

北京中航讯科技股份有限公司

股份报价转让说明书

推荐主办券商

财通证券有限责任公司



二零一二年三月

目 录

目 录	1
释 义	3
一、声明	5
二、风险及重大事项提示	6
三、批准试点和推荐备案情况	7
(一) 北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况	7
(二) 财通证券推荐及协会备案情况	7
四、股份挂牌情况	8
(一) 股份代码、股份简称、挂牌日期	8
(二) 公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量	8
五、公司基本情况	9
(一) 基本情况	9
(二) 历史沿革	10
(三) 主要股东情况	15
(四) 员工情况	17
(五) 组织结构	20
(六) 内部组织结构	22
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	23
(一) 基本情况	23
(二) 公司与上述人员签订的协议以及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施	25
(三) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况	25
七、公司业务与技术情况	27
(一) 业务情况	27
(二) 主要产品的技术含量、可替代性	33
(三) 公司所处行业情况	35
(四) 公司面临的主要竞争情况	42
(五) 公司的无形资产	46
(六) 核心技术情况	47
(七) 研究开发情况	50
(八) 前五名主要供应商及客户情况	51
八、公司业务发展目标及其风险因素	55

(一) 未来二年的发展计划	55
(二) 风险因素及公司相应的对策或措施	57
九、公司治理	60
(一) 公司管理层关于公司治理情况的说明	60
(二) 公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况	60
(三) 同业竞争情况	61
(四) 公司最近二年存在的违法违规及受处罚情况	61
(五) 公司管理层的诚信状况	62
十、公司财务会计信息	63
(一) 最近两年及一期财务会计报告的审计意见	63
(二) 最近两年及一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及其补充资料和股东权益变动表	63
(三) 最近两年及一期的主要财务指标	72
(四) 报告期利润形成的有关情况	72
(五) 公司最近两年及一期主要资产情况	77
(六) 资产减值准备计提情况	87
(七) 重大债务情况	89
(八) 股东权益情况	93
(九) 关联方、关联方关系及关联交易	93
(十) 提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	97
(十一) 股利分配政策和近两年分配情况	98
(十二) 公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	99
(十三) 管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	99
十一、备查文件	103
(一) 公司章程	103
(二) 审计报告	103
(三) 法律意见书	103
(四) 北京市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函	103

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司、中航讯	指	北京中航讯科技股份有限公司
有限公司	指	公司前身“北京中航讯科技有限公司”
股东大会	指	北京中航讯科技股份有限公司股东大会
股东会	指	北京市中航讯科技有限公司股东会
董事会	指	北京中航讯科技股份有限公司董事会
监事会	指	北京中航讯科技股份有限公司监事会
财通证券	指	财通证券有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
物联网	指	物物相连的互联网
视联网	指	高清视频实时传输的互联网
传感网	指	由许多在空间上分布的自动装置组成的一种计算机网络，这些装置使用传感器协作监控不同位置的物理或环境状况
以太网	指	采用共享总线型传输媒体方式的局域网
城市运营管理行业	指	与管理城市运营相关联的行业，包括城市公共服务设施运营管理和公共事务管理
路由器	指	一种网络设备，根据信道的情况自动选择和设定路由，以最佳路径按前后顺序发送信号
交换机	指	一种用于信号转发的网络设备，可以为接入交换机的任意两个网络节点提供独享的信号通路
3G/4G	指	第三代和第四代移动通信技术
GPS	指	全球定位系统
GIS	指	地理信息系统

Mesh网络	指	无线网格网络，应用于无线传输
CDMA	指	码分多址，是在无线通信上使用的技术
Edge网络	指	增强型数据速率GSM演进技术，是一种从GSM到3G的过渡技术
CDMA1x	指	增强型数据速率CDMA演进技术，是一种从CDMA到3G的过渡技术
WCDMA	指	宽带码分多址，是一种第三代无线通信的技术标准
TD-SCDMA	指	时分同步码分多址，是一种第三代无线通信的技术标准
CDMA2000	指	码分多址，是一种第三代无线通信的技术标准
DRIS	指	分布式网络电台互联系统,是利用 IP 网络实现不同区域、不同制式、不同协议电台互联互通的一套解决方案
GPRS	指	通用分组无线服务，是在无线通信上使用的技术
Wi-Fi	指	一种可以将个人电脑、手持设备（如PDA、手机）等终端以无线方式互相连接的技术
云计算	指	将大量用网络连接的计算资源统一管理和调度，构成一个计算资源池向用户按需服务的技术
H.264	指	一种视频编码格式
ADSL	指	非对称数字用户环路，是一种数据传输方式
VoIP	指	一种在互联网上应用的网络电话技术
J2EE	指	基于JAVA的软件应用开发技术
PDA	指	手持数据处理终端
ICT	指	信息技术与通信技术相融合而形成的一个新的概念和新的技术领域
RFID	指	射频识别技术，是一种通信技术
DVR	指	硬盘录像机

一、声明

公司董事会已批准本说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、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。

二、风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）财务管理的风险

股份公司设立前，公司对财务管理不够重视，在对外投资、关联往来等资产管理和财务核算方面较为薄弱，与关联方存在资金拆借行为。

股份公司设立前，公司对财务管理不够重视。公司对外投资的风险控制能力较弱。2008年9月，公司对外投资取得北京航视通电子技术有限公司33.33%股权。2009年5月，公司对外投资取得北京航星泰通技术有限公司44.44%股权。这两项对外投资均亏损。股份公司成立之后，该两项不良资产均已清理。

公司与关联方存在资金拆借行为。截至2010年12月31日，其他应收款项下应收自然人股东李英和20万元，应收北京速波曼科技发展有限公司16.36万元，应收北京网智运通科技有限公司20.80万元，其他应付款项下应付北京航星泰通技术有限公司19万元。股份公司成立之后，公司全面清理了资金拆借行为，截至本说明书签署日，所有关联方往来款项均已清理。

股份公司设立之前的研发支出未分项目核算，最后全部予以费用化，未能形成资产。股份公司设立以后，公司建立了较完善的研发支出核算方法，以保障准确核算研发项目的成本。

（二）技术人员流失及技术失密的风险

公司所处行业是移动视频监控行业，属于技术密集型产业，持续保持技术应用创新能力是公司的核心竞争力之一。公司所处行业需要技术人员不仅具备相关技术实力，还应具备目标客户所在行业的应用经验，市场准入条件较高。公司的核心技术人员在研发、技术服务等主要环节积累了丰富的经验，因此，公司业务发展对上述人员有一定的依赖程度。一旦公司不能保持技术先进性或因骨干人员流失而造成技术失密，将对公司的竞争力带来负面影响。

三、批准试点和推荐备案情况

（一）北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况

根据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定，公司于 2011 年 10 月 15 日召开 2011 年第 1 次临时股东大会，全体股东一致同意公司股份进入代办股份转让系统报价转让。公司向北京市中关村科技园区管委会递交了公司在代办股份转让系统挂牌进行股份报价转让的申请，中关村科技园区管委会于 2011 年 10 月 27 日下达了中科园函【2011】313 号《关于同意北京中航讯科技股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》，确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

（二）财通证券推荐及协会备案情况

财通证券对公司进行了尽职调查，出具了《尽职调查报告》，并召开了内核会议；内核小组经审核、表决，同意推荐公司挂牌，并出具了《财通证券有限责任公司关于推荐北京中航讯科技股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》；2011 年 12 月 14 日，财通证券向中国证券业协会报送了备案文件。

2012 年 3 月 1 日，中国证券业协会出具了《关于推荐北京中航讯科技股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2012]092 号），对财通证券报送的推荐公司挂牌文件予以备案。

四、股份挂牌情况

(一) 股份代码、股份简称、挂牌日期

股份代码：430109

股份简称：中航讯

报价转让开始日期：2012年3月16日

(二) 公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

1、公司股份总额：10,000,000股

2、公司股份分批进入代办股份转让系统报价转让的时间和数量

根据《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，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百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》第十五条规定：“非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”第十六条规定：“挂牌前十二个月内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股份进行过转让的，该股份的管理适用前条的规定。”第十七条规定：“挂牌前十二个月内挂牌公司进行过增资的，货币出资新增股份自工商变更登记之日起满十二个月可进入代办系统转让，非货币财产出资新增股份自工商变更登记之日起满二十四个月可进入代办系统转让。”

《公司章程》第十七条规定：“公司发行的普通股总数为1000万股，成立时由原有限责任公司股东全部认购，占公司可发行普通股总数的100%。”第二十五条规定：“董事、监事、总经理以及其他高级管理人员应当在其任职期间内，定期向公司申报其所持有的本公司股份及其变动情况；在其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%；所持公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让；其离职后6个月内不得转让其所持有的本公司的股份。”

截至本说明书签署之日，股份公司成立未满一年，因此公司发起人的股份没有可报价转让的。

除上述情况，公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限的情况。

五、公司基本情况

（一）基本情况

中文名称：北京中航讯科技股份有限公司

英文名称：Beijing CIC Technology Co., Ltd.

注册资本：1000万元

法定代表人：李英和

有限公司成立日期：2007年12月7日

股份公司成立日期：2011年9月22日

住所：北京市海淀区知春路56号西区64号楼第6层610房间

电话：010-80771455-6134

传真：010-80771490

网址：www.cictec.cn

电子邮箱：tianf@cictec.cn

信息披露负责人：田芳

所属行业：通讯设备制造业

经营范围：技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；工程勘察设计；建设工程项目管理；机械设备租赁；劳务派遣；专业承包；销售机械设备、五金、家用电器、计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（未取得行政许可的项目除外）

主营业务：公司主营业务是为城市运营管理行业客户提供移动视频信息采集、传输、处理的整体解决方案。公司主要产品为3G移动信息综合管理系统、3G

车载执法综合信息监控设备、3G单兵执法综合信息监控设备、多功能应急便携指挥终端、环卫作业综合智能管理信息化系统和C3PIM移动综合信息管理指挥系统。

（二）历史沿革

1、有限公司的设立

2007年12月，倪军、李昂、北京联泰信达投资咨询有限公司（以下简称：联泰信达）共同设立北京中航讯科技有限公司，实收资本200万元，注册资本1000万元。

2007年12月4日，北京永恩力合会计师事务所有限公司出具了永恩验字（2007）第07A202987号《验资报告》，截至2007年12月3日，有限公司（筹）已收到全体股东缴纳的首期注册资本合计货币200万元，其中倪军缴纳5万元，李昂缴纳5万元，北京联泰信达投资咨询有限公司缴纳190万元。

2007年12月7日，经北京市工商行政管理局登记注册，有限公司取得注册号为110108010666558的《企业法人营业执照》，有限公司正式成立。有限公司设立时，注册资本为1000万元，法定代表人为杨永生先生，住所为北京市海淀区知春路56号西区64号楼第6层610房间。有限公司的经营范围：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

有限公司设立时股东出资情况如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实际出资额(万 元)	实际出资比例 (%)	实际出资 方式
北京联泰信达投资 咨询有限公司	800.00	80.00	190.00	95.00	货币出资
倪军	100.00	10.00	5.00	2.50	货币出资
李昂	100.00	10.00	5.00	2.50	货币出资
合 计	1000.00	100.00	200.00	100.00	

有限公司设立时股东约定下期出资额800万元，下期出资时间为2009年12月2日。

2、有限公司第一次工商变更：第一次股权转让

2008年6月10日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意北京联泰信

达投资咨询有限公司把在有限公司的认缴而未缴的610万元货币出资中的260万元转让给倪军，50万元转让给李昂，同时修改公司章程。同日，北京联泰信达投资咨询有限公司分别与倪军、李昂签订《出资转让协议书》，北京联泰信达投资咨询有限公司将其持有的有限公司260万元认缴而未缴的货币出资转让给倪军，将其持有的有限公司50万元认缴而未缴的货币出资转让给李昂。该次股权转让为无偿转让。

2008年6月13日，有限公司就上述事项在北京市工商行政管理局海淀分局办理了变更登记手续。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额 (万元)	认缴出资比例 (%)	实际出资额(万 元)	实际出资比例 (%)	实际出资 方式
北京联泰信达投资 咨询有限公司	490.00	49.00	190.00	95.00	货币出资
倪军	360.00	36.00	5.00	2.50	货币出资
李昂	150.00	15.00	5.00	2.50	货币出资
合 计	1000.00	100.00	200.00	100.00	

3、有限公司第二次工商变更：补充出资、变更出资方式、第二次股权转让

2010年7月14日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意补充出资800万元并变更出资方式，同意倪军将认缴而未缴的355万元货币出资方式变更为知识产权出资方式，同意李昂将认缴而未缴的145万元货币出资方式变更为知识产权出资方式，同意北京联泰信达投资咨询有限公司将认缴而未缴的200万元货币出资转让给李昂，由李昂以知识产权出资方式缴付，该次股权转让为无偿转让。

2010年8月5日，北京东方燕都资产评估有限责任公司出具了东方燕都评报字(2010)第029号《<物联网及视频网综合信息调度管理平台技术>非专利技术资产评估报告书》。该项非专利技术的评估值为703.14万元，其中倪军356.56万元，李昂346.58万元。

2010年8月，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意倪军将知识产权“物联网及视联网综合信息调度管理平台技术”资产356.56万元转移到有限公司，其中355万元作为倪军的出资，1.56万元计入资本公积；同意李昂将知识产权“物联网及视联网综合信息调度管理平台技术”资产346.58万元转移到有限公司，其中345万元作为倪军的出资，1.58万元计入资本公积；同意修改公司章程。

2010年9月16日，北京永恩力合会计师事务所有限公司出具了永恩验字

(2010)第10A224834号《验资报告》，截至2010年9月16日，有限公司已收到倪军、李昂、北京联泰信达投资咨询有限公司缴纳的第2期出资，补充出资800万元。连同第1期出资，有限公司累计实缴注册资本1000万元，其中货币300万元，知识产权700万元。

2010年10月22日，公司就上述事项在北京市工商行政管理局海淀分局办理了变更登记手续。

本次变更后，有限公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
倪军	360.00	36.00	355万知识产权出资+5万货币出资
李昂	350.00	35.00	345万知识产权出资+5万货币出资
北京联泰信达投资咨询有限公司	290.00	29.00	货币出资
合 计	1000.00	100.00	

4、有限公司第三次工商变更：第三次股权转让

2010年12月6日，有限公司召开临时股东会。全体股东一致同意李昂把在有限公司的200万元知识产权出资转让给北京联泰信达投资咨询有限公司，同时修改公司章程。同日，李昂与北京联泰信达投资咨询有限公司签订《出资转让协议书》，李昂将其持有的有限公司200万元知识产权出资转让给北京联泰信达投资咨询有限公司，该次股权转让为无偿转让。

同日，公司就上述事项在北京市工商行政管理局海淀分局办理了变更登记手续。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
北京联泰信达投资咨询有限公司	490.00	49.00	200万知识产权出资+290万货币出资
倪军	360.00	36.00	355万知识产权出资+5万货币出资
李昂	150.00	15.00	145万知识产权出资+5万货币出资
合 计	1000.00	100.00	

5、有限公司第四次工商变更：变更经营范围、变更执行董事、第四次股权

转让

2011年7月1日，有限公司召开临时股东会。根据工商管理部门对明确经营范围的规范管理要求，全体股东一致同意公司变更经营范围，经营范围变更为：技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；工程勘察设计；建设工程项目管理；机械设备租赁；劳务派遣；专业承包；销售机械设备、五金、家用电器、计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（未取得行政许可的项目除外）

全体股东一致同意免去杨永生执行董事职务。

全体股东一致同意增加新股东李英和、张慧、蓝世勇、宋天来、李发跃。

全体股东一致同意北京联泰信达投资咨询有限公司把在有限公司的出资198.45万元转让给李英和，把在有限公司的出资198.45万元转让给张慧，把在有限公司的出资49.5万元转让给蓝世勇，把在有限公司的出资21.8万元转让给李发跃，把在有限公司的出资21.8万元转让给宋天来；同意李昂把在有限公司的出资15.25万元转让给蓝世勇，把在有限公司的出资6.625万元转让给李发跃，把在有限公司的出资6.625万元转让给宋天来；同意倪军把在有限公司的出资35.25万元转让给蓝世勇，把在有限公司的出资16.575万元转让给李发跃，把在有限公司的出资16.575万元转让给宋天来；同时修改公司章程。

同日，北京联泰信达投资咨询有限公司分别与李英和、张慧、蓝世勇、李发跃、宋天来签订《出资转让协议书》，北京联泰信达投资咨询有限公司将其持有的有限公司490万元出资分别转让给李英和198.45万元、张慧198.45万元、蓝世勇49.5万元、李发跃21.8万元、宋天来21.8万元。李昂分别与蓝世勇、李发跃、宋天来签订《出资转让协议书》，李昂将其持有的有限公司28.5万元出资分别转让给蓝世勇15.25万元、李发跃6.625万元、宋天来6.625万元。倪军分别与蓝世勇、李发跃、宋天来签订《出资转让协议书》，倪军将其持有的有限公司68.4万元出资分别转让给蓝世勇35.25万元、李发跃16.575万元、宋天来16.575万元。该次股权转让均为无偿转让。

同日，第二届股东会召开了临时股东会议，股东一致同意选举李英和担任执行董事；同意修改公司章程，有限公司法定代表人变更为李英和。

2011年7月1日，有限公司就上述事项在北京市工商行政管理局海淀分局办理了变更登记手续。

李英和持有联泰信达50%出资，杨永生持有联泰信达50%出资，通过本次

股权转让后，李英和直接持有公司出资，张慧女士是杨永生的配偶，张慧直接持有公司出资。倪军、李昂、李英和、杨永生为了公司长远发展，加强公司的技术研发实力，激励和吸引技术人才，通过本次股权转让，新增了蓝世勇先生、宋天来先生、李发跃先生等3名自然人股东。这3人均是公司的核心技术人才，宋天来与李发跃均在公司任职，蓝世勇与公司是长期技术支持与技术合作关系。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
倪军	291.60	29.16
李英和	198.45	19.845
张慧	198.45	19.845
李昂	121.50	12.15
蓝世勇	100.00	10.00
李发跃	45.00	4.50
宋天来	45.00	4.50
合 计	1000.00	100.00

6、有限公司整体变更为股份公司

2011年9月2日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意有限公司拟以2011年7月31日为基准日，并以不高于公司净资产为前提，整体变更为股份有限公司，同时审议通过《股份有限公司章程（草案）》，审议通过《关于同意授权公司执行董事全权办理与设立股份有限公司有关的一切事宜的决定》。

根据华寅会计师事务所有限责任公司2011年8月16日出具的寅专[2011]2117号《审计报告》（审计基准日为2011年7月31日），有限公司经审计账面净资产为10,211,432.75元；根据北京国融兴华资产评估有限责任公司2011年8月17日出具的国融兴华评报字[2011]第267号《资产评估报告书》（评估基准日为2011年7月31日），有限公司净资产评估值为10,575,102.62元。公司股份总数依据上述有限公司经审计的净资产值折股，股本10,000,000元，其余211,432.75元计入资本公积。

2011年9月15日，华寅会计师事务所有限责任公司出具了寅验[2011]2130号《验资报告》，确认公司已收到全体股东缴纳的注册资本1,000万元。

2011年9月22日，北京中航讯科技股份有限公司取得了北京市工商行政管理局颁发注册号为110108010666558的《企业法人营业执照》，股份公司正式成立。

公司注册资本1000万元，法定代表人为李英和，住所为北京市海淀区知春路56号西区64号楼第6层610房间。

股份公司股东及持股比例如下：

股东	股本（万股）	持股比例（%）
倪军	291.60	29.16
李英和	198.45	19.845
张慧	198.45	19.845
李昂	121.50	12.15
蓝世勇	100.00	10.00
李发跃	45.00	4.50
宋天来	45.00	4.50
合计	1000.00	100.00

（三）主要股东情况

1、控股股东及实际控制人基本情况

公司无控股股东，倪军、李英和、李昂共同控制公司。

倪军、李英和、李昂共同发起及设立了中航讯，三人均为公司创始人。从公司设立以来三人一直分工负责公司的经营管理活动，是公司主要经营者和管理者。倪军一直是公司持股数量最多的股东。三人合计持有公司611.55万股，占总股本的61.155%。

2011年12月6日，为保障公司持续、稳定发展，提高公司经营、决策的效率，倪军、李英和、李昂签署了《一致行动人协议》，三人在公司股东大会中采取“一致行动”，以共同控制公司。

公司的实际控制人未发生变化，未对公司经营产生重大影响。

倪军 先生

汉族，中国籍，无境外永久居留权，1969年3月出生，毕业于天津大学人文系法学专业，本科学历，法学学士学位；1994年至1996年在重庆大旗营销策划有限公司任部门经理、区域经理，1996年至2007年在重庆健康科技有限公司任副总经理；2007年至今，在北京中航讯科技有限公司任经理，现任股份公司董事；持有公司29.16%股份。

除本公司外，倪军未持有其他企业股权。

李英和 先生

汉族，中国籍，无境外永久居留权，1970年10月出生，毕业于北京商业管理干部学院，财务管理专业专科学历；1996年至1998年曾在北京西城区展览路社区服务公司工作，1999年至2008年在北京速波曼科技发展有限公司任总经理，2009年至2011年在北京中航讯科技有限公司任副总经理，现任股份公司董事长、总经理；持有公司19.845%股份。

除本公司外，李英和持有联泰信达50%出资，持有北京速波曼科技发展有限公司（以下简称：速波曼）50%出资，持有北京网智运通科技有限公司（以下简称：网智运通）47.5%出资。

李昂 先生

汉族，中国籍，无境外永久居留权，1970年6月出生，毕业于重庆大学工商管理专业，研究生学历，工商管理硕士学位；1999年至2001年在康佳集团股份有限公司川南分公司任副总经理，2001年至2007年在重庆迪马实业股份有限公司任通信车事业部总经理，2007年至2011年在北京中航讯科技有限公司任监事，现任股份公司董事、副总经理；持有公司12.15%股份。

除本公司外，李昂未持有其他企业股权。

2、其他前十名股东基本情况

张慧 女士

汉族，中国籍，无境外永久居留权，1978年1月出生，毕业于华中科技大学行政管理专业，本科学历；1998年至2004年在光大证券股份有限公司武汉营业部任网络管理员，2004年至2007年在国信证券股份有限公司北京亚运村营业部任业务主管、运营部经理；2007年至2011年为自由职业者，现任股份公司董事；持有公司19.845%股份。

蓝世勇 先生

汉族，中国籍，无境外永久居留权，1972年3月出生，先后毕业于北京航空航天大学、北京工业大学，研究生学历，工科硕士；1996年至1997年在北京住宅建筑总公司海外事业部任助理工程师，1997年至2000年在日恒（北京）商用情报技术有限责任公司任项目经理，2000年至2004年在日本Meditopia株式会社任项目经理，2004年至今在北京朗康科技开发有限责任公司任总经理；持有公司10%股

份。

李发跃 先生

汉族，中国籍，无境外永久居留权，1961年2月出生，先后毕业于重庆大学、燕山大学，研究生学历，工学硕士学位；1999年至2001年在北京联智翔达科技公司任总工程师，2001年至2008年在北京长信嘉信息技术公司任项目经理，2008年至2011年在北京网智运通科技有限公司任技术经理；现任股份公司董事；持有公司4.5%股份。

宋天来 先生

汉族，中国籍，无境外永久居留权，1973年4月出生，毕业于北京航空航天大学，本科学历；；2001年至2009年在深圳立达电机控制技术有限公司任技术管理人员，2010年至今在公司任技术管理人员；现任股份公司董事；持有公司4.5%股份。

3、报价转让前公司股东及持股数量

详见上文“五、（二）历史沿革”之“6、有限公司整体变更为股份公司”。

4、股东出资情况

详见上文“五、（二）历史沿革”。

5、公司股东之间的关联关系

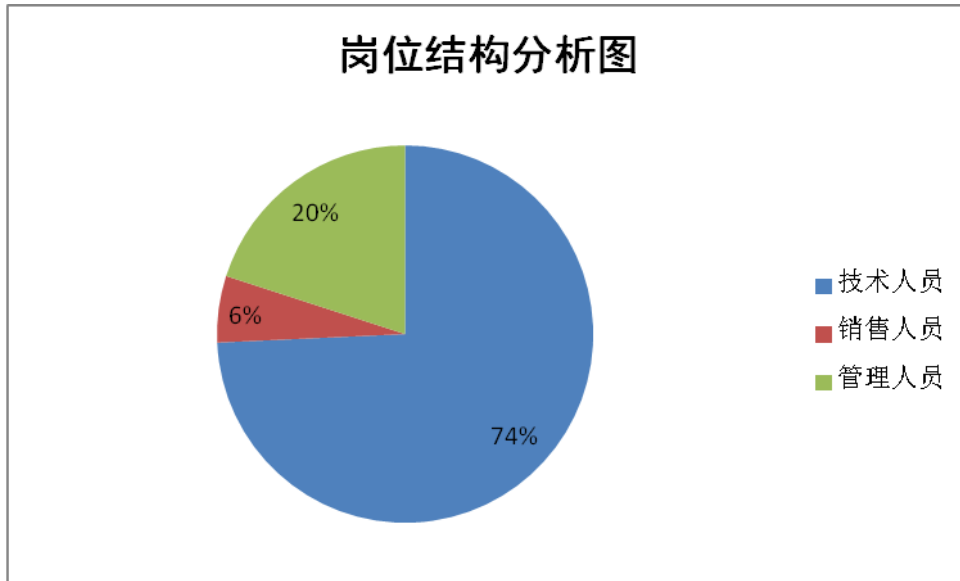
公司股东之间无关联关系。

（四）员工情况

截至2011年12月31日，公司员工35人，构成情况如下：

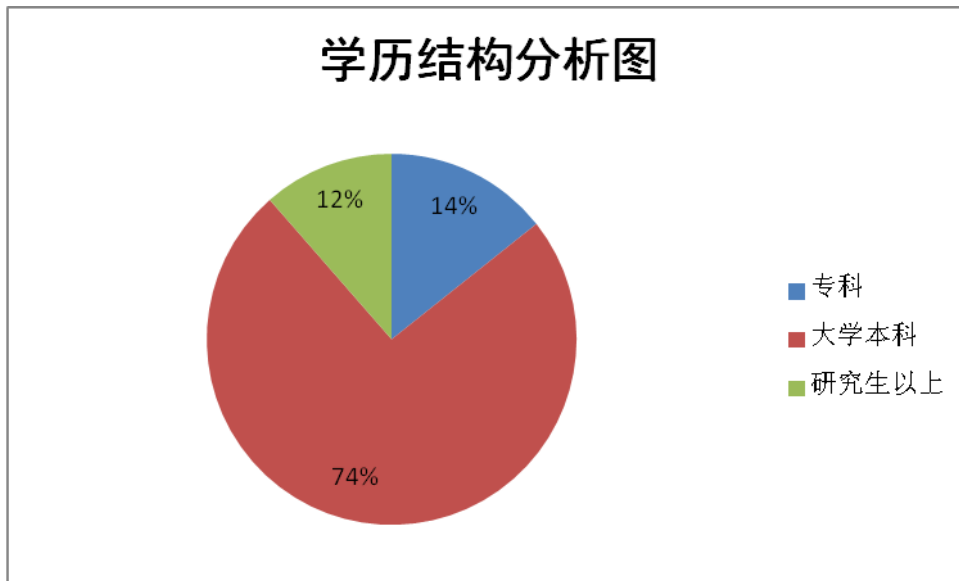
1、岗位结构

技术人员 26 人，销售人员 2 人，管理人员 7 人，结构如下图：



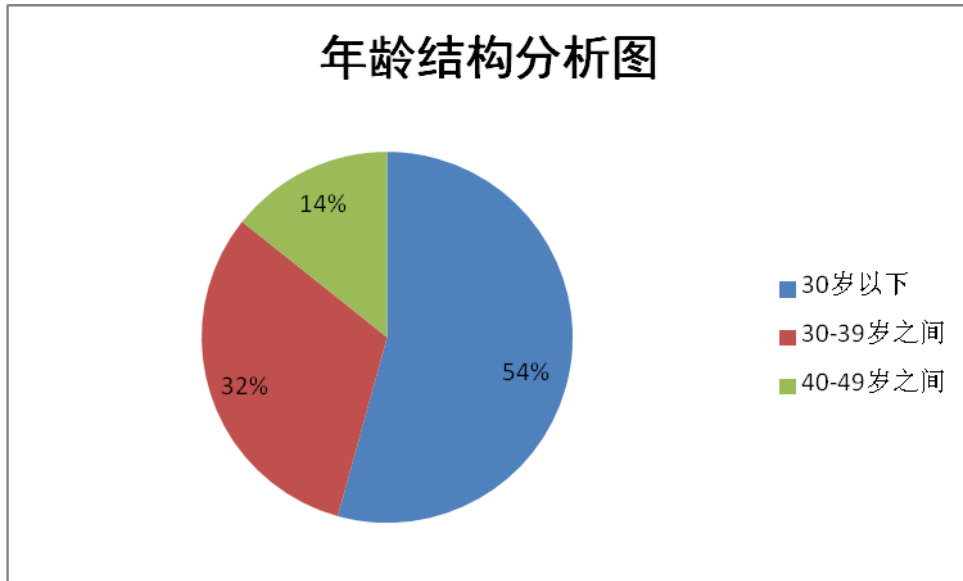
2、学历结构

硕士及以上学历的 4 人，本科学历 26 人，专科学历 5 人，结构如下图：



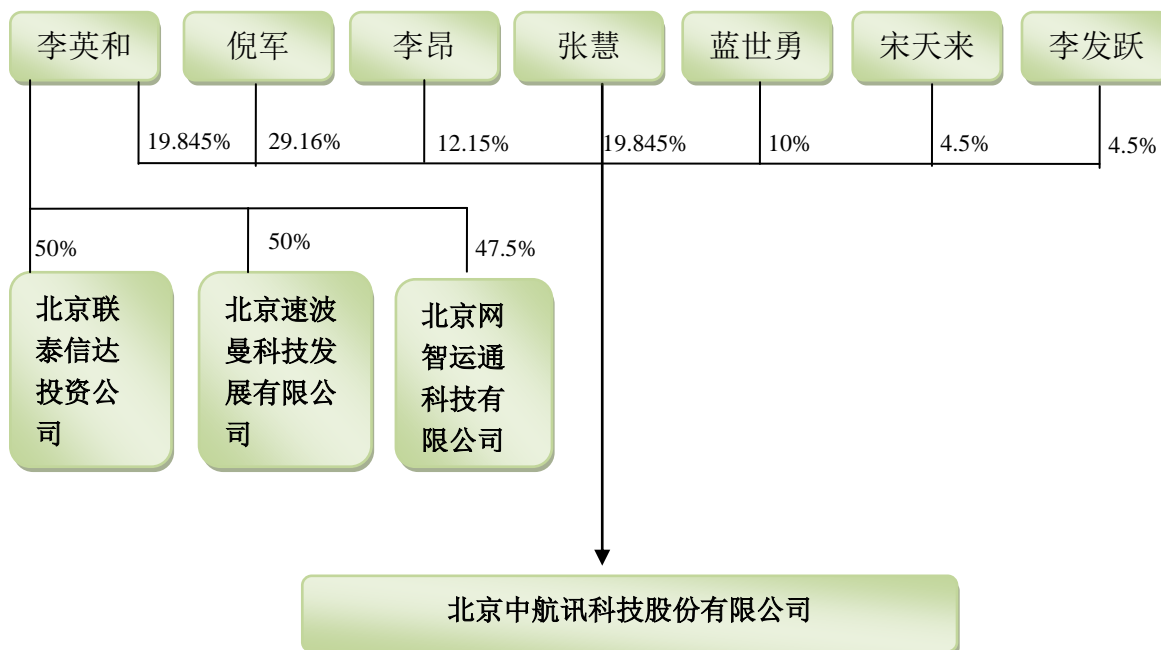
3、年龄结构

30 岁以下 19 人，30 至 39 岁 11 人，40 至 49 岁 5 人，结构如下图：



（五）组织结构

1、股权结构图



2、对外投资情况

(1) 2008年7月30日，公司召开临时股东会，股东同意公司投资3万元与北京联泰信达投资咨询有限公司、李发跃共同发起设立北京航视通电子科技有限公司（以下简称：航视通）。公司于2008年9月取得航视通33.33%股权，成本为3万元，取得时航视通可辨认净资产公允价值总额为9万元（公允价值与账面价值相同）。

北京航视通电子科技有限公司于2009年至2011年9月发生超额亏损，净资产为负值。公司将此项长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零。

2011年8月28日，公司召开临时股东大会，股东同意公司将持有航视通的出资3万元转让给北京联泰信达投资咨询有限公司。公司于2011年9月将持有的航视通33.33%的股权全部转让给关联方北京联泰信达投资咨询有限公司。

(2) 2009年5月1日，公司召开临时股东会，股东同意对北京航星泰通技术有限公司进行投资。同月，公司取得北京航星泰通技术有限公司44.44%股权，成本为20万元，取得时北京航星泰通技术有限公司可辨认净资产公允价值总额为45万元（公允价值与账面价值相同）。

2011年5月，北京航星泰通技术有限公司召开股东会，全体股东决议注销北京航星泰通技术有限公司，该公司已完成清算程序，于2011年8月26日正式注销。

截至本说明书报出日，公司不存在对外投资形成的子公司、参股公司及合营企业。

3、公司控股股东、实际控制人所控制的其他企业

公司无控股股东，倪军、李英和、李昂共同控制公司。

李英和持有联泰信达 50% 出资，杨永生持有联泰信达 50% 出资，李英和、杨永生共同控制联泰信达。李英和持有速波曼 50% 出资，杨永生持有速波曼 50% 出资，李英和、杨永生共同控制速波曼。李英和持有网智运通 47.5% 出资，杨永生持有网智运通 47.5% 出资，田泽持有网智运通 2.5% 出资，姚平持有网智运通 2.5% 出资，李英和、杨永生共同控制网智运通。

(1) 北京联泰信达投资咨询有限公司

公司住所：北京市海淀区知春路 56 号西区 64 号楼第六层 608 房间

法定代表人：杨永生；成立时间：2007 年 8 月 14 日；注册资本：10 万元

经营范围：投资咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询；企业策划、设计；公共关系服务；提供点子、创意服务；市场调查；设计、制作、代理、发布广告；销售机械设备、五金、交电、家用电器、计算机、软件及辅助设备、通讯设备、电子产品；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

主营业务：投资咨询。

(2) 北京速波曼科技发展有限公司

公司住所：北京市海淀区上庄镇北玉河村委会 1 号

法定代表人：杨永生；成立时间：2000 年 11 月 2 日；注册资本：50 万元

经营范围：技术开发、技术转让、技术咨询、技术培训、技术服务；经济贸易咨询；家庭劳务服务；销售自行开发后的产品、五金交电、建筑材料、电子产品、机械设备、计算机、软件及辅助设备。

主营业务：研发、生产、销售大客车用倒车后视镜系统。

(3) 北京网智运通科技有限公司

公司住所：北京市海淀区知春路 56 号西区 64 号楼第六层 609 房间

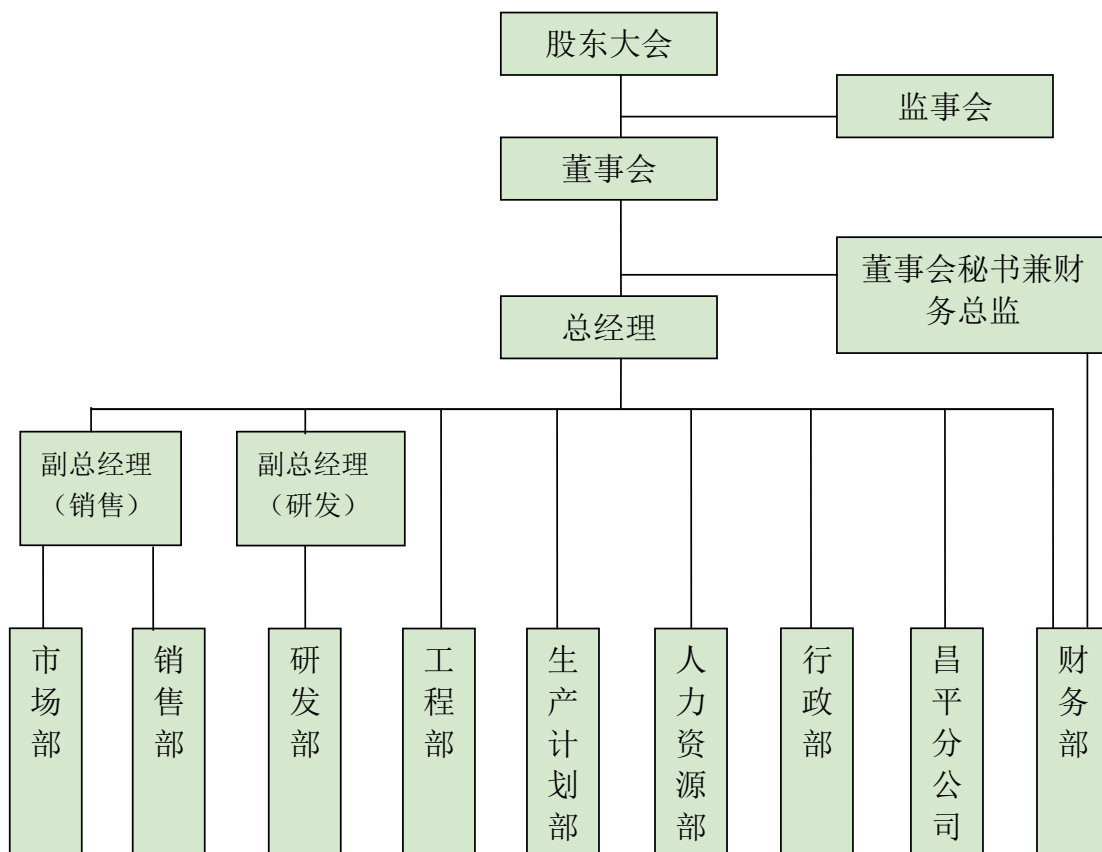
法定代表人：杨永生；成立时间：2006 年 3 月 7 日；注册资本：285 万元

经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；工程勘察设计；机械设备租赁；劳务派遣；专业承包；销售机械设备、五金、交电、家用电器、计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

主营业务：研发、生产、销售公交车用电子产品，主要产品有电脑报站器、LED 电子路牌、车内通道灯等。

倪军、李昂未在其他企业参股、控股。

（六）内部组织结构



六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

（一）基本情况

1、董事基本情况

李英和，董事长，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东及实际控制人基本情况”。

倪军，董事，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东及实际控制人基本情况”。

李昂，董事，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东及实际控制人基本情况”。

张慧，董事，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“2、其他前十名股东基本情况”。

宋天来，董事，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“2、其他前十名股东基本情况”。

李发跃，董事，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“2、其他前十名股东基本情况”。

管轶民 女士

董事，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1975年3月出生，毕业于中国科技大学计算机系，本科学历，工科学士；曾在日恒（北京）商用情报技术有限责任公司任项目经理，在日本 Meditopia 株式会社任项目经理，在日本 IJT 株式会社任项目经理，在 Sony Ericsson Mobile Communication AB.任项目经理；现任股份公司董事、副总经理。

公司董事任期自 2011 年 9 月 17 日起至 2014 年 9 月 16 日止。

2、监事基本情况

徐辉 女士

监事会主席，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1970年8月出生，毕业于华北电力大学会计学专业，本科学历；曾在北京北大方正电子有限公司任运营经理，在北大方正集团阿帕比技术有限公司任高级薪酬经理；现任股份公司人力资源部经理、监事会主席。

郭家辉 先生

职工代表监事，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1971年1月出生，毕业于重庆工业管理学院，专科学历；曾在重庆市迪马实业股份有限公司任销售；现任股份公司销售，职工代表监事。

于莉平 女士

职工代表监事，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1978年11月出生，毕业于河北工业大学自动化专业，本科学历；曾在廊坊欧烨网络技术有限公司任销售，在北京楼宇自动化工程中心任市场部经理，在北京市计算中心任大客户部经理；现任股份公司市场部经理、职工代表监事。

公司监事任期自2011年9月17日起至2014年9月16日止。

3、高级管理人员基本情况

李英和，总经理，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东及实际控制人基本情况”。

李昂，副总经理，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“1、控股股东及实际控制人基本情况”。

管轶民，副总经理，详见上文“五、（一）基本情况”之“1、董事基本情况”。

田芳 女士

董事会秘书兼财务总监，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1973年10月出生，毕业于中共中央党校经济管理专业，本科学历；曾在北京网目图文信息技术有限公司任会计，在北京宇思时代信息技术有限公司任会计，在北京中鼎恒信数码科技有限公司任会计主管；现任股份公司财务总监兼董事会秘书。

公司高级管理人员任期自2011年9月17日起至2014年9月16日止。

4、核心技术人员基本情况

管轶民，详见上文“五、（一）基本情况”之“1、董事基本情况”。

李发跃，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“2、其他前十名股东基本情况”。

宋天来，详见上文“五、（三）主要股东情况”之“2、其他前十名股东基本情况”。

张金星 先生

汉族，中国国籍，无境外永久居留权，1986年7月出生，毕业于西安电子科技大学计算机及应用专业，本科学历；现在股份公司从事产品研发工作，擅长数据库信息管理和软件测试。

（二）公司与上述人员签订的协议以及为稳定上述人员已采取或拟采取的措施

公司与上述人员均签订了劳动合同及保密协议。公司为稳定管理层及核心技术人员，已采取或拟采取的措施有：

- 1、加强企业文化建设，用共同的发展愿景凝聚核心团队。
- 2、在管理制度和后勤保障方面为管理层和核心技术人员提供良好的工作环境。
- 3、建立科学的聘用制度，完善岗位职能建设，使管理层和核心技术人员能够充分发挥其才能。
- 4、提供各种培训机会，使管理层和核心技术人员能够不断学习新知识、提高技能；
- 5、实行绩效考核，将管理层和核心技术人员的收入与本公司的经营业绩挂钩。
- 6、部分核心技术人员持有公司股份，并将在适当时机推进股权激励计划，进一步完善公司的激励机制。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股情况如下：

姓 名	在公司任职	持股数量(万股)	持股比例
倪军	董事	291.60	29.16
李英和	董事长、总经理	198.45	19.845
李昂	董事、副总经理	121.50	12.15
张慧	董事	198.45	19.845
宋天来	董事、核心技术人员	45.00	4.50
李发跃	董事、核心技术人员	45.00	4.50
管轶民	董事、副总经理、核心技术人员	0	0

田芳	财务总监、董事会秘书	0	0
徐辉	监事会主席	0	0
郭家辉	职工代表监事	0	0
于莉平	职工代表监事	0	0
张金星	核心技术人员	0	0
合 计		900.00	90.00%

七、公司业务与技术情况

（一）业务情况

1、主营业务

经北京市工商行政管理局批准，公司经营范围：技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、计算机技术培训；工程勘察设计；建设工程项目管理；机械设备租赁；劳务派遣；专业承包；销售机械设备、五金、交电、家用电器、计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（未取得行政许可的项目除外）

公司主营业务是为城市运营管理的行业客户提供移动视频信息采集、传输、处理的整体解决方案。公司主要产品为 3G 移动信息综合管理系统、3G 车载执法综合信息监控设备、3G 单兵执法综合信息监控设备、多功能应急便携指挥终端、环卫作业综合智能管理信息化系统和 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统。公司在核心技术“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”上进行开发，为行政执法、市政环卫、大型企业等行业客户定制移动视频监控产品和服务。

报告期内，公司营业收入均为主营业务收入，2009 年度公司处于创业初期，以产品研发为主，营业收入较少；2010 年度公司的核心技术实现了产业化，逐步形成独立的盈利能力；2011 年 1-9 月公司的经营能力进一步增强，营业收入增长。公司报告期的营业收入、成本及毛利率情况如下表：

年 度	收入（元）	成本（元）	毛利（元）	毛利率（%）
2011 年 1-9 月				
产品销售	6,831,106.56	3,911,673.62	2,919,432.94	42.74
维修服务	8,788.50	1,540.00	7,248.50	82.48
合 计	6,839,895.06	3,913,213.62	2,926,681.44	42.79
2010 年度				
产品销售	6,053,464.99	3,312,671.40	2,740,793.59	45.28
维修服务	166,834.20	18,480.00	148,354.20	88.92
合 计	6,220,299.19	3,331,151.40	2,889,147.79	46.45
2009 年度				
产品销售	292,154.53	245,232.00	46,922.53	16.06
维修服务	172,975.50	128,048.25	44,927.25	25.97
合 计	465,130.03	373,280.25	91,849.78	19.75

2、公司获奖及资质情况

公司获奖情况

年份	奖项	授予单位
2008	被评为“北京市城管执法系统奥运会、残奥会环境秩序支持保障协作单位”	北京市城市管理综合行政执法局

公司资质情况

名称	发证机构	证书编号/注册号	使用期限	所属单位/备注
高新技术企业证书	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国税局、北京市地税局	GR201011000640	至 2013 年 12 月 24 日	中航讯
中关村高新技术企业	中关村科技园区管理委员会	20092011236201	至 2012 年 7 月 1 日	中航讯
海淀区创新企业证书	中关村科技园区海淀园管理委员会	海创字 12362 号	至 2012 年 7 月 1 日	中航讯
移动视频监控系統通过检验	公安部安全与警用电子产品质量检测中心	公京检第 081518	-	中航讯
企业诚信评价证书(诚信综合等级 AA)	商务部国际贸易经济合作研究院	111010c1574 号	至 2012 年 10 月 10 日	中航讯
ISO9001:2008 质量管理体系	北京中润兴认证有限公司	-	-	2011年8月29日已受理认证申请

3、主要产品和服务

公司核心技术为“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”。公司以此平台为基础，针对行业客户需求，经过模块化的二次开发得到定制化的产品和服务。公司主要产品包括：

(1) 3G 移动信息综合管理系统

该系统是“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”在行政执法、市政环卫等部门的实际应用，是在 3G 移动网络和宽带网络上运行的现场视频监控平台系统。为行业客户提供了对一线工作车辆、工作人员现场执法、检查情况进行全面监控和指挥调度的平台。

产品操作界面：



通过该系统，行业客户可以实时了解到一线现场的图像、声音和采集到的相关数据，结合地图数据，可以准确知道“在什么地方正在发生什么事情”，并且利用 DRIS 的功能和其他被整合的指挥调度手段，对一线人员发出指挥调度的命令。

该系统已在北京市城市管理综合行政执法局广泛应用。北京市城管部门已将该产品装配到超过 300 台一线执法车辆，通过该平台对执法车辆进行统一的管理和指挥调度。

(2) 3G 车载执法综合信息监控设备

设备示意图:



该设备是针对各行政执法部门开发的车载移动信息采集监控系统，车载终端利用“3G 多功能无线数据处理模块”所具备的现场视频和数据处理能力，结合

其他数据采集和处理设备，将各类型执法现场音视频、数据回传到指挥中心以及将指挥中心的指挥调度命令传到执法现场。

该设备在城管、公安、市政、烟草、法院等行业客户都有试点应用。

(3) 3G 单兵执法综合信息监控设备

设备示意图：



该设备是基于高适应性视频、数据压缩及无线传输技术研发的，针对各行政执法部门开发的一线执法人员所采用的单兵执法信息监控设备。

该设备是数据采集、处理传输设备与工作包的良好结合。采取专业的嵌入式结构设计，体积小、功耗低。具有随身携带、宜于手持等特点，由操作人员随身携带或手持前往执法现场。具备 GPS 实时定位功能，图片和影像嵌入，实时显示。该设备不但能实现以前“执法记录仪”的现场录像、录音、抓拍和记录功能，还可实现现场图像往指挥中心的回传，实现一线人员的位置的回传，无线图像采集、传输、管理，实现和指挥中心的双向语音对讲。

该设备在公安、交警、城管、工商等行政执法部门有广泛应用前景。

(4) 多功能应急便携指挥终端

产品示意图：



公安、交警、消防、城管、政府应急办、大型企业的野外作业单位（例如电力抢险队、燃气和自来水的抢险施工队）都需要在各种作业现场和指挥中心进行全面数据交换的小型化智能终端。该终端能够接入有线光纤、各种 2.75G 和 3G 的移动互联公众网络和卫星通信网络。该终端能进行现场音视频采集和回传、现场定位、现场的专网指挥调度和现场与指挥中心间的会议功能，还能利用网络调取指挥中心数据库的各种数据。

该系统具备很好的便携性和适用性。可方便抵达各种现场，支持多种供电方式（220V 交流、12V—36V 宽电压直流、蓄电池），具备丰富的外接口，可独立开展现场指挥调度，也可和其它系统协同进行工作。

（5）环卫作业综合智能管理信息化系统

产品操作界面：



该系统主要集成 GPS 电子地图显示、自动从上传的视频录像文件中抽帧得到图片、进行视频回放、视频标记、现场硬件设备回传的数据量进入系统联动、车

辆人员信息录入、系统设置、查询和分析为一体的综合系统。本系统为市政环卫部门提供了作业车辆和器具、作业人员从服务单位到垃圾转运站、垃圾填埋场、垃圾焚烧站的全过程电子化智能信息管理。该产品将现在的环卫作业管理全面提升到数字化管理模式。

(6) C3PIM 移动综合信息管理指挥系统

公司依据自身技术优势，提出了 C3PIM 的应急现场通信指挥体系，研发出“ICCP 综合指挥平台”，为各级政府部门、执法机关定制出灵活方便的指挥管理平台。

该系统为四级指挥监控体系，指挥中心、卫星通信指挥车、一线执法取证巡逻车、单兵。相比于过去不同的任务要不同的平台完成，在 C3PIM 架构下，多个预案提前生成。该界面集成了语音、定位和视频业务。主界面是 GIS 界面，本车和其他电台的定位信息能够实时显示，并对电子地图进行常规操作；通过点击定位目标，可以调取视频和与其进行通话和发短信。

该系统具备控制、整合和综合指挥中心各类信息及通信资源的能力，实现电台、定位信息、监控图像间的联动，通过调度台的人机界面，为指挥者提供直观的现场信息和简易的现场指挥操作。动态预案生成系统，以处置单兵或车组为最小作战单元，利用该系统可绑定该单元携带的电台、定位设备、视频采集设备，实现不同信息的联动展示，使预案的执行全智能化，效果可以全程跟踪。

公司维修服务依托于产品销售，主要是自有产品的售后维修服务。

4、经营模式

公司属于通讯设备制造业，业务包括产品销售和维修服务，维修服务依托于产品销售。公司的经营模式为自主研发、自主生产协同外协生产、以销定采、自主销售。

公司的商业模式为专业化的设计和直接销售。作为移动信息采集设备的制造商和信息管理平台软件的提供者，公司依托核心技术“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”，根据客户的个性化需求，进行二次开发，为行业客户提供定制化的移动信息采集传输、综合指挥调度管理领域的整体解决方案。公司的销售模式为定制销售。公司组成项目小组深入到某个特定行业客户调研，通过与客户多次的沟通磨合，深度挖掘客户的潜在需求，定制出符合客户实际业务需求的产品。定制销售方式便于深入了解客户需求，创造更高的客户价值，构建更紧密的客户关系。

公司的盈利模式是按需设计，自主生产协同外协生产，通过直接销售实现盈利。公司在售后维修服务中也可以实现部分盈利。

（二）主要产品的技术含量、可替代性

1、主要产品的技术含量

公司的主要产品均基于核心技术“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”，该平台包括三个核心技术：

（1）高适应性视频、数据压缩及无线传输技术

该技术支持 CDMA2000、WCDMA、TD-SCDMA 等 3G 网络、有线网络和卫星通信网络，采用了三项关键技术：超低码流 H.264 视频压缩技术、专有信道动态适配技术、针对无线信道设计的传输纠错技术。

超低码流 H.264 视频压缩技术使得在较低的带宽下传递高质量的音视频混编图像成为现实，即在 300kbps 传输速率的情况下达到 25 帧/秒的 CIF 画质（分辨率 355×288），在 700kbps 传输速率的情况下达到 25 帧/秒的 D1 画质（分辨率 720×576）；专有信道动态适配技术、针对无线信道设计的传输纠错技术是针对 3G 移动互联网络带宽波动大、时延和跨区切换等情况所做的技术优化，该技术确保了整个数据传输过程的稳定性、持续性和低误码率。

公司产品中运用到该项核心技术的主要有：3G 车载执法综合信息监控设备、3G 单兵执法综合信息监控设备、多功能应急便携指挥终端等。

（2）分布式网络电台互联技术（DRIS）

DRIS 是利用 IP 网络实现不同区域、不同制式、不同协议电台互联互通的一套解决方案。它充分利用了各类 IP 网络覆盖范围广的特点，结合 VoIP 技术，将电台语音和控制信号转化成 IP 包，利用网络传输实现不同电台的互通，有效延伸电台覆盖范围，实现无线指挥调度通信资源的整合。该解决方案的应用范围广，承载的 IP 网络可以是支持 TCP/IP 协议的任意网络，包括 Internet、企业内部 IP 网、卫星通信网、无线局域网（Wi-Fi）、3G/GPRS/CDMA 等等。针对不同电台接口，DRIS 中的电台互联网关设备提供了不同接口的连线，支持包括 Motorola、EADS、Sepura、iCom 等不同数字和模拟无线电台以及程控电话、手机的接入。

该技术解决了不同制式的电台和其它通信设备接入“广义物联网综合信息管理调度平台”的问题，实现了真正意义上的“网络无关性”和“终端无关性”，

在解决无线覆盖、跨区域呼叫、常规系统联网、不同网络互联等方面有着广泛的应用。所谓“网络无关性”，使得对 350M 或者 800M 的专网电台的控制、使用脱离了对全覆盖的无线专网的依赖，利用任何有线网络（光纤、电话线）或者无线网络（3G、Wi-Fi、卫星通信链路）接入系统就可对系统内的电台发起呼叫和控制。所谓的“设备无关性”，就是在系统内可以和专网电台相连接的设备，可以是电话，也可以是一台电脑。

公司产品中运用到该项核心技术的主要有：多功能应急便携指挥终端、C3PIM 移动综合信息管理指挥系统和车载电台跨平台调度控制系统等。

（3）基于 J2EE 的软件开发架构

基于 J2EE 的软件开发架构是位于操作系统和应用程序之间的核心软件技术，即中间件。公司基于此中间件技术开发的“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理平台”，实现了音视频终端的设备管理和视频分发，支持服务器集群、多级级联、按组织结构搭建等多种部署和管理方式。该平台采用的开放式架构，提供了标准化的接入模式和接入协议，可与视讯系统、业务系统无缝融合。

该平台实现支撑平台和应用系统分层实施，支撑平台实现设备和用户的接入、鉴权、管理，数据的汇聚、分发、存储，命令和事件的快速交换，以及日志的记录查询；应用系统实现视频监控、无线政务专网电台接入融合、应急指挥、视频点播、网络电视、电子地图、车辆管理、联动报警等。

公司产品中运用到该项核心技术的主要有：3G 移动信息综合管理系统和 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统等。

2、主要产品的可替代性

公司从事移动视频监控解决方案的研发和销售，由于下述特点使得公司主要产品的可替代性较小：

（1）行业的特殊性和应用的深度

公司长期专注于行政执法、市政环卫部门和其他有移动信息采集管理需求的企事业单位等领域，这些客户对电子数据取证的要求较高，保密性强，这样的市场需要很强的用户业务模式分析能力和产品、服务定制化开发能力。公司凭借在该领域多年的行业经验，依托核心技术“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”，结合客户行业背景准确把握客户需求，得到适应行业特点、具有极强客户针对性和独特性的产品。因此，公司产品应用的独特性和产品的深度难以短时间为竞争对手所模仿。

（2）核心技术的先进性

公司的主要产品均基于核心技术“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”，它是在 3G/4G 的无线网络环境下、光纤宽带提速的有线网络环境下、宽带卫星（例如 IPSTAR 卫星）的应急宽带卫星网络环境下，在“三网合一”的通信整合的趋势下，利用“云计算”的技术优势，在 B/S 架构下提供“广义物联网”的服务。该技术突破从物联网到视联网的带宽瓶颈，使得在同等无线条件下图像质量高于国内外同类产品，图像清晰连贯，平均延时在 2-5 秒，同时具备多业务加载的能力。因此，公司产品短期内无法轻易被同类产品替代。

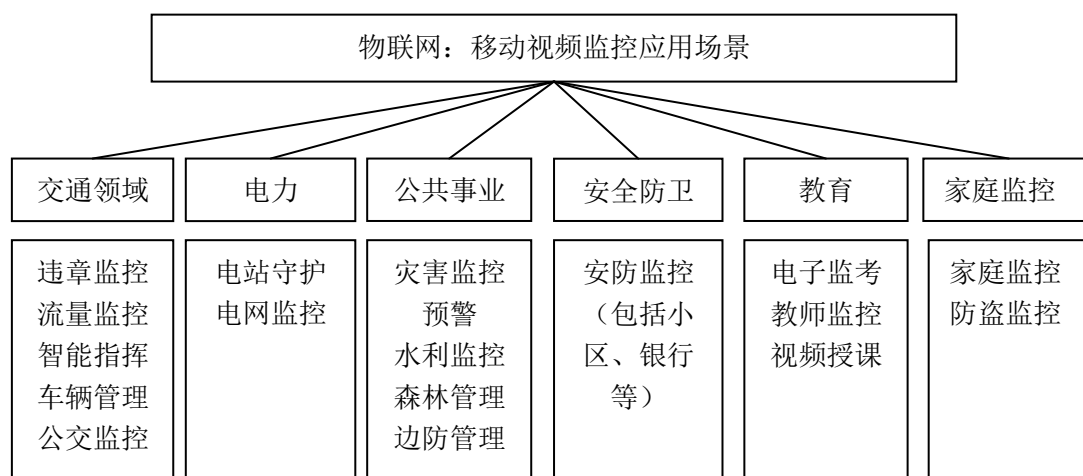
（三）公司所处行业情况

1、公司所处行业概况

按照中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于大类“G 信息技术业”之中类“G81 通信及相关设备制造业”之子类“G8101 通信设备制造业”。

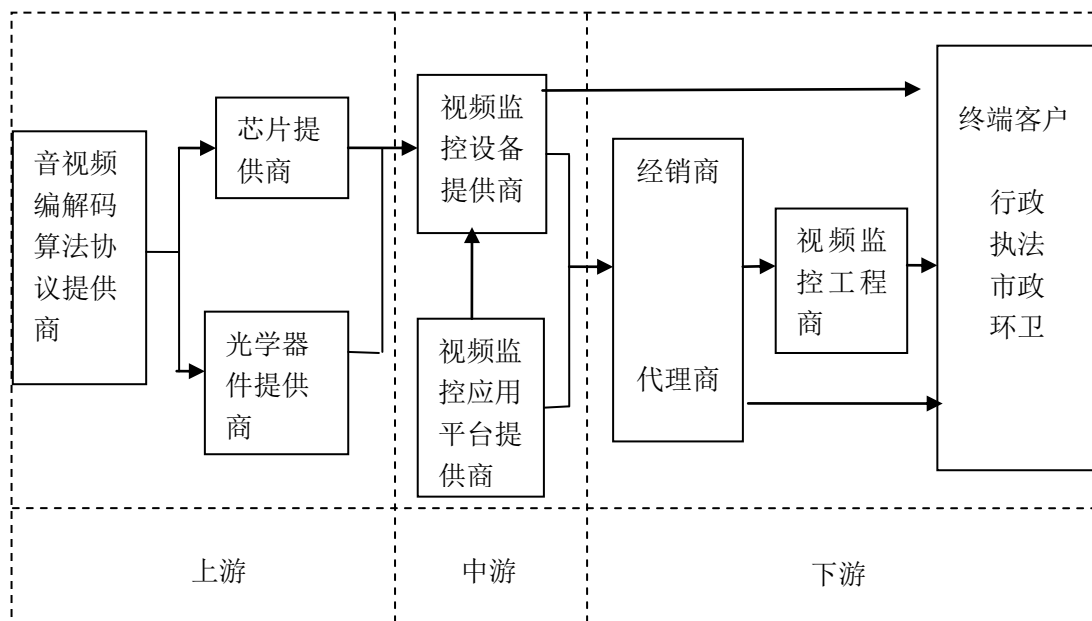
公司主要产品是移动视频监控设备，属于通信设备制造业的视频监控子行业。视频监控行业目前以固定视频监控为主，移动视频监控对视频处理、传输技术的要求更高，在视频传输技术上应用 2G/3G 网络、卫星通讯、无线网络。

公司所处的视频监控行业在 3G 环境下有着广泛的行业应用前景。应用场景涵盖交通、电力、公用事业、安全防卫、教育、家庭等多个方面。目前主要应用为交通、安全防卫等领域，其他领域应用正在迅速拓展，随着已有应用的不断拓宽深入和在新行业领域的不断应用，移动视频监控应用发展潜力巨大。



公司是为城市运营管理行业客户提供移动视频信息采集、传输、处理的整体

解决方案，属于视频监控行业产业链中的设备制造和软件提供商，处于产业链的中游，见下图。



随着终端客户对视频监控系统智能分析需求的提升，整体解决方案提供商的重要性日渐提高。就毛利率而言，整体解决方案服务更胜于前端产品的单独销售，并且整体解决方案为客户提供更细分化的量身定制的硬件产品，增加客户粘性，形成双赢的局面。这样的良性循环下，中游优质企业将更加强大，成为最大的受益者。

2、行业竞争格局、行业内的主要企业及其市场份额

公司所处的视频监控行业市场容量快速扩张，竞争格局由于行业应用的差异化、细分市场的多样化形成了各占山头的局面。行业中存在着大量企业，既有大型企业如杭州海康威视数字技术股份有限公司（以下简称“海康威视”）、浙江大华技术股份有限公司（以下简称“大华股份”）和银江股份有限公司（以下简称“银江股份”），也有中小型企业如北京市科瑞讯科技发展有限公司（以下简称“科瑞讯”）、北京颐信科技有限公司（以下简称“颐信科技”）和交叉点网络科技有限公司（以下简称“交叉点网络”）等。

各种类型企业在市场中均能形成具有相对竞争优势的细分市场。如海康威视、大华股份，均从事城市视频监控生产和销售。海康威视产品包括硬盘录像机（DVR）、视音频编解码卡等视频监控录像设备，以及监控摄像机、监控球机、视频服务器（DVS）等视音频信息采集处理设备；大华股份产品包括嵌入式 DVR、球机、NVS、板卡、数字远程图像监控系统、数字程控调度机等。两家公司占据的行业客户体量较大，以视频监控系统中的后端音视频产品为例，2010 年海康

威视占据该产品市场份额 39%，大华股份占据 17%。（数据来源：太平洋安防网、海康威视 2010 年年度报告、大华股份 2010 年年度报告）。

银江股份，主营为交通、医疗、建筑等行业客户提供智能化技术应用服务，产品包括城市交通智能化、医疗信息化和建筑智能化移动解决方案。银江股份更偏重于市内交通智能管理，是视频监控行业中相对高端的一个细分领域。

科瑞讯，主营全国各级公安部门的报警、指挥系统建设，并拓展公共安全其它领域的信息化建设业务。科瑞讯主要是在公共安全行业中，尤其是在公安系统中进行应用软件的开发和指挥、服务、管理信息系统的项目集成。

颐信科技，主营安防技术研发、产品销售和总体系统解决方案，产品包括便携式无线视频监控系统、球形无线视频监控器、单兵无线视频监控器、无线视频传输仪和遥控侦测车等。交叉点网络主营无线视频监控，产品包括 3G 便携式无线监控视频终端，CDMA 无线视频服务器，单卡、双卡、四卡、八卡 CDMA 无线视频服务器等。这两家公司均侧重于系统集成。

视频监控市场上，由于行业客户的信息通信应用需求千差万别，大型企业和中小型企业均能找到生存空间，行业内同时存在大量不同细分市场的企业。大型企业生产定制产品的同时，生产标准化视频监控产品，通过渠道销售的方式实现盈利；中小企业致力于为目标客户提供个性化、差异化的移动视频监控产品和服务，通过定制销售的方式实现盈利，从而共同推动行业良性健康发展。

3、本行业的进入壁垒

视频监控行业的进入壁垒主要体现在以下几个方面：

（1）技术壁垒

移动视频监控行业作为信息化领域的分支，一方面，该行业有着非常高的技术门槛，涉及音视频编解码算法技术、网络控制与传输技术、软件技术等多学科集成，一般企业很难全面掌握本行业所涉及的技术，若依靠自身研究开发则需要较长时间的积累；另一方面，产品需要有极强的可靠性和稳定性，终端用户对产品性能、寿命、可靠性和稳定性的要求越来越高。同时，电子设备的特性在于每隔 3-5 年面临着更新换代，市场自身具备高度持续成长性，企业必须持续保持硬件技术研发的先进性才能稳定并提高在持续发展的视频监控市场中的地位。因此对新进入者有较高的技术和研发壁垒，并且随着技术替代的加速，本行业的技术门槛将越来越高。

（2）人才壁垒

视频监控行业属于技术密集型行业，需要大量的优秀科研人员以保证企业持续研发能力和自主创新能力。同时该行业所面对的市场变化较快，技术不断更新换代，因此需要大批经验丰富和反映迅速的营销人员和管理人员，而这些高层次人才的培养需要一定的时间。因此本行业对于新进入者，具有一定的人才壁垒。

（3）较高的客户依存度壁垒

目前，政府执法部门和其他企事业单位仍是主要客户。这些客户对移动视频监控产品的稳定性、可靠性要求较高，通常要求供应商具有良好的信誉和交易记录，并倾向于选择具有长期合作历史的供应商，新进入者难以在短时间内获取竞争优势。本行业业务涉及用户需求交流分析、研发样品、用户测试和范围应用等技术环节，需要与客户保持直接沟通和反馈，客户依存度较高。新进入者由于缺乏较好的客户积累和客户服务体系，获取大客户订单的能力较弱。因此本行业存在较高的客户依存度壁垒。

4、市场供求状况及变动原因

公司所处的视频监控设备制造业是通信设备制造业的重要组成部分。伴随着行业的不断发展和技术升级，我国视频监控设备制造业实现了从无到有的发展，目前已初具规模。2010年我国视频监控市场规模为563亿元，“平安城市”、“智慧城市”建设的推进，进一步拉动了国内对视频监控设备的市场需求。

2004年我国提出“平安城市”建设，该项目是一个大型、综合性非常强的管理系统，不仅需要满足治安管理、城市管理、交通管理、应急指挥等需求，而且还要兼顾灾难事故预警、安全生产监控等方面对图像监控的需求，同时还要考虑报警、门禁等配套系统的集成以及与广播系统的联动。“平安城市”建设主要通过三防系统（技防系统、物防系统、人防系统）建设城市的平安和谐，其中视频监控系统属于技防系统。以2005年启动的“3111”试点工程为例，公安部在全国省、市、县三个层面选取了473个单位（其中包括公安部直接负责推动的试点单位22个）全面部署启动了全国第二批城市报警与监控系统建设试点建设，至2010年第二批试点城市结束，直接投资100亿元，2010年后“3111工程”进入整体推进阶段，推广至每个地级市，整体直接投资近1,000亿元。据公安部科技局的估计，投资总额中约30%，即300亿元将投向视频监控系统。另据公安部科技局预计，“平安城市”每年安防投入约500亿元，其中，视频监控系统占比约28%，每年超过140亿元。目前我国共有2,300多个设市城市和县城，随着“平安城市”建设逐步向县、镇深入，对视频监控行业的需求日益增加。

2009年，“智慧城市”建设提出，它是指充分借助物联网、传感网，涉及到

智能楼宇、智能家居、路网监控、智能医院、城市生命线管理、食品药品管理、票证管理、家庭护理、个人健康与数字生活等领域，把握新一轮科技创新革命和信息产业浪潮的重大机遇，充分发挥 ICT 产业发达、RFID 相关技术领先、电信业务及信息化基础设施优良等优势，通过建设 ICT 基础设施、认证、安全等平台和示范工程，加快产业关键技术攻关，构建城市发展的智慧环境，形成基于海量信息和智能过滤处理的新的生活、产业发展、社会管理等模式，面向未来构建全新的城市形态。截至 2011 年 5 月份，中国的一级城市百分之百提出了“智慧城市”的详细规划，有 80% 以上二级城市也明确提出建设“智慧城市”。智能交通是“智慧城市”的另一个细分市场，据 Frost& Sullivan 预测，2010-2015 年国内每年智能交通系统投资规模约 200 亿元，其中视频监控产品占比约 16%，每年新增市场需求约 32 亿元。另外在电力领域，预计 2011-2015 年智能电网总投资达到 2 万亿元，带动电力系统在变电站无人看守、电力设施看守、高压电力线路看守等方面大规模的视频监控需求。

据 IMS Research 预测，2010-2014 年间我国视频监控行业市场将以 20.20% 的年复合增长率增长，2014 年市场容量将达 1,175 亿元。

但由于“平安城市”、“智慧城市”等视频监控项目的建设进程主要由各地政府部门主导推动，其市场需求受国家政策和相关政府部门阶段性工作重点影响情况较大，市场需求变动与当期政府政策推广力度密切相关。

5、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 有利因素

A. 政策环境持续向好

2006 年 2 月《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》列出了 11 个重点领域，并在各重点领域中给出了数个优先主题，为解决经济社会发展中的紧迫问题提供全面有力支撑。数字化和智能化设计制造、智能交通管理系统、下一代网络关键技术与服务作为 11 个重点领域中三个优先命题，其发展得到了国家政策的大力支持。

2007 年 4 月《中共中央、国务院关于实施科技规划纲要，增强自主创新能力的决定》指出：“以提升关系国计民生和国家安全的交通运输系统的运行效率、安全和面向公众与社会服务水平为目标，突破广域交通信息获取与处理、大范围交通指挥与控制、交通综合信息服务、交通资源配置等关键技术”。

2011 年国家发改委、科技部、工业和信息化部、商务部、知识产权局联合

发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》，文件将移动通信产品列为第一类第四条。

2011 年 4 月《公路水路交通运输信息化“十二五”发展规划》指出，全面提高交通运输智能化、现代化水平，把交通运输信息化建设摆在“十二五”规划中的突出位置。

2011 年 4 月《关于进一步加强城市生活垃圾处理工作的意见的通知》指出，加大城市生活垃圾处理政策支持力度，鼓励社会资金参与生活垃圾处理设施建设和运营。开展生活垃圾管理示范城市和生活垃圾处理设施示范项目活动，支持北京等城市先行先试。

综上，国家的政策鼓励和支持，为公司发展提供坚实可靠的产业基础。

B. 行业应用需求快速成长

视频监控所涉及终端的应用范围广博，横跨了交通、公安和商业等各类行业应用，以及政府层面的多种公共项目，且已渗透至智能建筑等民用领域。这些终端需求的扩张，为视频监控产业的成长提供了充分的市场空间。随着国内 3G 网络建设的完成，基于 3G 网络的视频监控成为我国视频监控行业的新热点。由于部署灵活、总体成本低等优点，3G 视频监控的应用领域突破了传统视频监控，从交通、电力、安防等向教育、公共事业、家庭和个人、中小企业市场不断拓展，开拓了巨大的新增市场空间。同时，传统视频监控业务处于由 IP 网络化向智能化发展的阶段，仍然保持着较高的行业增速。行业应用需求快速成长，带来视频监控行业的增长爆发期。

C. 行业技术水平日益提高

技术创新是推动行业发展的源动力之一。视音频编解码技术和网络传输技术的不断突破将使得移动视频通信普及应用的成本越来越低，视频通信向企业办公和生产环节大量渗透的趋势日益明显。视频通信给客户带来的便利性和高效率，将不断的激发新的需求，进而促进产品的发展和技术的革新。

(2) 不利因素

A. 缺乏统一有强制约束力行业标准

目前视频监控行业存在国际标准、国家标准、区域标准、厂商联盟标准并存的现象，缺乏有效的项目监管、检测机制以及具有强制约束力的行业标准。同时，在考虑到实际应用的效果和应用方式时，不同的厂商在实现的过程中都或多或少

地增加了网络适应性、提升编码效率、会议控制方式、多业务融合方式、降低延时和算法复杂度等创新技术,有些实力较强的厂商自行开发了私有的视音频编解码及传输等关键技术来提升系统应用效果。这些因素使得当前不同厂商间产品的互通互联难度增加,行业缺乏统一的标准,不利于行业的发展。

B. 技术创新能力与核心竞争力不高

只有充分具备自主研发和创新能力的企业才能成为行业内的领先者。我国视频监控行业多数企业科研投入少,自主创新能力相对薄弱,尤其缺乏对投入大、周期长的高技术及关键技术的研究。科研项目缺乏统一的规划和组织协调,重复投资现象比较普遍,成为制约行业进一步发展的瓶颈。行业内大多数企业核心竞争力不高,同质化竞争情况比较普遍。

C. 潜在市场巨大,但市场较为分散

视频监控设备应用面宽,行业覆盖面广,其市场空间随着信息化的深入及信息化与工业化互动的增强而不断拓展,但是目标客户分布广、需求的个性较强,这对设备制造企业快速响应客户需求,及时实现自身技术与客户需求的互动带来了不利影响。

D. 行业关键人才缺乏

视频监控行业技术发展快,产业门类多,渗透能力强,市场竞争激烈,人才资源尤为重要。目前,该行业迎来了发展的黄金时期,产业规模和市场容量增长迅速。但是,与其他行业相比较,该行业起步晚,但发展迅速,相对于发展速度,人才积累仍无法满足需求,行业专业核心技术人才、管理人才、营销人才等在国内仍然稀缺,人才队伍建设滞后于行业的发展。

6、行业周期性、季节性、区域性特征

本行业没有明显的周期性。主要受政府、企事业单位的视频监控需求影响,与各地区城市化、信息化进程密切相关。

目前主要行业客户是行政执法、市政环保等财政拨款的政府部门,此类客户受财政拨款进度的影响较大,一般一、二季度项目少,三、四季度项目多,具有一定季节性特征。

本行业客户集中在经济发达地区,如以北京、上海、广州为中心的城市群落。但随着国家信息化建设的不断深入,本行业客户也将向全国发展,行业的区域性特征将逐步弱化。

（四）公司面临的主要竞争情况

1、公司在行业中的竞争地位

公司处于移动视频监控行业，致力于为城市运营管理行业客户提供移动视频信息采集、传输、处理的整体解决方案。公司凭借专业的技术、优秀的管理能力、市场的先发优势及强大的人才储备，经过多年的行业经验积累，已在城管、公安、市政、法院等系统中积累了技术优势。目前与北京城市管理综合执法行政局、城市管理监察大队、公安消防队和环卫局等政府部门建立了良好的业务合作关系。公司业务规模逐渐扩大，保持着持续增长的趋势，有巨大的发展潜力。公司与同行业企业 2010 年财务指标比较如下：

公司名称	上市板块	主营业务收入 (元)	毛利率 (%)	净资产收益率— 平均 (%)
海康威视	中小板	3,605,477,285.21	51.80	29.48
大华股份	中小板	1,516,275,445.16	44.59	26.01
银江股份	创业板	713,037,474.10	28.44	10.83
科瑞讯	新三板	29,647,230.48	31.07	13.36
中航讯	-	6,220,299.19	46.45	11.75

注：以上数据来自于各公司 2010 年年度报告，颐信科技和交叉点网络因无公开资料，故未作比较。

从绝对指标来看，公司与行业内的已上市公司不具有可比性，这是由于公司成立时间较短，处于创业前期，规模效应没有体现；从相对指标来看，公司的毛利率高于行业内的已上市公司大华股份、银江股份和新三板挂牌公司科瑞讯，具有较明显的优势，公司净资产收益率高于已上市公司银江股份，略逊于新三板挂牌公司科瑞讯。公司与同行业其他公司所形成的差异主要是由业务和经营特点所决定的。由于行业客户应用环境的差异，同行业公司一般有固定的细分市场，各自在细分市场上，均有主导技术服务优势和各自的市场份额。

2、公司的竞争优势

（1）技术优势

公司核心技术“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”的竞争优势具体体现如下：

① 在网络适应性上的竞争优势

当今“智慧城市”、“物联网”、“电子政务”、“视联网”等各种概念下的信息化建设，其在网络层都面临跨网络综合应用的问题。国家为此提出“三网融合”的整体建设理念，要求电信网、计算机网和有线电视网三大网络通过技术改造，能够提供包括语音、数据、图像等综合多媒体的通信业务。因此，公司的高适应性视频、数据压缩及无线传输技术从设计上首先就考虑支持 CDMA2000、WCDMA 和 TD-SCDMA 等 3G 网络，固网以及卫星通信网络，采用了三项关键技术：超低码流 H.264 视频压缩技术、专有信道动态适配技术、针对无线信道设计的传输纠错技术。正是基于此技术优势，公司据此开发的应用产品在移动物联网领域和卫星通信领域具备了很强的普遍适用性。

② 行业性软件平台的优势

软件平台架构是根据互联网带宽的快速扩展和“云计算”的应用设计的。从设计架构上，使用“云计算”技术解决了海量数据的运算。因此，该软件平台具备良好的二次开发性，适应不同行业客户的实际需求和工作环境。二次开发主要是模块化的开发，其开发周期短、普遍适应性强。

③ 硬件兼容性的优势

公司的客户通常都经过了多年的信息化建设和通信网络建设，建设的阶段性和复杂性形成了其多种手段、多种设备并用的格局。公司的 DRIS 利用互联网技术，从根本上解决不同设备和不同系统间的互联互通问题，从而实现“设备无关性”和“网络无关性”，使得在设备应用现场，依靠对网络的整合和设备的整合，小型化的便携终端就可以完成以前通常需要大中型指挥车才能完成的复杂的现场指挥调度功能。

（2）研发优势

公司长期致力于移动视频监控技术的研究和产品的开发，积累了丰富的开发经验。多年的产品开发和销售，使公司对各主要应用行业的客户需求有着深入的

了解，并且和各个行业的客户建立了长期的沟通渠道。公司依托核心技术，建立了快速响应客户需求的开发机制，提供个性化的定制开发服务。

公司吸引了业内优秀的专业技术人才。目前公司拥有研发技术人员 15 人，占全体员工的 43%，每年进行的研发投入占主营业务收入的比例均超过 6%，有力保证了研发创新的持续与活跃。

（3）产品及方案优势

低质量的图像是当前视频监控产品的缺陷。公司利用超低码流 H.264 视频压缩技术使得在较低的带宽下传递高质量的音视频混编图像成为现实，即在 300kbps 传输速率的情况下达到 25 帧/秒的 CIF 画质（分辨率 355×288），在 700kbps 传输速率的情况下达到 25 帧/秒的 D1 画质（分辨率 720×576）。目前，公司形成了丰富的产品线，产品主要包括：3G 移动信息综合管理系统、3G 车载执法综合信息监控设备、3G 单兵执法综合信息监控设备、环卫作业综合智能管理信息化系统、多功能应急便携指挥终端和 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统等。公司在移动信息采集、传输和综合指挥调度管理领域确立了独特的差异化优势。

公司的客户主要是行政执法、市政环卫等政府部门，客户需要满足其具体工作需要的定制化产品和服务。这要求公司具备很强的用户业务模式分析能力和产品定制化开发能力。公司的技术优势体现在产品开发过程中，项目小组深入到某个特定行业客户调研，通过与客户多次的沟通磨合，深度挖掘客户潜在需求，定制出符合客户实际业务需求的产品。

（4）深刻的客户需求理解和经验积累

公司多年以来建立的“以客户为中心”的销售、研发体系使公司开发的产品更加符合客户需求。公司依托与客户长期沟通的渠道，制定了端到端的需求管理流程，专门由项目小组（由销售、市场、研发等人员组成）对各个行业的客户需求进行全面收集和深入分析，确保产品和客户需求一致；严格规范从需求收集、需求分析、需求规划、需求验证到产品发布的全过程，确保需求得到及时、有效地分析并落实到产品中，从而向客户提供可信任的需求承诺。

公司在实践中通过对各种复杂网络环境、各种类型视频终端兼容性的理解，以及对各种软件开发技巧的掌握，形成了丰富的视频监控系统实施经验，并可以

通过快速的定制开发流程，对解决方案的若干环节进行修改，满足客户的个性化需求。

(5) 管理优势

从人员管理来看，公司注重企业人才管理与内在激励机制建设。公司根据员工自身的特点和实际需要定期进行相应的引导和培养，并引入人员的竞争流动机制，同时从物质及精神两个方面构建合理的激励机制。

从体系管理来看，公司管理体系逐渐完善，明确了客户需求导向性的管理体系。公司以客户需求为重点，各部门协同管理，通过流程持续优化，确定了公司的关键流程、支持流程和管理流程。目标是使公司全体员工融入项目管理流程，提高公司运营效率。经过多年的摸索，公司在消化吸收众多先进企业管理经验的基础上，形成了有公司特色的技术管理、人才管理和内部控制制度。

3、公司的竞争劣势

(1) 经营规模小

公司处于创业前期，在快速发展过程中，开发新客户和研发新产品都受到公司规模制约。

(2) 融资渠道单一

公司业务目前主要集中于北京市场，尚需建设全国性的市场体系。为了满足今后的快速发展，需要大规模的资本性投入，公司现有的融资渠道不能满足日益增长的资金需求，相对制约了公司的发展。

4、公司的竞争策略和应对措施

(1) 竞争策略

公司集中资源完善对已有核心技术平台的实际应用，尤其是对采集的视频，信息数据的深层应用开发；

总结北京市城市综合执法管理局移动视频执法取证管理系统的经验，继续拓展城市综合执法管理领域，把北京的成功应用模式向全国其他城市推广复制；

以北京为基础，深入挖掘市政环卫管理行业的客户需求，为各地区的市政环卫管理部门提供信息化建设的全面解决方案。

(2) 应对措施

公司稳步开发多渠道的融资方式，提高公司资金利用效率，积极进入资本市场募集企业长期发展资金，逐步扩大公司规模；

公司优先加大技术研发投入，优化技术研发的软硬件环境，继续培养和引进核心技术人才，为适应“平安城市”、“智慧城市”建设的技术进步要求打下良好基础。公司继续加强与国内大学、科研机构的产学研合作，邀请专家前来交流、合作，使公司技术持续创新。

公司搭建能适应发展计划的人才队伍，根据业务开展情况逐步增设副总经理等岗位，考虑到研发人才的组织、培养，计划在西安筹建研发中心，将售后服务从市场部中独立出来。拟组建发展规划部，专职于对新行业、新技术的调研与规划。

(五) 公司的无形资产

1、计算机软件著作权

截至本说明书签署日，公司拥有 6 项计算机软件著作权，均由公司自行研发、使用，所有权归属公司，不存在任何权属纠纷。根据《计算机软件保护条例》国务院令 2001 年第 339 号第十四条的规定，软件著作权自软件开发完成之日起产生。法人或者其他组织的软件著作权，保护期为 50 年，截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。

序号	软件名称	软件登记号	首次发表日期	著作权人
1	中航讯 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统软件 V1.0	2009SR08818	2008 年 05 月 10 日	中航讯
2	中航讯车载设备上线率统计监控系统软件 V1.0	2010SRJ049531	2009 年 4 月 02 日	中航讯
3	中航讯线路编辑软件 V1.0	2010SR049226	2010 年 04 月 03 日	中航讯
4	中航讯报站器编辑软件 V1.0	2010SR049222	2009 年 04 月 21 日	中航讯
5	中航讯车载电台跨平台调度控制系统软件 V1.0	2010SR049224	2009 年 06 月 02 日	中航讯

6	中航讯 3G 车载设备数据流量统计分析系统软件 V1.0	2010SR049292	2010 年 05 月 01 日	中航讯
---	------------------------------	--------------	------------------	-----

上述软件著作权均未评估入账，主要是因为公司所有著作权的开发费用，均已在当期费用列支，而其注册登记费金额较小，亦已进入当期费用，律师费未发生，故未计入无形资产。

2、专利

专利技术名称	专利号	专利申请日	保护截止日	专利类型	专利权人
一种远程无线排号系统	ZL201120197936.X	2011.6.13	2021.6.12	实用新型	中航讯

3、非专利技术

序号	名称	类别	所属单位
1	“‘物联网’及‘视联网’综合信息调度平台”技术	非专利技术	中航讯
2	“‘物联网’及‘视联网’综合信息调度平台”技术改造技术	非专利技术	中航讯

“‘物联网’及‘视联网’综合信息调度平台”技术是股东于 2010 年增资时投入。该平台技术包含三项关键技术：高适应性视频、数据压缩及无线传输技术，分布式网络电台互联技术和基于 J2EE 的软件开发架构技术。“‘物联网’及‘视联网’综合信息调度平台”技术改造技术是公司在股东投入技术基础上的应用设计与开发。两项非专利技术均为公司所有，不存在潜在纠纷。

（六）核心技术情况

1、核心技术来源和所有权情况

公司核心技术的技术来源、所有权情况如下：

核心技术名称	技术来源	所有权归属
高适应性视频、数据压缩及无线传输技术	股东投入	中航讯
分布式网络电台互联技术	股东投入	中航讯
基于 J2EE 的软件开发架构	股东投入	中航讯

2、自主技术占核心技术的比重

公司的核心技术一方面来源于股东投入，在此基础上的应用设计开发技术均为自主研发，所有权归属公司，因此，公司的核心技术均为公司自主技术。公司拥有核心技术的所有权，不存在潜在纠纷。

3、公司核心技术在国内外同行业的先进性

公司“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”集成了高适应性视频数据压缩及无线传输技术、分布式网络电台互联技术、基于 J2EE 的软件开发架构等三项核心技术。公司经过多年的技术研发和积累，技术水平已在行业内得到认可，在行业内具有一定的先进性。公司三项核心技术的先进性具体体现在以下几方面：

(1) 高适应性视频数据压缩及无线传输技术的先进性

中航讯技术先进性	同类产品技术特点
<p>公司产品在设计时就考虑支持 CDMA2000、WCDMA 和 TD-SCDMA 等 3G 网络，固网以及卫星通信网络，从而使产品在移动物联网领域和卫星通信领域具备很强的普遍适用性。基于 3G 网络带宽窄、带宽不稳定和 3G 信号覆盖不稳定等特点，公司从 3G 模块和编码模块底层进行通讯底层开发，从而实现了在 300kbps 传输速率的情况下达到 25 帧/秒的 CIF 画质(分辨率 355×288)，在 700kbps 传输速率的情况下达到 25 帧/秒的 D1 画质(分辨率 720×576)，图像清晰连贯，平均延时在 2-5 秒。</p> <p>高适应性视频数据压缩及无线传输技术突破了从物联网到视联网的带宽瓶颈，使得传统的物联网应用快速过渡到视联网的应用。该项核心技术使得公司产品在同等无线条件下传输的图像质量大大高于国内外同类产品，在同行业中技术水平较高。</p>	<p>同类产品一般是现有固定线路编码方式，能满足固网以及卫星通信网络使用。固网和卫星通信网络链路特点是带宽高、带宽恒定。因此，固网和卫星通信网络链路与 3G 网络结构形式不一样。</p> <p>随着 3G 网络的覆盖和应用，同类产品无法更改原来已成规模的固网编码模式，而只能简单地将原有固网编码技术+3G 拨号技术进行融合，因此出现在 3G 窄带和带宽不稳定网络环境中传输的实时图像不清晰、不连贯丢帧的现象。</p>

(2) 分布式网络电台互联技术的先进性

中航讯技术先进性	同类产品技术特点

<p>分布式网络电台互联技术充分利用了各类 IP 网络覆盖范围广的特点, 结合 VoIP 技术, 将电台语音和控制信号转化成 IP 包, 利用网络传输实现不同电台的互通, 有效延伸电台覆盖范围, 实现无线指挥调度通信资源的整合。</p> <p>本平台应用范围广, 承载的 IP 网络可以是支持 TCP/IP 协议的任意网络, 包括 Internet、企业内部 IP 网、卫星通信网、无线局域网 (Wi-Fi)、3G/GPRS/CDMA 等等, 同时针对不同电台接口, 系统中的电台互联网关设备提供了不同接口的连线, 支持各类型数字和模拟无线电台以及程控电话、手机的接入。</p> <p>本平台兼容多种音视频接入、传感器接入、RFID 数据接入、GPS 定位信息接入、政务专网电台接入, 整合了多种音视频处理服务器平台、GPS 定位及 GIS 地理信息平台、政务专网电台调度平台、多种数据处理平台和数据库。</p> <p>本平台是支持多种网络环境并且适应目前技术条件的一种性价比优越的综合通信解决方案。</p>	<p>同类产品技术应用与分布式网络电台互联平台技术相比存在缺陷。</p> <p>有些产品能够实现不同制式电台的互联互通, 但仅支持语音的通信, 不支持其它数据终端, 对于现场的信息不具备支持能力, 且没有能够提供调度台, 不能够为突发现场指挥决策提供全面的信息通信支撑, 只有与其它手段结合使用才能发挥整体效能。</p> <p>有些产品是一个基于流媒体技术的服务平台, 高度依赖于已有的高速宽带, 从而实现对海量数据的支持, 而不是对视频压缩技术的优化和带宽自适应的解决。在 3G 传输环境下进行长期测试后, 同类产品 EVDO 实际上传速率为 150K—300K/S, WCDMA 上传速率为 300K—1M/S, 不具备不同网络的普遍适应性。</p>
--	---

(3) 基于 J2EE 的软件开发架构的先进性

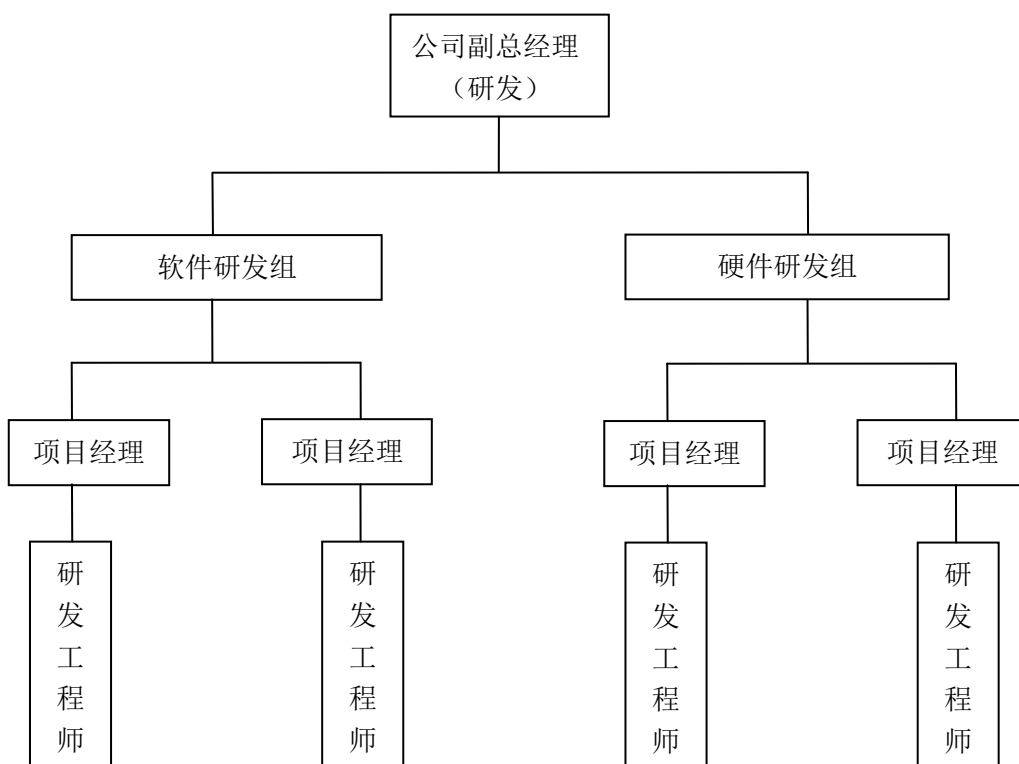
中航讯技术先进性	同类产品技术特点
<p>核心模块采用了 J2EE 框架开发, 避免了线程切换、互斥操作的开销, 系统运行效率高。平台可以根据用户新的应用增加模块, 而且增加过程中, 不影响现有模块的稳定性。平台采用的开放式架构, 最大支持容纳 5 万个信息监控点接入, 可与视讯系统、业务系统无缝融合, 能够对辖区设置监视点的区域实时监控, 并远程控制各种信息采集设备及其辅助设备, 利用 GPS 确定定位位置, 从而高速有效地处置突发事件。</p>	<p>同类产品线程切换占用系统部分资源, 随着系统继续增加新的应用模块, 将降低系统运行效率, 若解决此问题, 后期扩展系统工作将占用大量的人员工作去变更修改。与其它应用系统对接将会面临开发新的对接接口。</p>

系统框架设计的灵活性，使得公司的产品自动化程度更高，技术水平具有一定的先进特性。	
--	--

（七）研究开发情况

1、研究开发机构

公司的研发由研发部负责，公司副总经理管轶民是研发的直接负责人。研发部下设软件研发组和硬件研发组。软件研发组负责公司软件开发的相关工作；硬件研发组负责公司软件产品配套硬件的开发。组织结构如下：



2、研发人员情况

截至本说明书签署日，公司研发部有员工 15 人，占公司总人数的 43%。研发团队结构合理，具有可持续研发能力。

3、研发费用占主营业务收入比重

年度	研发费用（元）	主营业务收入（元）	占主营业务收入比重（%）
2011 年 1-9 月	415,083.69	6,839,895.06	6.07
2010 年度	671,595.60	6,220,299.19	10.80

2009 年度	192,686.87	465,130.03	41.43
---------	------------	------------	-------

公司报告期内的研发投入占主营业务收入均在6%以上，公司研发投入占主营业务收入比重合理，反映出公司的研发工作具有持续性。

4、技术创新机制

公司为保持技术持续创新，满足未来发展的需要，建立技术创新机制：

(1) 技术培训与奖励机制

公司鼓励研发部员工之间进行技术经验交流，并定期组织经验交流会议。公司提供经费供员工参与外界的技术培训，让员工及时了解、掌握外界最新的技术。并指定专人定期收集最新的行业、技术发展动态。管理层对员工提出的技术创新、技术改进方案给予大力支持，并详细制定了技术创新相关奖励制度，对有突出贡献的员工参照奖励标准进行物质奖励。

(2) 产学研合作

公司加强与国内大学科研机构的产学研合作，邀请行业专家前来交流、合作，使公司技术持续创新。目前公司与北京科技大学电子工程学院签署了《产学研合作协议书》，双方在有应用价值的课题研究、科技成果转化、科技项目攻关、学生实践实习等方面达成合作意向。

(3) 优化的组织架构

研发部实行有效的扁平化管理，管理者与员工之间可以面对面即时沟通，迅速解决问题，管理者可以随时了解员工思想动态。公司重视员工的职业发展，并积极引导员工的个人发展与公司发展目标相结合，使得研发部成为一支专业经验丰富、具有团队精神、勇于创新的年轻团队。

公司在未来二年，计划组建发展规划部，专职于对新行业、新技术的调研与规划，从而拓展公司产品应用的新领域。

从公司的研发机构、研发人员情况、近两年研发费用、技术创新机制等多方面情况看出，公司在经营中重视研发方面的投入，研发实力逐渐增强。

(八) 前五名主要供应商及客户情况

1、前五名供应商情况

按采购金额计算，公司近两年一期前五名供应商情况分别如下：

2009 年度前五名主要供应商情况

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购额的比例（%）
北京千通瑞科技有限公司	65,000.00	20.35
北京家欣骏业科技有限公司	24,033.55	7.53
广州丰华贸有限公司	5,500.00	1.72
安徽创世科技有限公司	5,365.00	1.68
泰州市航宇电器有限公司	4,057.00	1.27
合计	103,955.55	32.55

2010年度前五名主要供应商情况

供应商名称	采购金额（元）	占当年采购额的比例（%）
北京网智运通科技有限公司	1,289,600.00	28.25
北京网智易通科技有限公司	1,211,400.00	26.53
北京网智博通科技有限公司	368,600.00	8.07
和歌山光电科技（深圳）有限公司	174,225.00	3.82
北京华通伟业科技发展有限公司	90,000.00	1.97
合计	3,133,825.00	68.64

2011 年 1-9 月前五名主要供应商情况

供应商名称	采购金额（元）	占当期采购额的比例（%）
北京网智运通科技有限公司	1,632,800.00	39.05
北京网智易通科技有限公司	1,298,750.00	31.06
北京东辉佳业电脑技术有限公司	1,001,800.00	23.96
安徽创世科技有限公司	150,500.00	3.60
北京华信联创科技有限公司	70,000.00	1.67
合计	4,153,850.00	99.34

从以上数据可以看出，2009 年公司前五名供应商合计采购额为 10.40 万元，占全年采购总额的 32.55%。2010 年公司前五名供应商合计采购额为 313.38 万元，占全年采购总额的 68.64%。2011 年 1-9 月公司前五名采购商合计采购额为 415.39 万元，占当期采购总额的 99.34%。

公司前五名供应商合计采购额占当期采购总额比例有逐年递增趋势，主要是因为 2009 年公司处于创业初期，原材料的采购金额较少且均为零星采购，供应商相对分散；随着公司规模扩大，公司更加注重供应商的选择，在采购过程中

会根据供应商的产品与公司产品在技术上是否兼容、价格是否合理、服务是否优良，选择最适当的供应商。为了保证产品品质的稳定性和合作的默契性，公司与供应商建立了长期稳定的合作关系，因此，出现供应商逐年集中的趋势。

公司报告期内采购的主要原材料为电子元器件、五金类、塑料制品等配件以及路由器主机、交换主机等半成品、成品。公司所需要的主要产品在市场中有许多家供应商，市场竞争充分。随着公司规模进一步加大，公司将逐步扩大供应商的选择范围。

北京网智运通科技有限公司成立于 2006 年 3 月，其控股股东李英和先生持有本公司 19.845% 股份，网智运通是本公司的关联方。网智运通 2010 年占公司采购总额 28.25%，2011 年 1-9 月占采购总额的 39.05%。公司于 2010 年 11 月与网智运通签署了金额为 330.26 万元的采购合同。该采购合同 2010 年实际发生 128.96 万元，2011 年 1-9 月实际发生 163.28 万元，尚余 38.31 万元待履行。公司与关联方网智运通的采购合同实质是委托加工，按市场公允价格定价。定价依据采用成本加成法，即在关联方网智运通的采购成本加上 15% 的毛利率作为交易价格。该项关联交易价格公允，不存在损害股东利益的情形。随着公司采用市场询价确定供应商体系的建立，公司将逐步降低关联方采购比例。

公司不存在对单一供应商的依赖。

北京网智易通科技有限公司（以下简称“网智易通”）成立于 2005 年 4 月，其控股股东肖宇亮先生曾持有北京联泰信达 30% 出资，从而间接持有本公司出资。网智易通 2009 年度为本公司的关联方。2009 年 11 月，肖宇亮将其持有北京联泰信达的 30% 出资转让给联泰信达的其他股东。2010 年起网智易通已不是本公司的关联方。

北京网智博通科技有限公司（以下简称“网智博通”）成立于 2004 年 7 月，其控股股东北京力天创新系统集成有限公司与本公司股东之间无任何关联，网智博通不是本公司的关联方。

除网智运通外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

2、前五名客户情况

按销售总额计算，公司近两年一期前五名客户情况分别如下：

2009 年度前五名客户

客户名称	销售金额（元）	占当年销售额的比例（%）
北京市城市管理综合行政执法局 开发区分局	116,504.49	25.05
北京实创上地科技有限公司	87,902.91	18.90
北京市城市管理综合行政执法局	48,543.69	10.44
北京市环丽清扫保洁服务中心	44,660.19	9.60
北京市崇文区城市管理监察大队	17,010.00	3.66
合计	314,621.28	67.65

2010 年度前五名客户

客户名称	销售金额（元）	占当年销售额的比例（%）
北京市城市管理综合行政执法局	3,769,875.34	60.61
贵州省毕节地区公安消防支队	572,815.53	9.21
北京市东城区城市管理监察大队	326,213.59	5.24
北京市怀柔区城市管理监察大队	287,179.49	4.62
苏州日报社	282,051.28	4.53
合计	5,238,135.23	84.21

2011 年 1-9 月前五名客户情况

客户名称	销售金额（元）	占当期销售额的比例（%）
四川格飞特电力科技有限公司	2,422,367.52	35.42
上海航空特种车辆有限责任公司	770,940.17	11.27
北京市城市管理综合行政执法局	897,072.38	13.12
北京市东城区城市管理监察大队	369,230.77	5.40
北京市丰台区城市管理监察大队	328,205.13	4.80
合计	4,787,815.97	70.01

2009 年公司前五名客户累计占当期销售总额比例为 67.65%，2010 年公司前五名客户累计占当期销售总额比例为 84.21%，2011 年 1-9 月公司前五名客户累计占当期销售总额比例为 70.01%。公司的前五名客户集中在行政执法、市政环卫等行业，区域上有从北京地区向其他地区扩展的趋势。

由于公司产品属于移动视频监控行业的高新产品，附加值高，一般客户采购后会持续的升级改造，在试点应用后进行全面推广。同时，公司注重市场推广，

积极拓展新客户，每年客户都会有所不同。公司产品行业应用广泛，不存在对某一家或某几家大客户过度依赖的情况。

北京市城市管理综合行政执法局 2009 年占当期销售总额比例为 10.44%，2010 年占当期销售总额比例为 60.61%，2011 年 1-9 月占当期销售总额比例为 13.12%。公司于 2009 年与北京市城市管理综合行政执法局签署了金额为 5 万元的合同，主要为车载取证系统升级改造项目；于 2010 年 6 月签署了金额为 17.7 万元的合同，是为新增执法车辆安装含较高附加值 3G 取证系统的车载取证装置；于同年 9 月签署了金额为 463.44 万元的合同，主要为大范围增加含较高附加值 3G 取证系统的升级改造项目，该合同在 2010 年履行了 373.73 万元，2011 年履行了余下的 89.71 万元。近二年，北京市城市管理综合行政执法局对车载取证系统项目进行持续升级改造，2010 年占公司当年销售总额的比例较高，主要是由于增加了较高附加值 3G 取证系统的升级改造，该项目涉及的执法点多，技术附加值高，工期长，因此金额较大且持续二年多均为公司前五大客户。但随着升级改造项目的竣工，2011 年公司前五大客户有所分散且有变化。因此，公司不存在依赖单一客户的情形。

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

八、公司业务发展目标及其风险因素

（一）未来二年的发展计划

1、发展战略

公司定位于移动视频信息采集、传输、处理解决方案提供商，为城市运营管理行业提供实用、高效的解决方案。未来二年，公司作为“城市智慧化运行的建设者”，在“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”的基础上，完善对该平台的实际应用，尤其是对视频、信息数据的智能化处理和深层应用开发，挖掘物联网在城市管理中的价值。

2、经营目标

近二年，公司在业务发展方面取得了良好的业绩，公司的收入保持着持续的增长速度。未来二年，公司将集中资源完善对视频、信息数据的智能化处理。

公司未来二年的经营目标是 2012 年预计销售收入 2,000 万元，净利润 400 万元，2013 年预计销售收入 4,500 万元，净利润 900 万元。

3、产品开发计划

公司的“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”是“智慧城市”领域中针对行业的具体应用。未来二年公司集中资源完善对该平台的实际应用，尤其是发掘对采集的视频、信息数据的深层应用开发。具体细分领域上，公司将集中资源于城管执法信息化建设、环境卫生行业管理信息化建设和智能电网信息化建设。

(1) 计划开发 4G 车载执法综合信息监控设备，推广应用于城管执法信息化建设。加强移动视频执法取证管理系统的研发、应用，拓展城市综合执法管理领域。

(2) 计划开发环卫作业综合智能管理信息化系统 2.0，推广应用于环境卫生行业管理信息化建设。深入挖掘环卫管理行业客户需求，加快完善环卫车辆作业管理系统，为不同规模的环卫管理部门提供信息化建设的全面解决方案。

(3) 计划开发智能变电站生产管理辅助系统，响应国家智能电网信息化建设趋势，积极与终端客户沟通应用需求，尽快完善智能电网生产管理辅助系统，并在电力系统内全面推广。

4、市场营销计划

公司将在维护现有客户的基础上，开发新的客户，努力提升自身技术服务能力，赢得客户资源，实现公司竞争力的提升。根据公司未来二年的产品开发计划，即“将集中资源开发 4G 车载执法综合信息监控设备、环卫作业综合智能管理信息化系统 2.0、智能变电站生产管理辅助系统”。公司的市场营销计划为：

在城管执法领域，继续稳固北京的城市综合执法管理市场，同时将应用案例向全国其他城市推广复制；

在环境卫生领域，重点开发北京、上海市场；

在智能电网领域，以逐步开拓市场为主，深入了解电力行业客户的实际需求，争取用二年时间成为智能变电站生产管理辅助市场上的技术引导者。

5、人力资源计划

公司将遵循“以人为本”的原则，把提高员工素质和引进适合企业发展需要的复合型人才作为公司发展的重要战略任务。通过完善现有的人才激励和约束机

制，加强人力资源管理、积极引进技术、销售和管理人才，不断充实和壮大公司的管理能力和业务拓展能力。

公司人力资源的主要任务是搭建能适应公司发展计划的人才队伍，根据业务部门的需求向市场进行专业人才招聘。公司 2012 年计划招募人员 20 人，其中销售部 3 人、市场部 3 人、工程部 3 人、人力资源部 1 人、研发部 10 人；2013 年计划招募人员 17 人，其中销售部 3 人、市场部 2 人、工程部 2 人、研发部 10 人。公司计划新设售后服务部和发展规划部，同时计划在西安筹建研发中心。

（二）风险因素及公司相应的对策或措施

1、财务管理的风险及应对措施

股份公司设立前，公司对财务管理不够重视。公司对外投资的风险控制能力较弱。2008 年 9 月，公司对外投资取得北京航视通电子技术有限公司 33.33% 股权。2009 年 5 月，公司对外投资取得北京航星泰通技术有限公司 44.44% 股权。这两项对外投资均亏损。股份公司成立之后，该两项不良资产均已清理。

公司与关联方存在资金拆借行为。截至 2010 年 12 月 31 日，其他应收款项下应收自然人股东李英和 20 万元，应收北京速波曼科技发展有限公司 16.36 万元，应收北京网智运通科技有限公司 20.80 万元，其他应付款项下应付北京航星泰通技术有限公司 19 万元。股份公司成立之后，公司全面清理了资金拆借行为，截至本说明书签署日，所有关联方往来款项均已清理。

股份公司设立之前的研发支出未分项目核算，最后全部予以费用化，未能形成资产。股份公司设立以后，公司建立了较完善的研发支出核算方法，以保障准确核算研发项目的成本。

针对上述风险，股份公司设立后，为加强财务管理、资产管理以及规范财务核算，建立了《公司财务制度》、《内部审计工作管理制度》、《固定资产管理制度》、《低值易耗品管理制度》、《存货管理制度》、《外协生产管理制度》和《关联交易管理办法》等相关制度。公司明确了财务岗位的会计人员职责，形成了各司其职、各负其责、相互配合、互相制约的工作机制。公司建立了会计电算化操作管理制度。公司严格执行上述各项制度，加强了资产管理和财务核算，全面清理了资金拆借行为。截至本说明书签署日，所有关联方往来款项已清理。

2、公司治理风险及应对措施

股份公司设立前，公司尚未制定齐备的内部控制制度，执行力度也有待提高，法人治理结构不完善，存在未设立董事会和监事会、部分会议文件未归档保存的

情形。股份公司设立后，法人治理结构逐步健全，公司制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，如《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》。但由于股份公司成立时间短，公司治理和内部控制体系的完善，各项管理控制制度的切实执行，还需要一定过程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

针对上述风险，公司一方面加强董事、监事、高级管理人员的公司治理规范培训，提高管理层的公司治理规范意识，确保管理层在日常经营管理中严格执行各项内部规章制度；另一方面，强化内部审计制度，充分发挥监事会及公司员工的监督作用，保证公司的各项内控制度、管理制度能够得到切实有效地执行，降低公司治理规范的风险。

3、技术人员流失及技术失密的风险

公司所处行业是移动视频监控行业，属于技术密集型产业，持续保持技术应用创新能力是公司的核心竞争力之一。公司所处行业需要技术人员不仅具备相关技术实力，还应具备目标客户所在行业的应用经验，市场准入条件较高。公司的核心技术人员在研发、技术服务等主要环节积累了丰富的经验，因此，公司业务发展对上述人员有一定的依赖程度。一旦公司不能保持技术先进性或因骨干人员流失而造成技术失密，将对公司的竞争力带来负面影响。

针对上述风险，公司特别注重研发人员的薪酬设计、绩效评估和晋升通道的建设，对研发中解决重大技术难点、提出创新思路和产品创新的员工给予大力支持，并制定了《研发管理制度》，对有突出贡献的研发人员进行奖励。公司计划对技术人员实行目标管理，使技术人员的薪酬直接与项目收入挂钩。公司与技术人员签订保密协议，在法律上保证核心技术不流失。同时公司积极培养后备人才，提高研发部门的抗离职风险能力。

4、税收优惠政策变化的风险及应对措施

根据 2008 年 1 月 1 日《中华人民共和国企业所得税法》颁布实施，第 28 条规定，“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。

公司于 2010 年 12 月 24 日取得了北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局四部门批准联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为：GR201011000640），有效期三年。根据北京市海淀区国家税务局文件（编号：201109JMS090059 号），批复北京中航讯科技有限公司自 2010

年 1 月 1 日起至 2012 年 12 月 31 日止减按 15% 的税率征收企业所得税。到期后，公司将继续申请。如果政策发生变动会对公司净利润造成一定影响。

针对上述风险，公司将充分利用目前的税收优惠政策，加大对研发产品和新技术转化的投入力度，不断加快自身的发展速度，扩大收入规模，提高自身的竞争能力；同时加强对生产经营的成本和费用的控制能力，增强盈利能力，消化税率变动的不利影响。

九、公司治理

（一）公司管理层关于公司治理情况的说明

公司关于股东大会、董事会、监事会的相关制度健全，运行情况良好。公司根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，制定了公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关议事规则。公司的三会议事规则对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了相关规定。公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定。

公司重要决策制定能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议通过，公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

2009 年度，李英和向公司借款 2.16 万元；杨永生向公司借款 2.43 万元，归还 2.43 万元。2010 年度，李英和向公司借款 28.43 万元，归还 10.60 万元；宋天来向公司借款 1.08 万元，归还 0.81 万元。2011 年 1-9 月，李英和归还 20 万元；宋天来向公司借款 2.80 万元，归还 3.07 万元；李昂向公司借款 49.89 万元，归还 49.89 万元。

截至本说明书报出日，公司的资金不存在被控股股东占用的情况，公司也不存在为其他企业提供担保的情况。

股份公司成立时间较短，虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中存在未按《公司章程》规定设立专门内审人员的瑕疵。《公司章程》规定公司设立专门的审计人员负责公司的审计工作，截至目前公司未设置该岗位，公司表示将尽快设立专门的内部审计人员。因此，公司仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策和执行情况

有限公司未设立董事会，仅有一名执行董事，有限公司有关对外投资和关联交易均经过有限公司股东会作出决议予以认可，并由执行董事负责执行。

股份公司成立之后，公司设立董事会，未出现对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等需要决策事项，公司管理层承诺将在今后的日常管理中严格遵守《公司章程》、《关联交易管理办法》等有关规定，履行相应程序。

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》等有关对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项决策程序的规定符合股东大会、董事会的职责分工。

公司董事、监事及高级管理人员于 2011 年 10 月 28 日出具了《管理层就公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项符合法律法规和公司章程的声明》，声明公司的对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项的情况，符合法律法规和公司章程的规定。

(三) 同业竞争情况

1、公司与控股股东、董事、高级管理人员、核心技术人员之间同业竞争情况

李英和持有联泰信达 50% 出资，持有速波曼 50% 出资，持有网智运通 47.5% 出资。

联泰信达是投资咨询公司，速波曼和网智运通均是公交电子设备的研发生产公司，而中航讯是通信设备制造行业的移动视频监控设备的研发生产公司。联泰信达、速波曼、网智运通等三家公司与中航讯不存在同业竞争的情形。

公司与控股股东、其他持股 5% 以上的主要股东、董事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在同业竞争情况。

2、关于避免同业竞争的承诺

2011 年 10 月 25 日，公司控股股东、其他持股 5% 以上的主要股东、董事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前从未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为；并承诺不直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争或可能导致与公司产生竞争的业务及活动，或拥有与公司存在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，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员；承诺直系亲属遵守本承诺；承诺承担因本人及本人的直系亲属违反上述承诺而给发行人造成的全部经济损失；承诺在或担任公司董事、监事、高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

(四) 公司最近二年存在的违法违规及受处罚情况

2009 年 8 月 4 日，公司曾因网站宣传错误受到北京市工商行政管理局海淀分局的处罚，罚款 3000 元。除此之外，公司未受到过其他处罚。

2009年12月，公司应根据设立时的约定进行第二期出资。因为公司股东的遗忘，于2010年7月才将逾期出资缴足。公司存在逾期出资的情形，该情形违反了《公司法》的相关规定。公司股东不是恶意拒缴出资，而是遗忘此事，且已经补足了该出资，没有对公司经营产生影响，且股东逾期出资属于公司股东的责任，不属于公司的违法情形。

公司最近二年不存在重大违法违规行为。

（五）公司管理层的诚信状况

2011年10月25日，公司董事、监事、高级管理人员出具了《关于诚信状况的声明》，声明如下：

公司董事、监事、高级管理人员最近三年内没有因违反国家法律法规、部门规章、自律规则而受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查中尚无定论的情形；不存在对现任职和曾任职的公司因重大违法违规行为而被处罚或负有责任的情形；不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；没有欺诈或其他不诚实行为。

十、公司财务会计信息

(一) 最近两年及一期财务会计报告的审计意见

1、最近两年及一期财务会计报告的审计意见

公司2009年、2010年、2011年1-9月财务会计报告业经华寅会计师事务所有限责任公司审计，并出具了寅专[2011]2184号标准无保留意见审计报告。

2、合并报表范围

公司无纳入合并报表范围内的子公司。

3、公司所执行的会计准则

公司执行财政部2006年2月公布的《企业会计准则》。

(二) 最近两年及一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表及其补充资料和股东权益变动表

资产负债表

单位：元

资 产	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31
流动资产			
货币资金	1,537,272.30	1,089,444.75	131,368.03
交易性金融资产	--	--	--
应收票据	500,000.00	--	--
应收账款	1,929,307.70	160,050.00	339.50
预付款项	242,838.42	1,004,821.66	770,851.21
应收利息	--	--	--
应收股利	--	--	--
其他应收款	326,115.69	1,844,513.64	253,720.30
存 货	496,959.02	927,250.46	519,175.60
一年内到期的非流动资产	--	--	--
其他流动资产	--	--	--
流动资产合计	5,032,493.13	5,026,080.51	1,675,454.64
非流动资产			
可供出售金融资产	--	--	--
持有至到期投资	--	--	--
长期应收款	--	--	--

长期股权投资	--	177,752.22	189,465.58
投资性房地产	--	--	--
固定资产	182,768.91	157,266.82	250,948.49
在建工程	--	--	--
工程物资	--	--	--
固定资产清理	--	--	--
生产性生物资产	--	--	--
油气资产	--	--	--
无形资产	6,530,404.71	6,798,820.00	--
开发支出	151,709.42	--	--
商誉	--	--	--
长期待摊费用	--	--	--
递延所得税资产	11,212.22	6,618.72	21.38
其他非流动资产	--	--	--
非流动资产合计	6,876,095.26	7,140,457.76	440,435.45
资产总计	11,908,588.39	12,166,538.27	2,115,890.09
负债和股东权益			
流动负债			
短期借款	--	--	--
交易性金融负债	--	--	--
应付票据	--	--	--
应付账款	1,496,093.02	2,093,897.64	27,515.80
预收款项	--	917,072.38	564,200.00
应付职工薪酬	--	--	--
应交税费	184,905.25	-232,818.04	3,643.77
应付利息	--	--	--
应付股利	--	--	--
其他应付款	5,709.00	190,110.00	929,178.10
一年内到期的非流动负债	--	--	--
其他流动负债	--	--	--
流动负债合计	1,686,707.27	2,968,261.98	1,524,537.67
非流动负债			
长期借款	--	--	--
应付债券	--	--	--
长期应付款	--	--	--
专项应付款	--	--	--
递延收益	--	--	--
预计负债	--	--	--
递延所得税负债	--	--	--
其他非流动负债	--	--	--
非流动负债合计			
负债合计	1,686,707.27	2,968,261.98	1,524,537.67
股东权益			

股本	10,000,000.00	10,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	211,432.75	31,830.00	--
减：库存股	--	--	--
盈余公积	--	--	--
未分配利润	10,448.37	-833,553.71	-1,408,647.58
股东权益合计	10,221,881.12	9,198,276.29	591,352.42
负债和股东权益总计	11,908,588.39	12,166,538.27	2,115,890.09

利润表

单位：元

项 目	2011年1-9月	2010年度	2009年度
一、营业收入	6,839,895.06	6,220,299.19	465,130.03
减：营业成本	3,913,213.62	3,331,151.40	373,280.25
营业税金及附加	5,894.00	24,412.58	1,438.56
销售费用	298,769.33	556,902.81	659,068.19
管理费用	1,289,186.25	1,615,905.37	798,071.41
财务费用	363.38	1,329.25	2,765.99
资产减值损失	30,623.36	44,039.30	85.50
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	--	--	--
投资收益	-103,580.17	-11,713.36	-40,534.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	--	--	--
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,198,264.95	634,845.12	-1,410,114.29
加：营业外收入	571.91		
减：营业外支出	--	20,154.08	3,000.00
其中：非流动资产处置损失	--	--	--
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,198,836.86	614,691.04	-1,413,114.29
减：所得税费用	175,232.03	39,597.17	-21.38
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,023,604.83	575,093.87	-1,413,092.91
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.10	0.06	-0.71
（二）稀释每股收益	--	--	--
六、其他综合收益	--	--	--
七、综合收益总额	1,023,604.83	575,093.87	-1,413,092.91

现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-9月	2010年度	2009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	5,988,508.75	6,752,440.00	1,030,991.40
收到的税费返还	59,780.41	--	--
收到的其他与经营活动有关的现金	401.15	1,553.20	547.84
经营活动现金流入小计	6,048,690.31	6,753,993.20	1,031,539.24
购买商品、接受劳务支付的现金	3,902,620.12	2,996,805.81	
支付给职工及为职工支付的现金	682,653.03	1,145,984.10	673,143.80
支付的各项税费	260,396.54	234,322.02	86,721.09
支付的其他与经营活动有关的现金	726,934.67	2,452,159.23	353,846.17
经营活动现金流出小计	5,572,604.36	6,829,271.16	1,113,711.06
经营活动产生的现金流量净额	476,085.95	-75,277.96	-82,171.82
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	--	--	--
取得投资收益所收到的现金	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	--	110,000.00	--
收到的其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流入小计		110,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	28,258.40	76,645.32	20,160.00
投资所支付的现金	--	--	200,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	--	--	--
投资活动现金流出小计	28,258.40	76,645.32	220,160.00
投资活动所产生的现金流量净额	-28,258.40	33,354.68	-220,160.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	--	1,000,000.00	--
借款所收到的现金	--	--	--
收到的其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流入小计	--	1,000,000.00	--
偿还债务所支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	--	--	--
支付的其他与筹资活动有关的现金	--	--	--
筹资活动现金流出小计	--	--	--
筹资活动产生的现金流量净额	--	1,000,000.00	--
四、汇率变动对现金的影响	--	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	447,827.55	958,076.72	-302,331.82
加：期初现金及现金等价物余额	1,089,444.75	131,368.03	433,699.85
六、期末现金及现金等价物余额	1,537,272.30	1,089,444.75	131,368.03

现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	2011年1-9月	2010年度	2009年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	1,023,604.83	575,093.87	-1,413,092.91
加：资产减值准备	30,623.36	44,039.30	85.50
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	30,602.46	40,172.91	43,676.30
无形资产摊销	531,789.56	234,380.00	--
长期待摊费用摊销	--	--	--
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	--	21,154.08	--
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	--	--	--
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	--	--	--
财务费用（收益以“-”号填列）	--	--	--
投资损失（收益以“-”号填列）	103,580.17	11,713.36	40,534.42
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	19,500.00	-6,597.34	-21.38
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	--	--	--
存货的减少（增加以“-”号填列）	-103,135.21	-408,074.86	-383,945.60
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	278,883.49	-2,028,513.59	196,424.69
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-1,439,362.71	1,441,354.31	1,434,167.16
其他	--	--	--
经营活动产生的现金流量净额	476,085.95	-75,277.96	-82,171.82
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
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增加情况：			
现金的期末余额	1,537,272.30	1,089,444.75	131,368.03
减：现金的期初余额	1,089,444.75	131,368.03	433,699.85
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	447,827.55	958,076.72	-302,331.82

2011年1-9月股东权益变动表

单位：元

项 目	2011年1-9月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	31,830.00	--	-833,553.71	9,198,276.29
加：会计政策变更	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--
二、本年年初余额	10,000,000.00	31,830.00	--	-833,553.71	9,198,276.29
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	--	179,602.75	--	844,002.08	1,023,604.83
(一) 本年净利润	--	--	--	1,023,604.83	1,023,604.83
(二) 其他综合收益	--	--	--	--	--
上述(一)和(二)小计	--	--	--	1,023,604.83	1,023,604.83
(三) 所有者投入和减少 资本	--	--	--	--	--
1. 股东投入资本	--	--	--	--	--
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. 对股东的分配	--	--	--	--	--
4. 其他	--	--	--	--	--
(五) 所有者权益内部结 转	--	179,602.75	--	-179,602.75	--
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	--	179,602.75	--	-179,602.75	--

项 目	2011年1-9月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(六) 专项储备	--	--	--	--	--
1. 本期提取	--	--	--	--	--
2. 本期使用	--	--	--	--	--
四、本年年末余额	10,000,000.00	211,432.75	--	10,448.37	10,221,881.12

2010年度股东权益变动表

单位：元

项 目	2010年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000,000.00	--	--	-1,408,647.58	591,352.42
加：会计政策变更	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--
二、本年年初余额	2,000,000.00	--	--	-1,408,647.58	591,352.42
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	8,000,000.00	31,830.00	--	575,093.87	8,606,923.87
(一) 本年净利润	--	--	--	575,093.87	575,093.87
(二) 其他综合收益	--	--	--	--	--
上述(一)和(二)小计	--	--	--	575,093.87	575,093.87
(三) 所有者投入和减少资本	8,000,000.00	31,830.00	--	--	8,031,830.00
1. 股东投入资本	8,000,000.00	31,830.00	--	--	8,031,830.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	--	--	--	--	--
3. 其他	--	--	--	--	--
(四) 利润分配	--	--	--	--	--

项 目	2010 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1. 提取盈余公积	--	--	--	--	--
2. 提取一般风险准备	--	--	--	--	--
3. 对股东的分配	--	--	--	--	--
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	10,000,000.00	31,830.00	--	-833,553.71	9,198,276.29

2009 年度股东权益变动表

单位：元

项 目	2009 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,000,000.00	--	--	4,445.33	2,004,445.33
加：会计政策变更	--	--	--	--	--
前期差错更正	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--
二、本年年初余额	2,000,000.00	--	--	4,445.33	2,004,445.33
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	--	--	--	-1,413,092.91	-1,413,092.91

项 目	2009 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
(一) 本年净利润	--	--	--	-1,413,092.91	-1,413,092.91
(二) 其他综合收益	--	--	--	--	--
上述(一)和(二)小计	--	--	--	-1,413,092.91	-1,413,092.91
(三) 所有者投入和减少资本	--	--	--	--	--
1. 股东投入资本	--	--	--	--	--
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	2,000,000.00	--	--	-1,408,647.58	591,352.42

(三) 最近两年及一期的主要财务指标

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度
毛利率(%)	42.79	46.45	19.75
净资产收益率(%)	10.54	11.75	-108.88
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	11.44	12.10	-108.64
每股收益(元/股)	0.10	0.06	-0.71
每股净资产(元/股)	1.02	0.92	0.30
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.05	-0.01	-0.04
资产负债率(%)	14.16	24.40	72.05
流动比率(倍)	2.98	1.69	1.10
速动比率(倍)	2.69	1.38	0.76
应收账款周转率(次)	6.35	75.24	-
存货周转率(次)	5.50	4.61	1.14

注：每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以各期末实收资本为基础计算。若以2010年9月增资后的股本总额1000万元计算，公司2011年1-9月、2010年度、2009年度每股收益分别为0.10元/股、0.06元/股、-0.14元/股；每股净资产分别为1.02元/股、0.92元/股、0.06元/股；每股经营活动产生的现金流量净额分别为0.05元/股、-0.01元/股、-0.01元/股。

主要财务指标分析见本说明书“十、财务会计信息”之“（十三）管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析”。

(四) 报告期利润形成的有关情况**1、主营业务收入的主要构成、变动趋势及原因****(1) 主营业务收入的主要构成**

最近两年及一期营业收入的主要构成如下：

项目	2011年1-9月		2010年度		2009年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
产品销售	6,831,106.56	99.87	6,053,464.99	97.32	292,154.53	62.81
维修服务	8,788.50	0.13	166,834.20	2.68	172,975.50	37.19

合计	6,839,895.06	100.00	6,220,299.19	100.00	465,130.03	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------	------------	--------

产品销售收入按具体产品分类构成如下：

类别	2011年1-9月		2010年度		2009年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
车载综合信息监控及其配套设备	6,413,713.39	93.89	5,198,598.18	85.88	292,154.53	100.00
视频卫视直播及相关传输设备	--	--	854,866.81	14.12	--	--
卫星通信网络传输设备	186,965.82	2.74	--	--	--	--
环卫车辆作业管理系统	82,905.98	1.21	--	--	--	--
中航讯车载电台跨平台调度控制系统软件	92,307.69	1.35	--	--	--	--
中航讯C3PIM移动综合信息管理指挥系统软件	55,213.68	0.81	--	--	--	--
合计	6,831,106.56	100.00	6,053,464.99	100.00	292,154.53	100.00

公司主营业务是为城市运营管理行业客户提供移动视频信息采集、传输、处理的整体解决方案。公司主要产品为3G移动信息综合管理系统、3G车载执法综合信息监控设备、3G单兵执法综合信息监控设备、多功能应急便携指挥终端、环卫作业综合智能管理信息化系统和C3PIM移动综合信息管理指挥系统。公司主营业务收入包括产品销售收入和维修服务收入。

截至2011年9月份，公司产品销售收入具体包括车载综合信息监控及其配套设备、视频卫视直播及相关传输设备、卫星通信网络传输设备、环卫车辆作业管理系统、中航讯车载电台跨平台调度控制系统软件、中航讯C3PIM移动综合信息管理指挥系统软件等产品。

报告期内，公司营业收入快速增长，收入结构未发生重大变化，车载综合信息监控及其配套设备收入为公司主要收入来源。公司持续进行新技术研发，新技术虽尚未形成大规模销售，但为公司未来两年拓展其它细分市场业务奠定了良好基础，发展前景可观。

2、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度
	金额(元)	金额(元)	金额(元)

营业收入	6,839,895.06	6,220,299.19	465,130.03
营业成本	3,913,213.62	3,331,151.40	373,280.25
营业利润	1,198,264.95	634,845.12	-1,410,114.29
利润总额	1,198,836.86	614,691.04	-1,413,114.29
净利润	1,023,604.83	575,093.87	-1,413,092.91

2009 年度公司处于起步阶段，营业收入仅 46.51 万元，营业成本为 37.32 万元，各项财务指标很小，不具备量化分析条件。公司亏损-141.31 万元，是因为公司一方面产品品种单一、技术竞争力弱导致收入少，另一方面为增强技术研发、了解市场需求而产生的职工薪酬、研究开发、差旅费等费用支出较多。

2010 年度营业收入较 2009 年大幅上涨，达到 622.03 万元，主要原因是 2010 年股东投入“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”技术，极大补充和增强了公司的产品技术含量，拓宽了市场销售渠道，使公司在行政执法行业取得了较大订单。

2011 年 1-9 月，公司进一步加强销售和研发，前三季度就已实现 2010 年度全年 109.96% 的收入。另外，公司在“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”基础上自行研发的 3G 移动信息综合管理系统、3G 车载执法综合信息监控设备、3G 单兵执法综合信息监控设备、多功能应急便携指挥终端、环卫作业综合智能管理信息化系统和 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统逐步成形，已经或即将形成销售收入，使得公司的收入水平和盈利能力进一步提高。

3、主要费用情况

最近两年及一期主要费用及其变动情况表

项 目	2011 年 1-9 月	2010 年度		2009 年度	
	金额（元）	金额（元）	增长率（%）	金额（元）	增长率（%）
销售费用	298,769.33	556,902.81	-15.50	659,068.19	--
管理费用	1,289,186.25	1,615,905.37	102.48	798,071.41	--
财务费用	363.38	1,329.25	-51.94	2,765.99	--
销售费用占主营业务收入比重（%）	4.37		8.95		141.70
管理费用占主营业务收入比重（%）	18.85		25.98		171.58
财务费用占主营业务	0.01		0.02		0.59

收入比重 (%)			
----------	--	--	--

公司销售费用和管理费用中占比最大的是职工薪酬支出、研究开发支出和无形资产摊销。

2010年度销售费用占主营业务收入的比重为8.95%。管理费用占主营业务收入的比重为25.98%；而2009年度销售费用占主营业务收入的比重为141.70%，管理费用占主营业务收入的比重为171.58%。2010年度销售费用和管理费用占主营业务收入比重远低于2009年度，主要原因是2009年度公司处于业务发展初期，收入少、费用相对高，2010年度公司核心技术实现了产业化，业务收入较2009年度大幅增加，费用支出比例回落到合理区间。

2010年度公司销售费用为55.69万元，低于2009年度销售费用65.91万元，主要原因是公司2009年在全国各地开展市场调查，发生较多差旅费支出。

2010年度公司管理费用161.59万元，远高于2009年度管理费用79.81万元，主要原因是2010年度股东投入“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”产生无形资产摊销，同时公司在该平台上加大了研发开发支出。

公司2011年1-9月营业收入高于2010年度，但销售费用、管理费用均低于2010年度。2011年1-9月销售费用较2010年度减少25.81万元，主要原因是2010年度在销售费用中核算的市场管理人员和部分技术人员的工资2011年1-9月在管理费用中核算，使得销售费用中的工资及福利费下降；2011年1-9月管理费用较2010年度减少32.67万元，主要原因是2010年度费用化研究开发支出67.16万元，而2011年1-9月开发项目的研究阶段工作均已在2010年度完成，没有费用化研发支出，只有资本化研发支出。

公司无银行借款，不发生利息费用，财务费用占主营业务收入比重小，对公司净利润的影响不大。

4、非经常性损益情况

最近两年及一期非经常性损益情况表

单位：元

项 目	2011年1-9月	2010年度	2009年度
投资损失	-103,580.17	--	--
个税返还	571.91	--	--

固定资产处置损失	--	-20,154.08	--
行政处罚	--	--	-3,000.00
非经常性损益合计	-103,008.26	-20,154.08	-3,000.00
减：所得税影响数	-15,451.24	-3,023.11	--
非经常性损益净额	-87,557.02	-17,130.97	-3,000.00
扣除非经常性损益后的净利润	1,111,161.85	592,224.84	-1,410,092.91
非经常性损益净额占当期净利润的比重	-8.55%	-2.98%	0.21%

注：2009年度公司亏损，未缴纳所得税，故3000元行政处罚的所得税影响数为0。

2011年1-9月投资损失103,580.17元，原因是公司原合营企业北京航星泰通技术有限公司注销，公司根据该长期股权投资期初账面价值与可收回金额的差额确认了投资损失。

从非经常性损益的构成情况看，其发生与公司正常经营业务的关联性不强，并且均不是持续性发生的事项。公司最近两年及一期非经常性损益净额占净利润比重较小，对公司的经营成果影响不大。

5、主要税收政策

主要税种	计税依据	税率
增值税	法定增值额	17%
营业税	计税营业额	5%
城市维护建设税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	15%

公司从2010年11月份开始，经北京市海淀区国家税务局批准，变更为增值税一般纳税人，相应的税率也按税法有关规定执行，目前增值税税率为17%，之前为小规模纳税人，增值税税率为3%。

公司2009年度所得税税率为25%。根据北京市海淀区国家税务局文件（编号：201109JMS090059号），批复北京中航讯科技有限公司自2010年1月1日起至2012年12月31日止减按15%的税率征收企业所得税。

(五) 公司最近两年及一期主要资产情况

1、应收账款

(1) 应收账款及坏账准备情况表：

单位：元

账龄	2011-9-30			
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	净值
1年以内 (含1年)	1,971,252.50	99.17	57,619.80	1,913,632.70
1至2年 (含2年)	16,500.00	0.83	825.00	15,675.00
合计	1,987,752.50	100.00	58,444.80	1,929,307.70
账龄	2010-12-31			
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	净值
1年以内 (含1年)	165,000.00	100.00	4,950.00	160,050.00
合计	165,000.00	100.00	4,950.00	160,050.00
账龄	2009-12-31			
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	净值
1年以内 (含1年)	350.00	100.00	10.50	339.50
合计	350.00	100.00	10.50	339.50

随着公司业务规模扩大，应收账款账面余额呈上升趋势，但无大额账龄超过1年的应收款项。公司客户大多为政府部门，信誉较高，回款情况良好。

截至2011年9月30日应收账款余额中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

截至2011年9月30日应收账款余额中无应收关联方款项。

(2) 截至2011年9月30日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位名称	金额 (元)	比例 (%)	账龄
上海航空特种车辆有限责任公司	902,000.00	45.38	1年以内
北京市顺义区城市管理监察大队	304,000.00	15.29	1年以内
北京市石景山区城市管理监察大队	240,000.00	12.07	1年以内
北京矿通信息技术有限公司	218,750.00	11.00	1年以内
密云县城市管理监察大队	130,000.00	6.54	1年以内

合计	1,794,750.00	90.28	
----	--------------	-------	--

(3) 截至 2010 年 12 月 31 日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位名称	金额（元）	比例(%)	账龄
苏州日报社	165,000.00	100.00	1 年以内
合计	165,000.00	100.00	

2、预付账款

(1) 预付账款情况分析如下：

账龄	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31	
	金额（元）	比例(%)	金额（元）	比例(%)	金额（元）	比例(%)
1 年以内	88,398.42	36.40	251,879.66	25.07	67,909.21	8.81
1-2 年	154,440.00	63.60	50,000.00	4.98	702,942.00	91.19
2-3 年	--	--	702,942.00	69.95	--	--
合计	242,838.42	100.00	1,004,821.66	100.00	770,851.21	100.00

(2) 截至 2011 年 9 月 30 日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占比（%）	账龄
南宁市兴威电子科技有限公司	130,000.00	53.53	1-2 年
华寅会计师事务所有限责任公司	50,000.00	20.59	1 年以内
中航勘察设计研究院有限公司	24,000.00	9.88	1 年以内
中国电信集团卫星通信有限公司	20,640.00	8.50	1-2 年
高碑店市广顺箱包工业有限责任公司	6,480.45	2.67	1 年以内
合计	231,120.45	95.17	

2011 年 9 月 30 日，公司预付账款余额为 24.28 万元，主要是南宁市兴威电子科技有限公司 13 万元和华寅会计师事务所有限责任公司 5 万元。南宁市兴威电子科技有限公司 13 万元是预付技术服务费，华寅会计师事务所有限责任公司 5 万元是预付的审计费，两笔款项挂账原因是尚未结算，两个合同均尚在执行中，无特殊坏账风险。

(3) 截至 2010 年 12 月 31 日，预付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占比 (%)	账龄
北京三鼎利合商务有限公司	700,00.00	69.66	2-3 年
南宁市兴威电子科技有限公司	150,000.00	14.93	1 年以内
北京网智运通科技有限公司	52,942.00	5.27	1 年以内 50,000.00 元, 1-2 年 2,942.00 元
北京华信联创科技有限公司	49,000.00	4.88	1 年以内
中国电信集团卫星通信有限公司	20,640.00	2.05	1 年以内
合计	972,582.00	96.79	

2010年12月31日，公司预付账款余额为100.48万元，主要是南宁市兴威电子科技有限公司15万元和北京三鼎利合商务有限公司70万元。北京三鼎利合商务有限公司70万元款项账龄超过2年。公司2008年与北京三鼎利合商务有限公司签订《CDMA无线音、视频同步传输系统》的项目合同，并向北京三鼎利合商务有限公司支付了70万元预付款，但后因项目开发没有成功，该合同没有得到履行，北京三鼎利合商务有限公司也一直未归还欠款。2011年，公司与北京三鼎利合商务有限公司、博特尔泰（北京）商贸有限公司签订了三方债务清偿协议，约定由博特尔泰（北京）商贸有限公司代北京三鼎利合商务有限公司偿还70万元欠款，截至2011年9月30日，公司已全额收回欠款。

2009年12月31日，预付账款余额为77.09万元，主要是北京三鼎利合商务有限公司70万元。

(4) 截至2011年9月30日，预付账款余额中无预付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东的款项。

(5) 截至2011年9月30日，预付账款余额中无预付关联方款项。

3、其他应收款

(1) 其他应收款及坏账准备情况分析如下：

单位：元

账龄	2011-9-30			
	账面余额	占总额比例 (%)	坏账准备	净值
1 年以内 (含 1 年)	338,227.05	98.78	15,843.76	322,383.29
1 至 2 年 (含 2 年)	1,692.00	0.49	84.60	1,607.40

2至3年(含3年)	2,500.00	0.73	375.00	2,125.00
合计	342,419.05	100.00	16,303.36	326,115.69

单位：元

账龄	2010-12-31			
	账面余额	占总额比例(%)	坏账准备	净值
1年以内(含1年)	1,731,188.44	91.90	39,049.80	1,692,138.64
1至2年(含2年)	2,500.00	0.13	125.00	2,375.00
2至3年(含3年)	150,000.00	7.97	--	150,000.00
合计	1,883,688.44	100.00	39,174.80	1,844,513.64

单位：元

账龄	2009-12-31			
	账面余额	占总额比例(%)	坏账准备	净值
1年以内(含1年)	103,795.30	41.29	75.00	103,720.30
1至2年(含2年)	150,000.00	59.10	--	150,000.00
合计	253,795.30	100	75.00	253,720.30

(2) 截至2011年9月30日，欠款金额前五名的债务人情况如下表：

单位	金额(元)	比例(%)	账龄
唐国榕	131,030.00	38.27	1年以内
张智钢	84,284.00	24.61	1年以内
北京航星泰通技术有限公司	74,172.05	21.66	1年以内
郭家辉	37,992.00	11.10	1年以内
夏伟	6,300.00	1.84	1年以内
合计	333,778.05	97.48	

应收北京航星泰通技术有限公司74,172.05元是清算款。北京航星泰通技术有限公司是公司合营企业，已于2011年8月份注销。截至2011年11月末，该笔清算款已全额收回。其余应收个人款项均是备用金。

(3) 截至2010年12月31日，欠款金额前五名的债务人情况如下表：

单位	金额(元)	比例(%)	账龄
北京市城市管理综合行政执法局	926,872.00	49.21	1年以内
北京网智运通科技有限公司	207,968.00	11.04	1年以内

李英和	200,000.00	10.62	1 年以内
北京速波曼科技有限公司	163,550.00	8.68	1 年以内
张世明	150,000.00	7.96	2-3 年
合计	1,648,390.00	87.51	

应收北京市城市管理综合行政执法局92.69万元履约保证金和质量保证金，期后已全额收回。

(4) 截至2011年9月30日，其他应收款余额中无应收持有本公司5%（含5%）以上表决权的股东欠款。

(5) 截至2011年9月30日，其他应收款余额中应收关联方款项如下表：

单位：元

单位名称	2011-9-30	占其他应收款比例(%)
北京航星泰通技术有限公司	74,172.05	21.66
杨永生	5,000.00	1.46
合计	79,172.05	23.12

4、存货

单位：元

项目	2011-9-30		
	账面余额	跌价准备	净额
原材料	453,981.06	--	453,981.06
库存商品	42,977.96	--	42,977.96
合计	496,959.02	--	496,959.02

单位：元

项目	2010-12-31			2009-12-31		
	账面余额	跌价准备	净额	账面余额	跌价准备	净额
原材料	266,969.69	--	266,969.69	479,945.60	--	479,945.60
委托加工物资	138.62	--	138.62	--	--	--
库存商品	--	--	--	39,230.00	--	39,230.00
发出商品	660,142.15	--	660,142.15	--	--	--
合计	927,250.46	--	927,250.46	519,175.60	--	519,175.60

公司建立了严格的存货管理制度，保证责任明确、摆放整齐、标识清楚，便于货物的收、发、盘点，基本实现了科学化的管理。企业对存货实行定期盘点，以保证账实的一致性。

2011年9月30日存货为49.70万元，较2010年12月31日的92.73万元减少46.41%，主要原因是2010年期末因为北京市城市管理综合行政执法局项目周期跨年度，期末有66.01万元发出商品，2011年9月30日该项目已完成，对应的发出商品已转入成本，使得期末存货减少。

公司以销定产，原材料等主要是为满足销售合同备货，截至2011年9月30日，公司存货不存在减值迹象，无需计提存货跌价准备。

5、长期股权投资

采用权益法核算：

公司名称	持股比例 %	初始 投资成本	2011.9.30		2010.12.31		2009.12.31	
			余额	减值 准备	余额	减值 准备	余额	减值 准备
北京航星泰通技术有限公司	44.44	200,000.00	--	--	177,752.22	--	189,465.58	--
北京航视通电子技术有限公司	33.33	30,000.00	--	--	--	--	--	--
合计	--	230,000.00	--	--	177,752.22	--	189,465.58	--

北京航星泰通技术有限公司已完成清算程序，截至2011年9月30日长期股权投资余额为零。

北京航视通电子技术有限公司于2009年至2011年9月发生超额亏损，净资产为负值。此项长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零。

公司于2011年9月将持有的北京航视通电子技术有限公司33.33%的股权全部转让，截至2011年9月30日长期股权投资余额为零。

6、固定资产及折旧

(1) 各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年（年）	净残值率（%）	年折旧率（%）
电子设备	5	5.00	19.00
生产设备	5	5.00	19.00

运输工具	10	5.00	9.50
------	----	------	------

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量，采用年限平均法分类计提折旧。

(2) 固定资产原值、折旧、净值情况如下：

单位：元

项目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-9-30
一、原价				
生产设备	127,700.00	--	--	127,700.00
运输工具	45,704.38	--	--	45,704.38
电子设备及其它	54,130.94	56,104.55	--	110,235.49
合计	227,535.32	56,104.55	--	283,639.87
二、累计折旧				
生产设备	47,452.50	22,692.33	--	70,144.83
运输工具	3,256.50	3,256.37	--	6,512.87
电子设备及其它	19,559.50	4,653.76	--	24,213.26
合计	70,268.50	30,602.46	--	100,870.96
三、净值				
生产设备	80,247.50	--	22,692.33	57,555.17
运输工具	42,447.88	--	3,256.37	39,191.51
电子设备及其它	34,571.44	56,104.55	4,653.76	86,022.23
合计	157,266.82	56,104.55	30,602.46	182,768.91

单位：元

项目	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-12-31
一、原价				
生产设备	127,700.00	--	--	127,700.00
运输工具	160,684.00	45,704.38	160,684.00	45,704.38
电子设备及其它	23,190.00	30,940.94	--	54,130.94
合计	311,574.00	76,645.32	160,684.00	227,535.32
二、累计折旧				
生产设备	27,684.60	19,767.90	--	47,452.50
运输工具	26,713.68	7,072.74	30,529.92	3,256.50
电子设备及其它	6,227.23	13,332.27	--	19,559.50

项目	2009-12-31	本期增加	本期减少	2010-12-31
合计	60,625.51	40,172.91	30,529.92	70,268.50
三、净值				
生产设备	100,015.40	--	19,767.90	80,247.50
运输工具	133,970.32	45,704.38	137,226.82	42,447.88
电子设备及其它	16,962.77	30,940.94	13,332.27	34,571.44
合计	250,948.49	76,645.32	170,326.99	157,266.82

(3) 截至2011年9月30日，无用于抵押或担保、无闲置或准备处置的固定资产。

(4) 截至2011年9月30日，公司各项固定资产未发生可回收金额低于账面价值的事项，故未计提固定资产减值准备。

7、无形资产及开发支出

(1) 无形资产摊销政策

按预计使用年限10年平均摊销。

(2) 无形资产原值、累计摊销、账面价值情况如下：

项目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-9-30
一、原值				
物联网及视联网综合信息调度管理平台技术	7,031,400.00	--	--	7,031,400.00
物联网及视联网综合信息调度管理平台技术改造技术	--	263,374.27	--	263,374.27
中航讯 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统软件	300.00	--	--	300.00
中航讯报站器编辑软件 V1.0	300.00	--	--	300.00
中航讯车载设备上线率统计监控系统软件 V1.0	300.00	--	--	300.00
中航讯 3G 车载设备数据流量统计分析系统软件 V1.0	300.00	--	--	300.00
中航讯车载电台跨平台调度控制系统软件 V1.0	300.00	--	--	300.00
中航讯线路编辑软件 V1.0	300.00	--	--	300.00
合计	7,033,200.00	263,374.27	--	7,296,574.27

二、 累计摊销				
物联网及视联网综合信息调度管理平台技术	234,380.00	527,355.00	--	761,735.00
物联网及视联网综合信息调度管理平台技术改造技术	--	4,389.56	--	4,389.56
中航讯 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统软件	--	7.50	--	7.50
中航讯报站器编辑软件 V1.0	--	7.50	--	7.50
中航讯车载设备上线率统计监控系统软件 V1.0	--	7.50	--	7.50
中航讯 3G 车载设备数据流量统计分析系统软件 V1.0	--	7.50	--	7.50
中航讯车载电台跨平台调度控制系统软件 V1.0	--	7.50	--	7.50
中航讯线路编辑软件 V1.0	--	7.50	--	7.50
合计	234,380.00	531,789.56	--	766,169.56
三、 账面价值				
物联网及视联网综合信息调度管理平台技术	6,797,020.00	--	527,355.00	6,269,665.00
物联网及视联网综合信息调度管理平台技术改造技术	--	263,374.27	4,389.56	258,984.71
中航讯 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统软件	300.00	--	7.50	292.50
中航讯报站器编辑软件 V1.0	300.00	--	7.50	292.50
中航讯车载设备上线率统计监控系统软件 V1.0	300.00	--	7.50	292.50
中航讯 3G 车载设备数据流量统计分析系统软件 V1.0	300.00	--	7.50	292.50
中航讯车载电台跨平台调度控制系统软件 V1.0	300.00	--	7.50	292.50
中航讯线路编辑软件 V1.0	300.00	--	7.50	292.50
合计	6,798,820.00	263,374.27	531,789.56	6,530,404.71

(3) 无形资产取得方式、初始金额、剩余摊销期限

项目	取得方式	初始金额	剩余摊销期限 (月)
----	------	------	---------------

物联网及视联网综合信息调度管理平台技术	股东投入	7,031,400.00	107
物联网及视联网综合信息调度管理平台技术改造技术	自主研发	263,374.27	118
中航讯 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统软件	自主研发	300.00	117
中航讯报站器编辑软件 V1.0	自主研发	300.00	117
中航讯车载设备上线率统计监控系统软件 V1.0	自主研发	300.00	117
中航讯 3G 车载设备数据流量统计分析系统软件 V1.0	自主研发	300.00	117
中航讯车载电台跨平台调度控制系统软件 V1.0	自主研发	300.00	117
中航讯线路编辑软件 V1.0	自主研发	300.00	117

(4) 公司的无形资产“‘物联网’及‘视联网’综合信息调度管理平台”技术是由股东投入，评估价值为7,031,400.00元，已经北京东方燕都资产评估有限责任公司以“东方燕都评报字[2010]第029号”评估报告确认。公司其他的无形支出均为公司自主开发的技术和软件。公司的无形资产涉及核心技术均应用在产品中，不存在减值迹象。

(5) 开发支出情况

项目	2010-12-31	本期增加数	本期转出数		2011-9-30
			计入当期损益	确认为无形资产	
物联网及视联网综合信息调度管理平台技术改造技术	--	263,374.27	--	263,374.27	--
环卫检查车车载终端	--	151,709.42	--	--	151,709.42
合计	--	415,083.69	--	263,374.27	151,709.42

“物联网及视联网综合信息调度管理平台技术改造技术”是公司依托“‘物联网’及‘视联网’综合信息调度管理平台技术”自主开发出的3G单兵执法综合信息监控设备、固定点监控设备和环卫作业综合智能管理信息化系统。该改造技术已研发完成，形成产品。

环卫检查车车载终端是公司正在研发的应用于环境卫生行业管理信息化建

设的新产品，目前处于开发阶段，已形成样品，因此将该产品的研发费用列入开发支出。

（六）资产减值准备计提情况

1、资产减值准备的计提方法

（1）应收款项坏账准备计提方法

期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、应收票据、预付款项、其他应收款）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大是指：应收款项余额大于 100.00 万元。

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

向其他企业转让不附追索权的应收款项，按交易款项扣除已转销应收款项的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

对于单项金额非重大的应收款项以及单独测试后未发生减值的单项金额重大的应收款项，经常发生的，债务单位信誉较好的，确实有把握收回的应收款项（如：有担保单位担保或公司担保证明、相应的资产抵押证明、法院判决书及债务单位承诺的还款计划等的应收款项）以及公司员工个人欠款不计提坏账准备，其余应收款项（包括应收账款和其他应收款）按对应逾期账龄适用的比例计提坏账准备，计提比例如下：

账龄	计提比例（%）
1 年内（含 1 年，以下类推）	3
1 至 2 年	5
2-3 年	15
3-4 年	50
4-5 年	60
5 年以上	80

（2）存货减值测试方法及减值准备计提方法

在资产负债表日，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，其中：商品存货的可变现净值为估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额；材料存货的可变现净值为产成品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；为执行销售合同或劳务合同而持有的存货，可变现净值以合同价格为基础计算。公司持有的存货数量多于销售合同订购数量的，超过部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，以及承揽工程预计存在的亏损部分，提取存货跌价准备。计提存货跌价准备的方法为：①库存物资（不含有销售合同支持的产品专用物资），如果年度截止日出现毁损或变质，则按实际成本与其可变现净值的差额提取跌价准备。②建造合同（长期合同工程产品），如预计可能发生亏损的，则以预计亏损总额提取跌价准备或亏损准备。③库存商品，其成本大于预计营业净收入的，按其差额提取跌价准备。

（3）长期股权投资、固定资产、无形资产减值测试方法及减值准备计提方法

公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调

整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。固定资产、在建工程、无形资产、长期股权投资等长期资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

2、资产减值准备实际计提情况

截至2011年9月30日，公司除对应收款项计提坏账准备外，其他的资产未发生减值情况，未计提资产减值准备。

应收款项坏账准备情况如下：

单位：元

期间	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2011年1-9月	44,124.80	30,623.36	--	74,748.16
2010年度	85.50	44,039.30	--	44,124.80
2009年度	--	85.50	--	85.50

（七）重大债务情况

1、应付账款

（1）应付账款账龄分析如下表：

单位：元

账龄	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	1,479,319.44	98.88	2,093,897.64	100.00	27,515.80	100.00
1-2年	16,773.58	1.12	--	--	--	--
合计	1,496,093.02	100.00	2,093,897.64	100.00	27,515.80	100.00

最近两年及一期，公司应付账款主要为原材料等采购款。

（2）截至2011年9月30日，应付账款前五名债权人明细如下表：

单位：元

单位名称	金额	比例%	账龄
北京网智运通科技有限公司	940,864.57	62.89	1年以内
北京网智易通科技有限公司	500,000.00	33.42	1年以内
宁海县嘉隆精密模具厂	11,240.53	0.75	1年以内
上海北蔡电讯塑包线有限公司	9,013.01	0.60	1-2年
慈溪市博宏电器有限公司	6,963.92	0.47	1-2年
合计	1,468,082.03	98.13	

(3) 截至2010年12月31日，应付账款前五名债权人明细如下表：

单位：元

单位名称	金额	比例%	账龄
北京网智运通科技有限公司	1,295,600.00	61.88	1年以内
北京网智博通科技有限公司	368,600.00	17.60	1年以内
北京网智易通科技有限公司	305,700.00	14.60	1年以内
北京华信联创科技有限公司	70,000.00	3.34	1年以内
北京安富利电子技术有限公司	8,765.00	0.42	1年以内
合计	2,048,665.00	97.84	

(4) 截至2011年9月30日，无欠持本公司5%（含5%）以上股份股东的款项。

(5) 截至2011年9月30日，应付账款余额中应付关联方款项如下：

单位名称	2011-9-30	占应付账款比例(%)
北京网智运通科技有限公司	940,864.57	62.89
合计	940,864.57	62.89

2、预收账款

(1) 预收账款账龄分析如下：

单位：元

账龄	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	--	--	897,072.38	97.82	564,200.00	100.00

账龄	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1-2年	--	--	20,000.00	2.18	--	--
2-3年	--	--	--	--	--	--
合计	--	--	917,072.38	100.00	564,200.00	100.00

2010年12月31日预收账款余额主要是预收北京市城市管理综合行政执法局项目款897,072.38元。该预收款已于2011年1-9月转营业收入。

(2) 截至2010年12月31日，预收账款前五名债权人明细如下表：

单位：元

单位名称	金额	比例%	账龄
北京市城市管理综合行政执法局	897,072.38	97.82	1年以内
南宁市兴威电子科技有限公司	20,000.00	2.18	1-2年
合计	917,072.38	100.00	

(3) 截至2011年9月30日，无欠持有本公司5%（含5%）以上股份的股东款。

(4) 截至2011年9月30日，预收账款余额中无预收关联方款项。

3、其他应付款

(1) 其他应付款账龄分析如下：

单位：元

账龄	2011-9-30		2010-12-31		2009-12-31	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内	5,599.00	98.07	110.00	0.06	929,178.10	100.00
1-2年	110.00	1.93	190,000.00	99.94	--	--
合计	5,709.00	100.00	190,110.00	100.00	929,178.10	100.00

(2) 截至2011年9月30日，应付前五名债权人明细如下表：

单位：元

单位名称	金额	比例%	账龄
于莉平	5,599.00	98.07	1年以内

楚风投资顾问北京有限公司	110.00	1.93	1-2 年
合计	5,709.00	100.00	

于莉平5,599元款项性质为职工代垫款，楚风投资顾问北京有限公司110元款项性质为中介费。

(3) 截至2010年12月31日，应付前五名债权人明细如下表：

单位：元

单位名称	金额	比例%	账龄
北京航星泰通技术有限公司	190,000.00	99.94	1-2 年
楚风投资顾问北京有限公司	110.00	0.06	1 年以内
合计	190,110.00	100.00	

北京航星泰通技术有限公司19万元款项性质为拆借款，楚风投资顾问北京有限公司110元款项性质为中介费。

(4) 截至2011年9月30日，无欠持公司5%(含5%)以上股份股东的款项。

(5) 截至2011年9月30日，其他应付款余额中无应付关联方款项。

4、应交税费

单位：元

税种	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31
增值税	54,106.31	-327,857.26	2,147.14
营业税	2,065.50	2,100.00	--
城建税	3,932.03	147.00	34.94
教育附加费	1,685.16	63.00	14.98
企业所得税	121,442.58	46,194.51	--
个人所得税	1,673.67	46,534.71	1,446.71
合计	184,905.25	-232,818.04	3,643.77

5、公司的担保、保证、抵押、质押，票据贴现等其他或有负债，逾期未偿还债项情况

公司无上述事项。

(八) 股东权益情况

单位：元

项目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31
股本	10,000,000.00	10,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	211,432.75	31,830.00	--
盈余公积	--	--	--
未分配利润	10,448.37	-833,553.71	-1,408,647.58
合计	10,221,881.12	9,198,276.29	591,352.42

2011年9月2日，根据公司股东会决议及修改后的公司章程，有限公司全体股东作为发起人，以2011年7月31日为基准日，以公司经审计的净资产10,211,432.75元，折合股本1000万元，211,432.75元计入资本公积-股本溢价。2011年9月22日，北京市工商行政管理局对股份公司核发了《企业法人营业执照》，注册号为110108010666558。

(九) 关联方、关联方关系及关联交易**1、关联方的认定标准**

由公司控制、共同控制或施加重大影响的一方，或者能对公司实施控制、共同控制或重大影响的一方；或者同受一方控制、共同控制或重大影响的另一企业，被界定为公司的关联方。

2、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	持股比例（%）	与本公司关系
倪 军	29.160	股东、董事
李英和	19.845	股东、董事长、总经理
李 昂	12.150	股东、董事

3、不存在控制关系的主要关联方**(1) 自然人关联方**

关联方名称（姓名）	持股比例（%）	与本公司关系
-----------	---------	--------

张 慧	19.845	股东、董事
蓝世勇	10.000	股东
李发跃	4.500	股东、董事
宋天来	4.500	股东、董事
管轶民	--	董事、副总经理
徐 辉	--	监事会主席
郭家辉	--	职工代表监事
于莉平	--	职工代表监事
田 芳	--	董事会秘书、财务总监
杨永生	--	股东的配偶

(2) 法人关联方

公司名称	注册地	主营业务	与本企业关系	持股比例	法定代表人
北京联泰信达投资咨询公司	北京市海淀区知春路 56 号西区 64 号楼第六层 608 房间	主营投资咨询	持有本公司 5% 以上股份的股东参股企业	--	杨永生
北京网智运通科技有限公司	北京市海淀区知春路 56 号西区 64 号楼第六层 609 房间	主营公交车用电子产品的研发、生产、销售。主要产品电脑报站器、LED 电子路牌、车内通道灯。	持有本公司 5% 以上股份的股东参股企业	--	杨永生
北京速波曼科技发展有限公司	北京市海淀区上庄镇北玉河村委会 1 号	主营大客车用倒车后视镜系统的研发生产与销售	持有本公司 5% 以上股份的股东参股企业	--	杨永生
北京朗康科技开发有限责任公司	北京市海淀区知春路 56 号西区中航科技大厦 3 层	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务	持有本公司 5% 以上股份的股东参股企业	--	蓝世勇
北京航星泰通技术有限公司	北京市昌平区回龙观镇龙泽苑综合楼 1-5026	技术开发、技术转让	持有本公司 5% 以上股份的股东施加重大影响的企业	--	李英和

4、关联方交易事项

(1) 采购

2010年11月1日，公司召开临时股东会，非关联股东一致同意公司向北京网智运通科技有限公司采购原材料。2010年11月5日，公司与网智运通签署《采购合同》，公司从网智运通采购通信设备元器件材料，采购额330.55万元。合同价格比照当时市场价格为公允定价。该采购合同2010年实际发生128.96万元，2011

年1-9月实际发生163.28万元，尚余38.31万元待履行。

期间	采购金额	定价政策	占当期总采购比例(%)	未结算余额	未结算余额占当期比例(%)
2010年度	1,289,600.00	市场价	28.25	1,242,658.00	96.36
2011年1-9月	1,632,800.00	市场价	39.05	940,864.57	57.62

(2) 租赁

2011年5月20日，李英和、杨永生、肖宇亮与公司签署《房屋无偿使用协议书》。李英和、杨永生、肖宇亮将坐落于北京市昌平区回龙观龙泽苑龙泽大厦B座5层(X京房权证昌私字第350770号)，面积为542 m²的房产无偿提供公司使用，期限2年。

该房屋所在的龙泽大厦租金为1.80元/平米/天。按542平米计算，每年租金为35.61万元。按15%的所得税率计算，影响2011年的净利润为17.66万元，影响2012年的净利润为30.27万元，影响2013年的净利润为12.61万元。

(3) 股权转让

2011年9月，公司将所持有的账面价值为0元的北京航视通电子技术有限公司33.33%的股份转让给北京联泰信达投资咨询公司。该次股权转让为无偿转让。

(4) 近两年及一期关联方往来款项余额见下表：

单位：元

应付账款	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31
北京网智运通科技有限公司	940,864.57	1,242,658.00	--
小计	940,864.57	1,242,658.00	--
应付账款账面余额	1,496,093.02	2,093,897.64	27,515.80
占应付账款比例(%)	62.89	59.35	--

单位：元

其他应收款	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31
李英和	--	200,000.00	21,630.00

北京速波曼科技发展有限公司	--	163,550.00	--
北京网智运通科技有限公司	--	207,968.00	--
宋天来	--	2,700.00	--
北京航星泰通技术有限公司	74,172.05	3,270.00	--
杨永生	5,000.00	--	--
小计	79,172.05	577,488.00	21,630.00
其他应收款账面余额	342,419.05	1,883,688.44	253,795.30
占其他应收款比例(%)	23.12	30.66	8.52

2009 年度，李英和向公司借款 2.16 万元；杨永生向公司借款 2.43 万元，归还 2.43 万元。

2010 年度，李英和向公司借款 28.43 万元，归还 10.60 万元；北京速波曼科技发展有限公司向公司借款 62 万元，归还 45.65 万元；北京网智运通科技有限公司向公司借款 92 万元，归还 71.20 万元；宋天来向公司借款 1.08 万元，归还 0.81 万元；北京航星泰通技术有限公司向公司借款 0.33 万元。

2011 年 1-9 月，李英和归还 20 万元；宋天来向公司借款 2.80 万元，归还 3.07 万元；北京网智运通科技有限公司向公司归还 20.80 万元；北京速波曼科技发展有限公司向公司归还 16.35 万元；杨永生向公司借款 0.50 万元；李昂向公司借款 49.89 万元，归还 49.89 万元。

公司应收北京航星泰通技术有限公司 74,172.05 元是清算款，截至 2011 年 11 月末已全额收回。

单位：元

其他应付款	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31
北京速波曼科技发展有限公司	--	--	430,000.00
北京网智运通科技有限公司	--	--	235,000.00
北京航星泰通技术有限公司	--	190,000.00	190,000.00
李昂	--	--	55,678.10
小计	--	190,000.00	910,678.1
其他应付款账面余额	5,709.00	190,110.00	929,178.10
占其他应付款比例(%)	--	99.94	98.01

2009 年度，公司向北京网智运通科技有限公司借款 23.50 万元；向北京航星泰通技术有限公司借款 20 万元，归还 1 万元；向北京速波曼科技发展有限公司借款 27 万元；向李昂借款 5.57 万元。

2010 年度，公司向李昂借款 27.43 万元，归还 33 万元；向倪军借款 51.90 万元，归还 51.90 万元；向杨永生借款 7.90 万元，归还 7.90 万元；向北京网智运通科技有限公司归还 23.50 万元。

2011 年 1-9 月，公司向北京航星泰通技术有限公司归还 19 万元。

上述关联往来均未签署借款协议。中航讯在股份公司成立以前，没有设立董事会、监事会，公司关联往来较多。股份公司成立过程中，推荐主办券商协助中航讯拟订《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》，这些制度明确了中航讯关联往来时股东大会、董事会的职责分工。推荐主办券商已督促中航讯管理层加强关联交易的决策程序和风险控制能力。

5、关联方提供借款担保情况

截至 2011 年 9 月 30 日无关联方提供借款担保情况。

6、关联交易决策程序执行情况

公司关联交易决策程序执行情况详见本股份报价说明书“第九章、公司治理”之“二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况”的相关内容。

(十) 提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

1、正在实施和待履行的重大合同

公司待履行的销售合同有与北京矿通信息技术有限公司签订的 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统软件 V1.0 项目，合同金额为 250,000.00 元，截至 2011 年 9 月 30 日，该合同尚未履行。

公司待履行的采购合同有与北京网智运通科技有限公司签订的总采购额为 3,305,480 元的合同，截至 2011 年 9 月 30 日，尚余 383,080.00 元未执行。

2、公司需披露的或有事项、重大承诺事项及资产负债日后事项中的非调整事项

(1) 资产负债表日后事项中的非调整事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

(2) 承诺事项

公司在报告期内无需披露的承诺事项。

(3) 或有事项

公司在报告期内无需披露的或有事项。

(4) 其他重要事项

公司在报告期内无需披露的其他重要事项。

(十一) 股利分配政策和近两年分配情况

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定公积金 10%；
- (3) 提取任意公积金；
- (4) 支付股东股利。

2、具体分配政策

(1) 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。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

(2) 股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%；

(3) 公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项；

(4) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利，按股东在公司注册资本中各自所占的比例分配给各方。

3、公司最近两年及一期的股利分配情况

公司最近两年及一期未进行股利分配。

(十二) 公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

(十三) 管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

1、财务状况分析

单位：元

项目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31
流动资产	5,032,493.13	5,026,080.51	1,675,454.64
固定资产	182,768.91	157,266.82	250,948.49
总资产	11,908,588.39	12,166,538.27	2,115,890.09
流动负债	1,686,707.27	2,968,261.98	1,524,537.67
总负债	1,686,707.27	2,968,261.98	1,524,537.67

公司 2010 年末流动资产较 2009 年末增加 335.06 万元，主要原因是公司 2010 年度业务快速增长，账面货币资金、应收账款、预付账款、存货等流动资产均大幅增加。

2010 年末固定资产较 2009 年末减少 9.37 万元，主要原因是公司 2010 年度出售“起亚”车辆所致。

2010 年末总资产较 2009 年末增加 1,005.06 万元，主要原因是（1）随着公司业务增长，流动资产增加 335.06 万元；（2）公司股东于 2010 年度投入价值 703.14 万元的无形资产。2011 年 9 月 30 日各项资产指标较 2010 年末波动不大，无异常。

公司无非流动负债，2010 年末流动负债较 2009 年末增加 144.37 万元，主要原因是随着收入的增长，应付供应商货款也相应增加。

公司 2011 年 9 月 30 日流动负债较 2010 年末减少 128.16 万元，主要原因是（1）2010 年度因北京市城市管理综合行政执法局项目向供应商采购路由器，该笔采购款项截至 2011 年 9 月 30 日已全部付清，导致应付账款余额减少 36.86 万元；（2）2010 年末预收北京市城市管理综合行政执法局 89.71 万元，截至 2011

年 9 月 30 日该项目已完工，预收账款相应结转收入，导致预收账款减少 89.71 万元。

2、经营成果分析

单位：元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度
营业收入	6,839,895.06	6,220,299.19	465,130.03
营业利润	1,198,264.95	634,845.12	-1,410,114.29
利润总额	1,198,836.86	614,691.04	-1,413,114.29
净利润	1,023,604.83	575,093.87	-1,413,092.91
销售费用	298,769.33	556,902.81	659,068.19
管理费用	1,289,186.25	1,615,905.37	798,071.41
财务费用	363.38	1,329.25	2,765.99

详见本说明书“十、公司财务会计信息”之“(四)报告期利润形成的有关情况”的分析。

3、盈利能力分析

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度
净利润（元）	1,023,604.83	575,093.87	-1,413,092.91
毛利率（%）	42.79	46.45	19.75
净资产收益率（%）	10.54	11.75	-108.88
每股收益（元/股）	0.10	0.06	-0.71

报告期内，公司净利润增长较快，主要得益于公司营业收入的增长。公司 2009 年度、2010 年度、2011 年 1-9 月营业收入分别为 46.51 万元、622.03 万元和 683.99 万元。2010 年度营业收入较 2009 年度大幅增长，主要原因是股东投入“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”技术，极大补充和增强了公司的产品技术含量，拓宽了市场销售渠道，使公司在行政执法行业取得了较大订单。2011 年 1-9 月，公司进一步加强销售和研发，前三季度的收入就已实现了 2010 年度全年 109.96% 的收入，公司在“‘物联网’及‘视联网’综合信息管理调度平台”基础上自行研发的 3G 移动信息综合管理系统、3G 车载执法综合信息监控设备、3G 单兵执法综合信息监控设备、多功能应急便携指挥终端、环卫

作业综合智能管理信息化系统和 C3PIM 移动综合信息管理指挥系统逐步成形，已经或即将形成销售收入，使得公司的收入水平和盈利能力进一步提高。

公司 2009 年度毛利率与 2010 年度、2011 年 1—9 月比较很低，主要原因是 2009 年度公司处于起步阶段，业务规模小，市场地位不高，产品属于试销阶段，毛利率不高。2010 年起，公司产品逐步成熟，市场销售步入正轨，40% 以上的毛利率充分体现了公司产品的高技术附加。

公司 2009 年度亏损 141.31 万元，是因为公司一方面产品品种单一、技术竞争力弱导致收入少，另一方面为增强技术研发、了解市场需求而产生的职工薪酬、研究开发、差旅费等费用支出较多。公司 2009 年度的净资产收益率与 2010 年度无可比性。

公司 2011 年 1-9 月净资产收益率较 2010 年度略有下降，原因是公司 2009 年末净资产金额小，导致 2010 年度的期初、期末平均净资产偏小使 2010 年度净资产收益率略大于 2011 年 1-9 月的净资产收益率。

综上所述，公司盈利能力正在逐步提高。

4、偿债能力分析

项目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31
资产负债率（%）	14.16	24.40	72.05
流动比率（倍）	2.98	1.69	1.10
速动比率（倍）	2.69	1.38	0.76

公司 2010 年 9 月份增资后，2010 年末资产负债率较 2009 年末大幅下降，2011 年 9 月末、2010 年末的资产负债率分别为 14.16%、24.40%，保持了较低的比率，处于稳健水平，具有较强的偿债能力。公司的负债全部为流动负债，偿还风险不大。

公司各期末流动比率和速动比率呈逐年上升趋势，除 2009 年末速动比率小于 1 外，其余均大于 1，表明公司的资产流动性较强，具有较强的短期偿债能力。

公司资产负债结构符合公司当前所处的发展阶段，财务风险较低，公司拥有良好的财务环境。

5、营运能力分析

项目	2011-9-30	2010-12-31	2009-12-31
----	-----------	------------	------------

应收账款周转率（倍）	6.35	75.24	2657.89
存货周转率（倍）	5.50	4.61	1.14

2009年度，公司业务处于起步阶段，业务规模小，期初无应收账款，期末应收账款余额仅350元，故2009年末应收账款周转率倍数很大。2010年末的应收账款周转率亦受期初应收账款余额350元的影响，倍数较大。2011年1-9月，期初、期末应收账款余额均与营业收入规模匹配，期末应收账款周转率正常。

截至2011年9月末，账龄1年以内的应收账款余额占总余额的99.17%，应收账款周转情况良好。

公司2009年末存货周转率较低，主要原因是2009年度公司业务处于起步阶段，公司产品处于试销阶段，部分产品尚在研发中。但公司已为这些项目采购研发用料，即收入、成本形成在2010年度，而存货在2009年度采购，导致期末存货周转率较低。从2010年度开始，公司业务量大增，而存货的存量控制较严，故2010年末和2011年9月末存货周转率较2009年有大幅上升。

公司应收账款周转率和存货周转率均处在合理范围。公司将进一步加强销售和内部管理，以提升公司的资产营运能力。

6、现金流量分析

单位：元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度
经营活动现金流入	6,048,690.31	4,961,607.67	1,031,539.24
经营活动现金流出	5,572,604.36	5,036,885.63	1,113,711.06
经营活动产生的现金流量净额	476,085.95	-75,277.96	-82,171.82
投资活动产生的现金流量净额	-28,258.40	33,354.68	-220,160.00
筹资活动产生的现金流量净额	--	1,000,000.00	--
现金及现金等价物净增加额	447,827.55	958,076.72	-302,331.82
期初现金及现金等价物余额	1,089,444.75	131,368.03	433,699.85
期末现金及现金等价物余额	1,537,272.30	1,089,444.75	131,368.03

公司2009年度、2010年度、2011年1-9月的经营活动现金流入、经营活动现金流出逐年增长，主要原因是公司在报告期内业务规模不断扩大。

公司2009年度经营活动产生的现金流量净额为负，原因是当期营业收入额

低，现金流入不足以弥补采购商品、发放职工工资及福利、支付各项税费等现金流出。

公司 2010 年度经营活动产生的现金流量净额仍未负，主要原因是 2010 年度归还其他应付款中的往来款，以及向北京市城市管理综合行政执法局支付 92.69 万元履约保证金和质量保证金，导致支付其他与经营活动有关的现金偏大。

公司 2010 年度筹资活动产生的现金流量净额 100 万元是股东投入的资金。

公司经营活动产生的现金流量能够满足公司正常生产经营活动。随着主营业务的增长，公司将进一步加大对应收款项的管理，优化成本管理，严格控制费用开支，加速营运资金的周转，提高资金的使用效率，预计经营性现金净流量将会增长。

十一、备查文件

- (一) 公司章程
 - (二) 审计报告
 - (三) 法律意见书
 - (四) 北京市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函
- (正文完)

(本页无正文，为北京中航讯科技股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页)

全体董事（倪军、李英和、李昂、张慧、管轶民、宋天来、李发跃）

签字：

宋天来 倪军 李昂 张慧 李发跃
管轶民



北京中航讯科技股份有限公司

2012年3月14日