

武汉微创光电股份有限公司

股份报价转让说明书



推荐主办券商



二〇一二年十二月

目 录

目 录	iii
释 义	v
第一章 声明	1
第二章 风险及重大事项提示	2
一、市场波动的风险	2
二、外协加工的风险	2
三、实际控制人不当控制的风险	2
四、应收账款较大的风险	3
第三章 批准试点和推荐备案情况	4
一、湖北省人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况	4
二、主办券商推荐及协会备案情况	4
第四章 股份挂牌情况	5
一、股份代码、股份简称、挂牌日期	5
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	5
第五章 公司基本情况	7
一、基本情况	7
二、历史沿革	7
三、主要股东情况	15
四、公司员工情况	19
五、公司组织结构	21
六、公司内部组织结构	23
第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	24
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况	24
二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施	25
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况	25
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	26
第七章 公司业务和技术情况	27
一、公司业务情况	27
二、主要产品的技术含量、可替代性	32
三、所处行业基本情况	35
四、公司面临的主要竞争状况	45
五、知识产权	47

六、核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性	49
七、研究开发情况	50
八、公司前五名主要供应商及客户情况.....	51
九、公司无形资产及相关资质的变更情况.....	53
第八章 公司业务发展计划及其风险因素.....	54
一、未来二年的发展计划	54
二、经营中可能产生的不利因素及对策.....	55
第九章 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、关联方交易等重要事项决策和执行情况.....	61
三、同业竞争情况	62
四、公司最近二年存在的违法违规及受处罚情况.....	63
五、管理层的诚信情况	63
第十章 公司财务会计信息	65
一、最近二年及一期的审计意见及主要财务报表.....	65
二、最近二年及一期主要财务指标.....	78
三、报告期利润形成的有关情况.....	78
四、报告期公司主要资产情况.....	85
五、报告期公司主要债务情况.....	95
六、报告期股东权益情况	99
七、关联方及关联交易	99
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	103
九、股利分配政策和最近二年及一期分配及实施情况.....	103
十、管理层对公司近二年及一期财务状况、经营成果和现金流量的分析.....	104
第十一章 备查文件	108
一、公司章程	108
二、审计报告	108
三、法律意见书	108
四、湖北省人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函.....	108

释 义

除非本股份报价转让说明书另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、股份公司、微创光电	指	武汉微创光电股份有限公司
有限公司	指	武汉微创光电技术有限公司
德为信	指	武汉德为信科技有限公司
铭鼎	指	武汉铭鼎科技有限公司
高级管理人员	指	本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
证券业协会	指	中国证券业协会
推荐主办券商、东方证券	指	东方证券股份有限公司
工商部门	指	武汉市工商行政管理局、武汉市工商行政管理局东湖新技术开发区分局
公司律师	指	公司聘请的北京中伦（武汉）律师事务所律师
内核委员会	指	东方证券股份有限公司代办股份转让系统推荐挂牌项目内核委员会
挂牌、股份报价转让	指	公司在代办股份转让系统挂牌股份报价转让
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，2006年1月1日生效的《中华人民共和国公司法》
《试点办法》	指	《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）》
公司章程	指	《武汉微创光电股份有限公司章程》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则
PCB板	指	印制电路板，又称印刷电路板，是电子元器件电气连接的提供者
无源光网络（PON）	指	Passive Optical Network 的缩写，是指 ODN（光配线网）中不含有任何电子器件及电子电源，ODN 全部由光分路器（Optical Splitter）等无源器件组成，不存在有源电子设备。一个无源光网络包括一个安装于中心控制站的光线路终端（OLT），以及若干配套的安装于用户场所的光网络单元（ONUs）。在 OLT 与 ONU 之间的光配线网（ODN）包含了光纤以及无源分光器或者耦合器。

时分复用 (TDM)	指	Time Division Multiplexing 的缩写, 是指一种通过不同信道或时隙中的交叉位脉冲, 同时在一个通信媒体上传输多个数字化数据、语音和视频信号等的技术。
时分多址接入 (TDMA)	指	Time Division Multiple Access 的缩写, 是指将时间划分为若干互不重叠的时隙, 由不同的时隙建立不同的子信道实现多址接入的方法。
可编程逻辑器件 (FPGA)	指	Field-Programmable Gate Array 的缩写, 即现场可编程门阵列, 它是在 PAL、GAL、CPLD 等可编程器件的基础上进一步发展的产物。它是作为专用集成电路 (ASIC) 领域中的一种半定制电路而出现的, 既解决了定制电路的不足, 又克服了原有可编程器件门电路数有限的缺点。
时隙	指	Time-Slot, 是指能够唯一识别和确定的、并按一定周期出现的时间间隙。
光纤路终端 (OLT)	指	Optical Line Termination 的缩写, 是指提供光接入网网络侧接口并和一个或多个光分配网连接的光接点设备。
H. 264 标准	指	是由 ITU-T 视频编码专家组 (VCEG) 和 ISO/IEC 运动图像专家组 (MPEG) 联合组成的联合视频组 (JVT, Joint Video Team) 提出的高度压缩数字视频编解码器标准。
帧间预测	指	帧间预测是利用视频图像帧间的相关性, 即时间相关性, 来达到图像压缩的目的, 广泛用于普通电视、会议电视、视频电话、高清晰度电视的压缩编码。
ARM	指	Advanced RISC Machines 的缩写, 既是一个公司的名字, 也用作对一类微处理器的通称, 还可认为是一种技术的名字。ARM 公司通过出售芯片技术授权, 建立起新型的微处理器设计、生产和销售商业模式。目前, 采用 ARM 技术知识产权 (IP 核) 的微处理器, 即通常所说的 ARM 微处理器, 已遍及工业控制、消费类电子产品、通信系统、网络系统、无线系统等各类产品市场。
PowerPC	指	Performance Optimization With Enhanced RISC - Performance Computing 的缩写, 是一种精简指令集 (RISC) 架构的中央处理器 (CPU), 其基本的设计源自 IBM (国际商用机器公司) 的 POWER (Performance Optimized With Enhanced RISC) 架构。

时钟信号	指	Clock Signal, 时钟信号是时序逻辑的基础, 它用于决定逻辑单元中的状态何时更新。
级联	指	Cascading, 是指每一实体只与其邻接者相互作用的多实体串联形式。
IP-SAN	指	IP Storage Area Network, 是指使用 IP 协议把主机与存储设备连接起来的存储网络。
ODM	指	Original Design Manufacturer, 是一家厂商根据另一家厂商的规格和要求设计和生产产品。

特别说明: 本股份报价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所致。

第一章 声明

本公司董事会已批准本股份报价转让说明书，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。

第二章 风险及重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及自身特点所决定，特提示投资者应对公司以下重大事项或可能出现的风险予以充分关注：

一、市场波动的风险

视频监控行业的市场前景与其下游应用行业的市场需求状况具有明显的关联性，公司目前主要的下游应用行业或领域包括高速公路、平安城市等，这些行业或领域因宏观经济等外部因素发生变化而造成国家相关产业政策及市场的波动，会使公司的经营业绩产生相应的波动。

二、外协加工的风险

由于电子元器件焊接业务的固定资产投资较大、工序相对繁琐，而电子元器件焊接又并非公司的生产工艺流程中的核心阶段。因此，从减少固定资产投资，提高生产经营效率的角度出发，公司将电子元器件焊接业务，包括PCB板的钢网制作、自动印刷、贴片焊接等工序委托外协加工完成。尽管市场上从事电子元器件焊接业务的厂商数量很多，但公司对电子元器件焊接服务又有多批次、小批量、快速响应的要求，这与传统电子元器件焊接服务商的大批量计划生产模式不相吻合。而视频监控行业具有较为明显的季节性，下半年生产旺季时经常会有加急的订单需要，一般外协厂商出于收益的考量，都不愿意优先满足公司这样小批量的加工需求，或者要求另外收取加急费用。为了确保旺季时公司对外协加工的需求能够得到满足，公司实际控制人通过德为信参股了铭鼎，并将铭鼎作为公司电子元器件焊接的主要外协加工厂商之一。如果铭鼎的经营发生不利状况，导致无法继续为公司提供外协加工服务，将会对公司旺季时的生产能力造成影响。

三、实际控制人不当控制的风险

公司的实际控制人为陈军及其一致行动人，陈军、卢余庆、王昀、童郁、李俊杰、朱小兵等6人签订了《一致行动人协议》，约定在公司经营管理决策中以陈军的意见为准，保持一致行动。上述6人合计持有股份公司67.11%的股权，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。如果实际控制人通过行使表决权等方式对本公司的人

事任免、生产和经营决策等进行不当控制，将会损害公司及公司中小股东的利益。

四、应收账款较大的风险

公司2010年12月31日、2011年12月31日、2012年6月30日应收账款余额分别为2,514.80万元、2,683.96万元、2,184.62万元，分别占当年（期）营业收入的47.57%、48.33%、149.77%。应收账款较大的原因主要是公司产品主要应用于工程项目，向客户供货后，需要协助客户安装、调试、测试、开通等，导致收款周期较长。虽然公司应收账款账龄在1年以内的占比较大，但仍存在部分应收账款不能回收的风险。截至2012年6月30日，公司账龄在2年以上的长账龄应收账款账面余额为158.19万元，占期末应收账款账面余额总额的比例为7.24%。公司账龄较长的款项主要是因债务人自身原因或项目验收原因而造成回款时间延误。部分金额较小的应收账款欠款为项目质保金，质保金的收款时间一般为项目验收后的1-2年左右。若债务人出现严重影响其偿付能力的事项或工程项目本身出现严重的回款问题，这部分账龄较长的应收账款将存在无法回收的风险。截至2012年6月30日，应收账款净值占当期流动资产的比例为42.92%。作为公司流动资产的重要组成部分，应收账款回款困难将影响短期偿债能力和资金周转。

第三章 批准试点和推荐备案情况

一、湖北省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》的规定和本公司 2012 年第 2 次临时股东大会的决议，本公司向湖北省人民政府递交了公司进入代办股份转让系统进行股份报价转让的申请。2012 年 11 月 2 日，湖北省人民政府以鄂政函[2012]313 号文，下达了《湖北省人民政府关于同意武汉微创光电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、主办券商推荐及协会备案情况

东方证券作为本公司的推荐主办券商，对本公司进行了尽职调查和内核。内核委员会经审核、表决通过，同意推荐本公司挂牌，并出具了《东方证券股份有限公司关于推荐武汉微创光电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》。2012 年 11 月 12 日，东方证券向证券业协会报送了推荐微创光电挂牌的备案文件。

2012 年 12 月 14 日，证券业协会出具了《关于推荐武汉微创光电股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2012]819 号），对东方证券报送的推荐本公司挂牌文件予以备案。

第四章 股份挂牌情况

一、股份代码、股份简称、挂牌日期

股份简称： 微创光电

股份代码： 430198

挂牌日期： 2012年12月31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

公司股本总额为 2,203.2 万股。

《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作出其他限制性规定。”

《试点办法》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。控股股东和实际控制人依照《中华人民共和国公司法》的规定认定。”；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。”

公司章程第二十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 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 1 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 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 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 2012 年 3 月 15 日进行了增资，本次增资各股东均为货币出资，情况如下：

序号	股东	认购股份数量(万股)	认购价格(元/股)	认购金额(万元)
1	陈军	32.00	2.48	79.36
2	卢余庆	16.00	2.48	39.68
3	张金静	4.00	2.48	9.92
4	罗晓兰	4.00	2.48	9.92
5	刘锋	3.20	2.48	7.94
6	傅启发	3.20	2.48	7.94
7	李真	2.00	2.48	4.96
8	石志军	2.00	2.48	4.96
9	尹正兵	2.00	2.48	4.96
10	吴春燕	2.00	2.48	4.96
11	张立航	2.00	2.48	4.96
12	徐琳	1.20	2.48	2.98
13	梅永红	1.20	2.48	2.98
14	陈红君	1.20	2.48	2.98
15	郭洪涛	1.20	2.48	2.98
16	杨红杰	1.20	2.48	2.98
17	刘燕	1.20	2.48	2.98
18	杨萍	1.20	2.48	2.98
19	严诚	0.80	2.48	1.98
20	邢亚平	0.80	2.48	1.98
21	陶跃	0.80	2.48	1.98
合计		83.20	—	206.34

本次参与认购的股东签署承诺：“自愿将本次新增股份自工商变更登记之日起锁定12个月”。

2012年12月10日，公司召开2012年度第三次临时股东大会，对公司监事进行了换届选举。原监事马辉于当日起不再担任监事职务，马辉所持有的股份自2012年12月10日起锁定半年。

根据上述规定，本次公司可转让的股份见下表：

序号	股东	任职	持有股份(万股)	是否高管股份	本次可转让股份数量(万股)
1	陈军	董事长	270.434	是	59.6085
2	卢余庆	董事、总经理	254.434	是	59.6085
3	王昀	董事、财务总监、董事会秘书	238.434	是	59.6085
4	李俊杰	董事、副总经理	238.434	是	59.6085
5	朱小兵	监事会主席	238.434	是	59.6085
6	童邡	监事	238.434	是	59.6085
7	崔广基	董事	238.434	是	59.6085
8	吴华	-	238.434	否	238.4340
合计			1,955.472	—	655.6935

第五章 公司基本情况

一、基本情况

公司名称：武汉微创光电股份有限公司

英文名称：Welltrans O&E Co., Ltd.

注册资本：2,203.2 万元

法定代表人：陈军

有限公司成立日期：2001 年 8 月 15 日

股份公司设立日期：2006 年 12 月 13 日

注册住所：湖北省武汉市洪山区关东科技园高新数码港 E 栋武汉留学生创业园

电话：027-66012773

传真：027-87462661

互联网网址：www.wtoe.cn

电子邮箱：ywang@wtoe.cn

董事会秘书：王昀

信息披露负责人：王昀

所属行业：通信设备制造业

主营业务：视频监控传输设备的研发、生产和销售

经营范围：网络、通信技术及产品的开发、研制、生产、销售、技术服务；通信器材零售兼批发；安全技术防范报警工程设计、施工与安装；经营本企业和成员企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业和成员企业科研生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）

二、历史沿革

（一）有限公司设立

有限公司系由崔广基、朱小兵、王昀、李俊杰、童郁、卢余庆、吴华等 7 名自然人以货币出资 100 万元设立，其中崔广基出资 40 万元，朱小兵、王昀、李俊杰、童郁、

卢余庆及吴华 6 人均出资 10 万元。根据武汉宏信会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（武宏会字[2001]第 076 号），上述出资全部到位。有限公司设立时，法定代表人系崔广基；住所：洪山区关山一路 469 号；经营范围：网络、通信技术及产品的开发、研制、生产、销售、技术服务；通信器材零售兼批发。

2001 年 8 月 15 日，工商部门核准有限公司设立。有限公司取得了注册号为 4201002172955 的《企业法人营业执照》。有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	崔广基	货币	40.00	40.00
2	朱小兵	货币	10.00	10.00
3	王 昀	货币	10.00	10.00
4	李俊杰	货币	10.00	10.00
5	童 邠	货币	10.00	10.00
6	卢余庆	货币	10.00	10.00
7	吴 华	货币	10.00	10.00
合计			100.00	100.00

（二）有限公司住所和经营范围变更

2003 年 2 月 28 日，有限公司召开股东会，决议同意：将有限公司住所变更为“洪山区关东科技园高新数码港 E 栋武汉留学生创业园”；将有限公司经营范围变更为“网络、通信技术及产品的开发、研制、生产、销售、技术服务；通信器材零售兼批发；叁级安全技术防范报警工程设计、施工与安装；经营本企业和成员企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业和成员企业科研生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）”。

2003 年 3 月 28 日，工商部门核准对上述变更进行了核准。本次住所和经营范围变更合法合规。

（三）有限公司第一次股权转让

2006 年 3 月 16 日，有限公司召开股东会，决议同意崔广基等 7 名自然人股东将所持股份全部或部分转让给德为信，每 1 元出资额的转让价格为 1 元，转让价格系各方协商一致，崔广基等 7 名自然人股东与德为信均签订了股权转让协议，转让程序合法合规，具体股权转让情况如下：

序号	转让人	受让人	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	崔广基	德为信	39.50	39.50
2	朱小兵		10.00	10.00
3	王 昀		10.00	10.00

4	吴 华		10.00	10.00
5	童 邴		10.00	10.00
6	卢余庆		10.00	10.00
7	李俊杰		9.50	9.50
合计			99.00	99.00

2006年3月23日，工商部门对上述变更进行了核准。至此，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	德为信	货币	99.00	99.00
2	崔广基	货币	0.50	0.50
3	李俊杰	货币	0.50	0.50
合计			100.00	100.00

（四）有限公司第一次增资

2006年5月23日，有限公司召开股东会，决议同意：（1）将公司截至2005年12月31日的未分配利润合计501.042244万元按法定要求计提10%法定公积金和5%法定公益金，将计提后的剩余未分配利润中的425万元以及法定公积金中的25万元共计450万元用于转增公司注册资本；（2）公司所有股东按现有出资比例以现金形式对公司同比例增资，合计增资金额为470万元。本次增资价格为每一元出资作价人民币一元，具体价格由各股东协商确定。具体增资情况如下：

序号	股东	货币出资（万元）	未分配利润和法定公积金 转增注册资本（万元）	合计
1	德为信	465.30	445.50	910.80
2	崔广基	2.35	2.25	4.60
3	李俊杰	2.35	2.25	4.60
合计		470.00	450.00	920.00

根据武汉洪发会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（武洪验字（2006）第018号），上述出资已经全部到位。

2006年5月25日，工商部门对上述变更进行了核准，本次增资合法合规。至此，有限公司的股权结构如下：

序号	股东	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	德为信	货币	1,009.80	99.00
2	崔广基	货币	5.10	0.50
3	李俊杰	货币	5.10	0.50
合计			1,020.00	100.00

（五）股份有限公司设立

2006年12月5日，有限公司召开股东会，决议同意：将公司类型由原有限责任公司变更为股份有限公司，同时将公司名称由原“武汉微创光电技术有限公司”变更为“武汉微创光电股份有限公司”。

2006年12月13日，有限公司对上述变更在武汉市工商行政管理局进行了工商登记，并取得了股份公司的《企业法人营业执照》。至此，股份公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	德为信	1,009.80	99.00
2	崔广基	5.10	0.50
3	李俊杰	5.10	0.50
合计		1,020.000	100.00

有限公司变更为股份公司时，存在未进行审计、评估、验资，未召开创立大会等程序的瑕疵。为了补救该瑕疵，公司聘请大信会计师事务所有限公司对公司截止2006年11月30日的净资产进行核查，并出具了《专项核查报告》（大信鄂专审字[2012]第0228号），确认公司净资产为11,930,310.54元，大于股份公司的注册资本1,020万元。《公司法》第96条的规定：“有限责任公司变更为股份有限公司时，折合的实收股本总额不得高于公司净资产额”。因此，股份公司股本总额符合《公司法》的相关规定。

2012年6月29日，股份公司召开年度股东大会，决议通过了《关于确认武汉微创光电技术有限公司整体变更为武汉微创光电股份有限公司的议案》：“确认公司形式于2006年12月由有限责任公司变更为股份有限公司；确认以经大信会计师事务所有限公司复核的武汉微创光电技术有限公司2006年11月30日为基准日的净资产人民币11,930,310.54元折合为股份有限公司的股本总额1,020万股，余额计入股份有限公司资本公积金；确认武汉微创光电技术有限公司的全体股东作为发起人按照各自在武汉微创光电技术有限公司的出资比例根据股本总额转为股份有限公司的股份；确认武汉微创光电技术有限公司的债权债务由变更后的股份有限公司即武汉微创光电股份有限公司承继。”

2012年5月20日，公司向工商部门做出了《关于武汉微创光电股份有限公司公司类型变更情况的说明》，说明了微创光电改制时未进行审计、评估、验资的瑕疵，并恳请工商部门指导公司针对上述瑕疵进行纠正。工商部门指定武汉洪发会计师事务所有限责任公司对微创光电实收资本进行验证。并由武汉洪发会计师事务所有限责任公司出具了《专项核实验资报告》（武洪核验字[2012]第001号）。经验证，截至2006年11月30日，微创光电已收到发起人股本金额1,020万元人民币。2012年8月20日，工商部门

出具了《对武汉微创光电股份有限公司公司类型变更情况的说明的回复》：“微创光电在由有限公司变更为股份公司时，注册资本已足额缴纳。我局对微创光电变更时未进行审计、评估、验资等程序的情况不予追究。你司在我局的登记状态为正常。”

根据公司 2006 年 11 月 30 日公司的资产负债表及利润表中所列的原始财务数据，公司所有者权益高于注册资本，满足《公司法》第 96 条的要求。

根据武汉洪发会计师事务所有限责任公司出具的公司 2006 年度《审计报告》（武洪会审字[2007]第 025 号），公司 2006 年 12 月 31 日所有者权益为 12,124,239.52 元，公司当年净利润为 1,433,799.36 元。

发起人股东已经出具了《关于股份公司成立的确认函》，具体内容如下：

“2006 年 12 月 5 日，有限公司召开股东会，决议同意：将公司类型由原有限责任公司变更为股份有限公司，同时将公司名称由原“武汉微创光电技术有限公司”变更为“武汉微创光电股份有限公司”。2006 年 12 月 13 日，有限公司对上述变更在武汉市工商行政管理局进行了工商登记，并取得了股份公司的《企业法人营业执照》。

公司在由有限公司变更为股份公司的过程中存在未进行审计、评估、验资，未召开创立大会等程序的瑕疵，主要是由于当时公司管理层对股份制变更的规范性要求认识不足，不存在主观上故意违法的情况。

公司发起人对股份公司的成立予以确认，并承诺股本已全部缴足，如因此给公司及现有股东带来损失，将由发起人承担全部责任。

特此承诺。”

公司在由有限公司变更为股份公司的过程中存在未进行审计、评估、验资，未召开创立大会等程序的瑕疵，主要是由于当时公司管理层对股份制变更的规范性要求认识不足，不存在主观上故意违法的情况。同时，公司已采取了有效的措施对上述瑕疵进行补救。综上，有限公司变更为股份公司虽然存在一定的程序上的瑕疵，但未造成股份公司出资不实，未对股份公司的生产经营造成不良影响，股份公司成立有效。

（六）股份公司第一次股权转让

2011 年 5 月 27 日，股份公司召开股东大会，决议同意：将德为信所持有的公司股份全部转让给陈军等 9 名自然人，转让价格为 1.3588 元/股。转让价格系依据股份公司每股净资产，由各方协商一致确定。德为信与陈军等 9 名自然人签订了《股权转让协议》，转让程序合法合规，具体股权转让情况如下：

序号	转让人	受让人	转让股权数量(万股)	转让价格(元/股)	转让金额(万元)
1	德为信	陈 军	114.718	1.3588	155.88
2		卢余庆	114.718	1.3588	155.88
3		朱小兵	114.718	1.3588	155.88
4		王 昀	114.718	1.3588	155.88
5		吴 华	114.718	1.3588	155.88
6		童 邴	114.718	1.3588	155.88
7		崔广基	109.618	1.3588	148.95
8		李俊杰	109.618	1.3588	148.95
9		马 辉	102.256	1.3588	138.95
合计			1,009.800	—	1,372.12

2011年6月23日,公司在湖北省股权托管中心完成了股份转让,湖北省股权托管中心为本次股份转让的各股东出具了《微创光电股份协议转让过户凭单》。至此,股份公司的股权结构如下:

序号	股东	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	陈 军	114.718	11.25
2	卢余庆	114.718	11.25
3	王 昀	114.718	11.25
4	崔广基	114.718	11.25
5	童 邴	114.718	11.25
6	李俊杰	114.718	11.25
7	朱小兵	114.718	11.25
8	吴 华	114.718	11.25
9	马 辉	102.256	10.02
合计		1,020.000	100.00

说明:(1)根据湖北省人民政府国有资产监督管理委员会和湖北省发展和改革委员会于2009年5月20日联合下发的《关于规范非上市股份公司股权管理推行股权集中登记托管的通知》(鄂国资产权[2009]153号)第二条的规定:“凡在湖北省境内依据《中华人民共和国公司登记管理条例》登记的非上市股份公司、股份合作制企业,包括国有控股、参股及其他经济成份非上市股份公司的国有股、国有法人股、法人股、集体股、内部职工股和社会个人股等各类股权,都应委托湖北省股权托管中心办理股权集中登记托管手续。”根据第三条的规定:“拟上市及已经列入湖北省上市后备企业的各类股权必须先期到湖北省股权托管中心办理股权登记托管手续,明晰股份的权属关系。”

根据武汉市工商行政管理局于2010年3月18日下发的《武汉市工商行政管理局关于规范非上市股份有限公司相关登记事项的通知》第一条的规定:“一、非上市股份有

限公司申请办理股东股份转让的，应当直接到湖北省股权托管中心等具备条件的股权登记托管机构办理托管手续，无需到工商部门办理变更登记或公司章程备案。”

综上，公司本次股份转让在湖北省股权托管中心办理完成，符合相关规定，合法合规。

(2) 德为信 2006 年 3 月入股公司的原因主要是由于当时公司有引入外部投资者的计划，为防止外部投资者进入后公司原股东失去对公司的控制权，需要将各位股东所持的股权进行集中，因此以德为信作为持股公司。后由于各种原因，最终没有成功引入外部投资者。随着马辉于 2010 年辞去副总经理职务，2011 年崔广基也准备辞去副总经理职务，德为信作为持股公司已无继续持股的必要，反而限制了公司股权的流通性。因此 2011 年 5 月，陈军、崔广基、朱小兵、王昀、李俊杰、童郁、卢余庆、吴华、马辉等 9 人一致决定德为信将所持公司股权分别转让给上述 9 人持有。

(七) 股份公司第一次增资

2011 年 6 月 22 日，股份公司召开 2011 年第一次临时股东大会，决议同意定向增发股份 1,100 万股，由陈军等 9 名自然人以货币认购，认购价格为每股 1.36 元。认购价格系依据股份公司每股净资产，由各方协商一致确定。股东之间无关联关系。大信会计师事务所有限公司出具了“大信鄂验字[2011]第 0019 号”《验资报告》，验证截至 2011 年 6 月 23 日，上述出资已经全部出资到位。具体增资情况如下：

序号	股东	认购股份数量(万股)	认购价格(元/股)	认购金额(万元)
1	陈军	123.716	1.36	168.25
2	卢余庆	123.716	1.36	168.25
3	王昀	123.716	1.36	168.25
4	崔广基	123.716	1.36	168.25
5	童郁	123.716	1.36	168.25
6	李俊杰	123.716	1.36	168.25
7	朱小兵	123.716	1.36	168.25
8	吴华	123.716	1.36	168.25
9	马辉	110.272	1.36	149.97
合计		1,100.000	—	1,496.00

2011 年 6 月 29 日，工商部门对上述变更进行了核准。同时，本次增资股份已在湖北省股权托管中心办理托管登记。至此，股份公司股权结构如下：

序号	股东	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	陈军	238.434	11.25
2	卢余庆	238.434	11.25
3	王昀	238.434	11.25

4	崔广基	238.434	11.25
5	童 邠	238.434	11.25
6	李俊杰	238.434	11.25
7	朱小兵	238.434	11.25
8	吴 华	238.434	11.25
9	马 辉	212.528	10.02
合计		2,120.000	100.00

（八）股份公司第二次增资

2012年1月18日，股份公司召开2012年第一次临时股东大会，决议同意定向增发股份83.20万股，由陈军等21名公司股东或员工以货币认购。本次增资价格参考公司2011年末每股净资产值，并与各认购人协商，确定增资价格为每股2.48元。具体增资情况如下：

序号	股东	认购股份数量（万股）	认购价格（元/股）	认购金额（万元）
1	陈 军	32.00	2.48	79.36
2	卢余庆	16.00	2.48	39.68
3	张金静	4.00	2.48	9.92
4	罗晓兰	4.00	2.48	9.92
5	刘 锋	3.20	2.48	7.94
6	傅启发	3.20	2.48	7.94
7	李 真	2.00	2.48	4.96
8	石志军	2.00	2.48	4.96
9	尹正兵	2.00	2.48	4.96
10	吴春燕	2.00	2.48	4.96
11	张立航	2.00	2.48	4.96
12	徐 琳	1.20	2.48	2.98
13	梅永红	1.20	2.48	2.98
14	陈红君	1.20	2.48	2.98
15	郭洪涛	1.20	2.48	2.98
16	杨红杰	1.20	2.48	2.98
17	刘 燕	1.20	2.48	2.98
18	杨 萍	1.20	2.48	2.98
19	严 诚	0.80	2.48	1.98
20	邢亚平	0.80	2.48	1.98
21	陶 跃	0.80	2.48	1.98
合计		83.20	—	206.34

根据大信会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（大信鄂验字[2012]第0005号），上述出资已经全部出资到位。

2012年3月15日，工商部门对上述变更进行了核准。同时，本次增资股份已在湖

北省股权托管中心办理托管登记。至此，股份公司股权结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	陈 军	270.434	12.27
2	卢余庆	254.434	11.55
3	王 昀	238.434	10.82
4	崔广基	238.434	10.82
5	童 郁	238.434	10.82
6	李俊杰	238.434	10.82
7	朱小兵	238.434	10.82
8	吴 华	238.434	10.82
9	马 辉	212.528	9.65
10	张金静	4.000	0.18
11	罗晓兰	4.000	0.18
12	刘 锋	3.200	0.15
13	傅启发	3.200	0.15
14	李 真	2.000	0.09
15	石志军	2.000	0.09
16	尹正兵	2.000	0.09
17	吴春燕	2.000	0.09
18	张立航	2.000	0.09
19	徐 琳	1.200	0.05
20	梅永红	1.200	0.05
21	陈红君	1.200	0.05
22	郭洪涛	1.200	0.05
23	杨红杰	1.200	0.05
24	刘 燕	1.200	0.05
25	杨 萍	1.200	0.05
26	严 诚	0.800	0.04
27	邢亚平	0.800	0.04
28	陶 跃	0.800	0.04
合计		2,203.200	100.00

三、主要股东情况

（一）实际控制人基本情况

1、实际控制人

公司实际控制人为陈军及其一致行动人。2011年7月1日，陈军、卢余庆、王昀、童郁、李俊杰、朱小兵6人签订了《一致行动人协议》，确定卢余庆、王昀、童郁、李俊杰、朱小兵5人为陈军的一致行动人。上述6人合计持有股份公司67.11%的股权，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策，是公司的实际控制人。

2011年之前公司控股股东为德为信，德为信的股东均为公司股东，且其中有6名股东现为陈军及其一致行动人，合计持有德为信70%的股权。陈军及其一致行动人通过控制德为信间接控制公司。虽然公司控股股东发生变化，但公司实际控制权未发生变更，且近两年公司董事、高管基本保持稳定，未对公司的生产经营造成影响。

2、实际控制人的认定依据

(1) 陈军、卢余庆、王昀、童郁、李俊杰、朱小兵6人合计持有股份公司67.11%的股权，占公司股东大会表决权的三分之二以上，其一致行动所能够支配的表决权能够支配股东大会的决策，并能够实际支配公司的经营决策。

(2) 陈军、卢余庆、王昀、童郁、李俊杰、朱小兵等6人自股份公司成立以来，在公司的重大决策上均达成一致意见。2011年7月1日，陈军、卢余庆、王昀、童郁、李俊杰、朱小兵等6人共同签署了《一致行动人协议》对其共同控制关系进行了确认，协议中约定：

卢余庆、王昀、童郁、李俊杰、朱小兵5人在作为公司股东、或担任董事、高级管理人员期间，始终与陈军保持一致行动，包括：在召开股东大会、董事会时，应尊重、支持陈军的意见，在董事会、股东大会的投票中与陈军一致；在公司审议关联交易的董事会和股东大会中与陈军一并回避表决；在重要人事任免、公司业务的宏观决策等方面，以陈军的最后决定意见为准；对有关事项存在分歧时，可保留不同意见，但最后以陈军的意见为准。

(4) 自股份公司成立以来，陈军、卢余庆、王昀、李俊杰一直担任公司董事，陈军一直担任股份公司的董事长、法定代表人。股份公司董事会共有5名董事，其中4人为实际控制人，比例达到了80%。因此，陈军、卢余庆、王昀、童郁、李俊杰、朱小兵等6人的一致行动所能够支配的表决权能够支配董事会的决策，并能够实际支配公司的经营决策。除此之外，卢余庆还担任股份公司的总经理，李俊杰担任副总经理，王昀担任财务总监兼董事会秘书，能够对公司的日常经营进行实际控制。

4、实际控制人简历

(1) 陈军：男，1968年7月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于华中理工大学（现华中科技大学），硕士研究生学历。1987年7月至1990年8月在国家安全部841研究所第七研究室任助理工程师；1990年9月至1993年4月在华中理工大学进行研究生学习；1993年5月至1996年12月在武汉邮科院固体器件所第三研究室任工程师、副主任、主任；1997年1月至1998年12月在武汉邮科院系统部第七研究室任主任；1999年1月至2001年8

月在武汉网能信息技术有限公司任副总经理、总经理；2001年9月进入有限公司任总经理。现任股份公司董事长。公司自然人股东，持有公司股份270.434万股，占公司股份总数的12.28%。

(2) 卢余庆：男，1970年06月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于成都电子科技大学，硕士研究生学历。1991年7月至1994年8月在国营成都旭光仪器厂助理工程师；1994年9月至1997年4月在成都电子科技大学进行研究生学习；1997年4月至1998年12月在武汉邮科院系统部第七研究室任研发工程师；1999年1月至2001年7月在武汉网能信息技术有限公司任新产品开发部视频通信课题组长；2001年8月进入有限公司。现任股份公司董事、总经理。公司自然人股东，持有公司股份254.434万股，占公司股份总数的11.55%。

(3) 李俊杰：男，1970年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于南京邮电学院，本科学历。1992年9月至1996年12月在武汉邮科院固体器件所第三研究室任助理工程师；1997年1月至1998年12月在武汉邮科院系统部第七研究室任研发工程师；1999年1月至2001年7月在武汉网能信息技术有限公司任新产品开发部数据网络项目组长；2001年8月进入有限公司任研发部课题组长。现任股份公司董事、副总经理。公司自然人股东，持有公司股份238.434万股，占公司股份总数的10.82%。

(4) 王昀：男，1972年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京邮电学院，本科学历。1993年7月至1996年12月在武汉邮科院固体器件所第三研究室任助理工程师；1997年1月至1998年12月在武汉邮科院系统部第七研究室任研发工程师；1999年1月至2001年7月在武汉网能信息技术有限公司历任视频网络部研发工程师、用户服务部经理；2001年8月进入有限公司。现任股份公司董事、财务总监、董事会秘书。公司自然人股东，持有公司股份238.434万股，占公司股份总数的10.82%。

(5) 朱小兵：男，1969年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于天津大学，硕士研究生学历。1992年4月至1997年1月在武汉邮科院固体器件研究所第五研究室任主任；1997年2月至1998年12月在武汉邮科院系统部第七研究室任副主任；1999年1月至2001年7月在武汉网能信息技术有限公司任新产品开发部经理；2001年8月进入有限公司。现任股份公司总经理助理、监事会主席。公司自然人股东，持有公司股份238.434万股，占公司股份总数的10.82%。

(6) 童邡：男，1973年03月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京邮电学院，本科学历。1996年7月至1996年12月在武汉邮科院固体器件所第三研究室任助理

工程师。1997年1月至1998年12月在武汉邮科院系统部第七研究室任研发助理工程师；1999年1月至2001年7月在武汉网能信息技术有限公司任研发工程师、数据网络产品项目组组长。2001年8月进入有限公司。现任股份公司总经理助理、监事。公司自然人股东，持有公司股份238.434万股，占公司股份总数的10.82%。

（二）前十大股东基本情况

1、陈军：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“陈军”，现持有公司股份270.434万股，占公司股份总数的12.27%。

2、卢余庆：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“卢余庆”，现持有公司股份254.434万股，占公司股份总数的11.55%。

3、李俊杰：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“李俊杰”，现持有公司股份238.434万股，占公司股份总数的10.82%。

4、王昀：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“王昀”，现持有公司股份238.434万股，占公司股份总数的10.82%。

5、朱小兵：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“朱小兵”，现持有公司股份238.434万股，占公司股份总数的10.82%。

6、童邠：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“童邠”，现持有公司股份238.434万股，占公司股份总数的10.82%。

7、崔广基：男，1964年9月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于南京通讯工程学院，本科学历。1986年8月至1996年7月在中国人民解放军第二炮兵指挥学院通信系任讲师；1996年8月至1996年12月在武汉邮科院固体器件所第三研究室任工程师；1997年1月至1998年12月在武汉邮科院系统部第七研究室任高级工程师；1999年1月至2001年7月在武汉网能信息技术有限公司任市场部副经理；2001年8月至2011年10月于公司担任副总经理职务；2011年11月至今任铭鼎董事长。现任股份公司董事。公司自然人股东，持有公司股份238.434万股，占公司股份总数的10.82%。

8、吴华：男，1969年3月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于天津大学，硕士研究生学历。1996年4月至1996年12月在武汉邮科院固体器件所第五研究室任助理工程师；1997年1月至1998年12月在武汉邮科院系统部第七研究室任研发工程师；1999年1月至2001年7月在武汉网能信息技术有限公司任新产品开发部研发工程师；2001年8月进入有限公司。现任股份公司营销中心销售经理。公司自然人股东，持有公司股份238.434万股，占公司股份总数的10.82%。

9、马辉：男，1968年10月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于华中科技大学，本科学历。1990年7月至1992年6月在武汉市三医院设备科任技师；1992年7月至1996年1月在深圳威拓电子有限公司任市场部中南区经理；1996年2月至1999年4月在武汉深通电子有限公司任副经理；1999年5月至2001年9月在武汉网能信息技术有限公司任市场部副经理；2001年10月至2010年10月于公司担任营销中心总监职务。2010年10月至今，待业。2009年12月8日至2012年12月7日，担任公司第二届监事会监事。公司自然人股东，持有公司股份212.528万股，占公司股份总数的9.65%。

10、张金静：男，1978年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于武汉大学，本科学历。2000年7月至2002年12月在武汉今人科技有限公司任项目经理；2002年12月至2007年4月在武汉迈力特光通讯有限公司任项目经理；2007年4月至2007年7月在武汉恒亿电子有限公司任项目经理；2007年7月进入股份公司。现任股份公司研发部经理。公司自然人股东，持有公司股份4.000万股，占公司股份总数的0.18%。

11、罗晓兰：女，1978年11月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于湖北工业学院，本科学历。2000年7月至2003年3月在千里马集团网络公司任网站编辑；2003年3月进入有限公司。现任股份公司营销中心销售经理。公司自然人股东，持有公司股份4.000万股，占公司股份总数的0.18%。（与张金静并列为公司第10大股东）

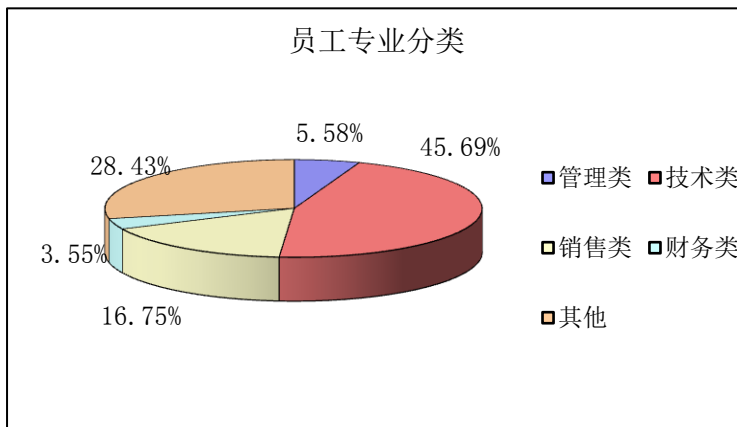
（三）公司前十大股东相互间的关联关系

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司前十大股东之间不存在关联关系。

四、公司员工情况

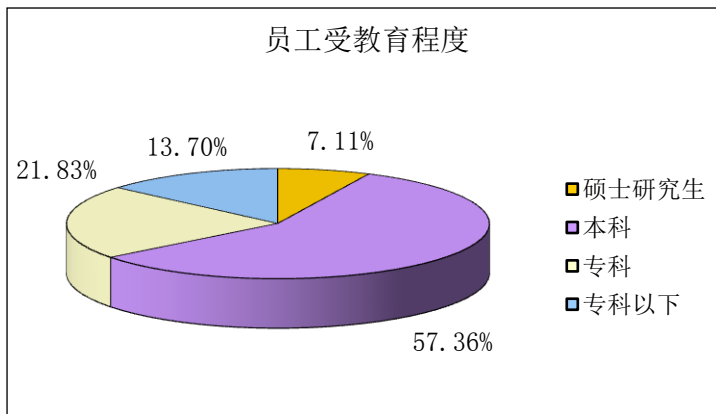
截至本股份报价转让说明书出具之日，公司共有员工197人，其具体结构如下：

1、按专业结构划分



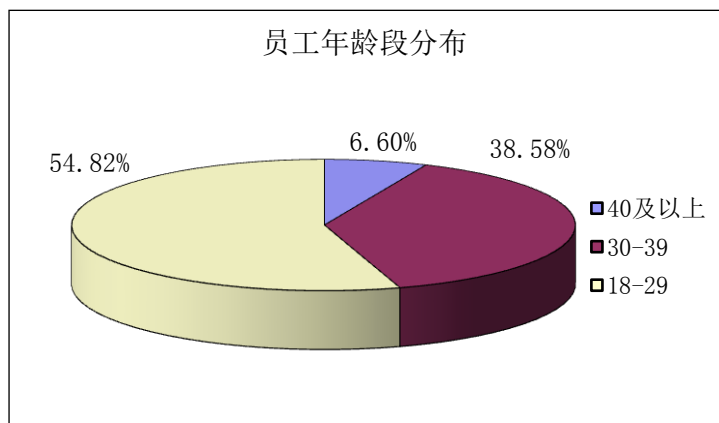
专业类别	人数	比例 (%)
技术类	90	45.69
其他(人事、行政、后勤、生产)	56	28.43
销售类	33	16.75
管理类	11	5.58
财务类	7	3.55
合计	197	100.00

2、按受教育程度划分



受教育程度	人数	比例 (%)
硕士	14	7.11
本科	113	57.36
专科	43	21.83
专科以下	27	13.70
合计	197	100.00

3、按年龄划分



年龄段	人数	比例 (%)
18-29 岁	108	54.82
30-39 岁	76	38.58
40 岁及以上	13	6.60
合计	197	100.00

五、公司组织结构

(一) 公司实际控制人所控制或参股的其他企业

1、公司实际控制人所控制的其他企业

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司实际控制人陈军及其一致行动人控制的其他企业为德为信，德为信的股权结构如下：

序号	股 东	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
1	李俊杰	44.00	20.00
2	陈 军	22.00	10.00
3	卢余庆	22.00	10.00
4	王 昀	22.00	10.00
5	崔广基	22.00	10.00
6	朱小兵	22.00	10.00
7	童 邠	22.00	10.00
8	马 辉	22.00	10.00
9	吴 华	22.00	10.00
合 计		220.00	100.00

陈军及其一致行动人持有德为信 70%的股份，能够对德为信产生实际控制。

德为信的具体情况详见本股份报价转让说明书第十章之“七、关联方及关联交易”之“(一) 关联方”之“1、德为信”。

2、公司实际控制人参股的其他企业

截至本股份报价转让说明书出具之日，德为信持有铭鼎 24.36%的股权。铭鼎的股权

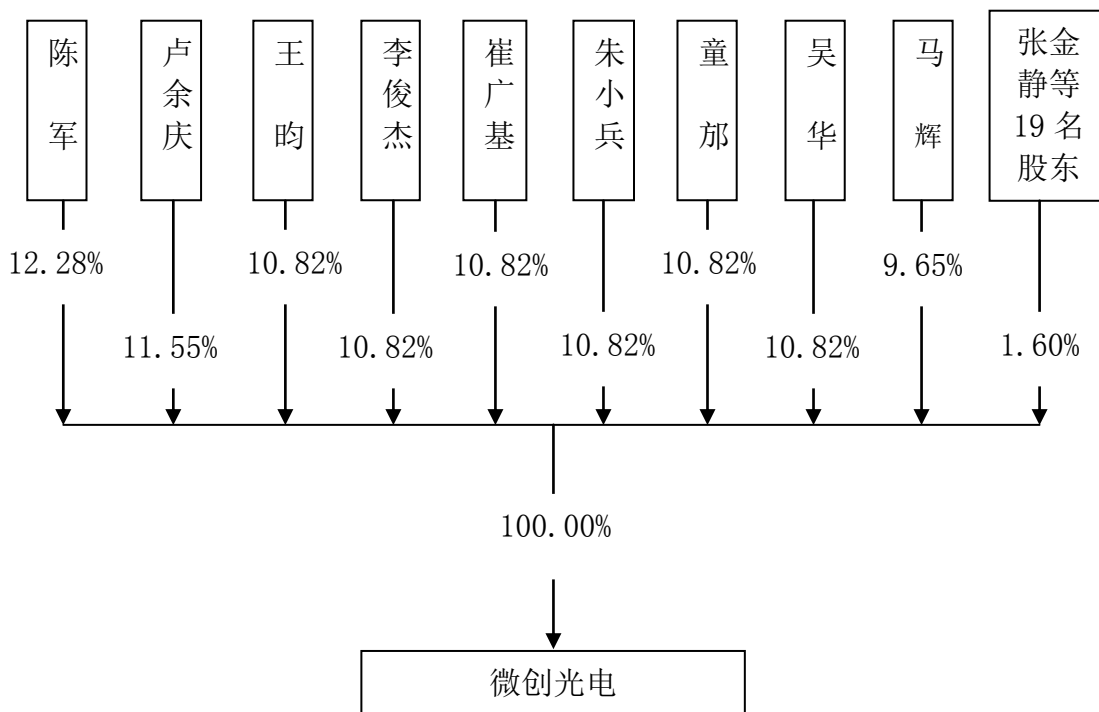
结构如下：

序号	股 东	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	韩新安	303.96	51.00
2	德为信	145.21	24.36
3	崔广基	89.40	15.00
4	马 辉	57.43	9.64
合 计		596.00	100.00

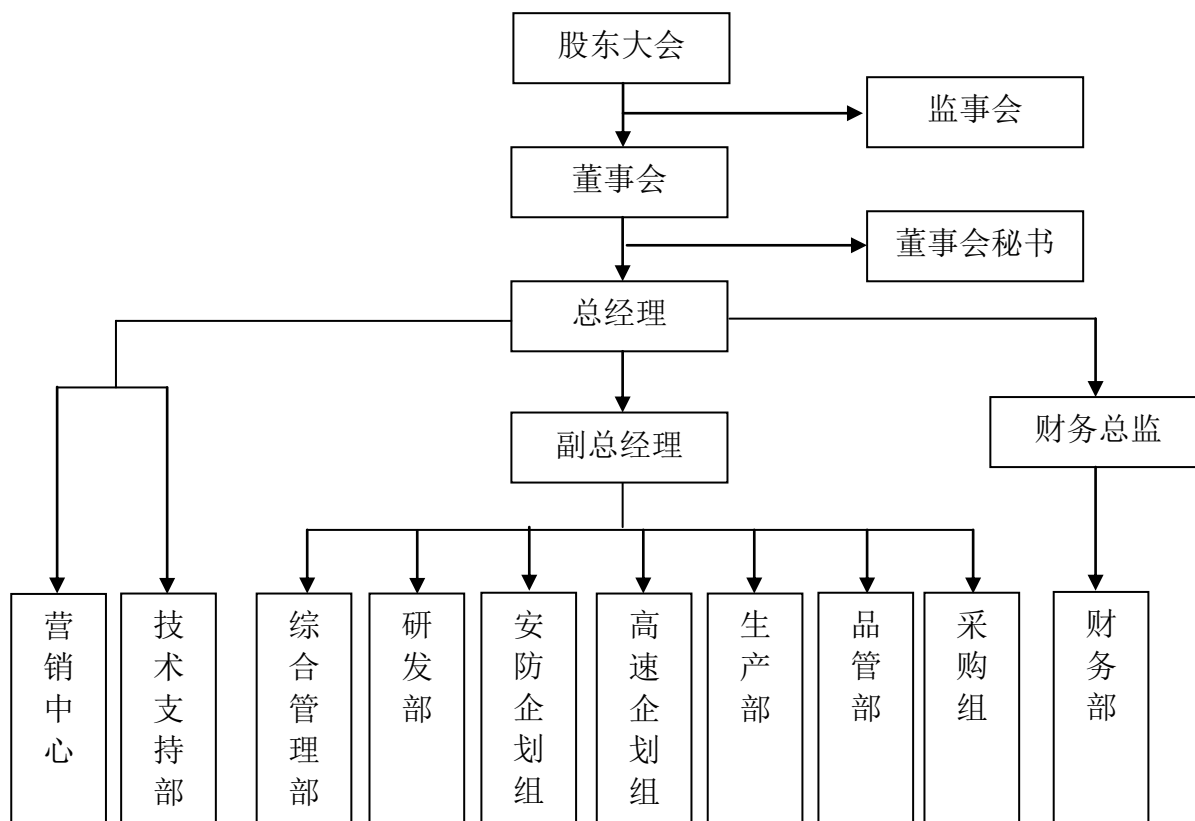
铭鼎的具体情况详见本股份报价转让说明书第十章之“七、关联方及关联交易”之“（一）关联方”之“2、铭鼎”。

（二）公司股权结构图

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司的股权结构如下图所示：



六、公司内部组织结构



第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

(一) 公司董事

1、陈军：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(一) 实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“陈军”。

2、卢余庆：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(一) 实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“卢余庆”。

3、李俊杰：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(一) 实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“李俊杰”。

4、王昀：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(一) 实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“王昀”。

5、崔广基：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(二) 前十大股东基本情况”之“崔广基”。

上述公司董事任期均为三年，自2012年12月10日至2015年12月9日。

(二) 公司监事

1、朱小兵：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(一) 实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“朱小兵”。现任公司监事会主席。

2、童郁：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(一) 实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“童郁”。

3、刘锋：男，1982年12月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于西安电子科技大学，本科学历。2004年07月至2007年7月于武汉迈力特通信有限公司担任硬件研发工程师；2007年7月进入公司，现任公司技术副总监。公司自然人股东，持有公司股份3.2万股，占公司股份总数的0.15%。现任公司职工监事。

上述公司监事任期均为三年，自2012年12月10日至2015年12月9日。

(三) 公司高级管理人员

1、卢余庆：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(一) 实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“卢余庆”。现任公司总经理。

2、李俊杰：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(一) 实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“李俊杰”。现任公司副总经理。

3、王昀：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“王昀”。现任公司财务总监兼董事会秘书。

（四）公司核心技术人员

1、朱小兵：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“朱小兵”。

2、童郁：详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）实际控制人基本情况”之“4、实际控制人简历”之“童郁”。

3、张金静：详见本股份报价转让说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”之“张金静”。

4、刘锋：详见本章“（三）公司监事”之“刘锋”。

二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

公司与高级管理人员、核心技术人员均签订了劳动合同及保密协议等。公司为稳定管理层及核心技术人员，采取了或拟采取下列激励措施：

（1）公司将主要管理者及核心技术人员纳为公司股东，使他们能够以股东的身份参与企业决策、分享利润、承担风险，从而勤勉尽责地为公司的长期发展服务；

（2）提供在行业内有竞争力的待遇和培训机会，创造提升个人综合能力的平台，营造和谐的工作环境；

（3）拟完善竞业禁止制度。

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、高级管理人员及核心技术人员持股情况如下：

姓名	任职				持有股份（万股）	持有比例（%）
	董事	监事	高管	核心技术人员		
陈 军	√				270.434	12.27
卢余庆	√		√		254.434	11.55
王 昀	√		√		238.434	10.82
李俊杰	√		√		238.434	10.82
崔广基	√				238.434	10.82
朱小兵		√		√	238.434	10.82
童 郁		√		√	238.434	10.82

张金静			√	4.000	0.18
刘 锋		√	√	3.200	0.15
合计				1,724.238	78.25

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司董事崔广基于铭鼎担任董事长，除担任本公司董事外，未在本公司担任其他职务，也未在本公司领取薪水。

除上述情况外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均全职在公司工作，未在其他企业兼职。

第七章 公司业务和技术情况

一、公司业务情况

（一）公司的主营业务

公司是一家以视频监控传输技术为核心，专业从事安防监控产品研发、生产和销售的科技型企业。公司的主营业务为视频监控传输设备的研发、生产和销售，并致力于为安防视频监控系统提供专业级的高可靠传输保障。

（二）公司的主要产品

1、通用视频光传输设备

通用型视频光传输设备包括一系列的光发射机和光接收机。光发射机首先将一路或多路模拟基带视频信号或音频信号进行高保真抽样、量化，进行模数转换(A/D)，形成高速数字信号，然后通过时分复用(TDM)技术将其与其它辅助业务信号(如低速异步数据、开关量、以太网等)的数字化码流进行复接，再进行电光变换，将数字信号转变为光信号，最后通过光纤传送给远处的光接收机。光接收机通过光纤接收到光信号后，通过光电转换、分接、数模变换等一系列与光发射机对称的逆变换后，将光发射机接入的各种视频、音频和各种辅助业务信号高保真地还原出来，从而实现了这些信号的远程、高保真“透明”传送。

通用型视频光传输设备是视频监控系统中大量使用的，规格比较统一，功能相对简单的点到点视频光传输产品，广泛应用于各行业的一般安防系统建设。

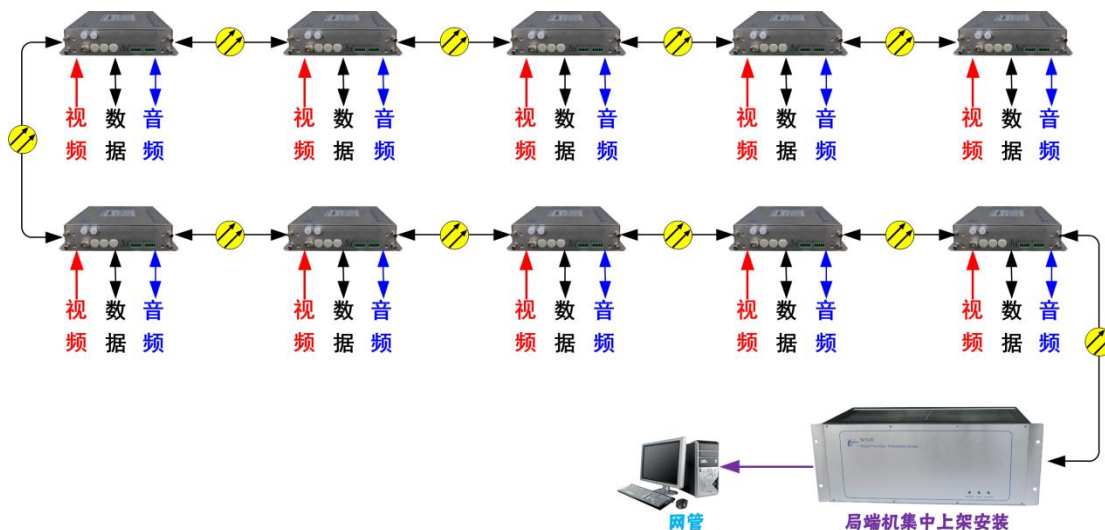


WTOS-VT 系列小型化视频光端机产品图例

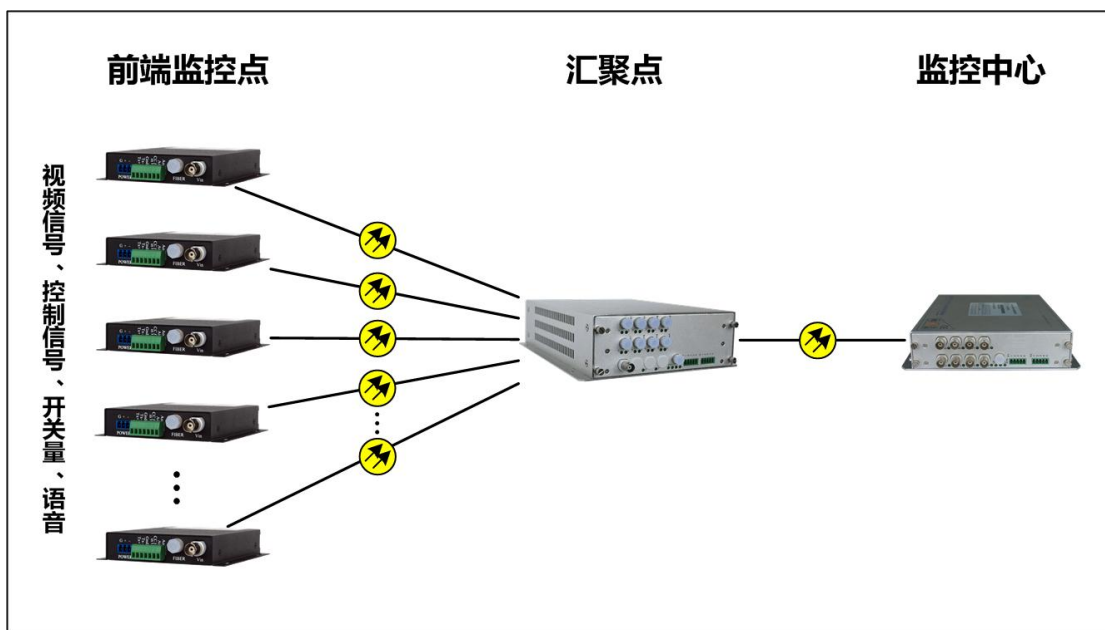
2、专用视频光传输设备

在很多行业的视频监控系统中，经常需要用到具备特定功能的视频光传输设备，比如高速公路的视频监控经常存在链形或环形网络拓扑结构，因此需要可在每一节点上插入监控视频信号的链路级联型视频光端机；平安城市建设往往会用到支持多级星形网络拓扑结构、具有汇聚功能视频光端机（见下图）。这些适用于特定视频监控系统的视频

光传输设备通常具有功能复杂、特殊要求多、定制性强等特点，同时也因此成为最适合这些应用场合的富有竞争力的高价值产品。



WTOS-VL 系列链路级联型视频光端机典型应用图（主要应用于高速公路）



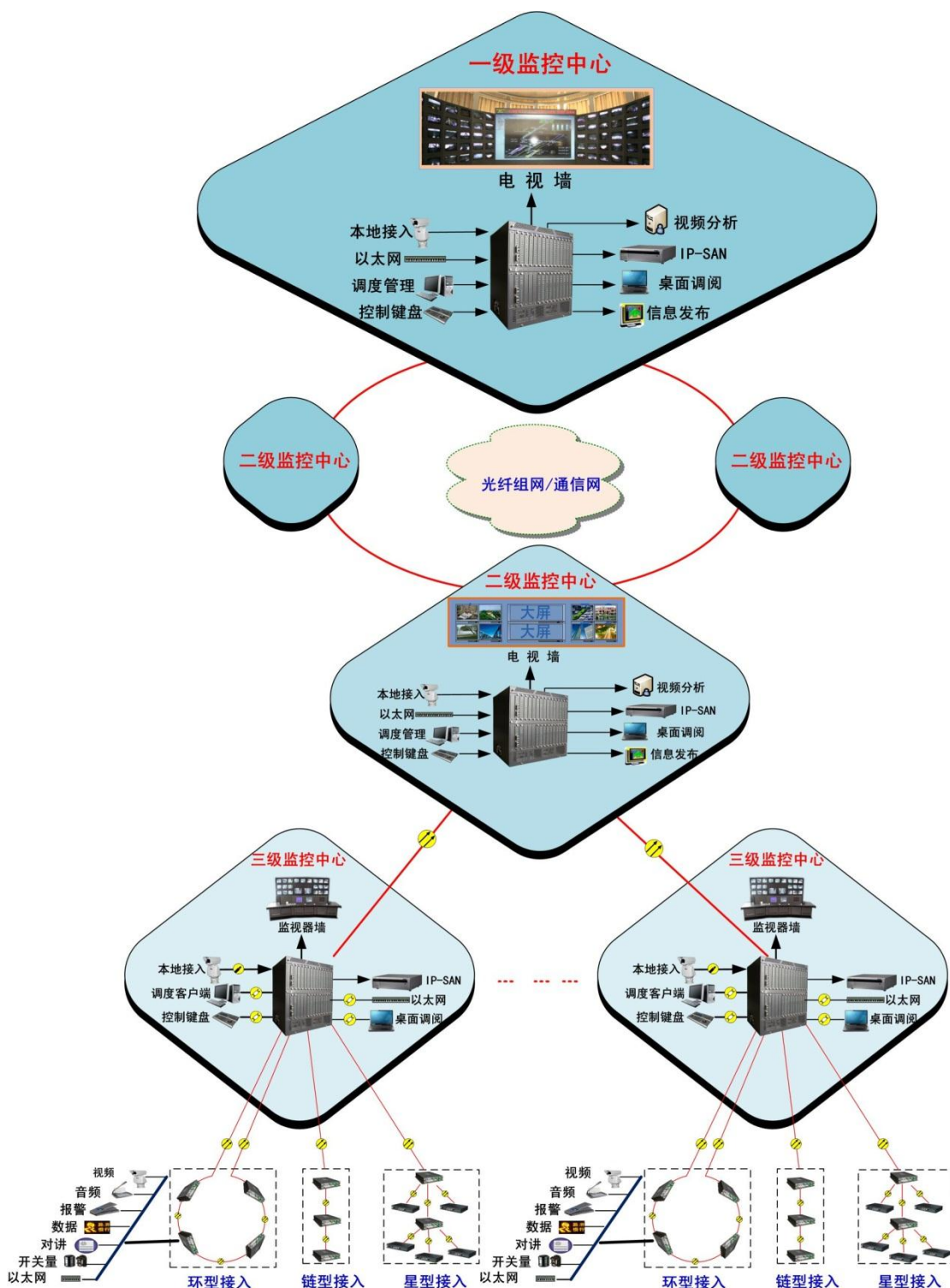
WTOS-VS 系列汇聚型视频光端机典型应用（主要应用于平安城市）

3、光平台设备

公司的光平台设备是一整套契合视频监控应用特质，顺应技术发展潮流，具有高度标准性和开放性的端到端全数字无缝视频监控系统平台。它具有信号接入、传输、交换、存储、控制等全面的功能，支持非压缩、压缩形式的标清或高清视频信号的灵活组合配置，是颠覆传统视频监控系统形态的创新型专业视频监控系统。

光平台由一体化的远端接入模块、核心交换平台、视频压缩编解码器、网络视频存储和联网监控管理平台软件等 5 大部分组成。它一举取代了传统视频监控系统中种类繁

多的视频监控光端机、视频切换矩阵、视频分配器、多画面分割器、字符叠加器、数字视频录像机(DVR)等设备,实现了前端到后端的全数字化,大幅度提高了监控系统的视频质量,在系统架构、信号等级等方面具有清晰的分层,为工程开通、运行维护、扩容升级带来了极大的便利,特别适合于品质要求高、功能复杂、容量大、地理覆盖区域广的大型专业级视频监控系统的建设,是满足高端视频监控应用的极具竞争力的综合性解决方案。



VAMpro 光平台设备典型应用

(三) 公司的经营模式

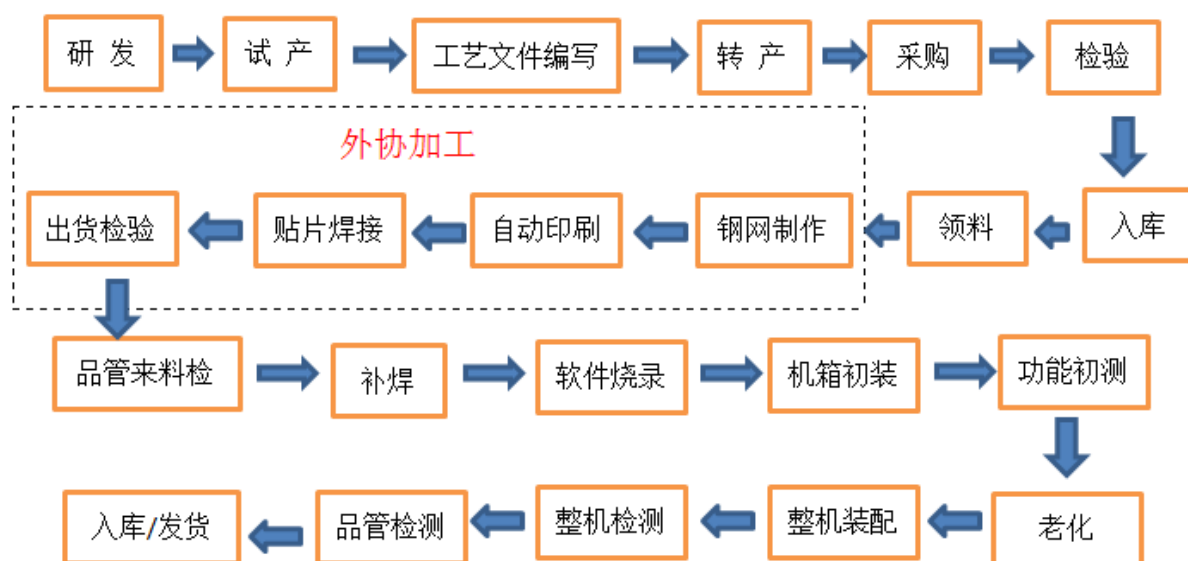
公司作为一家以视频监控传输技术为核心，专业从事安防监控产品研发、生产和销售的科技型企业，主要依靠持续的产品研发投入以保持公司技术和产品的先进性，并基于这些先进性所带来的产品竞争力和技术附加值参与市场竞争，以图在高速公路等细分应用领域占有较大的市场份额。

1、采购模式

公司产品的原材料主要包括光器件、电子元器件、集成电路芯片、PCB 板、结构件和电源模块。公司原材料的采购采用安全库存、采购周期、生产计划和销售预测相结合的运作模式，通过生产协调会机制确定采购计划，具体执行由采购组负责。在采购的具体执行中，公司通过招标、竞争性谈判等多种灵活的方式动态确定优先供应商，采用框架合同、长期合约、分级库存等手段，切实保证对原材料的质量、成本、交期的有效管控。

2、生产模式

从产品生产工艺流程的角度来看，公司的产品从研发、试产到加工、装配、检测，需要经过许多步骤。公司的视频监控传输产品均为软硬件结合的通信电子产品，总体上具有小批量、多批次生产作业特征，其中产品硬件部分的工艺技术要求与通常电子类产品具有高度的相似性。



视频监控传输设备生产工艺流程图

为兼顾产能、成本和按时交付的要求，公司采用自主生产和外协加工相结合的生产

组织方式，将PCB板的钢网制作、自动印刷、贴片焊接等工序委托给专业外协厂家，加工完成后交由公司品管部对外协加工的PCB板进行检验，确保质量合格后才能移交公司生产部进行生产。生产部承担补焊、软件烧录、功能初测、老化、整机装配、整机检测等工序，最后由品管部检测合格后方可入库、发货。公司为最大限度地发挥现有资源的效用，将产品生产过程中固定资产投资较大、工序相对繁琐的PCB加工环节外包给外协厂家，以专注于更体现产品价值的核心环节。

由于公司生产的产品既有规格需求较为一致的通用型产品，也有定制性较强的专用型产品，因此公司采用“准订单化作业”的生产模式，即对于通用型产品，日常保有最低限度的产成品库存，并根据库存水平的变化和销售预测数据不定期下达生产计划，及时补足产成品库存，以确保产品交付需求；对于专用型产品，日常保有一定的半成品库存，然后根据订单下达生产任务，满足产品按时交付需求。

3、销售模式

公司采用的销售模式主要包括面向最终用户的直销、面向系统集成商的直销以及ODM，根据不同的对象客户，采用不同的销售模式。目前，面向最终用户的直销主要针对政府的直接采购；面向系统集成商的直销主要针对高速公路客户和政府的间接采购；ODM则主要针对电信设备制造商和海外客户。

面向最终用户的直销是指公司根据政府发布的招标通知，以自身名义参与招投标，中标后签订销售合同，并相应安排生产后并发货。

面向系统集成商的直销是指高速公路建设方、政府等用户发布招标通知，公司不直接参与招投标，而由具有专业集成商资质的企业参与竞标，公司通过销售人员与系统集成商、项目设计单位和最终用户的多方位沟通交流获得相关方的认同，最终与中标的系统集成商签订销售合同，公司相应安排生产并发货。目前公司主要采用此种销售模式。

ODM是指公司与ODM合作伙伴签订合作协议，按照电信设备制造商的要求为其定向开发特定的产品，然后根据合作协议的规定接受ODM合作伙伴下达的订单，公司相应安排生产并发货。

4、商业模式

公司作为一家以视频监控传输技术为核心，专业从事安防监控产品研发、生产和销售的科技型企业，主要从事视频监控传输产品的研发、生产、销售，并在特定的应用市场领域，如高速公路领域进行深度挖掘，在立足于一些应用市场领域的基础上，开展应用领域的横向扩展和视频监控系统产业链的纵向扩展。

5、盈利模式

公司自主研发、生产视频监控传输产品，并依赖较强的研发能力，赋予产品较高的技术附加值，通过产品销售获得利润。

二、主要产品的技术含量、可替代性

（一）主要产品的技术含量

1、多业务分插复用技术

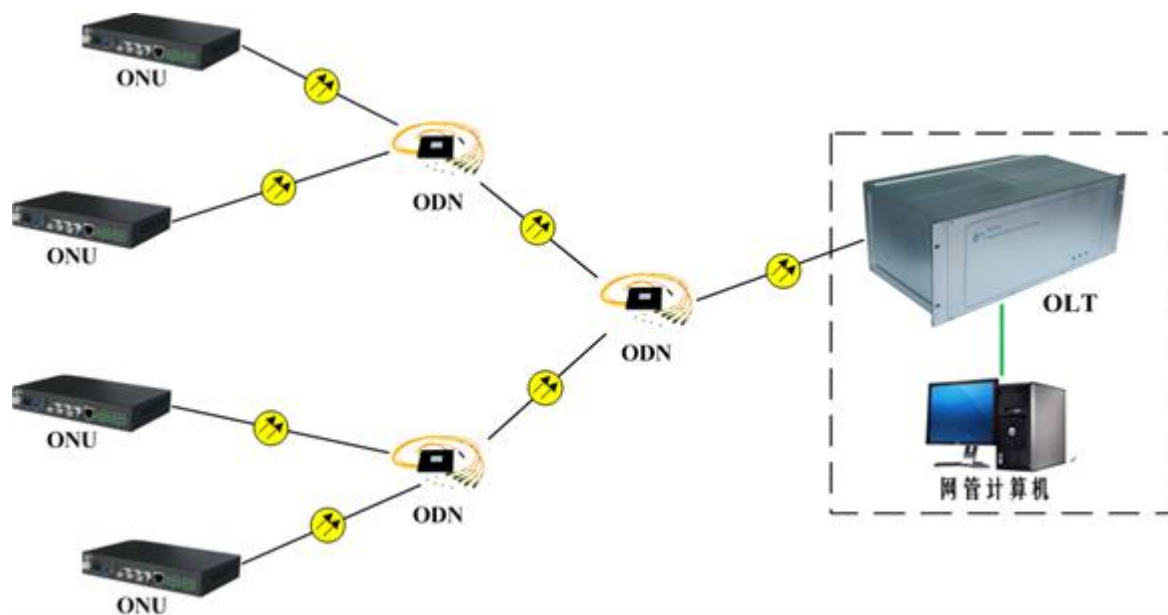
在视频监控系统中除了基本的视频信号以外还存在多种辅助业务信号，比如音频、开关量、异步数据等各种不同类型的业务信号。多业务分插复用技术采用时分复用的原理将各种业务信号复合在一起以便在一根光纤上同时传输。公司主要利用 FPGA（可编程逻辑器件）实现多业务的分插复用，针对各种业务数字化速率各异的特性，在复接分解实现中可以有针对性地灵活分配时隙，从而提高对各种业务的兼容能力，同时也能明显提高光纤传输带宽的利用率。

2、光传输扰码技术

光传输扰码技术是一种高速数字光纤通信中的线路编解码技术，主要包括以下内容：（1）首先将输入的待传输信号按照一定位宽分段后形成并行信号字流；（2）生成一个扰码字序列；（3）将同一时刻的并行信号字与扰码序列逐位对齐，通过异或运算形成并行信号；（4）将扰码处理后的并行信号以线路速率逐位串行输出；（5）将串行化后输出的信号进行电光变换；（6）将电光转换后的光信号馈入光纤传输。利用该技术除可以确保编码有效率达到 100%外，还可以避免传输过程中的误码扩散而产生的误码增殖，保证信号传输的真实、同步。

3、视频无源光网络传输技术

视频无源光网络传输技术适用于无源光网络（PON），是一种采用时分复用（TDM）、时分多址接入（TDMA）方式，将多个远端光网络单元（ONU）设备接入的含有非压缩视频、以太网、异步数据、音频等多业务复合信号传输至中心 OLT（光纤路终端）的技术。公司主要利用可编程逻辑器件（FPGA）和随机存储器实现在同一根光纤上多个 ONU 设备同时通信，利用注册、测距等技术合理地解决了设备光源冲突等问题，从而实现了无源光网络上的多业务视频监控信号传输。



视频无源光网络传输技术应用图例

4、光纤环网自动保护倒换技术

光纤环网是光纤通信网络的一种具有特殊保护机制的形态，主要是通过冗余路由在链路出现故障时提供路由保护能力。由于以太网本身不支持环形拓扑，公司在以太网物理层基础上，利用自主研发的光纤环网自动保护倒换技术，使得环形网络上的所有节点在第一时间都能检测到故障的发生继而迅速采取保护动作，可大幅度提高保护倒换的效率，较之同类型的产品在实现成本上也明显降低。

5、多业务标记交换技术

在视频监控应用中存在除视频以外的多种辅助业务，比如音频、开关量、异步数据、AIPHONE 等各种速率各异、质量要求不同的业务信号。这些业务信号需要共用带宽，在业务信号拥挤时，可能会出现带宽不足的情况。公司利用多业务标记交换技术可以实现多种不同业务信号混合但相互独立的接入、传输和交换，在交换过程中可以保证高实时性业务得到足够的可用带宽，避免业务数据的洪泛干扰，极大地提高了线路带宽利用率。

6、视频编解码技术

基于 H. 264 的视频编解码算法是目前网络视频的重要编解码技术，公司在算法的实现和优化上形成了独有的技术特色，已在公司的光平台设备上实现。公司并通过对 H. 264 标准的深入研究，从数学模型上提出了诸多改进算法点，如四维并行运动向量搜索算法，可以极大改善帧间预测的速度，解决了帧间预测计算复杂、资源消耗大的难题，提高了芯片的处理速度，同时通过汇编指令优化，提高了处理器的利用率，从而改善了算法执行速度。

7、逻辑设计技术

逻辑设计技术是以硬件描述语言为基础，在可编程逻辑器件（FPGA）上进行了时钟处理和缓存控制，充分发挥了可编程逻辑器件（FPGA）的灵活性，从而完成对视频、音频、异步数据等多种业务信号的处理，实现不同速率的信号在光纤上的传输。

8、嵌入式系统开发技术

公司产品中均大量采用了基于 ARM 和 PowerPC 等处理器的嵌入式系统。为提高嵌入式系统的性能，保证产品的可靠性，公司在通用 Linux 内核源代码的基础上进行了深度的裁剪和优化工作，使之更加契合特定的嵌入式硬件，减少嵌入式处理器资源的无谓消耗，从而可采用频率更低、内存更小的芯片实现同样的功能，提高了产品的性价比。在可靠性方面，通过对关键代码和存储空间进行冗余备份，提高了系统的可靠性，避免业务中断，使得公司产品的嵌入式系统故障率明显低于一般水平。

9、时钟同步定时技术

时钟同步定时技术是一种进行多级高速时钟传递和分配的方法。其中，时钟传递的核心是信号接收端对接收到的时钟信号进行净化处理，并选择合适的分配路径，生成多种不同频率的时钟信号，以提取视频、音频、异步数据等多种业务信号。时钟信号净化的主要方法是去抖动，通过特殊的处理方法，可有效地将接收到的时钟信号的低频抖动滤除，确保时钟信号的优质传递，能完成连续 16 级传输设备的级联。另外，时钟分配则通过可编程逻辑器件（FPGA）来实现，生成数量多、频率相差大、完全同步的时钟信号，支持包括非压缩视频、快速以太网、音频、语音对讲、异步数据以及开关量信号等大量不同类型业务的接入传输和交叉。

10、网络视频存储技术

为满足日益增长的视频监控应用需求，公司针对日益扩大的监控视频规模，开发了具有大容量、高并发、海量数据、连续记录特点的网络视频存储技术。该技术在充分利用 IP-SAN 存储区域网络的高性能和灵活性的基础上，采用了并发延迟缓冲原理将同一单位时间段内的数千路并发存储请求降低到几十路，有效地降低了高并发性对 IP-SAN 的突发冲击。针对视频连续性特点，采取连续记录技术对存储空间进行优化分配，极大地提高了硬盘的吞吐量，减少了寻道次数，从而充分发挥硬盘的读写能力。利用该技术可使单位存储设备的存储性能提高 30%左右，可在单位存储设备上存储更多的视频数据，显著提高了单位存储设备的性价比。

11、网管技术

网管技术是指在视频监控光传输产品中同时进行设备和网络两方面管理的技術，实现对设备状态、网络状态的数据监控、故障报警和故障处理等的管理。公司自主研发了带外网管通道技术，实现了网管信号的带外传输，在业务网络出现故障或拥塞时依然能够管理和控制网络，给网络运行维护人员提供可靠、准确的故障定位和修复方法。公司根据多年视频监控光传输设备研发和应用经验，总结并提出了一套网络管理思路，对各种故障多发点进行合理分类，定制了多种故障处理预案，形成了一套特有的故障自动侦测、故障点隔离和预案自动激活等智能化网络管理技术。

（二）主要产品的可替代性

安防视频监控行业在技术方面具有数字化、网络化、高清化、行业化、智能化、集成化等发展趋势。为了顺应这些发展趋势，公司在产品研发上始终保持了高强度的投入，并根据市场需求和技术发展的趋势不断对主要产品进行改进、升级，从而确保主要产品和技术的持续竞争力。

公司主要产品是视频监控系统中的重要组成部分，其中，公司重点推广的 VAMpro 光平台新产品更是在大型、复杂的专业级视频监控应用中具有明显的竞争优势，符合行业的发展趋势；公司的专用视频光传输设备主要针对高速公路、公安三四级联网、平安城市建设等特殊应用领域提出的特殊要求，开发了专用的技术或软件，使之成为专用于某领域的专用化产品，具有较高的技术含量。因此，以上两种产品被替代的可能性较小。公司的通用视频光传输设备，主要功能是满足点对点视频监控信号的传输，没有加装一些特殊的功能选项，尽管公司在产品质量上能够保证，但市场上能提供类似产品的厂商较多，因此这类产品具有一定的可替代性。

三、所处行业基本情况

（一）公司所处行业

公司所处行业属于信息技术业下的通信设备制造业。从公司产品的实际应用来看，公司属于安防行业中的视频监控行业，并侧重于其中的视频监控传输相关领域。

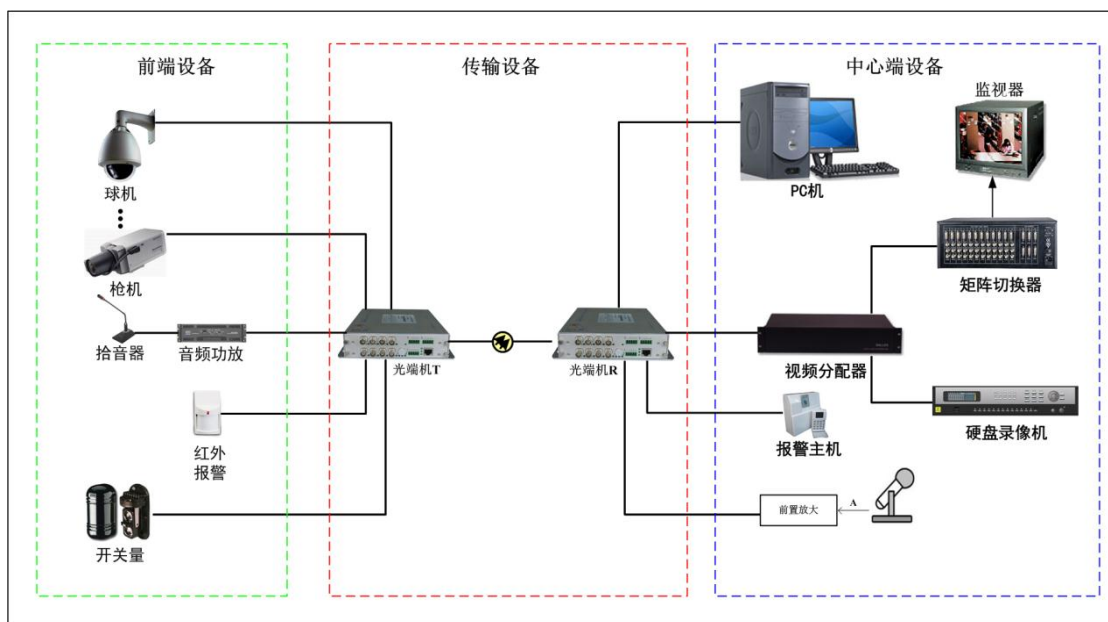
安防行业是安全防范行业的简称，主要分为技防、消防和人防三个领域。其中，最主要的是技防领域。所谓技防，是指利用技术手段实现安全防护，其中又可以分为实体安防产品和电子安防产品。实体安防产品主要包括防爆安全检查设备、人体安全防护设备、防盗门柜及防弹运钞车；而电子安防产品主要包括视频监控、门禁系统、报警系统等。视频监控是安防行业的细分专业领域，其产品综合了现代计算机技术、集成电路应

用技术、网络控制与传输技术和软件技术，属于电子信息产品的范围。

(二) 视频监控行业的基本情况及公司定位

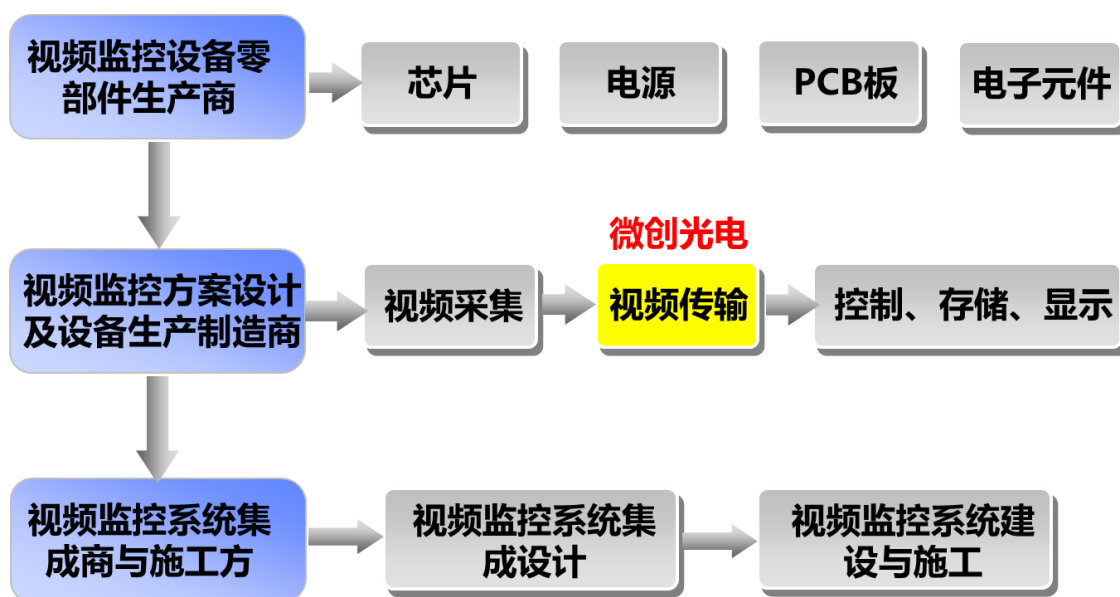
按照视频监控行业的上下游业务关系，该行业的相关企业可分为如下几个层次：视频监控设备零部件生产商、视频监控方案设计及设备生产制造商、视频监控系统集成商与施工方。公司属于视频监控方案设计及设备生产制造领域。

从视频监控系统的角度来看，一个典型的视频监控系统主要由前端设备、传输设备和后端（中心端）设备三大部分组成。前端设备主要是指视频监控摄像机，负责采集现实场景，输出视频信号；传输设备通常是以光纤为传输媒介的视频监控传输设备，负责将视频等信号进行长距离、高保真的传送；后端设备主要包括视频存储、控制、显示等设备，负责对视频监控信号的保存、调度和图像呈现。公司的主要产品属于传输设备。



视频监控系统示意图

将视频监控行业的上下游业务关系和视频监控系统结合起来，公司在整个视频监控行业产业链中的位置如下图所示：



公司的主要产品中，通用和专用视频光传输设备可以明确的归属于视频传输的范畴之内；而公司重点发展的光平台设备，则能实现包括信号接入、传输、交换、存储、控制等在内的多种功能，集成了视频监控系统后端的部分功能，是颠覆传统视频监控系统形态的创新型专业视频监控系统。公司将持续专注于视频监控传输领域，并通过技术创新和产品创新努力向视频监控系统的前端和后端延伸，逐步成为能够从前端到后端全面覆盖视频传输系统的视频监控方案设计及设备生产制造商，为安防视频监控系统提供专业级的高可靠传输保障。

（三）行业发展状况及发展趋势

1、视频监控行业的发展历程

我国视频监控行业随着市场经济的发展逐步成长起来，在人民生活水平日益提高等因素的推动下，视频监控行业呈现了蓬勃的发展势头。我国视频监控行业的发展主要经历了以下几个阶段：

（1）初创阶段。20世纪80年代，视频监控概念从国外进入中国，国内开始研究开发一些简单的视频监控产品，该时期几乎没有专业生产安防视频监控产品的厂商，国内也无相关法律法规及标准。

（2）发展阶段。20世纪90年代中前期，在经历十多年的市场与技术探索后，视频监控行业凭借着模拟技术逐渐发展起来，形成了以模拟视频矩阵和磁带式录像设备（VCR）为核心的最早一代闭路电视监控系统（CCTV），该系统以模拟方式传输，传输距离较近，主要应用于小范围内的监控。由于技术条件的限制，当时视频监控产品的应用范围有限，主要限定在一些非常重要或特殊的单位和部门，视频监控生产企业的数量也比较少，市

场仍处于发展阶段。

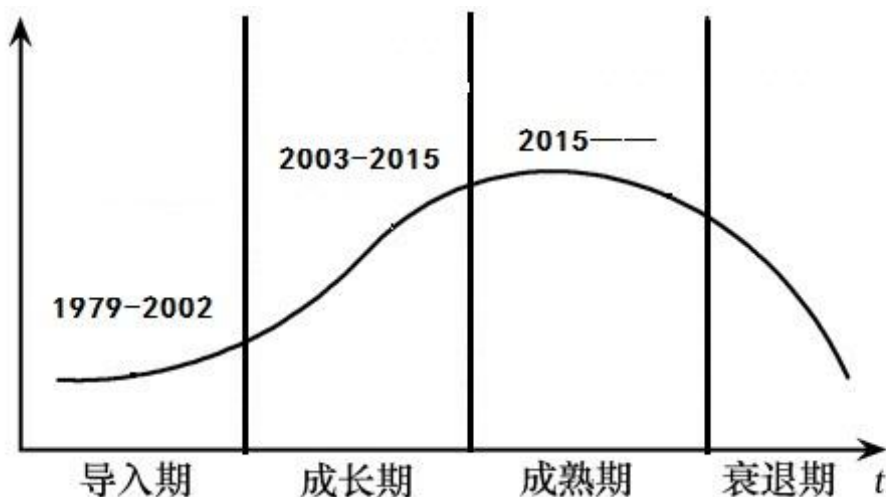
(3) 初步成长阶段。20 世纪 90 年代后半期至 21 世纪 10 年代中前期，随着数字技术的应用，数字视频监控系统开始出现，并开始逐步取代模拟视频监控系统。在此基础上产生了数模结合的视频监控系统，可以基于 PC 机或嵌入式设备构成监控系统，并进行多媒体管理。技术的进步使得视频监控系统的应用范围也从传统的公安领域逐步涉入金融、交通、医疗等领域。同时，随着市场的扩大，技术的不断成熟，行业内生产企业也逐渐增加，行业产品种类也不断丰富，产业走向规模化。

(4) 高速成长阶段。21 世纪 10 年代后半期至今，视频监控行业进入高速成长阶段。这一阶段我国视频监控行业整体发展迅速，借助“平安城市”、“北京奥运会”等重大项目，市场规模进一步扩大，行业逐渐细分，行业内竞争加剧，企业竞争方式也呈现多样化，开始逐步实现“产品经营”向“品牌经营”的战略转变。技术更新换代加快，并在技术更新换代过程中不断涌现出新的机遇。随着市场的不断扩张，一批骨干企业也随之崛起，企业资产及从业人员大量增加，研发能力增强，整体赢利水平提高，成为了安防行业的龙头企业。

2、安防行业发展现状

伴随着国民经济的持续快速发展，在政府部门大力推动及平安城市、奥运会、世博会等大型项目、活动的带动下，我国安防行业保持了持续快速增长的势头，产业、企业、科技、市场以及企业品牌、文化建设等方面得到了全面发展和提升。根据《中国安防行业“十二五”发展规划》公布的数据显示，2010 年，我国安防企业达到了 25,000 家左右，从业人员约 120 万人；行业总产值达到 2,300 多亿元，其中安防产品产值约为 1,000 亿元，安防工程和服务市场约为 1,300 亿元；全行业实现增加值 800 多亿元，比 2005 年增长 1.8 倍，年均增长 23%以上。其中安防电子产品发展较快，年均增长 25%左右，到 2010 年安防电子各类产品比重约为：视频监控系统 55%，出入口控制系统 15%，防盗报警系统 12%，其他类别的产品 18%。

如果将我国安防行业的生命周期分为引入期、成长期、成熟期、衰退期四大阶段，目前我国的安防行业正处于成长期阶段。随着平安城市和智能交通建设的深入，未来 5-10 年将是中国安防行业“成长期的高级阶段”，也将是一个调整整理的阶段，大批技术落后、缺乏研发能力和自主品牌的企业将被淘汰，市场监管也将更加规范。2015 年以后，中国安防行业才会进入“成熟期”，全行业大规模的整合已经完成，最后将会形成专注于几大主要产品系列的数家大型实体企业集团，并将成为行业的主导者。



安防行业生命周期图

3、视频监控行业将保持快速增长

根据《安防行业“十二五”发展规划》制定的发展目标：到“十二五”末期实现产业规模翻一番的总体目标，年增长率达到 20%左右。我国安防行业未来将在两个方面形成增长的动力：一方面，新拓展的应用行业将带来新建需求，随着国家经济发展，安防行业将有机会在能源、物流、林业、环保、轨道交通、水利等新兴应用领域加快建设步伐，不断催生新的市场需求；另一方面，传统应用领域如金融、公安、教育等也在不断拓展应用范围和层面，扩大市场规模或进行系统产品的更新换代，从而带来大量的更新需求。此外，随着“平安城市”建设的深入，“报警与联网”建设向二、三级城市甚至农村转移，带动形成新的市场。视频监控系统在整个安防市场中占有十分重要的地位，根据电子行业研究机构 IMS Research 的预测，我国视频监控行业 2010 年-2014 年期间的年复合增长率将达到 20.20%。因此，我国安防行业，特别是视频监控行业将在未来几年内保持快速增长。

4、视频监控行业的发展趋势

随着视频监控技术的不断创新和发展，视频监控行业开始呈现出数字化、网络化、高清化、行业化、智能化的发展趋势。

(1) 数字化

数字化早已应用在视频监控行业中。当前的数字化发展趋势主要是指从局部数字化向全数字化演变，从最初的存储数字化(DVR)、传输数字化(数字视频光端机、DVS)，发展到视频切换数字化(光平台、IP 矩阵)、前端数字化(IPC、SDI 摄像机)。

(2) 网络化

网络化是指视频监控产业与 IT 产业相互融合，视频监控系统与网络中的其它系统联动，从而大大提高监控效果，缩减响应时间，有效提升安防水平。

（3）高清化

视频监控的高清化涉及视频画面采集、视频信号压缩编码、视频显示浏览、录像文件回放等各个方面，涵盖了前端、传输、后端的各个环节，是一个系统化的工程，将率先应用于金融、交通等高端行业。

（4）行业化

视频监控在各行各业都有普遍的需求和应用。随着直观、可视管理的要求不断提升，视频监控的应用行业也越来越普及。但不同行业的管理理念、管理目的和管理模式都有其固有的行业特征，为了让视频监控更好地发挥作用，每个行业都必然会提出更适合自身特点的视频监控应用模式，从而促使视频监控从传统“包治百病”的万金油演变为面向各个细分行业、针对各行业特点进行充分优化的个性化应用。从视频监控信息运用的角度来看，视频监控系统的大量建设使其变成了一种日益重要的信息来源，如何区分不同行业的特点，对这些丰富的信息进行有效地挖掘、运用，也是视频监控行业行业化的一个重要内容。

（5）智能化

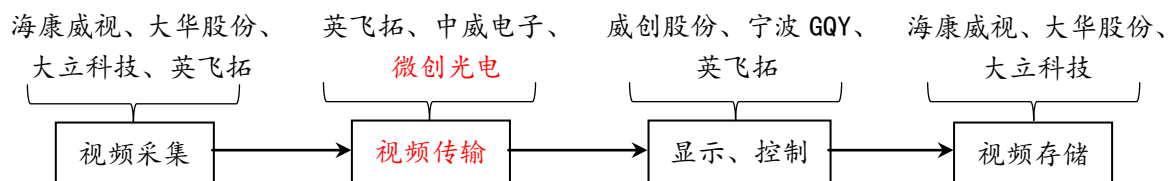
智能化是指实现视频监控系统对监控视频图像内容的分析，提取场景中的关键信息进行事件检测和行为识别，可大大提高报警精确度和响应速度趋势，但相关技术目前发展尚不成熟。

（四）行业竞争格局及主要企业

在视频监控行业，由于其固有的技术门槛和行业应用门槛，市场竞争程度相对较弱，在一些主要的产品领域和行业应用领域都形成了领先的厂商。但随着技术的不断创新和发展，特别是高清化（包括高清IPC推广和国内高清电视开播）和网络化（IPC都是通过视频压缩后通过IP网络传送）的不断推广，将带来对平台软件需求的增加和兼容性的障碍，也将带来核心技术的更新需求。视频监控厂商将进入重新洗牌的过程，形成向全系统、整体方案提供商转变的总趋势。

视频监控系统包括视频采集、视频传输、显示和控制、视频存储四大环节，由于各个环节所需技术各不相同，因此，不同的企业均着眼自身实际情况，定位于不同的环节，形成了较为稳定的市场格局。目前，在国内上市公司中，海康威视（002415）和大华股份（002236）主要从事采集、存储环节；英飞拓（002528）主要从事采集、传输、显示

和控制环节；威创股份（002308）、宁波 GQY（300076）主要从事显示和控制；中威电子（300270）主要从事传输环节，是公司的直接竞争对手。专业从事传输环节还有北京华鼎恒业技术有限公司、北京蛙视通信技术有限公司、北京欧迈特数字技术有限公司、深圳市诺龙实业有限公司等非上市公司。公司定位于视频监控传输系统，并在高速公路领域具有一定的优势，2010 年公司在高速公路领域市场占有率达到 15%以上。各公司的主要产品在视频监控系统中所处环节如下图所示：



（五）进入本行业的主要障碍

1、技术壁垒

视频业务以其不可替代的直观性代表了宽带业务的发展方向，但其对通信带宽的高要求以及其不同于传统话音业务的技术特性也对通信网络构成了巨大挑战。视频监控，特别是专业级的视频监控应用，以其更高的视频业务质量要求、更苛刻的设备安装和运行环境、更繁杂的辅助业务等特点对相关技术提出了更高的要求，也因此形成了很高的综合性技术门槛。

视频监控厂商一方面需要对各种视频监控技术进行综合灵活运用；另一方面，视频监控产品需要有极强的可靠性和稳定性，尤其是高速公路、公安、市政、银行等行业客户对产品性能的要求更为苛刻。同时，视频监控行业正处在高速发展阶段，各种新应用、新技术、新产品不断出现。因此，没有深厚的综合性技术积累和强大的技术创新能力支撑的企业很难在行业中立足。

2、品牌壁垒

视频监控行业最近几年一直保持着高速发展的势头，通过激烈的市场竞争，在各类主要的视频监控产品领域均出现了一批领先的优秀企业，形成了一批有影响力的知名品牌，其产品质量和服务质量在长期的工程实践中接受了充分的考验，并得到了客户的高度认同和充分信任。这种通过长期积累形成的品牌优势，将对行业的新进入者构成障碍。

3、行业应用壁垒

视频监控的行业应用范围十分广泛，可以涵盖高速公路、金融、文博、政府、医疗、房地产、教育、电信、石油、电力、水利、邮电、通讯、工矿企业、森林防火等许多应

用行业和领域。不同的应用行业或领域又会对视频监控的技术配置提出不同的要求，这一点在视频传输环节体现得尤为明显。如在高速公路行业，就需要视频监控的传输能支持链式连接的结构；而在“平安城市”领域，又需要用到星形网络拓扑结构的连接方式。为了满足这些特定行业或领域的特定需求，视频监控厂商需要对每个应用行业或领域进行深度地研究和不断地试验，从而耗费较多的时间和财力，并形成了行业应用壁垒，对厂商进入新的、陌生的应用行业造成了障碍。

4、人才壁垒

要跨过产品和技术的高门槛需要大量优秀的研发人员，定制化产品的成功销售需要强大的专业营销团队，高质量的系统设备开通实施需要具有丰富经验和项目管理能力的专业工程技术队伍，而贯穿其中的组织协调管理则离不开一支高效的管理队伍。组建、磨合好这样的企业骨干人才队伍，需要的不仅是大量的专业人才，更需要时间、需要长期的实践。因此，本行业对新进入者面临较为严峻的人才壁垒。

（六）市场供求状况及变动原因

1、市场供求状况

视频监控行业的厂商数量众多，平均规模较小，市场份额分散。低端产品的同质化竞争较为激烈，市场处于供过于求的状态。中高端产品受限于较高的技术门槛，能供应这类产品的企业数量相对不多，随着平安城市及智能交通等项目的不断推进，其市场供求关系有向供不应求方向发展的趋势。

2、影响市场供求状况变动的因素

（1）产业政策

随着建设平安城市、发展智能交通等产业政策的深化实施，大量相关视频监控产品将在不同应用市场和领域得到应用，整个视频监控行业将得到快速地发展。

（2）相关行业的景气程度

视频监控行业的市场需求主要来自于下游应用行业对视频监控系统的新建需求和旧系统的更新、升级需求。因此，视频监控行业与下游应用行业的景气程度有一定相关度。而且，并非每个下游应用行业对视频监控系统都有刚性需求，特别是一些新拓展的应用行业，如房地产、电信等，当其市场景气时，可能会显著增加视频监控产品的需求，但当市场不景气时，也可能大幅减少视频监控产品的采购。

（3）行业标准化进程

视频监控行业正处于标准化的进程之中，目前很多厂商的产品之间仍无法兼容。随

着行业标准化进程的不断推进，各厂商之间的产品可以通用，将进一步降低成本，相应刺激市场需求。

(4) 国外厂商

随着我国视频监控行业的不断成熟和市场规模的不断扩大，一些国外厂商也开始不断加大对中国市场的投入，如美国的霍尼韦尔(Honeywell)、英格索兰(Ingersoll-Rand)等。这些厂商具有雄厚的资金实力和领先的技术优势，他们的参与将会对我国的视频监控市场造成一定的影响。

(七) 影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

(1) 国家政策支持

国家已出台了一系列相关政策，为我国视频监控行业提供了良好的政策环境。《中国安防行业“十二五”发展规划》指出：到“十二五”末期实现产业规模翻一番的总体目标，年增长率达到20%左右，2015年总产值达到5,000亿元。随着各项产业政策的实施，视频监控行业将得到进一步推动和发展。

除上述政策之外，国家近年来推出的平安城市、科技强警等重大公共工程决策，上海、北京等地也推出了公共场所安防强制实施标准，使得安防行业在国家政策的支持下得到快速发展。

(2) 应用范围的不断拓宽

随着安防应用的社会化、民用化水平的提高，视频监控将在人民日常生活的各个领域得到发展，视频监控的应用范围将逐渐拓宽。

(3) 高清化、智能化的发展趋势带动产品升级换代

我国已建成的城市视频监控系统的前端设备多为模拟摄像机，随着高清摄像机成本的下降和大规模的普及，城市监控系统将会大规模升级至高清系统。当前绝大部分已建视频监控系统都只能提供标清图像，而城市治安管理和刑侦办案，需要能够从视频图像中清晰辨认人脸和车牌，这就需要高质量的视频图像。高清化的需求将直接带动视频监控系统从前端到后端的全面升级。同时，由于接入的视频采集设备数量众多，城市视频监控系统需要通过最新涌现的智能视频分析、诊断等技术在高清图像中识别、提取、比对有意义的信息，为治安管理和刑侦破案提供可靠依据，提高工作效率并协助日常管理。因此，高清化、智能化的发展趋势将直接带动城市视频监控管理平台的产品更新和应用扩展，并带来巨大的存量升级市场。

（4）行业标准化提高

交通、金融等各个应用领域正在加紧制定适应本行业具体要求的安防视频监控标准。随着视频监控行业标准化进程的不断推进，各厂商之间的产品可以通用，有利于行业的健康有序发展。

2、不利因素

（1）市场容量虽大，但分散于不同应用行业中

视频监控设备应用行业和领域众多，不同的应用行业或领域又会对视频监控的技术配置提出不同的要求，为了满足这些特定行业或领域的特定需求，视频监控厂商需要对每个应用行业或领域进行深度地研究和不断地试验，从而耗费较多的时间和财力，并形成了行业应用壁垒，不利于企业的做大做强。

（2）市场秩序不够规范

视频监控行业企业数量众多，但普遍规模较小，存在一些仿冒正规企业产品的中小企业。虽然其产品质量较差，技术含量较低，但由于价格低廉，也会对正规企业的产品形成一定程度的冲击，影响了行业的规范经营。同时，由于行业内对产品质量的监管力度有限，导致一些企业故意夸大技术指标、欺骗用户的情况时有发生。

（3）行业人才稀缺

视频监控行业技术发展快，产业门类多，人才资源尤为重要。目前，视频监控行业正处于高速发展时期，产业规模和市场容量增长迅速。但是，视频监控行业起步相对较晚，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。

（八）行业周期性、季节性、区域性特征

1、周期性

视频监控系统对很多用户而言并非属于刚性需求，随着宏观经济状况的波动，用户对视频监控系统的需求也会产生相应波动。因此，视频监控行业的周期性与宏观经济周期存在一定的关联性。

2、季节性

视频监控产品主要应用于交通、政府和金融系统等，这些应用领域的用户通常在每年上半年制定采购计划，经过方案审查、立项批复、请购申请、招投标、合同签订等程序后进行招标采购，采购主要集中在下半年，因此，视频监控产品的销售主要集中在下半年，具有较为明显的季节性。

3、区域性

在东部沿海等较发达地区，视频监控市场起步较早，发展较为良好。在经济条件相对落后的地区，视频监控行业的市场空间仍十分巨大。

四、公司面临的主要竞争状况

（一）公司在行业中的竞争地位

公司定位于安防产业中视频监控行业的视频监控设备制造商。总体来看，公司目前的规模在体量庞大的安防行业中仍较小，但公司发现并利用了自身灵活性的特点，寻找到了视频监控传输这样一个细分领域，并在该细分领域中的高速公路等应用行业进行深耕。经过多年的发展，公司在视频监控传输领域有了较为深厚的技术积累，特别是在高速公路的视频监控传输领域积累了丰富的行业应用经验，并在该领域占据了优势竞争地位。

目前，视频监控行业中既有海康威视（002415）、大华股份（002236）这样覆盖整个视频监控系统的龙头企业，也有中威电子（300270）、威创股份（002308）这样专注于视频监控系统个别环节的上市公司，与这些公司相比公司的规模较小、行业应用范围较窄、竞争地位不高。但由于公司专注于高速公路应用领域，因此在该细分领域具有较为明显的竞争优势。中威电子（300270）是公司在高速公路领域的主要竞争对手，其2011年度的营业收入为11,673.78万元，净利润为3,652.47万元。公司2011年度的营业收入和净利润分别为中威电子的47.57%和19.74%，公司在行业中的竞争地位与之相比仍存在一定的差距。

（二）竞争优势

1、技术及产品优势

公司在多年的发展过程中积累了一批通信电子等领域的高级技术人才，并建设了一支具有电信网络、计算机网络和有线电视网络综合背景的高效研发团队。利用这只研发团队和持续不断的研发投入，公司在视频监控相关技术领域已经比较全面地掌握了相关的核心技术，形成了比较突出的核心技术优势。

公司在视频监控传输产品领域一直保持优异的产品质量口碑。公司推出的VAMpro光平台产品符合行业的发展趋势，并以其突出的技术优势，确立了公司高端视频监控传输产品供应商的地位。公司的产品先后获得多项“国家重点新产品”、“国家火炬计划项目”、“湖北省自主创新产品”、“3111试点工程推荐优秀安防企业产品”、“平安城市建设

优秀安防产品”、“武汉名牌产品”、“武汉市自主创新产品”、“武汉市工业名优产品”等荣誉。

2、品牌优势

公司成立以来一直专注于安防视频监控行业，秉承“见微方知著，首创始远播”的企业理念，扎扎实实地做好产品，持之以恒努力创新，认认真真服务客户，在市场中赢得了较高的品牌美誉度。公司连年入选“中国安防百强企业”，获得了“湖北省创新型试点企业”、“中国安防知名品牌”、“湖北省科技型中小企业成长路线图计划—重点培育企业”、“湖北省安防行业 AAA 级诚信企业”、“武汉市重合同守信用企业”、“武汉市著名商标”等一系列荣誉。

3、管理优势

公司在创业实践中不断吸收先进的管理理念，不断提高公司运营效率。公司通过核心员工持股使核心员工与企业的长期利益保持一致性，保持核心骨干队伍的稳定；通过切实有效地运行“三标一体”的管理体系，保证产品质量，注重环境保护，为员工提供职业安全与健康保障；通过设立分行业的产品规划部门，及时获得终端产品应用市场的反馈信息，提高产品研发对市场需求性变化的敏感性；通过技术研究和产品开发两条主线的部署，减少新产品开发的技术风险，提高新产品按时投放的成功率；通过以 ERP 系统为核心的信息技术手段，保障产品按时交付比率；通过敏捷开发思想的实践，提高公司对迅速变化的市场的快速反应能力。

（三）公司竞争劣势

1、市场推广和销售体系需要加强

面向行业的项目型复杂销售需要大量高素质的复合型人才，对市场销售团队的专业技能要求较高，相关人才培养周期长、市场供给不足。受制于资金实力和人才招募培养速度的限制，公司在市场覆盖面、市场推广力度和销售力量部署方面存在一定的短板，尚有很多区域市场缺乏力量投入，未能充分发挥公司在技术产品方面的优势。公司近年来一直在加强市场销售人才队伍的建设，随着队伍的不断成长，将逐渐克服这一短板。

2、融资渠道需要进一步拓宽

公司目前的发展全部依靠自身的积累，缺少合适的融资渠道，并在很大程度上制约了公司的迅速发展。随着市场需求的增长，公司规模日渐扩大，公司在快速发展的同时也存在着对资金更加迫切的需求。公司需要积极拓宽融资渠道，以保持公司的快速发展。

（四）未来竞争策略及应对措施

面对迅速变化的市场环境和更加激烈的市场竞争，公司将继续坚持走专业化的道路，专注于安防视频监控产品，重点拓展细分行业市场，通过提供面向行业、优化的特色产品，扩大公司竞争优势、弥补短板。为此，公司将主要采取以下应对措施：

1、以光平台产品为基础，针对高清和网络化拓宽产品线，深化行业应用特色，加强核心技术研发。

2、改进市场推广模式，大力加强市场推广力度；加强销售力量招募培养，扩大销售力量的市场覆盖面，缩小市场空白区域；加强销售管理，提高销售骨干贡献率。

3、扩大售前售后技术服务网络，提高服务体系响应速度。

4、积极开辟新的融资渠道，为公司发展提供更强的资金保障。

五、知识产权

（一）专利技术

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司拥有 4 项专利技术，具体为：

序号	专利产品名称	专利号	类型	取得时间	保护期限
1	一种带线路保护的分插复用视频光端机	ZL200720309052.2	实用新型	2008-10-29	2007-12-24 至 2017-12-23
2	基于无源光网络技术的多业务视频监控传输系统	ZL200820176496.8	实用新型	2009-11-4	2008-12-17 至 2018-12-16
3	双千兆以太网自适应光纤收发器	ZL201020673077.2	实用新型	2011-6-29	2010-12-20 至 2020-12-19
4	链路式多业务网络视频服务器	ZL201120244487.X	实用新型	2012-4-4	2011-8-7 至 2021-8-6

《专利法》规定：“发明专利权的期限为二十年，实行新型专利权和外观设计专利权的期限为十年，均自申请日起算。”上述专利权均在法律规定的有效保护期限内，且权利范围皆为全部权利，均系原始取得，不存在权属方面的法律纠纷。

（二）正在申请的专利技术

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司正在申请专利共有 9 项，具体情况如下：

序号	正在申请的专利名称	类型	申请号	申请日
1	高速数字信号光纤传输的线路编解码方法	发明	201010514799.8	2010-10-20
2	通过以太网建立串行数据透明传输通道的方法	发明	201010570747.2	2010-11-29
3	双千兆以太网自适应光纤收发器及其光纤传输方法	发明	201010599281.9	2010-12-20

4	通过光纤建立虚拟多以太网通道的方法	发明	201110198278.0	2011-7-7
5	一种基于并口打印数据的透明传输方法	发明	201110199327.2	2011-7-7
6	非压缩视频的多播标签交换方法	发明	201110198296.9	2011-7-7
7	多路视频混合编码方法及装置	发明	201210282261.8	2012-8-9
8	多路视频混合解码输出方法及装置	发明	201210288707.8	2012-8-14
9	高清数字串行接口数据转换方法及装置	发明	201210288767.X	2012-8-14

上述正在申请的专利权均由公司独自申请，不存在权属方面的法律纠纷。其中，第1-6项正在申请的专利权已经进入实质审查阶段，第7-9项正在申请的专利权已被受理。

（三）已拥有的计算机软件著作权

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司拥有计算机软件著作权6项，具体如下表：

序号	软件名称	登记号	证书编号	保护期限
1	WTOS-02H SNMP 网管系统 V1.0	2007SR20214	软著登字第 086209 号	2007-8-29 至 2057-12-31
2	H. 264 数字视频监控系统 V1.0	2008SR37505	软著登字第 124684 号	2008-8-29 至 2058-12-31
3	VSS 多媒体存储服务器软件 V1.0	2010SR032845	软著登字第 0221118 号	2009-3-15 至 2059-12-31
4	VAM 调度服务器软件 V1.0	2010SR010646	软著登字第 0198919 号	2009-10-30 至 2059-12-31
5	视频监控系统 VM-VMC1000 管理 调度台软件 V1.0	2010SR010498	软著登字第 0198771 号	2009-11-30 至 2059-12-31
6	视频监控系统 VM-NMC1000 网络 管理台软件 V1.0	2010SR012889	软著登字第 0201162 号	2009-11-30 至 2059-12-31

《著作权法》规定：“法人或者非法人单位的作品、著作权（署名权除外）由法人或者非法人单位享有的职务作品，其发表权、使用权和获得报酬权的保护期为五十年，截止于作品首次发表后第五十年的十二月三十一日，保护期限为 50 年。”上述共计 6 项计算机软件著作权，均在法律规定的有效保护期限内，且权利范围皆为全部权利，均系原始取得。

（四）已拥有的注册商标

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司拥有注册商标 9 项，具体情况如下：

序号	商标名称	注册号	核定使用商品类别	有效期
1		3045500	9	2003 年 4 月 28 日至 2013 年 4 月 27 日

2	VAM_{PRO}	7316452	9	2011年1月21日至 2021年1月20日
3	WELLTRANS	8289026	9	2011年5月14日至 2021年5月13日
4	WELLTRANS	8287467	42	2011年5月14日至 2021年5月13日
5	WTOS	8287463	42	2011年5月14日至 2021年5月13日
6	WELLTRANS	8289046	35	2011年6月28日至 2021年6月27日
7	WTOS	8289017	9	2011年7月21日至 2021年7月20日
8	VAMPRO	8504071	9	2011年8月7日至 2021年8月6日
9	WTOE	8287453	42	2011年12月21日至 2021年12月20日

《商标法》规定：“注册商标的有效期为10年，自核准注册之日起计算。”目前上述9项注册商标均在法律规定的有效保护期限内，且权利范围皆为全部权利，均系原始取得。

六、核心技术来源和取得方式、自主技术占核心技术的比重、核心技术所有权情况及在国内外同行业的先进性

公司经过多年的研发，在视频监控技术方面具有了较多的技术积累，其中多业务分插复用技术、逻辑设计技术、多业务标记交换技术、视频编解码技术、嵌入式系统开发技术、网络视频存储技术为公司的核心技术。

（一）核心技术来源和取得方式

公司目前所有的核心技术都来自于自主研发。

（二）自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

公司的核心技术均为自有技术，所有权归属公司，至今未发生知识产权纠纷的情况。

（三）核心技术在国内外同行业的先进性

自有限公司成立以来，公司就一直专注于视频监控传输技术和产品的研发，经过多年的技术创新和经验积累，形成了多项自主研发的核心技术，其中有部分核心技术取得了专利或软件著作权，在国内外同行业中具有一定的先进性。特别是多业务分插复用技术、逻辑设计技术、多业务标记交换技术、视频编解码技术等，在国内外同行业中具有较为明显的先进性。

七、研究开发情况

（一）公司研发机构设置

公司的研发机构包括研发部、安防企划组和高速企划组。

公司根据目标市场的行业特征设立了相应的产品企划部门，包括安防企划组和高速企划组。他们通过对细分行业市场需求持续、深入的了解和挖掘，准确识别客户需求，然后结合公司技术特长，形成产品概念，提出需求规格书，明确产品的技术规格、成本、期限等要求。公司研发部根据产品企划部门提出的需求规格书，由公司技术负责人牵头制定总体设计方案，成立产品开发项目团队，根据总体设计方案进行产品商用化设计开发。同时，公司研发部根据公司业务发展规划，对一些共性技术和新技术进行专项研究，形成有效的技术沉淀和积累，以加强公司技术基础，提高产品实现的工作效率和成功率。

（二）公司研发人员的构成

年龄分布	人数（个）	比例（%）
20-29 岁	38	63.33
30-39 岁	21	35.00
40 岁以上	1	1.67
合计	60	100.00
学历分布	人数（个）	比例（%）
硕士及以上	7	11.67
本科	49	81.67
专科	4	6.67
合计	60	100.00

（三）研发资金投入情况

根据大信审字[2012]第 2-0479 号《审计报告》，公司 2010 年、2011 年、2012 年 1-6 月研发费用发生情况如下：

单位：万元

年度	研发费用总额	占主营业务收入比重（%）
2010 年	478.60	9.05
2011 年	484.55	8.73
2012 年 1-6 月	321.40	22.06

公司研发费用主要投入公司的光平台产品和相关视频监控设备的研发之中。

综上所述，公司具备较强的研发能力。

八、公司前五名主要供应商及客户情况

(一) 主要供应商情况

2010 年公司前五名供应商情况

单位：万元

供应商名称	采购金额	占公司采购总金额的比例 (%)
江苏奥雷光电有限公司	288.55	9.94
成都网动光电子技术有限公司	276.13	9.51
武汉朗信电子系统工程有限公司	246.36	8.49
深圳市芯威科技有限公司	177.01	6.10
武汉德为信科技有限公司	127.41	4.39
合 计	1,115.46	38.43

2011 年公司前五名供应商情况

单位：万元

供应商名称	采购金额	占公司采购总金额的比例 (%)
成都网动光电子技术有限公司	444.72	17.65
武汉保全科技有限公司	276.99	10.99
深圳市芯威科技有限公司	203.31	8.07
武汉朗信电子系统工程有限公司	177.54	7.04
江苏奥雷光电有限公司	143.26	5.68
合 计	1,245.82	49.43

2012 年 1-6 月公司前五名供应商情况

单位：万元

供应商名称	采购金额	占公司采购总金额的比例 (%)
深圳市芯威科技有限公司	148.91	21.27
成都网动光电子技术有限公司	93.91	13.41
武汉朗信电子系统工程有限公司	47.79	6.83
杭州海康威视数字技术股份有限公司武汉分公司	44.99	6.43
广州杰赛科技股份有限公司	36.56	5.22
合 计	372.16	53.16

2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月公司前五名供应商采购金额占采购总额的比例分别为 38.43%、49.43%和 53.16%，且每年单一供应商采购金额占比都较低。报告期，公司前五大供应商均为零部件供应商，采购的主要零部件为光器件、电子元器件、集成电路芯片、PCB 板、结构件和电源模块等，供应这些零部件的厂商较多，可供公司选择的

范围也较大。因此，公司对主要供应商或单一供应商并不存在依赖。

公司 2010 年第 5 大客户为德为信，其为公司实际控制人陈军及其一致行动人控制的公司，同时公司董事崔广基、监事马辉均为德为信的股东。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股 5%以上股份的股东均不在上述其他供应商中任职或拥有权益。

（二）主要客户情况

2010 年公司前五名客户的销售情况

单位：万元

客户名称	营业收入	占公司营业收入的比例(%)
武汉烽火网络有限责任公司	1,491.02	28.20
亿阳信通股份有限公司	183.16	3.46
上海交技发展股份有限公司	154.96	2.93
青岛海信网络科技股份有限公司	149.05	2.82
上海宽敏信息科技有限公司	120.64	2.28
合 计	2,098.82	39.69

2011 年公司前五名客户的销售情况

单位：万元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
武汉烽火网络有限责任公司	721.56	12.99
中咨泰克交通工程有限公司	416.35	7.50
河北中岗通讯工程有限公司	304.44	5.48
浙江省机电设计研究院有限公司	286.41	5.16
重庆市华驰交通科技有限公司	283.62	5.11
合 计	2,012.38	36.24

2012 年 1-6 月公司前五名客户的销售情况

单位：万元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
浙江金基电子技术有限公司	275.43	18.88
武汉烽火网络有限责任公司	183.52	12.58
青岛海信网络科技股份有限公司	95.24	6.53
中咨泰克交通工程有限公司	89.89	6.16
安徽皖通科技股份有限公司	58.00	3.98
合 计	702.08	48.13

2010年、2011年和2012年1-6月公司前五名客户的销售收入占营业收入的比例分别为39.69%、36.24%和48.13%，除2010年武汉烽火网络有限责任公司（以下简称“烽火网络”）销售收入占比达到28.20%外，每年单一客户的销售收入占比都较低。烽火网络为2010年公司第一大客户。公司主要向其提供ODM模式生产的专用视频光传输设备。随着公司逐步将重心转移至自主品牌产品，2011年、2012年1-6月，烽火网络销售收入占比均呈下降趋势。除烽火网络外，公司报告期内其他前五大客户均为系统集成商。因此公司对主要客户或单一客户并不存在依赖。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持股5%以上股份的股东均不在上述客户中任职或拥有权益。

九、公司无形资产及相关资质的变更情况

2006年12月13日，经工商部门核准，有限公司变更为股份公司，名称变更为“武汉微创光电股份有限公司”，并领取了营业执照。

股份公司成立已逾5年，原有限公司的无形资产及相关资质已经全部变更到股份公司名下。

第八章 公司业务发展计划及其风险因素

一、未来二年的发展计划

（一）公司未来业务发展远景

在未来的业务发展中，公司将继续专注于安防视频监控领域，在巩固视频监控传输产品既有优势的同时，立足行业市场，深入挖掘行业客户需求，大力完善和推广光平台设备，积极拓展体现行业特色的解决方案，加强对相关新技术、新产品的跟踪研究和设计开发，加快公司发展速度，使公司成为行业化视频监控系统的领先生产厂商，并不断实现企业价值的提升。

（二）未来二年发展计划

1、总体战略目标

未来两年，公司将根据高清视频监控应用的发展趋势，继续丰富通用型和专用型视频光传输产品组合，保持并巩固公司在视频监控传输产品领域的领先地位，并以 VAMpro 光平台设备为核心，通过加大市场推广力度、扩大区域覆盖面、加强定制化开发能力，进一步提升公司在高速公路视频监控领域的竞争能力，保持行业先进地位。此外，公司还将充分利用视频监控传输设备的行业覆盖广度，积极开拓新的细分行业市场，为公司的进一步发展打好基础。

2、主营业务发展计划

（1）在高速公路的视频监控领域，公司将在继续保持对新建路项目投入力度的同时，加强对高速公路改扩建项目的市场投入，并针对改扩建项目的特点，优化系统解决方案和产品组合，满足高速公路视频监控联网的需求，密切跟踪智能交通在高速公路行业的发展趋势，保持公司在高速公路行业的业绩增长速度和行业领先地位。

（2）在其他安防视频监控领域，公司将通过优化产品成本、扩展网络视频监控传输设备组合、完善高清视频监控传输产品的基础上，重点拓展平安城市、城市道路交通监控和商业监控市场，加强与安防系统集成商、安防器材经销商的合作，实现视频监控传输设备业务的快速增长。

（3）在 ODM 业务方面，公司将继续维护与 ODM 合作伙伴的长期合作关系，适度扩大定制产品种类，保持 ODM 业务的基本平稳。

3、技术产品研发计划

(1)HD-SDI 实时高清视频光端机开发:围绕 HD-CCTV 实时高清视频监控系统方案,完善接口种类、提高灵活接入能力、缩小产品体积、优化成本结构。

(2)网络视频综合业务管理平台改型:针对主要应用方式改善产品性价比,增强对高渗透率高清视频的业务支持能力,满足中端市场需求。

(3)第二代视频监控联网软件平台开发:在第一代软件平台多年工程应用的基础上,全面优化软件平台基础体系架构,扩大平台基础容量,增加网络信令协议的支持种类,优化计算资源利用效率,提供开放型扩展接口,增强多级联网的灵活性。

4、管理体系建设计划

(1)总结公司在矩阵式管理实践方面的经验教训,继续强化推行矩阵式管理模式,通过加深理解和贯彻“集成产品开发”思想,加强跨部门的协同合作,降低垂直职能间的接口成本,增加并行作业,提高面向市场的新产品开发能力。

(2)加强人力资源管理体系建设,提高人力资本管理水平。重点推行基层主管素质提升计划,通过外训和内训的结合,针对管理理念、工具方法、基础管理技能、批判性思维等方面的强化训练,夯实公司运行的管理基础,保持公司发展的后劲。

(3)总结公司项目型复杂销售管理经验,导入 CRM 系统,借助信息化手段提高对销售业务和客户关注的过程管理水平。

5、营销网络建设计划

(1)新增 3-5 个驻外分支机构,加大驻外分支机构人力投入,扩大公司市场覆盖面。

(2)设立华东、华北、西南备品备件区域中心,增加驻外技术服务力量,进一步提高售后服务的响应速度。

(3)完善产品线经理制度,提高对市场销售和客户服务的专业支撑能力,适应公司发展要求。

6、融资计划

(1)通过银行信贷融资,完成公司总部办公场所的购置;

(2)通过银行贷款,适度增加公司流动资金;

(3)适时进行定向增资,充实公司资本金。

二、经营中可能产生的不利因素及对策

(一)市场波动的风险

视频监控行业的市场前景与其下游应用行业的市场需求状况具有明显的关联性，公司目前主要的下游应用行业或领域包括高速公路、平安城市等，这些行业或领域因宏观经济等外部因素发生变化而造成国家相关产业政策市场波动，会使公司的经营业绩产生相应的波动。

公司对策：

1、公司在继续巩固在高速公路细分市场优势地位的同时，正稳步向其他多个行业扩张，提升抵抗下游行业市场波动的能力。

2、通过加大自主研发、提高产品质量、扩大市场份额、培育品牌影响力、提升管理水平等多项措施提高公司的抗风险能力。

（二）核心技术人员流失、技术泄密的风险

公司是科技型企业，所处的视频监控行业也是典型的技术密集型行业，核心技术人员是企业生存和发展的基础。随着信息技术的发展，信息传播的方式越加多样化、低成本化。因此，技术泄漏的风险更大。同时，在激烈的市场竞争中，核心技术人员的流动也伴随着较高的技术泄密的风险。

公司对策：

1、强化劳动关系的保密工作的规范性、有效性，通过法律手段防范技术泄密的风险。

2、通过核心员工持股，提高了核心技术人员与企业利益的一致性，有利于稳定核心技术人员队伍。

3、通过技术研究和产品实现两条线开展研发工作和团队分工协作，在有利于提高专业技术水平的同时，也通过专业化分工降低了技术泄密的风险。

4、提高信息安全管理水平，从认识上、制度上和技术上减少无意、有意泄密的可能性。

（三）外协加工的风险

由于电子元器件焊接业务的固定资产投资较大、工序相对繁琐，而电子元器件焊接又并非公司的生产工艺流程中的核心阶段。因此，从减少固定资产投资，提高生产经营效率的角度出发，公司将电子元器件焊接业务，包括PCB板的钢网制作、自动印刷、贴片焊接等工序委托外协加工完成。尽管市场上从事电子元器件焊接业务的厂商数量很多，但公司对电子元器件焊接服务又有多批次、小批量、快速响应的要求，这与传统电子元器件焊接服务商的大批量计划生产模式不相吻合。而视频监控行业具有较为明显的季节

性，下半年生产旺季时经常会有加急的订单需要，一般外协厂商出于收益的考量，都不愿意优先满足公司这样小批量的加工需求，或者要求另外收取加急费用。为了确保旺季时公司对外协加工的需求能够得到满足，公司实际控制人通过德为信参股了铭鼎，并将铭鼎作为公司电子元器件焊接的主要外协加工厂商之一。如果铭鼎的经营发生不利状况，导致无法继续为公司提供外协加工服务，将会对公司旺季时的生产能力造成影响。

公司对策：

与现有的外协加工厂商继续保持良好的合作关系，并不断拓展新的、合适的外协加工厂商，减小单一外协厂商对公司生产经营的影响程度。

（四）生产经营场地租赁的风险

公司目前主要生产经营场所均为租赁取得。其中一处房产主要作为办公场所用地，面积为1,580.71平方米；另一处房产主要作为生产用地，面积为1,354.64平方米；还有一处房产主要用作财务办公室，面积为42平方米。三处房产的房屋出租方均为武汉留学生创业园管理中心。虽然上述三处房产租赁合同的签订均合法、真实、有效，不会对公司生产经营稳定性造成不利影响，但均将于2012年底到期。如果无法续租，或发生出租方违约，将对公司的生产经营造成不利影响。

公司对策：

1、公司拟在武汉市购置新的办公场地。公司与武汉光谷地产有限公司签订了《武汉市商品房买卖合同》，预定于2012年5月30日之前交房，但由于房屋没有如期竣工，公司与武汉光谷地产有限公司又于2012年7月17日签订了《补充协议》，约定武汉光谷地产有限公司于2013年7月31日之前向公司交付房屋，公司可以在房屋交付前对房屋进行装修。目前该房屋已基本竣工，正在办理交房前的相关手续。公司拟于2013年初对房屋进行装修，并视装修进度决定正式搬迁至新的生产经营场地的时间。由于公司生产过程中不存在大型设备，核心生产设备搬迁难度较小，在较短时间内即可完成生产设备的搬迁及组装，并投入生产。因此，生产场地搬迁不会对公司生产经营造成重大影响。

2、在正式搬迁至新的生产经营场地之前，公司将继续租赁并使用现有生产经营场地。公司取得了房屋的出租方武汉留学生创业园管理中心出具的《微创光电股份有限公司房屋续租问题的有关声明》，出租方同意依照相关规定，与公司续签房屋租赁合同，直至公司搬迁至新的生产办公场地为止。

（五）实际控制人不当控制的风险

公司的实际控制人为陈军及其一致行动人，陈军、卢余庆、王昀、童郁、李俊杰、

朱小兵等6人签订了《一致行动人协议》，约定在公司经营管理决策中以陈军的意见为准，保持一致行动。上述6人合计持有股份公司67.11%的股权，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。如果实际控制人通过行使表决权等方式对本公司的人事任免、生产和经营决策等进行不当控制，将会损害公司及公司中小股东的利益。

公司对策：

1、公司在《公司章程》中制定了保护中小股东利益的条款；制定了“三会”议事规则等一系列公司内部控制制度。

2、公司未来将通过引入外部监事、独立董事等方式，从决策、监督层面加强对实际控制人的制衡，以防范实际控制人侵害公司及其他股东利益。

（六）应收账款较大的风险

公司2010年12月31日、2011年12月31日、2012年6月30日应收账款余额分别为2,514.80万元、2,683.96万元、2,184.62万元，分别占当年（期）营业收入的47.57%、48.33%、149.77%。应收账款较大的原因主要是公司产品主要应用于工程项目，向客户供货后，需要协助客户安装、调试、测试、开通等，导致收款周期较长。虽然公司应收账款账龄在1年以内的占比较大，但仍存在部分应收账款不能回收的风险。截至2012年6月30日，公司账龄在2年以上的长账龄应收账款账面余额为人民币158.19万元，占期末应收账款账面余额总额的比例为7.24%。公司账龄较长的款项主要是因债务人自身原因或项目验收原因而造成回款时间延误。部分金额较小的应收账款欠款为项目质保金，质保金的收款时间一般为项目验收后的1-2年左右。若债务人出现严重影响其偿付能力的事项或工程项目本身出现严重的回款问题，这部分账龄较长的应收账款将存在无法回收的风险。截至2012年6月30日，应收账款净值占当期流动资产的比例为42.92%。作为公司流动资产的重要组成部分，应收账款回款困难将影响短期偿债能力和资金周转。

公司对策：

1、加大应收账款的催收力度。公司通过制度对应收账款催款进行规范，公司每季度末对应收账款进行账龄和清收情况的分析，并报有关领导和分管业务部门，督促业务部门积极催收，避免形成坏账。同时定期由专人与债务人进行对账。

2、制定符合公司应收账款实际情况的坏账准备计提政策，通过坏账准备的计提充分体现应收账款所产生的坏账风险。

（七）收入、利润季节性波动的风险

视频监控产品的主要应用于交通、政府和金融系统等，这些应用领域的用户通常在

每年上半年制定采购计划，经过方案审查、立项批复、请购申请、招投标、合同签订等程序后进行招标采购，采购主要集中在下半年，因此，视频监控产品的销售主要集中在下半年，造成公司上半年营业收入占全年营业收入比重较低。而公司期间费用的季节性相对不明显，从而导致公司上半年营业利润较低甚至为负。因此，公司的收入、利润存在季节性波动的风险，对公司经营业绩的稳定性造成不利影响。

公司对策：

不断拓展产品的应用领域，特别是在一些季节性较弱的应用领域扩大产品的市场占有率。

第九章 公司治理

一、公司管理层关于公司治理情况的说明

（一）公司管理层关于股东大会、董事会、监事会制度的建立健全及运行情况的自我评估意见

2006年12月，股份公司成立时召开股东大会选举产生了股份公司第一届董事会成员，选举产生了2名监事，与职工代表大会选举产生的1名职工监事组成了股份公司第一届监事会。股份公司还召开了董事会和监事会，分别选举产生了董事长和监事会主席。至此，股份公司已依据《公司法》和《公司章程》的规定，建立了股份公司的股东大会、董事会、监事会。2009年12月8日，股份公司召开2009年第一次临时股东大会，对董事会成员、股东监事进行了换届选举，并召开职工代表大会对职工监事进行了换届选举。2009年12月18日，股份公司召开第二届董事会2009年第一次会议和第二届监事会2009年第一次会议，分别选举产生了董事长和监事会主席。2012年12月10日，股份公司召开2012年度第三次临时股东大会，对董事会成员、股东监事进行换届选举，并召开职工代表大会对职工监事进行了换届选举。

2011年5月27日，股份公司召开年度股东大会，在本次大会上通过了《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》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》，进一步规范了公司治理。自此，股份公司“三会”能够按照“三会”议事规则等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，“三会”运行情况良好。

近两年来，股份公司能够按期按时召开“三会”，会议召开的程序和内容均符合《公司法》、《公司章程》等的规定。

有限公司阶段，公司按照《公司法》和《公司章程》的要求建立了股东会、董事会、监事会，公司在重大事项例如增资、股权转让、变更住所、变更经营范围等均能按时召开股东会，会议决议的执行情况良好。但“三会”也存在一定瑕疵，例如未履行提前通知的程序、会议届次记录不清等，但上述瑕疵并不影响相关决议内容的有效性。

（二）公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司股东大会和董事会能够较好的履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好的履行监管职责，保证公司治理

的合法合规。

上述机构的成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉的履行职责和义务。

（三）关联方占款情况

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业非正常占用的情况。

（四）为关联方担保情况

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司不存在为关联方担保的情况。

（五）公司管理层对公司规范治理情况的改进和完善措施

股份公司现设股东大会、董事会、监事会、总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书，下设了营销中心和技术支持部、研发部、综合管理部、生产部、品管部、安防企划组、高速企划组、采购组和财务部。公司在研发、生产、销售、售后服务、人力资源、财务、档案管理等各个环节都有章可循，各部门均制定了适合本部门的岗位责任制度，并在实践中得到有效执行。

股份公司完善了内部管理制度，制定了股份公司的《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》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》，完善了公司的各项决策、监管制度。公司还将对管理层在公司治理和规范运作方面进行培训，进一步发挥监事会的作用，督促股东、董事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定履行职责，使公司规范治理更加完善。

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

（一）公司对外担保决策和执行情况

最近两年及一期，公司无对外担保情况。

（二）公司委托理财决策和执行情况

最近两年及一期，公司无委托理财情况。

（三）公司重大投资决策和执行情况

最近两年及一期，公司无对外投资情况。

（四）公司关联交易决策和执行情况

最近两年及一期，公司关联交易主要为与关联方之间的资金往来，具体情况详见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“七、关联方及关联交易”之“（二）

关联交易情况”。

2011年5月27日以前，公司并未对关联交易做出约定，也无相关的关联交易管理制度进行规范，因此关联交易在实践中是按照公司内部程序，由相关负责人签字决定。2011年5月27日，股份公司召开股东大会通过了《关联交易管理制度》。2012年6月29日，公司召开2011年度股东大会，对关于关联交易的议案进行了表决，关联股东按照《关联交易管理制度》的规定回避了表决，最终由非关联股东投票通过了该议案：对2011年公司与关联方的交易价格及金额进行了确认；并授权管理层对关联方铭鼎总额100万元以内采购按协议内容执行，授权管理层对关联方铭鼎提供的加工服务收入总额2万元内的根据服务内容协商确定。目前，公司严格按照该制度的规定履行相关的关联交易审批程序，关联方均按规定回避表决相关关联交易事项，关联交易决策程序和执行情况良好。

三、同业竞争情况

1、德为信

德为信为公司实际控制人陈军及其一致行动人所控制的企业，陈军及其一致行动人合计持有德为信70%的股权。德为信目前作为持股公司，持有铭鼎24.36%的股权，除此之外，德为信未从事其他业务，其与公司之间不存在同业竞争。

德为信已出具《避免同业竞争承诺函》，内容如下：“1、本公司及本公司控制下的所有公司、企业和其他组织将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份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、本公司在与股份公司存在关联关系期间，本承诺为有效之承诺。3、本公司愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

2、铭鼎

铭鼎为德为信参股的企业，德为信持有铭鼎24.36%的股权。铭鼎的主营业务为承接精密电子产品来料加工焊接服务，属于纯加工服务行业，不涉及相关产品的研发、生产和销售等，其与公司之间不存在同业竞争。

铭鼎已出具《避免同业竞争承诺函》，内容如下：“1、本公司及本公司控制下的所有公司、企业和其他组织将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对股

股份公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对股份公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与股份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、本公司在与股份公司存在关联关系期间,本承诺为有效之承诺。3、本公司愿意承担因违反以上承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

3、公司实际控制人陈军及其一致行动人分别出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：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；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；或在经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

此外，公司持股 5%以上的自然人股东以及公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均出具了《避免同业竞争承诺函》。

四、公司最近二年存在的违法违规及受处罚情况

2010年7月12日，武汉市国家税务局对公司进行税务检查，发现公司将2008年4月10日及4月30日分批购买的一批软件作了固定资产申报抵扣。因软件不属于国家规定的可以进行增值税抵扣的固定资产范围，因此，需要对已申报的进项税额4,896.59元作进项税转出，同时补缴税款4,896.59元。按照《中华人民共和国税收征收管理法》的相关规定，武汉市国家税务局对微创光电的涉税违法行为处以罚款2,450元，并责令从滞纳税款之日起，按日加收滞纳税款万分之五的滞纳金。处罚做出之后，公司及时足额缴纳了罚款和滞纳金，并补缴了税款。

除上述情况外，最近二年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章等被行政机关处罚的情况。

五、管理层的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员未因违反国家法律、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；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情况；不存在对所任职（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；不存在个人负有数额较大债务到期未偿还的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺。

第十章 公司财务会计信息

一、最近二年及一期的审计意见及主要财务报表

(一) 审计意见

公司 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月财务报告经具有证券从业资格的大信会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告[大信审字[2012]第 2-0479 号]。公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 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、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定，并基于财务报表附注中所披露的重要会计政策、会计估计进行编制。报告期内，公司未出现更换会计师事务所的情况。

(二) 最近二年及一期主要财务报表

资产负债表

单位：元

项 目	2012 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	11,054,076.09	19,398,915.27	12,995,009.86
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	99,550.00	107,140.00	123,420.00
应收票据	1,725,328.98	1,941,089.57	7,343,869.90
应收账款	20,127,270.18	24,894,520.02	23,359,279.32
预付款项	10,057,605.20	6,009,991.20	
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	769,080.83	492,967.83	428,713.68
买入返售金融资产			
存货	3,065,714.47	2,341,637.61	2,018,021.61

一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	46,898,625.75	55,186,261.50	46,268,314.37
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款			
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			
投资性房地产			
固定资产	822,140.86	902,755.68	1,131,133.93
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	547,976.84	578,247.93	148,522.91
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	277,341.57	308,005.25	287,211.89
其他非流动资产			
非流动资产合计	1,647,459.27	1,789,008.86	1,566,868.73
资产总计	48,546,085.02	56,975,270.36	47,835,183.10

资产负债表（续）

单位：元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动负债：			
短期借款	180,000.00		
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			

交易性金融负债			
应付票据	1,765,860.83	3,391,004.73	3,221,130.14
应付账款	6,663,060.87	13,527,919.38	10,797,628.38
预收款项	1,350,675.26	57,662.24	64,625.53
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	1,649,176.87	1,378,860.14	1,147,336.56
应交税费	-73,697.82	2,043,417.70	2,080,203.33
应付利息			
应付股利			
其他应付款	176,937.04	548,512.73	165,013.96
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动 负债			
其他流动负债			
流动负债合计	11,712,013.05	20,947,376.92	17,475,937.90
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
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	11,712,013.05	20,947,376.92	17,475,937.90
所有者权益：			
股本	22,032,000.00	21,200,000.00	10,200,000.00
资本公积	6,922,074.21	5,690,310.54	1,730,310.54
减：库存股			
专项储备			

盈余公积	2,407,171.94	2,407,171.94	1,686,307.12
一般风险准备			
未分配利润	5,472,825.82	6,730,410.96	16,742,627.54
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	36,834,071.97	36,027,893.44	30,359,245.20
少数股东权益			
所有者权益合计	36,834,071.97	36,027,893.44	30,359,245.20
负债和所有者权益总计	48,546,085.02	56,975,270.36	47,835,183.10

利润表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
一、营业总收入	14,586,659.15	55,528,992.42	52,870,160.98
其中：营业收入	14,586,659.15	55,528,992.42	52,870,160.98
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	16,675,990.61	47,572,079.31	46,231,929.03
其中：营业成本	7,308,116.43	27,577,393.85	29,125,009.79
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	166,232.45	728,008.11	611,060.51
销售费用	4,019,970.25	8,935,384.78	8,029,291.91
管理费用	5,443,040.05	10,241,924.84	8,352,637.05
财务费用	-49,354.03	-157,113.14	-131,920.65
资产减值损失	-212,014.54	246,480.87	245,850.42
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-7,590.00	-16,280.00	-28,600.00
投资收益（损失以“-”号填列）		3,804.46	17,082.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			

汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-2,096,921.46	7,944,437.57	6,626,714.70
加：营业外收入	870,000.00	584,789.89	171,479.08
减：营业外支出		111,571.83	90,303.58
其中：非流动资产处置净损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,226,921.46	8,417,655.63	6,707,890.20
减：所得税费用	30,663.68	1,209,007.39	867,332.65
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,257,585.14	7,208,648.24	5,840,557.55
其中：归属于母公司所有者的净利润	-1,257,585.14	7,208,648.24	5,840,557.55
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)	-0.06	0.46	0.57
（二）稀释每股收益(元/股)	-0.06	0.46	0.57
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	-1,257,585.14	7,208,648.24	5,840,557.55
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,257,585.14	7,208,648.24	5,840,557.55
归属于少数股东的综合收益总额			

现金流量表

单位：元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010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	23,303,118.12	68,402,106.73	55,243,135.50
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			

收到其他与经营活动有关的现金	925,811.20	744,852.62	539,000.19
经营活动现金流入小计	24,228,929.32	69,146,959.35	55,782,135.69
购买商品、接受劳务支付的现金	17,293,884.57	28,275,214.14	31,623,598.90
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	6,291,746.48	9,703,438.93	7,364,422.11
支付的各项税费	3,587,948.27	7,421,821.47	7,477,909.03
支付其他与经营活动有关的现金	3,942,535.22	9,198,648.25	7,107,751.77
经营活动现金流出小计	31,116,114.54	54,599,122.79	53,573,681.81
经营活动产生的现金流量净额	-6,887,185.22	14,547,836.56	2,208,453.88
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			7,699.20
取得投资收益收到的现金		3,804.46	9,383.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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			
投资活动现金流入小计		3,804.46	17,082.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,181,934.62	6,858,861.11	794,113.65
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
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			
投资活动现金流出小计	4,181,934.62	6,858,861.11	794,113.65
投资活动产生的现金流量净额	-4,181,934.62	-6,855,056.65	-777,030.90
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,063,763.67	14,960,000.00	
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	180,000.00		

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	2,243,763.67	14,960,000.00	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		16,500,000.00	
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		16,500,000.00	
筹资活动产生的现金流量净额	2,243,763.67	-1,540,000.00	
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	-8,825,356.17	6,152,779.91	1,431,422.98
加：期初现金及现金等价物余额	19,147,789.77	12,995,009.86	11,563,586.88
六、期末现金及现金等价物余额	10,322,433.60	19,147,789.77	12,995,009.86

所有者权益变动表（2012年1-6月）

单位：元

股本	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	其他	小计	少 数 股 东 权 益	所有者 权益合计
一、上年年末余额	21,200,000.00	5,690,310.54			2,407,171.94		6,730,410.96		36,027,893.44		36,027,893.44
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	21,200,000.00	5,690,310.54			2,407,171.94		6,730,410.96		36,027,893.44		36,027,893.44
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	832,000.00	1,231,763.67					-1,257,585.14		806,178.53		806,178.53
（一）净利润							-1,257,585.14		-1,257,585.14		-1,257,585.14
（二）其他综合收益											
上述（一）和（二）小计							-1,257,585.14		-1,257,585.14		-1,257,585.14
（三）所有者投入和减少资本	832,000.00	1,231,763.67							2,063,763.67		2,063,763.67
1.所有者投入资本	832,000.00	1,231,763.67							2,063,763.67		2,063,763.67
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										
2. 盈余公积转增资本										
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										
(七) 其他										
四、本期期末余额	22,032,000.00	6,922,074.21			2,407,171.94		5,472,825.82		36,834,071.97	36,834,071.97

所有者权益变动表（2011年度）

单位：元

股本	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	其他	小计	少 数 股 东	所有者 权益合计
----	----	------	---------------	----------	------	----------------	-------	----	----	------------------	-------------

									权 益	
一、上年年末余额	10,200,000.00	1,730,310.54			1,686,307.12		16,742,627.55		30,359,245.20	30,359,245.20
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	10,200,000.00	1,730,310.54			1,686,307.12		16,742,627.55		30,359,245.20	30,359,245.20
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	11,000,000.00	3,960,000.00			720,864.82		-10,012,216.58		5,668,648.24	5,668,648.24
(一) 净利润							7,208,648.24		7,208,648.24	7,208,648.24
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							7,208,648.24		7,208,648.24	7,208,648.24
(三) 所有者投入和减少资本	11,000,000.00	3,960,000.00							14,960,000.00	14,960,000.00
1. 所有者投入资本	11,000,000.00	3,960,000.00							14,960,000.00	14,960,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
(四) 利润分配					720,864.82		-17,220,864.82		-16,500,000.00	-16,500,000.00
1. 提取盈余公积					720,864.82		-720,864.82			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者的分配							-16,500,000.00		-16,500,000.00	-16,500,000.00
4. 其他										

(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本年提取										
2. 本年使用										
(七) 其他										
四、本年年末余额	21,200,000.00	5,690,310.54			2,407,171.94		6,730,410.96		36,027,893.44	36,027,893.44

所有者权益变动表（2010年度）

单位：元

股本	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	其他	小计	少数 股东 权益	所有者 权益合计
一、上年年末余额	10,200,000.00	1,730,310.54			1,102,251.36		11,486,125.75		24,518,687.65		24,518,687.65
加：会计政策变更											
前期差错更正											

其他										
二、本年年初余额	10,200,000.00	1,730,310.54			1,102,251.36		11,486,125.75		24,518,687.65	24,518,687.65
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)					584,055.76		5,256,501.80		5,840,557.55	5,840,557.55
(一) 净利润							5,840,557.55		5,840,557.55	5,840,557.55
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							5,840,557.55		5,840,557.55	5,840,557.55
(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					584,055.76		-584,055.76			
1. 提取盈余公积					584,055.76		-584,055.76			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本										
2. 盈余公积转增资本										
3. 盈余公积弥补亏损										

4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本年提取										
2. 本年使用										
(七) 其他										
四、本年年末余额	10,200,000.00	1,730,310.54			1,686,307.12		16,742,627.55		30,359,245.20	30,359,245.20

二、最近二年及一期主要财务指标

主要财务指标表

财务指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度
综合毛利率	49.90%	50.34%	44.91%
加权平均净资产收益率	-3.45%	20.85%	21.29%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	-5.46%	19.72%	21.07%
每股收益（元/股）	-0.06	0.46	0.57
每股净资产（元/股）	1.67	1.70	2.98
应收账款周转率（次）	0.65	2.30	2.22
存货周转率（次）	2.70	12.65	16.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.32	0.93	0.22
财务指标	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31
资产负债率	24.13%	36.77%	36.53%
流动比率	4.00	2.63	2.65
速动比率	3.74	2.52	2.53

主要财务指标分析见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“十、管理层对公司近二年及一期财务状况、经营成果和现金流量的分析”。

三、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入的主要构成

单位：元

项 目	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务收入	14,586,659.15	100.00	55,504,992.42	99.96	52,676,160.98	99.63
其他业务收入			24,000.00	0.04	194,000.00	0.37
营业收入合计	14,586,659.15	100.00	55,528,992.42	100.00	52,870,160.98	100.00

公司所处行业为安防行业中的视频监控行业，主营业务为视频监控传输设备的研发、生产和销售，并致力于为安防视频监控系统提供专业级的高可靠传输保障。公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成，其中主营业务收入主要为销售通用视频光传输设备、专用视频光传输设备和光平台设备所实现的收入；其他业务收入主要为技术服务收入，占比不到1%，由于并非公司的主营业务，其发生具有偶然性，因此在报告期内存

在一定波动。2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-6 月份公司主营业务收入占营业收入比例分别为 99.63%、99.96%、100.00%，报告期主营业务收入在营业收入中的比重均在 99% 以上，公司主营业务突出。

主营业务收入构成情况表：

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月		2011 年度		2010 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
专用视频光传输设备	7,383,822.76	50.62	28,219,846.88	50.84	39,160,552.74	74.34
通用视频光传输设备	1,384,665.59	9.49	10,193,553.01	18.37	8,582,767.76	16.29
光平台设备	5,396,391.43	37.00	16,048,701.79	28.91	4,002,812.14	7.60
其他	421,779.37	2.89	1,042,890.74	1.88	930,028.34	1.77
合 计	14,586,659.15	100.00	55,504,992.42	100.00	52,676,160.98	100.00

公司的主营产品主要包括：专用视频光传输设备、通用视频光传输设备以及光平台设备。“其他”项主要包括电源、支架、以太网收发器等配件的销售收入以及维修、加工服务收入等，公司提供这些产品和服务的目的是为了配合主营产品的使用和养护。

专用视频光传输设备是适用于特定视频监控系统的视频光传输设备。2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月，公司专用视频光传输设备收入占主营业务收入比重分别为 74.34%、50.84%、50.62%，其中 2011 年度较 2010 年度下降较为明显，主要原因为公司的专用视频光传输设备的一个主要应用领域是高速公路，而公司主推的光平台设备也主要应用于高速公路领域，并能取代部分专用视频光传输设备的需求，2011 年公司光平台设备的收入增长较快，专用视频光传输设备的收入相应降低。2010 年度、2011 年度，专用视频光传输设备和光平台设备的收入总和分别为 4,316.34 万元、4,426.85 元，整体保持稳定。

通用视频光传输设备是视频监控系统中大量使用的，规格比较统一，功能相对简单的点到点视频光传输产品。2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月，公司通用视频光传输设备收入占主营业务收入比重分别为 16.29%、18.37%、9.49%，其中 2010 年度和 2011 年度较为稳定，但 2012 年 1-6 月下降较为明显，主要有两方面原因。第一，随着市场竞争趋于激烈，技术含量相对较低的通用视频光传输设备同质化竞争较为严重，造成产品价格下降。第二，随着 2012 年上半年基础设施建设步伐放缓，通用视频光传输设备的市场需求减少，造成公司通用视频光传输设备 2012 年上半年销售量减少。

光平台设备是具有高度标准性和开放性的端到端全数字无缝视频监控系统平台，是公司目前的主打产品。2010年度、2011年度、2012年1-6月，公司光平台设备收入占主营业务收入比重分别为7.60%、28.91%、37.00%，呈逐期上升趋势。公司从2008年开始研发光平台设备，并于2009年开始投入生产和销售，由于该产品整合了信号接入、传输、交换、存储、控制等全面的功能，符合行业的发展潮流，公司将其作为主打产品进行推广。

“其他”项主要为了配合主营产品的使用和养护而产生的，占比较小。

主营业务毛利率情况表

单位：元

项 目		专用视频光传输设备	通用视频光传输设备	光平台设备	其他	合计
2012年1-6月	收入	7,383,822.76	1,384,665.59	5,396,391.43	421,779.37	14,586,659.15
	成本	4,070,985.78	920,389.75	2,104,012.38	212,728.52	7,308,116.43
	毛利率	44.87%	33.53%	61.01%	49.56%	49.90%
2011年度	收入	28,219,846.88	10,193,553.01	16,048,701.79	1,042,890.74	55,504,992.42
	成本	14,364,566.46	4,697,896.62	8,145,563.63	367,999.15	27,576,025.86
	毛利率	49.10%	53.91%	49.24%	64.71%	50.32%
2010年度	收入	39,160,552.74	8,582,767.76	4,002,812.14	930,028.34	52,676,160.98
	成本	21,559,291.73	5,199,061.61	1,927,908.59	427,544.36	29,113,806.29
	毛利率	44.95%	39.42%	51.84%	54.03%	44.73%

公司2010年度、2011年度、2012年1-6月主营业务毛利率分别为44.73%、50.32%、49.90%，相对较为稳定。

公司的专用视频光传输设备2010年度、2011年度、2012年1-6月的毛利率分别为44.95%、49.10%、44.87%，相对较为稳定。

公司的通用视频光传输设备2010年度、2011年度、2012年1-6月的毛利率分别为39.42%、53.91%、33.53%，其中2011年较2010年增长幅度较大，其原因是技术更新和原材料成本的下降使通用视频光传输设备的成本下降较快，而公司一直坚持自身产品的高端定位，没有对产品的销售价格进行大幅调整，因此导致通用视频光传输设备毛利率上升。而2012年1-6月毛利率较2011年降幅很大，主要原因是，随着公司将主要精力转移至光平台设备，为了降低通用视频光传输设备的库存，公司加快了通用视频光传输设备的销售速度。公司主要通过促销策略，大幅下调了通用视频光传输设备的销售价格，

导致其毛利率降幅较大。通用视频光传输设备在公司主营业务收入中占比不高，并有进一步降低的趋势，未来也不是公司着力发展的方向，因此其毛利率水平下降对公司综合毛利率的影响较小。

公司的光平台设备 2010 年度、2011 年度、2012 年 1-6 月的毛利率分别为 51.84%、49.24%、61.01%，其中 2012 年 1-6 月增幅较大，主要有两方面原因。第一，公司从 2009 年开始主推光平台设备，由于该类设备是创新型产品，市场认知度不高，公司为了迅速打开市场，扩大市场占有率，在市场开拓期采取了低价促销等销售策略，随着该类设备市场认知度的提高，其价格也逐渐恢复正常水平。第二，公司不断在光平台设备方面加大研发投入，使得产品的技术越来越成熟、成本越来越优化，公司还为光平台设备开发了嵌入式软件，进一步提升了产品的技术附加值，导致毛利率升高。

“其他”项收入主要分为配件销售收入和维修、加工服务收入，这两类收入的毛利率水平不同。受这两类收入相对比重变化的影响，报告期内，公司“其他”项收入毛利率水平产生了一定的波动，但波动幅度不大，且由于该项业务占比较小，对公司综合毛利率的影响不大。

（二）营业收入和利润的变动趋势及原因

单位：元

项 目	2012 年 1-6 月	2011 年度		2010 年度
	金额	金额	增长率 (%)	金额
营业收入	14,586,659.15	55,528,992.42	5.03	52,870,160.98
营业成本	7,308,116.43	27,577,393.85	-5.31	29,125,009.79
营业利润	-2,096,921.46	7,944,437.57	19.89	6,626,714.70
利润总额	-1,226,921.46	8,417,655.63	25.49	6,707,890.20
净利润	-1,257,585.14	7,208,648.24	23.42	5,840,557.55

自设立以来，公司就一直专注于视频监控传输技术和产品的研发，经过多年的技术创新和经验积累，形成了多项自主研发的核心技术，具有一定的技术优势，在视频监控行业内具备一定的影响力。随着我国视频监控行业的不断增长，2011 年度公司营业收入、营业利润、利润总额、净利润均相比 2010 年度实现增长。

公司所处行业存在较为明显的季节性，视频监控产品主要应用于交通、政府等，这些应用领域的用户通常在每年上半年制定采购计划，经过方案审查、立项批复、请购申请、招投标、合同签订等程序后进行招标采购，采购主要集中在下半年。2010 年上半年、

2011年上半年未经审计的营业收入分别为1,292.01万元、1,748.96万元,占当年营业收入的比重分别为24.44%、31.50%。可见,公司下半年的收入一般高于上半年。同类公司中威电子的营业收入同样存在类似的季节性特征,2008年至2010年各年度上半年未经审计的主营业务收入占全年主营业务收入的比重分别为37.61%、36.13%和30.50%。

公司2010年度、2011年度、2012年1-6月营业收入毛利率分别为44.91%、50.34%、49.90%,同期期间费用占营业收入比重分别为30.74%、34.25%、64.54%。公司营业收入存在比较明显的季节性特征,上半年营业收入规模相对较小,而公司2012年上半年的研发费用为321.40万元,占2011年全年研发费用的66.33%,由此造成期间费用发生额占营业收入比重较高,导致2012年上半年净利润为负。2010年上半年、2011年上半年未经审计的净利润分别为人民币-96.01万元和人民币236.07万元,占当年净利润的比重分别为-16.44%和32.75%。由于上半年营业收入规模较小,因此各期上半年净利润波动较大。

(三) 主要费用及变动情况

公司最近二年一期的期间费用及变动情况如下:

单位:元

项目	2012年1-6月	2011年度	增长率	2010年度
销售费用	4,019,970.25	8,935,384.78	11.28%	8,029,291.91
管理费用	5,443,040.05	10,241,924.84	22.62%	8,352,637.05
财务费用	-49,354.03	-157,113.14	19.10%	-131,920.65
营业收入	14,586,659.15	55,528,992.42	5.03%	52,870,160.98
销售费用占营业收入比重	27.56%	16.09%		15.19%
管理费用占营业收入比重	37.32%	18.44%		15.80%
财务费用占营业收入比重	-0.34%	-0.28%		-0.25%
费用占营业收入比重	64.54%	34.25%		30.74%

公司2010年度、2011年度和2012年1-6月销售费用占当年营业收入的比重较高,分别为15.19%、16.09%、27.56%,主要原因是公司主要采用直销的销售模式,需要公司有较多的销售人员在外与客户进行接触,造成销售人员的职工薪酬和差旅费较高。公司2011年度销售费用占当期营业收入的比重较2010年度有所上升,同期公司销售规模也得以扩大,销售费用支出对公司业务发展起到了促进作用。2012年1-6月的销售费用占当期营业收入的比重为27.56%,较2010年度、2011年度升高较为明显。这是由于下半年为公司所处的视频监控行业的相对销售旺季,2010年及2011年公司下半年营业收入

均约占当年的 70%左右，而销售费用的发生受季节性的影响相对较小，故 2012 年上半年的销售费用占营业收入的比重相对较高。

公司 2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-6 月管理费用占当年营业收入的比重较高，分别为 15.80%、18.44%、37.32%。主要原因是公司重视研发投入，努力用技术创新引领企业的发展，2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-6 月研发费用分别为 478.60 万元、484.55 万元、321.40 万元。公司 2011 年度管理费用的金额和占营业收入的比重均较 2010 年度有所上升，但基本保持稳定，增加的原因主要是人力费用和研发费用的增加。2012 年 1-6 月的管理费用占当期营业收入的比重为 37.32%，较 2010 年度、2011 年度升高较为明显。除行业季节性因素外，另一个主要的原因是公司在 2012 年上半年扩充了研发队伍，使得研发人员总薪酬增加，公司 2012 年 1-6 月的研发费用占 2011 年全年研发费用的比重达到了 66.33%。

报告期内，公司的财务费用主要由银行存款利息收入、汇兑收益和银行手续费支出构成，且绝对金额较小，占营业收入的比重较低。由于报告期内，公司仅于 2012 年 6 月末向银行借款，因此报告期内并未发生利息支出。

公司 2010 年度三项费用的合计为 1,625.00 万元，占营业收入比重为 30.74%；2011 年度三项费用合计为 1,902.02 万元，占营业收入的比重为 34.25%；2012 年 1-6 月三项费用合计为 941.37 万元，占营业收入的比重为 64.54%，较 2011 年度增加较为明显，主要原因是公司营业收入季节性较为明显，下半年一般明显高于上半年，而各项期间费用受季节性影响相对较弱，因此造成 2012 年上半年期间费用占营业收入比重较高。虽然公司总的费用支出占营业收入的比重较高，但符合目前公司生产经营的特点和实际需要，费用配比情况基本合理。

（四）非经常性损益情况

单位：元

项目	2012 年 1 月-6 月	2011 年度	2010 年度
公允价值变动收益	-7,590.00	-16,280.00	-28,600.00
投资收益		3,804.46	17,082.75
营业外收入	870,000.00	584,789.89	171,479.08
营业外支出		-111,571.83	-90,303.58
非经常性损益合计	862,410.00	460,742.52	69,658.25
减：所得税影响金额	129,361.50	69,111.38	10,448.74

扣除所得税后的非经常性损益	733,048.50	391,631.14	59,209.51
扣除非经常性损益后的净利润	-1,990,633.64	6,817,017.10	5,781,348.04

报告期公司的非经常性损益金额分别为2010年度、2011年度、2012年上半年利润总额的1.04%、5.47%、-70.29%。其中，营业外收入主要是政府补助；营业外支出主要由对外捐赠和固定资产处置损失组成。2011年度、2012年上半年公司获得的政府补助金额分别为414,878.00元、870,000.00元，占当期营业外收入的比重分别为70.94%、100.00%，主要内容为专项补助、科研资金、获奖奖金等。从报告期公司营业利润、利润总额和净利润的金额和增长情况看，公司盈利无依赖非经常性损益现象。由于公司2012年上半年利润总额为负，因此非经常性损益占利润总额的比例较大。若下半年利润总额扭亏为盈，该比例将恢复至正常范围内。

（五）主要税项和享受的税收优惠政策

公司主要税种及税率：

税种	计税依据	税率
增值税	当期销项税额减当期可抵扣的进项税额	17%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
企业所得税	应纳税所得额	25%

1、增值税

公司按销售商品或提供劳务的增值额计缴增值税，主要商品和劳务的增值税税率为17%。根据财税[2002]7号文《出口货物新的“免、抵、退”税办法》的规定，公司的出口货物的退税率为17%。

2、营业税

公司按应税营业额的5%计缴营业税。

3、城市维护建设税

公司按当期应纳流转税的7%计缴城市维护建设税。

4、教育费附加

公司按当期应纳流转税的3%计缴教育费附加。

5、企业所得税

公司企业所得税的会计处理采用资产负债表债务法。公司2008年取得了《高新技术

企业证书》并于2011年通过高新技术企业复审，故报告期内适用企业所得税率为15%。

四、报告期公司主要资产情况

(一) 应收账款

1、最近两年一期的应收账款情况分析如下：

单位：元

账龄	2012年6月30日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内	17,334,200.84	79.35	866,710.04
1-2年	2,930,122.70	13.41	293,012.27
2-3年	1,052,175.19	4.82	210,435.04
3-4年	86,250.00	0.39	25,875.00
4-5年	200,923.00	0.92	80,369.20
5年以上	242,530.00	1.11	242,530.00
合计	21,846,201.73	100.00	1,718,931.55

单位：元

账龄	2011年12月31日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内	22,489,263.32	83.79	1,124,463.17
1-2年	1,724,726.10	6.43	172,472.61
2-3年	2,039,615.35	7.60	407,923.07
3-4年	343,423.00	1.28	103,026.90
4-5年	175,630.00	0.65	70,252.00
5年以上	66,900.00	0.25	66,900.00
合计	26,839,557.77	100.00	1,945,037.75

单位：元

账龄	2010年12月31日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内	18,854,518.75	74.97	942,725.94
1-2年	5,202,008.90	20.69	520,200.89
2-3年	419,327.50	1.67	83,865.50
3-4年	445,755.00	1.77	133,726.50
4-5年	196,980.00	0.78	78,792.00
5年以上	29,420.00	0.12	29,420.00
合计	25,148,010.15	100.00	1,788,730.83

公司2010年末扣除坏账准备后应收账款净额为2,335.93万元；2011年末扣除坏账准备后应收账款净额为2,489.45万元，较2010年末增长6.57%；2012年6月底扣除坏账准备后应收账款净额为2,012.73万元，较2011年末减少19.15%。应收账款减少主要是受2012年上半年销售的影响。结合公司现金流量情况分析，2012年上半年应收账款减少的金额亦成为公司经营活动现金流入的一部分，占现金流量表中销售商品、提供劳务收到现金的比例为20.46%。

公司2010年12月31日、2011年12月31日、2012年6月30日应收账款余额占营业收入的比重分别为47.57%、48.33%、149.77%。公司应收账款总体较高，是由公司所处行业决定的，由于公司产品主要应用于工程项目，向客户供货后，需要协助客户安装、调试、测试、开通等。以高速公路为例，典型的销售合同约定的结算条件为：（1）预付款，合同签订后，预收10%-30%左右货款；（2）到货款，产品运抵客户指定地点，初步验收合格并开具发票后，收取30%-60%左右货款；（3）验收款，系统开通运行验收满一定时间后，收取15%-35%左右货款；（4）质保金，质保期期满后，收取5%-10%左右尾款。由于验收款和质保金收款周期较长，造成公司应收账款总额较大。

公司2010年末、2011年末和2012年6月30日账龄1年以内的应收账款金额占应收账款总额的比重分别为74.97%、83.79%和79.35%，两年以内的应收账款金额占应收账款总额的比重分别为95.66%、90.22%、92.76%。由于公司的主要客户为政府、视频监控系统集成商、通讯设备供应商等，客户的信誉度较好，基本不存在恶意拖欠应收款的情况，又由于公司应收账款的回款期多在1年左右，而各报告期末，公司的应收账款余额主要集中在1年以内，坏账准备计提政策稳健，公司应收账款质量较好。

本报告期末应收账款中无应收持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东。

2、2010年12月31日应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例(%)
武汉烽火网络有限责任公司	客户	3,241,190.00	1年以内	12.89
广东国鸿资讯科技有限公司	客户	1,855,000.00	1-2年	7.38
深圳中兴力维技术有限公司	客户	1,319,630.00	1年以内	5.25
北京国铁华晨通信信息技术公司	客户	1,317,311.75	1年以内	5.24
青岛市公安局	客户	1,282,875.00	1-2年	5.10
合计	——	9,016,006.75	——	35.86

3、2011年12月31日应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例(%)
武汉长光科技有限公司	客户	3,200,000.00	1年以内	11.92
武汉烽火网路有限责任公司	客户	2,071,603.21	1年以内	7.72
河北中岗通讯工程有限公司	客户	1,730,615.00	1年以内	6.45
北京瑞华赢科技发展有限公司	客户	1,604,080.40	1年以内	5.98
浙江省机电设计研究院有限公司	客户	1,155,110.00	1年以内	4.30
合计	——	9,761,408.61	——	36.37

4、2012年6月30日应收账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额比例(%)
浙江金基电子技术有限公司	客户	3,191,170.60	1年以内	14.61
河北中岗通讯工程有限公司	客户	1,530,615.00	1年以内	7.01
北京国铁华晨通信信息技术公司	客户	1,347,057.25	1年以内、1-2年	6.17
中海网络科技股份有限公司	客户	1,314,832.00	1年以内	6.02
中咨泰克交通工程有限公司	客户	1,093,700.00	1年以内	5.01
合计	——	8,477,374.85	——	38.82

(二) 预付款项

1、预付款项按账龄列示如下：

单位：元

账龄	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	10,057,605.20	100.00	6,009,991.20	100.00		
合计	10,057,605.20	100.00	6,009,991.20	100.00		

本报告期末预付款项中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东。

2、2011年12月31日预付款项金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	年末金额	账龄	原因
武汉光谷地产有限公司	房屋出售方	6,000,000.00	1年以内	尚未结算

武汉南海电器设备制造有限公司	供应商	4,821.20	1年以内	尚未结算
北京康盟宏远科技有限公司	供应商	4,800.00	1年以内	尚未结算
丹阳市弘信光器件有限公司	供应商	370.00	1年以内	尚未结算
合 计		6,009,991.20		

2011年12月31日预付账款金额前四名占期末余额的100.00%，除预付武汉光谷地产有限公司购房款项外，均为对供应商预付款。

3、2012年6月30日预付款项金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	年末金额	账龄	原因
武汉光谷地产有限公司	房屋出售方	10,041,184.00	1年以内	尚未结算
南京美乐威电子科技有限公司	供应商	7,000.00	1年以内	尚未结算
武汉南海电器设备制造有限公司	供应商	4,821.20	1年以内	尚未结算
株洲华通科技有限责任公司	供应商	3,600.00	1年以内	尚未结算
北京博瑞方达科技有限公司	供应商	1,000.00	1年以内	尚未结算
合 计		10,057,605.20		

2012年6月30日预付账款金额前五名占期末余额的100.00%，除预付武汉光谷地产有限公司购房款项外，均为对供应商预付款。

报告期对武汉光谷地产有限公司的预付账款，均为公司因生产经营需要而购买生产经营场地所发生的预付款项。

(三) 其他应收款

1、最近二年一期的其他应收款情况分析如下：

单位：元

账龄	2012年6月30日			2011年12月31日			2010年12月31日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面余额	比例(%)	坏账准备
1年以内	712,640.87	87.45	35,632.04	414,064.93	78.91	20,703.25	333,815.00	67.51	16,690.75
1-2年	102,302.22	12.55	10,230.22	110,673.50	21.09	11,067.35	123,988.26	25.08	12,398.83
2-3年									
3-4年									
4-5年									

5 年以上							36,645.50	7.41	36,645.50
合计	814,943.09	100.00	45,862.26	524,738.43	100.00	31,770.60	494,448.76	100.00	65,735.08

报告期内，公司加大了对其他应收款的催收力度，截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2012 年 6 月 30 日账龄在 1 年以内的其他应收款余额占期末余额的比例分别为 67.51%、78.91%、87.45%，呈逐期上升的趋势。2010 年其他应收款期末余额中存在账龄为 5 年以上的款项，金额为 36,645.50 元，内容是公司支付给武汉留学生创业园的房屋租赁押金。其他应收款余额主要为投标保证金和员工备用金借款，无法回收的风险较小。

2、2010 年 12 月 31 日金额较大的其他应收款情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质	占其他应收款总额比例 (%)
武汉金福鼎科技有限公司	招标公司	104,000.00	1 年以内	项目保证金	21.03
武汉留学生创业园	房屋出租方	73,173.50	1-2 年, 5 年以上	租房押金	14.8
江西省通信产业服务有限公司物流分公司	招标公司	50,000.00	1 至 2 年	项目保证金	10.11
马国扬	员工	36,292.56	1 年以内、1-2 年	备用金	7.34
刘 勇	员工	32,000.00	1 年以内	备用金	6.48
合计		295,466.06			59.76

3、2011 年 12 月 31 日金额较大的其他应收款情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质	占其他应收款总额比例 (%)
黄小明	职员	40,000.00	1 年以内	备用金	7.62
林振宇	职员	34,100.00	1 年以内	备用金	6.50
杭州海康威视数字技术股份有限公司	供应商	30,000.00	1-2 年	项目保证金	5.72
江西省通信产业服务有限公司物流分公司	招标公司	30,000.00	1-2 年	项目保证金	5.72
刘 勇	职员	27,000.00	1 年以内	备用金	5.15
合 计		161,100.00			30.71

4、2012 年 6 月 30 日较大的其他应收款情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	款项性质	占其他应收款总额比例 (%)
戴开春	职员	81,500.00	1年以内	备用金	10.00
内蒙古诚佳招标有限责任公司鄂尔多斯分公司	招标公司	70,000.00	1年以内	保证金	8.59
刘勇	职员	49,500.00	1年以内	备用金	6.07
郭洪涛	持股 0.05% 的 股东、职员	43,700.00	1年以内	备用金	5.36
付启发	职员	31,928.55	1年以内	备用金	3.92
合计		276,628.55			33.94

5、本报告期其他应收款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东情况:

单位:元

股东	与本公司关系	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日		款项性质
		账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	
陈军	持股 12.28% 的股东	14,796.10	1.82	5,000.00	0.95			备用金
崔广基	持股 10.82% 的股东	3,000.00	0.37	3,000.00	0.57	3,000.00	0.61	备用金
吴华	持股 10.82% 的股东	2,500.00	0.31	3,300.00	0.63			备用金
李俊杰	持股 10.82% 的股东			10,392.93	1.98	4,500.00	0.91	备用金
朱小兵	持股 10.82% 的股东					3,500.00	0.71	备用金
童郁	持股 10.82% 的股东					3,500.00	0.71	备用金
合计	——	20,296.10	2.50	21,692.93	4.13	14,500.00	2.94	

报告期公司其他应收款中应收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东款项均为股东在公司工作期间因业务需要而向公司借出的差旅费等费用备用金。

(四) 存货

按存货种类分项列示如下:

单位:元

存货项目	2012年6月30日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,375,421.79		1,375,421.79
库存商品	64,806.78		64,806.78
委托加工材料	204,560.77		204,560.77
周转材料	6,412.82		6,412.82
在产品	1,414,512.31		1,414,512.31
合计	3,065,714.47		3,065,714.47

单位：元

存货项目	2011年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,986,112.12		1,986,112.12
库存商品	64,806.78		64,806.78
委托加工材料	226,320.94		226,320.94
周转材料	5,179.37		5,179.37
在产品	59,218.40		59,218.40
合 计	2,341,637.61		2,341,637.61

单位：元

存货项目	2010年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,798,790.90		1,798,790.90
库存商品	73,348.03		73,348.03
委托加工材料	82,747.87		82,747.87
周转材料	1,217.57		1,217.57
在产品	61,917.24		61,917.24
合 计	2,018,021.61		2,018,021.61

公司存货由原材料、库存商品、委托加工材料、周转材料和在产品构成。公司生产产品所需的零部件较多，同时公司大部分产品都需运送至产品使用地进行安装调试并提供售后服务，故公司除按照产品生产需要对零部件进行采购外，还需保持一定的零部件储备量，以充分、及时满足生产需要和客户需求，因此公司原材料余额在存货中的占比较高。

2010年底、2011年底，公司存货中在产品账面余额数量较小，且保持稳定。但2012年6月30日，公司存货中在产品的账面余额大幅增加。这是由公司的生产模式决定的。由于公司的专用视频光传输设备和光平台设备定制化程度较高，其生产周期又相对较长。为了保证及时供货，公司会在进入下半年生产旺季前增加半成品库存的保有量，然后根据订单下达生产任务，满足产品按时交付需求。这就造成公司在年中会保有较大规模的在产品。又由于每年1-2月为公司的生产销售淡季，因此公司每年度末在产品备货较少。

截至2012年6月30日，公司存货状况良好，未发现减值迹象，因此未对存货计提跌价准备。

（五）固定资产

1、截至2010年12月31日固定资产原值、折旧、净值情况见下表：

单位：元

项 目	2009年12月31日	本期增加额	本期减少额	2010年12月31日
一、账面原值合计	2,511,494.93	753,052.64	106,130.00	3,158,417.57
机器设备	1,726,367.16	318,752.43	102,131.00	1,942,988.59
运输工具	488,384.00	231,000.00		719,384.00
其他	296,743.77	203,300.21	3,999.00	496,044.98
二、累计折旧合计	1,574,336.00	553,771.14	100,823.50	2,027,283.64
机器设备	1,071,022.38	356,845.29	97,024.45	1,330,843.22
运输工具	353,777.82	101,811.78		455,589.60
其他	149,535.80	95,114.07	3,799.05	240,850.82
三、固定资产账面净值合计	937,158.93			1,131,133.93
机器设备	655,344.78			612,145.37
运输工具	134,606.18			263,794.40
其他	147,207.97			255,194.16

2、截至2011年12月31日固定资产原值、折旧、净值情况见下表：

单位：元

项 目	2010年12月31日	本期增加额	本期减少额	2011年12月31日
一、账面原值合计	3,158,417.57	393,567.56	475,301.39	3,076,683.74
机器设备	1,942,988.59	339,569.90	335,595.13	1,946,963.36
运输工具	719,384.00		131,514.00	587,870.00
其他	496,044.98	53,997.66	8,192.26	541,850.38
二、累计折旧合计	2,027,283.64	588,395.22	441,750.80	2,173,928.06
机器设备	1,330,843.22	401,072.95	321,523.68	1,410,392.49
运输工具	455,589.60	73,603.24	112,444.47	416,748.37
其他	240,850.82	113,719.03	7,782.65	346,787.20
三、固定资产账面净值合计	1,131,133.93			902,755.68
机器设备	612,145.37			536,570.87
运输工具	263,794.40			171,121.63
其他	255,194.16			195,063.18

3、截至2012年6月30日固定资产原值、折旧、净值情况见下表：

单位：元

项 目	2011年12月31日	本期增加额	本期减少额	2012年6月30日
一、账面原值合计	3,076,683.74	138,865.62		3,215,549.36
机器设备	1,946,963.36	131,945.62		2,078,908.98

运输工具	587,870.00			587,870.00
其他	541,850.38	6,920.00		548,770.38
二、累计折旧合计	2,173,928.06	219,480.44		2,393,408.50
机器设备	1,410,392.49	141,093.60		1,551,486.09
运输工具	416,748.37	27,431.25		444,179.62
其他	346,787.20	50,955.59		397,742.79
三、固定资产账面净值合计	902,755.68			822,140.86
机器设备	536,570.87			525,482.11
运输工具	171,121.63			143,690.38
其他	195,063.18			152,968.37

公司的固定资产采用年限平均法计提折旧，残值率5%。2010年度计提折旧额为553,771.14元，2011年度计提折旧额为588,395.22元，2012年1-6月计提折旧额为219,480.44元。公司固定资产使用状况良好，截至2012年6月30日未发现固定资产存在减值迹象。

(六) 递延所得税资产

1、已确认的递延所得税资产和递延所得税负债：

单位：元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
递延所得税资产：			
资产减值准备	264,719.07	296,521.25	278,169.89
公允价值变动损益	12,622.50	11,484.00	9,042.00
合 计	277,341.57	308,005.25	287,211.89

2、引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

单位：元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
可抵扣差异项目			
资产减值准备	1,764,793.81	1,976,808.35	1,854,465.91
公允价值变动损益	84,150.00	76,560.00	60,280.00
合 计	1,848,943.81	2,053,368.35	1,914,745.91

公司递延所得税资产全部由资产减值准备和公允价值变动损益产生的暂时性差异产生，截至2012年6月30日，由资产减值准备、公允价值变动损益产生的暂时性差异分

别为1,764,793.81元、84,150.00元，占比分别为95.45%、4.55%。

（七）资产减值准备

1、资产减值准备计提政策

（1）坏账准备计提政策：

公司对应收款项计提坏账准备，公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1) 单项金额重大并单项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	单项应收款项账面余额在 300 万元以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项重大的应收款项，公司单独进行减值测试。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，并据此计提相应的坏账准备

2) 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	对单项金额重大并单独测试未发生减值的应收款项和单项金额不重大的应收款项，以账龄作为信用风险特征组合
按组合计提坏账准备的计提方法	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	5.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	20.00	20.00
3 至 4 年	30.00	30.00
4 至 5 年	40.00	40.00
5 年以上	100.00	100.00

3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	性质与其他应收款项不同
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提相应的坏账准备

（2）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货

跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为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确定。③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

2、资产减值准备实际计提情况：

单位：元

项目	2012年1-6月	2011年度	2010年度
坏账损失	-212,014.54	246,480.87	245,850.42
合计	-212,014.54	246,480.87	245,850.42

五、报告期公司主要债务情况

（一）短期借款

短期借款按分类列示如下：

单位：元

类别	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
质押借款	180,000.00		
合计	180,000.00		

截至2012年6月30日的短期借款系公司以20.00万元的定期存单为质押，向招商银行武汉汉阳支行借款，目前该借款尚未归还。

（二）应付账款

1、应付账款按账龄列示如下：

单位：元

项 目	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	6,663,060.87	100.00	13,527,919.38	100.00	8,390,554.29	77.71
1至2年					1,890,491.52	17.51
2至3年					516,582.57	4.78
合 计	6,663,060.87	100.00	13,527,919.38	100.00	10,797,628.38	100.00

2、2012年6月30日应付账款金额前五名单位情况：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额的比例(%)
成都网动光电子技术有限公司	供应商	2,238,040.43	1年以内	33.59
深圳市芯威科技有限公司	供应商	368,000.00	1年以内	5.52
广州杰赛科技股份有限公司	供应商	275,719.78	1年以内	4.14
许昌魏都银石电气结构厂	供应商	208,778.39	1年以内	3.13
深圳市良成发贸易商行	供应商	197,550.00	1年以内	2.96
合 计	—	3,288,088.60	—	49.34

公司应付账款主要由采购原材料和接受劳务所产生。由于每年下半年为公司的生产、销售旺季，公司的采购也多发生在下半年，加之公司与供应商之间的合作关系愈加密切，以赊销方式结算的供应商逐渐增加，供应商一般给予公司3-6个月的账期，因此每年末应付账款余额较大。

本报告期内，应付账款中无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东。

（三）预收款项

1、预收款项按账龄列示如下：

单位：元

账 龄	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,350,675.26	100.00	57,662.24	100.00	64,625.53	100.00
合 计	1,350,675.26	100.00	57,662.24	100.00	64,625.53	100.00

截至2010年12月31日和2011年12月31日预收账款余额均较小，主要为出售视频监控

传输设备而预收的款项。造成这种状况的原因主要为：公司与客户签订合同，一般会约定由客户首先预付10%-30%的货款，由于每年下半年为公司的生产、销售旺季，公司的生产经营主要集中在下半年展开，并于年底前完成绝大部分合同的生产、销售，并确认收入，从而造成年终预收账款余额较小。

截至2012年6月30日，预收账款余额为135.07万元，主要为出售视频监控传输设备而预收的款项。

截至2012年6月30日，预收款项中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份或其他关联方款项。

(四) 应交税费

单位：元

税 种	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
增值税	-28,349.57	1,210,343.01	1,242,696.48
营业税	-424.8	-424.80	4,575.20
城建税		84,724.01	87,711.27
企业所得税	-64,348.44	636,457.54	593,292.82
个人所得税	18,631.49	20,662.58	51,712.12
印花税	793.49	6,931.34	5,059.03
教育费附加	0.01	36,310.30	37,590.54
堤防费		24,206.86	25,060.36
地方教育发展费		24,206.86	22,154.33
平抑副食品价格基金			10,351.18
合 计	-73,697.82	2,043,417.70	2,080,203.33

截至2012年6月30日应交增值税为负的原因是公司在2012年6月出现了当期销项税额小于当期进项税额的情况，因此当期进项税额不足抵扣的部分结转下期继续抵扣。截至2012年6月30日应交企业所得税为负的原因是公司2012年二季度应税所得为负。

(五) 其他应付款

1、其他应付款按账龄列示如下：

单位：元

项 目	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	152,121.31	85.97	518,454.00	94.52	145,298.23	88.06
1至2年	16,743.00	9.46	21,643.00	3.95	9,727.00	5.89

项 目	2012年6月30日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
2至3年	5,100.00	2.88	5,357.00	0.98	9,988.73	6.05
3年以上	2,972.73	1.69	3,058.73	0.55		
合 计	176,937.04	100.00	548,512.73	100.00	165,013.96	100.00

2、2010年12月31日其他应付款前五名情况：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应付款项 总额的比例(%)
武汉市东湖新技术开发区地方税务局	社保金	30,579.75	1年以内	18.53
杭州精锐电子有限公司	垫付款	30,000.00	1年以内	18.18
金蝶软件(中国)有限公司武汉分公司	购置办公软件	17,880.00	1年以内	10.84
中国人民健康保险股份有限公司湖北分公司	商业保险	7,029.00	1年以内	4.26
武汉铭伟光电工程有限责任公司	购置办公设备	5,800.00	1年以内	3.51
合 计		91,288.75		55.32

3、2011年12月31日其他应付款前五名情况：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应付款项 总额的比例(%)
重庆东江建筑工程有限公司	装修费	420,000.00	1年以内	76.57
现代投资股份有限公司长潭分公司	垫付款	20,000.00	1年以内	3.65
山东蓝雅电子信息工程有限公司	工程费	10,000.00	1年以内	1.82
武汉市安迪制衣有限公司	购置工作服	7,650.00	1年以内	1.39
武汉铭伟光电工程有限责任公司	购置办公设备	5,800.00	1-2年	1.06
合 计		463,450.00		84.49

4、2012年6月30日其他应付款前五名情况：

单位：元

单位名称	款项性质	金额	年限	占其他应付款项 总额的比例(%)
武汉新城物业管理有限公司	物业费	47,601.64	1年以内	26.90
现代投资股份有限公司长潭	垫付款	20,000.00	1年以内	11.30

分公司				
山东蓝雅电子信息工程有限公司	工程费	10,000.00	1年以内	5.65
赵枫枫	差旅费	8,941.00	1年以内	5.05
武汉铭伟光电工程有限责任公司	购置办公设备	5,800.00	1-2年	3.28
合计		92,342.64		52.19

公司其他应付款主要包括社保金、垫付款、装修费、购置办公软件和办公设备的款项、商业保险、物业费、员工差旅费等。其中，垫付款主要是指第三方为客户向公司支付的垫付资金，在客户实际支付货款后，公司需向第三方退还该垫付资金；应付武汉市东湖新技术开发区地方税务局30,579.75元社保金，根据湖北省的相关法律法规，社会保险由地方税务局统一征收。

报告期，其他应付款中无持有公司5%(含5%)表决权股份的股东单位或关联方情况。

六、报告期股东权益情况

单位：元

所有者权益：	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
股本	22,032,000.00	21,200,000.00	10,200,000.00
资本公积	6,922,074.21	5,690,310.54	1,730,310.54
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	2,407,171.94	2,407,171.94	1,686,307.12
一般风险准备			
未分配利润	5,472,825.82	6,730,410.96	16,742,627.54
所有者权益合计	36,834,071.97	36,027,893.44	30,359,245.20

七、关联方及关联交易

(一) 关联方

1、实际控制人及其一致行动人

关联方名称	关联方与本公司关系	持股比例(%)
陈军	股东、董事长	12.28
卢余庆	股东、董事、总经理	11.55
王昀	股东、董事、财务总监、董事会秘书	10.82

李俊杰	股东、董事、副总经理	10.82
朱小兵	股东、监事会主席	10.82
童 邠	股东、监事	10.82

2、其他关联自然人

自然人名称	与公司关系	持股比例 (%)
崔广基	股东、董事	10.82
吴 华	股东	10.82
刘 锋	股东、职工监事	0.15

3、其他关联方

其他关联方名称	判断标准	与本企业关系
德为信	同一控制人控制	存在其他关联关系的公司
铭 鼎	本公司股东崔广基、马辉及德为信共持有铭鼎 49%的股份	存在其他关联关系的公司

(1) 德为信

德为信成立于 2005 年 11 月 18 日，注册资本 220 万元，法定代表人为陈军，经营范围为“法律、法规禁止的、不得经营；须经审批的、在批准后方可经营；法律、法规未规定审批的、企业可自行开展经营活动（上述范围中国家有专项规定需经审批的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）”。德为信目前作为持股公司，持有铭鼎 24.36% 的股权，除此以外，德为信目前没有从事其他业务。

截至本股份报价转让说明书出具之日，德为信的股权结构如下：

序号	股东	出资金额（万元）	出资比例 (%)
1	李俊杰	44.00	20.00
2	陈 军	22.00	10.00
3	卢余庆	22.00	10.00
4	王 昀	22.00	10.00
5	崔广基	22.00	10.00
6	朱小兵	22.00	10.00
7	童 邠	22.00	10.00
8	马 辉	22.00	10.00
9	吴 华	22.00	10.00
合 计		220.00	100.00

(2) 铭鼎

铭鼎成立于 2006 年 4 月 25 日，注册资本 596 万元，法定代表人崔广基，经营范围：通信产品、电子产品的生产、加工服务；电子元器件的销售（上述范围中国家有专项规

定需经审批的项目经审批后或凭有效许可证方可经营)。铭鼎的主营业务为承接精密电子产品来料加工焊接服务,加工的主要产品包括电子产品、通信网络产品、光电产品等,市场区域主要集中在武汉地区。

截至本股份报价转让说明书出具之日,铭鼎的股权结构如下:

序号	股东	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	韩新安	303.96	51.00
2	德为信	145.21	24.36
3	崔广基	89.40	15.00
4	马辉	57.43	9.64
合计		596.00	100.00

(二) 关联交易情况

1、采购商品、接受劳务情况表:

单位:元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2012年1-6月		2011年度		2010年度	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
铭鼎	委托加工	市场价格	94,393.61	1.35	104,739.97	0.42	583,379.00	2.01

单位:元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2010年度	
			金额	占同类交易金额的比例(%)
德为信	采购商品	市场价格	1,274,068.38	4.39

公司报告期采购商品、接受劳务具体情况如下:

报告期,铭鼎为公司提供电子元器件焊接服务,即公司生产工艺流程中PCB板的钢网制作、自动印刷、贴片焊接等工序。由于电子元器件焊接业务的固定资产投资较大、工序相对繁琐,而公司对电子元器件焊接加工服务又有多批次、小批量、快速响应的要求,这与传统电子元器件焊接加工服务商的大批量计划生产不吻合,而视频监控行业具有较为明显的季节性,下半年生产旺季时,经常会有加急的订单需要,一般外协厂商出于收益的考量,都不愿意优先满足公司这样小批量的加工需求,或者要求另外收取加急费用。为了确保旺季时公司对外协加工的需求能够得到满足,公司实际控制人通过德为信参股了铭鼎,并将铭鼎作为公司电子元器件焊接的主要外协加工厂商之一,有利于保

证公司在旺季时的产能，具有必要性。公司接受铭鼎提供的委托加工服务的价格采用市场定价，定价公允，占同类交易金额比例较小，对公司的经营成果和财务状况不构成重大影响。

2010年度，公司向德为信采购商品，内容为配合视频监控传输设备使用的电源配件，定价方式为市场定价，定价公允。2011年开始，公司为了减少关联交易，规范公司治理，不再向德为信采购电源。市场上能够提供电源的生产厂商较多，公司转而向其他厂商采购电源不会对公司的经营造成不利影响。

2、销售商品、提供劳务情况表：

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2011年度	
			金额	占同类交易金额的比例(%)
铭鼎	提供测试服务	市场价格	15,290.15	0.03

2011年度，公司向铭鼎提供PCB板的测试服务。铭鼎为了保证PCB板的加工质量，需要使用公司的检测设备对其加工的PCB板进行板级测试，定价方式采用市场定价。2011年公司向铭鼎提供测试服务的收入金额较少，占当年营业收入比例较低，终止该项业务对公司经营业绩的影响很小。

3、关联方资产转让情况表：

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式	2011年度	
			金额	占同类交易金额的比例(%)
铭鼎	出售运输设备	协议价	19,069.53	100.00

2011年10月，公司因经营管理需要将2007年3月购买的一辆轻型客车以资产净值出售给铭鼎。该固定资产原值为人民币131,514.00元，净残值率为5%，折旧年限为5年。截止2011年9月已计提折旧人民币112,444.47元，资产净值为人民币19,069.53元。该关联方之间资产转让的交易金额较小，并以资产净值为转让价格，定价公允，对公司的经营成果和财务状况不构成重大影响。

4、关联方应收应付款项：

单位：元

项目名称	关联方	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
------	-----	------------	-------------	-------------

项目名称	关联方	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日
应收账款	铭鼎	26,380.64	26,380.64	22,273.30
其他应收款	崔广基	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	李俊杰		10,392.93	4,500.00
	童郁			3,500.00
	朱小兵			3,500.00
	陈军	14,796.10	5,000.00	
	吴华	2,500.00	3,300.00	
应付账款	铭鼎	32,700.33	76,294.76	192,873.71

应收账款中，截至2010年12月31日，对铭鼎22,273.30元应收账款的内容为2009年发生的加工费和产品销售收入；截至2011年12月31日，对铭鼎的应收账款为26,380.64元，除2010年底的应收账款尚未支付外，增加的金额来自2011年公司向铭鼎提供测试服务的服务费中尚未支付的部分。其他应收款中，应收股东陈军、崔广基、吴华等人的款项均为其向公司暂借的备用金；应付账款中，应付铭鼎的款项为提供委托加工服务产生的应付账款。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

无。

九、股利分配政策和最近二年及一期分配及实施情况

（一）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、提取法定盈余公积金。法定盈余公积金按税后利润的10%提取，盈余公积金达到注册资本50%时不再提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、分配股利。公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）最近二年一期及分配情况

公司于2011年5月27日召开了2010年度股东大会，以经审计（大信审字[2011]第2-0400号）的可分配利润扣除法定公积金后，按照股东持股比例分配派发现金股利

1,650万元（含税），具体分配明细见下表。其中，分配给德为信的利润，按照《企业所得税法》第26条规定为免税收入；分配给崔广基和李俊杰的利润，应依法缴纳个人所得税，并已由公司代扣代缴。

序号	股东名称（姓名）	持股比例（%）	利润分配额（万元）
1	德为信	99.00	1,633.50
2	崔广基	0.50	8.25
3	李俊杰	0.50	8.25
合计		100.00	1,650.00

十、管理层对公司近二年及一期财务状况、经营成果和现金流量的分析

（一）盈利能力分析

公司自成立以来，一直专注于视频监控传输领域，经过多年的技术和市场积累，已经在国内视频监控传输领域具有了一定的市场影响力。2010年度公司实现营业收入5,287.02万元，实现净利润584.06万元。2011年度公司的业绩较上年度稳步增长，实现营业收入5,552.90万元，较上年度增长5.03%，实现净利润720.86万元，较上年度增长23.42%。净利润的增长主要是由于毛利率增长，而毛利率增长的主要是由于：第一，公司通过提升产品技术附加值、优化成本等手段，将专用视频光传输设备的毛利率由2010年的44.95%增加到了49.10%；第二，光平台设备和专用视频光传输设备均应用于高速公路领域，2011年公司主推的光平台设备占营业收入的比重由2010年的7.57%增加到了28.90%，并取代了部分专用视频光传输设备的需求，而光平台设备的毛利率高于同期的专用视频光传输设备。2012年上半年，公司实现营业收入1,458.67万元，未到达2011年全年的50%，出现净亏损125.76万元，造成这种状况的原因是公司所处行业存在较为明显的季节性，交通、政府等应用领域的用户通常在每年上半年制定采购计划，经过方案审查、立项批复、请购申请、招投标、合同签订等程序后进行招标采购，采购主要集中在下半年，因此造成每年下半年为公司的生产、销售旺季。

公司2011年度营业成本较2010年度减少5.31%，而同期营业收入则增长了5.03%，其原因与净利润增长幅度大于营业收入的原因相同。2012年上半年营业成本为730.81万元，为去年全年的26.50%，而营业收入为去年全年的26.27%，保持稳定。2010年度、2011年度和2012年上半年公司的毛利率分别为44.91%、50.34%、49.90%，其中2011年度较2010年度增长的主要原因是公司提高了专用视频光传输设备的技术附加值以及毛利率较高的光平台设备收入的增长；2012年上半年较2011年度略有下降，但保持稳定。总体来说，

公司毛利率水平较高，具有较强的盈利能力。

公司2010年度、2011年度和2012年6月30日的净资产收益率（扣除非经常性损益）分别为21.07%、19.72%和-5.46%，其中2011年较2010年略有下降，但保持稳定，2012年上半年净资产收益率为负，主要是由于2012年上半年的销售费用、管理费用和财务费用合计支出占当期营业收入的比重为64.54%，较2010年度、2011年度升高较为明显所致。2012年上半年期间费用占比较高是由公司所处行业的季节性特点决定的。2012年上半年期间费用为2011年全年期间费用的49.49%，而2012年上半年营业收入仅为2011年营业收入的26.27%。由于下半年一般为视频监控行业的相对销售旺季，2010年、2011年公司各下半年营业收入约占当年的70%左右，而期间费用的发生受季节性的影响相对较小，造成2012年上半年期间费用占比较高。

根据未经审计的财务报表，公司2012年1-10月实现营业收入3,708.45万元，较2012年1-6月增长154%，已达到2011年营业收入的66.78%；实现净利润437.61万元，较2012年1-6月已扭亏为盈，已达到2011年净利润的60.71%。同时公司2012年1-10月综合毛利率水平升高至55.24%，产品盈利能力相比以前年度稳步提升。

（二）偿债能力分析

公司2010年末、2011年末和2012年6月30日流动比率分别为2.65、2.63、4.00，速动比率分别为2.53、2.52、3.74，短期偿债能力较强；公司2010年末、2011年末和2012年1-6月资产负债率分别为36.53%、36.77%、24.13%，财务风险较低。公司截至2012年6月30日的流动资产中包括1,004.12万元的购房预付款项，该房屋交付后，这笔预付款项将转入固定资产，另外购房尾款还将发生990.00万元的现金支出，到时将对公司的短期偿债能力造成一定的影响。

根据未经审计的财务报表，公司2012年10月底的资产负债率为26.60%、流动比率为3.66、速动比率为3.51，偿债能力相比以前年度进一步改善。

（三）营运能力分析

公司2010年度、2011年度和2012年上半年的应收账款周转率（次）分别为2.29、2.30、0.65，其中，2010年和2011年保持稳定并略有增加，2012年上半年应收账款周转率降幅较大，其主要原因在于年度尚未结束，且上半年为销售淡季，营业收入较低。公司的应收账款周转率整体水平不高，其主要原因在于公司产品主要应用于工程项目，向客户供货后，需要协助客户安装、调试、测试、开通等，而客户的付款方式中通常会包括一定比例的验收款和质保金，导致从签订订单-生产发货-客户验收-回款的整个周期较长，

客观上导致了公司的应收账款周转率较低。

公司2010年度、2011年度和2012年1-6月的存货周转率（次）分别为16.85、12.65、2.70，公司存货周转率较高，主要是由于公司采取的生产经营模式和公司产品生产周期较短所致。公司采用“准订单化作业”的生产模式，对于通用视频光传输设备，日常保有最低限度的产成品库存，并根据库存水平的变化和销售预测数据不定期下达生产计划，及时补足产成品库存、满足产品交付需求；对于需要定制化生产的光平台设备和专用视频光传输设备，日常保有一定的半成品库存，然后根据订单下达生产任务，满足产品按时交付需求。在这种生产模式下，公司能够较为迅速地完成客户的订单并发货、确认收入，因此公司2010年度、2011年度存货周转率较高，2012年1-6月由于年度尚未结束和季节性因素造成存货周转率下降。

根据未经审计的财务报表，公司2012年10月底的应收账款周转率为1.46、存货周转率为7.17，资产营运能力相比2012年1-6月已逐步改善，与以前年度的差距逐步缩小。

（四）现金流量分析

公司2010年度、2011年度和2012年1-6月经营活动产生的现金流量净额分别为220.85万元、1,454.78万元和-688.72万元，其中，经营活动产生的现金流入一直是公司现金的主要来源。2010年度、2011年度和2012年1-6月，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为5,524.31万元、6,840.21万元、2,330.31万元，占当期营业收入的比重分别为104.49%、123.18%、159.76%，其增长幅度大于营业收入的增长幅度，体现出公司主营业务良好的增长性。报告期内，公司经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费，其中2010年度、2011年度和2012年上半年购买商品、接受劳务支付的现金分别为3,162.36万元、2,827.52万元、1,729.39万元，占同期销售商品、提供劳务收到的现金比重分别为57.24%、41.34%、74.21%，2012年上半年占比增幅较大的主要原因是对供应商一般有3-6个月的账期，经过前一年下半年的生产经营旺季的大量采购，大量的采购货款需要在第二年上半年支付，而上半年又为公司生产经营淡季，销售回款相对较少。因此，公司2012年1-6月经营活动产生的现金流量净额为负。公司计划在以后年度通过加大销售力度和回款管理、运用股权融资等手段增加公司的自有资金以及更合理的利用财务杠杆等方式，多渠道解决资金来源。

公司2010年度、2011年度和2012年1-6月投资活动产生的现金流量净额分别为-77.70万元、-685.51万元、-418.19万元，2011年度和2012年1-6月公司投资活动

产生的现金流为负且较大，主要是公司购买办公用房产支付的房屋预付款造成的。

公司2010年度、2011年度和2012年1-6月筹资活动产生的现金流量净额分别为0、-154.00万元、224.38万元，公司的筹资活动产生的现金流入主要是公司股东向公司增资而投入的增资款，公司的筹资活动产生的现金流出主要是公司向股东分配的股利。

公司报告期内总现金流量净额波动较大，2010年度、2011年度和2012年上半年现金及现金等价物净增加额分别为143.14万元、615.28万元和-882.54万元，其中2010年和2011年现金及现金等价物净增加额实现增长，表明公司经营状况良好，2012年上半年现金及现金等价物净增加额为负且数额较大，其原因是年度尚未完成，公司经营活动产生的现金流量净额为负，并因购买办公用房产造成投资活动产生的现金流量净额为负，预计到2012年年底，公司现金及现金等价物净增加额将为正。

根据未经审计的财务报表，公司2012年1-10月的经营活动产生的现金流量净流出为209.82万元，相比以前年度仍存在一定的差距，但相比2012年1-6月经营活动产生的现金流量净流出688.72万元已逐步改善。

第十一章 备查文件

一、公司章程

二、审计报告




三、法律意见书

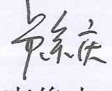
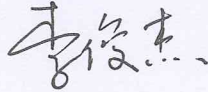
四、湖北省人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函

（正文完）

(本页无正文,为武汉微创光电股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页)

董事签字:

陈军

王昀

崔广基


卢余庆

李俊杰


(签章)

武汉微创光电股份有限公司董事会



2012年12月26日