



固安信通信号技术股份有限公司

公开转让说明书

主办券商

中信建投证券股份有限公司



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二零一三年十二月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十一、风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

（一）公司产品销售依赖国家铁路市场的风险

公司铁路信号产品的主要用户为国家铁路市场用户，由于国家铁路市场仍以计划体制为主，投资来源主要是财政资金，因此铁路信号产品的推广受铁路部门的投资计划和财政资金拨付的影响较大。报告期内公司产品销售市场主要集中在国家铁路市场，虽然国内铁路运输行业发展前景良好，但是如果未来国家铁路市场相关政策发生较大变化，进而对公司主营产品的需求发生重大变化，将会对公司业绩产生较大的影响。

（二）毛利率下降的风险

公司 2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度的毛利率分别为 54.70%、62.91%、63.97%。公司毛利率出现了下降趋势，一方面是受铁道部改革影响，2012 年铁路建设项目总体投资较少，导致同类产品厂家竞争比较激烈；另一方面，2012 年 5 月，铁路信号物资招标方式由低价中标和摇珠两种方法变为唯一的低价中标法，以上原因导致产品销售价格有所下降，进而毛利率出现下降趋势。如果公司不能保持在技术创新和新产品开发方面的领先优势，在竞争加剧的市场环境下，公司产品将面临毛利率下降的风险。此外，随着国务院对铁路政企分开的市场化改革，市场竞争进一步加剧，也给公司的毛利率带来下降风险。

（三）收入对单一产品较为依赖的风险

目前，公司的营业收入主要来源于 2000 系列车站电码化系统，2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度该系统销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 78.82%、82.16%、72.87%，为公司的主打产品。从收入结构看，公司主营业务收入还未完全摆脱单一来源，一定程度上存在对 2000 系列车站电码化设备的依赖风险。如果 2000 系列产品市场发生重大变化，将会对公司的业绩产生较大影响。

（四）应收账款余额较大的风险

截至 2013 年 8 月 31 日、2012 年 12 月 31 日，2011 年 12 月 31 日，公司的应收账款金额分别为 5,366.02 万元，6,482.90 万元，5,895.45 万元，占总资产的比例分别为 38.50%，42.25%，47.50%。公司主要客户为原铁道部下属铁路局及铁路公司等，客户处于主导地位，其产品验收和货款结算一般在每年年末直到次年春节之前进行，因此公司应收账款年末余额较大。如果公司不能对应收账款实施有效的管理，应收账款将进一步增加，从而增加资金占用，降低公司运营效率。公司主要客户资金实力雄厚，信誉良好，在铁路信号通信产品领域，公司至今没有产生过坏账损失，但随着公司客户数量的增加和销售收入的增大，仍然存在应收账款发生坏账的风险。

（五）季节性风险

受主要客户投资计划和资金安排的影响，公司主营产品销售具有一定的季节性特点。一般情况下，公司在上半年与铁路部门洽商制订采购订货合同，二、三季度向供货商采购并组织生产，下半年发货进入客户现场、进行安装和调试，产品验收和货款结算多在每年的第四季度和次年年初进行。因此，公司销售收入主要体现在每年的第四季度至次年春节之前。公司在销售收入、收款结算方面的季节性特点，是行业普遍存在的现象，与国家铁路项目投资建设的规律相符合。公司主营产品销售在年度内不均衡，存在一定的季节性波动风险。鉴于公司销售和收款存在季节性波动风险，因此，投资者不能简单地以公司某季度或中期的财务数据来推算公司全年的经营成果、现金流量及财务状况。

（六）营业收入波动风险

公司 2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度主营业务收入为 2,923.30 万元、7,377.63 万元、5,570.32 万元，营业收入在总体上持续稳定增长。公司提供的车站电话码设备及轨道电路系统主要为客户主体工程进行项目配套，开工时间和实施进度均受客户主体项目进度影响。上述影响可能造成公司收入在不同会计年度间出现波动。因此，公司的业务特点使得公司面临营业收入波动的风险。

（七）资质认证风险

目前，公司拥有 5 个铁路运输安全设备生产企业认定证书和 3 个 CRCC 铁路产品认证证书，其中 2000 系列车站电码化设备铁路运输安全设备生产企业认定证书已经过期；

闭环和预叠加电码化硬件设备铁路运输安全设备生产企业认定证书即将过期，上述证书现已改为 CRCC 铁路产品认证管理，公司需向从事铁路产品认证的认证机构——中铁检验认证中心申请取得。铁路信号变压器：其他类变压器（BMT-25）CRCC 认证证书已于 2013 年 7 月 23 日过期，目前公司正在积极办理该产品的 CRCC 认证，预计 2013 年底之前取得相关产品认证。如果公司在将来未能及时取得各项产品新的认证证书，将会对公司的生产经营造成较大不利影响。

（八）房屋产权证无法如期办理完毕的风险

公司目前拥有的土地中有 5,578.70 平米已办理完毕土地证，但其上建筑物中的宿舍楼因小部分（压线 2 米）建在该宗土地上，未办理房产证，目前公司正在积极办理房产证。公司将尽快办理该处房产的竣工验收手续，预计 2014 年上半年能够取得房产证。但由于公司尚未最终取得房屋产权证书，若该处房产在取得房产证之前被强制拆迁，将会对公司正常经营造成不利影响。

目 录

声明.....	1
重大事项提示.....	2
释 义.....	7
第一节 基本情况.....	9
一、公司基本情况.....	9
二、本次挂牌情况.....	10
三、公司股权结构图.....	11
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	12
五、历史沿革.....	13
六、公司董事、监事和高级管理人员情况.....	24
七、最近两年一期主要会计数据和财务指标.....	28
八、与本次挂牌有关的机构.....	28
第二节 公司业务.....	31
一、公司主要业务及产品和服务的情况.....	31
二、公司组织结构及主要运营流程.....	33
三、公司主要技术、资产和资质情况.....	39
四、公司员工情况.....	53
五、销售及采购情况.....	56
六、商业模式.....	66
七、公司所处行业状况.....	66
第三节 公司治理.....	77
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	77
二、公司投资者权益保护情况.....	78
三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况.....	79
四、公司独立情况.....	79
五、同业竞争.....	80

六、公司报告期内资金占用和对外担保情况	82
七、董事、监事、高级管理人员	83
第四节 公司财务	87
一、最近两年一期的财务会计报表	87
二、最近两年一期财务会计报告的审计意见	101
三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	101
四、报告期利润形成的有关情况	122
五、财务状况分析	131
六、关联方、关联方关系及关联交易	156
七、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	163
八、报告期内资产评估情况	163
九、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	164
十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	165
十一、风险因素	166
十二、公司未来两年内的发展计划	172
第五节 有关声明	175
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	175
二、主办券商声明	176
三、申请挂牌公司律师声明	177
四、出具申请挂牌审计报告会计师事务所声明	178
五、评估机构声明	179
第六节 附件	180

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通名词释义

本公司、公司、固安信通、股份公司	固安信通信号技术股份有限公司
固安信通有限、有限公司	公司前身固安信通铁路信号器材有限责任公司
北京固安信通	固安信通子公司固安信通交通技术（北京）有限公司
思盛科技	固安信通子公司思盛科技（北京）有限公司
股东大会	固安信通信号技术股份有限公司股东大会
股东会	固安信通铁路信号器材有限责任公司股东会
董事会	固安信通信号技术股份有限公司董事会
监事会	固安信通信号技术股份有限公司监事会
三会	股东（大）会、董事会、监事会
高级管理人员	公司总经理、副总经理、财务负责人
主办券商、中信建投证券	中信建投证券股份有限公司
律师、金诚同达律师	北京金诚同达律师事务所
会计师、申报会计师	北京兴华会计师事务所有限责任公司
评估师	北京国融兴华资产评估有限责任公司
公司章程	《固安信通信号技术股份有限公司章程》
《公司法》	《中华人民共和国公司法》
原铁道部	原中华人民共和国铁道部
国家铁路局	中华人民共和国国家铁路局
铁路总公司	中国铁路总公司
报告期、最近两年一期	2011年、2012年和2013年1-8月

二、专业名词释义

客运专线	国家铁路的一部分，以客运为主的高速铁路
地方铁路	由地方政府或企业独立投资建设并管理的铁路

铁路信号	铁路运输系统中保证行车安全、提高区间和车站通过能力以及编解能力的手动控制、自动控制及远程控制技术的总称，其主要功能是保证行车安全，提高运输效率
区间	为保证行车安全和必要的线路通过能力，铁路上每隔一定距离（10 公里左右）需要设置一个车站，车站把一条铁路划分称若干个长度不同的段落，每一段落成为区间。根据不同的技术特点，区间可分为站间区间、所间区间、闭塞区间三类
轨道电路	是以铁路线上的两根钢轨作为导体，两端加以电气绝缘或电气分割，并接上送电设备和受电设备构成的电路。它的主要功能是反映轨道区段是否被列车占用
应答器	一种用于地面向列车信息传输的点式设备，分为固定（无源）应答器和可变（有源）应答器。主要用途是向列控车载设备提供可靠的地面固定信息和可变信息
电子化高压不对称脉冲轨道电路	向钢轨中发送按规定频率和编码的断续电流，接收端只有在收到这种规定的脉冲电流时，轨道继电器才动作的电路。这种轨道电路具有长度大、分路灵敏度高和能防止干扰等优点
电码化	由轨道电路叠加或转发机车信号信息技术的总称
转辙装置	转辙装置是道岔尖轨或可动心轨位置转换和锁闭的机械，其主要作用是变换铁路机车车辆的运行线路，并保障铁路机车车辆在道岔上的运行安全。
叠加发码	发码和轨道电路送、受电端并接，从而实现发码与轨道电路信息传递的同时进行
预叠加发码	列车占用正线区段内任一区段时，其前方（指列车前进方向）区段应预先发码，任一瞬间均有两个区段在发码，从而消除了中断时间
正线	连接车站并贯穿或直股深入车站的线路
侧线	指从道岔引出的侧向股道，一般与正线相对。侧线是此类线路的统称，包括到发线、越行线、机走线等
载频	载频所属现代词，指的是未调制的无线电、雷达、载波通信或其他发射机产生的频率，或者对称信号调制的发射波的平均频率
低频	一般是指 20HZ-160HZ 这一段频率。在整个人耳所能听到的声音中，低频是声音的基础，是声音的厚度。
闭塞	为保证列车安全运行，防止列车在区间内发生冲突或追尾事故，在同一个区间或双线区间的同一方向内，同时只允许有一列车运行，这种按空间间隔制的行车技术方法称为闭塞
机车信号	机车信号就是为了便于司机瞭望，改善司机驾驶条件而安装在机车驾驶室内部的信号。机车信号分为点式，连续式和接近连续式三种制式
继电器	是一种电磁开关，它是用来接通或切断电路的器件，是铁路信号设备中使用极多的一种电气元件
分路不良	轨道区段被车占用时，分路残压过高，轨道继电器不能可靠落下
电磁兼容	信号设备抵抗外界电磁干扰的能力以及对其它设备电磁干扰的限制
FPGA	Field-Programmable Gate Array，即现场可编程门阵列，作为专用集成电路（ASIC）领域中的一种半定制电路而出现的
DSP	Digital Singnal Processor，是一种独特的微处理器，是以数字信号来处理信息的器件
AVR	自动电压调节器（AVR）是一种密封电子装置，达到控制主机磁场电流，稳定无刷发电机的输出电压要求，具有低频与无输入信号保护装置。

本公开转让说明书中任何表格中若出现总数与表格所列数值总和不符，均为采用四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：固安信通信号技术股份有限公司

英文名称：Gu'an Xin Tong Signal Technology Co., Ltd.

法定代表人：邸志军

有限公司成立日期：2002 年 12 月 16 日

股份公司成立日期：2013 年 9 月 29 日

注册号：131022000000617

注册资本：6,000 万股

实收资本：6,000 万股

住所：河北省廊坊市固安县固安镇工业园区

企业类型：股份有限公司（非上市）

邮编：065500

电话：（0316）6165221

传真：（0316）6195452

网址：<http://www.gaxt.cn>

邮箱：gaxt2013@126.com

信息披露事务负责人：冯子云

所属行业：根据证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司属于大类“C 制造业”中的子类“C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类与代码》，公司属于大类“37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”中的子类“3714 铁路专用设备及器材、配件制造”。

经营范围：铁路信号器材产品的研究、开发与制造、销售、安装及技术咨询与服务。

（国家禁限生产经营的项目除外）

主营业务：铁路信号器材产品的研发、生产与销售

二、本次挂牌情况

（一）挂牌股票情况：

股票代码：430621

股票简称：固安信通

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：60,000,000 股

挂牌日期： 年 月 日

（二）股票限售安排：

根据《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。根据 2013 年 1 月 29 日固安信通有限股东会，邸志军将 15.25 万元出资分别转让给王宏 9.15 万元、李军涛 6.10 万元；2013 年 2 月 25 日，该次股权转让办理了工商变更登

记手续。王宏和李军涛持有的股份按照前款规定执行。股份公司成立后，王宏和李军涛具体限售股份数如下：

序号	发起人姓名	认股数量（股）	持股比例
1	王宏	180,000	0.30%
2	李军涛	120,000	0.20%

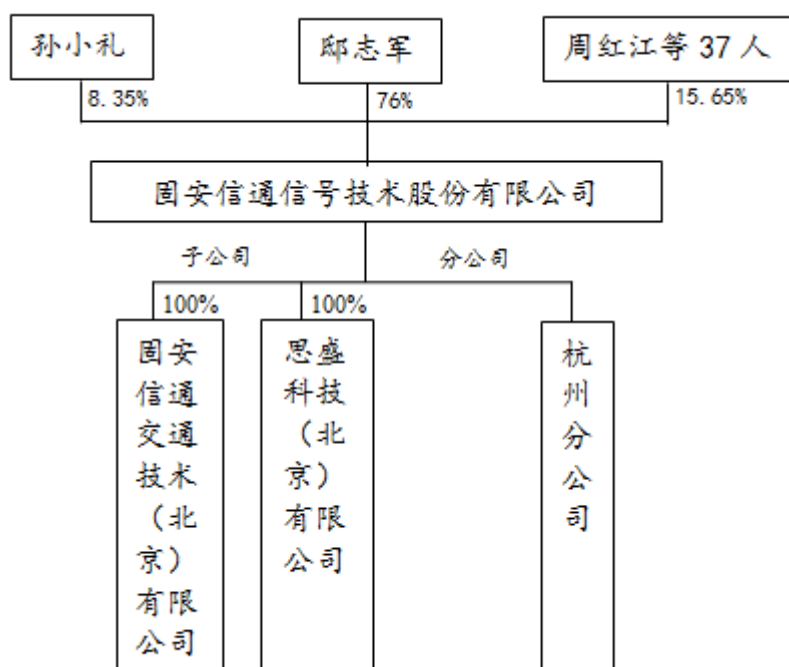
因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

此外，《公司章程》第二十九条规定：“公司董事、监事、高级管理人员、持有本公司股份 5%以上的股东，将其持有的本公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，公司董事会将收回其所得收益。”

公司股东出具承诺，承诺将按照上述规定履行股份锁定义义务。除此之外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。

三、公司股权结构图



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

自然人邸志军目前持有公司 76.00% 的股份，为公司的控股股东、实际控制人。

邸志军先生，出生于 1961 年 7 月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中国人民大学，获得高级管理人员工商管理硕士（EMBA）学位。1977 年至 1989 年，在北京信号厂固安分厂担任物资管理工作；1990 年至 1993 年，进入华北石油职工大学学习公路工程专业；1993 年至 1998 年 10 月，任固安铁路信通工贸有限公司总经理；1998 年 11 月至 2002 年 11 月，任固安信通铁路信号器材工厂总经理；2002 年 12 月至 2013 年 9 月任固安信通有限总经理；2005 年 11 月至今任北京固安信通总经理；2005 年 11 月至今任思盛科技总经理；现任固安信通董事长兼总经理。

邸志军先生在报告期内一直担任董事长、总经理、法定代表人，并直接参与公司重大经营决策，履行公司的实际经营管理权，是公司实际控制人，其实际控制公司经营管理的状况最近两年未发生变更。

（二）主要股东情况

截至本说明书签署日，公司股东及其持股情况如下：

序号	发起人姓名	认股数量（股）	持股比例	出资方式
1	邸志军	45,600,000	76.00%	净资产折股
2	孙小礼	5,010,000	8.35%	净资产折股
3	周红江	1,266,000	2.11%	净资产折股
4	孙胜月	1,200,000	2.00%	净资产折股
5	白润峰	1,044,000	1.74%	净资产折股
6	王景辉	600,000	1.00%	净资产折股
7	潘广明	558,000	0.93%	净资产折股
8	寇海军	540,000	0.90%	净资产折股
9	谭爱青	540,000	0.90%	净资产折股
10	黄浩军	474,000	0.79%	净资产折股
11	张智鑫	360,000	0.60%	净资产折股
12	王宏	180,000	0.30%	净资产折股
13	陈万顺	180,000	0.30%	净资产折股
14	杨素珍	180,000	0.30%	净资产折股
15	刘斌	180,000	0.30%	净资产折股

序号	发起人姓名	认股数量（股）	持股比例	出资方式
16	李虎	180,000	0.30%	净资产折股
17	陈晔	150,000	0.25%	净资产折股
18	李军涛	120,000	0.20%	净资产折股
19	国勇	120,000	0.20%	净资产折股
20	吴文涛	120,000	0.20%	净资产折股
21	郑亚鹏	120,000	0.20%	净资产折股
22	刘鹏	120,000	0.20%	净资产折股
23	禹雪松	120,000	0.20%	净资产折股
24	张伯虎	120,000	0.20%	净资产折股
25	董忠	90,000	0.15%	净资产折股
26	周飞	90,000	0.15%	净资产折股
27	许良	90,000	0.15%	净资产折股
28	张海侠	90,000	0.15%	净资产折股
29	刘建辉	60,000	0.10%	净资产折股
30	孙险峰	60,000	0.10%	净资产折股
31	彭海波	60,000	0.10%	净资产折股
32	朱明英	60,000	0.10%	净资产折股
33	江国平	60,000	0.10%	净资产折股
34	辛春娟	60,000	0.10%	净资产折股
35	李春霞	60,000	0.10%	净资产折股
36	周新	60,000	0.10%	净资产折股
37	张金斤	30,000	0.05%	净资产折股
38	李金龙	30,000	0.05%	净资产折股
39	赵红芳	18,000	0.03%	净资产折股
	合计	60,000,000	100%	

五、历史沿革

（一）有限责任公司阶段

1、2002年12月，公司设立

固安信通铁路信号器材有限责任公司（以下简称“固安信通有限”或“有限公司”）前身为实际控制人邸志军于1993年7月6日独资设立的私营企业——固安铁路信通工贸有限责任公司，注册资金30万元，后于1998年10月16日改制设立为固安信通铁路信号器材工厂（以下简称“固安工厂”），企业性质为邸志军独资设立的私营企业，注册资金50

万元，其中货币资金 10 万元，实物资产 40 万元，出资业经廊坊市审计集团事务所廊审集固事验 B 字[1998]第 071 号验资报告审验。

为了进一步扩大生产经营，2002 年 9 月邸志军决定将固安工厂的全部资产经评估后与孙小礼、孙福川、赵连凤等 9 人共同出资设立有限责任公司，同时注销固安工厂。在此背景下，固安工厂未参加 2002 年度年检。2003 年 9 月 1 日，根据固工商私企字(2003)第 1 号《固安县工商行政管理局行政处罚决定书》决定，吊销固安工厂营业执照。2003 年 11 月 5 日，固安工厂申请办理注销登记手续，由永清武隆会计师事务所有限责任公司出具永隆会事审字(2003)第 67 号清算审计报告，并于 2003 年 11 月 5 日注销。

2002 年 12 月 16 日，邸志军将固安工厂全部资产经评估后与孙小礼、孙福川、赵连凤等 9 人共同出资设立固安信通有限，注册资本 1,100.00 万元。其中邸志军以货币和资产出资 855.25 万元，孙小礼、孙福川、赵连凤等 9 人以货币出资 244.75 万元。固安信通有限设立出资业经永清武隆会计师事务所有限责任公司永隆会事验 B 字[2002]第 110 号验资报告审验。

邸志军 855.25 万元出资中，货币出资 5.104744 万元，实物出资 425.566256 万元，无形资产出资 424.579 万元。实物出资和无形资产出资部分业经廊坊大正资产评估事务所有限公司廊大正评报字(2002)第 170 号资产评估报告评估，评估价值为 884.37 万元。实物出资主要包括房屋及建筑物 2,747.4 平方米、机器设备 217 台、原材料、低值易耗品等，评估值为 425.566256 万元，全部股东确认价值 425.566256 万元。无形资产出资为 9,092.44 平方米的土地使用权和专有技术，评估值为 424.579 万元，其中土地使用权评估值 204.58 万元，全体股东确认价值 204.58 万元；专有技术（集成化四信息移频发码设备生产技术）评估值 254.22 万元，全体股东确认价值 220.00 万元。

根据 1999 年修订的《公司法》规定：“以工业产权、非专利技术作价出资的金额不得超过有限责任公司注册资本的百分之二十，国家对采用高新技术成果有特别规定的除外。”固安信通有限设立时专有技术出资额为 220.00 万元，占公司注册资本的 20.00%，符合当时《公司法》规定。

固安信通有限设立时股东出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	货币出资	无形资产出资	实物出资金额	合计	出资比例

序号	股东姓名	货币出资	无形资产出资	实物出资金额	合计	出资比例
1	邸志军	5.104744	424.579	425.566256	855.25	77.75%
2	孙小礼	110.00			110.00	10.00%
3	孙福川	22.00			22.00	2.00%
4	赵连凤	22.00			22.00	2.00%
5	白润峰	22.00			22.00	2.00%
6	孙胜月	22.00			22.00	2.00%
7	佟佩琴	22.00			22.00	2.00%
8	周红江	16.50			16.50	1.50%
9	郭玉文	4.125			4.125	0.375%
10	刘世勇	4.125			4.125	0.375%
	合计	249.854744	424.579	425.566256	1,100.00	100.00%

2、2007年8月，第一次股权转让

根据2007年8月5日股东会议决议，由邸志军、孙福川、郭玉文、刘世勇4人将其在公司持有的出资额部分或全部转让给新股东和原股东，转让价格为1元/每注册资本。其中：邸志军将其持有的35.75万元出资分别转让给新股东黄浩军、谭爱青、张明莉各11.00万元，转让给寇海军2.75万元；孙福川将其全部出资22.00万元分别转让给原股东周红江、新股东潘广明各11.00万元；郭玉文将其全部4.125万元出资转让给新股东寇海军；刘世勇将其全部4.125万元出资转让给寇海军。

本次股权转让后，原股东孙福川、郭玉文、刘世勇退出，固安信通有限股权结构如下：

序号	股东姓名	货币金额（万元）	出资比例
1	邸志军	819.50	74.50%
2	孙小礼	110.00	10.00%
3	赵连凤	22.00	2.00%
4	白润峰	22.00	2.00%
5	孙胜月	22.00	2.00%
6	佟佩琴	22.00	2.00%
7	周红江	27.50	2.50%
8	寇海军	11.00	1.00%

序号	股东姓名	货币金额（万元）	出资比例
9	黄浩军	11.00	1.00%
10	谭爱青	11.00	1.00%
11	张明莉	11.00	1.00%
12	潘广明	11.00	1.00%
	合计	1,100.00	100.00%

3、2010年5月，第二次股权转让和第一次增资

根据2010年5月20日股东会决议，股东赵连凤将其持有的22万元出资以1元/每注册资本的价格转让给邸志军，同时邸志军以货币资金630.00万元、土地使用权820.00万元对公司增资，固安信通有限注册资本增加1,450.00万元至2,550.00万元。

为扩大公司注册资本规模、健全公司资产体系，邸志军作为公司的实际控制人，考虑以公司使用的在其名下的土地使用权对公司增资。该土地使用权取得方式为：2006年9月，邸志军与固安县固安镇工业园区负责土地使用权转让业务的北京奥科泰丰机械设备有限公司固安企业孵化基地签署《转让协议》，将面积为25,477.30平方米（合38.22亩）的土地使用权转让给邸志军。2009年12月15日，邸志军获发国用[2009]第040316号土地使用权证，土地面积为25,477.3平方米（合38.22亩），土地使用权人为邸志军，使用权类型为出让。经协商，该宗土地使用权转让价款374.56万元由固安信通有限代为支付，2006年12月22日固安信通有限支付首笔代付款项（50.00万元），2007年9月24日以后分笔代付余下款项。邸志军占用该笔款项时没有与固安信通有限签署相关协议，没有约定利息。邸志军于2011年12月29日向固安信通有限归还本金，没有支付利息。该事项已经2010年5月20日固安信通有限股东会审议通过，并于2013年9月30日由公司全体39名股东再次予以确认，对该次增资无异议，邸志军与全体股东之间不存在关于该次增资的权属争议和纠纷。邸志军承诺如因上述事项给公司造成损失，本人将承担全部相关责任，避免公司因此遭受任何经济损失。邸志军承诺，除了2010年土地增资事宜存在占用公司资金的情况之外，不存在其他未了结的非经营性资金占用情形；股份公司成立后，邸志军承诺不以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

针对邸志军资金占用事宜，公司与邸志军于2013年10月22日签订《关于支付利息的协议》，参考央行同期贷款利率，邸志军应归还公司100.27万元的利息；鉴于公司尚应支付邸志军股权转让款和借款共计859.32万元，双方同意用该笔利息予以冲抵公司

应付邱志军的款项。股份制公司成立后，公司将严格执行《公司章程》和《关联交易决策制度》等制度，以保证公司与控股股东的独立性。

该次增资的土地使用权经河北世诚资产评估有限公司冀世评字（2010）第 011 号资产评估报告评估，评估值为 820.47 万元。本次增资经河北金诚会计师事务所有限责任公司冀金验字（2010）第 022 号验资报告验证。本次股权变更后，固安信通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	货币金额（万元）	出资比例
1	邱志军	2,291.50	89.86%
2	孙小礼	110.00	4.31%
3	白润峰	22.00	0.86%
4	孙胜月	22.00	0.86%
5	佟佩琴	22.00	0.86%
6	周红江	27.50	1.08%
7	寇海军	11.00	0.43%
8	黄浩军	11.00	0.43%
9	谭爱青	11.00	0.43%
10	张明莉	11.00	0.43%
11	潘广明	11.00	0.43%
	合计	2,550.00	100.00%

4、2010 年 5 月，第二次增资

根据 2010 年 5 月 26 日股东会决议，固安信通有限增加注册资本至 3,050.00 万元。其中，邱志军以货币增资 41.75 万元，孙小礼以货币增资 195.00 万元，周红江以货币出资 48.75 万元，孙胜月以货币增资 39.00 万元，佟佩琴以货币增资 39.00 万元，白润峰以货币增资 39.00 万元，潘广明以货币增资 19.50 万元，寇海军以货币增资 19.50 万元，谭爱青以货币增资 19.50 万元，黄浩军以货币增资 19.50 万元，张明莉以货币增资 19.50 万元。增资价格均为 1 元/每注册资本。本次增资经廊坊安信联合会计师事务所廊安验字（2010）第 134 号验资报告审验。

本次增资后，固安信通有限股权结构如下：

序号	股东姓名	货币金额（万元）	出资比例
----	------	----------	------

序号	股东姓名	货币金额（万元）	出资比例
1	邸志军	2,333.25	76.50%
2	孙小礼	305.00	10.00%
3	白润峰	61.00	2.00%
4	孙胜月	61.00	2.00%
5	佟佩琴	61.00	2.00%
6	周红江	76.25	2.50%
7	寇海军	30.50	1.00%
8	黄浩军	30.50	1.00%
9	谭爱青	30.50	1.00%
10	张明莉	30.50	1.00%
11	潘广明	30.50	1.00%
	合计	3,050.00	100.00%

5、2013年1月，第三次股权转让

根据2013年1月29日股东会决议，固安信通有限进行股权激励，原股东将162.565万元出资（占注册资本的5.33%）以2.38元/每注册资本的价格转让给王景辉、张智鑫、王宏、陈万顺等23名员工。其中，邸志军将15.25万元出资分别转让给王宏9.15万元、李军涛6.10万元；谭爱青将3.05万元出资转让给江国平；佟佩琴将其全部出资额61.00万元分别转让给王景辉30.50万元、陈万顺9.15万元、刘斌9.15万元、国勇6.10万元、陈晔6.10万元；寇海军将3.05万元出资转让给彭波；黄浩军将6.405万元出资分别转让给禹雪松6.10万元、朱明英0.305万元；张明莉将1.525万元出资分别转让给赵红芳0.915万元、朱明英0.61万元；白润峰将其7.93万元出资分别转让给刘鹏6.10万元、周飞1.83万元；周红江将11.895万元出资分别转让给杨素珍9.15万元、周飞2.745万元；潘广明将2.135万元出资转让给朱明英；孙小礼将50.3255万元出资分别转让给张智鑫18.30万元、吴文涛6.10万元、郑亚鹏6.10万元、张海侠4.575万元、许良4.575万元、董忠4.575万元、刘建辉3.05万元、孙险峰3.05万元。2013年2月25日，本次股权转让办理了工商变更登记手续。本次股权转让完成后，固安信通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	货币金额（万元）	出资比例
1	邸志军	2,318.00	76.00%
2	孙小礼	254.68	8.35%

序号	股东姓名	货币金额（万元）	出资比例
3	白润峰	53.07	1.74%
4	孙胜月	61.00	2.00%
5	周红江	64.36	2.11%
6	寇海军	27.45	0.90%
7	黄浩军	24.10	0.79%
8	谭爱青	27.45	0.90%
9	张明莉	28.98	0.95%
10	潘广明	28.37	0.93%
11	王宏	9.15	0.30%
12	李军涛	6.10	0.20%
13	江国平	3.05	0.10%
14	王景辉	30.50	1.00%
15	陈万顺	9.15	0.30%
16	刘斌	9.15	0.30%
17	国勇	6.10	0.20%
18	陈晔	6.10	0.20%
19	彭海波	3.05	0.10%
20	禹雪松	6.10	0.20%
21	朱明英	3.05	0.10%
22	赵红芳	0.92	0.03%
23	刘鹏	6.10	0.20%
24	周飞	4.58	0.15%
25	杨素珍	9.15	0.30%
26	张智鑫	18.30	0.60%
27	吴文涛	6.10	0.20%
28	郑亚鹏	6.10	0.20%
29	张海侠	4.58	0.15%
30	许良	4.58	0.15%
31	董忠	4.58	0.15%
32	刘建辉	3.05	0.10%
33	孙险峰	3.05	0.10%
	合计	3,050.00	100.00%

6、2013年6月，第四次股权转让

根据2013年6月26日股东会决议，原股东张明莉将其全部28.98万元的出资（占注册资本的0.95%）以2.38元/每注册资本的价格分别转让给李虎9.15万元、张伯虎6.10万元、李春霞3.05万元、辛春娟3.50万元、陈晔1.53万元、张金斤1.53万元、李金龙1.53万元、周新3.05万元。2013年6月30日，公司在固安县工商局完成了工商变更。本次股权转让完成后，固安信通有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	货币金额（万元）	出资比例
1	邸志军	2,318.00	76.00%
2	孙小礼	254.68	8.35%
3	白润峰	53.07	1.74%
4	孙胜月	61.00	2.00%
5	周红江	64.36	2.11%
6	寇海军	27.45	0.90%
7	黄浩军	24.10	0.79%
8	谭爱青	27.45	0.90%
9	潘广明	28.37	0.93%
10	王景辉	30.50	1.00%
11	王宏	9.15	0.30%
12	陈万顺	9.15	0.30%
13	张智鑫	18.30	0.60%
14	杨素珍	9.15	0.30%
15	刘斌	9.15	0.30%
16	李军涛	6.10	0.20%
17	国勇	6.10	0.20%
18	吴文涛	6.10	0.20%
19	彭海波	3.05	0.10%
20	郑亚鹏	6.10	0.20%
21	刘鹏	6.10	0.20%
22	陈晔	7.63	0.25%
23	禹雪松	6.10	0.20%
24	董忠	4.58	0.15%

序号	股东姓名	货币金额（万元）	出资比例
25	周飞	4.58	0.15%
26	许良	4.58	0.15%
27	张海侠	4.58	0.15%
28	刘建辉	3.05	0.10%
29	孙险峰	3.05	0.10%
30	朱明英	3.05	0.10%
31	彭海波	3.05	0.10%
32	江国平	3.05	0.10%
33	赵红芳	0.92	0.03%
34	李虎	9.15	0.30%
35	张伯虎	6.10	0.20%
36	辛春娟	3.05	0.10%
37	张金斤	1.53	0.05%
38	李金龙	1.53	0.05%
39	周新	3.05	0.10%
	合计	3,050.00	100.00%

7、历次实物出资、无形资产出资与公司生产经营的关联性

自 2002 年 12 月固安信通有限成立至今，共发生两次由非货币资产出资的情况。

(1) 2002 年 12 月，公司设立时实物资产和无形资产出资评估

固安信通有限成立时，原固安工厂的全部资产经评估，由邸志军以实物出资 425.566256 万元，以无形资产出资 424.579 万元，具体包含如下表所示：

单位：万元

	内容	具体说明	账面价值	评估值
实物资产	房屋及建筑物	2,747.4 m ²	154.21	163.84
	机器设备	217 台	72.80	100.04
	存货	原材料、产成品、低值易耗品、 模具等	124.01	159.28
	基础设施	水房、自行车棚等	0	2.40
合计			328.17	425.56
无形资产	土地使用权	9,092.44 m ²	22.85	204.58
	专有技术	集成化四信息移频发码设备生 产技术	0	254.22
合计			22.85	458.80

上述出资资产均为固安信通有限生产经营所必须的厂房、设备、生产材料等生产、

办公场所及辅助设施，以及相应生产技术。

公司实物资产的评估方法为成本法；土地使用权的评估方法为成本逼近法和基准地价系数修正法，评估结果差异较小，采用两种评估结果的简单算术平均取整。

专有技术—集成化四信息移频发码设备生产技术评估方法为收益法，收益率为8%，收益期为5年。该专有技术入账后，采用直线法摊销，摊销年限为十年。截至2013年8月31日，该专有技术账面原值已全部摊销，账面价值为0。

该专有技术生产的四信息设备广泛应用于当时的铁路信号传输工作。该技术采用了开关电源、集成电路取代原四信息发码设备的分立元件，体积小、重量轻、电路设计先进合理，工作稳定可靠，降低了功耗，满足车站内移频电码化的要求。同时用30Hz代替80Hz，解决节机车在办地洞闭塞接近区段反向运行时，通用式机车信号误闪灯的问题。该设备经成都铁路局2000年11月7日鉴定为“稳定可靠，维修简便，技术上达到国内先进水平。”基于该技术生产的产品被中华人民共和国经济贸易委员会评为2001年度国家重点新产品（证书号20011200037）。

随着我国铁路系统更新换代和铁路信号设备行业的发展，车站电码化设备需要提供更多信息给予列车不同的指示信号。四信息能够向机车发送4种载频、4种低频的机车信号信息，用于限速80公里以下的铁路线，目前主要应用在少数煤矿、钢厂专用线以及一些较为偏僻地方的车站。随着铁路系统的六次提速，四信息已经属于逐步淘汰的产品，目前国内仅有固安信通一家还在生产。集成化四信息移频发码设备生产技术为公司进入电码化设备制造领域的突破口，在该项技术的基础上，公司逐步研发出多信息和2000系列相关产品。目前国内机车信号的主流制式为2000系列车站电码化设备，其能够向机车发送8种载频、18种低频的机车信号信息。集成化四信息移频发码设备生产技术在股东于2002年投入公司后的十余年内，持续为公司带来经济利益。

主办券商认为，集成化四信息移频发码设备生产技术在投入公司后，持续为公司带来经济利益，对该项专有技术的评估公允反映了其价值。

(2) 2010年5月，实际控制人邸志军以土地使用权820.00万元对公司增资，该宗土地为固安信通目前生产经营所正在用的办公场所。

(二) 股份公司阶段

根据2013年8月15日固安信通有限股东会决议，由固安信通有限原股东作为发起人，以经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计的截至2013年6月30日的净资产折合成股

本6,000万股，整体变更设立固安信通信号技术股份有限公司。2013年9月12日，公司召开创立大会，审议通过成立股份有限公司以及公司章程等议案。

根据2013年7月18日北京兴华会计师事务所有限责任公司出具的（2013）京会兴审字第04010331号《审计报告》，有限公司2013年6月30日经审计的净资产为78,048,226.12元。根据北京国融兴华资产评估有限责任公司2013年8月6日出具的国融兴华评报字[2013]第5-020号《评估报告》，有限公司2013年6月30日净资产评估值为9,081.58万元。2013年8月16日，北京兴华会计师事务所有限责任公司出具《固安信通信号技术股份有限公司（筹）验资报告》（2013）京会兴验字第04060002号，对各发起人的出资情况进行验证。

2013年9月29日，固安信通取得了廊坊市工商局核发的股份有限公司《企业法人营业执照》，固安信通正式成立。固安信通设立时，其股权结构如下表所示：

序号	发起人姓名	认股数量（股）	持股比例
1	邸志军	45,600,000	76.00%
2	孙小礼	5,010,000	8.35%
3	周红江	1,266,000	2.11%
4	孙胜月	1,200,000	2.00%
5	白润峰	1,044,000	1.74%
6	王景辉	600,000	1.00%
7	潘广明	558,000	0.93%
8	寇海军	540,000	0.90%
9	谭爱青	540,000	0.90%
10	黄浩军	474,000	0.79%
11	张智鑫	360,000	0.60%
12	王宏	180,000	0.30%
13	陈万顺	180,000	0.30%
14	杨素珍	180,000	0.30%
15	刘斌	180,000	0.30%
16	李虎	180,000	0.30%
17	陈晔	150,000	0.25%
18	李军涛	120,000	0.20%
19	国勇	120,000	0.20%
20	吴文涛	120,000	0.20%
21	郑亚鹏	120,000	0.20%

序号	发起人姓名	认股数量（股）	持股比例
22	刘鹏	120,000	0.20%
23	禹雪松	120,000	0.20%
24	张伯虎	120,000	0.20%
25	董忠	90,000	0.15%
26	周飞	90,000	0.15%
27	许良	90,000	0.15%
28	张海侠	90,000	0.15%
29	刘建辉	60,000	0.10%
30	孙险峰	60,000	0.10%
31	彭海波	60,000	0.10%
32	朱明英	60,000	0.10%
33	江国平	60,000	0.10%
34	辛春娟	60,000	0.10%
35	李春霞	60,000	0.10%
36	周新	60,000	0.10%
37	张金斤	30,000	0.05%
38	李金龙	30,000	0.05%
39	赵红芳	18,000	0.03%
	合计	60,000,000	100.00%

（三）重大资产重组情况

2012年10月18日，固安信通有限收购北京固安信通和思盛科技为全资子公司，具体情况如下：

1、收购前股权结构

收购前北京固安信通和思盛科技的股权结构如下表：

项目	邸志军		孙小礼		固安信通有限	
	出资额（万元）	股权比例	出资额（万元）	股权比例	出资额（万元）	股权比例
北京固安信通	953.00	94.82%	2.00	0.20%	50.00	4.98%
思盛科技	400.00	80%	100.00	20%	--	--

2、收购原因

为了解决同业竞争问题，固安信通决定收购关联方北京固安信通和思盛科技为全资子公司。收购后对公司业务的影响如下：1、在北京设立子公司更便于积聚人才，承担

研发工作；2、有利于日后公司市场运营和拓展；3、北京固安信通主攻城市轨道交通技术，思盛科技注重军品领域发展，可以缓解并逐步解除目前公司收入对单一产品较为依赖的风险；4、子公司的发展思路相较于固安信通更注重软件系统研发，可以缓解目前公司销售和收款所存在的季节性波动风险。因此，上述两家公司在管理、研发、市场培育方面与固安信通存在协同效应，未来对业绩会有一些的提升作用。

3、审议程序及关联方是否回避表决

该收购事项，经北京固安信通和思盛科技于2012年10月18日召开的股东会审议通过。固安信通有限作为收购方未履行审议程序，关联方邸志军、孙小礼未回避表决。2013年10月30日，由收购时固安信通有限的非关联股东对上述转让行为予以确认，三分之二以上非关联股东签署了《关于固安信通铁路信号器材有限责任公司收购固安信通交通技术（北京）有限公司和思盛科技（北京）有限公司的股东确认意见》，上述股权转让价格公平合理、不存在损害固安信通有限股东利益的情形。

4、作价依据

收购两个子公司的定价依据均为按照评估值进行收购。具体评估情况如下：

根据2012年8月8日北京国融兴华资产评估有限责任公司出具的国融兴华评报字【2012】第211号评估报告，截至2012年6月30日，北京固安信通净资产账面价值376.07万元，评估价值496.58万元，增值120.51万元，增值率32.04%。

根据2012年8月8日北京国融兴华资产评估有限责任公司出具的国融兴华评报字【2012】第212号评估报告，截至2012年6月30日，思盛科技净资产账面价值323.87万元，评估价值345.05万元，增值21.18万元，增值率6.54%。

本次重组事宜定价公允，不存在过分溢价情况，没有损害公司利益且不存在利润转移的情况。

六、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事基本情况

邸志军先生，董事长兼总经理，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

孙小礼先生，副董事长，出生于1971年5月，中国国籍，无境外永久居留权，毕

业于北京交通大学电路与系统专业，硕士学历。1993年7月至1998年8月，任河北工学院（现河北工业大学）计算中心讲师；1998年9月至2001年4月，于北方交通大学（现北京交通大学）攻读硕士研究生；毕业后2001年加入本公司任职总工程师；2002年至2013年9月于固安信通有限任副董事长、总工程师；现任固安信通副董事长、总工程师、副总经理。

孙胜月女士，董事，出生于1963年6月，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，2012年10月10日结业于中国人民大学，完成财务管理硕士（CFO）课程。1979年12月至1983年3月于轻工业部机械制造厂任钳工；1983年3月至1999年7月于商业百货五金零售公司任会计；1999年7月加入固安工厂任会计；2004年6月至2010年2月任有限公司主管会计；2010年2月到2011年2月任固安信通有限财务经理；2011年2月至2013年9月任固安信通有限财务经理、副总经理。现任固安信通董事兼副总经理。现任固安信通董事兼副总经理。

周红江先生，董事，出生于1965年10月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，2012年10月10日结业于中国人民大学，完成工商管理硕士（MBA）课程。1989年至2000年，任职于固安县交通局车队修理车间工人；2000年4月至2001年4月任固安工厂工人；2001年4月至2002年12月，任固安工厂生产部调度员；2002年12月至股份有限公司成立任固安信通有限副总经理。现任固安信通董事兼副总经理。

王景辉先生，董事，出生于1981年3月，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，2012年10月10日结业于中国人民大学，完成工商管理硕士（MBA）课程。1999年4月加入固安工厂，先后于机加车间、配线车间和电子车间任工人；2004年5月至2005年任固安信通有限电子车间主任，2005年初至2006年6月任技术部售后服务工程师，2006年6月至2008年6月任市场部区域经理；2008年6月至2009年9月任市场部副经理；2009年9月至股份公司成立，任公司副总经理兼市场总监。现任固安信通董事、副总经理兼市场总监。现任固安信通董事、副总经理。

（二）监事基本情况

朱明英女士，监事会主席，出生于1981年10月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于燕山大学里仁学院电子信息工程专业，本科学历。2008年加入固安信通有限，2008年7月到2009年12月，任研发部硬件工程师；2009年12月至2012年2月于总工室任总工程师助理；2012年2月至2012年8月任品质保障部认证工程师；12年8月至股份

公司成立，任人力资源部经理。现任人力资源部经理、监事会主席。

禹雪松先生，监事，出生于 1983 年 5 月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于北京交通大学自动化铁路信号专业，本科学历。2007 年加入固安信通有限，2007 年 7 月至 2008 年 3 月任开发部 系统工程师；2008 年 3 月至 2009 年 2 月任技术部售后服务工程师；2009 年 2 月至 2010 年 5 月任技术部主管；2010 年 5 月至 2012 年 1 月任职于开发部，担任项目经理、开发工程师等职务；2012 年 1 月至 2012 年 2 月任轨道系统中心工程师；2013 年 3 月至股份公司成立任总工程师助理。现任总工程师助理、监事。

陈晔女士，职工代表监事，出生于 1984 年 5 月，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于黑龙江大学应用英语专业，本科学历。2008 年 7 月至 2010 年 1 月任北京盛世恒丰贸易有限公司总裁秘书；2010 年加入固安信通有限，2010 年 1 月至 2012 年 2 月任总经理助理；2012 年 3 月至 2013 年 7 月任品质保障部欧标认证工程师；2013 年 7 月至股份公司成立任标准内控部经理。现任公司标准内控部经理、监事。

（三）高级管理人员基本情况

邸志军先生，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

孙小礼先生，具体情况详见上文“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

孙胜月女士，具体情况详见上文“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

周红江先生，具体情况详见上文“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

王景辉先生，具体情况详见上文“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

冯子云女士，财务负责人，出生于 1981 年 8 月，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历。2004 年 6 月至 2008 年 2 月任北京华亿伟业房地产开发有限公司（一般纳税人）会计；2008 年 3 月至 2010 年 1 月任运通集团品牌 4S 店成本会计；2010 年 1 月至 2010 年 6 月任北京百得利汽车贸易有限公司（奥迪 4S 店）会计；2010 年 6 月至 2013

年6月在北京萨牌电器设备有限公司任财务经理，2013年7月加入固安信通有限，现任固安信通财务负责人。

七、最近两年一期主要会计数据和财务指标

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
营业收入（元）	29,233,002.79	73,776,674.16	55,703,216.31
净利润（元）	-7,751,439.08	9,537,675.50	3,928,129.81
归属于母公司股东的净利润（元）	-7,751,439.08	9,719,839.72	4,053,082.80
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-8,073,109.45	11,419,153.57	3,035,204.81
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-8,073,109.45	11,601,317.79	3,160,157.80
毛利率	54.70%	62.91%	63.97%
净资产收益率	-11.13%	12.32%	5.17%
扣除非经常性损益后净资产收益率	-11.59%	14.75%	3.99%
应收账款周转率（次）	0.49	1.19	1.07
存货周转率（次）	0.58	1.57	1.42
基本每股收益（元）	-0.13	0.31	0.13
稀释每股收益（元）	-0.13	0.31	0.13
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,719,558.10	6,926,191.34	-8,957,242.13
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.05	0.23	-0.29
项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产（元）	139,394,758.72	153,455,223.62	124,103,720.57
股东权益合计（元）	69,649,692.63	77,401,131.71	76,032,812.96
归属于母公司的股东权益（元）	69,649,692.63	77,401,131.71	75,195,421.34
每股净资产（元）	1.16	2.54	2.49
归属于母公司的每股净资产（元）	1.16	2.54	2.47
资产负债率（%）	49.00%	49.41%	42.79%
流动比率（倍）	1.37	1.55	1.95
速动比率（倍）	0.99	1.29	1.63

注：由于截至2013年8月31日公司尚未完成股份制改造，故报告期内前两年的基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额、每股净资产均以有限公司实收资本代替股本模拟计算；2013年1-8月份相关数据按照股份公司6,000万股本计算。

八、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

名称： 中信建投证券股份有限公司
法定代表人： 王常青
注册地址： 北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址： 北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座3层
联系电话： （010） 85156465
传 真： （010） 65608450
项目负责人： 王璟
项目组成员： 傅强、邬旭东、吕江峰

（二）律师事务所

名称： 北京金诚同达律师事务所
负责人： 田予
联系地址： 中国北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦10层
联系电话： （010） 5706 8585
传 真： （010） 85150267
经办律师： 卢鑫、张晓明

（三）会计师事务所

名称： 北京兴华会计师事务所有限责任公司
法定代表人： 陈胜华
联系地址： 北京市西城区裕民路18号北环中心22层
联系电话： （010） 82250666
传 真： （010） 82250851

经办注册会计师：陈红、樊艳丽

（四）资产评估机构

名称：北京国融兴华资产评估有限责任公司

法定代表人：赵向阳

联系地址：北京市西城区裕民路18号7层703

联系电话：（010）51667811

传真：（010）82253743

经办注册资产评估师：袁威、张曼

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

联系地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

联系电话：（0755）25938000

传真：（0755）25988122

第二节 公司业务

一、公司主要业务及产品和服务的情况

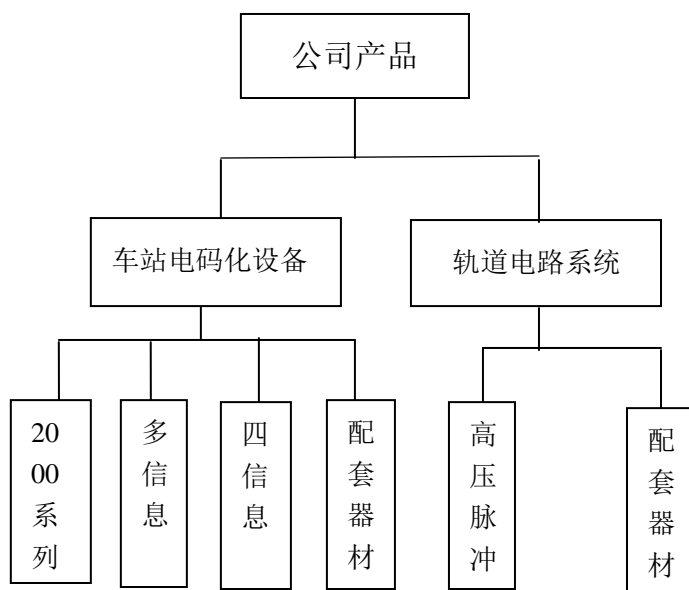
（一）主营业务情况

公司的主营业务为铁路信号器材产品的研发、生产与销售。公司作为铁路信号运输安全基础设施——车站电码化设备及轨道电路系统的专业提供商，是铁路信号领域内资质齐全、具备独立研发能力的民营高新技术企业。

固安信通自成立以来主营业务未发生重大变化。

（二）主要产品


公司主要生产铁路车站站内电码化专用器材以及轨道电路应用器材，产品包括车站电码化设备和轨道电路系统两大类。公司产品车站电码化设备又包括2000系列车站电码化系统（以下简称“2000系列”）、多信息移频电码化系统（以下简称“多信息”）、集成化四信息移频发码系统（以下简称“四信息”）以及各种配套仪器仪表；轨道电路系统包括电子化不对称高压脉冲轨道电路系统（以下简称“高压脉冲”）以及各种配套仪器仪表。如下图所示：



1、车站电码化设备

车站电码化设备用于铁路车站内或接近区段上，一般安装在信号楼机械室


内，室外器材则安装在变压器箱内或区间移频箱内，主要用于实现轨道电路转发或叠加发送机车信号信息的功能，向机车工作人员反映线路空闲与进路状况等信息，以便控制列车方向和速度等行驶参数。根据发码技术和发送信息方式的不同，公司提供的车站电码化设备产品简介如下表所示：

产品名称	图片	产品简介
2000 系列		可向机车发送 8 种载频、18 种低频的机车信号信息。该系统侧线股道采用叠加发码技术，使得发码时间大大缩短，保证机车信息传递及时；正线股道采用预叠加发码技术，使相邻区段同时发码，保证发码无间断，从而进一步适应了火车提速以及短区段的要求
多信息		侧线股道采用叠加发码技术、正线采用预叠加发码，可向机车发送 4 种载频、12 种低频的机车信号信息
四信息		正线和侧线均运用叠加发码技术，可向机车发送 4 种载频、4 种低频的机车信号信息

公司车站电码化设备中，2000 系列产品在发码技术和性能方面优于多信息和四信息，应用较为广泛，是公司目前的主打产品。根据公司销售情况，2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度，公司 2000 系列产品销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 78.82%、82.16% 和 72.87%。

2、电子化不对称高压脉冲轨道电路系统

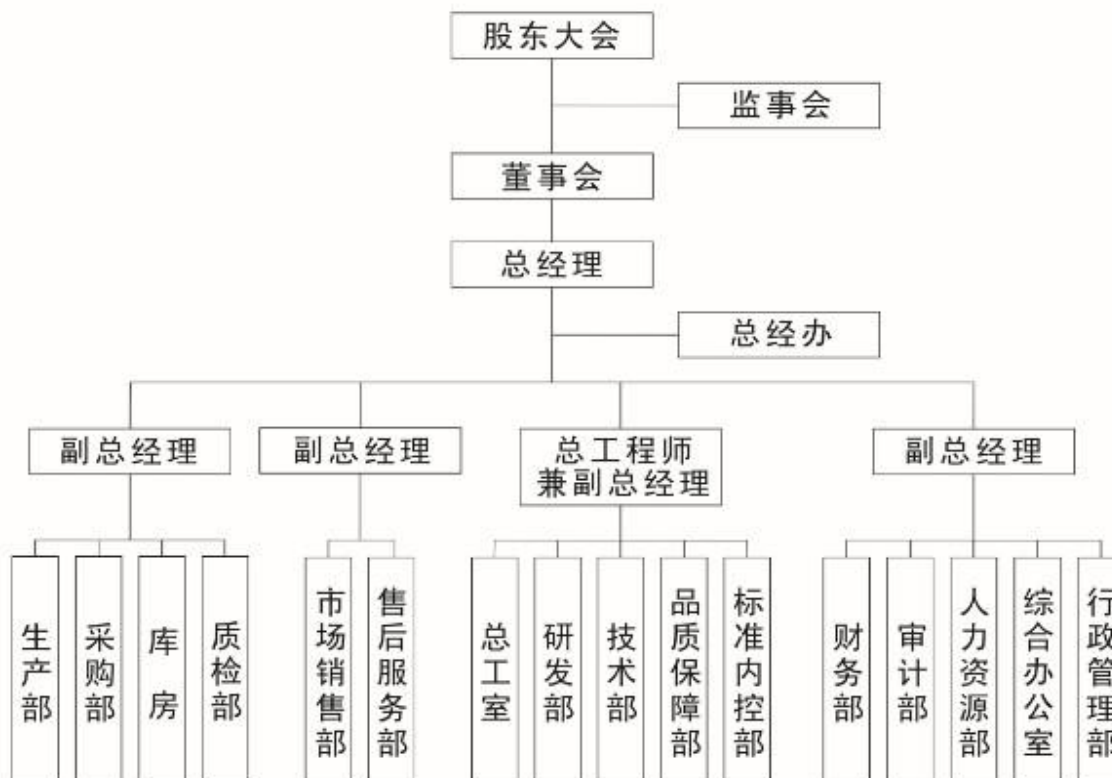
轨道电路是以一段铁路线路的钢轨为导体构成的电路，用于自动、连续检测这段线路是否被机车车辆占用，也用于控制信号装置或转辙装置，以保证行车安全的设备。整个轨道系统路网依适当距离划分成许多闭塞区间，各闭塞区间以轨道绝缘接头区隔，形成独立轨道电路，各区间的起始点皆设有信号机(色灯信号机)，当列车进入闭塞区间后，轨道电路立即反应，并传达本区间已有列车通行，禁止其他列车进入的讯息至信号机，此时位于区间入口的信号机立即显示险阻禁行的信息。公司提供的高压脉冲轨道电路系统产品（以下简称“高压脉冲”）简介如下：

产品名称	图片	产品简介
GMG-GX 型电子化不对称高压脉冲轨道电路系统		在我国原脉冲轨道电路基础上，吸收国外脉冲轨道电路技术经验研制而成。系统采用高压脉冲击穿钢轨锈层，有效降低轮轨接触电阻，在解决分路不良方面优于其他制式轨道电路。可用于检查轨道区段是否有车占用，并实现系统设备运用过程中的动态实时监测、数据记录、数据传输等功能。

公司分别于 2010 年、2011 年完成了产品的开发和上道试用工作，2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度公司高压脉冲产品销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 5.24%、1.85%、0.47%。目前我国掌握电子化不对称高压脉冲轨道电路系统技术的生产企业数量较少，产品具备较好的市场前景。

二、公司组织结构及主要运营流程

（一）组织架构

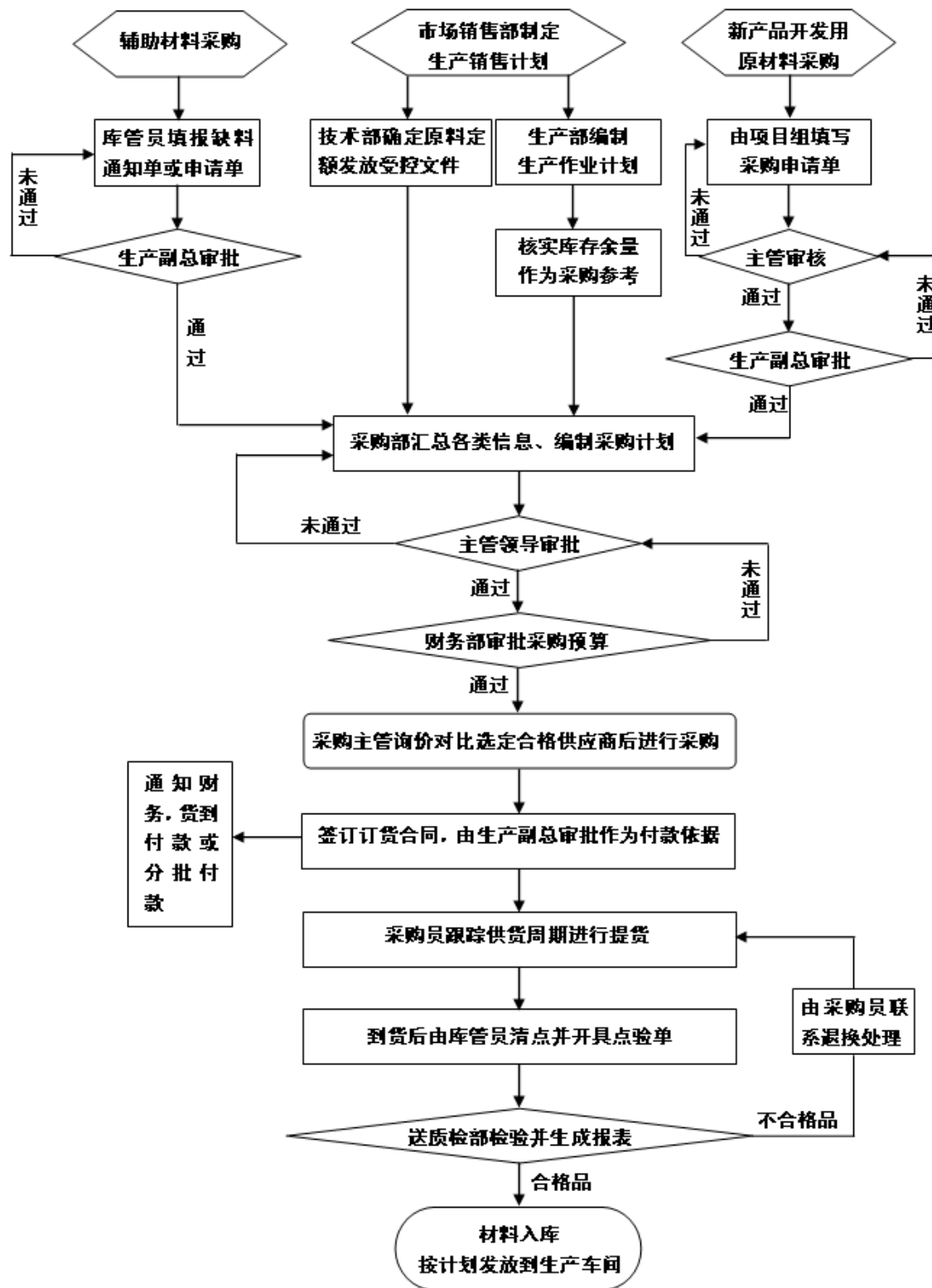


（二）主要业务流程

1、采购流程

公司采购的原材料主要包括开关电源、端子板、电路板、电容、电阻、铁芯、芯片、漆包线、断路器等相关产品以及自行设计委外加工的零部件。公司下设采购部，专门负责设备及原材料的采购情况。公司与多家供应商保持长期合作关系，不存在对单一供应商的严重依赖。

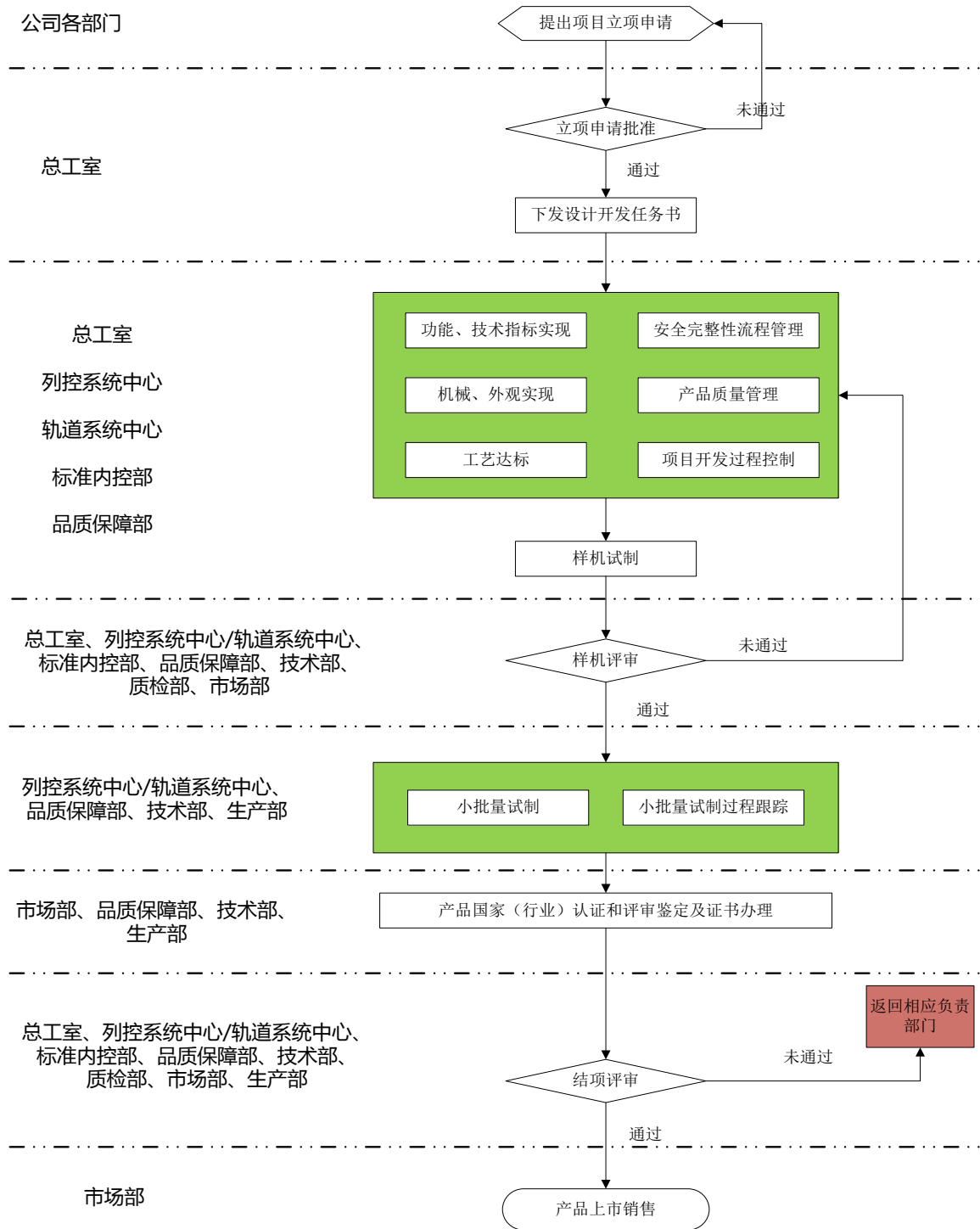
公司采购流程为：需求部门提出采购需求，经主管或生产部副总经理审批通过后，交由采购部汇总编制采购计划，并交主管领导审批，由财务部进行采购预算审批，通过后采购主管通过询价对比选定合格供应商，并签订订货合同，合同交由生产副总审批后，财务部按照合同货到付款或分期付款。合同签订后采购员跟踪供货周期进行提货，到货后由库管员清点、开具点验单，然后送质检部检验并生成报表。原材料检验合格，则将材料入库并按计划发放到生产车间；原材料检验不合格，则由采购员联系退货处理。具体流程如下图所示：



2、研发流程

公司产品研发分为立项申请、立项申请审批、产品设计、样机试制、样机评审、小批量试制、产品国家(行业)认证和评审鉴定及证书办理、结项评审等环节。

公司各部门均可提出立项申请，交付总工室审批，审批通过后下发设计开发任务书。总工室、列控系统中心、轨道系统中心、标准内控部、品质保证部等部门联合开展产品设计过程，包括功能和技术指标实现、机械和外观实现、工艺达标、安全完整流程管理、产品质量管理、项目开发过程控制等环节。各环节目标实现后进行样机试制，并由总工室进行样机评审。评审通过即由生产部开始小批量试制并对试制过程进行跟踪，相关负责部门申请产品的国家认证、评审鉴定及证书办理。最后，参与研发的相关部门对项目进行结项评审。具体流程如下图所示：

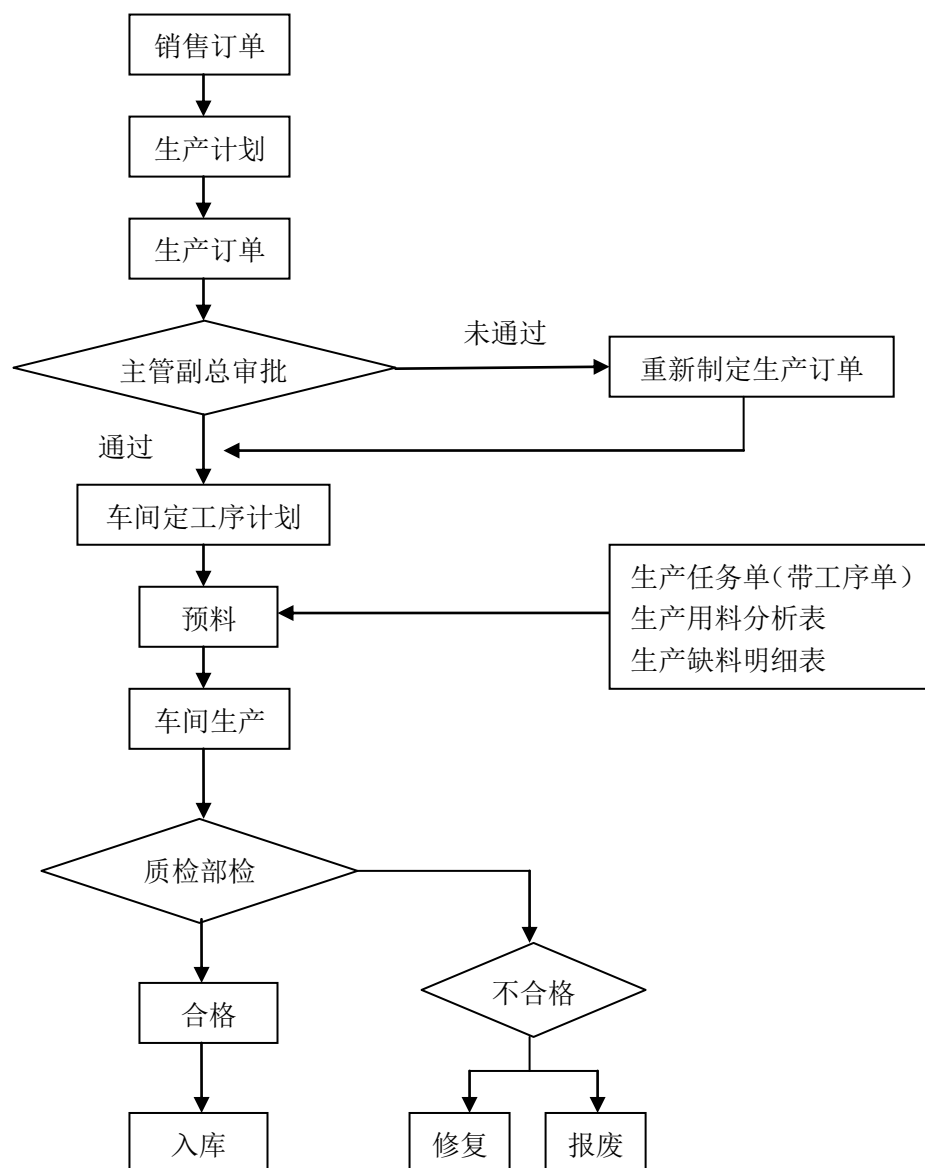


3、生产流程

公司产品生产模式是“以销定产”，主要根据合同订单组织生产。具体而言，市场部接收订单后制定生产计划，生产部根据生产计划实施生产。在生产过程中对发料、在产品进程、生产计划执行、出货计划与库存管理全过程进行跟踪，以

确保公司及时供货。为更好的进行产品质量控制，公司在生产过程中严格执行 ISO 质量管理体系标准，生产中实行自检互检和专职检验相结合的质量检验模式。此外，加强产品各环节的可追溯性管理，推行产品条码信息管理，建立完善的产品档案。

具体流程如下图：



4、销售流程

公司产品销售主要采取直接销售方式。销售业务主要通过参与用户招投标取得，产品定价主要依据铁路总公司的指导价，最终销售价格由招投标确定。公司实行业务员项目负责制，每个业务员接到订单之后，全程跟踪整个项目，包括负

责为客户提供技术咨询、联系生产、发货、收款以及售后服务等环节，为客户提供全过程服务。

三、公司主要技术、资产和资质情况

（一）公司主要技术

公司在项目研发过程中，积累并掌握了一系列核心技术，包括铁路故障-安全技术、轨道电路理论计算技术、信号隔离及匹配传输技术、FPGA 技术、DSP 技术、射频天线仿真设计技术等核心技术，具体情况如下表：

序号	名称	类别	用途	技术特色	创新类别	技术来源	拟申请专利安排	技术水平
1	无绝缘轨道信号发送方法及信号发送器	算法	轨道电路及电码化发码设备	安全性和可靠性高，技术先进	原始创新	自主开发	发明专利 ZL20091022 1556.2	国内领先
2	高压脉冲轨道电路发送器接收器	控制	高压脉冲轨道电路信号处理	安全性和可靠性高，技术先进	原始创新	自主开发	实用新型 ZL20122003 9970.9	国内领先
3	检测器	设计	结构设计	外形美观，设计合理、抗振性能好	原始创新	自主开发	外观设计 ZL20113048 8822.6	国内领先
4	匹配变压器	设计	结构设计	外形美观，设计合理、抗振性能好	原始创新	自主开发	外观设计 ZL20113048 8780.6	国内领先
5	脉冲发送器	设计	结构设计	外形美观，设计合理、抗振性能好	原始创新	自主开发	外观设计 ZL20113048 8806.7	国内领先

序号	名称	类别	用途	技术特色	创新类别	技术来源	拟申请专利安排	技术水平
6	发码器	设计	结构设计	外形美观，设计合理、抗振性能好	原始创新	自主开发	外观设计 ZL20113048 8821.1	国内领先
7	高压脉冲轨道电路衰耗器	匹配	高压脉冲轨道电路系统受端信号调整	滤波能力强，匹配效果好	原始创新	自主开发	实用新型 ZL20122003 9969.6	国内领先
8	防雷电缆模拟网络盘	防护	轨道电路模拟阻抗匹配	结构简单，便于维护，集中管理	原始创新	自主开发	实用新型 ZL20092030 4051.8	国内领先
9	无绝缘轨道信号发送器	控制	半自动闭塞车站电码化及接近区段轨道电路发码	集成度高，稳定性强，控制精度高	原始创新	自主开发	实用新型 ZL20092025 8859.7	国内领先
10	微机监测子系统软件 V1.0	监测	微机监测系统	稳定性高，集成度高	原始创新	自主开发	软著登字第 0318957 号 (2011SR05 5283)	国内领先
11	YP.XHY 型移频信号源控制系统	控制	测试台信号发生	结构简单，成本低，实用性强	原始创新	自主开发	软著登字第 0335455 号 (2011SR07 1781)	国内领先
12	CZM-B 型 ZPW-2000(UM) 系列电码化综合测试系统 V1.0	测试	2000 电码化器材测试	测试功能完善，操作人性化，集成度高	原始创新	自主开发	软著登字第 0319633 号 (2011SR05 5959)	国内领先

序号	名称	类别	用途	技术特色	创新类别	技术来源	拟申请专利安排	技术水平
13	BJGX1 型 ZPW-2000 测试台室外测试系统 V1.0	测试	2000 轨道电路室外器材测试	测试功能完善,操作人性化	原始创新	自主开发	软著登字第 0323591 号 (2011SR059917)	国内领先
14	MP.DF-C 型多信息测试系统 V1.0	测试	多信息电码化器材测试	测试功能完善,操作人性化	原始创新	自主开发	软著登字第 0319783 号 (2011SR056109)	国内领先
15	固安信通 ZP.F-G 发送器软件	控制	产生移频信号	安全性高、控制准确	原始创新	自主开发	软著登字第 0462655 号	国内领先
16	固安信通 ZPW.QJF1 发送检测器软件 V2.0	测试	检测移频信号、模拟量及开关量	运行稳定、检测精度高	原始创新	自主开发	软著登字第 0467328 号	国内领先
17	轨道电路建模及理论计算技术	仿真	对轨道电路系统进行仿真	基础理论研究,验证轨道电路性能	引进消化吸收再创新	自主开发	不申请专利	国内先进
18	以 FPGA 为硬件载体的频率合成技术	控制	2000 及多信息发码器	可靠性高,剪度高	原始创新	自主开发	不申请专利	国内领先
19	以通用 DSP 处理器为硬件平台的频率分析、测量技术	算法	2000 接收器及微机监测	抗干扰能力强,频率计算准确	原始创新	自主开发	不申请专利	国内领先
20	电子设备的电磁兼容设计技术	防护	所有电子设备的电磁兼容设计	简化结构,降低成本,提高可靠性	集成创新	自主开发	不申请专利	国内领先

序号	名称	类别	用途	技术特色	创新类别	技术来源	拟申请专利安排	技术水平
21	信号匹配变压器设计技术	匹配	隔离盒，匹配盒	电路简单，匹配性好，传输效率高	原始创新	自主开发	不申请专利	国内先进
22	信号功放变压器设计技术	功放	发码设备功放控制电路	电路简单，效率高	原始创新	自主开发	不申请专利	国内先进
23	防雷变压器设计技术	防护	轨道电路和电码化防护组合	防雷效果好，转移系数低，工艺先进	原始创新	自主开发	不申请专利	国内先进
24	开关电源设计技术	控制	AC/DC，DC/DC 模块	电路简单，结合产品实际情况设计	引进消化吸收再创新	自主开发	不申请专利	国内先进
25	信号隔离技术	隔离	隔离盒	电路简单，隔离效果好	引进消化吸收再创新	自主开发	不申请专利	国内先进
26	轨道电路模拟环境技术	测试	2000G，高压脉冲轨道电路测试	符合现场实际，功能测试完整	原始创新	自主开发	不申请专利	国内领先
27	有线传输系统阻抗匹配及传输建模设计技术	传输	提高系统传输性能	节能降耗，可靠性高	引进消化吸收再创新	自主开发	不申请专利	国内先进
28	有线传输的雷电防护、抗干扰技术	防护	器材及系统的防雷设计	可靠性高、维护方便	集成创新	自主开发	不申请专利	国内先进
29	无触点继电器技术	控制	测试台的控制电路	电路简单，可靠性高	引进消化吸收再创新	自主开发	不申请专利	国内先进

序号	名称	类别	用途	技术特色	创新类别	技术来源	拟申请专利安排	技术水平
30	机械柜体与零件的设计技术	结构	组合柜, 产品箱体	结构美观, 抗振能力强	原始创新	自主开发	不申请专利	国内先进
31	低频编码隔离技术	控制	发码设备频率选择隔离控制电路	电路简单, 抗干扰能力强, 隔离度高	引进消化吸收再创新	自主开发	不申请专利	国内先进
32	继电器驱动技术	控制	发码和接收设备继电器驱动电路	电路简单, 安全性和可靠性高	引进消化吸收再创新	自主开发	不申请专利	国内先进
33	信号功率放大技术	控制	发码设备功率放大控制电路	效率高, 可靠性高	引进消化吸收再创新	自主开发	不申请专利	国内先进
34	CAN 通讯技术	通讯	微机监测子系统通讯电路	抗干扰能力强, 容错性好	引进消化吸收再创新	自主开发	不申请专利	国内先进
35	通讯解码结束	通讯	车载接收信号解码电路	纠错能力强, 可靠性高	引进消化吸收再创新	自主开发	不申请专利	国内先进
36	数字滤波技术	滤波	高压脉冲接收器滤波电路	抗干扰能力强, 滤波效果好	原始创新	自主开发	不申请专利	国内先进
37	电源技术	电源	铁路信号智能供电系统	无切换触点, 输出零中断	原始创新	自主开发	计划申请专利	国内领先
38	二取二安全平台技术	控制	LEU 轨旁电子单元	安全性高, 稳定性强	原始创新	自主开发	计划申请专利	国内领先
39	安全信息编码技术	通讯	应答器系统报文生成软件	抗干扰能力强, 安全性高	引进消化吸收再创新	自主开发	计划申请实用新型专利	国内先进

序号	名称	类别	用途	技术特色	创新类别	技术来源	拟申请专利安排	技术水平
40	射频传输技术	传输	应答器发射电路	抗干扰能力强, 匹配性好	引进消化吸收再创新	自主开发	计划申请实用新型专利	国内领先

公司部分不申请专利的技术均为公司在 10 多年的研发过程中逐步积累形成, 具有一定的独创性。由于申请专利过程需要对技术进行详细描述, 公司出于技术保密的考虑, 不申请专利; 另有部分技术是计算机通用技术与铁路信号领域的创新应用, 尚未达到申请专利的条件, 但实际应用于产品的生产和研发过程中, 也不申请专利。国家铁路局对行业内企业和产品进入国家铁路市场采取了严格的行政许可制度, 行业内技术发展计划根据铁路发展规划制定, 其中科研立项和经费按下达的计划使用, 因而技术成果很少扩散。另外, 相比于专利技术, 铁路系统更关注应用产品的安全性、稳定性和可靠性, 产品大多要经过半年以上时间反复试运行才能进入大范围应用阶段, 所以公司部分技术不申请专利, 其知识产权亦能得到较好的保护。

目前公司的主要产品 2000 系列车站电码化系统, 是根据铁道部统一机车信号、大力推广 ZPW-2000 制式的技术政策研发而成, 是国内机车信号的主流制式。公司是国内少数掌握该产品生产的企业之一, 相应的专有技术广泛应用于该系统, 公司主要技术与国内水平同步, 处于国内领先或先进水平。

(二) 公司主要资产情况

1、无形资产

公司无形资产主要为专利技术、软件著作权、专有技术、土地使用权以及外购的各类开发应用及管理软件。

(1) 专利技术

截至本说明书签署日, 公司共拥有 1 项发明专利, 4 项实用新型专利, 4 项外观设计专利, 公司专利技术的具体情况如下:

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利申请日
1	无绝缘轨道信号发送方法及信号发送器	发明	ZL200910221556.2	2009年11月20日
2	防雷电缆模拟网络盘	实用新型	ZL200920304051.8	2009年6月5日
3	一种脉冲接收器	实用新型	ZL201220039970.9	2012年2月8日
4	一种脉冲衰耗器	实用新型	ZL201220039969.6	2012年2月8日
5	无绝缘轨道信号发送器	实用新型	ZL 200920258859.7	2010年9月22日
6	脉冲发送器	外观设计	ZL201130488806.7	2011年12月20日
7	发码器	外观设计	ZL201130488821.1	2011年12月20日
8	检测器	外观设计	ZL201130488822.6	2011年12月20日
9	匹配变压器	外观设计	ZL201130488780.6	2011年12月20日

(2) 软件著作权

截至本说明书签署日，公司共拥有7项软件著作权，另有1项未发表，具体情况如下：

序号	软件名称	证书号	登记号	首次发表日
1	微机监测子系统软件（简称：监测处理机）V1.0	软著登字第0318957号	2011SR055283	2007.04.12
2	固安信通 ZP.F-G 发送器软件（简称：发送器软件）	软著登字第0462655号	2012SR094619	2008.04.21
3	CZM-B 型 ZPW-2000(UM)系列电码化综合测试系统（简称:CZM-B 型 ZPW-2000(UM)系列电码化测试系统）V1.0	软著登字第0319633号	2011SR055959	2008.06.21
4	YP.XHY 型移频信号源控制系统 V1.0	软著登字第0335455号	2011SR071781	2008.06.21

序号	软件名称	证书号	登记号	首次发表日
5	BJGX1 型 ZPW-2000 测试台室外测试系统 (简称: 室外测试系统) V1.0	软著登字第 0323591 号	2011SR059917	2009.10.16
6	MP.DF-C 型多信息测试系统(简称: 测试 软件) V1.0	软著登字第 0319783 号	2011SR056109	2011.04.24
7	固安信通 ZPW.QJF1 发送检测器软件(简 称: 发送检测器软件)	软著登字第 0467328 号	2012SR099292	2010.02.26
8	固安信通车站电码化辅助设计软件 V1.0	--	2013SR036370	未发表

(3) 专有技术

截至本说明书签署日, 公司拥有 24 项专有技术, 具体情况如下:

序号	专有技术名称	序号	专有技术名称
1	轨道电路理论计算技术	13	铁路信号监测、控制软件设计技术
2	轨道电路建模技术	14	轨道电路信号监测技术
3	有线传输系统阻抗匹配及传输建模技术	15	基于嵌入式控制器的通信处理技术
4	轨道模拟盘设计技术	16	音频信号放大处理技术
5	信号变压器及电感的设计制作技术	17	CAN 通讯技术
6	有线传输的雷电防护、抗干扰技术	18	开关电源设计制作技术
7	信号隔离技术	19	电子设备的电磁兼容设计技术
8	基于 FPGA 的数字滤波技术	20	射频识别技术
9	基于 FPGA 的通信信号编解码技术	21	基于 DSP 芯片的铁路信号测量技术
10	基于 FPGA 的移频频率合成技术	22	基于 AVR 芯片的自动测量控制技术
11	基于 FPGA 的频率检测技术	23	机械柜体与零件的设计制作技术
12	基于 DSP 芯片的铁路信号分析技术	24	机械模具设计技术

(4) 土地使用权

截至本说明书签署日，公司拥有两宗土地使用权，另一宗土地尚未取得使用权证，具体情况如下：

编号	坐落位置	土地权证编号	类型	用途	土地使用期限	面积(m ²)
1	固安县东位村东侧 固涿路北侧	固国用 2010 第 040066 号	出让	工业用地	2010.5.24—2059.8.19	25,477.30
2	西湖区文三路 508 号 1701 室	杭西国用 2013 第 011315 号	出让	综合	2013.7.19—2051.6.7	99.80
3	东位村东侧、固涿 路北侧	固国用（2013） 第 040066 号	出让	工业用地 (061)	2013.12.4-2063.1.16	5,578.70

其中，上表中第 1 处土地使用权处于抵押状态。土地他项权利证明书编号：固他项（2012）第 000084 号；土地他项权利人：中国工商银行股份有限公司固安支行；最高额抵押合同编号：04100011-2012 年固安（抵）字 0003 号。

上表中第 3 处土地使用权已于 2013 年 12 月 4 日取得土地使用权证。

2013 年 3 月 26 日，公司与河北固安新兴产业示范区管理委员会签订了入区协议书，同日公司与三浦威特园区建设发展有限公司（以下简称“三浦威特”）签订土地交易服务委托协议，协议约定三浦威特全权受托办理意向土地交易手续，公司位于园区投资项目意向地块 57.50 亩，用途为工业用地，使用年限 50 年，协议价款 1,035.00 万元，支付方式为协议签定之日起五个工作日内支付 724.50 万元，其余在具备办理土地权属条件时支付。经双方友好协商，2013 年 10 月 28 日，河北固安新兴产业示范区管理委员会对该事宜出具确认意见，同意公司暂缓缴纳该宗土地的出让金。2013 年 11 月 8 日，公司与河北固安新兴产业示范区管理委员会、三浦威特园区建设发展有限公司签署《补充协议》，协议中约定公司于 2013 年 11 月 8 日前缴纳总土地价款的 70%，即人民币 724.5 万元。2013 年 11 月 8 日，公司缴纳了上述款项。因此，公司取得该宗土地使用权不存在重大违约风险。

2、固定资产

公司拥有的固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具、办公设备、电子设备等。

(1) 房屋建筑物

截至本说明书签署日，公司拥有三处房产，具体情况如下：

序号	权证编号	房屋所有权人	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	规划用途
1	固房权证固房权字第 201101247 号	固安信通	固安县东位村东侧固涿路北侧	13,373.81	非住宅
2	杭房权证西移字第 13514276	固安信通	西湖区文三路 508 号 1701 室	301.32	非住宅
3	无房产证	无房产证	固安县东位村东侧固涿路北侧	3,001.19	宿舍楼

其中，上表中第 1 处房屋建筑物处于抵押状态。房屋他项权利证书编号：固房他证字第 20120804 号；房屋他项权利人：中国工商银行股份有限公司固安支行。

上表中公司第 3 处房产无房产证，因该处房产大部分建在土地权证编号为固国用 2010 第 040066 号的土地上，小部分（压线 2 米）建在面积为 5,578.70 平方米的土地上，目前公司正在积极办理。该处房产具体办证进度说明如下：1) 此建筑已取得《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》、《规划局放、验线证》；2) 公司于 2013 年 12 月 4 日取得该房产所在土地的使用权证，公司将尽快办理该房产的竣工验收合格证、房产证，预计 2014 年上半年办理完相关手续。

该处建筑物于 2012 年 12 月达到预定可使用状态并投入使用，公司 2013 年 1 月转固定资产核算并计提折旧。具体会计处理如下：

借：固定资产 445.93 万元

贷：在建工程 325.93 万元

其他应付款 70 万元

银行存款 50 万元

企业会计准则规定：固定资产的确认需要同时满足两个条件：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。企业以自营方式建造固定资产，发生的工程成本应通过“在建工程”科目核算，工程完工达到预定可使用状态时，从“在建工程”科目转入“固定资产”科目。

申报会计师认为，公司自建但尚未办理房产证的房屋建筑物计入固定资产核算，符合企业会计准则的规定。

主办券商认为，公司自建但尚未办理房产证的房屋建筑物计入固定资产核算，符合企业会计准则的规定。

（2）设备类

截至 2013 年 8 月 31 日，公司拥有的设备类固定资产情况如下表所示：

单位：万元

固定资产类别	折旧年限	固定资产账面原 值	累计折旧	固定资产账面净 值	成新率
机器设备	10	457.63	128.39	329.24	71.94%
运输工具	5	684.91	424.35	260.56	38.04%
办公设备	5	195.38	100.88	94.50	48.37%
电子设备	3	421.35	294.39	126.96	30.13%
合计	/	1,759.27	948.01	811.26	46.11%

（三）业务许可和资质情况

1、高新技术企业认证

公司于 2011 年 11 月 4 日取得由河北省科学技术厅、河北省财政厅、河北省国家税务局、河北省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201113000119，有效期三年。

2、铁路运输安全设备生产企业认定和铁路产品认定情况

固安信通于 2005 年 10 月 17 日就已取得原铁道部颁发的运输安全设备生产认证证书，是首批取得运输安全设备生产资质的企业。目前，公司拥有 5 个铁路运输安全设备生产企业认定证书、3 个 CRCC 铁路产品认证证书和 1 个北京铁路

局工业产品审核证书，具体情况如下表：

序号	证书类型	产品名称	证书编号	有效期
1	铁路运输安全设备生产企业认定证书	2000 系列车站电码化设备：ZP.F-G 型发送器	REAC2007-00237	2013.4.30
2		多信息移频车站电码化设备：M.QFD(S)型发码器、M.QCS(D)型检测器	REAC2007-00186	2015.3.23
3		闭环和预叠加电码化硬件设备：NGL-T、WGL-T、WGFH、SGLH 型隔离器，ZPW.TFD、ZPW.TFG 型发送调整器	REAC2007-00185	2013.11.13
4		2000 系列车站电码化设备：ZP.F-G 型发送器、ZPW.QS 型衰耗器、ZPW.QJ 型接收器、ZPW.QML 型防雷电缆模拟网络器、ZPW.DP 型匹配单元、ZPW.DT 型调谐单元、ZPW.XK-G 型电气绝缘节空芯线圈、ZPW.XKJ-G 型机械绝缘节空芯线圈	REAC2007-00291	2015.9.20
5		ZPW.QJF1 发送检测器、ZPW.GZ/T 通用型综合柜、GY-2000 型移频柜、GK-2000 型接口柜	REAC2007-00326	2017.2.28
6	CRCC 铁路产品认证证书	铁路信号变压器：25Hz 轨道变压器（BG2-130/25、BG3-130/25）	CRCC10213P10945R1M-1	2017.6.16
7		铁路信号变压器：其他类变压器（BMT-25）	CRCC10209P10153ROM-1	2013.7.23
8		HF-25 系列防护盒（HF3-25、HF4-25）	CRCC10213P10945R1M	2017.6.16
9	北京铁路局工业产品审核证书	电缆网络模拟盘（型号规格：UM.ML 型）	JTS400-310	2015.7.9

根据 2012 年 8 月 18 日原铁道部发布的铁科技[2012]182 号《铁道部关于铁路专用产品认证管理过渡的实施意见》规定，由行政许可转为认证管理的产品，自列入认证采信目录并实施认证之日起停止受理产品的行政许可申请；原实行行政许可或认证管理的产品，行政许可证书或产品认证证书在有效期内继续有效；在实施认证之日起 6 个月后，仍未获得认证证书的，使用单位不得采购（具有有效行政许可证书的除外）。

2012 年 8 月 26 日，铁道部出具铁科技[2012]187 号《铁道部关于公布<铁路产品认证采信目录（第二批）>的通知》，通知中将公司产品轨道电路设备——车站电码化设备主要器材和 ZPW-2000（含 UM）系列设备列入目录，原实行行政

许可管理的,其过渡措施按《铁道部关于铁路专用产品认证管理过渡的实施意见》执行;同时规定自2013年7月1日起,开始实施铁路产品认证。根据以上相关规定:

(1) 铁路运输安全设备生产企业认定证书

公司2000系列车站电码化设备:ZP.F-G型发送器铁路运输安全设备生产企业认定证书已经过期;闭环和预叠加电码化硬件设备铁路运输安全设备生产企业认定证书即将过期,上述证书现已改为CRCC铁路产品认证管理,公司需向从事铁路产品认证的认证机构——中铁检验认证中心申请取得。自2013年7月1日至2013年12月31日为公司产品认证的过渡期,铁路运输安全设备生产企业认定证书仍可继续使用,目前公司正在积极办理相关产品的CRCC认证。

(2) CRCC 铁路产品认证证书

铁路信号变压器:其他类变压器(BMT-25)CRCC认证证书已于2013年7月23日过期,公司原已办理完毕CRCC认证的复审,但至今尚未取得CRCC认证证书,主要原因是:2013年7月1日,中铁检验认证中心发布中铁认函[2013]254号《关于铁路信号变压器产品认证证书变更的通知》,变更后的新规则《CRCC产品认证实施规则 特定要求-铁路信号变压器》(V1.2)对单位名称进行了调整,将“其他类变压器”调整为“铁路信号用其他类变压器”;由于新规则变更认证范围,公司将按照相应要求重新申报。再考虑到2013年9月29日公司整体变更为股份公司,需将认证由有限公司更名为股份公司,因此影响了该产品的CRCC认证进度。公司已按照新规则(V1.2)认证实施规则申报申请文件,预计2013年底之前能够取得。铁路信号用其他类变压器在公司产品结构中属于比较小的配套产品,公司生产经营各项业务基本不受影响。

另外,公司重要盈利增长点的GMG-GX型电子化高压不对称脉冲轨道电路系统已分别于2011年6月、2011年12月通过广铁集团长沙电务段、怀化电务段上道试用,并分别于2011年11月、2012年4月通过广铁集团电务处技术审查,目前高压脉冲已在广铁集团的茶山坳站、怀化客技站、张家界客技站、石排客技站、广梅汕铁路等站使用。公司目前正在办理高压脉冲产品的Si14(Safety

Integrity Level 4) 安全标准认证, 待通过认证后办理 CRCC 认证, 进而取得在全国各地方铁路局销售的业务资质。

经核查, 金诚同达律师认为, 固安信通已过期或即将届满的相关业务资质正在办理过程中, 不会影响公司的合法规范经营和持续经营。

经核查, 主办券商认为, 固安信通已过期或即将届满的相关业务资质正在办理过程中, 不会影响公司的合法规范经营和持续经营。

3、ISO9001 质量管理体系认证

公司取得了由北京新世纪认证有限公司认证颁发的 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准质量管理体系认证证书, 证书注册号: 01611Q20554R3M, 该证书适用于铁路站内电码化(预)发码设备、区间轨道电路设备及其配套器材、微机监测子系统及测试系统软件的设计、生产和服务; 轨道电路(预)叠加移频、ZPW-2000(UM71)电码化配套器材的生产和服务。初次发证日期: 2002 年 5 月 20 日, 本次发证日期: 2012 年 4 月 13 日, 证书有效期至: 2014 年 4 月 14 日。

4、环保许可情况

固安信通有限建设时就年产 8 万件铁路信号器材项目上报《建设项目环境影响报告表》, 并取得固安县环境保护局和廊坊市环境保护局的备案和审核。2009 年 4 月, 廊坊市环境保护局下发廊环验[2009]24 号《验收意见》, 验收结果为固安信通年产 8 万件铁路信号器材项目具备了环保验收条件, 同意通过验收。

固安信通目前拥有固安县环境保护局颁发的《河北省排放污染物许可证(临时)》, 证书编号为 PWX-131022-0028, 许可内容为废水, 废气。该证书有效期为一年, 证书颁发日期为 2013 年 1 月 14 日。每年经监测合格后重新颁发新的许可证。报告期内, 固安县环境保护监测站分别于 2011 年和 2012 年对公司进行了环境监测并出具《河北省排放污染物许可证检测报告》, 各项监测均已达标。

根据固安县环境保护局出具的证明, 固安信通主要生产铁路信号产品, 其产品符合国家环境保护要求。

经核查，律师认为，固安信通的生产项目已取得环保相关备案和审批手续，其生产经营活动符合国家有关环境保护的法律、法规和规范性文件的规定。

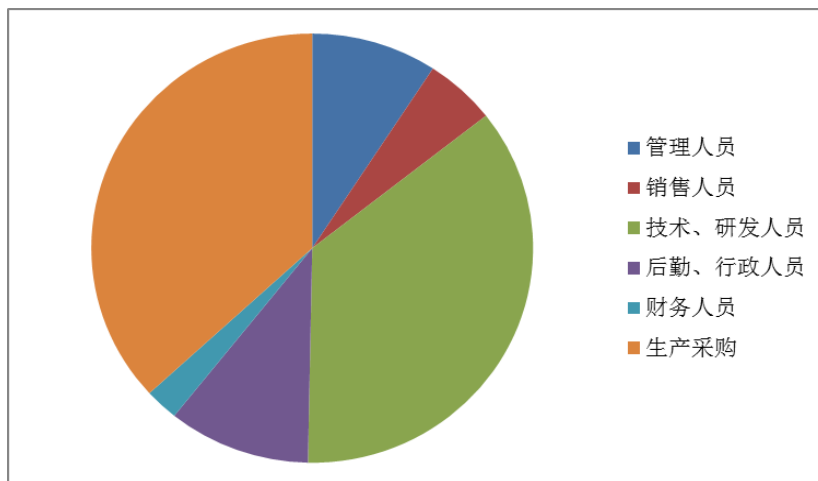
经核查，主办券商认为，固安信通的生产项目已取得环保相关备案和审批手续，其生产经营活动符合国家有关环境保护的法律、法规和规范性文件的规定。

四、公司员工情况

（一）员工结构

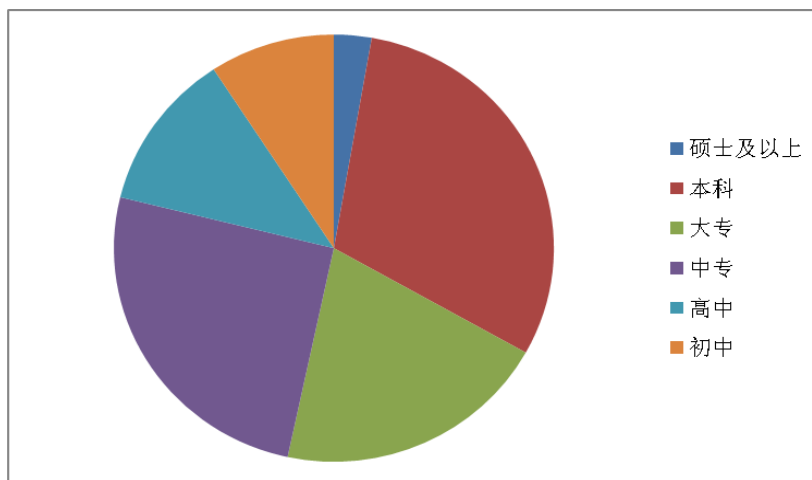
截至 2013 年 8 月 31 日，公司共有员工 317 人。具体员工专业结构、受教育程度、年龄结构见下表：

1、专业结构



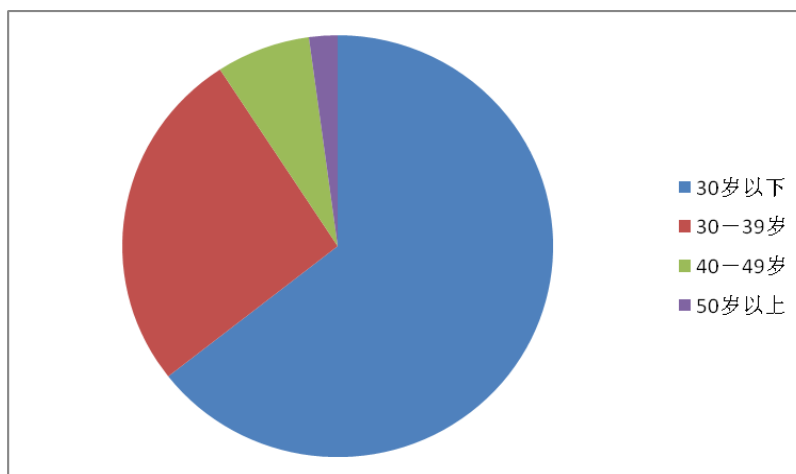
岗位结构	人数	占员工总数比例 (%)
管理人员	31	9.78%
销售人员	17	5.36%
技术、研发人员	96	30.28%
后勤、行政人员	37	11.67%
财务人员	7	2.21%
生产采购	129	40.69%
合计	317	100.00%

2、学历结构



学历结构	人数	占员工总数比例 (%)
硕士及以上	8	2.52%
本科	92	29.02%
大专	67	21.14%
中专	81	25.55%
高中	40	12.62%
初中	29	9.15%
合计	317	100.00%

3、年龄结构



年龄结构	人数	占员工总数比例 (%)
30岁以下	219	69.09%
30-39岁	70	22.08%
40-49岁	20	6.30%
50岁以上	8	2.52%
合计	317	100.00%

（二）核心技术人员情况

孙小礼先生，总工程师，具体情况详见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

潘广明先生，副总工程师：出生于 1978 年，中国国籍，无境外居留权，毕业于华北航天工业学院，工业电气自动化专业，大专学历。2002 年 7 月进入固安信通铁路信号器材有限责任公司，曾任技术员，现任副总工程师兼技术部主管。

王宏先生，副总工程师：出生于 1979 年，中国国籍，无境外居留权，毕业于兰州交通大学自动控制（铁路信号）专业，本科学历。2003 年 7 月至 2008 年 4 月天津滨海快速交通发展有限公司，曾任信号工程师，安全技术主管；2008 年 5 月至 2010 年 4 月浙江浙大网新众合轨道交通工程有限公司，曾任设计经理；2010 年 5 月进入固安信通铁路信号器材有限责任公司，现任副总工程师。

禹雪松先生，总工程师助理，具体情况详见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（二）监事基本情况”。

白润峰先生，出生于 1976 年，中国国籍，无境外居留权，毕业于兰州交通大学自动控制（铁路信号）专业，本科学历。2000 年 7 月进入固安信通铁路信号器材工厂（现固安信通铁路信号器材有限责任公司），工作至今。曾任技术工程师、售后服务等职，现任固安信通铁路信号器材有限责任公司市场部经理。

寇海军先生，器材部主管：出生于 1978 年，中国国籍，无境外居留权，毕业于华北科技学院，工业电气自动化专业，大专学历。2002 年 7 月进入固安信通铁路信号器材有限责任公司，曾任研发工程师，现任器材部主管。

谭爱青先生，硬件工程师：出生于 1981 年，中国国籍，无境外居留权，毕业于华北航天工业学院，工业电气自动化专业，大专学历。2002 年 6 月进入固安信通铁路信号器材有限责任公司，任硬件工程师。

吴文涛先生，应答器项目组负责人：出生于 1981，中国国籍，无境外居留权，毕业于河北理工大学信息学院电子信息工程专业，本科学历。2006 年 6 月进入工作在固安信通铁路信号器材有限责任公司，曾任研发工程师，现任应答器项目组负责人。

董忠先生，系统工程师：出生于 1975 年，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2001 年 7 月进入工作在固安信通铁路信号器材有限责任公司，曾任研发工程师，现任系统工程师。

赵红芳女士，系统工程师：出生于 1984，中国国籍，无境外居留权，毕业于河北建筑工程学院电子信息工程专业，本科学历。2008 年 7 月进入工作在固安信通铁路信号器材有限责任公司，曾任研发工程师，现任系统工程师。

韩新亮女士，软件工程师：出生于 1981，中国国籍，无境外居留权，毕业于佳木斯大学计算机科学与技术专业，本科学历。2006 年 5 月进入工作在固安信通铁路信号器材有限责任公司，任软件工程师。

五、销售及采购情况

（一）生产销售状况

1、按产品分类

公司产品采取按订单生产的方式，产销率均接近 100%。最近两年一期公司产品的销售情况见下表：

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
2000 系列	2,304.20	78.82%	6,061.72	82.16%	4,059.28	72.87%
多信息	420.66	14.39%	601.04	8.15%	1,160.28	20.83%
四信息	14.97	0.51%	137.66	1.87%	127.50	2.29%
高压脉冲	153.21	5.24%	136.38	1.85%	26.43	0.47%
其他	30.26	1.04%	440.86	5.98%	196.83	3.53%
营业收入合计	2,923.30	100.00%	7,377.67	100.00%	5,570.32	100.00%

2、按客户所在地区分类

单位：万元

地区	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北	893.14	30.55%	2,457.31	33.31%	2,014.89	36.17%
西南	571.82	19.56%	1,090.17	14.78%	1,520.98	27.30%

地区	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华南	601.94	20.59%	1,085.20	14.71%	423.43	7.60%
西北	454.98	15.56%	944.80	12.81%	894.47	16.06%
东北	109.51	3.75%	741.59	10.05%	96.37	1.73%
华东	135.78	4.64%	555.02	7.52%	384.83	6.91%
华中	156.12	5.34%	503.58	6.83%	235.35	4.23%
合计	2,923.30	100.00%	7,377.67	100.00%	5,570.32	100.00%

3、主要客户群体

公司主要客户为中国铁路总公司及下属各铁路局和铁路公司、各地方铁路公司以及有厂矿铁路专用线的企业等。

4、前五大客户的销售情况

单位：元

年份	客户名称	营业收入	占营业总收入的比例
2013年 1-8月	北京铁路局邯郸枢纽改造与邯长铁路复线工程建设指挥部	5,704,170.00	21.17%
	兰州铁路局兰州电务段	2,309,625.00	8.57%
	北京铁路局	2,085,854.00	7.74%
	中铁八局集团电务工程有限公司昆明分公司	1,814,673.00	6.74%
	贵阳市域铁路有限公司	1,339,154.00	4.97%
	合计	13,253,476.00	49.20%
2012年度	新建拉萨至日喀则铁路站后工程	5,470,936.74	7.42%
	朔黄铁路扩能改造工程	4,870,085.48	6.60%
	郑州铁路局	3,188,698.29	4.32%
	锦赤铁路有限责任公司	2,653,075.21	3.60%
	内蒙古集通铁路(集团)有限责任公司	1,726,584.00	2.34%
	合计	17,909,379.72	24.28%
2011年度	北京铁路局北京电务段	4,203,576.00	7.55%
	郑州铁路局	4,126,677.00	7.41%
	北京铁路局天津电务段	3,450,568.50	6.20%
	兰州铁路局兰州电务段	2,729,710.00	4.90%
	成都西南铁路物资有限公司	2,514,373.00	4.52%

年份	客户名称	营业收入	占营业总收入的比例
	合计	17,024,904.50	30.58%

(二) 采购情况

1、主营业务成本情况

项目	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
原材料	973.92	73.55%	2,162.30	79.02%	1,518.62	75.44%
人工支出	246.40	18.61%	370.99	13.56%	244.92	12.17%
物料消耗	41.97	3.17%	48.85	1.79%	52.35	2.60%
折旧费	17.49	1.32%	33.43	1.22%	59.60	2.96%
外部加工费	5.22	0.39%	9.68	0.35%	8.72	0.43%
其他	39.25	2.96%	111.02	4.06%	128.85	6.40%
合计	1,324.24	100.00%	2,736.27	100.00%	2,013.06	100.00%

2、前五大供应商的采购情况

年度	序号	供应商名称	金额(万元)	占当期采购比重
2013年 1-8月	1	北京威捷讯电子技术有限公司	132.06	6.39%
	2	无锡华中电器有限责任公司	120.62	5.84%
	3	北京利科益华科技有限公司	98.93	4.79%
	4	天津市河西区华瑰电材电器有限公司	84.84	4.10%
	5	北京华信路通自动化技术有限公司	83.85	4.06%
		合计	520.30	25.18%
2012年度	1	霸州新兴塑料厂	241.99	7.96%
	2	无锡华中电器有限责任公司	126.68	4.16%
	3	北京利科益华科技有限公司	100.97	3.32%
	4	北京全路通铁路专用器材工厂	89.71	2.95%

	5	北京威捷讯信息技术有限公司	77.12	2.54%
	合计		636.47	20.92%
2011 年度	1	北京利科益华科技有限公司	81.11	4.33%
	2	常熟市捷通通信安装设备有限公司	71.50	3.82%
	3	无锡华中电器有限责任公司	65.25	3.48%
	4	北京华信路通自动化技术有限公司	65.17	3.48%
	5	天津市河西区华瑰电材电器有限公司	63.06	3.37%
	合计		346.09	18.48%

公司不存在向单个供应商采购比例超过公司采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情况。前五大供应商中不存在受同一实际控制人控制的情况。

公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商及客户中不占权益。

3、委托加工情况

公司委托加工主要包括：金属加工件的表面喷涂、电镀处理；纸质包装箱和木质包装柜的加工。委托加工产品采购占比情况如下：

单位：元

项目	2013 年 1-8 月		2012 年度		2011 年度	
	金额	采购占比	金额	采购占比	金额	采购占比
喷涂	311,620.50	1.51%	426,169.50	1.40%	459,822.00	2.10%
电镀	91,432.50	0.44%	113,269.64	0.37%	64,432.60	0.29%
纸箱	58,975.64	0.29%	58,248.20	0.19%	47,295.10	0.22%
木箱	217,925.00	1.05%	233,171.00	0.77%	177,740.00	0.81%
合计	679,954.09	3.29%	830,858.34	2.73%	749,289.70	3.42%

委托第三方进行加工的配件为金属表面处理（外观）和外包装材料（运输），为保证加工产品的质量可靠性，公司与受委托方签订质量保证协议，严格按行业标准 and 公司要求进行加工，对公司产品质量稳定性和业务稳定性可能造成的影响相对较小。

委托加工方基本情况如下：

委托加工类别	企业名称	法定代表人	登记注册类型	经营范围
喷涂	固安柏盛金属表面处理厂	周连庭	个体工商户	金属加工、塑料加工、金属表面处理加工、机械加工
电镀	北京南各庄电镀厂	高照明	集体企业	铁镀锌、铜、镍、铬、银合金。铝氧化等
纸箱	固安县城柏纸箱厂	陈福合	个体独资企业	纸箱加工、铸造
木箱	固安县固安镇安义木器厂	王义	个体工商户	木器加工

以上企业与公司股东、董事、监事和高管之间无关联关系。报告期内外协费用及定价均依据根据行业标准情况协商处理拟定，公司对加工方不存在依赖。

（三）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、借款及担保合同

（1）2012年11月20日，中国建设银行股份有限公司廊坊分行与固安信通有限签订了《人民币流动资金借款合同》（合同编号：中小2012（成）字96号），约定向固安信通有限提供人民币1,000万元的贷款，贷款用于日常生产经营周转，贷款总期限为1年，从2012年11月22日起至2013年11月21日。2012年11月9日，邸志军、杨朝霞（系邸志军之妻）与中国建设银行股份有限公司廊坊分行分别签订《抵押合同》，以京房权证海私字第0105179号、京房权证海私移字第0055228号房屋所有权证为前述借款提供抵押担保。

（2）2013年5月14日，中国工商银行股份有限公司固安支行与固安信通有限签订了《网贷通循环借款合同》（编号：04100011-2013年（固安）字0013号），约定提供人民币2,000万元的循环借款额度，借款用途为购买原材料，使用期限至2014年5月14日，借款利率为对应基准贷款利率上浮10%。2012年4月24日，固安信通有限与中国工商银行股份有限公司固安支行签订了《最高额抵押合同》（合同编号：04100011-2012年固安（抵）字0003号），固安信通有限以固国用（2010）第040066号国有土地使用权、固房产权证固房权字第201101247号房屋所有权为前述借款提供抵押担保。

2、保理合同

固安信通有限与中国建设银行股份有限公司廊坊分行 2012 年 11 月 20 日签订《有追索权国内保理合同》（编号：中小 2012（保）字 008 号），采用赊销方式销售货物/提供货物，向该行转让所产生的全部应收账款、申请获得其提供的有追索权保理业务服务，保理预付款最高额度为 2,500 万元，额度有效期自合同生效之日起至 2013 年 11 月 19 日止，保理类型为公开型有追索权保理。

3、采购合同

公司与多家供应商保持长期合作关系。报告期内，公司按需分批采购，每次金额较小，举例列示如下：

序号	供应商	签署日期	合同名称	合同内容	当期采购总金额
1	北京利科益华科技有限公司	2013 年 5 月	产品购销合同	公司向北京利科益华科技有限公司采购原材料—表贴芯片 MA5-256/128-10YC-12Y、LM2902D 和 REF02AU，合同金额 74,000 元。	2013 年 1-8 月从该供应商共采购 98.93 万元。
2	北京利科益华科技有限公司	2012 年 12 月	产品购销合同	公司向北京利科益华科技有限公司采购表贴芯片 HER105 等原材料，合同金额 193,790 元。	2012 年度从该供应商共采购 100.97 万元。
3	北京威捷讯电子技术有限公司	2013 年 5 月	产品购销合同	公司向北京威捷讯电子技术有限公司采购防雷器，合同金额 320,000 元。	2013 年 1-8 月年度从该供应商共采购 132.06 万元。
4	无锡华中电器有限公司	2013 年 5 月	工业品买卖合同	公司向无锡华中电器有限公司采购铁芯，合同金额分别为 77,640.75 元、78,182.80 元和 156,365.60 元。	2013 年 1-8 月年度从该供应商共采购 120.62 万元。
5	无锡华中电器有限公司	2013 年 6 月、7 月	工业品买卖合同	公司向无锡华中电器有限公司采购铁芯，合同金额 37,403.65 元和 69,149.35 元。	
6	天津市河西区	2013 年 2	产品购销合同	公司向天津市河西区华瑰电材电	2013 年 1-8 月年度

序号	供应商	签署日期	合同名称	合同内容	当期采购总金额
	华瑰电材电器 有限责任公司	月、4月	同	器有限责任公司采购漆包线，合同金额分别为 197,087.09 元和 168,385.36 元。	从该供应商共采购 84.84 万元。
7	北京华信路通 自动化技术有 限公司	2013年1 月、9月	产品购销合 同	公司向北京华信路通自动化技术有限公司采购端子，合同金额分别为 34,500 元、22,817 元、80,500 元和 65,500 元。	2013年1-8月年度 从该供应商共采 购 83.95 万元。

4、购销合同

截至本说明书签署日，公司所签订金额在 300 万元以上的重大购销合同如下：

序号	合作方	签署日期	合同名称	合同内容	履行情况
1	北京铁路局邯郸 枢纽改造与邯长 铁路复线工程建 设指挥部	2011年3月	邯长铁路扩能改 造工程物资采购 合同	公司向北京铁路局邯郸枢纽改造与邯长铁路复线工程建设指挥部提供车站电码化设备（包件号：000640-XH07），供物资安装和/或维修所需的工具，合同总金额 12,060,810 元。	正在履行
2	德龙烟铁路有限 责任公司	2011年12 月	新建德龙烟铁路 德州至大家洼段 工程建管物资 ZPW-2000 采购 合同	公司向德龙烟铁路有限责任公司提供 ZPW-2000 设备，并提供包括监督所供物资的现场组装和/或试运行；提供物资安装和/或维修所需的工具；在双方商定的一定期限对所供物资实施运行或监督或维护或修理等服务，合同总成交价为 8,846,807.00 元。	正在履行
3	松陶铁路有限责 任公司	2011年6月	新建松原至陶赖 昭铁路工程物资 采购合同书	公司向松陶铁路有限责任公司提供 2000 系列及电码化设备，并提供包括对业主的日常维护人员进行现场培训，设备的督导安装及其他售后服务，合同总成交	正在履行

序号	合作方	签署日期	合同名称	合同内容	履行情况
				价为 3,107,470.00 元。	
4	锦赤铁路有限责任公司	2011年8月	锦赤铁路工程 ZPW-2000 系列 移频电码化相关 设备及器材采购 合同	公司向锦赤铁路有限责任公司提供 ZPW-2000 系列移频电码化相关设备及器材，并及时提供与本合同有关的工程设计、设备监造、土建、安装、调试等技术指导以及现场技术服务等，合同成交价格为 4,690,000.00 元。	正在履行
5	北京铁路局	2011年12月	七滦线电码化器材合同	公司向北京铁路局提供电码化器材，并提供与供货有关的辅助服务义务，合同成交价格为 3,450,568.50 元。	正在履行
6	郑州铁路局	2011年12月	工业品买卖合同	公司向郑州铁路局提供 ZPW-2000G 电码化设备，并提供相应服务，合同成交价格为 3,730,777.00 元。	已履行完毕
7	神华新准铁路有限责任公司	2012年7月	神华新准铁路有限责任公司设备采购合同	公司向神华新准铁路有限责任公司提供站内电码化设备、计算机联锁设备等，并提供包括对业主的日常维护人员进行现场培训，设备的督导安装及其他售后服务，合同总成交价为 3,300,394.00 元。	正在履行
8	铁道部拉日铁路建设总指挥部	2012年11月	新建拉萨至日喀则铁路战后工程甲供建管物资设备采购合同	公司向铁道部拉日铁路建设总指挥部提供自动闭塞设备(ZPW-2000(UM)系列)，并提供对业主日常维护人员进行现场培训和设备的督导安装等售后服务，合同总成交价为 3,320,557.00 元。	正在履行
9	铁道部拉日铁路建设总指挥部	2012年11月	新建拉萨至日喀则铁路战后工程甲供建管物资设备采购合同	公司向铁道部拉日铁路建设总指挥部提供电码化设备，并提供对业主日常维护人员进行现场培训和设备的督导安装等售后服务，合同总成交价为 5,237,566.00 元。	正在履行

序号	合作方	签署日期	合同名称	合同内容	履行情况
10	西平铁路有限责任公司	2012年8月	新建西安至平凉铁路战后工程建管物资采购合同	公司向西平铁路有限责任公司提供站内电码化设备，并提供包括对业主的日常维护人员进行现场培训，设备的督导安装及其他售后服务，合同总成交价为3,699,967.00元。	正在履行
11	广州铁路(集团)公司工程管理所	2012年12月	沪昆线百亩井至大龙段自动闭塞改造工程甲供物资购销合同	公司向广州铁路(集团)公司工程管理所提供ZPW-2000系列站内电码化设备，并提供人员现场培训，设备督导等服务，现场配合发生的费用由卖方负责，合同成交价格为8,078,096.00元。	正在履行
12	石长铁路有限责任公司复线电气化工程建设指挥部	2012年9月	铁路物资采购供应合同	公司向石长铁路有限责任公司复线电气化工程建设指挥部提供车站电码化设备，并提供包括监督所供物资的现场组装和/或试运行；提供物资安装和/或维修所需的工具；在双方商定的一定期限对所供物资实施运行或监督或维护或修理等服务，合同总成交价为4,980,815.00元。	正在履行
13	赣邵铁路有限公司	2012年12月	站后建管甲供物资设备购销合同	公司为赣邵铁路有限公司提供2000系列无绝缘轨道电路及电码化发送设备、电码化隔离盒、补偿电容、信号点灯单元及灯丝报警装置等；提供对业主日常维护人员的现场培训、设备督导安装及其他售后服务；货物寿命期内提供技术支持、维修支持等；合同成交价为4,483,845.00元。	正在履行
14	新疆红淖三铁路有限公司	2013年1月	新疆红柳河至淖毛湖铁路项目信	公司向新疆红淖三铁路有限公司提供站内ZPW-2000电码化设备，并提供技术	正在履行

序号	合作方	签署日期	合同名称	合同内容	履行情况
			号物资设备站内 ZPW-2000 电码 化设备采购合同	规格中提供的所有服务，合同成交价格为 8,210,321.00 元。	
15	西安铁路局	2013 年 5 月	黄陵至韩城至侯 马铁路四电工程 (西安局管内) 半自动闭塞区段 站内电码化配套 器材采购合同	公司向西安铁路局提供半自动闭塞区段 站内电码化配套器材，并提供对业主日 常维护人员进行现场培训和设备的督导 安装等售后服务，合同成交价格为 3,744,760.00 元。	正在履行
16	济南铁路局胶新 铁路电气化改造 工程建设指挥部	2013 年 9 月	胶新铁路电气化 改造工程甲供物 资 2000 系列电 码化发送器及电 码化设备采购合 同	公司向济南铁路局胶新铁路电气化改造 工程建设指挥部提供 2000 系列电码化发 送器及电码化设备等，并提供对业主日 常维护人员进行现场培训和设备的督导 安装等售后服务，合同成交价格为 7,205,322.00 元。	正在履行
17	南宁铁路局湘桂 线提速扩能改造 工程建设指挥部	2013 年 9 月	南宁铁路局湘桂 线提速扩能改造 工程建设指挥部 柳州南站 ZPW-2000 轨道 电路及电码化设 备合同	公司向南宁铁路局湘桂线提速扩能改造 工程建设指挥部提供 ZPW-2000 轨道电 路及电码化设备等，并提供对业主日常 维护人员进行现场培训和设备的督导安 装等售后服务，合同成交价格为 3,560,028.00 元。	正在履行
18	成都铁路局成都 物资供应段	2013 年 9 月	沪昆线自动闭塞 改造第二批	公司向成都铁路局成都物资供应段提供 相应的自动闭塞设备等，并提供对业主 日常维护人员进行现场培训和设备的督 导安装等售后服务，成交价格 6,214,400.00	正在履行

六、商业模式

公司主营业务是铁路车站站内电码化专用器材和轨道电路应用器材等铁路信号产品的研发、生产和销售。商业模式如下：公司通过及时收集和掌握行业相关政策、行业发展动态，根据公司发展规划以及客户需求信息制订研发计划，并由公司研发部门进行相应产品的技术开发和产品功能实现。公司以自身资质及领先的技术和产品为基础进行项目招投标，中标后生产部门根据订单开展相关产品的生产活动。公司采取“直销”的销售模式将产品销售给客户并提供相应的技术支持，从而获取收入、利润和现金流。

七、公司所处行业状况

（一）行业概况

1、行业分类

根据证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司属于大类“C 制造业”中的子类“C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”。

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类与代码》，公司属于大类“37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”中的子类“3714 铁路专用设备及器材、配件制造”。

2、行业监管体制、行业主要法律法规及政策

（1）行业主管部门及监管体制

公司主要从事铁路信号设备的研发、生产及销售，所属行业为交通运输设备制造行业，行业行政主管部门是交通运输部、国家铁路局和中国铁路总公司。2013 年 3 月以前铁道部是负责国家铁路建设的管理部门，承担拟定铁路行业发展战略、政策、规划、行业技术政策、行业标准、管理法规的职能，并负责组织重大新技术、新产品的研究和成果鉴定工作。2013 年 3 月国务院机构改革和职能转变方案公布，组建国家铁路局并由交通运输部管理，组建中国铁路总公司承担原铁道部的企业职责。交通运输部统筹规划铁路、公路、水路、民航发展，加快推进综合

交通运输体系建设。国家铁路局由交通运输部管理，负责拟订铁路技术标准，监督管理铁路安全生产、运输服务质量和铁路工程质量等。中国铁路总公司负责铁路运输统一调度指挥，经营铁路客货运输业务，承担专运、特运任务，负责铁路建设，承担铁路安全生产主体责任等职责。

（2）行业主要法律法规及政策

①原铁道部2008年发布《铁路信号维护规则》，该规则旨在确保铁路信号设备的正常运用，加强信号设备的维护管理工作，是做好信号维护工作的基本规则，电务及有关部门制定的细则、标准、办法等必须符合本规则的规定。

②为落实党中央、国务院关于加快铁路发展的要求，原铁道部2008年发布了《中长期铁路网规划（2008年调整）》，将2020年全国铁路营业里程规划目标由10万公里调整为12万公里以上，电化率由50%调整为60%以上，进一步扩大了铁路网规模以及提高电气化铁路比重，以更好地适应建设和谐社会以及交通可持续发展的需要。

③国家发展和改革委员会2011年发布新修订的《产业结构调整指导目录（2011年本）》，并于2011年6月1日起施行，铁路多个项目入选其中。在鼓励类中，铁路有铁路新线建设、既有铁路改扩建、客运专线高速铁路系统技术开发与建设等18项入选，公司产品在上述项目涵盖范围之内，符合国家产业政策鼓励发展的方向。

④原铁道部2012年印发了《铁路“十二五”规划》，指出“十二五”期间我国铁道建设要完成“四纵四横”客运专线，以及客运专线辅助线、延伸线和联络线等建设。并在此基础上加快既有区际干线扩能改造和新线建设。新线投产总规模达3万公里，安排铁路投资2.8万亿元，全国铁路营运里程将达12万公里左右，未来的五年到十年是铁路行业前所未有的大发展时期。

⑤原铁道部《铁路主要技术政策》自2013年2月1日起施行，政策指出，依靠科技进步与创新，促进高新技术与使用技术并举、不同等级技术装备协调发展；加强铁路信息基础设施建设；统一自动闭塞制式，完善车站电码化；积极发展铁路通信信号动静态检测、监测和智能分析等技术并开展下一代铁路移动通信技术

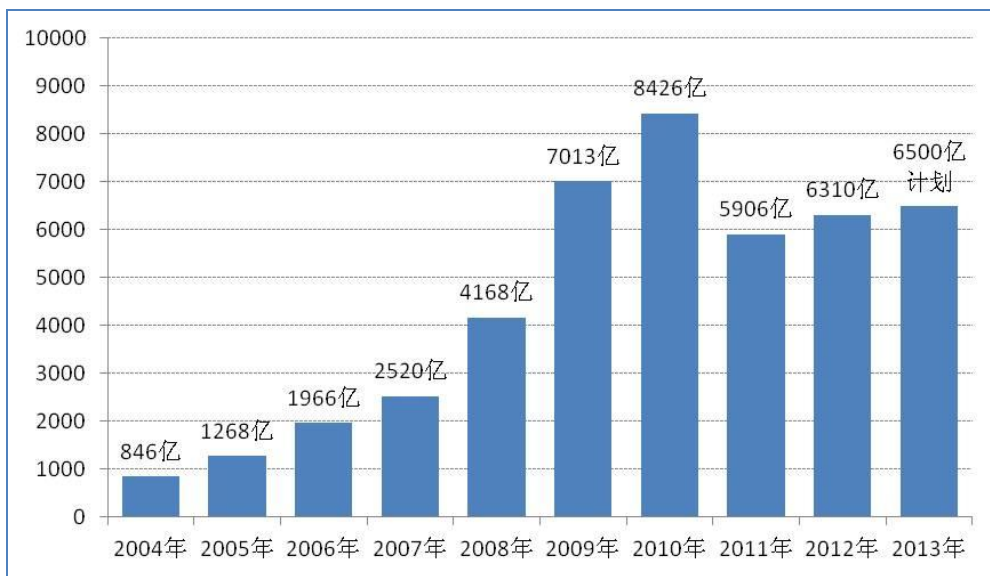
的研究。

⑥国务院2013年8月份发布了《关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》，指出当前应加快“十二五”铁路建设，争取超额完成2013年投资计划，切实做好明后两年建设安排；推进铁路投融资体制改革，多方式多渠道筹集建设资金，鼓励社会资本投资建设铁路；加强相关部门的协调配合，形成铁路建设合力，确保铁路建设项目的顺利进行。

（二）行业发展现状

随着我国经济的快速发展，铁路的客运能力、货运能力难以满足不断增长的市场需求，铁路系统装备市场有很大的发展空间，前景良好。自1997年4月1日，中国铁路实施第一次大面积提速以来，铁路部门已先后进行了六次大提速。随着列车速度的不断提高，铁路系统对现代化信息设备的需求量和依赖程度都在不断增加，铁路信号领域的相关产品也经历了从功能单一到功能多样化，从一般附属设备到必备的行车安全设备的转变过程。为进一步提高运输效率和安全系数，铁路部门逐步加大了在信号通信领域的投资，铁路信号通信行业进入高速发展时期。

2012年铁路完成固定资产投资6,309.80亿元，同比增加7%；其中基本建设投资5,185.06亿元，同比增加12.7%。2013年铁路固定资产投资计划6,500亿元，其中基建计划投资5,200亿元。2013年一季度全国铁路基建投资完成938.2亿元，同比增长30%。按照铁路建设进度安排，2013年至2015年的3年中，铁路建设投资需求规模为1.8万亿元，年均需求6,000亿元左右，市场前景广阔。2004年至2013年全国铁路基本固定资产投资情况如下图：



(三) 行业发展前景和市场容量

按照国家铁路“十二五”规划，铁路系统将加快转变铁路发展模式，提升现代化水平，建设与经济社会发展基本适应的铁路网。5年内建设铁路约3万公里，估计投资2.8万亿元。到2015年，运营里程达到12万公里，其中，快速铁路4.5万公里；复线率和电化率分别达到50%和60%以上，这将促进铁路信号和通信设备制造业快速发展。

当前我国大力推进城镇化建设，促进城市群发展，预计到2015年我国城镇化率将达到51.5%，同时以大城市为依托、以中小城市为重点，逐步形成辐射作用大的城市群。城镇化的快速发展将带动城市之间、城市群内部的客运需求强劲，对交通基础设施承载能力提出更高要求，这就需要铁路系统提供可靠的运力支撑，铁路运输行业面临巨大的发展机遇期。

2013年3月，国务院组建国家铁路局和中国铁路总公司，加快实行铁路政企分开，既保证了政府的宏观调控职能，又保证了铁路发展的市场化。此外，国务院大力推进铁路投融资体制改革，鼓励社会资本投入铁路建设，多方式多渠道筹集建设资金。这些均表明，我国铁路行业的市场化程度将逐步提高，对于提高铁路系统的运输效率和加快铁路建设有非常重要的意义。

铁路信号和通信设备是控制列车运行的基础设备，主要作用是保证列车运行与调车工作的安全和提高铁路通过能力，同时对增加铁路运输经济效益、改善铁

路职工劳动条件也起着重要作用。铁路建设按照时间次序分为土建、铺轨、电气化建设以及建站四个阶段，结合铁路网建设规划，可推算出 2011-2012 年为铁路土建的高峰，2013-2015 年迎来铺轨和电气化建设的高峰。预计整个“十二五”期间信号系统在铁路建设投资中的占比将从前期的 2% 逐渐提高到 4% 以上，根据铁路建设进度安排，2013 年至 2015 年铁路建设投资年均 6,000 亿左右，按照比例匡算，未来 3 年铁路信号系统设备方面的投资将达 240 亿元左右。近年来，车站电码化设备和轨道电路系统细分市场投资约占铁路信号系统设备投资的 5%，因此公司主要产品所在市场的投资额每年为 12 亿元左右。因此，行业具有良好的发展前景。

（四）行业竞争格局

1、行业竞争者中国有企业居多

铁路运输设备制造业受行政干预较强，铁路信号设备细分行业领域的企业以国有或国有控股为主。国有或国有控股企业产品上市时间较早，具有一定的市场基础，而民营企业在产品技术、售后服务、设备成本等环节上具有竞争优势。公司主要产品所在市场的企业情况如下表所示：

产品领域	公司名称	企业性质	业务特点
2000系列	固安信通信号技术股份有限公司	民营	以普通铁路的单线和复线电码化系统市场为主
	中国铁路通信信号股份有限公司	国有	复线和高铁市场份额较大
	黑龙江瑞星科技股份有限公司	国有	复线和高铁市场份额较大
高压脉冲	固安信通信号技术股份有限公司	民营	技术实力较强，市场渠道和品牌具备优势
	西安电务器材厂	国有	市场占有率较高
	中国铁路通信信号股份有限公司	国有	市场份额较小，但技术优势明显

2、市场化程度较低

中国铁路运输设备制造业处在一个政府管制力度强，市场化程度较低的环境中。国家铁路局作为行业管理者，对铁路设备的生产实行严格的许可证制度。公司的主要客户为中国铁路总公司及下属企业，其设备采购在综合考虑被采购单位资历和过往生产及产品状况的基础上实行招标方式。综合看来，目前该行业的市场化程度较低。但随着国务院机构改革和职能转变方案的出台，铁路实行政企分

开，市场化程度将逐步提高。

（五）行业进入壁垒

1、国家铁路运输设备制造行业实行准入制度

本行业产品与铁路运输安全密切相关，铁路部门对行业产品有着严格要求，主要体现在两个方面：一方面，行业产品需要具备较高的可靠性、安全性和适应性，并通过长时间试运行进一步证实，使用中还要进行严密的安全监管；另一方面，为保证产品长期使用的后续保障，如消耗后的补充、对产品必要的改进等，铁路行业特别关注生产企业的长期经营能力，这就对生产企业规模、经营实力等提出了较高要求。基于上述原因，国家铁路局对行业企业、行业产品进入国家铁路市场采取了严格的行政许可制度，并通过行业管理政策调节行业产品供应，如《铁路信号通信设备生产企业认定实施细则》中规定：“申请认定的企业生产的通信信号产品明显供大于求时，可采取公开招标方式择优认定生产企业”。对于行业新进入者或没有相关生产许可的企业，进入车站电码化设备供应商范围的门槛较高。

2、技术壁垒

铁路信号设备制造行业具有专业性强、安全性要求高等特点，是技术密集型行业，具有特殊的技术壁垒。目前，该行业形成了一套相对完整的研发体系，行业内技术发展计划根据铁路发展规划制定，其中科研立项和经费按下达的计划使用，因而历史技术成果很少扩散。行业内相关科研成果专业性较高，基本不存在为其他行业使用的可能，行业外企业要掌握相关技术体系有较大困难。

此外，生产企业资质的申请周期较长。涉及铁路运输安全的产品在国家铁路全路推广使用前必须通过产品技术方案、产品安全性能等各方面较为严格的技术审查，之后要经过较长时间的上道试运行，待试运行验收合格后才能申请发放相关产品的生产企业认定证书。因此，本行业存在较高的技术壁垒。

3、资金壁垒

铁路信号设备制造行业产品技术含量较高，产品研发需要持续大量的研发资

金投入；开发实验室、试验设备、生产厂房、生产设备、质量检验设备等建设也需要一次性投入大量资金。此外，原材料质量对产品质量有直接影响，在原材料供应商渠道建立方面也需要较大投入和积累。因此，该行业的资金壁垒也相对较高。

4、信誉壁垒

由于铁路系统非常关注应用产品的稳定性和可靠性，产品要经过半年以上试运行才能进入大范围应用阶段。此外，铁路用户对车站电码化等设备的需求复杂多样，产品客户化二次开发工作比重较大。铁路信号设备用户在选择供应商时通常会优先考虑品牌效应良好、市场基础广泛、客户服务网络健全的现有用户。车站电码化等铁路信号设备属于专用产品，用户满意度决定了产品生存能力，只有产品、服务等方面获得用户的持续认可，企业才能不断发展。

（六）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）社会经济发展推动铁路建设提速

当前中国经济快速发展，据中国经济研究部门预测，2020年中国人均GDP将达到5,000美元以上，铁路客货运量将达到50亿人和50亿吨。为适应未来需求，铁路运力需要大幅提高。提升途径一方面来自于铁路线网的延伸和重载的发展，另一方面来自高速铁路的分流。目前我国铁路运力仍然严重不足，加强铁路建设可以很大程度上缓解客货运输矛盾。此外，伴随经济快速发展，我国大举加快城镇化建设，城市人口不断增长，这必将带动城市之间、城市群内部的客运需求急剧扩张，对交通基础设施承载能力提出更高要求。铁路运输在交通运输中具有十分重要的地位，铁路建设必将大大提速，从而拉动对铁路运输设备的需求。

（2）国家产业政策的支持

铁路信号设备制造业是国家重点支持的铁路运输设备制造业之一，不仅具有广阔的市场前景，对我国铁路运输设备制造业实现现代化也具有重要的战略意义。国家“十二五”规划纲要指出，要大力发展铁路建设，到2015年运营里程将达

到12万公里；积极发展高速、重载和城轨业务，自主掌握高速列车、快速重载货车等装备核心技术，逐步实现铁路运输装备的现代化和产业化。《国家中长期科技发展规划纲要（2006-2020年）》、国务院《促进产业结构调整暂行规定》中明确指出，以振兴装备制造业为重点发展先进制造业，坚持以信息化带动工业化，鼓励运用高新技术和先进适用技术改造提升制造业，提高自主知识产权、自主品牌和高端产品比重。因此，国家在铁路信号设备制造行业的产业政策支持力度较大，有利于行业的快速发展。

（3）技术革新和产品升级换代带来良好发展机遇

为满足社会经济对铁路运输的要求，我国铁路先后进行了六次大提速。铁路提速需要相关技术支撑，促进了铁路信号系统技术的升级换代，加速老型产品淘汰并拉动新产品需求；技术创新带来的产能提升也将促进该行业的健康发展。以革新技术为依托的各类新产品，其单位产品价值量较以往有显著提高，大大提高了铁路信号设备制造行业企业整体收入水平和盈利水平。在过去的几年时间里，国内铁路信号设备制造商通过技术引进、自主研发等多种途径，研发出很多高技术标准的铁路信号产品。因此，技术革新和产品升级换代给行业企业带来了良好的发展机遇。

（4）国家关于节能减排、环境保护方面的政策有利于促进铁路运输的发展

由于环境问题日益突出以及石油价格不断攀升，国家在节能减排、环境保护方面的执行力度大大加强，这将有利于刺激铁路运输的快速发展。在交通运输体系内，铁路运输综合成本最低，以铁路单位换算周转量的成本为1元，则公路为12元，民航为101元。铁路运输在节能、环保方面的优势也将大大促进该行业的快速发展。

2、不利因素

（1）主要原材料的价格波动

铁路信号设备的原材料大多是钢板、铜线、铁板、电子元器件、端子板、电路板和芯片等。由于铁路信号行业对原材料价格波动的自控能力较弱，主要原材料一旦有较大的价格变化，将会对公司的经营状况造成不利影响。

（2）非均衡的市场需求

行业产品的市场需求存在非均衡性，主要表现在两方面，一是每年的市场需求较多体现在下半年，年度内需求不均衡；二是我国国家铁路规模巨大，同时整体更新改造有很大困难，因此铁道部采用渐进方式，通过行政调控的方式安排资金，控制不同设备的更新节奏，不同年份行业产品的需求结构变化较大。非均衡的市场需求将会导致公司业务波动，造成营业收入的不稳定。

（3）高端技术人才缺乏

铁路信号设备是技术密集型产业，具有系统项目规模大、技术体系复杂的特点，要求从业技术人员既要有较高的软硬件技术水平，又要有丰富的铁路信号经验和项目实施经验。因此，本行业对高端复合型人才有较大需求，而高端技术人才的缺乏成为制约行业发展的瓶颈之一。

（七）行业特有风险

1、市场竞争加剧风险

铁路信号设备制造业一直是国家重点鼓励、优先发展的行业，受惠于新建铁路及基础设施更新不断增加，国家铁路建设投入不断加大，行业总体规模稳步增长。但近年来国家加快了铁路行业的市场化改革，铁路行业实行政企分开，市场化程度将逐步提高，行业竞争也将逐渐加强。如果公司不能充分利用自身优势，迅速扩大市场规模、占领市场，或者在新市场开发方面不能适应市场竞争状况的变化，公司的市场竞争力将受到来自竞争对手的冲击。

2、行政许可风险

中国铁路技术受到很多行业内的规范和标准（如 TB-铁标）的影响，并且这些行业规范和标准在不断变化中，公司必须及时适应行业规范的要求，提高自身技术。一旦公司技术更新落后于行业标准的更新速度，公司产品将不能满足客户需求，导致业务萎缩，对公司发展产生重大障碍。

3、政策性风险

铁路信号行业受到国家产业和行业政策的监管，属于国家鼓励发展的重点行

业，因此被授予了很多优惠政策，如果未来的行业或产业政策发生变化，公司将面临一定的经营风险。上下游产业政策的变化也将对公司的经营产生一定影响。

（八）公司面临的主要竞争状况

1、公司竞争地位

固安信通是集研发、生产、销售为一体的铁路信号专用设备企业，经过 20 年的快速发展，在运输安全基础领域——轨道铁路及电码化系统技术领域建立了较高的行业地位。公司是河北省高新技术企业认定，是河北省廊坊市铁路通信技术研发中心，是首批铁路运输安全设备生产认证企业。公司目前拥有 3 项产品获得 CRCC 认证，并通过了 ISO9001 质量管理体系认证，先后荣获“河北省科技企业”、“河北省廊坊市知名企业字号”、“AAA 级河北省劳动关系和谐企业”等荣誉称号，在铁路信号设备制造行业具有较高的品牌知名度和市场影响力。

2、竞争优势

（1）技术优势

公司为河北省高新技术企业。公司注重科技创新、产品结构调整，致力于不断提高生产工艺和生产装备的合理性、配套性和自动化水平。公司建有电子生产线和钣金生产线，组建产品系统实验室、环境实验室、电磁兼容实验室和振动实验室，配置了先进的检测设备。2011 年 12 月被廊坊市科技局授予“廊坊市铁路通信技术研发中心”的称号。公司 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-8 月研发费用的投入占主营业务收入的比例分别为 13.02%、10.80%和 17.00%。公司技术骨干均长期从事铁路信号控制技术的研发工作，在铁路信号控制领域具备丰富的技术应用经验。此外，公司参与了《铁路信号维护规则》技术标准 I、TB/T《铁路站内轨道电路电码化设备标准》等行业标准的编写。因此，公司在技术方面具有一定的优势。

（2）市场快速反应能力

作为高科技成长型民营企业，公司在市场竞争中形成了敏锐的市场意识和突出的服务优势。公司密切关注铁路行业发展动态，积极主动联系用户，了解现场

需求,参与铁路信号设备技术项目攻关,及时推出具有系统解决方案能力的产品。公司遵循服务型的理念、流程,建立了以市场部为核心,研发部、技术部等共同参与的服务团队,能够为客户提供细致、快速、高效的服务。

(3) 产品优势

公司凭借多年铁路信号设备的研发及生产经验,在产品开发方面注意引进新技术,改进产品性能,满足市场需求,使公司产品具备一定的独特性和创新性。

2000 系列车站电码化系统和电子化高压不对称脉冲轨道电路系统均大大提高了系统的安全性和可靠性,具有完全的自主知识产权。公司在研项目应答器系统在降低器材消耗、提高器材处理速度、保证器材安全性方面有较大提升;在研项目铁路信号智能供电系统具有效率高、可靠性高、性能优越、维护简单等特点。公司通过对新技术的运用,大大提高了产品性能,产品优势明显。

(4) 客户基础稳定

通过在铁路信号市场的多年发展,公司与铁路总公司、各铁路局及各地方铁路业主均建立了良好的关系,特别是已经使用公司产品的铁路局大多已成为公司的长期客户,其既有设备的更新改造业务也成为公司稳定的收入来源。公司的营销网络遍及全国的 18 个铁路局(公司)所辖的约 3,000 个车站。其中,公司与成都、北京、广州、昆明、南宁、武汉、上海、沈阳、西安、兰州等地铁路局或铁路公司均建立了良好的合作关系。另外,公司积极开辟地方铁路市场,涉及钢铁、煤炭、石化、电力、港口等多个领域,主要客户有内蒙古集通铁路有限公司、神华集团有限责任公司、淮北矿业(集团)有限责任公司、大同煤矿集团公司等,客户基础稳定。

3、竞争劣势

公司资产规模较小、融资渠道少,在一定程度上制约了公司的快速发展。按照公司中长期规划,固安信通将持续开展新产品、新系统的研发工作,尤其是系统开发,这些均需要持续大量的研发经费投入,对公司现金流形成较大压力。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2013年9月股份公司成立，公司按照《公司法》、《公司章程》等法律法规的要求成立了股东大会、董事会和监事会（以下简称“三会”），建立了规范的公司治理结构。同时制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。股份公司成立以来，公司按时召开三会，并按照三会议事规则和关联交易管理制度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。

（一）股东大会制度建立健全及运行情况

1、股东大会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，股东大会是本公司的最高权力机构，依法决定公司的经营方针和投资计划，对公司增加或者减少注册资本、发行公司债券、公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等重大事项作出决议以及法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。

2、股东大会制度运行情况

自股份公司设立以来，股东大会根据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等的规定规范运作。截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了2次股东大会。

（二）董事会制度建立健全及运行情况

1、董事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设董事会，对股东大会负责；董事会由5名董事组成；董事会设董事长1名、副董事长1名。公司董事会决定公司的经营计划和

投资方案，在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项以及法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。

2、董事会制度运行情况

自股份公司设立以来，历次董事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，董事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日，公司共召开了2次董事会会议。

（三）监事会制度建立健全及运行情况

1、监事会制度建立健全情况

根据《公司章程》规定，公司设监事会，由3名监事组成，其中有1名职工监事，由职工代表大会选举产生，监事会设主席1人。公司监事会依法对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见，检查公司财务等法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。

2、监事会制度运行情况

自股份公司设立以来，监事会的通知、召开、审议程序、表决均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等规定，会议记录、会议档案完整，监事会制度运行规范、有效。截至本公开转让说明书签署之日，本公司共召开了1次监事会会议。

二、公司投资者权益保护情况

公司根据《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等有关法律法规的规定，制订了《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》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序，公司成立以来股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效，保证

股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

同时，公司还制订了《固安信通信号技术股份有限公司关联交易决策制度》，调整关联交易关系，形成了规范的关联交易决策管理体系。

公司在内部控制建立过程中，充分考虑了行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司生产经营的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。

公司董事会认为，公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益及保护投资者的权益等方面起到了积极有效的作用。

三、公司及控股股东、实际控制人报告期内违法违规情况

公司最近两年不存在违法违规行为。2013年10月16日，公司出具《关于违法违规等情况的书面声明》郑重承诺：公司最近两年不存在重大违法违规行为，且公司目前不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件的情况。

公司控股股东、实际控制人邸志军最近两年不存在违法违规行为。2013年10月16日，邸志军出具声明，郑重承诺：最近两年内本人没有因违反国家法律、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。

四、公司独立情况

（一）业务独立情况

公司具有独立的研发、采购、生产和销售体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。公司股东在业务上与公司之间均不存在竞争关系，且公司控股股东、实际控制人及持有公司5%以上股份的股东已承诺不经营与公司可能发生同业竞争的业务。

综上，目前本公司具有完全独立的业务运作系统，不存在对公司控股股东、实际控制人或者第三方重大依赖的情形，与控股股东、实际控制人不存在同业竞争。

（二）资产完整情况

固安信通有限整体变更为股份公司后，依法办理了相关资产的变更登记。本公司不存在资产、资金被控股股东和实际控制人占用的情形，不存在以资产、权益为控股股东和实际控制人担保的情形，本公司现有的资产独立、完整。

（三）人员独立情况

本公司已经按照国家有关法律规定建立了独立的劳动、人事和分配管理制度，设立了独立的人力资源管理部门，独立进行劳动、人事及工资管理。除总经理邸志军在固安信通下属的两家全资子公司担任总经理外，本公司总经理、副总经理等高级管理人员专职在本公司工作、领取薪酬，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼任除董事之外职务及领取薪酬的情形。本公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

（四）财务独立情况

本公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。本公司独立在银行开户，依法独立纳税，独立做出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（五）机构独立情况

本公司依法设立股东大会、董事会、监事会等机构，各项规章制度完善，法人治理结构规范有效。本公司建立了独立于股东、适应自身发展需要的组织机构，各部门职能明确，形成了较为完善的管理架构。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东和实际控制人混合经营、合署办公的情况。

五、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司主营业务独立于股份公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企

业。股份公司与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争。

报告期内，固安信通有限与北京固安信通和思盛科技同业竞争情况如下：

北京固安信通设立初衷为主攻轨道交通领域，但因相应资质尚未获得，一直未实际开展具体业务。报告期内，2011年度取得43.09万营业收入，是从固安信通有限购买相关配套器材对外销售；2012年度未取得营业收入；2013年1-8月北京固安信通取得169,230.77元营业收入，为销售固安信通有限生产的测试台所得，其主要用途是测试电码化设备的质量，不需要铁道部门的鉴定。

思盛科技在报告期内未取得营业收入，一直未实际开展业务。

经核查，铁路运输专用设备领域实行严格的准入制度，由于北京固安信通和思盛科技未取得相应的资质证书，报告期内未实际取得收入，报告期内与固安信通有限公司不存在同业竞争的情况。考虑到北京固安信通和思盛科技未来存在开展业务的可能，2012年10月18日，固安信通有限收购上述两公司为全资子公司，以彻底解决同业竞争的问题。

（二）避免同业竞争的承诺

为了避免可能出现与本公司的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人邱志军已于2013年10月16日向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》：本人将善意履行作为固安信通股东的义务，不利用本人所处股东地位，就固安信通与本人或本人控制的其他企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使固安信通的股东大会或董事会作出侵犯固安信通和其他股东合法权益的决议。如果固安信通必须与本人或本人控制的其他企业发生任何关联交易，则本人承诺将严格遵守固安信通章程及其他规定，依法履行审批程序。如本人或本人控制的其他企业违反上述承诺并造成固安信通经济损失的，本人同意赔偿相应损失。上述承诺持续有效，直至本人不再是固安信通的股东。

同时，持有公司5%以上股份的股东孙小礼也出具了《避免同业竞争承诺函》，本人将善意履行作为固安信通股东的义务，不利用本人所处股东地位，就固安信通与本人或本人控制的其他企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使固安信通的股东大会或董事会作出侵犯固安信通和其他股东合法权益的决议。如果

固安信通必须与本人或本人控制的其他企业发生任何关联交易，则本人承诺将严格遵守固安信通章程及其他规定，依法履行审批程序。如本人或本人控制的其他企业违反上述承诺并造成固安信通经济损失的，本人同意赔偿相应损失。上述承诺持续有效，直至本人不再是固安信通的股东。

六、公司报告期内资金占用和对外担保情况

（一）资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

有限公司阶段，固安信通有限代邸志军支付土地款，为控股股东邸志军对公司的资金占用行为，邸志军已归还占用资金，并在2013年10月支付了利息。邸志军利用该笔资金购买的土地使用权是公司生产运营所必需的无形资产，没有用作与公司经营无关的用途。

股份制公司成立后，公司将严格执行《公司章程》和《关联交易决策制度》等，以保证公司与控股股东的独立性。

（二）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

为防止股东及其关联方占用或转移公司资金，公司所采取的具体制度安排如下：

公司在《公司章程》中明确了对外担保的审批权限和审议程序，其中公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；

（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

(四) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保;

(五) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

七、董事、监事、高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股形式	持股比例(%)
邴志军	董事长、总经理	4,560.00	直接持股	76.00%
孙小礼	副董事长、副总经理	501.00	直接持股	8.35%
王景辉	董事、副总经理	60.00	直接持股	1.00%
孙胜月	董事、副总经理	120.00	直接持股	2.00%
周红江	董事、副总经理	126.60	直接持股	2.11%
朱明英	监事会主席	6.00	直接持股	0.10%
禹雪松	监事	12.00	直接持股	0.20%
陈晔	监事	15.00	直接持股	0.25%
冯子云	财务负责人	-	-	-
合计		5,400.60		90.01%

除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其亲属未持有公司股份。上述董事、监事、高级管理人员持有公司的股份不存在质押、冻结或权属不清的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 公司与董事、监事、高级管理人员的相关协议、承诺及履行情况

公司与受雇于本公司的董事、监事、高级管理人员中签订了《劳动合同》和《保密协议》，不存在违约的情况；除此之外，未签订重要协议或做出重要承诺。

(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在关联方及其他单位兼职的情况如下表所示：

姓名	在本公司职务	兼职单位	职务
邸志军	董事长、总经理、法定代表人	北京固安信通	总经理、法定代表人
		思盛科技	总经理、法定代表人

（五）董事、监事、高级管理人员的对外投资情况

报告期内，截至 2011 年 10 月 18 日，有限公司董事长邸志军持有关联方北京固安信通 953 万元出资，占北京固安信通全部 1,005 万元注册资本的 94.83%；副董事长孙小礼持有其 2 万元出资，占比 0.20%；固安信通有限持有其 50 万元出资，占比 4.98%。报告期内，截至 2011 年 10 月 18 日，有限公司董事长邸志军持有关联方思盛科技 400 万元出资，占思盛科技全部 500 万元注册资本的 80%；副董事长孙小礼持有其 100 万元出资，占比 20%。

为规范公司运营，避免同业竞争和关联交易，2012年10月18日，经北京固安信通和思盛科技股东会审议通过，邸志军、孙小礼已将其持有的上述两家公司的全部出资转让给固安信通有限，北京固安信通和思盛科技成为固安信通有限的全资子公司。除上述对外投资之外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员的违法违规情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责。

公司董事、监事、高级管理人员出具了关于诚信状况的书面声明如下：

“1、最近两年内，本人不存在因违反国家法律、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的情况；

2、本人不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；

3、最近两年内，本人不存在对于所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；

4、本人不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形；

5、本人不存在欺诈或其它不诚实行为等情况。”

公司已查询中国人民银行征信系统并取得了高级管理人员的个人信用报告，未发现异常情况。

(七) 董事、监事、高级管理人员报告期内的变动情况

1、报告期内董事的变动情况

公司在有限公司阶段即已设立董事会，设邱志军、孙小礼、白润峰、周红江、孙胜月5名董事，并选举邱志军为董事长。

2013年1月29日，有限公司召开股东大会，免去邱志军、孙小礼、白润峰、周红江、孙胜月董事职务；同日，选举邱志军、孙小礼、周红江、王景辉、孙胜月为董事。

股份公司成立后，公司董事仍为邱志军、孙小礼、周红江、王景辉、孙胜月。

上述董事变化符合《公司法》及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。报告期内，在有限公司阶段，董事会成员的变化实质为免去白润峰董事职务，补选王景辉为新任董事，其余4人连任，且董事长未发生变化，故认为董事会成员未发生重大变化。

2、报告期内监事的变动情况

2013年1月29日，有限公司召开职工代表大会，由职工代表选举陈晔为有限公司职工监事。同日，有限公司召开股东大会，免去佟佩琴监事职务，选举禹雪松、朱明英为公司监事，与职工代表大会选举的监事陈晔组成监事会成员。

股份公司成立后，公司监事会成员仍为朱明英、禹雪松、陈晔，其中朱明英仍为监事会主席、陈晔仍为职工代表监事。

上述监事的变化符合《公司法》及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

3、报告期内高级管理人员的变动情况

2013年9月12日，固安信通第一届第一次董事会第一次会议通过决议，聘任

邸志军为公司总经理，聘任孙小礼、孙胜月、王景辉为公司副总经理；聘任张海侠为公司财务负责人。2013年9月30日，固安信通第一届第二次董事会通过决议，辞去张海侠公司财务负责人职务，聘请冯子云为公司财务负责人。

以上高管人员除孙小礼、冯子云为新增聘任外，其余4名人员及其职务均未发生变动。其中，新聘任副总经理孙小礼此前一直担任有限公司副董事长、总工程师，为董事会成员及核心技术人员；新聘任财务负责人冯子云，此前未在公司担任职务。

上述高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。本公司最近两年高级管理人员未发生重大变化。

第四节 公司财务

一、最近两年一期的财务会计报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	8,801,448.77	20,064,895.80	13,430,350.21
应收票据	300,000.00	1,931,533.00	903,128.00
应收账款	53,660,199.46	64,829,044.89	58,954,487.94
预付款项	3,708,305.67	9,935,318.36	4,904,751.57
其他应收款	1,737,676.33	1,701,017.29	275,341.16
存货	26,114,025.27	19,526,269.11	15,409,807.07
其他流动资产	1,018,165.96		
流动资产合计	95,339,821.46	117,988,078.45	93,877,865.95
非流动资产：			
固定资产	29,700,000.94	26,024,175.01	20,724,806.20
在建工程	5,104,751.00		595,212.18
无形资产	8,291,343.83	8,450,580.79	8,161,473.17
递延所得税资产	958,841.49	992,389.37	744,363.07
非流动资产合计	44,054,937.26	35,467,145.17	30,225,854.62
资产总计	139,394,758.72	153,455,223.62	124,103,720.57

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	38,379,900.00	44,400,000.00	32,840,000.00
应付账款	6,820,685.34	7,349,863.28	4,139,268.26
预收款项	9,569,881.73	8,096,036.29	1,793,178.60
应付职工薪酬	38,412.72	48,186.31	49,338.87
应交税费	3,716,598.94	6,641,372.49	6,608,963.23
其他应付款	11,219,587.36	9,518,633.54	2,640,158.65
流动负债合计	69,745,066.09	76,054,091.91	48,070,907.61
非流动负债：			
非流动负债合计			
负债合计	69,745,066.09	76,054,091.91	48,070,907.61
所有者权益：			
实收资本	30,500,000.00	30,500,000.00	30,500,000.00
资本公积	7,372,868.45	7,372,868.45	13,530,000.00
盈余公积	15,005,252.92	15,005,252.92	11,143,206.56
未分配利润	16,771,571.26	24,523,010.34	20,022,214.78
归属于母公司股东权益合计	69,649,692.63	77,401,131.71	75,195,421.34
少数股东权益			837,391.62
所有者权益合计	69,649,692.63	77,401,131.71	76,032,812.96
负债和股东权益总计	139,394,758.72	153,455,223.62	124,103,720.57

2、合并利润表

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
一、营业总收入	29,233,002.79	73,776,674.16	55,703,216.31
其中：营业收入	29,233,002.79	73,776,674.16	55,703,216.31
二、营业总成本	37,279,454.72	62,044,483.67	50,987,779.05
其中：营业成本	13,243,070.15	27,362,741.11	20,071,978.27
营业税金及附加	299,739.28	833,464.17	844,322.61
销售费用	6,812,225.76	7,438,067.14	6,573,169.25
管理费用	14,391,415.49	21,515,854.67	18,834,664.01
财务费用	2,575,931.04	3,277,220.24	2,763,580.86
资产减值损失	-42,927.00	1,617,136.34	1,900,064.05
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-8,046,451.93	11,732,190.49	4,715,437.26
加：营业外收入	401,889.12	121,112.90	1,050,500.00
减：营业外支出	23,453.39	126,778.05	
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-7,668,016.20	11,726,525.34	5,765,937.26
减：所得税费用	83,422.88	2,188,849.84	1,837,807.45
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-7,751,439.08	9,537,675.50	3,928,129.81
归属于母公司股东的净利润	-7,751,439.08	9,719,839.72	4,053,082.80
少数股东损益		-182,164.22	-124,952.99
六、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	-7,751,439.08	9,537,675.50	3,928,129.81
归属于母公司股东的综合收益总额	-7,751,439.08	9,719,839.72	4,053,082.80
归属于少数股东的综合收益总额		-182,164.22	-124,952.99

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
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	49,970,923.20	86,768,346.93	58,726,843.32
收到其他与经营活动有关的现金	887,519.68	357,207.63	7,416,181.03
经营活动现金流入小计	50,858,442.88	87,125,554.56	66,143,024.35
购买商品、接受劳务支付的现金	14,093,507.92	26,818,200.98	34,472,227.66
支付给职工以及为职工支付的现金	11,179,867.96	11,281,899.82	8,623,797.46
支付的各项税费	7,742,692.34	12,029,448.48	8,036,454.54
支付其他与经营活动有关的现金	14,923,316.56	30,069,813.94	23,967,786.82
经营活动现金流出小计	47,939,384.78	80,199,363.22	75,100,266.48
经营活动产生的现金流量净额	2,919,058.10	6,926,191.34	-8,957,242.13
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		358,000.00	
投资活动现金流入小计		358,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,987,552.90	11,635,892.43	2,215,343.19
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,837,709.30		
投资活动现金流出小计	6,825,262.20	11,635,892.43	2,215,343.19
投资活动产生的现金流量净额	-6,825,262.20	-11,277,892.43	-2,215,343.19
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	36,800,000.00	59,900,000.00	48,980,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	13,183,889.30		
筹资活动现金流入小计	49,983,889.30	59,900,000.00	48,980,000.00
偿还债务支付的现金	42,820,100.00	48,340,000.00	41,958,615.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,542,702.53	2,982,979.16	2,738,867.19
支付其他与筹资活动有关的现金	11,550,000.00	343,909.16	
筹资活动现金流出小计	56,912,802.53	51,666,888.32	44,697,482.79
筹资活动产生的现金流量净额	-6,928,913.23	8,233,111.68	4,282,517.21
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	-10,835,117.33	3,881,410.59	-6,890,068.11
加：期初现金及现金等价物余额	12,553,810.70	8,672,400.11	15,562,468.22
六、期末现金及现金等价物余额	1718,693.37	12,553,810.70	8,672,400.11

4、合并股东权益变动表

(1) 2013年1-8月份合并股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,500,000.00	7,372,868.45	15,005,252.92	24,523,010.33	77,401,131.71
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	30,500,000.00	7,372,868.45	15,005,252.92	24,523,010.33	77,401,131.71
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-			-7,751,439.08	-7,751,439.08
（一）净利润				-7,751,439.08	-7,751,439.08
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				-7,751,439.08	-7,751,439.08
（三）股东投入和减少资本					
（四）利润分配					
四、本期期末余额	30,500,000.00	7,372,868.45	15,005,252.92	16,771,571.26	69,649,692.63

(2) 2012 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,500,000.00	13,530,000.00	11,143,206.56	20,022,214.78	837,391.62	76,032,812.96
二、本年初余额	30,500,000.00	13,530,000.00	11,143,206.56	20,022,214.78	837,391.62	76,032,812.96
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-6,157,131.55	3,862,046.37	4,500,795.56	-837,391.62	1,368,318.75
（一）净利润				9,719,839.72	-182,164.22	9,537,675.50
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				9,719,839.72	-182,164.22	9,537,675.50
（三）股东投入和减少资本					-655,227.40	-655,227.40
1. 股东投入资本					-655,227.40	-655,227.40
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配			3,862,046.37	-3,862,046.36		
1. 提取盈余公积			3,862,046.37	-3,862,046.36		
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配						
4. 其他						
（五）其他		-6,157,131.55		-1,356,997.80		-7,514,129.35
四、本期期末余额	30,500,000.00	7,372,868.45	15,005,252.92	24,523,010.34		77,401,131.71

(3) 2011 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,500,000.00	13,530,000.00	9,201,591.43	17,910,747.11	962,344.61	72,104,683.15
二、本年初余额	30,500,000.00	13,530,000.00	9,201,591.43	17,910,747.11	962,344.61	72,104,683.15
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,941,615.13	2,111,467.67	-124,952.99	3,928,129.81
（一）净利润				4,053,082.80	-124,952.99	3,928,129.81
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计				4,053,082.80	-124,952.99	3,928,129.81
（三）股东投入和减少资本						
3. 其他						
（四）利润分配			1,941,615.13	-1,941,615.13		
1. 提取盈余公积			1,941,615.13	-1,941,615.13		
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配						
4. 其他						
（五）其他						
四、本期期末余额	30,500,000.00	13,530,000.00	11,143,206.56	20,022,214.78	837,391.62	76,032,812.96

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	8,654,988.24	19,721,879.49	13,190,613.23
应收票据	300,000.00	1,931,533.00	903,128.00
应收账款	53,355,559.06	63,332,029.19	56,265,207.29
预付款项	3,708,305.67	9,935,318.36	4,545,207.97
其他应收款	1,884,486.31	2,251,274.01	985,105.37
存货	26,098,395.27	19,509,958.59	15,393,496.55
其他流动资产	1,018,165.96		
流动资产合计	95,019,900.51	116,681,992.64	90,909,782.98
非流动资产：			
长期股权投资	7,312,358.95	7,312,358.95	500,000.00
固定资产	27,575,812.24	23,181,062.47	17,387,028.22
在建工程	5,104,751.00		595,212.18
无形资产	8,291,343.83	8,450,580.79	8,161,473.17
递延所得税资产	945,863.56	911,639.37	677,252.66
非流动资产合计	49,230,129.58	39,855,641.58	27,320,966.23
资产总计	144,250,030.09	156,537,634.22	118,230,749.21

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	38,379,900.00	44,400,000.00	32,840,000.00
应付账款	6,820,685.34	7,349,863.28	4,139,268.26
预收款项	9,569,881.73	8,036,636.29	1,793,178.60
应付职工薪酬	9,230.72	8,484.84	
应交税费	3,716,598.94	6,641,372.49	6,608,963.23
其他应付款	12,184,587.36	10,901,151.66	5,205,327.30
流动负债合计	70,680,884.09	77,337,508.56	50,586,737.39
非流动负债：			
非流动负债合计			
负债合计	70,680,884.09	77,337,508.56	50,586,737.39
所有者权益：			
实收资本	30,500,000.00	30,500,000.00	30,500,000.00
资本公积			
盈余公积	15,005,252.92	15,005,252.92	11,143,206.56
未分配利润	28,063,893.08	33,694,872.74	26,000,805.26
所有者权益合计	73,569,146.00	79,200,125.66	67,644,011.82
负债和股东权益总计	144,250,030.09	156,537,634.22	118,230,749.21

2、母公司利润表

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
一、营业总收入	29,149,242.11	73,776,674.16	55,675,637.97
减：营业成本	13,242,389.63	27,362,741.11	20,130,575.45
营业税金及附加	298,244.77	833,464.17	842,857.62
销售费用	6,749,185.76	7,353,067.14	6,496,001.65
管理费用	12,052,937.21	18,343,779.51	16,385,505.72
财务费用	2,572,088.04	3,273,956.17	2,770,285.76
资产减值损失	228,161.28	1,562,577.99	1,754,717.25
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-5,993,764.58	15,047,088.07	7,295,694.52
加：营业外收入	401,889.12	68,513.00	1,050,500.00
减：营业外支出	23,453.39		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-5,615,328.85	15,115,601.07	8,346,194.52
减：所得税费用	15,650.81	2,202,489.43	1,874,144.15
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-5,630,979.66	12,913,111.64	6,472,050.37
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-5,630,979.66	12,913,111.64	6,472,050.37

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
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	48,639,947.90	85,422,265.67	58,726,843.32
收到其他与经营活动有关的现金	684,137.44	160,305.43	7,416,181.03
经营活动现金流入小计	49,324,085.34	85,582,571.10	66,143,024.35
购买商品、接受劳务支付的现金	13,991,722.83	26,818,200.98	34,127,538.24
支付给职工以及为职工支付的现金	9,684,022.46	9,640,718.78	7,473,591.26
支付的各项税费	7,728,743.60	11,956,644.05	7,981,915.81
支付其他与经营活动有关的现金	14,773,457.37	29,475,103.19	21,554,229.74
经营活动现金流出小计	46,177,946.26	77,890,667.00	71,137,275.05
经营活动产生的现金流量净额	3,146,139.08	7,691,904.10	-4,994,250.70
二、投资活动产生的现金流量：			
收到的其他与投资有关的现金	1,399,882.77		
投资活动现金流入小计	1,399,882.77		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,987,552.90	10,927,862.43	2,026,343.19
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,837,709.30		
支付其他与投资活动有关的现金	1,510,407.97	1,215,000.00	
投资活动现金流出小计	8,335,670.17	12,142,862.43	2,026,343.19
投资活动产生的现金流量净额	-6,935,787.40	-12,142,862.43	-2,026,343.19
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	36,800,000.00	59,900,000.00	48,980,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	13,183,889.30	4,330,999.00	
筹资活动现金流入小计	49,983,889.30	64,230,999.00	48,980,000.00
偿还债务支付的现金	42,820,100.00	48,340,000.00	41,958,615.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,542,702.53	2,982,979.16	2,738,867.19
支付其他与筹资活动有关的现金	11,470,000.00	4,678,930.25	
筹资活动现金流出小计	56,832,802.53	56,001,909.41	44,697,482.79
筹资活动产生的现金流量净额	-6,848,913.23	8,229,089.59	4,282,517.21
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	-10,638,561.55	3,778,131.26	-2,738,076.68
加：期初现金及现金等价物余额	12,210,794.39	8,432,663.13	11,170,739.81
六、期末现金及现金等价物余额	1,572,232.84	12,210,794.39	8,432,663.13

4、母公司股东权益变动表

(1) 2013年1-8月母公司股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,500,000.00		15,005,252.92	33,694,872.73	79,200,125.65
二、本年初余额	30,500,000.00		15,005,252.92	33,694,872.73	79,200,125.65
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）				-5,630,979.66	-5,630,979.66
（一）净利润				-5,630,979.66	-5,630,979.66
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				-5,630,979.66	-5,630,979.66
（三）股东投入和减少资本					
（四）利润分配					
四、本期期末余额	30,500,000.00		15,005,252.92	28,063,893.08	73,569,146.00

(2) 2012 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,500,000.00		11,143,206.56	26,000,805.26	67,644,011.81
二、本年年初余额	30,500,000.00		11,143,206.56	26,000,805.26	67,644,011.81
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			3,862,046.36	7,694,067.48	11,556,113.84
（一）净利润				12,913,111.64	12,913,111.64
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				12,913,111.64	12,913,111.64
（三）股东投入和减少资本					
（四）利润分配			3,862,046.36	-5,219,044.16	-1,356,997.80
1. 提取盈余公积			3,862,046.36	-3,862,046.36	
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他				-1,356,997.80	-1,356,997.80
四、本期期末余额	30,500,000.00		15,005,252.92	33,694,872.74	79,200,125.66

(3) 2011 年度股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	30,500,000.00		9,201,591.43	21,470,370.02	61,171,961.45
二、本年初余额	30,500,000.00		9,201,591.43	21,470,370.02	61,171,961.45
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			1,941,615.13	4,530,435.24	6,472,050.37
（一）净利润				6,472,050.37	6,472,050.37
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				6,472,050.37	6,472,050.37
（三）股东投入和减少资本					
（四）利润分配			1,941,615.13	-1,941,615.13	
1. 提取盈余公积			1,941,615.13	-1,941,615.13	
2. 提取一般风险准备					
3. 对股东的分配					
4. 其他					
（五）其他					
四、本期期末余额	30,500,000.00		11,143,206.56	26,000,805.26	67,644,011.82

二、最近两年一期财务会计报告的审计意见

（一）最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司2013年1-8月、2012年及2011年月的财务会计报告已经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计，并由其出具了（2013）京会兴审字第04060006号标准无保留意见审计报告。

（二）合并报表范围

报告期内，公司合并报表范围如下：

公司名称	注册地	主营业务	投资成本	持股比例	表决权比例
思盛科技	北京市	轨道交通信号系统和大铁轨道电路、电码化系统配套的测试台和仪器仪表，应用于科研、生产、产品维护	500.00 万元	100%	100%
北京固安信通	北京市	车载ATP控制系统安全平台研究和核心算法研究	1,005.00 万元	100%	100%

三、报告期内采用的主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）收入确认原则

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司收入确认具体方法如下：

根据合同具体内容不同，公司销售合同一般可分为简单合同和复杂合同。

简单合同主要是公司与铁路局下属企业包括电务段、物资供应段、物资处等运营客户以及建设施工单位（如中国中铁和中国铁建下属公司）签订的合同。这部分合同为普通的商品销售合同，在结算方式上一般是货物到达收货地点，验收合格、提供发票后对方支付合同价款，实际支付进度因铁路局和各电务段的资金情况而不同。对于这类合同，依据我国会计准则规定的收入确认条件，于产品发出客户验收无误时确认收入。

复杂合同主要是公司与铁路部门指挥部签订的铁路信号通信系统的产品销售合同，这类合同一般金额较大，需要先送铁路局检修所进行检修测试后，施工单位加以安装、调试，并由监理全程监督，之后由施工单位、监理出具验收单报给指挥部，公司向指挥部提供发票并提出结算申请，指挥部完成付款，一般为合同金额的 50%-60%；待设备正式投入使用 2-3 个月后支付至 90%-95%的款项左右，剩余 5%-10%为质保金，待质保期后一次性付清。对于复杂合同，依据企业会计准则规定的收入确认条件，在检修所、施工单位、监理出具验收单时确认收入。

2、提供劳务收入的确认方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分

别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照调整后的账面价值确认。

在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后，计入当期损益。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

本公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

非同一控制下企业合并，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

（三）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中所有者权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的

差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产份额的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（四）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

（五）应收款项

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

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	期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。 单项金额重大指：余额超 100 万（含 100 万）
单项金额重大并单项计提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，确认减值损失，计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项：

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

确定组合的依据

组合 1	信用风险特征——账龄	
组合 2	关联方关系	

按组合计提坏账准备的计提方法

组合 1	账龄分析法	
组合 2	关联方—单独测试	

组合 1，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	20	20
3—4 年	30	30
4—5 年	50	50
5 年以上	100	100

组合 2，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

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	客户公司财务状况恶化、涉及诉讼且金额不属于重大的应收款项。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

（六）存货

1. 存货的分类

存货分类为：原材料、低值易耗品、库存商品、在产品、发出商品等。

2. 发出存货的计价方法

存货发出时按移动加权平均方法计价。

3. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照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；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4. 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品采用一次转销法；

(2) 包装物采用一次转销法。

(七) 长期股权投资

1、投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。购买方为企业合并而发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）后续计量

公司对子公司长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在被投资单位账面净利润的基础上考虑：被投资单位与本公司采用的会计政策及会计期间不一致，按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位财务报表进行调整；以取得投资时被投资单位固定资产、无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额以及有关资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响；对本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易予以抵销等事项的适当调整后，确认应享有或应负担被投资单位的净利润或净亏损。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

在持有投资期间，被投资单位能够提供合并财务报表的，应当以合并财务报表中的净利润和其他权益变动为基础进行核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

(八) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、其他设备。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

2、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

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

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

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其与被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按其公允价值确定其入账价值。

3、固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；其他后续支出于发生时计入当期损益。

4、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同

方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
电子设备	3	5	31.67
运输设备	5	5	19.00
办公设备	5	5	19.00

5、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资

产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

6、固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

7、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- (1) 租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- (2) 公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- (3) 租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- (4) 租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

(九) 在建工程

1.在建工程的类别

在建工程以立项项目分类核算。

2.在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者

工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3.在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）本公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

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

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

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

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

(2) 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命	依据
土地使用权	土地使用年限	产权证书
专有技术	10 年	专业估计或税法规定最低年限
软件	10 年	合同授权或税法规定最低年限

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

经复核，该类无形资产的使用寿命仍为不确定。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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

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

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(十一) 政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助属于与资产相关的政府补助；除与资产相关的政府补助之外的政府补助为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。

与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

(1) 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

(2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(十二) 递延所得税资产和递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税

基础之间的差额产生的暂时性差异,采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异,本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认相关的递延所得税资产。此外,与商誉的初始确认相关的,以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异,不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

本公司确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债,除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间,而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回,且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时,本公司才确认递延所得税资产。资产负债表日,对于递延所得税资产和递延所得税负债,根据税法规定,按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益,以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外,其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日,对递延所得税资产的账面价值进行复核,如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利,且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行,本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利,且递延所

得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关,但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内,涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时,本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

(十三) 主要会计政策、会计估计变更情况和对公司利润的影响

公司在报告期内不存在会计政策和会计估计变更。

(十四) 前期差错更正

1、采取追溯重述法的前期会计差错

单位：万元

会计差错更正的内容	批准处理情况	受影响的各个比较期间 报表项目名称	累积影响数
2012 年度所得税汇算数 与计提数据差调整		所得税费用、应交税费	32.48

上述会计差错更正的累积影响数如下：

单位：万元

	2013 年 1 月 1 日			2012 年 1 月 1 日		
	资本公积	盈余公积	未分配利润	资本公积	盈余公积	未分配利润
追溯调整前余额	737.29	1,654.96	2,808.68	1,353.00	1,114.32	2,002.22
追溯调整		9.74	22.73			
追溯调整后余额	737.29	1,664.70	2,831.41	1,353.00	1,114.32	2002.22

上述会计差错更正对2012和2011年度净利润的影响如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-8 月	2012 年度	2011 年度
所得税费用		-32.48	

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

（1）营业收入按照类别分类

单位：万元

项目	2013年1-8月		2012年年度			2011年度	
	金额	占比	金额	占比	增长率	金额	占比
主营业务收入	2,923.30	100.00%	7,377.67	100.00%	32.45%	5,570.32	100.00%
其他业务收入							
合计	2,923.30	100.00%	7,377.67	100.00%	32.45%	5,570.32	100.00%

公司主营业务收入主要来自铁路信号器材的销售，最近两年一期占营业收入的比例均为100.00%，公司主营业务突出，收入结构未发生重大变化。

（2）营业收入按产品分类

报告期内，公司营业收入按产品分类如下：

单位：万元

项目	2013年1-8月		2012年度			2011年度	
	金额	比例	金额	比例	增长率	金额	比例
2000系列	2,304.20	78.82%	6,061.72	82.16%	49.33%	4,059.28	72.87%
多信息	420.66	14.39%	601.04	8.15%	-48.20%	1,160.28	20.83%
四信息	14.97	0.51%	137.66	1.87%	7.97%	127.50	2.29%
高压脉冲	153.21	5.24%	136.38	1.85%	416.07%	26.43	0.47%
其他	30.26	1.04%	440.86	5.98%	123.98%	196.83	3.53%
营业收入合计	2,923.30	100.00%	7,377.67	100.00%	32.45%	5,570.32	100.00%

“其他”主要内容是公司与车站电码化设备和轨道电路设备相配套的配件器材和仪器仪表，主要包括：防雷单元，防雷箱，防雷补偿器，轨道隔离变压器，防雷变压器，电码化隔离电感，恒压点灯变压器等。

（3）营业收入按客户所在地区分类

单位：万元

地区	2013年1-8月		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北	893.14	30.55%	2,457.31	33.31%	2,014.89	36.17%
西南	571.82	19.56%	1,090.17	14.78%	1,520.98	27.30%
华南	601.94	20.59%	1,085.20	14.71%	423.43	7.60%
西北	454.98	15.56%	944.80	12.81%	894.47	16.06%
东北	109.51	3.75%	741.59	10.05%	96.37	1.73%
华东	135.78	4.64%	555.02	7.52%	384.83	6.91%
华中	156.12	5.34%	503.58	6.83%	235.35	4.23%
合计	2,923.30	100.00%	7,377.67	100.00%	5,570.32	100.00%

2、营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：万元

项目	2013年1-8月	2012年度		2011年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	2,923.30	7,377.67	32.45%	5,570.32
营业成本	1,324.31	2,736.27	36.32%	2,007.20
营业利润	-804.65	1,173.22	148.80%	471.54
利润总额	-766.80	1,172.65	103.38%	576.59
净利润	-775.14	953.77	142.80%	392.81

公司2012年度营业收入较2011年度增加了1,807.35万元，增长32.45%，公司2012年营业收入实现稳步增长，主要原因在于：

(1) 铁路信号设备制造行业快速发展。国家“十二五”规划纲要指出，大力发展铁路建设，加大铁路建设的产业支持力度，有利于铁路信号设备制造行业快速发展。同时，国内铁路信号设备制造商通过技术引进、自主研发等多种途径，研发出高技术标准的铁路信号产品，技术革新和产品升级换代给行业内企业带来了良好的发展机遇。此外，随着7.23温州动车事故影响逐渐减弱，政府公开肯定铁路建设对经济发展的积极作用等一系列利好，再加上积蓄近两年的亟待解决的项目集中到了项目执行期，带来公司销售比较集中，公司2012年营业收入同比增长32.45%。

(2) 公司2000系列产品销售大幅增加。为满足社会经济对铁路运输的要求，我国铁路先后进行了六次大提速，而铁路提速需要相关技术支撑，促进了铁路信

号系统技术的升级换代，加速老型产品淘汰并拉动新产品需求。公司2000系列车站电码化系统设备设计时充分考虑现场维护的方便性，对设备的工作状态均有明显的指示，并对关键参数设有测试环节，大大提高了系统的安全性和可靠性。以革新技术为依托的2000系列产品，其单价较以往四信息和多信息产品有显著提高，2000系列产品销售的增加大大提高了公司主营业务收入。

(3) 华北、华南地区销售收入大幅增加。报告期内，公司通过不断扩充市场部人员，在巩固原有北京、成都、南京等铁路局业务的基础上，不断加大市场开拓力度，业务逐渐扩展至济南、太原、西安、乌鲁木齐等铁路局，并于2012年度对上述铁路局陆续进入供货阶段，使得公司的华北、华南地区销售收入大幅增加。

2012年度营业成本同比增加729.08万元，增长36.32%，增长幅度略高于营业收入的增长幅度，主要是由2012年度公司扩大产生规模，生产员工工资增加所致。

2012年营业利润由2011年的471.54万元增长至1,173.22万元，增长148.80%；2012年公司净利润由2011年的392.81万元增长至953.77万元，增长142.80%。公司营业利润和净利润的增长主要原因为：在营业总成本保持21.69%稳步增长的基础上，公司销售收入增加了32.45%。

2013年1-8月营业收入为2,923.30万元，较去年同期有所下降，主要原因是：2013年1-8月销售收入对应的销售合同大部分于2012年签订，受铁道部改革影响，2012年铁路建设项目总体投资较少，导致同类产品厂家竞争比较激烈；2012年5月，铁路信号物资招标方式由低价中标和摇珠两种方法变为唯一的低价中标法，以上原因导致合同价格有所下降。同时，2013年初铁路总公司成立，涉及到部分人事调动，年内更新改造、大修计划、新项目实施等项目实施受到一定程度的影响，公司业绩体现具有一定的滞后性，导致2013年1-8月营业收入较低。

结合公司过往经营记录，公司销售收入存在季节性波动特点，是行业内普遍存在的现象，与国家铁路项目投资建设的规律相符合，对公司的持续经营能力不存在重大影响。

3、公司主营业务收入、成本、毛利率之间的变化趋势表

单位：万元

项目	2013年1-8月	2012年度		2011年度
	金额	金额	年增长率	金额
营业收入	2,923.30	7,377.67	32.54%	5,570.32
营业成本	1,324.31	2,736.27	36.32%	2,007.20
毛利率	54.70%	62.91%	-1.05%	63.97%

2011年度和2012年度公司毛利率分别为63.97%、62.91%，基本保持平稳并处于较高水平。铁路信号设备制造行业实施国家准入制度，专业性强、安全性要求高，是技术密集型行业，具有特殊的技术壁垒，因此铁路信号设备的毛利率较高。报告期内公司积极开发新产品、新技术，以维持和提高公司产品毛利率，使之处于较高水平。2013年1-8月、2012年度和2011年度的技术研发费处于较高水平，分别为456.62万元、796.58万元和724.69万元，占主营业务收入的比例分别为15.62%、10.80%和13.02%。

2013年1-8月公司主营业务毛利率为54.70%，相比2012年下降8.21个百分点。报告期内母公司各年1-8月营业收入及利润情况列示如下：

单位：元

项目	2013年1-8月	2012年1-8月	2011年1-8月
一、营业收入	29,149,242.11	33,790,922.06	30,100,186.07
减：营业成本	13,242,389.63	10,524,749.08	15,777,185.42
营业税金及附加	298,244.77	246,670.10	358,080.29
销售费用	6,749,185.76	3,904,074.30	2,842,049.78
管理费用	12,052,937.21	11,502,045.35	10,783,349.32
财务费用	2,572,088.04	2,193,289.00	1,537,245.07
资产减值损失	228,161.28		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-5,993,764.58	5,420,094.23	-1,197,723.81
加：营业外收入	401,889.12		
减：营业外支出	23,453.39		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-5,615,328.85	5,420,094.23	-1,197,723.81
减：所得税费用	15,650.81	99,539.35	754,782.39
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-5,630,979.66	5,320,554.88	-1,952,506.20

注：因报告期内子公司北京固安信通和思盛科技公司营业收入较少，利润表中主要是三项费

用，故以上数据采用母公司口径。

根据上表可见，母公司2013年1-8月营业收入同比下降13.74%，营业利润为亏损，相比2012年1-8月下降1,095万元，下降幅度较大，主要原因为：

(1) 毛利率下降。受铁道部改革及中标方式变化影响，产品销售价格有所下降；公司2012年10月份调增员工工资，其中生产部门员工工资上浮比例约在14%-25%，导致生产成本增加。

(2) 2013年1-8月母公司销售费用较去年同期增加284.51万元，增幅72.88%，主要原因为：

第一，随着2013年国家加大铁路体制改革并加大投资力度，铁路项目建设较2012年度明显加快。在此背景下，公司产品发货大幅增加，2013年8月末发出商品额969.17万元，2013年1-8月运费为125.22万元，超过2012年全年的99.36万。公司对已送往客户尚未收到对方验收的产品因与产品所有权相关的风险尚未转移，尚未确认收入，而相关销售费用为必要支出；

第二，为了稳定和提高市场份额，公司需要加大对现有客户的维护，2013年1-8月售后服务费达到91.37万元，超过2012年全年的62.14万元；2013年1-8月三包损失费用为62.71万元，超过2012年的20.48万元。为客户提供优质的售后服务，是作为民营企业在铁路信号领域具有的竞争优势之一；

第三、对部分尚处于市场推广期的产品以及部分尚未成熟的铁路局市场，进行大量的宣传推广，以致办公费用较同期有大幅增加。同时，公司产品高压脉冲属于公司未来的支柱产品，2013年年底有望取得相关认证，2013年上半年对该产品的前期推广也增加了部分销售费用。

(二) 期间费用分析

单位：万元

项 目	2013年1-8月	2012年度		2011年度
	金额	金额	增长率	金额
销售费用	681.22	743.81	13.16%	657.32
管理费用	1,439.14	2,151.59	14.24%	1,883.47

财务费用	257.59	327.72	18.59%	276.36
销售费用占主营业务收入比重	23.30%	10.08%		11.80%
管理费用占主营业务收入比重	49.23%	29.16%		33.81%
财务费用占主营业务收入比重	8.81%	4.44%		4.96%
三费占主营业务收入比重合计	81.34%	43.69%		50.57%

报告期内公司销售费用主要包括销售人员差旅费、销售人员工资、售后服务费等；管理费用主要包括技术开发费、管理人员工资、折旧费、福利费、业务招待费等；财务费用主要包括利息支出、银行手续费等。

1、销售费用

报告期内销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
差旅费	130.65	202.57	184.09
工资	82.01	111.19	66.35
招待费	52.28	92.16	96.36
运费	125.22	99.36	126.01
售后服务费	91.37	62.41	
办公费	51.63	55.14	42.74
投标费用	16.10	36.78	54.57
三包损失	62.71	20.48	20.67
展示费	5.36	15.72	2.28
咨询费	26.54		
其他	37.35	48.00	64.25
合计	681.22	743.81	657.32

2、管理费用

报告期内管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
技术开发费	456.62	796.58	724.69
工资	242.74	250.51	160.43
折旧费	157.33	219.50	204.01

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
福利费	63.66	129.49	79.15
运输费	88.12	126.56	98.53
审计费、评估咨询费	59.01	20.53	32.71
保险费	45.68	57.28	50.31
业务招待费	49.99	112.76	84.77
税费	46.80	87.49	101.08
办公费	58.56	79.00	68.01
无形资产摊销	20.56	36.56	35.73
住房公积金	16.46	13.05	9.13
修理检测费	13.89		
其他	119.74	222.27	234.92
合计	1,439.14	2,151.59	1,883.47

3、财务费用

报告期内财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
利息支出	196.79	294.49	232.61
减：利息收入	5.64	7.15	11.03
利息净支出	191.16	287.34	221.57
其他	66.44	40.38	54.79
合计	257.59	327.72	276.36

2011年度和2012年度公司三费占营业收入的比例分别为50.57%和43.69%，2012年度三费占比在2011年基础上有所下降，主要原因是2012年销售收入较2011年增长比例为52.89%，三费增长比例均保持在10%~20%区间，三费增长幅度基本低于收入增长幅度。2013年1-8月三费占当年营业收入的比例为81.34%，主要原因参见本章节之“3、公司主营业务收入、成本、毛利率之间的变化趋势表”。

（三）报告期内重大投资收益情况

报告期内公司无重大投资收益。

(四) 报告期非经常性损益情况

单位：万元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
非流动资产处置损益		-12.68	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	39.95		105.00
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益		-188.93	
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2.11	12.11	0.05
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
所得税影响额	-5.68	1.35	-15.76
少数股东权益影响额（税后）			
合计	32.17	-188.15	89.29

注：营业外收入及营业外支出子公司产生税率为25%，母公司税率为15%。

2013年度，根据固发【2013】7号《中共固安县委、固安县人民政府关于对2012年度项目建设先进单位、先进个人进行表彰的决定》，固安县人民政府给予公司19.95万元奖励；根据《河北省科技型中小企业技术创新资金项目合同》，固安县政府给予公司20万政府补助。

2011年度，根据《河北省财政厅关于拨付2011年国家中小企业发展专项资金预算（拨款）的通知》（冀财企【2011】84号）、《廊坊市财政局关于下达2011年国家中小企业发展专项资金的通知》（廊财企【2011】32号），廊坊市财政局给予公司国家中小企业发展专项资金90万；根据《廊坊市科技局关于下达2011年廊坊市科学技术研究与发展计划（第二批）项目及经费的通知》（廊科【2011】75号），公司获得15万元政府补助。

(五) 适用的主要税收政策**1、报告期税种及税率**

(1) 本公司

税种	计税依据	税率		
		2013年1-8月	2012年度	2011年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%	17%	17%
教育费附加	应纳流转税额	3%	3%	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%	2%	2%
城市维护建设税	应纳流转税额	5%	5%	5%
企业所得税	按应纳税所得额计征	15%	15%	15%

(2) 思盛科技

税种	计税依据	税率		
		2013年1-8月	2012年度	2011年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%	17%	17%
教育费附加	应纳流转税额	3%	3%	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%	2%	2%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	7%	7%	7%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%	25%	25%

(3) 北京固安信通

税种	计税依据	税率		
		2013年1-8月	2012年度	2011年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%	17%	17%
教育费附加	应纳流转税额	3%	3%	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%	2%	2%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计征	7%	7%	7%

税种	计税依据	税率		
		2013年1-8月	2012年度	2011年度
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%	25%	25%

2、报告期税收优惠情况

根据《中华人民共和国企业所得税法》第四章第二十八条，“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。”本公司于2011年11月4日获得《高新技术企业证书》（证书编号GR201113000119），根据《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》国税函[2009]203号的规定固安信通铁路信号器材有限责任公司享受自2011年至2014年减按15%的税率征收企业所得税的优惠政策。

五、财务状况分析

（一）公司主要资产情况

1、货币资金

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
现金	7.08	374.08	99.42
银行存款	164.79	881.30	767.82
其他货币资金	708.28	751.11	475.80
合计	880.14	2,006.49	1,343.04

2、应收票据

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
银行承兑汇票		145.00	50.31
商业承兑汇票	30.00	48.15	40.00
合计	30.00	193.15	90.31

3、应收账款

（1）最近二年一期的应收账款及坏账准备情况表：

单位：万元

账龄	2013年8月31日			2012年12月31日			2011年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	3,542.29	59.13%	177.11	4,709.46	66.22%	261.89	4,445.06	69.76%	222.25
1至2年	1,342.68	22.41%	134.26	1,492.08	20.98%	149.21	1,357.25	21.30%	135.72
2至3年	653.65	10.91%	130.73	565.03	7.94%	113.01	532.89	8.36%	106.58
3至4年	216.90	3.62%	65.07	338.53	4.76%	101.56	33.15	0.52%	9.94
4至5年	235.35	3.93%	117.68	6.93	0.10%	3.46	3.20	0.06%	1.60
5年以上									
合计	5,990.88	100.00%	624.86	7,112.03	100.00%	629.13	6,371.55	100.00%	476.10

(2) 截至2013年8月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
北京铁路局邯郸枢纽改造与邯长铁路复线工程建设指挥部	非关联方	251.07	1年以内	4.19%
兰州铁路局兰州电务段	非关联方	215.90	1年以内	3.60%
北京铁路局	非关联方	203.82	1年以内	3.40%
中铁八局集团电务工程有限公司昆明分公司	非关联方	150.37	1年以内	2.51%
南昌铁路局南昌材料供应段	非关联方	147.34	1年以内	2.46%
合计		968.51		16.17%

截至2012年12月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
锦赤铁路公司	非关联方	310.41	1年以内	4.36%
北京铁路局天津电务段	非关联方	235.06	1-2年	3.31%
兰州铁路局兰州电务段	非关联方	193.04	1年以内	2.71%
北京铁路局北京电务段	非关联方	175.36	1-2年	2.47%
内蒙古集通铁路(集团)有限责任公司	非关联方	80.96	1年以内	2.43%
		91.69	1-2年	
合计		2,071.07		15.28%

截至2011年12月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
成都西南铁路物资有限公司	非关联方	394.02	1年以内	6.18%
兰州铁路局兰州电务段	非关联方	352.04	1年以内	5.53%
北京铁路局天津电务段	非关联方	345.06	1年以内	5.42%
北京铁路局物资供应段	非关联方	335.88	1年以内	5.27%
广梅汕铁路有限责任公司	非关联方	284.40	1年以内	4.46%
合计		1,711.39		26.86%

截至2013年8月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，公司应收账款账龄主要在2年内，2年内的应收帐款占应收帐款账面金额的比例分别为81.54%、87.20%和91.06%，占比较高。

截至2013年8月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，公司应收账款余额分别为5,366.02万元、6,482.90万元、5,895.45万元，占各期末流动资产的比例分别为56.28%、54.95%、62.80%。报告期末应收账款余额较大，主要原因是：

1) 主要客户采购和付款方式的影响

报告期内公司主要客户为铁路局、铁路公司、大型厂矿企业等，虽然国内的铁路行业正在不断完善市场化改革，但各铁路局、铁路公司的投资计划和资金安排均由原铁道部统一制定和安排。原铁道部一般是上半年拟定年度投资计划，并按照特定的审批流程逐级下发年度投资计划书至各铁路局、站、段，然后再分级组织实施，因此一般设备采购招标实施均在上半年后期；经过招标程序后公司正式获得订单，随后进入生产供货阶段，包括设计、安装和调试等，导致每年四季度形成项目验收并满足收入确认条件而结转销售的高峰期。另一方面，由于各铁路局、站、段资金调拨要经过一系列相关付款申请审批和划拨的程序，导致货款支付的时间往往要跨越至第二年甚至以后，从而导致公司各年年末及次年年初的应收账款余额较大。公司主要客户采购和付款的上述特殊性导致公司报告期内应收账款期末余额一直保持较高水平。

2) 信用政策

公司提供的车站电话码设备及轨道电路系统主要为客户主体工程进行项目配套，开工时间和实施进度均受客户主体项目进度影响，同时铁路行业客户资信比较优良，因此公司在信用政策方面未向客户确定信用期间。公司所有重大合同都是通过招投标方式取得的，不存在信用折扣和折让情况。由于公司与客户之间的业务持续发生，公司对铁路客户采取适度合理的赊销，有助于扩大产品销售，稳定和提高铁路市场的占有份额，在一定程度上导致了应收账款的增加。

3) 结算方式

一般情况下，公司通过招投标方式取得订单并发送货物之后，客户支付30%的款项；在通过安装、调试、验收后，支付达到50%-60%的款项；在铁路主体工程调试开通运行2-3个月后，支付达到90%至95%的款项；剩余5%至10%的质保金，在合同规定的质保期结束并办理相关质保解除手续后收回。公司在通过客户验收后确认收入，一般取得合同总额50%至60%的款项，该款项亦受到客户方主体工程和资金调拨的影响，一般集中在四季度至次年春节，因此年末应收账款余额较大。

4) 报告期内回款情况

单位：万元

类别	2012年	2011年
营业收入	7,377.67	5,570.32
应收账款余额	7,112.03	6,371.55
应收账款回款总额	7,891.39	5,232.66
其中：以前年度回款	3,942.76	3,160.45
当年项目回款	3,948.63	2,072.21

注：因2013年8月末与2012年末数应收账款余额不具有可比性，故比较2011年和2012年两个完整会计年度的应收账款余额及回款。

经核查，主办券商认为，公司主要客户采购和付款的上述特殊性导致公司报告期内应收账款期末余额一直保持较高水平，是铁路信号通信企业的基本特点之一。

5) 账龄超过三年的收账款对象、金额、原因及可回收性

公司名称	3-4 年账龄	4-5 年账龄	具体原因	可回收性
中铁十四局集团有限公司 江西省建筑陶瓷产业基地 铁路专用线项目部	512,277.00		其上级承包单位上海轨道交通设计院南昌分院未和该项目部最终结算，项目部暂时未支付	是
中铁五局电务公司长荆项目部	406,803.00		此项目为铁路局与地方政府合资建设，剩余货款需地方支付，等待地方政府支付货款	是
中铁四局	331,622.00		此项目业主阳阳铁路公司未和中铁四局结算	是
中铁六局集团电务工程有限公司太原分公司	225,565.00		客户目前尚无力支付	是
中铁十二局集团电气化工程有限公司临策铁路工程项目部	170,673.00	498,273.00	临策铁路公司和该项目部没有最终结算，项目部暂时未支付	是
徐州上铁工程段	150,220.00		电务段付款，最近更换领导，陆续支付中	是
中铁电气化局二公司成绵乐成都动车所项目部	91,010.00		项目已停工，2013 年年底至 2014 年年初项目启动时支付	是
中铁七局电务公司（武九）	82,365.00	858,236.00	项目已进行二次变更，剩余货款还未支付，等待指挥部支付货款	是
中铁六局集团电务工程有限公司	61,110.00	138,890.00	资金困难，尚未支付	是
武汉铁路局襄樊工程建设指挥部	56,793.60		剩余质保金，此项目为铁路局与地方政府合资建设剩余货款需地方支付，等待支付货款	是
陕西榆横铁路有限责任公司	36,868.00		设备未开通，该金额为质保金	是
中铁七局电务工程有限公司（郑州北）	24,960.00		10 月 11 日已付清	是
中铁二十四局杭州铁路枢纽扩建工程 II 标四电项目部	8,979.00		此项目在清理概算阶段，清理概算后支付货款	是
南铁电务工程队	6,895.00		该项目尚未结算，待支付	是
中铁电气化局集团第五工程有限公司	1,960.00		公司与对方核对账务中	是
惠州电务段	896.20		已调至总公司帐目	是
贵阳枢纽指挥部		567,293.00	此项目实际供货金额少于开发票金额，待其他项目核算、合并后支付	是
成都铁路总承包公司成都		129,670.00	此款纳入成都总承包公司成都	是

公司名称	3-4 年账龄	4-5 年账龄	具体原因	可回收性
三分公司			分公司账目，成都总承包公司成都分公司审计后排队支付	
中铁四局上海动车段经理二分部		93,901.00	此项目铁道部暂未支付货款，等支付货款后支付此货款。	是
中铁电化集团二公司武襄通号工程项目部		1,130.00	发票丢失	否
长沙电务段（石长电务）		300.00	未查到该账目	否
北京铁路局北京物资供应段（分公司）		65,822.80	该单位欠款陆续支付中，后续回款先清老账	是
合计	2,168,996.80	2,353,515.80		

6) 截至 2013 年 8 月 31 日，应收账款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

4、预付账款

(1) 最近两年一期的预付账款情况表：

单位：万元

账龄	2013 年 8 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	188.20	50.75%	834.79	84.02%	488.40	99.58%
1-2 年	28.19	7.60%	158.04	15.91%	1.78	0.36%
2-3 年	154.44	41.65%	0.40	0.04%		
3-4 年						
4-5 年					0.30	0.06%
5 年以上			0.30	0.03%		
合计	370.83	100.00%	993.53	100.00%	490.48	100.00%

(2) 截至 2013 年 8 月 31 日，预付账款前五名情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2013 年 8 月 31 日余额	账龄
固安财政局	非关联方	25.00	1 年以内
		147.44	1-2 年
沈阳铁路信号有限责任公司	非关联方	98.76	1 年以内

单位名称	与本公司关系	2013年8月31日余额	账龄
北京华信路通自动化技术有限公司	非关联方	22.28	1年以内
无锡华中电器有限责任公司	非关联方	10.14	1年以内
:北京奥吉通信息技术有限公司	非关联方	10.00	1年以内
合计		313.63	

截至2012年12月31日，预付账款前五名情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2012年12月31日余额	账龄
杭州盛世管家房地产经纪有限公司	非关联方	468.70	1年以内
固安财政局	非关联方	25.00	1年以内
		147.44	1-2年
李凤祥	非关联方	160.00	1年以内
上海彼莱诺网络科技有限公司	非关联方	30.00	1年以内
天津网联储钢铁贸易有限公司	非关联方	26.30	1年以内
合计		857.45	

截至2011年12月31日，预付账款前五名情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2011年12月31日余额	账龄
固安财政局	非关联方	147.44	1年以内
廊坊宏远建筑公司	非关联方	100.00	1年以内
邳峽裕泰隆商贸有限公司	非关联方	36.00	1年以内
北京古船食品有限公司	非关联方	28.35	1年以内
北京华信路通自动化技术有限公司	非关联方	18.73	1年以内
合计		330.52	

(3) 截至2013年8月31日，无预付公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

5、其他应收款

(1) 最近二年一期的其他应收款情况

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应收款	173.77	170.10	27.53

公司其他应收款期末余额均为保证金、备用金、员工暂借款等款项。公司主要从事铁路信号器材的销售，对于合同额较大的项目，在投标过程中需要缴纳投标保证金、在项目实施过程中需要缴纳履约保证金、在质保期内留存有质保金。备用金为付给公司内部有关业务与职能管理部门人员，用于日常业务零星开支的备用周转款项，例如购买零星办公用品、快递费等。员工暂借款是因生产经营工作需要，业务经办人员暂时以借款的形式申请支付的款项，业务经办人员主要为公司业务部门负责人，例如市场部负责人、经理等。

(2) 其他应收款坏账准备情况

公司对关联方其他应收款不计提坏账准备，对非关联方计提坏账准备，对关联方的其他应收款账龄及坏账准备情况如下表：

单位：万元

账龄	2013年8月31日			2012年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	70.51	56.24%	3.53	158.51	90.15%	7.93
1至2年	44.44	35.45%	4.44	4.58	2.60%	0.46
2至3年	1.87	1.49%	0.37	12.75	7.25%	2.55
3至4年	8.55	6.82%	2.57			
合计	125.37	100.00%	10.91	175.83	100.00%	10.93
账龄	2012年12月31日			2011年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	158.51	90.15%	7.93	16.23	54.50%	0.81
1至2年	4.58	2.60%	0.46	12.75	42.81%	1.28
2至3年	12.75	7.25%	2.55	0.80	2.69%	0.16
合计	175.83	100.00%	10.93	29.78	100.00%	2.25

(2) 截至2013年8月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	其他应收款期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例
铁道部拉日铁路建设总指挥部	非关联方	20.00	1-2年	10.83%
李金龙	员工、股东	18.10	1年以内	9.80%
白润峰	员工、股东	12.56	1年以内	6.80%
南宁铁路局财务集中核算管理所	非关联方	10.64	1年以内	5.76%
		3.89	1-2年	2.11%
代付住房公积金	非关联方	1.89	1年以内	1.02%
合计		67.07		36.32%

截至2012年12月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	其他应收款期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例
中铁物总国际招标有限公司	非关联方	31.83	1-2年	17.58%
铁道部拉日铁路建设指挥部	非关联方	20.00	1-2年	11.05%
王景辉	关联方	10.52	1年以内	5.81%
新疆红淖三铁路有限公司	非关联方	10.00	1年以内	5.52%
赣韶铁路有限公司	非关联方	8.00	1年以内	4.42%
合计		80.35		44.38%

截至2011年12月31日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	其他应收款期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例
乐巴铁路有限责任公司	非关联方	5.00	1-2年	16.79%
中国铁路物资总公司	非关联方	4.00	1-2年	13.43%
南宁铁路局财务集中核算管理所	非关联方	3.94	1年以内	13.23%
海清铁路有限责任公司	非关联方	2.00	1年以内	6.72%
中铁二十一局集团电务化工程有限公司兰州枢	非关联方	2.00	1年以内	6.72%

单位名称	与本公司关系	其他应收款期末余额	账龄	占其他应收款总额的比例
纽信号信息项目部				
合计		16.94		56.88%

(3) 截至 2013 年 8 月 31 日，其他应收款中无持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东欠款。

6、存货

报告期内，公司存货主要包括原材料、低值易耗品、在产品、库存商品等，存货明细表具体如下：

单位：万元

项目	2013 年 8 月 31 日			2012 年 12 月 31 日			2011 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	659.18		659.18	366.48		366.48	562.49		562.49
低值易耗品	1.56		1.56	1.56		1.56	1.56		1.56
在产品	498.32		498.32	610.56		610.56	302.85		302.85
库存商品	483.17		483.17	532.04		532.04	674.08		674.08
发出商品	969.17		969.17	441.99		441.99			
合计	2,611.40		2,611.40	1,952.63		1,952.63	1,540.98		1,540.98

2013年8月31日、2012年12月31日、2011年12月31日，公司存货余额分别为 2,611.40 万元、1,952.63 万元和 1,540.98 万元，占公司资产总额的比例分别为 18.73%、12.72%、12.42%。公司经营状况良好，不存在存货计提跌价准备的情形。

7、固定资产

(1) 公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备、办公设备等，采用年限平均法计提折旧，残值率为 5%，各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
----	---------	--------	---------

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
电子设备	3	5	31.67
运输设备	5	5	19.00
办公设备	5	5	19.00

(2) 报告期内固定资产原值、折旧、净值等见下表:

① 固定资产原值

单位: 万元

项目	2012.12.31	增加	减少	2013.8.31
房屋及建筑物	1,925.93	470.13		2,396.07
机器设备	362.71	94.92		457.64
运输工具	739.98	21.74		684.91
办公设备	211.44	2.84	76.80	195.38
电子设备	379.74	22.72		421.35
合计	3,619.80	612.35		4,155.35
项目	2011.12.31	增加	减少	2012.12.31
房屋及建筑物	1,480.00	445.93		1,925.93
机器设备	199.95	162.76		362.71
运输工具	702.70	106.63	69.36	739.98
办公设备	131.33	80.11		211.44
电子设备	289.13	90.60		379.74
合计	2,803.11	886.04	69.36	3,619.80

② 累计折旧:

单位: 万元

项目	2012.12.31	增加	其中: 本期计提	减少	2013.8.31
房屋及建筑物	174.48	62.85	62.85		237.33
机器设备	106.83	21.56	21.56		128.40
运输工具	422.44	74.87	74.87	72.96	424.35
办公设备	95.03	17.32	17.32		100.88
电子设备	218.59	64.33	64.33		294.39

项目	2012.12.31	增加	其中：本期计提	减少	2013.8.31
合计	1,017.38	240.93	240.93		1,185.35
项目	2011.12.31	增加	其中：本期计提	减少	2012.12.31
房屋及建筑物	104.18	70.30	70.30		174.48
机器设备	81.56	25.27	25.27		106.83
运输工具	333.75	115.20	115.20	26.51	422.44
办公设备	71.22	23.81	23.81		95.03
电子设备	139.91	78.68	78.68		218.59
合计	730.63	313.26	313.26	26.51	1,017.38

③固定资产账面净值：

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
房屋及建筑物	2,158.73	1,751.45	1,375.82
机器设备	329.24	255.88	118.39
运输工具	260.56	317.53	368.94
办公设备	94.50	116.41	60.11
电子设备	126.96	161.15	149.22
合计	2,970.00	2,602.42	2,072.48

(3) 截至2013年8月31日，公司各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

8、在建工程

报告期内，公司在建工程及减值准备明细如下：

单位：万元

项目	2013年8月31日			2012年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
固安办公楼装修	197.00		197.00			
杭州公司装修	160.00		160.00			
固安宿舍楼装修	145.75		145.75			

项目	2013年8月31日			2012年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
固安院墙及铁栅栏	5.24		5.24			
固安娱乐室	2.49		2.49			
合计	510.48		510.48			

项目	2012年12月31日			2011年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
二号楼				59.52		59.52
合计				59.52		59.52

9、无形资产及摊销

报告期内，无形资产及摊销明细见下表：

单位：万元

类别	2012.12.31	增加	减少	2013.8.31
一、账面原值合计	1,076.42	4.57		1,080.99
专有技术	190.95			190.95
土地使用权	820.00			820.00
软件	65.47	4.57		70.04
二、累计摊销合计	231.36	20.50		251.86
专有技术	186.18	4.77		190.95
土地使用权	44.34	11.11		55.45
软件	0.84	4.61		5.46
三、无形资产账面净值合计	845.06	4.57	16.53	829.13
专有技术	4.77		4.77	
土地使用权	775.66		8.31	764.55
软件	64.63	4.57	3.45	64.59
四、减值准备合计				
专有技术				
土地使用权				
软件				
五、无形资产账面价值合计	845.06	4.57	20.50	829.13
专有技术	4.77		4.77	

土地使用权	775.66		11.11	764.55
软件	64.63	4.57	4.61	64.59
类别	2011.12.31	增加	减少	2012.12.31
一、账面原值合计	1,010.95	65.47		1,076.42
专有技术	190.95			190.95
土地使用权	820.00			820.00
软件		65.47		65.47
二、累计摊销合计	194.80	36.56		231.36
专有技术	167.08	19.09		186.18
土地使用权	27.72	16.62		44.34
软件		0.84		0.84
三、无形资产账面净值合计	816.15	65.47	36.56	845.06
专有技术	23.87		19.09	4.77
土地使用权	792.28		16.62	775.66
软件		65.47	0.84	64.63
四、减值准备合计				
专有技术				
土地使用权				
软件				
五、无形资产账面价值合计	816.15	65.47	36.56	845.06
专有技术	23.87		19.09	4.77
土地使用权	792.28		16.62	775.66
软件		65.47	0.84	64.63

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权以及外购的财务软件。

10、递延所得税资产和递延所得税负债

报告期内，已确认的递延所得税资产和递延所得税负债明细如下：

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
递延所得税资产：			
资产减值准备	95.88	99.24	74.44

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
小计	95.88	99.24	74.44
递延所得税负债:			
小计			

报告期内，应纳税差异和可抵扣差异项目明细如下：

单位：万元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
应纳税差异项目			
小计			
可抵扣差异项目			
资产减值准备	635.77	640.06	478.35
小计	635.77	640.06	478.35

11、资产减值准备实际计提及转回情况

单位：万元

项目	2012.12.31	本期计提	本期减少		2013.8.31
			转回	转销	
坏账准备	640.06		4.29		635.77
合计	640.06		4.29		635.77
项目	2011.12.31	本期计提	本期减少		2012.12.31
			转回	转销	
坏账准备	478.35	161.71			640.06
合计	478.35	161.71			640.06

(二) 负债的主要构成及其变化

1、短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：万元

类别	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
抵押借款	3,000.00	3,000.00	2,000.00
质押借款	837.99	1,440.00	1,284.00
合计	3,837.99	4,440.00	3,284.00

注：抵押借款中抵押物为公司土地及房产，固国用（2010）第 040066 号和固房权证固房权字第 201101247 号。质押借款以公司应收账款作为担保对象保理借款。

2、应付账款

（1）应付账款账龄明细表

单位：万元

账龄	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	478.21	704.13	354.82
1-2年	203.86	27.11	49.96
2-3年		2.10	7.53
3-4年		0.033	
4-5年			1.62
5年以上		1.62	
合计	682.07	734.99	413.93

（2）应付账款余额前五名的情况

2013年8月31日应付账款余额前五名：

单位：万元

序号	公司名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质
1	北京七一八友益电子公司	53.12	1年以内	7.79%	货款
		45.18	1-2年	6.62%	货款
2	霸州新兴塑料厂	65.12	1年以内	9.55%	货款
3	北京万创科技有限公司	23.01	1年以内	3.37%	货款
		24.17	1-2年	3.54%	货款
4	北京昊伦恒业科技有限公司	41.52	1年以内	6.09%	货款
5	郑州华容电气科技有限公司	11.59	1年以内	1.70%	货款
		28.10	1-2年	4.12%	货款
合计		291.80		42.78%	

2012年12月31日应付账款余额前五名：

单位：万元

序号	公司名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质
1	北京七一八友益电子公司	70.18	1年以内	9.55%	货款
2	中储网联	53.20	1年以内	7.24%	货款
2	无锡华中电器有限责任公司	39.53	1年以内	5.64%	货款

序号	公司名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质
		1.90	1-2年		
3	固安恩喜友电路板有限公司	37.61	1年以内	5.12%	货款
4	北京万创科技有限公司	34.17	1年以内	4.65%	货款
合计		236.58		32.19%	

2011年12月31日应付账款余额前五名：

单位：万元

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质
1	北京全路通铁路专用器材工厂	38.56	1年以内	9.32%	货款
2	郑州华容电气科技有限公司	33.97	1年以内	8.21%	货款
3	北京科诺达涂装	33.00	1年以内	7.97%	货款
4	北京七一八友益电子公司	27.25	1年以内	6.58%	货款
5	陕西华星线绕电阻有限公司	25.92	1年以内	6.26%	货款
合计		158.70		38.34%	

(3) 截至2013年8月31日，公司不存在应付持有5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项的情况

3、预收账款

(1) 预收账款账龄明细表

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	956.99	809.60	164.57
1-2年			4.39
2-3年			10.36
合计	956.99	809.60	179.32

(2) 预收账款余额前五名的情况

2013年8月31日预收账款余额前五名：

单位：万元

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质
1	德隆烟铁路有限责任公司	265.00	1年以内	27.69%	预收
2	新疆红淖三铁路有限公司	164.21	1年以内	17.16%	预收
3	松陶铁路有限责任公司	85.66	1年以内	8.95%	预收

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质
4	南宁铁路局田德铁路建设指挥部	72.90	1年以内	7.62%	预收
5	沈阳铁道建筑桥隧工程有限公司	32.37	1年以内	3.38%	预收
合计		620.14		64.80%	

2012年12月31日预收账款余额前五名：

单位：万元

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质
1	德隆烟铁路有限责任公司	265.00	1年以内	32.97%	预收
2	锦赤铁路有限责任	171.37	1年以内	21.32%	预收
3	铁道部拉日铁路建设总指挥部	82.69	1年以内	10.29%	预收
4	南宁铁路局田德铁路建设指挥部	50.25	1年以内	6.25%	预收
5	中铁三局集团有限公司朔黄铁路工程指挥部	50.00	1年以内	6.22%	预收
合计		619.31		77.05%	

2011年12月31日预收账款余额前五名：

单位：万元

序号	公司（个人）名称	金额	账龄	占总额比例	欠款性质
1	中铁三局集团有限公司朔黄铁路工程指挥部	50.00	1年以内	27.88%	预收
2	锦赤铁路有限责任公司	46.90	1年以内	26.15%	预收
3	中铁一局集团电务公司宁东铁路工程项目部	23.45	1年以内	13.08%	预收
4	中铁一局集团电务工程有限公司	20.00	1年以内	11.15%	预收
5	内蒙古太西煤集团勤金阿铁路有限责任公司	20.00	1年以内	11.15%	预收
合计		160.35		89.41%	

(3) 截至2013年8月31日，公司不存在预收持有5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项的情况。

4、应付职工薪酬

单位：万元

类别	2012.12.31	本期增加	本期支付	2013.8.31
工资、奖金、津贴和补贴		849.64	849.64	
职工福利费	3.02	63.57	64.62	1.97

社会保险费		123.09	123.09	
其中：1. 医疗保险费		20.82	20.82	
2. 基本养老保险费		90.09	90.09	
3. 失业保险费		2.63	2.63	
4. 工伤保险费		8.87	8.87	
5. 生育保险		0.69	0.69	
住房公积金		41.28	41.28	
工会经费和职工教育经费	1.80	23.00	22.93	1.87
合计	4.82	1,100.59	1,101.57	3.84
类别	2011.12.31	本期增加	本期支付	2012.12.31
工资、奖金、津贴和补贴		962.47	962.47	
职工福利费	3.98	33.22	34.18	3.02
社会保险费		131.53	131.53	
其中：1. 医疗保险费		27.75	27.75	
2. 基本养老保险费		88.65	88.65	
3. 失业保险费		4.40	4.40	
4. 工伤保险费		9.57	9.57	
5. 生育保险		1.16	1.16	
住房公积金		20.62	20.62	
工会经费和职工教育经费	0.95	38.81	37.96	1.80
合计	4.93	1,104.38	1,104.49	4.82

公司应付职工薪酬主要包括应付工资、奖金、津贴和补贴、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等。

5、应交税费

单位：万元

税种	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	322.81	389.66	484.42
企业所得税		233.73	130.00
城市维护建设税	15.95	19.49	22.56
个人所得税	1.33	1.07	0.12
教育费附加	15.95	19.49	13.54

税种	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他	15.61	0.69	10.26
合计	371.65	664.14	660.90

6、其他应付款

(1) 其他应付款明细

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	1,121.96	951.86	105.87
1-2年			154.96
2-3年			1.85
3-4年			0.20
4-5年			
5年以上			1.14
合计	1,121.96	951.86	264.02

(2) 报告期其他应付款中应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况：

单位：万元

单位名称	持股比例	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
邸志军	76.00%	859.32	796.93	
孙小礼	8.35%	70.00	70.00	
合计	84.35%	929.32	866.94	

(3) 金额较大的其他应付款明细列示如下：

2013年8月31日

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	占比	款项性质
邸志军	控股股东	859.32	76.59%	收购子公司款和借款
孙胜月	股东	150.00	13.37%	借款
孙小礼	股东	70.00	6.24%	收购子公司款
张海侠	股东	9.00	0.80%	借款
张金斤	股东	8.79	0.78%	借款
合计		1,097.11	97.79%	

2012年12月31日

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	占比	款项性质
邸志军	控股股东	796.93	83.72%	收购子公司款
孙小礼	股东	70.00	7.35%	收购子公司款
合计		866.94	91.08%	

2011年12月31日

单位：万元

单位名称	与公司关系	金额	占比	款项性质
北京世纪学知教育发展中心	邸志军亲戚控制的公司	230.00	87.11%	借款
合计		230.00	87.11%	

(三) 股东权益

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
股本	3,050.00	3,050.00	3,050.00
资本公积	737.29	737.29	1,353.00
盈余公积	1,500.53	1,500.53	1,114.32
未分配利润	1,677.16	2,452.30	2,002.22
合计	6,964.97	7,740.11	7,603.28

1、期后股本变动情况

根据2013年8月15日固安信通有限股东会决议，由固安信通有限原股东作为发起人，以经北京兴华会计师事务所有限责任公司审计的截至2013年6月30日的净资产折合成股本6,000万股，整体变更设立固安信通信号技术股份有限公司。2013年9月12日，公司召开创立大会，审议通过成立股份有限公司以及公司章程等议案。2013年9月29日，固安信通取得了廊坊市工商局核发的股份有限公司《企业法人营业执照》，固安信通信号技术股份有限公司正式成立。

2、资本公积

单位：万元

类别	2011.12.31	增加	支付	2012.12.31
资本溢价				

其他资本公积	1,353.00		615.71	737.29
合计	1,353.00		615.71	737.29
类别	2012.12.31	增加	支付	2013.8.31
资本溢价				
其他资本公积	737.29			737.29
合计	737.29			737.29

注：资本公积 2011 年末余额为 1,353 万元，为收购实际控制人邸志军控制的子公司思盛科技和北京固安信通的股权产生；公司于 2012 年度支付部分对价，将部分资本公积转出。

3、 盈余公积

单位：万元

类别	2013 年 8 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
法定盈余公积金	500.18	500.18	371.44
任意盈余公积金	1,000.35	1,000.35	742.88
合计	1,500.53	1,500.53	1,114.32

根据《中华人民共和国公司法》、公司章程及董事会的决议，公司按年度净利润的 10% 提取法定盈余公积金，当法定盈余公积金累计额达到股本的 50% 以上时不再提取。法定盈余公积金经有关部门批准后可用于弥补亏损，或者增加股本。公司按年度净利润的 20% 分别计提任意盈余公积金。公司任意盈余公积金的提取额由董事会提议，经股东大会批准。在得到相应的批准后，任意盈余公积金方可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

4、 未分配利润

单位：万元

项目	2013 年 8 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	提取或分配比例
调整前上年末未分配利润	2,452.30	2,002.22	1,791.07	
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）				
调整后年初未分配利润	2,452.30	2,002.22	1,791.07	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-775.14	971.98	405.31	
减：提取法定盈余公积		128.73	64.72	10%

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日	提取或分配比例
提取任意盈余公积		257.47	129.44	20%
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利				
加：其他股东权益内部结转对未分配利润的影响		-135.70		
减：其他直接计入所有者权益的利得及损失				
期末未分配利润	1,677.15	2,452.30	2,002.22	

注：2012年其他股东权益内部结转对未分配利润的影响为母公司同一控制下企业合并调整初始投资成本所致。

（四）管理层对公司最近两年一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

1、财务状况分析

单位：万元

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	增长率	2011年12月31日
流动资产	9,533.98	11,798.81	25.68%	9,387.79
非流动资产	4,405.49	3,546.71	17.34%	3,022.59
总资产	13,939.48	15,345.52	23.65%	12,410.37
流动负债	6,974.51	7,605.41	58.21%	4,807.09
总负债	6,974.51	7,605.41	58.21%	4,807.09

公司2012年12月31日流动资产较上年增长25.68%，主要原因为：（1）随着业务规模的增长，公司预付账款增长503.06万元，增幅为102.57%；（2）2012年公司销售收入大幅增长，应收账款增长了587.46万元，增长比例为9.96%。

公司2012年12月31日非流动资产较上年增加了524.13万元，增幅为17.34%，主要原因是公司固定资产增加529.94万，系公司构建房屋建筑及购买机器设备引起。

公司资产构成配比结构如下：

单位：万元

项目	2013.8.31	占总资产比例	2012.12.31	占总资产比例	2011.12.31	占总资产比例
流动资产	9,533.98	68.40%	11,798.81	76.89%	9,387.79	76.64%
非流动资产	4,405.49	31.60%	3,546.71	23.11%	3,022.59	24.36%
总资产	13,939.48	100.00%	15,345.52	100.00%	12,410.37	100.00%

2013年8月末、2012年末和2011年末流动资产占总资产的比重分别为68.40%、76.89%和76.64%，流动资产占总资产比例基本保持平稳。

公司流动负债主要为短期借款、应付帐款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等；公司无长期负债。2012年末公司流动负债较上年末增加了2,798.32万元，增幅58.21%。其中短期借款增加1,156.00万元，增幅35.20%；应付帐款增加321.06万元，增幅为77.56%，主要为应付供应商的款项；预收账款增加630.29万元，增幅为351.49%，主要是因为公司一些较大项目的前期预收款；其他应付款增加687.85万元，增幅为260.53%，主要为同一控制下企业合并，未支付的收购款项。

2、盈利能力分析

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
净利润（万元）	-775.14	953.77	392.81
毛利率	54.70%	62.91%	63.97%
净资产收益率	-11.13%	12.32%	5.17%
每股收益（元/股）	-0.13	0.31	0.13

报告期内前两年，公司毛利率基本保持平稳。得益于铁路信号设备制造行业的快速发展以及2000系列产品销售的大幅增加，公司销售收入大幅增加，从而净利润由2011年度的392.81万元大幅增加至2012年度的953.77万元，增幅为142.80%。

2013年1-8月，公司毛利率下降至54.70%，主要原因为2012年度铁路建设项目总体投资较少，导致同类产品厂家竞争比较激烈，同时由于2012年5月铁路信号物资招标方式由低价中标和摇珠两种方法变为唯一的低价中标法，两种因素导

致2012年合同价格较低，进而导致2013年一期毛利率有所下降。公司销售收入受铁路建设周期影响，上下半年存在较大差异。公司将采取各项措施加大销售并控制生产成本，以提高全年业绩。

3、偿债能力分析

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率（母公司）	49.00%	49.41%	42.79%
流动比率（倍）	1.37	1.55	1.95
速动比率（倍）	0.99	1.29	1.63

报告期内，2011年末和2012年末流动比率、速动比率均高于1，反映出公司具有较强的短期偿债能力。截至2013年8月31日，公司速动比率为0.99，母公司资产负债率逐年上升至49.00%，反映公司在年中项目回款较少，而需要垫资运作项目的情况下，流动资金稍显紧张。但从报告期内整体看来，公司总体财务结构稳定，偿债风险不高。

4、营运能力分析

项目	2013年8月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应收账款周转率（次）	0.49	1.19	1.07
存货周转率（次）	0.58	1.57	1.42

报告期内公司应收账款周转率较低，主要原因是受主要客户采购和付款方式的影响，以及客户资信状况的考虑，报告期各期末应收账款余额较大。报告期内，公司存货周转率保持在合理水平。

5、现金流量分析

单位：万元

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
经营活动现金流入	5,085.84	8,712.56	6,614.30
经营活动现金流出	4,793.94	8,019.94	7,510.03
经营活动产生的现金流量净额	291.91	692.62	-895.72

项目	2013年1-8月	2012年度	2011年度
投资活动产生的现金流量净额	-682.53	-1,127.79	-221.53
筹资活动产生的现金流量净额	-692.89	823.31	428.25
现金及现金等价物净增加额	-1,083.53	388.14	-689.01

2013年1-8月,公司现金及现金等价物减少1,083.51万元,其中经营活动现金流量净额为291.91万元,投资活动产生的现金流量净额为-682.53万元,筹资活动产生的现金流量净额为-692.89万元。公司2013年1-8月投资活动现金流出为公司购建固定资产以及支付收购关联方北京固安信通和思盛科技的款项。公司筹资活动现金流入净额4,998.89万元,主要为银行借款和向股东的借款,筹资活动现金流出净额为5,691.28万元,主要为偿还银行借款和利息以及归还向股东的借款。

2012年公司现金及现金等价物增加388.14万元,其中经营活动产生的现金流量净额为692.62万元,投资活动产生的现金流量净额为-1,127.79万元,筹资活动产生的现金流量净额为823.31万元。公司2012年投资活动现金流出1,163.59万元,主要为公司购建固定资产。公司筹资活动现金流入净额5,990.00万元,主要为银行借款,筹资活动现金流出净额为5,166.69万元,主要为偿还银行借款及利息。

2011年度公司现金及现金等价物减少-689.01元,其中经营活动产生的现金流量净额为-895.72万元,投资活动产生的现金流量净额为-221.53万元,筹资活动产生的现金流量净额为428.25万元。公司投资活动为购入固定资产支出。公司筹资活动现金流入4,898.00万元,主要为公司银行借款。筹资活动现金流出4,469.75万元,主要为偿还借款支出。

六、关联方、关联方关系及关联交易

(一) 关联方和关联关系

1、与公司存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	持股比例(%)	与本公司关系
邸志军	76.00	控股股东、实际控制人、 公司董事长、总经理

2、不存在控制关系的主要关联方

关联方名称（姓名）	持股比例（%）	与本公司关系
孙小礼	8.35	股东、副董事长、董事、高级管理人员
周红江	2.11	股东、董事、高级管理人员
孙胜月	2.00	股东、董事、高级管理人员
白润峰	1.74	股东、董事、高级管理人员
王景辉	1.00	股东、董事、高级管理人员
潘广明	0.93	股东
窦海军	0.90	股东
谭爱青	0.90	股东
黄浩军	0.79	股东
张智鑫	0.60	股东
王宏	0.30	股东
陈万顺	0.30	股东
杨素珍	0.30	股东
刘斌	0.30	股东
李虎	0.30	股东
陈晔	0.25	股东、监事
李军涛	0.20	股东
国勇	0.20	股东
吴文涛	0.20	股东
郑亚鹏	0.20	股东
刘鹏	0.20	股东
禹雪松	0.20	股东、监事
张伯虎	0.20	股东
董忠	0.15	股东
周飞	0.15	股东
许良	0.15	股东

张海侠	0.15	股东、高级管理人员
刘建辉	0.10	股东
孙险峰	0.10	股东
彭海波	0.10	股东
朱明英	0.10	股东、监事
江国平	0.10	股东
辛春娟	0.10	股东
李春霞	0.10	股东
周新	0.10	股东
张金斤	0.05	股东
李金龙	0.05	股东
赵红芳	0.03	股东

3、控股股东、实际控制人及其关联方控制或有重大影响的除本公司以外的其他企业

本公司控股股东、实际控制人为邸志军。除本公司外，邸志军无其他控制或参股的企业。

4、公司控股子公司

公司共有 2 家全资子公司，具体情况如下表所示：

序号	公司名称	注册资本（万元）	主要业务	本公司持股比例
1	思盛科技	500.00	轨道交通信号系统和大铁轨道电路、电码化系统配套的测试台和仪器仪表，应用于科研、生产、产品维护	100%
2	北京固安信通	1,005.00	车载ATP控制系统安全平台研究和核心算法研究	100%

5、董事、监事及高级管理人员

公司的董事、监事及高级管理人员具体情况参见“第一节基本情况”之“六、董事、监事和高级管理人员情况”。

（二）报告期的关联交易

1、经常性关联交易

报告期间内不存在关联方采购商品、接受劳务、关联方出售商品、提供劳务情况，无向关联方出租情况。报告期内公司向关联方承租情况如下表：

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据
邸志军	北京固安信通	房屋	成立日	至今	免费使用
邸志军	思盛科技	房屋	成立日	至今	免费使用

为加强控股股东与公司的独立性，公司与邸志军签署《房屋租赁协议》，自2013年11月起将有偿使用该房屋，租赁期限为三年。通过咨询子公司经营场所物业，该房屋按当前市场租赁价格计算约5.5元/平米/天，合计每年租金29.89万元。公司2012年营业收入为7,377.67万元，该处房屋租金占2012年营业收入的比例约为0.41%。随着公司规模逐步扩大以及今后子公司业务的开展，该租赁费对公司整体财务状况和经营的影响较小。

2、偶发性关联交易

（1）关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	关联交易类型	关联交易定价原则	2012年度发生额		2011年度发生额	
				金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
邸志军	收购子公司	股权转让	评估值	7,469,339.20	91.43%		
孙小礼	收购子公司	股权转让	评估值	700,017.55	8.57%		

（2）应收关联方款项情况

单位：元

单位名称	与公司关系	2013年8月末金额	占其他应收款总额的比例(%)
李金龙	股东	180,960.20	9.80
白润峰	股东	125,566.60	6.80
陈万顺	股东	86,269.05	4.67

单位名称	与公司关系	2013年8月末金额	占其他应收款总额的比例(%)
王景辉	股东	60,498.00	3.28
郑亚鹏	股东	40,000.00	2.17
李春霞	股东	30,656.81	1.66
周飞	股东	30,000.00	1.62
刘鹏	股东	21,048.00	1.14
辛春娟	股东	6,780.00	0.37
黄浩军	股东	5,499.00	0.30
张海侠	股东	4,015.00	0.22
刘斌	股东	600.00	0.03
江国平	股东	600.00	0.03
彭海波	股东	600.00	0.03
合计		593,092.66	32.12

公司其他应收款关联方款项主要是应收李金龙、白润峰、陈万顺等员工的暂借款，以上关联方股东主要为公司市场部负责各区域的项目经理。例如，李金龙为公司市场部销售工程师，负责公司南宁地区的项目；白润峰为市场部经理，负责公司青藏、兰州、呼和浩特地区的项目；陈万顺为市场部经理，负责公司乌鲁木齐和西安地区的项目；王景辉为公司董事，市场部负责人。郑亚鹏为公司负责成都、昆明地区的项目经理；李春霞为公司负责上海地区的项目经理等。

暂借款发生的主要原因：为了生产经营需要，公司预先支付业务经办人员运输费（如设备、零星购买原材料搬运费等）、现场施工费、试验费用、差旅费、押金或保证金等款项。业务经办人员在开展业务时申请暂借款，需详细列明所属项目以及暂借款适用范围，经部门和单位负责人同意后办理暂借款手续。业务经办人员按照费用实际发生情况及时进行报销，财务部根据报销所附的票据来确定开支归属，分类计入相关费用或生产成本。项目经理对暂借款的使用、冲销负主要责任。业务人员的暂借款未约定利息。

员工暂借款有利于公司业务开展的开展，是必要的。股份公司成立后，公司将严格按照《暂借款和备用金管理制度》管理暂借款的使用和冲销。

（3）应付关联方款项情况

单位：元

单位名称	与公司关系	2013年8月末金额	占其他应收款总额的比例(%)
------	-------	------------	----------------

单位名称	与公司关系	2013年8月末金额	占其他应收款总额的比例(%)
邸志军	控股股东	8,593,228.50	76.59
孙胜月	股东	1,500,000.00	13.37
孙小礼	股东	700,017.55	6.24
张海侠	股东	90,000.00	0.80
张金斤	股东	87,873.25	0.78
合计		10,971,119.30	97.79

2013年8月末应付控股股东邸志军859.32万元，为公司尚未支付的收购邸志军持有北京固安信通和思盛科技股权的款项746.93万元；其余112.39万元是公司为了缓解流动资金紧张，暂时从控股股东处借入的资金。应付孙小礼的70.00万元，全部为尚未支付的收购孙小礼持有北京固安信通和思盛科技股权的款项。

2013年8月末应付孙胜月150.00万元，应付张海侠9.00万元、张金斤8.79万元，为公司流动资金紧张，暂时从股东处借入的款项。

3、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司发生的经常性关联交易属于本公司业务正常经营的需要，对本公司的财务状况和经营成果不构成重大影响。

(三) 关联交易决策程序执行情况

1、关联交易决策制度的制定和执行情况

为保证关联交易的公允性，公司《公司章程》对关联交易的决策权限与程序做出了明确的规定。2013年9月12日，公司创立大会审议通过了《固安信通信号技术股份有限公司关联交易制度》。报告期内，公司发生的关联交易均按照《公司章程》等有关制度的规定履行了内部批准程序。

2、《公司章程》对关联交易决策权力和程序的规定

《公司章程》规定，董事会在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

涉及关联交易的，公司在一年内拟与关联人达成的交易总额在300万元至3000万元之间或占公司最近一期经审计净资产值0.5%至5%之间，由董事会作

出决议。

董事会应当建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

股东大会在审议有关关联交易事项时，关联股东应当出席股东大会会议，但无表决权，除非本章程另有规定。该关联股东在股东大会就上述事项进行表决时，应当回避；并且在这种情况下，负责清点该事项之表决投票的股东代表不应由该关联股东的代表出任。

3、《关联交易制度》对关联交易决策程序的规定

公司与关联自然人发生的关联交易的决策权限

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当提交董事会讨论并及时披露。

公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当提交董事会讨论并及时披露。

公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计（若交易标的为公司股权，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年），并将该交易提交股东大会审议。

本制度第二十二条款所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

公司向关联方提供担保应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

4、规范关联交易的措施

(1) 公司根据相关法律法规和《公司章程》的规定，制定了《关联交易制度》、《内部审计制度》。公司将严格执行《公司章程》、三会议事规则、《关联交易制度》、《内部审计制度》、《对外担保管理制度》中关于关联交易的规定，规范关联交易。

(2) 公司实际控制人邱志军，持股 5%以上的股东孙小礼，全体董事、监事和高级管理人员分别以书面形式向本公司出具了《关于减少及避免关联交易的承诺》，承诺将尽可能避免与固安信通及其控股子公司之间的关联交易；对于无法避免或者因合理原因发生的关联交易，将严格遵守有关法律、法规、深圳证券交易所所有上市规则及《公司章程》的规定，遵循等价、有偿、公平交易的原则，履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性。

七、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署日，公司无需要披露的重大期后事项、或有事项及其他重要事项。

八、报告期内资产评估情况

2013 年 8 月 6 日，北京国融兴华资产评估有限责任公司采用资产基础法，按照必要的评估程序，对固安信通有限拟变更设立股份有限公司所涉及的全部股东权益在 2013 年 6 月 30 日的市场价值进行了评估，并出具了《固安信通铁路信号器材有限责任公司拟整体变更为股份有限公司评估项目资产评估报告》（国融兴华评报字[2013]第 5-020 号）。具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	11,062.41	11,692.79	630.38	5.70
2 非流动资产	4,396.10	5,042.47	646.37	14.70

3	其中：长期股权投资	731.24	550.51	-180.72	-24.71
4	固定资产	2,240.76	3,369.15	1,128.39	50.36
5	在建工程	510.48	167.73	-342.75	-67.14
6	无形资产	833.10	874.55	41.45	4.98
7	递延所得税资产	80.53	80.53		
8	资产总计	15,458.51	16,735.27	1,276.76	8.26
9	流动负债	7,653.69	7,653.69		
10	非流动负债				
11	负债合计	7,653.69	7,653.69		
12	净资产（所有者权益）	7,804.82	9,081.58	1,276.76	16.36

本次资产评估仅为固安信通有限整体变更为股份有限公司的工商登记提供参考，公司未根据资产评估结果进行账务处理。

九、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

整体变更为股份有限公司之前，固安信通有限的《公司章程》中对股利分配政策进行了简单的约定如下：

第二十五条：公司应当依据法律、行政法规和国务院财政主管部门的规定建立本公司的财务、会计制度。并应在每一会计年度终了对其作财务会计报告，于第二年9月25日前递交各股东。公司的税后利润按下列顺序分配：

1、弥补上一年度公司亏损；2、提取法定公积金；3、提取法定公益金；4、提取任何公积金；5、支付股利。

（二）公司最近两年的股利分配情况

公司最近两年未进行股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据修订的《固安信通信号技术股份有限公司公司章程》，公司公开转让后的股利分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

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

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

6、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

7、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

8、法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

9、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

10、公司利润分配方式可以采用现金、股票、现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式。

十、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司通过投资或股权购买等方式取得的子公司情况如下：

公司名称	北京固安信通铁路信号科技有限公司	思盛科技（北京）有限公司
成立日期	2005 年 11 月 18 日	2010 年 8 月 24 日
法定代表人	邸志军	邸志军
注册资本	1,005 万元	500 万元

公司住所		北京市海淀区蓝靛厂东路二号院 2 号楼 3 单元 7F	北京市海淀区蓝靛厂东路 2 号院 2 号楼 (金源时代商务中心 2 号楼) C 座 7F
企业类型		有限责任公司	有限责任公司
股权结构		固安信通全资子公司	固安信通全资子公司
2012 年末主要财务收入 (元)	总资产	3,451,389.55	2,728,496.82
	净资产	2,787,350.06	2,726,014.94
	营业收入	0	0
	净利润	-1,961,747.68	-1,413,688.45
2013 年 8 月 31 日主要财务数据 (元)	总资产	1,626,442.60	2,471,108.20
	净资产	1,421,797.38	1,971,108.20
	营业收入	169,230.77	0
	净利润	-1,365,552.68	-754,906.74
主营业务		车载 ATP 控制系统安全平台研究和核心算法研究	轨道交通信号系统和大铁轨道电路、电码化系统配套的测试台和仪器仪表, 应用于科研、生产、产品维护

(一) 北京固安信通历史沿革

2005 年 11 月, 北京固安信通设立, 设立时注册资本为 55.00 万元人民币, 均为货币出资。其中固安信通有限出资 50 万元, 占 90.91%; 邸志军出资 3 万元, 占 5.45%; 孙小礼出资 2 万元, 占 3.64%。该次出资经北京民青会计师事务所有限责任公司 (2007) 京民会验字 K 第 055 号《验资报告》审验。

2009 年 12 月, 邸志军以货币形式增资 250.00 万元, 北京固安信通注册资本达 305.00 万元, 该次增资由北京中会仁会计师事务所出具验资报告 (京中会验字[2009]第 155 号) 审验。本次增资完成后, 邸志军出资 253 万元, 占 82.95%; 固安信通有限出资 50 万元, 占 16.39%; 孙小礼出资 2 万元, 占 0.66%。

邸志军分别于 2010 年 3 月、11 月进以货币形式先后增资 300.00 万元、400.00

万元。此次增资由北京数码会计师事务所出具验资报告（数变验字【2010】第155号）。增资完成后，公司注册资本为1005.00万元，其中邸志军出资953万元，占94.82%；固安信通有限出资50万元，占4.98%；孙小礼出资2万元，占0.20%。

2012年10月18日，邸志军、孙小礼分别与固安信通有限签订《出资转让协议书》，将其持有北京固安信通的95.03%的出资额全部转让给固安信通，其中邸志军转让953.00万元，孙小礼转让2.00万元。至此，北京固安信通成为固安信通有限的全资子公司。

（二）思盛科技历史沿革

2010年8月，邸志军和孙小礼出资500万元设立思盛科技，其中邸志军出资400万元，占80%；孙小礼出资100万元，占20%。出资经北京中会仁会计师事务所出具验资报告（京中会验字[2010]第315号）验证。

2012年10月18日，邸志军、孙小礼分别与固安信通有限签订《出资转让协议书》，将其持有思盛科技的全部出资额转让给固安信通，其中邸志军转让400.00万元，孙小礼转让100.00万元。至此，思盛科技成为固安信通有限的全资子公司。

（三）该次收购构成同一控制下企业合并

2012年10月，邸志军持有固安信通有限76.50%的股权，为固安信通的控股股东及实际控制人。同时邸志军持有北京固安信通94.82%的股权，持有思盛科技80%的股权，为北京固安信通和思盛科技的实际控制人。参与合并的固安信通有限、北京固安信通和思盛科技在合并前后均受最终控制且该控制并非暂时性，实为同一控制下的企业合并。

（四）收购两公司定价依据

收购两个子公司的定价依据均为参考评估值进行收购。

（五）同一控制下企业合并会计核算符合《企业会计准则》

初始成本计量核算：固安信通以支付货币资金作为收购对价，在合并日按照北京固安信通及思盛科技所有者权益账面价值作为长期股权投资的初始投资成本。收购对价与北京固安信通及思盛科技所有者权益账面价值的差额冲减固安信通有限资本公积，因资本公积不足冲减，冲减留存收益。

后续计量核算：对北京固安信通及思盛科技采用成本法核算。

合并方法：固安信通视同对北京固安信通及思盛科技在合并当期的年初即已经发生，将长期股权投资核算由成本法转为权益法再从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

经核查，申报会计师认为，以上核算方法符合《企业会计准则》相关规定。

十一、风险因素

（一）公司产品销售依赖国家铁路市场的风险

公司铁路信号产品的主要用户为国家铁路市场用户，由于国家铁路市场仍以计划体制为主，投资来源主要是财政资金，因此铁路信号产品的推广受铁路部门的投资计划和财政资金拨付的影响较大。报告期内公司产品销售市场主要集中在国家铁路市场，虽然国内铁路运输行业发展前景良好，但是如果未来国家铁路市场相关政策发生较大变化，进而对公司主营产品的需求发生重大变化，将会对公司业绩产生较大的影响。

（二）毛利率下降的风险

公司 2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度的毛利率分别为 54.70%、62.91%、63.97%。公司毛利率出现了下降趋势，一方面是由于受铁道部改革影响，2012 年铁路建设项目总体投资较少，导致同类产品厂家竞争比较激烈；另一方面，2012 年 5 月，铁路信号物资招标方式由低价中标和摇珠两种方法变为唯一的低价中标法，以上原因导致产品销售价格有所下降，进而毛利率出现下降趋势。如果公司不能保持在技术创新和新产品开发方面的领先优势，在竞争加剧的市场环境下，公司产品将面临毛利率下降的风险。此外，随着国务院对铁路政企分开的市场化

改革，市场竞争进一步加剧，也给公司的毛利率带来下降风险。

（三）收入对单一产品较为依赖的风险

目前，公司的营业收入主要来源于 2000 系列车站电码化系统，2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度该系统销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 78.82%、82.16%、72.87%，为公司的主打产品。从收入结构看，公司主营业务收入还未完全摆脱单一来源，一定程度上存在对 2000 系列车站电码化设备的依赖风险。如果 2000 系列产品市场发生重大变化，将会对公司的业绩产生较大影响。

（四）应收账款余额较大的风险

报告期内，公司资产项目中应收账款比例较大，截至 2013 年 8 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日，公司的应收账款金额分别为 5,366.02 万元，6,482.90 万元，5,895.45 万元，占总资产的比例分别为 38.50%，42.25%，47.50%。公司主要客户为原铁道部下属铁路局及铁路公司等，客户处于主体地位，其产品验收和货款结算一般在每年年末直到次年春节之前进行，因此公司应收账款年末余额较大。如果公司不能对应收账款实施有效的管理，应收账款将进一步增加，从而增加资金占用，降低公司运营效率。公司主要客户资金实力雄厚，信誉良好，在铁路信号通信产品领域，公司至今没有产生过坏账损失，但随着公司客户数量的增加和销售收入的增大，仍然存在应收账款发生坏账的风险。

（五）季节性风险

受主要客户投资计划和资金安排的影响，公司主营产品销售具有一定的季节性特点。一般来讲，公司所属行业企业主要在上半年与铁路部门洽商制订采购订货合同，二、三季度向供货商采购并组织生产，下半年发货进入客户现场、进行安装和调试，产品验收和货款结算多在每年的第四季度和次年年初进行。因此，公司销售收入主要体现在每年的第四季度至次年春节之前。公司在销售收入、收款结算方面的季节性特点，是行业普遍存在的现象，与国家铁路项目投资建设的规律相符合。公司主营产品销售和收款在年度内不均衡，存在一定的季节性波动

风险。鉴于公司销售和收款存在季节性波动风险，因此，投资者不能简单地以公司某季度或中期的财务数据来推算公司全年的经营成果、现金流量及财务状况。

（六）营业收入波动风险

公司 2013 年 1-8 月、2012 年度、2011 年度主营业务收入为 2,923.30 万元、7,377.63 万元、5,570.32 万元，营业收入在总体上持续稳定增长。公司提供的车站电话码设备及轨道电路系统主要为客户主体工程进行项目配套，开工时间和实施进度均受客户主体项目进度影响。上述影响可能造成公司收入在不同会计年度或不同会计年度内出现波动。因此，公司的业务特点使得公司面临营业收入波动的风险。

（七）资质认证风险

目前，公司拥有 5 个铁路运输安全设备生产企业认定证书和 3 个 CRCC 铁路产品认证证书，其中 2000 系列车站电码化设备铁路运输安全设备生产企业认定证书已经过期；闭环和预叠加电码化硬件设备铁路运输安全设备生产企业认定证书即将过期，上述证书现已改为 CRCC 铁路产品认证管理，公司需向从事铁路产品认证的认证机构——中铁检验认证中心申请取得。铁路信号变压器：其他类变压器（BMT-25）CRCC 认证证书已于 2013 年 7 月 23 日过期，目前公司正在积极办理该产品的 CRCC 认证，预计 2013 年底之前取得相关产品认证。如果公司在将来未能及时取得各项产品新的认证证书，将会对公司的生产经营造成较大不利影响。

（八）新产品研发和拓展的风险

公司在保证现有产品竞争力的基础上，积极开展新产品、新技术的研发。公司在研的应答器系统和铁路信号智能供电系统等项目进展顺利，产品具有良好的市场应用前景。其中，应答器系统已分别于 2010 年、2011 年完成了产品的开发和测试工作。但受行业准入政策和认证规则要求，公司新研发的产品需要经过 CRCC 认证或相关部门认证许可才能获得行业市场正式销售资格。如果新产品认证过程不顺利，新产品研发投入将不能收到良好回报，对公司业绩产生不利影响。

此外，公司目前部分在研项目细分市场已存在技术较为成熟的竞争对手，如铁路信号智能供电系统领域，鼎汉技术等公司具有一定的市场基础。因此，新产品的市场推广对公司而言也十分重要。

（九）市场竞争风险

在国内铁路信号器材产品领域，目前与本公司主营产品构成直接竞争关系的主要是国内厂商，其中主要竞争对手包括中国铁路通信信号股份有限公司、黑龙江瑞兴科技股份有限公司、西安电务器材厂等。中国铁路通信信号股份有限公司原为铁道部直属企业，目前归国务院国资委管理，是铁路信号领域的龙头企业，具有较大市场占有率，技术方面也是行业内较强企业。相对上述主要竞争对手来讲，公司虽然在部分产品上有一定的技术和市场优势，但在资本规模、人才及测试环境等方面还存在一定的差距，公司存在一定的市场竞争风险。

（十）控股股东不当控制风险

自然人邸志军目前持有公司 76.00% 的股份，为公司的控股股东、实际控制人。在有限公司阶段，为扩大公司注册资本规模、健全公司资产体系，2010 年邸志军以其名下的土地使用权对公司增资，土地出让金为公司代为支付，邸志军存在对公司的资金占用。邸志军于 2011 年 12 月 29 日已将该笔款项归还给公司。该事项已通过 2010 年 5 月 20 日股东会全票通过，邸志军与其他股东就上述事项不存在纠纷及潜在纠纷。邸志军承诺如因上述事项给公司造成损失，本人将承担全部相关责任，避免公司因此遭受任何经济损失。股份公司成立后，邸志军承诺将保证不占用公司资金。虽然公司目前已建立控股股东行为规范、独立董事制度、关联交易决策制度等内控制度，但邸志军先生在公司股东中处于绝对控股地位，不能排除在本次发行后控股股东或实际控制人通过行使表决权对公司的重大经营、人事决策等进行控制进而损害其他股东利益的可能性。因此，公司存在控股股东不当控制风险。

（十一）房屋产权证无法如期办理完毕的风险

公司目前拥有的土地中有 5,578.70 平米已办理完毕土地证，但其上建筑物中的宿舍楼因小部分（压线 2 米）建在该宗土地上，未办理房产证，目前公司正在

积极办理房产证。公司将尽快办理该处房产的竣工验收手续，预计 2014 年上半年能够取得房产证。但由于公司尚未最终取得房屋产权证书，若该处房产在取得房产证之前被强制拆迁，将会对公司正常经营造成不利影响。

（十二）存货跌价风险

2013年8月末、2012年末和2011年末，公司存货余额分别为2,611.40万元、1,952.63万元和1,540.98万元，存货余额占公司总资产的比例分别为18.73%、12.72%和12.42%，存货余额占流动资产的比例较高。虽然公司存货水平与所处铁路行业特点、结算模式、经营规模相适应且近两年存货周转率保持稳定,但公司整体存货规模逐年上升，若市场发生重大变化，则公司存在因某类产品发生滞销而导致的存货跌价风险。

十二、公司未来两年内的发展计划

（一）公司定位和发展战略

公司定位：具有市场竞争优势的、拥有自主核心技术的铁路信号设备提供商。

公司的发展战略为：抓住国家产业结构调整、轨道交通装备制造业产业扶持、铁路信号行业变革带来的重要战略机遇期，立足固安，充分借助首都地理、人才、信息优势，凭借遍布全国的营销网络和自身技术优势，提高现有产品市场占有率，并迅速抢占 GMG-GX 电子化不对称高压脉冲轨道电路系统市场份额；进一步加大研发投入，加快应答器系统、铁路信号智能供电系统和车载 ATP 系统研发进度，尽快实现市场化，形成新的利润增长点；开展信号设备配套仪器仪表和高端仪器仪表研发，提升新产品的市场竞争力；加强成本控制，降低原材料成本和运作成本，提高产品盈利能力；力争早日将公司打造成更具市场竞争力的国内一流的铁路信号控制系统提供商。

（二）未来两年内的发展计划

1、业务发展目标

公司凭借多年积累的核心技术优势和经营经验，积极巩固并拓展现有产品市

场，努力提高车站电码化系统和轨道电路系统的市场占有率。此外，公司加大产品研发力度，积极推进应答器系统和铁路信号智能供电系统等在研项目的产品认证及应用。因此，公司的业务发展目标为：利用现有优势积极开拓市场，力争成为国内普速铁路、城市轨道交通和城际铁路信号控制系统所需的列控系统和配套设备领域具有竞争力的专业系统供应商。

2、公司未来二年的各项经营计划及措施

（1）产品开发及研发计划

①增加资源投入，提升研发水平。引进高层次专业技术人才，加大对新产品、新技术的研发经费投入，增强技术开发和创新能力；不断提升研发水平，适时推出新技术新产品，促进企业的持续发展。

②注重核心技术开发、专利申请以及资质认证。加强铁路信号控制领域先进技术的研究和关键技术攻关，掌握信号控制系统安全硬件平台和信号控制核心算法；不断加强知识产权的保护和登记工作，建立完善、严格的知识产权规范流程和保护体系；开展包括应答器系统在内的安全设备独立第三方安全评估认证工作。

③加快研发进度。加快各在研项目的研发进度，如针对应答器系统和增强型 LKJ，力争用 1 年的时间完成应答器产品定型工作，用 1-2 年的时间完成增强型 LKJ 样机生产，用 1-2 年的时间完成车载 BTM 天线的样机生产；产品继续呈梯级推进的形态建立强有力的技术创新体系，进一步加强公司开发队伍的建设，使产品的设计制造能力达到国内一流水平。

通过研发能力的提高，以系统集成作为手段，以车载 ATP 系统集成作为突破口，实现由目前以设备供应为主向系统提供商的角色转变；加强信号控系统理论研究，努力实现系统核心产品和部件的自主研发，以此为着力点从而实现并主导系统集成。

（2）市场营销计划

①稳固提升普速铁路市场，拓展城市轨道交通市场。目前公司车站电码化产

品主要是面向普速铁路市场，在稳固既有市场的同时，凭借电子化高压不对称脉冲轨道电路系统在市场中的优势地位，不断提升普速铁路新建项目和旧线改造的市场份额。

②不断拓展城市轨道交通市场。在稳固和提升普速铁路市场的同时，借助应答器系统的开发，不断拓展城市轨道交通市场。

（3）人力资源计划

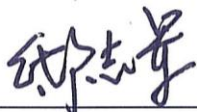
公司将聘请具有实践经验和管理能力的管理人才和资本运作人才，大力引进学科带头人和专家型高级人才；根据公司发展需求，进一步引进市场开发、售后服务、质量保证、采购、机械、外语等方面的人才，并逐步建立起关键岗位的人才储备库，使公司形成一支能够适应市场竞争和公司发展需求的人才队伍；建立和完善培训体系，开展对管理人员和员工的培训；完善岗位责任制和绩效评价体系，建立有序的岗位竞争、激励、淘汰机制，增加岗位流动性，充分发挥员工的主观能动性，并为员工提供提升职业发展的空间与平台。

第五节 有关声明

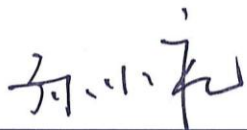
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：



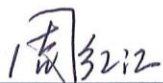
郇志军



孙小礼



孙胜月



周红江



王景辉

全体监事签名：



禹雪松




陈 晔

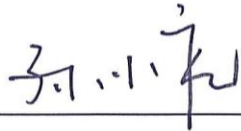


朱明英


全体高级管理人员签字：



郇志军



孙小礼



孙胜月



周红江



王景辉



冯子云

固安信通信号技术股份有限公司（盖章）

2013年12月28日



二、主办券商声明

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

项目负责人签字： 王璟
王璟

项目小组人员签字： 邬旭东
邬旭东

傅强
傅强

吕江峰
吕江峰

法定代表人签字： 王常青
王常青

中信建投证券股份有限公司（盖章）



三、申请挂牌公司律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人: 田予
田 予

经办律师: 卢鑫
卢 鑫

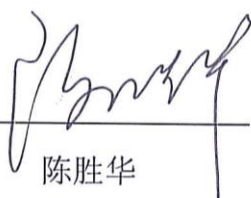
张晓明
张晓明

北京金城同达律师事务所
2013年12月28日


四、会计师事务所声明

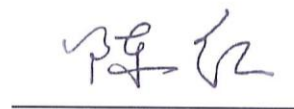
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：


陈胜华

经办注册会计师签名：


樊艳丽


陈红

北京兴华会计师事务所有限责任公司（公章）



2013年12月28日

五、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人签名：  _____

赵向阳

注册评估师签名：  _____

袁威

  _____

张曼

北京国融兴华资产评估有限责任公司（公章）



2013年12月28日

第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告；
- 二、财务报表及审计报告；
- 三、法律意见书；
- 四、公司章程；
- 五、全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意挂牌的审查意见；
- 六、其他与公开转让有关的重要文件。