

北京中讯四方科技股份有限公司

股份报价转让说明书



推荐主办券商



申银万国证券股份有限公司

二〇一〇年十一月

目 录

释 义.....	III
第一章 声明.....	1
第二章 风险及重大事项提示.....	2
一、风险.....	2
二、重大事项提示.....	5
第三章 批准试点和推荐备案情况.....	6
一、北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况.....	6
二、主办券商推荐及协会备案情况.....	6
第四章 股份挂牌情况.....	7
一、股份代码、股份简称、挂牌日期.....	7
二、公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量.....	7
第五章 公司基本情况.....	8
一、基本情况.....	8
二、历史沿革.....	8
三、主要股东情况.....	16
四、员工情况.....	18
五、公司股权结构.....	20
六、公司内部组织结构.....	22
第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	23
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况.....	23
二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施.....	25
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况.....	25
第七章 公司业务和技术情况.....	27
一、业务情况.....	27
二、主要产品的技术含量、可替代性.....	32
三、所处行业基本情况.....	33
四、公司面临的主要竞争状况.....	37
五、公司的无形资产.....	39
六、核心技术情况.....	41

七、公司的研究开发情况	41
八、前五名主要供应商及客户情况	42
九、公司无形资产及相关资质的变更情况	44
第八章 公司业务发展目标、计划及其风险因素	46
一、未来两年的发展计划	46
二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素	49
第九章 公司治理	57
一、公司管理层关于公司治理情况的说明	57
二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况	58
三、同业竞争情况	60
四、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况	60
五、管理层的诚信情况	60
第十章 公司财务会计信息	62
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表	62
二、最近两年及一期的主要财务指标	75
三、报告期利润形成的有关情况	76
四、公司最近两年及一期的主要资产情况	80
五、公司最近两年及一期重大债务情况	90
六、报告期股东权益情况	93
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况	93
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	96
九、股利分配政策和最近两年分配情况	97
十、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析	98
第十一章 备查文件目录	101
一、公司章程	101
二、审计报告	101
三、法律意见书	101
四、北京市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函	101

释 义

本股份报价转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

中讯四方、公司	指	北京中讯四方科技股份有限公司及其前身北京中讯四方科技有限公司
股份公司	指	北京中讯四方科技股份有限公司
有限公司	指	北京中讯四方科技有限公司
沁智电子	指	南京沁智电子科技有限公司
普鸿谷禧	指	北京普鸿谷禧投资有限公司
慧识金	指	北京慧识金投资咨询有限公司
中电集团十四所	指	中国电子科技集团电子第十四研究所
中电集团二十六所	指	中国电子科技集团电子第二十六研究所
中电集团五十五所	指	中国电子科技集团电子第五十五研究所
中科飞鸿	指	北京中科飞鸿科技有限公司
长峰声表公司	指	北京长峰声表面波公司
中关村管委会	指	北京市中关村科技园区管理委员会
溧水经开区管委会	指	南京溧水经济开发区管理委员会
协会	指	中国证券业协会
申银万国、推荐主办券商	指	申银万国证券股份有限公司
公司律师	指	北京市国联律师事务所
华寅会计师事务所	指	华寅会计师事务所有限责任公司
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）
本次挂牌	指	公司在代办股份转让系统公开挂牌的行为
股东会	指	北京中讯四方科技有限公司股东会
股东大会	指	北京中讯四方科技股份有限公司股东大会
董事会	指	北京中讯四方科技股份有限公司董事会
监事会	指	北京中讯四方科技股份有限公司监事会
三会	指	股份公司股东大会、董事会和监事会

		有限公司股东会、执行董事、监事
高级管理人员	指	公司总经理、财务总监、董事会秘书、总工程师、副总经理
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
章程	指	最近一次被公司股东大会批准的章程
原《公司法》	指	1993年12月29日第八届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过，根据1999年12月25日第九届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议《关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定》第一次修正，根据2004年8月28日第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议《关于修改〈〈中华人民共和国公司法〉的决定〉第二次修正的《中华人民共和国公司法》
《公司法》	指	2005年10月27日第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议修订，2006年1月1日生效的《中华人民共和国公司法》
《试点办法》	指	《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法》
声表器件	指	声表面波器件(包括声表面波滤波器、延迟线和滤波器组等)
SAWF	指	英文 Surface Acoustic Wave Filter 的缩写，即声表面波滤波器
dB	指	分贝，是物理学和工程上经常使用的“相对单位”，表达的是相对标准的对数比例关系
SMD	指	英文 Surface Mounted Devices 的缩写，指表面贴装器件，它是 SMT(Surface Mount Technology 中文:表面贴装技术) 元器件中的一种。
BPSK	指	英文 Binary Phase Shift Keying 的缩写，即二相移键控，是利用偏离相位的复数波浪组合来表现

		信息键控移相方式的一种，是把模拟信号转换成数据值的转换方式之一。
RF	指	英文 radio frequency 的缩写，即射频，是一种高频电磁波的简称。
IF	指	英文 Intermediate Frequency 的缩写，即中频，是一种中频电磁波的简称。
FBAR	指	英文 Film Bulk Acoustic Resonator 的缩写，即薄膜腔声谐振器，可利用声体波谐振的技术，通过压电薄膜的逆压电效应将电能量转换成声波形成谐振。
HTCC	指	英文 High-temperature co-fired ceramics 的缩写，即高温共烧陶瓷。高温共烧陶瓷与低温共烧陶瓷相比具有机械强度高、布线密度高、化学性能稳定、散热系数高和材料成本低等优点，在热稳定性要求更高、高温挥发性气体要求更小、密封性要求更高的发热及封装领域，得到了更为广泛的应用。
LTCC	指	英文 Low Temperature Co-fired Ceramic 的缩写，即低温共烧陶瓷。该技术是近年发展起来的令人瞩目的整合组件技术，已经成为无源集成的主流技术，成为无源元件领域的发展方向和新的元件产业的经济增长点
Hz	指	赫兹，指频率的单位，即指每秒的周期性震动次数。
MHz	指	即 1×10^6 赫兹
GHz	指	即 1×10^9 赫兹
驻波比	指	英文 Voltage Standing Wave Ratio 的简写，即电压驻波比。

注：本股份报价说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一章 声明

公司董事会已批准本股份报价转让说明书，全体董事承诺其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

第二章 风险及重大事项提示

公司在生产经营过程中，由于所处行业及公司本身特点，提示投资者关注公司可能出现的下列风险及重大事项：

一、风险

1、公司治理的风险

有限公司阶段，由于公司规模较小，公司管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理机制不够健全，曾存在总经理兼任公司监事、执行董事未按时进行换届选举等不规范的情况。股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》、《对外投资融资管理制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分，同时加强了管理层对公司治理及规范运作的培训。但股份公司成立时间较短，特别是公司在代办股份转让系统挂牌后，对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对相关制度的完全理解和全面执行将有个过程。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

2、管理风险

自 2010 年上半年开始，公司拟在现有规模的基础之上，扩大军品生产线，并将业务拓展至民品市场领域，公司为此已进行了非公开定向募集增资、制定相应发展规划、购置生产用地、招聘人员、设立子公司等，公司规模在短期内将快速扩张。而建立相应规模的现代化企业管理体系，形成完善的约束机制，需要一个探索磨合的过程。同时，公司管理人员的能力也将对公司的发展构成一定的制约，特别是股份公司成立时间尚短，管理人员素质的提高是一个循序渐进的过程。因此，公司可能存在着管理体系和模式不能高效运行进而影响企业经营效率的风险。

3、对单一市场依赖的风险

根据现有实力和自身特点，公司专注于军品市场，以承担军品研发、生产任务的科研院所和军工厂为主要客户。公司最近两年一期来自前五大客户的收入占同期总收入的 85%以上，对前五大客户存在较大的依赖。由于军品领域的市场化程度较民品领域低，上述科研院所和军工厂一旦终止或大量减少与公司的业务，将引起公司销售收入和利润水平的显著下滑。

4、全资子公司（沁智电子）建设及运营的风险

2010年上半年，有限公司与溧水经济开发区管理委员会签订《合作协议书》，约定公司在开发区内投资1亿元新建年产1000万只微电子器件生产线项目。为此，公司于2010年6月在溧水经济开发区设立了全资子公司（沁智电子）专门进行该项目的建设运营。该项目建设周期预计为6年，分三期建设完工，资金来源为自有资金、银行贷款和资本市场融资。一期工程完成后，子公司将实现年产300套微波组件、200万只声表器件，从而与本公司在产品与市场等方面形成优势互补格局。截至本说明书签署之日，溧水经济开发区尚未将子公司建设用地平整完毕，股份公司亦未支付相关土地价款，子公司的厂房、办公楼及生产线等尚未开始建设。鉴于该生产线项目投资规模巨大，股份公司面临筹资、管理、市场开拓等多方面的风险。若公司未能按计划筹集到建设所需资金；或公司对子公司管理不力，未能实现既定发展目标；或公司未能有效开拓民品市场，将对公司未来经营业绩的稳定性造成重大影响。

5、核心技术人员流失及技术失密的风险

产品设计和生产工艺是公司核心竞争力的集中体现，而技术人才尤其是核心技术人员则是公司生存和发展的根本，稳定和壮大科技人才队伍对公司的生存和发展十分重要。目前，公司产品开发有赖于核心技术人员，一旦核心技术人员发生流失并造成相关技术失密，将对公司的经营业绩造成较大的不利影响。因此，公司在核心技术人员流失及防止技术失密等方面仍存在一定的风险。

6、流动性风险

公司2008年度、2009年度以及2010年1-5月的现金及现金等价物净增加额分别为259,139.76元、380,693.13元、12,758,502.47元，2010年1-5月公司的两次增资共募集资金1822.70万元，大大增加了公司的现金及现金等价物，公司流动比率和速动比率相比2009年12月31日大幅提高，增强了公司的流动性和抗风险能力。但是公司规模相对较小，各项业务尚处于扩张期，未来需要大量的资金投入，且公司的存货和应收账款周转率较低。如果公司不能够合理安排资金投放，有效提高营运资金周转，随着公司规模的扩大，公司存货和应收账款余额亦将相应增加，占用公司营运资金，引发公司的流动性风险。

7、净资产收益率下降的风险

公司2008年度、2009年度以及2010年1-5月的扣除非经常性损益的净资产收益率

分别为 9.78%、23.62%和 0.77%。公司 2010 年 1-5 月扣除非经常性损益的净资产收益率下降的原因主要有三点：一是公司 2010 年 1-5 月销售原材料塑胶制品获利较低，二是公司 2010 年 1-5 月营业费用和管理费用大幅增加，三是公司 2010 年 1-5 月进行了两次增资，分别为 2010 年 1 月公司增资 80 万，5 月公司增资 1742.70 万元，两次增资使得公司净资产大幅增加，直接降低了 2010 年 1-5 月的净资产收益率。短期内公司净资产收益率将受到因增资而摊薄的影响，故存在 2010 年度净资产收益率较 2009 年度有较大幅度降低的风险。

8、无形资产减值风险

截至 2010 年 5 月 31 日，公司无形资产净值 2,174,384.27 元，占公司净资产的比重为 8.33%，公司账面无形资产绝大部分为无形资产 SMU200-11 型声表面波滤波器组技术。无形资产 SMU200-11 型声表面波滤波器组技术系 2007 年 3 月公司增资时由股东按评估价投入，投入时评估价值 3,218,200.00 元。该项无形资产摊销期限为 10 年，截至 2010 年 5 月 31 日账面净值为 2,172,285.00 元。由于声表滤波器组相关技术更新换代较快，若公司无形资产 SMU200-11 型声表面波滤波器组技术一旦发生减值，则将对公司业绩产生一定的影响。

9、税收政策风险

2009 年 7 月 23 日公司取得北京市科委、市财政局、市国税局、市地税局核发的《高新技术企业证书》，公司 2009 年及 2010 年度按照高新技术企业所得税优惠税率 15%计缴企业所得税，并根据国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知（国发〔2007〕39 号），公司 2009-2011 年减半征收企业所得税，即按照 7.5%计缴企业所得税。但是 2010 年 4 月 21 日，国家税务总局下发了《关于进一步明确企业所得税过渡期优惠政策执行口径问题的通知》（国税函〔2010〕157 号），其中规定：居民企业被认定为高新技术企业，同时又处于《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39 号）第一条第三款规定享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减半”等定期减免税优惠过渡期的，该居民企业的所得税适用税率可以选择依照过渡期适用税率并适用减半征税至期满，或者选择适用高新技术企业的 15%税率，但不能享受 15%税率的减半征税。

经公司征询主管税务部门，公司企业所得税应继续执行高新技术企业 15%税率并减半优惠政策，实际所得税率为 7.5%。但是公司仍存在补缴 2009 和 2010 年度企业所得税，以及未来所得税率提高后降低公司盈利的风险。

二、重大事项提示

根据《公司法》第一百四十二条第一款规定：“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。”由于股份公司成立至今不足一年，故董启明、张敬钧等34名发起人股东所持的发起人股均不能在股份公司设立满一年(2011年6月25日)之前转让。

第三章 批准试点和推荐备案情况

一、北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况

依据《中关村科技园区非上市股份有限公司申请股份报价转让试点资格确认办法》的规定和公司第一届董事会第一次会议决议及2010年第一次临时股东大会决议，公司向中关村管委会提交了公司进入代办股份转让系统进行股份报价转让的申请。2010年7月21日，中关村管委会下发了《关于同意北京中讯四方科技股份有限公司申请进入证券公司代办股份转让系统进行股份报价转让试点的函》（中科园函[2010] 169号），确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

二、推荐主办券商推荐及协会备案情况

申银万国作为公司的推荐主办券商，对公司进行了尽职调查和内部审核。申银万国内核小组经审核、表决通过，同意推荐公司在代办股份转让系统挂牌，并出具了《申银万国证券股份有限公司推荐北京中讯四方科技股份有限公司股份进入代办股份转让系统报价转让的推荐报告》。2010年9月1日，申银万国向证券业协会报送了推荐中讯四方挂牌的备案文件。

2010年11月1日，证券业协会出具了《关于推荐北京中讯四方科技股份有限公司挂牌报价文件的备案确认函》（中证协函[2010]453号），对申银万国报送的推荐公司挂牌文件予以备案。

第四章 股份挂牌情况

一、股份代码、股份简称、挂牌日期

股份简称：中讯四方

股份代码：430075

挂牌日期：2010年11月18日

二、公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

公司股本总额为 2000 万股。

《公司法》第一百四十二条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《公司章程》第二十八条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年以内不得转让。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变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份总数的 25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

《试点办法》第十五条规定：“非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。控股股东和实际控制人依照《中华人民共和国公司法》的规定认定。”

中讯四方于 2010 年 6 月 25 日整体变更为股份有限公司，根据相关法律法规及《公司章程》的规定，截至本股份报价转让说明书签署之日，公司股东无可进行报价转让股份。符合条件的股份将于股份公司设立满一年之日起进入代办股份转让系统进行股份报价转让。

第五章 公司基本情况

一、基本情况

公司名称：北京中讯四方科技股份有限公司

英文名称：Beijing Zhongxun Sifang Science&Technology Co.,Ltd

注册资本：2000 万元

法定代表人：董启明

有限公司成立日期：2005 年 9 月 23 日

股份公司设立日期：2010 年 6 月 25 日

注册地址：北京市海淀区东北旺北京中关村软件园孵化器 2 号楼 2245 室

电话：010-62968745

传真：010-62973654

互联网网址：www.bjzxsf.net

电子邮箱：bjzxsf@bjzxsf.net

董事会秘书：南钰

信息披露负责人：南钰

所属行业：电子信息产业微电子行业

经营范围：许可经营项目：无
一般经营项目：技术推广。（法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。）

主营业务：微电子器件（以声表器件为主）、微波组件及通信系统集成的研发、生产及销售。

二、历史沿革

（一）有限公司历史沿革

1、有限公司设立

2005年9月20日,董启明和张敬钧分别出资25万元共同设立北京中讯四方科技有限公司。

2005年9月21日,中国农业银行北京市分行出具《交存入资资金凭证》。

注:北京市工商行政管理局于2004年2月6日下发《改革市场准入制度优化经济发展环境若干意见》(京工商发[2004]19号),该文件规定:“投资人以货币形式出资的,应到设有‘注册资本(金)入资专户’的银行开立‘企业注册资本(金)专用账户’交存货币注册资本(金)。工商行政管理机关根据入资银行出具的《交存入资资金凭证》确认投资人缴付的货币出资数额。国有独资公司设立或增加注册资本的,也可凭入资银行出具的《交存入资资金凭证》确认其注册资本的数额。”有限公司成立时未聘请会计师事务所进行验资,仅向工商行政管理机关提供《交存入资资金凭证》,确认投资人缴付的货币出资数额,且得到工商行政管理部门备案认可。公司认为,有限公司设立注册资本出资手续符合法律法规。

2005年9月23日,北京市工商局行政管理局核发了《企业法人营业执照》(注册号:1101082893430)。有限公司住所:北京市海淀区上地南路十号院二号楼7单元402室;法定代表人:董启明;经营范围:法律、行政法规、国务院决定禁止的,不得经营;法律、行政法规、国务院决定规定应经应经许可的,经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营;法律、行政法规、国务院决定未规定许可的,自主选择经营项目开展经营活动。有限公司设立时的出资结构如下:

序号	股 东	出资总额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	董启明	25.00	货币	50.00
2	张敬钧	25.00	货币	50.00
合计		50.00	——	100.00

2、第一次增资

2006年12月14日,有限公司召开股东会,一致同意货币增资55万元,增资后公司注册资本增至105万元,新增股东徐琳,具体增资方案如下:

序号	认购人	认购出资额(万元)	认购方式	认购金额(万元)
1	董启明	25.00	货币	25.00
2	张敬钧	25.00	货币	25.00
3	徐琳	5.00	货币	5.00
合计		55.00	——	55.00

2006年12月22日,北京永勤会计师事务所有限公司出具《验资报告》(永勤验字[2006]第177号),验证上述新增出资已到位,出资方式均为货币出资。

2007年1月10日，北京市工商行政管理局核准了有限公司这一变更。

此次增资后，有限公司的出资结构如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	董启明	50.00	货币	47.62
2	张敬钧	50.00	货币	47.62
3	徐 琳	5.00	货币	4.76
合计		105.00	—	100.00

3、第二次增资

2007年2月28日，董启明、张敬钧、徐琳签订《资产分割协议》，对SMU200-11型声表面波滤波器组技术的市场价值进行分割，具体分割比例为董启明47.62%、张敬钧47.62%、徐琳4.76%。

2007年3月28日，北京北方亚事资产评估有限责任公司出具了《非专利技术——SMU200-11型声表面波滤波器组技术评估报告书》（北方亚事评报字[2007]第039号），确认在评估基准日2007年2月28日非专利技术——SMU200-11型声表面波滤波器组技术的评估值为人民币321.82万元。

2007年3月29日，有限公司召开股东会，同意董启明、张敬钧、徐琳以共同拥有的SMU200-11型声表面波滤波器组非专利技术评估作价增资，其中245万元用于转增注册资本，其余76.82万元计入资本公积，股东具体增资数额如下：

序号	认购人	认购出资额（万元）	认购方式	认购金额（万元）
1	董启明	116.67	非专利技术	153.25
2	张敬钧	116.67	非专利技术	153.25
3	徐 琳	11.66	非专利技术	15.32
合计		245.00	—	321.82

2007年3月31日，北京永勤会计师事务所有限公司出具《验资报告》（永勤验字[2007]第781号），验证上述新增出资已到位，出资方式均为非专利技术出资。同日，董启明、张敬钧、徐琳三位股东分别于有限公司签订《知识产权转移协议书》，约定该项非专利技术所有权变更至有限公司名下。2007年3月31日，有限公司对上述非专利技术进行了会计处理。

注1：2010年6月22日，董启明、张敬钧出具书面声明，声明二人在有限公司成立之前即共同自费研发了上述声表面波滤波器组技术，并在有限公司成立以后将该非专利技术评估作价投入公司。为激励时任有限公司副总经理，董启明、张敬钧将该技术4.76%的所有权无偿转让给股东徐琳（系时任有限公司副总经理的配偶），以保持增资后

股东出资比例不变。2010年6月22日，有限公司原股东徐琳出具书面声明，证明董启明、张敬钧二人在有限公司成立之前即拥有上述声表面波滤波器组技术的所有权，其后二人将该技术4.76%的所有权无偿转让给徐琳。

注2：2010年8月24日，董启明、张敬钧出具书面承诺，若因包括SMU200-11型声表面波滤波器组非专利技术在内的知识产权纠纷给公司造成经济损失，由二人承担连带赔偿责任。

有限公司此次非专利技术增资，符合《公司法》关于无形资产出资比例的规定。

2007年6月6日，北京市工商行政管理局核准了有限公司这一变更，并换发了注册号为110108008934302的《企业法人营业执照》。

此次增资后，有限公司出资结构如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	董启明	166.67	47.62	货币、非专利技术
2	张敬钧	166.67	47.62	货币、非专利技术
3	徐 琳	16.66	4.76	货币、非专利技术
合计		350.00	100.00	—

4、第一次出资转让

由于股东徐琳的配偶（时任有限公司副总经理）离职，徐琳提出转让其全部出资。2009年12月8日，有限公司召开股东会，一致同意徐琳将其所持16.66万元出资分别转让给股东董启明、张敬钧各8.33万元。经双方友好协商，综合考虑徐琳及其配偶对公司的贡献后，确定每一元出资转让价格为1.8元。2009年12月8日，转让方和受让方签订《出资转让协议书》，转让方与受让方之间无关联关系。

2009年12月29日，北京市工商行政管理局核准了有限公司这一变更。

此次出资转让后，有限公司的出资结构如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	董启明	175.00	50.00	货币、非专利技术
2	张敬钧	175.00	50.00	货币、非专利技术
合计		350.00	100.00	—

5、第三次增资

2010年1月12日，有限公司召开股东会，一致同意货币增资80万元，增加注册资本至430万元，同意吸收南钰、侯东萍、张忠云、陈明权为有限公司新股东，其中南钰、张忠云、陈明权3人为公司管理人员，侯东萍为公司管理人员的配偶。为激励多年来为公司发展做出贡献的优秀员工，本次增资价格为每一元出资作价1元，新增注册资本主

要用于补充公司流动资金。具体增资方案如下：

序号	认购人	认购出资额（万元）	认购方式	认购金额（万元）
1	陈明权	24.26	货币	24.26
2	侯东萍	22.91	货币	22.91
3	南 钰	9.38	货币	9.38
4	董启明	9.17	货币	9.17
5	张敬钧	9.17	货币	9.17
6	张忠云	5.11	货币	5.11
合计		80.00	——	80.0000

2010年1月19日，北京慧智宏景会计师事务所有限公司出具《验资报告》（慧智宏景会验字[2010]003号），验证上述新增资本已全部到位，出资方式均为货币出资。

2010年1月29日，北京市工商行政管理局核准了有限公司这一变更。

此次增资后，有限公司出资结构如下：

序号	股 东	出资总额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	董启明	184.17	货币、非专利技术	42.83
2	张敬钧	184.17	货币、非专利技术	42.83
3	陈明权	24.26	货币	5.64
4	侯东萍	22.91	货币	5.33
5	南 钰	9.38	货币	2.18
6	张忠云	5.11	货币	1.19
合计		430.00	——	100.00

6、第四次增资

2010年4月29日，有限公司召开股东会，同意有限公司注册资本由430万元增加至2000万元，新增注册资本由董启明等6名原股东及陆丽丹等28名新股东以货币方式进行出资。新增股东中，高亚京、孙德榜、刘艳慧、赵新美、龚海军等5人为公司员工，宫俊杰为公司兼职技术人员，另22人为外部投资者与公司及公司原股东均无关联关系。此次股东人数的增加，尤其是外部投资者的进入，对于今后公司治理水平和决策民主程度的提升将产生积极影响。除董启明、张敬钧两人存在一致行动关系之外，公司其他股东均由其本人直接享有完全的股东权益，其他股东之间均未就表决权等股东权益存在一致行动或其他集中表决权的安排。本次增资价格在确保公司控制权不发生变化的前提下，综合了员工激励、资金需求量等多种因素，并参考有限公司账面净资产，经各方协商一致，确定每一元出资作价1.11元，共募集1742.70万元，其中1570万元计入注册资本，剩余172.70万元计入资本公积。募集资金主要用于公司现有生产线的扩建及技术改造，以及南京子公司沁智电子的生产建设。具体认购情况如下：

序号	认购人	认购出资额(万元)	认购方式	认购金额(万元)
1	高胜平	290.00	货币	321.90
2	北京普鸿谷禧投资有限公司	290.00	货币	321.90
3	张俊卿	175.00	货币	194.25
4	董启明	130.80	货币	145.19
5	张敬钧	130.80	货币	145.19
6	北京慧识金投资咨询有限公司	100.00	货币	111.00
7	陆丽丹	65.39	货币	72.58
8	宫俊杰	56.68	货币	62.92
9	何林生	53.34	货币	59.21
10	袁 斌	51.21	货币	56.84
11	李辉福	34.32	货币	38.10
12	周佳艾	25.00	货币	27.75
13	李丁丁	25.00	货币	27.75
14	杨梦娇	18.75	货币	20.81
15	邹本康	18.18	货币	20.18
16	牟春艳	18.18	货币	20.18
17	项德才	15.00	货币	16.65
18	钟 军	14.48	货币	16.08
19	丁 力	12.50	货币	13.88
20	李 健	6.48	货币	7.19
21	孟 幻	6.25	货币	6.94
22	耿伟丽	6.06	货币	6.73
23	潘京晶	6.06	货币	6.73
24	曲 婧	6.06	货币	6.73
25	侯东萍	2.52	货币	2.80
26	陈明权	2.32	货币	2.58
27	罗宝龙	2.00	货币	2.22
28	高亚京	2.00	货币	2.22
29	张忠云	1.08	货币	1.20
30	赵新美	1.00	货币	1.11
31	龚海军	1.00	货币	1.11
32	孙德榜	1.00	货币	1.11
33	刘艳慧	1.00	货币	1.11
34	南 钰	0.53	货币	0.59
合计		1570.00	——	1742.70

2010年4月30日，上述认购方与有限公司签订《中讯四方增资认购协议》。

注：本次增资每一元出资作价1.11元，低于以2010年3月31日为基准日每一元出资所对应的账面净资产。本次增资价格的确定，综合考虑了下述各项因素：（1）维护公司控制权的稳定性；（2）对公司管理层、核心技术人员及其他在公司创业过程中长期

付出艰辛劳动的多位员工进行激励。

2010年5月7日,华寅会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》(寅验[2010]1363号),验证上述出资已全部到位,出资方式均为货币出资。

2010年5月18日,北京市工商行政管理局海淀分局核准了有限公司这一变更。

此次增资后,有限公司出资结构如下:

序号	股东	出资总额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	董启明	314.97	货币、非专利技术	15.75
2	张敬钧	314.97	货币、非专利技术	15.75
3	高胜平	290.00	货币	14.50
4	北京普鸿谷禧投资有限公司	290.00	货币	14.50
5	张俊卿	175.00	货币	8.75
6	北京慧识金投资咨询有限公司	100.00	货币	5.00
7	陆丽丹	65.39	货币	3.27
8	宫俊杰	56.68	货币	2.83
9	何林生	53.34	货币	2.67
10	袁 斌	51.21	货币	2.56
11	李辉福	34.32	货币	1.72
12	陈明权	26.59	货币	1.33
13	侯东萍	25.43	货币	1.27
14	周佳艾	25.00	货币	1.25
15	李丁丁	25.00	货币	1.25
16	杨梦娇	18.75	货币	0.94
17	邹本康	18.18	货币	0.91
18	牟春艳	18.18	货币	0.91
19	项德才	15.00	货币	0.75
20	钟 军	14.48	货币	0.72
21	丁 力	12.50	货币	0.63
22	南 钰	9.91	货币	0.50
23	李 健	6.48	货币	0.32
24	孟 幻	6.25	货币	0.31
25	张忠云	6.19	货币	0.31
26	潘京晶	6.06	货币	0.30
27	耿伟丽	6.06	货币	0.30
28	曲 婧	6.06	货币	0.30
29	罗宝龙	2.00	货币	0.10
30	高亚京	2.00	货币	0.10
31	孙德榜	1.00	货币	0.05
32	刘艳慧	1.00	货币	0.05
33	赵新美	1.00	货币	0.05
34	龚海军	1.00	货币	0.05

合计	2000.00	—	100.00
----	---------	---	--------

（二）股份公司历史沿革

1、股份公司设立

2010年6月5日，经股东会批准，有限公司更名为“北京中讯四方科技股份有限公司”，并以2010年5月31日为变更基准日，以经审计的净资产26,104,533.93元（寅会[2010]1398号《审计报告》）折成股本2000万股，整体变更为股份公司，净资产扣除股本后的6,104,533.93元计入资本公积。

经北京华寅资产评估有限责任公司评估（寅评[2010]1004号《北京中讯四方科技股份有限公司股份制改制项目资产评估报告书》），有限公司在评估基准日2010年5月31日经评估的净资产为2,633.34万元。

2010年6月20日，华寅会计师事务所有限责任公司出具《验资报告》（寅验[2010]1422号），验证股份公司股本2000万元已全部到位，剩余6,104,533.93元计入资本公积。

2010年6月20日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，决议成立股份公司，审议通过了股份公司章程，并选举产生了董事会和监事会。

2010年6月25日，北京市工商行政管理局换发了新的《企业法人营业执照》（注册号：110108008934302）。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	股份(万股)	出资方式	持股比例(%)
1	董启明	314.97	净资产	15.75
2	张敬钧	314.97	净资产	15.75
3	高胜平	290.00	净资产	14.50
4	北京普鸿谷禧投资有限公司	290.00	净资产	14.50
5	张俊卿	175.00	净资产	8.75
6	北京慧识金投资咨询有限公司	100.00	净资产	5.00
7	陆丽丹	65.39	净资产	3.27
8	宫俊杰	56.68	净资产	2.83
9	何林生	53.34	净资产	2.67
10	袁 斌	51.21	净资产	2.56
11	李辉福	34.32	净资产	1.72
12	陈明权	26.59	净资产	1.33
13	侯东萍	25.43	净资产	1.27
14	周佳艾	25.00	净资产	1.25
15	李丁丁	25.00	净资产	1.25

16	杨梦娇	18.75	净资产	0.94
17	邹本康	18.18	净资产	0.91
18	牟春艳	18.18	净资产	0.91
19	项德才	15.00	净资产	0.75
20	钟 军	14.48	净资产	0.72
21	丁 力	12.50	净资产	0.63
22	南 钰	9.91	净资产	0.50
23	李 健	6.48	净资产	0.32
24	孟 幻	6.25	净资产	0.31
25	张忠云	6.19	净资产	0.31
26	潘京晶	6.06	净资产	0.30
27	耿伟丽	6.06	净资产	0.30
28	曲 婧	6.06	净资产	0.30
29	罗宝龙	2.00	净资产	0.10
30	高亚京	2.00	净资产	0.10
31	孙德榜	1.00	净资产	0.05
32	刘艳慧	1.00	净资产	0.05
33	赵新美	1.00	净资产	0.05
34	龚海军	1.00	净资产	0.05
合计		2000.00	—	100.00

2、注册地址变更

2010年9月18日，股份公司召开2010年第二次临时股东大会，决议通过将公司注册地址变更为北京市海淀区东北旺北京中关村软件园孵化器2号楼2245室。

2010年9月19日，北京市工商行政管理局核准了股份公司这一变更。

三、主要股东情况

（一）控股股东、实际控制人基本情况

公司并列第一大股东和共同实际控制人为董启明、张敬钧。

董启明，男，1973年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于河北地质学院水工专业，本科学历。1995年至1999年，在江苏锡山市建筑设计院任工程师；2000年至2001年在索尼电子（无锡）有限公司任销售经理；2001年至2003年，在新西兰林肯大学学习商业管理；2003年至2005年在北京中科飞鸿科技有限公司任总经理助理；2005年与张敬钧共同创立北京中讯四方科技有限公司，自有限公司成立以来一直担任执行董事、市场总监。现任股份公司董事长，兼任全资子公司南京沁智电子科技有限公司执行董事。现持有公司15.75%的股份，与张敬钧并列公司第一大股东。

张敬钧，男，1972年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于河北地质学院水文地质与工程地质专业，本科学历。1995年至2000年在河北地矿建设集团公司上海分公司，历任项目经理、工程师、副经理；2001年至2003年在中国地质科学院水文地质环境地质研究所，历任项目经理、工程勘察院副总工程师；2003年至2005年，在北京中科飞鸿科技有限公司，历任办公室主任、副总经理；2005年与董启明共同创立北京中讯四方科技有限公司，任有限公司总经理。现任股份公司董事、总经理、科研部经理。现持有公司15.75%的股份，与董启明并列公司第一大股东。

鉴于：

1、有限公司阶段，董启明与张敬钧于2006年12月14日签订《一致行动关系协议书》，约定双方按照事先达成的一致意见对股东会各项议案进行投票表决；在双方对重大事项不能达成一致意见的情况下，以执行董事董启明的意见为准。

2、股份公司筹备期间，董启明与张敬钧于2010年6月20日作为股份公司股东再次签订《一致行动关系协议书》，约定双方按照事先达成的一致意见对股东会各项议案进行投票表决；在双方对重大事项不能达成一致意见的情况下，由董事会以公司最大利益为原则选择其中一方意见为准，双方在股东大会上按照董事会的决议进行投票表决。

3、董启明与张敬钧现共持有公司6,299,386股股份，占总股本的31.50%。

4、自有限公司设立以来，董启明长期担任有限公司执行董事兼市场总监，现为股份公司董事长；张敬钧长期担任有限公司总经理兼科研部经理，现为股份公司董事、总经理兼科研部经理。两人均为公司核心管理人员，对公司的经营管理和决策施予重大影响，可实际控制公司的发展方向。

综上，董启明与张敬钧始终为公司重要决策者，长期担任公司重要管理职位，且自2006年12月14日以来两人在公司重大决策上保持一致行动，目前，两人实际可共同控制公司31.50%的股份，系公司实际控制人。

（二）其他持股 5%以上股东基本情况

1、高胜平，男，1969年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于安徽大学工商管理专业，本科学历。1995年至1999年，在安徽省渡江电缆厂任副总经理；1999年至2007年，在安徽江淮电缆集团有限公司任副总经理；2007年至今，在太平洋电缆集团有限公司任总经理。现持有公司14.50%的股份，为公司并列第三大股东。

2、北京普鸿谷禧投资有限公司，成立于2010年1月15日，法定代表人姚裕初，

注册资本 5000 万元，注册地址北京市海淀区上地六街 17 号 6603 室，经营范围法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。现持有公司 14.50% 的股份，为公司并列第三大股东。

3、张俊卿，男，1963 年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于四川大学工商管理专业，本科学历。1984 年至 1993 年，任河南姚孟电厂职工；1993 年至今，任广东省华能汕头电厂职工。现持有公司 8.75% 的股份，为公司第五大股东。

4、北京慧识金投资咨询有限公司，成立于 2009 年 12 月 1 日，法定代表人张自安，注册资本 100 万元，注册地址北京市东城区九道湾西巷 11 号，经营范围许可经营项目：无；一般经营项目：投资咨询；企业管理咨询；经济贸易咨询；法律咨询（不含中介服务）；酒店管理；影视策划；会议服务；承办展览展示；组织文化艺术交流。现持有公司 5% 的股份，为公司第六大股东。

（三）前十名股东及其持股数量、相互间的关联关系

公司前十名股东及持股数量如下：

序号	股东名称	股本总额(股)	持股比例 (%)
1	董启明	3,149,693	15.75
2	张敬钧	3,149,693	15.75
3	高胜平	2,900,000	14.50
4	北京普鸿谷禧投资有限公司	2,900,000	14.50
5	张俊卿	1,750,000	8.75
6	北京慧识金投资咨询有限公司	1,000,000	5.00
7	陆丽丹	653,889	3.27
8	宫俊杰	566,819	2.83
9	何林生	533,382	2.67
10	袁 斌	512,066	2.56
合计		17,115,542	85.58

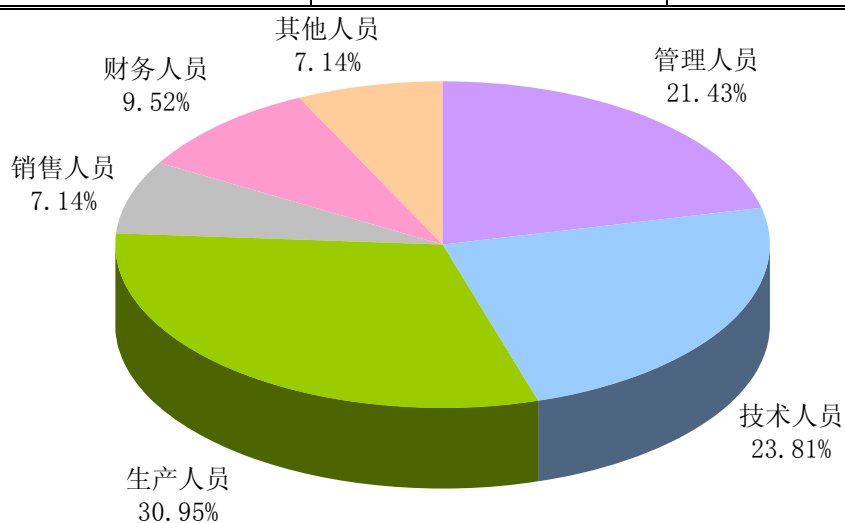
董启明、张敬均为一致行动关系；除此之外，公司前十名股东之间无其他关联关系。

四、员工情况

截至 2010 年 8 月 27 日，公司有员工 42 人，其中兼职人员 5 人，均为技术人员，具体结构如下：

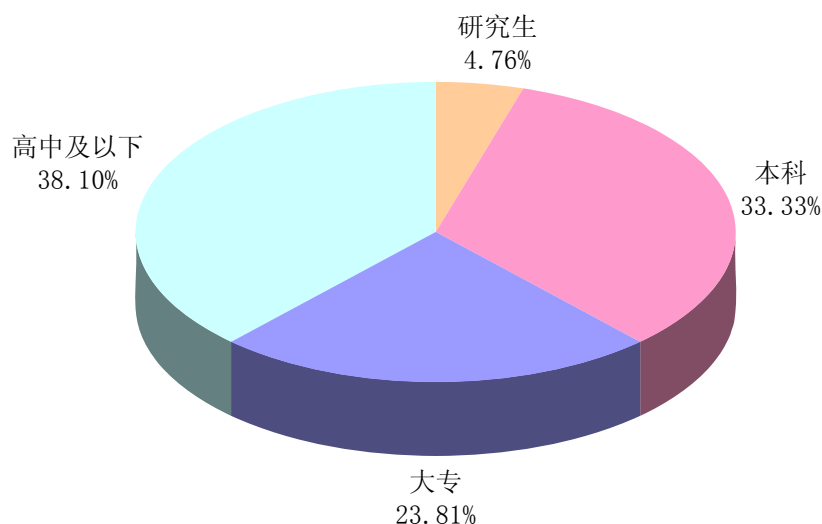
(一) 按专业结构分类

专业结构	人数(人)	比例(%)
管理人员	9	21.43
技术人员	10	23.81
生产人员	13	30.95
销售人员	3	7.14
财务人员	4	9.52
其他人员	3	7.14
合计	42	100.00



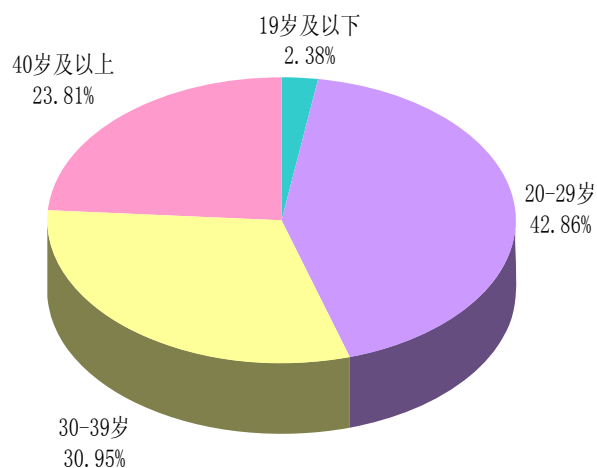
(二) 按教育程度分类

教育程度	人数(人)	比例(%)
博士研究生	2	4.76
本科	14	33.33
大专	10	23.81
高中及以下	16	38.10
合计	42	100.00



(三) 按年龄分布分类

年 龄	人数 (人)	比例 (%)
19 岁及以下	1	2.38
20-29 岁	18	42.86
30-39 岁	13	30.95
40 岁及以上	10	23.81
合计	42	100.00

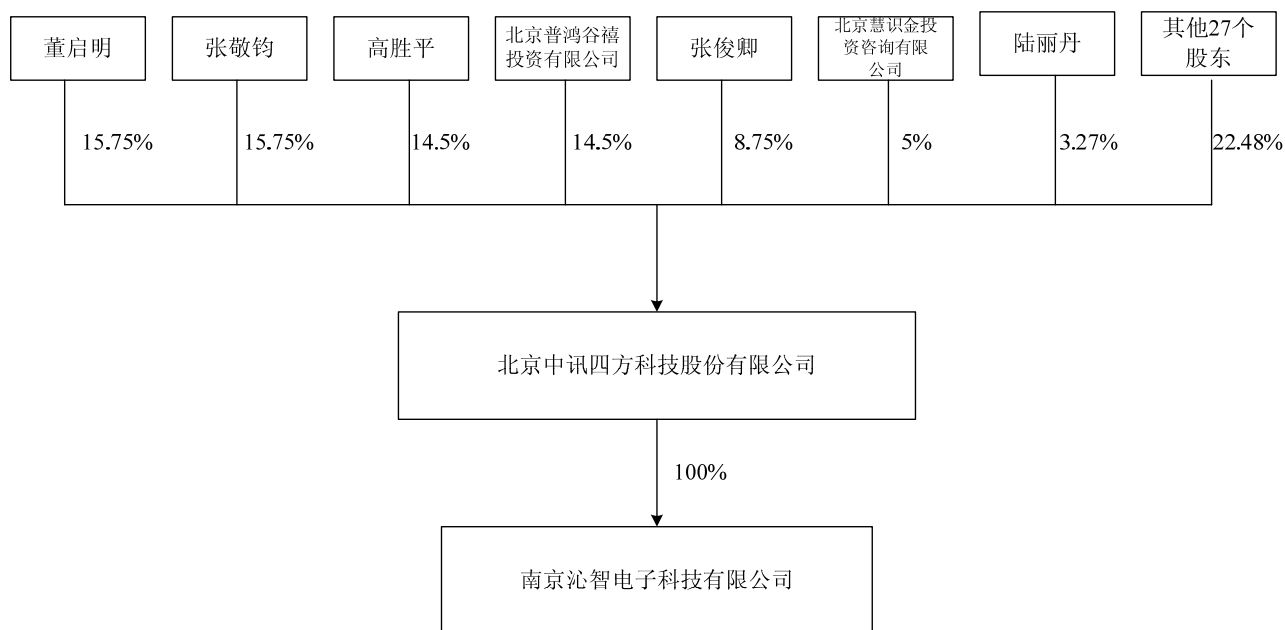


由上表可见，公司员工以 40 岁以下的年轻人为主，学历以大专及以上为主，符合高新技术企业特点。

五、公司股权结构

(一) 公司股权结构图

截至本说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：

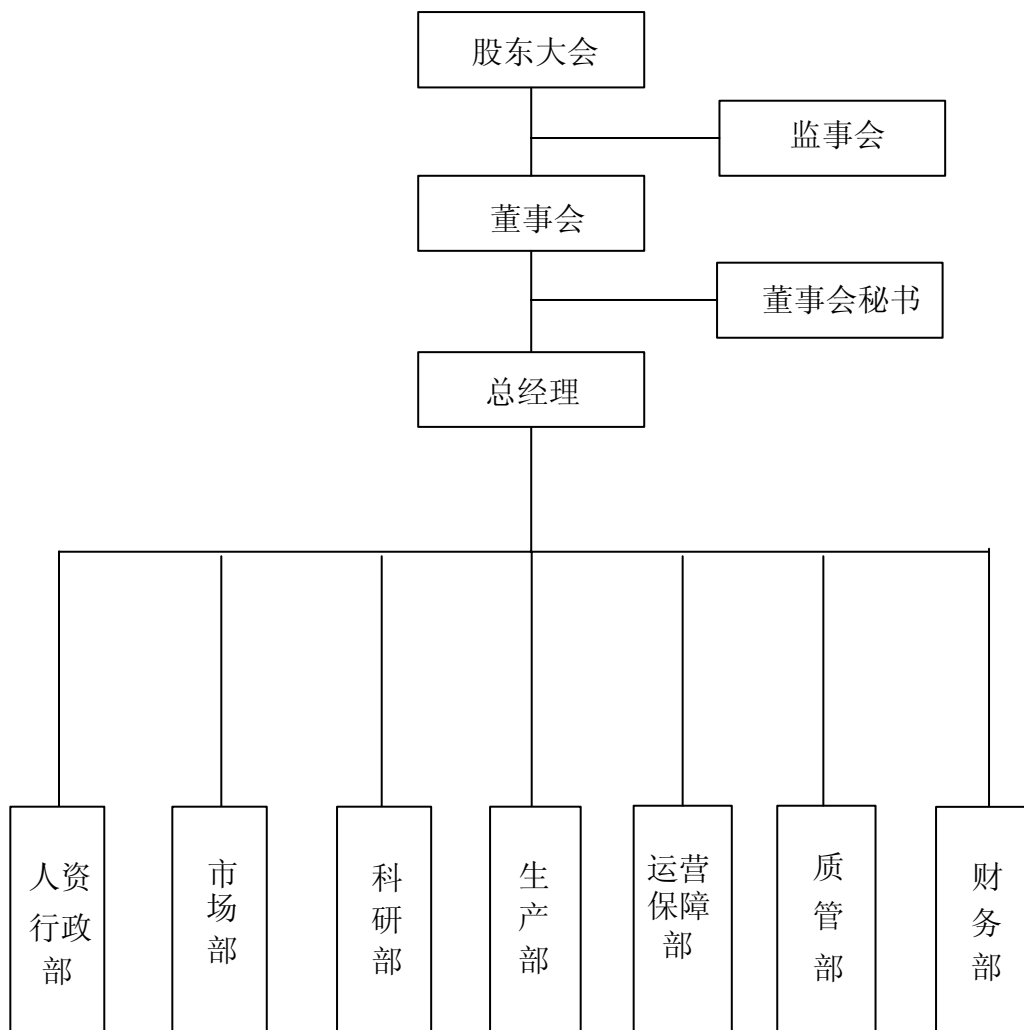


南京沁智电子科技有限公司（注册号：320124000052901），成立于2010年6月12日，注册资本200万元，法定代表人董启明，注册地址溧水经济开发区，经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：电子元件及组件、集成电路的设计、生产、销售及相關技术服务。截至本说明书签署之日，尚未正式开始建设、生产经营。

（二）公司实际控制人所投资的其他企业

截至本说明书签署之日，公司实际控制人董启明、张敬钧未投资其他企业。

六、公司内部组织结构



第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况

(一) 公司董事

1、董启明：现任公司董事长，由《公司章程》规定，任期三年。详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(一) 控股股东、实际控制人基本情况”。

2、张敬钧：现任公司董事、总经理兼科研部经理，由《公司章程》规定，任期三年。详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“(一) 控股股东、实际控制人基本情况”。

3、史振生，男，1966年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于武汉理工大学计算机应用专业，研究生学历。1986年至1995年，在河北商业高等专科学校会计系任讲师；1995年至2003年，在河北经贸大学会计学院任副教授；2006年至2010年在中国银行股份有限公司（总行）任财务管理部会计经理；2010年6月至今在北京普鸿谷禧投资有限公司任副总经理。现任公司董事，由《公司章程》规定，任期三年。

4、陆丽丹，女，1980年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于成都电子科技大学电磁场与微波技术专业，本科学历。2004年至2008年，在美国安伦通讯设备（苏州）有限公司任工程部助理工程师；2009年至今，在南京三乐集团有限公司任研发部工程师。现任公司董事，由《公司章程》规定，任期三年。

5、何林生，男，1966年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于湖南大学物理专业，本科学历。2005年至2007年，在株洲通广无线电公司任电路研发工程师；2007年至今在深圳华强电器设备公司任产品生产部副总经理。现任公司董事，由《公司章程》规定，任期三年。

(二) 公司监事

1、陈明权，男，1970年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于河北地质学院水工专业，本科学历。1995年至2007年在中国第十三冶金建筑公司历任工程部部长、项目部项目助理；2008年至2010年在有限公司任市场部经理；现任股份公司监事会主席、市场部经理，由《公司章程》规定，任期三年。

2、侯东萍，女，1974年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中央党校经济与行政管理专业，本科学历。1993年至2005年，在阳泉煤业集团三矿多种经营总公司任

办公室职员；2006 年至今，在北京顺达四海制药公司任设备部职员。现任公司监事，由《公司章程》规定，任期三年。

3、高亚京，女，1978 年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京大学应用文理学院金融学专业，本科学历。2003 年至 2005 年，在北京中科飞鸿科技有限公司任采购助理；2005 年至今，任公司出纳。现任公司职工监事，由《公司章程》规定，任期三年。

（三）公司高级管理人员

1、张敬钧，现任公司总经理，任期三年，同时兼任公司科研部经理。详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。

2、黎川，男，1973 年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于黑龙江大学数学专业，大专学历，注册会计师，注册税务师。2004 年至 2005 年在北京勤可信税务师事务所任项目经理；2006 年在海川会计师事务所有限公司任审计员、项目经理；2007 年在天职国际会计师事务所有限公司任高级审计员；2008 年至 2009 年在北京兴中海会计师事务所有限公司任高级项目经理。现任公司财务总监。

3、南钰，女，1975 年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于太原大学涉外经济专业，大专学历，中国认证认可协会 QMS（质量管理体系）注册实习审核员。2002 年至 2006 年在北京中科飞鸿科技有限公司历任办公室副主任、人力资源部经理、总经理办公室主任、总经理助理；2007 年 2 月至 12 月在北京爱迪稳压电源厂人力资源部任经理；2008 年至 2010 年在有限公司历任综合部经理、质管部经理、总经理助理；现任公司董事会秘书、总经理助理、沁智电子监事。

（四）核心技术人员

1、宫俊杰，男，1959 年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京邮电学院无线电专业，本科学历，中国声学学会会士。1983 年至今在中国科学院声学研究所任研究员，从事声表技术研究近 30 年，了解声表行业前沿发展状况，对声表设计理论模型有着系统的思路及深刻的认识，在指导公司技术人员建立模型、选用模型、优化模型等方面发挥了重要作用。曾在国内外学术刊物、会议上发表论文近 50 篇。获 2001 年中科院科技进步二等奖，1991 年国家发明三等奖，1991 年中科院科技进步三等奖。现兼任公司高级研发工程师。

2、张敬钧，现任公司董事、总经理、科研部经理。详见本说明书第五章之“三、主要股东情况”之“（一）控股股东、实际控制人基本情况”。张敬钧曾主持研发了青藏

铁路列尾中继台用声表面波滤波器项目，为公司取得了 SF458 型铁路通信用声表面波滤波器专利；主持研发了 3G 基站和重大军事装备用声表器件新工艺生产线技术改进项目，为公司取得了 SF71K220 型高带外抑制低插损声表滤波器、SF7016A 型高矩形度声表面波滤波器两项实用新型专利等。

3、张忠云，女，1984 年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于北京师范大学应用电子专业，大专学历。2003 年至 2005 年在北京中科飞鸿科技有限公司任工艺员；2006 年至 2010 年在有限公司任生产部经理、工艺师。现任公司生产部经理、工艺师。张忠云长期从事声表器件产品的生产工艺工作，全面掌握镀膜、光刻等各工艺流程，承担公司培训生产技术员工的主要工作，并参与完成公司第一条声表研制线的调试、运营、改进等工作。

二、公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

公司与董事董启明、张敬钧，监事陈明权、高亚京，高级管理人员张敬钧、黎川、南钰，核心技术人员张忠云签订了劳动合同及保密协议，与核心技术人员宫俊杰签订了劳务合同及保密协议。

公司为稳定高级管理人员及核心技术人员已采取和拟采取的措施如下：

（一）吸收高级管理人员及核心技术人员成为公司股东，鼓励高级管理人员及核心技术人员与公司共同成长、共同发展、共享利益。

（二）公司为高级管理人员及核心技术人员提供行业内具有竞争力的薪酬待遇，并给予充分的发展空间和提升能力的机会，以激发管理层及核心技术人员的工作热情。

（三）加强企业文化建设，创造和谐的工作环境，提升高级管理人员及核心技术人员对企业的认同感与归属感。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有公司股份情况如下：

姓名	任职				持有股份 (股)	持股比例 (%)
	董事	监事	高管	核心技术人员		
董启明	√				3,149,693	15.75
张敬钧	√		√	√	3,149,693	15.75
史振生	√				—	—
陆丽丹	√				653,889	3.27
何林生	√				533,382	2.67
陈明权		√			265,868	1.33
侯东萍		√			254,341	1.27
高亚京		√			20,000	0.10
黎川			√		—	—
南钰			√		99,052	0.50
宫俊杰				√	566,819	2.83
张忠云				√	61,892	0.31
合计					8,754,629	43.77

第七章 公司业务和技术情况

公司以“实业报国、从芯做起”作为自己的历史使命，本着“激情进取、追求卓越”的创业精神，立足于微电子行业，致力于微电子器件（以声表器件为主）、微波组件、通信系统集成等相关产品的研发和生产，是一家具有自主研发能力的高新技术企业。

公司自 2005 年成立以来，经过四年多的探索、积累和发展，已经成功开发出微电子器件（以声表器件为主）、微波组件及通信系统集成三大类产品。

公司产品以配套军工产品为主，客户主要为承担军品科研、生产任务的科研院所和军工厂，主要包括中电集团十四所、中电集团三十六所、扬州宝军电子有限公司、成都航天通信设备有限责任公司、天津七一二通信广播有限公司、天津光电通信技术有限公司等。

一、业务情况

（一）公司获奖及资质情况

1、2006 年 8 月 7 日，公司通过 ISO9001 质量管理体系认证，并取得《质量管理体系认证证书》（注册号：01609Q20492R1S），证书有效期至 2012 年 7 月 22 日。

2、2009 年 5 月 31 日，公司取得中关村科技园区海淀园管理委员会颁发的《海淀区创新企业证书》（海创字 01520 号），有效期三年。

3、2009 年 5 月 31 日，公司获得中关村科技园区管理委员会颁发的《中关村高新技术企业》证书（编号：20092010152001），有效期三年。

4、2009 年 7 月 23 日，公司取得由北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR200911001071），有效期三年。

（二）主营业务及主要产品

1、主营业务

公司主要从事微电子器件（以声表器件为主）、微波组件及通信系统集成的研发、生产及销售。

2、主要产品

公司的主要产品分为以声表器件为主的微电子器件、微波组件和通信系统集成三大类。其中微波组件是以公司自主研发的微电子器件为核心向下游拓展的产品，而通信系统集成则是在微波组件的基础上继续向下游拓展的产品。

(1) 微电子器件产品

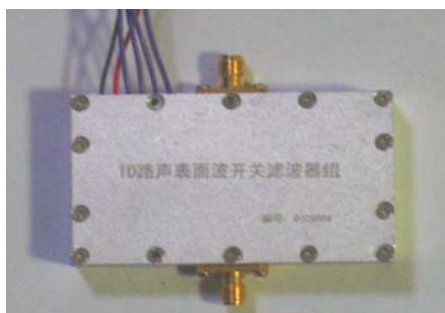
公司的微电子产品以声表器件为起点和核心，声表器件是重要的微电子器件之一，目前在军工领域和民品领域得到了广泛应用。公司拥有与声表器件相关的自主核心技术，声表器件为公司的主要产品和收入来源。

①声表器件产品

声表器件是采用半导体集成电路平面工艺，在压电基片表面蒸镀一定厚度的金属膜；把设计定型的两个叉指换器（IDT）的掩膜图案，利用光刻的方法沉积在基片表面，一个作发射 IDT，一个作接收 IDT，这就制成了声表芯片；之后将切割分离的单个芯片粘贴在特制的管壳内，并用压焊的方法导通内外电路，最后将管壳封装后制成声表器件。

公司已研发成功，并实现生产和销售的声表器件产品有声表面波滤波器、声表面波滤波器组和声表面波延迟线等。

公司生产的声表面波滤波器包括高矩形度中频系列、低插损中频系列、射频系列等多个系列产品。



声表面波滤波器组

公司生产的声表面波滤波器组包括开关滤波器组和信道化滤波器组两大类产品。开关滤波器组可使信号在多个通道内自由切换，用于保密通信或电子对抗。信道化滤波器组是将多个信道合成巨大通带，并利用其无源器件的特性，使设备处于隐蔽状态，从而捕获进入通带的任何信号，

用于语音编码、图像变换、通信信号处理、雷达等领域。



声表面波延迟线

公司生产的声表面波延迟线有固定延迟线和可编程抽头延迟线等。声表面波因为传播速度比电磁波慢 10 万倍，故而是天然的延迟器件，能够在声电转换时顺利实现延迟。延迟时间为固定值的声表延迟线即为固定延迟线。若设置多个抽头，加入可编程电路，可以形成具有编程功能的声表延迟线即可编程抽头延迟线，可编程抽头延迟线广泛应用于

于扩频技术、敌我识别系统。

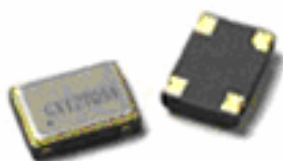
②其他微电子器件产品

近年来，公司应市场的需求，陆续研发了微带环形器、晶体微电子器件等其他微电子器件产品。

在适当厚度的铁氧体基片上采用薄膜光刻技术，制作三条互成 120° 对称的微带线，以这种工艺制作的环形器被称为微带环形器。根据功能的不同，微带环形器可分为微带循环器和微带隔离器。微带循环器常应用于微波发生电源与微波腔体之间，特别是在反应环境较为恶劣的情况下能够保护发生电源与磁控管的安全。微带隔离器的典型应用是将振荡器与其负载进行隔离以稳定振荡器的工作，从而提高振荡器的频率稳定性。



微带环形器



晶体滤波器

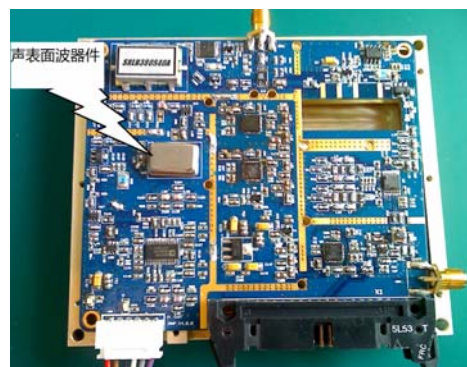
晶体微电子器件包含晶体滤波器、晶体振荡器等。石英晶体滤波器是最常用的晶体滤波器，具有阻带衰减高、频率温度稳定性好、体积小等特点，可以弥补声表面波器件带宽不能做窄、不能做高通、低通滤波器等不足。石英晶体振荡器是利用石英晶体的压电效应制成的一种谐振器件，被广泛应用于彩电、计算机、遥控器等各类振荡电路中，并在通信系统中用做频率发生器、为数据处理设备产生时钟信号和为特定系统提供基准信号。

目前，公司在微带环形器、晶体微电子器件方面已实现了小规模量产。公司已在南京设立全资子公司—沁智电子并计划投资建设年产 1000 万只微电子器件生产线（声表器件生产线、微带环形器、晶体微电子器件等非硅片工艺生产线）项目，未来上述两种

微电子器件产品将成为公司新的利润增长点。

(2) 微波组件产品

微波组件化（或称模块化）是微波产业发展的方向之一。公司以声表器件为基础，向下游市场拓展，开发出 T/R 组件（即收发组件）、连接组件、检测组件以及频率合成、接收通道、低噪声前端、数模（模数）转换等模块。



微波组件

① T/R 组件

公司研发的X波段高功率T/R组件，是构成有源相控阵雷达的核心部件，用于雷达前端信号的收发。在HTCC、LTCC等多层微带基板的基础上，集成一片或数片多功能MMIC（单片微波集成电路）

电路技术，再经过微电子互连而成。使产品具备动态范围大、接收单元噪声系数低、相位噪声低、发射单元响应快速、频道切换快等优良性能，及体积小、重量轻、一致性好的特点。

② 连接组件

连接组件是无源、TEM模式（一种波传播方式，指电矢量与磁矢量都与传播方向垂直）微波组件，是微波系统的必要组成部份。公司采用合理设计，可使该组件在45Mhz至18.5Ghz的频率范围内达到1.4:1以下的驻波比，并在各种物理扭曲时也能得以保持。材料采用较复杂的技术，在较低损耗的同时仍然保持材料本身的坚固柔软。公司为恶劣环境设计的电缆可以达到最小弯曲半径为其外径的10倍，并能够不引起任何驻波或插损的性能劣化。

③ 检测组件

公司研发的该种组件主要用于某型号飞行体自动检测的专用测试设备，并且为该专用测试设备的重要部件。此组件具有测试准确、反馈迅速全面、保密性能优异、可靠性高等优点。

上述三种产品可应用于军用雷达、导航、制导、民用手机基站、短波通讯中继站、无线通讯、无线传输等方向。随着国家“三网合一”工程的启动，各类微波中继站将大量建设，对于通讯设备和各种模块的需求也将大量增加。因此，该类产品在军品市场和民品市场都拥有广阔的市场前景。

（3）系统集成类产品

系统集成是在微波组件的基础上向下游市场开发出的产品。目前，公司开发的系统集成产品主要用于模拟演练。公司采用自主技术研制的模拟系统，可以达到接近实战的效果，并可为军事模拟演练节约大量经费。公司研制的训练模拟器，是具有综合作战训练能力的系统集成产品，它可以实现信号环境模拟、系统功能模拟、实战模拟以及综合训练模拟。



系统集成

（三）公司的经营模式

公司选择以研制声表器件为起点，以配套军工产品为切入点，在竞争相对较小的领域开发高端产品，规避了初创型小企业常见的市场风险，使企业得以存活并走向快速发展的道路。在四年多的经营过程中，公司逐渐形成了独特的经营模式。

1、在市场开拓方面，公司采取了“以点带面”的模式，即在同一类客户群中确定一重点客户，作为主攻目标，为用户持续提供优质产品，并保持良好服务，以获取用户好评，做出品牌效应。其后，再向其他同类用户推广公司的产品，以达到事半功倍的效果。

2、公司的技术研发采取“先难后易”的模式，通过“啃硬骨头”攻克技术难题来展示公司的技术实力，取得用户信任，并逐渐获得公正的供应商待遇，进而争取到较为理想的订单。另一方面，不断对成熟的货架产品进行升级换代，以确保公司产品在技术方面保持一定的先进性，提高竞争门槛。

3、在工艺研制方面，公司通过试制调整，将理论的设计数据“个性化”，即充分修正原数据，形成与公司工艺线完全结合的数据，并将制作条件定型，让设计同工艺完全接合起来，形成公司完全自主的设计数据。

4、在业务拓展方面，公司以声表器件作为核心业务，在不断强化核心业务的前提下，向下游和平行产品作必要拓展。向下游拓展，可做模块组件以及系统集成，让用户节约精力去做更多的系统产品，以增加用户对公司的采购量；向平行产品拓展，如研发微带环形器等其他微电子器件，在主要工艺上同声表产品是重合的，目标用户群类型与现有客户群也基本一致，开拓新的用户群。

5、在销售方式上，公司主要通过直销的方式承揽业务。

二、主要产品的技术含量、可替代性

（一）主要产品的技术含量

公司生产的微电子器件以声表器件为主，而微波组件和通信系统集成均是在公司自主研发的微电子器件为核心向下游拓展的产品。故而，公司主要产品的技术含量集中体现在声表技术方面。声表技术是在声—电边缘科学基础上发展起来的一项应用技术，它的设计技术是基础，工艺技术是关键。工艺技术是实现设计预期、保证器件批量生产时一致性的重要保障。因而，声表技术是设计技术与工艺技术紧密结合的产物。目前，公司已取得六项集成电路布图设计专有权。

1、设计技术

（1）基片材料选取技术：将基片材料基础理论与实践相结合，充分了解材料的平面度、翘曲度、光洁度等，对材料的 SAW 数据计算、SAW 传播特性等方面进行大量试验，以充分了解各供应商基片材料的基本特性，从而根据不同的器件要求，选用合适的材料。

（2）建模技术：在建模过程中充分考虑函数模型、脉冲响应模型以及等效电路模型等多种模型的优缺点，建立电荷分布模型到耦合模 (COM) 模型等分析模型，用以分析所建模型的有效性。同时采用补偿技术，对衍射进行分析并作补偿；加入多条耦合器、反射阵列等，建立数学物理模型等。

（3）声表设计结构技术：根据指标要求，设计时以多种结构试计算，选择最为适宜的结构进行设计，以实现器件频率精度高、相对带宽窄（或宽）、插入损耗低、带外抑制高等要求。对于要求特别高的器件，设计时可打破常规，用扇形结构来实现。

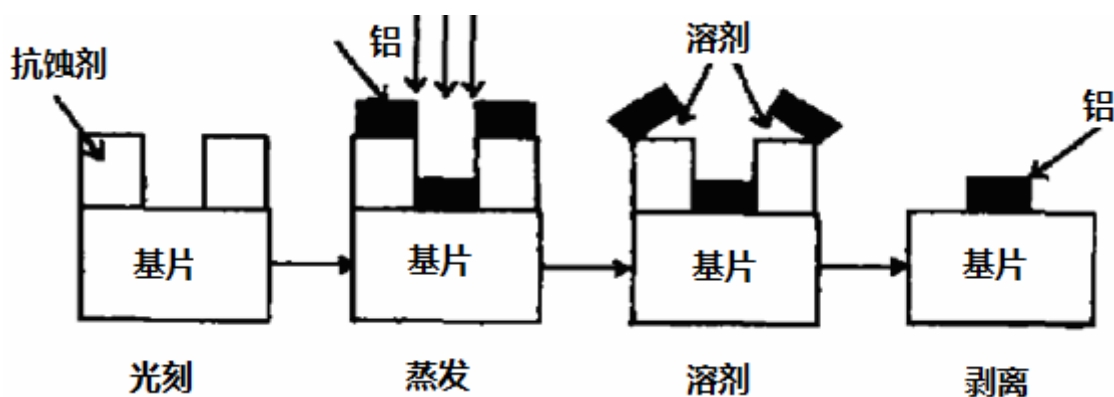
（4）排除次生效应技术：在数据设计完成后的修正工作中，考虑叉指换能器的次级效应、沟槽反射特性等，作补偿设计，尽量消除次生效应影响，制造高性能器件。

2、工艺技术

（1）镀膜技术：通过精确控制膜厚，确保器件的一致性，以提高生产效率。

（2）光刻技术：将母版图形精确复制在基片上，通过调整条宽，以改善器件性能，满足用户个性化需求。

（3）剥离技术：公司运用先光刻、后蒸发、再将多余铝剥离掉的技术，可以较好避免微电路边缘毛刺现象，保证指条平直光洁，宽窄均匀，无断指及连指现象，可以极大地提高声表器件性能。



(4) 干法刻蚀技术：传统的湿法腐蚀技术由于其各向同性、侧向腐蚀大，很难用于亚微米工艺中，而采用干法刻蚀技术，用纯物理作用的等离子腐蚀或纯物理作用的离子腐蚀的技术，可以实现亚微米的微细加工工艺，制作中心频率在 1GHz 以上的器件。

(二) 产品的可替代性

声表类产品具有片式化、高频化、高性能、低成本等多方面的特性，在电子工程领域应用广泛。在功能上可对声表器件形成替代的产品有数字电路、LTCC 滤波器、FBAR 等。

1、数字电路因与计算机能够实现良好对接而得到大量应用。但声表器件的处理速度比最快的数字处理系统还要快两个数量级，并且具有更大的信息容量。而且，数字电路所用芯片多由欧美等发达国家所垄断，这与军工领域倡导使用自主化产品的要求不符。因此，声表器件在军工领域的市场地位暂不会被数字电路所取代。

2、LTCC 滤波器可以替代部分声表器件产品，但声表产品在频率选择性、矩形系数、温度系数等方面比 LTCC 滤波器具优势，特定应用场合不具备可替代性。

3、FBAR 也是用声电转换的方法完成信号处理的器件，可制成频率很高的产品，有着良好的市场前景。目前因其研发生产费用昂贵，尚不具备大规模替代声表器件产品。

三、所处行业基本情况

公司处于电子信息产业微电子行业, 研制销售的主要产品有以声表器件为主的微电子器件、微波组件和系统集成产品。微波组件和通讯系统集成多数是以公司自主研发的微电子器件为核心向下游拓展的产品，故而公司处于微电子行业中的声表器件细分行业。

(一) 行业竞争格局及相关企业

1、军品领域

发达国家在中高端声表器件的研发能力、技术水平、批量生产能力等方面较之国内的声表器件企业具有较大优势，囿于军事领域涉及国家安全及军事秘密，外资企业在进入国内军品领域时受到了严格的限制。据公司统计，目前国内军品领域主要厂商由国内具备自主研发能力的中电集团二十六所、长峰声表公司和公司三家企业构成，其中中电集团二十六所约占据市场份额的 60%，长峰声表公司约占据 30%，公司约占据 10%，竞争格局相对稳定。

2、民品领域

在国内民品领域，目前多数声表器件企业主要集中在江苏和浙江，主要从事代工或低端定型产品的生产，如无锡好达电子有限公司等；从事中端声表产品生产的企业以中电集团五十五所为代表；而中高端尤其是高端声表器件产品则主要由美、德、日、韩等国家的大型企业供应，如德国 EPCOS、日本 Murata、日本 Matsusita、法国 TEMEX、美国的 Triquint、美国 RFM、美国 Vectron、韩国 ITF 等公司，其产品以小形化、高频化为特点，技术水平世界领先，产品主要用于多媒体、移动通信、移动通信基站、无线局域网、汽车电子等领域。总体而言，目前国内从事民品生产的企业在技术水平方面与国外大型企业相比仍存在一定的差距。目前在民品领域，公司仍处于起步阶段，未来将利用自有核心技术，研制生产中高端微电子器件（含声表器件、微带环形器、晶体微电子器件等），力图打破中高端微电子器件市场被国外企业垄断的市场格局。

（二）进入本行业的主要障碍

声表行业是一个资金密集、技术密集型的行业，进入本行业的企业需要同时具备较强的资金实力、研发实力以及生产能力。第一，要求企业必须具备较强的资金实力，用于研发、生产设备以及引进核心技术人员等方面的投入。第二，要求技术人员具备较强的理论水平、实际工程经验及专业软件操作等诸多方面的能力，尤其对软件操作能力及算法模型生成能力提出了较高的要求。第三，鉴于工艺技术对声表行业的至关重要性，要求企业必须具备较强工艺技术水平的生产队伍。其中前两项是进入此行业的主要壁垒，且这两项要素互相制约，缺一不可。就设计方面而言，我国从事声表产品设计的专业人士相对较少，相关技术人员呈现供不应求的状态；就资金方面而言，声表行业固定资产（主要为生产设备）投入较大，且资金的实力也间接决定了企业的生产能力。

除上述进入声表行业共有的主要障碍之外，军品领域和民品领域还各自有着特殊的要求。

1、军品领域

(1) 要求从业人员具备军工行业的相关背景，具备多年的行业经验，了解用户市场，熟知各类产品的用途用量。

(2) 军用产品的高更换成本也会对进入者形成一定壁垒。

2、民品领域

(1) 民品的供货量是以万为单位计算的，规模化生产成为进入民品市场的主要壁垒之一。

(2) 微电子领域的投入较大，而回报较慢，企业又不易快速成长壮大，投资风险相对较大，故而吸引投资者参与的难度较大。

(三) 市场供求状况及变动原因

1、军品市场

目前，世界各国军事装备信息化的程度越来越高，对高端声表器件的需求也越来越大。全方位、立体化的电子对抗及防御技术是军事装备的必然发展趋势，无源的声表器件构成的信道化产品在电子防御方面有着独特的优势，应用前景十分广泛。伴随着导弹、预警机、机载雷达等装备的不断升级，对声表器件等微电子产品的需求和要求也在不断更新、提高。

2、民品市场

声表器件的特征和优点契合了目前全球通信系统设备及移动电话轻、薄、短小化、高频化、数字化、高性能及高可靠等方面的要求，是卫星通信、卫星广播、扩频通信、光纤通信及移动通信的关键器件之一。随着全球通信和电子产业的发展，声表器件的市场需求量也随着扩大。

近年来，我国出台了电子信息产业相关政策，提出了保证电子元器件产业稳定增长的国家规划。因此，声表器件的发展是符合我国政策支持方向、顺应下游产业发展方向的产业，未来在军用、民品市场均能够保持稳定增长态势。

(四) 影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

(1) 市场需求不断增长

军品领域：由于我国的军费是按照国家 GDP 总额的一定比例拨付，近年来，我国 GDP 总额连年实现高速增长，故而军费的支出也相应地增长。由此，军品市场对于声表器件的需求较大并持续增长。由于相关准入限制，目前军品市场主要面向国内声表生产企业开放。而国内声表生产企业产能的总和仍不足以满足军品领域日渐增长的需求。

民品领域：声表器件广泛应用于以手机为代表的移动通讯领域及其他多种领域。随着我国移动通讯等领域的快速发展，对声表产品的市场需求呈现不断上升之势。这都给国内声表行业的快速发展带来机遇。

（2）国家产业政策支持

电子元器件产业是我国重要的基础产业之一，国家和地方政府陆续出台《电子信息产业调整和振兴规划》等政策，提出加快发展新型电子元器件和提升出口产品竞争力、保持我国电子元器件产品的国际市场份额两大任务，以图加快相关行业的结构调整，确保产业稳定增长。

2、影响行业发展的不利因素

（1）同西方发达国家相比，国内声表企业在技术水平和产业规模上均存在一定的差距。一些上游原材料产品，如 SMD 管壳，由于技术水平和成本等方面的限制，至今还未能完全实现国产化。

（2）与其他行业相比，声表行业专业技术人才较为缺乏，由于声表专业缺乏较为系统的理论及实践经验总结，也没有开发出通行的设计软件，目前只能依托集成电路设计软件并依靠设计师的个人经验进行开发。因此，这在一定程度上制约了声表行业在我国的发展。

（3）声表器件等微电子产品生产、检测所用的精密机械及仪器仪表等高性能设备多数依赖进口，导致生产企业在设备方面投入过大，且维修周期长、费用高。

（五）行业周期性、季节性、区域性特征

由于声表器件是电子、通信系统的配套元器件，因而受电子、通信系统的行业周期性特征所影响。从全球范围来看，微电子产品的生产和消费主要集中在欧美日等发达国家及中国等发展较快的国家。随着人们对生活水平及生活质量的要求日渐提高，电子信息产业的发展越来越迅速，微电子产业也随之迅猛发展。通常认为电子产品更新换代的周期为五年，但从近年的发展趋势来看，周期要远远短于这个时间。

在民品领域，电子、通信系统配套用声表器件基本不呈现明显的季节性的特征。在

军品领域，因受军工行业计划经济传统的影响，每年秋季订货会召开之后，是微电子器件较为集中订货期。

四、公司面临的主要竞争状况

（一）公司在行业中的竞争地位

公司将微电子高端技术产业化作为主攻方向，以市场为导向，密切关注行业技术发展，积极同国内各科研院所展开产学研合作，继续努力保持在声表器件的研发能力和产品性能等方面所具有的领先优势。因受到资金和生产能力的限制，公司在军品市场虽有一定影响力，市场占有率仍相对于竞争对手而言较低，处于追随者地位；在民品市场竞争中，公司还是新入者，竞争优势不明显。

（二）公司在行业中的自身竞争优势及劣势

1、竞争优势

与竞争对手相比，公司仍处于追随者的地位。但通过自身努力公司已在军品市场占有一定份额，具有一定的竞争实力，主要表现为：

（1）拥有较强的自主研发能力

公司核心技术人员中包括行业内公认一流的设计人员，研发团队近年来保持稳定。公司核心技术均为自主研发，主要产品已申请专利，相关知识产权均为公司独立拥有。公司已掌握了高矩形度、高带外抑制器件、低插损器件等高端产品相关技术，在某些下一代关键产品研发中，处于国内领先地位。例如公司生产或研制的 SMU200-11、SMU430-10、SMU586-10、SMU66-4、SMU97-10、SMU435-7、SMU151-8 等七种型号的雷达用声表面波滤波器组已成为电子对抗用信道化接收机的核心部件。

公司还承担了中关村园区创新项目的研发，如为青藏铁路列尾中继台而研发的声表器件项目，已通过验收顺利结项；公司为“村村通无线覆盖工程”地面数字电视发射机研发的声表器件获得中关村管委会的专项资金支持。上述两个研发项目均形成了产品，并已投放市场进行销售。

（2）拥有稳定的客户资源

公司依靠行业领先的研发实力、优质的产品和高效率的服务，积累了稳定的客户资源和良好的客户关系，主要客户忠诚度高，流失率低。如公司主要客户之一成都亚光电子股份有限公司微波技术研究所将公司评为 2009 年度“优秀供应商”。公司在客户中建立

了较好的口碑，树立了较好的信誉。目前，与公司具有合作关系的企业有 100 多家，其中 80% 的客户与公司形成了长期合作关系，并有良好的回款保障。

（3）市场化运作程度较高

公司为中小型高科技民营企业，相对于传统科研院所具有较高的市场化运作能力。公司长期注重市场调研，对客户的需求有深刻理解，所研发的技术和产品均以符合市场需求为首要前提。因此，公司产品多次受到客户好评，在市场中具有一定的竞争力。

（4）高进入壁垒

军品市场属于高进入壁垒市场，对进入该市场的企业在技术及资质方面提出了诸多的要求。用户对产品的质量、性能以及供应商的信誉、服务有着极高的要求，选择产品和供应商时执行极其严格的检测、筛选程序，一旦选定了产品和供应商则一般轻易不会更换。公司经过多年努力，付出了相当的成本才获得了客户的认同，而作为一般企业（尤其是后来者），研制同类产品的成本较高、难度较大，尤其是要取得军品市场用户的认可难度相对更大。

2、竞争劣势

同样，在市场竞争中公司也面临不少困难，存在一定的局限性，具体为：

（1）与大型军事研究所或军工企业相比，公司系处于军工体系之外的民营企业，资金较为缺乏，规模相对较小，在吸引高端人才及关键机器设备的更新方面可投入的资源较为有限。

（2）公司在核心技术人才方面储备有待加强，对公司现有核心技术人员的依赖度较高。

（3）目前，公司的产品主要针对国内军品市场，在军品市场的占有率为一成左右，市场占有率有待提高。在民品领域，公司仍处于起步阶段，公司产品进入民品市场领域以及争取占有相应市场份额需要付出艰辛的努力。

（三）公司采取的竞争策略和应对措施

1、公司将时刻关注电子信息行业发展趋势，研究国家出台的行业发展策略，结合公司自身实际，制定全面、可行的发展战略。

2、为了保持技术上的先进性，公司将加大核心技术产品的研发投入，尤其是积极开发高端产品。

3、大力从内部挖掘人才、培养人才，同时加大人才引进力度，以事业心、感情、报酬和工作环境等多方面吸引人才、激励人才、用好人才。


4、公司将严格按照 IS09001 质量认证体系标准控制公司管理流程，尽量避免管理上的死角与盲点。

5、公司拟加大关键生产设备等的硬件投入，进一步提高公司产品的产量、质量，降低产品成本，提高工作效率，进而提高公司产品的市场竞争力。

五、公司的无形资产

（一）注册商标

公司正在申请 1 个商标，具体如下表：

序号	商标名称	申请号	拟核定使用的商品	发文编号
1		6543266	第 35 类：科学、航海、测地、摄影、电影、光学、衡具、量具、信号、检验（监督）、救护（营救）和教学用具及仪器；处理、开关、传送、积累、调节或控制电的仪器和器具，录制、通讯、重放声音和形象的器具，磁性数据载体，录音盘，自动售货器和投币启动装置和投币启动装置的机械结构，现金收入记录机，计算机和数据处理装置，灭火器械	ZC6543266SL

（二）专利技术

1、公司拥有如下 6 项实用新型专利：

序号	专利名称	专利号	证书号	专利有效期
1	SF21K260 型窄带低插损声表面波滤波器	ZL 2008 2 0233769.8	第 1282491 号	2008-12-23 至 2018-12-22
2	SF225M2 型高矩形度低插损声表面波滤波器	ZL 2008 2 0233766.4	第 1282492 号	2008-12-23 至 2018-12-22
3	SF458 型铁路通信用声表面波滤波器	ZL 2008 2 0233765.X	第 1282493 号	2008-12-23 至 2018-12-22
4	SF24K400 型窄带低插损声表面波滤波器	ZL 2008 2 0233764.5	第 1282494 号	2008-12-23 至 2018-12-22
5	SF71K220 型高带外抑制低插损声表滤波器	ZL 2008 2 0233767.9	第 1282495 号	2008-12-23 至 2018-12-22
6	SF7016A 型高矩形度声表面波滤波器	ZL 2008 2 0233768.3	第 1282496 号	2008-12-23 至 2018-12-22

上述公司已拥有的 6 项专利的相关费用已计入无形资产“实用新型声表滤波器”，进行资本化。

2、公司正在申请如下 3 项发明专利，均已进入实质审查程序：

序号	专利名称	申请号	受理日期
1	双芯声表面波滤波器	2008101116175	2009-01-09

2	SF14003 型声表面波滤波器	2009100765784	2009-07-10
3	3G 高矩形度声表面波滤波器及其应用	2009100844127	2009-10-23

上述公司正在申请中的专利的相关费用，公司直接计入当期损益，未资本化。

（三）非专利技术

公司拥有 2 项非专利技术：

序号	非专利技术名称	来源	权利起始日期
1	SMU200-11 型声表面波滤波器组技术	股东投入	2007 年 6 月 6 日
2	XHQ-98 型 X 波段前端组件技术	关联方转让	2010 年 5 月 18 日

上述非专利技术的具体情况详见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“四、公司最近两年及一期的主要资产情况”之“（五）无形资产”的相关内容。

（四）集成电路布图设计专有权

公司拥有如下 6 项集成电路布图设计专有权：

序号	布图设计名称	布图设计登记号	登记证书号	申请日
1	一种基准电压源	BS.09500358.4	第 2743 号	2009-04-27
2	压控晶体振荡器	BS.09500359.2	第 2744 号	2009-04-27
3	亚阈值晶体振荡器	BS.09500360.6	第 2745 号	2009-04-27
4	CMOS 压控晶体振荡器	BS.09500357.6	第 2746 号	2009-04-27
5	压控低通滤波器	BS.09500355.X	第 2747 号	2009-04-27
6	一种带宽可变的低通滤波器	BS.09500356.8	第 2748 号	2009-04-19

根据《集成电路布图设计保护条例》第十二条的规定，布图设计专有权的保护期为 10 年，自布图设计登记申请之日或者在世界任何地方首次投入商业利用之日起计算，以较前日期为准。

公司对上述无形资产拥有所有权，不存在任何法律纠纷。

注：公司控股股东、实际控制人董启明、张敬钧，公司监事高亚京，公司董事会秘书南钰，核心技术人员张忠云等五人都曾有过在北京中科飞鸿科技有限公司工作的经历。中科飞鸿主要从事反恐通信设备的研发、生产，其产品以无线电频率侦收设备、无线电频率干扰设备、高度表等整机模块为主。公司则侧重于声表元器件产品的研发、生产，同时注重微波组件、系统集成等下游产品的开发。两家公司虽然发展方向不同，但在声表滤波器这一产品种类上存在重叠，故而存在一定的市场竞争关系。上述五人均声明未曾与中科飞鸿签订任何保密协议或竞业禁止协议，从未侵害中科飞鸿的专利技术、商业秘密等，与中科飞鸿之间不存在任何法律纠纷或者潜在的法律纠纷，并承诺承担与中科飞鸿任何纠纷的法律责任。

六、核心技术情况

（一）核心技术来源和取得方式

公司的核心技术主要有声表设计技术及工艺技术，部分技术来自于公司自主研发和实践应用中不断改善积累所得，部分技术如 SMU200-11 型声表面波滤波器组技术由股东自主研发，在增资时评估作价投入。

（二）自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

公司的核心技术均为公司自有技术，所有权归属公司，至今未发生知识产权纠纷。

（三）核心技术在国内外同行业的先进性

公司的核心技术及利用核心技术所形成的重要产品绝大部分已申请专利，具有创造性，与现有技术相比，具有突出的实质性特点和显著的进步。

运用了公司自主研发的等效电路模型及优化算法研制出的配套预警系统声表器件 SF1385 等高频器件，已经达到国内量产化的声表器件的最高频率。经用户综合考评，公司该项产品各项指标，尤其在相位一致性上处于国内领先水平。

公司研制的 SDL1.5G 延迟线是某飞行器信号系统上的重要部件，通过采用自主创新技术，确保器件在强辐射条件下，即使基片晶格变化也不会影响到该产品指标性能发生变化。目前公司该项技术为国内独家所有，国际上仅有俄罗斯能够实现此功能。公司自主研发的 3G 基站和直放站用中频声表滤波器的矩形系数已达到国际先进水平。

综上，公司部分核心技术及重要产品处于国内领先，国际先进的水平。

七、公司的研究开发情况

（一）研究开发机构的设置

公司新产品开发和技术创新工作由科研部牵头，设专职项目经理代表总经理协调市场、生产、运营保障、质管、财务等相关部门共同进行研发相关工作。

具体流程为：由市场部提供市场信息、客户需求，组织相关部门立项评估，确定可行性后，由项目经理下达《研制任务书》，并制定新产品研发计划，报科研部负责人审批，科研部负责人审批完成后项目的设计开发进入实施阶段。设计人员根据研发计划开始新产品设计工作。设计完成后，生成母版及工艺文件，指导生产部门进行产品试制，试制的样品完成验证后，交客户确认，之后研发人员再根据用户反馈结果进行产品改进，并完成相关科研定型文件，完成科技成果产业化。

（二）研发人员情况

公司的研发队伍根据既定的研发计划，对声表器件的前沿技术进行研究与开发。目前公司研发人员共计 9 人，其中兼职人员 5 人。公司已与 5 名兼职技术人员分别签订《保密协议》，并制定了《兼职人员管理制度》、《项目管理制度》等以实现对兼职技术人员的有效管理。

公司研发人员的具体情况为：

按年龄分布：

年龄分布	人数（人）	所占比例（%）
40 岁以上	4	44.4
30 岁-40 岁	5	55.6
总计	9	100.00

按学历分布：

学历分布	人数（人）	所占比例（%）
博士研究生	2	22.2
本科	7	77.8
总计	9	100.00

（三）研发费用及占主营业务收入的比重

公司的研发费用主要用于新产品开发和技术的更新换代，公司较为注重研发，最近两年及一期公司研发投入不断加大，研发费用占主营业务收入比重均大于 6%。最近两年一期具体投入情况如下：

时间	研究开发费用总额（元）	占主营业务收入比例（%）
2008 年度	366,755.22	6.32
2009 年度	566,665.80	6.15
2010 年 1-5 月	416,918.67	9.23

八、前五名主要供应商及客户情况

（一）公司对前五大供应商的采购情况

公司采购的原材料以管壳和晶片为主，也包括一些辅助材料。原材料的供应商较多，市场充分竞争，因而公司具有一定的自主选择权，公司现有原材料一般由两家以上的供应商供货，在价格方面由双方协商确定。

2008年、2009年，为谋求更优惠的价格，公司从华亚东营塑胶有限公司和南亚塑胶工业郑州有限公司采购了大量的辅助材料——工业用胶，从而造成2008年、2009年公司向上述两公司的采购额较大。公司短期内不会再进行该工业用胶的采购。

最近两年及一期，除华亚东营塑胶有限公司和南亚塑胶工业郑州有限公司外，公司其他各主要供应商较分散，单个供应商采购额占比较低。公司对前五大供应商不存在重大依赖。

2008年，公司供应商采购金额及占采购总额的比例如下：

2008年度主要供应商	采购额(元)	比例(%)
华亚东营塑胶有限公司	3,232,319.18	39.21
南亚塑胶工业郑州有限公司	1,452,870.53	17.62
南京恩瑞特实业有限公司	755,743.00	9.17
成都市达利电子电脑公司	480,050.00	5.82
传特板式换热器北京有限公司	472,870.00	5.74
前五名供应商合计:	6,393,852.71	77.55
2008年采购总额:	8,244,320.66	

2009年，公司供应商采购金额及占采购总额的比例如下：

2009年度主要供应商	采购额(元)	比例(%)
华亚东营塑胶有限公司	3,683,424.87	30.16
南亚塑胶工业郑州有限公司	1,507,380.79	12.34
传特板式换热器北京有限公司	881,180.00	7.21
河北博威集成电路有限公司	837,500.00	6.86
中国电子科技集团公司第五十五研究所	360,340.00	2.95
前五名供应商合计:	7,269,825.66	59.52
2009年采购总额:	12,213,783.27	

2010年1月至5月，公司供应商采购金额及占采购总额的比例如下：

2010年1月至5月主要供应商	采购额(元)	比例(%)
河北博威集成电路有限公司	502,500.00	13.75
中国电子科技集团公司第五十五研究所	455,307.69	12.46
浙江东德科技有限公司	251,000.00	6.87
陕西万鹏商贸有限公司	222,307.10	6.08
北京全波仪器有限公司	200,000.00	5.47
前五名供应商合计	1,631,114.79	44.63
2010年1月至5月采购总额:	3,654,447.47	

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

(二) 公司向前五大客户的销售情况

2008年度、2009年度及2010年1-5月，公司向前五大客户的销售额分别占当期主营业务收入的86.26%、73.00%、90.08%，均超过70%。公司主营业务收入以配套军品销售为主，前五大客户大部分为军品整机供应商，公司对军品类客户存在较大的业务依赖。

由于公司客户多为军工体系的科研院所、军工厂及军队，故而在回款方面较有保障。

2008年，公司前五大客户销售额及占销售总额的比例如下：

2008年度主要客户	销售额（元）	比例（%）
中国电子科技集团公司第十四研究所	1,466,239.32	25.26
南京瑞德通讯技术有限公司	1,434,607.05	24.71
中国电子科技集团公司第三十六研究所	1,200,000.00	20.67
北京雷格讯电子有限责任公司	767,179.49	13.22
北京首科中系希信息技术有限公司	139,542.74	2.40
前五名客户合计	5,007,568.60	86.26
2008年主营业务收入	5,804,945.41	

2009年，公司前五大客户销售额及占销售总额的比例如下：

2009年度主要客户	销售额（元）	比例（%）
中国电子科技集团公司第十四研究所	2,628,170.94	28.54
中电科技扬州宝军电子有限公司	1,841,880.34	20.00
中国人民解放军94170部队	1,746,153.85	18.96
芜湖航天特种电缆厂	1,414,615.36	15.36
成都亚光电子股份有限公司	270,576.92	2.94
前五名客户合计	7,901,397.41	85.80
2009年主营业务收入	9,209,468.35	

2010年1月至5月，公司前五大客户销售额及占销售总额的比例如下：

2010年1月至5月主要客户	销售额（元）	比例（%）
中国电子科技集团公司第十四研究所	2,022,008.55	44.78
中国人民解放军94170部队	1,094,017.09	24.23
张家港保税区国信能信有限公司	470,085.47	10.41
成都航天通信设备有限公司	241,880.34	5.36
中电科技扬州宝军电子有限公司	239,316.24	5.30
前五名客户合计	4,067,307.69	90.08
2010年1月至5月主营业务收入	4,515,378.17	

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

九、公司无形资产及相关资质的变更情况

2010年6月25日，经北京市工商行政管理局核准，有限公司整体变更为股份公司，名称变更为“北京中讯四方科技股份有限公司”，并领取了企业法人营业执照。

原有限公司部分已存续的资格与资质证书正在进行变更，尚未全部变更完毕。公司出具书面承诺：原有限公司拥有的全部有形资产、无形资产、资质、相关证书等均由股份有限公司依法全部继承，公司将积极履行变更程序，将原有限公司所有资产、资质、

相关证书等依法更名至股份公司名下，公司承诺所有资产、资质、相关证书不存在纠纷或潜在纠纷。

第八章 公司业务发展目标、计划及其风险因素

一、未来两年的发展计划

(一) 公司未来业务发展远景

公司远景目标为：

1、公司将围绕声表技术，瞄准行业前沿，强化产、学、研合作，大力推进科研成果产业化，做声表行业的一流企业。

2、以声表器件为基础，公司将扩大产品结构，开发微带隔离器、微带循环器、晶体滤波器、晶体振荡器、压控以及温补振荡器等相关器件，将企业打造成一家拥有全部非硅片微电子器件开发能力的高科技企业。

3、公司还将努力推进声表器件国产化，以自主创新为源动力，整合国内同行，迅速扩大市场份额，逐渐打破由国外企业垄断高端产品的格局，并进而将产品推向国际市场，参与全球市场竞争。

4、公司同时兼顾模块产品及系统集成的开发，为军工、气象、航运、高铁、北斗等专属领域提供高端微波模块。

总之，公司将通过不断提升公司业务拓展能力和不断完善公司业务盈利模式、研发体系、人力资源管理体系和风险控制体系，加大科研开发投入，努力跟进和超越世界先进水平，开发国内前沿产品，整合资源，积极推进行业联合及产业链升级，树立非硅材料微电子领域的民族品牌。

(二) 未来两年发展战略目标

通过对公司过去几年发展的基本情况及主要业务市场发展趋势分析，公司未来两年的战略发展目标和发展思路如下：

1、总体战略目标

(1) 改变以往以配套军工产品为主的单一模式，大力拓展民品市场，形成立足军工、发展民品、军品民品相济互补的发展模式。

(2) 努力拓展产品系列，开发微带循环器、隔离器、晶体滤波器等多种微电子器件以及微波模块等组件产品。

(3) 以公司为研发基地，并会同科研院所共同建立产学研相结合的实验室，推动驻厂研究人员同公司员工充分交流，共同攻克工艺难题、解决前沿技术产业化问题，

(4) 在溧水经济开发区建成年产 1000 万只的微电子生产线，累计投资 1 亿元，建设周期预计为 6 年，分三期建设完成，资金来源为自有资金、银行贷款和资本市场融资。建成后，将形成军、民品互补，产、研兼顾的局面。

(5) 公司已向相关部门提出了保密资格认证和 GJB 认证的申请，预计 2011 年上半年之前可取得，其后，公司将申请《武器装备科研生产许可证》。

(6) 构建与公司发展相匹配的团队、设备设施、管理体系和企业文化等。

2、主营业务领域发展目标

在配套军工声表产品领域，保持现有市场占比的基础之上，努力争取新的市场份额；在微带环形器领域努力实现产业化，打破该领域的垄断局面；在微波模块方面，建成完整的模块生产线，完成调试并实现销售。

3、组织架构调整计划

公司将根据业务开展情况，逐步增设副总经理、总工程师等岗位以及总经理办公室等部门，建成合理、完善的公司组织架构。

4、技术研发发展目标

(1) 声表面波产品：公司将继续保持高矩形度、大带宽、低损耗、高频率等性能优势，并大力开发新产品，实现射频用声表器件良好的矩形度，以支持用户采用“0 中频”方案，从而节省相关器件，帮助用户实现最终产品的进一步小型化。

(2) 微带环形器：公司将研发高频率、大带宽的高端产品，解决批量生产的工艺问题，尽早实现产业化。

(3) 微波模块：公司将研发出能够覆盖 P、L、S、C、X 等波段的常用型微波模块，完成频率源、接收通道、低噪声前端、数模转化及模数转化等主要模块的开发与量产。

5、管理体系建设目标

(1) 内控系统建设目标。公司因保密体系的需要，已引入管理软件，结合各项内部控制制度的要求，建成企业信息化管理系统，确保内控系统的有效运行。

(2) 人力资源管理目标。秉承“诚信务实、创新进取”的经营理念，营造“同心同德、积极向上、开朗明快”的工作氛围，积极倡导“一丝不苟、精益求精、高效专业”的工作作风，提倡“爱岗敬业、刻苦钻研”的奉献精神，努力开拓、激情进取，不断整

合优势资源，建造“人尽其才、才尽其用”的广阔平台。规范人力资源建设，注重人才梯队的培养，优化以循环方式“培养—考察—选拔—再培养”不断提升员工素质的用人机制，严格绩效考核制度，不断完善薪酬体系，保证薪酬的“公正、合理、优厚”；强调实践的重要性，提倡终生学习，按照学习型企业的发展要求，优化员工培训体系。

(3) 风险控制管理目标。建立一套行之有效、操作性强的公司风险控制体系，保证公司经营运作严格遵守国家相关法律法规，自觉形成守法经营、规范运作的经营思想和经营理念；防范和化解经营风险，提高经营管理效益，确保市场开拓和业务稳健运行，从而实现公司持续、良性、稳定、健康发展。

6、市场拓展目标

建成一支专业高效的市场营销团队。在军品市场领域，巩固原有客户，并向同类型用户拓展；并通过公司股东的引荐，将成熟产品向目标用户大力推广。将新研制的微带环形器等产品，以先向老客户推广，再向全部用户推广的模式进行市场拓展；在模块组件系统集成方面，努力争取新老客户。

在民品市场领域，通过高性能产品打入对前沿产品需求旺盛的领域，重点拓展移动通信基站、直放站、高铁通信、北斗等国家重点工程或有一定技术壁垒的高端专属市场。

7、生产基地建设目标

公司计划于 2010 年底之前扩建现有声表生产线，尤其加大对关键设备的资金投入，以实现公司研发基地的进一步升级，建成完全符合军标生产线要求、满足军品配套生产、月产 200 万只器件的生产线。

此外，基于民品市场需求潜力较大，公司拟建设以民品市场为主要目标市场的生产基地；同时，为降低厂房建设成本，有效发挥当地人才优势，贴近公司客户，公司拟在南京溧水经济开发区建成年产 1000 万只微电子器件生产线，计划用六年左右的时间，通过自筹、银行借款、增资、与第三方合作等多种形式筹集资金，累计投资 1 亿元人民币。该生产线将以移动通讯用系列中频声表器件、微带环形器和晶体微电子器件为主。该项目由公司全资子公司沁智电子具体实施。未来两年内，公司拟投入 2500 万元用于购买建设用地和进行生产线一期建设。一期工程完成后，将实现年产 300 套微波组件、200 万只声表器件。子公司沁智电子的建成及运营，将与股份公司在产品及市场等方面形成优势互补格局。子公司的主要产品如最细光刻线条 0.3 微米以上的声表产品、微带环形器和微波模块等均市场潜力较大，如能成功进入该类市场，将创造可观的经济

效益。股份公司已向子公司委派了执行董事和监事，并将以定期汇报、定期检查等形式实现对子公司的有效管理。

8、企业文化建设目标

(1) 创建以“实业报国、从芯做起，激情进取、追求卓越”为核心内容的企业文化，从芯片做起，从器件做起，立足于电子信息产业领域上游，紧跟行业前沿技术，以技术创新求发展，以科技进步回报祖国。积极营造同心同德、乐观向上、开朗明快的工作生活环境，使员工共同学习，共同进步。

(2) 大力弘扬军工质量文化，建立对产品终生负责的思想，确立“质量就是企业生命”的意识，确保产品质量零缺陷。

(3) 建立军工保密文化，提高员工思想认识，确立“保密就是保安全、保发展”的意识，保守国家及企业秘密，确保企业安全运营、健康发展。

(4) 继承微电子行业的精细文化，精工细作，精益求精，严谨踏实，追求完美。

(5) 形成固定的企业文化活动制度，展开多种形式的文体活动，促进员工之间交流互动，为员工提供展现自我机会，增强员工团结协作意识，确保员工健康快乐成长。

二、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

(一) 公司治理的风险

有限公司阶段，由于公司规模较小，公司管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理机制不够健全，曾存在总经理兼任公司监事、执行董事未按时进行换届选举等不规范的情况。股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理办法》、《对外投资融资管理制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分，同时加强了管理层对公司治理及规范运作的培训。但股份公司成立时间较短，特别是公司在代办股份转让系统挂牌后，对公司治理提出了更高的要求，而公司管理层对相关制度的完全理解和全面执行将有个过程。因此，短期内公司治理仍存在不规范的风险。

应对措施：

1、股份公司成立后，公司按照《公司法》、《公司章程》的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制订了“三会”议事规则、《对外投资融资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》等规章制度，完善

了各项决策及内部控制制度。科学划分了各个部门的责任权限，以形成互相制衡的机制，确保公司各项重大投资、经营、管理事项能够得到规范、科学决策，并得到有效执行。

2、在公司治理及规范运作方面，强化对公司管理层人员的教育与培训，拟组织公司中层以上管理人员就《公司法》、《证券法》、《公司章程》及各项内控措施进行定期集中学习、考核，切实提高管理人员规范运作的意识，并有效落实到在日常经营中。

3、公司将提升各项决策的民主度与透明度，充分发挥监事会的监督作用，并向公司全体员工开放批评、监督渠道，以督促管理层严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定各尽其责，履行勤勉忠诚义务，使公司规范治理的水平不断提升。

（二）管理风险

自 2010 年上半年开始，公司在现有规模的基础之上，扩大军品生产线，并将业务领域拓展至民品市场，公司为此已制定了相应规划、购置土地、招聘人员、设立子公司沁智电子等，公司规模将随之迅速扩张，而公司各部门在业务配合及信息传递等方面都存在一定的缺陷，管理层对公司发展方向的驾驭能力与公司发展速度的控制能力也略显出不相匹配的态势。因此，公司存在着管理体系和模式不能高效运行，进而影响企业经营效率的风险。

应对措施：

1、优化组织结构，提高效率。公司在保持现有组织机构基本框架不变的前提下，对现有机构和业务进行优化重组，形成科学的组织机构。

2、在法人治理结构、关联交易决策、保护中小投资者利益、内控制度建设、激励与约束机制等方面进行制度安排，以提高公司的管理水平。

3、继续引进高水平的管理人才，运用现代化管理手段，不断提高管理水平。

4、优化公司内部管理机制，实施财务预算管理和绩效管理，将管理与绩效考核相结合。

5、强化公司年度经营目标意识，推行公司年度任务工作分解管理办法，将经营指标纳入部门管理目标，分解落实到季、月、周的业务工作中，结合各部门业务实际情况，完善日常管理 workflows，建立规范化管理机制。

（三）核心技术人员流失及技术失密的风险

公司是一家研制、生产高端声表类产品的高新技术企业，产品品质与性能是公司的核心竞争力，公司的技术人员则是公司生存和发展之本，因而稳定和壮大科技人才队伍

对公司的生存发展十分重要。公司的核心技术及研发能力对个别核心技术人员存在一定的依赖性，若上述核心技术人员发生流失，则可能造成公司的核心技术失密，进而给公司造成重大损失的风险。

应对措施：

1、进一步完善管理层及核心技术人员的激励机制，不断培养和引进高素质技术人才，形成公司长期的人才优势，保障公司的持续发展。

2、制定完善的保密制度；与管理层及核心技术人员签订保密协议，防范核心技术人员流失可能给公司造成的技术失密风险。

（四）对单一市场依赖的风险

根据现有实力和自身特点，公司专注于军品市场，并以承担军品研发、生产任务的科研院所和军工厂为主要客户。在最近两年及一期中，公司来自前五大客户的收入占同期总收入的85%以上，对前五大客户存在较大的依赖，若上述科研院所和军工厂一旦终止或大量减少采购公司的产品，将引起公司销售收入和利润水平的显著下滑。

应对措施：

1、进一步加强产品质量控制，赢得更多的用户信任。公司已新增了产品质量实验设备和检测设备，并拟充实质量监管部门的人员，加强产品质量控制。

2、继续加强核心技术研发工作，致力于巩固良好的客户关系。在行业内树立标杆客户，与各部门保持良好的合作关系，以不断提升公司品牌在行业内的影响力。建立行之有效的市场拓展渠道，拟在重点研究所驻点销售，保证客户拜访频率，努力降低市场拓展成本，解决业务资源不足的问题。

（五）市场开拓的风险

目前，公司产品以军工配套产品为主，仍处于小批量、个性化订制生产阶段，尚不具备产品标准化、规模化生产的能力。随着公司业务的不增长和规模的不断扩大，一旦军品市场发生波动或军品市场的需求不足，则要求公司必须向其它类型的市场进行拓展。而现行的定制研发业务模式可能限制公司的发展速度，不利于公司的快速发展。此外，公司在市场开拓的过程中，将遇到行业准入、市场竞争等障碍。

应对措施：

1、公司将实时跟踪行业内先进技术的发展趋势，在关键技术领域加强与国内外实力雄厚的科研单位、科研院校合作，建立战略伙伴关系；完善技术研究开发体系，使公

司技术继续保持领先优势。同时注重捕捉市场及用户的需求，并进行有针对性的研究，使研发的方向与市场及用户的需求始终保持一致，真正做到研发有的放矢，为公司市场拓展、业务发展服务。

2、建立完善的市场营销体系，扩充市场营销管理人员，并根据公司业务的发展情况，设立分公司、办事处或渠道合作等方式，以开拓市场营销网络

(六) 全资子公司（沁智电子）建设及运营的风险

2010年上半年，有限公司与溧水经济开发区管理委员会签订《合作协议书》，约定公司在开发区内投资1亿元新建年产1000万只微电子器件生产线项目。为此，公司于2010年6月在溧水经济开发区设立了全资子公司（沁智电子）专门进行该项目的建设运营。该项目建设周期预计为6年，分三期建设完工，资金来源为自有资金、银行贷款和资本市场融资。一期工程完成后，子公司将实现年产300套微波组件、200万只声表器件，并将与股份公司在产品及市场等方面形成优势互补格局。截至本说明书签署之日，溧水经济开发区尚未将子公司建设用地平整完毕，股份公司亦未支付相关土地价款，子公司的厂房、办公楼及生产线等尚未开始建设。鉴于该生产线项目投资规模巨大，股份公司面临筹资、管理、市场开拓等多方面的风险。若公司未能按计划筹集到建设所需资金；或公司对子公司管理不力，未能实现既定发展目标；或公司未能有效开拓民品市场，将对公司未来经营业绩的稳定性造成重大影响。

应对措施：

1、公司已制定了微波器件生产基地建设项目的商业计划，计划用约六年时间完成子公司生产基地三期工程建设及两期市场开拓。公司将在不失去对子公司控制权的前提下，拟通过自筹、银行贷款、增资及与第三方合作等多种筹融资方式，保证各项建设运营资金的需求。公司计划在近两年内，投入2500万元用于购买土地、仪器仪表，组建微波模块生产线及进行一期生产建设；2012年至2013年拟投入2000万元，进行二期生产建设（包括声表生产线的扩建及微带环形器生产线的建设）；2015年至2016年拟投入3500万元，进行三期生产建设（包括微带环形器生产线的扩建及晶体微电子器件生产线的建设）；并计划在2012年至2014年投入1000万元进行一期市场开拓，在2015年至2016年投入1000万元进行二期市场开拓。未来公司将可能根据项目建设的实际情况，调整建设进度；或根据市场实际情况，调整投资总额。

2、南京子公司主要针对民品市场领域进行研发生产和销售，未来子公司主要以扩

大产能、提高销售量为目标。子公司将依托高性能产品进入对前沿产品需求旺盛的领域，重点拓展移动通信基站、直放站、高铁通信、北斗等国家重点工程或有一定技术壁垒的高端专属市场。此外，子公司将建成一支专业高效的市场营销团队，派驻销售人员直接面向终端用户推销产品；并拟发展代理商，开拓多种渠道大力进行销售。

3、公司已向南京子公司委派执行董事和监事，并拟聘请公司外部董事兼任南京子公司总经理，此外，公司将以定期汇报、定期检查等形式实现对子公司的有效管理。

（七）应收账款回收的风险

公司2008年12月31日、2009年12月31日和2010年5月31日的应收账款余额分别为2,165,242.01元，5,939,702.25元，8,711,075.64元，分别占到总资产的比例为18.24%、28.91%和27.04%，公司最近两年一期的应收账款余额较大。虽然，公司应收账款的账龄较短，账龄一年以内的款项约占总额的90%以上，而且公司客户主要为部队科研机构，信誉度高，发生坏账的风险较小，但数额较大，一旦发生坏账，会对公司生产经营及经营业绩造成不利影响。

应对措施：

针对上述风险，公司将加强应收账款管理，将应收账款的回收工作责任落实到人，由财务部负责应收账款的管理，并督促销售人员催收款项，销售人员负责客户的具体催款工作，并将回款情况纳入员工的绩效考核中。另外，公司将加强与客户的沟通，及时了解客户的资金情况，逐步实现严格按照合同约定收款，实现应收账款的及时收取。

（八）存货变现的风险

公司2008年12月31日、2009年12月31日和2010年5月31日的存货余额分别为4,341,224.16元、8,448,141.99元、4,247,570.08元，分别占到总资产36.56%、41.11%和13.19%，公司最近两年一期的存货余额较大。在存货中原材料塑胶制品占到绝大部分，造成公司存货周转率、资金利用效率较低。如果不能及时降低存货，继续占用公司的各种资源，又因时效原因存货不能利用，必将造成公司资金、资源浪费，公司存货存在一定的变现风险。

应对措施：

针对上述风险，公司将加强存货管理工作，一是加强原材料采购工作，依据公司生产用量和供应商供货情况，制定公司采购计划，合理确定公司的采购量和采购周期，以降低库存原材料，提升原材料周转率；二是积极开拓市场，提高产品销量，加快库存商

品周转；三是尽快处理大额库存原材料塑胶制品，减少公司存货，公司预计到 2011 年 7 月基本完成塑胶制品的处置。

（九）净资产收益率下降的风险

公司 2008 年度、2009 年度以及 2010 年 1-5 月的扣除非经常性损益的净资产收益率分别为 9.78%、23.62%和 0.77%。公司 2010 年 1-5 月扣除非经常性损益的净资产收益率下降的原因主要有三点：一是公司 2010 年 1-5 月公司销售原材料塑胶制品获利较少，二是公司 2010 年 1-5 月营业费用和管理费用大幅增加，三是公司 2010 年 1-5 月进行了两次增资，分别为 2010 年 1 月公司增资 80 万，5 月公司增资 1742.70 万元，两次增资使得公司净资产大幅增加，直接降低了 2010 年 1-5 月的净资产收益率。短期内公司净资产收益率将受到因增资因素而摊薄的影响，故存在 2010 年度净资产收益率较 2009 年度有较大幅度降低。

应对措施：

公司 2010 年上半年募集的资金拟用于购买磁控溅射台、平行封焊机等相关生产设备，以提高公司声表研制线的产能和效率，降低产品的单位成本。此外，公司拟招募销售人员，组建销售团队，加大市场开拓力度，提高公司销售收入，并辅以压缩费用等措施，开源和节流双管齐下来提高公司主营业务收入和盈利能力，努力实现净利润的增长。

（十）对非经常性损益依赖的风险

2008 年度、2009 年度以及 2010 年 1-5 月公司非经常性损益分别占净利润的 29.53%、-6.55%以及 74.35%，2008 年度和 2010 年 1-5 月公司净利润对非经常性损益存在一定依赖。如果公司业务不能实现快速增长，无法持续获得政府补贴，则会对公司今后的盈利水平产生不利影响。

应对措施：

公司将通过对现有生产线进行扩建和技术改造、在南京溧水设立新的生产基地等方式，以提高公司的产能和效率；同时，公司组建销售团队，加大市场开拓力度，将公司产品从军品市场逐步拓展到民品市场，以提高公司市场占有率和销售量，保持公司主营业务的持续增长，降低对非经常性损益的依赖程度。

（十一）流动性风险

公司 2008 年度、2009 年度以及 2010 年 1-5 月的现金及现金等价物净增加额分别为 259,139.76 元、380,693.13 元、12,758,502.47 元，2010 年 1-5 月公司的两次增资共

募集资金 1822.70 万元，大大增加了公司的现金及现金等价物，公司流动比率和速动比率相比 2009 年 12 月 31 日大幅提高，增强了公司的流动性和抗风险能力。但是公司规模相对较小，各项业务尚处于扩张期，未来需要大量的资金投入，且公司的存货和应收账款周转率较低。如果公司不能够合理安排资金投放，有效提高营运资金周转，随着公司规模的扩大，公司存货和应收账款余额亦将相应增加，占用公司营运资金，引发公司的流动性风险。

应对措施：

公司将合理安排资金投放，努力拓展业务，提高资金的使用效率，合理规划公司库存，采取有效措施提高应收账款周转率，减少公司流动资金的占用，以降低公司的流动性风险。

（十二）无形资产减值风险

截至 2010 年 5 月 31 日，公司无形资产净值 2,174,384.27 元，占公司净资产的比重为 8.33%，公司账面无形资产绝大部分为无形资产 SMU200-11 型声表面波滤波器组技术。无形资产 SMU200-11 型声表面波滤波器组技术系 2007 年 3 月公司增资时由股东按评估价投入，投入时评估价值 3,218,200.00 元。该项无形资产摊销期限为 10 年，截至 2010 年 5 月 31 日账面净值为 2,172,285.00 元。由于声表滤波器组相关技术更新换代较快，若公司无形资产 SMU200-11 型声表面波滤波器组技术一旦发生减值，则将对公司业绩产生一定的影响。

应对措施：

公司将努力提高经营业绩，通过现有生产线的改扩建，以及建设南京子公司，以提高公司的生产能力，且公司将组建销售团队，加大市场开发力度，双管齐下，全面提高公司业务收入。此外，公司将采取措施进一步控制产品成本和各项期间费用，以保证公司盈利水平的提高，大幅减少资产减值导致的经营业绩风险。

（十三）税收政策风险

2009 年 7 月 23 日公司取得北京市科委、市财政局、市国税局、市地税局核发的《高新技术企业证书》，公司 2009 年及 2010 年度按照高新技术企业所得税优惠税率 15% 计缴企业所得税，并根据国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知（国发〔2007〕39 号），公司 2009 年-2011 年减半征收企业所得税，即按照 7.5% 计缴企业所得税。但于 2010 年 4 月 21 日，国家税务总局下发了《关于进一步明确企业所得税过渡期优惠政策执行

口径问题的通知》(国税函[2010]157号),其中规定:居民企业被认定为高新技术企业,同时又处于《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39号)第一条第三款规定享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减半”等定期减免税优惠过渡期的,该居民企业的所得税适用税率可以选择依照过渡期适用税率并适用减半征税至期满,或者选择适用高新技术企业的15%税率,但不能享受15%税率的减半征税。

经公司征询主管税务部门,公司企业所得税应继续执行高新技术企业15%税率并减半优惠政策,实际所得税率为7.5%。但公司所得税的缴纳仍存在补缴2009和2010年企业所得税,以及未来所得税率提高后降低公司盈利的风险。

应对措施:

公司将充分利用目前的税收优惠政策,努力扩大公司业务规模和加强成本控制,不断增强自身积累,提高公司的抗风险能力,加快公司发展速度,争取尽快把公司做大做强。

第九章 公司治理

一、公司管理层关于公司治理情况的说明

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

股份公司成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构。建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了股份公司《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资融资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》等规章制度。

创立大会选举产生了股份公司第一届董事会、监事会成员。公司职工大会选举产生了一名职工监事。股份公司第一届董事会第一次会议，表决通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》，并选举产生了董事长，聘任了董事会秘书、总经理和财务总监。股份公司第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席。公司实行总经理负责制。公司建立了与生产经营及规模相适应的组织机构，设立了科研部、生产部、市场部、质管部、运营保障部、财务部、人资行政部等7个职能部门，建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内部管理制度，比较科学的划分了每个部门的责任权限，形成了互相制衡的机制。

（二）公司管理层关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”文件完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议决议及会议记录均能够正常签署，“三会”文件均保存完整；“三会”决议均能够得到顺利执行。

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信的履行其权利和义务。股份公司成立以来，共召开2次股东大会、1次董事会会议、2次监事会会议。公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的执行情况，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行，未发生损

害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

（三）公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

1、关联方占款情况

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

2、为关联方担保情况

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（四）公司管理层对公司规范治理情况的改进和完善措施

有限公司阶段，公司管理层能够按照《公司法》、公司章程的相关规定，就增加注册资本、出资转让、整体变更等事项召开股东会进行决议，但仍存在治理不规范的情形，如公司总经理兼任监事、执行董事未按时进行换届选举、向股东个人的借款未履行适当程序（2008年期末向张敬钧的借款余额为3,130,704.33元，向董启明的借款余额为439,850.00元，向南钰的借款余额为50,000.00元；2009年期末向张敬钧的借款余额4,128,784.33元，向南钰的借款余额为100,606.00元；2010年5月31日向南钰的借款余额为10,000.00元）等情况。

对于上述向股东个人的借款事项，公司书面承诺今后尽量避免与股东之间的拆借行为，对于无法避免的关联交易将严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》的规定履行相关批准程序。

股份公司成立后，公司依据《公司法》等法律法规或规范性文件制定了较为完备的《公司章程》和“三会”议事规则，完善了公司的各项决策制度，建立了公司的档案管理制度。公司成立了董事会、监事会，并按照《公司法》的规定选举董事和监事，在公司治理和规范意识方面加强对董、监事及高级管理人员的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关规定各尽其职，履行勤勉忠诚义务，使公司规范治理更加完善，以保证公司的长远的发展。

二、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

（一）公司对外担保及委托理财事项的决策和执行情况

公司无对外担保及委托理财情况。

（二）公司重大投资事项的决策和执行情况

1、投资设立和注销分公司的决策和执行情况

为减少售前环节、方便核算销售费用，2008年3月10日，有限公司召开临时股东会，决定在北京市海淀区成立分公司。2008年4月11日，北京市海淀区工商行政管理局向分公司核发了《营业执照》（注册号：110108010944467）。

鉴于分公司未能有效实现设立时的初衷，2009年6月3日，有限公司召开临时股东会，决定撤销该分公司。2009年7月24日，北京市海淀区工商行政管理局核准了该分公司的工商注销登记。

2、投资建设1000万只微波器件生产线和设立子公司的决策和执行情况

2010年6月5日，有限公司执行董事作出建设1000万只微波器件生产线和设立全资子公司南京沁智电子科技有限公司的决定，并提请股东会表决。2010年6月5日，有限公司股东会决议通过上述议案。

2010年6月12日，沁智电子经南京市溧水县工商行政管理局批准成立，注册资本200万元，公司持有沁智电子100%的股权。

公司与溧水经开区管委会签订了《合作协议书》（协议编号：溧开项[2010]410号），约定公司在开发区内新建年产1000万只微波器件生产线项目，投资规模1亿元人民币。其中，项目用地45亩，土地合计价款432万元，合同签订后一周内公司支付130万元作为土地定金，余款在签订国有土地出让合同前一日全部付清。

其后，公司与溧水经济技术开发总公司签订《补充协议》（协议编号：溧开项[2010]410号补），约定由后者对公司进行补助，补助金额为1.6万元/亩。补助款分三期支付：项目开工建设后支付给公司50%的补助款；项目主体工程竣工验收后支付给公司20%的补助款；项目正式投产后付清全部补助款。

截至本股份报价转让说明书签署之日，公司尚未支付任何土地款项。2010年8月23日，溧水经开区管委会出具书面说明，表示开发区对该宗土地尚未平整完毕，故暂不向公司进行土地首付款的催缴，也不予追缴由此产生的滞纳金。公司书面承诺具备支付该宗土地首付款的能力，并承诺将按照溧水经开区管委会的要求做好随时付款的准备。

（三）公司关联交易事项的决策和执行情况

1、受让XHQ-98型X波段前端组件非专利技术

2008年4月，有限公司委托宫俊杰、何林生、陆丽丹三人研发XHQ-98型X波段前

端组件，并签订了《技术开发协议》，约定研发完成后所形成的相关技术所有权归研发人员所有，但公司可以无偿使用。2010年5月18日，宫俊杰、何林生、陆丽丹三人成为有限公司股东后，鉴于公司良好发展前景，自愿与有限公司签订《非专利技术转让协议》，将其三人所共有的XHQ-98型X波段前端组件非专利技术以1元的价格转让给有限公司，在该次缔约过程中，双方均未附加任何条件。2010年5月31日，有限公司对上述非专利技术予以入账。自2008年以来，公司依靠该非专利技术研制生产的模块产品已为公司累计实现销售收入400多万元，是公司生产模块产品所应用的重要技术。

2、关联方资金往来

公司与关联方的资金往来均为向公司股东、高级管理人员的借款。

上述关联交易均未履行相关决策程序，具体情况详见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”的相关内容。

三、同业竞争情况

公司实际控制人董启明、张敬钧两人除投资中讯四方外，未投资或实际控制其他公司，与公司之间不存在同业竞争。

2010年7月，公司实际控制人董启明和张敬钧出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与与股份公司存在同业竞争的行为，并承诺：将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

四、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年无因违反国家法律、行政法规、部门规章等被行政机关处罚的情况。

五、管理层的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调

查之中尚无定论的情况；最近两年内不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规而被处罚负有责任；不存在个人负有数额较大债务到期未偿还的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺。

第十章 公司财务会计信息

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表

(一) 最近两年及一期的审计意见

公司2008年度、2009年度及2010年1-5月财务会计报告已经具有证券期货相关业务资格的华寅会计师事务所有限责任公司审计，并出具了编号为寅会[2010]1398标准无保留意见的审计报告。公司最近两年未更换会计师事务所。

(二) 最近两年及一期财务报表

1、公司财务报表编制基础

从2008年1月1日起，公司执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。公司2008年1月1日之前实际财务会计核算执行的是财政部制定的《企业会计制度》和原《企业会计准则》。本股份报价转让说明书披露的最近两年及一期财务报表系按新的会计准则编制，确认2008年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的可比期间利润表和资产负债表，作为可比期间的申报财务报表。

2、公司合并报表范围确定原则、最近两年合并财务报表范围

公司直接或间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明本公司能够控制被投资单位，将该被投资单位纳入合并财务报表的合并范围（有证据表明本公司不能控制被投资单位的除外）；公司拥有被投资单位半数或半数以下的表决权，但对被投资单位具有实际控制权的，将该被投资单位纳入合并财务报表的合并范围（有证据表明母公司不能控制被投资单位的除外）。

2008年度、2009年度以及2010年1-5月公司均无需纳入合并范围的子公司。

3、经审计的两年一期财务报表

资产负债表

单位：元

资产	2010-5-31	2009-12-31	2008-12-31	2008-1-1
流动资产：				

货币资金	13,743,373.67	984,871.20	604,178.07	345,038.31
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	8,535,750.13	5,754,088.17	2,118,274.84	970,676.50
预付款项	488,124.31	509,468.61	394,651.09	204,140.00
应收利息				
应收股利				
其他应收款	27,992.81	89,737.00		
存货	4,247,570.08	8,448,141.99	4,341,224.16	95,647.18
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	27,042,811.00	15,786,306.97	7,458,328.16	1,615,501.99
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	2,515,522.58	2,074,104.85	1,786,270.82	1,066,758.52
在建工程	116,239.31			
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	2,174,384.27	2,308,571.17	2,628,196.67	2,950,016.67
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	356,189.25	366,853.60		
递延所得税资产	7,885.17	12,854.37	1,294.39	
其他非流动资产				
非流动资产合计	5,170,220.58	4,762,383.99	4,415,761.88	4,016,775.19
资产总计	32,213,031.58	20,548,690.96	11,874,090.04	5,632,277.18

资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2010-5-31	2009-12-31	2008-12-31	2008-1-1
流动负债：				
短期借款				
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	4,352,828.61	7,933,610.25	2,220,375.85	223,010.00
预收款项	20,179.00	259,259.00	95,687.07	79,548.07
应付职工薪酬	159,529.17	57,952.44	68,940.26	67,287.10

应交税费	627,314.12	687,592.54	296,938.16	1,760.82
应付利息				
应付股利				
其他应付款	10,000.00	4,519,262.21	3,672,906.57	507,350.00
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	938,646.75			
流动负债合计	6,108,497.65	13,457,676.44	6,354,847.91	878,955.99
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计	6,108,497.65	13,457,676.44	6,354,847.91	878,955.99
股东权益				
实收资本(股本)	20,000,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
资本公积	3,281,541.34	1,550,915.00	1,550,915.00	1,550,915.00
减：库存股				
盈余公积	204,009.95	204,009.95	46,832.71	
未分配利润	2,618,982.64	1,836,089.57	421,494.42	-297,593.81
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益				
少数股东权益				
股东权益合计	26,104,533.93	7,091,014.52	5,519,242.13	4,753,321.19
负债和股东权益总计	32,213,031.58	20,548,690.96	11,874,090.04	5,632,277.18

利润表

单位：元

项目	2010年1-5月	2009年度	2008年度
一、营业总收入	8,773,884.72	10,459,387.32	6,731,781.57
其中：营业收入	8,773,884.72	10,459,387.32	6,731,781.57
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	8,548,793.72	8,660,942.00	5,978,919.21
其中：营业成本	6,294,739.00	6,301,180.76	3,848,168.72
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			

提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	87,865.07	12,081.54	8,473.58
销售费用	388,258.30	485,119.79	413,587.12
管理费用	1,788,359.04	1,723,121.48	1,697,135.88
财务费用	-241.01	791.52	1,874.52
资产减值损失	-10,186.68	138,646.91	9,679.39
加：公允价值变动收益（ 损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	225,091.00	1,798,445.32	752,862.36
加：营业外收入	641,353.25	72,865.00	301,582.64
减：营业外支出	12,080.00	184,193.75	
其中：非流动资产处置损失	12,080.00	184,193.75	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	854,364.25	1,687,116.57	1,054,445.00
减：所得税费用	71,471.18	115,344.18	288,524.06
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	782,893.07	1,571,772.39	765,920.94
归属于母公司所有者的净利润	782,893.07	1,571,772.39	765,920.94
少数股东损益			

现金流量表

单位：元

项目	2010年1-5月	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	7,486,938.35	8,503,904.29	6,739,857.34
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,288,637.20	552,265.50	444,152.27
经营活动现金流入小计	9,775,575.55	9,056,169.79	7,184,009.61
购买商品、接受劳务支付的现金	6,277,144.24	5,837,429.52	7,069,342.77
支付给职工以及为职工支付的现金	475,529.16	762,398.49	537,734.91
支付的各项税费	990,190.81	186,032.20	78,650.85
支付其他与经营活动有关的现金	1,789,278.27	1,916,416.22	1,810,939.33
经营活动现金流出小计	9,532,142.48	8,702,276.43	9,496,667.86
经营活动产生的现金流量净额	243,433.07	353,893.36	-2,312,658.25
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	23,000.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流入小计	23,000.00		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	83,098.16	851,100.23	622,052.99
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	83,098.16	851,100.23	622,052.99
投资活动产生的现金流量净额	-60,098.16	-851,100.23	-622,052.99
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	18,230,626.34		
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	2,467,440.00	3,555,100.00	3,293,851.00
筹资活动现金流入小计	20,698,066.34	3,555,100.00	3,293,851.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金	8,122,898.78	2,677,200.00	100,000.00
筹资活动现金流出小计	8,122,898.78	2,677,200.00	100,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	12,575,167.56	877,900.00	3,193,851.00
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	12,758,502.47	380,693.13	259,139.76
加：期初现金及现金等价物余额	984,871.20	604,178.07	345,038.31
六、期末现金及现金等价物余额	13,743,373.67	984,871.20	604,178.07

现金流量表（补充资料）

单位：元

补充资料	2010年1-5月	2009年度	2008年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	782,893.07	1,571,772.39	765,920.94
加：资产减值准备	-10,186.68	138,646.91	9,679.39
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	93,854.97	159,312.45	119,990.69
无形资产摊销	134,187.90	321,935.50	321,820.00
长期待摊费用摊销	10,664.35	10,664.35	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	12,080.00	184,193.75	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	373.75	791.52	1,874.52
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	6,466.43	-11,559.98	-1,294.39
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	3,297,386.94	-4,106,917.83	-4,245,576.98
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,720,386.47	-4,021,755.23	-1,341,619.09

经营性应付项目的增加 (减少以“-”号填列)	-3,302,547.94	6,106,809.53	2,056,546.67
其他	938,646.75		
经营活动产生的现金流量净额	243,433.07	353,893.36	-2,312,658.25
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3. 现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	13,743,373.67	984,871.20	604,178.07
减: 现金的期初余额	984,871.20	604,178.07	345,038.31
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	12,758,502.47	380,693.13	259,139.76

2010年1-5月所有者权益变动表

单位: 元

项目	2010年1-5月						所有者权益合计
	股本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	其他	
一、2009年12月31日余额	3,500,000.00	1,550,915.00	-	204,009.95	1,836,089.57	-	7,091,014.52
加: 会计政策变更							-
前期差错更正							-
二、2010年年初余额	3,500,000.00	1,550,915.00		204,009.95	1,836,089.57		7,091,014.52
三、2010年增减变动金额(减少以“-”号填列)	16,500,000.00	1,730,626.34	-	-	782,893.07		19,013,519.41
(一) 净利润					782,893.07		782,893.07
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失			-				-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额							-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响							-
4. 其他							-
上述(一)和(二)小计			-		782,893.07		782,893.07
(三) 所有者投入和减少资本	16,500,000.00	1,730,626.34					18,230,626.34
1. 所有者投入资本	16,500,000.00	1,730,626.34					18,230,626.34
2. 股份支付计入所							

所有者权益的金额							-
3. 其他							-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-		-
1. 提取盈余公积				-	-		-
2. 对所有者(或股东)的分配							-
3. 其他							-
(五) 所有者权益内部结转							-
1. 资本公积转增资本(或股本)							-
2. 盈余公积转增资本(或股本)							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他							-
四、2010年5月31日余额	20,000,000.00	3,281,541.34		204,009.95	2,618,982.64		26,104,533.93

2009年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2009年度						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、2008年12月31日余额	3,500,000.00	1,550,915.00	-	46,832.71	421,494.42	-	5,519,242.13
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、2009年年初余额	3,500,000.00	1,550,915.00	-	46,832.71	421,494.42	-	5,519,242.13
三、2009年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	157,177.24	1,414,595.15		1,571,772.39
(一) 净利润					1,571,772.39		1,571,772.39
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额							-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响							-
4. 其他							-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	1,571,772.39		1,571,772.39
(三) 所有者投入和减少资本	-						-
1. 所有者投入资本							-
2. 股份支付计入所有							-

者权益的金额							-
3. 其他							-
(四) 利润分配	-	-	-	157,177.24	-157,177.24	-	-
1. 提取盈余公积				157,177.24	-157,177.24		-
2. 对所有者(或股东)的分配							-
3. 其他							-
(五) 所有者权益内部结转							-
1. 资本公积转增资本(或股本)							-
2. 盈余公积转增资本(或股本)							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他							-
四、2009年12月31日余额	3,500,000.00	1,550,915.00	-	204,009.95	1,836,089.57		7,091,014.52

2008年度所有者权益变动表

单位：元

项目	2008年度						
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、2007年12月31日余额	3,500,000.00	1,550,915.00		-	-297,593.81		4,753,321.19
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
二、2008年年初余额	3,500,000.00	1,550,915.00	-	-	-297,593.81	-	4,753,321.19
三、2008年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	46,832.71	719,088.23	-	765,920.94
(一) 净利润					765,920.94		765,920.94
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失							-
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额							-
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							-
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响							-
4. 其他							-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	765,920.94		765,920.94
(三) 所有者投入和减少资本							-
1. 所有者投入资本							-
2. 股份支付计入所有者权益的金额							-

3. 其他							-
(四) 利润分配	-	-	-	46,832.71	-46,832.71	-	-
1. 提取盈余公积				46,832.71	-46,832.71		-
2. 对所有者（或股东）的分配							-
3. 其他							-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）							-
2. 盈余公积转增资本（或股本）							-
3. 盈余公积弥补亏损							-
4. 其他							-
四、2008年12月31日余额	3,500,000.00	1,550,915.00		46,832.71	421,494.42		5,519,242.13

4、未经审计的 2010 年 1-6 月财务报表

资产负债表

单位：元

资产	2010-6-30
流动资产：	
货币资金	9,907,869.90
交易性金融资产	
应收票据	
应收账款	8,903,738.08
预付款项	532,290.98
应收利息	
应收股利	
其他应收款	98,355.20
存货	3,922,302.15
一年内到期的非流动资产	
其他流动资产	
流动资产合计	23,364,556.31
非流动资产：	
可供出售金融资产	
持有至到期投资	
长期应收款	
长期股权投资	2,000,000.00
投资性房地产	
固定资产	3,428,420.84
在建工程	
工程物资	
固定资产清理	

生产性生物资产	
油气资产	
无形资产	2,147,546.68
开发支出	
商誉	
长期待摊费用	354,056.38
递延所得税资产	7,885.17
其他非流动资产	
非流动资产合计	7,937,909.07
资产总计	31,302,465.38

资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2010-6-30
流动负债：	
短期借款	
交易性金融负债	
应付票据	
应付账款	3,754,374.11
预收款项	20,179.00
应付职工薪酬	156,104.30
应交税费	444,905.01
应付利息	
应付股利	
其他应付款	
一年内到期的非流动负债	
其他流动负债	185,096.75
流动负债合计	4,560,659.17
非流动负债：	
长期借款	
应付债券	
长期应付款	
专项应付款	
预计负债	
递延所得税负债	
其他非流动负债	
非流动负债合计	
负债合计	4,560,659.17
股东权益	
实收资本(股本)	20,000,000.00
资本公积	3,281,541.34
减：库存股	
盈余公积	204,009.95

未分配利润	3,256,254.92
外币报表折算差额	
归属于母公司股东权益合计	
少数股东权益	
股东权益合计	26,741,806.21
负债和股东权益总计	31,302,465.38

利润表

单位：元

项目	2010年1-6月
一、营业总收入	10,069,673.64
其中：营业收入	10,069,673.64
利息收入	
已赚保费	
手续费及佣金收入	
二、营业总成本	9,916,807.84
其中：营业成本	7,073,135.46
利息支出	
手续费及佣金支出	
退保金	
赔付支出净额	
提取保险合同准备金净额	
保单红利支出	
分保费用	
营业税金及附加	118,461.90
销售费用	485,349.62
管理费用	2,253,949.10
财务费用	-3,901.56
资产减值损失	-10,186.68
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	
投资收益（损失以“-”号填列）	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	
汇兑收益	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	152,865.80
加：营业外收入	1,394,903.25
减：营业外支出	12,080.00
其中：非流动资产处置损失	12,080.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,535,689.05
减：所得税费用	115,523.70
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,420,165.35
归属于母公司所有者的净利润	1,420,165.35

现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月
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	8,651,294.35
收到的税费返还	
收到其他与经营活动有关的现金	2,288,637.20
经营活动现金流入小计	10,939,931.55
购买商品、接受劳务支付的现金	8,842,235.60
支付给职工以及为职工支付的现金	652,960.65
支付的各项税费	1,352,605.17
支付其他与经营活动有关的现金	2,553,328.40
经营活动现金流出小计	13,401,129.82
经营活动产生的现金流量净额	-2,461,198.27
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	
取得投资收益收到的现金	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	23,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	
收到其他与投资活动有关的现金	
投资活动现金流入小计	23,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,203,970.59
投资支付的现金	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	
支付其他与投资活动有关的现金	
投资活动现金流出小计	1,203,970.59
投资活动产生的现金流量净额	-1,180,970.59
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	18,230,626.34
取得借款收到的现金	
收到其他与筹资活动有关的现金	2,467,440.00
筹资活动现金流入小计	20,698,066.34
偿还债务支付的现金	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	
支付其他与筹资活动有关的现金	8,132,898.78
筹资活动现金流出小计	8,132,898.78
筹资活动产生的现金流量净额	12,565,167.56
四、汇率变动对现金的影响	
五、现金及现金等价物净增加额	8,922,998.70
加：期初现金及现金等价物余额	984,871.20
六、期末现金及现金等价物余额	9,907,869.90

现金流量表（补充资料）

单位：元

补充资料	2010年1-6月
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	
净利润	1,420,165.35
加：资产减值准备	-10,186.68
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	113,794.97
无形资产摊销	161,025.49
长期待摊费用摊销	12,797.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	12,080.00
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	
财务费用（收益以“-”号填列）	181.46
投资损失（收益以“-”号填列）	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	6,466.43
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	
存货的减少（增加以“-”号填列）	3,622,654.87
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,352,398.52
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-3,856,835.77
其他	-2,590,943.09
经营活动产生的现金流量净额	-2,461,198.27
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	
债务转为资本	
一年内到期的可转换公司债券	
融资租入固定资产	
3. 现金及现金等价物净变动情况：	
现金的期末余额	9,907,869.90
减：现金的期初余额	984,871.20
加：现金等价物的期末余额	
减：现金等价物的期初余额	
现金及现金等价物净增加额	8,922,998.70

2010年1-6月所有者权益变动表

单位：元

项目	2010年1-6月						所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他	
一、2009年12月31日余额	3,500,000.00	1,550,915.00		204,009.95	1,836,089.57		7,091,014.52
加：会计政策变更							
前期差错更正							
二、2010年年初余额	3,500,000.00	1,550,915.00		204,009.95	1,836,089.57		7,091,014.52
三、2010年增减变动金额（减少以“-”号填列）	16,500,000.00	1,730,626.34			1,420,165.35		19,650,791.69
（一）净利润					1,420,165.35		1,420,165.35
（二）直接计入所有者权益的利得和损失							

1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4. 其他						
上述（一）和（二）小计		0.00			1,420,165.35	1,420,165.35
（三）所有者投入和减少资本	16,500,000.00	1,730,626.34				18,230,626.34
1. 所有者投入资本	16,500,000.00	1,730,626.34				18,230,626.34
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配						
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、2010年6月30日余额	20,000,000.00	3,281,541.34		204,009.95	3,256,254.92	26,741,806.21

未经审计的2010年1-6月净利润1,420,165.35元，相比经审计的2010年1-5月782,893.07元，2010年6月公司净利润增加637,272.28元。2010年6月净利润增加的主要原因是公司2010年6月使用“3G基站和重大军事装备用声表器件新工艺生产线技术改造项目”专项补助资金所致，2010年6月共计使用专项资金753,550.00元。

二、最近两年及一期的主要财务指标

财务指标	2010年1-5月	2009年度	2008年度
毛利率（%）	28.26	39.76	42.84
净资产收益率（%）	3.00	22.17	13.88
净资产收益率（扣除非经常项目）（%）	0.77	23.62	9.78
每股收益（元/股） ^注	0.04	0.45	0.22
每股净资产（元/股）	1.31	2.03	1.58
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.01	0.10	-0.66
应收账款周转率（次）	0.31	0.66	1.09
存货周转率（次）	0.25	0.25	0.43
财务指标	2010-5-31	2009-12-31	2008-12-31

资产负债率(%)	18.96	65.49	53.52
流动比率	4.43	1.17	1.17
速动比率	3.73	0.55	0.49

注：每股收益、每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额三项指标均以各期末期末账面实收资本为基础计算。若按公司整体变更后的股本总额2000万元计算，则公司2010年1-5月、2009年度、2008年度每股收益分别为0.04元/股、0.08元/股、0.04元/股。

主要财务指标分析见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“十、管理层对公司最近两年财务状况、经营成果和现金流量的分析”内容。

三、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入的主要构成、变动趋势及原因

项目	2010年1-5月		2009年度		2008年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
主营业务收入	4,515,378.17	51.46	9,209,468.35	88.05	5,804,945.41	86.23
其他业务收入	4,258,506.55	48.54	1,249,918.97	11.95	926,836.16	13.77
合计	8,773,884.72	100.00	10,459,387.32	100.00	6,731,781.57	100.00

公司主要从事微电子器件、微波组件及通信系统集成的研发、生产及销售。公司的业务收入分为主营业务收入和其他业务收入。其中，主营业务收入主要为声表器件、微波组件、系统集成等公司产品的销售收入；其他业务收入主要由出售原材料形成。

比较最近两年及一期的销售收入构成情况，公司2008年度、2009年度以及2010年1-5月主营业务收入占公司营业收入的比例分别为86.23%、88.05%和51.46%，公司2008年度、2009年度主营业务收入占到公司营业收入的绝大部分，而2010年1-5月主营业务收入占比有所下降，其他业务收入占比较大。公司2010年1-5月其他业务收入占比较大的原因在于，2010年1-5月公司对库存塑胶制品进行了集中处理，销售给北京东方互联生态科技股份有限公司、北京雷格讯电子有限责任公司等单位共计2,108,375.64元，今后将不再集中处置该类原材料，因此，扣除销售原材料的暂时性收入，2010年1-5月，公司主营业务收入占总收入的比重约为67.74%。

2010年1-5月公司其他业务收入中除销售原材料塑胶制品外，还发生大额建材销售，包括PVC和波纹管等，主要原因在于2009年公司在搬迁厂房时储备了较多的建材，但是在施工时，建筑公司认为原有厂房经改造后可以满足公司生产需要，而且会大幅节约建设成本，公司采纳该建议，对旧厂房进行了改建，因此剩余采购建材较多，2010年1-5月公司对其进行了销售处理。

公司将加强管理，一是采取集体决策，如大额采购通过总经理办公会讨论，分析其必要性及利弊，集体决策是否采购；二是加强控制，严格按照内控制度及质量管理体系文件的规定执行，保证制度的有效执行。

除此以外，公司承诺今后专心从事主营业务，不再占用大额资金从事非主营和高风险业务。

公司主营业务收入结构表：

项目	2010年1-5月		2009年度		2008年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
声表器件	2,245,333.76	49.73	4,602,545.28	49.98	1,978,791.53	34.09
微波组件	1,176,027.31	26.04	2,635,128.20	28.61	3,779,145.33	65.10
系统集成	1,094,017.10	24.23	1,971,794.87	21.41	47,008.55	0.81
合计	4,515,378.17	100.00	9,209,468.35	100.00	5,804,945.41	100.00

公司有三大产品系列声表器件、微波组件和系统集成，2008年度公司微波组件的销售比重较大，占到主营业务收入的65.10%，主要因为，2008年1月公司与中国电子科技集团第36研究所签订了1,404,000.00元T/R微波组件供货合同，2008年9月合同履行完毕，并确认收入1,404,000.00元。2009年开始，公司声表器件和系统集成的销售量逐步提高，微波组件的比重大幅下降。公司2009年度和2010年1-5月声表器件销售约占到公司主营业务收入的50%，微波组件和系统集成各占约25%，公司主营业务结构逐步趋于稳定。

公司最近两年及一期的产品毛利情况如下表：

项目	产品毛利率		
	2010年1-5月	2009年度	2008年度
声表器件	67.40%	67.07%	81.74%
微波组件	20.71%	14.30%	26.23%
系统集成	17.44%	16.63%	31.33%

由于公司成立时间短、规模小，且主要从事军品领域，公司生产以订制式、小批量为主，一般来说新产品订制价格较高，毛利较大。由于2008年度公司三大产品系列：声表器件、系统集成和微波组件绝大部分为新品订制销售，批量较小，销售价格较高，毛利率也相对较高。2009年度和2010年1-5月公司许多产品定型后，销售价格有所下降并趋于稳定，各项产品系列的毛利率也同样下降后趋于稳定。微波组件2010年1-5月产品毛利率上升的原因在于2010年1-5月公司接收客户的新品订制，新产品价格相对较高，提升了微波组件的产品毛利率。

公司最近两年及一期的主营业务收入及利润情况如下表：

项 目	2010年1-5月	2009年度		2008年度	
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)	增长率(%)
主营业务收入	4,515,378.17	9,209,468.35	58.65	5,804,945.41	85.76
主营业务成本	2,567,604.96	5,417,869.85	70.29	3,181,555.78	88.15
主营业务利润	1,947,773.21	3,791,598.50	44.53	2,623,389.63	84.48
营业利润	225,091.00	1,798,445.32	138.88	752,862.36	31.71
利润总额	854,364.25	1,687,116.57	60.00	1,054,445.00	85.11
净利润	782,893.07	1,571,772.39	105.21	765,920.94	34.46

2009年度公司主营业务收入实现大幅增加,较2008年度增加了58.65%,但公司主营业务成本并没有得到有效控制,公司主营业务利润的增长率低于主营业务收入增长率。由于2009年度公司期间费用得到了有效控制,2009年度公司营业利润增长幅度远远超过了主营业务利润的增长幅度,公司营业利润2009年度较2008年度增加了138.88%。2010年1-5月公司主营业务收入实现小幅增加,2010年1-5月主营业务收入约占到2009年度的49%,2010年1-5月主营业务成本约占到2009年度的47%,与2009年度相比收入与成本的配比结构未发生重大变动。

(二) 主要费用及变动情况

公司最近两年及一期主要费用及其变动情况如下:

项 目	2010年1-5月	2009年度		2008年度	
	金额(元)	金额(元)	增长率(%)	金额(元)	增长率(%)
销售费用	388,258.30	485,119.79	17.30	413,587.12	105.07
管理费用	1,788,359.04	1,723,121.48	1.53	1,697,135.88	99.81
财务费用	-241.01	791.52	-57.77	1,874.52	--
销售费用与营业收入之比(%)	4.43	4.64		6.14	
管理费用与营业收入之比(%)	20.38	16.47		25.21	
财务费用与营业收入之比(%)	0.00	0.01		0.03	

公司销售费用2009年度较2008年度有一定增加,而2010年1-5月与2009年度相比有较大增长,2010年1-5月产生的销售费用已达到2009年度销售费用的80%,主要原因在于公司业务规模扩大,销售员工人数和工资都有一定提高,且公司加大了客户开发投入。

公司管理费用2009年度和2008年度基本持平,而2010年1-5月与2009年度相比有较大增长,2010年1-5月产生的管理费用已达到2009年度管理费用的103.79%,除随着公司业务规模扩大相关费用支出相应增多之外,公司2010年1-5月较2009年度和2008年度公司研发投入的加大也是管理费用增加的主要原因;另外,2010年1-5月的管理费用中还包括公司增资、股改等相关中介费用。

公司财务费用各年度都比较小,主要原因是公司在最近两年及一期中均未发生过借

款，公司2010年1-5月财务费用为-241.01元，系银行存款的利息收入。

（三）非经常性损益情况

单位：元

类别	2010年1-5月	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-12,080.00	-184,193.75	-
政府补助	641,353.25	70,000.00	300,000.00
其他营业外收支	-	2,865.00	1,582.64
非经营性损益对利润总额的影响的合计	629,273.25	-111,328.75	301,582.64
减：所得税影响数	47,195.49	-8,349.66	75,395.66
归属于母公司的非经常性损益影响数	582,077.76	-102,979.09	226,186.98
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	200,815.31	1,674,751.48	539,733.96
非经常性损益占同期归属母公司净利润的比例	74.35%	-6.55%	29.53%

“非流动资产处置损益”主要为公司处置报废固定资产时产生的损失，为公司2010年1-5月处置固定资产——镀膜机-450产生的损失12,080.00元和2009年度处置固定资产——成都电子展厅产生的损失184,193.75元。

公司营业外收入主要为政府补贴，具体为：

1、公司2008年度收到村村通项目的政府补助300,000.00元。2008年6月公司根据《海淀区促进非公有制经济及中小企业发展专项资金管理办法（试行）》向海淀区发改委递交了项目资助申请。2008年12月23日北京市海淀区区政府发布了《关于2008年海淀区促进非公有制经济及中小企业发展专项资金支持项目公告》，包括北京中讯四方科技有限公司在内的79家公司获得政府专项资金支持，公司2008年12月29日收到该笔专项资金，共计300,000.00元；

2、公司2009年度收到中关村科技园小企业创新支持资金70,000.00元。2006年12月10日，公司与中关村科技园区管理委员会签订了《中关村科技园区小企业创新支持资金无偿资助项目合同》，合同约定北京中关村科技园区管理委员会无偿资助中讯四方35万元，并且约定合同生效后首次拨付80%，合计280,000.00元，项目验收合格后拨付20%，合计70,000.00元。2007年1月24日公司收到首笔资金280,000.00元，2009年1月8日，项目验收合格。2009年3月26日，公司获得了验收证书，2009年5月12日，剩余70,000.00元拨付到账。

3、2010年1月19日，北京市经信委批准通过了公司的“3G基站和重大军事装备用声表器件新工艺生产线技术改造项目”，确认安排中央投资1,580,000.00元进行专项资金

支持。2010年2月3日公司收到该笔资金，共计1,580,000.00元。截止2010年5月31日实际使用资金641,353.25元，已计入公司营业外收入，剩余资金938,646.75元为递延收益，记入其他流动负债。

公司2008年度、2009年度以及2010年1-5月非经常性损益在公司净利润中所占比重分别为29.53%、-6.55%以及74.35%。2009年度净利润对非经常性损益的依赖不高，2008年度特别是2010年1-5月净利润对非经常性损益存在一定依赖，随着主营业务收入的不断增长，预计2010年全年非经常性损益占公司净利润的比重将下降。

(四) 适用税率及主要财政税收优惠政策

1、增值税

公司按应税收入的17%税率计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。

2、企业所得税

2010 年度	2009 年度	2008 年度
7.50%	7.50%	25%

根据原北京市中关村高科技园区高新技术企业税收政策，高新技术企业按优惠税率15%计缴企业所得税，并享受三年免征企业所得税和三年减半征收企业所得税优惠政策，公司2005年-2007年度按照按优惠税率15%计缴企业所得税，2006年-2008年免征企业所得税，2009年-2011年减半征收所得税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第四章税收优惠第二十八条规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。”在未被认定为国家需要重点扶持的高新技术企业时，按照新企业所得税法规定执行25%的税率。由于公司2008年度没有通过高新技术企业资格重新认定，2008年所得税税率为法定税率25%，不享受所得税减半优惠政策。

2009年7月23日公司取得北京市科委、市财政局、市国税局、市地税局核发的《高新技术企业证书》，本公司2009年及2010年度按照高新技术企业所得税优惠税率15%计缴企业所得税，并根据国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知（国发〔2007〕39号），公司2009年-2011年减半征收企业所得税。

经公司征询主管税务部门，公司企业所得税继续执行高新技术企业15%税率并减半优惠政策，实际所得税率为7.5%。但公司仍存在补缴2009年度和2010年度企业所得税

的可能，如未来所得税率提高公司盈利存在降低的风险。

四、公司最近两年及一期的主要资产情况

(一) 应收款项

1、应收账款

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2010-5-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
6个月以内	2%	8,674,275.64	99.58	173,485.51	8,500,790.13
6个月-1年	5%	36,800.00	0.42	1,840.00	34,960.00
1-2年	15%	0.00	0.00	0.00	0.00
2-3年	30%	0.00	0.00	0.00	0.00
3-4年	50%	0.00	0.00	0.00	0.00
4-5年	70%	0.00	0.00	0.00	0.00
5年以上	100%	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		8,711,075.64	100.00	175,325.51	8,535,750.13

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2009-12-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
6个月以内	2%	5,400,031.01	90.91	108,000.62	5,292,030.39
6个月-1年	5%	41,772.24	0.70	2,088.61	39,683.63
1-2年	15%	492,299.00	8.29	73,844.85	418,454.15
2-3年	30%	5,600.00	0.09	1,680.00	3,920.00
3-4年	50%	0.00	0.00	0.00	0.00
4-5年	70%	0.00	0.00	0.00	0.00
5年以上	100%	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		5,939,702.25	100.00	185,614.08	5,754,088.17

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2008-12-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
6个月以内	2%	2,061,831.01	95.22	41,236.62	2,020,594.39
6个月-1年	5%	97,811.00	4.52	4,890.55	92,920.45
1-2年	15%	5,600.00	0.26	840	4,760.00
2-3年	30%	0.00	0.00	0.00	0.00
3-4年	50%	0.00	0.00	0.00	0.00
4-5年	70%	0.00	0.00	0.00	0.00
5年以上	100%	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		2,165,242.01	100.00	46,967.17	2,118,274.84

公司最近两年及一期应收账款净额占总资产的比例均较大，2008年12月31日为

17.84%，2009年12月31日为28.00%，2010年5月31日为26.50%，公司应收账款的账龄较短，账龄一年以内的款项约占总额的90%以上。公司年底应收账款余额较大的原因在于公司的主要客户为部队科研机构，依据部队的付款方式，一般是在当年年底由部队拨付给整机生产企业，再由整机生产企业拨付给科研机构，最后由科研机构付给公司。因此，公司一般在第二年的第一季度才能收到上年款项，公司应收账款余额较大。而公司客户主要为部队科研机构，信誉度高，故应收账款发生坏账的风险较小。

随着公司规模扩大和业务的增加，公司应收账款余额将相应增长，公司通过建立风险预警机制，加强应收账款管理，将应收账款的回收工作责任落实到人，加强与客户的沟通，及时了解客户的资金情况，逐步实现严格按照合同约定收款，尽可能降低应收账款的增长速度，防止应收账款坏账的发生。

截至2010年5月31日，应收账款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东个人款项。

截至2010年5月31日，应收账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占应收款总额的比例 (%)	账龄
中国电子科技集团第十四研究所	2,479,750.00	28.47	六个月以内
北京东方互联生态科技股份有限公司	2,382,561.14	27.35	六个月以内
中国人民解放军94170部队	998,150.00	11.46	六个月以内
北京雷格讯电子有限责任公司	600,000.00	6.89	六个月以内
中电科技扬州宝军电子有限公司	560,000.00	6.43	六个月以内
合计	7,020,461.14	80.59	

2、其他应收款

单位：元

账龄	坏账准备计提比率	2010-5-31			
		余额	比例 (%)	坏账准备	净额
6个月以内	2%	28,094.70	100.00	101.89	27,992.81
6个月—1年	5%	0.00	0.00	0.00	0.00
1—2年	15%	0.00	0.00	0.00	0.00
2—3年	30%	0.00	0.00	0.00	0.00
3—4年	50%	0.00	0.00	0.00	0.00
4—5年	70%	0.00	0.00	0.00	0.00
5年以上	100%	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		28,094.70	100.00	101.89	27,992.81

单位：元

账龄	坏账准备计	2009-12-31
----	-------	------------

	提比率	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
6 个月以内	2%	89,737.00	100.00	0.00	89,737.00
6 个月—1 年	5%	0.00	0.00	0.00	0.00
1—2 年	15%	0.00	0.00	0.00	0.00
2—3 年	30%	0.00	0.00	0.00	0.00
3—4 年	50%	0.00	0.00	0.00	0.00
4—5 年	70%	0.00	0.00	0.00	0.00
5 年以上	100%	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计		89,737.00	100.00	0.00	89,737.00

截至 2008 年 12 月 31 日，公司其他应收款余额为 0 元。

公司应收持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项为：

时间	借款人	期末余额（元）	款项事由	占比 (%)
2009-12-31	董启明	89,737.00	差旅费备用金	100
2010-5-31	张敬钧	23,000.00	固定资产清理	81.87

以上归属于董启明的应收款项为其向公司暂借的对外业务往来款借款，作日常差旅费周转之用，归属于张敬钧的应收款项为张敬钧代公司处置固定资产，没有将固定资产处置款项及时交回公司的暂时挂账，截至本股份报价转让说明书签署之日，款项已结清。

截至 2010 年 5 月 31 日，其他应收款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额（元）	占其他应收款总额的比例 (%)	账龄	欠款原因
张敬钧	23,000.00	81.87	一年以内	备用金
宋其凤	794.70	2.83	一年以内	备用金
杨秀元	2,000.00	7.12	一年以内	备用金
彭新生	2,000.00	7.12	一年以内	备用金
北京仁和鼎盛燃气有限公司	300.00	1.07	一年以内	押金
合 计	28,094.70	100.00		

公司各年度其他应收款余额均不高，除应收张敬钧的款项外，主要为公司员工的差旅费借款，以及北京仁和鼎盛燃气有限公司的燃气管道保证金。

3、预付款项

单位：元

账龄	2010-5-31		2009-12-31		2008-12-31		2008-1-1
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额
1 年以内	480,566.39	98.45	501,915.69	98.52	394,651.09	100.00	203,940.00
1—2 年	7,557.92	1.55	7,552.92	1.48		-	200.00
2—3 年				-		-	
3 年以上				-		-	
合计	488,124.31	100.00	509,468.61	100.00	394,651.09	100.00	204,140.00

公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日以及 2010 年 5 月 31 日预付账款分别占到同期总资产的 3.32%、2.48%、1.52%。公司预付款项主要为采购原材料，如芯片、管壳、塑胶制品等所预先支付的款项，账龄在一年以内的预付账款占到 98%以上。账龄一年以上预付账款为 2008 年 7 月参加 IEEE 电子会展会费，以及预付的运费，该业务已经完成，但没有取得相应发票，公司正积极与业务单位联系，以取得相关凭证，进行账务处理。

截至 2010 年 5 月 31 日，公司无预付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东个人款项。

截至 2010 年 5 月 31 日，预付款项金额前五名的情况如下：

单位：元

客户名称	金额	占预付款总额的比例 (%)	账龄	欠款原因
临沂东立塑胶建材有限公司	152,816.86	31.31	1 年以内	货款
淄博汇丰塑料有限公司	103,760.73	21.26	1 年以内	货款
镇江精工焊接设备有限公司	70,000.00	14.34	1 年以内	货款
申银万国证券股份有限公司	50,000.00	10.24	1 年以内	顾问费用
职工宿舍房租	31,500.00	6.45	1 年以内	房租
合计	408,077.59	83.60		

（二）存货

单位：元

项目	2010-5-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	3,417,683.00	0.00	6,024,759.54	0.00	2,154,547.53	0.00
自制半成品及在产品	49,752.05	0.00	71,211.66	0.00	49,434.62	0.00
库存商品及产成品	458,324.01	0.00	1,448,985.82	0.00	2,137,242.01	0.00
委托加工及发出商品	321,811.02	0.00	903,184.97	0.00		0.00
合计	4,247,570.08	0.00	8,448,141.99	0.00	4,341,224.16	0.00

公司存货分为原材料、自制半成品及在产品、库存商品及产成品和委托加工及发出商品四类，其中公司原材料占比较大，2010 年 5 月 31 日约占到公司存货的 80.46%。公司原材料主要包含芯片、管壳、塑胶制品等，而其中塑胶制品占到原材料的绝大部分，2009 年 12 月 31 日塑胶制品余额为 5,710,136.61 元，占到原材料的 94.78%，2010 年 5 月 31 日公司塑胶制品余额为 3,056,632.04 元，占到原材料的 89.44%。公司大额塑胶制品存货产生原因为，公司主要产品在生产过程中需要使用某种塑胶，以实现吸收设备自身的辐射信号，使设备具有很强的隐蔽性。2008 年 4 月，公司了解到某军工单位也需

要大量的此种材料，双方同时订货可以以优惠价购入。考虑随着公司业务的扩大，公司对塑胶制品的生产需求会大幅增加，且该材料有较长的保质期（5年），因此公司共采购了216225只，单价31.82元/只，价值6,879,837.85元。

截至2010年5月31日公司塑胶制品中64153只用于自身生产，60601只用于销售。其中公司2009年度自身生产使用25817只；2010年1-5月自身生产使用18733只，销售58451只，销售平均单价为36.86元/只；剩余91471只，价值3,056,632.04元。对于该塑胶制品存货，公司计划60%用于自身生产，40%用于销售。由于公司业务增长，2010年和2011年塑胶制品的生产使用量有所增加，公司塑胶制品预计到2011年7月份可处置完毕。

塑胶制品2008年度市场均价约为32元，2009年在33元上下波动，2010年1-5月为36元左右，塑胶制品市场价格相对稳定，减值风险较小。

公司2009年和2010年加大了客户开发力度，公司的库存商品三年来呈逐年递减趋势。截至2010年5月31日，公司库存商品和产成品余额为458,324.01元，仅占到公司存货的10.79%。公司的产成品主要为声表延迟线和声表滤波器两大系列，其中声表滤波器的品种较多。

公司2009年开发了中电科技扬州宝军电子有限公司32位程控相关器业务，由于缺少厚膜电路专用设备，公司已与河北博威集成电路有限公司签订长期合作协议，委托其为32位程控相关器加工厚膜电路。

截至2010年5月31日，除塑胶制品外，公司的存货库龄都在一年以内，而公司的塑胶制品保质期较长，且公司将以生产自用和对外销售原材料的方式予以消化，公司存货不存在减值风险，故未计提存货跌价准备。

随着公司业务增加，公司存货的余额也会相应增加，公司将加强存货管理工作，一是加强原材料采购工作，依据公司生产用量和供应商供货情况，制定公司采购计划，合理确定公司的采购量和采购周期，以降低库存原材料，提升原材料周转率；二是积极开拓市场，提高产品销量，加快库存商品周转；三是尽快处理大额库存原材料塑胶制品，降低公司存货变现风险。

（三）固定资产

1、固定资产类别及估计使用年限、预计残值率及年折旧率

类别	预计残值率(%)	使用年限(年)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	5	20	4.75

机器设备	5	5, 10	19. 00, 9. 50
运输设备	5	10	9. 50
电子设备	5	5, 10	19. 00, 9. 50
办公设备及其他	5	5	19. 00

公司固定资产按实际购建成本入账，固定资产折旧按直线法计算。

2、固定资产及累计折旧情况

固定资产原值

单位：元

类别	2008-1-1	本期增加	本期减少	2008-12-31
房屋及建筑物	672, 700. 00			672, 700. 00
机器设备	259, 740. 00	745, 102. 99		1, 004, 842. 99
运输工具	132, 753. 00	92, 000. 00		224, 753. 00
电子设备	54, 685. 17	2, 400. 00		57, 085. 17
办公设备及其他	12, 300. 00			12, 300. 00
合计	1, 132, 178. 17	839, 502. 99		1, 971, 681. 16

类别	2009-1-1	本期增加	本期减少	2009-12-31
房屋及建筑物	672, 700. 00			672, 700. 00
机器设备	1, 004, 842. 99	346, 719. 23	195, 000. 00	1, 156, 562. 22
运输工具	224, 753. 00	237, 067. 00		461, 820. 00
电子设备	57, 085. 17	34, 604. 00		91, 689. 17
办公设备及其他	12, 300. 00	12, 950. 00		25, 250. 00
合计	1, 971, 681. 16	631, 340. 23	195, 000. 00	2, 408, 021. 39

类别	2010-1-1	本期增加	本期减少	2010-5-31
房屋及建筑物	672, 700. 00			672, 700. 00
机器设备	1, 156, 562. 22	531, 668. 87	48, 000. 00	1, 640, 231. 09
运输工具	461, 820. 00			461, 820. 00
电子设备	91, 689. 17	38683. 83		130, 373. 00
办公设备及其他	25, 250. 00			25, 250. 00
合计	2, 408, 021. 39	570, 352. 70	48, 000. 00	2, 930, 374. 09

累计折旧

单位：元

类别	2008-1-1	本期增加	本期减少	2008-12-31
房屋及建筑物		31, 953. 25		31, 953. 25
机器设备	22, 901. 17	59, 837. 84		82, 739. 01
运输工具	26, 274. 03	16, 981. 54		43, 255. 57
电子设备	11, 180. 95	8, 881. 06		20, 062. 01
办公设备及其他	5, 063. 50	2, 337. 00		7, 400. 50
合计	65, 419. 65	119, 990. 69		185, 410. 34

类别	2009-1-1	本期增加	本期减少	2009-12-31
房屋及建筑物	31, 953. 25	31, 953. 25		63, 906. 50
机器设备	82, 739. 01	90, 034. 00	10, 806. 25	161, 966. 76
运输工具	43, 255. 57	23, 228. 32		66, 483. 89
电子设备	20, 062. 01	10, 734. 67		30, 796. 68
办公设备及其他	7, 400. 50	3, 362. 21		10, 762. 71

合计	185,410.34	159,312.45	10,806.25	333,916.54
----	------------	------------	-----------	------------

类别	2010-1-1	本期增加	本期减少	2010-5-31
房屋及建筑物	63,906.50	13,313.85		77,220.35
机器设备	161,966.76	53,175.54	12,920.00	202,222.30
运输工具	66,483.89	18,280.37		84,764.26
电子设备	30,796.68	7,086.25		37,882.93
办公设备及其他	10,762.71	1,998.96		12,761.67
合计	333,916.54	93,854.97	12,920.00	414,851.51

固定资产净值

单位：元

类别	2010-5-31	2009-12-31	2008-12-31	2008-1-1
房屋及建筑物	595,479.65	608,793.50	640,746.75	672,700.00
机器设备	1,438,008.79	994,595.46	922,103.98	236838.83
运输工具	377,055.74	395,336.11	181,497.43	106478.97
电子设备	92,490.07	60,892.49	37,023.16	43504.22
办公设备及其他	12,488.33	14,487.29	4,899.50	7236.50
合计	2,515,522.58	2,074,104.85	1,786,270.82	1,066,758.52

公司 2008 年度至 2010 年 1-5 月增加的固定资产中机器设备主要包括：真空镀膜机、网络分析仪、超声波铝丝压焊机、氦质谱检漏仪和洁净设备等；增加的运输工具为：现代伊兰特汽车和迈腾汽车；其余增加的固定资产为一些办公设备、电脑等零星资产。

公司 2008 年度至 2010 年 1-5 月同期处置的固定资产为公司于 2009 年 12 月处置固定资产——成都电子展厅，以及 2010 年 5 月处置固定资产——镀膜机-450。

截至 2010 年 5 月 31 日，公司固定资产使用状态良好，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

（四）在建工程

单位：元

项目	2009-12-31	本期增加	本期转出	2010-5-31
净化车间扩建工程	0.00	116,239.31	0.00	116,239.31
合计	0.00	116,239.31	0.00	116,239.31

在建工程为公司净化车间扩建工程费用支出，截至 2010 年 5 月 31 日净化车间扩建工程已完工 68.38%。

期末公司对在建工程进行了检查，未发现公司在建工程存在会计准则中所规定的减值情况。截至 2010 年 5 月 31 日，公司未对在建工程计提减值准备，也不存在在建工程利息资本化情况。

（五）无形资产

单位：元

名称	原值	摊销期限	剩余期限	累计摊销	2010-5-31
SMU200-11 型声表面波滤波器非专利技术	3,218,200.00	10 年	6 年 9 个月	1,045,915.00	2,172,285.00
实用新型声表滤波器*	2,310.00	10 年	9 年 1 个月	211.73	2,098.27
XHQ-98 型 X 波段前端组件非专利技术	1.00	10 年			1.00
合计	3,220,511.00			1,046,126.73	2,174,384.27

*无形资产实用新型声表滤波器包括公司所拥有 SF21K260 型窄带低插损声表面波滤波器、SF225M2 型高矩形度低插损声表面波滤波器、SF458 型铁路通信用声表面波滤波器、SF24K400 型窄带低插损声表面波滤波器、F71K220 型高带外抑制低插损声表滤波器、SF7016A 型高矩形度声表面波滤波器等 6 项实用新型专利。公司同时申请并同时获得上述 6 项实用新型专利证书，该无形资产的原始账面价值为公司申请上述 6 项专利时所发生的相关费用。

2007 年公司股东董启明、张敬钧、徐琳以非专利技术“SMU200-11 型声表面波滤波器组技术”出资增加注册资本 245 万元，用于出资的非专利技术“SMU200-11 型声表面波滤波器组技术”经北京北方亚事资产评估有限责任公司进行评估（于 2007 年 3 月 28 日出具北方亚事评报字[2007]第 039 号评估报告书）价值 321.82 万元。截至 2010 年 5 月 31 日，累计摊销 1,045,915.00 元。具体情况见本股份报价转让说明书“第五章 公司基本情况”之“二、历史沿革”之“（一）有限公司历史沿革”之“3、第二次增资”。

2009 年公司申请了专利实用新型声表滤波器，并将申请过程中的各项费用共计 2,310.00 元予以资本化，由此形成了无形资产实用新型声表滤波器，截至 2010 年 5 月 31 日，累计摊销 211.73 元。

无形资产 XHQ-98 型 X 波段前端组件非专利技术是 2010 年 5 月 18 日，公司股东宫俊杰、何林生、陆丽丹三人与有限公司签订《非专利技术转让协议》，以 1 元价格转让形成。XHQ-98 型 X 波段前端组件非专利技术是宫俊杰、何林生和陆丽丹三人共同研发成果，三人共同拥有所有权。2010 年 5 月北京中讯四方科技有限公司增资时，三人成为公司股东，从有利于公司长远发展角度出发，三人愿意将该技术转让给公司，以增强公司技术实力。同时为最大限度减小公司费用，三人商议以“1 元”的名义价，将 XHQ-98 型 X 波段前端组件非专利技术转让给公司，作为股东对公司的微薄贡献。由于无形资产 XHQ-98 型 X 波段前端组件非专利技术仅为 1 元，因此公司没有对该项无形资产进行摊销。

公司期末对无形资产进行检查，未发现无形资产发生减值的情形，故未计提无形资产减值准备。

（六）资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备计提依据

（1）持有至到期投资、可供出售的金融资产：按预计未来现金流现值低于期末账面价值的差额计提减值准备。

（2）坏账准备：期末对应收款项（包括应收账款和其他应收款）采用备抵法计提坏账准备。计提方法为：A. 对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；B. 对于单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，根据该组合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；C. 对于不属于前述A、B两类的应收款项及经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄划分为7个账龄组合，按照各级账龄的应收款项在资产负债表日余额和相应的比例计算确定减值损失，计提坏账准备，具体计提比例为：6个月以内2%，6个月-1年5%，1-2年15%，2-3年30%，3-4年50%，4-5年70%，5年以上100%。公司对关联方的应收款项，原则上不计提坏账准备；如有确凿证据表明不能收回或收回的可能性不大，应按其不可收回的金额计提坏账准备。

（3）存货跌价准备：期末由于存货遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本高于可变现净值的，按单个存货项目的可变现净值低于存货成本的部分提取存货跌价准备。

（4）固定资产减值准备：期末按固定资产账面净值与可收回金额孰低计价，对由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为固定资产减值准备，计入当期损益。固定资产减值准备按单项资产计提，一经确认，在以后会计期间不得转回。

（5）无形资产减值准备：期末判断无形资产是否存在可能发生减值的迹象，对于存在减值迹象的无形资产，估计其可收回金额，按单项无形资产预计可收回金额低于其账面价值的差额，计提无形资产减值准备。无形资产减值准备按单项资产计提，一经确认，在以后会计期间不得转回。

2、减值准备实际计提情况

截至2010年5月31日，公司除对应收款项计提坏账准备外，其他资产的减值实际未发生，故未计提减值准备。应收款项计提坏账准备情况如下：

应收账款坏账准备

单位：元

期 间	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2010年1-5月	185,614.08	0.00	10,288.57	175,325.51
2009年度	46,967.17	138,646.91	0.00	185,614.08
2008年度	37,287.78	9,679.39	0.00	46,967.17

其他应收款坏账准备

单位：元

期 间	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2010年1-5月	0.00	101.89	0.00	101.89
2009年度	0.00	0.00	0.00	0.00
2008年度	0.00	0.00	0.00	0.00

五、公司最近两年及一期重大债务情况

(一) 应付账款

单位：元

账龄	2010-5-31	2009-12-31	2008-12-31
1年以内	3,906,975.42	7,053,816.03	2,185,575.85
1—2年	411,053.19	844,994.22	34,800.00
2—3年	34,800.00	34,800.00	
3年以上			
合计	4,352,828.61	7,933,610.25	2,220,375.85

公司最近两年及一期，应付账款主要为公司购置原材料，如芯片、管壳、塑胶制品等所发生的欠付款项。一方面公司与供应商客户关系稳固、良好，合作时间长，因而获得较长的付款账期；另一方面公司处于快速发展期，需要大量的资金，因此公司一般会尽量使用应付账款账期，公司应付账款余额较大。

截至2010年5月31日，应付账款中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

截至2010年5月31日，应付金额前五名的单位：

单位：元

名称	应付原因	金额	账龄
南亚塑胶工业郑州有限公司	货款	1,203,918.19	1年以内
传特板式换热器北京有限公司	货款	1,014,050.00	2年以内
华亚东营塑胶有限公司	货款	511,859.55	1年以内
河北博威集成电路有限公司	货款	502,500.00	1年以内
中国电子科技集团第五十五研究所	货款	465,307.69	1年以内

(二) 预收款项

单位：元

账龄	2010-5-31	2009-12-31	2008-12-31
1 年以内	20,179.00	199,459.00	83,679.00
1—2 年		59,800.00	12,008.07
2—3 年			
3 年以上			
合计	20,179.00	259,259.00	95,687.07

公司的预收款项主要是客户的产品预付款，最近两年及一期公司预收款项均较小。2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日存在账龄 1-2 年的预收款项主要原因在于公司销售的部分产品为定制式生产，有的产品研制时间较长，因而形成了 1-2 年账龄的预付款项，截至 2010 年 5 月 31 日，公司预付款项的账龄全部在 1 年以内，余额为 20,179.00 元。

截至 2010 年 5 月 31 日，预收账款中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股权的股东单位或关联方的款项。

（三）其他应付款

单位：元

账龄	2010-5-31	2009-12-31	2008-12-31
1 年以内	10,000.00	2,982,025.30	3,383,952.57
1—2 年		1,507,966.03	238,954.00
2—3 年			50,000.00
3 年以上		29,270.88	
合计	10,000.00	4,519,262.21	3,672,906.57

单位：元

名称	2009 年度	
	期初数	期末数
张敬钧	3,130,704.33	4,128,784.33
董启明	439,850.00	0.00
南钰	50,000.00	110,606.00
李云峰	50,000.00	29,270.88
孟秀清	0.00	137,394.00
房租	0.00	12,500.00
陈明权	0.00	707.00
戴洁	0.00	100,000.00
其他	2,352.24	0.00
合计	3,672,906.57	4,519,262.21

2009 年度公司其他应付款较大，特别是公司应付股东张敬钧款项。2009 年度归属于股东张敬钧的其他应付款期初余额为 3,130,704.33 元，期末余额为 4,128,784.33，占到公司其他应付款的 85.24%。公司应付股东张敬钧款项较大的原因在于投资者对公司

的投资款没有及时办理工商变更登记，以公司借款的形式挂在张敬钧名下，以及公司资金周转困难时向其个人的暂时借款，具体情况见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

截至 2010 年 5 月 31 日，其他应付款中应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股权的股东单位或关联方的款项情况：

单位：元

单位名称	关联关系	款项性质	期末余额
南钰	关键管理人员	个人往来	10,000.00

截至 2010 年 5 月 31 日无账龄超过 1 年的大额其他应付款。

截至 2010 年 5 月 31 日其他应付款大幅减少的原因是公司于 2010 年 1-5 月清理了未及时办理工商变更登记的入资款，并偿还股东张敬钧等人的个人借款，具体情况见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况”。

（四）应交税费

单位：元

项目	2010-5-31	2009-12-31
应交增值税	520,313.89	326,788.75
应交营业税		
应交城市维护建设税	23,062.78	1,503.43
应交所得税	63,558.10	357,896.29
个人所得税	10,495.27	759.74
房产税		
土地使用税		
车船使用税		
印花税		
教育费附加	9,884.08	644.33
其它		
合计	627,314.12	687,592.54

（五）其他流动负债

截至 2010 年 5 月 31 日，其他流动负债 938,646.75 元为递延收益。2010 年 1 月公司 3G 基站和重大军事装备用声表器件新工艺生产线技术改造项目获得政府技术改造支持资金 1,580,000.00 元，2010 年 1-5 月已使用 641,353.25 元，余额 938,646.75 元。

六、报告期股东权益情况

单位：元

项目	2010-5-31	2009-12-31	2008-12-31
实收资本	20,000,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
资本公积	3,281,541.34	1,550,915.00	1,550,915.00
盈余公积	204,009.95	204,009.95	46,832.71
未分配利润	2,618,982.64	1,836,089.57	421,494.42
股东权益合计	26,104,533.93	7,091,014.52	5,519,242.13

截至 2010 年 5 月 31 日，资本（或股本）溢价 2,499,101.34 元。其中：

无形资产增资溢价 768,200.00 元。2007 年公司原股东董启明、张敬钧、徐琳以非专利技术“SMU200-11 型声表面波滤波器组技术”出资增加注册资本 245 万元，用于出资的非专利技术经北京北方亚事资产评估有限责任公司进行评估，并于 2007 年 3 月 28 日出具北方亚事评报字[2007]第 039 号评估报告书，价值 321.82 万元，溢价 768,200.00 元。

货币资金增资溢价 1,727,000.00 元。2010 年 5 月公司以现金增加注册资本 15,700,000.00 元，按照 1: 1.11 的溢价比例，货币资金实际入资 17,427,000.00 元，其中 15,700,000.00 元为新增注册资本，其余部分 1,727,000.00 元计入公司资本公积。已经华寅会计师事务所有限责任公司审验，并于 2010 年 5 月 7 日出具寅验[2010]1363 号验资报告予以验证。

剩余溢价部分为历次货币出资形成的入资专户银行存款利息。

截至 2010 年 5 月 31 日，公司其他资本公积余额 782,440.00 元，为 2008 年 1 月 1 日以前以专项应付款购买固定资产，由专项应付款结转形成，按首次执行《企业会计准则》的相关规定，无需追溯调整。

七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

（一）公司主要关联方

1、存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系
董启明	持有公司 15.75 股份，董事长
张敬钧	持有公司 15.75 股份，总经理

董启明，现持有公司 15.75% 的股份，担任公司董事长，张敬钧现持有公司 15.75% 的股份，担任公司总经理。董启明、张敬钧为一致行动人，董启明和张敬钧为公司的实

际控制人，情况介绍详见“第五章 公司基本情况”之“三、主要股东及其出资情况”之“(一) 控股股东、实际控制人基本情况”。

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系
陆丽丹	公司董事，持有公司 3.27%股份
何林生	公司董事，持有公司 2.67%股份
史振生	公司董事
南钰	公司董事会秘书，持有公司 0.50%股份
黎川	公司财务总监
高胜平	持有公司 14.5%股份，对公司有重大影响
张俊卿	持有公司 8.75 %股份，对公司有重大影响
陈明权	监事，持有公司 1.33 %股份
侯东萍	监事，持有公司 1.27%股份
高亚京	职工监事，持有公司 0.10%股份
北京普鸿谷禧投资有限公司	持有公司 14.57%股份，对公司有重大影响

以上关联方基本情况，详见本股份报价转让说明书“第五章 公司基本情况”之“三、主要股东及其出资情况”之“(二) 其他持股 5%以上股东基本情况”及“第六章 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员基本情况”。

(二) 重大关联方关联交易情况

1、关联交易

(1) 关联方往来

最近两年及一期，公司与关联方的资金往来主要是公司向股东、高级管理人员张敬钧、董启明和南钰的借款。具体情况如下：

2010年1-5月

单位：元

名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	占比%
其他应付款-张敬钧	4,128,784.33	2,417,121.18	6,545,905.51	-	0.00
其他应付款-董启明	-	618,689.00	618,689.00	-	0.00
其他应付款-南钰	110,606.00	100,000.00	200,606.00	10,000.00	100.00
合计	4,239,390.33	3,135,810.18	7,365,200.51	10,000.00	100.00

2009年1-12月

单位：元

名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	占比%
其他应付款-张敬钧	3,130,704.33	2,670,813.30	1,672,733.30	4,128,784.33	91.36
其他应付款-董启明	439,850.00	233,416.00	673,266.00	-	-
其他应付款-南钰	50,000.00	235,900.00	175,294.00	110,606.00	2.45
合计	3,620,554.33	3,140,129.30	2,521,293.30	4,239,390.33	93.81

2008年1-12月

单位：元

名称	期初数	本期增加	本期减少	期末数	占比%
其他应付款-张敬钧	50,000.00	3,206,324.63	125,620.30	3,130,704.33	85.24
其他应付款-董启明	407,350.00	200,896.00	168,396.00	439,850.00	11.98
其他应付款-南钰	-	50,000.00	-	50,000.00	1.36
合计	457,350.00	3,457,220.63	294,016.30	3,620,554.33	98.57

公司与关联方张敬钧的业务往来款项数额较大，截至2008年12月31日对张敬钧的其他应付款余额为3,130,704.33元，2009年12月31日为4,128,784.33元，主要原因是投资者对公司的投资款没有及时办理工商变更登记，以公司借款的形式挂在张敬钧名下，以及公司资金周转困难时向其个人的暂时借款。2010年5月公司清理了上述未办理工商手续的入资款，完成了工商变更登记，并归还股东借款，共计归还6,545,905.51元，其中3,788,547.68元作价入股，张敬钧增资1,451,863.35元，其他投资者增资2,336,684.33元。截至2010年5月31日归属于张敬钧的其他应付款已全部结清。

公司向董启明和南钰的其他应付款项，主要是公司资金周转困难时向股东个人的暂时借款，截至2010年5月31日归属于董启明的其他应付款已全部结清，截至本股份报价转让说明书签署之日，归属于南钰的1万元借款也已结清。

上述借款，公司均未支付借款利息。

最近两年及一期公司应收董启明的款项为公司经营中正常发生的备用金；应收张敬钧的款项为张敬钧代公司处置固定资产，没有将固定资产处置款项及时交回公司的暂时挂账，截至本股份报价转让说明书签署之日，应收张敬钧的款项已结清。

(2) 关联方技术转让

2010年宫俊杰、何林生和陆丽丹与公司签订协议，将其拥有XHQ-98型X波段前端组件非专利技术以1元的价格转让给公司。

具体情况见本股份报价转让说明书“第十章 公司财务会计信息”之“四、关公司最近一年及一期的主要资产情况”之“(五) 无形资产”。

2、关联方往来余额

单位：元

关联方名称(姓名)	项目	2010-5-31	2009-12-31	2008-12-31
董启明	其他应收款	-	89,737.00	-
	其他应付款	-	-	439,850.00
张敬钧	其他应收款	23,000.00	-	-
	其他应付款	-	4,128,784.33	3,130,704.33
南钰	其他应付款	10,000.00	110,606.00	50,000.00

3、关联交易决策程序执行情况

公司最近两年及一期内发生的关联交易主要为公司向董启明、张敬钧、南钰的借款，以及公司部分股东向公司转让非专利技术事宜。此类关联交易均未履行相关决策程序。股份公司成立后，股份公司监事会对关联方往来、关联方技术转让等关联交易出具了确认函，认为上述关联交易系有限公司阶段所形成，属于历史遗留问题，关联交易及其定价均对公司有利，是公司股东或高级管理人员对公司发展的支持。因此，上述关联交易不损害公司、公司股东、债权人、公司员工和客户的利益，有利于公司的生产经营。

股份公司成立后，针对日常经营中所存在的关联交易情况，公司制定了《关联交易管理制度》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将严格按照公司章程和《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 2010年上半年，公司与溧水经开区管委会签订《合作协议书》，约定公司在开发区内新建年产1000万只微波器件生产线项目，投资规模1亿元人民币。其中，项目用地45亩，土地合计价款432万元，合同签订后一周内付130万元作为土地定金，余款在签订国有土地出让合同前一日全部付清。截至2010年9月27日，公司尚未支付任何土地款项。

(二) 2010年4月21日，国家税务总局下发了《关于进一步明确企业所得税过渡期优惠政策执行口径问题的通知》(国税函[2010]157号)，一、(一)规定：居民企业被认定为高新技术企业，同时又处于《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39号)第一条第三款规定享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减半”等定期减免税优惠过渡期的，该居民企业的所得税适用税率可以选择依照过渡期适用税率并适用减半征税至期满，或者选择适用高新技术企业的15%税率，但不能享受15%税率的减半征税。北京市国家税务局于2010年6月1日转发了此文。公司经征询主管税务部门，公司企业所得税应继续执行高新技术企业15%税率并减半优惠政策，实际所得税率为7.5%。

(三) 2010年6-9月待履行和正在实施的重大业务合同列表

2010年6-9月公司重大销售业务合同

单位：元

签订日期	客户单位	合同标的	单价	数量	合同金额
2010.6.9	合肥方元微波有限公司	调频发射组件 (SF87-108/ SF108-120/SF120-140)	6,800	150 只	1,020,000.00
2010.8.2		脉冲压缩线 SPCL160/ 脉冲展宽线 SPBL160	20,000	25 对	500,000.00
2010.6.27	中电科技扬州宝军电子有限公司	32 位程控相关器	7,000	40 只	280,000.00
2010.9.14		32 位程控相关器	7,000	72 只	504,000.00
2010.6.1	北京雷格讯电子有限责任公司	滤波组件 (ZX900Q3DL)	550	1055 只	580,250.00
2010.9.1	石家庄新元电子技术开发有限公司	SF46M5	100	500 只	1,040,000.00
		SF46M20	150	500 只	
		SF36M5	120	500 只	
		FH89802	950	300 只	
		FH87301	950	300 只	
		FH2401	950	300 只	

2010年6-9月公司重大采购业务合同

单位：元

签订日期	供应商	合同标的	单价	数量	金额
2010.5.24	北京全波仪器有限公司	频谱仪、噪声测试装置	-	1 套	270,000.00
2010.6.14	北京全波仪器有限公司	矢量网络分析仪	260,000	1 套	260,000.00
2010.6.17	中国电子科技集团公司第四十五研究所	旋转冲洗干燥机	228,000	1 套	228,000.00
2010.5.21	京瓷(天津)商贸有限公司上海分公司	管壳	-	35000 套	157,365.00
2010.6.9	北京全波仪器有限公司	信号源	150,000	1 台	150,000.00
2010.7.12	上海东城电子器材厂	晶片	-	2000 片	62,200.00

九、股利分配政策和最近两年分配情况

(一) 股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

(二) 最近两年及一期分配情况

公司最近两年及一期除提取法定公积金外，未进行其他利润分配。

十、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果和现金流量状况的分析

（一）盈利能力分析

公司主营业务收入 2009 年度实现了大幅增长，2009 年度相对于 2008 年度的增幅为 58.65%，2010 年 1-5 月公司主营业务收入实现小幅增加，1-5 月主营业务收入约占到 2009 年全年的 50%。公司主营业务收入的增长主要源于随着公司的发展，技术不断积累，研制和定型的产品越来越多，公司 2009 年度和 2010 年度加大了市场开发力度，公司在新增客户的同时拓宽了原有客户的业务范围和品种。当前国家正在积极推进国防和军队信息化，声表器件作为通信整机配套的核心器件，在陆、海、空所有军事领域的军事通信设备上都有广泛应用，显然，随着军队信息化战略的实施，市场需求将会大幅增加，伴随公司实力的增长，公司主营业务收入将会实现大幅增加。另外，公司已着手进行建设新的生产线，扩大产能，着手进行民品市场的开拓，相信未来随着生产线的建成，公司产品标准化程度日益加大，新市场将给公司带来新的业务增长点。

公司 2008 年度、2009 年度、2010 年 1-5 月份综合毛利率分别为 42.84%、39.76%、28.26%，公司综合毛利率呈现下降趋势，其主要原因在于：公司于 2005 年 9 月成立，公司成立初期，主要以定制的方式进行小批量生产，价格较高，毛利亦较高。2009 年，公司承接的 32 位程控相关器业务中存在部分外委加工业务，从而增加了产品成本，直接降低了 32 位程控相关器的毛利。由于 32 位程控相关器销售量较大，使得公司 2009 年度公司综合毛利率较 2008 年度有所降低。2010 年 1-5 月，除继续销售 32 位程控相关器导致公司综合毛利率降低外，公司还销售了大量库存原材料塑胶制品，由于塑胶制品销售毛利很低，塑胶制品的大额销售，导致公司 2010 年 1-5 月综合毛利率大幅减少。公司综合毛利率的下降的同时，公司 2010 年 1-5 月营业费用和管理费用大幅增加，降低了公司的营业利润。2010 年 1-5 月公司营业费用和管理费用已经接近或超过 2009 年全年的支出，其中营业费用增加的主要原因是公司加大市场开拓力度，而财务顾问费的支出导致管理费用增加。除以上原因外，2010 年 1 月公司增资 80 万元，5 月公司增资 1742.7 万元，净资产大幅增加，直接造成公司 2010 年 1-5 月的净资产收益率和每股收益大幅下降。但是，随着公司业务扩大化，增资资金陆续投入使用，公司盈利能力各项指标将会有所提高。

（二）偿债能力分析

公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 5 月 31 日流动比率分别为 1.17、1.17、4.43；速动比率分别为 0.49、0.55、3.73，这两项指标 2010 年 5 月 31 日较 2009 年末均有大幅提高，大大增强了公司的短期偿债能力。

公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 5 月 31 日的资产负债率分别为 53.52%、65.49%、18.96%，公司 2010 年 5 月 31 日的资产负债率大幅下降，公司长期偿债能力大幅提高。公司 2008 年末和 2009 年末资产负债率较大的原因主要为：第一，公司处于高速增长期，资金紧张，且与供应商关系良好，取得了较长的账期，因而应付账款余额较大；第二，公司 2008 年和 2009 年股东的投资款没有办理工商变更登记，以其他应付款的方式列示，导致公司其他应付款余额较大。应付账款和其他应付款余额较大，共同导致公司 2008 年度和 2009 年度公司资产负债率较大。2010 年 1-5 月公司归还了供应商的部分欠款，完成了定向增资，从而使得公司的资产负债率大幅减少，增强了公司偿债能力。

（三）营运能力分析

公司 2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-5 月应收账款周转率分别为 1.09、0.66、0.31，应收账款周转率相对较低，且呈逐年下降趋势。公司应收账款周转率下降的主要原因在于：公司主要为军方科研机构提供产品，依据其付款方式，公司一般在次年第一季度才能收到上年款项，公司应收账款余额较大。因此，随着公司业务的增长，公司应收账款余额不断增加，周转率逐渐下降，但公司客户主要为部队科研机构，信誉度高，应收账款发生坏账的风险较小。

公司 2008 年度、2009 年度及 2010 年 1-5 月存货周转率分别为 0.43、0.25、0.25，公司存货周转率相对较低且下降的原因在于：2008 年 4 月公司考虑自身的生产需要、塑胶制品的价格及保质期，公司购买了大量的塑胶制品，共计 216,225 只，价值 6,879,837.85 元。由于购买数量大大高于公司的生产需求，塑胶制品的周转率较低，由此导致公司存货周转率下降。随着公司对塑胶制品的处置，公司存货周转率将会有所提高。

（四）现金流量分析

单位：元

项目	2010 年 1-5 月	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	243,433.07	353,893.36	-2,312,658.25

投资活动产生的现金流量净额	-60,098.16	-851,100.23	-622,052.99
筹资活动产生的现金流量净额	12,575,167.56	877,900.00	3,193,851.00
现金及现金等价物净增加额	12,758,502.47	380,693.13	259,139.76

在最近两年及一期，公司现金及现金等价物净增加额均为正值，说明公司偿债能力不断增强。2008年度经营活动产生的现金流量净额为-2,312,658.25元，主要原因在于公司购买了大量的原材料，2009年度和2010年1-5月公司经营活动产生的现金流量净额均为正值，且呈上升趋势，说明随着公司业务规模的扩大，经营活动现金流状况有所改善，但由于公司主要客户部队科研机构的付款周期较长，使得报告期内公司应收账款余额逐渐增大，导致公司经营活动现金净流量低于公司净利润。公司为了满足业务规模扩大的需要，不断购置生产设备、运输设备等固定资产，该期间投资活动现金流量净额均为负值。公司2008年度、2009年度以及2010年1-5月筹资活动产生的现金流量净额分别为3,193,851.00元、877,900.00元、12,575,167.56元。公司2010年1-5月筹资活动产生的现金流量净额较大的原因在于，公司2010年进行了两次增资，共募集资金18,227,000.00元。由于公司业务规模仍处于扩张期，日常营运资金需求量会有所提高，且沁智电子已经成立，未来建设和运营尚需大量资金投入。因此，公司未来现金需求量较大。

第十一章 备查文件目录

一、公司章程

二、审计报告

三、法律意见书

四、北京市人民政府出具的公司股份报价转让试点资格确认函

(正文完)

（本页无正文，为北京中讯四方科技股份有限公司股份报价转让说明书的签字、盖章页）

（董事签字）

北京中讯四方科技股份有限公司
董 事 会

二〇一〇年十一月十五日