北京环拓科技股份有限公司

股份报价转让说明书

推荐主办券商

南京证券有限责任公司

二0一一年一月

目 录

释 义 1
一、声明 4
二、风险及重大事项提示 5
三、公司获得股份报价转让试点企业资格的情况 8
四、股份挂牌情况 9
五、公司基本情况 10
（一）基本情况 10
（二）历史沿革 11
（三）主要股东情况 15
（四）员工情况 16
（五）组织结构 16
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 18
（一）基本情况 18
（二）签订协议情况及稳定措施 19
（三）持股情况 19
七、公司业务和技术情况 20
（一）主营业务及最近两年的持续经营情况 20
（二）公司主要产品的技术含量、可替代性 24
（三）公司所处行业概况 26
（四）公司面临的主要竞争状况 30
（五）知识产权与非专利技术 32
（六）核心技术来源和取得方式 34
（七）研究开发概况 35
（八）主要供应商及客户情况 36
八、公司业务发展目标及其风险因素 37
（一）公司业务发展计划及措施 37
（二）公司面临的经营风险及对策 39

九、公司治理 44

（一）公司管理层关于公司治理情况的说明 44

（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 46

（三）同业竞争情况 48

（四）公司最近二年存在的违法违规及受处罚情况 48

（五）公司管理层的诚信状况 49

十、公司财务会计信息 50

（一）最近两年的审计意见、主要财务报表 50

（二）最近两年又一期的主要财务指标 56

（三）报告期利润形成的有关情况 56

（四）报告期公司主要资产情况 60

（五）报告期重大债务情况 69

（六）报告期股东权益情况 70

（七）关联方关系及关联交易 70

（八）需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项 72

（九）股利分配政策和最近两年分配情况 72

（十）控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况 73

（十一）管理层对公司最近两年又一期财务状况和经营成果的分析 73

十一、备查文件目录 76

释　义

本股份转让报价说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、股份公司	指	北京环拓科技股份有限公司
有限公司	指	北京环拓科技有限公司
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
推荐主办券商、南京证券	指	南京证券有限责任公司
内核小组	指	南京证券有限责任公司代办股份转让系统推荐挂牌项目内部审核小组
代办股份转让系统	指	也称三板，是以具有代办股份转让资格的证券公司为核心，为非上市公众公司和非公众股份有限公司提供规范股份转让服务的股份转让平台
挂牌报价转让	指	公司股份在代办股份转让系统挂牌进行报价转让
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	最近一次由股东大会通过的《北京环拓科技股份有限公司章程》
有限公司《公司章程》	指	由有限公司股东会通过的《北京环拓科技有限公司章程》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
管理层	指	董事、监事、高级管理人员的统称
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人的统称
数传电台	指	数传电台（data radio）是指借助 DSP 技术和无线电技术实现的高性能专业数据传输电台。数传电台的使用从最早的按键电码、电报、模拟电台加无线 MODEM，发展到目前的数字电台和 DSP、无线电；传输信号也从代码、低速数据（300～1200bps）到高速数据（N*64K～N*E1），可以传输包括遥控遥测数据、数字化语音、动态图像等业务。目前使用的数据传输电台，主要有模拟电台加 MODEM、数字电台、网络图像电台等。 数传电台作为一种通讯媒介，与光纤、微波、固话、移动通信、互联网一样，有一定的适用范围：它提供某些特殊条件下专网中监控信号的实时、可靠的数据传输，具有成本低、安装维护方便、绕射能力强、组网结构灵活、覆盖范围远的特点，适合点多而分散、地理环境复杂等场合。在很多专网领域有广泛的应用，包含油田、煤矿、水文监控、气象、环保水利、电力、热力、自来

		水、军事、交通、公安等等。
多点通信数传电台	指	具有可形成网状数据链的多点对多点的数据交换能力。可以广泛应用于适应复杂电磁环境、复杂工作环境、数据传输要求高、高可靠性等特点的特种运输工具和特殊平台。
飞行安全控制与数据传输定位控制装置	指	一种具有飞行数据实时传输、飞行安全控制功能的低成本安全飞行控制装置。（在飞行器偏离预定航线的时刻，自动发出安全控制与自毁指令。）由多点通信数传电台和飞行安全控制设备组成。
便携式综合测试设备	指	该设备由通用加固工业控制计算机硬件和专用组件（选装）组成。（用户）安装专用软件后，可用于数传电台和飞行安全控制与数据传输定位控制装置出厂前后基本性能检测及与其他设备对接联调中进行检测。
便携式地面站	指	该设备由通用加固工业控制计算机硬件和专用组件（选装）组成。（用户）安装专用软件后，可用于数传电台和飞行安全控制与数据传输定位控制装置的地面数据接收、数据处理、显示、事后数据分析与评估。
便携式中继站	指	该设备由通用加固工业控制计算机硬件和专用组件（选装）组成。（用户）安装专用软件后，可用于数传电台和飞行安全控制与数据传输定位控制装置的数据实时接收与转发。一般搭载于飞行器上，用以扩展数传电台与地面站之间的通信距离。
毫米波	指	波长介于 1～10mm 的一段电磁波频谱，其相应的频率范围为 30～300GHz,具有波长短、方向性好、穿透力强、与物质的相互作用强等特点。在保密通信、制导、医疗诊断、射电天文等领域有广泛应用。
毫米波合成信号源	指	采用两组以温控晶振为基准的数控频综源，一个工作在KU波段二倍频以后作为本振信号，另一路为C波段频综输出经过脉冲调制和10dB动态范围的数控衰减,后作为中频加到毫米波上变频装置，上变频信号经过过滤波器输出成为参数性能良好的脉冲调制的毫米波信号。两路数控频综的频率分辨率和控制精度能达到10KHz量级。
毫米波合成信号源技术	指	对毫米波信号源的控制达到频率稳定度10^{-7}，功率稳定度10^{-7}，并且采用FC光纤总线接口执行程控通信任务的一种技术。
TF 系列透明可剥特种封存膜	指	一种可以广泛应用于各类装备及物品的封存防护和密封保护的高分子化工产品。具有以下主要特点：“三防”性能优异，基面宽容性广，粘结力强，室温固化，透明可剥，耐候性能好，抗冲击强度高，无毒环保，寿命期长，使用方便，封存防护效果好。
三防	指	防盐雾、防湿热、防霉菌
DSP	指	数字信号处理(Digital Signal Processing)的英文简称。数

		字信号处理是一种通过使用数学技巧执行转换或提取信息，来处理现实信号的方法，这些信号由数字序列表示。在过去的二十多年时间里，数字信号处理已经在通信等领域得到极为广泛的应用。
GNSS	指	英文Global Navigation Satellite System的简称，即全球卫星导航定位系统，由GPS、GLONASS、Galileo、Compass等四大部分组成。其中以GPS为代表的应用产业已逐步成为一个全球性的高新技术产业。GNSS系统正从单一的GPS系统时代转变为多星座并存兼容的全球卫星导航时代。GPS现代化进程正在逐步实施；GLONASS系统正在迅速恢复，2007年已达到18颗基本卫星工作状态；Galileo系统有望在不远的时间内全面投入运营；我国第二代导航卫星系统也在建设中。
GPS	指	英文Global Positioning System（全球定位系统）的简称，而其中文简称为“球位系”。本世纪70年代由美国陆海空三军联合研制的新一代空间卫星导航定位系统。其主要目的是为陆、海、空三大领域提供实时、全天候和全球性的导航定位服务，并用于情报收集、核爆监测和应急通讯等一些军事目的。经过20余年的研究实验，耗资300亿美元，到1994年3月，全球覆盖率高达98%的24颗GPS卫星星座已布设完成。
GJB9001A-2001	指	军用产品质量管理体系的国家军用标准，将军用产品质量管理体系的特殊要求列在GB/T19001-2000国家标准相应条款之后，独立成条地作为该条款的补充。该标准为承担军用产品论证、研制、生产、试验、维修任务的组织规定了质量管理体系的要求，也为实施质量管理体系评定提供了依据。
GB/T19001-2008	指	组织的质量管理体系的国家标准，等同采用ISO9001：2008《质量管理体系　要求》，推荐采用。是为需要证实其具有稳定的提供满足顾客要求和适用的法律法规要求的产品的能力；通过体系的有效应用，包括体系持续改进过程的有效应用，以及保证符合顾客要求和适用的法律法规要求，旨在增强顾客满意的组织规定的质量管理体系的要求。该标准一经接受并采用，或各方商定同意纳入经济合同中，就成为各方必须共同遵守的技术依据，具有法律上的约束性。
项目管理	指	以项目为对象的系统管理方法。通过临时性的专门的组织，对项目进行高效率的计划、组织、指导和控制，以实现项目全过程的动态管理和项目目标的综合协调与优化。项目管理的组织形式在20世纪50～60年代开始广泛应用，在电子、核工业、国防、航空航天、工程建设等工业领域应用更多，目前已经应用在几乎所有的工业领域中。

一、声明

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

二、风险及重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项及风险：

（一）军工企业信息披露限制

公司为国防武器装备科研生产许可单位、三级保密资格单位。根据 《中华人民共和国保守国家秘密法》、《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法》等相关规定，本报价说明书中对于军工产品的应用对象及军方客户的名称、主要交易内容、对应交易金额等涉密信息，已通过适当分类、汇总表述、定性说明等方式进行披露。此种信息披露方式符合国家保守秘密规定和涉密信息公开披露的相关规定。

（二）公司现所有股东在 2011 年 6 月 25 日前均不得转让其所持公司股份

根据《公司法》第一百四十二条规定："发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。"由于股份公司成立至今不满一年，故作为发起人的现所有股东均不能在股份公司成立满一年前（即 2011 年 6 月 25 日前）转让其所持公司股份。

（三）大股东不当控制的风险

公司大股东李富荣持有公司股份 3,405,000 股，股份的占比为 68.1%，超过股东大会特别决议的通过条件，对公司形成绝对控制，同时李富荣还是公司的董事长兼总经理，对公司经营管理拥有较大的影响力。因此，若本公司控股股东李富荣利用其控股地位，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

（四）产品升级的风险

公司现有产品的升级计划是主要围绕高速数传电台展开，研发方向分为两条主线，其一是产品要满足更严格的技术指标要求，不断提高数传电台在各类复杂使用环境下的适应能力和可靠性；其二是产品要向系列化、标准化发展，增强产品的适用性，满足更多用户及更广泛的市场需求。目前新型产品的研发已完成原理样机，处于测试阶段。

考虑到航空航天电子信息产品研制要求苛刻、试验复杂、周期较长等特征，在最终取得用户对新型升级产品的批量订购合同之前，公司面临着产品升级失败或升级周期过长的风险。

（五）新产品开发风险

公司拟研发并组织生产移动式废水净化处理装置以及特种封存膜等环保化工产品，目前新产品尚处于样机研制及用户的应用测试阶段。上述新产品尚未明确的用户采购标准，公司推广新产品成功与否取决于用户的应用测试进度和需求成熟度。

（六）信息泄密的风险

由于公司为保密资质认证单位，相关涉密信息的泄露，可能导致公司失去军品生产资质。同时公司在长期研发和生产实践中掌握了大量的技术诀窍，这些技术诀窍主要是对工艺流程、产品功能的优化设计，存在因核心技术人员流失及他人恶意窃取，导致公司非专利技术秘密泄露从而丧失竞争优势的可能性。

（七）客户依赖的风险

2008 年、2009 年，公司全部产品均对军方客户销售，且对单一军方客户的依赖较为严重。鉴于目前公司产品涉及的军品采购体系业已形成并稳定，在公司未能增加军品供应种类及开发民用产品之前，客户依赖的风险无法回避。但考虑到公司与军方客户的合作关系较为稳定，短期内客户变动及丧失的风险较小。

（八）应收账款回收风险

受制于军方客户的结算周期较长，公司应收账款余额截止到 2008 年 12 月 31 日为 3,079,265.00 元，占 2008 年销售收入的 79.28%，截止到 2009 年 12 月 31 日公司应收账款余额为 6,247,265.00 元，占 2009 年销售收入的 75.03%，应收账款占比较高。虽然军方客户的资质信誉较好，未发生违约现象，但如果双方目前稳定的合作关系发生变化，可能给公司带来应收账款回收风险。

（九）税收优惠政策变化风险

2010年4月21日，国家税务总局发布了《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），国税函[2010]157号明确，

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。公司2008年不享受所得税的税收优惠，2009年度所得税汇算清缴全年按7.5%的税率缴纳的企业所得税为165,153.56元，因此根据国税函[2010]157号文件，公司存在按照12.5%或者15%的税率补缴2009年度所得税款的可能。

三、公司获得股份报价转让试点企业资格的情况

（一）北京市人民政府批准公司进行股份报价转让试点情况

2010 年 7 月 12 日，中关村科技园区管理委员会出具了《关于同意北京环拓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》（中关园函[2010]162 号），确认公司具备股份报价转让试点企业资格。

（二）主办券商推荐情况

南京证券有限责任公司作为本公司的推荐主办券商，对本公司进行了尽职调查和内部审核。经南京证券有限责任公司内核小组审核、表决通过，同意推荐本公司挂牌，并出具了《南京证券有限责任公司关于推荐北京环拓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 24 日，南京证券有限责任公司向中国证券业协会报送了推荐北京环拓科技股份有限公司挂牌的备案文件。

（三）中国证券业协会备案情况

2010 年 12 月 30 日，中国证券业协会出具了《关于推荐北京环拓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]549 号），对南京证券有限责任公司报送的推荐北京环拓科技股份有限公司挂牌报价文件予以备案。

四、股份挂牌情况

（一）股份简称、股份代码、挂牌日期

1、股份简称：环拓科技

2、股份代码：430079

3、挂牌日期：2011 年 01 月 21 日

（二）公司股份总额及分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

1、股份总额：5,000,000 股

2、公司股份分批进入代办股份转让系统转让时间和数量

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

根据《证券公司代办股份转让系统中关村科技园区非上市股份有限公司股份报价转让试点办法（暂行）》第十五条规定："非上市公司控股股东及实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入代办系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。"

因公司发起人持股尚不满一年，在股份公司设立满一年之前（即 2011 年 6 月 25 日前），无可报价转让股份。

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

五、公司基本情况

（一）基本情况

中文名称：北京环拓科技股份有限公司

英文名称：Beijing Huantuo Science & Technology co.,Ltd

法定代表人：李富荣

信息披露负责人：李富荣

有限公司设立日期：2003 年 7 月 21 日

股份公司设立日期：2010 年 6 月 25 日

注册资本：500 万元

注册地址：北京市海淀区紫竹院路 88 号紫竹花园 F 座 1906 室

办公地址：北京市海淀区遗光寺 8 号院北院 33 号楼

邮编：100094

电话：010-62480785

传真：010-62488997

电子邮箱：htkj2005@sina.com

所属行业：通信设备制造业

经营范围：

许可经营项目——生产多点通信数传电台、飞行安全控制与数据传输设备、便携式数传接收地面站、便携式综合测试设备、便携式机载中继站、多功能无基站移动无线数据通讯设备。

一般经营项目——航空航天电子信息设备、多点无线数据通信设备、电子元器件、机电设备、特种封存产品、移动式废水净化处理设备的技术开发、技术服务；销售通讯设备、电子元器件、机械设备、电气设备、化工产品（不含危险化学品、不含一类易制毒化学品）、环保设备。

主营业务：多点通信数传电台、飞行安全控制与数据传输定位控制装置及其配套通讯设备。

（二）历史沿革

1、北京环拓科技有限公司的设立

北京环拓科技有限公司（以下简称“有限公司”）由 2 名自然人股东——江流焕、遇桂香共同出资组建。有限公司注册资本为人民币 50 万元。

北京心田祥会计师事务所有限公司于 2003 年 7 月 17 日出具了京心田祥验字[2003]第 07-B-127 号《验资报告》对有限公司的出资进行审验。经审验，有限公司的注册资本为 50 万元，实收资本为 50 万元，其中货币资金 50 万元。

2003 年 7 月 21 日北京市工商行政管理局海淀分局对有限公司设立予以核准登记，有限公司名称：北京环拓科技有限公司；公司《企业法人营业执照》注册号：1101082585192；成立时公司住所：北京市海淀区五道口东升园华清嘉园 16 幢 9 层 1005 号房；法定代表人江流焕；注册资本：50 万元，实收资本 50 万元；经营范围：法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获审批前不得经营；法律、法规未规定审批的，企业自主选择经营项目，开展经营活动。

有限公司设立时的股本结构如下：

股　东	持有出资额（万元）	持股比例（%）
江流焕	25.5	51
遇桂香	24.5	49
合　计	**50.0**	**100**

2、有限公司第一次变更股东、法定代表人、住所

2004 年 4 月 6 日，有限公司召开第一届第三次股东会，同意有限公司股东江流焕向李富荣转让其所持有限公司的全部出资额，计 25.5 万元，其他股东放弃优先受让权，此次出资额转让于 2004 年 4 月 6 日完成了交割，实际履行；本次股东会同意免去江流焕担任的执行董事及法定代表人职务。

2004 年 4 月 6 日，有限公司召开第二届第一次股东会，同意选举李富荣为有限公司执行董事及法定代表人。同时变更住所为北京市海淀区紫竹院路 88 号紫竹花园 F 座 1906 室。

2004 年 4 月 12 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更登记事项。

第一次股权变动后的有限公司股本结构如下：

股　东	持有出资额（万元）	出资额占比（%）
李富荣	25.5	51
遇桂香	24.5	49
合　计	**50.0**	**100**

3、有限公司第一次变更注册资本、经营范围，第二次变更股东

2004 年 7 月 13 日，有限公司召开第三届第一次股东会，同意有限公司注册资本增加 450 万元，其中李富荣增加非专利技术出资 315 万元，江流焕以非专利技术出资 135 万元。

2004 年 7 月 13 日，北京中诚恒达资产评估有限责任公司为用于出资的非专利技术——毫米波合成信号源技术出具了中诚恒达评报字（2004）第 01-139 号《资产评估报告》，验证截至 2004 年 6 月 30 日，该非专利技术的评估价格为 450 万元，其中李富荣拥有该技术 70%的所有权，计 315 万元，江流焕拥有该技术 30%的所有权，计 135 万元。

2004 年 7 月 14 日，北京中诚恒平会计师事务所有限公司为本次增资出具了中诚恒平审字（2004）第 02-112 号《专项审计报告》，验证股东李富荣、江流焕用于出资的价值 450 万元的非专利技术已完成财产转移，并于 2004 年 7 月 14 日记入公司账目。

根据工商部门对于经营范围非限定的书写规范的修改，公司经营范围变更为：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（实缴注册资本 500 万元，其中非专利技术出资 450 万元）

2004 年 7 月 15 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更登记事项。

第二次股东变动后的有限公司股本结构如下：

股　东	持有出资额（万元）		出资额占比（%）
	货币	非专利技术	
李富荣	25.5	315	68.1
江流焕	0.0	135	27.0
遇桂香	24.5	0	4.90
合　计	**500.00**		**100.00**

有限公司无形资产增资的法律依据：

《公司法》（1999 年修正）第 24 条规定“以工业产权、非专利技术作价出资的金额不得超过有限责任公司注册资本的 20%，国家对采用高新技术成果有特别规定的除外”。

1999 年《国务院办公厅转发科技部等部门关于促进科技成果转化若干规定的通知》国办发（1999）29 号文件规定“以高新技术成果向有限公司或非公司制企业出资入股的，高新技术成果的作价金额可达到公司或企业注册资本的 35%，另有约定的除外”。

2000 年 12 月 8 日北京市第 11 届人民代表大会常务委员会第 23 次会议通过《中关村科技园区条例》第 11 条规定“以高新技术成果作价出资占企业注册资本的比例，可以由出资各方协商约定。”2001 年 2 月 13 日北京市人民政府第 32 次常务会议通过的《中关村科技园区企业登记注册管理办法》第 13 条规定“以高新技术成果出资所占注册资本（金）和股权的比例不做限制，由出资人在企业章程中约定。企业注册资本（金）中以高新技术成果出资的，对高新技术成果应当经法定评估机构评估”，第 14 条“出资人以高新技术成果出资的，应当出具高新技术成果说明书。该项高新技术成果应当由企业的全体出资人一致确认，并应该在章程中写明。经全体出资人确认的高新技术成果可以作为注册资本（金）登记注册”。

有限公司股东用于出资的非专利技术“毫米波合成信号源技术”经北京中诚恒达资产评估有限责任公司评估，持有人李富荣、江流焕出具了高新技术成果说明书，并经全体股东确认。因此公司设立时以该项非专利技术作为注册资本登记注册，符合法律法规的相关规定。

4、有限公司第一次变更企业注册号。

2008 年 9 月 9 日，根据工商部门的要求，公司的注册号由 1101082585192 变更为 110108005851923。

2008 年 9 月 9 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了上述变更登记事项。

5、有限公司整体变更为股份有限公司

2010 年 4 月 20 日，有限公司召开 2009 年度股东会，同意以有限公司全体

股东作为股份公司发起人，以截至 2009 年 12 月 31 日经审计的账面净资产值折股为公司股本 500 万股，将有限公司整体变更为股份公司。整体变革后公司暂定名称为“北京环拓科技股份有限公司”

2010 年 1 月 25 日，利安达会计师事务所有限公司对有限公司全部资产进行审计并出具了利安达审字【2010】第 A1082 号《审计报告》。经审计，截止 2009 年 12 月 31 日，有限公司经审计的账面净资产为 10,773,682.82 元。

2010 年 1 月 30 日，北京龙源智博资产评估有限公司对有限公司全部资产和负债进行了评估，出具了龙源智博评报字【2010】第 A1014 号《资产评估报告》，有限公司 2009 年 12 月 31 日经评估的净资产为 12,568,315.72 元。

2010 年 5 月 5 日，公司全体发起人依法召开了公司创立大会暨第一次股东大会，通过了《公司章程》及相关重要制度，选举了公司第一届董事会及公司第一届监事会成员。

2010 年 5 月 8 日，利安达会计师事务所有限公司对公司整体变更时的注册资本实收情况进行了审验，出具了利安达验字[2010]第 A1032 号《验资报告》。验证截至 2010 年 5 月 6 日，收到有限公司股东作为出资的经审计账面净资产 10,773,682.82 元，将其中 500 万元折为公司股本，其余 5,773,682.82 元净资产折为公司资本公积。

2010 年 6 月 25 日，北京市工商行政管理局核准了公司的变更登记，公司领取了注册号为 110108005851923 的《企业法人营业执照》，注册资本 500 万元，公司类型为股份有限公司，法定代表人为李富荣。

整体变更后公司股本结构为：

股　东	持有股份（万股）	出资额占比（%）
李富荣	340.5	68.1
江流焕	135.0	27.0
遇桂香	24.5	4.9
合　计	**500.0**	**100.0**

6、股份公司第一次变更经营范围

2010 年 7 月 25 日，股份公司召开 2010 年第 1 次临时股东大会，同意修改公司经营范围为：许可经营项目——生产多点通信数传电台、飞行安全控制与数据

传输设备、便携式数传接收地面站、便携式综合测试设备、便携式机载中继站、多功能无基站移动无线数据通讯设备。

一般经营项目——航空航天电子信息设备、多点无线数据通信设备、电子元器件、机电设备、特种封存产品、移动式废水净化处理设备的技术开发、技术服务；销售通讯设备、电子元器件、机械设备、电气设备、化工产品（不含危险化学品、不含一类易制毒化学品）、环保设备。

2010 年 8 月 17 日，北京市工商行政管理局核准了公司的变更登记。

（三）主要股东情况

1、控股股东基本情况

公司控股股东为自然人李富荣。

李富荣，男，1960 年 8 月出生，研究生学历，工学士，工程师，国际高级项目经理（IPMP B 级）。曾在部队从事装备技术保障与装备管理工作，上校，曾获国家科技进步三等奖 1 项，军队科技进步一等奖 1 项、二等奖 7 项。转业后。曾任天津中环集团副总经理，北京环拓科技有限公司执行董事、总经理，组织并参与了数十项新产品研制与生产，建立了企业管理体系。现任公司董事长、总经理、信息披露负责人。

李富荣现持有公司发起人股份 340.5 万股，占公司股份总额的 68.1%。除持有公司股份之外未持有其他公司的出资额或股份。

2、其他主要股东基本情况

江流焕，男，1938 年 7 月出生，本科学历，副教授。曾任某军事工程学院副教授、专业技术大校，获多项军队科技进步奖。退休后，曾任天津市全红电子装备新技术发展有限公司总经理、总工程师，北京环拓科技有限公司执行董事、总经理。现任北京环拓科技股份有限公司董事、技术顾问。

江流焕现持有公司发起人股份 135 万股，占公司股份总额的 27%。除持有公司股份之外未持有其他公司的出资额或股份。

遇桂香，女，1930 年 9 月出生，初中学历，统计员。曾任北京塑料 19 厂统计员，北京环拓科技有限公司监事。现任北京环拓科技股份有限公司董事。

遇桂香现持有公司发起人股份 24.5 万股，占公司股份总额的 4.9%。除持有公司股份之外未持有其他公司的出资额或股份。

3、公司现有股东之间的关联关系

自然人股东李富荣与自然人股东遇桂香为女婿与岳母的亲缘关系，但两者的持股关系相互独立，无代持股份及一致行动行为。

（四）员工情况

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司在职员工人数为 17 人。

1、员工岗位结构

公司员工中技术与研发人员 8 人、管理人员 6 人、工人 3 人。

2、员工教育程度

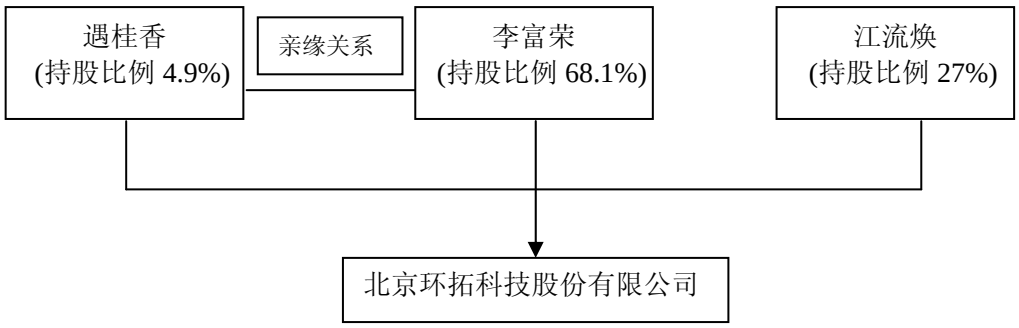
公司现有员工中研究生学历 2 人，本科学历 9 人，专科学历 6 人。

3、员工年龄分布

公司员工年龄结构以中壮年为主，其中 30 岁以下 2 人，30～40 岁 3 人，40～50 岁 4 人，50 岁以上 8 人。

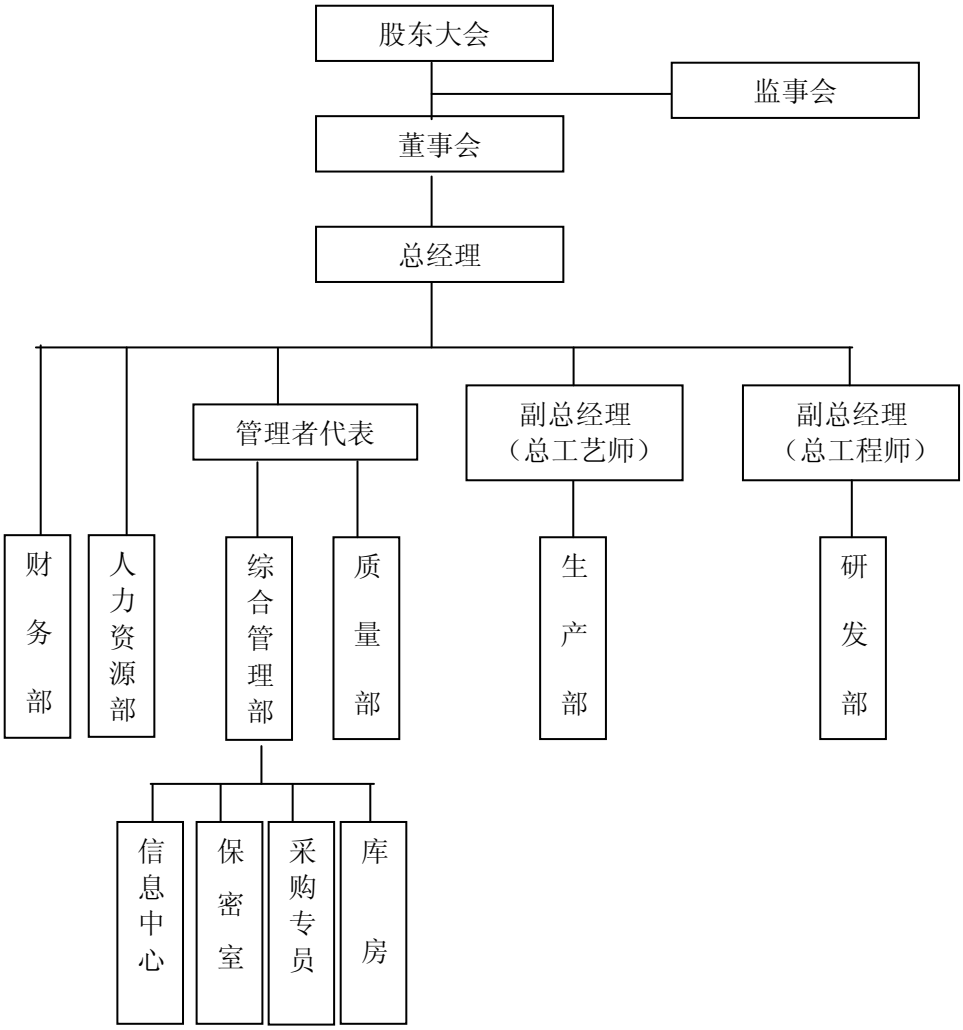
（五）组织结构

1、外部组织结构图



2、内部组织结构图

公司以总经理负责制为核心组建管理团队、设置内部机构、规划组织结构，经公司第一届董事会第一次会议通过，公司内部组织结构如下图所示：



六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

（一）基本情况

1、公司董事

李富荣，简历同上，见上文第五节第（三）项第 1 小项。

江流焕，简历同上，见上文第五节第（三）项第 2 小项。

遇桂香，简历同上，见上文第五节第（三）项第 2 小项。

周达超，男，1941 年 12 月出生，大学本科学历，高级工程师。曾在部队从事装备技术保障与科研工作，专业技术大校，曾获军队科技进步二等奖 1 项、三等奖 4 项。曾任广东省第六届、第七届政协委员。已退休。现任北京环拓科技股份有限公司董事、副总经理兼总工程师。

赵　英，女，1962 年 2 月出生，大学专科学历，助理经济师。曾任北京白菊电器集团业务部会计，北京环拓科技有限公司会计、统计员、财务部经理。现任北京环拓科技股份有限公司董事、财务负责人。

公司董事任期自 2010 年 5 月 5 日起，至 2013 年 5 月 4 日止。

2、公司监事

刘　勇，男，1979 年 11 月出生，中专学历。曾任北京捷与信展览展示公司设计师，天津市全红电子装备新技术发展有限公司北京分公司职员，北京环拓科技有限公司机电化工部经理。现任北京环拓科技股份有限公司监事会主席、信息中心主任。

单学锋，男，1978 年 10 月出生，大学本科学历，中级注册质量工程师。曾任湖南天一银河信息产业有限公司技术工程师，北京环拓科技有限公司技术工程师、航空电子部及综合管理部经理、管理者代表。现任北京环拓科技股份有限公司监事、管理者代表、综合管理部和质量部负责人。

张成平，女，1957 年 12 月出生，大学本科学历。曾在部队从事专业技术保障工作，专业技术大校。已退休。曾任北京环拓科技有限公司保密员。现任北京环拓科技股份有限公司监事、人力资源部负责人。

公司监事任期自 2010 年 5 月 5 日起，至 2013 年 5 月 4 日止。

3、公司高级管理人员

李富荣，简历同上。现任公司总经理。

翟学岐，男，1935 年 9 月出生，大学本科学历，高级工程师。曾在某研究院从事装备型号研制与工艺设计工作。已退休。曾任北京环拓科技有限公司总工艺师、总工程师。现任北京环拓科技股份有限公司副总经理兼总工艺师。

周达超，简历同上。现任公司副总经理兼总工程师。

赵　英，简历同上。现任公司财务负责人。

公司高级管理人员任期自 2010 年 5 月 5 日起，至 2013 年 5 月 4 日止。

4、公司核心技术人员

翟学岐，简历同上。

周达超，简历同上。

李富荣，简历同上。

江流焕，简历同上。

郑　喆，女，1983 年 9 月出生，硕士研究生学历。曾任北京环拓科技有限公司工程师。现任北京环拓科技股份有限公司研发部负责人。

（二）签订协议情况及稳定措施

公司与高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同或聘用协议，同时还签订了独立的保密协议。

公司为稳定上述人员，采取的措施包括：建立科学合理的工作绩效考核体系、灵活的岗位升降机制；提供有竞争力的薪酬待遇；对于为公司发展做出特别贡献的核心技术人员实施项目奖金奖励等措施。

（三）持股情况

公司目前的管理层与核心技术人员持股情况如下：

李富荣持有公司股份 340.5 万股，占公司总股本的 68.1%；

江流焕持有公司股份 135 万股，占公司总股本的 27%；

遇桂香持有公司股份 24.5 万股，占公司总股本的 4.9%。

七、公司业务和技术情况

（一）主营业务及最近两年的持续经营情况

1、公司主营业务概况

（1）主营业务内容

公司主要从事通信数传设备的生产、研发和销售业务。

2007 年起，公司的多点通信数传电台项目组重点攻克了高速无线信号处理、高速无线数据传输、通信软件、航空特种机械结构设计、复杂飞行环境研究、可靠性试验、制造工艺等关键技术问题。2008 年，公司完成了工程样机并通过了严格的地面技术测试及航空航天多型特种飞行器数十次飞行试验考核，进入小批量试制阶段。2009 年，公司通过了武器装备科研生产许可的现场审查，多点通信数传电台开始批量生产。截至 2010 年 6 月，先后完成了 4 型数百套特种数传电台产品的生产，并陆续交付用户使用。产品在数十个型号的飞行器上使用，使用中没有出现任何故障，赢得了用户的肯定，实现了项目产品推广应用的基本目标，并达到了产品市场份额的国内领先地位。

公司研发生产的数传通信设备可以广泛用于在飞行过程中需要实时记录、传输各种参数的各类飞行器，而以上各种飞行器数量大、覆盖面宽，应用广泛。通过适应性改装和进一步提高性能后，还可以更广泛地应用在各种对复杂电磁环境、复杂工作环境、数据传输性能要求高的各类平台和特种运输工具上。

最近二年，公司的上述主营业务的收入占销售收入总额的 100%，主营业务突出。

（2）主要产品介绍

公司主要产品为通信数传设备，可分为两类：其一是数传终端设备，包括多点通信数传电台和飞行安全控制与数据传输定位控制装置，其二是通信数传保障设备，便携式综合测试设备、便携式地面站、便携式中继站。

目前上述产品数传终端设备属军品，通过了军工质量体系认证，具备武器装备科研生产许可经营资质。公司自 2007 年 9 月起开始从事军品生产销售，符合军品行业特许经营相关法律法规的规定。数传保障设备为军方采购的通用产品，

由于该产品尚未列入武器装备科研生产许可目录，无需取得军品特许经营资质。

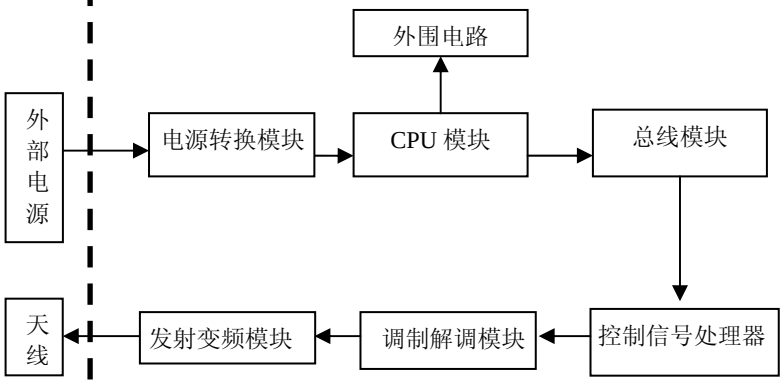
① 多点通信数传电台

是指高速飞行过程中实现多点无线信号处理、高速无线数据传输的装置。具有可形成网状数据链的多点对多点的数据交换能力。可以广泛应用于适应复杂电磁环境、复杂工作环境、数据传输要求高、抗干扰能力强、高可靠性等特点的特种运输工具和特殊平台。

目前主要装载于试验用空中高速靶标、航空航天专用飞行器等。

图 7-1 数传电台产品实样图

图 7-2 数传电台工作原理图



②飞行安全控制与数据传输定位控制装置

一种具有飞行数据实时传输、飞行安全控制功能的低成本安全飞行控制装置。可在飞行器偏离预定航线的时刻，自动发出安全控制与自毁指令。由多点通信数传电台和飞行安全控制设备组成。

图 7-3 飞行安全控制与数据传输定位控制装置实样图

图 7-4 便携式综合测试设备硬件实样图

该设备由通用加固工业控制计算机硬件和专用组件（选装）组成。安装专用软件后（用户），可用于数传电台和飞行安全控制与数据传输定位控制装置出厂前后基本性能检测及与其他设备对接联调中进行检测。

④便携式地面站

该设备由通用加固工业控制计算机硬件和专用组件（选装）组成。安装专用软件后（用户），可用于数传电台和飞行安全控制与数据传输定位控制装置的地面数据接收、数据处理、显示、事后分析数据。公司生产的便携式地面站采用通用加固工控机系统，具有小型化、机动性强、使用效果好、功能全等特征。

图 7-5 便携式地面站实样图

图 7-6 便携式中继站实样图

⑤便携式中继站

该设备由通用加固工业控制计算机硬件和专用组件（选装）组成。安装专用软件后（用户），可用于数传电台和飞行安全控制与数据传输定位控制装置的数据实时接收与转发。公司生产的便携式中继站采用通用加固工控机系统，具有小型化、收发效果好等特征。

最近两年另一期公司主要产品的分类收入表 单位：万元

产品名称	类 别	2008年		2009年		2010年1-6月	
		销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
多点无线通信数传电台 飞行安全控制器	数传通信终端设备（军品）	388.39	100.00%	747.94	89.20%	205.13	99.07%
综合测试系统 地面站 机载中继站	数传通信保障设备（对军方销售的民品）	0	0%	90.67	10.80%	1.92	0%
合计		**388.39**	**100.00%**	**838.61**	**100%**	**207.05**	**99.07%**

（3）公司业务模式

公司目前采用生产+研发+销售的业务模式。

公司的生产模式：

公司编制全部生产工艺文件和各类技术图纸，根据合同要求和技术方案内容，将其中部分电子、机械部件交给公司合格加工供应商进行外协加工，在公司合格供应商处采购原材料、元器件、部组件，在公司生产车间进行机装、电装、整机组装与调试（详见图 7-7、图 7-8）。在公司紧密合作的权威检测单位，进行产品专项综合试验，生产过程控制严格遵照军工产品质量管理要求。

图 7-7 多点通信数传电台生产流程图

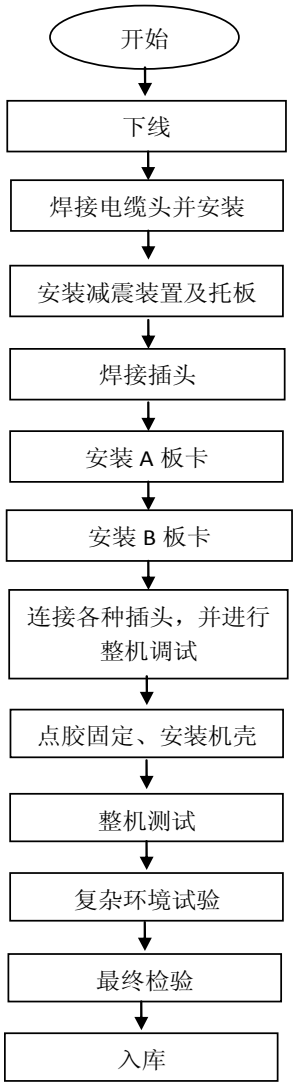
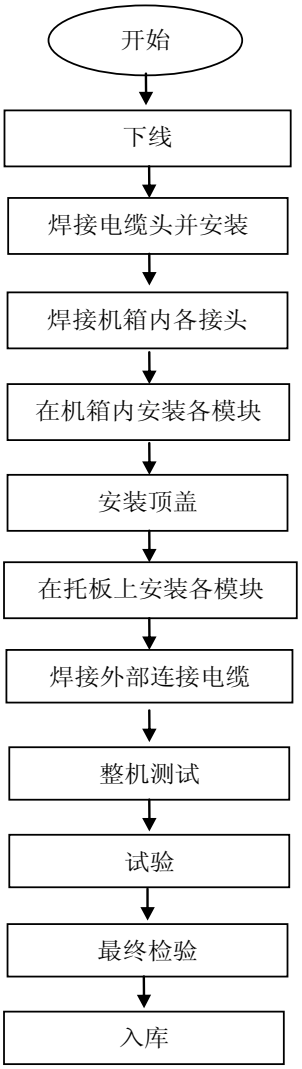


图 7-8 飞行安全控制与数据传输定位控制装置生产流程图



公司的研发模式：

以自主研发为主，合作配套为辅。系统研制项目主要以系统集成独立设计、核心模块自研，部分模块依托合作机制内各类优势科研机构联合研发的模式。公司自主形成全部产品技术设计文件，包括标准化、标牌、包装、专利或非专利技术的策划、设计及制作。

公司的营销模式：

产品目前采用直销模式，业务稳定、结算风险小。实践中通常的销售方式为：军方客户通过提前签订订货合同和临时性以保密线路电话通知的方式下订单，产品交付后客户定期结算。由于客户资质好且为长期合作，此种销售方式的信用风险较小，但由于军用产品预决算管理方式的原因，导致公司对客户的结算周期影响力较弱。

2、近两年的持续经营情况

近两年来，公司主营业务规模迅速扩张。2008 年、2009 年公司主营业务收入分别为 3,883,923.08 元、8,386,208.61 元，净利润分别为 136,684.43 元、1,640,887.52 元，主营业务收入持续增长，净利润稳步上升。公司通过了 2008、2009 年度工商年检。

（二）公司主要产品的技术含量、可替代性

1、主要产品的技术含量

（1）多点通信数传电台

主要技术特征如下：

采用了先进的高速数据处理与无线传输技术，使高速飞行状态的各型特殊领域航空航天产品上的各种信号能够及时处理、实时准确地传递到地面站；

采用了航空特种机械结构设计，应用加固铝合金材料，确保产品在特种飞行条件下正常工作，大大降低了设备重量，安装结构简单，使用可靠；

采用多点对多点通信技术，使该产品可以在飞行中实现多点间高速无线数据通信。

公司产品属于国内首次将上述技术特征大规模应用于航空航天领域的数传电台，具备高性能、多功能、低成本的使用优势。

（2）飞行安全控制与数据传输定位控制装置

主要技术特征如下：

采用了高速数据处理与无线传输技术，连续、实时采集飞行器飞行过程中的高度、速度、航向、经纬度等各种数据以及发出的指令和控制信号，通过机载的无线数传设备发送给地面站；

采用了 GPS 导航定位技术，为飞行器提供精确的实时定位数据信息；

采用高动态航空 GPS 天线和流线体数传电台天线，满足飞行器安装使用要求。

具备多点无线数据通信功能。

（3）便携式综合测试设备

该设备硬件是通用加固工业控制计算机系统，集成化程度高，结构更简单，功能全面，防潮抗震能力强，便于设备储存与运输。选装专用组件并安装专用测试软件后，可对多型飞行安全控制与数据传输定位控制装置和数传电台实施自主测试，大幅度简化了测试过程，并为发展远程测试奠定了技术基础。

（4）便携式地面站

该设备硬件是通用加固工业控制计算机系统，选装专用组件并安装专用软件后，可对数传电台和飞行安全控制与数据传输定位控制装置系列产品进行数据接收、处理、显示、事后分析及综合评估。与以往同类产品相比，该产品结构坚固，集成化程度高，小型便携，功能全面，使用方便，防潮抗震能力强，便于设备的储存和运输。

（5）便携式中继站

该产品该设备硬件是通用加固工业控制计算机系统，选装专用组件并安装专用软件后，在机载工作状态时可实施超视距条件下远程高速数据接收、处理及转发。该产品采用便携式工控机结构，由多个标准化模块构成，与以往同类产品相

比，具有小型便携、通信距离远、结构简单、使用方便、坚固耐用等优势。

2、主要产品的可替代性

公司主导产品多点通信数传电台、飞行安全控制与数据传输定位控制装置及配套保障设备的性能先进、功能完整、可靠性高，稳定性好，处于国内领先水平，目前能较好地满足于特种飞行器使用的信息化需要。

公司的技术人员在实践中不断总结和掌握了适用高速飞行状态下数传通信的专有技术，能够较好地满足客户的差异化需要。同时公司已与军队、地方多家资深科研试验单位展开紧密的科研合作，保证公司能不断创新、研究先进技术，发展高端产品，因此公司主要产品的可替代性较弱。

（三）公司所处行业概况

1、数传电台行业概况

根据中国证监会 2001 年 4 月 4 日发布的《上市公司行业分类指引》规定，公司属于大类“G 信息技术业”中的子类“G81 通信及相关设备制造业”。

数传电台行业属于通信设备制造业的细分行业，目前主要服务于环境恶劣复杂的工业及军事领域。数据传输可以简单地分为有线（分为架设光缆、电缆或租用电信专线）和无线（分为建立专用无线数据传输系统或租用卫星、3G、GSM、CDMA、GPRS 等方式）。在工业现场环境中难以布线时，建立无线传输比较方便。无线数传的各种方式中，数传电台建立的是专网，同公网相比，具有费用较低、组网方便、数据量大、实时性强、安全性好等特点。这些特点也比较符合复杂使用环境、特种工业、军用装备的实际需要，因而被广泛应用。

目前使用的数传电台，从数传方式上分主要有 模拟电台加MODEM、数字电台、网络 图像电台等；从传输速率上分主要可以分为低速、中速、高速三类产品：低速产品一般是指速率为 300-1200bps的 数传电台，中速产品指速率为2400-4800bps的数传电台，而 9600bps以上就可以认为是高速 数传电台了；从使用的专业领域上分可区别为工业用数传电台、测绘用数传电台及军用数传电台。军用及测绘用产品，对科技含量要求高、单个产品价值较高，适合小批量生产；民用产品对保密性要求较低、单个产品价值不高，适合大批量生产。目前主流的

电台类型是中速及高速的工业用数字电台。

2、产业政策情况

我国《国民经济和社会发展第十一个五年规划》以及国家发改委、科技部、商务部发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》都把通信产业列入信息产业类的首位，是国家重点支持的产业。

《中国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》将具有自主知识产权的移动通信示范网列为“高技术产业工程重大专项”。国家发改委、科技部、商务部发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》也把移动通信产业列入信息产业类的首位，是国家重点支持的产业。

党的十七大指出要“全面认识工业化、信息化、城镇化、市场化、国际化深入发展的新形势新任务”，将信息化并入“五化”之中，对信息化的重新定位，将成为电信行业向信息服务业成功转型的突破口。通信传输设备作为移动通信产业中信号覆盖和接收的关键设备和部件，在未来较长时间内都将得到产业政策的支持。

公司主营产品是实现高速复杂环境中多点间数据通信的专用航空电子设备，极大地提高了特殊领域应用信息化的水平，是实现飞行器装备领域信息化的关键设备。产品属《国家重点支持的高新技术领域》中“一、电子信息技术第（四）项通信技术”中的有关项目。

3、行业内主要厂商概况

目前国内 数传电台的市场容量约为每年 20 万台，市场上销售的 数传电台型号很多，进口的、国产的不下几十个型号，有以美国摩托罗拉、新西兰的大吉、日本的日精为代表的国外品牌和以友讯达、泰达鑫、蓝波电子、固迪等为代表的国内品牌，在技术上也各有千秋，适合了不同类别的市场需求。

低速 数传电台一般采用FSK调制解调器，早期的超短波 数传电台基本上采用此类技术。目前低速 数传电台在整个市场中所占的份额仍然在 1/3 左右，这是因为，很大一部份的遥控遥测系统，尤其是水利 防汛、自来水管网检测、环境监测及部分电力自动化等领域的中小型系统，传输的数据一般以状态量、模拟量为主，数据量并不大，而对传输的成功率、距离要求往往较高，因此低速 数传

电台是最佳选择。目前低速 数传电台的生产商，国外的厂商主要以日本日精公司为主，国内厂商则十分众多，象深圳友迅达、泰达鑫、固迪等至少有几十家，但规模普遍还不大，都有一些固定的老客户，因为新客户已经较少用低速率产品了。

中速 数传电台一般采用MSK、FFSK调制解调方式，也是目前超短波 数传电台市场中的主流产品，占数传电台市场份额的一半以上。中速 数传电台的绝大部分市场集中于电力负荷监控系统及一些较大型的公用事业系统，如路灯监控、热网监测等，这些行业也是 数传电台厂商的必争之地，目前的竞争已经到了白热化的程度。中速 数传电台的生产厂商中，国外厂商还是以日本日精公司为主，国内厂商同样十分众多，情况与低速 数传电台基本一致。

高速 数传电台一般应用于GPS定位系统、非实时的静态图像传输系统及军队的战术指挥系统等，这些系统需要传输的数据量相对较大或对实时性的要求相对较高，因而传输速率要求在 9600bps以上。高速 数传电台在整个市场中所占的份额相对较小，在 1/6 以下，但发展前景不错，目前部分地区的电力负荷监控系统等电力自动化系统也采用了高速 数传电台，以应对系统容量的不断扩大。高速 数传电台的上升趋势比较明显，如果能解决成本过高的问题，则在不远的将来可以数传电台市场中与中速产品平分秋色。

军用数传电台在军队系统的应用较为广泛，其通行技术特征是要求有复杂环境下的抗干扰性、保密性和高可靠性。应用较多的是点对点（或点对多点）通信的中速数传电台和高速数传电台，而能实现多点间自组网通信的动态高速数传电台尚不多见。军用数传电台多由军工科研生产单位组织研发和生产，市场门槛较高。

4、行业竞争格局

工业数传电台领域由于厂商众多，客户广泛，产品替代性高，因而竞争十分激烈且无序。竞争主要表现为价格竞争、产品性能竞争和技术方案竞争。

低速数传电台产品的竞争集中于国内厂商之间，以价格竞争为主；

中速及高速数传电台产品的竞争集中于国内外厂商之间，反映在产品性能和技术方案两个方面。国产 数传电台由于在设计水平、制造工艺及器件选择等方面的不足，导致其产品在数据传输稳定性、工作环境温度、抗干扰指标及可靠性

等技术指标上处于劣势。这也是目前国产 数传电台在电力、公用事业、水利等领域尚未成为主导的主要原因。对于大规模应用的数传电台项目，解决方案的设计能力也越来越成为竞争的主要因素，在设计能力方面，国外厂商仍占据优势。

由于与公司主营相关的军用高速数传电台市场目前相对封闭，使得入围的企业数量较少，相互之间产品冲突不大，且多与军方合作关系稳定，竞争状态相对于民品市场而言并不激烈。

5、行业进入的主要障碍

公司属于地方军工企业，军方客户对产品质量及稳定性的要求较同类产品更高，且需要取得多项行业准入认证，行业进入程序严谨复杂、周期较长。

公司提供的产品—多点通信数传电台由于在使用性能上具有专用性，在试验条件上具有特殊性，因而入围条件更加严格，能够入围并被军方批量采购者寥寥。为入围军工产品采购体系，公司在多类多型飞行器上进行了数十次试验，历时近 3 年之久。上述试验条件及试验周期对于同行业企业而言形成了较高的产品门槛。

6、市场供求状况

随着国民经济各领域自动化、信息化特征的逐渐加强，以及数传电台在工业领域的应用逐渐深入。对工业数传电台的需求主要来自于电力、公用事业、大型复杂的工程现场等。数传电台设备的市场供给较为充裕，保持供过于求的状态，以价格竞争为主，而附加组网解决方案的大规模数传电台定制应用的市场供给受制于厂商总体技术服务能力限制，有效供给相对不足，以组网效率、稳定性和服务质量方面的竞争为主。

随着国家经济实力的提升，国家对国防工业加大投入力度，使得相关装备制造业行业发展迅速。为适应未来战争信息化发展趋势，满足部队在近似实战环境下的演习训练试验需求，以及军民结合发展的需要，多点通信高速数传通信设备的发展空间巨大。

随着武器装备信息化程度的不断增强，多点通信高速数传电台将广泛应用于弹载、机载、船载、车载、手持等多种用途，产品需求的增长趋势将十分明显。

2007 年，《关于推进军工企业股份制改造的指导意见》颁布实施后，国防科技工业主管部门对非核心军用通信设备的民营化十分重视，希望推动民品技术及

加工能力向军品转化，降低武器装备制造成本，并提高产品质量，因此未来非核心军用数传电台及其配套产品的民营化将是必然趋势。

未来产品需求将集中于具备功能增强、工艺优化、高性能、低成本等特征的升级产品，以及整合 GNSS、地理信息、图象传输、语音通信、大规模高速数据处理等功能的一体化产品。

从供给方面看，军用通信设备目前主要仍由军队系统内部的研究所及生产单位研发并生产。受限于军品的高门槛，大部分生产数传电台的民营企业只能提供数传模块或零部件加工，只有很少的企业能够参与到整机配套环节。未来随着对民营军工企业的鼓励和非核心军品市场的逐渐放开，合格供应商队伍将逐渐增加。当然，由于是特许经营行业且用户类型单一，供给增加取决于需求扩张的节奏和力度。

（四）公司面临的主要竞争状况

1、公司在行业中的竞争地位

公司基于对产品需求的前瞻性，在国内较早地开发并有效引导了产品需求，经过近 3 年的优化设计和工艺制造以及复杂环境下试验测试，率先研发出低成本的稳定样机。已生产的多型数传电台和配套电子设备已成批交付用户使用。产品满足技术要求，性能稳定，使用可靠，得到了用户的广泛好评。因此公司已占领了同类产品的市场制高点，竞争优势较大。

2、公司的竞争优势

（1）客户认可

已完成研发并生产的多型数传电台交付后应用于数十次重大演习与试验任务，没有出现任何质量问题，用户反映产品性能先进、结构合理、通用性好、质量稳定、可靠性高、使用方便。

客户认可度较高及军品采购体系的相对稳定性，将保障公司未来3至5年内在航空航天数传电台领域的稳固市场地位。

（2）军品资质

公司通过了多项军品行业准入认证，拥有军工企业的完整资质。取得相关经营资质认证的周期较长、审查十分严格。因此公司与国内其他数传电台生产企业

比较而言，在军品市场上竞争优势明显，短期内竞争压力较小。

（3）研发能力

公司重视技术研发与成果转化，在资源配置、技术管理、资金投入方面为研发工作提供了充分的保障。翟学岐、周达超、李富荣等公司核心技术人员均有专业领域丰富的技术研发经验与工程设计经验，科研成果丰富。公司成立至今，公司实现了 16 项科技成果转化，包括 6 项计算机软件著作权和 10 项技术关键点，至今已应用在 15 项新产品的研制与生产中。公司研发的飞行数传与定位控制装置等 5 项技术成果曾获北京市科委组织的科技成果鉴定，并获得了北京市科技新产品证书。研发团队及其研发能力是公司未来发展的重要基础。

公司在同类产品中保持着技术研发的领先优势，核心技术为国内领先水平。军方客户将公司作为航空航天领域多点通信数传电台的整机供应商，也说明了公司研发生产的多点通信数传电台性能先进，质量稳定。

公司于 2006 年获得北京市高新技术企业称号，并于 2009 年 10 月通过了北京市科委、北京市国税局、北京市地税局、北京市财政局联合组织的高新技术企业认定。

（4）智力支持

军工系统内与公司产品相关的权威科研机构、试验机构为公司的研发和试验提供了强大智力支持。使得公司在航空航天电子信息产品的设计开发、复杂试验、技术攻关、推广应用、技术创新等层面有着得天独厚的优势。

（5）管理效率

公司严格遵行 GB/T19001-2008 质量认证体系和 GJB9001A-2001 军品质量管理要求，已经建立了涵盖军工产品质量、保密、财务、科研、生产、试验、项目、人力资源、后勤保障等管理制度体系。形成了以航空航天电子信息产品为主的总体方案、设计开发、系统集成、调试检验、试验交付等一体化的科研生产流程，较好地支撑了主营业务科研和生产的需要。同时借鉴国内外领先企业先进管理经验，结合本公司实际，建立了项目管理模式，从方案、设计、合同、采购、生产、试验、检验、交付到销售、服务，每个阶段都有详细记录和文档输出，每个关键点都有审查评估，实现了风险分阶段检测并提前释放，降低了项目成本、管理成本，可追溯性更好，过程更严谨，效率更高。因此，公司在行业内具有管理效率

优势。

3、公司的竞争劣势

（1）产品种类较少

公司目前的主打产品仅以航空航天领域数传电台及配套设备为主，产品种类较少。产品应用范围和市场容量的拓展对于用户的应用计划依赖性较大，公司无法通过简单地扩大生产规模和市场销售范围来获得快速发展。

（2）资本实力有限

公司规模较小、资本实力有限，新产品研发和应用进程、产品化规模可能受到影响。

4、公司采取的竞争策略和应对措施

（1）通过开发新产品，巩固市场竞争地位

公司紧紧抓住军品需求发展趋势，通过产品升级的策略，陆续推出工作模式更好、数据率更高、抗干扰更强、集成更多功能的新型通信数传设备，增强市场竞争力，巩固市场地位。

（2）通过建设生产基地，增强产品竞争力

随着公司通信数传设备产品的需求不断增加，公司将适时筹划建设核心部件的生产工厂，拟以自产形式替代部分核心部件的委托加工形式，进一步保证产品质量和降低成本，增强公司的市场竞争力。

（五）知识产权与非专利技术

1、商标权

截止本股份报价转让说明书出具日，公司拥有如下注册商标：

商标名称	商标注册证号	核定使用商品	有效期限
环拓	4312743	染料；油漆；涂层（油漆）；防锈油脂；树脂胶；防臭涂料；金属用保护制剂；防锈脂；防锈油（截止）	2007.12.21 至 2017.12.20

公司于 2004 年 10 月向国家工商行政管理总局商标局申请注册 Logo 商标（申

请号：4312744）。2007 年 12 月 14 日，Logo 商标通过了国家工商行政管理总局商标局初审，并获得《注册申请受理通知书》，公示后 Logo 商标被江苏冶建防腐材料有限公司提出异议。2008 年 5 月公司委托北京超凡商标代理有限公司向国家工商行政管理总局商标局上报了商标异议答辩理由书。预计 2010 年底国家工商行政管理总局商标局可审理批复公司的商标异议答辩书。

公司生产的数传电台及飞行安全控制器及其配套设备在销售过程中未使用“环拓”商标及其他商标，产品冠以军方客户的生产信息。

2、软件著作权独占许可

公司分别与河南诚裕汇科投资有限公司、北京创高铁研科技发展有限公司签订了 6 项软件著作权的《排他实施许可合同》，用作公司产品生产过程中的软件支撑。详情见下表：

软件名称	著作权登记号	著作权人	授权内容	许可费金额	专有许可合同登记证号	授权期限
高温模压控制系统 V1.0	2009SR015497	河南诚裕汇科投资有限公司	独占排他实施	0.9 万元	2010LR0051	2009.05.10 --2015.05.09
工艺匹配性测试系统 V1.0	2009SR015498	河南诚裕汇科投资有限公司	独占排他实施	0.8 万元	2010LR0052	2009.05.10 --2015.05.09
安防用品职能化设计系统 V1.0	2009SR015499	河南诚裕汇科投资有限公司	独占排他实施	1.0 万元	2010LR0050	2009.05.10 --2015.05.09
复杂工序衔接监控与探测系统 V1.0	2009SR026213	北京创高铁研科技发展有限公司	独占排他实施	1.0 万元	2010LR0055	2009.08.05 --2015.08.04
特殊环境中生产流程监控系统 V1.0	2009SR027379	北京创高铁研科技发展有限公司	独占排他实施	0.9 万元	2010LR0054	2009.08.05 --2015.08.04
工艺匹配性测控系统 V1.0	2009SR027483	北京创高铁研科技发展有限公司	独占排他实施	0.8 万元	2010LR0053	2009.08.05 --2015.08.04

以上6项软件著作权的《排他实施许可合同》已于2010年8月3日获得中国版权保护中心备案登记，无权属争议。

以上6项软件著作权主要用于公司2009年研制新型数传电台过程中测试工具，现使用上述软件的研发过程已结束，上述许可对于公司持续生产经营无重大影响。

3、特许经营许可权

公司主要产品数传电台和飞行安全控制器因属军品，需要取得军品的特许经营许可权，公司已取得了生产现有军品所需的军工产品质量体系认证证书、三级保密资格单位证书及武器装备科研生产许可证。详情如下：

特许经营许可权	核发单位	证书编号
军工产品质量体系认证证书	军工产品质量体系认证管理委员会	08JA2023
三级保密资格单位证书	国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会	BJC09021
武器装备科研生产许可证	国家国防科技工业局	XK 国防-22-11-KS-1366

（六）核心技术来源和取得方式

1、核心技术来源、取得方式、所有权归属

技术名称	取得方式	所有权归属
安全航路规划技术	自主研发	自有
航空特种机械结构设计技术	自主研发	自有
光电转换和光纤延迟技术	自主研发	自有
TF 系列透明可剥特种封存膜	自主研发	自有

上述核心技术均应用于公司现有产品，是主营产品技术竞争优势和产品功能优势的基础。

2、自主技术占核心技术的比重

公司的核心技术中自主研发占比为 100%，目前公司技术成果在产权归属方面不存在纠纷。

3、核心技术的先进性

技术名称	技术优势描述
安全航路规划技术	采用了先进的安全航路规划技术，通过给定的经纬度坐标点，自动生成飞行安全控制区域，在飞行过程中，通过实际飞行航迹与飞行安全控制区域进行比对，如果判断飞行器到达预定的安全控制边界，则产品将发出控制信号，确保飞行安全。

航空特种机械结构设计技术	采用加固铝合金结构设计，设置了先进的减震结构，确保数传电台产品在航空航天产品上正常工作，同时大大降低了设备重量，安装结构简单，使用可靠。
光电转换和光纤延迟技术	产品中创新设计了光纤延迟装置，在微波信号上模拟不同高度的等效延迟。采用光纤延迟技术来实现通道延时的控制，具有延迟精度高、固定衰减小、体积小、重量轻等特点，满足测高精度、系统灵敏度等技术指标测量需要。
TF 系列透明可剥特种封存膜	可广泛应用于各种物品的封存防护和密封保护处理，具有优异的“三防”性能，抗光辐射及抗老化性能优异，粘接力强，可剥离性好、基面宽容性广、封存效果好、无毒环保、使用方便。

（七）研究开发概况

1、研究开发机构

公司非常重视产品和技术的研发，在制度、组织、人员配备、研发投入方面为研发工作顺利开展提供了充分的保障。

（1）在规章制度上，本公司实行规范的军品科研生产流程，采取项目管理的模式，在产品设计、开发过程中按照 GB/T19001-2008 质量管理体系和 GJB9001A-2001 军品质量管理体系的要求进行严格管理。

（2）在组织结构上，本公司设置总工程师岗位，下设研发部，负责新产品的开发研制；现有产品的技术改进；专利技术的申报；政府资金支持项目的申报；按质量体系要求编制、出具技术文件、程序软件和图纸。设置总工艺师岗位，下设生产部，负责产品技术工艺设计和图纸；技术与工艺操作规程的研究；处理生产中提出的技术问题；按质量体系要求编制、出具生产文件和图纸。设置综合管理部，负责公司企业资源计划和各项业务计划的综合管理。设置质量部，负责公司质量管理体系建设各项工作，承办公司产品一级不合格品审理、检验、计量、标准化、产品标识、品牌管理。设置信息中心、实验室为开发研制新技术、新产品提供客观、真实的数据支持。设置保密室，全面有效管理各类文件、公司各类技术与管理文件、图纸、资料。

（3）在人员配备上，公司共有5名核心技术人员，其中高级职称3人，中级职称2人，具有行业内丰富的科研生产经验，保证了公司产品技术研发的及时性与先进性。

2、近两年的研发费用投入

2008、2009年度公司研究开发费用及占收入的比例表：

年 度	研究开发费用总额(万元)	占主营收入的比例(%)
2008	30.21	7.78
2009	110.42	13.16

（八）主要供应商及客户情况

1、主要供应商

2008、2009年前5名供应商合计采购额分别为1,758,500.00元、3,731,707.00元占当期采购额的比例分别为57.38%、61.42%。2008、2009年，公司对任一单个供应商的采购比例不超过50%。公司与前5名供应商不存在关联关系，并且前5名供应商之间也不存在关联关系。

2009年较2008年采购比例提高的原因是：为优化产品性能，公司对部分中间件附加了定制要求，因而单位采购成本上升。

2、主要客户

2008年、2009年主营业务前5名客户的销售额占当期销售总额的比例均为100%。公司与前5名客户不存在关联关系，并且前5名客户之间也不存在关联关系。

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%以上股份的股东在上述供应商或客户中未占有权益。

八、公司业务发展目标及其风险因素

（一）公司业务发展计划及措施

1、总体发展规划

公司发展方向为："遵循科学发展观，坚持专业与专注，以创新为龙头，以管理平台为基础，完善管理体系，拓展商业模式，引入资本运营，集研发、生产、营销、服务一体化，主营与辅营业务相辅相成持续发展，在航空航天电子信息通信与显示设备领域做强做好，成为行业领先，专业一流，系统集成，持续进步的优秀企业"。

2、整体经营目标

未来 2 年内，公司将主要发展航空航天电子信息通信设备、多点数据通信设备，争取成为航空航天军工领域数传设备产品的系统集成商。

3、主要业务的经营目标

未来 2 年内，公司将着力优化产品结构，提高主要产品的加工、销售能力，提高系统集成技术水平。同时公司将积极推进废水净化处理设备、TF 系列透明可剥特种封存膜等新产品的测试和批量生产进程，打造新的利润增长点。

4、产品开发计划

顺应装备信息化建设需求，公司将致力于航空航天领域多点通信数传设备的深度研发，不断提升产品质量，巩固主营业务产品。公司坚持自主创新、军民结合，逐步将航空高速数据处理、航空无线数据传输、多点对多点无线通信、航空特种机械设计等关键技术综合应用在特殊领域产品上，实现高性能、多功能、低成本的目标。

公司与国内数家权威科研院校和研究试验机构展开了紧密的合作，有助于公司持续不断地进行技术创新、发展系列化和标准化的新产品，满足用户不断变化的差异化需求。

表8-1 2010-2012年产品开发计划

产品名称	简要技术特征介绍	项目进展
新型多点通信数传电台	大规模数据处理、多点航空飞行无线数据传输、抗干扰信号处理、功率模块匹配技术	完成总体设计方案
新型便携式地面站	通用平台，加固机箱，高性能计算机模块，无线通信模块合成	完成原理样机
TF系列透明可剥特种封存膜	密封效果好，适用于广泛复杂环境	产品已定型，正在航空某集团应用试验
移动式多功能废水净化处理设备	以废水净化处理为应用方向	完成原理样机

表中前两项为军品，系现有军品的升级，主要将体现在性能和功能两个方面，原理与现有产品相似，应用现有的军品特许经营资格即可，后两项为军民两用产品，系正在开发的新产品，其中对军方销售的产品尚未取得军品特许经营资格。现将新产品简介如下：

（1）移动式多功能废水废物净化处理设备

军用装备使用中带来的液体推进剂废水和民用生产过程中产生的污水及污染物的存在，危害人们身体健康，污染人们生存的自然环境，必须按国家环保要求进行净化处理，达标后排放。

移动式多功能废水净化处理设备能够处理火箭、专用弹药的报废液体推进剂及其废水，也能处理民用医药、农药、化学合成等行业生产或合成过程中产生的叠氮化合物或与上述物质性质相同（相近）的污水及污染物。

该产品为移动式多功能废水净化处理设备，也可采用固定结构形式。采用的多项技术处于国内领先水平，实用可靠，设备属国内首创，推广应用前景广泛，具有显著的军事、经济和社会效益。

（2）TF 系列透明可剥特种封存膜

是指一种可以广泛应用于各类装备及物品的封存防护和密封保护的化工产品。具有以下主要特点：“三防”性能优异，基面宽容性广，粘结力强，温室固化，透明可剥，耐候性能好，抗冲击强度高，无毒环保，寿命期长，使用方便，封存防护效果好。

该系列产品可以广泛应用于各类武器装备及贵重物品乃至一般用品的封存

防护和密封保护，其具有的独特性能，可以给任何被封存装备、物品以持久无忧且方便快捷的封存与保护。

公司现有的封存膜产品的技术含量在国内属于领先，与国产的同类产品相比，工艺优化、产品稳定性好、适应性强，与国外同类产品相比，性价比有较大优势。

5、人力资源计划

公司的人力资源计划主要包括技术人才的引进计划和企业文化的建设计划：

（1）技术人才引进计划

随着主营业务规模的扩大和新产品的研制推进，公司今后两年拟引入 10～20 名专业能力较强的各类技术及管理人员，确保主营业务的研发、生产、管理与服务。

（2）企业文化建设计划

坚持以人为本、爱岗敬业的企业风尚，在企业内部营造一种积极向上、奋发努力、团结协作、各负其责的良好氛围。每年定期聘请外部专家举行各类业务培训，如质量管理标准、科研生产管理、产品可靠性设计、工艺管理、项目管理、保密管理、财务管理等。

6、市场开发与营销网络建设计划

未来两年内，公司将充分发挥企业积累的品牌优势、产品质量优势、销售资源优势，加速特殊领域航空航天通信设备产品的市场开发力度。在巩固已有产品市场的基础上，积极拓展新产品对应的军品市场。对于民品市场开发，目前仅有通用型加固工业控制计算机系统及 TF 系列透明可剥特种封存膜产品，尚没有其他成熟的产品和商业计划。

未来两年内，在营销网络建设方面，公司将建立市场管理、用户关系管理等业务流程，增加宣传力度、建立企业网站、扩大企业影响力。

（二）公司面临的经营风险及对策

1、经营风险及对策

（1）产品升级换代风险及对策

公司高速数传电台产品的升级有两个方向，一是继续提高数传电台在复杂环境下的适应能力、抗干扰性和可靠性；二是向模块化和系列化发展，丰富产品种类，扩大用途。目前部分升级产品已完成原理样机研发，处于测试阶段。考虑到军品测试严苛、复杂等特征，在最终取得用户对升级产品的批量订购合同之前，公司面临着产品升级失败或升级周期过长的风险。

针对上述风险，公司拟采取以下措施：

第一，提升新产品研发实力，丰富产品系列，加强科研力量，增强在研产品的适用性和技术深度。

第二，加快样机检测与试验进度，积极安排新生产线建设等后续准备工作，实现产品开发过程中研发、生产、市场推广等各个阶段的顺利衔接。

（2）新产品开发风险及对策

公司拟研发及生产移动式废水再生净化处理装置以及特种封存膜等环保化工产品，目前新产品尚处于样机与样品研制及客户的应用测试阶段。上述新产品尚未有成熟的国内厂商和明确的采购标准，公司推广新产品成功与否取决于客户的测试进度和需求成熟度。

针对上述风险，公司将通过提高产品性能和保持产品稳定性，满足客户各类严格的使用要求，尽快推动产品通过应用测试，进入批量生产。

（3）信息泄密的风险及对策

由于公司为保密资质单位，相关涉密技术信息的泄露，可能导致公司失去军品生产资质。同时公司在长期研发和生产实践中掌握了大量的技术诀窍。这些技术诀窍主要是对工艺流程、产品功能的优化设计，存在因核心技术人员流失及他人恶意窃取，导致公司非专利技术秘密泄漏从而丧失竞争优势的可能性。

针对上述风险，公司采取了以下措施：

第一，按照保密管理规定，公司与高管、核心技术人员等签订了保密协议，约定了核心技术人员等离职前后的具体脱密程序，要求二年内不得从事与公司业务具有竞争性的相关工作或泄露公司技术秘密，防范由于技术人员流动导致的泄密风险；

第二，公司将加强产品应用技术及基础技术的研究，一旦有适宜申请专利的专有技术，公司将积极申请技术专利，以进一步保护知识产权；

第三，公司努力研发新技术、新工艺、新产品，不断技术创新，以降低因不拥有核心技术的专利保护可能引致的技术泄密风险。

第四，按照保密管理要求，制定了公司《保密管理手册》，严格管理相关信息的内部传递和对外披露流程，强化保密意识和保密责任，努力将技术及生产信息的泄密风险降至最低。

（4）客户依赖的风险及对策

2008 年、2009 年，公司产品对军方客户的销售额占公司主营业务收入的比例均为 100%，对单一军方客户的依赖较为严重。

鉴于目前军方客户对公司产品的采购体系业已形成并稳定，在公司未能增加军品和民品供应种类之前，客户依赖的风险无法回避。但考虑到公司与军方的合作关系较为稳定，短期内客户变动及丧失的风险较小。

针对此项风险，公司拟采取的措施是在维护现有军方客户的基础上，通过积累的技术优势、资本优势以及管理优势，大力开发新产品，积极寻求扩展军品领域和开拓民品领域的机遇。

2、管理风险及对策

（1）大股东控制风险及对策

公司大股东李富荣持有股份的占比为 68.1%，超过股东大会特别决议的通过条件，对公司形成绝对控制，同时李富荣还是公司的董事长兼总经理，对公司经营管理拥有较大的影响力。因此，公司存在被大股东不当控制及操纵的风险。

针对此风险，公司在法人治理结构、重大投资与经营决策机制、关联交易决策机制、内控制度等方面都做了适应股份公司的规范安排，对减少大股东控制及操纵、保护中小股东利益将起到积极的制度保障作用。

（2）公司治理的风险及对策

有限公司阶段，公司未设董事会及监事会。整体变更为股份公司后，公司虽然已建立起相对完善的股份公司法人治理结构及相对完整严格的内部管理制度，但由于三会结构与机制建立时间较短，股份公司的治理机制和治理制度的实践效果存在或有的不规范风险。

针对此风险，公司将敦促董事、监事、高级管理人员深刻理解和严格践行公司章程等公司治理制度，同时将公司治理的执行程序和实践效果纳入到对相关人员的绩效考核评价指标之中。

（3）管理力量薄弱的风险及对策

由于公司管理人员较少，因此在公司产品线不断扩展，新产品不断丰富的过程中，管理力量不足将会影响新产品、新市场的开拓进度。

针对此风险，公司采取以下措施增强管理力量，其一，不断完善公司内部管理制度，提高管理效率；其二，强化有效的激励机制，激发管理潜力；其三，根据现产品、新项目的预定进度，及时招聘和培养专业的项目管理人员，充实管理队伍，以规避相关管理风险。

3、财务风险及对策

（1）应收账款回收风险及对策

公司应收账款余额截止到 2008 年 12 月 31 日为 3,079,265.00 元，占 2008 年销售收入的 79.28%，截止到 2009 年 12 月 31 日公司应收账款余额为 6,247,265.00 元，占 2009 年销售收入的 75.03%。应收账款占比偏高，存在坏账风险。

针对此风险，公司拟采取以下措施：

首先，确定合理的应收账款坏账准备计提比例，较大程度的覆盖应收账款不能收回的风险。

其次，公司将应收账款的催收落实到具体人员，尽力争取应收账款的回收。

4、政策变化风险及对策

根据国务院关于《北京市新技术产业开发试验区暂行条例》国函[1988]74号第五条规定，公司享受："新技术企业自开办之日起，三年内免征所得税。经北京市人民政府指定的部门批准，第四至六年可按前项规定的税率，减半征收所得税"的优惠政策。其中减半征收期间为2007年1月1日至2009年12月31日。依《企业所得税法》第28条，公司凭经重新认定的高新技术企业资格，可于2009年1月至2011年12月间享受所得税率为15%的优惠政策。

2010年4月21日，国家税务总局发布了《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），国税函[2010]157号明确，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。公司2008年不享受所得税的税收优惠，2009年度所得税汇算清缴全年按7.5%的税率缴纳的企业所得税为165,153.56元，因此根据国税函[2010]157号文件，公司存在按照12.5%或者15%的税率补缴2009年度所得税款的可能。

针对此风险，公司将通过研发投入、扩大产能、实现规模经济、增强自身盈利能力，尽量冲减税收优惠政策变化的风险。

九、公司治理

（一）公司管理层关于公司治理情况的说明

1、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

有限公司期间，由于公司股东人数、员工人数较少以及业务量较小等原因，未设立董事会，仅设一名执行董事，未设立监事会，仅设一名监事，公司治理结构上较为简单，内部治理制度方面也不尽完善。存在如部分股东会缺少会议记录；个别届次股东会未按章程要求提前 15 天通知等问题；有限公司会议通知多以电话形式未保存书面记录等治理瑕疵。但上述瑕疵不影响决议的实质效力，也未对有限公司和股东利益造成伤害。

2010 年 5 月 5 日，公司全体发起人依法召开公司创立大会。依据《公司法》的相关规定，创立大会通过了股份公司的《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会及第一届监事会成员，监事会成员中包含一名职工监事。此外，创立大会还通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》。

2010 年 5 月 5 日，公司第一届董事会第一次会议召开，选举产生了公司董事长，并根据董事长提名，聘任了公司总经理。同时审议通过了《重大信息内部管理制度》、《对外信息披露管理制度》、《总经理工作细则》等内部治理文件。

2010 年 5 月 5 日，公司第一届监事会第一次会议召开，选举产生了公司监事会主席。至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股份公司的股东大会、董事会、监事会制度。

公司整体变更后，公司能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。截至本股份报价转让说明书出具日，一共召开了 3 次股东大会、3 次董事会、2 次监事会，均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，会议程序规范、会议记录完整。

公司管理层认为，公司现有的一整套公司治理制度能够有效地提高公司治

理水平、提高决策科学性、保护公司及股东利益，有效地识别和控制经营中的重大风险，便于接受未来机构投资者及社会公众的监督，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现，确保军品科研生产任务的顺利完成，符合公司发展的要求。在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷，并能够严格有效地执行。

2、关于股东大会、董事会、监事会和相关人员履行职责情况的说明

有限公司时期，公司股东会及相关管理人员能够按照《公司法》、《公司章程》中的相关规定，在增减注册资本、股权转让、整体变更等事项上认真召开股东会，形成相关决议。但股东会的执行也存在一定的不足之处，例如：《公司章程》未明确规定股东会、执行董事、总经理在对外投资、对外担保、关联交易等重大事项决策上的权限范围等。

有限公司阶段，执行董事能够履行章程赋予的权利和义务，勤勉尽职。有限公司阶段，监事能够对公司运作进行监督。

股份公司成立后，通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则履行其权利和义务，严格执行“三会”决议。但由于股份公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力仍待进一步提高。

3、公司利益被控股股东占用情况说明

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；也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司对控股股东李富荣的其他应收款为 249,325.64 元，系为开展数传电台产品升级和在代办股份转让系统挂牌而借出的业务备用金，属于正常业务范畴，不存在违规占用公司资金情况。

4、对公司治理实际运作中存在缺陷的改进措施

自公司成立后，公司积极对有限公司时期治理不规范的情况进行整改，通过严格制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及完善各项规章制度，不断提高公司治理水平、完善法人治理结构。公司管理层的规范意识也大为提高。

公司将在未来的公司治理实践中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力。此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职务、勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

（二）公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项决策和执行情况

1、公司对外担保、委托理财、重大投资及关联交易决策制度的建立和运行情况

有限公司阶段，《公司章程》对关联交易、重大投资、对外担保、委托理财等重要事项的决策和执行没有特别的规定，因此有限公司在发生上述事项时均通过股东会来进行决策，股东会决策事项均得到有效执行。

整体变更后，公司在《公司章程》中对上述重大事项的决策制度进行了相关规定，另外为了使决策管理更具有操作性，管理层对上述重大事项的决策程序进行了进一步的规范，制定了《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》，并提交股东大会予以通过。《公司章程》中的上述重大事项的决策条款及各项专门制度的拟定过程，参照了《上市公司治理准则》及同类型上市公司的具体制度案例，能够保证决策制度相对规范和严谨，有助于提高决策质量。

公司整体变更至股份有限公司至今，上述重大事项中，公司仅发生过一次关联交易行为，即控股股东李富荣从公司购买非专利技术——毫米波合成信号源技术，公司对该笔交易采取的决策机制、决策过程和定价方式，符合《公司章程》和《关联交易管理制度》的相关规定。

2、公司对外担保、委托理财、重大投资及关联交易决策制度的执行情况

自有限公司成立至今，公司未发生过对外担保、重大投资、委托理财情况。

公司及有限公司阶段发生过的关联交易主要为：

（1）公司与股东之间的业务备用金借款

最近两年公司与股东之间的备用金借款情况如下：

表 9-1 股东其他应收款情况表

股东名称	2008.12.31	2009.12.31		2010.06.30
		余额	对应项目	
李富荣	-178,720.00	249,325.64	新型数传电台测试与推广项目业务费用 代办转让系统挂牌项目筹办经费	249,325.64
江流焕	0.00	200,000.00	环保净化节水设备测试、项目推广费用	88000.00
遇桂香	0.00	100,000.00	TF 特种封存膜项目推广费用	0.00

截至 2009 年 12 月 31 日的上述其他应收款均为业务拓展的备用金借款，主要内容为样品测试费、会务费、差旅费、招待费等，账龄较短。其中遇桂香的备用金借款已于 2010 年 6 月 30 日前全额冲平，江流焕的备用金借款也已冲减大部分，其余部分及李富荣的备用金借款也将于 2010 年底前全部冲回。

2008 年底公司对股东李富荣的其他应收款为负（即记为其他应付款）的原因是由于军方客户结算周期较长且支付时点具有不确定性，因此在公司经营性现金流量紧张时，为了不影响公司正常运营，股东李富荣暂时代垫了部分流动资金。

2009 年公司与股东发生大额备用金借款的原因是，公司于 2009 年 8 月正式通过了武器装备科研生产经营许可的现场审查，这意味着公司已确定可以正式进入军工产品配套生产体系，公司新产品和新项目的拓展具备了完整的资质平台。为抓住发展机遇，公司调动股东的社会资源，加大了新产品的推广力度。上述 2009 年的备用金借款多数发生在 2009 年 8 月，由于军品项目推广的周期较长，因而发生了跨年度的情况。

上述备用金借款均用于主营业务，未造成股东占用公司经济资源并对其他股东利益形成损害的情况。

（2）公司与控股股东李富荣之间的非专利技术转让

2010 年 11 月 18 日，公司与李富荣签订了《非专利技术——毫米波合成信号源技术转让协议书》，双方同意于 2010 年 11 月 30 日前，完成非专利技术——毫米波合成信号源技术的转让，转让价格定价原则为该项非专利技术于 2010 年 10 月 31 日在公司账面上的资产净值（165 万元整）。

2010 年 11 月 26 日，李富荣向公司支付了人民币 165 万元，2010 年 11 月 28 日，公司确认收到转让款，并确认该项非专利技术的权属已转移至李富荣名下，交易如期完成。

关联交易定价程序、定价方法的公允性情况：

该项非专利技术的《转让协议书》的内容及签订，由公司 2010 年度第 2 次临时股东大会决议确认，关联股东李富荣、遇桂香回避表决，决策程序严谨规范。

非专利技术——毫米波合成信号源技术虽然目前仍有部分技术环节属于国内创新，具有一定的经济价值，但由于技术应用范围较窄，短期内不易找到广泛的受让方，市场价值不易体现，因此公司与李富荣商定以账面净值转让。这种定价原则便于双方加速定价谈判进程，能尽快活化闲置资产，且未造成账面损失，有利于维护公司及股东利益，因而是公允合理的。

综上，公司在整体变更为股份公司后，能够严格有效地执行《公司章程》及相关专项管理制度的规定。在有限公司阶段，虽然未建立明确的关联交易决策制度，但实践中有限公司对于发生的关联交易能做到决策严谨并有效执行，未发生侵害公司及股东利益的情况。

（三）同业竞争情况

公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务情况。为避免未来发生同业竞争的可能，公司持股 5%以上的股东李富荣、江流焕向公司出具了《避免同业竞争承诺书》，表示目前未从事或参与同公司存在同业竞争的行为，同时承诺：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或活动；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；（单指自然人股东）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）公司最近二年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近二年不存在违法违规及受处罚的情况。公司及法定代表人对此作出

了书面声明并签字承诺。

（五）公司管理层的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。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。

十、公司财务会计信息

（一）最近两年的审计意见、主要财务报表

1、最近两年的审计意见

公司 2008 年度、2009 年度财务会计报告已由利安达会计师事务所有限责任公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

注：公司 2010 年度财务会计报告未经过审计，以下有关 2010 年 1-6 月的财务数据均未经审计。

2、公司最近两年又一期财务报表

（1）资产负债表 单位：元

资　　产	2010 年 6 月 30 日（未经审计）	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,457,022.47	154,622.92	1,002,578.19
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	4,506,301.20	5,910,541.50	2,901,318.50
预付款项	180,706.02	107,424.00	127,756.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	360,133.40	596,868.25	22,020.57
存货	2,345,262.75	1,725,634.21	2,261,259.57
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	150,000.00		
流动资产合计	8,999,425.84	8,495,090.88	6,314,932.83
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	456,582.35	542,063.45	627,899.40
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	1,800,000.00	2,025,000.00	2,475,000.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	120,452.24	140,527.58	180,678.31
递延所得税资产	84,713.65	95,775.16	112,364.03
其他非流动资产			
非流动资产合计	2,461,748.24	2,803,366.19	3,395,941.74
资产总计	11,461,174.08	11,298,457.07	9,710,874.57

资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2010 年 6 月 30 日（未经审计）	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	293,603.40	2,115.00	38,115.00
预收款项			
应付职工薪酬			
应交税费	342,251.29	513,482.14	360,394.03
应付利息			
应付股利			
其他应付款	3,079.13	9,177.11	179,570.24
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	638,933.82	524,774.25	578,079.27
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	638,933.82	524,774.25	578,079.27
所有者权益：			
实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	5,773,682.82		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	4,855.74	181,507.19	17,418.44
一般风险准备			
未分配利润	43,701.70	5,592,175.63	4,115,376.86
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	10,822,240.26	10,773,682.82	9,132,795.30
少数股东权益			
所有者权益合计	10,822,240.26	10,773,682.82	9,132,795.30
负债和所有者权益总计	11,461,174.08	11,298,457.07	9,710,874.57

（2）利润表

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月（未经审计）	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	2,070,492.30	8,386,208.61	3,883,923.08
减：营业成本	897,528.30	4,415,502.42	1,853,432.03
营业税金及附加	7,936.10	47,650.47	15,535.70
销售费用			
管理费用	1,169,461.56	1,749,949.66	1,751,393.35
财务费用	-830.17	-4,150.24	-4,549.02
资产减值损失	-73,743.43	189,044.96	102,156.24
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			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	70,139.94	1,988,211.34	165,954.78
加：营业外收入			
减：营业外支出		503.32	
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	70,139.94	1,987,708.02	165,954.78
减：所得税费用	21,582.50	346,820.50	29,270.35
四、净利润	48,557.44	1,640,887.52	136,684.43
少数股东损益			
归属于母公司所有者的净利润	48,557.44	1,640,887.52	136,684.43
五、每股收益			
基本每股收益	0.01	0.33	0.03
稀释每股收益	0.01	0.33	0.03
六、综合收益			
其他综合收益			
综合收益总额	48,557.44	1,640,887.52	136,684.43

（3）现金流量表

单位：元

项　　目	2010 年 1-6 月（未经审计）	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	3,840,000.00	5,697,806.12	2,841,160.77
收到的税费返还			-
收到其他与经营活动有关的现金		4,853.74	225,446.82
经营活动现金流入小计	**3,840,000.00**	**5,702,659.86**	**3,066,607.59**
购买商品、接受劳务支付的现金	1,567,422.92	4,186,781.14	2,666,692.49
支付给职工以及为职工支付的现金	268,550.72	445,266.74	402,640.13
支付的各项税费	381,667.50	439,376.84	75,364.22
支付其他与经营活动有关的现金	319,959.31	1,405,974.66	609,128.56
经营活动现金流出小计	**2,537,600.45**	6,477,399.**38**	**3,753,825.40**
经营活动产生的现金流量净额	**1,302,399.55**	**-774,739.52**	**-687,217.81**
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的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		73,215.75	142,199.00
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		**73,215.75**	**142,199.00**
投资活动产生的现金流量净额		**-73,215.75**	**-142,199.00**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			
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			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额			
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	**1,302,399.55**	**-847,955.27**	**-829,416.81**
加：期初现金及现金等价物余额	154,622.92	1,002,578.19	1,831,995.00
六、期末现金及现金等价物余额	**1,457,022.47**	**154,622.92**	**1,002,578.19**

（4）公司所有者权益变动表

项　　目	2010 年 1-6 月份（未经审计）				
	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	**5,000,000.00**		**181,507.19**	**5,592,175.63**	**10,773,682.82**
加:会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	**5,000,000.00**		**181,507.19**	**5,592,175.63**	**10,773,682.82**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列)		**5,773,682.82**	**-176,651.45**	**-4,573,284.87**	**48,557.44**
（一）净利润				48,557.44	48,557.44
（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.与计人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				48,557.44	48,557.44
（三）所有者投入和减少资本					
1.股东投入资本					
2.股份支付计入所有者权益的金额					
3.其他					
（四）利润分配			4,855.74	-4,855.74	
1.提取盈余公积			4,855.74	-4,855.74	
2.对所有者（或股东）的分配					
3.其他					
（五）所有者权益内部结转		5,773,682.82	-181,507.19	-5,592,175.63	
1.资本公积转增资本					
2.盈余公积转增资本		5,773,682.82	-181,507.19	-5,592,175.63	
3.盈余公积弥补亏损					
4.其他					
四、本年年末余额	**5,000,000.00**	**5,773,682.82**	**4,855.74**	**43,701.70**	**10,822,240.26**

单位：元

项　　目	2009 年度					2008 年度				
	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	实收资本(或股本)	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	**5,000,000.00**		**17,418.44**	**4,115,376.86**	**9,132,795.30**	**5,000,000.00**			**3,996,110.87**	**8,996,110.87**
加:会计政策变更										
前期差错更正										
二、本年年初余额	**5,000,000.00**		**17,418.44**	**4,115,376.86**	**9,132,795.30**	**5,000,000.00**			**3,996,110.87**	**8,996,110.87**
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列)			**164,088.75**	**1,476,798.77**	**1,640,887.52**			**17,418.44**	**119,265.99**	**136,684.43**
（一）净利润				1,640,887.52	1,640,887.52				136,684.43	136,684.43
（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.与计人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										
（三）所有者投入和减少资本										
1.股东投入资本										
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他										
（四）利润分配			164,088.75	-164,088.75				17,418.44	-17,418.44	
1.提取盈余公积			164,088.75	-164,088.75				17,418.44	-17,418.44	
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										
2.盈余公积转增资本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
四、本年年末余额	**5,000,000.00**		**181,507.19**	**5,592,175.63**	**10,773,682.82**	**5,000,000.00**		**17,418.44**	**4,115,376.86**	**9,132,795.30**

（二）最近两年又一期的主要财务指标

序号	指标	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
一	盈利能力			
1	销售毛利率（%）	56.60	47.35	52.28
2	销售净利率（%）	2.35	19.57	3.52
3	净资产收益率（%）	0.45	15.23	1.50
4	净资产收益率(扣除非经常性损益)（%）	0.45	15.23	1.50
5	每股收益（全面滩薄）	0.01	0.33	0.03
6	每股净资产	2.16	2.15	1.83
二	偿债能力			
1	资产负债率（%）	5.57	4.64	5.95
2	流动比率	14.09	16.19	10.92
3	速动比率	10.41	12.90	7.01
4	权益乘数	1.06	1.05	1.06
三	营运能力			
1	资产周转率	0.18	0.74	0.40
2	应收账款周转率	0.40	1.90	1.65
3	存货周转率	0.44	2.22	1.03
四	现金获取能力			
1	每股经营活动产生的现金流量净额	0.26	-0.15	-0.14

主要财务指标分析见本股份报价转让说明书“十、公司财务会计信息（十一）管理层对公司近两年又一期财务状况和经营成果的分析”。

（三）报告期利润形成的有关情况

1、营业收入及成本的主要构成

项 目	2010 年 1-6 月 单位：元			
	收 入	成 本	毛利率	所占比重
主营业务	2,070,492.30	897,528.30	56.65%	100.00%
其他业务	0.00	0.00	0.00%	0.00%
合 计	**2,070,492.30**	**897,528.30**	**56.65%**	**100.00%**
项 目	2009 年度 单位：元			
	收 入	成 本	毛利率	所占比重
主营业务	8,386,208.61	4,415,502.42	47.35%	100.00%
其他业务	0.00	0.00	0.00%	0.00%
合 计	**8,386,208.61**	**4,415,502.42**	**47.35%**	**100.00%**

项 目	2008 年度			单位：元
	收 入	成 本	毛利率	所占比重
主营业务	3,883,923.08	1,853,432.03	52.28%	100.00%
其他业务	0.00	0.00	0.00%	0.00%
合 计	**3,883,923.08**	**1,853,432.03**	**52.28%**	**100.00%**

公司分类产品毛利率情况表

时 间	产品	销售收入	销售成本	毛利率
2010 年 1-6 月	数传通信终端设备	2,051,282.05	890,998.10	56.56%
	TF 系列特种封存膜	19,210.25	6,530.20	66.01%
	合计	**2,070,492.30**	**897,528.30**	**56.65%**
2009 年	数传通信终端设备	7,479,412.49	3,721,425.90	50.24%
	数传通信保障设备	906,796.12	694,076.52	23.46%
	合计	**8,386,208.61**	**4,415,502.42**	**47.35%**
2008 年	数传通信终端设备	3,883,923.08	1,853,432.03	52.28%
	合计	**3,883,923.08**	**1,853,432.03**	**52.28%**

注：表中合计数一行的毛利率为综合毛利率。

公司综合毛利率 2009 年度较 2008 年度有所下降的主要原因有二：其一，2009 年公司为丰富产品内容，增加了数传通信保障设备的生产和销售，而该系列产品的毛利率仅为 23.46%，从而降低了 2009 年度的综合毛利率；其二，公司为了提升数传通信终端设备的性能。从 2008 年 9 月开始，使用了对外定制的新型数传模块，新定制的模块较原有的通用模块成本有所上升，这使得数传通信终端设备的生产成本提高，相应导致毛利率降低。

2010 年起公司进一步优化成本管理，数传通信终端设备的废品率较低，成本管理水平有所提高，使得公司 2010 年 1-6 月该产品的毛利率比 2009 年有所提高，也提升了综合毛利率水平。

2、营业收入和利润的变动趋势及原因

公司最近两年一期的营业收入及利润变动趋势如下表：

项 目	2010年1-6月	2009年度		2008年度	
	金额	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	2,070,492.30	8,386,208.61	115.92%	3,883,923.08	117.06%
营业成本	897,528.30	4,415,502.42	138.23%	1,853,432.03	191.72%
营业利润	70,139.94	1,988,211.34	1098.04%	165,954.78	133.77%
利润总额	70,139.94	1,987,708.02	1097.74%	165,954.78	133.77%
净利润	48,557.44	1,640,887.52	1100.49%	136,684.43	133.52%

公司营业收入持续增长，2008 度较 2007 度增长 117.06%，2009 度较 2008 度增长 115.92%。

公司营业利润 2009 年度较 2008 年度上升了 1098.04%，主要是由于公司的销售收入大幅增长，而管理费用没有明显变化所致。公司没有销售费用，财务费用金额很小，对营业利润的影响较少。管理费用 2008 年度为 1,751,393.35 元，2009 年度为 1,749,949.66，变化不大。而销售收入由 2008 年的 3,883,923.08 元增长到 2009 年度的 8,386,208.61 元，增长了 115.92%。这使得管理费用占收入的比例较 2008 年有一个明显的降低，相应导致营业利润大幅度增加。

公司利润总额和净利润 2009 年度较 2008 年度分别增长了 1097.74%和 1100.49%，主要原因也是销售收入的增长幅度远大于管理费用的变动幅度所致。

2010 年 1-6 月份，公司的销售收入不及 2009 年全年收入的一半，主要原因是军方客户采购产品集中在下半年交付。

3、主要费用及变动情况

公司最近两年又一期的期间费用及其变动情况如下：

项目	2010 年度 1-6 月	
	金额	占营业收入比重
营业收入	2,070,492.30	---------
销售费用	0.00	0.00%
管理费用	1,169,461.56	56.48%
财务费用	-830.17	-0.04%

项目	2009 年度		2008 年度		占营业收入比重变动
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入	8,386,208.61	---------	3,883,923.08	----------	----------
销售费用	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
管理费用	1,749,949.66	20.87%	1,751,393.35	45.09%	-24.23%
财务费用	-4,150.24	-0.05%	-4,549.02	-0.12%	0.07%

公司与销售相关的费用几乎只有发货的邮寄费。发货所产生的邮寄费由于金额较少，基于重要性原则统一计入了管理费用。另外公司不存在银行借款，财务费用主要是利息收入且金额不大。因此公司2009年度与2008年度相比，销售费用及财务费用金额占营业收入比重没有显著变化。

公司2009年度与2008年度相比，管理费用占营业收入增长幅度为-24.23%，这主要是近两年管理费用基本持平，但营业收入有一个较大幅度的增长，由2008年度的3,883,923.08元，增长到了2009年度的8,386,208.61元。公司管理费用近两年变化不大主要是由于公司的运营模式造成的，公司近两年管理机构和人员没有发生大的变化，占管理费用较大比例的房租、人员工资、无形资产的摊销费用等都很稳定。

公司2010年1-6月份管理费用占营业收入的比重较2009年度有一个较大幅度的增长，一是因为公司上半年的销售收入不高，另外2010年1-6月份新产品研发前期的调研费用相对较多，也导致管理费用有所增加。

4、非经常性损益情况

公司最近两年又一期非经常性损益情况如下：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
营业外收入	**0.00**	**0.00**	**0.00**
固定资产清理损益	0.00	0.00	0.00
政府补助	0.00	0.00	0.00
无法支付应付账款	0.00	0.00	0.00
营业外支出	**0.00**	**503.32**	**0.00**
对外捐赠	0.00	0.00	0.00
非常损失	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	503.32	0.00
非经常性损益净额	**0.00**	**-503.32**	**0.00**

公司2008年度和2010年1-6月份非经常性损益的净额为0.00元，不影响2008年度和2010年1-6月份的净利润。2009年度非经常性损益净额为-503.32元和同期的净利润相比基本可以忽略不计。此503.32元营业外支出是公司疏忽导致延期缴纳税款所产生的滞纳金。由此可见公司的净利润受非经常性损益的影响较少，公司的盈利水平非常稳定，不存在较大依赖非经常性损益的情况。公司的经营成果的质量较好。

5、主要税项和享受的税收优惠政策

公司适用的主要税种及其税率如下：

主 要 税 种	税 率	计 税 依 据	备注
增值税	17%	应税销售收入	
城市维护建设税	7%	应纳流转税额	
教育费附加	3%	应纳流转税额	
企业所得税	7.5%、15%	应纳税所得额	

本公司于2009年10月取得增值税一般纳税人资格，增值税应纳税额为当期销项税额抵减可以抵扣的进项税额后的余额，增值税的销项税率为 17%。2009年1-10月份是小规模纳税人，按照销售收入的3%征收增值税。

根据财政部、国家税务总局（94）财税字第 011 号和国家税务总局国税函[1999］864号等有关文件的规定，公司数传电台产品在公司的军品生产资质有效期内，符合申请享受产品免征增值税的优惠条件，目前公司已向军工主管部门申请军品合同鉴证，而后即可向当地税务部门申请免税。

根据国家科技部、财政部、国家税务总局《关于印发<高新技术企业认定管理办法>的通知》（国科发火[2008]172号）文件要求，公司按新的《高新技术企业认定管理办法》申请高新技术企业重新认定，并于2009年10月20日取得北京市高新技术企业证书。根据编号为海国税201006JMS1600037的企业所得税减免税备案登记书，公司自2009年1月1日起至2009年12月31日止按15%减半征收企业所得税，2010年1月1日起至2011年12月31日止按15%的税率征收企业所得税。

公司年报审计时由于企业所得税过渡期优惠政策执行口径尚没统一明确，基于谨慎性原则，审计报告按照15%的税率计提企业所得税，所得税汇算清缴的时候税务局确认公司按照7.5%的税率缴纳企业所得税。二者差异对利润的影响金额为165,078.06元。

（四）报告期公司主要资产情况

1、应收账款

（1）应收账款分类

类　　别	2010.6.30		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
单项金额重大的应收账款	4,704,000.00	98.37	235,200.00
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账款			
其他不重大的应收账款	77,741.00	1.63	40,239.80
合　　计	4,781,741.00	100	275,439.80
净　　额	**4,506,301.20**		

类　　别	2009.12.31		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
单项金额重大的应收账款	6,144,000.00	98.35	307,200.00
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账款			
其他不重大的应收账款	103,265.00	1.65	29,523.50
合　　计	6,247,265.00	100	336,723.50
净　　额	**5,910,541.50**		
类　　别	2008.12.31		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
单项金额重大的应收账款	2,976,000.00	96.65	148,800.00
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账款			
其他不重大的应收账款	103,265.00	3.35	29,146.50
合　　计	3,079,265.00	100	177,946.50
净　　额	**2,901,318.50**		

注：单项金额重大是指资产负债表日，应收账款余额大于 100 万元的应收款项。本公司将账龄超过 5 年且应收账款余额小于等于 100 万元的应收款项分类为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。没有将其划分为上述两类的应收款项，则将其作为其他不重大的应收账款。

（2）单项金额重大的应收账款

账　　龄	2010.6.30		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
1 年以内	4,704,000.00	100.00	235,200.00
合　　计	**4,704,000.00**	**100.00**	**235,200.00**
净　　额	**4,468,800.00**		
账　　龄	2009.12.31		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
1 年以内	6,144,000.00	100.00	307,200.00
合　　计	**6,144,000.00**	**100.00**	**307,200.00**
净　　额	**5,836,800.00**		
账　　龄	2008.12.31		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
1 年以内	2,976,000.00	100.00	148,800.00
合　　计	**2,976,000.00**	**100.00**	**148,800.00**
净　　额	**2,827,200.00**		

（3）截至 2010 年 6 月 30 日止，应收账款的期末余额中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

（4）截至 2010 年 6 月 30 日止，应收账款期末余额中欠款金额前五名合计 4,781,676.00 元，占应收账款余额的 99.99%。

（5）截至 2009 年 12 月 31 日止，应收账款期末余额中欠款金额前五名合计 6,247,265.00 元，占期末余额的 100.00%。

（6）应收账款 2009 年期末余额较 2008 年期末余额增长率为 102.88%。主要由于公司销售结算政策没有发生变化，销售量提高后，应收账款自然会相应增加。

2、预付账款

（1）预付账款账龄分析

账　　龄	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31	
	账面余额	占总额比例%	账面余额	占总额比例%	账面余额	占总额比例%
1 年以内	77,000.02	42.61%	9,668.00	9.00	80,000.00	62.62
1-2 年	5,950.00	3.29%	50,000.00	46.54	0.00	0.00
2-3 年	50,000.00	27.67%	0.00	0.00	0.00	0.00
3 年以上	47,756.00	26.43%	47,756.00	44.46	47,756.00	37.38
合　　计	**180,706.02**	**100.00**	**107,424.00**	**100.00**	**127,756.00**	**100.00**

（2）截至 2010 年 6 月 30 日止，预付账款余额前 5 名合计为 178,276.02 元，占预付款总额的 98.66%。

（3）截至 2009 年 12 月 31 日止，预付账款余额前 5 名合计为 104,994.00 元，占预付款总额的 97.74%。

（4）公司预付账款主要是奥运画册费用和材料费。公司采购以货币资金为主，预付的情况较少，不存在大金额的预付款项。

3、其他应收款

（1）其他应收款账龄分析

账龄	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
1 年以内	355,921.06	17,796.05	605,115.64	30,255.78	4.00	0.20
1-2 年	4.00	0.40	4.00	0.40		
2-3 年					23.96	7.19
3 年以上	110,023.96	88,019.17	110,023.96	88,019.17	110,000.00	88,000.00
合计	**465,949.02**	**105,815.62**	**715,143.60**	**118,275.35**	**110,027.96**	**88,007.39**

（2）其他应收款分类

类　　别	2010.6.30		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
其他不重大的其他应收款	465,949.02	100	105,815.62
合　　计	**465,949.02**	**100**	**105,815.62**
净　　额	**360,133.40**		
类　　别	**2009.12.31**		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
其他不重大的其他应收款	715,143.60	100	118,275.35
合　　计	**715,143.60**	**100**	**118,275.35**
净　　额	**596,868.25**		

类　　别	2008.12.31		
	账面余额	占余额比例%	坏账准备
其他不重大的其他应收款	110,027.96	100	88,007.39
合　　计	**110,027.96**	**100**	**88,007.39**
净　　额	**22,020.57**		

注：其他不重大的其他应收款指其他应收款余额小于等于 100 万元且账龄在五年以内的其他应收款。

（3）持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款情况如下：

单位或自然人名称	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31
	金额	金额	金额
李富荣	249,325.64	249,325.64	0.00
江流焕	88,794.90	200,000.00	0.00
遇桂香	0.00	100,000.00	0.00
合　　计	**338,120.54**	**549,325.64**	**0.00**

（4）2010 年 6 月 30 日其他应收款余额前 5 名合计 454,020.54 元，占期末余额的 97.44%，其中主要明细如下：

单位或自然人名称	期末余额	备注
李富荣	249,325.64	备用金款
江流焕	88,794.90	备用金款
黄红升	60,000.00	备用金借款
单鹏基	50,000.00	旧车销售款
合 计	**448,120.54**	

（5）2009 年 12 月 31 日其他应收款余额前 5 名合计 659,325.64 元，占期末

余额的 92.19%，明细如下：

单位或自然人名称	期末余额	备注
李富荣	249,325.64	备用金款
江流焕	200,000.00	备用金款
遇桂香	100,000.00	备用金款
黄红升	60,000.00	备用金借款
单鹏基	50,000.00	旧车销售款
合 计	**659,325.64**	

（6）其他应收款 2009 年末与 2008 年末相比增加了 605,115.64 元，主要由于公司 2009 年度与股东发生的备用金款项所致。2010 年 6 月 30 日 的其他应收款较 2009 年末减少了 249,194.58 元，主要是 2009 年度发生的股东借款，在 2010 年收回了一部分。

4、 存货

存货项目	2010.6.30	
	账面余额	跌价准备
原材料	241,285.43	30,000.00
在产品	2,091,506.88	153,502.22
库存商品	195,972.66	0.00
合 计	**2,528,764.97**	**183,502.22**
净 额	**2,345,262.75**	

存货项目	2009.12.31	
	账面余额	跌价准备
原材料	284,906.42	30,000.00
在产品	537,471.85	153,502.22
库存商品	1,086,758.16	0.00
合 计	**1,909,136.43**	**183,502.22**
净 额	**1,725,634.21**	

存货项目	2008.12.31	
	账面余额	跌价准备
原材料	632,152.65	30,000.00
在产品	1,200,850.53	153,502.22
库存商品	611,758.61	0.00
合 计	**2,444,761.79**	**183,502.22**
净 额	**2,261,259.57**	

上述原材料及在产品中计提存货跌价准备的为公司2007年以前生产的未完

工的无人机以及为生产无人机所储备的原材料蒙皮。此项产品的生产自2007年起处于停滞状态，据此公司计提了减值准备。无人机的账面原值为307,004.44元，蒙皮的账面原值为60,000.00元。公司对无人机和蒙皮分别按照50%的比例提取了减值准备。

除此之外，公司存货资产处于良好状态，不存在减值迹象，固未对剩余存货计提减值准备。

5、固定资产

（1）固定资产的分类及折旧方法

公司按年限平均法计提固定资产折旧。各类固定资产的预计使用年限、残值率和年折旧率分别为：

类　　别	预计使用年限	净残值率	年折旧率
机器设备	5-10 年	5%	9.50%-19.00%
运输工具	5 年	5%	19.00%
办公设备及其他	5 年	5%	19.00%

（2）固定资产原值

类　　别	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.6.30
机器设备	110,110.60	0.00	0.00	110,110.60
运输设备	575,223.00	0.00	0.00	575,223.00
办公设备及其他	265,605.15	0.00	0.00	265,605.15
合　　计	**950,938.75**			**950,938.75**

类　　别	2008.12.31	本期增加	本期减少	2009.12.31
机器设备	102,741.00	7,369.60	0.00	110,110.60
运输设备	575,223.00	0.00	0.00	575,223.00
办公设备及其他	199,759.00	65,846.15	0.00	265,605.15
合　　计	**877,723.00**	**73,215.75**	**0.00**	**950,938.75**

（3）累计折旧

类　　别	2009.12.31	本期增加	本期减少	2010.6.30
机器设备	68,551.65	20,672.92	0.00	89,224.57
运输设备	253,769.32	54,023.08	0.00	307,792.40
办公设备及其他	86,554.33	10,785.10	0.00	97,339.43
合　　计	**408,875.30**	**85,481.10**	**0.00**	**494,356.40**

类　　别	2008.12.31	本期增加	本期减少	2009.12.31
机器设备	31,205.82	37,345.83	0.00	68,551.65
运输设备	145,723.16	108,046.16	0.00	253,769.32
办公设备及其他	72,894.62	13,659.71	0.00	86,554.33
合　　计	**249,823.60**	**159,051.70**	**0.00**	**408,875.30**

（4）固定资产净值

类　　别	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31
机器设备	20886.03	41,558.95	71,535.18
运输设备	267,430.60	321,453.68	429,499.84
办公设备及其他	168,265.72	179,050.82	126,864.38
合　　计	**456,582.35**	**542,063.45**	**627,899.40**

6、无形资产

无形资产名称	取得方式	初始金额	摊销年限	截至 2010 年 6 月 30 日账面价值	剩余摊销年限
非专利技术	股东出资	4,500,000.00	10	1,800,000.00	4.0

此无形资产为非专利技术--毫米波合成信号源技术已于2010年11月28日，由控股股东李富荣按2010年10月31日的资产账面价值165万元整购回，因此截至本报价说明书出具之日，该项资产已经不在公司账面之中，公司的货币资金因此交易而增加165万元整。

7、长期待摊费用

项　目	2009.12.31	本期增加	本期减少		累计摊销	2010.6.30	剩余摊销月数
			本期摊销	其他减少			
经营租赁房屋装修费	140,527.58		20,075.34		80,301.41	120,452.24	36
合　　计	**140,527.58**		**20,075.34**		**80,301.41**	**120,452.24**	**36**

项　目	2008.12.31	本期增加	本期减少		累计摊销	2009.12.31	剩余摊销月数
			本期摊销	其他减少			
经营租赁房屋装修费	180678.31		40,150.73		60,226.07	140,527.58	42
合　　计	**180678.31**		**40,150.73**		**60,226.07**	**140,527.58**	**42**

2008 年 3 月公司与中国人民解放军某部队签订房屋租赁合同，租用其位于

北京市海淀区遗光寺 8 号院的房屋建筑物 500 平方米。为满足公司生产经营需要公司对上述经营租赁的房屋进行了装修，装修费用为 200,753.65 元。

8、资产减值准备

（1）资产减值准备计提政策

公司目前仅对应收款项及存货提取减值准备，其他资产不存在重大资产减值迹象（公司的无形资产因有确定的账面值转让可能，在审计基准日未被认定有减值迹象），因此未计提资产减值准备，具体计提政策如下：

①坏帐准备计提政策

本公司以单项金额是否重大及信用风险特征组合为标准，将应收款项划分为：单项金额重大的应收款项、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项和其他不重大的应收款项三类。本公司于资产负债表日，将应收账款余额大于 100 万元，其他应收款余额大于 100 万元的应收款款项划分为单项金额重大的应收款项。本公司将账龄超过 5 年的应收款项分类为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。没有将其划分为上述两类的应收款项，则将其作为其他不重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。

本公司对单项金额重大的应收款项逐项进行减值测试，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。

公司以单项金额是否重大及信用风险特征组合为标准，将应收款项划分为：单项金额重大的应收款项、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项和其他不重大的应收款项三类。其中单项金额重大是指单项金额在应收账款余额 5%以上的应收款项，其他不重大是指账龄在 1 年以内、单项金额在应收账款余额 5%以下的应收款项，没有将其划分为上述两类的应收款项，则将其作为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合风险较大的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。

公司对单项金额不重大的应收款项，以及单项金额重大、但经单独测试后未发生减值的应收款项，以账龄为类似信用风险特征，根据以前年度与之相同或相似的按账龄段划分的信用风险组合的历史损失率为基础，结合现时情况确定以下类似信用风险特征组合及坏账准备计提比例，计提坏账准备。

账　　龄	计提比例（%）
1 以内	5
1 至 2 年	10
2 至 3 年	30
3 年以上	80

对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

②存货跌价准备计提政策

期末存货以成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

公司以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素，确定存货的可变现净值。为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量；为执行合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础，超出合同数量的存货，其可变现净值以一般销售价格为基础计算。

（2）资产减值准备计提情况

项　　目	2009.12.31	本期计提	本期减少		2010.6.30
			本期转回	本期转销	
坏账准备	454,998.85	0.00	73,743.43	0.00	381,255.42
存货跌价准备	183,502.22	0.00	0.00	0.00	183,502.22
合　　计	**638,501.07**	0.00	**0.00**	**0.00**	**564,757.64**

项　　目	2008.12.31	本期计提	本期减少		2009.12.31
			本期转回	本期转销	
坏账准备	265,953.89	189,044.96	0.00	0.00	454,998.85
存货跌价准备	183,502.22	0.00	0.00	0.00	183,502.22
合　　计	**449,456.11**	**189,044.96**	**0.00**	**0.00**	**638,501.07**

（五）报告期重大债务情况

1、应付账款

（1）应付账款帐龄分析：

账　龄	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31
1 年以内	291,488.40	0.00	36,000.00
1-2 年		0.00	0.00
2-3 年		0.00	2,115.00
3 年以上	2,115.00	2,115.00	0.00
合　计	**293,603.40**	**2,115.00**	**38,115.00**

（2）截至 2010 年 6 月 30 日止，应付账款期末余额中不含有持本公司 5%(含 5%)以上表决权的股东的应付账款。

（3）截至 2009 年 12 月 31 日止，无账龄超过 1 年的大额应付账款。

（4）截至 2008 年 12 月 31 日止，无账龄超过 1 年的大额应付账款。

（5）截止 2009 年 12 月 31 日应付账款明细如下：

单位或自然人名称	期末余额	备注
陕西华达工模具制造有限责任公司	2,115.00	材料款
合　计	**2,115.00**	

（6）企业发生的应付账款较少，企业产品为军工产品，目前情况下购买产品以定制为主，基本上是以货币资金来采购。

2、其他应付款

（1）其他应付款帐龄分析：

账　龄	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31
1 年以内	3,079.13	9,177.11	179,570.24
合　计	**3,079.13**	**9,177.11**	**179,570.24**

（2）截止 2010 年 6 月 30 日，其他应付款的期末账面余额中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

（3）2009 年 12 月 31 日其他应付款余额中主要明细金额为 7,963.03 元，占期末总额的 86.77%，明细如下：

单位或自然人名称	期末余额	备注
紫竹花园物业管理处	7,963.03	房屋物业费

（4）其他应付款 2009 年 12 月 31 日期末余额较 2008 年 12 月 31 日期初余

额增长率为-94.89%，主要原因为期初有 178,720.00 元应付李富荣的款项期末由于重分类调整计入其他应收款，相应使得其他应付款显著降低。

3、应交税费

税费项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31
增值税	-28,357.09	65,509.35	155,076.92
城市维护建设税	8,398.36	22,550.45	10,855.39
企业所得税	358,610.73	415,757.87	189,809.41
教育费附加及地方教育费	3,599.29	9,664.47	4,652.31
印花税	0.00	0.00	0.00
个人所得税	0.00	0.00	0.00
合　　计	**342,251.29**	**513,482.14**	**360,394.03**

（六）报告期股东权益情况

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31
实收资本（或股本）	5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积	5,773,682.82		
盈余公积	4,855.74	181,507.19	17,418.44
未分配利润	43,701.70	5,592,175.63	4,115,376.86
所有者权益合计	**10,822,240.26**	**10,773,682.82**	**9,132,795.30**

（七）关联方关系及关联交易

1、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）	持股比例%	与本公司关系
李富荣	68.10	控股股东

（2）不存在控制关系的关联方

公司不存在控制关系关联方主要为除了控股股东以外的其他股东及公司董事、监事、高级管理人员，具体如下：

关联方名称（姓名）	持股比例%	与本公司关系
江流焕	27.00%	股东、董事
遇桂香	4.90%	股东、董事
周达超	---------	董事、副总经理兼总工程师

赵英	---------	董事、财务负责人
翟学岐	---------	副总经理兼总工艺师
刘勇	---------	监事会主席
单学锋	---------	监事
张成平	---------	监事

2、关联交易

（1）关联销售

报告期内，公司没有发生关联销售。

（2）关联采购

报告期内，公司没有发生关联采购。

（3）关联方往来

项 目	公司名称	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31
其他应收款	李富荣	249,325.64	249,325.64	0.00
其他应收款	江流焕	88,794.90	200,000.00	0.00
其他应收款	遇桂香	0.00	100,000.00	0.00
其他应付款	李富荣	0.00	0.00	178,720.00

上述往来款项均为业务备用金借款，主要用于新型电台、环保净水项目及封存膜项目的前期调研及考察。备用金借款期限均为一年以内，且都用于公司主营业务，未造成股东占用公司经济资源并对其他股东利益形成损害的情况。

（4）关联交易——公司与李富荣之间发生的非专利技术转让

2010 年 11 月 18 日，公司与李富荣签订《非专利技术——毫米波合成信号源技术转让协议书》，双方于 2010 年 11 月 28 日，完成非专利技术——毫米波合成信号源技术的转让，转让价格为 2010 年 10 月 31 日该项非专利技术在公司账面上的资产净值。

（5）关联交易决策执行程序

对于关联股东的其他应收款主要是业务借款和备用金，都是为业务开展而发生的，履行的是内部借款程序，由总经理和财务负责人签字确认。

对于非专利技术转让，公司 2010 年第 2 次临时股东大会对该项关联交易的价格、支付方式和交割时限进行了表决通过，关联股东回避了表决，决策程序符合《公司章程》和《关联交易管理制度》的相关规定，定价公允合理，充分

保护了公司的利益，避免了该项无形资产减值的风险。

（6）监事会对关联方交易合规性和公允性的意见；

对于上述非专利技术转让的关联交易，公司第一届监事会第二次会议认定了其决策过程和交易过程的合规性，认定了其交易价格的公允性。

（八）需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

1、军品增值税免税申请的进展状况

公司于 2009 年取得了军品生产资质，公司数传电台产品符合享受军品免征增值税的优惠条件。公司已经于 2009 年把相关的产品销售合同上报相关主管部门审核，目前正在办理中。增值税免退税可以提高企业经营活动的现金流，有利于企业的发展。

2、承诺事项

公司在报告期内无需披露的承诺事项

3、或有事项

公司在报告期内无需披露的或有事项

4、其他重要事项

公司在报告期内无其他重要事项

（九）股利分配政策和最近两年分配情况

1、**股利分配的一般政策**：在弥补以前年度亏损后，若有可分配利润，经股东大会批准，按以下顺序分配：

（1）提取法定公积金

（2）提取任意盈余公积

（3）分配股利

2、**最近两年股利分配情况**

公司近两年业务规模增长较快，对于流动资金的需求较大，公司盈余主要用于扩大再生产，因此最近两年未向股东进行股利分配。

（十）控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内公司无控股子公司或纳入合并范围内的子公司

（十一）管理层对公司最近两年又一期财务状况和经营成果的分析

1、盈利能力分析

①毛利率分析

公司 2008、2009 年度毛利率分别为 52.28%、47.35%，2009 年度较 2008 年度有所下降。主要由于 2008 年度 9 月份以后公司原材料中的主要模块，由通用转为定制，价格有一定幅度的提升，使得产品的生产成本提高，进而相应导致毛利率降低。

②销售净利率分析

公司 2008 年、2009 年度销售净利率分别为 3.52%、19.57%，2009 年度较 2008 年度大幅提高。公司没有销售费用，财务费用、资产减值损失和非经常性损益金额很小，对净利润的影响较少。因此公司的销售净利率出现大幅提高主要由于公司销售增长的幅度远远大于管理费用变动的幅度所致。管理费用 2008 年度为 1,751,393.35 元，2009 年度为 1,749,949.66，变化不大。而销售收入由 2008 年的 3,883,923.08 元增长到 2009 年度的 8,386,208.61 元，增长了 115.92%。这使得管理费用占收入的比例较 2008 年有一个明显的降低，相应导致销售净利率有一个大幅度的提高。

公司 2010 年 1-6 月的销售净利率为 2.35%，远低于 2009 年。主要原因是公司 2010 年 1-6 月产生的销售收入较少，而管理费用里有很大比例的固定费用，并没有随着销售收入的减少而同步减少。军方客户一般都是在下半年要求企业发货，然后申请经费结算货款，随着下半年交货确认收入的增多，会带来销售净利率的大幅度增长。

③净资产收益率及每股收益分析

公司净资产收益率及每股收益 2009 年度较 2008 年度大幅提高，主要是 2009 年和 2008 年度相比销售收入大幅度增长而相应的管理费用变动幅度不大所致，

因此虽然销售毛利率 2009 年度较 2008 年度有所降低，但是仍然使得公司的净资产收益率和每股收益大幅提高。2010 年 1-6 月净资产收益率和每股收益较 2009 年有一定程度的降低，主要原因是销售收入的减少幅度大于管理费用的减少幅度造成的。

④扣除非经常性损益后的净资产收益率分析

公司 2008 年非经常性损益为 0.00 元，2009 年度为-503.32 元，2010 年 1-6 月为 0.00 元，报告期内金额较少，对公司净利润的影响较少，非经常性损益对利润不造成大的影响，公司的净利润基本都是由主营业务产生的，净资产收益率的质量较高。

综上所述，公司 2009 年度扣除非经常性损益后的盈利能力较 2008 年度有较大幅度提高。公司 2010 年 1-6 月销售收入没有达到去年全年的一半，导致扣除非经常性损益后的盈利能力有所下降。但公司目前主要客户对公司通信数传设备的需求增长稳定而持续，这将使得企业未来几年的销售稳步上升，出现波动性的情况较少。另外公司没有随着销售收入的增长而额外增加大量的管理费用，这有利于公司单位效率的提高。公司非经常性损益非常小，对公司的正常盈利没有实质性的影响，因此公司的盈利质量较高。

2、偿债能力分析

公司 2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月流动比率分别为 10.92、16.19、14.09，速动比率分别为 7.01、12.90、10.41，上述指标报告期间均保持在较高水平，表明公司的短期偿债能力较强。

公司 2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月资产负债率分别为 5.95%、4.64%、5.57%，上述指标报告期间均保持在较低水平，表明公司长期偿债能力较强。

综上所述，公司经营所需资金主要为自有资金，公司负债程度较低，偿债能力较强。

3、营运能力分析

公司 2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月应收账款周转率分别为 1.65、1.90、0.40。2008 年度应收账款周转率较低，但 2009 年度较 2008 年度有一定提高，表明公司应收账款的管理水平有所提高。另外公司应收账款周转率较低也和客

户的预决算管理方式相关，公司对军方销售的通信数传设备产品，从确认销售到收到款项相对需要一个较长的时间周期，导致应收账款的周转率较低，但应收账款的质量较高，实际发生坏账的可能性较少。

公司 2008 年、2009 年及 2010 年 1-6 月存货周转率分别为 1.03、2.22、0.44, 2008 年度存货周转率较低，但 2009 年度较 2008 年度有一定提高，表明公司存货的管理水平有所提高。

上述 2010 年 1-6 月的应收账款周转率和存货周转率偏低，主要是因为公司 2010 年上半年的收入偏低所致。从 2010 年全年的应收账款周转率和存货周转率来看，预计会恢复到一个相对正常的水平。

综上所述，公司资产运营能力一般但呈上升的趋势，公司的存货和应收账款的管理能力可以进一步的提高，以提高公司的净资产收益率。

4、现金流量分析

公司 2008 及 2009 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-687,217.81 元、-774,739.52 元。公司经营活动现金流量近两年都为负值，表明公司的销售回款政策有待进一步提高。公司主要产品的货款结算流程是先根据订单指令进行生产，然后经过一系列的审核批准才能付款，这一定程度上对公司的现金流会造成一定的影响，但从 2008 年和 2009 年度的现金流量表来看，每年的资金净流出平均在 80 万元左右，绝对值不是很大。公司近些年没有向银行等金融机构融资，企业的资产负债结构较好，便于对外融资。另外，公司现正在申请军品增值税退税，这将对公司经营活动的现金流有所改善。随着公司销售规模的扩大和销售回款政策的进一步改善，以及公司在采购方面将尽力争取以信用赊销的方式采购材料，公司的现金流将得到好转，从 2010 年上半年的现金流来看，经营活动现金流已经由负转正，因此不会对公司的持续经营能力造成本质的影响。

十一、备查文件目录

1、公司章程；

2、公司审计报告、财务会计报表（包括资产负债表、利润及利润分配表、现金流量表）及其附注；

3、北京市人民政府确认公司属于股份报价转让试点企业的函；

4、公司股东大会有关股份报价转让的决议及股东大会授权董事会处理相关事宜的决议；

5、公司企业法人营业执照；

6、公司高新技术企业批准证书。

（正文完）

（本页无正文，为《北京环拓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）

李富荣	江流焕	遇桂香
周达超	赵　英	

（签章）

北京环拓科技股份有限公司

二〇一一年一月十八日