

沈阳帝信通信股份有限公司
Shenyang Dixin Communications Co., Ltd.



公开转让说明书

主办券商



长春市自由大路 1138 号

声 明

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

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

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

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

风险及重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、控股股东不当控制风险

公司存在控股股东不当控制风险。公司控股股东及实际控制人为刘文祥，截至2013年6月30日，刘文祥持有公司33,415,768股，占公司股份总额的65.28%。刘文祥报告期内一直担任公司的法定代表人、董事长兼总经理，对公司经营决策可施予重大影响。若刘文祥利用其对公司的实际控制权，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。

二、市场变化风险

智能电网建设对国民经济快速发展起催化作用，智能电网投资政策变动不会太大，公司所处行业与市场保持上升趋势。整体来说国家电网对智能电网投入较为稳定，但如果宏观经济下行，智能电网每年的投资规模和投资进程仍有可能放缓，另一方面，宏观经济景气度与用电量密切相关，宏观经济景气度较差时，用电量下降，智能电网建设相关的产品交货和投入运营的节奏可能放慢，可能会影响公司相关产品的结算周期和回款进度。

三、行业竞争加剧风险

公司系统集成业务的关键设备均由电力调度与电力通信领域的领导厂商供应，公司提供的解决方案综合了优势厂商的高性能设备（包括自研产品），方案推广时面临的技术层面的障碍较小。公司竞争力主要受自身规模的制约，在智能电网建设高峰期，难以快速扩张赢得市场，不利于跟其它厂商的竞争。另外，随着国家加大对智能电网的投资，上游设备供应商竞争可能愈加激烈，其产品影响力的变化直接影响公司系统集成业务的竞争力。

四、销售模式变动风险

报告期内，公司直接参与各省、地市电力公司招标以获取项目，提供的系统集成解决方案及代理产品销售均直接面对终端用户。受国家电网公司集中招标采

购权（100 万元以上招标额度）收回并要求参与投标供应商具备计算机系统集成壹级资质事项影响，公司已与中兴通讯达成战略合作协议，作为中兴通讯软交换调度产品总代理商，采用“公司解决方案+中兴产品”方式，利用中兴通讯的渠道在全国（除港、澳、台地区）除三大电信运营商及广电、军队以外的其他市场进行合作开发。上述销售模式变动对公司经营业绩的影响存在不确定性。

五、技术更新风险

公司所处的行业属于技术密集型行业，公司在电力调度通信领域的技术主要集中在应用层面。因技术趋势变化导致的市场需求变化具有一定的不确定性，同时新方案设计和产业化中可能存在不确定的技术障碍。因此，公司面临的主要技术风险集中在对行业发展趋势的把握和提供的新方案、新技术是否能满足客户的需求方面。

六、核心技术人才流失风险

人才是公司可持续发展的重要驱动力之一，公司作为高新技术企业，科技人员对公司技术发展和创新起到重要作用。公司产品以电力调度通信为核心，涵盖了通信设备、互联网、计算机软件、嵌入式系统等多个专业和领域，核心技术及应用技术掌握的难度较高，需要较长时间的积累，成熟的专业人员相对稀缺，公司通过长期积累和不断投入培养了较为成熟的研发队伍。这些核心研发人员一旦流失，将给公司带来巨大风险。

七、公司规模扩大导致的管理风险

近几年公司业务进入高速发展时期，驻外办事机构不断增加，经营规模快速扩大，对公司管理水平提出更高的要求。随着公司规模扩张和人员规模扩大，公司可能会面临管理效率下降、管理费用增加、产品质量控制难度增加等方面的风险。

八、税收优惠变化风险

公司为高新技术企业，报告期内享受 15% 的高新技术企业所得税优惠税率，

且符合标准的研发费用可以加计 50% 在企业所得税税前扣除；同时公司被认定为“软件企业”，报告期内享受软件产品增值税税负超过 3% 部分即征即退的优惠政策。报告期内上述优惠政策的享受增加了公司收益，但若国家财税政策发生变动，取消上述税收优惠政策，公司净利润将受到重大不利影响。公司自成立以来高度重视并一直坚持对技术研发的高投入，并取得高新技术企业资格。但高新技术企业资格到期后复审事项仍存在不确定性，公司存在未通过复审失去继续享受企业所得税优惠政策的风险。

九、应收账款收回风险

2011 年末、2012 年末、2013 年 6 月 30 日应收账款净值分别为 7,150.96 万元、9,145.58 万元、6,791.23 万元，分别占当期营业收入的 66.57%、53.47% 和 132.73%，对应两年又一期周转率分别为 1.79 次、2.10 次、0.64 次（半年数据）。截至 2013 年 6 月 30 日，账龄一年以上占期末应收账款余额 36.38%，尽管公司已按照会计政策充分计提坏帐准备，公司仍存在一定的应收账款收回风险。

十、业绩下滑风险

公司作为面向电力行业提供专网调度解决方案的供应商，受电力行业的招标模式影响较大。自 2012 年起，原先各省电力公司的招标采购权（100 万元以上招标额度）被国家电网公司收回，由国家电网进行集中招标采购，同时提高了对供应商的资质要求，这一变化导致行业内如帝信通信之类的区域性中型供应商中标机会大幅下降，订单量出现大幅下滑。公司订单自 2012 年起出现大幅下滑，导致 2013 年 1-6 月份营业收入为 5,116.51 万元，较上年同期下滑约 50%；2013 年 1-6 月净利润为 1,184.00 万元，较上年同期下滑幅度约 60%，尽管公司已采取多种措施进行应对，但未来公司仍存在营业收入和净利润持续下滑的风险。

目 录

声 明.....	2
风险及重大事项提示	3
一、控股股东不当控制风险.....	3
二、市场变化风险.....	3
三、行业竞争加剧风险.....	3
四、销售模式变动风险.....	3
五、技术更新风险.....	4
六、核心技术人才流失风险.....	4
七、公司规模扩大导致的管理风险.....	4
八、税收优惠变化风险.....	4
九、应收账款收回风险.....	5
十、业绩下滑风险.....	5
目 录.....	6
释 义.....	8
第一节 基本情况.....	11
一、简要情况.....	11
二、股票挂牌概况.....	12
三、公司股份公开转让情况.....	12
四、公司股权结构、控股股东、实际控制人等基本情况介绍.....	13
五、公司设立以来股本的变化和重大资产重组情况.....	16
六、公司董事、监事、高级管理人员情况介绍.....	27
七、最近两年又一期的主要会计数据及财务指标简表（合并口径）.....	29
八、本次挂牌的有关机构.....	30
第二节 公司业务.....	32
一、公司主营业务及设立以来的变化情况.....	32
二、公司主要产品和服务及用途.....	32
三、公司内部组织结构图和业务流程.....	46
四、公司业务相关的关键资源情况.....	48
五、公司主营业务相关情况.....	55
六、公司的商业模式.....	61
七、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	63
第三节 公司治理.....	72
一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况.....	72
二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估.....	73
三、公司及控股股东最近二年又一期存在的违法违规及受处罚情况.....	74
四、公司的独立性.....	75
五、同业竞争的情况.....	77
六、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.....	77

七、董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系情况.....	78
八、董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议和做出重要承诺.....	78
九、董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况.....	79
十、董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	79
十一、公司董事、监事、高级管理人员任职资格.....	79
十二、公司董事、监事、高级管理人员近两年又一期的变动情况.....	79
第四节 公司财务.....	80
一、财务报表.....	80
二、审计意见.....	94
三、财务报表的编制基础.....	94
四、会计报表的合并范围及变化情况.....	95
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	95
六、报告期利润形成的有关情况.....	114
七、报告期主要资产情况.....	121
八、报告期重大债项情况.....	135
九、报告期股东权益情况.....	140
十、关联方、关联方关系及交易.....	140
十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项...	143
十二、资产评估情况.....	144
十三、股利分配政策和历年分配情况.....	145
十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	148
十五、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果及现金流量的分析.....	149
十六、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素及自我评估.....	152
第五节 有关声明.....	158
主办券商声明.....	159
审计机构声明.....	160
律师声明.....	161
评估机构声明.....	162
第六节 附件.....	163
一、主办券商推荐报告.....	164
二、财务报表及审计报告.....	164
三、法律意见书.....	164
四、公司章程.....	164
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	164

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、本公司、帝信通信、股份公司	指	沈阳帝信通信股份有限公司
有限公司	指	沈阳帝信通信电子工程有限公司
天赐新源	指	沈阳天赐新源投资管理有限公司
裕祥新源	指	沈阳裕祥新源投资管理有限公司
天赐更香	指	沈阳天赐更香商贸有限公司
必赛德	指	沈阳帝信必赛德信息科技有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、东北证券	指	东北证券股份有限公司
挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统进行挂牌及公开转让行为
公开转让说明书	指	沈阳帝信通信股份有限公司公开转让说明书
公司章程	指	2013年7月26日由股份公司2013年第一次临时股东大会的沈阳帝信通信股份有限公司
三会	指	股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	沈阳帝信通信股份有限公司股东大会
股东会	指	沈阳帝信通信电子工程有限公司股东会
董事会	指	沈阳帝信通信股份有限公司董事会
监事会	指	沈阳帝信通信股份有限公司监事会
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》
高级管理人员	指	本公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
管理层	指	公司董事、监事及高级管理人员
报告期、两年及一期	指	2011年度、2012年度、2013年1-6月
天职国际会计师事务所、会计师事务所、会计师	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、律师、公司律师	指	北京金诚同达律师事务所沈阳分所

评估师、评估事务所	指	沃克森（北京）国际资产评估有限公司
财务报告	指	非特别指明，指两年合并财务报告
元、万元	指	人民币元、人民币万元
塔迪兰	指	以色列塔迪兰电信有限公司
中兴通讯	指	中兴通讯股份有限公司
ISO9001	指	国际标准化组织实施的关于质量管理体系标准之一，主要通过对其申请认证组织的质量管理体系提出各项要求来规范组织的质量管理体系。
调度交换机、调度机	指	用于调度工作的一种专网通信主机，不仅提供一般程控交换机的电话通信业务，还提供丰富的适用于调度工作的调度功能。
软交换	指	网络演进以及下一代分组网络的核心技术(设备)之一，为下一代网络具有实时性要求的业务提供呼叫控制和连接控制功能。主要完成呼叫控制、资源分配、协议处理、路由、认证、计费等功能，同时可以向用户提供现有电路交换机所能提供的所有业务，并向第三方提供可编程能力。
系统集成	指	以用户的应用需要为出发点，综合应用各种相关技术，将各个分离的设备、部件、功能体和信息体等整合到相互关联的、统一协调的一个大系统中。系统集成实现的关键在于解决各设备体的互连和互操作性问题。
EPON	指	Ethernet Passive Optical Network，以太网无源光通信接入设备。
OTN	指	光传送网，是以波分复用技术为基础、在光层组织网络的传送网。
PTN	指	分组传送网，一种光传送网络架构和具体技术。
SDH	指	同步数字系列通信系统。
DS	指	Dispatching Server 调度服务器
IDC	指	Intelligent Dispatching Console 智能调度台
2m/E1	指	E1 是 2.048M 的链路，用 PCM 编码
IAD	指	Integrated Access Device 综合接入设备
ISDN-PRI 信令	指	物理上采用 E1，目前跟 PBX、运营商设备对接最常用的协议。
Q.SIG 信令	指	物理上采用 E1，电力行业 PBX 对接最常用的协议。

NO.7 信令	指	物理上采用 E1，跟运营商设备对接用此协议。
GIS	指	Geography Information System 地理信息系统
MCU	指	Main Control Unit 主控制单元
SIP	指	SIP(Session Initiation Protocol)是一个应用层的信令控制协议。用于创建、修改和释放一个或多个参与者的会话
SS1B	指	中兴通讯电信级软交换核心服务器，单机支持百万级用户
MT64	指	中兴通讯的数字中继网关，最大支持 64 个 E1 接口
ZS 5500	指	中兴通讯的企业级软交换核心服务器，单机支持 10000 用户
ZS 3500	指	中兴通讯的企业级软交换核心服务器，单机支持 1000 用户
WIFI	指	一种无线的连接方式，最大带宽可达 54M

注：本文中凡未特殊说明，尾数合计差异系四舍五入造成。

第一节 基本情况

一、简要情况

中文名称：沈阳帝信通信股份有限公司

英文名称：Shenyang Dixin Communications Co., Ltd.

法定代表人：刘文祥

有限公司设立日期：1998 年 7 月 8 日

股份公司成立日期：2010 年 12 月 29 日

注册资本：人民币 5,119.00 万元

注册号：210132000016938

注册地址：沈阳市和平区三好街 90-1 号 2-16-2 室

组织机构代码：71111372-2

办公地址：沈阳市沈北新区沈北大道 76—43A 号

邮编：110136

电话：024-89794000

传真：024-89794108

互联网网址：<http://www.bendis.cc/>

电子邮箱：yan.shi@bendis.cc

董事会秘书：阎实

信息披露负责人：阎实

所属行业：I6520 信息系统集成服务《国民经济行业分类》
I65 软件和信息技术服务业《上市公司行业分类指引》

主营业务：研发、集成、销售电力调度通信设备，面向电力行业提供专网调度解决方案。公司销售的软硬件产品包括集中录音系统、调度终端、调度交换机、光传输设备。

二、股票挂牌概况

股份代码：430408

股份简称：帝信通信

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：5,119 万股

挂牌日期：2014 年【 】月【 】日

三、公司股份公开转让情况

根据《公司法》第一百四十二条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》2.8 条规定及《公司章程》第十八条、第二十七条规定，因公司发起人持股已经满一年，公司全体股东已出具承诺函，其所持帝信通信的全部股份自愿适用和遵守关于控股股东及实际控制人所持股份分批限售的规定。

截至本公开转让说明书出具之日，公司股东可进行公开转让的股份如下：

单位：股

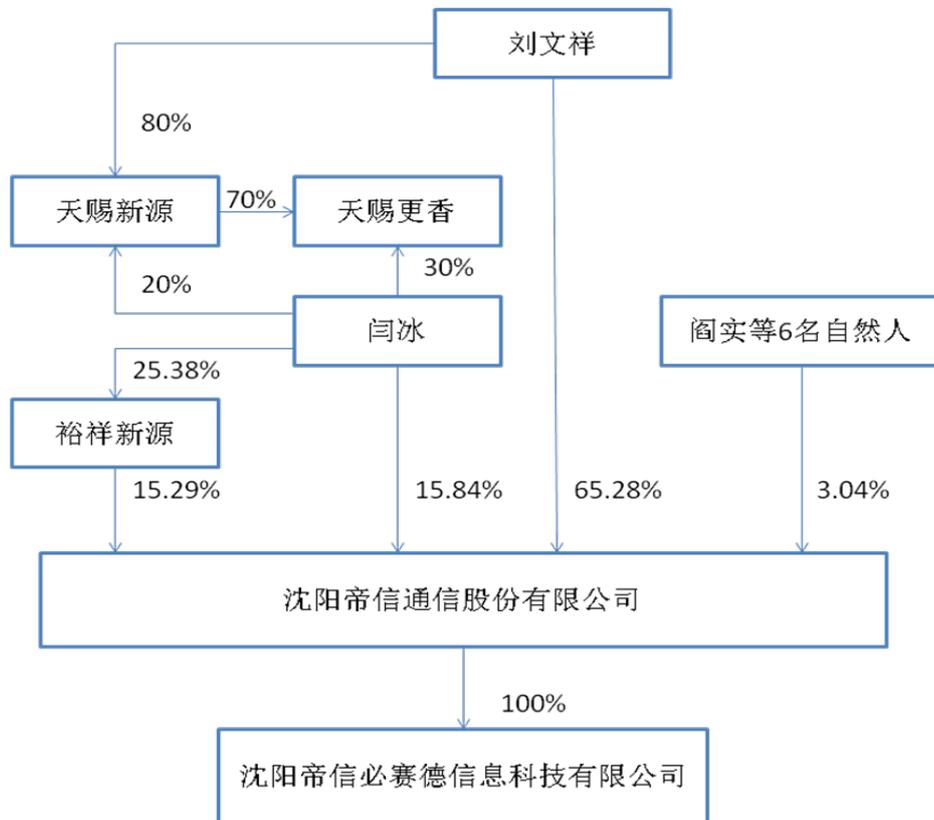
序号	股东名称	挂牌前 持有股份数量	挂牌日 可报价转让股份数	转让受限股份数量
1	刘文祥	33,415,768	8,353,942	25,061,826
2	闫冰	8,109,838	8,109,838	0
3	何延明	401,212	100,303	300,909
4	阎实	340,792	85,198	255,594
5	侯伟	219,896	54,974	164,922
6	王野	324,817	81,204	243,613

7	李铁	226,452	56,613	169,839
8	刘洋	324,817	81,204	243,613
9	裕祥新源	7,826,408	7,826,408	0
合计		51,190,000	24,749,684	26,440,316

截至本说明书出具之日，公司股东所持股份不存在被冻结、质押等限制情况。

四、公司股权结构、控股股东、实际控制人等基本情况介绍

(一) 公司股权结构



(二) 各股东持股数量及比例

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例
1	刘文祥	境内自然人	33,415,768	65.28%
2	闫冰	境内自然人	8,109,838	15.84%
3	何延明	境内自然人	401,212	0.78%

4	阎实	境内自然人	340,792	0.67%
5	侯伟	境内自然人	219,896	0.43%
6	王野	境内自然人	324,817	0.63%
7	李铁	境内自然人	226,452	0.44%
8	刘洋	境内自然人	324,817	0.63%
9	裕祥新源	境内法人	7,826,408	15.29%
合计-			51,190,000	100.00%

（三）各股东之间关系

公司 9 名股东中，公司股东刘文祥先生与闫冰女士系配偶关系，闫冰与阎实为堂姐妹关系，刘文祥与刘洋为叔侄关系。另外，闫冰持有法人股东裕祥新源 25.38% 股权，为裕祥新源的大股东、执行董事及法定代表人。

除上述关联关系外，公司其他股东之间不存在关联关系，公司的股份不存在质押和其他争议的事项。

（四）控股股东、实际控制人的情况介绍

在最近两年内公司的控股股东及实际控制人未发生变化，公司的控股股东、实际控制人为刘文祥。刘文祥一直担任公司法定代表人、董事长兼总经理，负责公司重大事项决策和日常经营管理，对公司具有控制权，为公司的实际控制人。截至本说明书出具之日，刘文祥持有公司 33,415,768 股，持股比例为 65.28%，为公司的控股股东。其基本情况如下：

刘文祥，男，1966 年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于东北大学计算机应用专业，硕士研究生学历。1986 年 8 月至 1999 年 2 月任职于东北电管局调度通讯局；1999 年 2 月至 2010 年 12 月，任有限公司执行董事、总经理；2011 年 1 月至今任股份公司董事长、总经理、法定代表人，曾主持研发“电缆故障测试系统”，获科技进步二等奖。

（五）其他 5%以上股东的基本情况

公司其他持股 5% 以上股东为闫冰、沈阳裕祥新源投资管理有限公司，基本

情况如下：

闫冰，女，1967年02月出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于沈阳市广播电视大学人事管理专业，专科学历。1986年8月至2000年4月任职于东北电管局调度通讯局承装部，2000年4月至今任职于辽宁电力经济开发有限公司，2010年10月至今担任裕祥新源法定代表人、执行董事及总经理。闫冰持有公司15.84%股份。

沈阳裕祥新源投资管理有限公司，公司设立时间为2010年10月15日，法定代表人为闫冰，住所为沈阳市和平区三好街90-1号2-16-3室，注册资本为390.44万元，经营范围为投资与投资管理，投资咨询。裕祥新源持有公司15.29%股份，系主要由公司员工持股的公司，除持有股份公司发起人股份外未持有其他公司的出资额或股份。裕祥新源的股东名称及出资如下：

序号	股东姓名	出资额 (万元)	出资比例(%)	出资方式	帝信通信任职岗位
1	闫冰	99.054	25.38	货币	-
2	刘韬	69.972	17.92	货币	-
3	刘凤华	25.000	6.40	货币	-
4	张立东	13.200	3.38	货币	职工监事、销售部经理
5	王伟	13.200	3.38	货币	董事、售前商务部经理
6	闫捷	10.000	2.56	货币	-
7	崔延志	9.900	2.54	货币	董事、生产部经理
8	蔡晓军	8.800	2.25	货币	职工监事、销售区域经理
9	阎秀君	10.800	2.77	货币	-
10	闫莉	10.800	2.77	货币	采购专员
11	高福祥	8.000	2.05	货币	-
12	李常礼	7.320	1.87	货币	研发总监助理
13	张明月	3.300	0.85	货币	工程部经理
14	田松岩	4.050	1.04	货币	组装调试
15	张利强	3.300	0.85	货币	安装调试工程师
16	李勇	3.300	0.85	货币	安装调试工程师
17	杨志勇	3.300	0.85	货币	安装调试工程师
18	赵彬	4.050	1.04	货币	行政经理
19	孙小冬	3.800	0.97	货币	销售区域经理
20	朱雷	3.300	0.85	货币	安装调试工程师
21	张荣涛	2.200	0.56	货币	库管
22	张姝	2.200	0.56	货币	销售区域经理
23	李志	2.200	0.56	货币	安装调试工程师

24	李伟	2.200	0.56	货币	销售业务员
25	韩军	2.200	0.56	货币	会计
26	孙娜	2.200	0.56	货币	人资专员
27	吴东野	2.200	0.56	货币	研发工程师
28	刘田	2.700	0.69	货币	信息专员
29	张春宇	2.200	0.56	货币	安装调试工程师
30	邵志鹏	2.200	0.56	货币	研发工程师
31	张鹏	1.100	0.28	货币	安装调试工程师
32	刘巍	1.100	0.28	货币	销售业务员
33	杜亮	1.200	0.31	货币	销售业务员
34	刘波	3.600	0.92	货币	会计
35	李振江	1.700	0.44	货币	研发项目经理
36	李晔	1.200	0.31	货币	研发项目经理
37	李军	1.200	0.31	货币	生产工程师
38	王魁	0.864	0.22	货币	售前技术工程师
39	王云龙	1.800	0.46	货币	售前技术工程师
40	喻平	1.100	0.28	货币	研发项目经理
41	刘轶轩	0.110	0.03	货币	研发工程师
42	周宇	0.550	0.14	货币	采购员
43	刘艳伟	0.770	0.2	货币	政府项目专员
44	李越超	1.100	0.28	货币	生产物流专员
45	杜昌波	1.100	0.28	货币	后勤主管
46	景杰	10.000	2.56	货币	-
47	么虹	10.000	2.56	货币	-
48	田桂岩	5.000	1.28	货币	-
49	李秀春	5.000	1.28	货币	-
50	杨罗生	5.000	1.28	货币	-
合计		390.44	100.00	-	-

注：刘韬系刘文祥与闫冰之子，刘风华系刘文祥之姐，闫捷系股东闫冰之妹，高福祥、景杰、么虹、田桂岩、李秀春、杨罗生系实际控制人刘文祥私人朋友。

五、公司设立以来股本的变化和重大资产重组情况

（一）公司股本的形成及变化

1、1998年7月有限公司设立

1998年7月8日，公司前身沈阳市帝信通信电子工程有限责任公司经沈阳市和平区工商行政管理局核准依法设立。有限公司系由自然人刘文祥与其岳母陈德凤共同出资设立，其中刘文祥以实物出资40万元，陈德凤以无形资产出资10

万，注册资本为 50 万元，法定代表人是刘文祥，住所为沈阳市和平区文化路 6 号团市委二楼，营业期限为 10 年。经营范围：计算机网络产品、开发、研制、批发、零售；计算机网络综合布线。

1998 年股东刘文祥、陈德凤签署《股东关于无形资产投入的说明》，约定“基于 TURBOWAY 系列电话语音卡的综合语音开发软件”作价 6 万元，“DX-1 型电话线路障碍测试卡全套软硬件生产技术”作价 4 万元。

本次出资，辽宁信诚会计师事务所有限责任公司于 1998 年 6 月 30 日出具了辽信所验字[1998]《验资证明书》予以确认。

有限公司设立时股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资方式	占注册资本比例
刘文祥	40	实物	80%
陈德凤	10	无形资产	20%
合计	50	-	100.00%

说明：

经主办券商核查，公司设立时存在出资瑕疵，但对本次挂牌转让不构成实质性障碍。公司提供资料显示，有限公司前身设立时，股东刘文祥以实物出资 40 万元，股东陈德凤以无形资产出资 10 万元。实物出资明细如下：

名称	开具发票时间	发票所有权	发票金额（元）
8710手机	1997年9月	刘文祥	4,500.00
手机入网费用	1997年9月	刘文祥	2,500.00
调节基金	1997年8月	刘文祥	100.00
586多媒体微机	1998年5月	有限公司	76,000.00
名人电子记事本	1998年5月	刘文祥	4,160.00
dialogic 集成开发平台	1998年6月	有限公司	87,400.00
dialogic 语音卡	1998年6月	有限公司	94,500.00
伦飞笔记本电脑	1998年6月	有限公司	26,800.00
东芝2870复印机	1998年6月	有限公司	33,600.00
hp690c 打印机	1998年6月	有限公司	3,980.00
索尼外置光盘刻录机	1998年6月	有限公司	14,300.00
东芝 p38传真机	1998年6月	有限公司	3,160.00
eiconX.25网卡	1998年6月	有限公司	6,500.00

wysz-8终端服务器	1998年6月	有限公司	10,500.00
刻来宝 c□-20	1998年6月	有限公司	32,000.00
合计	-	-	400,000.00

无形资产出资明细如下：

无形资产名称	作价
基于 TURBOWAY 系列电话语音卡的综合语音开发软件	6 万元
DX-1 型电话线路障碍测试卡全套软硬件生产技术	4 万元

根据《中华人民共和国公司法》（1994 年-1999 年）第二十四条、第二十五条规定，刘文祥、陈德凤的非货币资产出资均未经评估，未办理书面产权转移手续，且实际出资方式与《出资协议书》、《验资证明书》表述的“全部出资均为实物出资”不一致，存在出资瑕疵。自公司设立以来未发生第三人向公司股东主张权利的情况，刘文祥与陈德凤亦未发生纠纷，且无形资产与公司当时主营业务相关，公司财务负责人确认有限公司已实际收到刘文祥及陈德凤交付的用于出资的非货币资产，股东交付的实物出资作价未高于发票所记载的购买上述实物所支付的对价，有限公司自成立以来均通过每年的工商年检，亦未收到工商局行政处罚。有限公司整体变更为股份公司时，上述实物资产及无形资产均已折旧或摊销完毕，该瑕疵未影响有限公司整体变更为股份公司时的账面净资产值，未影响到股份公司股本的充实，股份公司的控股股东、实际控制人刘文祥已出具书面承诺，“如因该瑕疵帝信通信造成损失的，将由本人承担相应责任并以个人资产补偿公司损失”。

此外，根据刘文祥、闫冰与公司签订的《协议书》中该两人做出的承诺，以及《沈阳帝信通信股份有限公司 2013 年度第二次临时股东大会》决议，刘文祥、闫冰于 2013 年 10 月 22 日分别以现金 40 万元、10 万元存入公司账户，以消除公司设立时与该两人有关的非货币出资 50 万元（其中实物 40 万元、无形资产 10 万元）未经评估的瑕疵。

公司已于 2013 年 10 月 22 日收到上述 50 万元款项，并按照《沈阳帝信通信股份有限公司 2013 年度第二次临时股东大会》决议，将该 50 万元计入资本公积-股本溢价，由公司全体股东共同享有。

根据上述情形，公司认为刘文祥、闫冰已履行《协议书》中有关二人承诺以现金 50 万元补至公司以消除公司设立时与该两人有关的非货币出资 50 万元（其中实物 40 万元、无形资产 10 万元）未经评估的瑕疵。

因此，该瑕疵对本次挂牌转让不构成实质性障碍。

2、2002 年 7 月有限公司第一次增加注册资本及第一次股权转让

2002 年 7 月 9 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意有限公司名称由“沈阳市帝信通信电子工程有限责任公司”变更为“沈阳帝信通信电子工程有限责任公司”；股东刘文祥以债转股方式增资 250 万元，增资后公司注册资本变更为 300 万元；刘文祥向其妻闫冰无偿转让 50 万元出资额，陈德凤向其女儿闫冰无偿转让 10 万元出资额。

2002 年 7 月 10 日，沈阳中会会计师事务所有限责任公司出具沈中汇验报字[2002]第 30 号《验资报告》，对本次增加注册资本进行了审验。

2002 年 7 月 15 日，公司领取新的营业执照，完成了工商变更登记事宜。

本次增资及股权转让后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）		出资方式	占注册资本比例
刘文祥	240		债权	80%
闫冰	60	40	实物	20%
		10	债权	
		10	无形资产	
合计	300		-	100.00%

说明

经主办券商核查，本次股东刘文祥以债权增资 250 万元的出资方式存在瑕疵，但对本次挂牌转让不构成实质性障碍。根据《中华人民共和国公司法》（1999 年-2004 年）第二十四条规定，债权不是当时法律明确规定的出资方式，但股东刘文祥用于转股的债权是因补充有限公司流动资金而形成，借款方式为货币，债权关系明确。刘文祥与有限公司虽未签订借款协议，但是根据该借款资金划转的财务凭证，且经财务负责人确认，债权转为股权通过了股东会审议，债权关系真实、合法、有效，且该次增资办理了验资手续，并在工商部门办理注册资本变更

登记。该瑕疵未影响到有限公司存续的合法性、有效性，未影响到公司资本的充实，股东之间亦不存在任何纠纷。

此外，根据最高人民法院《关于审理与企业改制相关的民事纠纷案件若干问题的规定（法释〔2003〕1号）》规定，“在以下两种情况下认定债权出资有效：债权人与债务人自愿达成债权转股权协议，且不违反法律和行政法规强制性规定的，应当确认债权转股权协议有效。因此，在一般情况下发起人不得单纯以其对第三人的债权出资，即发起人不得以对拟设立公司以外的债权出资。”公司本次债权转股权系债权人刘文祥与债务人帝信有限自愿达成债权转股权协议，且不违反法律和行政法规强制性规定；并且用于转股权的债权系股东刘文祥对帝信有限的债权，并非对第三人的债权，符合上述规定。

另外，根据刘文祥与公司签订的《协议书》中做出的承诺，以及《沈阳帝信通信股份有限公司 2013 年度第二次临时股东大会》决议，刘文祥于 2013 年 10 月 22 日以现金 250 万元存入公司账户，以消除该股东于 2002 年 7 月以债权 250 万元转股权未经评估的瑕疵。

公司已于 2013 年 10 月 22 日收到上述 250 万元款项，根据上述情形，公司认为刘文祥已履行《协议书》中有关其承诺以现金 250 万元补至公司以消除该股东于 2002 年 7 月以债券转股权未经评估的瑕疵。

因此，该瑕疵对本次挂牌转让不构成实质性障碍。

控股股东、实际控制人刘文祥已出具书面承诺，“如因该瑕疵给帝信通信造成损失的，将由本人承担相应责任并以个人资产补偿公司损失”。

3、2005 年 7 月有限公司第二次增加注册资本

2005 年 7 月 20 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意刘文祥以非专利技术“Coral 数字程控调度专用网交换平台技术”增资 400 万元，闫冰以非专利技术“Coral 数字程控调度专用网交换平台技术”增资 100 万元，共计增资 500 万元。

2005 年 7 月 8 日，北京东鹏资产评估事务所出具京东鹏评报字[2005]第 1-212

号《“Coral 数字程控调度专用网交换平台技术”非专利技术评估报告书》，确认“Coral 数字程控调度专用网交换平台技术”非专利技术无形资产投资价值为人民币 586 万元。

根据沈阳市人民政府 2004 年 3 月 5 日颁布的沈政办发[2004]6 号《沈阳市人民政府办公厅转发市工商局关于营造经济发展良好环境若干意见的通知》，为促进沈阳老工业基地振兴，现就营造经济发展良好环境，沈阳市工商局放宽无形资产的投资比例，其出资比例不受注册资本 20% 的限制。本次刘文祥、闫冰以非专利技术“coral 数字程控调度专用网交换平台技术”增资 500 万元后，股东出资的无形资产占注册资本总额的比例达到 63.75%。

2005 年 7 月 8 日，华青会计师事务所有限公司出具华青验字[2005]第 W468 号《验资报告》，对本次增加注册资本进行了审验。

2005 年 7 月 20 日，公司领取新的营业执照，完成了工商变更登记事宜。

本次增资后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）		出资方式	占注册资本比例
刘文祥	640	240	债权	80%
		400	无形资产	
闫冰	160	40	实物	20%
		10	债权	
		110	无形资产	
合计	800		-	100.00%

说明：

（1）无形资产出资的权属清晰。根据刘文祥个人出具的《关于公司无形资产及实物出资的说明》、刘文祥与闫冰出具的《关于非专利技术“Coral 数字程控调度专用网交换平台技术”的声明》，Coral 数字程控调度专用网交换平台技术系刘文祥利用业余时间研究的非专利技术，权属归刘文祥所有，不属于职务技术成果。在本次出资中，刘文祥愿意将该非专利技术价值的 20% 部分让与妻子闫冰按份享有，闫冰亦愿意无偿接受该部分该非专利技术，并用于对有限公司的出资。本次无形资产出资的权属清晰，不存在潜在纠纷。

(2) 无形资产出资比例符合沈阳市人民政府当时生效的规范性文件规定，但不完全符合当时生效的《公司法》第二十四条规定。本次增资完成后，《公司法》进行了修订。根据 2006 年 1 月 1 日生效实施的《公司法》第二十七条的规定，无形资产出资占注册资本的最高比例可达到 70%。该瑕疵的影响已随着相关法律、法规的修改而消除。该瑕疵未影响到有限公司存续的合法性及有效性，且未影响到有限公司股本的充实。有限公司控股股东、实际控制人刘文祥已出具书面承诺，“如因该瑕疵给帝信通信造成损失的，将由本人承担相应责任并以个人资产补偿公司损失”。该瑕疵对本次挂牌转让不构成实质性障碍。

4、2009 年 4 月有限公司第三次增加注册资本

2009 年 4 月 8 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意增加注册资本 200 万元，其中股东刘文祥以货币增资 48 万元，未分配利润转增 112 万元；股东闫冰以货币增资 12 万元，未分配利润转增 28 万元。

2009 年 4 月 23 日，辽宁华商会计师事务所有限责任公司出具辽华商内验字[2009]第 32 号《验资报告》，对本次增加注册资本进行了审验。

2009 年 4 月 27 日，公司领取新的营业执照，完成了工商变更登记事宜。

本次增资后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）		出资方式	占注册资本比例
刘文祥	800	240	债权	80%
		400	无形资产	
		48	货币	
		112	未分配利润	
闫冰	200	40	实物	20%
		10	债权	
		110	无形资产	
		12	货币	
		28	未分配利润	
合计	1,000		-	100.00%

5、2010 年 11 月有限公司第四次增加注册资本

2010 年 11 月 5 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意增加注册资本

260 万元，增资价格为 1 元/出资额；新增注册资本由何延明货币出资 10 万元，阎实货币出资 10 万元，侯伟货币出资 8 万元，王野货币出资 8 万元，李铁货币出资 8 万元，刘红货币出资 8 万元，刘洋货币出资 8 万元，裕祥新源货币出资 200 万元。

2010 年 11 月 5 日，辽宁华商会计师事务所有限责任公司出具辽华商内验字 [2010]第 083 号《验资报告》，对本次增加注册资本进行了审验。

2010 年 11 月 12 日，公司领取新的营业执照，完成了工商变更登记事宜。

本次增资后股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）		出资方式	占注册资本比例
刘文祥	800	240	债权	63.4921%
		400	无形资产	
		48	货币	
		112	未分配利润	
闫冰	200	40	实物	15.8730%
		10	债权	
		110	无形资产	
		12	货币	
		28	未分配利润	
何延明	10	货币	0.7937%	
阎实	10	货币	0.7937%	
侯伟	8	货币	0.6349%	
王野	8	货币	0.6349%	
刘红	8	货币	0.6349%	
李铁	8	货币	0.6349%	
刘洋	8	货币	0.6349%	
裕祥新源	200	货币	15.8730%	
合计	1,260	-	100.00%	

6、2010 年 12 月整体变更为股份公司

2010 年 12 月 5 日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的“沃克森评报字（2010）第 0307 号”《评估报告》确认，有限公司截至 2010 年 11 月 30 日的净资产评估值为 2,892.00 万元；天职国际会计师事务所有限公司辽宁分公司

出具“天职沈 ZH[2010]5 号”《审计报告》确认，有限公司截至 2010 年 11 月 30 日经审计的账面净资产为 27,958,770.62 元。

2010 年 12 月 6 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意以 2010 年 11 月 30 日为基准日，根据“天职沈 ZH[2010]5 号”《审计报告》所列示的净资产账面值 27,958,770.62 元按 1: 0.98645 折成 27,580,000 股，每股面值人民币 1 元，余额 378,770.62 元计入资本公积。

2010 年 12 月 6 日，有限公司全体股东作为公司的发起人签订了《发起人协议》。发起人就拟设立的股份公司的名称、宗旨、经营范围、出资方式及各方的权利和义务作出了明确的约定。

2010 年 12 月 24 日，股份公司（筹）召开创立大会暨第一次股东大会，选举了第一届董事会成员和第一届非职工代表监事，同日，召开了第一届董事会第一次会议及第一届监事会第一次会议。

2010 年 12 月 24 日，天职国际会计师事务所有限公司辽宁分公司出具了“天职沈 ZH[2010]6 号”《验资报告》，确认各发起人已将其在有限公司享有的出资额全部投入到股份公司中。

2010 年 12 月 29 日，公司领取了沈阳市工商行政管理局颁发的注册号为 210132000016938 的营业执照。

股份公司成立时股权结构如下：

姓名	股份数（万股）	出资方式	占总股本的比例
刘文祥	1,750.7784	净资产	63.48%
闫冰	437.6946	净资产	15.87%
何延明	21.7882	净资产	0.79%
阎实	21.7882	净资产	0.79%
候伟	17.6512	净资产	0.64%
王野	17.6512	净资产	0.64%
刘红	17.6512	净资产	0.64%
李铁	17.6512	净资产	0.64%
刘洋	17.6512	净资产	0.64%
裕祥新源	437.6946	净资产	15.87%

合计	2,758.0000	-	100.00%
----	------------	---	---------

7、2011年6月股份公司第一次增加注册资本

2011年6月10日，股份公司召开临时股东大会，全体股东一致同意增加注册资本至4008万元，增资价格为1.25元/股，增资方式为货币，增资数额及增资后股权结构如下：

股东姓名	增资前		本次增加数（万股）	增资后	
	股份数（万股）	占注册资本比例		股份数（万股）	占注册资本比例
刘文祥	1,750.7784	63.48%	839.48	2,590.2584	64.64%
闫冰	437.6946	15.87%	190.44	628.1346	15.67%
何延明	21.7882	0.79%	9.48	31.2682	0.78%
阎实	21.7882	0.79%	4.8	26.5882	0.66%
侯伟	17.6512	0.64%	-	17.6512	0.44%
王野	17.6512	0.64%	7.68	25.3312	0.63%
刘红	17.6512	0.64%	-	17.6512	0.44%
李铁	17.6512	0.64%	-	17.6512	0.44%
刘洋	17.6512	0.64%	7.68	25.3312	0.63%
裕祥新源	437.6946	15.87%	190.44	628.1346	15.67%
合计	2,758.0000	100.00%	1,250.00	4,008.0000	100.00%

2011年6月15日，天职国际会计师事务所有限公司出具了“天职沈QJ[2011]108号”《验资报告》，确认增资款项已全部到位，其中股东本次实际货币投资1,562.50万元，计入注册资本1,250.00万元，差额312.50万元计入资本公积。2011年6月22日，公司领取了新的营业执照。

8、2012年10月股份公司第一次股份转让

2012年10月12日，刘文祥与刘红签订《股权转让协议》，约定刘红将其持有的股份公司的股份全部转让给刘文祥，转让价款为326,547.00元，股份转让后，公司股份结构如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
刘文祥	2,607.9096	65.08%
闫冰	628.1346	15.67%

何延明	31.2682	0.78%
阎实	26.5882	0.66%
侯伟	17.6512	0.44%
王野	25.3312	0.63%
李铁	17.6512	0.44%
刘洋	25.3312	0.63%
裕祥新源	628.1346	15.67%
合计	4,008.0000	100.00%

9、2012年11月股份公司第二次增加注册资本

2012年11月10日，股份公司召开临时股东大会，全体股东一致同意公司注册资本增加至5119万元，其中货币增资125万元，未分配利润转增986万元。货币增资价格为2.82元/股，未分配利润增加注册资本为全体股东同比例增资，公司具体增资情况如下：

股东姓名	增资前		本次增加数		增资后	
	股份数 (万股)	持股比例	货币	未分配利润转增	股份数 (万股)	持股比例
刘文祥	2,6096	65.08%	96.3168	6,373,504	3,341.5768	65.28%
闫冰	628.1346	15.67%	24.0046	1,588,446	810.9838	15.84%
何延明	31.2682	0.78%	1.1622	76,908	40.1212	0.78%
阎实	26.5882	0.66%	0.9834	65,076	34.0792	0.67%
侯伟	17.6512	0.44%	-	43,384	21.9896	0.43%
王野	25.3312	0.63%	0.9387	62,118	32.4817	0.63%
李铁	17.6512	0.44%	0.6556	43,384	22.6452	0.44%
刘洋	25.3312	0.63%	0.9387	62,118	32.4817	0.63%
裕祥新源	628.1346	15.67%	-	1,545,062	782.6408	15.29%
合计	4,008.0000	100.00%	125.0000	986.0000	5,119.0000	100.00%

2012年11月23日，辽宁恒信达会计师事务所有限公司出具了“辽恒信会验[2012]50号”《验资报告》，对本次增资进行了验证。

2012年12月6日，公司领取了新的营业执照，完成了本次增资变更工商登记事宜。

(二) 公司设立以来的重大资产重组情况

公司设立至今，未发生重大资产重组情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员情况介绍

（一）公司董事

刘文祥先生，详见本节“三、（四）控股股东、实际控制人的情况介绍”。

何延明，男，1969年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于东南大学无线电系，本科学历。1991年7月至1995年2月任职于沈阳市计算机研究设计院；1995年3月至2002年4月沈阳和光电子技术有限公司；2002年5月至2010年12月，历任有限公司副总经理；2011年1月至今任股份公司董事、常务副总经理。现任本公司董事、常务副总经理。

侯伟，男，1974年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于吉林电气化高等专科学校自动化仪表专业，中专学历，助理工程师职称。1993年7月至2000年3月任职于沈阳冶炼厂；2000年3月至-2002年3月任职于东洋制钢；2002年3月至2010年12月历任有限公司销售经理、销售总监，2011年1月至今任公司董事、销售总监。现任公司董事、销售总监。

李铁，男，1977年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于沈阳化工学院计算机应用专业，大专学历。2000年7月至2003年7月任职于沈阳阳光网电子商务有限公司；2003年7月至2010年12月，历任有限公司工程部经理、工程总监；2011年1月至今任股份公司董事、副总经理、工程总监。现任本公司董事、副总经理、工程总监。

王伟，男，1972年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于本溪师范高等专科学校计算机应用与维护专业，大专学历。1998年10月至2003年8月任职于沈阳天高通讯电子有限公司；2003年8月至2010年12月，历任有限公司销售部经理、售前商务部副经理；2011年1月至今任股份公司董事、售前商务部经理。现任本公司董事、售前商务部经理。

刘洋，男，1978年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于沈阳化工学院计算机及应用专业，本科学历，系统集成项目管理工程师中级。2000年7月至2010年12月，历任有限公司研发部经理、战略策划部；2011年1月至今任股份公司董事、技术总监、战略策划部经理。现任本公司董事、技术总监、战略策划

部经理。

崔延志，男，1980年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于辽宁财政高等专科学校计算机信息管理专业，大专学历。2002年5月至2010年12月，历任有限公司工程部、生产部副经理；2011年1月至今任股份公司董事、生产部经理。现任本公司董事、生产部经理。

（二）公司监事

王野，男，1973年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于浙江大学物理电子技术专业，本科学历，助理工程师初级。1994年7月至1995年9月任职于长白集团；1995年10月至2002年5月任职于沈阳正大电子有限公司；2002年5月至2007年4月任职于东软集团；2007年5月至2010年12月，历任有限公司研发经理、研发总监；2011年1月至今任股份公司监事会主席、研发总监。现任本公司监事会主席、研发总监。

蔡晓军，男，1965年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中央党校函授学院经济管理专业，函授本科学历，助理经济师初级。1987年8月至1998年6月任职于沈阳长白集团沈阳计算机厂；1998年6月至2001年6月任职于沈阳长白北商科技有限公司；2001年7月至2005年6月沈阳长白工控科技有限公司；2005年7月至2010年12月任有限公司销售部区域经理；2011年1月至今任股份公司职工监事、销售区域经理。现任公司职工监事、销售区域经理。

张立东，男，1978年生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中央广播电视大学计算机应用专业，大专学历。1997年3月至2000年8月任职于杭州凯兴保龄健身器材有限公司；2000年9月至2010年12月任有限公司销售部副经理；2011年1月至今任股份公司职工监事、销售部经理。现任公司职工监事、销售部经理。

（三）公司高级管理人员

刘文祥先生，总经理，详见本节“三、（四）控股股东、实际控制人的情况介绍”部分。

何延明，副总经理，详见本节“五、（一）公司董事”部分。

李铁，副总经理，详见本节“五、（一）公司董事”部分。

阎实，女，1969年生，毕业于沈阳广播电视大学经济系计划统计专业，大专学历，中级统计师。1990年8月至1998年3月任职于沈阳盛京饭店；1998年3月至2010年12月，任有限公司副总经理、财务总监；2011年1月至今任股份公司副总经理、财务总监、董事会秘书。现任公司副总经理、财务总监、董事会秘书。

本届董事、监事及高级管理人员任期为三年，自2012年11月10日至2015年11月9日。

七、最近两年又一期的主要会计数据及财务指标简表(合并口径)

项目	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31
资产总计(万元)	15,016.76	14,598.52	13,619.80
股东权益合计(万元)	13,568.78	12,452.43	7,421.82
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(万元)	13,568.78	12,452.43	7,421.82
每股净资产(元)	2.65	2.43	1.85
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	2.65	2.43	1.85
资产负债率(母公司)	9.64	14.70	45.51
流动比率(倍)	8.62	5.86	2.05
速动比率(倍)	8.56	5.11	1.72
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入(万元)	5,116.51	17,102.65	10,742.40
净利润(万元)	1,184.01	4,717.56	2,418.00
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	1,184.01	4,717.56	2,418.00
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	1,170.99	4,514.98	2,317.42
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(万元)	1,170.99	4,514.98	2,317.42
毛利率(%)	46.27	36.89	40.86
净资产收益率(%)	9.08	48.25	44.52
扣除非经常性损益后净资产收益率	8.98	46.18	42.67

(%)			
基本每股收益 (元/股)	0.23	0.94	0.57
稀释每股收益 (元/股)	0.23	0.94	0.57
应收帐款周转率 (次)	0.64	2.10	1.79
存货周转率 (次)	3.54	6.23	6.14
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	3,925.95	-567.09	472.43
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.77	-0.11	0.12

八、本次挂牌的有关机构

(一) 主办券商

名称：东北证券股份有限公司
 法定代表人：矫正中
 注册地址：吉林省长春市自由大路 1138 号
 办公地址：北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座 5 层
 电话：010-63210619
 传真：010-68573837
 项目负责人：郭晴丽
 项目组成员：陈夕鹏、朱嗣化、耿云

(二) 律师事务所

名称：北京金诚同达律师事务所沈阳分所
 负责人：于德彬
 注册地址：沈阳市和平区南京北街 206 号城市广场 1 座 1202
 电话：024-23342988
 传真：024-23341677
 经办律师：王胜禹、张凤

(三) 会计师事务所

名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
 法定代表人：陈永宏（委派陈永宏为代表）
 注册地址：北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域

电 话： 010-88827799

传 真： 010-88018737

经办注册会计师： 王君、王世海

（四）资产评估机构

名 称： 沃克森（北京）国际资产评估有限公司

法定代表人： 郑文洋

注 册 地 址： 北京市海淀区车公庄西路乙19号华通大厦B座北塔222
室

电 话： 010-88018768

传 真： 010-88019300

经办注册会计师： 黄立新 徐伟建

（五）证券登记结算机构

名 称： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地 址： 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

（六）证券交易场所

名 称： 全国中小企业股份转让系统

法定代表人： 杨晓嘉

住 所： 北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

电 话： 010-63889512

传 真： 010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务及设立以来的变化情况

公司是国家高新技术企业，专业从事专网通讯产品研发、集成、销售与服务。公司的传输产品、调度机、调度终端和集中录音系统等已广泛地应用于电力、石化、金融、教育等行业及领域。

公司研发集成电力调度通信设备，主要面向电力行业提供专网调度解决方案，全面提供以电力调度应用为核心的各类专网通信产品的销售、技术咨询及工程服务。公司依托塔迪兰、中兴通讯的调度交换机与传输设备、配套自行研制的调度终端和录音系统，实现完整的电力调度通信解决方案，为东北、华北地区电力系统的安全和稳定运营提供强有力的支持。

公司销售的软硬件产品包括集中录音系统、调度终端、调度交换机、光传输设备。公司主要以工程服务的模式满足用户对智能调度整体解决方案的需求，工程配套产品来源于外部供应商及自研产品系列。

自成立以来，公司主营业务未发生变化。

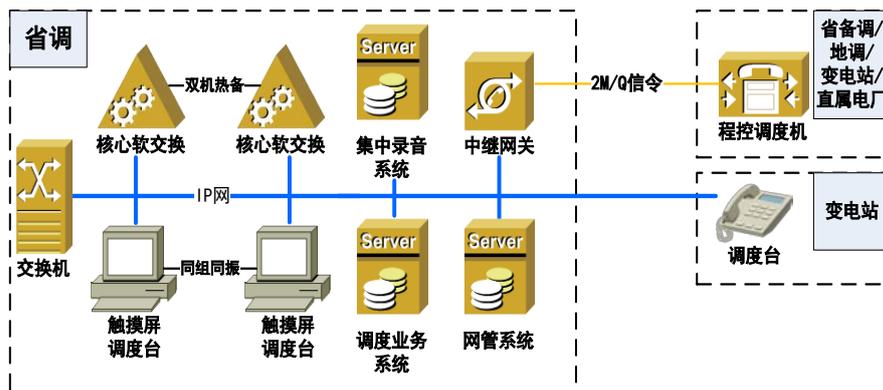
二、公司主要产品和服务及用途

公司的主要业务模式是以工程服务的模式提供专网调度、协同指挥解决方案，同时根据工程的需要配套销售来自外部供应商的产品和自研产品。

（一）解决方案

目前，公司主要解决方案包括以下几种：

1、省电力调度软交换通信系统解决方案



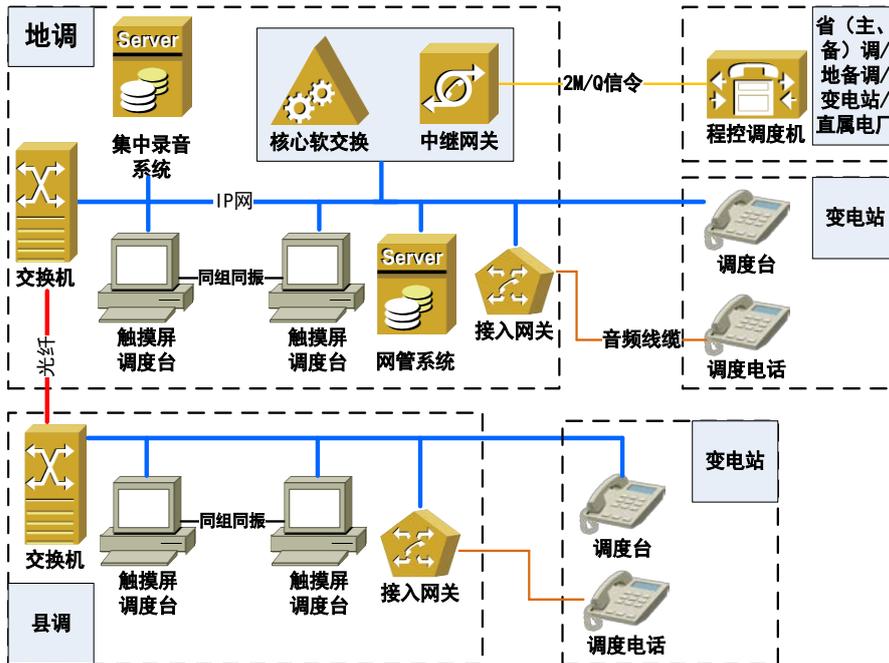
用户需求:

- 满足全省各地市主调、地市备调，超高压站、直属电厂的程控调度 2M/E1 数字中继组网汇聚组网，实现全省调度系统通信的互联互通。
- 保证每一个调度台手柄下达的调度命令都会产生录音文件，文件保存时间不小于 1 个月。
- 双手柄触摸屏调度台，系统支持不小于 30 台，满足省公司调度系统使用。
- 变电站支持 IP、音频线缆方式下放调度电话。
- 网管系统实现对全省调度通信系统设备的监控与管理。

解决方案:

- 省公司和省备调分别使用中兴 SS1B 核心软交换设备，支持 10 万用户量的处理能力，双机采用心跳检测方式实现冗余热备。
- 配合 MT64 中继网关提供 64 个 E1 数字中继，实现全省调度机的互联互通。
- 采用双 DS 调度业务服务器为电力调度系统提供丰富、安全、高效的调度业务功能。
- 调度功能包括：一键拨号、来电显示、用户状态显示、选择接听、同组同振、保留、转接、三方通话、无声监听、闭铃、条件转移、代答、群组会议、点名会议、强插、强拆、录音查询、广播、视频会议、紧急呼叫、一号通、热线。
- 20 台中兴 IDC 系列双手柄触摸屏调度台，为调度人员实现高效、稳定的调度操作。
- 集中录音系统采用 IP 方式对调度系统进行录音，支持不小于 64 路集中录音，WEB 方式操作与维护，实现远程录音文件的查询。
- 网管系统为全网中心调度系统提供监控与管理，提高了系统的安全性与故障处理实时性。

2、 地市电力调度软交换通信系统解决方案



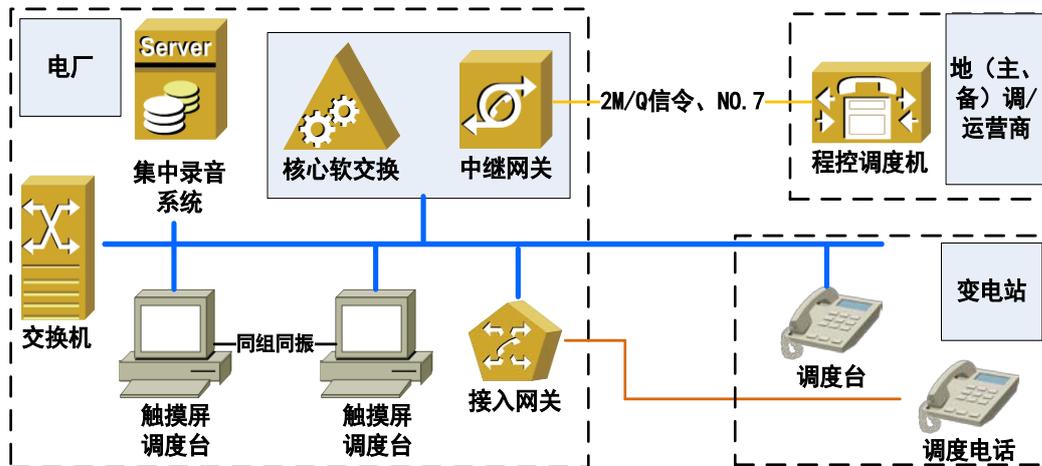
用户需求:

- 满足地市主调和备调与省调之间的 2M/E1 数字中继组网, 由于下属变电站建设的规模不统一, 需要提供 2M/E1 和 IP 直通调度电话的组网接口。
- 下属县调实现地调统一管理, 配置调度台与调度电话。
- 保证每一个调度台手柄下达的调度命令都会产生录音文件, 文件保存时间不小于 1 个月。
- 双手柄触摸屏调度台, 系统支持不小于 10 台, 满足地市公司调度系统使用。

解决方案:

- 地市配置 ZS 5500 核心软交换设备, 支持 5000 用户量的处理能力, 县调下放调度台。
- 内置 24 个 E1 数控中继接口, 可提供 720 路并发中继通道, 满足全市调度机的互联互通。
- 内置调度业务服务器为电力调度系统提供丰富、安全、高效的调度业务功能。
- 10 台中兴 IDC 系列双手柄触摸屏调度台, 为调度人员实现高效、稳定的调度操作。
- 集中录音系统采用 IP 方式对调度系统进行录音, 支持不小于 32 路集中录音, WEB 方式操作与维护, 实现远程录音文件的查询。
- 变电站采用 IAD 接入网管和 IP 调度台可以直接从地调下放。

3、电厂行政、调度二合一解决方案



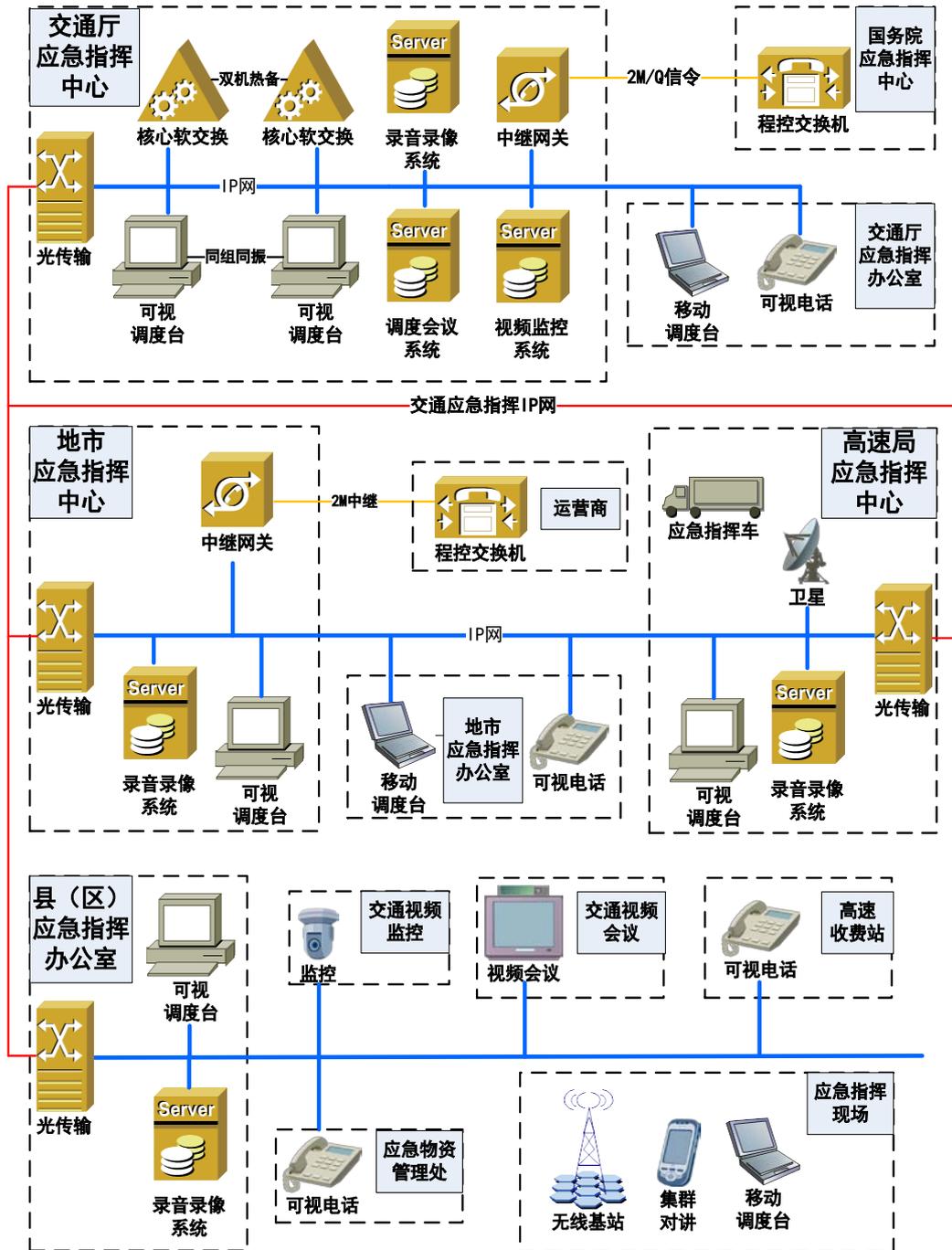
用户需求:

- 随着发电集团调度系统改造的完善，电厂调度系统需要有自己独立的内部语音交换和调度指挥设备，由于发电厂建设的特殊性，需要解决行政办公电话和日常生产调度命令的上传下达。行政办公系统分布广泛，用户数量在 50 到 200 个之间，需要解决数字中继和二线环路中继组网问题。需要提供 16 路录音系统和双手柄触摸屏调度台，需要解决出局公网计费功能，全网设备的远程维护功能。

解决方案:

- 发电厂使用 ZS 3500 核心软交换设备，支持 1000 用户量的处理能力，核心处理板卡、直流电源实现冗余热备。内置 4 个 E1 数控中继接口，提供 NO.7 信令、PRI/Q 信令，内置 16 路 2 线模拟环路中继，满足发电集团与电网公司行政、调度语音通信的互联互通。
- 下属生活区使用 IAD 方式进行电话下放，IP 电话直接下放到调度站点。
- 2 台中兴 IDC 系列双手柄触摸屏调度台，为调度人员实现高效、稳定的调度操作。
- 集中录音系统采用 IP 方式对调度系统进行录音，支持不小于 16 路集中录音，WEB 方式操作与维护，实现远程录音文件的查询，传真、计费系统与语音信箱业务为全网的行政办公提供了平台。

4、省交通厅应急指挥调度软交换解决方案



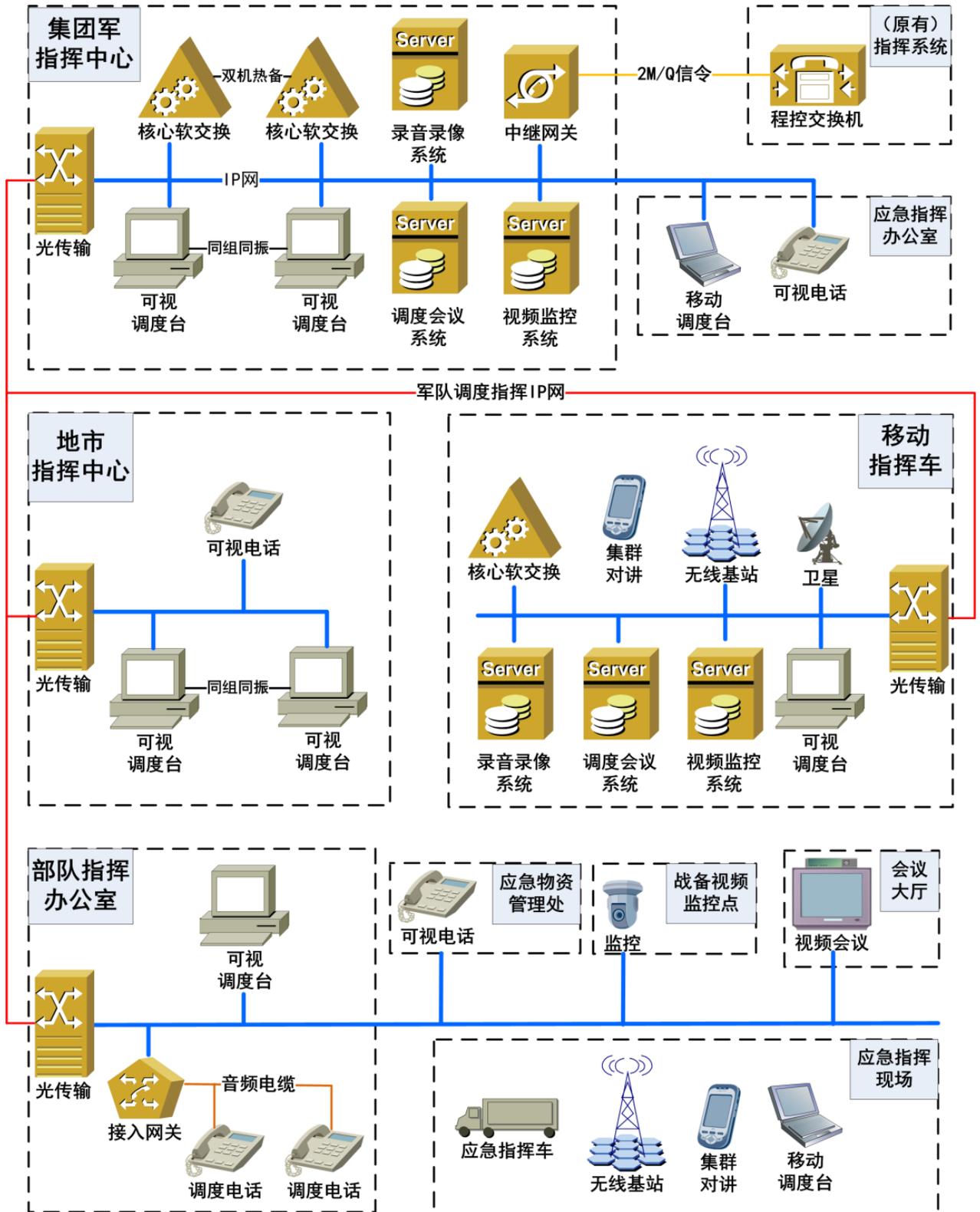
用户需求:

- 交通应急指挥调度需要高度安全和高度稳定的系统；调度终端多种选择；与公网对接出局，实现全系统通信无长途；日常维护简单、支持远程访问的录音录像系统；强大的调度指挥功能；与监控系统、视频会议系统、集群对讲系统、GIS 系统等等应急系统实现融合。

解决方案:

- 省交通厅使用 ZS 5500 核心软交换设备，支持 1 万用户量的处理能力，双机采用心跳检测方式实现冗余热备。采用分布式中继网关，在各地市出局，实现全系统通信无长途功能。
- 中兴 IDC 系列双手柄可视触摸屏调度台，使调度人员实现高效、稳定的调度操作。
- 通过 IP 方式下放可视调度电话，利用调度专网的超强覆盖能力，使调度电话无处不在。
- 集群对讲手机通过无线基站接入到公网，无线基站与软交换调度机采用中继方式进行组网，实现有线调度台与集群对讲手机的音频调度指挥，通过公网的 3G 数据通道与调度台实现视频图像的互联互通。
- 调度台支持“调度、监控一体化”功能，通过调度数据专网可对交通系统监控图像进行访问。调度台利用调度数据专网，使交通路段、站点广播音箱播放广播信息。
- 利用应急指挥车的卫星通道，将事故现场的音频、视频、数据传回调度室，提高调度指挥能力。
- 移动调度台支持 3G 无线数据通道方式与交通应急指挥系统互联互通，实现应急指挥人员在事故现场快速建立应急指挥部。
- 视频会议 MCU 系统与软交换调度系统采用 SIP 中继方式组网，实现调度台及调度终端加入到大型视频会议中。
- 集中录音系统采用 IP 方式对调度系统进行录音，支持不小于 128 路集中录音，WEB 方式操作与维护，实现远程录音文件的查询。
- 网管系统为全网中心调度系统提供监控与管理，提高了系统的安全性与故障处理实时性。

5、集团军软交换指挥调度解决方案



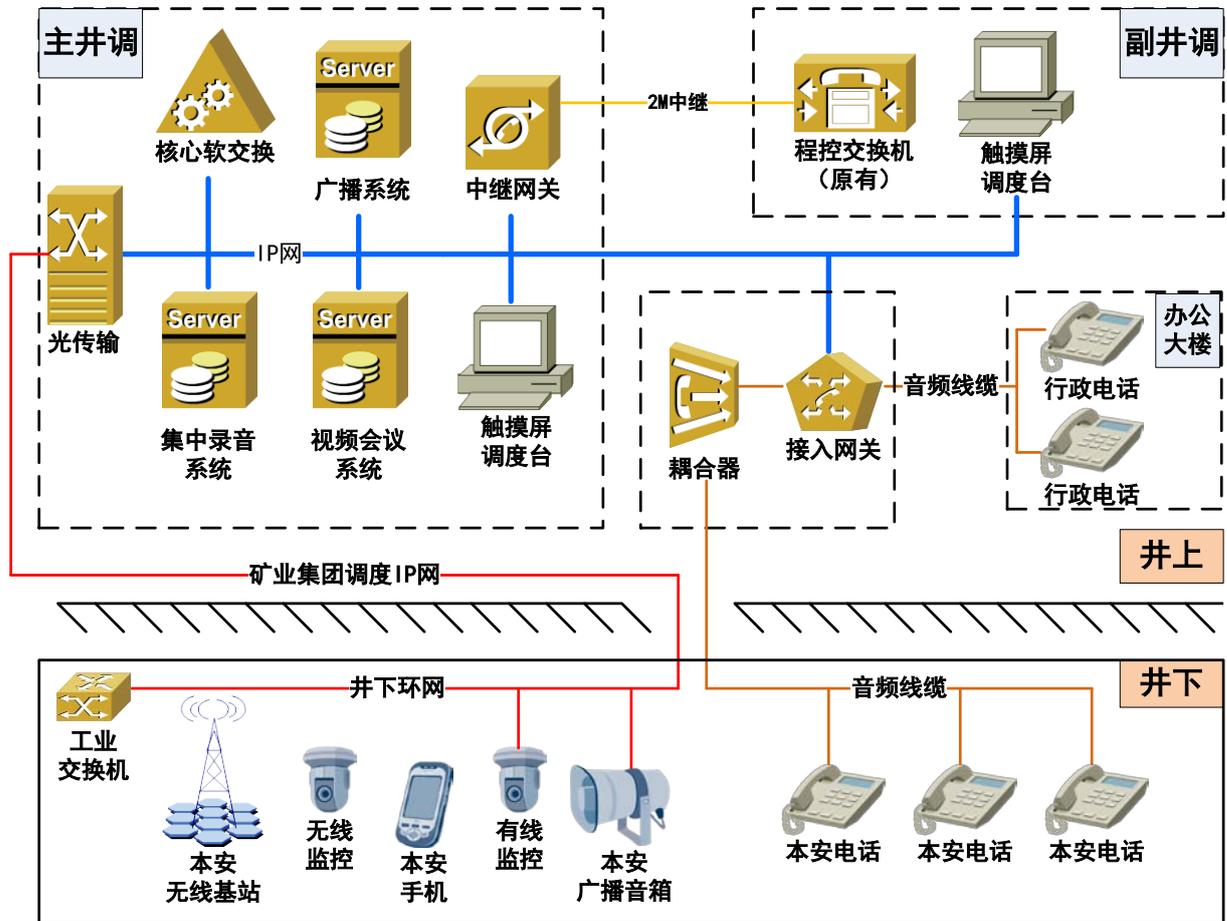
用户需求：

- 军队指挥调度系统要求高安全性、稳定性；调度终端多样化；日常维护简单、支持远程访问的录音录像系统；强大的调度指挥功能；与监控系统和视频会议系统、移动单兵、应急指挥车、集群对讲等等系统的融合通信，提高指挥调度的实时性与实用性。

解决方案：

- 集团军指挥中心部署 2 套核心软交换，实现双机热备，在移动指挥车中分别部署核心软交换系统，增加系统的安全性和移动性。
- 双手柄可视触摸屏调度台能提供丰富的调度功能，是高效、稳定的调度操作平台。
- 通过 IP 方式下放调度电话，利用调度 IP 网的超强覆盖能力，解决了调度台远距离部署。
- 集群对讲手机通过无线基站接入到公网，无线基站与软交换调度机采用中继方式进行组网，实现有线调度台与集群对讲手机的音频调度互联互通。
- 调度台支持“调度、监控一体化”功能，通过调度 IP 网可对军队监控图像进行访问。调度台利用调度 IP 网，播放广播信息。
- 利用应急指挥车的卫星通道，将事故现场的音频、视频、数据传回调度室，提高调度指挥能力。
- 移动调度台支持 WIFI 无线数据通道方式与指挥系统互联互通，实现应急指挥人员在事故现场快速建立应急指挥部。
- 视频会议 MCU 系统与核心软交换调度系统采用 SIP 中继方式组网，实现调度台及调度终端加入到大型视频会议中。
- 集中录音系统采用 IP 方式对调度系统进行录音，支持不小于 128 路集中录音，WEB 方式操作与维护，实现远程录音文件的查询。
- 网管系统为全网中心调度系统提供监控与管理，提高了系统的安全性与故障处理实时性。

6、煤炭行业软交换调度解决方案



用户需求:

- 煤炭调度系统要高度安全、稳定；井下、井上调度终端多种多样；实现全网的互联互通；日常维护简单、支持远程访问的录音系统；强大的调度台操作功能；实现调度、行政二合一。

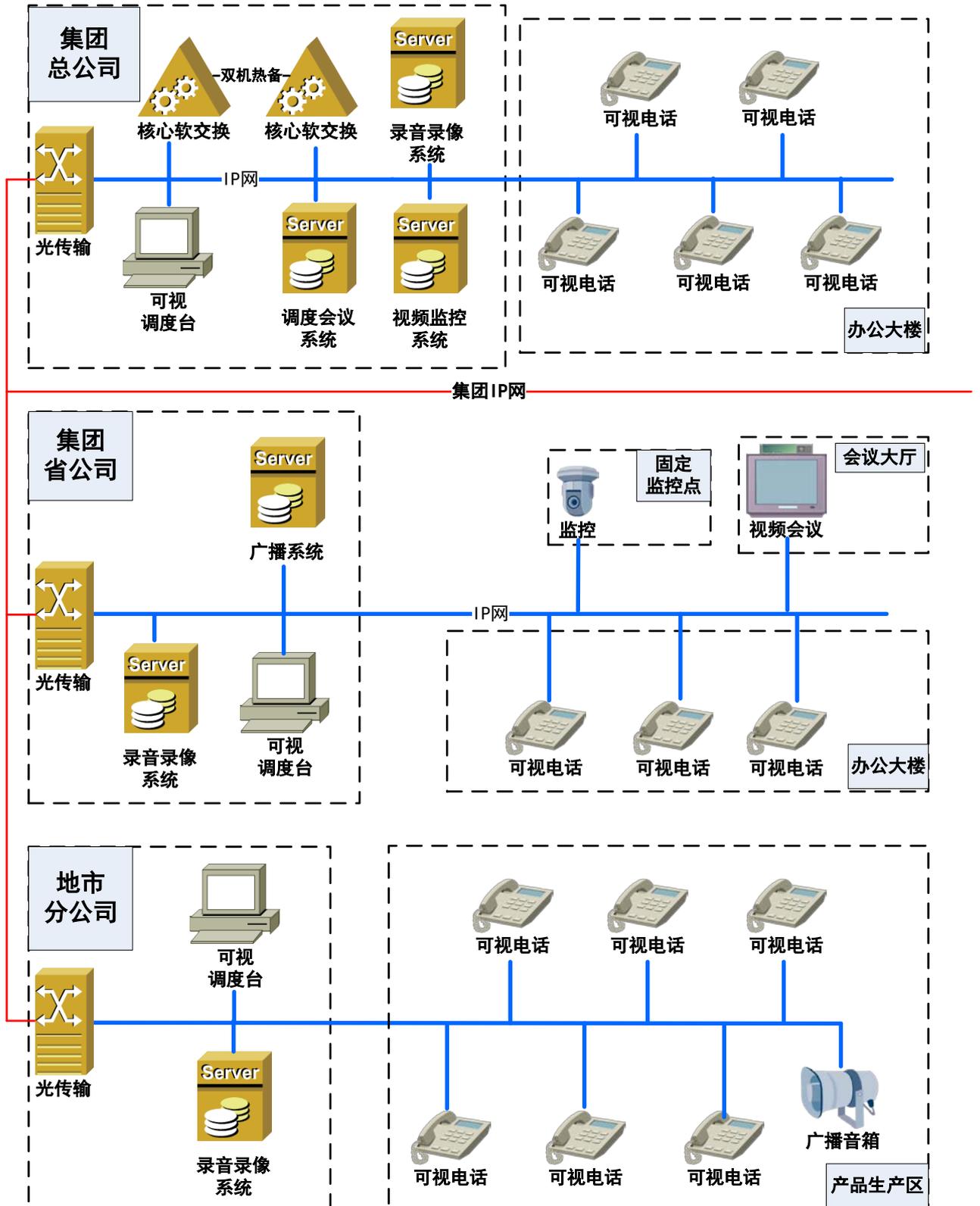
解决方案:

- 调度室使用 ZS 3500 核心软交换，支持 1000 用户，核心处理板卡、直流电源冗余热备。
- 内置 4 个 E1 数控中继接口，提供 NO.7 信令、PRI/Q 信令，内置 16 路 2 线模拟环路中继，满足全网行政、调度语音通信的互联互通。
- 井上、井下调度终端使用 IAD 方式进行电话下放，井下使用本安话机，井上调度电话采用模拟电话或 IP 行政办公电话。ZS 3500 与井下无线基站采用 SIP 中继方式组网，实现调度台与井下 3G 手机的互联互通，调度台通过井

下环网，可以监控到井下摄像机的图像信息，为调度员下达指令提供了有效信息。调度台可以通过广播系统直接对井下广播音箱播放录音。

- 2 台中兴 IDC 系列双手柄触摸屏可视调度台，为调度人员实现高效、稳定的调度操作。
- 集中录音系统采用 IP 方式对调度系统进行录音，支持不小于 16 路集中录音，WEB 方式操作与维护，实现远程录音文件的查询；视频会议与计费系统增加了行政、调度指挥能力。

7、集团软交换行政、调度集中解决方案



用户需求:

- 集团需要高度安全和高度稳定的系统；终端全部 IP 接入；全部内部通信；日常维护简单、支持远程访问的录音录像系统；强大的调度指挥功能；与监控系统、视频会议系统实现融合。

解决方案:

- 集团总公司使用 ZS SS1B 核心软交换设备，支持 12 万用户量的处理能力，双机采用心跳检测方式实现冗余热备。
- 中兴 IDC 系列双手柄可视触摸屏调度台，使调度人员实现高效、稳定的调度操作。
- 通过 IP 方式下放可视调度电话，利用调度专网的超强覆盖能力，使调度电话无处不在。
- 调度台支持“调度、监控一体化”功能，通过调度 IP 网可对集团系统监控图像进行访问。调度台利用调度 IP 网播放广播信息。
- 视频会议 MCU 系统与软交换调度系统采用 SIP 中继方式组网，实现调度台及调度终端加入到大型视频会议中。
- 集中录音系统采用 IP 方式对调度系统进行录音，支持不小于 128 路集中录音，WEB 方式操作与维护，实现远程录音文件的查询。
- 网管系统为全网中心调度系统提供监控与管理，提高了系统的安全性与故障处理实时性。

(二) 主要产品

公司生产和代理的主要产品如下：

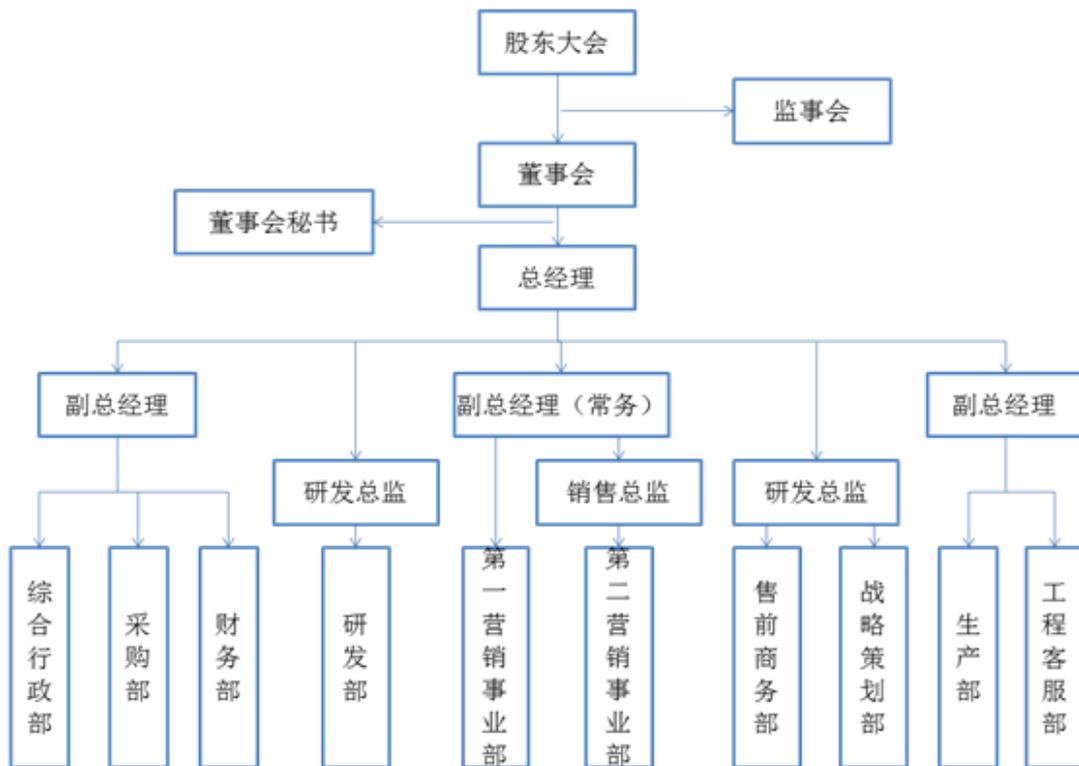
序号	供应商	产品系列	产品型号	产品描述
1	帝信通信	音频分体调度台 A 系列	ADT-201	支持音频调度； 相同硬件平台； 紧凑型； 支持双手柄
			ADT-211	
			ADT-221	
			ADT-300	支持音频调度； 相同硬件平台； 标准 19 英寸； 支持双手柄； 其中 A311、A321 支持与 Coral 的双 模调度
			ADT-300L	
			ADT-301	
			ADT-311	
ADT-321				
2	帝信通信	可视调度分体调度 台 V 系列	VDT-301V	支持可视调度； 相同硬件平台； 标准 19 英寸； 支持双手柄； 其中 V311V、V321V 支持与 Coral 的 双模调度
			VDT-311V	
			VDT-321V	
3	帝信通信	一体化调度台 I 系列	IDT-100	相同硬件平台； 双手柄调度台； V 带产品支持可视调度；
			IDT-101	
			IDT-111	
			IDT-121	
			IDT-111V	
			IDT-121V	
4	帝信通信	一体化调度台 S 系统	SDP-100	支持音频调度； 单手柄调度台； 相同硬件平台
			SDP-101	
			SDP-111	
			SDP-121	
5	帝信通信	移动调度台 M 系列	MDT-100	支持音频调度； 基于 Apple 的 iPad
			MDP-101	支持音频调度； 基于 Apple 的 iPhone
			MDT-110	支持音频调度； 基于 Apple 的 iPad
			MDP-111	支持音频调度； 基于 Apple 的 iPhone
			MDP 120	支持音频调度； 基于 Apple 的 iPad
			MDP 121	支持音频调度； 基于 Apple 的 iPhone

			MDP 211	支持音频调度 基于 Android 系统
			MDP 211V	支持可视调度 基于 Android 系统
			MDP 221	支持音频调度 基于 Android 系统
			MDP 221V	支持可视调度 基于 Android 系统
6	帝信通信	软交换调度机	Bendis IPX 3500	最大支持 1000 用户
			Bendis IPX 5500	最大支持 5000 用户
			Bendis Soft S1	最大支持 2000 用户
7	帝信通信	录音系统	DXR-3000	模拟录音系统, 基于杭州三汇模拟语音卡 (PCI 插槽)
			DXR-3000D	数字录音系统, 基于杭州三汇数字录音卡 (PCI 插槽)
			BendisREC V2.0	集中录音系统, 针对 Coral 调度机 采用无声监听方式实现
			FCR-C	集中录音系统, 针对 Coral 调度机, 采用抓包方式实现
			FCR-N	基于软交换的集中录音 (IPX 3500、IPX5500、iDS)
			FCR-NAD	同时支持软交换、模拟和数字电话的录音
			FCR-NA	同时支持软交换、模拟电话的录音
			FCRV-NAD	同时支持软交换、模拟和数字电话的录音和软交换的录像
		FCRV-N	基于软交换的集中录音录像系统	
8	帝信通信	调度服务器	iDS	Cent OS 64 位操作系统
9	中兴通讯	光传输设备	ZXMP S330	融合 SDH、PDH、Ethernet、ATM、RPR 等技术为一体的新一代 2.5G/622M MSTP 多业务传送平台
10	中兴通讯		ZXMP S385	基于 SDH 的 STM-16/STM-64 ASON 设备
		EPON 设备	OLT C300	EPON 局端设备, 系统采用 WDM 技术, 实现单纤双向传输。

			ZXA F809	ZXA10 F809 是中兴通讯为建设坚强可靠的智能电网专门设计的 Smart Grid EPON 工业级光网络终端设备，适用于各种复杂多样的电力应用环境，为配电网自动化、用电信息采集系统等提供以太网、RS232/RS485 灵活接入，是构建高速实时、安全可靠的智能配用电网通信接入的有力保障
11	以色列塔 迪兰	传统调度机	Coral IPX 3000	支持 4000 端口
			Coral IPX 4000	支持 4200 端口
			Coral IPX Office	支持 520 端口

三、公司内部组织结构图和业务流程

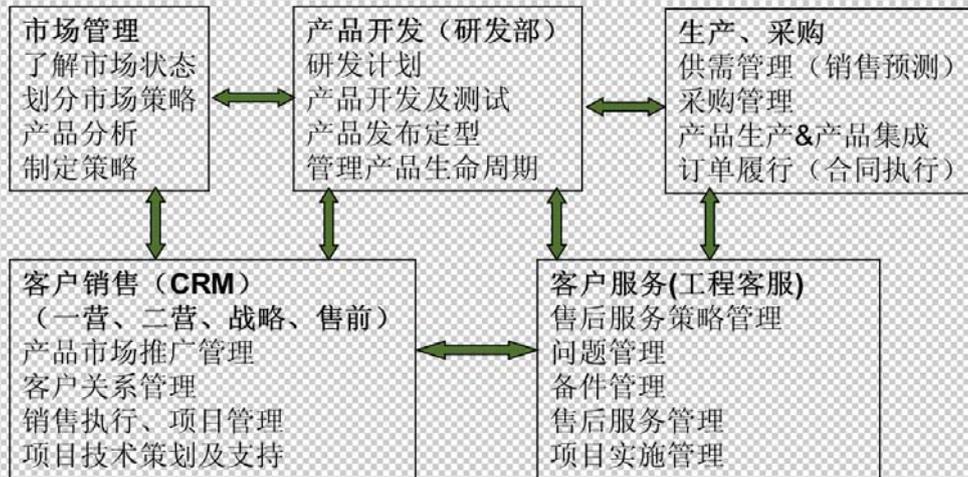
(一) 公司内部组织结构



(二) 主要生产和服务流程及方式

1、业务流程图：

公司流程体系及相互关系



企业是什么？企业就是端到端的流程，从市场来（信息），到市场去（产品）流程作为企业的命脉，只有脉络通畅，人流、物流、资金流、信息流才能高效地在这个管道体系中运转。

5

2、业务流程描述

首先，公司销售部门与客户双向信息沟通，获得订单、确认需求等信息，销售部门将信息反馈给战略策划部、售前商务部，进行相对应的技术文档制作、售前技术支持等活动。公司售前体系拥有一套市场管理系统，属于自研软件，存储、共享公司售前系统的所有文档资料信息，并与公司 ERP 系统连接，互相共享数据。需求变成合同之后，公司授权销售人员，现场与客户按照公司合同模板进行合同签署。

其次，售前商务部在参加投标或商务谈判获取项目时已对项目盈利能力进行初步评估，合同签署之后即进入公司审核流程，确认公司的设备供应能力，技术交付能力是否能够满足合同需求。首先由市场销售部将经过确认的技术协议、实际供货配置、合同信息表、合同更改申请单、客户需求确认单等文件的电子档提交 OA 系统，由工程部、采购部进行合同和客户需求审核。合同审核中，工程部提供工程勘测文件。合同审核通过后，由销售部销售助理将合同、技术协议文件归档，并将合同配置结合工程勘测数据录入 ERP 系统。

再次，项目进入生产工程阶段，由生产部根据合同订单提出采购计划，采购部与生产部共同维护产生最后的采购计划。进入财务部审批并拨款进行采购。采购后货物由采购员和库管共同清点货物，办理入库，并有库管随时通知生产部库房情况。生产部根据合同要求供货周期和库房情况，定制生产计划，并上报公司共享信息。从库房领用设备物资进行生产调试、物流发货，并最终确认货物到达情况。信息发送给工程部门、销售部门，并共享信息给公司相关人员。工程部根据合同要求施工时间、客户需求、到货情况制定施工计划。施工完毕后，返回公司验收文档（电子档和纸质文件）交由工程部门负责人保管。在 ERP 系统中制作组合单，通过 ERP 共享合同交付信息。接下来由销售部门制作销货单并执行回款事宜，以完成合同执行。

四、公司业务相关的关键资源情况

（一）公司主要产品的核心技术

目前公司掌握的核心技术如下：

技术名称	具体内容
APA 专用接口协议	与 Coral 调度之间的专用的接口调度协议，调度机通过此协议向调度台传送调度机上相关用户的状态，调度主机进行解析处理，在调度台软件界面上继续拧相应的颜色提示；调度主机通过 APA 协议通过串口或 socket 接口向 Coral 调度机发送对数字话机和 MGCP 话机的控制命令，包括拨号、转接、免提、三方会议、群组会议、无声监听、点名会议、强拆、强插等调度功能。APA 协议同时支持多个调度主机连接，并提供可靠的备份机制。
支持 POE 供电的网络接口技术	专用的调度主机网络接口板卡，支持标准的 802.3af，为调度手柄、IP 摄像头提供 IP 供电，避免了使用 TPS 适配器的不稳定性，同时大大简化了布线。
调度业务服务器多机制备份技术	2 套以上调度业务服务器通过 SIP 中继方式多台软交换服务器构成软交换调度平台，支持 1+1、N+1 和 Cluster 备份方式，调度台、调度电话注册在软交换调度平台，实现异地容灾、负载均衡、切换时间小于 2s，保证了调度系统的可靠性。
双模调度技术	调度台采用双模调度技术，左手柄采用 2B+D 协议连接到传统调度机上，右手柄采用 SIP 方式连接到软交换服务器上，调度台的软件可同时控制左右手柄，并实现调度功能，为传统调度向软交换调度过度提供了无缝的过度解决方案。

集中网管技术	通过专用的集中网管技术，对软交换服务器、调度业务服务器、集中录音系统、调度台、调度电话、传统调度机、IAD、无线调度台进行告警管理和远程维护，提高了整个系统的可维护性。
集中录音技术	通过 IP 方式连接到多台传统调度机和软交换调度服务器，实现集中录音功能，解决了分散调度台和调度电话部署的录音问题，同时支持录音主机的 1+1 热备，满足调度行业对调度录用可靠性的要求。
调度视频技术	调度软件采集到 IP 摄像头、模拟摄像头、USB 摄像头的，通过调度视频技术上，采用标准的 H.264 编码，实现调度台之间；调度台与可视电话之间；调度台与无线调度台（WIFI/3G）的视频互通，满足可视调度的需要。
集群调度技术	集群调度软件基于特种的集群终端，通过 3G 网络，采用集群调度技术，实现有线调度台与集群对讲终端之间的音视频互通、现场图像的远端抓拍、调度功能、视频分发共享功能，具有很好的直观性、实时性，提高了应急指挥调度的处理效率。
基于 ARM 的 SIP 电话的设计技术	基于 ARM 的 SIP 电话的 PCB 设计和相关软件开发，支持多个 SIP 代理，切换时间短，是公司一体化调度台内置手柄电话的关键技术。
基于 ARM 的 2B+D 电话的设计技术	基于 ARM 的 2B+D 电话的 PCB 设计和相关软件，完全可以接入 Coral 调度机，具有功能和更简化的操作步骤，为双模调度台的实现提供了技术保证。
双电源冗余技术	可以单独使用交流 220V 供电，也可以单独使用直流 48V 供电，还可以使用交流 220V 和直流 48V 同时供电。为实现调度台的双电源冗余提供了技术保证。
COM 核心板定制底板的技术	基于 PC104 主板、ETX 主板、COMe 核心板定制底板的开发技术，为实现调度台升级开发提供了技术保证。
调度机的主备切换技术	基于 Coral 调度机，对主、备调度机的话机信号进行实时监测，如果主调度机出现故障，则自动切换至备用调度机。待主调度机故障排除后，自动切换至主调度机。
软件跨平台技术	我们的调度业务服务器和调度终端都采用了跨平台技术，能够在很方便的支持 windows, linux, macos 和 android 等系统平台。
调度方法	我们已经获得了电力系统通信调度方法的专利，并根据调度方法自主研发了调度业务服务器、从触摸屏到手持设备等各种形式的调度终端，提供全套的调度设备和解决方案。

公司的核心技术均为公司自主研发，不存在知识产权纠纷。公司与主要技术人员均签订了保密协议，防范技术流失风险。

（二）主要无形资产情况

1、公司主要无形资产使用情况：

2013年6月30日公司无形资产情况

单位：元

无形资产名称	取得方式	原值	取得时间	摊销期限（月）	累计摊销时间（月）	摊销额
Coral 数字程控调度专用网交换平台技术	股东投入	5,860,000.00	2005年7月	60	60	5,860,000.00
管理软件	外购	127,470.09	2010年12月	24	24	127,470.09
土地使用权	外购	9,933,858.83	2011年10月	600	21	345,697.92
合计		15,921,328.92				6,333,168.01

2、注册商标

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有一个注册商标：

商标名称	证件号	核定使用商品（第9类）	注册人	有效日期
	第3292010号	光通讯设备；程控电话交换设备；计算机设备；计算机软件（已录制）	沈阳帝信通信股份有限公司	自2003.10.21至2013.10.20止

此外，公司还有一个正在申请的注册商标：

申请商标名称	类别	申请人	申请号	申请日期
	9	沈阳帝信通信股份有限公司	9516991	2011.5.26

公司前期已向国家工商行政管理总局商标局申请注册“帝信通信+ Bendis + 图形”商标，被驳回。此后，公司向国家工商行政管理总局商标评审委员会申请复审，截至本公开转让说明书出具之日，已获商标评审委员会的初步审定并由该委员会移交国家工商行政管理总局商标局办理相关事宜，目前已进入公示阶段，公示期3个月，公示无异议后，公司即可获得该商标的注册权。公司凭借成熟的

解决方案和优质的项目实施获得了客户的广泛认可，并不存在对该注册商标的过度依赖，如果不能获得批准，不会影响公司的业务开展和持续经营能力。

3、发明专利和软件著作权

公司是国家级高新技术企业，自成立以来即非常重视创新和自主知识产权技术产品的开发，截止本公开转让说明书出具之日，公司已获得的专利及软件著作权具体情况如下：

(1) 已取得的专利技术

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司共获得 9 项专利。具体情况如下：

名称	专利号	类型	申请日	专利权人	取得方式	权利范围
触摸屏调度系统	ZL 2010 2 0166643.0	实用新型	2010-4-22	公司	原始取得	全部权利
可视调度系统及调度方法	ZL2010.1. 0152744.7	发明	2010-4-22	公司	原始取得	全部权利
支持 POE 和双电源的嵌入式接口板	ZL 2010 2 0166595.5	实用新型	2010-4-22	公司	原始取得	全部权利
IP 集中录音系统及方法	ZL2010.1. 0164058.1	发明	2010-5-6	公司	原始取得	全部权利
单手柄触摸屏调度台	ZL2012.2. 0024554.1	实用新型	2012-1-19	公司	原始取得	全部权利
可视调度系统	ZL 2010 2 0166635.6	实用新型	2010-4-22	公司	原始取得	全部权利
一体化触摸屏调度台	ZL2011.2. 0510672.9	实用新型	2011-12-9	公司	原始取得	全部权利
一体化调度台	ZL2011.3. 0381988.8	外观设计	2011-10-2 5	公司	原始取得	全部权利
专用调度电话	ZL2011.3. 0381987.3	外观设计	2011-10-2 5	公司	原始取得	全部权利

(2) 软件著作权

截至本股份报价转让说明书出具之日，公司拥有 14 项软件著作权，具体如下：

软件名称	登记号	取得方式	权利范围	权利人	首次发表日
帝信 112 电话故障申报系统软件 V1.0	2008SR37902	原始取得	全部权利	公司	2007-5-25
帝信 114 查号系统软件 V1.0	2008SR38021	原始取得	全部权利	公司	2007-9-2
帝信 ADT 触摸屏调度台软件 V1.0	2008SR37901	原始取得	全部权利	公司	2007-9-2
帝信 VLAN164J 集中录音系统软件 V4.0	2008SR38020	原始取得	全部权利	公司	2007-3-26
帝信 可视调度指挥系统 V1.0	2008SR37903	原始取得	全部权利	公司	2008-4-26
帝信语音服务器软件 V1.0	2008SR38022	原始取得	全部权利	公司	2007-6-1
帝信光传输管理系统 V3.18	2010SRO32666	原始取得	全部权利	公司	2009-10-30
Bendis 数字程控调度系统 V6.0	2010SRO50621	原始取得	全部权利	公司	2009-4-30
帝信集中网管系统 V1.0	2011SRO87588	原始取得	全部权利	公司	2011-9-5
Bendis 可视指挥系统 V5.0	2011SRO77246	原始取得	全部权利	公司	2009-4-30
帝信一体化调度系统 V1.0	2011SRO87532	原始取得	全部权利	公司	2011-9-18
帝信移动调度电话系统 V1.0	2011SRO87535	原始取得	全部权利	公司	2011-6-17
帝信移动调度系统 V1.0	2011SRO87645	原始取得	全部权利	公司	2011-6-23
帝信专用调度电话系统 V1.0	2011SRO87644	原始取得	全部权利	公司	2011-9-18

(3) 非专利技术

目前公司拥有的非专利技术“Coral 数字程控调度专用网交换平台技术”，系股东于 2005 年对公司增资时投入。

(三) 取得的业务资格和资质情况

序号	名称	发证机构	有效期
1	高新技术企业证书	辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、辽宁省国家税务局、辽宁省地方税务局	2012 年 1 月至 2014 年 12 月
2	软件企业认证证书	辽宁省软件认定办公室	-
3	质量管理体系认证证书	广州赛宝认证中心服务有限公司	2013 年 7 月 31 日至 2016 年 7 月 30 日
4	企业技术中心牌匾	辽宁省经济委员会、辽宁省财政厅、	无期限（年审）

		辽宁省地方税务局	
5	省级守合同重信用证书	辽宁省工商行政管理局	2012年5月31日至2013年5月31日（已通过年审，新证书尚未下发）

公司目前享受软件企业、软件产品增值税税负超过3%部分即征即退的优惠政策。公司2011年、2012年收到的增值税退税分别为2,786,038.45元、8,407,756.28元，占当期利润总额的比例分别为10.12%和15.56%；不考虑上述增值税退税及其他营业外收入，公司2011年、2012年、2013年1-6月营业利润分别为2,356.99万元、4,325.01万元和1,398.70万元，仍处于大额盈利状态。

公司结合实际经营、财务、人员情况，目前正在申请计算机系统集成叁级资质，相关申报材料已递交辽宁省主管部门，后期由该部门于2013年12月份统一上报工信部，预计在2014年上半年完成相关资质的审核、公示等流程。按照公司目前的实际经营、人员情况，对比工业和信息化部计算机信息系统集成资质认证工作办公室发布的《计算机信息系统集成企业资质等级评定条件实施细则》（工信计资[2012]7号），公司符合相关条件，预计能够取得该资质。

截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在拥有特许经营权的情况。

（四）主要生产设备等重要固定资产使用情况

公司主要提供电力调度通讯行业解决方案，没有大型生产设备，公司目前固定资产主要包括运输工具、办公设备、电子设备。其中运输工具为公司经营所用4辆汽车；办公设备主要包括空调、办公家具等；电子设备主要包括电脑、打印机、投影仪、服务器、手机等。

公司目前存在一批已提足折旧继续使用的设备，成新率不高，主要为车辆、电子产品及办公家具等，大部分折旧期间为3年，现在仍旧可以正常使用，不需要替换。一旦上述设备无法使用，公司能够以市场价格迅速购置补充，不会对公司经营产生不利影响。

（五）公司员工情况以及核心技术人员情况

1、截至2013年6月30日，公司共有员工90人，构成情况如下：

1) 按专业结构划分：

专业结构	人数	占比 (%)
管理人员	30	33.33
研发与工程技术人员	16	17.78
市场营销人员	20	22.22
生产人员	24	26.67
合计	90	100

2) 按年龄划分:

年龄	人数	占比 (%)
25-35 岁	71	78.89
36-45 岁	17	18.89
46 岁以上	2	2.22
合计	90	100

3) 按受教育程度划分:

教育程度	人数	占比 (%)
博士或硕士研究生	4	4.44
本科	53	58.89
专科	28	31.11
专科以下	5	5.56
合计	90	100

2、研发人员及核心技术人员情况:

截至2013年6月30日,公司拥有专业研究开发人员16人,占公司总人数的17.78%,均为大学本科学历。公司的研发部门由董事长亲自领导,公司拥有核心技术人员5位,公司已搭建了良好的技术平台,强化了公司技术支撑体系,引进同行业有影响的高级技术人才,初步建成了有效的企业技术管理体系。

公司核心技术人员分别是:刘文祥、何延明、刘洋、李铁和王野、李常礼。其中,刘文祥是董事长,何延明是常务副总经理,刘洋是技术总监兼战略策划部

经理，李铁是副总经理兼工程总监，王野是研发总监。刘文祥简历请详见上文“第一节 三、（四）控股股东、实际控制人的基本情况”。其他四位核心技术人员简历请详见上文“第一节 五、公司董事、监事、高级管理人员情况介绍”。核心技术人员持股情况详见下文“第三节 六、董事、监事、高级管理人员持有公司股份情况”。

公司主要管理层和核心技术人员最近两年又一期没有重大变化。

（六）公司研发投入情况

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年	2011年
研发费用	1,908,636.40	5,543,983.57	8,111,802.57
研发费用占收入比重	3.73%	3.24%	7.55%

公司自成立以来一直致力于研发国内外领先的通信技术，因此研发费用占收入比重一直较高。根据公司未来研发投入计划，公司将持续稳定进行研发投入，并加大对研发人员的奖励力度。

五、公司主营业务相关情况

（一）公司业务收入构成

1、业务收入按业务类型划分

公司营业收入按产品类型分为系统集成产品收入、代理产品收入、技术服务收入和其他产品收入。

系统集成产品收入主要来自满足电力系统工程要求的直接参与电力调度应用的产品，包括公司前述智能调度与智能软交换调度产品体系内的独立研制产品及配套代理产品；

代理产品收入主要来自公司代理的支撑电力调度应用的外围通信设备，该类设备不与公司自研产品直接配套；

技术服务收入主要来自公司为客户提供的有偿技术支持和服务；

其他产品收入主要来自公司向非电力系统客户销售的自研产品，如昆明塔迪兰电信设备有限公司向帝信通信采购的调度台；

2011年、2012年、2013年1-6月各项业务占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年		2011年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
系统集成产品	4,031.21	78.79	10,803.03	63.17	7,751.97	72.16
代理产品	992.59	19.40	6,029.41	35.25	2,751.46	25.61
其他产品	0.00	0.00	-	-	21.99	0.20
技术服务	92.71	1.81	270.22	1.58	216.99	2.02
合计	5,116.51	100.00	17,102.65	100.00	10,742.40	100.00

公司2012年系统集成产品收入为1.08亿元，较上年增加39.36%，增长速度较快；2012年代理产品收入为6,029.41万元，较上年增加119.13%，远高于系统集成产品和整体营业收入的增长速度，这也导致该类产品在整体营业收入中的比重由2011年的25.61%增加至2012年的35.25%。

2、业务收入按地区分布

单位：万元

项目	2013年1-6月		2012年度		2011年度	
	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)	营业收入	占比(%)
东北	4,177.60	81.65	10,990.66	64.26	8,490.19	79.03
华北	658.13	12.86	5,882.86	34.40	2,158.26	20.09
华东	15.26	0.30	39.55	0.23	71.55	0.67
华中	-	-	1.71	0.01	-	0.00
西北	205.68	4.02	2.99	0.02	-	0.00
西南	59.85	1.17	184.89	1.08	22.40	0.21
合计	5,116.51	100.00	17,102.65	100.00	10,742.40	100.00

报告期内，公司收入主要分布在东北、华北，报告期内，上述两个地区的收入在公司总收入中占比保持在95%左右。公司在上述领域有良好的客户基础。公司业务在其他地区也有分布，公司正在对这些地区进行积极的市场拓展。

(二) 报告期内主要原材料及能源供应情况

1、公司主要原材料与能源供应情况及占成本比重

公司主要业务涉及对外采购的产品，主要有光传输设备、EPON设备、调度机等。

公司主要为企业客户提供专网调度、协同指挥解决方案，主要服务场所为客户生产场所。公司所用的能源主要为电力，所消耗的能源主要为公司研发部门、行政部门所用。

2、主要原材料和能源占成本比重

公司在生产成本核算中，领用的原材料（直接材料）、发生的生产和工程部门人员工资及社保（直接人工）、支出的燃料动力（水、电、汽油、采暖费）直接计入基本生产成本，发生的修理费、折旧费、低值易耗品摊销、差旅费、通讯费、运费等与生产或项目实施有关的费用计入制造费用。因公司目前尚未建立对单个项目的工时统计，难以收集每个月每位员工在不同项目上发生的工时，因此，期末公司在生产成本核算时，除直接材料能计入各自不同的项目外，其他的人员工资及社保、燃料动力及制造费用，均按照当月确认收入的项目的占当期总收入的比例，分摊计入各个项目。当月末反映在存货科目中的在产品-生产成本金额系当月未确认收入项目所领用原材料，不包括对员工工资及社保、燃料动力及制造费用的分摊。

公司采用现行的成本核算方式主要基于以下考虑：

公司并非纯粹的制造类企业，在生产核算中基于成本效益原则采取符合公司实际情况的成本核算方法，符合公司的实际经营情况，且能控制公司的额外增加成本核算人员的薪酬及社保支出；以 2012 年为例，公司生产成本中除原材料外的其他成本仅为 493 万元，占当期营业收入比例仅为 2.89%，对当期毛利率无重大影响；月末在产品成本中不含原材料外的其他生产成本对月度毛利率影响很小，对年度毛利率影响更小；公司自 2011 年 1 月起至 2013 年 6 月一直按照上述方式进行成本核算，报告期内的毛利率具有可比性，成本与收入的匹配性较强。

公司最近两年又一期营业成本明细如下：

单位：元

年度	直接材料		直接人工		燃料动力及制造费用		合计
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	

2011年	60,944,543.80	95.93%	1,247,829.12	1.96%	1,337,744.62	2.11%	63,530,117.54
2012年	103,004,441.78	95.43%	1,820,257.62	1.69%	3,114,171.50	2.89%	107,938,870.90
2013年1-6月	24,485,787.09	89.06%	983,924.48	3.58%	2,023,380.37	7.36%	27,493,091.94

在公司主要产品和服务的成本构成中，公司主要原材料占成本比重在 2011 年、2012 年、2013 年上半年分别为 95.93%、95.43%、89.06%。因为公司主要为企业客户提供专网调度、协同指挥解决方案，因此公司不需要投入过多能源从事生产加工，公司主要产品和服务的能耗（水、电）占其成本比重很低。公司燃料动力及制造费用占成本比重在 2011 年、2012 年、2013 年上半年分别为 2.11%、2.89%、7.36%。

3、公司主要供应商情况

报告期内，公司前五大供应商及采购情况具体情况如下：

序号	供应商名称	金额合计	占全部采购金额比例
2013年1-6月采购金额前五位			
1	四川长虹佳华信息产品有限责任公司	2,648,415.20	21.04%
2	沈阳神州数码	1,905,910.20	15.14%
3	佳杰科技（上海）有限公司北京分公司	690,000.00	5.48%
4	昆明塔迪兰	595,349.16	4.73%
5	深圳市航天欧华科技发展有限责任公司	458,464.30	3.64%
	合计	6,298,138.86	50.04%
2012年采购金额前五位			
1	佳杰科技（上海）有限公司北京分公司	36,150,597.20	31.66%
2	四川长虹佳华信息产品有限公司	16,939,184.48	14.83%
3	沈阳神州数码	9,416,063.00	8.25%
4	昆明塔迪兰	1,905,638.87	1.67%
5	深圳市震有科技有限公司	1,670,826.96	1.46%
	合计	66,082,310.51	57.87%
2011年采购金额前五位			
1	四川长虹佳华信息产品有限公司	50,674,993.62	53.94%
2	佳杰科技（上海）有限公司北京分公司	10,786,155.00	11.48%
3	昆明塔迪兰	7,423,172.13	7.90%
4	沈阳神州数码	6,037,017.80	6.43%

5	深圳中兴网信科技有限公司	4,254,776.97	4.53%
	合计	79,176,115.52	84.28%

公司采购额分布合理，报告期内公司向前五大供应商采购金额合计占当期采购金额的比例逐年降低，目前已不存在对供应商的过度依赖。

（三）公司主要客户情况

公司产品主要应用于电力系统。

最近两年又一期公司前五大客户情况如下：

序号	客户名称	销售收入	占全部销售收入比例
2013年1-6月销售收入前五位			
1	辽宁省电力有限公司信息通信分公司	17,725,594.79	34.64%
2	辽宁省电力有限公司沈阳供电公司	7,234,677.94	14.14%
3	沈阳易讯科技股份有限公司	2,673,970.43	5.23%
4	营口电力发展有限公司	1,820,060.68	3.56%
5	吉林省电力有限公司长春供电公司	1,647,737.79	3.22%
	合计	31,102,041.63	60.79%
2012年销售收入前五位			
1	辽宁省电力有限公司	40,684,085.46	23.79%
2	北京富华宇祺信息技术有限公司	23,602,923.08	13.80%
3	丹东供电公司	11,789,295.11	6.89%
4	冀北电力有限公司	10,882,683.95	6.36%
5	沈阳易讯科技有限公司	5,986,183.74	3.51%
	合计	92,945,171.34	54.35%
2011年销售收入前五位			
1	抚顺供电公司	15,829,583.06	14.74%
2	沈阳供电公司	11,810,561.28	10.99%
3	葫芦岛供电公司	11,368,215.25	10.58%
4	朝阳供电公司	8,401,347.70	7.82%
5	华北电网有限公司	6,079,079.49	5.66%
	合计	53,488,786.78	49.79%

(四) 公司正在履行的重大合同的基本状况

截至本公开转让说明书出具之日，公司正在履行的部分重大合同情况如下：

序号	合同编号	用户名称	项目名称	合同总金额(元)	签订日期
1	DXC2012222	吉林省电力有限公司	延边电力调度楼通信系统建设工程调度交换机	680,724.86	2012.09.29
2	DXC2012296	吉林省电力有限公司	延边电力调度楼通信系统建设工程软交换机	1,709,296.58	2012.09.29
3	DXS2012301	中电投东北新能源有限公司	中电投建平哈拉道口风电场通信设备采购	1,375,000.00	2012.11.09
4	DXB2013047	吉林省电力有限公司	吉林省电力调度楼通信系统建设工程	1,721,270.99	2013.04.10
5	DXB2013057	内蒙古东部电力有限公司物资服务分公司	蒙东省检阿尔山 220KV 变电站无人值守改造	29,900.00	2013.05.03
6	DXB2013060	内蒙古东部电力有限公司物资服务分公司	蒙东省检兴安 500KV 变电站无人值守改造	29,900.00	2013.05.03
7	DXB2013061	内蒙古东部电力有限公司物资服务分公司	蒙东省检德伯斯 220KV 变电站无人值守改造	29,900.00	2013.05.03
8	DXB2013065	内蒙古东部电力有限公司物资服务分公司	通辽电业局孝庄 66kV 变电站无人值守改造工程 光接口盘、以太网板	218,160.00	2013.05.03
9	DXB2013066	内蒙古东部电力有限公司物资服务分公司	通辽电业局舍北 66kV 变电站无人值守改造工程 光接口盘、以太网板	188,260.00	2013.05.03
10	DXB2013067	内蒙古东部电力有限公司物资服务分公司	通辽电业局金工 66kV 变电站无人值守改造工程 光接口盘、以太网板	218,160.00	2013.05.03
11	DXC2013073	华润电力（盘锦）有限公司	华润盘锦热电厂 2*350MW 超临界机组工程	289,000.00	2013.05.20
12	DXC2013083	辽宁省电力有限公司丹东供电公司	丹东宫屯 220 千伏变电站新建工程调度台	114,660.00	2013.05.16
13	DXS2013095	中电投东北新能源发展有限公司	敖汉黄羊洼风电工程电网侧通信系统续标	1,500,000.00	2013.07.09
14	DXS2013096	北京四方继保工程技术有限公司	通辽永兴风场升压站通信设备	1,050,000.00	2013.06.06
15	DXS2013111	南京南瑞集团公司信息通信	辽宁辽阳二（燕州）输变电工程 PCM 设备，单方向采购	666,172.00	2013.07.04

		技术分公司	合同		
16	DXS2013114	北京科锐配电自动化股份有限公司	朝阳移动变通讯系统设备采购	540,000.00	2013.07.08
17	DXC2013115	国电物资东北(沈阳)配送有限公司	国电东北电力有限公司办公楼弱电语音设备	331,000.00	2013.07.17
18	DXB2013119	国网辽宁省电力有限公司	昌图县通信网络改造工程光接口盘	705,672.68	2013.07.10
19	DXB2013120	国网辽宁省电力有限公司	调度数据网第一平面辽宁子区建设工程光接口模块	1,007,760.23	2013.07.12
20	DXC2013118	国网辽宁省电力有限公司	阜新通信线路及设备大修	74,998.40	2013.07.11
总计				12,479,835.74	

六、公司的商业模式

公司属于专网通信行业，主要面向电力行业提供专网调度解决方案，全面提供以电力调度应用为核心的各类专网通信产品的销售、技术咨询及工程服务。公司依托塔迪兰、中兴通讯的调度交换机与传输设备、配套自行研制的调度终端和录音系统，实现完整的电力调度通信解决方案，为东北、华北地区电力系统的安全和稳定运营提供强有力的支持。公司的主要客户包括辽宁省电力公司、吉林省电力公司等。

公司的主要业务模式是以工程服务的模式提供专网调度、协同指挥解决方案，同时根据工程的需要配套销售来自外部供应商的产品和自研产品。

（一）生产模式

公司实行以产定销，主要业务由招投标方式实现。公司中标后与客户方签订正式合同。工程部依据现场应用环境下实际功能的实现，对合同所需物料进行修正，使合同物料需求部分细化。生产部确定现有库存能否满足合同物料要求，如库存水平不够，工程部将根据合同以及可能出现的备货预警建立采购计划。采购部依据采购计划与供应商联系，进行物料采购和入库。生产部领取物料，完成组装测试后按照合同指定日期发货。

（二）销售模式

公司客户集中于电力行业，产品主要是调度终端、调度交换机、光传输设备等，公司面向东北、华北地区的行业客户直接销售，根据行业客户分布特点和业务拓展需求，公司在吉林、北京、内蒙、陕西设立办事处，逐步完善销售人员和工程人员的配置，形成了以沈阳本部为核心辐射东北、华北的销售服务网络，目前公司各办事处能够快速响应当地客户需求，并且借助因此不断成长的客户群，为 EPON 设备、软交换设备等新产品的试推广寻找到良好机会。

公司为塔迪兰配套的自研产品，由塔迪兰经自身渠道销往其他电力行业客户，这些客户不仅局限于中国地区，也包括了俄罗斯、印度等国客户，公司未来也有与中兴通讯采用类似模式的计划，该模式使公司不再受制于国内服务网络的建设完善，找到一条快速打开全球市场的捷径。

（三）盈利模式

公司通过“产品销售+系统集成+技术服务”的方式获取利润，公司根据客户的要求以工程服务的模式提供系统集成方案，为客户提供自研产品和技术支持，同时公司也代理销售部分相关领域的其他产品。其中系统集成业务是公司主要收入和利润来源。

产品销售主要指代理产品的销售。系统集成业务，即嵌入式产品业务，主要依托公司研发的多样化解决方案，根据客户不同需求采用集成定制方式实现销售，由于定制的特殊性导致该类产品的价格与客户所实现的性能配置有直接关系，同时客户为实现某种特殊要求对产品价格并不敏感，保证了系统集成业务的高毛利率，此外，系统集成对合作伙伴中兴通讯、塔迪兰设备的需求，也使公司得到上述两家厂商返点而提升利润。公司系统集成产品主要合作伙伴中兴通讯、塔迪兰会对其经销商根据销售额进行返点，公司 2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月因其经销中兴通讯的返点分别为 2.1 万元、0 万元和 56.8 万元，中兴通讯的上述返点并非以现金形式直接返还公司，而是在公司下期采购中按每个订单额 20% 为上限给予折扣，直至该部分返点全部扣至零为止；公司报告期内从塔迪兰取得的返点在下期以采购价格折扣谈判形式体现，并未现金返还。基于上述折扣返点形式，公司未单独对其进行核算。技术服务指向客户提供有偿技术支持和服务，

在保证一定利润的情况下采用较为弹性的方式制定价格，以达到维系客户目的。

公司选取与帝信通信主营业务类似的较有代表性的三家上市公司，对该三家公司最近两年一期的净利润率（当期净利润/当期营业收入）进行了统计，详细情况如下：

年度	海联讯	佳讯飞鸿	键桥通讯	算术平均值	帝信通信
2013年1-6月	3.31%	7.65%	5.39%	5.45%	23.14%
2012年	13.11%	5.09%	11.83%	10.01%	27.58%
2011年	11.77%	16.28%	10.93%	12.99%	22.51%

注：公司选取的三家对比公司分别为海联讯（300277）、佳讯飞鸿（300213）和键桥通讯（002316），均为同行业创业板或中小板上市公司，相关财务指标均来自于上述公司的年报、半年报等资料或根据上述资料计算取得。

由上表可以看出，行业内类似企业报告期内的整体净利润率呈逐年下滑态势，与公司净利润率的变动趋势基本一致。2013年1-6月、2012年、2011年公司净利润率分别为23.14%、27.58%、22.51%，远高于上述三家对比上市公司，主要原因是：首先，公司目前规模较小，人员只有90人，员工薪酬支出较少；其次，公司主要经营场地系租用，轻固定资产的经营模式导致当期折旧金额较少；再次，公司报告期内对三项费用进行了较好的控制，报告期内三项费用占当期销售收入的比例远低于上述三家公司。整体来看，公司盈利能力优于行业平均水平。

七、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

公司研发生产指挥调度通信产品，按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》，指挥调度通信产品制造业是信息传输、软件和信息技术服务业下面的软件和信息技术服务业，行业代码 I65。按照统计局发布的《国民经济行业分类》标准，公司属于软件和信息技术服务业下面的信息系统集成服务行业，行业代码 I6520。由于指挥调度通信产品有很强的行业针对性，公司调度通信产品应用于电力系统，我国电力系统设有各级电力调度通信中心，《中华人民共和国电力行业标准》也专门设有电力调度通信设备技术要求，因此从行业角度细分，公司从属于电力调度通信行业。

（一）行业管理体制和相关产业政策

1、主管部门及监管体制

公司所处行业主管部门是国家发展与改革委员会、国家电力监管委员会、工业和信息化部。

其中国家发改委负责产业政策的制定、提出产业发展战略和规划，研究拟定行业法规和经济技术政策，组织制定行业规章、规范和技术标准，实施行业管理和监督；国家电力监管委员会按照国务院授权，行使行政执法职能，依照法律、法规统一履行全国电力市场准入、交易、安全等监管职责；工信部负责拟定电子信息产品制造业、通信业和软件业的法律、法规，发布行政规章，指导电子信息技术的推广应用等。

此外，中国电力企业联合会协调指导行业的发展，履行行业自律管理职能，协助政府制订行业发展战略规划、产业政策、法规政策以及行业标准规范等。国家电网公司和南方电网公司分别负责制定所管辖范围内的电力公司发展战略、中长期发展规划和年度计划并组织实施。

2、产业政策

公司所处电力调度通信行业，受到国家产业政策的大力扶植和鼓励。近年来该行业主要产业政策如下：

在“十二五”智能电网规划中，国家电网从六个环节+1个通信信息平台的角度，分别阐述了各环节在未来5年的发展目标以及重点建设项目。在调度环节，主要是要建成自主创新、国际领先的智能电网调度支撑系统，进一步适应未来电网发展的大运行体系的要求。其中包括调度支持系统的建设、备用调度体系的建设、安全防护体系的建设、电网运行的集中监控系统等内容。

《国家电网公司“十二五”通信网规划》指出，至“十二五”末，随着光传输网建设，同步实现数据通信网的覆盖。调度电话交换网和行政电话交换网要覆盖到公司县级以上单位、110（66）千伏及以上变电站。电视电话会议网，要覆盖到公司系统各直管直供和控股县公司及以上各级电网企业，地市公司及以上单位建设高清会议电视系统。除覆盖率水平外，在交换设备能力、中继带宽、业务质量等方面，也要有与需求水平相适应的有效提升。

国家电力监管委员会《国家处置电网大面积停电事件应急预案》指出：各省

(区、市)人民政府比照国家处置电网大面积停电事件应急预案,结合本地实际制定预案并成立相应的电网大面积停电应急指挥机构,建立和完善相应的电网停电应急救援与处置体系。

(二) 电力调度通信行业分析

1、行业发展状况分析

1) 我国电力调度通信行业发展现状

近年来,电力信息基础设施建设迅速发展,以高速电力通信网为基础,形成了覆盖各电网企业的国家电力调度数据网络和信息网络,并且在信息化基础设施建设上不断加大投入,使通信和信息网络基础建设逐步完善。同时,电力系统利用电力通信网和电信公众网的传输通道,采用安全的接入技术,分别建立了以集团公司、区域分公司为主节点的核心网络,并延伸到各基层电厂的二级网络。部分网络具有基于 IP 数据、语音和视频传输综合通信功能,基本实现了系统内部各单位的互连互通和信息共享。伴随电力系统基础设施投资的增长,电力行业调度与指挥通信系统市场呈现增长态势,综合行业内多家机构的经营情况和业内专家的判断可得出,过去五年我国电力行业调度通信设备需求年复合增长率约为 20%左右,智能电网计划的实施将进一步刺激电力调度通信市场的高速成长。

“十二五”电网智能化改造各环节投入

单位:亿元

项 目	第一阶段(2009-2010 年)年均	第二阶段(十二五期间)年均	同比增长
发电	3.2	8.1	153%
输电	11.2	18.1	62%
变电	8.6	134.9	1,468%
配电	2.8	59.4	2,020%
用电	50.4	156.4	210%
调度	16.4	33.2	103%
通信信息	52.8	162.1	207%
合 计	145.4	572.2	294%

来源:国家电网

电力调度不仅包含辅助调度员值班的调度辅助决策功能，还涵盖调度中心全专业的智能化，通过智能化的手段服务于坚强的输电网。国家电网公司已组织开展广域全景分布式一体化调度技术支持系统研究、大电网安全关键技术研究、数字化电网和数字化变电站关键技术研究、特高压电网安全稳定运行关键技术研究等相关实践工作，为建设中国特色的智能调度奠定坚实的基础，并在未来智能电网规划中持续加大该环节的投资。“十二五”(2011-2015 年)期间，国家电网在调度环节年均投资额达 33.2 亿元，较“十一五”同比增长 103%，沈阳帝信通信股份有限公司除了面向这一环节提供电力调度通信解决方案，还参与国家电网年均投资额 162.1 亿元的通信信息平台的建设，积极推广 SDH、PTN、OTN 智能传输方案，助力电力系统打造先进、坚强的调度通信网。

2) 我国电力调度通信行业发展历程

电力通信专网是电力系统不可缺少的重要组成部分，确保电网安全、稳定、经济运行。我国电网调度起步较早，从上世纪至今的 70 多年里，伴随着新兴通信技术在电力专网的应用，我国电力通信专网取得了长足的进步，在现代化电力生产和经营管理中发挥着越来越重要的作用，调度通信设备不断更新换代，调度通信市场快速成长。

电力专网调度发展历程

时间	状态
1940 年代	调度通信主要依赖明线电话，长距离调度则使用日本生产的电力线载波机。
1950-196 年代	东北、华北电网相继建成，而公网通信的落后局面难以满足电力调度的基本需要
1970 年代	华北、东北、华东三大电网每万千瓦容量仅能提供 20 个左右的话路公里；网调度中心和省调度中心到一些主要厂站的通信不够完善，甚至到（电力 / 水电）部调度中心也没有自己的通道。
1980 年代	电网规模越来越大。新兴通信技术在电力系统中也得到推广使用。
1990 年代-至今	各种新技术新设备不断也得到应用，传输网、交换网等得到进一步完善，数字数据网、监测网、互联网、支撑网等也逐步建立和引入。

来源：公开资料

（三）影响本行业发展的因素

1、有利因素

1) 智能电网建设提升行业景气度

2009 至 2020 年间我国智能电网总投入约 3-4 万亿元，其中将有部分资金用于解决目前我国电网存在的控制和调度能力弱的问题，调度环节的年均投资额约 33 亿元，为电力调度通信设备商提供了广阔市场机遇。此外根据规划，2016-2020 年的智能电网发展第三阶段，国内清洁能源装机比例将达 35%，清洁能源行业的兴起为电力调度通信业打开全新市场，且已反映于主流供应商的新增收入。

2) 产业政策大力支持行业发展

《2006~2020 国家信息化发展战略》指出，我国信息化发展的重点之一是要完善综合信息基础设施，从战略层面指导了电力系统信息化建设。国家电网公司的智能电网“十二五”规划从行业层面给出具体投资计划促进信息设备在电网关键环节的应用。电力系统各单位加大政策执行力度，鼓励通信企业创新，积极组织企业建立行业标准，为电力调度通信行业培育良好发展环境。

其他相关的主要法律和规划包括：《国家电网公司“十二五”通信网规划》、《国家处置电网大面积停电事件应急预案》。上述政策推进了公司所在的电力调度通信业的发展，使公司能够从产业扶植政策中获得支持。

3) 设备和技术创新促进行业发展

电力调度通信技术层出不穷，电力系统目前资金充裕，积极采用新技术。现在市场以 IP 调度系统为主，逐步向软交换调度系统过渡，软交换调度方案已在国内多个地区得到应用，技术创新为行业发展注入新的活力。另一方面，新技术改变市场结构，激励行业进一步创新以迎合变革，如新方案的引入改变变电站调度设施配置，使调度产品结构和细分领域的产品需求发生变化，企业必须随之调整研发策略。

2、不利因素

1) 标准制定处于探索阶段，产品需求类型复杂

各地区电力系统信息化程度不一样，电力调度通信改造起点不一致，推进速度与目标存在差异。加上新技术层出不穷，国内各级电力单位对未来本地区电力调度方案的选择有所不同，目前系统内传统调度、IP 调度、软交换方案并存，模拟录音、数字录音、IP 录音需求同时存在。这种现状符合国情，因为各地区应该根据电力系统结构和特色选择最适合方案，但对国内为数不多的上游设备供应商来说，需求端的复杂性增加了公司产品研发、技术服务方面的压力。

2) 产业链合作有待加强

电力调度系统包含调度机、传输设备等。尽管产品都应用于电力行业，调度机与传输设备厂商执行各自产品策略，这种行业现状长期存在，给电力单位开展系统化改造和调度方案供应商提出了很大挑战。

3) 技术和管理人才相对短缺

电力通信行业是一个跨专业、多学科融合的行业，需要精通计算机软件、计算机硬件、通信、工艺设备、仪器仪表等各方面的知识，对于研发人员要求非常高。专业技术人员需要较长时间的理论知识和实践经验的积累和培养，人才相对短缺。

（四）行业的基本风险特征

1、国家宏观经济波动和宏观政策变化的风险

电力通信调度行业的下游行业主要是电力行业，电力行业是国家重要支柱行业，受国家宏观经济形势和宏观经济政策影响较大，因此公司的发展与国家宏观经济发展趋势密切相关。如果宏观经济发生重大的波动和调整，或者下游应用领域受宏观政策影响出现较大调整，都将会对公司业绩带来一定不利影响。

2、技术风险

电力通信调度行业是一个跨行业、跨专业、多专业融合的前沿学科，涉及计算机硬件、软件、通信、电力等专业知识和技能。如果行业内技术不能持续创新、或者新技术不能有效产业化，将成为行业未来发展的重要障碍。

（五）公司的行业地位

公司基于塔迪兰 Coral 调度交换机的私有协议开发终端层和业务层的软硬件，与塔迪兰产品线互为补充，形成完整解决方案供给市场，公司是塔迪兰的战略合作伙伴，国内的主要竞争对手为广州哈里斯、远东哈里斯、西门子。公司产品主要应用于东北、内蒙、华北地区电力系统，在辽宁省电力系统调度市场占有率第一，目前约达 55%。

公司产品市场占有率（电力系统调度市场）

年份/市场	东北(辽宁/吉林)	内蒙	华北	天津
2009 年	50%/15%	30%	8%	5%
2010 年	55%/25%	35%	10%	8%
2011 年	55%/30%	45%	15%	10%
2012 年	55%/30%	45%	15%	10%

来源：公司根据公开资料统计计算。

（六）公司的核心竞争优势

与竞争对手相比，公司竞争优势主要表现在如下方面：

1、产品技术优势：与广州哈里斯、远东哈里斯、西门子的主流电力调度产品相比，帝信通信与塔迪兰提供的产品在 IP 接入能力、集中录音、远程维护等项目具有更为优异的性能，并且通过持续合作，具备较强后续研发能力，能够不断满足市场最新需求。

公司与竞争对手的调度产品比较

比较项目	哈里斯（广州、远东）	西门子	帝信通信
IP 网关	内置 IPGU：连接其他厂家设备使用 IPTU：Harris 设备 IP 组网时使用 IPLU：接入 IP 用户时使用 IPDU：接入 IP 调度台时使用	内置 IP 中继网关 IP 电话网关	内置 PUGW 卡即可实现接入用户、中继组网

IP 接入能力	IPGU: 最大 30 路 IPTU: 最大 30 路 IPLU: 最大 32 路 IPDU: 最大 32 路	IP 中继网关: 90/ 板 IP 电话网关: 240 用户/板	最大 240 端口 (用户和中继的组合)
IP 触摸屏调度台	远哈: 采用工控机方式 采用模拟电话作为手柄 广哈: 采用专用硬件	采用工控机或品牌机作为硬件平台; 采用数字电话作为手柄	采用专用硬件平台 低功耗、1U、19 英寸、 双电源冗余备份、内置支持 POE 供电的网络交换机、IP 电话作为手柄
集中录音	远哈: 模拟线接入调度机, 通过监听方式实现录音 广哈: 模拟方式	通过数字中继监听方式和 IP 抓包方式进行录音	真正的 IP 集中录音
远程维护	需要外置 Modem		内置 Modem
交换矩阵	常用机型: 4096*2048 超过此矩阵的机型, 在国内很少销售 (估计较贵)	HIPATH 4000 : 4096*4096	IPX 4000:4096*4096
会议功能	会议成员 256 方 (可扩 512 方),	192 个会议端口, 每个端口分配给进入会议的用户 (如, 192/8 = 24 个 8 方会议, 192/3 = 64 个 3 方会议, 如果超过 8 方, 需要第三方软件的支持)	最大 156 成员的单方会议
研发能力	美国 Harris 退出交换机市场	有继续研发能力	有继续研发能力
售后服务能力	较好的售后服务能力	售后服务相应慢, 需要收费	很强的售后服务能力
备份	不能实现无间隙切换	可实现无间隙切换	主机、双网、热备份保护, 无间隙切换

来源: 行业公开资料

2、客户开发优势。公司在东北、华北地区拥有黏性客户群，与东北电网、华北电网及东北、华北地区的省电力公司、市供电公司形成了良好合作关系，共同促进地区智能电网的建设，公司产品一旦被这些用户采用，后续扩容和升级将滚动贡献公司营收，而竞争对手很难再进入该区域的市场。近年来，公司又开发一批新客户，作为中国五大电力投资公司的中国华能集团公司、中国大唐集团公司在东北、华北、内蒙提供的订单数量快速增长。并且，公司还与中兴通讯合作，将领先的智能电网 EPON 解决方案成功投放市场，以技术的先进性突破其他厂

商的黏性客户群，打开更为广阔的市场。

3、工程服务优势。公司的工程服务人员约 15 个，公司在技术研发、标书制作、中标后的工程开展、售后服务各环节都具有充足人员储备。公司工程服务能力获得塔迪兰等认可，在 2005 年就已成为塔迪兰的中国区销售冠军。公司依靠良好的工程服务能力、技术研发实力，结合多年积累的客户开发经验，为公司的可持续发展奠定了基础。

4、运营团队优势。公司成立以来，没有发生重大的管理层变更，。多数股东也同时在公司中任职，担任研发和市场推广的负责人和带头人，且始终各尽其职、同心协力，专注于公司的发展。

（七）公司的竞争劣势

1、跨地区竞争力不足。

目前公司营销策略以直接开发为主，尽管公司客户种类很多，但主要集中于东北、华北与内蒙地区，但在跨地区项目上，由于公司资源有限，本地化实施、服务和维护能力不足，在竞争时处于不利地位，不利于公司进一步打开市场空间，在较快的时间内进一步提高市场份额。

2、营销能力尚不成熟。

公司在营销活动方面尚未大规模开展，并且公司方案的推广暂时一定程度上依赖塔迪兰、中兴通讯的品牌，自身在全国范围的品牌知名度和影响力还有待进一步提高。

3、资金劣势。

在以前年度中，公司无大额的外部投资介入，公司业务的发展主要依靠自有资金及股东的少量资金投入。目前公司进入快速发展期，所需要的资金将会增加；同时，新解决方案的研发及新产业园的建设也需要大量资金投入。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立及运行情况

本公司自设立以来，依据《公司法》等相关法律、法规及规范性文件的要求，建立起了较为规范的公司治理结构。

2010年12月24日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会、第一届监事会，并审议通过了公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、关联交易管理制度、对外担保管理制度、对外投资管理制度等。

2010年12月24日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长，并根据董事长提名，聘任了公司总经理及其他高级管理人员。

2010年12月24日，公司召开第一届监事会第一次会议，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。

股份公司共召开7次股东大会，14次董事会会议，11次监事会，1次职工代表大会。会议召开均依据有关法律法规和公司章程发布了会议通知并按期召开，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，对会议文件进行了归档保存，且会议文件保存完整，会议记录正常签署，现行的三会决议均能得到切实执行。董事会、监事会及高级管理人员均按期进行了换届选举。董事会参与公司战略目标的制订，并提交股东大会审议，董事会建立了对管理层业绩评估机制，能够按照相关规定执行。公司章程和三会议事规则等制度制定有严格的回避程序，用以规范公司决议表决程序，上述三会会议召开严格按照回避程序进行了表决。监事会运行正常，职工代表监事能够勤勉尽责的履行职责。

股份公司设立之后虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

二、董事会对公司现有治理机制的讨论和评估

（一）投资者关系管理

公司的《公司章程》对信息披露和投资者关系管理进行了专章规定。公司由董事会秘书负责投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。董事会秘书负责协调和组织公司信息披露事宜，参加公司所有涉及信息披露的有关会议，及时知晓公司重大经营决策及有关信息资料，并向投资者披露，同时应保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。同时公司努力为中小股东参加股东大会创造条件，充分考虑召开的时间和地点以便于股东参加。

（二）纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行协商解决，协商解决不成的，通过诉讼方式解决。股东可以依据本章程起诉公司；股东可以依据本章程起诉股东；股东可以依据本章程起诉公司的董事、监事、总经理和其他高级管理人员；公司可以依据本章程起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。

《公司章程》第三十四条规定：董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

（三）关联股东和董事回避制度

《公司章程》、《股东大会议事规则》及《董事会议事规则》规定了关联股东和董事回避制度，对于公司与股东及实际控制人之间提供资金、商品、服务或者其他资产的交易，应当严格按照有关关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。具体规定为：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。关联董事不得参与审议和列席会议讨论有关关联交易事项。董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。在关联董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的

无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关议案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（四）风险控制相关的内部管理制度

股份公司制订了对外投资管理制度、对外担保管理制度、关联交易管理办法、重大信息内部报告制度、信息披露管理制度、投资者关系管理制度、财务管理制度、质量手册、员工手册、业务流程手册等一系列规章制度，涵盖了公司投资决策、研发、质量控制、销售、财务管理、人力资源与行政管理、信息管理、项目实施等生产经营过程和各个具体环节，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司的财务管理和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，内部控制制度有效的保证了公司经营业务的有效进行，保护了公司资产的安全完整，能够防止、发现、纠正错误，保证了公司财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

（五）公司管理层对公司治理机制评估结果

董事会对公司治理机制的执行情况讨论后认为，公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。目前，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情形。

公司管理层认为公司的治理结构和内控制度还将进一步的健全和完善，以适应公司不断发展壮大的需要。

三、公司及控股股东最近二年又一期存在的违法违规及受处罚情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司及控股股东最近两年又一期不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司的独立性

公司由有限公司整体变更而来，变更后严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均能够独立运行，具体情况如下：

（一）公司的业务独立

公司主营业务为研发、集成、销售电力调度通信设备，面向电力行业提供专网调度解决方案。公司销售的软硬件产品包括集中录音系统、调度终端、调度交换机、光传输设备。公司具有独立面向市场的自主经营能力以及独立的研发销售和服务体系，有完整的业务流程，包括研发、生产、采购、销售、服务等，能够独立开展业务，有独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道，除公司长期租赁天赐新源房屋作为办公场所和采购天赐更香茶叶外，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联交易。因此，公司在业务上具有完全的独立性。

（二）资产独立

公司是由有限公司整体变更方式设立的股份公司，具备与公司经营业务体系相配套的资产，固定产权属状况明确。公司的设备购置发票和凭证齐全，公司的土地使用权、商标、软件著作权、专利等无形资产均登记在公司名下，由公司实际支配使用。公司的资产独立于股东及其他关联方的资产，资产产权界定清晰。公司具有开展业务所需的技术、设备、设施、场所，同时具有与生产经营有关专利权及技术服务系统。截至本公开转让说明书出具之日，公司不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形。因此，公司资产独立。

（三）人员独立

公司的现任总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书均在公司任职并在公司领取薪酬，没有在控股股东及实际控制人控制的其他企业中担任董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业处领薪。公司财务人员专职在本公司工作并领取薪酬，未在其他单位兼职。公司独立与职工签订劳动合同或劳务合同并缴纳社会保险和住房公积金。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。因此，公司的人员独立。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。本公司内部控制完整、有效，因此公司财务独立。

（五）机构独立

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，本公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。本公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预本公司正常生产经营活动的现象。因此，公司机构独立。

（六）公司最近两年又一期内资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况。

公司最近两年又一期内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情况。

（七）公司最近两年又一期内为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况。

公司最近两年内又一期不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保情况。

（八）防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的具体安排

为防止公司股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司制定了《关联交易管理办法》，详细规定了关联交易的审核、表决和回避程序，防止股东及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。公司还通过相关规章制度对股东大会、董事会、总经理的相关权限做出明确规定，明确了股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源给公司或

者其他股东造成损失的应当依法承担赔偿责任。

五、同业竞争的情况

公司控股股东、实际控制人为刘文祥。刘文祥除持有公司股份外，还持有天赐新源 80% 股权，除此之外未持有其他公司股权/股份。天赐新源持有天赐更香 70% 股权。

天赐新源经营范围为产业投资（法律法规禁止及应经审批而未获批准的项目除外）、投资咨询、投资管理，主营业务为出租位于沈阳市沈北新区道义经济开发区沈北路 76-43A 号的厂房，不存在投资其他企业的情况，也没有从事与公司相竞争的业务。

天赐更香经营范围为许可经营项目：预包装食品、不含乳制品批发、零售；一般经营项目：包装材料、茶具、土畜产品、百货，文化用品、体育用品、电子产品销售；会议及展览服务，文化艺术交流。天赐更香主营业务为茶叶销售。

公司持股 5% 以上股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与股份公司存在同业竞争的活动，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股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

六、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

经查阅公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况如下：

（一）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有公司股份情况如下：

股东名称	职务	持股数量（万股）	持股比例
刘文祥	董事长、总经理、核心技术人员	3,341.5768	65.28%
何延明	董事、常务副总经理、	40.1212	0.78%

	核心技术人员		
刘洋	董事、技术总监兼战略策划部经理、核心技术人员	32.4817	0.63%
李铁	董事、副总经理兼工程总监、核心技术人员	22.6452	0.44%
侯伟	董事、销售总监	21.9896	0.43%
王野	监事会主席、研发总监、核心技术人员	32.4817	0.63%
阎实	副总经理、财务总监、董事会秘书	34.0792	0.67%
合计	--	3,525.3754	68.86%

（二）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间接持有公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员崔延志、王伟、张立东、蔡晓军、李常礼通过持有裕祥新源的股权间接持有公司的股份。裕祥新源持有本公司782.6408万股股份，占总股本的15.29%。上述人员持有裕祥新源股权情况如下：

股东姓名	公司职务	出资额（万元）	占注册资本比例
崔延志	董事、生产部经理	9.90	2.54%
王伟	董事、售前商务部经理	13.20	3.38%
张立东	职工监事、销售部经理	13.20	3.38%
蔡晓军	职工监事、销售区域经理	8.80	2.25%
李常礼	研发总监助理、核心技术人员	7.320	1.87%
合计	--	53.42	13.42%

七、董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员之间没有近亲属关系。

八、董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议和做出重要承诺

截至本公开转让说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员均与本公司签署了《劳动合同》，对双方的权利义务进行了约定。公司董事、监事、高级管理人员还与公司签订了《保密协议》。目前所有合同及协议均正常履行。除此之外，本公司的董事、监事及高级管理人员未与本公司签订其他协议。

九、董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

姓名	公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关系
刘文祥	董事长、总经理	天赐新源	执行董事	关联公司
		必赛德	总经理	公司子公司
何延明	董事、常务副总经理	必赛德	执行董事	公司子公司
阎实	副总经理兼财务总监、董事会秘书	必赛德	监事	公司子公司

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员没有在其他单位兼职，并出具了相应的承诺。

十、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至公开转让说明书签署之日，公司董事长刘文祥除持有公司股份外，还持有天赐新源 80% 股权；公司董事崔延志、王伟及监事张立东、蔡晓军持有裕祥新源的部分股权，详细情况见本节“六、（二）公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间接持有公司股份情况”。

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资，并出具了相应承诺。

十一、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事及高级管理人员不存在违反中国法律关于董事、监事及高级管理人员的任职资格规定的情形，符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

十二、公司董事、监事、高级管理人员近两年又一期的变动情况

近两年又一期内，除公司董事会秘书变更为阎实外，公司董事、监事及高级管理人员未发生其他变动。

第四节 公司财务

本节的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的公司财务报告。公司提醒投资者关注本公开转让说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

(一) 最近两年又一期合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	42,675,715.12	10,367,854.22	27,644,249.06
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	67,912,316.16	91,455,843.14	71,509,628.75
预付款项	5,459,986.14	2,817,181.34	1,092,754.18
应收利息			
应收股利			
其他应收款	7,931,362.99	4,642,114.93	5,738,175.13
存货	897,101.08	14,624,562.61	20,022,270.64
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		1,551,810.53	
流动资产合计	124,876,481.49	125,459,366.77	126,007,077.76
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	264,322.19	193,916.30	435,185.54
在建工程	15,438,657.85	10,644,430.68	150,000.00
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
无形资产	9,588,160.91	9,687,499.49	9,548,459.79
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			57,270.56
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计:	25,291,140.95	20,525,846.47	10,190,915.89
资产总计	150,167,622.44	145,985,213.24	136,197,993.65
流动负债:			
短期借款		3,000,000.00	6,400,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	9,194,526.68	10,621,156.86	44,714,668.43
预收款项	1,503,579.75	5,103,029.70	6,357,417.14
应付职工薪酬			
应交税费	2,246,169.25	1,330,474.39	3,319,068.52
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,313,315.00	1,017,400.00	66,406.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	222,222.22	333,333.33	733,333.33
流动负债合计	14,479,812.90	21,405,394.28	61,590,893.42
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		55,555.56	388,888.89
非流动负债合计:		55,555.56	388,888.89
负债合计:	14,479,812.90	21,460,949.84	61,979,782.31
所有者权益(或股本权益):			
实收资本(股本)	51,190,000.00	51,190,000.00	40,080,000.00
资本公积	5,778,770.62	5,778,770.62	3,503,770.62
减:库存股			
盈余公积	7,781,008.08	7,781,008.08	3,063,444.07
未分配利润	70,938,030.84	59,774,484.70	27,570,996.65
所有者权益(或股本权益)合计:	135,687,809.54	124,524,263.40	74,218,211.34
负债及股东权益总计	150,167,622.44	145,985,213.24	136,197,993.65

合并利润表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
一、营业收入	51,165,086.41	171,026,525.33	107,423,993.45
减：营业成本	27,493,091.94	107,938,870.90	63,530,117.54
营业税金及附加	618,167.55	1,393,399.47	965,645.19
销售费用	3,362,308.94	5,657,444.33	3,736,789.11
管理费用	5,278,246.04	10,971,415.33	12,760,077.05
财务费用	13,182.19	361,438.98	259,510.85
资产减值损失	413,056.76	1,453,869.55	2,601,937.17
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）	13,987,032.99	43,250,086.77	23,569,916.54
加：营业外收入	166,666.67	10,841,089.61	3,973,816.23
减：营业外支出	11,500.00	42,477.09	3,807.82
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,142,199.66	54,048,699.29	27,539,924.95
减：所得税费用	2,302,145.94	6,873,059.23	3,359,920.46
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,840,053.72	47,175,640.06	24,180,004.49
五、其它综合收益			
六、综合收益总额	11,840,053.72	47,175,640.06	24,180,004.49

合并现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-6月	2012年度	2011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	79,546,452.03	138,469,675.47	103,076,409.36
收到的税费返还		8,407,756.28	2,786,038.45
收到的其他与经营活动有关的现金	1,613,333.06	4,534,100.19	2,579,117.66
现金流入小计	81,159,785.09	151,411,531.94	108,441,565.47
购买商品、接受劳务支付的现金	20,360,788.34	117,757,719.14	71,189,212.26
支付给职工以及为职工支付的现金	4,383,959.53	7,085,452.69	5,005,101.41
支付的各项税费	7,426,074.01	21,215,263.99	11,992,142.57
支付的其他与经营活动有关的现金	9,729,471.21	11,024,021.46	15,530,841.06
现金流出小计	41,900,293.09	157,082,457.28	103,717,297.30

项 目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	39,259,492.00	-5,670,925.34	4,724,268.17
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金			
现金流入小计		-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,522,581.85	10,916,602.66	9,985,820.18
投资所支付的现金			
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	3,522,581.85	10,916,602.66	9,985,820.18
投资活动产生的现金流量净额	-3,522,581.85	-10,916,602.66	-9,985,820.18
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金		3,525,000.00	15,625,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
借款所收到的现金		5,000,000.00	7,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	300,000.00		160,000.00
现金流入小计	300,000.00	8,525,000.00	22,785,000.00
偿还债务所支付的现金	3,000,000.00	8,400,000.00	3,600,000.00
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金	729,049.25	813,866.84	293,619.95
支付的其他与筹资活动有关的现金			1,160,000.00
现金流出小计	3,729,049.25	9,213,866.84	5,053,619.95
筹资活动产生的现金流量净额	-3,429,049.25	-688,866.84	17,731,380.05
四、汇率变动对现金的影响额			
五、现金及现金等价物净增加额	32,307,860.90	-17,276,394.84	12,469,828.04
加：期初现金及现金等价物余额	10,367,854.22	27,644,249.06	15,174,421.02
六、期末现金及现金等价物余额	42,675,715.12	10,367,854.22	27,644,249.06

合并所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013年1-6月				
	实收股本	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	51,190,000.00	5,778,770.62	7,781,008.08	59,774,484.70	124,524,263.40
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	51,190,000.00	5,778,770.62	7,781,008.08	59,774,484.70	124,524,263.40
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				11,163,546.14	11,163,546.14
（一）净利润				11,840,053.72	11,840,053.72
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				11,840,053.72	11,840,053.72
（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				-676,507.58	-676,507.58
1、提取盈余公积					
2、提取一般风险准备					
3、所有者（或股东）的分配				-676,507.58	-676,507.58
4、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增资本（或股本）					
2、盈余公积转增资本（或股本）					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
（六）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
四、本年年末余额	51,190,000.00	5,778,770.62	7,781,008.08	70,938,030.84	135,687,809.54

续表

项 目	2012 年				
	实收股本	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	40,080,000.00	3,503,770.62	3,063,444.07	27,570,996.65	74,218,211.34
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	40,080,000.00	3,503,770.62	3,063,444.07	27,570,996.65	74,218,211.34
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	11,110,000.00	2,275,000.00	4,717,564.01	32,203,488.05	50,306,052.06
（一）净利润				47,175,640.06	47,175,640.06
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计					47,175,640.06
（三）所有者投入和减少资本	1,250,000.00	2,275,000.00			3,525,000.00
1、所有者投入资本	1,250,000.00	2,275,000.00			3,525,000.00
2、股份支付计入所有者权益					
3、其他					
（四）利润分配			4,717,564.01	-5,112,152.01	-394,588.00
1、提取盈余公积			4,717,564.01	-4,717,564.01	
2、提取一般风险准备					
3、所有者（或股东）的分配				-394,588.00	-394,588.00
4、其他					
（五）所有者权益内部结转	9,860,000.00			-9,860,000.00	
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	9,860,000.00			-9,860,000.00	
（六）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
四、本年年末余额	51,190,000.00	5,778,770.62	7,781,008.08	59,774,484.70	124,524,263.40

续表

项 目	2011 年				
	实收股本	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	27,580,000.00	378,770.62	645,443.62	5,808,992.61	34,413,206.85
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	27,580,000.00	378,770.62	645,443.62	5,808,992.61	34,413,206.85
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	12,500,000.00	3,125,000.00	2,418,000.45	21,762,004.04	39,805,004.49
（一）净利润				24,180,004.49	24,180,004.49
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				24,180,004.49	24,180,004.49
（三）所有者投入和减少资本	12,500,000.00	3,125,000.00			15,625,000.00
1、所有者投入资本	12,500,000.00	3,125,000.00			15,625,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			2,418,000.45	-2,418,000.45	
1、提取盈余公积			2,418,000.45	-2,418,000.45	
2、提取一般风险准备					
3、所有者（或股东）的分					
4、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增资本（或股本）					
2、盈余公积转增资本（或股本）					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
（六）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
四、本年期末余额	40,080,000.00	3,503,770.62	3,063,444.07	27,570,996.65	74,218,211.34

(二) 最近两年又一期母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	40,675,715.12	10,367,854.22	27,644,249.06
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	67,912,316.16	91,455,843.14	71,509,628.75
预付款项	5,459,986.14	2,817,181.34	1,092,754.18
应收利息			
应收股利			
其他应收款	7,931,362.99	4,642,114.93	5,738,175.13
存货	897,101.08	14,624,562.61	20,022,270.64
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		1,551,810.53	
流动资产合计	122,876,481.49	125,459,366.77	126,007,077.76
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	264,322.19	193,916.30	435,185.54
在建工程	15,438,657.85	10,644,430.68	150,000.00
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	9,588,160.91	9,687,499.49	9,548,459.79
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			57,270.56
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计：	27,291,140.95	20,525,846.47	10,190,915.89
资产总计	150,167,622.44	145,985,213.24	136,197,993.65

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款		3,000,000.00	6,400,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	9,194,526.68	10,621,156.86	44,714,668.43
预收款项	1,503,579.75	5,103,029.70	6,357,417.14
应付职工薪酬			
应交税费	2,246,169.25	1,330,474.39	3,319,068.52
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,309,497.00	1,017,400.00	66,406.00
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债	222,222.22	333,333.33	733,333.33
流动负债合计	14,475,994.90	21,405,394.28	61,590,893.42
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		55,555.56	388,888.89
非流动负债合计：		55,555.56	388,888.89
负债合计：	14,475,994.90	21,460,949.84	61,979,782.31
所有者权益（或股本权益）：			
实收资本（股本）	51,190,000.00	51,190,000.00	40,080,000.00
资本公积	5,778,770.62	5,778,770.62	3,503,770.62
减：库存股			
盈余公积	7,781,008.08	7,781,008.08	3,063,444.07
未分配利润	70,941,848.84	59,774,484.70	27,570,996.65
所有者权益（或股本权益）合计：	135,691,627.54	124,524,263.40	74,218,211.34
负债及股东权益总计	150,167,622.44	145,985,213.24	136,197,993.65

母公司利润表

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
一、营业收入	51,165,086.41	171,026,525.33	107,423,993.45
减：营业成本	27,493,091.94	107,938,870.90	63,530,117.54
营业税金及附加	618,167.55	1,393,399.47	965,645.19
销售费用	3,362,308.94	5,657,444.33	3,736,789.11
管理费用	5,274,428.04	10,971,415.33	12,760,077.05
财务费用	13,182.19	361,438.98	259,510.85
资产减值损失	413,056.76	1,453,869.55	2,601,937.17
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）	13,990,850.99	43,250,086.77	23,569,916.54
加：营业外收入	166,666.67	10,841,089.61	3,973,816.23
减：营业外支出	11,500.00	42,477.09	3,807.82
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,146,017.66	54,048,699.29	27,539,924.95
减：所得税费用	2,302,145.94	6,873,059.23	3,359,920.46
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,843,871.72	47,175,640.06	24,180,004.49
五、其它综合收益			
六、综合收益总额	11,843,871.72	47,175,640.06	24,180,004.49

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-6月	2012年度	2011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	79,546,452.03	138,469,675.47	103,076,409.36
收到的税费返还		8,407,756.28	2,786,038.45
收到的其他与经营活动有关的现金	1,613,333.06	4,534,100.19	2,579,117.66
现金流入小计	81,159,785.09	151,411,531.94	108,441,565.47
购买商品、接受劳务支付的现金	20,360,788.34	117,757,719.14	71,189,212.26
支付给职工以及为职工支付的现金	4,383,959.53	7,085,452.69	5,005,101.41
支付的各项税费	7,426,074.01	21,215,263.99	11,992,142.57
支付的其他与经营活动有关的现金	9,729,471.21	11,024,021.46	15,530,841.06
现金流出小计	41,900,293.09	157,082,457.28	103,717,297.30

项 目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	39,259,492.00	-5,670,925.34	4,724,268.17
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金			
现金流入小计		-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,522,581.85	10,916,602.66	9,985,820.18
投资所支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,000,000.00		
支付的其他与投资活动有关的现金	-5,522,581.85	10,916,602.66	9,985,820.18
现金流出小计	-5,522,581.85	-10,916,602.66	-9,985,820.18
投资活动产生的现金流量净额			
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金		3,525,000.00	15,625,000.00
借款所收到的现金		5,000,000.00	7,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	300,000.00		160,000.00
现金流入小计	300,000.00	8,525,000.00	22,785,000.00
偿还债务所支付的现金	3,000,000.00	8,400,000.00	3,600,000.00
分配股利、利润或偿还利息所支付的现金	729,049.25	813,866.84	293,619.95
支付的其他与筹资活动有关的现金			1,160,000.00
现金流出小计	3,729,049.25	9,213,866.84	5,053,619.95
筹资活动产生的现金流量净额	-3,429,049.25	-688,866.84	17,731,380.05
四、汇率变动对现金的影响额			
五、现金及现金等价物净增加额	30,307,860.90	-17,276,394.84	12,469,828.04
加：期初现金及现金等价物余额	10,367,854.22	27,644,249.06	15,174,421.02
六、期末现金及现金等价物余额	40,675,715.12	10,367,854.22	27,644,249.06

母公司所有者权益变动表

单位：元

项 目	2013 年 1-6 月				
	实收股本	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	51,190,000.00	5,778,770.62	7,781,008.08	59,774,484.70	124,524,263.40
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	51,190,000.00	5,778,770.62	7,781,008.08	59,774,484.70	124,524,263.40
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				11,167,364.14	11,167,364.14
（一）净利润				11,843,871.72	11,843,871.72
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				11,843,871.72	11,843,871.72
（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				-676,507.58	-676,507.58
1、提取盈余公积					
2、提取一般风险准备					
3、所有者（或股东）的分配				-676,507.58	-676,507.58
4、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增资本（或股本）					
2、盈余公积转增资本（或股本）					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
（六）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
四、本年年末余额	51,190,000.00	5,778,770.62	7,781,008.08	70,941,848.84	135,691,627.54

续表

项 目	2012 年				
	实收股本	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	40,080,000.00	3,503,770.62	3,063,444.07	27,570,996.65	74,218,211.34
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	40,080,000.00	3,503,770.62	3,063,444.07	27,570,996.65	74,218,211.34
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	11,110,000.00	2,275,000.00	4,717,564.01	32,203,488.05	50,306,052.06
(一) 净利润				47,175,640.06	47,175,640.06
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计					47,175,640.06
(三) 所有者投入和减少 资本	1,250,000.00	2,275,000.00			3,525,000.00
1、所有者投入资本	1,250,000.00	2,275,000.00			3,525,000.00
2、股份支付计入所有者 权益的金额					
3、其他					
(四) 利润分配			4,717,564.01	-5,112,152.01	-394,588.00
1、提取盈余公积			4,717,564.01	-4,717,564.01	
2、提取一般风险准备					
3、所有者(或股东)的 分配				-394,588.00	-394,588.00
4、其他					
(五) 所有者权益内部结 转	9,860,000.00			-9,860,000.00	
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	9,860,000.00			-9,860,000.00	
(六) 专项储备					

项目	2012年				
	实收股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1、本期提取					
2、本期使用					
四、本年年末余额	51,190,000.00	5,778,770.62	7,781,008.08	59,774,484.70	124,524,263.40

续表

项目	2011年				
	实收股本	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	27,580,000.00	378,770.62	645,443.62	5,808,992.61	34,413,206.85
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	27,580,000.00	378,770.62	645,443.62	5,808,992.61	34,413,206.85
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	12,500,000.00	3,125,000.00	2,418,000.45	21,762,004.04	39,805,004.49
(一) 净利润				24,180,004.49	
(二) 其他综合收益					
上述(一)和(二)小计				24,180,004.49	24,180,004.49
(三) 所有者投入和减少 资本	12,500,000.00	3,125,000.00			15,625,000.00
1、所有者投入资本	12,500,000.00	3,125,000.00			15,625,000.00
2、股份支付计入所有者 权益的金额					
3、其他					
(四) 利润分配			2,418,000.45	-2,418,000.45	
1、提取盈余公积			2,418,000.45	-2,418,000.45	
2、提取一般风险准备					
3、所有者(或股东)的 分配					
4、其他					
(五) 所有者权益内部结 转					

项 目	2011 年				
	实收股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
1、资本公积转增资本(或股本)					
2、盈余公积转增资本(或股本)					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
(六) 专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
四、本年期末余额	40,080,000.00	3,503,770.62	3,063,444.07	27,570,996.65	74,218,211.34

二、 审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-6 月财务会计报告(包括 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 6 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表, 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-6 月的利润表及合并利润表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表和现金流量表及合并现金流量表以及财务报表附注)实施审计, 并出具了“天职业字[2013]151 号”审计报告, 审计意见为标准无保留意见。审计意见如下: “我们认为, 帝信公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制, 公允反映了帝信公司 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 6 月 30 日的财务状况及合并财务状况, 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-6 月的经营成果和现金流量及合并经营成果和合并现金流量。”

三、 财务报表的编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础, 根据实际发生的交易事项, 按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定, 并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

四、会计报表的合并范围及变化情况

报告期内 2011 年、2012 年公司无子公司，不存在合并财务报表的情形；公司于 2013 年 6 月设立了全资控股子公司沈阳帝信必赛德信息科技有限公司，必赛德信息自成立之日（2013 年 6 月 19 日）起纳入合并范围。详细情况如下：

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	期末实际 出资额 (万元)	持股比 例(%)	表决权 比例 (%)	是否 合并 报表
沈阳帝信必赛德信息科技有限公司	有限公司	沈阳市沈北新区沈北路 76-43 号 (A 门)	计算机产品及服务	200	200	100	100	是

注：必赛德信息经营范围为：一般经营项目：信息技术、通信设备、计算机软件及硬件研制、开发；计算机软件及硬件、通信设备批发、零售；通信工程设计、施工；计算机、通信工程技术咨询服务。

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认方法

1、销售商品

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

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，根据实际选用下列方法情况确定：

- (1) 已完工作的测量。
- (2) 已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例。
- (3) 已经发生的成本占估计总成本的比例。

公司按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总

额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

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

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

3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，公司分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(二) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积/股本溢价，不足冲减的，则调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用在发生时计入当期损益。

非同一控制下企业合并，在个别财务报表中，应当以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，应当在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益；在合并财务报表中，对于

购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当转为购买日所属当期投资收益。购买方应当在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

合并财务报表时，本公司对于同一控制下企业合并取得的子公司采用权益结合法处理，自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量也已包括在合并利润表和合并现金流量表中并单独列示，按被合并方在合并日的资产、负债的账面价值作为计量属性。本公司对于非同一控制下企业合并取得的子公司采用购买法处理，自控制被合并方之日起合并其财务报表，按公允价值计量被合并方的可辨认资产及负债。

2、合并范围的确定原则

合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》执行。以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，本公司将能够实施控制的全部子公司纳入合并范围。控制是指本公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。有证据表明母公司不能控制被投资单位的，不纳入合并报表范围。

3、合并财务报表的编制方法

合并财务报表以母公司和子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。

4、本公司重要子公司情况

通过设立或投资等方式取得的重要子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额
沈阳帝信必赛德信息科技有限公司	全资子公司	沈北新区	信息技术	2,000,000.00	计算机网络产品、通信产品开发、研制、销售；通信工程设计、施工及技术咨询	2,000,000.00

续上表：

实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
-	100.00	100.00	是	-	-	-

5、合并范围发生变更的说明

2013年6月，本公司以货币资金向沈阳帝信必赛德信息科技有限公司投资，投资成本200万元。必赛德信息为公司全资子公司，自成立之日起纳入公司的合并范围。

6、本期新纳入合并范围的主体

名称	期末净资产	本期净利润
沈阳帝信必赛德信息科技有限公司	1,996,182.00	-3,818.00

(三) 现金及现金等价物

现金流量表的现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。权益性投资不作为现金等价物。

(四) 金融工具

1、金融工具的确认依据

当本公司成为金融工具合同一方时，确认与之相关的金融资产或金融负债。

2、金融资产和金融负债的分类

本公司按照投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款及应收款项和可供出售金融资产四大类。

按照经济实质将金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两大类。

3、金融资产和金融负债的计量

本公司金融资产或金融负债在初始确认时，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司对金融资产和金融负债的后续计量方法如下：

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动及终止确认产生的利得或损失计入当期损益。

2) 持有至到期投资，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失计入当期收益。

3) 应收款项，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失计入当期收益。

4) 可供出售金融资产，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。该类金融资产减值损失及外币货币性金融资产汇兑差额计入当期损益。可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

5) 其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时产生的损益计入当期损益。

4、金融资产、金融负债公允价值的确定

存在活跃市场的金融资产或金融负债，活跃市场中的报价应当用于确定其公允价值。不存在活跃市场的，企业应当采用估值技术确定其公允价值。

5、金融资产的转移及终止确认

1) 满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：

①将收取金融资产现金流量的合同权利终止；

②该金融资产已经转移，且该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；

③该金融资产已经转移，但是企业既没有转移也没有保留该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且放弃了对该金融资产的控制。

2) 本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

3) 本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4) 金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。对于采用继续涉入方式的金融资产转移，企业应当按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

6、金融资产减值

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，以判断金融资产是否存在减值迹象。当发生减值迹象时，对金融资产计提减值准备。

1) 应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款，在资产负债表日，如果有

客观证据表明应收款项发生了减值的，则将其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计算确认减值损失。

①项金额重大应收款项的确认标准及其坏账准备的计提方法

本公司将单项应收账款在 100 万元以上、其他应收款在 100 万元以上确认为单项金额重大的应收账款；对于单项金额重大的应收款项本公司单独进行减值测试，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。经单独测试后未减值的，应当包括在具有类似风险特征组合的应收款项中计提坏账准备。

②按组合计提坏账准备的应收款项

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按风险特征组合计提坏账准备。

公司系根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项的实际损失率为基础作为组合确定的依据，以账龄分析法计提坏账准备，具体如下：

账 龄	比例%
1 年以下（含 1 年）	5
1-2 年（含 2 年）	10
2-3 年（含 3 年）	30
3-4 年（含 4 年）	50
4-5 年（含 5 年）	80
5 年以上	100

③单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对单项金额不重大但收回可能性极小的应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备。

2) 持有至到期投资

资产负债表日，本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。持有

至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失的计量规定办理。

3) 可供出售金融资产

资产负债表日，本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析判断，分析判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入当期损益。

确认减值损失后，在随后的会计期间有客观证据表明公允价值已上升，且客观上与原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资发生的减值损失转回计入所有者权益，可供出售债务工具投资发生的减值损失转回计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产以及不具有控制、共同控制或重大影响，没有活跃市场且公允价值不能可靠计量的长期股权投资发生的减值损失，不得转回。

7、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。对现存金融负债全部或部分条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分；同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产与承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产与承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（五）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、在产品、库存商品、发出商品、委托加工物资、低值易耗品等大类。

2、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

3、取得和发出的计价方法

取得时按实际成本计价，存货发出采用加权平均法核算。

低值易耗品在领用时采用一次摊销法。

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

4、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。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；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

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

存货可变现净值的确定：产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。需要经过加工的材料存货，以所生产的产品的估计售价减去至完

工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值应当以一般销售价格为基础计算。

（六）长期股权投资

长期股权投资包括本公司对子公司的股权投资、本公司对合营企业和联营企业的股权投资以及本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据：如果投资合同或协议中约定在被投资单位的重要财务和生产经营决策制定过程中，必须由投资各方均同意才能通过时确认为对被投资单位具有共同控制；如果约定对被投资单位的财务和经营决策有参与决策的权力，但不能控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定，则确认为对被投资单位具有重大影响。

1、投资成本的确定

1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。长期股权投资的投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。公司以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资的投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

对于非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为

合并成本，合并过程中购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益。如果在合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。本公司将合并成本作为长期股权投资的投资成本。

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

2) 其他方式取得的长期股权投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

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

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

以非货币资产交换方式取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为投资成本。

以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为投资成本，投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

2、后续计量

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

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

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

1) 采用成本法核算时，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。取得被投资单位宣告发放的现金股利或利润，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

2) 采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。

当期投资损益为按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额。在确认应享有或应分担被投资单位的净利润或净亏损时，在被投资单位账面净利润的基础上，对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

对于首次执行日之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，计算确认投资损益时，应当在享有或分担被投资单位净损益的基础上，扣除按原股权投资差额的剩余摊销年限直线摊销的股权投资借方余额，摊销金额计入当期损益。

3、长期股权投资减值准备

资产负债表日，有迹象表明长期股权投资发生减值的，按下文“（十一）资产减值”中的方法计提长期股权投资减值准备。

（七）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

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

2、固定资产分类

固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公设备及其他。

3、固定资产计量

固定资产通常按照实际成本作为初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在使该固定资产可能流入企业的经济利益超过了原先的估计时，计入固定资产账面价值，其增计后的金额不超过该固定资产的可收回金额。

4、固定资产折旧方法：本公司固定资产从其达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法提取折旧。各类固定资产的预计残值率、折旧年限如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20 年	5	4.75
机器设备	10 年	5	9.50
运输工具	3-5 年	5	19.00-31.67
办公设备及其他	5 年	5	19.00

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额；已全额计提减值准备的固定资产，不再计提折旧。

5、融资租入的固定资产按租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。

融资租入的固定资产采用与自有应计折旧资产相同的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

6、闲置固定资产：当固定资产不能为本公司生产商品、提供劳务、出租或经营管理服务时，本公司将列入闲置固定资产管理，闲置固定资产按照在用固定资产计提折旧。

7、减值准备：资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按下文“（十一）资产减值”中的方法计提固定资产减值准备。

（八）在建工程

1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计价值确定其成本，并计提折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、期末公司根据在建工程的减值迹象判断是否应当计提减值准备，对长期停建并计划在三年内不会重新开工等预计发生减值的在建工程，对可收回金额低于账面价值的部分计提在建工程减值准备。

在建工程减值准备一旦计提，不得转回。

（九）无形资产

1、无形资产确认条件

无形资产，是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产在同时满足下列条件的，才能予以确认：

- 1) 与该项无形资产有关的经济利益很可能流入企业；
- 2) 该无形资产的成本能够可靠地计量。

2、无形资产的计价方法

无形资产应当按照成本进行初始计量。

3、无形资产使用寿命及摊销

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

4、资产负债表日，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，使用寿命和摊销方法与前期估计不同时，改变摊销期限和摊销方法。对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则按使用寿命有限的无形资产进行摊销。

5、研究开发支出

企业内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的、探索性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性。

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

支出。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

企业内部研究开发项目研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才确认为无形资产：

1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性。

2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

3) 无形资产产生经济利益的方式。

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

5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

6、无形资产减值准备

资产负债表日，有迹象表明无形资产发生减值的，按下文“（十一）资产减值”中的方法计提固定资产减值准备。对于使用寿命不确定的无形资产，无论其是否发生减值迹象，均应于资产负债表日进行减值测试。

（十）资产减值

1、在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、在建工程、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

2、是否存在减值迹象的判断

1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使

用而预计的下跌。

2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

3、资产组的认定

以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，在认定资产组时，考虑企业管理层管理生产经营活动的方式（如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等）和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定，各个会计期间保持一致。

几项资产的组合生产的产品（或者其他产出）存在活跃市场的，即使部分或者所有这些产品（或者其他产出）均供内部使用，也在符合前款规定的情况下，将这几项资产的组合认定为一个资产组。如果该资产组的现金流入受内部转移价格的影响，按照企业管理层在公平交易中对未来价格的最佳估计数来确定资产组的未来现金流量。

在合并财务报表中反映的商誉，不包括子公司归属于少数股东权益的商誉。但对相关的资产组（或者资产组组合，下同）进行减值测试时，将归属于少数股东权益的商誉包括在内，调整资产组的账面价值，然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较，以确定资产组（包括商誉）是否发生了减值。上述资产组发生减值的，将该损失按比例扣除少数股东权益份额后，来确认归属于母公司的商誉减值损失。

4、上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

（十一）政府补助

1、政府补助同时满足下列条件时，予以确认：

- 1) 企业能够满足政府补助所附条件；
- 2) 企业能够收到政府补助。

2、政府补助的计量：

1) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2) 与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

3) 已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

①存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。

②不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十二）所得税

1、公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算。

2、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

3、递延所得税资产的确认依据

1) 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

2) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

①暂时性差异在可预见的未来很可能转回；

②未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

4、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

1) 商誉的初始确认；

2) 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

3) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

①投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

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

六、报告期利润形成的有关情况

(一) 公司最近两年又一期营业收入构成

1、营业收入按产品类型分类

公司主要面向电力行业提供专网调度解决方案，致力于电力调度通信设备的研发、集成、销售及技术服务。公司营业收入分四类：系统集成产品收入、代理产品收入、其他产品收入及技术服务收入。

本公司收入确认方法根据收入类型分别为：

(1) 系统集成产品收入、代理产品收入、其他产品收入在产品已按照合同约定向客户交付，并由客户出具验收报告时确认收入；

(2) 技术服务收入在已向对方提供服务，并经对方签字确认后确认收入。

公司最近两年又一期收入构成如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月			2012年				2011年			
	金额	占比 (%)	毛利率 (%)	金额	占比 (%)	毛利率 (%)	增长率 (%)	金额	占比 (%)	毛利率 (%)	增长率 (%)
系统集成产品	4,031.21	78.79	53.38	10,803.03	63.17	48.46	39.36	7,751.97	72.16	48.12	30.93
代理产品	992.59	19.40	12.83	6,029.41	35.25	13.45	119.13	2,751.46	25.61	15.61	39.76
其他产品	0.00	0.00	-	-	-	-	-100.00	21.99	0.20	100.00	665.97
技术服务	92.71	1.81	95.01	270.22	1.58	97.11	24.53	216.99	2.02	95.86	56.62
合计	5,116.51	100.00	46.27	17,102.65	100.00	36.89	59.21	10,742.40	100.00	40.86	33.76

公司2012年系统集成产品收入为1.08亿元，较上年增加39.36%，增长速度较快；2012年代理产品收入为6,029.41万元，较上年增加119.13%，远高于系统集成产品和整体营业收入的增长速度，这也导致该类产品在整体营业收入中的比

重由 2011 年的 25.61% 增加至 2012 年的 35.25%。

公司 2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月综合毛利率分别为 40.86%、36.89% 及 46.27%，波动较大。具体原因包括以下几项：

①产品特性影响。公司产品多为系统集成产品，非标准化的产品，一般视客户的不同需求而在通用平台上进行定制，每个项目的价格不具有可比性。

②定价策略影响。具体项目的定价策略往往受参与招标项目所属地区的不同而有所不同，如在新开拓业务地区，投标价格也往往低于向成熟稳定客户的投标价。此外，国家电网集采政策压低了其招标项目的平均价格水平，但公司自 2012 年 6 月份起未参与国家电网项目投标，这一变化仅导致公司营收规模大幅下降，未影响到公司在其他省、地市中标项目价格水平。

③业务履历影响。公司以前年度的系统集成产品取得客户较高认可度，投标价格相对稳定，中标的部分省、地市电力公司招标项目毛利率水平甚至较以前年度有所提升，这部分项目多为系统集成项目，导致了 2013 年上半年系统集成产品毛利率较 2012 年增加近 5 个百分点。

④收入结构变动影响。报告期内公司营业收入构成变动较大，高毛利的系统集成产品收入占营业收入的比重由 2011 年的 72.16% 下降至 2012 年的 63.17%，下降约 9 个百分点；代理产品因不需要进行系统集成，行业内竞争较激烈，毛利率较低，2011 年、2012 年、2013 年上半年毛利率分别为 15.61%、13.40%、12.83%，呈逐年下降趋势；尽管公司 2013 年上半年营业收入出现大幅下滑，但系统集成产品收入占比较 2012 年提高超过 15 个百分点。

⑤采购价格变动影响。公司向中兴和昆明塔迪兰采购的主要设备价格在报告期内呈下降趋势，2013 年上半年结转成本的存货中约 60% 于 2012 年下半年采购，约 40% 于 2013 年上半年采购，成本的下降导致系统集成产品毛利率由 2011 年的 48.12 逐步提高至 2012 年的 48.46%、2013 年上半年的 53.38%。

上述多种因素的变化导致公司毛利率波动较大，2012 年毛利率较 2011 年下降 3.97 个百分点，2013 年 1-6 月综合毛利率较 2012 年大幅增加 9.38 个百分点。

2、营业收入按地区分类

单位：万元

项目	2013年1-6月			2012年度				2011年度		
	营业收入	占比 (%)	毛利率 (%)	营业收入	占比 (%)	毛利率 (%)	增长率 (%)	营业收入	占比 (%)	毛利率 (%)
东北	4,177.60	81.65	49.19	10,990.66	64.26	38.78	29.45	8,490.19	79.03	43.16
华北	658.13	12.86	41.73	5,882.86	34.40	34.36	172.57	2,158.26	20.09	31.87
华东	15.26	0.30	16.16	39.55	0.23	2.83	-44.73	71.55	0.67	53.03
华中	-	-	-	1.71	0.01	6.65	-	-	0.00	-
西北	205.68	4.02	21.44	2.99	0.02	-2.24	-	-	0.00	-
西南	59.85	1.17	-14.76	184.89	1.08	12.99	725.55	22.40	0.21	-3.55
合计	5,116.51	100.00	46.27	17,102.65	100.00	36.89	59.21	10,742.40	100.00	40.86

公司目前业务主要集中在华北、东北地区，2011年、2012年在该两个地区收入合计超过当期收入的95%以上，是公司业绩快速增长的基础。

公司在东北地区收入占比最高，增长较平稳，2012年较上年增长29.45%；得益于公司新的市场开拓策略，华北地区2012年收入较上年大幅增长172.57%，远高于整体收入增速；其他地区在营业收入中占比较小，其增长变化对公司营业收入的变动无重大影响。

2013年1-6月，上述两个地区的营业收入均出现大幅下滑，其中华北地区仅为658.13万元，远低于去年同期的水平。

东北地区因公司进入较早，项目运作经验成熟，整体毛利率较高，在上述三个地区中最高，除2012年出现下滑外，2011年、2013年1-6月均保持在40%以上；华北地区属于新开拓的地区，毛利率水平低于东北地区，但最近两年一期也保持在30%以上。

（二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

公司最近两年又一期营业收入、利润及变动情况如下：

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度		2011年度	
	金额	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
营业收入	5,116.51	17,102.65	59.21	10,742.40	33.76
营业成本	2,749.31	10,793.89	69.90	6,353.01	23.95
营业利润	1,398.70	4,325.01	83.50	2,356.99	30.25
利润总额	1,414.22	5,404.87	96.26	2,753.99	36.45
净利润	1,184.01	4,717.56	95.10	2,418.00	36.67

自 2010 年起，为提高盈利能力，公司加强市场开拓，取得良好效果。公司 2011 年、2012 年营业收入及净利润实现快速增长，其中 2011 年营业收入、净利润分别较上年增长 33.76%、36.67%；2012 年营业收入、净利润分别较 2011 年增长 59.21%、95.10%；自 2012 年起，公司的主要客户各省、地市电力公司的大额采购招标权由国家电网公司收回，这对公司的经营产生重大不利影响；同时，公司签订合同至执行完毕确认收入存在一定的时间差，电力行业采购模式的变化对公司的业绩影响在 2013 年上半年得以体现，2013 年 1-6 月公司营业收入仅为 5,116.51 万元，较 2012 年同期下降比例接近 50%，净利润较 2012 年同期下降约 60%。

公司 2011 年-2012 年营业收入的快速增长提高了公司盈利能力，同时公司在经营中费用控制效果显著，同期三项费用占营业收入比重由 2011 年的 15.60% 下降至 2012 年的 9.93%，对应 2011 年、2012 年净利润分别为 2,418.00 万元、4,717.56 万元，扣除非经常性损益后为 2,317.42 万元、4,514.98 万元，实现快速增长。2013 年 1-6 月，由于公司营业收入的大幅下降，而固定支出并未出现明显下降，公司当期三项费用占营业收入的比重回升至 16.92%，当期净利润仅为 1,184.01 万元，较上年同期下降约 60%。

（三）主要费用及变动情况

公司最近两年又一期的主要费用及变动情况如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-6 月		2012 年		2011 年	
	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)	金额	增长率 (%)
销售费用	336.23	-	565.74	51.40	373.68	26.99
管理费用	527.82	-	1,097.14	-14.02	1,276.01	44.81
财务费用	1.32	-	36.14	39.28	25.95	62.80
期间费用合计	865.37	-	1,699.03	1.40	1,675.64	58.53
	2013 年 1-6 月		2012 年		2011 年	
销售费用营业收入比重 (%)	6.57		3.31		3.48	
管理费用占营业收入比重 (%)	10.32		6.42		11.88	
财务费用占营业收入比重 (%)	0.03		0.21		0.24	
三项期间费用占营业收入比重 (%)	16.92		9.93		15.60	

自 2010 年起，为提高盈利能力，公司加强市场开拓，取得良好效果。公司 2011 年、2012 年营业收入及净利润实现快速增长，其中 2011 年营业收入、净利润分别较上年增长 33.76%、36.67%；2012 年营业收入、净利润分别较 2011 年增长 59.21%、95.10%。

公司为实现公司营业收入持续稳定增长的经营目标，加大了对市场开拓的力度，导致 2011 年销售费用较 2010 年增加 26.99%，2012 年度销售费用较 2011 年大幅增加 51.40%。在加强业务拓展的同时，公司对费用进行了很好的控制，2011 年、2012 年销售费用的增长速度均低于营业收入的增长速度。销售费用 2012 年度较 2011 年度增加 192.06 万元，增加的支出主要包括：①销售人员工资及社保、住房公积金支出增加 57.99 万元；②中标服务费增加 82.10 万元；③差旅费支出增加 15.32 万元；④办公费增加 13.14 万元。

公司在加大市场开拓力度，增加营业收入规模的同时，为保证实现持续稳定的盈利目标，对管理费用采取部门预算控制，提高费用支出的效率，取得良好效果。2012 年在营业收入大幅增长的情况下，公司管理费用支出较上年减少 178.87 万元，下降 14.02%，其中研发支出减少 256.78 万元、办公费减少支出 36.58 万元；工资及社保、公积金增加支出 46.57 万元。

公司 2012 年财务费用较 2011 年增加 10.19 万元，增长率为 39.28%；整体财务费用支出占营业收入比重较低，对公司盈利无重大影响。

公司在经营中费用控制效果显著，2011 年-2012 年三项费用占营业收入比重由 2011 年的 15.60%下降至 2012 年的 9.93%；2013 年 1-6 月由于公司营业收入大幅下降，但相关费用支出未明显降低，三项费用占营业收入的比重上升为 16.92%。

（四）重大投资收益和非经常性损益情况

1、公司在报告期内有一项对外股权投资，详细情况详见“第四节 四、会计报表的合并范围及变化”。必赛德信息由公司全资控股，纳入公司的合并范围，该子公司期间损益已体现在合并利润表中，成立时间较短且未正式运营，仅有少量开办费发生。

除上述投资外，公司报告期内无其他重大投资收益。

2、非经常性损益情况见下表：

单位：元

项目	2013年1-6月	2012年	2011年
一、非经常性损益合计(损失以“-”号填列)	155,166.67	2,390,856.24	1,183,969.96
非流动资产处置损益			
计入当期损益的政府补助	166,666.67	2,433,333.33	1,187,777.78
其他营业外收支	-11,500.00	-42,477.09	-3,807.82
二、非经常性损益的所得税影响数(15%)	25,000.00	365,000.00	178,166.67
三、扣除所得税影响后非经常性损益合计	130,166.67	2,025,856.24	1,005,803.29
四、占净利润的比例(%)	1.10	4.29	4.16

2011年、2012年、2013年1-6月公司非经常性损益扣除所得税影响后分别为1,005,803.29元、2,025,856.24、130,166.67元，占当期净利润的比例分别为4.16%、4.29%和1.10%，对公司财务状况和经营成果无重大影响。

公司的政府补贴是公司正常经营过程中的正常事项发生而取得的补贴收入，与公司正常业务的关联程度较高，最近两年又一期內，公司政府补助情况如下：

款 项	项目	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	来源和依据
科三费项目尾款 (市经信委)	基于IP的数字集中录音系统研制			60,000.00	沈经信发[2010]100号
引进海外研发团队 经费补贴	基于下一代网络的专网指挥系统 关键技术研发	166,666.67	333,333.33	277,777.78	辽人社发[2011]372号
2012年度引进外国 专家项目经费补助	基于下一代网络的专网指挥系统 关键技术研发		350,000.00		沈阳市外国专家局审批的2012年度引进外国专家项目经费决算单
蒲河新城项目奖励	蒲河新城项目			200,000.00	
科技创新基金	沈阳市专网通信 调度系统工程技 术中心建设		400,000.00	400,000.00	沈科发[2011]21号、沈财指企[2011]934号
新三板经费补贴	新三板经费		250,000.00	250,000.00	沈科发[2009]7号

款 项	项 目	2013 年 1-6 月	2012 年度	2011 年度	来源和依据
2012 年度省企业技术中心专项基金项目计划	SDP-111 智能调度通信终端研发		300,000.00		辽经信科技[2012]184 号
科技专项基金	IDT-111 智能调度通信终端研发		500,000.00		沈财指企[2012]1058 号
沈阳国家大学科技城种子基金计划	IDT-101 智能调度通信终端研发		300,000.00		沈大学城[2012] 16 号
合 计	-	166,666.67	2,433,333.33	1,187,777.78	-

公司维持目前的经营模式，且政府不对研发等相关的项目的补贴政策发生重大调整，预计后期会持续发生，但每年金额会有不同。

（五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、企业所得税

1)公司于2009年12月取得高新技术企业资格(证书编号:GR200921000084),有效期三年(2009年1月至2011年12月)。根据《中华人民共和国企业所得税法》(2007年3月16日 中华人民共和国主席令第六十三号)第二十七条:“国家需要重点扶持的高新技术企业,减按15%的税率征收企业所得税”及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》(2007年12月6日 中华人民共和国国务院令第五百一十二号)第九十三条规定,公司自2009年1月起减按15%征收企业所得税。公司2011年享受15%的企业所得税优惠税率;公司于2012年6月13日通过了高新技术企业资质复审(证书编号:GF201221000056),有效期为2012年1月至2014年12月,公司2012年、2013年1-6月享受15%的企业所得税优惠税率。

2) 研发费用加计扣除

按照企业所得税法的相关规定,公司报告期内符合研发费用加计扣除标准的研发费用支出可以加计50%从应纳税所得额中扣除。公司2011年、2012年均享受了该税收优惠。

2、增值税

公司商品销售收入按17%计算增值税销项税额,按销项税额扣除允许抵扣的

进项税额后的差额计算缴纳增值税。

根据《财政部、国家税务总局、海关总署关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》，自2000年6月24日起至2010年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。该项税收优惠政策已于2010年12月到期。根据国务院文件国发（2011）4号文件《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》第一条第一款：继续实施软件增值税优惠政策；根据2011年10月13日财政部、国家税务总局发布的《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100号）规定，该税收优惠政策继续执行。

公司作为软件企业销售的软件产品享受上述增值税即征即退优惠政策，2011年、2012年公司收到的增值税退税分别为2,786,038.45元、8,407,756.28元。

3、营业税

公司按照应税收入的5%计算营业税。

4、城市维护建设税

公司按当期应纳流转税的7%计缴城市维护建设税。

5、教育费附加

公司教育费附加按应纳流转税额的3%计缴；地方教育附加2009年1月-2011年1月按应纳流转税额的1%计缴，自2011年2月起，地方教育附加按应纳流转税额的2%计缴。

七、报告期主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项 目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
库存现金	26,876.29	90,875.24	83,387.21
银行存款	42,648,838.83	10,276,978.98	27,560,861.85

其他货币资金	-	-	-
合计	42,675,715.12	10,367,854.22	27,644,249.06

截至 2013 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 42,675,715.12 元。

公司库存现金为支付日常经营所需零星开支。

公司 2013 年 6 月 30 日货币资金较年初增加 3,230.79 万元，增幅为 311.62%，主要原因为：①2012 年执行完毕的项目在 2013 年上半年回款情况良好，2013 年上半年业务量下滑导致当期的采购支出较上年度大幅下降，公司上半年经营活动产生的现金流量净流入 3,925.95 万元；②因对在建工程的持续投入，公司上半年投资活动产生的现金净流出为 352.26 万元；③因归还借款及进行利润分配，公司上半年筹资活动产生的现金净流出为 342.90 万元。

截至 2013 年 6 月 30 日，公司货币资金不存在使用受限情况。

（二）应收账款

公司最近两年又一期的应收账款见下表：

单位：元

时间	账龄	金额	比例	坏账准备	净值
2013 年 6 月 30 日	1 年以内	47,934,187.30	63.62%	2,396,709.37	45,537,477.93
	1 至 2 年	20,121,733.22	26.71%	2,012,173.32	18,109,559.90
	2 至 3 年	5,214,245.33	6.92%	1,564,273.60	3,649,971.73
	3 至 4 年	896,558.40	1.19%	448,279.20	448,279.20
	4 至 5 年	835,137.00	1.11%	668,109.60	167,027.40
	5 年以上	337,549.70	0.45%	337,549.70	0.00
	合计	75,339,410.95	100.00%	7,427,094.79	67,912,316.16
2012 年 12 月 31 日	1 年以内	81,560,047.79	82.57%	4,078,002.39	77,482,045.40
	1 至 2 年	12,216,420.30	12.37%	1,221,642.03	10,994,778.27
	2 至 3 年	3,192,337.10	3.23%	957,701.13	2,234,635.97
	3 至 4 年	1,473,407.00	1.49%	736,703.50	736,703.50
	4 至 5 年	38,400.00	0.04%	30,720.00	7,680.00
	5 年以上	299,149.70	0.30%	299,149.70	0.00
	合计	98,779,761.89	100.00%	7,323,918.75	91,455,843.14
2011 年 12 月 31 日	1 年以内	59,846,425.86	77.43%	2,992,321.29	56,854,104.57
	1 至 2 年	13,462,234.73	17.42%	1,346,223.47	12,116,011.26
	2 至 3 年	3,493,334.62	4.52%	1,048,000.39	2,445,334.23
	3 至 4 年	167,694.31	0.22%	83,847.16	83,847.15

	4至5年	51,657.70	0.06%	41,326.16	10,331.54
	5年以上	274,649.70	0.35%	274,649.70	0.00
	合计	77,295,996.92	100.00%	5,786,368.17	71,509,628.75

公司截至 2013 年 6 月 30 日、2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日，应收账款余额（未扣除坏账准备）分别为 75,339,410.95 元、98,779,761.89 元、77,295,996.92 元。

公司 2013 年上半年营业收入大幅下降导致当期末应收账款余额较年初减少 2,344.04 万元；2012 年 12 月 31 日余额较年初增加 27.79%，增长速度低于当期营业收入增长率；公司 2011 年末、2012 年末、2013 年 6 月 30 日应收账款占当期营业收入的比重分别为 66.57%、53.47%、147.25%，符合行业特点，也符合公司 6 个月左右收款周期的实际情况；2012 年末占比较上期下降，说明公司加强对应收账款回款管理的措施取得明显的效果；2013 年 6 月 30 日占当期营业收入比例较高原因是当期营业收入出现大幅下滑。

公司严格执行应收款项坏账准备计提政策，截至 2013 年 6 月 30 日，公司计提的应收账款坏账准备金额为 7,427,094.79 元，坏账准备计提充分。

公司报告期内向招商银行的借款采用了应收账款质押的担保方式，截至 2013 年 6 月 30 日，上述应收账款质押已解除。

截至 2013 年 6 月 30 日，公司应收账款余额中无应收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及关联方款项。

报告期内公司应收账款欠款金额前五名客户情况如下：

单位：元

时间	债务人	款项性质	金额	账龄	占比
2013 年 6 月 30 日	辽宁省电力有限公司	货款	32,007,057.96	1 年以内	42.48%
	阜新供电公司	货款	3,086,132.24	1-2 年	4.10%
	沈阳易讯科技有限公司	货款	2,550,545.40	1 年以内	3.39%
	吉林省电力有限公司物资供应公司	货款	2,375,229.80	1 年以内	3.15%
	华北电网有限公司	货款	2,134,476.80	1-2 年	2.83%
	合计		42,153,442.20		55.95%
2012 年 12	辽宁省电力有限公司	货款	38,734,938.43	1 年以内	39.21%
	葫芦岛供电公司	货款	4,136,175.01	2 年以内	4.19%

月 31 日	鞍山供电公司	货款	3,919,068.30	2 年以内	3.97%
	营口供电公司	货款	3,152,392.11	1 年以内	3.19%
	华北电网有限公司	货款	3,134,476.80	1 年以内	3.17%
	合计		53,077,050.65		53.73%
2011 年 12 月 31 日	葫芦岛供电公司	货款	11,059,168.21	1 年以内	14.31%
	营口供电公司	货款	9,711,497.07	2 年以内	12.56%
	辽宁省电力有限公司	货款	7,277,561.33	2 年以内	9.42%
	铁岭供电公司	货款	4,859,631.62	1 年以内	6.29%
	鞍山供电公司	货款	3,046,107.50	2 年以内	3.94%
	合计		35,953,965.73		46.52%

公司应收账款债务人多为各地供电公司、发电厂等国有企业，该类企业资质良好，历年应收账款回款情况良好，不存在大额应收账款无法收回的情况，应收账款收回的可能性较高。

（三）预付账款

公司最近两年又一期的预付款项见下表：

单位：元

账 龄	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
1 年以内	4,043,529.00	74.06%	2,775,856.34	98.53%	1,092,754.18	100.00%
1 至 2 年	1,416,457.14	25.94%	41,325.00	1.47%		
2 至 3 年						
3 年以上						
合 计	5,459,986.14	100.00%	2,817,181.34	100.00%	1,092,754.18	100.00%

截至2013年6月30日，公司预付账款为5,459,986.14元。

最近两年又一期公司预付账款为向供应商支付的材料采购款，因尚未收到相关采购材料，因此报表确认为预付账款。因公司采购后会及时付款，且采购周期较短，因此最近两年又一期公司预付账款金额较低，且多为1年以内。

账龄1-2年预付款项，主要为公司在2012年12月预付四川长虹佳华信息产品有限责任公司货款及2012年12月预付沈阳山盟集团工程款，上述款项因跨年，账龄按照1-2年划分，实际按自然月计算在12个月以内。

2013年6月30日、2012年12月31日、2011年12月31日占资产总额的比例分别为3.64%、1.93%、0.80%，比例较低，且公司以往未产生预付账款坏账情况，公司未对预付账款计提坏账准备。

截至2013年6月30日，公司预付款项中无预付关联方款项，报告期内公司预付关联方款项情况见本节“十、（二）关联方往来款项余额情况”。

报告期内，公司预付款项前五名情况如下：

单位：元

时间	债务人	款项性质	金额	账龄	占比
2013年6月30日	四川长虹佳华信息产品有限责任公司	材料款	3,495,973.14	2年以内	64.03%
	沈阳山盟集团	工程款	772,300.00	2年以内	14.14%
	昆明塔迪兰	材料款	319,875.00	1年以内	5.86%
	吉林智讯通信技术有限公司	材料款	190,000.00	2年以内	3.48%
	北京动力源科技股份有限公司	材料款	172,836.00	1年以内	3.17%
	合计		4,950,984.14		90.68%
2012年12月31日	四川长虹佳华信息产品有限责任公司	材料款	912,026.34	1年以内	32.37%
	昆明塔迪兰电信设备有限公司	材料款	687,493.00	1年以内	24.40%
	沈阳山盟建设集团有限公司	工程款	346,600.00	1年以内	12.30%
	沈阳天赐更香商贸有限公司	材料款	294,547.00	1年以内	10.46%
	深圳中兴网信科技有限公司	材料款	196,633.00	1年以内	6.98%
	合计		2,437,299.34		86.52%
	深圳市中兴网信科技有限公司	材料款	278,709.48	1年以内	25.51%
	石家庄华能电力金具有限公司	材料款	169,200.00	1年以内	15.48%
	深圳市震有科技有限公司	材料款	160,000.00	1年以内	14.64%
	南京中兴群力信息科技有限公司	材料款	120,000.00	1年以内	10.98%
	沈阳通迦智能系统工程技术有限公司	材料款	89,300.00	1年以内	8.17%
	合计		817,209.48		74.78%

（四）其他应收款

截至2013年6月30日，公司其他应收款金额为7,931,362.99元。

公司最近两年其他应收款账龄情况如下：

单位：元

时间	账龄	金额	比例	坏账准备	净额
2013年6月30日	1年以内	6,067,168.31	71.19	303,358.42	5,763,809.89

	1至2年	2,247,444.00	26.37	224,744.40	2,022,699.60
	2至3年	204,800.00	2.40	61,440.00	143,360.00
	3至4年	2,987.00	0.04	1,493.50	1,493.50
	4至5年				0.00
	5年以上				0.00
	合计	8,522,399.31	100.00	591,036.32	7,931,362.99
2012年12月31日	1年以内	4,322,377.13	87.80%	216,118.86	4,106,258.27
	1至2年	576,156.40	11.70%	57,615.64	518,540.76
	2至3年	24,737.00	0.50%	7,421.10	17,315.90
	3至4年				
	4至5年				
	5年以上				
	合计	4,923,270.53	100.00%	281,155.60	4,642,114.93
2011年12月31日	1年以内	5,074,326.94	83.14%	253,716.35	4,820,610.59
	1至2年	987,425.82	16.18%	98,742.58	888,683.24
	2至3年	41,259.00	0.68%	12,377.70	28,881.30
	3至4年				
	4至5年				
	5年以上				
	合计	6,103,011.76	100.00%	364,836.63	5,738,175.13

公司其他应收款系正常经营过程中发生的资金暂时性支出，主要包括投标保证金（多数为公司同客户、银行三方签订的保函保证金协议形式存管在第三方银行）、预付标书费、员工备用金等。公司对员工备用金等的报销期限进行了严格限制和规定，多要求支出发生后1-2个月内报销，因此不存在大额备用金未费用化的情形；预付标书费则在收到发票后确认为当期费用，且整体金额较小，也不存在大额标书费未费用化的情形；投标保证金为公司在参与投标过程中向招标方交付的保证金，未来在项目完成后能够收回，因此不存在应费用化的情形。

截至2013年6月30日，公司其他应收款中金额较大的包括保函保证金（第三方银行存管）541.38万元、向中兴通讯支付的合作保证金153.96万元及因帝信电子产业园工程而向沈阳蒲河新城会计核算中心交付的农民工工资保障金28万元。

为了避免影响同主要客户的继续合作，公司前期对投标保证金一般不主动催收，导致少部分投标保证金账龄较长；同时，因跨年划分账龄，导致2013年6

月 30 日公司 1-2 年账龄的其他应收款金额较上期末大幅增加，实际按照自然月计算多数在 12 个月以内。

报告期内公司 2011 年末、2012 年末、2013 年 6 月 30 日分别占公司资产总额的 4.21%、3.18%、5.28%，比例较低，余额变化符合公司的实际经营情况。

截至 2013 年 6 月 30 日公司其他应收款余额中没有应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款，报告期内公司应收关联方款项情况见本节“十、（二）关联方往来款项余额情况”。

公司严格执行应收款项坏账准备计提政策，坏账准备计提充分。

最近两年又一期其他应收款前五位情况如下：

单位：元

时 间	债务人	款项性质	金额	账龄	占比
2013 年 6 月 30 日	保函保证金	中标保证金	5,413,813.26	1 年以内	63.52%
	中兴通讯股份有限公司	保证金	1,539,600.00	1-2 年	18.07%
	沈阳蒲河新城会计核算中心	农民工工资保障金	280,000.00	1-2 年	3.29%
	内蒙古蒙能招标有限公司	投标保证金	171,500.00	3 年以内	2.01%
	太极计算机股份有限公司	投标保证金	120,000.00	1-2 年	1.41%
	合计		7,524,913.26		88.30
2012 年 12 月 31 日	中兴通讯股份有限公司	保证金	1,539,600.00	1 年以内	31.27%
	沈阳蒲河新城会计核算中心	农民工工资保障金	280,000.00	1 年以内	5.69%
	沈阳奥迅科技有限公司	投标保证金	800,000.00	1 年以内	16.25%
	天津市正平电力招标有限公	投标保证金	310,000.00	2 年以内	6.30%
	中国电力建设集团有限公司	投标保证金	200,000.00	1 年以内	4.06%
	合计		3,129,600.00		63.57%
2011 年 12 月 31 日	保函保证金	中标保证金	2,285,668.34	1 年以内	37.45%
	华北电力物资总公司	投标保证金	810,000.00	1 年以内	13.27%
	许志强	投标保证金	489,474.10	1 年以内	8.02%
	孙小冬	投标保证金	485,573.42	1 年以内	7.96%
	张立东	投标保证金	397,116.70	1 年以内	6.51%
	合计		4,467,832.56		73.21%

（五）存货

公司最近两年又一期的存货情况如下：

单位：元

类别	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	跌价准备	金额	跌价准备	金额	跌价准备
原材料	864,052.40		14,259,230.28		19,691,285.13	
在产品	33,048.68		365,332.33		330,985.51	
合计	897,101.08		14,624,562.61		20,022,270.64	

截至2013年6月30日，公司存货余额为897,101.08元。

公司存货主要包括原材料和在产品，其中原材料为项目上使用的计算机、调度机、传输设备等；在产品为在执行项目在期末未确认收入情况下确认的生产成本，主要内容也是车间为在执行项目领用的原材料。

截至2013年6月30日，公司存货金额为897,101.08元，较上期末金额大幅下降，主要原因是公司采购除常用备品备件及通用原材料外，项目使用主要设备都针对公司特定项目进行专项采购。公司2013年上半年业绩出现大幅下滑，新签订项目减少，在执行项目大幅减少且主要是2012年签订的项目，这部分项目在2012年就已经完成项目使用主要设备的专项采购，导致公司2013年上半年进行专项采购的金额大幅下降，期末存货余额也相应减少。

公司存货多系为待执行项目进行的定向采购，每批存货有相应的待执行合同。期末存货不存在可变现净值低于采购成本的情况，未对存货计提跌价准备。

（六）固定资产及折旧

公司固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及其他四类，折旧按直线法计提。固定资产类别、预计使用年限、预计净残值率和年折旧率情况见下表：

固定资产类别	预计使用年限	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20年	5%	4.75%
机器设备	10年	5%	9.50%
运输设备	3年、5年	5%	31.67%、19.00%
办公设备及其他	3年	5%	31.67%

公司现有固定资产包括运输工具、办公设备、电子设备。其中运输工具为公

公司经营所用 4 辆小轿车；办公设备主要包括办公家具等；电子设备主要包括电脑、打印机、投影仪、服务器、手机、EPC 设备等。

公司固定资产能够满足生产经营的需要，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等重大情形，不会对公司财务状况和持续经营能力产生较大的影响。

公司固定资产均为正常在用，状态良好，不存在减值迹象，未计提固定资产减值准备。

公司已经提足折旧仍继续使用的固定资产主要为车辆、电子产品及办公家具等，大部分折旧期间为 3 年，现在仍旧可以正常使用，不需要替换。一旦上述设备无法使用，公司能够以市场价格迅速购置补充，不会对公司经营产生不利影响。

公司期末固定资产不存在抵押、担保等情形，其所有权或使用权未受限制。

报告期内，公司固定资产及折旧情况如下：

2013年1-6月固定资产及折旧情况表

单位：元

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年6月30日
固定资产原值				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备	692,682.05	40,705.00		733,387.05
办公设备及其他	848,728.01	121,949.68		970,677.69
合计	1,541,410.06	162,654.68		1,704,064.74
累计折旧				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备	556,122.40	51,449.68		607,572.08
办公设备及其他	791,371.36	40,799.11		832,170.47
合计	1,347,493.76	92,248.79		1,439,742.55
固定资产减值准备				
房屋及建筑物				
机器设备				

运输设备				
办公设备及其他				
合 计				
固定资产净值				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备	136,559.65			125,814.97
办公设备及其他	57,356.65			138,507.22
合 计	193,916.30			264,322.19

2012年固定资产及折旧情况表

单位：元

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
固定资产原值				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备	692,682.05			692,682.05
办公设备及其他	822,676.73	26,051.28		848,728.01
合 计	1,515,358.78	26,051.28		1,541,410.06
累计折旧				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备	463,802.92	92,319.48		556,122.40
办公设备及其他	616,370.32	175,001.04		791,371.36
合 计	1,080,173.24	267,320.52		1,347,493.76
固定资产减值准备				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备及其他				
合 计				
固定资产净值				
房屋及建筑物				

机器设备				
运输设备	228,879.13			136,559.65
办公设备及其他	206,306.41			57,356.65
合 计	435,185.54			193,916.30

2011年固定资产及折旧情况表

单位：元

项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
固定资产原值				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备	394,600.00	298,082.05		692,682.05
办公设备及其他	822,676.73			822,676.73
合 计	1,217,276.73	298,082.05		1,515,358.78
累计折旧				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备	388,060.00	75,742.92		463,802.92
办公设备及其他	391,889.85	224,480.47		616,370.32
合 计	779,949.85	300,223.39		1,080,173.24
固定资产减值准备				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备				
办公设备及其他				
合 计	-	-	-	-
固定资产净值				
房屋及建筑物				
机器设备				
运输设备	6,540.00			228,879.13
办公设备及其他	430,786.88			206,306.41
合 计	437,326.88			435,185.54

（七）在建工程

单位：万元

项 目	2013年6月30日			2012年12月31日			2011年12月31日		
	账面 余额	减值 准备	账面 净值	账面 余额	减值 准备	账面 净值	账面 余额	减值 准备	账面 净值
新厂区厂 房建设	1,543.87			1,064.44		1,064.44	15.00		15.00
合 计	1,543.87			1,064.44		1,064.44	15.00		15.00

未来公司将提供运营服务，为行业用户、大众用户提供云协同、云指挥调度服务。为此，公司2010年与沈北新区合作共同建设占地50亩的帝信电子产业园，将建设云协同调度中心。目前，该产业园建设一期主体工程已完工，即将进行装修。后期建设将视业务进展及公司资金状况适时启动。公司将该产业园的建设投入纳入在建工程核算，因尚未达到可用状态，未结转至固定资产。

2012年12月31日公司在建工程余额与2012年初相比增加了1,049.44万元，主要系本公司在沈阳市蒲河新城沟子沿路131号新建厂房投入增加所致；2013年6月30日在建工程余额比2013年初相比增加了479.43万元，系公司对新建厂房继续投入所致。

截至2013年6月30日，公司在建工程不存在重大减值迹象。

（八）无形资产

截至2013年6月30日公司账载无形资产共有三项，金额为9,588,160.91元。

软件为公司外购的ERP软件，已摊销完毕，正常使用中；Coral数字程控调度专用网交换平台技术系股东于2005年经评估投入公司，已于2010年6月摊销完毕；土地使用权系公司于2011年10月购入的沈阳市蒲河新城沟子沿路131号地块，以购置成本入账，作为无形资产进行核算，按照使用期限600个月（50年）直线法摊销，截至2013年6月30日，已摊销21个月，剩余摊销期限为579个月。

截至2013年6月30日，无用于抵押或担保、冻结、闲置或准备处置的无形资产。

截至 2013 年 6 月 30 日，无形资产不存在可收回金额低于账面价值的事项，不存在明显的减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

2013 年 1-6 月无形资产的情况如下：

单位：元

类别	2012 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2013 年 6 月 30 日
账面原值				
1. Coral 数字程控调度专用网交换平台技术	5,860,000.00			5,860,000.00
2. 管理软件	127,470.09			127,470.09
3. 土地使用权	9,933,858.83			9,933,858.83
合计	15,921,328.92			15,921,328.92
累计摊销				
1. Coral 数字程控调度专用网交换平台技术	5,860,000.00			5,860,000.00
2. 管理软件	127,470.09			127,470.09
3. 土地使用权	246,359.34	99,338.58		345,697.92
合计	6,233,829.43	99,338.58		6,333,168.01
无形资产减值				
1. Coral 数字程控调度专用网交换平台技术				
2. 管理软件				
3. 土地使用权				
合计				
无形资产账面价值				
1. Coral 数字程控调度专用网交换平台技术				
2. 管理软件				
3. 土地使用权	9,687,499.49			9,588,160.91
合计	9,687,499.49			9,588,160.91

2012 年无形资产的情况如下：

单位：元

类别	2011 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2012 年 12 月 31 日
账面原值				
1. Coral 数字程控调度专用网交换平台技术	5,860,000.00			5,860,000.00

2. 管理软件	127,470.09			127,470.09
3. 土地使用权	9,537,738.13	396,120.70		9,933,858.83
合计	15,525,208.22	396,120.70		15,921,328.92
累计摊销				
1. Coral 数字程控调度 专用网交换平台技术	5,860,000.00			5,860,000.00
2. 管理软件	69,066.25	58,403.84		127,470.09
3. 土地使用权	47,682.18	198,677.16		246,359.34
合计	5,976,748.43	257,081.00		6,233,829.43
无形资产减值				
1. Coral 数字程控调度 专用网交换平台技术				
2. 管理软件				
3. 土地使用权				
合计				
无形资产账面价值				
1. Coral 数字程控调度 专用网交换平台技术				
2. 管理软件	58,403.84			
3. 土地使用权	9,490,055.95			9,687,499.49
合计	9,548,459.79			9,687,499.49

(九) 资产减值情况

报告期内，公司计提的资产减值为应收款项坏账准备，截至 2013 年 6 月 30 日，公司针对应收款项计提的坏账准备合计金额为 801.81 万元。

报告期内，各期资产减值准备计提、转回、转销详细情况如下：

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日余额	本期计提	本期减少			2011 年 12 月 31 日余额
			转回	转销	合计	
坏账准备	3,549,267.63	2,601,937.17				6,151,204.80
合计	3,549,267.63	2,601,937.17				6,151,204.80

项目	2011 年 12 月 31 日余额	本期计提	本期减少			2012 年 12 月 31 日余额
			转回	转销	合计	
坏账准备	6,151,204.80	1,453,869.55				7,605,074.35

项目	2011年12月31日余额	本期计提	本期减少			2012年12月31日余额
			转回	转销	合计	
合计	6,151,204.80	1,453,869.55				7,605,074.35

项目	2012年12月31日余额	本期计提	本期减少			2013年6月30日余额
			转回	转销	合计	
坏账准备	7,605,074.35	413,056.76				8,018,131.11
合计	7,605,074.35	413,056.76				8,018,131.11

八、报告期重大债项情况

(一) 短期借款

公司最近两年又一期银行短期借款情况如下表：

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
质押借款	-	3,000,000.00	4,400,000.00
担保借款	-		2,000,000.00
合计	-	3,000,000.00	6,400,000.00

本公司报告期内以应收账款质押及担保方式从招商银行股份有限公司沈阳分行沈北支行累计取得短期借款 1200 万元，目前已全部归还。其中：1) 由公司与辽宁省电力有限公司自 2010 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日期间因销售所产生的应收账款作为质押担保；2) 由股东刘文祥提供个人担保。

2011 年 9 月，由控股股东刘文祥以个人房产作为抵押担保，向兴业银行股份有限公司沈阳分行取得短期借款 200 万元，借款利率 7.8875%，截至 2012 年 12 月 31 日，该借款已全部归还。

公司报告期内发生的借款为补充公司流动资金而从银行取得的短期借款，到期借款合同均按合同约定的时间偿还。

截至 2013 年 6 月 30 日，公司不存在未偿还的短期借款。

(二) 应付账款

公司最近两年又一期应付账款情况如下表：

单位：元

账龄	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含1年)	2,937,173.16	31.94%	2,839,052.63	26.73%	36,884,181.09	82.49%
1年以上	6,257,353.52	68.06%	7,782,104.23	73.27%	7,830,487.34	17.51%
合计	9,194,526.68	100.00%	10,621,156.86	100.00%	44,714,668.43	100.00%

公司主要供应商有四川长虹佳华信息产品有限公司、沈阳神州数码等，公司根据招标项目采购时，先向供应商预付部分货款，待货物全部到库后再支付剩余款项。在向供应商发出购货需求后，主要供应商先向中兴通讯预付 100% 货款，收到货物后转发给我公司。

截至 2013 年 6 月 30 日，公司应付账款余额为 9,194,526.68 元，公司报告期内的应付账款主要为应付供应商的采购款。

公司报告期内的 1 年以上的应付账款变动较小；1 年以内的应付账款，因公司营业收入出现大幅度下降导致采购额出现大幅下滑，应付账款余额相应下降。

公司 2012 年末应付账款余额较 2011 年末大幅下降，主要原因系①2012 年整个电力行业的采购模式发生较大变动，原先由各省电力公司负责进行采购的项目，多由国家电网公司收回，在全国范围内进行集中招标采购，这对行业内像帝信通信之类的区域性的中型供应商影响较大，导致其订单量大幅下降，新签订的项目量的下降相应减少了公司针对项目进行的批量和集中采购，减少了应付账款的支出；②公司 2011 年、2012 年营业收入较以前年度大幅增加，部分执行完毕的项目回款状况良好，公司 2012 年下半年现金充裕，较多的项目回款导致公司账面货币资金的增加，公司减少对公司供应商货款的占用，公司对部分应付供应商的材料款进行了集中偿还；③作为公司的主要供应商，中兴通讯对其销售采用了预收款模式，公司需提前向中兴的代理商预付货款才能提货，导致期末对中兴产品的代理商的应付账款几乎为零。

上述因素导致 2012 年末应付账款余额较上年末大幅下降 76.25%，公司 2013 年上半年的经营状况较 2012 年下半年未有明显改善，2013 年 6 月 30 日公司预付账款的金额为 919.45 万元，基本与 2012 年末持平。

截至2013年6月30日，公司应付账款期末余额中无应付关联方款项。

最近两年又一期公司应付账款前五位情况如下表：

单位：元

时间	债权人	款项性质	金额	账龄	占比
2013年6月30日	昆明塔迪兰	材料款	2,570,837.94	3年以内	27.96%
	海南旅总国际旅行社有限公司	服务费	1,710,000.00	5年以上	18.60%
	沈阳天北鸿建设集团有限公司	材料款	1,540,000.00	1年以内	16.75%
	沈阳中兴电力	材料款	818,000.24	3-4年	8.90%
	江苏泽宇通讯工程设备有限公司	材料款	739,025.00	2-3年	8.04%
	合计		7,377,863.18		80.25%
2012年12月31日	昆明塔迪兰	材料款	2,560,544.78	2年以内	24.11%
	海南旅总国际旅行社有限公司	服务费	2,100,000.00	4-5年	19.77%
	沈阳神州数码	材料款	1,905,910.20	1年以内	17.94%
	廊坊天虹富瑞线缆	材料款	1,000,000.00	4-5年	9.42%
	沈阳中兴电力	材料款	818,000.24	2-3年	7.70%
	合计		8,384,455.22		78.94%
2011年12月31日	四川长虹佳华信息产品有限公司	材料款	20,578,953.66	1年以内	46.02%
	佳杰科技（上海）有限公司北京分公司	材料款	6,769,961.00	1年以内	15.14%
	沈阳神州数码	材料款	2,827,939.54	1年以内	6.32%
	海南旅总国际旅行社有限公司	服务费	2,700,000.00	3-4年	6.04%
	昆明塔迪兰	材料款	2,473,376.91	1年以内	5.53%
	合计		35,350,231.11		79.05%

截至2013年6月30日，公司账龄较长应付账款主要有三笔：公司应付沈阳中兴电力期末余额81.80万元，为与中兴电力购货款，账龄较长，此前与中兴电力公司对账，其账面显示我公司并不欠款，现形成无法支付的应付账款，公司计划在本年进行账务处理；公司应付江苏泽宇通讯工程设备有限公司期末余额73.90万元，为购货款，由于供应商一致未催要，挂账至今；公司应付海南旅总国际旅行社有限公司期末余额171万元，系公司与昆明塔迪兰就合作召开会议共同承担费用未达成一致意见，公司尚未支付该旅行社服务费剩余款项，公司已经决定在本年内全部偿还该笔款项。

（三）预收账款

公司最近两年又一期预收账款情况如下表：

单位：元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含1年)	323,223.75	27.38%	3,785,072.30	74.17%	4,745,358.54	74.64%
1年以上	1,180,356.00	78.50%	1,317,957.40	25.83%	1,612,058.60	25.36%
合计	1,503,579.75	100.00%	5,103,029.70	100.00%	6,357,417.14	100.00%

公司预收账款主要由在执行的項目跨期所致。項目执行过程中按照合同约定预收客户货款，但截至财务报表日合同尚未执行完毕，不符合收入确认原则导致期末预收账款的存在。

截至2013年6月30日，公司预收账款中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或关联方情况。

最近两年又一期公司预收账款前五位情况如下：

单位：元

时间	债权人	款项性质	金额	账龄	占比
2013年6月30日	中铁电气化局集团有限公司辽宁省高速公路	货款	600,000.00	2-3年	39.90%
	新誉集团有限公司	货款	354,000.00	1年以上	23.54%
	沈阳晟唐电力设备有限公司	货款	168,000.00	1年以内/1年以上	11.17%
	北京科锐配电自动化股份有限公司	货款	140,000.00	1年以内	9.31%
	锦州和兴风力发电有限公司	货款	94,556.00	1年以上	6.29%
	合计		1,356,556.00		90.21%
2012年12月31日	营口电力发展有限公司	货款	851,788.40	1年以内	16.69%
	中铁电气化局集团有限公司辽宁省高速公路	货款	600,000.00	1-2年	11.76%
	中电投东北新能源发展有限公司	货款	425,870.00	1年以内	8.35%
	新誉集团有限公司	货款	354,000.00	1年以内	6.94%
	东北电网有限公司	货款	351,000.00	1-2年	6.88%
	合计		2,582,658.40		50.62%
2011年12月31日	辽宁蒲石河抽水蓄能有限公司	货款	1,370,058.60	1-2年	21.55%
	华北电网有限公司	货款	1,064,085.53	1年以内	16.74%
	天津市电力公司	货款	1,043,600.40	1年以内	16.42%
	中铁电气化局集团有限公司辽宁省高速公路	货款	600,000.00	1年以内	9.44%
	沈阳易讯科技股份有限公司	货款	421,000.00	1年以内	6.62%
	合计		4,498,744.53		70.77%

(四) 应交税费

公司最近两年又一期应交税费情况如下表：

单位：元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	1,560,032.12		955,036.20
营业税	11,195.00		72,365.00
企业所得税	444,330.17	1,297,999.38	2,123,562.78
城市维护建设税	110,023.20	18,751.07	99,766.23
教育费附加	78,588.00	13,393.62	68,282.45
代扣代缴个人所得税	42,000.76	330.32	55.86
合计	2,246,169.25	1,330,474.39	3,319,068.52

(五) 其他应付款

公司最近两年又一期其他应付款情况如下表：

单位：元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内(含1年)	308,315.00	23.48%	1,000,000.00	98.29%	66,406.00	100.00%
1年以上	1,005,000.00	76.52%	17,400.00	1.71%		
合计	1,313,315.00	100.00%	1,017,400.00	100.00%	66,406.00	100.00%

截至2013年6月30日，公司其他应付款余额为1,313,315.00元，主要为公司经营过程中收取的保证金及部分暂借款。

2012年期末金额较上年末大幅增加，增幅1,432.09%，主要系本期收沈阳山盟建设集团有限公司保证金增加100万元所致；2013年6月30日，公司其他应付款增加约30万元，系公司因现金周转临时向控股股东刘文祥暂借现金30万元，该借款已签订借款合同，约定为无息借款，已于2013年7月偿还该笔款项。

截至2013年6月30日，公司其他应付款中应付关联方金额为30万元。

最近两年又一期公司其他应付款前五位情况如下表：

单位：元

时间	债权人	款项性质	金额	账龄	占比
2013年6	沈阳山盟建设集团有限公司	保证金	1,000,000.00	1-2年	76.14%
	刘文祥	借款	300,000.00	1年以内	22.84%

月 30 日	深圳市震有科技有限公司	押金	5,000.00	2-3 年	0.38%
	应付开办费用	开办费	3,818.00	1 年以内	0.29%
	员工生育险	员工生育险	3,715.00	1 年以内	0.28%
	合计			1,312,533.00	
2012 年 12 月 31 日	沈阳山盟建设集团有限公司	保证金	1,000,000.00	1 年以内	98.29%
	大唐辽源发电厂	押金	12,400.00	1-2 年	1.22%
	深圳市震有科技有限公司	押金	5,000.00	1-2 年	0.49%
	合计			1,017,400.00	
2011 年 12 月 31 日	昆明塔迪兰	押金	35,880.00	1 年以内	54.03%
	大唐辽源发电厂	押金	12,400.00	1 年以内	18.67%
	国电龙源电力技术工程有限责任公司	押金	12,130.00	1 年以内	18.27%
	深圳市震有科技有限公司	押金	5,000.00	1 年以内	7.53%
	社保费	社保费	996.00	1 年以内	1.50%
	合计			66,406.00	

九、报告期股东权益情况

单位：元

项 目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
实收股本（资本）	51,190,000.00	51,190,000.00	40,080,000.00
资本公积	5,778,770.62	5,778,770.62	3,503,770.62
盈余公积	7,781,008.08	7,781,008.08	3,063,444.07
未分配利润	70,938,030.84	59,774,484.70	27,570,996.65
所有者权益合计	135,687,809.54	124,524,263.40	74,218,211.34

公司所有者权益在报告期内稳步增长，由 2011 年初的 34,413,206.85 元增至 2013 年 6 月 30 日的 135,687,809.54 元，主要 原因为报告期内公司盈利状况良好，同时两次增资及累计的未分配利润增加了公司的股东权益。公司 2013 年上半年经营业绩出现大幅下滑且当期公司未增资，导致 2013 年上半年所有者权益的增长幅度较 2012 年较低。

十、关联方、关联方关系及交易

（一）公司的主要关联方及关联方关系

根据《企业会计准则》，帝信通信确认公司的关联方如下：

1、存在控制关系的关联方

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

刘文祥	控股股东、实际控制人、董事长、总经理	65.28%
-----	--------------------	--------

2、存在控制关系的其他关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系	组织机构代码	母公司持股比例
沈阳帝信必赛德信息科技有限公司	全资子公司	07150212-0	100%

3、不存在控制关系的其他关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系	持股比例
闫冰	公司第二大股东，控股股东刘文祥之配偶，持有天赐新源 20% 股份	15.84%
沈阳裕祥新源投资管理有限公司	公司第三大股东，组织机构代码 55998947	15.29%
刘韬	控股股东刘文祥之子，持有裕祥新源 17.92% 股份	-
何延明	董事、常务副总经理	0.78%
侯伟	董事、营销总监	0.43%
李铁	董事、副总经理	0.44%
王伟	董事，持有裕祥新源 3.38% 股份	-
刘洋	董事，副总经理	0.63%
崔延志	董事，持有裕祥新源 2.54% 股份	-
阎实	副总经理，财务总监及董事会秘书	0.66%
王野	监事会主席、研发总监	0.63%
蔡晓军	职工监事，持有裕祥新源 2.25% 股份	-
张立东	职工监事，持有裕祥新源 3.38% 股份	-
沈阳天赐新源投资管理有限公司	受同一控制人控制，组织机构代码 67952575	-
沈阳天赐更香商贸有限公司	受同一控制人控制，组织机构代码 59412904	-

（二）关联方往来款项余额情况

1、其他应收款

债务人	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
沈阳天赐新源投资管理有限公司	-	133,016.00	-
占当期末其他应收款比例	-	2.70%	-

注：期末应收关联方天赐新源款项为预付房租，尚未取得发票。

2、预付账款

债务人	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
沈阳天赐更香商贸有限公司	-	294,547.00	-

占当期预付账款比例	-	10.46%	-
-----------	---	--------	---

注：期末预付关联方天赐更香款项为预付茶产品采购款，尚未取得发票。

3、其他应付款

债务人	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
刘文祥	300,000.00	-	-
占当期其他应付款比例	22.84%	-	-

注：2011年度，本公司从股东刘文祥借入资金160,000.00元，归还借款1,160,000.00元（含以前年度借款100万元），截止2011年12月31日，所欠借款全部归还。2013年上半年，公司因临时现金周转，向股东刘文祥借款30万元，该笔款项已于2013年7月份归还。该暂借款项无利息，属无偿性质，未损害公司或其他股东利益。

（三）关联方采购

2013年1-6月公司从该公司采购的茶产品金额为130,109.00元；其采购定价依据为沈阳天赐更香商贸有限公司按照其采购成本以一定的利润加成率确定销售给帝信通信的销售价格，该价格与市场售价基本一致，即协议定价方式。

该关联交易为持续性关联交易，该采购价格与市场售价基本一致，关联采购价格公允；且交易金额较小，对公司当期损益无重大影响。

（四）关联方租赁

1、2011年-2013年，帝信通信租赁关联方沈阳天赐新源投资管理有限公司位于沈北新区道义经济开发区沈北路76-43号第C15A门二层、三层及一层部分，房屋建筑面积1000平米，每年租金总额为233016元，由公司承担上述房屋的水费、电费、电话费、物业费等。

2、公司控股股东刘文祥将位于沈阳市和平区三好街90-1号2-16-2室110平方米免费提供给公司使用，用作公司的注册地址。

（五）关联方担保

由股东刘文祥以个人担保，2011年6月向招商银行股份有限公司沈阳分行沈北支行借款200万元，2011年11月向招商银行股份有限公司沈阳分行沈北支行借款300万元，2012年5月向招商银行股份有限公司沈阳分行沈北支行借款500万元，截至2013年6月30日，该短期借款已全部偿付。

由股东刘文祥以个人房产作为抵押，2011 年向兴业银行股份有限公司沈阳分行取得短期借款 200 万元，抵押物位于沈阳市和平区三好街 90-1 号 2-16-2 室及 2-16-3 室，建筑面积分别为 221.05 平方米、199.81 平方米，房屋产权证号为沈房权证市和平字第 44269 号、48808 号，截至 2013 年 6 月 30 日，该短期借款已全部偿还。

控股股东刘文祥向公司提供的上述担保不收取额外的手续费用。

（六）关联交易决策程序执行情况

报告期内，公司不仅在公司章程、股东大会和董事会的议事规则中对关联交易进行了规定，而且专门制定了《关联交易管理办法》，完善了有关关联方认定的标准、关联交易的决策权限和程序等。通过查阅公司报告期内的关联交易的审议情况，上述有关关联交易的制度得到了较好的执行，公司不存在越权执行关联交易的情况。

（七）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司关联交易金额较小，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

（八）减少和规范关联交易的具体安排

公司在《公司章程》中对关联交易进行了相关规定，另外为了使决策管理落到实处，更具有操作性，管理层对关联交易的决策程序进行了进一步的规范，起草了《关联交易管理制度》，并提交股东大会予以通过。

报告期内，公司严格按照《公司章程》、《关联交易决策管理办法》执行，规范关联方交易与资金往来。此外，在公司新产业园装修完毕后，公司将搬迁至该产业园，以解决向关联方租赁经营场所的关联交易。

十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

无。

十二、资产评估情况

公司自设立以来，共进行过两次资产评估。

（一）2005 年非专利技术出资资产评估

2005 年 7 月 8 日，闫冰、刘文祥以非专利技术“Coral 数字程控调度专用网交换平台技术”向有限公司出资。北京东鹏资产评估事务所出具了“京东鹏评报字[2005]第 1-212 号”《Coral 数字程控调度专用网交换平台技术非专利技术无形资产评估报告书》，以收益现值法评估该非专利技术在资产评估基准日 2005 年 6 月 30 日的公允价值为人民币 586 万元，收益期限为 5.5 年。

在 2010 年 11 月 30 日有限公司按净资产折股整体变更为股份公司时，该项无形资产在公司财务报表上已经全部摊销完毕，因此该评估值的准确性不影响公司注册资本的真实性和充实性。

（二）2010 年公司股份制改造的资产评估

2010 年 12 月 5 日，沃克森（北京）国际资产评估有限公司接受沈阳帝信通信电子工程有限公司的委托，对其拟设立股份公司涉及的全部资产及负债进行评估，并出具了“沃克森评报字[2010]第 0307 号”《沈阳帝信通信电子工程有限公司拟改制设立股份有限公司项目资产评估报告书》。评估基准日为 2010 年 11 月 30 日，评估对象为有限公司于评估基准日拟改制设立股份有限公司行为所涉及的股东全部权益，评估方法为资产基础法，价值类型为市场价值。

1、评估原则、评估程序和评估方法

评估事务所根据国家有关资产评估的规定，遵循独立性原则、客观性原则、科学性原则、产权利益主体变动原则、替代性原则、公开市场原则以及维护资产占有者及投资者合法权益的原则。

在评估过程中，评估事务所本着独立、公正、科学和客观的原则及履行必要的评估程序，对列入本次评估范围的帝信有限的全部资产及负债进行了评估。

评估方法为资产基础法，价值类型为市场价值。

2、评估结果

股东全部权益价值的评估值为 2,892.00 万元，评估值较账面净资产增值 96.13 万元，增值率 3.44%。

在评估基准日 2010 年 11 月 30 日持续经营的前提下，所涉及的全部资产、负债评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	5,712.22	5,799.10	86.55	1.52%
非流动资产	65.31	74.89	9.58	14.67%
其中：长期投资				
投资性房地产				
固定资产	53.38	62.96	9.58	17.95%
无形资产				
长期待摊费用	11.93	11.93	-	-
资产总计	5,777.86	5,873.99	96.13	1.66%
流动负债	2,981.99	2,981.99	-	-
长期负债	-	-	-	-
负债总计	2,981.99	2,981.99	-	-
净资产（所有者权益）	2795.87	2892.00	96.13	3.44%

十三、股利分配政策和历年分配情况

（一）股利分配政策

1、公司现行的股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司的财务会计报告应当在召开股东大会年会的二十日前置备于本公司，供股东查阅。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公

积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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

公司的利润分配政策为：（一）公司可以采取现金或者股票方式分配股利；（二）公司可以进行中期现金分红；（三）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

2、公司最近两年股利分配情况

1)截至 2010 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 5,808,992.61 元。公司在 2012 年 2 月份对截至 2010 年末累计的未分配利润进行了现金股利的分配，股东刘文祥、闫冰个人声明放弃参与本次利润分配，其他股东按其持股数量每股分配现金股利 0.05 元，利润分配的总金额为 394,588.00 元。本次现金利润分配自然人股东个人缴纳了个人所得税。

2) 公司 2011 年度经审计的净利润为 24,180,004.49 元，按照公司章程的规定，按税后净利润的 10% 计提法定盈余公积 2,418,000.45 元。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司未分配利润金额为 27,570,996.65 元。公司在

2012年11月份进行了增资，其中现金增资125万元、未分配利润转增股本986万元。本次以未分配利润转增股本未产生向股东的现金流出，属于所有者权益的内部调整，股东未缴纳个人所得税。但股东已就该应税事项进行了承诺，承诺在税务部门要求缴纳时由自然人股东个人承担本次未分配利润转增股本中产生的个人所得税。

3) 公司2012年度经审计的净利润为47,175,640.06元，按照公司章程的规定，按税后净利润的10%计提法定盈余公积4,717,564.01元。

截止2012年12月31日，公司未分配利润金额为59,774,484.70元。公司在2013年6月份对以前年度累计的未分配利润进行了现金股利的分配，刘文祥、闫冰个人声明放弃参与本次利润分配，其他股东按其持股数量每股分配现金股利0.07元，利润分配的总金额为676,507.58元。本次现金利润分配自然人股东缴纳了个人所得税。

(二) 公司股票公开转让后股利分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

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

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

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

公司的利润分配政策为：（一）公司可以采取现金或者股票方式分配股利；（二）公司可以进行中期现金分红；（三）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

十四、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）公司全资子公司

企业名称：沈阳帝信必赛德信息科技有限公司

住 所：沈阳市沈北新区沈北路 76-43 号（A 门）

法定代表人：刘文祥

注册资本：人民币贰佰万元

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：一般经营项目：信息科技、通信设备、计算机软件及硬件研制、开发；计算机软件及硬件、通信设备批发、零售；通信工程设计、施工；计算机、通信工程技术咨询服务。

经营期限：2013 年 6 月 19 日至长期。

未来公司将提供运营服务，为行业用户、大众用户提供云协同、云指挥调度服务。为此，公司 2010 年与沈北新区合作共同建设占地 50 亩的帝信电子产业园，将建设云协同调度中心，同时将依托手机园内中国移动位置基地和北斗卫星，为云调度用户提供融合位置服务和 GIS 服务的云协同调度服务。公司设立的全资子公司必赛德未来将专注于该业务领域的研发和业务开展，属于公司未来拓宽业务领域的重要方向。

必赛德信息成立不久，未开始正常经营活动，仅有部分费用发生。

（二）纳入合并报表范围

报告期内 2011 年、2012 年公司无控股子公司，不存在合并财务报表的情形；公司于 2013 年 6 月设立了全资控股子公司沈阳帝信必赛德信息科技有限公司，必赛德信息自成立之日（2013 年 6 月 19 日）起纳入合并范围。

除上述控股子公司外，公司不存在其他应纳入而未纳入公司报表合并范围内的其他企业；也不存在纳入合并报表的其他企业。

十五、管理层对公司最近两年及一期财务状况、经营成果及现金流量的分析

公司最近两年又一期的主要会计数据和财务指标如下：

项目	2013.6.30	2012.12.31	2011.12.31
资产总计（万元）	15,016.76	14,598.52	13,619.80
股东权益合计（万元）	13,568.78	12,452.43	7,421.82
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	13,568.78	12,452.43	7,421.82
每股净资产（元）	2.65	2.43	1.85
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.65	2.43	1.85
资产负债率（母公司）	9.64	14.70	45.51
流动比率（倍）	8.62	5.86	2.05
速动比率（倍）	8.56	5.11	1.72
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入（万元）	5,116.51	17,102.65	10,742.40
净利润（万元）	1,184.01	4,717.56	2,418.00
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,184.01	4,717.56	2,418.00
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,170.99	4,514.98	2,317.42
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,170.99	4,514.98	2,317.42
毛利率（%）	46.27	36.89	40.86
净资产收益率（%）	9.08	48.25	44.52
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	8.98	46.18	42.67

基本每股收益（元/股）	0.23	0.94	0.57
稀释每股收益（元/股）	0.23	0.94	0.57
应收帐款周转率（次）	0.64	2.10	1.79
存货周转率（次）	3.54	6.23	6.14
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3,925.95	-567.09	472.43
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.77	-0.11	0.12

（一）盈利能力分析

公司 2011 年、2012 净资产收益率分别为 44.52%、48.25%，资产盈利能力逐步稳定提高，盈利能力较强；2013 年 1-6 月营业收入的下降导致半年度净资产收益率仅为 9.08%，盈利能力出现大幅下滑。

2011 年-2012 年公司两次增加注册资本，在盈利能力逐步提高的情况下，基本每股收益稳步增长，由 2011 年的 0.57 元增加至 2012 年的 0.94 元，2011 年、2012 年扣除非经常性损益后每股收益分别为 0.55 元、0.90 元；2013 年 1-6 月营业收入的下降导致半年度每股收益仅为 0.23 元。

2011 年-2012 年公司主营业务和净利润取得快速增长，盈利能力较强；2013 年上半年受宏观经济下滑及电力行业主要客户采购模式变动的的影响，营业收入和净利润出现大幅下滑，较上年同期分别下滑约 50%和 60%。业绩大幅下滑虽然降低了公司的盈利能力，但公司的积极应对措施及报告期内前两年的业绩积累使得上述下滑短期内不会对公司的持续经营能力造成重大影响。

（二）偿债能力分析

报告期内公司较强的资产盈利能力和股东的多次增资，公司资产负债率由 2011 年 12 月 31 日的 45.51%下降至 2013 年 6 月 30 日的 9.64%，公司长期偿债能力较强。

公司 2011 年末、2012 年末、2013 年 6 月 30 日的流动比率分别为 2.05 倍、5.86 倍和 8.62 倍，速动比率分别为 1.72 倍、5.11 倍、8.56 倍，流动比率和速动比率在安全范围内且比率较高。截至 2013 年 6 月 30 日，公司无短期银行借款和长期银行借款，负债主要为经营性负债，同时货币资金充裕，公司短期偿债能力

较强。

公司资产负债率、流动比率及速动比率均在安全范围内且比率较高，短期偿债能力和长期偿债能力都较强，不能偿还到期负债风险低。

（三）营运能力分析

公司客户多为各地电力公司及电厂等国有企业，项目执行周期较长，回款时间较长，多在 6 个月左右，导致公司 2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月应收账款周转率分别为 1.79 次、2.1 次、0.64 次，周转速度较慢。报告期内公司两次增资并采取银行短期借款的形式，保证了业务规模扩大对资金的需求。

公司 2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月存货周转次数分别为 6.14 次、6.23 次、3.54 次，周转速度较快，主要原因系①公司采购所用主要设备多按照已中标项目所需进行专项采购，且与主要设备供应商建立长期合作关系，无需提前大量备货；②对少量项目常用设备，则选择优质供应商，建立长期合作关系，缩短进货周期。通过上述措施，公司有效减少存货对公司资金的占用，提高了营运资本的周转率。同时，较快的存货周转速度也符合信息技术行业特点。

以上分析可见，公司营运能力较强。

（四）获取现金能力分析

随着市场的开拓，公司 2011 年、2012 年业务规模快速增长，对资金需求量较大，经营活动产生的利润和回款多在收到时随即投入到经营活动中，导致公司 2011 年经营活动现金流量净额仅为 472.42 万元、2012 年经营活动现金流量净额为负值。2013 年上半年因公司上年已执行完毕的项目大量回款，同时业务规模出现大幅下滑，对资金需求量降低，公司经营活动产生的现金流量净额为 3,925.95 万元。

因公司新建沈阳市蒲河新城沟子沿路 131 号产业园项目的启动，2011 年购置土地现金支出近 1000 万元、2012 年和 2013 年 1-6 月在建工程现金支出分别为 1064 万、479 万元，上述投资活动产生较高的现金需求量。

为解决公司在业务规模扩大及固定资产投资过程中对现金的需求，公司采用

股东增资、银行借款等多种形式补充资金，2011 年股东增资现金流入 1,562.50 万元、借款净流入 240.00 万元，全年筹资活动产生的现金流量净额为 1,773.14 万元；2012 年股东增资现金流入 1,352.50 万元、借款净流入 240 万元，全年筹资活动产生的现金流量净额为-68.89 万元。公司充分运用多种筹资措施，保证了公司对现金的使用需求。

公司现金流量状况正常，获取现金能力正常。

通过对公司报告期内的盈利能力、偿债能力、营运能力和获取现金能力的分析可以看出，公司财务风险较低，财务状况良好；但是，2013 年上半年公司业绩大幅下滑，存在一定的经营风险，但不会对公司的持续经营能力造成重大影响。

十六、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的风险因素及自我评估

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

（一）控股股东不当控制风险

公司存在控股股东不当控制风险。公司控股股东及实际控制人为刘文祥，截至 2013 年 6 月 30 日，刘文祥持有公司 33,415,768 股，占公司股份总额的 65.28%。刘文祥报告期内一直担任公司的法定代表人、董事长兼总经理，对公司经营决策可施予重大影响。若刘文祥利用其对公司的实际控制权，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。

应对措施：公司未来将严格按照《公司法》等法律法规规定和公司章程的规定保护中小股东的合法利益，并在合适的时候聘请独立董事，进一步完善公司的治理机制，防止大股东对公司的不当控制。

（二）市场变化风险

智能电网建设对国民经济快速发展起催化作用，智能电网投资政策变动不会太大，公司所处行业与市场保持上升趋势。整体来说国家电网对智能电网投入较为稳定，但如果宏观经济下行，智能电网每年的投资规模和投资进程仍有可能放缓，另一方面，宏观经济景气度与用电量密切相关，宏观经济景气度较差时，用

电量下降，智能电网建设相关的产品交货和投入运营的节奏可能放慢，可能会影响公司相关产品的结算周期和回款进度。

应对措施：公司发展处于成长期，市场波动对公司所面临的有效市场规模影响较小，从各省市十二五规划看，现网升级和扩容潜力仍然很大，公司市场能见度极高，并且历史经验表明，宏观经济如果出现景气度下降，智能电网及其他关系国家经济命脉的基础设施的投资规模反而会上升。公司将一如既往地提高产品性能和工程服务质量，加大区域扩张力度，努力抓住市场机遇。

（三）行业竞争加剧风险

公司系统集成业务的关键设备均由电力调度与电力通信领域的领导厂商供应，公司提供的解决方案综合了优势厂商的高性能设备（包括自研产品），方案推广时面临的技术层面的障碍较小。公司竞争力主要受自身规模的制约，在智能电网建设高峰期，难以快速扩张赢得市场，不利于跟其它厂商的竞争。另外，随着国家加大对智能电网的投资，上游设备供应商竞争可能愈加激烈，其产品影响力的变化直接影响公司系统集成业务的竞争力。

应对措施：在智能电网建设的关键期，上游供应商需要借助公司技术和客户资源扩大销售区域，公司未来发展将得到供应商的全力支持，供应商会做出一定程度的让利，最终体现于公司利润和市场份额的增长。塔迪兰与中兴通讯深耕电力调度、电力系统通信领域，产品线丰富，短期内产品仍保持较高影响力，公司解决方案的多样性和高性能得到保障；此外公司还在研发软交换调度服务器，依靠自主开发的新产品充实现有产品线，进一步提升解决方案的附加值，使得上游设备行业格局发生变化的时候，公司仍能维持系统集成业务的竞争力。

（四）销售模式变动风险

报告期内，公司直接参与各省、地市电力公司招标以获取项目，提供的系统集成解决方案及代理产品销售均直接面对终端用户。受国家电网公司集中招标采购权（100万元以上招标额度）收回并要求参与投标供应商具备计算机系统集成壹级资质事项影响，公司拟与中兴通讯达成战略合作协议，采用“公司产品+中兴服务器”方式形成整体解决方案，以中兴品牌通过具备资质的代理商销售。上

述销售模式变动对公司经营业绩的影响存在不确定性。

应对措施：首先，公司已专注电力调度通信市场多年，赢得了诸多电力系统客户的认可，积累了丰富的项目经验、成熟稳定的解决方案及一大批高素质的项目实施人才，销售模式变动并非公司产品不适应市场导致。改变销售模式可以使公司更专注于产品的研发及方案的优化，提高解决方案的技术含量、稳定性，拓宽公司解决方案的适用行业范围，增强公司的核心竞争力和盈利能力。

其次，相对于公司对配套设备的渠道掌控能力，用户更为重视公司本身的解决方案性能、系统集成能力和工程服务质量，公司的长期优质服务带来了众多黏性客户，辽宁电力等单位在专网升级与扩容的时候仍然选择公司组织工程项目的实施即说明客户对公司的认可。销售模式的变动不会影响公司解决方案的竞争力。

（五）技术更新风险

公司所处的行业属于技术密集型行业，公司在电力调度通信领域的技术主要集中在应用层面。因技术趋势变化导致的市场需求变化具有一定的不确定性，同时新方案设计和产业化中可能存在不确定的技术障碍。因此，公司面临的主要技术风险集中在对行业发展趋势的把握和提供的新方案、新技术是否能满足客户的需求方面。

应对措施：公司建立以项目为载体的技术创新模式，提升研发能力和自主技术与产品创新能力，实现技术、信息、人才的共享，为公司的可持续发展提供技术支持和研发保障。同时，公司还积极跟踪客户需求和行业发展趋势，不断研发满足客户需求的新产品。

（六）核心技术人才流失风险

人才是公司可持续发展的重要驱动力之一，公司作为高新技术企业，科技人员对公司技术发展和创新起到重要作用。公司产品以电力调度通信为核心，涵盖了通信设备、互联网、计算机软件、嵌入式系统等多个专业和领域，核心技术及应用技术掌握的难度较高，需要较长时间的积累，成熟的专业人员相对稀缺，公司通过长期积累和不断投入培养了较为成熟的研发队伍。这些核心研发人员一旦

流失，将给公司带来巨大风险。

应对措施：为了避免科技人员流失，公司建立了人才培养梯队建设体系，储备了大量具有较高素质的科研人员。同时，采取了一系列吸引和稳定核心技术人员的措施，包括提高福利待遇、增加培训和进修机会，形成了稳定的人才队伍，为公司长远发展奠定了良好的人力资源基础。

（七）公司规模扩大导致的管理风险

近几年公司业务进入高速发展时期，驻外办事机构不断增加，经营规模快速扩大，对公司管理水平提出更高的要求。随着公司规模扩张和人员规模扩大，公司可能会面临管理效率下降、管理费用增加、产品质量控制难度增加等方面的风险。

应对措施：公司管理层在多年的经营发展中一直注重对管理经验的积累，逐步建立了质量规范及项目管理体系，未来公司将通过对现有管理体制的不断完善和吸收引进成熟管理人员来强化公司管理。

（八）税收优惠变化风险

公司为高新技术企业，报告期内享受 15% 的高新技术企业所得税优惠税率，且符合标准的研发费用可以加计 50% 在企业所得税税前扣除；同时公司被认定为“软件企业”，报告期内享受软件产品增值税税负超过 3% 部分即征即退的优惠政策。报告期内上述优惠政策的享受增加了公司收益，但若国家财税政策发生变动，取消上述税收优惠政策，公司净利润将受到重大不利影响。公司自成立以来高度重视并一直坚持对技术研发的高投入，并取得高新技术企业资格。但高新技术企业资格到期后复审事项仍存在不确定性，公司存在未通过复审失去继续享受企业所得税优惠政策的风险。

应对措施：公司将继续加大在研发、市场拓展等方面的投入，保持技术领先地位，提高核心竞争力；保持健康、较快的发展速度，提高盈利能力，逐步减少对税收优惠的依赖，降低税收优惠变化的不确定性对公司经营业绩的影响。

（九）应收账款收回风险

2011年末、2012年末、2013年6月30日应收账款净值分别为7,150.96万元、9,145.58万元、6,791.23万元，分别占当期营业收入的66.57%、53.47%和132.73%，对应两年又一期周转率分别为1.79次、2.10次、0.64次（半年数据）。截至2013年6月30日，账龄一年以上占期末应收账款余额36.38%，尽管公司已按照会计政策充分计提坏帐准备，公司仍存在一定的应收账款收回风险。

应对措施：公司客户多集中于电力行业这一特点决定了应收账款周转次数短期内难以大幅提高，也导致历史上出现坏账情形亦较少。公司将继续加强对应收账款的回款管理，设立适当的回款激励机制，提高回款速度，降低坏账发生比例和风险。

（十）业绩下滑风险

公司作为面向电力行业提供专网调度解决方案的供应商，受电力行业的招标模式影响较大。自2012年起，原先各省电力公司的招标采购权（100万元以上招标额度）被国家电网公司收回，由国家电网进行集中招标采购，同时提高了对供应商的资质要求，这一变化导致行业内如帝信通信之类的区域性中型供应商中标机会大幅下降，订单量出现大幅下滑。公司订单自2012年起出现大幅下滑，导致2013年1-6月份营业收入为5,116.51万元，较上年同期下滑约50%；2013年1-6月净利润为1,184.00万元，较上年同期下滑幅度约60%，尽管公司已采取多种措施进行应对，但未来公司仍存在营业收入和净利润持续下滑的风险。

应对措施：公司目前营收模式多样，业务项目取得并非单纯依靠参与电力行业的招标，除了参与电力行业招标，公司还有多种方式取得业务项目：从各省地市电力公司取得运维服务项目及不通过国网集采的招标项目（如软交换调度系统）、参与各地发电厂招标项目；此外，公司本身作为中兴通讯东北地区电力行业的白金代理商，也准备积极参与国家电网大集成商的落地订单，争取该部分业务。

此外，公司将与中兴通讯合作进行软交换调度产品的战略合作，已与中兴通讯签署了《中兴通讯渠道合作协议书（软交换调度产品总代理商）》，就中兴通讯的软交换调度产品在全国（除港、澳、台地区）除三大电信运营商及广电、军队以外的其他所有市场的总代理身份对帝信通信进行授权，采用“公司解决方案

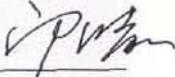
+中兴产品”的模式，利用中兴通讯的渠道合作进行市场的开发。

第五节 有关声明

主办券商声明

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

项目组负责人：

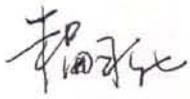


(郭晴丽)

项目小组成员：



(陈夕鹏)

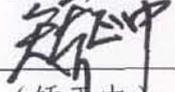


(朱嗣化)



(耿云)

法定代表人：



(矫正中)



2013年12月29日

审计机构声明

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

会计师事务所负责人：

陈永昌

经办注册会计师：

张 永 强

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



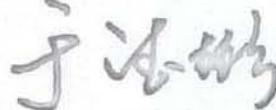
2013年12月29日

律 师 声 明

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

负责人（签字）

于德彬：

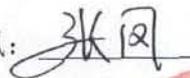


经办律师（签字）

王胜禹：



张 凤：



北京金诚同达律师事务所沈阳分所

2013年12月29日

评估机构声明

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

资产评估机构负责人：



签字注册资产评估师：



中国注册
资产评估师
21000606



中国注册
资产评估师
徐伟建
21000606

沃克森（北京）国际资产评估有限公司



2013年12月29日

(本页无正文，为沈阳帝信通信股份有限公司公开转让说明书的签字、盖章页)

全体董事签字：

董事姓名：刘文祥

签字：刘文祥

董事姓名：何延明

签字：何延明

董事姓名：侯伟

签字：侯伟

董事姓名：李铁

签字：李铁

董事姓名：王伟

签字：王伟

董事姓名：刘洋

签字：刘洋

董事姓名：崔延志

签字：崔延志

全体监事签字：

监事姓名：王野

签字：王野

监事姓名：蔡晓军

签字：蔡晓军

监事姓名：张立东

签字：张立东

全体高级管理人员签字

总经理：刘文祥

签字：刘文祥

副总经理：何延明

签字：何延明

副总经理：李铁

签字：李铁

副总经理：阎实

签字：阎实

财务总监：阎实

签字：阎实

董事会秘书：阎实

签字：阎实

(签章)

沈阳帝信通信股份有限公司

2013年12月29日



第六节 附 件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

（正文完）