



南京赛格微电子科技股份有限公司

Nanjing Saigew Microwave Science & Technology Co., Ltd.

(南京高新技术产业开发区泰山园区小柳工业园 J03-B 幢)

公开转让说明书

推荐主办券商



住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

二〇一四年四月

公司声明

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。

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

（一）通信设备市场需求变动的风险

通信设备市场需求直接受移动通信运营商资本支出影响，其资本支出决定移动通信系统集成商的业务规模，进而影响系统集成商对本公司产品的采购规模。近年来，受金融危机影响，移动通信运营商资本支出尚未恢复至危机前的规模，同时公司业务中的模拟直放站市场已经呈现低成本竞争态势，模拟直放站因其带来信号干扰等因素，导致移动通信运营商对该类直放站的建设减少，通信主设备商对该类产品的采购减少，从而对公司业务增长带来不利影响。

（二）客户相对集中的风险

2011年度、2012年度、2013年1-9月公司对前五名客户销售收入占当期销售总额的占比较高，分别达到77.66%、68.51%、63.40%。由于电信运营商的频率资源比较分散，移动通信基站射频器件产品的参数、规格、技术标准主要根据移动通信主设备商的要求而定，几乎全部为定制化产品，限于自身资金实力和生产能力，公司仅能服务有限的通信设备集成商，公司客户较为集中。在长期的合作过程中，公司与主要客户形成了较为稳定的合作关系，但客户集中的同时也给公司经营带来一定的风险，如果主要客户的生产经营或需求发生重大变化，将会直接影响到公司的经营，给公司经营带来不利的影响。

（三）公司盈利能力下降的风险

公司主营微波射频类产品，主要用于通信行业中的无线通信网络覆盖、优化。其下游主要为无线网络优化厂商如京信通信、国人通信、三维通信等。自2011年下半年起，受3G网络覆盖需求下降以及4G网络建设才开始起步的影响，公司产品需求呈现下滑趋势，导致报告期内公司主营业务收入由2011年61,374,523.77元下降至2013年1-9月28,575,388.87元。加之，同期工资成本的增加以及生产非饱和运行单位产品分摊刚性支出增加导致报告期内公司微波产品毛利率由2011年30.17%下降至2013年1-9月18.04%。2013年下半年，随着中移动4G网络建设的推进以及4G牌照即将发放的预期，行业开始出现复苏迹象。此外，公司研发新品陆续上线量产，公司的业绩、盈利能力开始出现改善。但仍需关注行业复苏势头、以及公司新产品研发进展对公司持续经营的影响。

（四）应收账款回收风险

2011 年度、2012 年度、2013 年 1-9 月本公司应收账款账面余额分别为 40,217,125.11 元、34,902,491.23 元、28,887,819.77 元，占同期营业收入比重分别为 65.53%、57.00%、100.02%，应收账款余额较大。虽然公司应收账款的形成与公司正常的生产经营和业务发展有关，而且公司应收账款客户主要为国内大型通信设备供应商，但如果客户出现违约或公司管理不力的情况，公司可能存在发生坏账的风险。

（五）通信行业技术升级的风险

通信设备行业与行业技术水平密切相关，技术升级是行业发展主要驱动力，从移动通信技术的发展史来看，行业发展集中在近二三十年，技术更新较为快速，一般每隔 4 至 5 年就会出现较大规模的技术升级，从而带来移动通信基站的升级换代及行业的重大需求，促进行业爆发式的发展。这就要求公司不断开发新产品来跟上技术进步、满足客户新需求，否则公司产品将会被新技术所替代或无法满足新的市场需求，从而被市场所淘汰。

目 录

公司声明.....	1
重大事项提示.....	2
目 录.....	4
释 义.....	6
第一节 公司概况.....	8
一、公司基本情况.....	8
二、股份挂牌情况.....	8
三、公司组织结构.....	10
四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况.....	10
五、公司股本形成及变化情况.....	12
六、重大资产重组情况.....	20
七、公司董事、监事及高级管理人员情况.....	20
八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	22
九、相关机构.....	23
第二节 公司业务.....	25
一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途.....	25
二、公司主要生产或服务流程及方式.....	31
三、公司商业模式.....	33
四、公司与业务相关的关键资源要素.....	35
五、与主营业务相关情况.....	42
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	47
第三节 公司治理.....	58
一、挂牌公司三会建立健全及运行情况.....	58
二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况.....	61
三、公司独立运营情况.....	61
四、同业竞争.....	62
五、挂牌公司最近两年内资金占用情形以及相关措施.....	64
六、董事、监事、高级管理人员.....	64
第四节 公司财务.....	67
一、财务报表.....	67
二、审计意见.....	75
三、财务报表编制基础.....	75
四、主要会计政策和会计估计.....	75
五、主要税项.....	77
六、营业收入情况.....	77
七、主要费用及变动情况.....	81
八、非经常损益.....	82
九、主要资产.....	82
十、主要负债.....	92
十一、股东权益情况.....	97

十二、财务指标分析.....	99
十三、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	101
十四、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	109
十五、报告期内，公司进行资产评估情况.....	109
十六、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	109
十七、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	110
十八、风险因素与评估.....	110
第五节 有关声明.....	113
一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章.....	113
二、主办券商声明.....	114
三、律师声明.....	115
四、审计机构声明.....	116
五、资产评估师事务所声明.....	117
第六节 附件.....	118
一、主办券商推荐报告.....	118
二、财务报表及审计报告.....	118
三、法律意见书.....	118
四、公司章程.....	118
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	118

释 义

除非本文另有所指，下列词语具有的含义如下：

公司、股份公司、本公司	指	南京赛格微电子科技股份有限公司
有限责任公司、有限公司	指	南京赛格微电子科技有限公司
工商局	指	南京市工商行政管理局
元、万元	指	人民币元、人民币万元
国信证券、推荐主办券商	指	国信证券股份有限公司
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及其管理的平台
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
三会	指	股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
《公司章程》	指	南京赛格微电子科技股份有限公司章程
《有限责任公司章程》	指	南京赛格微电子科技有限公司章程
同频微波	指	南京同频微波技术股份有限公司
成功厂	指	南京成功微波器件厂
同和电子	指	嘉兴市同和电子公司
南京银冠	指	南京银冠微波电子科技有限公司
微波射频	指	具有远距离传输能力的电磁波
滤波器	指	移动通信设备中选择特定频率射频信号的器件
双工器	指	指由一个接收端滤波器和一个发射端滤波器组成，实现收发共用同一天线的器件
合路器	指	指将两路或多路输入信号合并成一路，用于增加发射信道数，扩大通信容量的器件
隔离器	指	使电磁波从输入端流进，从输出端流出的单向传输电磁波的器件
环行器	指	控制电磁波沿某一环形方向传输的单向传输电磁波的器件
耦合器	指	不均匀的分配功率，将一路输入信号能量分成两路或多路不相等的输出能量的器件
功分器	指	均匀分配功率，将一路输入信号能量分成两路或多路相等输出能量的器件
低噪声放大器	指	一种噪声系数低的信号放大器
功率放大器	指	一种将通讯信号无失真地线性放大和发射的设备
数字电视同步发射机	指	一种通过引入周边基站信号并进行放大，再以线性小功率的形式将信号发射，来实现信号覆盖的设备
微波组件	指	利用各种微波元器件（至少有一个是有源的）和其他零件组装而成的小型化微波电路类产品

GSM	指	Global System for Mobile Communications , 全球移动通信系统
CDMA	指	Code Division Multiple Access, 码分多址分组数据传输技术
DCS	指	Distributed Control Systems, 分散控制系统
2G	指	第二代移动通信技术
3G	指	第三代移动通信技术
4G	指	第四代移动通信技术
电路元件	指	一种主要对电路提供整流、开关和放大功能的（电路）元件
QPSK	指	Quadrature Phase Shift Keying, 正交相移键控, 是一种数字调制方式
QDPSK	指	Quadrature difference Phase Shift Keying, 四相相对相移键控
TD-SCDMA	指	Time Division-Synchronous Code Division Multiple Access, 是一种第三代移动通信的技术标准
TD-LTE	指	TimeDivisionLong TermEvolution, 分时长期演进, 是一种第四代（4G）移动通信技术与标准
CDMA2000	指	Code Division Multiple Access 2000, 是一种第三代移动通信的技术标准
WCDMA	指	Wideband Code Division Multiple Access, 是一种第三代移动通信的技术标准
TD-SCDMA	指	time-division synchronous CDMA, 是第三代移动通信系统三大国际标准之一
KATHREIN-Werke	指	德国一家通信设备制造企业, 于 1919 年成立, 从事室内天线、无线天线、天线放大器、天线装置以及有源天线的制造
Andrew	指	安德鲁无线通信公司, 是一家电子通信系统、设备和服务供应商
Powerwave	指	一家移动通信天馈系统射频器件独立供应商
报告期	指	2011 年度、2012 年度、2013 年 1-9 月

第一节 公司概况

一、公司基本情况

中文名称：南京赛格微电子科技股份有限公司

英文名称：Nanjing Saigew Microwave Science&Technology Co.,Ltd.

法定代表人：于立

有限公司成立日期：1997年8月29日

股份公司成立日期：2012年12月28日

注册资本：1000.00万元

住所：南京高新技术开发区泰山园区小柳工业园 J03-B 幢

邮编：210031

董事会秘书或信息披露负责人：黄银

电话号码：025-68120115

传真号码：025-84808955

电子信箱：huangyin@cn-saigew.com

组织机构代码：13497761-8

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为制造业中的计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）；根据国家统计局2011年颁布的《国民经济行业分类》，公司所属的行业为计算机、通信和其他电子设备制造业中的通信系统设备制造（C3921）

主营业务：微波射频产品及汽车电子产品的研制、生产及销售

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：430751

股票简称：赛格微

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：1000.00 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
发起人股东	根据《公司法》和《公司章程》，发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年以内不得转让。股份公司全体股东自2013年12月28日起方可转让所持股份	公司股东均未对其所持股份自愿锁定作出特别承诺
控股股东、实际控制人	根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的相关规定，实际控制人于立持有本公司的股份，分三批进入全国中小企业股份转让系统转让	
担任董事、监事及高级管理人员的股东	根据《公司法》和《公司章程》，董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份	

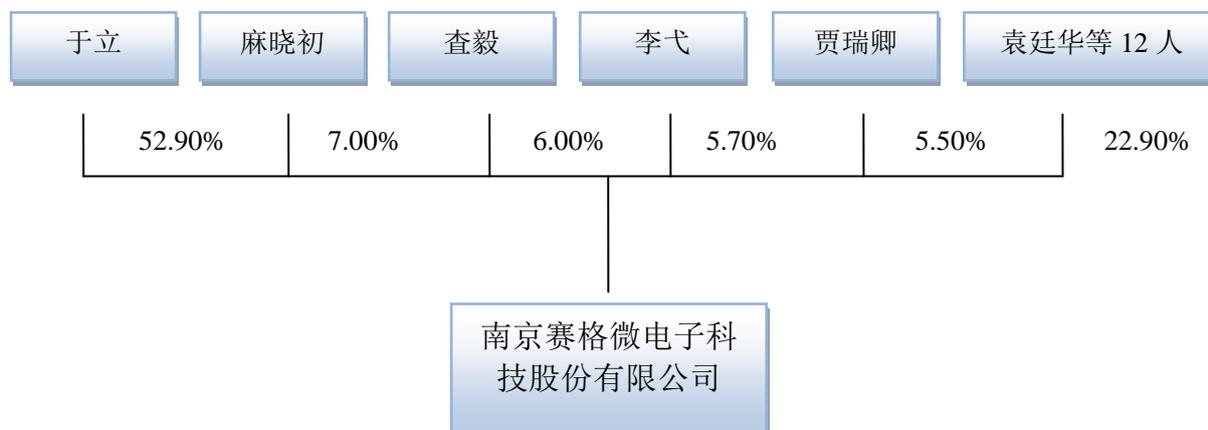
公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	股东姓名	股东情况	持股数（万股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量（万股）
1	于立	控股股东、实际控制人、发起人股东、董事长、总经理	529.00	52.90	无	132.25
2	麻晓初	董事、副总经理、发起人股东	70.00	7.00	无	17.50
3	查毅	董事、发起人股东	60.00	6.00	无	15.00
4	李弋	财务总监、发起人股东	57.00	5.70	无	14.25
5	贾瑞卿	发起人股东	55.00	5.50	无	55.00
6	袁廷华	监事会主席、发起人股东	40.00	4.00	无	10.00
7	代明春	发起人股东	35.00	3.50	无	35.00
8	黄云	发起人股东	29.00	2.90	无	29.00
9	邱成功	发起人股东	25.00	2.50	无	25.00
10	孙发祥	发起人股东	20.00	2.00	无	20.00
11	许贤利	发起人股东	20.00	2.00	无	20.00
12	黄银	董事、副总经理、董事会秘书、发	15.00	1.50	无	3.75

序号	股东姓名	股东情况	持股数（万股）	持股比例（%）	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量（万股）
		起人股东				
13	李强	发起人股东	10.00	1.00	无	10.00
14	喻花	发起人股东	10.00	1.00	无	10.00
15	沈国培	发起人股东	10.00	1.00	无	10.00
16	顾菜军	董事、发起人股东	10.00	1.00	无	2.50
17	刘云	发起人股东	5.00	0.50	无	5.00
合计			1,000.00	100.00		

三、公司组织结构

（一）公司股权结构



（二）公司控股或参股公司情况

公司无控股和参股其他公司情形。

四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况

（一）控股股东、实际控制人及主要股东

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质	质押情况
于立	529.00	52.90	自然人	无质押
麻晓初	70.00	7.00	自然人	无质押
查毅	60.00	6.00	自然人	无质押

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股东性质	质押情况
李弋	57.00	5.70	自然人	无质押
贾瑞卿	55.00	5.50	自然人	无质押
袁廷华	40.00	4.00	自然人	无质押
代明春	35.00	3.50	自然人	无质押
黄云	29.00	2.90	自然人	无质押
邱成功	25.00	2.50	自然人	无质押
孙发祥	20.00	2.00	自然人	无质押
许贤利	20.00	2.00	自然人	无质押
黄银	15.00	1.50	自然人	无质押
李强	10.00	1.00	自然人	无质押
喻花	10.00	1.00	自然人	无质押
沈国培	10.00	1.00	自然人	无质押
顾莱军	10.00	1.00	自然人	无质押
刘云	5.00	0.50	自然人	无质押
合计	1,000.00	100.00		

注：截至本公开转让说明书签署之日，上述股东之间不存在关联关系

1、控股股东和实际控制人

于立先生为公司的控股股东和实际控制人。自1997年8月有限公司成立至今，于立先生一直为本公司第一大股东，持股比例均在50.00%以上。股份公司成立后，于立先生持有本公司264.50万股，占公司总股本52.90%。2013年9月23日，公司增资后，于立先生持有本公司529.00万股，占公司总股本52.90%。于立先生为公司主要创始人，自有限公司成立以来先后担任公司执行董事、总经理，全面负责公司的日常经营活动。股份公司成立后，于立先生担任公司董事长、总经理。于立先生的基本情况如下：

于立，男，1957年出生，中国籍，无境外永久居留权。1982年毕业于中国电子科技大学，本科学历。1982年-1993年，就职于金宁无线电厂，任三分厂厂长；1993年-1997年，就职于深圳赛格研究开发院南京电子工程部，任总经理；1997年就职于南京赛格微电子科技有限公司，任总经理。现任股份公司董事长兼总经理，任期三年，自2012年12月25日至2015年12月24日。

自有限公司成立以来，公司的控股股东及实际控制人未发生变化。

2、主要股东

于立先生，简历见上。

麻晓初，男，1962年出生，中国籍，无境外永久居留权。1983年毕业于西安电子科技大学无线电工程学通信工程专业，本科学历。1983年-1994年，就职于信息产业部36所；1994年-2000年，就职于嘉兴宏大泛佳电子有限公司，任总经理；2000年-2001年，就职于合肥创源汽车电子技术公司，任副总经理；2001年就职于南京赛格微电子科技有限公司，任副总经理。现任股份公司董事、副总经理，任期三年，自2012年12月25日至2015年12月24日。

查毅，男，1968年出生，中国籍，无境外永久居留权。1992年毕业于南京航空学院仪表与测试分流专业，本科学历。1992年-1993年，就职于南京碧波公司；1993年-1997年，就职于深圳赛格研究开发院南京电子工程部；1997年就职于南京赛格微电子科技有限公司，任公司事业部经理。现任股份公司董事，任期三年，自2012年12月25日至2015年12月24日。

李弋，女，1969年出生，中国籍，无境外永久居留权。1991年毕业于南京航空航天大学经济管理专业，专科学历。1991年-1993年，就职于南京钟山微波技术研究所，任会计；1993年-1997年，就职于深圳赛格研究开发院南京电子工程部，任会计。1997年就职于南京赛格微电子科技有限公司，任财务总监。现任股份公司财务总监，任期三年，自2012年12月25日至2015年12月24日。

贾瑞卿，男，1968年出生，中国籍，无境外永久居留权，高中学历。1993年-1997年就职于深圳赛格研究开发院南京电子工程部；1997年就职于本公司，现任股份公司行政部经理。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

控股股东、实际控制人无控制其他企业。

（三）控股股东和实际控制人直接或间接持有挂牌公司的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至公开转让说明书签署日，本公司控股股东持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

五、公司股本形成及变化情况

1、有限公司设立

公司前身为南京赛格微电子技术有限公司，是经工商局批准设立的有限责任公司，成立于1997年8月29日。《企业法人营业执照》注册号为P13497761-8，注册地址为高新开发区高新大厦101-101室，经营范围为“电子产品、五金交电（不含助力车）、仪器仪表、通信设备（不含卫星地面接收设施）销售”。

有限公司设立时的注册资本为80.00万元。1997年8月27日，南京审计事务所出具了宁审验（97）第94号《验资报告》，对申请设立登记的注册资本出资实收情况进行了审验。有限公司的出资情况如下：

序号	股东姓名	货币出资额（万元）	实物出资额（万元）	出资比例（%）
1	于立	1.00	39.00	50.00
2	孙发祥	10.00	-	12.50
3	邱成功	9.00	-	11.25
4	查毅	7.00	-	8.75
5	李弋	7.00	-	8.75
6	贾瑞卿	7.00	-	8.75
合计		41.00	39.00	100.00

上述用于出资的实物具体如下：

序号	设备名称	台数（台）
1	PX-B 波长表	1
2	JW-3 稳压电源	1
3	数字显示器	1
4	HP5347A 频/功率计	1
5	HP8757C 网络分析仪	2
6	HP8350B 插件	1
7	H83592A 扫源	1
8	HP85027C 定向电桥	1
9	HP85025B 检波器	1
10	HP85922A 电缆条	1

有限公司成立前，于立就职于深圳赛格研究开发院南京电子工程部。南京电子工程部成立于1993年，是深圳赛格研究开发院出资，由于立承包经营。1997年初因该研究院要合并到其集团的其他公司，经双方友好协商，决定撤销“南京电子工程部”，同时由于立个人出资，按双方协商的价格（三十九万人民币），购买了工程部的设备仪器。1997年3月，于立用购买的仪器设备连同部分现金，

与其他自然人合作共出资 80.00 万元人民币注册了有限公司。

根据 1997 年 8 月 1 日于立与深圳赛格研究开发院签订的《关于赛格研究开发院南京电子工程部债权、债务处理协议书》，约定于立等交 48.00 万元到深圳赛格研究开发院，其中仪器设备款 39.00 万元，货款 1.30 万元，96 年利润 7.70 万元；于立等人成立新公司后应承担原南京电子工程部未处理完的债权债务并出具继续承担债权债务的法律依据；在没处理完南京电子工程部的债务，债权人追讨赛格研究开发院，赛格研究开发院有权处理于立等人债权和资产。上述资产清理距今历史久远，相关的确认和审批文件均已失存，是否取得相关机构的审批也不确知，工商登记信息显示深圳赛格研究开发院为“吊销，已注销”状态，当时的经办人员也未能取得联系。截至目前公司及控股股东于立并未与原深圳赛格研究院南京电子工程部的债权人发生任何纠纷，控股股东于立出具承诺：关于深圳赛格研究开发院南京电子工程部债权、债务已经于 1997 年结清，本人与深圳赛格研究开发院及其南京电子工程部没有任何产权方面的纠纷，如因 1997 年本人处理赛格研究开发院南京电子工程部的债权债务行为给南京赛格微电子科技股份有限公司造成任何损失，或因本人出资事宜给赛格微及其现任股东造成任何损失的，相关赔偿责任由本人承担。

有限公司设立时 39.00 万元的实物出资没有经过评估，存在一定瑕疵，控股股东于立对此出具承诺，承诺出资人对出资的实物资产拥有所有权，并对历次实物资产出资承担瑕疵担保责任。

2、有限公司第一次增资

2005 年 4 月 10 日，有限公司股东会作出决议，同意增加注册资本 220.00 万元，注册资本由 80.00 万元变更为 300.00 万元。新增的注册资本由于立以未分配利润增资 110.00 万元；孙发祥以未分配利润增资 27.50 万元；邱成功以未分配利润增资 24.75 万元；查毅以未分配利润增资 19.25 万元；李弋以未分配利润增资 19.25 万元；贾瑞卿以未分配利润增资 19.25 万元。

2005 年 3 月 31 日，南京金石城会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（宁金会验字(2005)017 号），对本次新增注册资本的实收情况进行了审验。

本次增资后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	于立	货币、实物、未分配利润	150.00	50.00

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
2	孙发祥	货币、未分配利润	37.50	12.50
3	邱成功	货币、未分配利润	33.75	11.25
4	查毅	货币、未分配利润	26.25	8.75
5	李弋	货币、未分配利润	26.25	8.75
6	贾瑞卿	货币、未分配利润	26.25	8.75
合计			300.00	100.00

有限公司修改了公司章程，并于2005年4月26日办理了工商变更登记手续。

3、有限公司第一次股权转让

2011年12月28日，有限公司股东会作出决议，同意李弋将6.15万元出资转让给于立；李弋将3.00万元出资转让给顾菜军；孙发祥将2.55万元出资转让给于立；孙发祥将21.00万元出资转让给麻晓初；孙发祥将1.95万元出资转让给黄云；孙发祥将6.00万元出资转让给许贤利；邱成功将1.50万元出资转让给刘云；邱成功将3.00万元转让给李强；邱成功将4.50万元出资转让给黄银；邱成功将6.75万元出资转让给黄云；邱成功将10.50万元出资转让给代明春；查毅将8.25万元转让给袁廷华；贾瑞卿将3.00万元出资转让给沈国培；贾瑞卿将3.00万元转让给喻花；贾瑞卿将3.75万元出资转让给袁廷华。上述转让，每一元出资转让价格为1.00元。

本次股权转让后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	于立	货币、实物、未分配利润	158.70	52.90
2	麻晓初	货币、未分配利润	21.00	7.00
3	查毅	货币、未分配利润	18.00	6.00
4	李弋	货币、未分配利润	17.10	5.10
5	贾瑞卿	货币、未分配利润	16.50	5.50
6	袁廷华	货币、未分配利润	12.00	4.00
7	代明春	货币、未分配利润	10.50	3.50
8	黄云	货币、未分配利润	8.70	2.90
9	邱成功	货币、未分配利润	7.50	2.50
10	孙发祥	货币、未分配利润	6.00	2.00
11	许贤利	货币、未分配利润	6.00	2.00
12	黄银	货币、未分配利润	4.50	1.50

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
13	李强	货币、未分配利润	3.00	1.00
14	喻花	货币、未分配利润	3.00	1.00
15	沈国培	货币、未分配利润	3.00	1.00
16	顾菜军	货币、未分配利润	3.00	1.00
17	刘云	货币、未分配利润	1.50	0.50
合计			300.00	100.00

有限公司修改了公司章程，并于 2012 年 3 月 7 日办理了工商变更登记手续。

4、有限公司第一次减资

2012 年 4 月 5 日，有限公司股东会作出决议，同意减少注册资本 220.00 万元，注册资本由 300.00 万元变更为 80.00 万元。于立将原未分配利润出资 116.38 万元予以减资；麻晓初将原未分配利润出资 15.40 万元予以减资；查毅将原未分配利润出资 13.20 万元予以减资；李弋将原未分配利润出资 12.54 万元予以减资；贾瑞卿将原未分配利润出资 12.10 万元予以减资；袁廷华将原未分配利润出资 8.80 万元予以减资；代明春将原未分配利润出资 7.70 万元予以减资；黄云将原未分配利润出资 6.38 万元予以减资；邱成功将原未分配利润出资 5.50 万元予以减资；孙发祥将原未分配利润出资 4.40 万元予以减资；许贤利将原未分配利润出资 4.40 万元予以减资；黄银将原未分配利润出资 3.30 万元予以减资；李强将原未分配利润出资 2.20 万元予以减资；喻花将原未分配利润出资 2.20 万元予以减资；沈国培将原未分配利润出资 2.20 万元予以减资；顾菜军将原未分配利润出资 2.20 万元予以减资；刘云将原未分配利润出资 1.10 万元予以减资。

本次减资的背景和原因为：有限公司 2005 年末未分配利润增资时，南京金色石城会计师事务所有限责任公司出具的宁金会审字（2005）123 号《审计报告》为非标准无保留意见的报告。基于谨慎性的考虑，股东决定对该未分配利润增资作减资处理。

2012 年 6 月 11 日，江苏瑞泽会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（江瑞泽验（2012）A-399 号），对本次注册资本的减资情况进行了审验。

本次减资后，有限公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	于立	货币、实物	42.32	52.90
2	麻晓初	货币	5.60	7.00

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
3	查毅	货币	4.80	6.00
4	李弋	货币	4.56	5.10
5	贾瑞卿	货币	4.40	5.50
6	袁廷华	货币	3.20	4.00
7	代明春	货币	2.80	3.50
8	黄云	货币	2.32	2.90
9	邱成功	货币	2.00	2.50
10	孙发祥	货币	1.60	2.00
11	许贤利	货币	1.60	2.00
12	黄银	货币	1.20	1.50
13	李强	货币	0.80	1.00
14	喻花	货币	0.80	1.00
15	沈国培	货币	0.80	1.00
16	顾菜军	货币	0.80	1.00
17	刘云	货币	0.40	0.50
合计			80.00	100.00

有限公司修改了公司章程,并于2012年6月20日办理了工商变更登记手续。

5、有限公司第二次增资

2012年6月22日,有限公司股东会作出决议,同意增加注册资本420.00万元,注册资本由80万元变更为500.00万元。新增的注册资本由于立以货币增资222.18万元;麻晓初以货币增资29.40万元;查毅以货币增资25.20万元;李弋以货币增资23.94万元;贾瑞卿以货币增资23.10万元;袁廷华以货币增资16.80万元;代明春以货币增资14.70万元;黄云以货币增资12.18万元;邱成功以货币增资10.50万元;孙发祥以货币增资8.40万元;许贤利以货币增资8.40万元;黄银以货币增资6.30万元;李强以货币增资4.20万元;喻花以货币增资4.20万元;沈国培以货币增资2.20万元;顾菜军以货币增资4.20万元;刘云以货币增资2.10万元。

2012年6月27日,江苏瑞泽会计师事务所有限公司出具了《验资报告》(江瑞泽验(2012)A-448号),对本次新增注册资本的实收情况进行了审验。

本次增资后,有限公司的股权结构变更为:

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	于立	货币、实物	264.50	52.90
2	麻晓初	货币	35.00	7.00

序号	股东姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例（%）
3	查毅	货币	30.00	6.00
4	李弋	货币	28.50	5.70
5	贾瑞卿	货币	27.50	5.50
6	袁廷华	货币	20.00	4.00
7	代明春	货币	17.50	3.50
8	黄云	货币	14.50	2.90
9	邱成功	货币	12.50	2.50
10	孙发祥	货币	10.00	2.00
11	许贤利	货币	10.00	2.00
12	黄银	货币	7.50	1.50
13	李强	货币	5.00	1.00
14	喻花	货币	5.00	1.00
15	沈国培	货币	5.00	1.00
16	顾菜军	货币	5.00	1.00
17	刘云	货币	2.50	0.50
合 计			500.00	100.00

有限公司修改了公司章程，并于 2012 年 7 月 4 日办理了工商变更登记手续。

6、有限公司整体变更为股份公司

2012 年 12 月 3 日，有限公司股东会作出决议，同意以 2012 年 8 月 31 日为改制基准日，以经审计的净资产折股，整体变更设立股份有限公司。2012 年 12 月 25 日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过股份有限公司章程、三会议事规则，选举五名董事组成第一届董事会，选举二名监事与职工代表监事组成第一届监事会。

根据中汇会计师事务所出具的中汇会审[2012]2785 号《审计报告》，有限公司 2012 年 8 月 31 日经审计的净资产为 22,054,906.54 元；根据浙江天源资产评估有限公司出具的浙源评报字[2012]第 0173 号《评估报告》，有限公司 2012 年 8 月 31 日经评估的净资产为 32,535,928.00 元。有限公司以经审计的净资产折合股份总额 500.00 万股，每股面值 1 元，整体变更为股份公司。

2012 年 12 月 25 日，中汇会计师事务所出具了中汇会验[2012] 2860 号《验资报告》，对股份公司设立的注册资本进行了审验。各股东持股情况如下：

序号	股东姓名	股份数量（万股）	持股比例（%）
1	于立	264.50	52.90
2	麻晓初	35.00	7.00
3	查毅	30.00	6.00
4	李弋	28.50	5.70
5	贾瑞卿	27.50	5.50
6	袁廷华	20.00	4.00
7	代明春	17.50	3.50
8	黄云	14.50	2.90
9	邱成功	12.50	2.50
10	孙发祥	10.00	2.00
11	许贤利	10.00	2.00
12	黄银	7.50	1.50
13	李强	5.00	1.00
14	喻花	5.00	1.00
15	沈国培	5.00	1.00
16	顾菜军	5.00	1.00
17	刘云	2.50	0.50
合 计		500.00	100.00

2012年12月28日，股份公司取得了工商局核发的注册号为320191000013442的企业法人营业执照。

7、股份公司第一次增资

2013年9月23日，股份公司第一次临时股东大会作出决议，同意增加注册资本500.00万元，注册资本由500.00万元变更为1000.00万元。新增的注册资本由于立以货币增资264.50万元；麻晓初以货币增资35.00万元；查毅以货币增资30.00万元；李弋以货币增资28.50万元；贾瑞卿以货币增资27.50万元；袁廷华以货币增资20.00万元；代明春以货币增资17.50万元；黄云以货币增资14.50万元；邱成功以货币增资12.50万元；孙发祥以货币增资10.00万元；许贤利以货币增资10.00万元；黄银以货币增资7.50万元；李强以货币增资5.00万元；喻花以货币增资5.00万元；沈国培以货币增资5.00万元；顾菜军以货币增资5.00万元；刘云以货币增资2.50万元。

2013年9月27日，江苏瑞泽会计师事务所出具了苏瑞泽验（2013）A-152

号《验资报告》，对股份公司本次增资进行了审验。各股东持股情况如下：

序号	股东姓名	股份数量（万股）	持股比例（%）
1	于立	529.00	52.90
2	麻晓初	70.00	7.00
3	查毅	60.00	6.00
4	李弋	57.00	5.70
5	贾瑞卿	55.00	5.50
6	袁廷华	40.00	4.00
7	代明春	35.00	3.50
8	黄云	29.00	2.90
9	邱成功	25.00	2.50
10	孙发祥	20.00	2.00
11	许贤利	20.00	2.00
12	黄银	15.00	1.50
13	李强	10.00	1.00
14	喻花	10.00	1.00
15	沈国培	10.00	1.00
16	顾菜军	10.00	1.00
17	刘云	5.00	0.50
合计		1000.00	100.00

股份公司修改了公司章程，并于2013年9月29日办理了工商变更登记手续。

六、重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

七、公司董事、监事及高级管理人员情况

1、公司董事

于立先生，简历详见本公开转让说明书“第一节公司概况 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

麻晓初先生，简历详见本公开转让说明书“第一节公司概况 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

黄银，男，1967年出生，中国籍，无境外永久居留权。1992年毕业于武汉水运工程学院船舶机械工程系，本科学历。1992年-2003年，就职于江苏金陵汽

车制配厂，任总厂副总工程师；2003 年就职于南京赛格微电子科技有限公司，历任质量部经理、副总经理。现任股份公司董事、副总经理、董事会秘书，任期三年，自 2012 年 12 月 25 日至 2015 年 12 月 24 日。

查毅先生，简历详见本公开转让说明书“第一节公司概况 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

顾菜军，男，1979 年出生，中国籍，无境外永久居留权。2001 年毕业于东南大学电子工程专业，本科学历。2001 年-2002 年，就职于南京才华科技公司，见习工程师；2002 年-2003 年，就职于南京本志通讯公司，任工程师；2004 年就职于南京赛格微电子科技有限公司，任部门经理。现任股份公司董事，任期三年，自 2012 年 12 月 25 日至 2015 年 12 月 24 日。

2、公司监事

袁廷华，男，1960 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1983 年毕业于西安电子科技大学无线电工程学通信工程专业，硕士学历。1983 年-1989 年，就职电子部第八研究所（其中 1983-1987 年就读于哈尔滨电工学院计算机与仪表专业研究生），任工程师；1989 年-1999 年，就职于合肥实达得控制技术有限公司，任总经理；1999 年-2010 年，就职于合肥创源汽车电子技术公司，任总经理；2011 年至今，就职于合肥创源车辆控制技术公司，任总经理。现任股份公司监事会主席，任期三年，自 2012 年 12 月 25 日至 2015 年 12 月 24 日。

徐勇，男，1983 年出生，中国籍，无境外永久居留权，2002 年毕业于南京电子信息学院，中专学历。2002 年就职于南京赛格微电子科技有限公司。现任股份公司职工监事，任期三年，自 2012 年 12 月 25 日至 2015 年 12 月 24 日。

卜祥科，男，1968 年生，中国籍，无境外永久居留权，1988 年毕业于南京工业大学经济管理专业，大专学历。1988-1993 年任职于南京无线电八厂担任技术员、车间副主任等；1993-1996 年任职于南京阳光机电科技有限公司；担任技术工程师等；1996 年-2010 年，就职于南京依利安达电子有限公司，任技术工程师、QA 主管、SYS 主管；2010 年就职于本公司，任综合质量部经理。现任股份公司监事，任期三年，自 2012 年 12 月 25 日至 2015 年 12 月 24 日。

3、公司高级管理人员

于立先生，总经理，简历详见本公开转让说明书“第一节公司概况 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

麻晓初先生，副总经理，简历详见本公开转让说明书“第一节公司概况 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

黄银先生，副总经理、董事会秘书，简历见上文公司董事介绍。

李弋女士，财务总监，简历详见本公开转让说明书“第一节公司概况 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

单位：人民币元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
营业收入（元）	28,883,081.17	61,227,141.56	61,374,523.77
净利润（元）	-4,729,325.86	1,106,961.41	3,233,200.83
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	-4,729,325.86	1,106,961.41	3,233,200.83
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-4,734,345.86	1,017,033.57	3,231,928.85
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（元）	-4,734,345.86	1,017,033.57	3,231,928.85
毛利率（%）	19.95%	25.61%	30.39%
净资产收益率（%）	-23.82%	6.34%	21.14%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-23.82%	5.82%	21.13%
应收帐款周转率（次）	0.96	1.72	1.69
存货周转率（次）	2.57	5.54	7.20
基本每股收益（元/股）	-0.95	0.30	1.08
稀释每股收益（元/股）	-0.95	0.28	1.08
经营活动产生的现金流量净额（元）	87,870.963	-13,668,228.58	3,024,978.08
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.01	-2.73	1.01
项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额（元）	59,352,249.70	58,123,059.48	69,199,865.17
股东权益合计（元）	22,488,603.46	22,217,929.32	16,910,967.91
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	22,488,603.46	22,217,929.32	16,910,967.91
每股净资产（元）	2.25	4.44	5.64
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.25	4.44	5.64

资产负债率（母公司）	62.11%	61.77%	75.56%
流动比率（倍）	1.30	1.30	1.04
速动比率（倍）	1.01	1.09	0.86

九、相关机构

（一）主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16层至26层

联系电话：0755-82130833

传真：0755-82133196

项目小组负责人：尹飞

项目小组成员：张啸林、岳文峰、孟珊珊

（二）律师事务所

名称：江苏永衡昭辉律师事务所

负责人：黎民

住所：南京市珠江路222号长发科技大厦13层

联系电话：025-83193322

传真：025-83191022

经办律师：周峰、郑哲兰

（三）会计师事务所

名称：中汇会计师事务所有限公司

法定代表人：余强

办公场所：杭州市江干区钱江新城新业路8号UDC时代大厦A座6-8、12层

联系电话：0571-88879999

传真：0571-88879000-9000

经办注册会计师：任成、杨端平

（四）资产评估机构

名称：浙江天源资产评估有限公司

法定代表人：钱幽燕

住所：杭州市江干区钱江新城新业路 8 号 UDC 时代大厦 A 座 12 层

联系电话：0571-88879777

传真：0571-88879990

经办注册评估师：顾桂贤 钱烈

（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

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（六）证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889513

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

（一）主营业务

公司主营业务为各类微波射频产品及汽车电子产品的研制、生产及销售，主要为移动通信系统集成商提供双工器、滤波器、隔离器、合路器、微波放大器等产品。根据产品的应用类型，公司业务可以分为微波射频无源产品、微波有源产品和汽车电子产品三个系列，其中微波射频产品主要应用于 GSM、CDMA、WCDMA、DCS、LTE 等各种制式标准的移动通信系统，汽车电子产品主要是应用商用汽车的电子控制装置。

（二）主要产品及其用途

产品类型		主要产品		应用领域
微波 射频 产品	微波射频 无源产品	微波射频滤 波器系列	滤波器	3G/4G 移动通信的基站、直放站和 射频远端单元（RU）
			双工器	3G/4G 移动通信的基站、直放站、 射频远端单元（RU）和点对点的 微波传输设备的天馈系统
			合路器	3G/4G 移动通信信号室内分布覆 盖系统
			耦合器	
			功分器	
	微波铁氧体 类系列	隔离器	应用于雷达系统、通信系统、广 播电视、教学医疗等的微波收发 信号的组件中	
		环行器		
	微波射频 有源产品	微波放大器	低噪声放大器	应用于通信、电视、雷达、医疗 等微波系统的发射机中
			功率放大器	
		数字微波组件		
数字电视同步发射机		应用于地面数字电视发射机中		
汽车电子产品	组合仪表、控制模块等		客车、卡车及乘用车	

1、微波射频无源产品

（1）微波射频滤波器系列

A. 滤波器

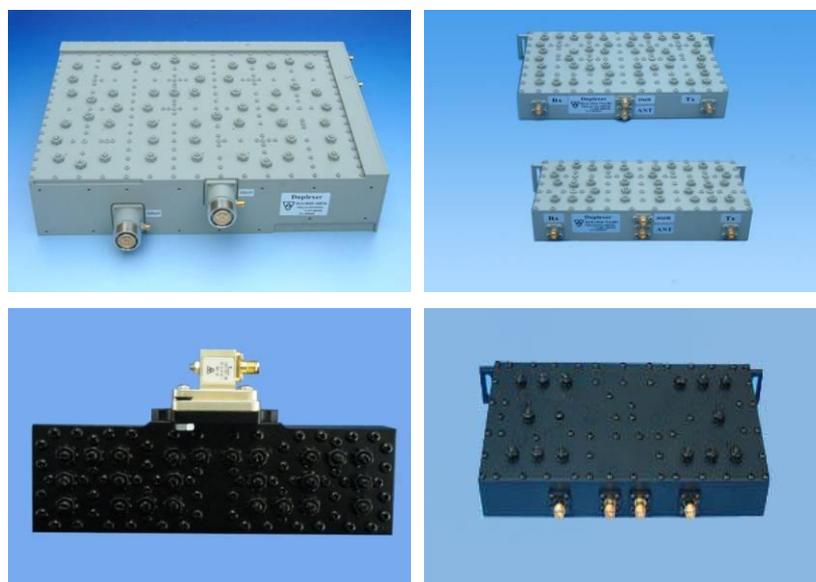
滤波器主要的作用是频率选择，即允许需要频率的电磁波信号顺利的通过，将不需用的频率的信号抑制掉，是通过对特定频率的频点或该频点以外的频率进行有效滤除的器件，主要用于滤除接收或发射通道的干扰和杂波，让有用信号尽

可能无衰减的通过，对无用信号尽可能大的反射。



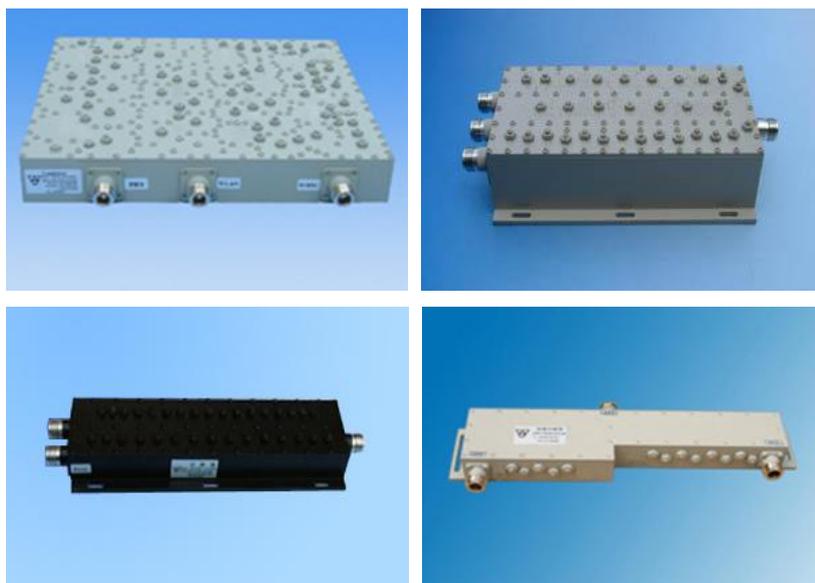
B. 双工器

双工器由一个接收端滤波器和一个发射端滤波器组成，实现收发共用同一根天线。双工器是通信过程中把对话双方信号分离、滤除干扰和杂波的关键部件，确保在极其拥挤的电磁波环境中，同时清晰地听到对方的声音，无需对讲切换。



C. 合路器

合路器由空腔谐振器及环行器组成，合路器是移动通信中将两路或多路输入信号合并成一路，用于增加发射信道数，扩大通信容量，通过多信道的共用，避免了不同信道间的射频耦合引起的互调干扰，主要用作将多系统信号合路到一套室内分布系统。



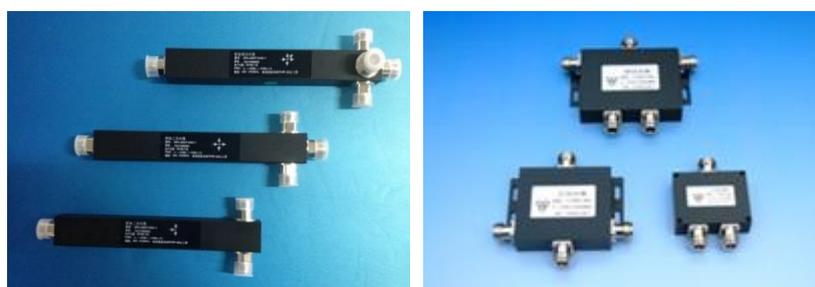
D. 耦合器/功分器

耦合器和功分器本质上都是用来分配信号的器件，功分器是均匀分配功率，将一路输入信号能量分成两路或多路相等输出能量，耦合器是不均匀的分配功率，将一路输入信号能量分成两路或多路不相等的输出能量。

图 1 耦合器



图 2 功分器



(2) 微波铁氧体类系列

A. 隔离器/环形器

环形器和隔离器是用来单向传输电磁波的器件。隔离器使电磁波只能从输入端流进，从输出端流出，环形器则控制电磁波沿某一环形方向传输，这种单向

传输特性可以用于隔离负载变动对信号源的影响。隔离器采用线性光耦隔离原理，将输入信号进行转换输出，使得输入，输出和工作电源三者相互隔离；环形器通过电磁波单向环形传输，将不同频率的信号分隔开。



2、微波射频有源产品

(1) 微波放大器

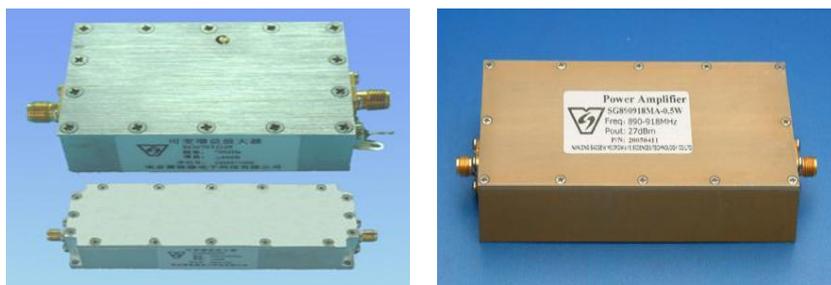
A. 低噪声放大器

低噪声放大器是一种噪声系数低的信号放大器，主要用于通讯系统中接收信号的前端，将接收自天线的信号放大，减小信号通过传输线的损耗，防止噪声淹没有用信号，为信号的滤波起放大作用，在放大信号的同时产生较低的噪音以及失真，以便于后期的电子设备处理，具有一定选频功能，其自身噪音较小。



B. 功率放大器

功率放大器是一种将通讯信号无失真地线性放大和发射的设备，通过产生最大功率输出来驱动某一负载，主要用于信号发射的最后一级，增大发射信号的功率，减少噪声在信号传输中的噪声干扰。



(2) 数字电视同步发射机

数字电视同步发射机是一种通过引入周边基站信号并进行放大，再以线性小功率的形式将信号发射，来实现信号覆盖的设备。该产品可以解决一些区域的信号拥塞或者是存在信号盲区或弱区，以及一些特殊的地形难以覆盖以及要求室内信号深度覆盖等问题。



(3) 微波组件

微波组件是指利用各种微波元器件（至少有一个是有源的）和其他零件组装而成，在系统中能独立完成特定功能，工作频率高于 400MHz 的小型化微波电路类产品。公司微波组件产品主要有微型直放站、数字微波收发组件和 L/S 波段收发组件等。

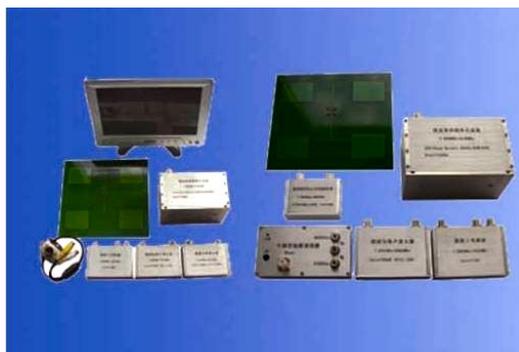
图 1 微型直放站



图 2 数字微波收发组件



图 3 L/S 波段收发组件



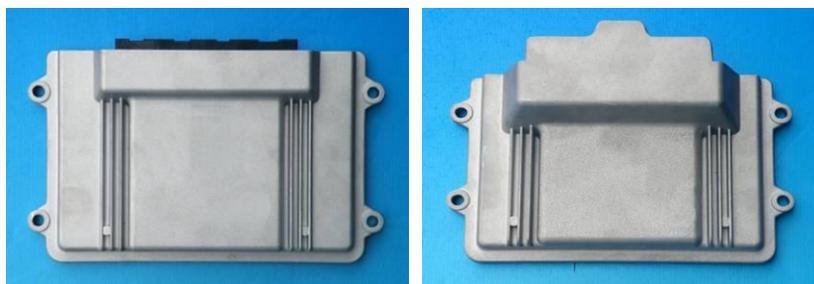
3、汽车电子产品

公司汽车电子产品主要是汽车仪表及控制模块，同时为客户提供客车、卡车及乘用车的控制解决方案。

图 1 汽车仪表

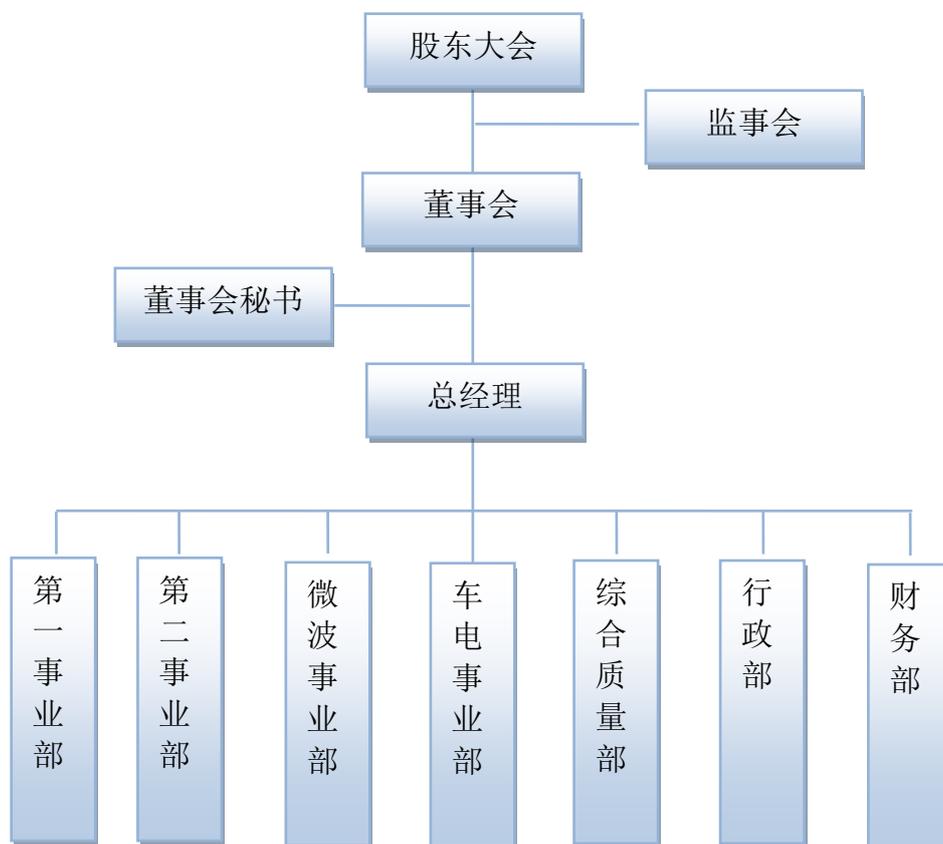


图 2 控制模块



二、公司主要生产或服务流程及方式

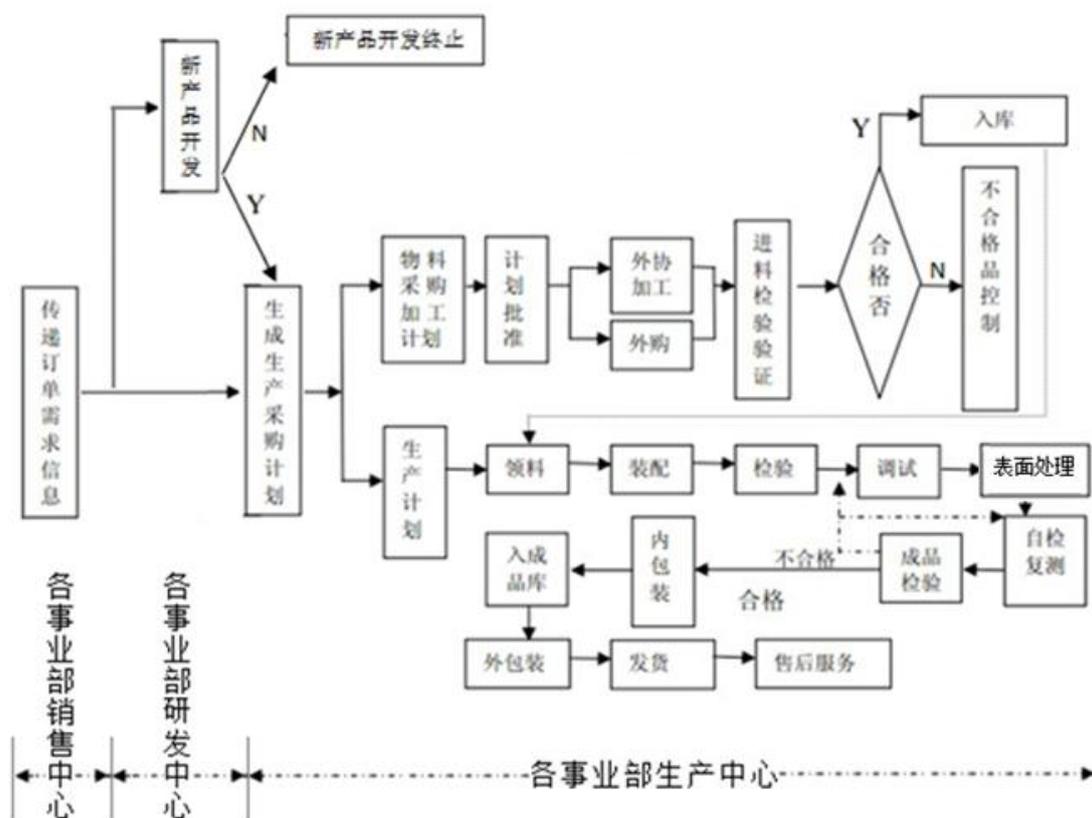
（一）公司内部组织机构



（二）公司主要业务流程

公司主要业务流程为：各事业部市场人员根据市场及技术改进需求提交需求信息，针对新产品，各事业部研发人员对需求信息进行立项研究，通过公司立项评审即可进入产品开发研究阶段，经过策划、技术设计、样件试制、样件验证、样件确认、小批试制及产品定型后，产品开发完成，转由各事业部生产中心生产；针对已成熟产品，各事业部直接形成生产计划转由各事业部生产中心生产。其中第一事业部负责微波铁氧体系列产品的研发、生产和销售；第二事业部负责射频滤波器系列产品的研发、生产和销售；微波事业部负责微波有源模块和组件系列产品的研发、生产和销售；车电事业部负责汽车仪表、CAN 总线等汽车电子产品的研发、生产和销售。公司主要业务流程包括生产流程和开发流程，相关流程图如下：

生产流程图



其中表面处理工艺为公司委托第三方完成，其决定了公司产品的外观质量及产品的电气性能等因素，是公司产品生产过程中重要的工艺流程。公司外协厂商主要为南京上电金属表面处理有限公司、南京神六机械设备制造有限公司、苏州市鑫谷金属制品科技有限公司、昆山童海五金制品有限公司、苏州市芳青印制电路板有限公司和南京鑫丰源金属表面处理有限公司。市场上表面处理的外协厂商众多，可选择的供应商广泛，公司参考行业市场价格，与外协厂商按产品的外表面积确定产品单价，公司对这些外协厂商不存在依赖。

公司自主生产环节为组装调试及检验工作，包括领料、装配、检验、调试、自检复测、成品检验、内包装、入库、外包装等。

开发流程图

主流程	主要输入	主要输出	评审/验证/确认等活动
立项	客户合同（合同类） 调研报告（非合同类）	设计任务书	设计任务书的审批
策划	设计任务书 产品技术要求等附件资料	项目开发计划 质量控制计划	项目开发计划审批 质量控制计划审批
技术设计	设计任务书 项目开发计划 质量控制计划 产品技术要求等附件资料	产品原理图、电路图、 元器件明细清单、 成套产品结构图、 产品构成明细表、 仿真分析、 产品技术规范、 关键件（特性）/重要件（特 性）明细表 工艺草案等；	输出技术文件的审批
样件试制	产品图纸/电路图、 产品技术规范、 工艺草案	样件、 调试结果	产品调试验证
样件验证	样件、 产品技术规范、 产品试验规范、 工艺草案	内控技术要求、 调试技术要求、 检验技术要求、 产品验证报告 工艺修改方案、 设计优化改进方案、 样件试制小结等	验证项目：样件的常温 下检测验证、环境/可靠 性试验验证； 评审项目：工艺草案评 审、内控技术要求评审、 样件的设计评审
样件确认	样件、 产品技术规范、 产品各类检测/试验报告	确认报告 客户试用评估报告	设计开发确认
小批试制	成套产品结构图 成品构成明细表 产品技术要求、 产品内控技术要求、 工艺方案	内控技术要求修改意见、 工艺修改意见、 产品首件鉴定报告、 产品质量评审报告、 工艺评审报告	批试产品的检测验证、 环境及可靠性试验验 证、产品质量评审、工 艺评审
产品定型	成套技术文件、 完善的工艺文件、 产品例试报告等	成套技术工艺文件	产品定型综合评审
批量生产	成套的技术图样、工艺技 术文件等生产作业指导书	批量产品及相关产品质量 记录	

三、公司商业模式

公司致力于成为全国领先的通信配套产品和服务提供商，利用多年来在行业中积累的工艺和技术，包括 15 项专利技术和紧凑型 GSM/CDMA 收发共用合路器技术、数字电视射频同步数字处理覆盖技术、悬置线带阻滤波器技术、同轴腔体宽带滤波器技术等非专利技术，为客户提供各类微波射频产品及汽车电子产品。公司根据产品种类成立了不同事业部分别负责相关产品的研发、生产和销售，形成具有特色的事业部制内部组织结构。同时，由于公司所处行业决定，下游客户集中度较高，销售区域较为明确，公司建立了大客户服务的营销体系，通过设立四

个办事处以直销的形式来销售公司产品，客户主要为京信通信技术（广州）有限公司、三维通信股份有限公司等大型通信设备商，通过产品销售获得行业平均利润，具体模式如下：

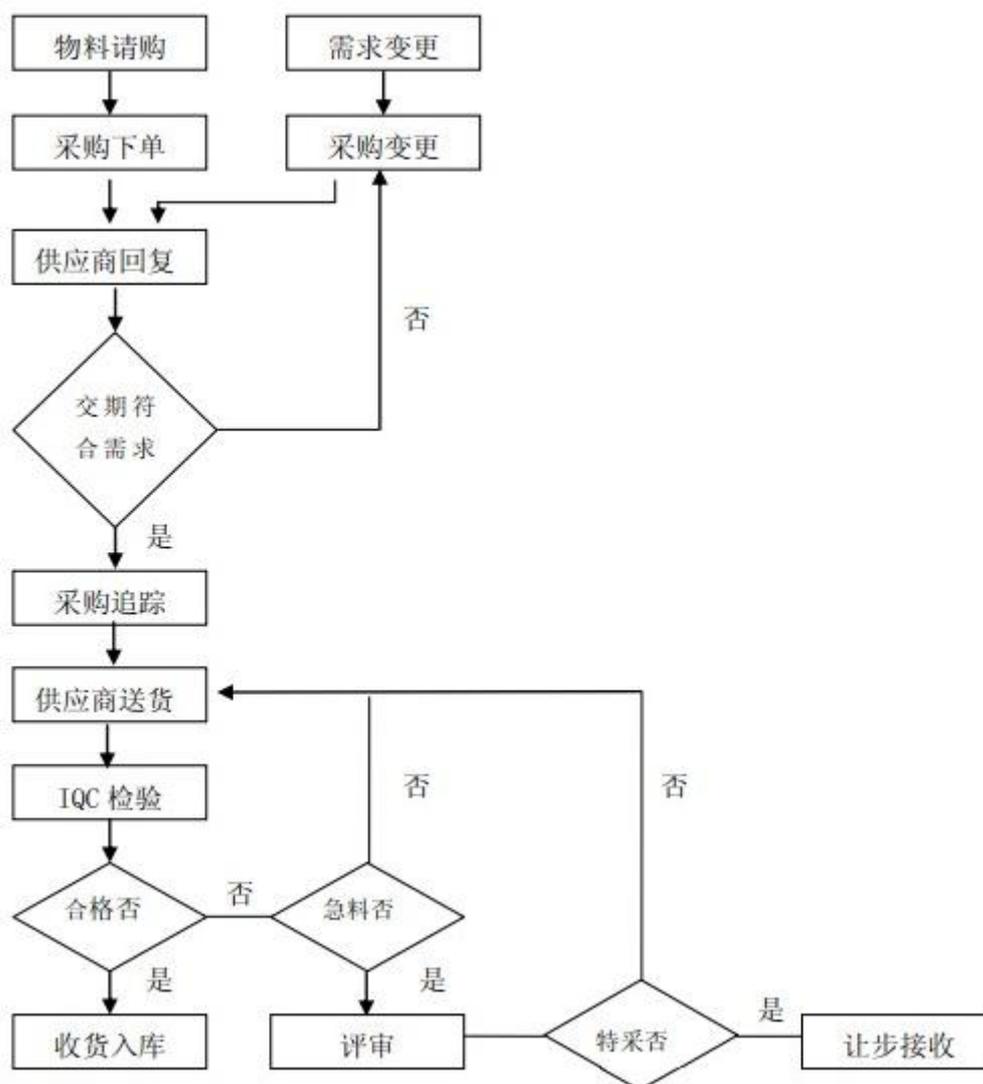
（一）生产模式

公司根据订单及客户的需求预测来安排生产，其中产品的型号、规格及技术参数等指标需根据客户的实际要求确定，采用外协加工和自主总装的制造方式，即公司各个事业部的研发人员根据客户个性化需求进行研制，出于降低成本考虑，委托第三方生产公司研发设计的腔体、结构件、盖板等并完成表面处理过程，最后由公司完成组装调试。

公司各个事业部根据产品划分，分别独立承担相应的生产任务。在接到客户订单或者客户预测的未来需求后，由各个事业部旗下的生产部门执行，公司生产过程严格执行生产工艺流程操作，对投料、在产品制程、生产计划执行、出货计划与库存管理全过程进行跟踪，确保公司生产产品质量合格。

（二）采购模式

公司采购分为重要物料采购和一般物料采购，其中重要物料是指构成最终产品的主要部分或关键部分，直接影响最终产品使用或安全性能的物资，是根据客户订单来安排；一般物料是指构成最终产品非关键部位的批量物资，一般不影响最终产品的质量或即使略有影响，但可采取措施予以纠正的物资，以及非直接用于产品本身的起辅助作用的物资，如一般包装材料、安装螺钉等，是根据公司计划需求来安排。公司采购流程图如下：



(三) 销售模式

公司销售采取直销的方式，由于行业特性，下游客户主要为移动通信设备制造商，产品主要是定制产品，市场集中度较高。基于上述因素，公司建立了大客户服务的营销体系，分别设立广州办事处、深圳办事处、福州办事处及石家庄办事处，通过市场调研和开发，积极响应客户需求，保证产品和服务质量满足客户需要。公司存在一定的海外业务，主要是通过上海蒙确工贸有限公司（以下简称“上海蒙确”）向海外客户如台湾 MTI(台扬)公司、美国 L-COM 公司、瑞典 SAMNOVA 公司出口公司微波器件产品，公司开发到海外客户后，将产品销售给上海蒙确，然后由其出口给公司的海外客户。公司对上海蒙确销售是在参考行业代理费基础上的合理利润进行定价。

四、公司与业务相关的关键资源要素

（一）产品或服务所使用的主要技术

公司的主要技术来源于公司研发团队的自主创新以及行业经验积累与创新，包括紧凑型 GSM/CDMA 收发共用合路器技术、数字电视射频同步数字处理覆盖技术、悬置线带阻滤波器技术、同轴腔体宽带滤波器技术、发夹式微带带通滤波器技术、铁氧体隔离器/环行器小型化技术、合路器交调指标的提高技术等，具体情况如下：

序号	技术名称	技术特点描述
1	紧凑型 GSM/CDMA 收发共用合路器技术	采用该项技术可压缩射频滤波器的体积和将多个滤波器合成一体，以达到移动通信信号覆盖工程中的频率选择和多工工作的双重目的。
2	CDMA/GSM/DCS/3G 四频合路器技术	这是一种多工合成技术，利用该技术以达到在无线基站中以及移动通信信号覆盖工程中的频率选择和多频段共用一杆天线的双重目的。
3	合路器交调指标的提高技术	通过解决合路器内所有接触面的紧密配合的工艺问题，来提高合路器的交调指标，满足用户的需求。
4	悬置线带阻滤波器技术	将电路元件通过分布参数实现信号在有效区间内损耗尽量小的传输，并在某些无效信号区间内提供很高的衰减。
5	同轴腔体宽带滤波器技术	该技术使得滤波器在大于 40.00%的相对带宽下，边带具有较高的抑制度。
6	宽带三通带滤波器技术	普通带通滤波器只有一个通带，而该项技术可在滤波器中形成三个通带，给频率选择带来更大的空间。
7	发夹式微带带通滤波器技术	利用微带电路工艺和电磁场仿真软件设计技术达到微波电路中频率选择的目的，提高了微波有源产品的可靠性和小型化程度。
8	等间距梳状小体积宽带滤波器技术	该技术旨在减小滤波器的体积，增加滤波器的带宽，便于子系统的集成化和小型化。
9	铁氧体隔离器/环行器小型化技术	在隔离器内导体的双 Y 结上加载，使得隔离器的体积减少了 20%左右，已在该类产品上广泛的使用。
10	一种宽带压控振荡器技术	压控振荡器是微波电路中的关键部件，应用范围极广。该压控振荡器技术特点是带宽大、频率稳定度高，同时具有较高的可靠性。
11	宽带 6 端口直接 QPSK 调制器技术	QPSK 即四相相移键控信号，在实际中主要采用相对移相方式 QDPSK。该技术目前已经广泛应用于无线通信中，成为现代通信中一种十分重要的调制解调方式。
12	调节螺杆定位治具技术	该项技术是一种工艺现实方法，主要解决在双工器装配调试过程中调谐杆的准确定位，减少产品的调试时间，提高调试的生产效率，降低生产成本。
13	数字电视射频同步数字处理覆盖技术	在系统传输中心同步信号的控制下，各基站对射频信号进行数字化同步处理，使各基站发出射频信号的频谱特性完全相同，从根本上解决了基站之间相干区的同频干扰问题，明显地提高电视画面质量。
14	数字电视射频同步数字处理器技术	采用数字化技术控制信号时延和滤波，对已调制的多信道射频信号进行同步处理，确保其输出的各信道之间的信号频谱完全相同，与以往产品相比从根本上解决了基站之间相干区的同频干扰问题。

序号	技术名称	技术特点描述
15	汽车灯光控制应急系统技术	在汽车刹车时，刹车灯光通过特制的控制系统来控制刹车灯闪烁警示，而不是常亮，从而使刹车制动提示更明显，让车辆更安全。
16	汽车刹车灯闪光控制器技术	由于汽车车灯及其控制电路的可靠性对行车安全具有非常的重要性，将冗余技术运用于汽车车灯及其控制电路系统当中，提高行车安全。

(二) 主要无形资产情况

1、专利

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有 1 项发明专利、11 项实用新型专利、3 项外观设计专利，具体情况如下：

序号	专利类型	权利证书名称	权利证书编号	取得方式	专利申请日	实际使用情况	使用期限或保护期	权利人
1	发明专利	紧凑型 GSM/CDMA 收发共用合路器	ZL200910027759.8	原始取得	2010.05.20	是	2010.05.20 至 2030.05.19	股份公司
2	实用新型	汽车刹车灯闪光控制器	ZL200920143792.2	原始取得	2009.04.09	是	2009.04.09 至 2019.04.08	股份公司
3	实用新型	汽车灯光控制应急系统	ZL200920143794.1	原始取得	2009.04.09	是	2009.04.09 至 2019.04.08	股份公司
4	实用新型	调节螺杆定位治具	ZL200920039627.2	原始取得	2009.04.17	是	2009.04.17 至 2019.04.16	股份公司
5	实用新型	发夹式微带带通滤波器	ZL200920040620.2	原始取得	2009.04.21	是	2009.04.21 至 2019.04.20	股份公司
6	实用新型	一种宽带压控振荡器	ZL200920039126.4	原始取得	2009.04.29	是	2009.04.29 至 2019.04.28	股份公司
7	实用新型	宽带 6 端口直接 QPSK 调制器	ZL200920039125.X	原始取得	2009.04.29	是	2009.04.29 至 2019.04.28	股份公司
8	实用新型	等间距梳状小体积宽带滤波器	ZL200920045524.7	原始取得	2009.05.20	是	2009.05.20 至 2019.05.19	股份公司
9	实用新型	CDMA/GSM/DCS/3G 四频合路器	ZL200920045523.2	原始取得	2009.05.20	是	2009.05.20 至 2019.05.19	股份公司
10	实用新型	数字电视射频同步数字处理覆盖系统	ZL201120456627.X	原始取得	2011.11.17	是	2011.11.17 至 2021.11.16	股份公司
11	实用新型	数字电视射频同步数字处理器	ZL201120456989.9	原始取得	2011.11.17	是	2011.11.17 至 2021.11.16	股份公司
12	实用新型	射频室外单元用 7G 双工器	ZL201320161646.9	原始取得	2013.04.02	是	2013.04.02 至 2023.04.01	股份公司
13	外观设计	CVN 车身主控模版	ZL201330210263.1	原始取得	2013.05.27	是	2013.05.27 至 2023.05.26	股份公司
14	外观设计	车身控制器 (MBCU)	ZL201330210483.4	原始取得	2013.05.27	是	2013.05.27 至 2023.05.26	股份公司

序号	专利类型	权利证书名称	权利证书编号	取得方式	专利申请日	实际使用情况	使用期限或保护期	权利人
15	外观设计	CVN 总线控制模块	ZL201330210324.4	原始取得	2013.05.27	是	2013.05.27至2023.05.26	股份公司

此外，正在申请的3项专利情况如下：

序号	专利类型	权利证书名称	申请号	专利申请日	实际使用情况	申请进度	申请人
1	发明专利	射频室外单元用7G双工器	201310114107.4	2013.04.02	是	实质审查生效	股份公司
2	发明专利	一种悬置线带阻滤波器	201210096394.6	2012.03.29	是	申请专利公布	有限公司
3	发明专利	同轴宽带滤波器	201210116862.1	2012.04.20	是	实质审查生效	有限公司

2、商标

截止本公开转让说明书签署日，公司暂无商标权。

3、域名

截止本公开转让说明书签署日，公司已获得由ICANN认证注册的国际域名：
cn-saigew.com。

4、房屋及土地使用权

(1) 房屋、建筑物

截止本公开转让说明书签署日，公司拥有下列房屋、建筑物所有权：

序号	产权证编号	坐落	建筑面积 (m ²)	用途
1	宁房权证浦变字第423114号	浦口区滨江大道1号明发滨江新城111幢705室	111.32	住宅
2	宁房权证浦变字第423111号	南京市浦口区柳州北路22号	5125.28	工业

(2) 国有土地使用权

截止本公开转让说明书签署日，公司拥有下列国有土地使用权：

序号	土地使用权证编号	坐落	类型	面积 (m ²)	用途	终止日期
1	宁浦国用(2013)第11666P号	浦口区滨江大道1号明发滨江新城111幢705室	出让	9.7	住宅用地	2072年12月16日

序号	土地使用权证编号	坐落	类型	面积 (m ²)	用途	终止日期
2	宁浦国用(2013)第12328P号	南京市浦口区柳州北路22号	出让	3707.1	工业用地	2057年6月29日

(三) 取得的业务许可资格或资质情况

1、业务许可情况

公司于2013年9月16日办理了《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，具体如下：

证书名称	取得时间	证书编号	有效期	颁发机关
进出口货物收发货人报关注册登记证书	2013.09.16	3201360053	2013.09.16至2016.09.16	中华人民共和国南京现场海关

2、公司获得资质与荣誉情况

截止本公开转让说明书签署日，公司拥有的其它相关资质证书情况如下：

序号	证书名称	取得时间	证书编号	有效期	认证内容	颁发机关
1	高新技术企业证书(注1)	2010.12.31	GR201032000500	2010.12.31至2013.12.30		江苏省科学技术厅
2	创新基金证书	2010.05.26	100232		TD-SCDMA多载波线性功率放大器	科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心
3	ISO9001:2008质量管理体系认证证书	2012.04.06	00812Q20032R2M	2012.04.06至2015.04.05	微波功率放大器(50W)、功率负载、隔离器、环形器、合路器、合分路器、振荡器、功分器、耦合器、双工器和滤波器的设计、开发、生产和服务	中国质量认证中心
4	武器装备质量体系认证证书	2012.04.06	12JB1945	2012.04.06至2016.04.05	微波功率放大器、隔离器、环形器、合分路器和振荡器的设计、开发、生产和服务	武器装备质量体系认证委员会

注1：公司已提交高新技术企业复审材料，目前复审已经通过。

(四) 主要生产设备情况

公司用于产品生产、检测应用的固定资产主要为网络分析仪、无源三阶互调测试设备、程式恒温恒湿试验机、螺丝锁付机、光谱仪等设备，具体情况如下：

固定资产名称	折旧年限	固定资产原值（元）	账面净值（元）	成新率（%）
网络分析仪	5	1,374,326.01	656,933.41	47.80
无源三阶互调测试设备	5	225,213.68	161,111.17	71.54
可程式恒温恒湿试验机	5	82,051.28	20,512.88	25.00
螺丝锁付机	5	68,376.07	47,483.33	69.44
光谱仪	5	47,435.90	17,129.58	36.11
测试电缆	5	38,665.44	26,851.00	69.44
回焊流台	5	18,803.42	12,013.26	63.89

（五）员工情况

1、截至 2013 年 9 月 30 日，公司员工总数 216 人。公司在职员工分布情况如下表：

工作种类	人数	比例（%）	任职分布	人数	比例（%）
管理人员	13	6.02	高层	10	4.63
技术人员	113	52.31	中层	14	6.48
销售人员	11	5.09	骨干	6	2.78
研发人员	57	26.39	普通员工	181	83.80
辅助生产人员	22	10.19	其他	5	2.31
总计	216	100.00	总计	216	100.00

年龄结构	人数	比例（%）	学历学位	人数	比例（%）	工龄结构	人数	比例（%）
50 岁以上	4	1.85	研究生及以上	1	0.46	10 年以上	28	12.96
41-50 岁	26	12.04	本科	24	11.11	6-10 年	52	24.07
31-40 岁	75	34.72	专科	66	30.56	1-5 年	121	56.03
18-30 岁	111	51.39	中专及以下	125	57.87	1 年以下	15	6.94
总计	216	100.00	总计	216	100.00	总计	216	100.00

2、核心技术（业务）人员情况

（1）核心技术人员简介

顾菜军先生，简历详见本公开转让说明书“第一节 公司概况 七、公司董事、监事及高级管理人员情况”。

查毅先生，简历详见本公开转让说明书“第一节公司概况 四、控股股东、实际控制人及主要股东相关情况”。

许贤利，男，1971 年出生，中国籍，无境外永久居留权。1995 年毕业于华

中师范大学，大专学历。1995年-2000年，就职于武汉凡谷电子有限公司，任调试技术员；2000年-2002年，就职于上海韦华技术有限公司，任技术员；2002年-2012年，就职于南京赛格微电子科技有限公司，任研发部经理；现任股份公司第二事业部研发部经理、主任工程师。

张文杰，男，1977年出生，中国籍，无境外永久居留权。2008年毕业于南京林业大学，大专学历。1995年-1996年，就职于宁波科宁达磁技术有限公司，任外观检测员；1996年-2002年，就职于南京迈格威电子有限公司，任测试员；2002年-2012年，就职于南京赛格微电子科技有限公司，任研发工程师；现任股份公司研发工程师。

韩洪兴，男，1981年出生，中国籍，无境外永久居留权。2005年毕业于安徽农业大学，本科学历。2005年-2006年，就职于安徽合肥讯马汽车电子有限公司，任程序员；2006年-2008年，就职于合肥创源智能网络有限公司，任软件工程师；2009年-2012年，就职于南京赛格微电子科技有限公司，任车电工程师；现任股份公司车电工程师。

李贵荣，男，1982年出生，中国籍，无境外永久居留权。2004年毕业于南京信息职业技术学院，大专学历。2004年-2005年，就职于杰通信设备有限责任公司，任技术员；2005年-2012年，就职于南京赛格微电子科技有限公司，任微波事业部研发部副经理；现任股份公司微波事业部研发部副经理、射频工程师。

黄磊，男，1982年出生，中国籍，无境外永久居留权。2000年毕业于南京信息工程学院，中专学历。2000年-2003年，就职于华硕电脑(苏州)有限公司，任技术员；2003年-2012年，就职于南京赛格微电子科技有限公司，任第二事业部研发部副经理；现任股份公司第二事业部研发部副经理、射频工程师。

彭鹏，男，1985年出生，中国籍，无境外永久居留权。2007年毕业于南京邮电大学，本科学历。2007年-2012年，就职于南京赛格微电子科技有限公司，任微波工程师；现任股份公司微波工程师。

梁城，男，1987年出生，中国籍，无境外永久居留权。2007年毕业于南京信息职业技术学院，大专学历。2007年-2012年，就职于南京赛格微电子科技有限公司，任助理工程师；现任股份公司助理工程师。

近两年内，公司核心技术团队未发生重大变动。

(2) 核心技术人员持有申请挂牌公司的股份情况

核心技术人员名称	持股数量（股数）	持股比例（%）
查毅	300,000.00	6.00
许贤利	100,000.00	2.00
顾菜军	50,000.00	1.00

五、与主营业务相关情况

（一）主要产品或服务的营业收入情况

	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
微波射频产品						
无源器件						
双工器	10,041,290.39	35.14	31,894,471.51	52.09	35,336,065.95	57.57
隔离器及其他	4,095,552.21	14.33	9,848,536.00	16.09	6,350,821.63	10.35
滤波器	2,866,889.66	10.03	6,321,629.35	10.32	7,107,053.55	11.58
合路器	6,492,137.10	22.72	5,458,482.47	8.92	9,619,936.17	15.67
有源器件						
低噪声放大器 器等	2,883,370.92	10.09	4,975,293.19	8.13	1,974,871.82	3.22
汽车电子产品						
汽车电子	2,196,148.59	7.69	2,728,729.04	4.45	985,774.65	1.61
合计	28,575,388.87	100.00	61,227,141.56	100.00	61,374,523.77	100.00

（二）产品或服务的主要消费群体

1、主要服务对象

公司产品主要分为微波射频无源产品、微波射频有源产品和汽车电子产品三大系列。根据产品的不同服务对象来划分，微波射频无源产品、微波射频有源产品的客户主要是通信行业，汽车电子产品的客户主要是汽车电子行业，业务收入分布具体情况见下表：

行业	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
通信行业	26,379,240.28	92.32	58,498,412.52	95.54	60,388,749.12	98.39
汽车电子行业	2,196,148.59	7.68	2,728,729.04	4.46	985,774.65	1.61
合计	28,575,388.87	100.00	61,227,141.56	100.00	61,374,523.77	100.00

2、报告期内各期前五名客户销售额及其占当期销售总额比重情况

2013年1-9月前五名客户	销售收入（元）	占公司同类收入的比例（%）
上海蒙确工贸有限公司	4,907,134.63	17.17
三维通信股份有限公司	4,578,989.74	16.02
京信通信技术（广州）有限公司	3,814,556.19	13.35
珠海德百祺科技有限公司	3,121,367.52	10.92
中国电子科技集团公司第五十四研究所	1,889,358.97	6.62
合计	18,311,407.05	64.08
当期主营业务收入总额	28,575,388.80	

2012年度前五名客户	销售收入（元）	占公司同类收入的比例（%）
上海蒙确工贸有限公司	21,859,917.59	35.70
京信通信技术（广州）有限公司	8,106,082.82	13.24
深圳国人通信有限公司	4,951,582.71	8.09
三维通信股份有限公司	4,685,409.40	7.65
上海载德信息科技有限公司	2,347,053.85	3.83
合计	41,950,046.37	68.52
当期主营业务收入总额	61,227,141.56	

2011年度前五名客户	销售收入（元）	占公司同类收入的比例（%）
京信通信技术（广州）有限公司	19,766,024.71	32.21
上海蒙确工贸有限公司	12,041,526.58	19.62
三维通信股份有限公司	8,607,996.56	14.03
深圳国人通信有限公司	4,980,457.18	8.11
上海新干通通信设备有限公司	2,263,623.92	3.68
合计	47,659,628.95	77.65
当期主营业务收入总额	61,374,523.77	

报告期内，公司前五大客户均为公司通过市场开拓获得，公司以高质量的产品和快速的反应速度，来满足客户对高品质微波射频产品的需求。公司前五大客户中不存在对单个客户的销售比例超过 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5%以上股份的股东不在上述客户中占有权益。

2012 年、2013 年 1-9 月公司的第一大客户均是上海蒙确，上海蒙确为贸易

公司，赛格微与其发生交易主要是通过其向海外客户如台湾 MTI（台扬）公司、美国 L-COM 公司、瑞典 SAMNOVA 公司出口公司微波器件产品。且这些海外客户系公司自己开发的客户。公司开发到客户取得订单时，就将其销售给上海蒙确，对上海蒙确认收入，然后由其出口给公司的海外客户。公司对上海蒙确销售是在参考行业代理费基础上的合理利润进行定价，且从多年合作的经历来看，两家公司合作关系稳固、融洽。2012 年、2013 年 1-9 月公司对上海蒙确的收入占比均在 50.00%以下，不存在重大依赖。

2011 年公司的第一大客户是京信通信，京信通信是通信网络优化的龙头企业，公司与其合作，将公司的产品直接销售给京信通信，由其用于网络优化直放站建设。2011 年公司对京信通信的销售占比为 32.21%，不存在重大依赖。公司对京信通信及其他前五大客户的销售采取直销的方式，产品定价采取的策略是根据定制产品技术开发的难度，参考成品生产成本基础上的合理利润进行定价。

综上所述，报告期内公司对第一大客户不存在重大依赖，公司的收入或净利润不存在对重大不确定性的客户存在重大依赖。

（三）主要产品或服务的原材料、能源及供应情况

1、原材料、能源及供应情况

（1）主要原材料构成及供应情况

公司生产需要采购的原材料主要是铝材、银材、铜材、电子元器件及机械零部件等。公司建立了完善的采购制度，严格执行 ISO9001 的采购质量规范，原材料主要向国内供应商采购，国内供货充足。

主要原材料铝材、银材、铜材的价格受期货市场的价格波动影响；电子元器件及机械零部件市场替代性强，供应情况较为稳定，公司一般通过持续地加强工艺改进、不断地降低物料消耗水平，来减轻原材料上涨的压力。

（2）主要能源构成及供应情况

公司产品生产所需能源主要是水电。公司生产过程主要以产品研发设计和组装调试为主，不需要投入过多能源用于生产，能源消耗量较小，市场供应能够满足生产所需。

2、报告期内各期前五名供应商采购额及其占当期采购总额比重情况

2013 年 1-9 月前五名供应商	采购金额（元）	占公司当期采购总额的比例（%）
--------------------	---------	-----------------

2013年1-9月前五名供应商	采购金额(元)	占公司当期采购总额的比例(%)
南京成功微波器件厂	2,194,981.38	10.48
丹阳市新桥镇福羽微波通讯器件厂	1,457,750.34	6.96
江苏锐毕利实业有限公司	1,400,979.79	6.69
常州诺士特通讯有限公司	1,152,453.69	5.50
无锡康普斯精密机械有限公司	932,669.04	4.44
合计	7,138,834.26	34.07
采购总额	20,951,788.55	

2012年度前五名供应商	采购金额(元)	占公司当期采购总额的比例(%)
江扬科技(无锡)有限公司	7,074,744.82	18.50
南京成功微波器件厂	4,391,958.24	11.49
江苏锐毕利实业有限公司	3,411,420.79	8.92
丹阳市新桥镇福羽微波通讯器件厂	2,800,318.92	7.32
无锡康普斯精密机械有限公司	2,669,188.33	6.98
合计	20,347,631.11	53.21
采购总额	38,240,238.88	

2011年度前五名供应商	采购金额(元)	占公司当期采购总额的比例(%)
南京成功微波器件厂	6,626,892.71	15.92
江苏锐毕利实业有限公司	6,482,053.68	15.57
江扬科技(无锡)有限公司	4,413,862.01	10.60
丹阳市新桥镇福羽微波通讯器件厂	3,802,585.07	9.14
无锡康普斯精密机械有限公司	3,385,421.62	8.13
合计	24,710,815.09	59.36
采购总额	41,628,731.62	

报告期内,公司前五大供应商中不存在对单个供应商的销售比例超过50%的情况。除公司股东邱成功女儿邱芳在南京成功微波器件厂持股外,公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司5%以上股份的股东不在上述供应商中占有权益。

(四) 报告期内,主要合同执行情况

公司商业模式采取“以销定产，按需采购”，根据客户订单安排生产，截止本公开转让说明书签署日，对公司业务有重大影响的大额合同情况如下：

1、销售合同

报告期内，公司部分 50.00 万元金额以上对公司业务有重大影响的销售合同如下：

客户名称	合同标的	合同金额（元）	签订时间	是否正常履行
上海蒙确工贸有限公司	双工器	1,020,000.00	2013-06	正在履行
上海蒙确工贸有限公司	双工器	1,072,000.00	2013-04	履行完毕
珠海德百祺科技有限公司	合路器	3,652,000.00	2013-01	履行完毕
上海载德信息科技有限公司	车载功放、整机功放	579,000.00	2012-11	履行完毕
中国电子科技集团公司第五十四研究所	超宽带大功率发射机	690,000.00	2012-07	履行完毕
深圳国人通信有限公司	双频合路器	599,999.40	2012-12	履行完毕
上海蒙确工贸有限公司	双工器	6,120,000.00	2012-07	履行完毕
三维通信股份有限公司	多系统接入平台	1,027,000.00	2011-10	履行完毕
深圳国人通信有限公司	双频合路器	857,013.30	2011-07	履行完毕

2、采购合同

报告期内，公司部分 50.00 万元金额以上对公司业务有重大影响的采购合同如下：

供应商名称	合同标的	合同金额（元）	签订时间	是否正常履行
江苏省东方世纪网络信息有限公司	合路器组件	3,542,440.00	2013-02	履行完毕
广州杰赛科技股份有限公司	WLAN 终端设备	1,937,260.00	2012-12	履行完毕
江扬科技（无锡）有限公司	谐振杆	631,800.00	2012-07	履行完毕
江扬科技（无锡）有限公司	谐振杆	929,376.00	2012-06	履行完毕
江苏锐毕利实业有限公司	腔体	1,465,156.35	2011-11	履行完毕
江扬科技（无锡）有限公司	谐振杆	786,450.00	2011-11	履行完毕

3、借款合同

序号	合同相对方	金额 (万元)	签订日期	借款期限	担保方式	抵押人
1	江苏银行股份有限公司南京城中支行	200.00	2012-11-01	12个月	抵押担保	有限公司
2	南京银行股份有限公司热河支行	240.00	2013-07-12	12个月	抵押担保	于立
3	南京银行股份有限公司热河支行	320.00	2013-09-13	12个月	抵押担保	股份公司
4	南京银行股份有限公司热河支行	340.00	2013-09-23	12个月	抵押担保	股份公司

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

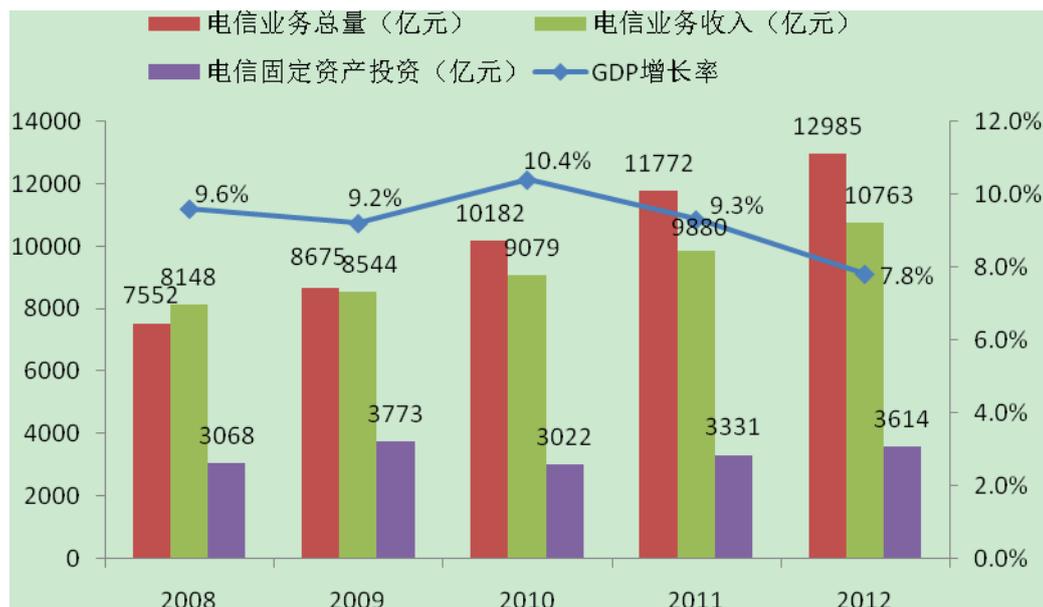
(一) 公司所处行业概况

1、行业简介

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为制造业中的计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）；根据国家统计局 2011 年颁布的《国民经济行业分类》，公司所从事的行业归属于计算机、通信和其他电子设备制造业中的通信系统设备制造（C3921）。

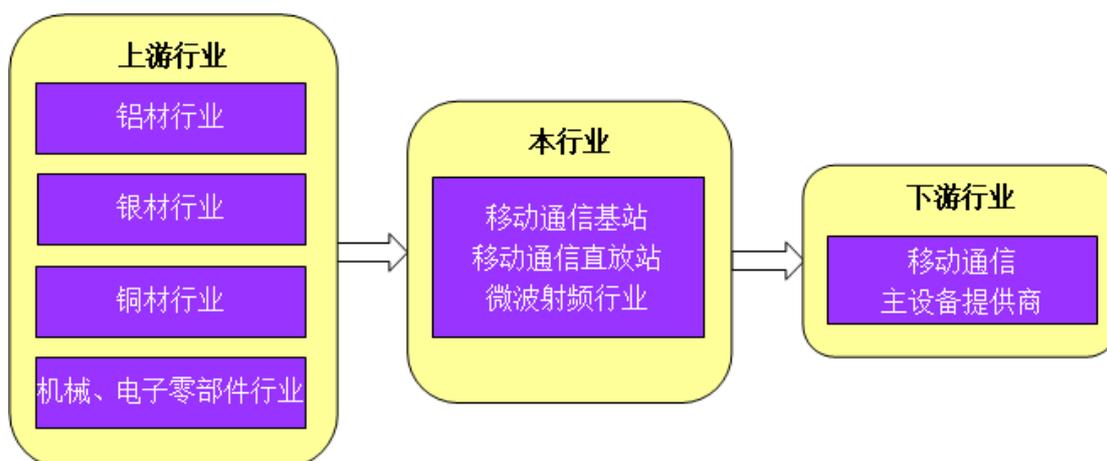
通信设备行业周期与行业技术水平密切相关，技术升级是主要驱动力，如光纤、3G、4G 等新技术的大规模商用，受经济波动的影响较小。当新技术逐渐成熟、进入商业导入期时，通信设备投资会随着新技术的应用开始启动；在新技术的发展期时，通信设备投资将进入高峰期，完成通信网络的升级换代；在新技术进入成熟期时，电信设备投资将会回落，主要对原有设备进行替换以及维护，同时随着制造价格不断下降，竞争激烈，设备制造商的利润也会出现大幅回落；在技术进入衰落期时，设备的销售和利润进入波谷。

通信设备行业受经济危机影响，移动通信运营商对固定资产的投资减少，虽然近几年有所增加，但仍未达到经济危机前的水平。据工信部统计，2012 年全年行业完成电信业务总量 12,984.60 亿元，同比增长 11.10%；实现电信业务收入 10,762.90 亿元，同比增长 9.00%；完成电信固定资产投资 3,613.80 亿元，同比增长 8.50%。



数据来源：2012年全国电信业统计公报

2、与行业上下游的关系



目前，公司核心业务是面向通信设备系统集成商提供小批量、定制化的微波射频元器件、组件和整机产品。

公司所处的市场上游行业中的铝材、银材、铜材是射频器件行业生产制造过程中重要的原材料，原材料价格的波动对射频器件行业的生产成本影响较大。有色金属的供应能够保障本行业的生产需求，但有色金属价格的形成主要受期货市场的影响且波动较大，本行业没有议价能力，近年来公司已通过改进产品生产工艺，逐步减少贵金属银的使用量来对冲银价上涨带来的成本压力。占本行业原料成本较大比重的上游机械、电子零部件，由于技术含量较低，行业内企业众多，竞争激烈，市场供应非常充裕，近年来价格呈现稳中有降的趋势。

下游行业中，移动通信运营商处于产业链的核心地位，由其决定移动通信设备的投资规模，系统集成商根据需求计划向上游射频器件供应商采购。因此，公司产品需求受下游移动通信运营商的设备投资影响较大。在通信行业竞争激烈的环境下，由于不同的通信系统集成商、同一系统集成商的不同基站产品中需要的射频产品都不尽相同，需要按照客户对每款产品的技术要求定制研发产品，使下游通信系统集成商与射频器件供应商保持紧密的业务合作关系。受整个行业遭遇宏观经济环境疲软、通信设备业陷入增长瓶颈等因素影响，近几年通信设备行业市场低迷，未来无线投资、4G 网络建设将有望推动行业发展。

3、行业监管

(1) 行业主管部门及监管体制

工业和信息化部是本行业的主管部门，其职责是：拟订并组织实施工业行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行，推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业，指导推进信息化建设，对各类通信设备和涉及网间互联的设备实行产品认证制度管理。国家质量技术监督局会同工业和信息化部对通过认证的通信设备制造商进行质量跟踪和监督抽查。

(2) 主要法律法规及政策

国民经济和社会发展第十一个五年规划将移动通信网列为高技术产业工程重大专项。

2005 年 12 月 2 日，国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》中将通信网设备制造及建设列为鼓励类发展产业。

2006 年 2 月 9 日，国务院发布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006—2020)》在信息产业及现代服务业的发展思路中提到“突破制约信息产业发展的核心技术，掌握集成电路及关键元器件、大型软件、高性能计算、宽带无线移动通信、下一代网络等核心技术，提高自主开发能力和整体技术水平”。

2007 年 4 月 28 日，国家发改委发布的《高技术产业发展“十一五”规划》中，新一代移动通信专项工程作为专项工程被提及：“按照率先做强通信产业的需要，加强新一代移动通信系统及终端技术的开发，推进相关标准的制定。继续推动 TD-SCDMA 等第三代移动通信及其增强型技术产业化，构建系统设备、终端、核心芯片、关键元器件、软件、仪器仪表等产业配套体系。发展基于新一代移动通信网络的应用软件和服务内容产业。规划和适时建设新一代移动通信网络。到

十一五末，建成全球移动通信研发及生产基地”。

2007年1月23日，国家发改委、科技部、商务部及国家知识产权局联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》将新一代移动通信系统的网络设备等列为当前产业化的重点。

2008年11月1日，工业和信息化部发布的《信息产业科技发展十一五规划和2020年中长期规划纲要》是信息产业发展的指导性文件，将“开发下一代网络产品、新一代移动通信设备”列为发展重点。

2009年2月18日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，审议并原则通过《电子信息产业调整振兴规划》，规划中明确提出“加大投入实现第三代移动通信产业新跨越”。

2010年2月3日，工业与信息化部发布《通信网络安全防护管理办法》对通信网络安全防护体系的具体标准做了明确规定。

2012年7月17日，国务院发布《国务院关于大力推进信息化发展和切实保障信息安全的若干意见》，提出“十二五”末期，全国固定宽带接入用户超过2.5亿户，互联网国际出口带宽达到每秒6500吉比特（Gbit），第三代移动通信技术（3G）网络覆盖城乡，国际互联网协议第6版（IPv6）实现规模商用的目标。

2012年7月20日，国务院印发《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》将新一代信息技术作为国家战略新兴产业之一重点、优先发展，加快通信网络升级和第四代通信技术（4G）的开发和产业化，开展时分长期演进技术（TD-LTE）研发、产业化及商用示范，实施下一代互联网商用推广计划，推进农村宽带网络建设，统筹绿色数据中心布局，推进地面和有线数字电视网络建设。

4、行业进入壁垒

（1）客户资源

射频器件是移动通信基站中的关键部件，对移动通信网络信号的发射与接收起着至关重要的作用。公司产品通过下游通信系统集成商供应到移动通信运营商，需要经过通信系统集成商较长时间的考察、审核。同时，由于射频器件定制化的特点，通信系统集成商通常和射频器件供应商保持长期稳定、相互依存的关系，当射频器件生产商一旦通过通信系统集成商的认可，一般轻易不会考虑更换。

（2）技术壁垒

行业技术发展和产品升级换代较快，新的行业技术标准门槛不断提高，需要

较强的研发实力和长期技术积累。射频器件本质上是用不同的金属元器件及其组合形成具有感性、容性、阻性、导通、阻断功能的电磁通路。因此，射频器件的设计不仅要精确地把握电磁波的原理及其产生和传递的规律，更要理解电磁通路中对各种金属元器件的具体要求。同时，为持续满足通信系统集成商对高品质、低价格、快响应的要求，射频器件生产商需要全面掌握材料的理化性能、材料表面的防护及处理技术、金属材料的成型加工技术及工艺等关键技术，并对工艺和制造流程进行持续改进，才能设计和制造出高性价比射频器件，不断降低生产成本，在市场竞争中处于有利地位。对新进入者而言，技术积累会成为其进入行业的壁垒之一。

（3）资金壁垒

由于生产射频产品需要购置模具加工设备、网络分析仪、无源三阶互调测试设备、程式恒温恒湿试验机、螺丝锁付机、光谱仪等价值较高的设备；此外，通信系统集成商一般都凭其良好的信誉要求供应商提供一定的付款信用期。因此，本行业内生产商需要投入较多的营运资金，存在一定的资金壁垒。

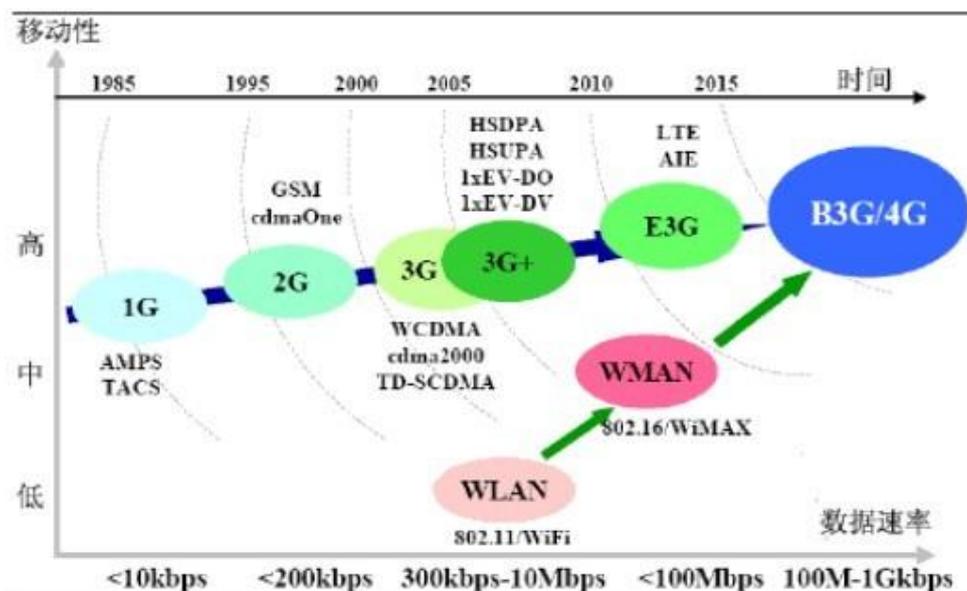
5、影响行业发展的重要因素

（1）有利因素

①国家政策支持

公司所从事的业务符合国家产业政策。《中国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》以及国家发改委、科技部、商务部发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》都把移动通信产业列入信息产业类的首位，是国家重点支持的产业。之后，国家相继出台了《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020）》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》、《信息产业科技发展十一五规划和2020年中长期规划纲要》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》等政策，提出促进行业发展的相关意见，营造了良好的政策环境。

②技术进步



资料来源：工信部电信研究院

通信设备专业性强，对技术先进性和产品适用性的要求较高。从移动通信技术的发展史来看，主要集中在近二三十年，一般间隔 4 至 5 年就会出现较大的技术进步，从而带来基站的升级换代。随着技术的不断进步，新的需求也在不断产生，通过刺激电信运营商的资本投资，带动移动通信设备的需求和投资，从而推动微波器件行业的发展。

③中国 3G 建设为中国通信射频器件厂商带来重要机遇

2009 年 1 月 7 日，工信部宣布批准中国移动通信集团公司增加基于 TD-SCDMA 技术制式的第三代移动通信（3G）业务经营许可、中国电信集团公司增加基于 CDMA2000 技术制式的 3G 业务经营许可、中国联合网络通信集团公司增加基于 WCDMA 技术制式的 3G 业务经营许可。

经过 4 年的发展，目前移动通信市场依然处于 2G 与 3G 应用的过渡期，硬件和系统升级换代速度加快，并带动产品的更新换代，这将增加公司的研发和投入的成本，但由于运营商 4G 建设已经箭在弦上，整个通信设备行业都有望迎来一场投资盛宴，未来两到三年将有较好的业绩支撑。

④4G 启动利好整个产业链

从 2012 年下半年开始，中国移动已全面启动 4G 网络建设，预计投资总额将达到 1800 亿元。中国电信和中国联通也已表态，将加快推进 4G 网络的商用进程，并宣布在上海等地进行 4G 网络规模测试和各项商用测试，这将加快促进我国跨

入 4G 时代。

相比 3G 网络，4G 工作在更高的频率上，信号覆盖范围更小，基站建设数量更多，这对于系统集成厂商、射频器件厂商、网优网维厂商来说，形成了有力的需求支撑。

4G 网络的全面开启，将带动通讯行业上下游企业全面受益。工信部和中科院等权威部门和机构预测市场规模在 5000 亿元左右，网络正式商用后，还将带动终端制造和软件等上下游行业，产业规模有望突破万亿元大关。根据 IHSiSuppli 预测，全球 4GLTE 用户数将于 2013 年进一步增长 181.00%至 2.057 亿元，2016 年将接近 12 亿元。预计未来 5 年复合增长率将达到 35.00%。

（2）不利因素

①技术更新较快

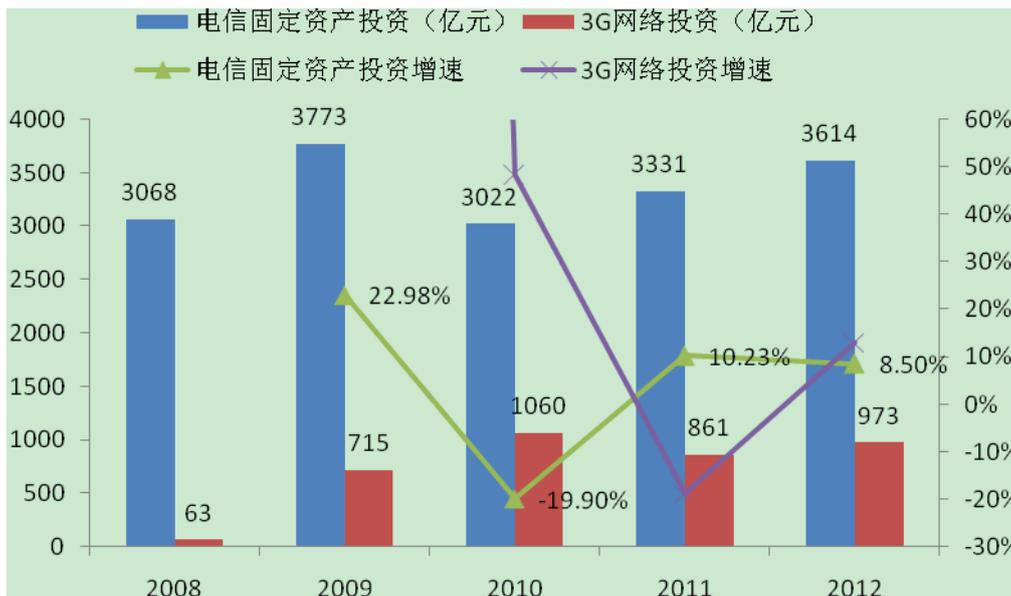
通信行业技术发展日新月异，技术更新的加快对行业内公司的研发能力的要求日益提高，要求企业必须及时掌握技术的最新进展，适应客户需求的变化，同时需加大研发与资金投入，推出新产品，保持在市场中的领先地位。如果本行业内公司不能及时适应客户需求、跟上技术进步的步伐，那它将会被淘汰。而在市场上生存下来的厂商，也面临需要不断加大研发投入的压力。

②下游系统集成商集中度提高

移动通信系统集成商行业整合不断发生，市场份额日益集中，给器件供应商带来不利影响。截止 2012 年，前五大通信系统集成商约占全球份额的近 9 成，且有进一步上升趋势。通信系统集成商的集中度越来越高，使得通信射频器件厂商对客户的依赖程度较高，弱化了上游生产商的议价能力。

（二）市场规模

受到宏观经济影响，2012 年全球运营商资本开支不达预期，通信设备商业绩低迷，实际完成约为 3614 亿元，其中 3G 网投资完成约为 973 亿元，主要由中国移动建设 TD-LTE、无线投资增长拉动。



数据来源：2012年全国电信业统计公报

在 3G 大规模商用以后，多媒体服务与应用得到了广泛地应用，而 3G 在速率、服务质量、无缝传输等方面的局限性也将日益显露出来，势必需要带宽更宽的无线系统。故移动通信的下一步必定是走向容量更大、速率更高、功能更强的 4G，以在移动环境中支持高清晰度视像和其它宽带多媒体业务与应用。在美国等西方国家，4G 已进入大规模商用阶段，到 2012 年底的 4G 用户达 7500 万户。随着国内 4G 网络大规模商用的来临，通信设备行业经历三年低谷后将迎来新的景气周期。

目前，中国移动 4G 的 TD-LTE 已先行一步，在“十一五”期间已完成了在六城市进行 TD-LTE 规模技术试验第一阶段测试工作，试验对相关技术、产品、组网性能和产业链支撑能力进行了充分验证，较好地实现了预期目标；第二阶段测试工作也已于 2012 年年初启动，重点推动 TD-LTE/TD-SCDMA 多模、增强型智能天线等技术的成熟与完善，在此基础上，将研究启动 TD-LTE 扩大规模试验。2013 年中国开启 4G 通信网络建设，新的投资将为行业带来新的产业机会，其规模预计将达到约 5000 亿元，加上设备配套等，市场规模预期达到万亿元。

（三）基本风险特征

1、行业风险

通信设备行业需求由移动通信运营商决定，而其需求特点是品种多、数量小，且大部分是定制产品。同时，行业下游客户集中度较高，公司前五大客户销售额

占总额的 65%以上，存在一定的依赖，前五大客户的预算编制及最终系统集成方案将间接影响公司获得订单的时限和数量，进而影响公司现金流量和财务状况。如果运营商需求发生变化导致前五大客户预算需求减少，将对行业公司产生较大冲击。

2、市场风险

随着通信行业技术发展快速，行业技术水平发展较为成熟，市场上的移动通信配套产品在性能、外观及营销手段上与同行逐渐趋于雷同，存在同质化竞争的风险。另一方面，随着通信行业竞争的加剧以及上游行业的市场波动，而对下游客户的议价能力较弱，从而削弱行业内企业的盈利能力和竞争能力。

3、政策风险

行业近几年受国家政策支持有了较为良好的发展，国家可以通过产业政策影响相关移动通信运营商的资本支出来影响通信设备集成商对微波器件的需求。如果国家通信产业政策发生重大变化，移动通信运营商减少资本支出，通信系统集成商将会减少对公司产品的采购，从而对公司的生产经营造成不利影响。

（四）行业竞争格局

1、公司在行业中的竞争地位

国家对通信设备行业实行开发及鼓励政策，在政府行政主管部门的宏观调控下，行业各企业面向市场自主经营，已实现充分的市场化竞争，具有较高的行业集中度。在射频器件领域方面，由于技术含量和行业壁垒较高，需要一定时间的技术、资金积累才能获得客户，因此行业内企业相对较少，国内主要有武汉凡谷电子技术股份有限公司（002194）、深圳市大富科技股份有限公司（300134）、深圳国人通信有限公司等；国际市场上，具有较强实力的有德国的 KATHREIN-Werke，美国的 Andrew、Powerwave 等，这些企业是市场上的领导者，具有技术和资本优势，目前国际企业占据着全球大部分的市场份额，国内厂家近年来发展迅速，已基本掌握行业的核心技术，竞争力和海外市场份额不断攀升，公司凭借多年行业经验，在从事的业务领域具有相对的竞争优势。

2、公司竞争优势与劣势

（1）竞争优势

①自主创新的新品研发能力

凭着在微波射频技术方面深厚的理论基础和多年的经验积淀，公司形成了较

强的产品理解能力和新品研发能力，能有效提高公司在新品的个性化设计、反应速度和交付速度方面的能力，尤其是涉及到有源无源的综合类新品的研发。

②核心团队优势

核心团队是公司发展的关键。公司核心团队成员结构稳定，均从事通信行业多年，积累了丰富的产品开发和市场开发经验，具有敏锐的行业洞察力，能准确把握行业及产品的技术发展方向，注重公司的技术开发和市场营销能力。在多年的发展中，公司建立了技术过硬的研发团队和多个营销中心，分布在广州、深圳、石家庄和福州四地来负责全国的销售业务。

③客户渠道优势

公司跟下游客户在长期的合作过程中，形成了较为信任的关系，公司能够较为快速的开发新产品来满足客户需求，通过品质及价格因素赢得了客户，与主要客户建立了稳定、密切而长期的合作关系。

(2) 竞争劣势

公司资金主要依靠自身的积累和银行贷款，由于资金的不足，公司的研发投入受到限制，技术成果转化进展缓慢，同时公司缺乏良好的融资渠道，限制了公司生产经营规模的扩大。另一方面，由于下游客户的集中度较高，公司现有资金和生产规模决定了公司只能将资源投入到少数重要客户中，限制了其他客户的市场培育和开发。

3、公司采取的竞争策略及应对措施

(1) 公司采取的竞争策略

公司计划立足现有通信外围设备制造商，以通信核心设备制造商为经营拓展目标，通过人性化的管理和规范化的服务，将公司打造成优质的微波射频产品与服务供应商，实现利益最大化。

(2) 公司采取的应对措施

①加大新品研发力度：公司计划在现有产品系列的基础上，加大高品质新产品的研发投入力度，使其成为公司新的利润增长点，进一步提升公司产品覆盖度和市场竞争力。

②加大市场开拓力度：公司将继续紧跟目前主要客户的步伐，抓住网络质量回归的机会以及 4G 时代来临所带来的 TD 频段、LTE 频段、WLAN 频段功分、耦合、合路器等无源产品的需求大幅提升机会，依靠产品的质量和服务进一步扩大上述

客户的市场占有率。另一方面，公司将开发其他通信核心设备制造商，通过市场及客户的扩大来减少公司客户集中度过高的风险。

③加强成本管理：目前射频器件市场竞争的焦点就是产品成本，公司计划加强从产品市场开拓、产品研发、产品制造直至售后服务的全过程费用控制。另一方面，公司计划建立自己的金属结构加工体系，初步形成纵向一体化的供应链体系，有效降低原料成本。

④重视人才培养：公司计划利用高校人才集聚的优势，积极引进研发和营销人员，通过有竞争力的薪酬福利、激励机制和业务培训，加强公司现有员工的凝聚力，加快公司发展。

第三节 公司治理

一、挂牌公司三会建立健全及运行情况

（一）三会制度的建立健全情况

有限公司阶段，公司制定了章程，设立了股东会、董事会、监事及总经理，建立了法人治理的基本架构。

2012年12月25日股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，表决通过了股份公司章程、三会议事规则等规章制度，选举产生了股份公司第一届董事会和监事会成员。公司职工代表大会选举产生了一名职工监事。2012年12月25日股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，聘任了高级管理人员。2012年12月25日股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了健全的股东大会、董事会、监事会制度。

公司章程明确了决策、执行、监督等方面的职责权限，形成了合理的职责分工和制衡机制：股东大会是公司的最高权力机构，公司制定《股东大会议事规则》，确保所有股东，特别是中小股东享有平等地位，确保所有股东能够充分行使自己的权利；董事会是公司的决策管理机构，对公司治理机制的建立和监督负责，确立治理机制的政策和方案，监督治理机制的执行；监事会是公司的监督机构，对董事、总经理及其他高级管理人员执行职务的行为及公司财务状况进行监督及检查，并向股东大会负责并报告工作。

随着公司不断发展，公司的治理机制将进一步健全、完善和有效执行。

（二）三会制度的运行情况

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作，就增减注册资本、股权转让、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，但是也存在股东会届次记录不清、关联交易未履行相关决策程序等问题。

有限公司阶段，1997年成立后存在公司为股东归还借款的情形，1997年-1998年有限公司股东以现金和为赛格微有限垫资购买资产的方式予以偿还，并经江苏兴惠会计师事务所于1999年3月22日出具的苏惠审字[1999]第051号《对实收资本的专项审计报告》予以验证。全体股东已出具书面承诺，承诺如因公司

设立初期因出资存在问题承担行政或民事责任而造成公司损失的，该等股东连带对公司承担赔偿责任。

股份公司设立三会制度以来，共召开了 4 次股东大会会议、13 次董事会会议、3 次监事会会议，公司三会决议得到了有效执行。三会召开程序严格依照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规定，未发生损害公司股东、债权人及第三人合法权益的情形。为规范关联交易决策，公司制定了具体制度，见本公开转让说明书“第四节 公司财务 十三、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易（五）挂牌公司规范关联交易的制度安排 1、关联交易决策制度”。

（三）机构和人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及三会议事规则的要求勤勉、诚信地履行职责。

当然股份公司成立至今时间较短，虽然建立了较为完善的公司治理制度，在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

（四）董事会对公司治理机制有效性的评估

有限公司阶段，基本能够按照《公司法》和章程的规定运行，就增加注册资本、股权转让、变更住所、变更经营范围、变更法定代表人、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，但是也存在股东会届次记录不清、关联交易未履行相关决策程序等问题。

2012 年 12 月股份公司成立后，按照《公司法》制定了股份公司章程、三会议事规则和总经理工作细则以及相关管理制度。股东大会选举组成了第一届董事会和监事会，建立了日常经营管理班子。公司日常运作能够按照《公司法》、《公司章程》和相关制度进行，监事会能够发挥正常作用，履行监督职能。

公司章程明确规定了股东享有的参与决策权、选择监督管理者权、知情权、资产收益权等各项股东权利，基本能够给所有股东提供合适的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。

1、投资者关系管理

公司制定了《投资者关系管理制度》，将通过各种方式的投资者关系活动，加强与投资者和潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司了解的管理行为。

股东大会：公司努力为中小股东参加股东大会创造条件，在召开时间和地点等方面充分考虑，以便于股东参加。

现场参观：公司可安排投资者到公司进行现场参观，便于参观人员了解公司业务和经营情况。

电话咨询：公司在定期报告中对外公布联系电话号码，投资者可通过电话方式向公司询问、了解其关心的问题。

2、关联股东和董事回避制度

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以就该关联交易事项作适当陈述，但不参与该关联交易事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

3、内部管理制度建设

公司建立了一套包含公司全部业务的程序、标准、制度、规范。公司内部控制制度主要包括采购与付款管理制度、库房管理制度、销售管理制度、财务管理制度、人事制度、关联交易决策制度、投资管理制度及对外担保管理制度等。这些制度基本是以公司内部管理文件形式公布、执行，涵盖了公司管理的各个环节，符合公司的特点和现实情况。

4、纠纷解决机制

公司章程规定，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司；公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。股东权纠纷、滥用股东权利纠纷、利用关联关系损害公司利益纠纷、出资纠纷、股权转让纠纷、董事、监事、高级管理人员损害公司利益纠纷、清算解散纠纷等，协商解决不成的，均可按照公司法和公司章程的规定提起诉讼。

有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和公司章程的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、变更住所、变更经营范围、变更法定代表人、整体变更等重大事项召开股东会议进行决议，但是也存在关联交易未履行相

关决策程序等情况。股份公司成立后，随着管理层对规范运作公司意识的提高，公司积极针对不规范的情况进行整改，未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范。

二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内是否存在违法违规及受处罚的情况

公司及其控股股东、实际控制人最近两年未发生重大违法违规及受处罚的情况。

三、公司独立运营情况

公司在业务、资产、机构、人员、财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，在业务上完全独立于股东和其他关联方，与实际控制人以及其他关联方不存在同业竞争关系。

（二）资产完整情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。

截至公开转让说明书签署之日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金和其他资源被公司股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（三）机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自成立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，独立于控股股东及其控制的其他企业，不存在机构混同、

混合经营、合署办公的情形。

（四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，不存在控股股东及实际控制人超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形；公司高级管理人员、财务人员、其他核心人员等均是公司专职人员，且在本公司领薪；公司的人事及工资管理与股东控制的其他公司及关联公司严格分离，公司建立了员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

（五）财务独立情况

公司成立以来，设立了独立的财务部门，并配备了相关的财务人员，建立了符合国家相关法律法规的会计制度和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东及其控制的其他企业混合纳税现象。

四、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司实际控制人于立除投资本公司外，还投资设立了南京同频微波技术股份有限公司、郑州蜂网传媒有限公司，上述公司与本公司不存在同业竞争。

控股股东投资的公司名称	业务情况	客户对象	产品可替代性	市场
南京赛格微电子科技股份有限公司	通信设备上游配套产品制造	通信设备集成商		主要市场领域是移动通信配套市场、间接军品配套市场
郑州蜂网传媒有限公司	电视设备集成及合作运营	各省、市、县级电视台或广电局。公司于2011年3月成立，成立至今还未有效形成业务量，目前仍处于市场开发阶段	产品应用领域不同，不具有替代性	主要市场领域是数字电视信号传输和覆盖领域
南京同频微波技术股份有限公司	模拟电视、数字电视、调频广播的同频谱传输设	报告期内没有实际从事业务，基本为零收入	报告期内已经无产品生产	未有效切入市场

控股股东投资的公司名称	业务情况	客户对象	产品可替代性	市场
	备及相关网络系统产品的生产、销售及技术咨询、技术服务			

1、南京同频微波技术股份有限公司经营范围为模拟电视、数字电视、调频广播的同频谱传输设备及相关网络系统产品的生产、销售及技术咨询、技术服务，最近两年及一期该公司没有实际从事业务。目前，南京同频微波技术股份有限公司正准备注销，于2014年4月9日召开股东会决议，一致同意解散南京同频微波技术股份有限公司，并成立清算组，同时取得南京工商行政管理局高新技术产业开发区分局公司备案通知书（（01910007-1）公司备案[2014]第04110001号），并完成登报公告。

2、郑州蜂网传媒有限公司主营电视设备集成及合作运营，业务范围与公司不同。最近两年及一期该公司处于市场开发阶段，2013年1-9月实现收入约20万元，为电视信号覆盖工程、电视网络建设和服务收入。郑州蜂网传媒有限公司为赛格微下游客户，公司实际控制人于立持有该企业8.00%的股权，未对其实行控制。公司与郑州蜂网传媒有限公司在销售产品和客户、采购材料和供应商、主要技术方面有较大差别，并有较强独立性，不存在同业竞争情况。

销售产品和客户：郑州蜂网电视信号覆盖工程、电视网络建设，客户主要为广播电视网客户，如河南省人民广播电台同频网、河南省交通广播同步网、河南经济广播同步网、郑州电视台同频网等。公司的产品主要是微波射频产品，如滤波器、双工器、数字微波组件、数字电视同步发射机等，主要客户为通信设备集成商，如三维通信股份有限公司、京信通信技术（广州）有限公司、深圳国人通信有限公司等。

采购材料和供应商：郑州蜂网采购的原材料包括滤波器、双工器、数字电视同步发射机等，处于公司的上游，可以从公司采购也可以从市场上其他企业采购相关原材料。公司采购的原材料主要是铝材、银材、铜材、电子元器件及机械零部件等，供应商为南京成功微波器件厂、丹阳市新桥镇福羽微波通讯器件厂等厂商。

主要技术：郑州蜂网的主要技术是网络覆盖方面的，包括一种广播电视信号的发射方法、系统及一种基站（专利号：ZL2008100018033）、一种防追尾的监测

系统及方法（专利号：ZL2011102565309）、一种广播电视信号的发射方法及系统（专利号：ZL 2009100069472）、一种广播电视信号的发射方法、传输中心、基站及系统（专利号：ZL2010102037816）等，而公司的主要技术是微波射频产品方面的，包括紧凑型 GSM/CDMA 收发共用合路器技术、数字电视射频同步数字处理覆盖技术、悬置线带阻滤波器技术、同轴腔体宽带滤波器技术、发夹式微带带通滤波器技术、铁氧体隔离器/环行器小型化技术、合路器交调指标的提高技术等。两家公司的主要技术存在较大差别。

独立性：郑州蜂网与公司在人员、资产、财务、组织机构上均完全不同，不存在人员混用或交叉任职、资产共用或互相占用、财务相互干预或共用银行账户、合署办公或混合经营等情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司实际控制人于立及其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动。

五、挂牌公司最近两年内资金占用情形以及相关措施

报告期内，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情形，也不存在为公司股东提供担保的情形。

公司制定了《关联交易决策制度》，建立了严格的资金管理制度规范关联资金往来。

六、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员持有公司股份情况如下，除直接持股外，无以家属名义持有公司股份的情况。

序号	姓名	职务	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	于立	董事长、总经理	529.00	52.90
2	麻晓初	董事、副总经理	70.00	7.00

序号	姓名	职务	持股数量(万股)	持股比例(%)
3	查毅	董事	60.00	6.00
4	李弋	财务总监	57.00	5.70
5	袁廷华	监事会主席	40.00	4.00
6	黄银	董事、副总经理、董事会秘书	15.00	1.50
7	顾菜军	董事	10.00	1.00
合计			781.00	78.10

(二) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

公司与任职并领薪的董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》和《保密协议》，对知识产权及商业秘密等内容作了约定。

2、董事、监事、高级管理人员做出的主要承诺

除上述协议约定的内容及《避免同业竞争承诺函》、《关于减少及避免关联交易的承诺》外，公司董事、监事、高级管理人员未向公司作出其他特别承诺。

(三) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员在本公司及子公司以外的单位兼职情况如下：

人员姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
于立	董事长、总经理	郑州蜂网传媒有限公司	董事	报告期内关联方
		南京同频微波技术股份有限公司	董事	报告期内关联方

除上述兼职情况外，公司董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

(四) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

人员姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额(万元)	出资比例(%)
于立	董事长兼任总经理	南京同频微波技术股份有限公司	330.0000	33.00
于立	董事长兼任总经理	郑州蜂网传媒有限公司	313.7256	8.00

上述董事、监事及高级管理人员对外投资的公司与本公司不存在利益冲突。

（五）董事、监事、高级管理人员最近两年变动情况

1、董事变化

股份公司成立以前，不设董事会，仅有一名执行董事，于立为有限公司执行董事。股份公司成立以后，设立董事会。董事会成员为董事长于立、董事麻晓初、董事黄银、董事查毅、董事顾菜军。

2、监事变化

股份公司成立以前，不设监事会，仅有一名监事，李弋为有限公司监事。股份公司成立以后，设立监事会。监事会成员为监事长袁廷华、监事卜祥科、职工监事徐勇。

3、高级管理人员变化

高级管理人员近两年未发生重大变化。

第四节 公司财务

一、财务报表

资产负债表

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：			
货币资金	5,935,606.98	2,025,436.18	2,467,197.41
交易性金融资产	-	-	279,627.00
应收票据	3,336,753.73	3,890,477.70	2,732,465.54
应收账款	27,195,473.70	32,990,361.77	38,171,891.72
预付款项	179,126.50	124,544.40	145,659.12
其他应收款	682,002.78	206,616.80	1,355,052.15
存货	10,540,636.53	7,450,464.42	8,979,987.55
一年内到期的非流动资产	2,428.80	8,600.00	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	47,872,029.02	46,696,501.27	54,131,880.49
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	2,584,378.59
固定资产	9,974,944.25	11,062,701.79	12,085,500.30
在建工程	-	-	-
无形资产	25,014.21	77,037.00	73,224.23
长期待摊费用	8,197.20	-	17,200.00
递延所得税资产	1,472,065.02	286,819.42	307,681.56
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	11,480,220.68	11,426,558.21	15,067,984.68
资产总计	59,352,249.70	58,123,059.48	69,199,865.17

资产负债表（续表）

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：			
短期借款	11,000,000.00	8,600,000.00	5,000,000.00
应付票据	5,974,959.70	2,313,256.00	-
应付账款	17,100,673.49	18,739,007.18	41,698,751.11
预收款项	151,558.07	66,830.00	1,233,389.44
应付职工薪酬	679,952.00	1,047,585.00	1,630,290.21
应交税费	3,196.49	310,282.53	930,808.56
应付利息	16,428.33	15,316.67	-
其他应付款	1,936,878.16	4,812,852.78	1,793,213.84
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	36,863,646.24	35,905,130.16	52,286,453.16
非流动负债：			
长期借款	-	-	-
长期应付账款	-	-	-
递延所得税负债	-	-	2,444.10
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	2,444.10
负债合计	36,863,646.24	35,905,130.16	52,288,897.26
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	10,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	17,054,906.54	17,054,906.54	-
盈余公积	16,302.28	16,302.28	1,498,846.46
未分配利润	-4,582,605.36	146,720.50	12,412,121.45
所有者权益合计	22,488,603.46	22,217,929.32	16,910,967.91
负债和所有者权益总计	59,352,249.70	58,123,059.48	69,199,865.17

利润表

单位：元

项 目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
一、营业总收入	28,883,081.17	61,227,141.56	61,374,523.77
其中：营业收入	28,883,081.17	61,227,141.56	61,374,523.77
二、营业总成本	35,037,516.86	60,863,472.42	58,046,040.70
其中：营业成本	23,122,282.78	45,547,135.43	42,721,643.87
营业税金及附加	150,901.49	401,913.10	455,977.10
销售费用	1,851,330.92	1,802,670.84	1,929,248.79
管理费用	8,999,865.73	11,904,856.09	12,717,326.68
财务费用	1,117,727.73	753,273.53	471,720.45
资产减值损失	-204,591.79	-184,668.58	-231,885.74
加：公允价值变动收益	-	-16,294.00	16,294.00
投资收益	-	-621,998.01	1,696.45
三、营业利润	-6,154,435.69	363,669.14	3,328,483.07
加：营业外收入	5,020.00	726,305.67	-
减：营业外支出	-	14,379.82	200.00
四、利润总额	-6,149,415.69	1,075,594.99	3,328,283.07
减：所得税费用	-1,420,089.83	-31,366.42	95,082.24
五、净利润	-4,729,325.86	1,106,961.41	3,233,200.83
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	-0.95	0.30	-
（二）稀释每股收益	-0.95	0.30	-
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	-4,729,325.86	1,106,961.41	3,233,200.83

现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-9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	35,584,540.02	61,500,570.34	59,148,739.06
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	11,191.20	2,645,701.71	7,450,799.18
经营活动现金流入小计	35,595,731.22	64,146,272.05	66,599,538.24
购买商品、接受劳务支付的现金	17,588,970.34	51,889,994.82	32,551,898.85
支付给职工以及为职工支付的现金	11,937,149.59	18,490,518.65	15,990,782.22
支付的各项税费	1,567,834.95	4,617,626.37	6,533,355.15
支付其他与经营活动有关的现金	4,413,905.38	4,816,360.79	8,498,523.94
经营活动现金流出小计	35,507,860.26	79,814,500.63	63,574,560.16
经营活动产生的现金流量净额	87,870.96	-13,668,228.58	3,024,978.08
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	2,365,971.00	227,333.00
取得投资收益收到的现金	-	19,742.58	100,243.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	2,385,713.58	327,576.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	176,757.78	1,268,226.94	5,417,899.66
投资支付的现金	-	160,000.00	321,600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	176,757.78	1,428,226.94	5,739,499.66
投资活动产生的现金流量净额	-176,757.78	957,486.64	-5,411,923.21
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	5,000,000.00	4,200,000.00	-
取得借款收到的现金	9,000,000.00	8,600,000.00	5,000,000.00

项 目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	3,230,755.74	6,020,000.00	60,000.00
筹资活动现金流入小计	17,230,755.74	18,820,000.00	5,060,000.00
偿还债务支付的现金	6,600,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	632,814.88	551,019.29	280,363.90
支付其他与筹资活动有关的现金	6,498,903.24	1,000,000.00	800,000.00
筹资活动现金流出小计	13,731,718.12	6,551,019.29	4,080,363.90
筹资活动产生的现金流量净额	3,499,057.62	12,268,980.71	979,636.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	3,410,170.80	-441,761.23	-1,407,309.03
加：期初现金及现金等价物余额	2,025,436.18	2,467,197.41	3,874,506.44
六、期末现金及现金等价物余额	5,435,606.98	2,025,436.18	2,467,197.41

股东权益变动表
2013 年度 1-9 月

单位：元

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	5,000,000.00	17,054,906.54	-	-	16,302.28	-	146,720.50	22,217,929.32
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	5,000,000.00	17,054,906.54	-	-	16,302.28	-	146,720.50	22,217,929.32
三、本年增减变动金额	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-4,729,325.86	270,674.14
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-4,729,325.86	-4,729,325.86
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	-4,729,325.86	-4,729,325.86
（三）所有者投入和减少资本	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	5,000,000.00
1. 所有者投入资本	5,000,000.00	-	-	-	-	-	-	5,000,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
（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. 整体变更股份有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	10,000,000.00	17,054,906.54	-	-	16,302.28	-	-4,582,605.36	22,488,603.46

股东权益变动表
2012 年度

单位：元

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	3,000,000.00	-	-	-	1,498,846.46	-	12,412,121.45	16,910,967.91
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	3,000,000.00	-	-	-	1,498,846.46	-	12,412,121.45	16,910,967.91
三、本年增减变动金额	2,000,000.00	17,054,906.54	-	-	-1,482,544.18	-	-12,265,400.95	5,306,961.41
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	1,106,961.41	1,106,961.41
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	1,106,961.41	1,106,961.41
（三）所有者投入和减少资本	2,000,000.00	-	-	-	-	-	2,200,000.00	4,200,000.00
1.所有者投入资本	4,200,000.00	-	-	-	-	-	-	4,200,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-2,200,000.00	-	-	-	-	-	2,200,000.00	-
（四）利润分配	-	-	-	-	16,302.28	-	-16,302.28	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	16,302.28	-	-16,302.28	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	17,054,906.54	-	-	-1,498,846.46	-	-15,556,060.08	-
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.整体变更股份有限公司	-	17,054,906.54	-	-	-1,498,846.46	-	-15,556,060.08	-
四、本年年末余额	5,000,000.00	17,054,906.54	-	-	16,302.28	-	146,720.50	22,217,929.32

股东权益变动表

2011 年度

单位：元

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	3,000,000.00	-	-	-	1,175,526.38	-	9,502,240.70	13,677,767.08
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	3,000,000.00	-	-	-	1,175,526.38	-	9,502,240.70	13,677,767.08
三、本年增减变动金额	-	-	-	-	323,320.08	-	2,909,880.75	3,233,200.83
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	3,233,200.83	3,233,200.83
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	3,233,200.83	3,233,200.83
（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	-	-	-	-	323,320.08	-	-323,320.08	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	323,320.08	-	-323,320.08	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	3,000,000.00	-	-	-	1,498,846.46	-	12,412,121.45	16,910,967.91

二、 审计意见

中汇会计师事务所有限公司对本公司2011年12月31日、2012年12月31日、2013年9月30日的资产负债表，2011年度、2012年度、2013年1-9月的利润表、现金流量表、所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了中汇会审[2013] 2954号标准无保留意见《审计报告》。

三、 财务报表编制基础

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会令第 85 号《非上市公司监督管理办法》的规定编制财务报表。

（二）合并范围

报告期内，公司不存在需要纳入合并范围的控股子公司。

四、 主要会计政策和会计估计

（一）收入

1、销售商品

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；（2）公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

2、公司具体收入确认方法如下：

公司各类业务销售模式的运作过程为：产品出库——货物运输——客户验收或签收——公司确认收入并开具发票——收款。依据公司与客户签订的销售合同，一般由公司负责货物的发货，运费由公司或者客户承担；客户在货到签收或验收后在一定的信用期限内一次或分次结算货款。

目前，公司主营业务为各类微波射频产品及汽车电子产品销售，公司按销售

商品确定营业收入，在公司发货并经客户确认取得收款凭据后确认收入。

（二）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款——占应收账款账面余额 10%以上的款项；其他应收款——占其他应收款账面余额 10%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，将其划入具有类似信用风险特征的若干组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法
关联方组合	关联方款项	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5.00	5.00
1—2年	10.00	10.00
2—3年	20.00	20.00
3—5年	50.00	50.00
5年以上	100.00	100.00

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

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

（三）固定资产折旧政策

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5%	4.75
机器设备	3-5	-	20.00-33.33
运输工具	4-5	-	20.00-25.00
电子及其他设备	3-5	-	20.00-33.33

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

因开工不足、自然灾害等导致连续3个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

五、主要税项

（一）公司主要税项

税种	计税依据	税率（%）
增值税	销售货物或提供应税劳务收入	17
营业税	提供应税劳务收入	5
城市维护建设税	营业税、增值税	7
教育费附加	营业税、增值税	3
地方教育附加	营业税、增值税	2
企业所得税	应纳税所得额	15

（二）税收优惠情况

根据苏高企协[2011]7号文件《关于认定江苏省2010年度第三批高新技术企业的通知》，公司于2010年被认定为高新技术企业，有效期2010年12月13日至2013年12月13日，本期公司自2011年度起适用的企业所得税税率15%，税收优惠期间为2011年-2013年。

六、营业收入情况

（一）主营业务收入占营业收入比例

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度

	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
主营业务收入	28,575,388.87	98.93	61,227,141.56	100.00	61,374,523.77	100.00
其他业务收入	307,692.30	1.07	-	-	-	-
合计	28,883,081.17	100.00	61,227,141.56	100.00	61,374,523.77	100.00

报告期内，公司主营业务收入占营业收入 98%以上，业务明确。

报告期内，公司合同金额与年度收入确认金额：

项目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度
合同金额	32,053,087.44	49,304,317.19	69,779,304.20
收入确认金额	28,883,081.17	61,227,141.56	61,374,523.77
差异	3,170,006.27	-11,922,824.37	8,404,780.43
应收账款期末余额	28,887,819.77	34,902,491.23	40,217,125.11
预收账款期末余额	151,558.07	66,830.00	1,233,389.44
销售商品、提供劳务收到的现金	35,584,540.02	61,500,570.34	59,148,739.06
经营活动产生的现金流量净额	87,870.96	-13,668,228.58	3,024,978.08
应收账款期末余额占主营业务收入的比重	100.02%	57.00%	65.53%
销售商品、提供劳务收到的现金占主营业务收入的比重	123.20%	100.45%	96.37%

2011 年度合同销售金额与收入确认金额差异 840.48 万元，主要系 2011 年底约 900 余万元通过外贸公司代理出口的海外订单已发货但海关尚未放行，不符合收入确认条件，故未确认收入，其余差异主要系 2010 年底部分未履行完毕的合同在 2011 年度达到收入确认条件；2012 年度合同销售金额与收入确认金额差异-1,192.28 万元，主要系 2011 年底代理出口的海外订单达到收入确认条件；2013 年 1-9 月合同销售金额与收入确认金额差异 317.00 万元，主要系截至 2013 年 9 月 31 日止，公司对上海蒙确、京信通信、三维通信、电子科技集团第五十四研究所等约 300 万元订单尚未履行完毕。综上，报告期内公司的收入确认符合《企业会计准则》的相关规定。

2012 年度经营活动产生的现金流量净额为-1,366.82 万元，主要系江扬科技、福羽微波通讯等供应商 2011 年度的采购款在 2012 年度支付，此外，人工成本的上涨也导致了经营活动现金流出的增加。为了加快回款速度，保障资金安全，

公司进一步加强应收账款管理,并适当减少账期较长客户的销售比重。报告期内,公司销售商品、提供劳务收到的现金占主营业务收入的比重不断增加,同时,2013年1-9月经营活动产生的现金流量净额实现了净流入。

(二) 主营业务收入结构

1、按产品类别

业务类别	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
微波射频产品	26,379,240.28	92.31	58,498,412.52	95.54	60,388,749.12	98.39
汽车电子产品	2,196,148.59	7.68	2,728,729.04	4.46	985,774.65	1.61
合计	28,575,388.87	100.00	61,227,141.56	100.00	61,374,523.77	100.00

微波产品市场是投资驱动性市场,报告期内受通信运营商投资减少的影响,公司微波产品销售收入有所下降;另一方面公司新推出的汽车电子产品,逐渐被市场所认可,业务呈平稳增长,从而导致报告期内微波产品的销售比重有所下降,汽车电子产品的销售比重有所上升。未来随着移动4G的到来,通信运营商投资增加,公司微波产品销售将有所增长;同时由于汽车电子产品的业绩释放仍需要过程,预计未来几年公司微波产品销售比重将有所上升,仍保持公司目前微波产品为主的销售结构,公司产品销售结构变动符合细分行业的特征及发展趋势。

2、按地区分布

收入地区	2013年1-9月		2012年度		2011年度	
	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)	金额(元)	占比(%)
华东	14,032,860.81	49.65	38,076,334.87	62.19	30,933,249.36	50.40
华南	9,963,199.64	34.49	15,936,097.41	26.03	25,677,524.66	41.84
华北	1,837,417.83	6.36	4,117,867.22	6.73	3,309,572.52	5.39
西南	2,526,224.25	8.75	1,569,457.48	2.56	644,435.85	1.05
华中	-	-	1,307,350.42	2.14	670,237.11	1.09
西北	20,199.15	0.07	217,354.69	0.35	72,632.50	0.12
东北	195,487.19	0.68	2,679.47	0.00	66,871.77	0.11
合计	28,575,388.87	100.00	61,227,141.56	100.00	61,374,523.77	100.00

(三) 主营业务收入变动趋势及原因

公司2012年主营业务收入与2011年基本持平,2013年1-9月主营业务收入较

上年同期下降 35.59%。

1、微波射频业务

单位：元

	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度
国内	21,437,917.58	36,638,494.93	48,347,222.54
国外及港澳台	4,941,322.79	21,859,917.59	12,041,526.58
合计	26,379,240.28	58,498,412.52	60,388,749.12

2012 年国内营业收入有所下滑，主要是因为公司微波产品主要应用于通信领域，下游客户为国人通信、京信通信、三维通信等通信设备制造商，而通信设备制造则直接受下游客户，如电信运营商、广电运营商的投资支出影响。2012 年公司国内营业收入间接受到运营商投资支出延缓的影响，营业收入有所下滑。

2012 年国外及港澳台地区营业收入有所上升，主要是公司新获取客户——台扬科技股份有限公司导致订单量增加。

公司 2013 年 1-9 月份营业收入出现了下滑，主要是受以下几个因素的影响。第一，行业需求减少，从下游行业整体需求上说，自 2011 年下半年开始，受 3G 网络覆盖需求下降以及 4G 网络建设才开始起步的影响，三大运营商对 3G 网络优化需求降低，网络优化以及上游行业整体低迷，致使通信设备行业营业收入有所下滑。第二，技术的更新换代，随着分布式基站技术(BBU+RRU)的日益成熟，基站建设成本和建设难度都大幅度降低，直放站的价格和使用方面的优势已经在减小，直放站技术逐步被分布式基站技术(BBU+RRU)所替代。同时，模拟直放站市场呈现低成本竞争态势，模拟直放站因其带来信号干扰等因素，导致移动通信运营商对该类直放站的建设减少，通信主设备商对该类产品的采购减少。第三，国外及港澳台地区客户需求下降，一方面由于产品周期的缘故，通信射频产品更新比较快，产品的更新导致老产品的需求减少，而新产品的需求尚未体现。另一方面因为公司部分海外客户需求不稳定，受 2012 年 MTI 定制产品技术要求水平过高导致其新品研发失败等原因导致公司对其收入下降。

2、汽车电子业务

2010 年，公司开始进入汽车电子领域并进行相关研发；2011 年，公司成立车电事业部，独立从事相关业务。截至 2013 年 9 月，公司汽车电子业务呈平稳增长。

(四) 主营业务毛利率波动情况

报告期内，毛利率波动情况见下表：

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
微波射频产品：			
营业收入	26,379,240.28	58,463,540.73	60,388,749.12
营业成本	21,621,013.04	44,185,942.78	42,171,189.29
毛利	4,758,227.24	14,277,597.95	18,217,559.83
毛利率	18.04%	24.42%	30.17%
汽车电子产品：			
营业收入	2,196,148.59	2,763,600.83	985,774.65
营业成本	1,206,397.95	1,361,192.65	550,454.58
毛利	989,750.64	1,402,408.18	435,320.07
毛利率	45.07%	50.75%	44.16%

报告期内，因产品销售价格下降、材料成本上升以及生产非饱和运转导致产品分摊固定成本费用增加等原因，公司微波射频产品毛利率呈现下降。

2012年度，汽车电子产品较2011年度有所上升，主要是公司产品销量增加，规模效应相应的摊薄了刚性成本费用支出。

2013年1-9月，因人工成本上升，汽车电子产品的毛利率较2012年度下降。

七、主要费用及变动情况

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
销售费用	1,851,330.92	1,802,670.84	1,929,248.79
管理费用	8,999,865.73	11,904,856.09	12,717,326.68
财务费用	1,117,727.73	753,273.53	471,720.45
销售费用占营业收入的比重	6.41%	2.94%	3.14%
管理费用占营业收入的比重	31.16%	19.44%	20.72%
财务费用占营业收入的比重	3.87%	1.23%	0.77%

销售费用主要由职工薪酬、差旅费、招待费及运费构成。2013年1-9月，因营业收入大幅下降，销售费用占营业收入的比重上升。

管理费用主要由研发费、职工薪酬、折旧及差旅费等组成。2013年1-9月，

因营业收入大幅下降，管理费用占营业收入的比重上升。

2012年度、2013年1-9月，公司财务费用增加主要是因为公司短期借款增加所致。

八、非经常损益

（一）非经常损益明细

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
（一）非流动资产处置损益		12,785.76	
（二）计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	5,020.00	42,200.00	
（三）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		19,742.58	1,696.45
（四）除上述各项之外的其他营业外收入和支出		15,199.50	-200.00
小计	5,020.00	89,927.84	1,496.45
（五）所得税影响额			224.47
（六）非经常性损益净额	5,020.00	89,927.84	1,271.98

（二）非经常损益对经营成果的影响

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
非经常性损益金额（元）	5,020.00	89,927.84	1,271.98
净利润（元）	-4,729,325.86	1,106,961.41	3,233,200.83
非经常损益占净利润比重	-0.11%	8.12%	0.04%

非经常性损益对公司财务状况、经营成果影响较小。

九、主要资产

（一）应收账款

1、账龄分析

单位：元

项目	2013年9月30日			
	期末余额(元)	占比(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	24,769,284.38	85.74	1,238,464.23	23,530,820.15
1-2年	4,018,613.39	13.91	401,861.34	3,616,752.05
2-3年	6,750.00	0.02	1,350.00	5,400.00
3-4年	85,003.00	0.30	42,501.50	42,501.50
5年以上	8,169.00	0.03	8,169.00	-
合计	28,887,819.77	100.00	1,692,346.07	27,195,473.70

单位：元

项目	2012年12月31日			
	期末余额(元)	占比(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	32,046,641.26	91.82	1,602,332.06	30,444,309.20
1-2年	2,742,827.97	7.86	274,282.80	2,468,545.17
2-3年	83,603.00	0.24	16,720.60	66,882.40
3-4年	21,250.00	0.06	10,625.00	10,625.00
5年以上	8,169.00	0.02	8,169.00	-
合计	34,902,491.23		1,912,129.46	32,990,361.77

单位：元

项目	2011年12月31日			
	期末余额(元)	占比(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	39,972,681.58	99.39	1,992,657.08	6,021,328.84
1-2年	130,646.93	0.33	13,064.69	117,582.24
2-3年	57,955.60	0.14	11,591.12	46,364.48
3-4年	55,841.00	0.14	27,920.50	27,920.50
合计	40,217,125.11	100.00	2,045,233.39	38,171,891.72

应收账款账龄基本处于一年以内。

2、报告期各期末，应收账款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项。

3、报告期各期末，应收账款前五名情况如下：

单位名称	2013年9月30日余额(元)	占应收账款总额比例(%)	账龄
京信通信技术(广州)有限公司	6,064,732.01	20.99	2年以内
	884,734.76	3.06	1年以内

单位名称	2013年9月30日余额(元)	占应收账款总额比例(%)	账龄
深圳国人通信有限公司	3,994,666.76	13.83	2年以内
	1,970,331.53	6.82	1-2年
浙江三维通信股份有限公司	3,653,806.90	12.65	1年以内
上海蒙确工贸有限公司	2,676,225.10	9.26	1年以内
中国电子科技集团公司第54研究所	1,400,850.00	4.86	1年以内
合计	20,645,347.06	71.47	

单位名称	2012年12月31日余额(元)	占应收账款总额比例(%)	账龄
京信通信技术(广州)有限公司	8,843,877.25	25.34	1年以内
	1,629,846.96	4.67	1-2年
深圳国人通信有限公司	6,827,094.28	19.56	1年以内
	223,338.08	0.64	1-2年
上海蒙确工贸有限公司	3,693,175.10	10.58	1年以内
浙江三维通信股份有限公司	3,309,826.96	9.48	1年以内
上海载德信息科技有限公司	1,344,325.00	3.86	1年以内
合计	25,871,483.63	74.13	

单位名称	2011年12月31日余额(元)	占应收账款总额比例(%)	账龄
京信通信技术(广州)有限公司	20,923,067.60	52.03	1年以内
浙江三维通信股份有限公司	4,834,633.05	12.02	1年以内
深圳国人通信有限公司	4,727,033.07	11.75	1年以内
上海蒙确工贸有限公司	4,479,188.00	11.14	1年以内
上海新干通通信设备有限公司	1,663,440.00	4.14	1年以内
合计	36,627,361.72	91.08	

(二) 其他应收款

1、账龄分析

项目	2013年9月30日			
	期末余额(元)	占比(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	570,135.98	66.00	28,506.80	541,629.18
1-2年	-	-	-	-
2-3年	175,467.00	20.31	35,093.40	140,373.60

项目	2013年9月30日			
	期末余额(元)	占比(%)	坏账准备(元)	净额(元)
3-5年	-	-	-	-
5年以上	118,285.56	13.69	118,285.56	-
合计	863,888.54	100.00	181,885.76	682,002.78

项目	2012年12月31日			
	期末余额(元)	占比(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	-	-	-	-
1-2年	175,467.00	47.00	17,546.70	157,920.30
2-3年	-	-	-	-
3-5年	97,393.00	26.09	48,696.50	48,696.50
5年以上	100,450.96	26.91	100,450.96	-
合计	373,310.96	100.00	166,694.16	206,616.80

项目	2011年12月31日			
	期末余额(元)	占比(%)	坏账准备(元)	净额(元)
1年以内	1,325,467.00	84.25	66,273.35	1,259,193.65
1-2年	28,000.00	1.78	2,800.00	25,200.00
2-3年	22,000.00	1.40	4,400.00	17,600.00
3-5年	106,117.00	6.74	53,058.50	53,058.50
5年以上	91,726.96	5.83	91,726.96	-
合计	1,573,310.96	100.00	218,258.81	1,355,052.15

报告期内，报告期内，其他应收款余额主要是贷款保证金、关联方往来款、备用金借款等。

2、报告期各期末，其他应收款中无应收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位所欠款项：

3、报告期各期末，其他应收款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2013年9月30日 余额(元)	占其他应收款 总额比例(%)	账龄
南京成功微波器件厂	借款	373,002.58	43.18	1年以内
河南省星河辰雨通讯 科技有限公司	借款	175,467.00	20.31	2-3年

单位名称	款项性质	2013年9月30日 余额(元)	占其他应收款 总额比例(%)	账龄
何小明	广州备用金	55,558.40	6.43	1年以内
		116,878.08	13.53	5年以上
周韶辉	借款	50,200.00	5.81	1年以内
戴应第	石家庄备用金	27,000.00	3.13	1年以内
合计		798,106.06	92.39	

单位名称	款项性质	2012年12月31 日余额(元)	占其他应收款 总额比例(%)	账龄
郑州星河通信技术有 限公司	借款	175,467.00	47.00	1-2年
毛光明	广州备用金	82,393.00	22.07	3-5年
		90,043.48	24.12	5年以上
戴应第	石家庄备用金	15,000.00	4.02	3-5年
		9,000.00	2.41	5年以上
代垫运费	累计代垫客户运 费	1,407.48	0.38	5年以上
合计		373,310.96	100.00	

单位名称	款项性质	2011年12月31 日余额(元)	占其他应收款 总额比例(%)	账龄
江苏鼎锋资产管理集团 有限公司	贷款保证金	750,000.00	47.67	1年以内
徐小予	借款	400,000.00	25.42	1年以内
郑州星河通信技术有 限公司	借款	175,467.00	11.15	1年以内
毛光明	广州备用金	91,117.00	5.79	3-5年
		81,319.48	5.17	5年以上
刘坤	借款	28,000.00	1.78	1-2年
		22,000.00	1.40	2-3年
合计		1,547,903.48	98.38	

报告期内，公司其他应收账款中与其他企业之间存在的“借款”以及与个人之间存在的“备用金”产生的具体原因及收回情况。

单位名称	金额(元)	款项性质	形成原因	归还状况
南京成功微波器件厂	373,002.58	借款	因其2013年7月后在生产经营活动中遇到资金困难，所以我司将这笔款借给成功厂用于周转，于2014年2月抵	截至2014年2月28日，已无余额。

单位名称	金额（元）	款项性质	形成原因	归还状况
			充应付账款	
河南省星河辰雨通讯科技有限公司	175,467.00	借款	2011年1月，该公司资金周转困难，我司将此款借给对方，但至今未还	按会计准则计提坏账
何小明	172,436.48	广州备用金	此为公司广州办事处备用金，何小明目前为深圳办事处负责人，故账务上将此笔备用金记录在何小明名下	截至2014年2月28日，余额为20,000.00
毛光明	172,437.48	广州备用金	此为公司广州办事处备用金，毛光明2011年、2012年为北京办事处负责人，故账务上将此笔备用金记录在毛光明名下	已转至何小明名下
周韶辉	50,200.00	借款	其中10000元为中石化加油卡充值费用，40200元为市场业务开拓费用	截至2014年2月28日，余额为17,000.00
戴应第	27,000.00	石家庄备用金	此为公司石家庄办事处备用金，戴应第2011年、2012年为石家庄办事处负责人，故账务上将此笔备用金记录在戴应第名下	截至2014年2月28日，余额为9,000.00
徐小予	400,000.00	借款	徐小予资金周转困难向公司暂借的流动资金	已归还
刘坤	50,000.00	借款	市场人员业务开拓费用	

（三）存货

1、存货结构

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
原材料	2,692,693.56	2,034,962.59	1,806,634.90
材料采购	665.91	3,106.31	-
库存商品	2,343,814.49	2,080,305.58	1,135,182.52
在产品	3,053,211.58	1,551,909.06	1,389,480.83
发出商品	2,450,250.99	1,780,180.88	4,648,689.30
合计	10,540,636.53	7,450,464.42	8,979,987.55

2011年末，公司发出商品金额较大，主要是因为当年度国内通信设备制造商采购量较大，商品验货周期较长导致。

2013年1-9月，因公司部分产品生产周期延长等原因导致期末存货余额增

加。

2、报告期各期末，存货减值情况

报告期末，公司存货未出现减值情形，因此未计提跌价准备。从上表可以看出，报告期内存货规模呈不断扩大趋势。

（四）固定资产

1、固定资产变动情况

单位：元

项目	2011年1月1日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
账面原值合计	20,531,656.64	1,003,748.00	-	21,535,404.64
其中：房屋及建筑物	11,169,314.48	411,550.00	-	11,580,864.48
机器设备	7,778,703.64	137,739.61	-	7,916,443.25
运输设备	948,400.00	243,036.00	-	1,191,436.00
电子及其他设备	635,238.52	211,422.39	-	846,660.91
累计折旧合计	7,125,341.36	2,324,562.98	-	9,449,904.34
其中：房屋及建筑物	1,164,016.81	586,048.51	-	1,750,065.32
机器设备	4,604,520.26	1,513,055.95	-	6,117,576.21
运输设备	857,766.84	131,949.09	-	989,715.93
电子及其他设备	499,037.45	93,509.43	-	592,546.88
账面净值合计	13,406,315.28	-	-	12,085,500.30
其中：房屋及建筑物	10,005,297.67	-	-	9,830,799.16
机器设备	3,174,183.38	-	-	1,798,867.04
运输设备	90,633.16	-	-	201,720.07
电子及其他设备	136,201.07	-	-	254,114.03

单位：元

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
账面原值合计	21,535,404.64	1,326,706.04	863,619.48	21,998,491.20
其中：房屋及建筑物	11,580,864.48	-	267,510.48	11,313,354.00
机器设备	7,916,443.25	1,277,841.03	152,500.00	9,041,784.28
运输设备	1,191,436.00	-	143,800.00	1,047,636.00
电子及其他设备	846,660.91	48,865.01	299,809.00	595,716.92
累计折旧合计	9,449,904.34	2,185,551.90	699,666.83	10,935,789.41
其中：房屋及建筑物	1,750,065.32	546,311.38	117,937.65	2,178,439.05

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
机器设备	6,117,576.21	1,487,804.83	152,500.00	7,452,881.04
运输设备	989,715.93	60,758.80	129,420.18	921,054.55
电子及其他设备	592,546.88	90,676.89	299,809.00	383,414.77
账面净值合计	12,085,500.30	-	-	11,062,701.79
其中：房屋及建筑物	9,830,799.16	-	-	9,134,914.95
机器设备	1,798,867.04	-	-	1,588,903.24
运输设备	201,720.07	-	-	126,581.45
电子及其他设备	254,114.03	-	-	212,302.15

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年9月30日
账面原值合计	21,998,491.20	221,144.43	-	22,219,635.63
其中：房屋及建筑物	11,313,354.00	-	-	11,313,354.00
机器设备	9,041,784.28	25,516.24	-	9,067,300.52
运输设备	1,047,636.00	-	-	1,047,636.00
电子及其他设备	595,716.92	195,628.19	-	791,345.11
累计折旧合计	10,935,789.41	1,308,901.97	-	12,244,691.38
其中：房屋及建筑物	2,178,439.05	388,996.63	-	2,567,435.68
机器设备	7,452,881.04	656,238.64	-	8,109,119.68
运输设备	921,054.55	45,569.25	-	966,623.80
电子及其他设备	383,414.77	218,097.45	-	601,512.22
账面净值合计	11,062,701.79	-	-	9,974,944.25
其中：房屋及建筑物	9,134,914.95	-	-	8,745,918.32
机器设备	1,588,903.24	-	-	958,180.84
运输设备	126,581.45	-	-	81,012.20
电子及其他设备	212,302.15	-	-	189,832.89

2、固定资产折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。各类固定资产预计使用寿命和年折旧率参见“本节四、主要会计政策和会计估计（三）固定资产的确认和计量”。

3、公司期末固定资产不存在减值的情况，故未计提固定资产减值准备。期末无暂时闲置、拟处置的固定资产。

(五) 无形资产

1、无形资产变动情况

单位：元

项目	2011年1月1日	本期增加	本期减少	2011年12月31日
无形资产原值	109,273.08	77,948.72	17,094.02	170,127.78
应用软件	109,273.08	77,948.72	17,094.02	170,127.78
累计摊销	67,294.81	29,608.74	-	96,903.55
应用软件	67,294.81	29,608.74	-	96,903.55
无形资产净值	41,978.27	-	-	73,224.23
应用软件	41,978.27	-	-	73,224.23

单位：元

项目	2012年1月1日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
无形资产原值	170,127.78	90,320.90	35,961.94	224,486.74
应用软件	170,127.78	90,320.90	35,961.94	224,486.74
累计摊销	96,903.55	131,989.81	81,443.62	147,449.74
应用软件	96,903.55	131,989.81	81,443.62	147,449.74
无形资产净值	73,224.23	-	-	77,037.00
应用软件	73,224.23	-	-	77,037.00

单位：元

项目	2013年1月1日	本期增加	本期减少	2013年9月30日
无形资产原值	224,486.74	-	-	224,486.74
应用软件	224,486.74	-	-	224,486.74
累计摊销	147,449.74	52,022.79	-	199,472.53
应用软件	147,449.74	52,022.79	-	199,472.53
无形资产净值	77,037.00	-	-	25,014.21
应用软件	77,037.00	-	-	25,014.21

2、主要无形资产的取得方式、初始金额、摊销方法、摊销年限、最近一期末的摊余价值及剩余摊销年限

资产名称	取得方式	初始金额 (元)	摊销方法	摊销 年限	截止报告 期末累计 摊销额(元)	摊余价值 (元)	剩余摊 销年限
金蝶财务软件	外购	224,486.74	年限平均法	3年	199,472.53	25,014.21	14个月

3、无形资产摊销方法：

无形资产类别	摊销年限	残值率（%）	年摊销率（%）
应用软件	3年	-	33.33

4、公司期末无形资产不存在减值的情况，故未计提无形资产减值准备。

（六）主要资产减值准备计提依据与实际计提情况

1、主要资产减值准备计提依据

（1）应收款项

应收账款减值准备计提依据见“本节四、主要会计政策和会计估计（二）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法”。

（2）存货

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。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，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（3）固定资产、无形资产等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，公司于每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象；因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；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为基础确定资产组的可收回金额。

可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与该单项资产、资产组或资产组组合的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产(包括商誉)的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

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

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

2、资产减值准备实际计提情况

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
坏账准备	2,053,358.33	2,203,368.02	2,409,151.32
合计	2,053,358.33	2,203,368.02	2,409,151.32

十、主要负债

(一) 短期借款

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
抵押贷款	11,000,000.00	8,600,000.00	5,000,000.00
合计	11,000,000.00	8,600,000.00	5,000,000.00

2012年，公司与江苏银行南京城中支行签订《江苏省科技成果转化风险补偿专项资金贷款业务借款合同》，借款金额200.00万元，借款利率6.00%，借款期限2012年11月8日至2013年11月7日，借款已到期归还。该合同由公司浦口区滨江大道1号明发滨江新城111幢705室房产(宁房权证浦转字第02020572号、宁浦国用(2012)第04368p号)提供抵押担保，由公司六项专利权提供质押担保。

2013年，公司与南京银行热河支行签订《人民币流动资金借款合同》，借款金额240.00万元，借款利率为6.90%，借款期限2013年7月12日至2014年7

月 12 日。该合同由于立以南京市玄武区太平门东街 2 号 2 幢 502 室房产（宁放权正玄转字第 227693 号、宁玄国用（2012）第 07408 号）提供抵押担保。

2013 年，公司与南京银行热河支行签订《人民币流动资金借款合同》，借款金额 320.00 万元，借款利率为 6.90%，借款期限 2013 年 9 月 13 日至 2014 年 9 月 13 日。该合同由公司以浦口区柳洲北路 22 号房产（宁房权证浦变字第 423111 号、宁浦国用（2013）第 12328P 号）提供抵押担保。

2013 年，公司与南京银行热河支行签订《人民币流动资金借款合同》，借款金额 340.00 万元，借款利率为 6.90%，借款期限 2013 年 9 月 23 日至 2014 年 9 月 23 日。该合同由公司以浦口区柳洲北路 22 号房产（宁房权证浦变字第 423111 号、宁浦国用（2013）第 12328P 号）提供抵押担保。

（二）应付账款

1、账龄分析

单位：元

账龄	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
1 年以内	14,993,471.70	17,726,221.09	32,293,234.39
1-2 年	2,069,317.82	1,012,786.09	9,364,986.72
2-3 年	37,883.97	-	12,093.00
合计	17,100,673.49	18,739,007.18	41,698,751.11

2012 年，应付账款大幅下降，主要是因为 2012 公司吸收投资收到现金 420.00 万元，处置长期股权投资收回资金 200 余万元，加之 2012 年度向关联方拆入资金增加、固定资产投入开支减少等，公司资金压力得到一定程度的缓解，公司将资金用于偿付应付账款所致。

2、报告期各期末，应付账款中无应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、报告期各期末，应付账款前五名单位如下：

单位名称	2013 年 9 月 30 日余额（元）	占应付账款总额比例（%）	账龄
南京成功微波器件厂	1,788,674.42	10.46	1 年以内
江苏锐毕利实业有限公司	1,454,012.10	8.50	1 年以内
常州诺士特通讯有限公司	1,440,391.00	8.42	1 年以内
丹阳市新桥镇福羽微波通讯器件厂	1,284,361.04	7.51	1 年以内

单位名称	2013年9月30日余额(元)	占应付账款总额比例(%)	账龄
常州腾特精密机械有限公司	889,569.72	5.21	1年以内
合计	6,857,008.28	40.10	

单位名称	2012年12月31日余额(元)	占应付账款总额比例(%)	账龄
南京成功微波器件厂	2,109,926.16	11.26	1年以内
江苏锐毕利实业有限公司	1,983,420.52	10.58	1年以内
无锡康普斯精密机械有限公司	1,664,770.35	8.88	1年以内
丹阳市新桥镇福羽微波通讯器件厂	1,444,847.90	7.71	1年以内
常州诺士特通讯有限公司	1,246,260.18	6.65	1年以内
合计	8,449,225.11	45.08	

单位名称	2011年12月31日余额(元)	占应付账款总额比例(%)	账龄
南京成功微波器件厂	7,753,464.47	18.59	1年以内
	2,426,280.49	5.82	1-2年
丹阳市新桥镇福羽微波通讯器件厂	4,449,024.53	10.67	1年以内
	2,989,706.63	7.17	1-2年
江扬科技(无锡)有限公司	5,164,218.55	12.38	1年以内
上海锐毕利机电科技公司	3,906,781.00	9.37	1年以内
无锡康普斯精密机械有限公司	2,336,267.51	5.61	1年以内
合计	29,025,743.18	69.61	

(三) 其他应付款

1、账龄分析

单位：元

账龄	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	1,862,378.16	4,803,717.57	1,555,918.59
1-2年	74,500.00	9,135.21	18,952.59
2-3年	-	-	-
3-4年	-	-	218,342.66
合计	1,936,878.16	4,812,852.78	1,793,213.84

2013年，公司对长期挂账的其他应付款进行清理，截止目前为止，其他应

付款账龄基本在 1 年以内。

2012 年，公司其他应付款增长较大，主要是公司为偿付供应商货款，向控股股东拆入款项所致。

2、报告期各期末，其他应付款中应付持本单位 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项如下：

单位：元

其他应付款	款项性质	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
于立	借款	1,768,527.62	4,300,364.57	-
合计		1,768,527.62	4,300,364.57	-

3、报告期各期末，其他应付款前五名单位如下：

单位名称	款项性质	2013 年 9 月 30 日金额（元）	占其他应付款总额比例（%）	账龄
于立	借款	1,768,527.62	91.31	1 年以内
王朝坤	委托开发费	69,500.00	3.59	1-2 年
江苏金蝶软件有限公司	软件采购款	25,000.00	1.29	2 年以内
南京艾佳冷暖工程有限公司	空调采购款	13,760.00	0.71	1 年以内
南京楚浩装饰工程有限公司	装修费用	12,500.00	0.64	1 年以内
合计			97.54	

单位名称	款项性质	2012 年 12 月 31 日金额（元）	占其他应付款总额比例（%）	账龄
于立	借款	4,300,364.57	89.35	1 年以内
周志华	借款	345,000.00	7.17	1 年以内
王朝坤	委托开发费	69,500.00	1.44	1 年以内
南京楚浩装饰工程有限公司	装修费用	34,350.00	0.71	1 年以内
江苏金蝶软件有限公司	软件采购款	25,000.00	0.52	1 年以内
合计		4,774,124.57	99.19	

单位名称	款项性质	2011 年 12 月 31 日金额（元）	占其他应付款总额比例（%）	账龄
李弋	借款	1,331,224.00	74.24	1 年以内
徐小予	借款	200,000.00	11.15	1 年以内
赵春燕	保险理赔	8,897.00	0.50	1 年以内
陈强	保险理赔	2,350.00	0.13	1 年以内

单位名称	款项性质	2011年12月31日金额(元)	占其他应付款总额比例(%)	账龄
王鹏伟	保险理赔	528.34	0.03	1年以内
合计		1,542,999.34	86.05	

(四) 预收账款

1、账龄分析

单位：元

账龄	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	151,558.07	66,830.00	1,232,899.44
1-2年	-	-	60.00
2-3年	-	-	430.00
合计	151,558.07	66,830.00	1,233,389.44

2、报告期各期末，预收账款中无预收持本单位5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、报告期各期末，预收账款前五名单位如下：

单位名称	2013年9月30日余额(元)	占预收账款总额比例(%)	账龄
河南省星河辰雨通讯科技有限公司	66,072.00	43.60	1年以内
广州杰赛科技股份有限公司	38,740.00	25.56	1年以内
中国电子科技集团第38研究所	14,000.00	9.24	1年以内
泉州市铁通电子设备有限公司	13,672.07	9.01	1年以内
东营易威电动汽车有限公司	10,000.00	6.60	1年以内
合计	142,484.07	94.01	

单位名称	2012年12月31日余额(元)	占预收账款总额比例(%)	账龄
西安高晶电子工业有限公司	18,208.00	27.25	1年以内
河南省星河辰雨通讯科技有限公司	18,172.00	27.19	1年以内
中电科技(合肥)电子信息发展有限责任公司	14,000.00	20.95	1年以内
工业和信息化部电子工业标准化研究院	12,600.00	18.85	1年以内
石家庄宇讯电子有限公司	3,850.00	5.76	1年以内
合计	66,830.00	100.00	

单位名称	2011年12月31日余额(元)	占预收账款总额比例(%)	账龄
郑州蜂网传媒有限公司	1,209,600.00	98.07	1年以内
四川汽车工业集团有限公司	19,793.40	1.60	1年以内
上海中兴通讯技术有限责任公司	2,091.04	0.17	1年以内
石家庄新元电子科技开发有限公司	520.00	0.04	1年以内
长安电子装备有限公司	440.00	0.04	1年以内
合计	1,232,444.44	99.92	

(五) 应交税费

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
增值税	379,217.16	498,504.93	201,019.36
城市维护建设税	26,545.20	34,895.35	14,074.96
企业所得税	-443,259.78	-208,415.55	686,764.21
房产税	22,063.57	-44,127.14	13,614.20
教育费附加	11,376.51	15,388.80	6,465.66
地方教育附加	7,584.35	9,536.45	3,587.69
代扣代缴个人所得税	4,303.35	4,499.69	5,282.48
土地使用税	-4,633.87	-	-
合计	3,196.49	310,282.53	930,808.56

十一、股东权益情况

(一) 实收资本(或股本)

单位：元

股东姓名	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
于立	5,290,000.00	2,645,000.00	1,500,000.00
麻晓初	700,000.00	350,000.00	-
查毅	600,000.00	300,000.00	262,500.00
李弋	570,000.00	285,000.00	262,500.00
贾瑞卿	550,000.00	275,000.00	262,500.00
袁廷华	400,000.00	200,000.00	-
代明春	350,000.00	175,000.00	-
黄云	290,000.00	145,000.00	-
邱成功	250,000.00	125,000.00	337,500.00

股东姓名	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
孙发祥	200,000.00	100,000.00	375,000.00
许贤利	200,000.00	100,000.00	-
黄银	150,000.00	75,000.00	-
顾菜军	100,000.00	50,000.00	-
喻花	100,000.00	50,000.00	-
李强	100,000.00	50,000.00	-
沈国培	100,000.00	50,000.00	-
刘云	50,000.00	25,000.00	-
合计	10,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00

(二) 资本公积

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资本公积（股本溢价）	17,054,906.54	17,054,906.54	-
合计	17,054,906.54	17,054,906.54	-

2012年度，公司整体变更为股份公司，以经审计的净资产折股，超出股本部分计入资本公积，故2012年末，公司资本公积余额17,054,906.54元。

(三) 盈余公积

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
法定盈余公积	16,302.28	16,302.28	1,498,846.46
合计	16,302.28	16,302.28	1,498,846.46

2012年，盈余公积减少主要是因为该年度公司整体变更为股份公司，以经审计的净资产折股，导致盈余公积减少1,498,846.46元。

(四) 未分配利润

单位：元

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
年初未分配利润	146,720.50	12,412,121.45	9,502,240.70
加：本期净利润	-4,729,325.86	1,106,961.41	3,233,200.83
减：提取法定盈余公积	-	2,200,000.00	-
应付普通股股利	-	16,302.28	323,320.08

转作资本的利润	-	15,556,060.08	-
年末未分配利润	-4,582,605.36	146,720.50	12,412,121.45

十二、财务指标分析

（一）偿债能力分析

项目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率	62.11%	61.77%	75.56%
流动比率（倍）	1.30	1.30	1.04
速动比率（倍）	1.01	1.09	0.86

2013年9月，公司的偿债能力指标较2011年显著提升。报告期内，公司偿债能力呈现逐步改善态势。

2012年度，公司通过增资、出售经营状况不佳的参股公司股权等方式收回资金600余万元，并用该资金归还应付账款，从而一定程度上提升了公司偿债能力。但截止2013年9月30日，公司短期借款1,100.00万元，应付票据500余万元，应付实际控制人于立资金余额为170余万元。总体而言，公司资产负债率仍较高。

（二）营运能力分析

指标项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
应收账款周转率（次）	0.96	1.72	1.69
存货周转率（次）	2.57	5.54	7.20

1、应收账款周转率

2011年度、2012年度，公司应收账款周转率基本稳定。2013年1-9月，公司因营业收入大幅下降，导致当期应收账款周转率大幅降低。

2、存货周转率

2011年公司存货周转率较高，主要是因为2010年年末，公司资金紧张，存货备货量较少，2011年存货周转率受到存货加权平均影响而提高。如果采用期末存货余额计算2011年度、2012年度的存货周转率，则公司2012年度存货周转率较2011年有所上升，详见下表：

指标项目	2012年度	2011年度
存货周转率	6.11	4.76

2013年1-9月，公司因营业收入大幅下降，导致当期存货周转率大幅降低。

(三) 盈利能力分析

指标项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
毛利率	19.95%	25.61%	30.39%
加权平均净资产收益率	-23.82%	6.34%	21.14%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	-23.85%	5.82%	21.13%

报告期内，因产品销售价格下降、材料成本上升以及生产非饱和和运转导致产品分摊固定成本费用增加等原因，公司毛利率持续下降。

2012年度，公司毛利率下降，加之期间费用的增加，导致公司当年净利润下降，盈利能力降低。2013年1-9月因公司营业收入大幅下降，主要由于行业需求减少、技术的更新换代以及国外客户需求下降，最终导致当期净利润出现亏损。

(四) 获取现金能力分析

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	87,870.96	-13,668,228.58	3,024,978.08
投资活动产生的现金流量净额	-176,757.78	957,486.64	-5,411,923.21
筹资活动产生的现金流量净额	3,499,057.62	12,268,980.71	979,636.10
合计	3,410,170.80	-441,761.23	-1,407,309.03

(1) 经营活动

2012年度，经营活动现金净流量为负数，主要是因为公司用投资、筹资活动产生的现金净流入偿还应付账款所致。

(2) 投资活动

2011年度，公司投资活动现金支出主要是购置固定资产支出500余万元。

2012年度，公司收回前期参股公司股权投资款项200余万元，同时购置固定资产支出100余万元。

2013年1-9月投资活动现金流出主要为购置固定资产支出。

(3) 筹资活动

2011年筹资活动现金流呈现净流入，主要为公司向银行借款增加200.00万元所致。

2012年度筹资活动现金流入较大，主要是公司增资420.00万元，贷款增加

360.00万元，同时向股东拆入资金所致。

2013年1-9月筹资活动现金净流入，主要为公司增资500.00万元，银行借款增加240万元。

十三、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

（一）关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
于立	持股5%以上股东；实际控制人；董事长；总经理

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
麻晓初	持股5%以上股东；董事；副总经理
查毅	持股5%以上股东；董事
李弋	持股5%以上股东；财务总监
贾瑞卿	持股5%以上股东
袁廷华	持股5%以下股东；监事
代明春	持股5%以下股东
黄云	持股5%以下股东
邱成功	持股5%以下股东
孙发祥	持股5%以下股东
许贤利	持股5%以下股东
黄银	持股5%以下股东；董事；董事会秘书；副总经理
李强	持股5%以下股东
喻花	持股5%以下股东
沈国培	持股5%以下股东
顾菜军	持股5%以下股东；董事
刘云	持股5%以下股东
卜祥科	监事
徐勇	监事
徐小予	股东袁廷华之配偶

关联方名称	与公司关系
南京成功微波器件厂	股东邱成功女儿邱芳持股 100.00%公司（注 2）
南京同频微波技术股份有限公司	股东于立持股 33.00%公司（注 3）
郑州蜂网传媒有限公司	股东于立持股 8.00%公司（注 4）
合肥创源车辆控制技术有限公司	股东袁廷华持股 94.00%公司（注 5）
嘉兴市同和电子公司	股东麻晓初持股 70.00%公司（注 6）
南京银冠微波电子科技有限公司	股东贾瑞卿持股 80.00%公司（注 7）

注 2：南京成功微波器件厂，为个人独资企业，成立于 2002 年 3 月 1 日，投资人邱芳（与邱成功系父女关系），投资金额 60.00 万元，注册地址为南京市栖霞区吉祥村 139 号，经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：经营范围及方式为微波器件、五金加工零售。

注 3：南京同频微波技术股份有限公司，成立于 2008 年 4 月 2 日，法定代表人周颖平，注册资本 1,000.00 万元，注册地址为南京市高新开发区泰山园区小柳工业园 J03-B 幢，经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：一般经营项目：模拟电视、数字电视、调频广播的同频谱传输设备及相关网络系统产品的销售及技术咨询、技术服务。目前，于立持有公司 33%股份。

注 4：郑州蜂网传媒有限公司，成立于 2011 年 3 月 11 日，法定代表人杨传刚，注册资本 3,921.57 万元，注册地址为郑州经济技术开发区第七大街以东、经北一路以南，经营范围：软件产品、通讯产品、电子产品、仪器仪表、广播电视设备相关技术产品的研发、技术咨询服务，计算机系统技术服务。目前，于立持有公司 8.00%股份。

注 5：合肥创源车辆控制技术有限公司，成立于 2011 年 2 月 20 日，法定代表人袁廷华，注册资本 200.00 万元，注册地址为合肥市高新区科学大道 110 号创业中心 F9A 四楼，经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：公司经营范围为汽车电子产品和系统的研发、生产、销售及服务，电子器件及部件的经营。目前，袁廷华持有该公司 94.00%的股份，麻晓初持有该公司 1.00%的股份。

注 6：嘉兴市同和电子有限公司，成立于 2004 年 4 月 15 日，法定代表人徐婉苏，注册资本 50.00 万元，注册地址嘉兴市创业路徐安村民委员会二楼，经营范围：发光二极管、配电开关设备及其零件、灯具及配件、金属工艺品的生产、销售。麻晓初已将其所持有的嘉兴市同和电子有限公司 70.00%的股权已全部转让，其中 67.00%转让给徐婉苏、3.00%转让给何群，并已辞去嘉兴市同和电子有限公司总经理职务，相关工商备案手续已办理完毕。目前，徐婉苏持有该公司 67.00%股权，麻肖飞持有该公司 30.00%股权，何群持有该公司 3.00%股权。

注 7：南京银冠微波电子科技有限公司，成立于 1997 年 9 月 22 日，法定代表人贾瑞卿，注册资本 100.00 万元，注册地址南京市鼓楼区平岗 1 号 30 幢 1 单元 601 室，经营范围：电子系统工程设计、安装、调试、技术服务；室内装饰设计、施工；机械、电子设备、建筑材

料、装饰材料、五金交电、电器机械及器材销售；电子产品生产、销售。目前，贾瑞卿持有该公司 80.00% 股权，徐敏华持有该公司 20.00% 股权。

除南京同频微波技术股份有限公司使用公司房产作为注册地外，上述关联方与公司在资产、人员、技术、场所方面相互独立；除公司从南京成功微波器件厂采购微波器件外，上述关联方与公司不存在经常性的销售与采购关系，也未与公司的销售及采购渠道发生重合。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关联采购或接受劳务

交易单位	交易内容	2013 年 1-9 月	
		金额（元）	占采购比例（%）
南京成功微波器件厂	采购商品	2,189,690.40	9.59
合计		2,189,690.40	9.59

交易单位	交易内容	2012 年度	
		金额（元）	占采购比例（%）
南京成功微波器件厂	采购商品	4,391,958.24	11.49
合计		4,391,958.24	11.49

交易单位	交易内容	2011 年度	
		金额（元）	占采购比例（%）
南京成功微波器件厂	采购商品	6,626,892.71	15.92
合计		6,626,892.71	15.92

公司出于长期合作的原因，向南京成功微波器件厂采购腔体、盖板等结构件，采购价格参考市场价格确定。2011 年度、2012 年度、2013 年 1-9 月公司向其采购金额为 6,626,892.71 元、4,391,958.24 元、2,189,690.40 元，占当期采购总额的 15.92%、11.49%、9.59%，采购金额及比例均在下降。同时，公司仍向无锡康普斯精密机械有限公司、江苏锐毕利实业有限公司、丹阳市新桥镇福羽微波通讯器件厂等多家无关联第三方采购，公司向第三方采购腔体、盖板的比例占腔体、盖板总采购金额的 60% 左右，公司对南京成功微波器件厂不存在采购依赖。

（2）关联资金拆借

关联方	交易内容	关联交易定价方式	2013年1-9月	
			金额(元)	占比(%)
南京成功微波器件厂	还款	无息	9,000.00	0.24
李弋	资金拆入	无息	450,000.00	12.20
于立	资金拆入	6.90%计算利息	3,230,775.74	87.56
合计			3,689,775.74	100.00
南京成功微波器件厂	资金拆出	无息	382,002.58	5.43
李弋	还款	无息	450,000.00	6.40
于立	还款	6.90%计算利息	6,200,000.00	88.17
合计			7,032,002.58	100.00

关联方	交易内容	关联交易定价方式	2012年度	
			金额(元)	占比(%)
于立	资金拆入	6.90%计算利息	6,020,000.00	87.06
南京同频微波技术股份有限公司	还款	无息	895,000.00	12.94
合计			6,915,000.00	100.00
于立	还款	6.90%计算利息	1,800,000.00	45.51
李弋	还款	6.90%计算利息	1,260,000.00	31.86
南京同频微波技术股份有限公司	资金拆出	无息	895,000.00	22.63
合计			3,955,000.00	100.00

关联方	交易内容	关联交易定价方式	2011年度	
			金额(元)	占比(%)
袁廷华	资金拆入	无息	1,000,000.00	12.41
李弋	资金拆入	7.20%计算利息	2,060,000.00	25.56
南京同频微波技术股份有限公司	还款	无息	5,000,000.00	62.03
合计			8,060,000.00	100.00
南京同频微波技术股份有限公司	还款	无息	1,000,000.00	12.82
南京同频微波技术股份有限公司	资金拆出	无息	5,000,000.00	64.10
袁廷华	还款	无息	1,000,000.00	12.82
李弋	还款	7.20%计算利息	800,000.00	10.26

关联方	交易内容	关联交易定价方式	2011 年度	
			金额（元）	占比（%）
合计			7,800,000.00	100.00

报告期内，公司与关联方的拆借主要为拆入资金，目的是补充公司的流动资金。由于公司向于立、李弋拆借资金时间较长，公司参照银行同期贷款利率，向于立、李弋支付资金拆借利息。截止 2013 年 9 月 30 日，公司仍向控股股东于立拆入资金 170 余万元用于弥补流动资金需要，未来公司将通过自身发展、股权融资、债券融资等途径解决资金需求。

（3）关联担保

本公司资产规模较小，且缺乏抵押物，关联方为公司银行贷款提供担保，报告期内，公司接受担保的具体情况如下：

担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日	担保事由
李弋、查毅、贾瑞卿、麻晓初、于立	1,156,628.00	2012.11.30	2013.5.30	开具银行承兑汇票
于立	1,156,628.00	2012.11.30	2013.5.30	开具银行承兑汇票
李弋、查毅、贾瑞卿、麻晓初、于立	855,075.70	2013.6.25	2013.12.25	开具银行承兑汇票
于立	1,156,628.00	2013.6.25	2013.12.25	开具银行承兑汇票
李弋、查毅、贾瑞卿、麻晓初、于立	1,481,628.00	2013.7.30	2014.1.30	开具银行承兑汇票
李弋	1,481,628.00	2013.7.30	2014.1.30	开具银行承兑汇票
于立、麻晓初、查毅、贾瑞卿、李弋	3,000,000.00	2013.7.29	2016.7.29	开具银行承兑汇票
于立	2,400,000.00	2013.6.8	2016.6.7	银行贷款

2012 年公司与南京银行高新区支行签订《银行承兑协议》，承兑金额共计 2,313,256.00 元。该协议由于立以定期存单提供 1,156,628.00 元质押担保，由李弋、查毅、贾瑞卿、麻晓初、于立提供 1,156,628.00 元连带责任保证担保。

2013 年公司与南京银行高新开发区支行签订《银行承兑协议》，承兑金额共计 2,011,703.70 元。该协议由于立以定期存单提供 1,156,628.00 元质押担保，由贾瑞卿、查毅、于立、李弋、麻晓初提供 855,075.70 元连带责任保证担保。

2013 年公司与南京银行高新区支行签订《银行承兑协议》，承兑金额共计 2,963,256.00 元。该协议由查毅、于立、李弋、麻晓初、贾瑞卿提供 1,481,628.00 元连带责任保证担保，由李弋以定期存单提供 1,481,628.00 元质押担保。

2013 年于立、麻晓初、查毅、贾瑞卿、李弋与南京银行热河支行签订《最高额保证合同》，为南京银行热河支行承兑公司开具银行汇票提供担保，最高保证金额 300 万元，具体金额依据与南京银行热河支行实际承兑金额而定，保证期间 2013 年 7 月 29 日至 2016 年 7 月 29 日。2013 年 9 月公司与南京银行热河支行签订《银行承兑协议》，承兑金额共计 100 万元，其中公司提供 50 万元保证金做质押担保，同时依据《最高额保证合同》于立、麻晓初、查毅、贾瑞卿、李弋提供连带责任保证担保。

此外，报告期内南京同频微波技术股份有限公司使用公司的房产作为注册地，但自 2011 年 6 月起南京同频微波技术股份有限公司即基本未从事经营，未实际占用公司房产，未支付租金。

2、偶发性关联交易

(1) 销售商品或提供劳务

交易单位	交易内容	2012 年度	
		金额（元）	占销售比例（%）
郑州蜂网传媒有限公司	销售商品	1,049,230.77	1.71
合计		1,049,230.77	1.71

交易单位	交易内容	2011 年度	
		金额（元）	占销售比例（%）
郑州蜂网传媒有限公司	销售商品	503,504.27	0.82
南京同频微波技术股份有限公司	销售商品	64,461.54	0.11
合计		567,965.81	0.93

报告期内，公司向郑州蜂网传媒有限公司销售微波同步发射机和接收机，该类产品的公司针对郑州蜂网传媒有限公司需求定制研发，市场上无同类产品，其定价为双方协商确定。公司向南京同频微波技术股份有限公司销售功分器，交易定价参照无关联第三方交易价格确定。

报告期内，公司向关联方销售商品属于偶然业务，规模较小，对公司业绩影响不大。

(2) 关联采购和接受劳务

交易单位	交易内容	2011 年度
------	------	---------

		金额（元）	占采购比例（%）
合肥创源车辆控制技术有限公司	采购商品	21,406.31	0.05
合计			

报告期内，公司从合肥创源车辆控制技术有限公司采购汽车电子元器件，交易定价参照无关联第三方交易价格确定。该笔采购属于偶然交易，规模较小，对公司业绩影响不大。

（3）股权转让

2011年5月，公司与徐小予签订股权转让协议，以10.00万元的价格向徐小予购买合肥创源车辆控制技术公司5.00%的出资额。

2012年8月，公司与袁廷华签订转让协议，以10.00万元的价格将持有的合肥创源车辆控制技术公司5.00%的出资额转让给袁华廷。

2012年11月，公司与于立签订股权转让协议，以浙江天源资产评估有限公司出具的浙源评报字[2012]第[0155]号评估报告为作价依据，以200.2638万元的价格将持有的同频微波的33.00%的股权转让给于立。

（4）资产出售

2012年，公司向其股东于立出售盐马路38号4幢403、404室（盐房权证市区字第040444号，建筑面积为169.52平方米）及盐马路38号4幢31储藏室（建筑面积为10.31平方米），出售价格为818,479.00元。销售价格参考周边房屋市场价值作价。该交易给公司带来收益60余万，但由于该交易为偶然业务，对公司持续经营无影响。

（三）关联方往来

单位：元

应收账款	款项性质	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
郑州蜂网传媒有限公司	货款	18,000.00	18,000.00	-
占期末余额比重		0.06%	0.05%	-

单位：元

其他应收款	款项性质	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
袁廷华	往来款	-	-	400,000.00
南京成功微波器件厂	借款	373,002.58	-	-

其他应收款	款项性质	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
黄云	备用金	3,000.00	150.00	
合计		376,002.58	150.00	400,000.00
占期末余额比重		43.52%	0.04%	25.42%

单位：元

应付票据	款项性质	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
南京成功微波器件厂	货款	500,000.00	-	-
占期末余额比重		8.37%	-	-

单位：元

应付账款	款项性质	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
南京成功微波器件厂	货款	1,788,674.42	2,109,926.16	10,179,744.96
合肥创源车辆控制技术有限公司	货款	668,328.38	668,328.38	668,328.38
占期末余额比重		14.47%	14.83%	26.02%

单位：元

其他应付款	款项性质	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
于立	往来款	1,768,527.62	4,300,364.57	-
李弋	往来款	-	-	1,331,224.00
袁廷华	往来款	-	-	200,000.00
合计		1,768,527.62	4,300,364.57	1,531,224.00
占期末余额比重		91.31%	89.35%	85.39%

单位：元

预收账款	款项性质	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
郑州蜂网传媒有限公司	货款	-	-	1,209,600.00
占期末余额比重		-	-	98.07%

(四) 关联交易对公司财务状况及经营成果的影响

报告期内，公司向南京成功微波器件厂采购主要是因为双方长期合作，关系较密切。2012年度，随着公司上市进程的推进，公司逐步降低了向关联方采购的金额和比例，且公司还向多家无关联第三方采购相同材料，公司对南京成功微

波器件厂不存在采购依赖。

报告期内，公司向股东拆入资金，主要是为了满足流动资金需要。截止 2013 年 9 月 30 日，公司仍向控股股东拆入资金 170 余万元，未来公司将通过自身发展、股权融资、债券融资等方式，逐步归还股东借款。

报告期内，公司向郑州蜂网传媒有限公司、南京同频微波技术股份有限公司销售产品；向控股股东于立销售房产；向股东于立、袁廷华出售参股公司股权均属于偶发性关联交易。其中出售房产、清理股权，均出于清理公司闲置资产、回笼公司资金等考虑。

（五）挂牌公司规范关联交易的制度安排

有限公司阶段，公司未制定关联交易管理制度，关联方之间的交易、资金拆借没有经过股东会或董事会的审批。股份公司阶段，公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》、《非上市公众公司监督管理办法》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序。

十四、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

无需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十五、报告期内，公司进行资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了浙江天源资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了浙源评报字[2012]第 0173 号评估报告，有限公司 2012 年 8 月 31 日经评估的净资产为 3,253.60 万元。

因处置长期股权投资的需要，公司聘请了浙江天源资产评估有限公司，对南京同频微波技术股份有限公司以 2012 年 8 月 31 日为基准日的净资产进行评估，出具的浙源评报字[2012]第[0155]号评估报告。

十六、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

报告期内，公司股利分配政策如下：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定盈余公积金；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付普通股股利。

（二）实际利润分配情况

报告期内，除按照当期净利润的 10.00%计提法定盈余公积外，无其他利润分配行为。

（三）公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策沿用《公司章程》中规定的股利分配制度。

十七、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无控股子公司或纳入合并报告的企业。

十八、风险因素与评估

（一）通信设备市场需求变动的风险

通信设备市场需求直接受移动通信运营商资本支出影响，其资本支出决定移动通信系统集成商的业务规模，进而影响系统集成商对本公司产品的采购规模。近年来，受金融危机影响，移动通信运营商资本支出尚未恢复至危机前的规模，同时公司业务中的模拟直放站市场已经呈现低成本竞争态势，模拟直放站因其带来信号干扰等因素，导致移动通信运营商对该类直放站的建设减少，通信主设备商对该类产品的采购减少，从而对公司业务增长带来不利影响。

（二）客户相对集中的风险

2011 年度、2012 年度、2013 年 1-9 月公司对前五名客户销售收入占当期销售总额的占比较高，分别达到 77.66%、68.51%、63.40%。由于电信运营商的频率资源比较分散，移动通信基站射频器件产品的参数、规格、技术标准主要根据移动通信主设备商的要求而定，几乎全部为定制化产品，限于自身资金实力和生产能力，公司仅能服务有限的通信设备集成商，公司客户较为集中。在长期的合

作过程中，公司与主要客户形成了较为稳定的合作关系，但客户集中的同时也给公司经营带来一定的风险，如果前五大客户的生产经营或需求发生重大变化，将会直接影响到公司的经营，给公司经营带来不利的影响。

（三）公司盈利能力下降的风险

公司主营微波射频类产品，主要用于通信行业中的无线通信网络覆盖、优化。其下游主要为无线网络优化厂商如京信通信、国人通信、三维通信等。自 2011 年下半年起，受 3G 网络覆盖需求下降以及 4G 网络建设才开始起步的影响，公司产品需求呈现下滑趋势，导致报告期内公司主营业务收入由 2011 年 61,374,523.77 元下降至 2013 年 1-9 月 28,575,388.87 元。加之，同期工资成本的增加以及生产非饱和运行单位产品分摊刚性支出增加导致报告期内公司微波产品毛利率由 2011 年 30.17% 下降至 2013 年 1-9 月 18.04%。2013 年下半年，随着中移动 4G 网络建设的推进以及 4G 牌照即将发放的预期，行业开始出现复苏迹象。此外，公司研发新品陆续上线量产，公司的业绩、盈利能力开始出现改善。但仍需关注行业复苏势头、以及公司新产品研发进展对公司经营影响。

（四）应收账款回收风险

2011 年度、2012 年度、2013 年 1-9 月本公司应收账款账面余额分别为 40,217,125.11 元、34,902,491.23 元、28,887,819.77 元，占同期营业收入比重分别为 65.53%、57.00%、100.02%，应收账款余额较大。虽然公司应收账款的形成与公司正常的生产经营和业务发展有关，而且公司应收账款客户主要为国内大型通信设备供应商，但如果客户出现违约或公司管理不力的情况，公司可能存在发生坏账的风险。

（五）通信行业技术升级的风险

通信设备行业与行业技术水平密切相关，技术升级是行业发展主要驱动力，从移动通信技术的发展史来看，行业发展集中在近二三十年，技术更新较为快速，一般每隔 4 至 5 年就会出现较大规模的技术升级，从而带来移动通信基站的升级换代及行业的重大需求，促进行业爆发式的发展。这就要求公司不断开发新产品来跟上技术进步、满足客户新需求，否则公司产品将会被新技术所替代或无法满足新的市场需求，从而被市场所淘汰。

（六）核心技术人员流失的风险

公司产品定制化程度较高决定了研发是公司发展的动力，高素质的核心技术

人员也成为公司的重要资源要素。为保证公司正常经营发展，需要建立有效的核心技术人员激励机制、营造良好的科研环境，调动核心技术人员的积极性和创造性，否则将会面临核心技术人员不足甚至流失的风险，从而给公司的生产经营造成不利影响。

（七）公司治理风险

有限公司阶段，公司建立了股东会、执行董事和监事的治理结构，基本能够按照公司法和公司章程的规定进行运作，但也存在关联交易未履行相关决策程序的不规范情形。2012年12月，公司整体变更为股份公司后，建立了较为健全的三会治理机构、三会议事规则及其他内部控制管理制度。新的治理机构和制度对公司治理的要求比有限公司阶段高，但由于股份公司成立至今时间较短，公司管理层的管理意识需要进一步提高，对执行更加规范的治理机制尚需逐步理解、熟悉。因此股份公司设立初期，公司存在一定治理风险。

（八）实际控制人不当控制风险

公司第一大股东于立持有 529.00 万股，占总股本的 52.90%，为公司实际控制人，现任公司董事长兼总经理，对公司经营决策可施予重大影响。若实际控制人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，可能会给公司经营和其他权益股东带来风险。

第五节 有关声明

一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

全体董事：

于 洪 明 洪 明 洪 明 查 永 刚

全体监事

袁 忠 卜 祥 科 符 勇

全体高级管理人员：

于 洪 明 洪 明 洪 明 查 永 刚

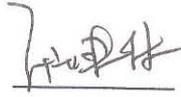
南京赛格微电子科技股份有限公司

2014 年 4 月 17 日

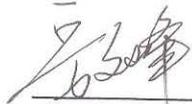
二、主办券商声明

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

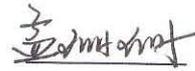
项目小组成员：



张啸林



岳文峰



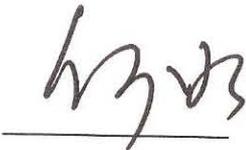
孟珊珊

项目负责人：



尹飞

法定代表人：



何如



三、律师声明

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

经办律师：

周峰 郑哲立

律师事务所负责人：

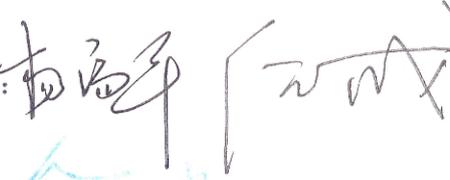
蔡为民

YONGHENG ZHANG
永衡昭辉律师事务所
江苏永衡昭辉律师事务所
2014年4月11日

四、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审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

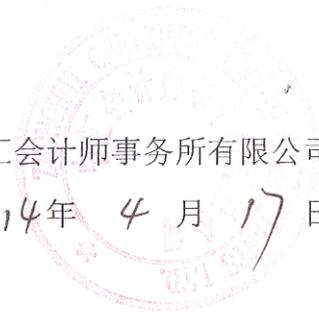


会计师事务所负责人：



中汇会计师事务所有限公司

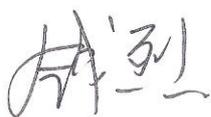
2014年 4 月 17 日



五、资产评估师事务所声明

本所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。本所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。

签字注册资产评估师：



资产评估机构负责人：



天源资产评估有限公司

2014年 4月 1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