

西安星展测控科技股份有限公司



公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



民生证券股份有限公司
MINSHENG SECURITIES CO.,LTD.

二零一四年十月

声明

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

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

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统”）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。

目录

目录.....	2
重大事项提示.....	4
一、股权结构分散导致公司治理缺乏效率或控制权变更的风险.....	4
二、业务集中于公务市场导致的经营风险	4
三、核心技术失密风险	5
四、管理风险	5
五、资金不足的风险	5
六、市场竞争加剧的风险	6
释义.....	7
第一节 公司概况	10
一、公司基本情况	10
二、股份挂牌情况、限售安排及锁定情况	11
三、公司股权结构和股东情况	12
四、公司股本形成及变化情况	17
五、公司重大资产重组情况	30
六、董事、监事及高级管理人员简介	30
七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	32
八、相关机构	33
第二节 公司业务	35
一、主营业务与产品	35
二、公司的组织结构及业务流程	38
三、业务关键资源要素	41
四、公司业务经营情况	51
五、公司商业模式	56
六、公司所处行业概况	57
第三节 公司治理	67
一、公司最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	67
二、公司董事会关于公司治理机制的说明	67
三、公司最近二年内存在的违法违规及受处罚情况	68
四、独立运营情况	68
五、同业竞争情况	69
六、公司最近二年内资金占用情况	69
七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况	69
八、公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排	75
九、公司董事、监事、高级管理人员	75
十、公司董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因	78

第四节 公司财务	80
一、最近两年及一期的财务会计报表	80
二、会计师事务所的审计意见	98
三、财务报表的编制基础、合并报表的编制基础变化情况	98
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	98
五、报告期利润形成以及主要财务指标的有关情况	113
六、财务状况分析	130
七、关联方、关联方关系及关联交易	147
八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	151
九、报告期内资产评估情况	152
十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策	152
十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	153
十二、风险因素	154
十三、公司未来两年内的发展计划	156
第五节 有关声明	158
一、全体董事、监事和高级管理人员声明	158
二、主办券商声明	159
三、律师声明	160
四、审计机构声明	161
第六节 附件	162
一、主办券商推荐报告	162
二、财务报表及审计报告	162
三、法律意见书	162
四、公司章程	162
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	162
六、其他与公开转让有关的主要文件	162

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、股权结构分散导致公司治理缺乏效率或控制权变更的风险

公司股权结构较为分散，第一大股东韩磊先生持股数量为 260.55 万股，占公司总股份数的 21.71%。韩磊、韩崇昭、张小青、刘彦鸣 4 人为公司实际控制人，且已经签订了《一致行动协议》，前述 4 名股东合计持有公司 49.00%的股份。

虽然上述韩磊、韩崇昭、张小青、刘彦鸣存在一致行动关系，且通过《一致行动协议》稳定了公司控制权，但由于公司股权结构相对分散，有可能导致公司治理缺乏效率，同时，较为分散的股权结构也可能导致公司未来因恶意收购而造成控制权发生变化，从而对公司业务开展或经营管理等带来负面影响。

二、业务集中于公务市场导致的经营风险

公司主营业务为惯性测量及控制技术相关产品研发、生产及销售，目前主要产品为 VSAT 移动卫星通信天线“动中通”系统、“动中看”系统以及惯性导航及伺服控制系统。公司重要细分产品“船载动中通”销售受全球航运业萧条影响较大，在民用航运市场尚未得到有效拓展，很大程度上影响了公司报告期内经营业绩。

目前，公司产品应用集中于公务市场，例如海监渔政（如批量应用于中国海警的 IP180C、IP120 船载动中通）、政府应急通信（如应用于雅安地震应急指挥的 T650 车载动中通），相对于市场容量巨大的民用领域，公务市场容量较小且易受政治、外交等外部宏观因素影响。如果全球航运业持续萧条导致船运企业推迟船队信息化建设，则将导致以此为主的民用航运移动卫星通信市场长期低迷，进而使得公司短期内难以改变对公务市场的依赖，出现经营业绩波动的风险。

三、核心技术失密风险

公司在惯性测量及控制技术应用方面拥有多项自主开发的核心技术。该等核心技术使得公司在市场竞争中具有明显的技术优势，同时也是公司赖以生存和发展的基础。若公司核心技术人员离开公司或公司技术人员私自泄露公司技术机密，将对公司的生产经营和新产品研发带来较大的负面影响。

为保护自主创新的核心技术，公司制订了严格的技术保密制度，对研发部门及生产现场实行非常严格的安全保护及隔离措施，并与全体员工签署了《保密协议》，明确了双方在技术保密方面的权利和义务，同时还执行由总工程师等少数核心员工掌握顶层核心技术的制约措施，以降低核心技术泄密的风险。

即使如此，公司仍然存在核心技术泄密的可能或者被他人盗用的风险。一旦核心技术失密，公司将借助司法程序寻求保护，但也需为此付出一定人力及物力，从而对公司的业务发展造成不利影响。

四、管理风险

公司近年来已呈现出高速增长态势，营业收入从 2012 年的 674.56 万元增长至 2013 年的 2,787.18 万元，2014 年以来新签订合同更呈现快速增长态势。公司管理层基本为创业团队成员，具有良好的协同效应，且公司已经建立了较为完善的人才选聘及引进机制以应对未来快速发展。

由于近年来移动卫星通信行业的快速增长已对公司在技术开发、生产经营管理、市场开拓等方面提出了越来越高的要求，因此，公司需要不断提升管理能力，建立健全内控制度以适应迅速扩大的经营规模。如果公司管理水平不能适应公司迅速扩张的经营状况，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整完善，则将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的竞争力，给公司未来的经营和发展带来较大的影响。

五、资金不足的风险

公司成立时间较短，近年来业务呈现快速增长态势，目前公司已呈现出营运资金不足的压力。2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年公司经营性现金流量 88,451.35

元、-1,712,880.29 元、-11,922,461.16 元，经营活动现金流量状况持续改善，但由于银行信用额度及近年来未进行股权融资等原因导致筹资活动产生的现金流量净额增量有限，因而公司营运资金与近年来合同签订增量已呈现不匹配。

虽然目前公司已取得多家银行贷款并分别建立了长期信贷关系，但如果公司在未来的发展过程中不能及时筹集到生产经营所需的资金，将会制约公司产能及研发领域的扩张，进而影响公司合同承接能力，对公司业绩快速增长构成不利影响。

六、市场竞争加剧的风险

近年来公司主要拓展的 VSAT 卫星通信设备市场领域发展迅速，市场前景看好，不断吸引一些具有较大规模的通信设备制造企业进入该细分领域，市场竞争日益激烈。市场竞争的加剧对公司产品质量、价格、研发、售后服务及市场营销能力将提出更高的要求。公司具有技术研发能力突出的核心竞争优势，但如果公司不能继续维持和不断强化自身的竞争优势，可能在日益激烈的竞争中失去已有的市场份额从而导致公司市场占有率下降。另一方面，日益激烈的市场竞争也可能导致行业整体利润水平及公司利润水平下降，对公司经营业绩产生影响。

针对上述情况，公司将坚持突出研发机制优势，持续推出顺应市场变化趋势的新产品以降低市场竞争风险。

释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、股份公司	指	西安星展测控科技股份有限公司
有限公司	指	西安星展测控科技有限公司
股东会	指	西安星展测控科技有限公司股东会
股东大会	指	西安星展测控科技股份有限公司股东大会
董事会	指	西安星展测控科技股份有限公司董事会
监事会	指	西安星展测控科技股份有限公司监事会
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
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌行为
主办券商、民生证券	指	民生证券股份有限公司
大信、会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
锦路、律师事务所	指	陕西锦路律师事务所
达晨恒胜	指	上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙）
星展投资	指	西安星展投资有限公司
星展国际	指	星展国际有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
卫星通信	指	地球上（包括地面和低层大气中）的无线电通信站间利用卫星作为中继而进行的通信。卫星通信系统由卫星和地球站两部分组成。卫星通信的特点是：通信范围大；只要在卫星发射的电波所覆盖的范围内，从任何两点之间都可进行通信；不易受陆地灾害的影响（可靠性高）；只要设置地球站电路即可开通（开通电路迅速）；同时可在多处接收，能经济地实现广播、多址通信（多址特点）；电路设置非常灵活，可随时分散过于集中的话务量；同一信道可用于不同方向或不同区间（多址联接）。
移动卫星通信	指	利用地球静止轨道卫星或中、低轨道卫星作为中继站，实现区域乃至全球范围的移动通信。一般包括三部分：通信卫星，由一颗或多颗卫星组成；地面站，包括系统控制中心和若干个信关站（即把公共电话交换网和移动用户连接起来的中转站）；移动用户通信终端，包括车载、舰载、机载终端和手持机。卫星移动通信系统拥有全球覆盖和网络安全的优势，能为终端用户直接提供国际漫游和低资费通信，是目前惟一面向全球用户、独立完整的点对点通信系统。

惯性测量及控制技术	指	利用陀螺仪、加速度计等惯性敏感元件和微处理器，实时测量运载体相对于地面运动的速度，加速度，以确定运载体的位置和地球重力场参数的测量技术，以及基于运载体姿态参数的动中通控制的组合技术的总称。
VSAT	指	Very Small Aperture Terminal，一种天线口径很小的卫星通信地球站，又称微型地球站或小型地球站。其特点是天线直径很小（一般为0.3-2.4米），设备结构紧凑、固体化、智能化、价格便宜、安装方便、对环境要求不高，且不受地面网络的限制，组网灵活。
动中通、动中通系统	指	“移动中的卫星地面站通信系统”的简称。通过动中通系统，车辆、轮船、飞机等移动的载体在运动过程中可实时跟踪卫星等平台，不间断地传递语音、数据、图像等多媒体信息，可满足各种军民用应急通信和移动条件下的多媒体通信的需要。
动中看、动中看系统	指	用于接收卫星电视的移动单收天线。仅实现卫星信号接收，不向卫星发射信号。
惯性导航伺服控制系统、控制系统	指	基于惯性测量及控制技术的控制单元，为动中通系统的核心部件。
GNSS系统	指	全球导航卫星系统（Global Navigation Satellite System）。泛指所有的卫星导航系统，包括全球的、区域的和增强的，如美国的GPS、俄罗斯的Glonass、欧洲的Galileo、中国的北斗卫星导航系统，以及相关的增强系统，如美国的WAAS（广域增强系统）、欧洲的EGNOS（欧洲静地导航重叠系统）和日本的MSAS（多功能运输卫星增强系统）等，还涵盖在建和以后要建设的其他卫星导航系统。国际GNSS系统是个多系统、多层面、多模式的复杂组合系统。
GNSS/INS融合姿态方位测量技术	指	GNSS测量技术与惯性导航测量技术的融合技术。用于载体姿态的测量。
C频段	指	频率为4.0-8.0GHz的频带，作为通信卫星传输信号的频段。在卫星电视广播和各类小型卫星地面站应用中，该频段首先被采用且一直被广泛使用。
Ku频段	指	频率为12.0-18.0GHz的频带，不易受微波辐射干扰，大大地降低了对接收环境的要求，Ku波段卫星单转发器功率一般比较大，多采用赋形波束覆盖，卫星EIRP较大，加上Ku波段接收天线效率高于C波段接收天线，因此接收Ku波段卫星信号的天线口径远小于C波段，有效地降低接收成本，方便个体接收，并且频率受国际有关法律保护。
Ka频段	指	频率为26.5-40.0GHz的频带，最重要的一个特点就是频带较宽，Ka波段卫星通信系统可为高速卫星通信、千兆比特级宽带数字传输、高清晰度电视（HDTV）、卫星新闻采集（SNG）、VSAT业务、直接到户（DTH）业务及个人卫星通

		信等新业务提供一种崭新的手段。Ka波段的缺点是雨衰较大，对器件和工艺的要求较高。Ka频段卫星通信在未来民用领域具有较大的市场空间。
--	--	---

本公开转让说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均由四舍五入造成。

第一节 公司概况

一、公司基本情况

中文名称：西安星展测控科技股份有限公司

英文名称：Xi'an Satpro Measurement and Control Technology Co. LTD

法定代表人：韩磊

有限公司设立日期：2007 年 4 月 16 日

股份公司设立日期：2014 年 7 月 11 日

注册资本：1200 万元

住所：西安市高新区草堂科技产业基地秦岭大道西 2 号科技企业加速器 10 号楼 3 单元

组织机构代码：79747673-4

邮编：710304

电话：029-65660066/7/8

传真：029-65660008

网址：<http://www.satpro.com/>

信息披露负责人：冯振军

所属行业：根据中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012 年修订)，公司所处的惯性技术应用行业归属于 C39（计算机、通信和其他电子设备制造业）

经营范围：一般经营项目：通信设备、电子产品、工业自动化设备及相应的系统工程的研制、开发、生产、销售、安装及服务；计算机软硬件及系统集成的开发、销售、相关产品的维修；技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；货物与技术的进出口经营。

主营业务：惯性测量及控制技术相关产品研发、生产及销售

二、股份挂牌情况、限售安排及锁定情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码： 831244

股票简称： 星展测控

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： 1200 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

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年”，“挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外”，“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票

限售规定。”

由于公司于 2014 年 7 月 11 日整体变更为股份公司，截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，股份公司成立尚不满一年，因此，公司现有股东本次尚无公开转让股份，符合条件的股份将于股份公司设立满一年之日起进入全国股份转让系统进行公开转让。

公司自然人股东张小青、韩崇昭、肖冰、石晓斌及合伙企业股东达晨恒胜已按照上述法律法规要求，对所持股份作出了相应的限售承诺。

2、股东对所持股份自愿锁定的承诺

为了共同维护公司稳定性，公司所有管理层股东及员工发起设立的法人股东星展投资在依照上述法律法规作出相关限售承诺的基础上，作出如下承诺：

（1）公司自然人股东韩磊、刘彦鸣、杨博、付林、赵玉国、金剑分别承诺：“本人在星展测控股票于全国中小企业股份转让系统正式挂牌之日起三年内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的星展测控股份，也不以任何其它方式处分本人持有的星展测控股份，也不由星展测控回购本人持有的星展测控股份”。

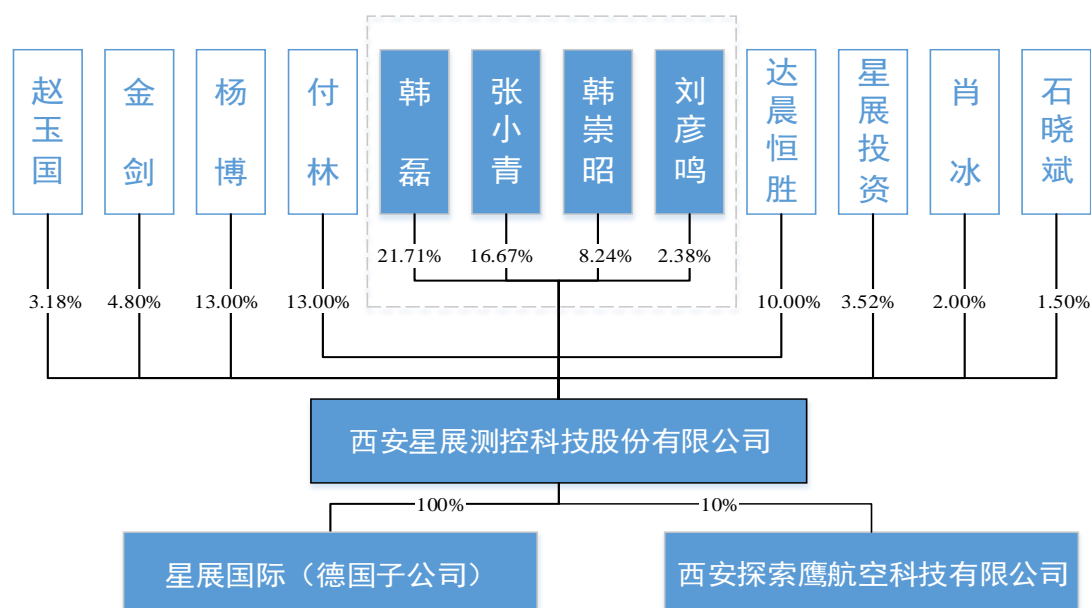
（2）公司法人股东星展投资承诺：“本公司在星展测控股票于全国中小企业股份转让系统正式挂牌之日起三年内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的星展测控股份，也不以任何其它方式处分本公司持有的星展测控股份，也不由星展测控回购本公司持有的星展测控股份”。

（三）挂牌后股票转让方式

公司于 2014 年 8 月 8 日召开了 2014 年第一次临时股东大会，全体股东审议通过了《关于公司挂牌时股票采取协议转让方式的议案》，同意公司挂牌后股票采取协议转让方式。

三、公司股权结构和股东情况

（一）公司股权结构图



（二）股东持股情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	韩磊	260.55	21.71
2	张小青	200.11	16.67
3	杨博	155.98	13.00
4	付林	155.98	13.00
5	上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙）	120.00	10.00
6	韩崇昭	98.83	8.24
7	金剑	57.60	4.80
8	西安星展投资有限公司	42.25	3.52
9	赵玉国	38.12	3.18
10	刘彦鸣	28.58	2.38
11	肖冰	24.00	2.00
12	石晓斌	18.00	1.50
合 计		1,200.00	100.00

（三）主要股东情况

1、控股股东及实际控制人

公司由韩磊、韩崇昭、张小青、刘彦鸣共同控制，该四人为公司控股股东及实际控制人。韩磊、韩崇昭、张小青、刘彦鸣之间存在亲属关系，且通过签署《一致行动协议》约定为一致行动人。四人合计持有公司股份 588.07 万股，占公司股份总数 49.00%。公司控股股东及实际控制人基本情况如下：

韩磊，男，公司法定代表人、董事长、总经理兼总工程师，1978年10月生，无境外永久居留权，西安交通大学计算机科学与技术硕士。2001年8月至2002年7月工作于TCL信息产业集团，2002年8月至2007年4月工作于西安交通大学综合自动化研究所。2007年4月至今，参与组建西安星展测控科技有限公司，历任公司总工程师、执行董事、董事长、总经理兼总工程师。

张小青，男，1954年3月生，武汉大学大专毕业，于2010年5月10日取得新加坡永久居留权。1983年9月至1985年7月在西安市冶金机电局工作，1985年8月至1991年3月在西安市对外经济贸易委员会工作，1991年4月至1994年10月在西安市轻工业品进出口公司工作，1994年11月至2003年3月在香港融迪有限公司工作（公派），2003年4月至2005年4月在陕西金花企业集团工作，2005年5月至2013年10月先后在深圳新东方投资有限公司、深圳市利明泰股权投资基金有限公司、深圳麦英投资有限公司就职，现任深圳麦英投资有限公司法定代表人、执行董事及总经理。2007年4月至2012年5月担任西安星展测控科技有限公司法定代表人及执行董事，2012年11月至今担任公司董事。

韩崇昭，男，1943年2月生，无境外永久居留权，1968年西安交通大学电机工程系本科毕业，1981年中国科学院自动控制专业研究生毕业。1981年7月至2006年9月先后担任西安交通大学信息与控制工程系副主任、电子与信息工程学院副院长及西安交通大学综合自动化研究所所长，2013年3月退休。

刘彦鸣，男，1956年6月生，无境外永久居留权，高中学历。1977年12月至1993年2月工作于兰州军区空军航空四站装备修理厂，1993年2月至2001年2月任西安热工研究院能泰公司三分厂厂长，2001年2月至2011年3月任陕西秦渭设备配套有限公司生产厂长，2011年10月至今任公司结构部经理。

上述4位股东自持有公司股权开始即采取了一致行动共同管理及控制公司，并于2014年2月8日签署《一致行动协议》予以明确。

为了确保公司控制权的长期稳定性，《一致行动协议》第三条第8款规定“本协议在四方持股期间持续有效”，第四条第2款规定“协议四方承诺，在公司股票发行上市后的36个月内不转让其所持有的公司股份”。根据上述约定，该《一致行动协议》在上述四人持股期间持续有效，有效期至少持续至公司股票发行上市后36个月。

主办券商及律师认为，虽然目前一致行动人尚未对解除限售后的控制权做具体约定，但综合考虑多重因素已可判断公司控制权在可预见的未来具有稳定性，具体如下：

(1)《一致行动协议》第三条第8款规定“本协议在四方持股期间持续有效”，因此，即使限售期满，如前述股东未进行股票的全部减持，则一致行动及共同控制仍将持续；

(2)韩磊、刘彦鸣作为管理层股东自愿承诺延长锁定期至星展测控股票于全国中小企业股份转让系统正式挂牌之日起三年，显著提升了公司控制权的稳定性；

(3)韩崇昭、张小青由于也属于共同控制的控股股东范畴，因此限售期较长，且张小青作为董事须遵循《公司法》关于董事、监事、高级管理人员减持股份的限制性规定。

2、控股股东、实际控制人最近两年内变化情况

公司控股股东、实际控制人最近两年内未发生变化。

3、公司其他股东基本情况

杨博，男，1979年4月生，无境外永久居留权，西安交通大学计算机科学与技术硕士。2001年8月至2002年7月工作于TCL信息产业集团，2002年8月至2007年4月就职于西安交通大学综合自动化研究所，2007年4月至2014年6月任公司董事、副总经理，2014年7月至今任公司董事。

付林，男，1979年6月生，无境外永久居留权，西安交通大学供热通风与空调工程学士。2001年8月至2002年7月工作于TCL信息产业集团，2002年8月至2007年4月就职于西安交通大学综合自动化研究所。2007年4月至今历任公司技术部经理、董事、副总经理。

上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙），成立于2012年12月21日，注册地为上海市杨浦区国定路323号602-17室，执行事务合伙人为深圳市达晨财智创业投资管理有限公司（委派代表：肖冰），注册资本为30,000万元人民币，主营业务为创业投资、创业投资咨询、企业管理及咨询。

金剑，男，1981年9月生，无境外永久居留权，西安电子科技大学电磁场

与微波技术专业学士学位，2002 年 7 月至 2013 年 6 月工作于华东电子工程研究所。

西安星展投资有限公司，成立于 2014 年 3 月 21 日，注册地为西安市高新区草堂科技产业基地秦岭大道西 2 号科技企业加速器园区专家公寓 C301，法定代表人为李先果，注册资本为 84.48 万，经营范围为受托资产管理、代理投资、投资咨询（限公司自有资金投资），实际业务为持有本公司股权，与本公司不存在同业竞争。

赵玉国，男，1978 年 1 月生，无境外永久居留权，西安交通大学能源与动力专业学士学位，2001 年 7 月至 2007 年 7 月工作于国家电网山东电力公司电力科学研究院，2007 年 8 月至 2009 年 7 月工作于国家核电技术公司山东电力工程咨询院。2009 年 8 月至今历任公司市场部经理、副总经理。

肖冰，男，1969 年 12 月生，无境外永久居留权，暨南大学金融学硕士。1990 年 8 月至 1992 年 9 月任湖南省计委工业处科员，1995 年 7 月至 2001 年 12 月任香港中旅经济开发有限公司副总经理，2001 年 12 月至 2002 年 12 月，任湖南电广传媒股份有限公司总经理助理，2002 年 12 月至今，任深圳市达晨创业投资有限公司总裁；2008 年 12 月至今，任深圳市达晨财智创业投资管理有限公司总裁。

石晓斌，男，1971 年 10 月生，无境外永久居留权，西北大学电子科学专业学士，1993 年 8 月至 1994 年 5 月，任西安电力整流器厂技术员；2010 年 5 月至 2011 年 3 月，任杭州德盟企业管理咨询有限公司副总经理；2011 年 4 月至今，任明峰医疗系统股份有限公司人事部经理及深圳麦英投资有限公司监事。

4、股东之间的关联关系

公司股东韩崇昭为韩磊的父亲，张小青为韩磊的姨父，刘彦鸣为韩磊的舅舅，韩磊、韩崇昭、张小青、刘彦鸣为一致行动人。

公司股东星展投资的股东高晓培（持有星展投资 1.66% 股权）为公司股东韩磊的表妹，且高晓培与星展投资股东李先果（持有星展投资 10% 股权）为配偶关系。公司股东星展投资的股东刘沅（持有星展投资 3.75% 股权）为公司股东张小青的女婿。

公司股东张小青与石晓斌共同投资于深圳麦英投资有限公司，其中张小青出资 450 万元并担任法定代表人、执行董事及总经理；石晓斌出资 450 万元并担任

监事。

除此之外，公司其他股东之间无通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何直系或三代内旁系血亲、姻亲关系。

四、公司股本形成及变化情况

（一）2007 年 4 月，星展有限成立

西安星展测控科技有限公司设立于 2007 年 4 月 16 日，由韩崇昭、刘燕、王剑共同出资设立，注册资本 100 万元，其中：韩崇昭出资 33.34 万元，刘燕和王剑分别出资 33.33 万元。经陕西正德信有限责任会计师事务所出具的陕正德信会验字（2007）第 380 号《验资报告》，截至 2007 年 4 月 5 日，上述股东出资均已全部到位。公司已于 2007 年 4 月 16 日完成变更工商登记及备案。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
1	韩崇昭	33.34	33.34%
2	刘燕	33.33	33.33%
3	王剑	33.33	33.33%
合 计		100.00	100.00%

（二）2008 年 5 月，第一次股权转让

2008 年 4 月 3 日，经公司股东会决议，刘燕将其拥有的 33.33 万元出资转让给张小青（张小青与刘燕为配偶关系），同日，刘燕与张小青签订了股权转让协议。公司已于 2008 年 5 月 5 日完成变更工商登记及备案。

本次转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
1	韩崇昭	33.34	33.34%
2	张小青	33.33	33.33%
3	王剑	33.33	33.33%
合 计		100.00	100.00%

（三）2009 年 1 月，第二次股权转让

2009 年 1 月 17 日，经公司股东会决议，股东王剑分别将其拥有的 11.33 万

元出资转让给韩磊，将其拥有的 11 万元出资转让给杨博、将其拥有的 11 万元出资转让给付林，同日，王剑分别与韩磊、杨博、付林签订了股权转让协议。公司已于 2009 年 1 月 21 日完成变更登记及备案。

本次股权转让时，经协商由韩崇昭、张小青以其持有的西安奥通数码科技有限公司股权（持股比例分别为 33.34%、33.33%）以及冲抵韩崇昭、张小青为王剑代垫的款项等作为支付对价，将该股权转让至韩磊、杨博、付林。韩崇昭、张小青替韩磊、杨博、付林支付股权转让对价，其原因在于该三人已为公司骨干，原股东韩崇昭、张小青代为支付本次股权受让对价具有股权激励的性质。

公司针对该次股权激励行为，未做相应会计处理。2009 年初未对上述股权激励进行相关会计处理符合当时我国企业会计准则在中小企业中的应用实践，不属于会计核算规范性问题，且有限责任公司的所有者权益内部项目随着股份制改制则变更为股本及股本溢价，即 2009 年未对上述股权激励进行会计处理也不会对公司当前的所有者权益结构乃报表其他数据产生影响，已不存在对公司的后继影响。本次股权激励行为未对应明确的股权激励方案，截至本公开转让说明书签署日，公司未形成明确的股权激励方案及具体的股权激励计划。

经核查，主办券商认为该次韩磊、杨博、付林分别受让公司 11.33%、11.00%、11.00%股权的清晰性不存在问题，无潜在法律纠纷，主要依据如下：

1、相关股东均确认对本次股权转让无异议

2014 年 6 月 16 日，原股东王剑书面确认对于该次向韩磊、杨博、付林转让股权及对价支付方式无异议；2014 年 6 月 17 日，本次股权转让对价支付方韩崇昭、张小青书面确认对于该次股权转让及代为支付股权转让对价无异议；2014 年 6 月 17 日，股权受让方韩磊、杨博、付林书面确认真实持有该部分股权。

2、王剑已取得相关股权转让对价

2009 年 1 月，王剑及其配偶张泉珍已受让韩崇昭、张小青转让的西安奥通数码科技有限公司股权（分别为 33.34%、33.33%）并办理了相关的工商变更手续，同时，针对冲抵韩崇昭、张小青历史上为王剑代垫款项事宜也经三方于 2009 年 1 月 17 日书面确认，因此，王剑已取得该次股权转让相应的对价。

本次转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
1	韩崇昭	33.34	33.34%
2	张小青	33.33	33.33%
3	韩磊	11.33	11.33%
4	杨博	11.00	11.00%
5	付林	11.00	11.00%
合 计		100.00	100.00%

本次股权转让中，王剑出让了其所持星展测控 33.33%的股权，同时，其及配偶张泉珍相应的取得了西安奥通数码科技有限公司 66.67%的股权。

西安奥通数码科技有限公司基本情况如下：

1、公司概况

成立时间：2003 年 3 月 11 日

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

法人代表：王剑

注册地址：西安市高新区锦业路 69 号 C 区 1 号瞪羚谷 B 栋四层 402 室

经营范围：自动化工程；计算机网络工程；软件工程；自动化仪表经销与技术服务；计算机及其外围设备经销与技术服务；电子产品开发与经销；与上述业务相关的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。

股东构成：王剑（持股比例 66.67%）、张泉珍（持股比例 33.33%）

（四）2010 年 5 月，第三次股权转让

2010 年 4 月 24 日，经公司股东会决议，韩崇昭将其拥有的 6 万元出资转让给付林，将其拥有的 2.84 万元出资转让给杨博。张小青将其拥有的 3.16 万元出资转让给杨博，将其拥有的 5.67 万元出资转让给韩磊，同日，股权转让方分别与股权受让方签订了股权转让协议。公司已于 2010 年 5 月 17 日完成工商变更登记及备案。

本次转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
1	韩崇昭	24.50	24.50%
2	张小青	24.50	24.50%
3	韩磊	17.00	17.00%

4	杨博	17.00	17.00%
5	付林	17.00	17.00%
合 计		100.00	100.00%

（五）2012 年 1 月，第一次增资

2011 年 11 月 30 日，经公司股东会决议，公司增加注册资本 300 万元，其中：由张小青出资 61.5 万元、韩崇昭出资 61.5 万元、韩磊出资 51 万元，杨博出资 51 万元、付林出资 51 万元、赵玉国出资 12 万元、刘彦鸣出资 12 万元。根据陕西新欣汉都会计师事务所有限责任公司出具的陕新汉会验字[2011]1050 号《验资报告》，上述出资已全部到位。公司已于 2012 年 1 月 4 日完成工商变更登记及备案。

经核查，本次增资对象均为公司股东或员工，不存在利益输送行为。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
1	韩崇昭	86.00	21.50%
2	张小青	86.00	21.50%
3	韩磊	68.00	17.00%
4	杨博	68.00	17.00%
5	付林	68.00	17.00%
6	赵玉国	12.00	3.00%
7	刘彦鸣	12.00	3.00%
合 计		400.00	100.00%

（六）2012 年 5 月，第四次股权转让暨第二次增资

2012 年 5 月 5 日，经公司股东会决议，张小青将其拥有的 2 万元出资转让给赵玉国；韩崇昭将其拥有的 40 万元出资转让给韩磊，将其拥有的 2 万元出资转让给赵玉国，同日，股权转让方分别与股权受让方签订了股权转让协议。同时，公司增加注册资本 25.53 万元，由韩磊出资 25.53 万元，本次增资存在委托持股但已于 2014 年 5 月解除（见本节四、（九）“2014 年 5 月，第五次股权转让”）。根据陕西天意达会计师事务所有限责任公司出具的陕天验字[2012]第 021 号《验资报告》，上述出资已全部到位。公司已于 2012 年 5 月 21 日完成工商变更登记及备案。

经核查，本次增资对象为公司股东韩磊，本次增资中存在委托持股但已于2014年5月解除，解除方式为相关约定将该部分委托持股由韩磊向员工持股平台星展投资及引进高级人才全部转让，不存在利益输送行为。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
1	韩磊	133.53	31.38%
2	张小青	84.00	19.74%
3	杨博	68.00	15.98%
4	付林	68.00	15.98%
5	韩崇昭	44.00	10.34%
6	赵玉国	16.00	3.76%
7	刘彦鸣	12.00	2.82%
合 计		425.53	100.00%

（七）2012年6月，第三次增资

2012年6月15日，经公司股东会决议，公司增加注册资本58.03万元，其中：由上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙）投入1,000万元，其中认缴出资48.36万元，其余951.64万元作为资本公积；由肖冰投入200万元，其中认缴出资9.67万元，其余190.33万元作为资本公积。根据陕西同人会计师事务所有限责任公司出具的陕同会验字[2012]008号《验资报告》，上述出资已全部到位。公司已于2012年6月20日就此次增资完成了相应的工商变更登记。

经核查，本次增资对象为上海达晨恒胜创业投资中心及深圳市达晨创业投资有限公司总裁肖冰，本次增资定价为增资对象与公司协商确定，不存在利益输送行为。

本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
1	韩磊	133.53	27.62%
2	张小青	84.00	17.37%
3	杨博	68.00	14.06%
4	付林	68.00	14.06%
5	上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙）	48.36	10.00%
6	韩崇昭	44.00	9.10%
7	赵玉国	16.00	3.31%
8	刘彦鸣	12.00	2.48%

9	肖冰	9.67	2.00%
合 计		483.56	100.00%

本次增资协议中对赌条款、股权回购等特殊条款，具体情况如下：

（1）对赌协议、股权回购等特殊条款的基本情况

公司及原股东与达晨恒胜及肖冰签订的《增资协议》及《增资协议之补充协议》中均不存在业绩对赌条款，但是存在一票否决、股权回购、股权转让限制、新投资者限制、优先清算等特殊约定条款。

针对前述协议所作出的特殊约定，公司及股东与达晨恒胜及肖冰（自然人）于2014年9月签订了《增资协议之补充协议之二》，对于涉及的一票否决、股权转让限制、新投资者限制、优先清算条款，规定自星展测控向全国中小企业股份转让系统申报挂牌材料之日起豁免；对于原股权回购条款修改如下：

“2.1 本协议各方一致同意自丙方向全国中小企业股份转让系统申报挂牌材料之日起甲方放弃可以要求丙方受让甲方所持有的丙方全部或部分股份的权利，但甲方仍有权在出现以下情形时，要求乙方受让甲方持有的丙方全部或部分股份：

2.1.1 不论任何主观或客观原因，丙方不能在2015年12月31日前实现首次公开发行股票并上市；

2.1.2 在2015年12月31日之前的任何时间，丙方或丙方除甲方外的其他股东决议明示放弃丙方的上市安排或工作；

2.1.3 丙方除甲方外的其他股东因婚姻、继承原因导致丙方股权发生动荡，从而对丙方IPO造成障碍或潜在障碍的。

2.2 前述股权转让价格应按以下两者较高者确定：

2.2.1 按照甲方的全部出资额及自从实际缴纳出资日起至乙方实际支付股权转让价款之日按年利率10%计算的利息（复利）。

2.2.2 股权转让时甲方所持有股份所对应的丙方经审计的净资产。

2.3 前述股权转让均应以现金形式进行。全部股权转让款应在甲方发出书面转让要求之日起2个月内全额支付给甲方。延迟支付的，应按照应付金额的每日千分之三向甲方缴纳违约金。

2.4 乙方中各股东受让甲方股份的比例按照2012年5月签订增资协议时乙方各股东持股比例确定。”

(2) 该等协议是否存在根据《合同法》等相关法律法规、司法裁决等被认定为无效情况

经主办券商及律师核查，截至目前该等协议不存在根据《合同法》等相关法律法规、司法裁决等被认定为无效的情况。

(3) 该等协议及其履行是否损害公司、公司股东及公司债权人利益

①对于公司的影响

由于相关协议已约定自全国中小企业股份转让系统申报挂牌材料之日起豁免公司相关义务，如星展测控挂牌成功，根据协议公司已无须履行任何义务，因此该类协议及其履行不存在损害公司利益的情形。

②对公司股东的影响

A、如星展测控挂牌成功，根据《增资协议之补充协议之二》则仅可能存在达晨恒胜、肖冰与韩磊等 7 位股东针对未来上市时间等情形的股权转让约定，属于前述 9 位相关股东的真实意思表示；

B、2012 年增资后新增股东星展投资、金剑、石晓斌也参与签署 2014 年《增资协议之补充协议之二》，不存在损害 2012 年增资后新增股东利益的情形；

C、未来挂牌成功后，如达晨恒胜、肖冰根据《增资协议之补充协议之二》选择向韩磊等 7 位股东进行股权转让，则仅为股东内部股权调整，且韩磊等控股股东持股比例提升将对于公司控制权稳定性更为有利，因此，在充分信息披露情况下不会损害未来新增股东利益。

③公司债权人利益的影响

截至目前，该等相关特殊约定条款并未执行，不存在影响公司债权人利益的情形；未来如因该等协议发生股权调整，则仅属于股东内部事宜，不会损害公司债权人利益。

(4) 该等协议及其履行是否符合相关法律法规的中介机构意见

经核查，《增资协议》及《增资协议之补充协议》由公司增资时所有新、老股东签署，为各方真实意思表示，且公司及全体股东已于 2014 年 9 月签署《增资协议之补充协议之二》，对于涉及的一票否决、股权转让限制、新投资者限制、优先清算条款，规定自星展测控向全国中小企业股份转让系统申报挂牌材料之日起豁免；对于原股权回购条款进行修改，仅保留了达晨恒胜及肖冰有权在公司不

能在 2015 年 12 月 31 日前实现首次公开发行股票并上市等情形下向公司原有股东以一定价格转让股份的权利。

主办券商及律师认为，根据《增资协议之补充协议之二》有关条款，公司在全国中小企业股份转让系统申报挂牌成功后，星展测控本身已无须履行任何义务，仅存在达晨恒胜、肖冰 2 位股东与公司股东韩磊、韩崇昭、张小青、刘彦鸣、付林、杨博 7 位股东未来可能进行股权调整的相关约定，该等约定不存在违反相关法律禁止性规定的情形。

综上，《增资协议》、《增资协议之补充协议》及《增资协议之补充协议之二》等一揽子协议及其履行情况符合相关法律规定。

（八）2012 年 9 月，资本公积转增注册资本

2012 年 7 月 20 日，经公司股东会决议，公司以资本公积转增注册资本 716.44 万元，按照原股东比例分配，增资后，原股东不变。根据陕西同人会计师事务所有限责任公司出具的陕同会验字[2012]010 号《验资报告》，截至 2012 年 7 月 20 日，公司已将资本公积 716.44 万元全部转增为实收资本。公司已于 2012 年 9 月 7 日完成变更工商登记及备案。

本次转增注册资本后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
1	韩磊	331.41	27.62%
2	张小青	208.45	17.37%
3	杨博	168.73	14.06%
4	付林	168.73	14.06%
5	上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙）	120.00	10.00%
6	韩崇昭	109.20	9.10%
7	赵玉国	39.71	3.31%
8	刘彦鸣	29.77	2.48%
9	肖冰	24.00	2.00%
合 计		1,200.00	100.00%

（九）2014 年 5 月，第五次股权转让

2014 年 4 月 16 日，经公司股东会决议，同意公司股东韩磊等向新增股东金剑、星展投资转让股权，其中韩磊将其持有公司 4.80%的股权共计 57.60 万元转

让给金剑；韩磊将其持有公司 1.11%的股权共计 13.26 万元转让给星展投资；韩崇昭将其持有公司 0.36%的股权共计 4.37 万元转让给星展投资；张小青将其持有公司 0.70%的股权共计 8.34 万元转让给星展投资；刘彦鸣将其持有公司 0.10%的股权共计 1.19 万元转让给星展投资；付林将其持有公司 0.56%的股权共计 6.75 万元转让给星展投资；杨博将其持有公司 0.56%的股权共计 6.75 万元转让给星展投资；赵玉国将其持有公司 0.13%的股权共计 1.59 万元转让给星展投资。2014 年 4 月，股权转让方分别与股权受让方签订了股权转让协议。公司已于 2014 年 5 月 22 日完成变更工商登记及备案。

主办券商及律师核查星展投资股东身份证明，以及星展投资章程、股东协议、相关工商登记资料，确认星展投资作为公司员工持股平台设立合法合规，其股东均为公司员工，不存在有限合伙企业股东或法人股东。本次员工持股平台星展投资受让股权不存在对价差异的情形。

经核查，星展投资全体股东于 2014 年 5 月 6 日签署的《股东协议》中对离职限制、股份转让限制有以下特殊约定：

（1）离职限制

《股东协议》第二条规定“各方一致同意，星展投资的股东自被工商主管部门登记为星展投资股东之日起，应在西安星展测控科技有限公司及其继受者（“星展测控”）至少工作满 3 年”，该规定对星展投资的股东在公司的离职做了限制。

（2）股权转让限制

《股东协议》第三条规定“各方一致同意：

①星展投资股东应遵循上市股份锁定法定要求，自星展测控股票在证券交易所上市之日起一年内不转让或委托他人管理其间接持有的星展测控之股份（即本人所持有的星展投资股份）。

星展测控向中国证监会进行上市申报时，星展测控股东如在星展测控中担任董事、监事、高管，则针对其间接持有的星展测控之股份（即本人所持有的星展投资股份），应遵循《中华人民共和国公司法》（“《公司法》”）关于董事、监事、高管的股份转让法定限制，并遵循上市申报时中国证监会、证券交易所关于董事、监事、高管的股份转让法定限制。

以下股份转让条款如与《公司法》及上市申报时中国证监会、证券交易所等

关于股份转让的法定限制相冲突，则遵循相关法律法规的限制转让要求；

②在持有星展投资股份起3年内，若星展投资股东与星展测控终止或解除《劳动合同》的，该星展投资股东必须将其持有的全部公司股份按其出资时的价格或股东会决定的价格转让给经公司股东会三分之二以上表决权通过的对象；

③在持有星展投资股份起3年后，

a. 若因为星展投资的股东损害星展测控及星展投资的利益或者给星展测控及星展投资带来不利影响（包括但不限于违反保密义务，违反竞业禁止义务，在外从事与星展测控业务相同及类似的工作及经营性行为，违反劳动合同、劳动纪律，存在法律规定不得持有公司股份情形等）导致星展投资股东与星展测控终止或解除《劳动合同》的，该星展投资股东必须将其持有的全部公司股份按其出资时的价格或股东会决定的价格转让给经公司股东会三分之二以上表决权通过的对象；

b. 在星展测控股票尚未在证券交易所上市前，若非因为星展投资股东的过错导致星展投资股东与星展测控终止或解除《劳动合同》的，该星展投资股东可将其持有的公司股份按照“公司前一年经审计的净资产值×其所持有的公司股份比例”的价格或股东会决定的价格转让给经公司股东会三分之二以上表决权通过的对象。

④在持有星展投资股份后股东失去或被限制民事行为能力的，该部分股份不得继承或继续持有，该部分股份需参照上述③ b 中的价格进行转让。

本次股权转让后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
1	韩磊	260.55	21.71%
2	张小青	200.11	16.67%
3	杨博	161.98	13.50%
4	付林	161.98	13.50%
5	上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙）	120.00	10.00%
6	韩崇昭	104.83	8.74%
7	金剑	57.60	4.80%
8	西安星展投资有限公司	42.25	3.52%
9	赵玉国	38.12	3.18%
10	刘彦鸣	28.58	2.38%
11	肖冰	24.00	2.00%
合 计		1,200.00	100.00%

本次股权转让时股东韩磊向新增股东金剑、星展投资转让股权解除了公司历史上存在的委托持股，即解除了 2012 年 5 月韩磊增资 25.53 万元曾存在的委托持股事宜，具体情况如下：

1、委托持股形成原因

2012 年 5 月 5 日，经股东韩磊、张小青、韩崇昭、杨博、付林、刘彦鸣、赵玉国一致同意，拟增资 25.53 万元，占增资时注册资本的 6.00%（见本节四、（六）“2012 年 5 月，第四次股权转让暨第二次增资”），并约定此部分股权用于公司激励骨干员工和引进高级人才，由韩磊代持，所有权依据约定比例属于当时所有股东。具体的委托持股情况如下：

登记出资人	委托持有出资额（万元）	委托持股占比注册资本比例	实际出资人	时任职务/与公司关系	对应实际持股比例	对应实际出资额（万元）
韩磊	25.53	6.00%	韩磊	股东/总经理	27.00%	6.89
			张小青	股东/执行董事	21.00%	5.36
			杨博	股东/副总经理	17.00%	4.34
			付林	股东/副总经理	17.00%	4.34
			韩崇昭	股东/监事	11.00%	2.81
			赵玉国	股东/副总经理	4.00%	1.02
			刘彦鸣	股东/结构部经理	3.00%	0.77

由于公司 2012 年 6 月曾引入投资机构达晨恒胜，因此，上述由韩磊持有并拟向骨干员工和引进高级人才转让的出资额占经稀释后公司出资总额的 5.28%。

2、委托持股解决情况

2014 年 4 月 16 日，公司股东会审议通过了股东韩磊等向新增股东金剑、星展投资转让股权的决议，其中韩磊根据决议向拟引进高级人才金剑及员工持股平台星展投资进行转让，具体情况如下：

股权转让方	股权受让方	与公司关系	转让出资额（万元）	占出资总额比例
韩磊	金剑	拟引进人才	57.60	4.80%
	星展投资	员工持股公司	13.26	1.11%
合 计			70.86	5.91%

由于本次向拟引进高级人才及员工转让股权时，韩磊累计转让出资额 5.91% 中包括前述代持的 5.28% 出资额（根据 2012 年 6 月投资机构达晨恒胜增资稀释

因素计算),至此韩磊已执行相关约定将 2012 年由其持有并拟向骨干员工和引进高级人才转让的 5.28%出资额全部转让,相关各方在 2012 年 5 月所形成的委托持股关系正式解除。

本次韩磊转让 5.28%出资额的股权转让价款已按原委托持股时确定的比例进行分配,并向原被代持股东张小青、杨博、付林、韩崇昭、赵玉国、刘彦鸣支付相应款项。

3、主办券商核查情况

主办券商核查了 2012 年 5 月形成委托持股关系的股东会决议等材料,现场对相关股东进行访谈,核查了委托持股关系解除后韩磊向原被代持股东的款项支付情况,确认委托持股关系的成立及解除无潜在法律纠纷。

4、主办券商意见

主办券商认为,公司相关各方形成的委托持股安排系相关当事方之间的真实意思表示,其代持安排和代持目的不违反当时适用的《公司法》、《中华人民共和国公司登记管理条例》及其他相关法律法规的规定,历史上存在股权代持行为没有违反相关法律法规的禁止性规定,相关各方已通过向员工持股公司及拟引进高级人才进行股权转让的方式解除了委托持股关系,并已进行了工商变更登记,股权受让方真实持有该部分股权,不存在潜在纠纷,上述委托持股行为不会对公司股份公开转让构成实质性障碍,上述公司前身设立的股权设置、股本结构业已经有权部门批准和登记,合法有效,其股权界定和确认不存在纠纷和风险。

(十) 2014 年 7 月,第六次股权转让

2014 年 6 月 16 日,经公司股东会决议,同意公司股东韩崇昭、杨博、付林分别向新增股东石晓斌转让其各自持有的 0.5%共计 18 万股的股权。同日,股权转让方分别与股权受让方签订了股权转让协议。公司已于 2014 年 7 月 1 日完成变更登记及备案。

本次股权转让后,公司股权结构如下:

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例
1	韩磊	260.55	21.71%
2	张小青	200.11	16.67%

3	杨博	155.98	13.00%
4	付林	155.98	13.00%
5	上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙）	120.00	10.00%
6	韩崇昭	98.83	8.24%
7	金剑	57.60	4.80%
8	西安星展投资有限公司	42.25	3.52%
9	赵玉国	38.12	3.18%
10	刘彦鸣	28.58	2.38%
11	肖冰	24.00	2.00%
12	石晓斌	18.00	1.50%
合 计		1,200.00	100.00%

（十一）2014 年 7 月，公司整体变更

2014 年 6 月 16 日，西安星展测控科技有限公司召开股东会，全体股东一致同意以 2014 年 3 月 31 日为改制审计基准日，以经审计的净资产人民币 14,108,819.13 元为依据，按 1.175734928:1 的比例折成股本 12,000,000 股（剩余人民币 2,108,819.13 元计入资本公积），整体变更为股份有限公司。

2014 年 7 月 3 日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了有限责任公司整体变更为股份有限公司相关议案。

2014 年 7 月 3 日，陕西中庆会计师事务所有限责任公司以“陕中庆验字（2014）第 3 号”《验资报告》对本次整体变更设立股份公司出资到位情况进行验证。公司已于 2014 年 7 月 11 日完成本次整体变更的工商变更登记。

公司整体变更设立股份公司时是以具备证券期货从业资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的净资产折股，未进行资产评估。

主办券商及律师认为本次整体变更时未进行资产评估不违反现行有效的《公司注册资本登记管理规定》，且不存在违反其他相关法律法规的情形，亦不存在因资产减值而导致出资不实的情形，公司整体变更设立股份有限公司的程序合法有效。

本次整体变更后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	韩磊	260.55	21.71%
2	张小青	200.11	16.67%
3	杨博	155.98	13.00%

4	付林	155.98	13.00%
5	上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙）	120.00	10.00%
6	韩崇昭	98.83	8.24%
7	金剑	57.60	4.80%
8	西安星展投资有限公司	42.25	3.52%
9	赵玉国	38.12	3.18%
10	刘彦鸣	28.58	2.38%
11	肖冰	24.00	2.00%
12	石晓斌	18.00	1.50%
合 计		1,200.00	100.00%

公司整体变更为股份有限公司以来，股权结构未发生变动。

经主办券商及律师核查，公司股东持有的股权均系股东实名持有，不存在委托代持、信托或其他类似安排，不存在质押、冻结或者设置第三方权益的安排，也不存在任何纠纷，公司及公司全体股东签署《增资协议之补充协议之二》后，公司相关特定义务已自公司申报本次挂牌之日起被免除，公司相关股东之间未来股份转让的触发条件明确，公司股权明晰。公司设立时的出资行为合法合规，历次股权转让行为均为转让及受让各方真实意思表示，经过了股东会表决通过，签订了股权转让协议，并办理了工商变更登记手续，转让行为合法合规。公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法、合规”的挂牌条件。

五、公司重大资产重组情况

报告期内，公司无重大资产重组情况。

六、董事、监事及高级管理人员简介

（一）董事会成员情况

公司董事会由 5 名董事构成，其成员名单及简历如下：

序号	姓名	在董事会任职	任职期间
1	韩磊	董事长	2014 年 7 月-2017 年 7 月
2	张小青	董事	2014 年 7 月-2017 年 7 月
3	杨博	董事	2014 年 7 月-2017 年 7 月
4	付林	董事	2014 年 7 月-2017 年 7 月
5	黄琨	董事	2014 年 7 月-2017 年 7 月

韩磊，董事长，其简历见本节“三、（三）主要股东情况”。

杨博，董事，其简历见本节“三、（三）主要股东情况”。

付林，董事，其简历见本节“三、（三）主要股东情况”。

张小青，董事，其简历见本节“三、（三）主要股东情况”。

黄琨，男，1978 年 12 月生，毕业于广州华南师范大学，硕士学位。2006 年 7 月至 2007 年 12 月任广州科技创投投资有限公司投资经理，2008 年 1 月至今，任深圳市达晨创业投资有限公司投资总监、西北分公司总经理，任陕西金源电气股份有限公司、陕西凯星电子科技有限公司、四川天味食品股份有限公司、西安华晶电子技术股份有限公司、西安沃泰科技有限公司、渭南沃泰科技有限公司董事；2012 年 11 月至 2014 年 6 月，任公司前身星展有限董事，2014 年 7 月至今，任公司董事。

（二）监事会成员情况

公司监事会由 3 名监事组成，其成员名单及简历如下：

序号	姓名	在监事会任职	任职期间
1	李吉伟	监事会主席	2014 年 7 月-2017 年 7 月
2	焦彦锋	监事	2014 年 7 月-2017 年 7 月
3	李冰	职工代表监事	2014 年 7 月-2017 年 7 月

李吉伟，男，1982 年 6 月生，毕业于西安理工大学，本科学历。2007 年 4 月至今，任公司研发部电路组组长；2014 年 7 月至今，任公司监事会主席。

焦彦锋，男，1984 年 10 月生，大专学历。2006 年 12 月至 2007 年 9 月，任华诚润丰电子科技有限公司技术员；2007 年 10 月至 2009 年 8 月任德丰集团洪梅电器厂生产部高级组长；2009 年 10 月至 2012 年 4 月任公司生产部生产主管；2012 年 4 月至今任公司生产部生产经理；2014 年 7 月至今，任公司监事。

李冰，男，1989 年 2 月生，毕业于济南大学，本科学历。2011 年 7 月至今，任公司技术部技术工程师；2014 年 7 月至今，任公司职工代表监事。

（三）高级管理人员情况

根据公司《公司章程》规定，公司高级管理人员包括公司总经理、副总经理、总工程师、董事会秘书和财务总监。公司高级管理人员共有 4 名。其成员名单及简历如下：

序号	姓名	任职
1	韩磊	董事长、总经理兼总工程师
2	付林	董事、副总经理
3	赵玉国	副总经理
4	冯振军	董事会秘书兼财务总监

韩磊，总经理、总工程师，其简历见本节“三、（三）主要股东情况”。

付林，副总经理，其简历见本节“三、（三）主要股东情况”。

赵玉国，副总经理，其简历见本节“三、（三）主要股东情况”。

冯振军，男，1982年10月生，西安交通大学MBA，无境外永久居留权，2005年8月至2012年2月任中国兵器工业第二〇六研究所核算科长、成本科长，2012年3月至2012年7月任中建西安投资发展有限公司投融资业务高级经理，2012年8月至2014年2月任公司财务部经理。2014年3月至2014年6月任公司财务总监，2014年3月至2014年7月任西安星展投资有限公司监事，2014年7月至今任公司董事会秘书兼财务总监。

七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
资产总额（万元）	4,372.17	3,315.59	2,373.68
股东权益（万元）	1,401.43	1,649.88	1,615.90
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	1,401.43	1,649.88	1,615.90
每股净资产（元）	1.17	1.37	1.35
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.17	1.37	1.35
资产负债率（%）	67.77	50.24	31.92
流动比率（倍）	1.37	1.89	3.11
速动比率（倍）	0.72	0.85	1.22
项目	2014年1-3月	2013年	2012年
营业收入（万元）	548.21	2,787.18	674.56
净利润（万元）	-250.93	33.98	-343.32
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-250.93	33.98	-343.32
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-250.93	9.89	-363.30
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-250.93	9.89	-363.30
毛利率（%）	57.80%	50.36%	42.56%

净资产收益率（%）	-16.28%	2.08%	-28.81%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-16.28%	0.61%	-30.74%
应收账款周转率（次）	1.03	7.10	2.50
存货周转率（次）	0.13	0.95	0.47
经营活动产生的现金流量净额（万元）	8.85	-171.29	-1,192.25
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.01	-0.14	-0.99
基本每股收益（元）	-0.21	0.03	-0.30
稀释每股收益（元）	-0.21	0.03	-0.30

八、相关机构

（一）主办券商

名称：民生证券股份有限公司
住所：北京建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层
法定代表人：余政
联系电话：010-85127999
传 真：010-85127940
项目负责人：汪兵
项目组成员：佟牧、韩成、陈斯、肖继明

（二）律师事务所

名称：陕西锦路律师事务所
住所：陕西省西安市高新区高新一路正信大厦 A1802 室
负 责 人：袁军
联系电话：029-88865692
传 真：029-81875553
经办律师：王涛、贾鑫

（三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层
执行事务合伙人：吴卫星
联系电话：010-82330559
传 真：010-82332287
经办注册会计师：孔庆华、郝东升

（四）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人：周明
住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层
联系电话：010-58598980
传 真：010-58598977

（五）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
法定代表人：杨晓嘉
住所：北京市西城区金融大街丁 26 号
联系电话：010-63889513
传 真：010-63889514

第二节 公司业务

一、主营业务与产品

（一）主营业务情况

公司主营业务为惯性测量及控制技术相关产品研发、生产及销售，目前业务领域主要涉及 VSAT 移动卫星通信天线“动中通”系统、多适应性移动卫星电视天线“动中看”系统、惯性导航及伺服控制系统的研发、生产、销售和技术服务，并已成为国内外卫星应用领域知名的移动卫星通信设备提供商。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处的行业为计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）。

公司自 2007 年成立以来，始终致力于移动卫星通信、卫星导航、惯性测量技术的研究与应用，主营业务均属于惯性测量及控制技术应用领域，从未发生重大变化。

（二）主要产品或服务

公司的主要产品是 VSAT 移动卫星通信天线“动中通”系统、多适应性移动卫星电视天线“动中看”系统、惯性导航及伺服控制系统。

1、VSAT 移动卫星通信天线“动中通”系统

公司该类别产品在国内相关应用领域得到了广泛认可，如 IP180C、IP120 船载动中通已批量应用于众多的中国海监执法船，T650 车载动中通已成功应用于政府应急通信领域（典型案例如雅安地震应急指挥）。

动中通是“移动中的卫星地面站通信系统”的简称，通过动中通系统，车辆、轮船、飞机等移动的载体在运动过程中可实时跟踪卫星等平台，不间断地传递语音、数据、高清晰的动态视频图像、传真等多媒体信息，可满足各种军民用应急通信和移动条件下的多媒体通信的需要。VSAT 移动卫星通信天线“动中通”系统为当前“动中通”系统的主要应用形式，可为海上、陆上或空中的移动用户提供可靠的通信服务，被广泛应用于政府、国防、海事等重点行业，满足车载和海

事船载、空务等不同市场需求。

公司生产的“动中通”系统具有跟踪性能稳定、跟踪精度高、安装拆卸简便、技术先进等特点，主要应用于应急通信、移动办公、电视台现场直播、航空宽带、商船通信、军用通信、游艇、渔船等领域。主要客户为各类通信技术应用综合性集成服务商。

以下为公司“动中通”系统主要产品应用情况：

产品类别	应用案例	主要特点	图示
船载 动中通	中国公安边防海警部队	1、系统采用自主研发的GNSS/INS 融合方位姿态测量技术，无需罗经接入，各种复杂工况下，亦能快速、精确的指向和跟踪卫星； 2、各种工况下保证稳定性能；	
	中国海监总队	3、可抵抗海上大颠簸，可抵挡海上大风； 4、3 轴设计，支持赤道卫星过顶； 5、ODU 采用 IP67 防护等级设计，防尘防水防盐雾。	
车载 动中通	武警某应急指挥项目	1、波导喇叭阵列天线、超低轮廓，厚度仅为 30cm； 2、高增益，发射可达 35.5dBi 以上； 3、启动后快速寻星，跟踪中精准对星。	

2、多适应性移动卫星电视天线“动中看”系统

多适应性移动卫星电视天线“动中看”系统是一种卫星移动通信及接收产品，在汽车、船舶等高速移动的载体行进当中，能够通过同步卫星保持宽带多媒体信息传输，不间断接收卫星电视信号。

公司生产的动中看系统具有尺寸小、增益高、可靠性强、安装简易、使用方便等特点，通过高精度惯性导航与高动态电视信号跟踪技术的融合使用，在各种复杂的水陆环境中均能保证实现快速捕获并实时跟踪卫星电视信号，在汽车、高速列车、商旅房车、渔船、游艇、商船、钻井平台等陆用、海事移动载体上应用广泛，满足休闲娱乐和资讯获取的需求。主要客户除各类通信技术应用综合性集

成服务商以外，还有各类房车企业。

以下为公司“动中看”系统主要产品应用情况：


产品类别	应用案例	主要特点	图示
车载 动中看	中欧房车 骏奇房车	1、增益高，接收范围广； 2、采用惯导及 GPS 融合技术，可在颠簸路况下准确对星。	
船载 动中看	货轮新红海号	1、覆盖范围广，可满足沿海及内陆大部分船只收看卫星电视的需求； 2、稳定对星，可应对船体航行中的大颠簸。	

3、惯性导航及伺服控制系统

惯性导航系统是指利用陀螺、加速度计等惯性原件感受载体在运动过程中的角速度和加速度，然后通过计算机进行积分运算，从而得到载体的位置、速度及航向角和姿态角等导航参数，可为各类运动载体提供高精度的姿态数据。

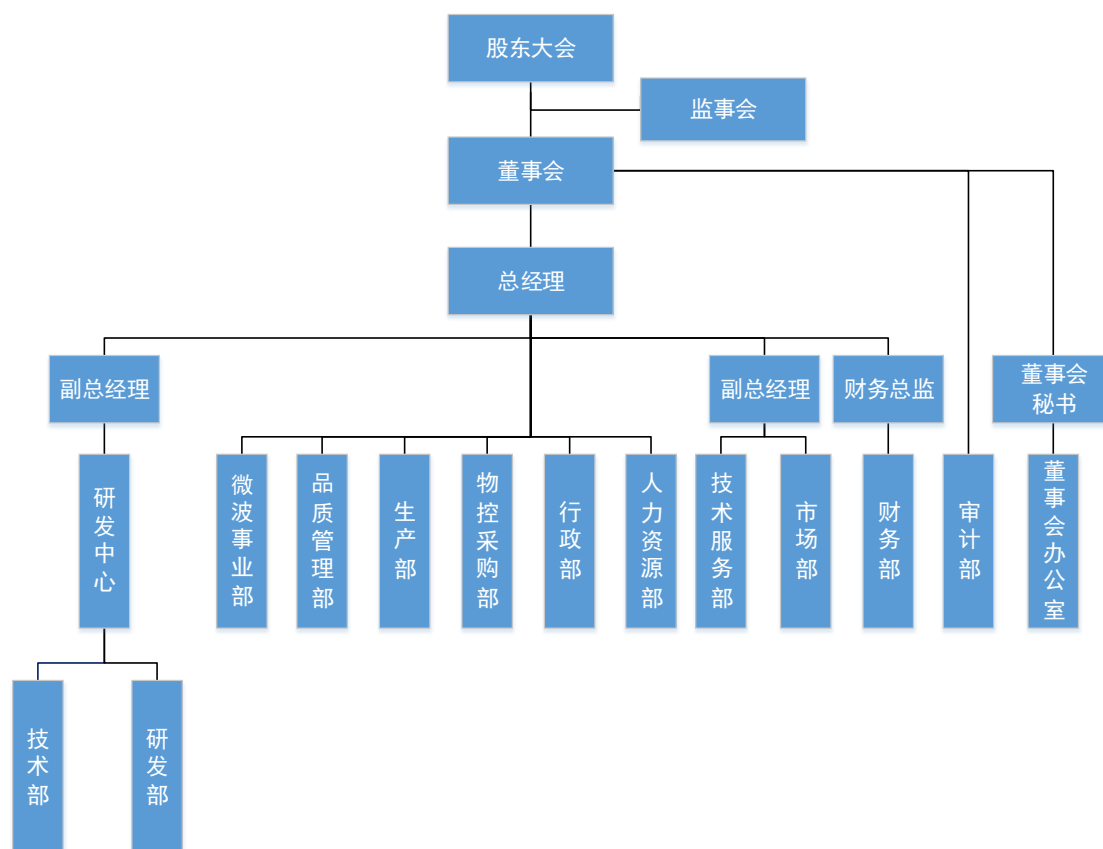
惯性导航伺服控制系统由惯性导航、伺服电动机、传感器、伺服控制器等组成，公司研发的惯性导航伺服控制系统平台具有算法独特、精度高、性能稳定等特点，除前述“动中通”、“动中看”天线系统外，还广泛应用于航天器机身稳定、红外跟踪光电球、高精度云台、机器人关节等领域。主要客户为各类通信技术应用综合性集成服务商。

以下为公司惯性导航伺服控制系统目前应用情况：

产品类别	应用案例	主要特点	图示
惯性导航及伺服控制系统	雪龙号科考船风廓仪项目、上海世博会航拍气艇项目	1、姿态精度高； 2、稳定性好； 3、价格优势明显。	

二、公司的组织结构及业务流程

（一）公司组织架构



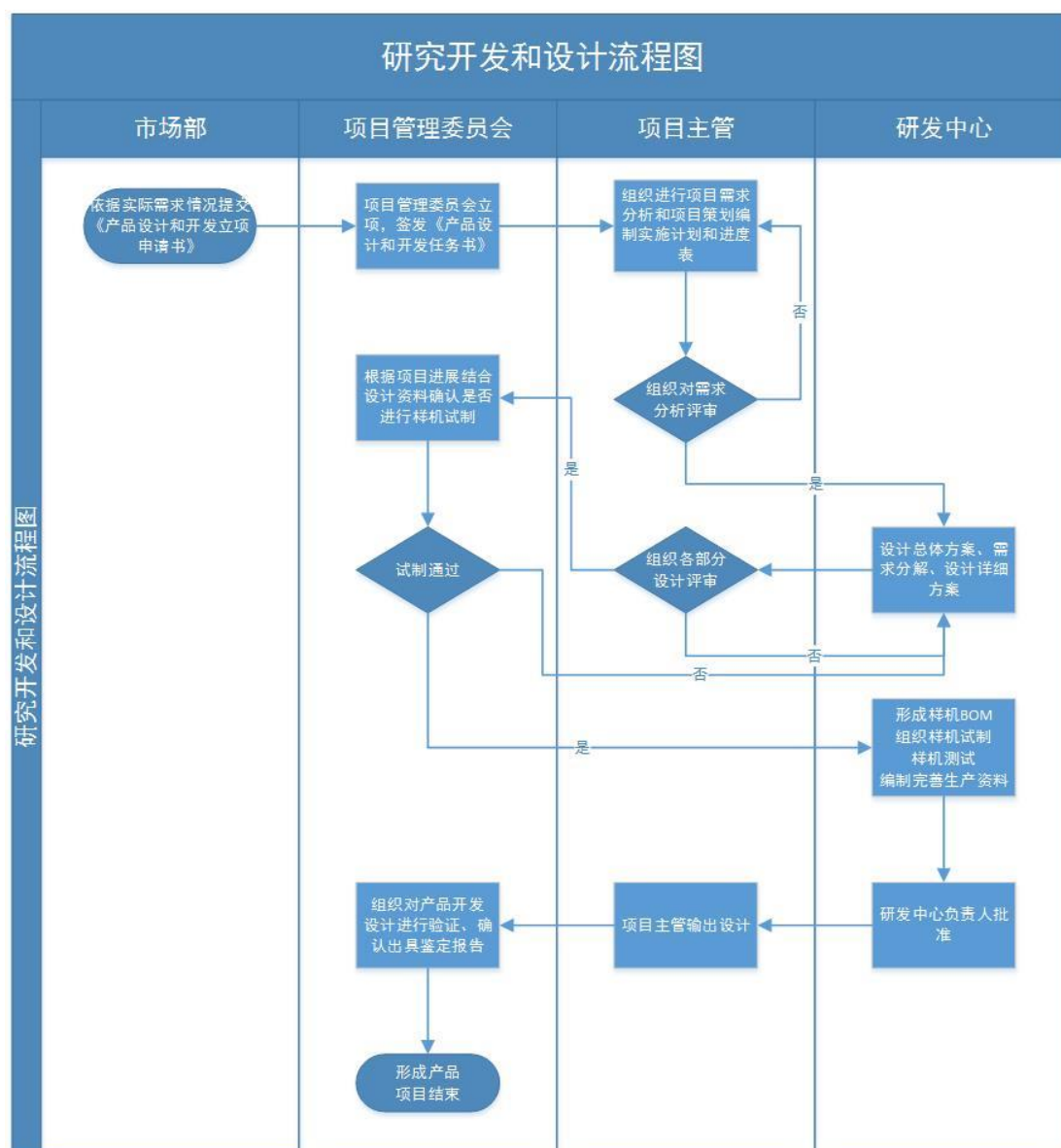
（二）公司主要业务流程

公司目前的主要业务流程是：市场部开拓发掘客户，客户向市场部传达其产品技术要求，研发中心组织人员进行研究开发，并向生产部门提供生产工艺文件，

物控采购部安排采购生产物料和生产设备，生产部根据生产任务要求进行生产，品质管理部对各生产环节把关，最终检验合格后交货，主要环节如下：

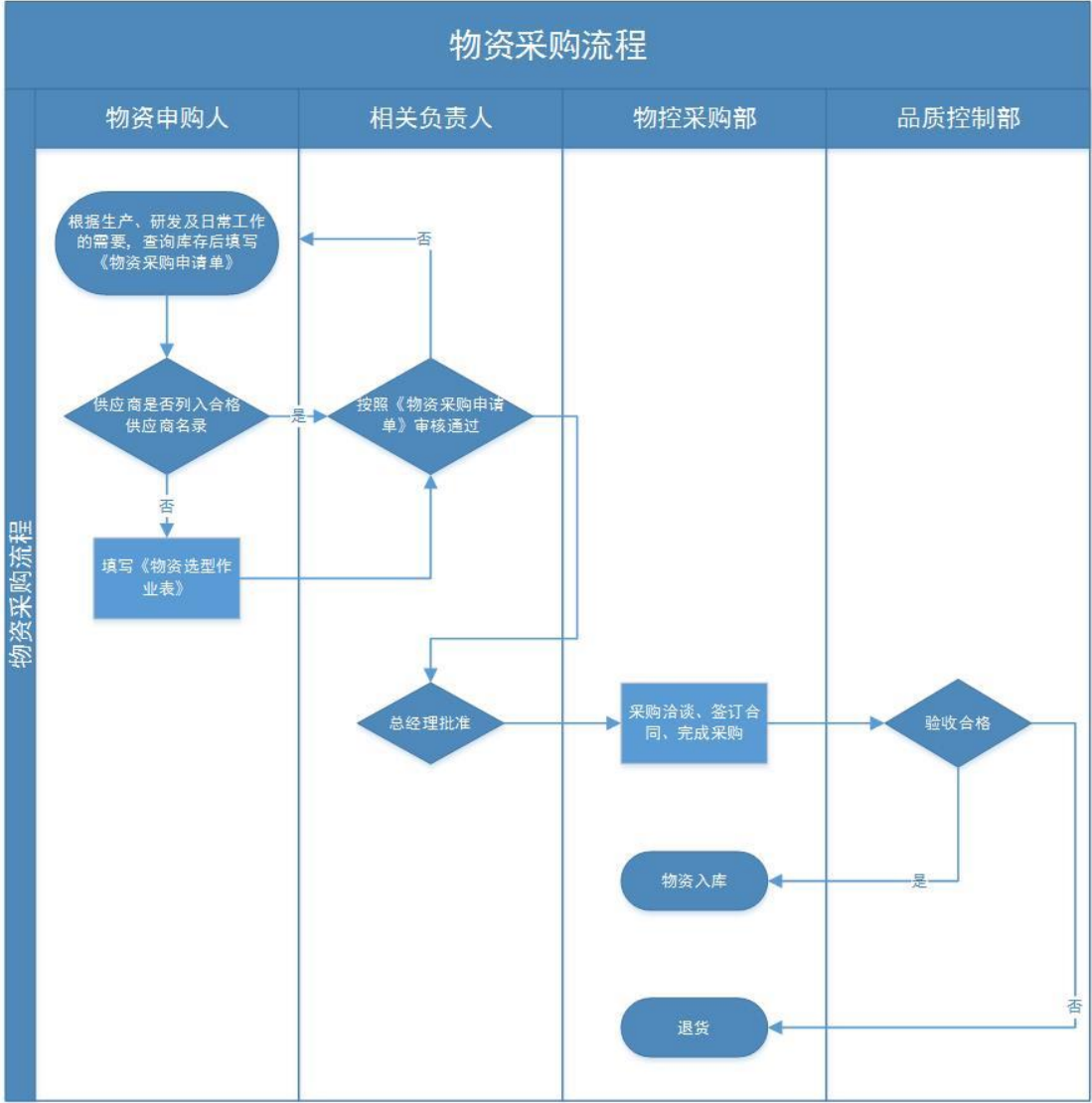
1. 研发流程

公司的研究开发机构为研发中心，主要负责项目总体设计、客户需求分解、具体产品生产工艺设计，并完成样机试制。截至 2014 年 3 月 31 日，公司研发团队由 38 名研发技术人员组成，其中研发部门 16 人、技术部门 9 人、结构部门 6 人，同时，品质管理部配备了 7 名研发技术人员，对各生产环节把关，承担产品品质检验职责。公司研发流程如下图所示：



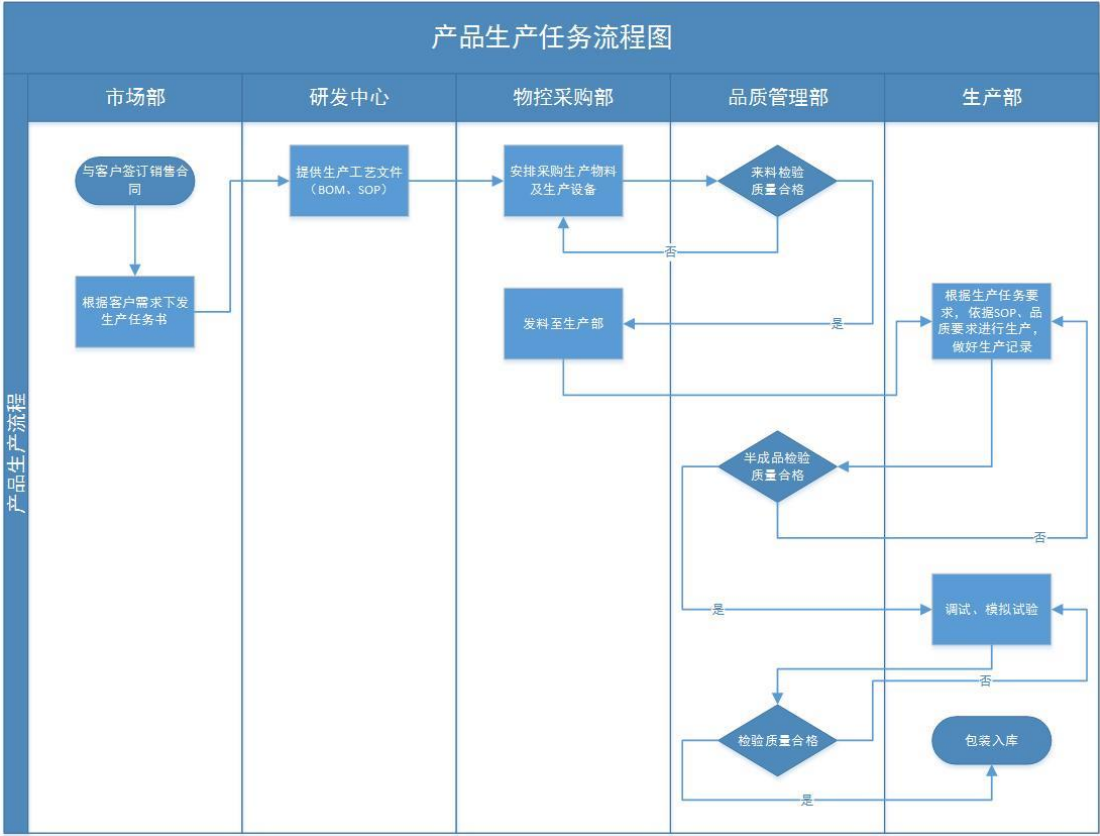
2. 采购流程

公司根据研发计划和生产计划的需要与供应商签订合同进行采购，具体流程如下：



3. 生产流程

公司生产部根据市场部下达的生产任务书安排生产，具体流程如下图所示：



公司采用自主研发与外协生产相结合的生产模式，即系统组件的关键元器件（如天线面、馈源喇叭、电装等）设计由公司研发团队完成，结构件等的加工采用外协方式，最终组装在公司完成。由于外协生产主要涉及技术含量较低的结构件，产品附加值较低，因此外协生产可以在资源有限情况下大幅提高公司生产能力。

三、业务关键资源要素

（一）产品或服务所使用的主要技术

公司生产 VSAT 移动卫星通信天线“动中通”系统和多适应性移动卫星电视天线“动中看”系统，以及惯导及伺服控制系统产品所涉及的关键技术包括 GPS 载波相位测量技术、高精度惯导测量和信号跟踪相结合的伺服跟踪技术、四轴跟踪技术、GNSS/INS 融合姿态方位测量系统、窄带卫星信标识别技术、圆锥扫描峰值跟踪技术、天线远程监控技术、超宽频带低插损天线罩技术等，具体情况如下表：

序号	技术名称	技术特点描述
1	GPS 载波相位测量技术	GPS 载波相位测量的原理是通过测定 GPS 接收机所接收的多颗卫星载波信号的相位差，快速求得整周模糊度，从而获得高精度的载体相对位置、方向角、俯仰角等数据。公司应用该技术的产品采用独创的选择计算方法，求值计算时间大大缩短，从而实现了使用单频接收机进行实时定向运算达到双频接收机同样的效果，相对定位精度优于 2mm，定向精度优于 0.1° （2.0 米基线）。可广泛应用于车辆、船舶等领域的高精度快速定位、定向。
2	高精度惯导测量和信号跟踪相结合的伺服跟踪技术	高精度惯导测量和信号跟踪相结合的伺服跟踪技术是将高精度惯导作为载体姿态的测量设备，卫星信标作为修正惯性导航系统误差的主要依据（还包括 GPS 数据、电机数据等），其中惯导是由高精度的三轴陀螺与三轴加速度计组成，实现航向角精度优于 0.05° ，姿态角精度优于 0.05° 。在天线跟踪过程中，当天线伺服系统按照惯导数据调整天线面后，根据卫星信标反馈的模拟电压反向修正惯导累积误差，使惯导的累积误差始终控制在极小的范围。最终实现伺服跟踪精度优于 0.2° RMSE。
3	四轴跟踪技术	四轴跟踪技术是针对天线在低纬度地区使用时可能出现的天线过顶情况而设计的技术。四轴分别是指方位轴、俯仰轴、横滚轴和极化轴。其中方位轴、俯仰轴和横滚轴用于调整天线姿态，极化轴用于调整天线极化方式。四轴跟踪技术原理是通过 GPS、惯导、信标机等设备解算天线稳定对星所需的角速度，驱动天线各轴转动，并以各轴电机编码器反馈的信息判断天线转动精度，二者相互依存，形成良性循环，保持天线机械角度的精度，确保天线稳定对星。由于具有横滚轴，因此能够有效解决天线过顶问题，特别适用于车船在赤道两侧的低纬度地区使用。
4	GNSS/INS 融合姿态方位测量技术	GNSS（GPS、北斗等导航系统）具有较高的导航精度，但由于载体运动，造成 GNSS 信号接收条件差，常使接收机不易捕获和跟踪卫星的载波信号，甚至对已跟踪的信号失锁，会造成导航中断情况。惯性导航系统（INS）具有不依赖外界信息、抗干扰性强、全天候工作等优点，是一种能够提供多种导航参数、完全自主的导航系统。但它的精度随时间而变化，长时间工作会累积较大误差，这使惯性系统不宜长时间工作。GNSS/INS 融合姿态方位测量技术就是将两种系统进行融合，相互弥补对方的缺陷，采用卫星导航定位技术、惯性测量技术、载波相位测量技术、DSP 嵌入式设计技术等技术在载体运动过程中，系统不断捕获 GNSS 数据并选择其中部分数据对惯导进行实时补偿修正，不断消除惯导的累积误差；当 GNSS 信号受到遮挡或质量下降时，通过惯导不断的采集载体姿态数据继续对天线进

		行控制，仍可输出准确的数据。该技术应用在动中通天线上，可以大幅增加动中通天线的环境适应能力，保持高精度跟踪。在短时间(<20 分钟)遮挡，恢复时间<3S。
5	窄带卫星信标识别技术	窄带卫星信标识别技术是一种天线快速对星技术，由天线的核心解算单元和高灵敏度信标接收机共同完成，天线在初始寻星时会自动识别多颗卫星的信标信号，由于高灵敏度信标机的存在，使得卫星信标捕获带宽仅为 10KHz，捕获时间<0.05s，因此卫星信标识别十分准确，这样天线系统可以迅速而准确的获得卫星信标信息，从而使天线迅速的对准卫星开始工作。
6	圆锥扫描峰值跟踪技术	圆锥扫描峰值跟踪技术是业界领先的天线稳定跟踪技术之一，其原理是把天线的方位轴和俯仰轴（也有使用馈源喇叭的技术）围绕天线波束中心做圆周运动，这样天线波束就成圆锥状旋转；当天线轴对准卫星时，天线收到的信标电平是一个很小的范围内变化的相对稳定值；当天线轴偏离卫星时，信标电平受到一个频率极低的信号对其进行幅度调制，调制频率与波束的旋转频率相同，调制深度与波束偏离卫星的距离有关系，调制的相位与波束偏离的方向有关，因此调制信号的幅度和相位就能检测出天线波束指向误差，从而进行调整，保证天线稳定对星。跟踪精度<0.2° RMSE。
7	天线远程监控技术	天线远程监控技术原理是在天线控制器（ACU）专门提供基于 TCP/IP 标准的网络接口，天线运行状态可通过该接口输出至用户终端，该部分数据即可作为用户对于天线运行状态的监控，还可以接入船上其他需要此类信息的系统中，作为船舶行驶的参考数据信息源。输出速率可达100Hz。
8	超宽频带低插损天线罩技术	超宽频带低插损天线罩是针对跨频段天线而设计的天线罩。天线罩采用特殊 A 夹层结构，由两层比较致密的薄表面层和低介电常数、低损耗、低密度的中间芯层组成，该夹层结构在对称的等效阶梯阻抗变换器的反射系数满足切比雪夫多项式关系时，就可得到连续频率的宽频带。材料选用环氧/玻璃布预浸料作为蒙皮，蜂窝材料作为夹层，并使用真空工艺阳模成型确保精度。天线罩在 Ku 频段的插入损耗<0.3dB。该天线罩技术可应用于 Ka 工作频段或 Ku/Ka 双频段天线。

公司对核心技术采取了以下保护措施：（1）制定了技术保护的相关制度，对员工相关行为进行奖惩；（2）对公司全员进行相关技术保密的培训，增强员工的保密意识；（3）公司与员工签署的《劳动合同》及其他协议中皆含有技术保密及知识产权归属条款；（4）公司对部分技术已申请专利；（5）公司对侵犯公司知识产权的行为开展了追责。

公司与全体正式员工签署了保密协议及竞业禁止、竞业限制协议。

（二）主要无形资产情况

1、专利技术

截至本说明书签署之日，公司拥有 7 项专利技术，具体情况如下表：

序号	专利类型	专利名称	专利号	专利权人	申请日	取得方式
1	实用新型	一种双天线 GPS/INS 组合导航仪	ZL 2009 2 0033524.5	星展测控	2009.06.12	原始取得
2	实用新型	一种船载天线除湿装置	ZL 2013 2 0433625.8	星展测控	2013.07.19	原始取得
3	实用新型	船载动中通卫星天线罩	ZL 2013 2 0566471.X	星展测控	2013.09.12	原始取得
4	实用新型	具有串口保护功能的 RS232 与 RS422 信号转换器	ZL 2014 2 0004565.2	星展测控	2014.01.03	原始取得
5	实用新型	动中通天线罩交换式散热器	ZL 2014 2 0030751.3	星展测控	2014.01.19	原始取得
6	外观设计	天线罩 (IP120)	ZL 2013 3 0098712.8	星展测控	2013.04.03	原始取得
7	外观设计	天线罩 (IP90D)	ZL 2013 3 0098730.6	星展测控	2013.04.03	原始取得

2、软件著作权

截至本说明书签署之日，公司共持有 5 项计算机软件著作权，具体情况如下表：

序号	软件名称	登记号及证书号	首次发表日期及开发完成日期	取得方式及权利范围
1	星展 AUT 定位定向系统软件	登记号：2009SR020336 证书号：软著登字第 0147335 号	2007.04.27 2007.04.26	原始取得 全部权利
2	星展组合姿态测量系统软件	登记号：2009SR027336 证书号：软著登字第 0154335 号	2008.08.09 2008.08.06	原始取得 全部权利
3	星展动中通位置姿态测量系统软件	登记号：2011SR020309 证书号：软著登字第 0283983 号	2011.03.11 2011.03.01	原始取得 全部权利

4	星展惯性导航产品演示软件	登记号：2014SR014436 证书号：软著登字第 0683680 号	未发表 2013. 10. 13	原始取得 全部权利
5	星展惯性导航产品标定软件	登记号：2014SR014439 证书号：软著登字第 0683683 号	未发表 2013. 10. 13	原始取得 全部权利

3、商标权

(1) 注册商标

截至本说明书签署之日，公司取得的并经核准注册的注册商标共 3 项，具体情况如下表：

序号	注册商标	注册号	注册人	注册有效期	核定使用商品
1	SATPRO	10002394	星展测控	2012. 11. 21 至 2022. 11. 20	第 9 类：天线；电子信号发射器；内部通讯装置；导航仪器；无线电天线杆；可视电话；车辆用导航仪器（随车计算机）；卫星导航仪器；网络通讯设备；信号遥控电子启动设备
2	星展	10002395	星展测控	2012. 11. 21 至 2022. 11. 20	第 9 类：天线；电子信号发射器；内部通讯装置；导航仪器；无线电天线杆；可视电话；车辆用导航仪器（随车计算机）；卫星导航仪器；网络通讯设备；信号遥控电子启动设备
3		10002396	星展测控	2012. 11. 21 至 2022. 11. 20	第 9 类：天线；电子信号发射器；内部通讯装置；导航仪器；无线电天线杆；可视电话；车辆用导航仪器（随车计算机）；卫星导航仪器；网络通讯设备；信号遥控电子启动设备

4、公司域名

截至本说明书签署之日，公司拥有的注册域名情况如下：

域名	持有者	注册机构	注册时间	到期时间
satpro.com	星展测控	北京新网数码信息技术有限公司	2000. 3. 10（注）	2016. 3. 10
satprotech.com	星展测控	北京新网数码信	2011. 09. 01	2021. 09. 01

		息技术有限公司		
satpro.com.cn	星展测控	北京新网数码信息技术有限公司	2012.03.05	2022.03.05
satpro.cn	星展测控	北京新网数码信息技术有限公司	2012.03.05	2022.03.05
satprotech.eu	星展测控	北京新网数码信息技术有限公司	2013.06.19	2015.06.19
satprotech.de	星展测控	北京新网数码信息技术有限公司	2013.06.19	2015.06.19

注：satpro.com 为其他公司首先注册，公司基于未来发展考虑于 2014 年 7 月购买取得。

（三）业务许可资格或资质情况

截至本说明书签署之日，公司取得的业务资质情况如下：

序号	证书名称	证书编号	许可产品/ 认证范围	发证机关	发证时间	有效期
1	高新技术企业证书	GR201161000102	-	陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局	2011-11-5	3 年
2	质量管理体系认证证书	00112Q26533R0M/6100	GPS/INS 融合姿态方位参考系统、高精度 GPS 差分定位定向系统、动中通/动中看天线系统的设计、开发、生产、技术服务	中国质量认证中心、国际认证联盟	2013-7-19 (初次发证日期 2012-07-09)	2012-07-09 至 2015-07-08

（四）重要固定资产情况

公司属于技术密集型企业，具有轻资产特征，主要固定资产包括机器设备、运输工具以及电子设备和其他固定资产。截至 2014 年 3 月 31 日，公司固定资产情况如下表：

单位：万元

固定资产类别	折旧年限	固定资产账面原值	累计折旧	固定资产账面净值	成新率
机器设备	3-5	34.45	7.32	27.13	78.75%
运输设备	3-4	228.54	74.38	154.16	67.45%
电子设备和其他	3-5	216.80	107.01	109.79	50.64%
合计	-	479.78	188.71	291.07	60.67%

报告期固定资产及折旧情况表

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年3月31日
一、原价合计	426.94	52.84	-	479.78
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	34.45	-	-	34.45
运输工具	178.64	49.90	-	228.54
电子设备	213.86	2.94	-	216.80
二、累计折旧合计	171.10	17.61	-	188.71
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	5.84	1.48	-	7.32
运输工具	66.17	8.21	-	74.38
电子设备	99.09	7.92	-	107.01
三、固定资产减值准备累计金额合计	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	255.84	-	-	291.07
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	28.61	-	-	27.13
运输工具	112.46	-	-	154.16
电子设备	114.77	-	-	109.79

单位：万元

项目	2012年12月31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日
一、原价合计	287.19	139.75	-	426.94
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	9.08	25.36	-	34.45

项目	2012年12月 31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月 31日
运输工具	120.45	58.19	-	178.64
电子设备	157.66	56.20	-	213.86
二、累计折旧合计	120.65	50.45	-	171.10
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	3.54	2.30	-	5.84
运输工具	49.34	16.83	-	66.17
电子设备	67.77	31.32	-	99.09
三、固定资产减值准备累计金额合计	-	-	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	166.54	-	-	255.84
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	5.54	-	-	28.61
运输工具	71.11	-	-	112.46
电子设备	89.89	-	-	114.77

截至2014年3月31日，公司生产经营使用的主要生产设备如下：

序号	设备名称	使用年限	取得时间	原值(万元)	净值(万元)	成新率
1	示波器	5	2007-6-8	2.34	0.12	5.00%
2	信号发生器	5	2012-11-30	5.03	3.75	74.55%
3	高低温湿交变实验箱	5	2013-9-30	18.38	16.63	90.48%
4	盐雾实验机	5	2013-9-30	2.14	1.93	90.19%
5	检验仪	5	2007-6-8	0.58	0.029	5.00%
6	脉冲群静电发生器	3	2012-4-18	0.32	0.12	37.50%
	合计	-	-	28.79	22.58	78.43%

公司各项主要机器设备基本处于良好状态，基本可以满足公司目前生产经营活动需要。

（五）房屋租赁情况

公司现用房屋为租赁方式获取。截至本说明书签署之日，公司房屋租赁情况如下：

- 1、2011年4月11日，公司与西安高新技术产业开发区创业园发展中心签

订了《房屋租赁合同》，约定公司租赁位于西安市草堂科技产业基地南北九号路A1号楼0105东、0106东、0205东、0206东、0305东、0306东房间（简称为“10号楼3C”），房屋建筑面积3,399.80平方米，租赁期限自2011年8月1日至2014年12月31日，月租金为2011年1月1日至2013年12月31日一层18元/平方米，二至四层10元/平方米，2014年1月1日至租期结束一层22元/平方米，二至四层12元/平方米。

2、2013年10月，公司与西安高新技术产业开发区创业园发展中心签订了《房屋租赁合同》，约定公司租赁位于西安市草堂科技产业基地秦岭大道西2号科技企业加速器园区内8号楼2-1-2、2-2-2、2-3-2房间（简称为“8号楼3C”），房屋建筑面积2,170.89平方米，租赁期限自2013年12月1日至2014年11月30日，月租金为2011年1月1日至2013年12月31日一层18元/平方米，二至四层10元/平方米，2014年1月1日至租期结束一层22元/平方米，二至四层12元/平方米。

通过查询租赁合同及相关信息，上述房产产权均属于西安高新技术产业开发区创业园发展中心。

10号楼3C租赁厂房主要用于研发、生产、办公及库房等日常经营活动使用。8号楼3C租赁厂房主要用于完善研发试验环境、补充生产场地及扩大仓库场地。

根据西安高新技术产业开发区创业园发展中心相关园区管理政策，公司与其续签相关房屋租赁合同不存在障碍。

报告期租金情况如下：

楼号	面积 (平方米)	起租 时间	租金缴纳情况（元）		
			2012年	2013年	2014年1-3月
10号楼	3,399.80	2011.11	517,185.60	517,185.60	156,521.60
8号楼	2,170.89	2012.12	27,855.94	334,271.28	101,203.44
合计			545,041.54	851,456.88	257,725.04

根据西安高新技术产业开发区创业园发展中心相关园区管理政策，公司与其续签相关房屋租赁合同不存在障碍。

（六）员工情况

1、员工基本情况

截至2014年3月31日，公司共有员工97名，构成情况如下：

(1) 岗位结构

公司管理人员 6 人，销售人员 5 人，研发技术人员 38 人，行政人员 12 人，财务人员 5 人，生产采购人员 31 人，具体情况如下表所示：

岗位结构	人数	占员工总数比例 (%)
管理人员	6	6.19%
销售人员	5	5.15%
研发技术人员	38	39.18%
行政人员	12	12.37%
财务人员	5	5.15%
生产采购人员	31	31.96%
合计	97	100.00%

(2) 学历结构

公司员工中具有硕士及以上学历 5 人，本科学历 40 人，大专学历 24 人，中专、高中及高职学历 23 人，初中及中职学历 5 人，具体情况如下表所示：

学历结构	人数	占员工总数比例 (%)
硕士及以上	5	5.15%
本科	40	41.24%
大专	24	24.74%
中专、高中及高职	23	23.71%
初中及中职	5	5.15%
合计	97	100.00%

(3) 年龄结构

公司员工中 30 岁以下员工 61 人，30-39 岁员工 30 人，40-49 岁员工 4 人，50 岁及以上员工 2 人，具体情况如下表所示：

年龄结构	人数	占员工总数比例 (%)
30 岁以下	61	62.89%
30-39 岁	30	30.93%
40-49 岁	4	4.12%
50 岁及以上	2	2.06%
合计	97	100.00%

2、核心技术人员情况

序号	姓名	年龄	职务	持股比例
1	韩磊	35	董事长、总经理兼总工程师	21.71%
2	付林	35	董事、副总经理	13.00%

韩磊先生，具体情况详见上文“第一节公司概况”之“三、公司股权结构和股东情况”之“（三）主要股东情况”之“1、控股股东及实际控制人”。

付林先生，具体情况详见上文“第一节公司概况”之“三、公司股权结构和股东情况”之“（三）主要股东情况”之“3、公司其他股东基本情况”。

四、公司业务经营情况

（一）主要产品的营业收入情况

报告期内，公司营业收入及其构成情况如下表：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
动中看系统	51.54	9.40%	277.91	9.97%	331.80	49.19%
动中通系统	324.56	59.20%	2,310.38	82.89%	104.96	15.56%
控制系统	137.61	25.10%	170.78	6.13%	217.65	32.27%
其他	34.50	6.29%	28.11	1.01%	20.15	2.99%
主营业务收入	548.21	100.00%	2,787.18	100.00%	674.56	100.00%
其他业务收入	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
营业收入	548.21	100.00%	2,787.18	100.00%	674.56	100.00%

（二）公司的主要客户及前五大客户情况

1、主要服务对象

公司生产的动中通系统、控制系统的主要客户为各类通信技术应用综合性集成服务商，动中看系统的主要客户除各类通信技术应用综合性集成服务商以外，还有各类房车企业。

公司向科研院所及涉及军工的上市公司销售 VSAT 移动卫星通信天线及其部件，产品广泛应用于民用领域，且在采购过程中客户均对公司情况进行审查并签订正式采购合同，公司不属于向军工企业销售武器装备的情形，公司销售上述产品不属于需取得《武器装备科研生产许可证》的情形。

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

2014 年 1-3 月				
序号	客户名称	营业收入 (万元)	占公司全部营业收入的比例	销售产品
1	上海灵亨信息技术有限公司	170.72	31.14%	动中通系统等
2	中国东方红卫星股份有限公司	137.61	25.10%	控制系统
3	重庆迪马工业有限责任公司	55.56	10.13%	动中通系统
4	山西绿色光电产业科学技术研究院	49.57	9.04%	动中通系统
5	广州睿铭仪器有限公司	27.78	5.07%	动中通系统
	合计	441.24	80.48%	-
2013 年				
序号	客户名称	营业收入 (万元)	占公司全部营业收入的比例	销售产品
1	广州睿铭仪器有限公司	525.64	18.86%	动中通系统
2	上海灵亨信息技术有限公司	404.36	14.51%	动中通系统
3	中国电子科技集团 39 所	378.63	13.58%	动中通系统
4	北京星网卫通科技发展有限公司	261.97	9.40%	动中通系统
5	北京讯达多维通信科技有限公司	235.06	8.43%	动中通系统
	合计	1,805.66	65.00%	-
2012 年				
序号	客户名称	营业收入 (万元)	占公司全部营业收入的比例	销售产品
1	中国东方红卫星股份有限公司	152.18	22.56%	控制系统
2	上海中欧汽车销售有限公司	94.10	13.95%	动中看系统
3	苏州中欧汽车有限公司	79.79	11.83%	动中看系统
4	西安岳鑫机电有限公司	51.28	7.60%	控制系统
5	北京讯达多维通信科技有限公司	51.11	7.58%	动中通系统
	合计	428.46	63.50%	-

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。

（三）公司的主要原材料及前五大供应商情况

1、原材料、能源及供应情况

公司的主要原材料为驱动电机、双路旋转关节、功率放大器、馈源、低噪声下变频器、天线反射面、智能终端、信标机、控制盒、天线罩、天线结构件等。

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

2014 年 1-3 月				
序号	供应商名称	不含税采购金额 (万元)	占当期采购总额的比例	采购原材料
1	浙江优数电子商务有限公司	85.47	16.40%	智能终端
2	北京讯达多维通信科技有限公司	63.85	12.25%	功率放大器
3	济南欧德复合材料有限公司	59.96	11.50%	天线罩
4	欧立恩拓电机商贸（上海）有限公司	50.23	9.64%	驱动电机
5	斯必能通讯器材（上海）有限公司	44.20	8.48%	双路旋转关节
	合计	303.71	58.27%	-
2013 年				
序号	供应商名称	不含税采购金额 (万元)	占当期采购总额的比例	采购原材料
1	欧立恩拓电机商贸（上海）有限公司	217.65	12.98%	驱动电机
2	陕西天翌天线有限公司	177.95	10.61%	天线结构件
3	斯必能通讯器材（上海）有限公司	127.53	7.60%	双路旋转关节
4	合肥星微电子科技有限公司	91.45	5.45%	天线反射面
5	济南欧德复合材料有限公司	77.95	4.65%	天线罩
	合计	692.53	41.29%	-
2012 年				
序号	供应商名称	不含税采购金额 (万元)	占当期采购总额的比例	采购原材料
1	济南欧德复合材料有限公司	145.81	12.13%	天线罩
2	欧立恩拓电机商贸（上海）有限公司	99.99	8.32%	驱动电机
3	成都盟升科技有限公司	98.93	8.23%	信标机
4	陕西天翌天线有限公司	87.18	7.25%	天线结构件
5	西安微天电子科技有限公司	56.13	4.67%	天线结构件
	合计	488.04	40.60%	-

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供应商中占有权益的情形。

（四）重大业务合同及履行情况

1、重大销售合同

公司将单笔合同金额大于 200 万元的销售合同定义为重大销售合同。

序号	合同主要内容	产品类型	合作方	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况	截至 2014年 9月已 确认收 入占比
1	船载动中通卫星通信 天线 IP120M	动中通 系统	中国电子科技 集团公司第三 十九研究所	443.00	2012-9-6	履行 完毕	100.00%
2	船载动中通卫星通信 天线 IP120/IP180C	动中通 系统	广州睿铭仪器 有限公司	387.50	2013-4-3	履行 完毕	100.00%
3	船载动中通卫星通信 天线 IP120/IP180C	动中通 系统	广州睿铭仪器 有限公司	750.00	2013-4-3	正在 履行	0.00%
4	船载动中通卫星通信 天线零部件	动中通 系统	上海灵亨信息 技术有限公司	374.92	2013-5-10	履行 完毕	100.00%
5	船载动中通卫星通信 天线 IP180C	动中通 系统	广州睿铭仪器 有限公司	325.00	2013-5-31	正在 履行	80.00%
6	船载动中通卫星通信 天线 IP90D/IP180/IP240C	动中通 系统	北京讯达多维 通信科技有限 公司	240.20	2013-11-28	正在 履行	46.85%
7	车载动中通卫星通信 天线 P900-AU	动中通 系统	广州海格通信 集团股份有限 公司	200.00	2014-1-3	正在 履行	0.00%
8	船载动中通卫星通信 天线零部件	动中通 系统	上海灵亨信息 技术有限公司	206.36	2014-3-3	履行 完毕	100.00%
9	船载动中通卫星通信 天线零部件	动中通 系统	上海灵亨信息 技术有限公司	232.18	2014-3-14	履行 完毕	100.00%
10	Ku 双频段卫星动中 通天线	动中通 系统	北京和田星通 科技开发有限 公司	230.00	2014-3-22	正在 履行	0.00%
11	船载动中通卫星通信 天线零部件	动中通 系统	上海灵亨信息 技术有限公司	226.62	2014-4-1	履行 完毕	100.00%
12	船载 Ku 波段动中通 卫星通信天线	动中通 系统	北京讯达多维 通信科技有限 公司	277.80	2014-4-14	正在 履行	0.00%
13	船载动中通卫星通信 天线零部件	动中通 系统	上海灵亨信息 技术有限公司	540.21	2014-4-23	履行 完毕	100.00%
14	光纤陀螺惯导及控制 系统	惯性导 航伺服 控制系统平台	中国东方红卫 星股份有限公 司	458.17	2014-5-6	正在 履行	0.00%
15	船载动中通卫星通信 天线零部件	动中通 系统	上海灵亨信息 技术有限公司	644.40	2014-5-29	正在 履行	91.99%
16	惯性导航单元	动中通	深圳市华讯方	472.40	2014-9-23	正在	0.00%

		系统	舟科技有限公司			履行	
	合计	-	-	6,008.76	-	-	-

2、重大采购合同

公司将单笔合同金额大于 50 万元的采购合同定义为重大采购合同。

序号	合同主要内容	合作方	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况	截至 2014 年 9 月已 完成采 购占比
1	数字跟踪接收机/Ku 波段信道合成单元	成都盟升科技有限公司	90.00	2012-9-14	履行完毕	100.00%
2	Ku1.2 米天线面	陕西天翌天线有限公司	80.00	2012-10-08	履行完毕	100.00%
3	天线罩+底盘	济南欧德复合材料有限公司	115.61	2013-4-18	正在履行	93.58%
4	0.8 米动中通天线	陕西天翌天线有限公司	60.00	2013-5-13	履行完毕	100.00%
5	0.8 米动中通天线	陕西天翌天线有限公司	70.00	2013-5-13	履行完毕	100.00%
6	ARL 系列步进电机组合/驱动器	欧立恩拓电机商贸(上海)有限公司	51.62	2014-3-7	履行完毕	100.00%
7	Ku 波段 40W 卫星功放	北京讯达多维通信科技有限公司	83.00	2014-3-17	履行完毕	100.00%
8	Ku 波段 40W 卫星功放	南京中网卫星通信股份有限公司	83.00	2014-4-8	正在履行	100.00%
9	Ku 波段 40W 卫星功放	加拿大 IRT Technologies 公司	50.961	2014-4-18	履行完毕	100.00%
10	Ku 波段 40W 卫星功放	北京讯达多维通信科技有限公司	249.00	2014-5-29	履行完毕	100.00%
	合计	-	933.19	-	-	-

注：该合同金额为美金 8.275 万元，按照 2014 年 4 月 18 日美元兑人民币中间价 6.1586 折算。

3、销售框架合同

序号	合同主要内容	合作方	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况	截至 2014 年 9 月 已确认收入占比
1	“海星通”业务 战略合作	鑫诺卫星通信有限 公司	-	2014-7-28	正在履行	-

4、采购框架合同

序号	合同主要内容	合作方	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况	截至 2014 年 9 月 已完成采购占比
1	旋转关节	斯必能通讯器材 (上海) 有限公司	-	2012-12-21	正在履行	-

5、重大租赁合同

具体情况详见本公开转让说明书本节之“三、业务关键资源要素”之“(五)房屋租赁情况”相关内容。

6、重大借款合同

公司将单笔合同金额大于 100 万元的借款合同定义为重大借款合同。

序号	合同主要内容	合作方	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况
1	流动资金贷款	上海浦东发展银行	500.00	2014-06-17	正在履行
2	流动资金贷款 (保理)	上海浦东发展银行	500.00	2014-02-19	正在履行
3	股东个人借款	韩磊	150.00	2014-01-02	正在履行
4	流动资金贷款	中国建设银行	100.00	2013-10-25	履行完毕
5	股东个人借款	韩磊	150.00	2013-07-01	履行完毕
6	流动资金贷款 (保理)	上海浦东发展银行	450.00	2013-04-28	履行完毕
7	股东个人借款	韩磊	108.00	2013-04-21	履行完毕
8	股东个人借款	韩磊	150.00	2013-03-13	履行完毕
9	股东个人借款	张小青	200.00	2013-02-03	履行完毕
10	股东个人借款	张小青	100.00	2012-09-07	履行完毕
11	股东个人借款	张小青	100.00	2012-05-29	履行完毕
12	股东个人借款	韩磊	100.00	2012-02-12	履行完毕
13	股东个人借款	张小青	100.00	2012-02-03	履行完毕
	合计	-	2,708.00	-	-

五、公司商业模式

公司目前业务主要立足于 VSAT 卫星通信设备领域，公司核心技术为“高精

度 GNSS/INS 融合姿态方位测量技术”，主营业务为惯性测量及控制技术相关产品研发、生产及销售，该项技术在行业内具有明显的精确度及可靠性优势。

基于此项技术，公司倾力于 VSAT 移动卫星通信天线“动中通”系统、多适应性移动卫星电视天线“动中看”系统以及惯性导航及伺服控制系统的产品研发和生产。其中“动中通”系统和“动中看”系统可以完全达到在复杂工况下连续实时对准地球同步轨道卫星的技术难点，从而满足通过通讯卫星进行实时通信（接收和发送）的可能性，解决地面通讯站不能覆盖或极端复杂环境下的通信刚性需求，此类产品可用于房车市场、应急通信、公安消防、远洋运输等多个领域。

目前，公司在“高精度 GNSS/INS 融合姿态方位测量技术”基础上已开发出多种型号的“动中通”系统和“动中看”系统，通过与客户签订销售合同进行产品的销售。其中中欧客车股份有限公司作为国内知名的房车厂商已和公司就“动中看”系统进行了多年采购合作；北京讯达多维通信科技有限公司作为中国海警的主要设备集成商，已同公司连续多年签订“动中通”系统设备采购合同，公司“动中通”系统已广泛用于中国海警舰艇。

公司的“动中通”系统、“动中看”系统产品基于核心技术进行了多谱系的开发，基本可以满足标准化的市场需求，同时公司拥有一定规模的研发团队，可针对不同客户、不同需求进行定制化的产品开发，这样既可以保证大批量产品的供应，同时又能实现对客户的快速响应。

公司是典型的研发生产型企业，产品附加值较高。2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年，公司产品综合毛利率分别为 57.80%、50.36%和 42.56%，公司毛利率保持在较高水平的原因如下：

第一，在经营模式上，公司始终将持续技术创新作为提升产品附加值的核心，专注于核心技术的研发和前沿研究，通过保持技术领先优势降低产品成本；

第二，鉴于卫星通信设备客户注重产品的质量、性能、售后服务等，公司在市场竞争中坚持以产品品质和技术立足，重视客户认可度和公司影响力的提升，因此产品具有品质溢价。

六、公司所处行业概况

公司属于惯性测量及控制技术应用行业，该行业技术主要应用于各种需要测

量及控制载体姿态的领域，较常运用在车辆、海洋船舰、各种飞行器的姿态测量与控制；随着技术进一步推广也应用于隧道测量，桥梁监测、轨道测量、管道测量、地球物理测量、航拍等领域；航天航空领域也是高精度惯导的应用领域，如卫星空间站等都使用该行业技术来获得可靠的姿态信息。

公司目前主要拓展 VSAT 卫星通信设备领域，报告期主营业务收入基本来源于该领域，以下行业分析主要针对该细分行业。

由于公司目前主要涉足 VSAT 卫星通信设备制造行业，该行业为卫星地面设备制造行业的细分行业，因缺乏行业协会及权威机构对该细分行业统计数据，同时，由于目前无专门从事该细分市场的上市公司，故对公司及竞争对手的市场排名、市场占有率难以进行准确测算，对于公司与国内主要厂商在产能与销量、价格水平与定价能力无法进行量化对比分析。

（一）行业概况

1、行业分类

公司所处的行业，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），为计算机、通信和其他电子设备制造业（行业代码：C39）。

2、行业监管体制、主要法律法规及政策

（1）行业主管部门及监管体制

公司所处行业采用政府宏观指导、行业主管部门监管、行业协会指导及服务的管理体制。

国家工业和信息化部为本行业主管部门，负责本行业的监督管理，针对本行业负责制定行业政策、行业规划，组织制定行业的技术政策、技术体制和技术标准，并对行业的发展方向进行宏观调控。

中国卫星通信广播电视用户协会为卫星通信行业相关的行业协会，是唯一代表中国卫星通信广播电视用户的全国专业性团体，由来自政府部门、运营公司、生产厂家、教育和科研机构、各行业使用部门及其主管人员和专家组成的具有广泛性的非营利社团组织，其主要宗旨为贯彻执行信息产业的发展方针，依靠社会力量为卫星应用各部门各项业务服务，促进中国卫星通信广播电视事业的发展。

(2) 主要法规和政策

序号	文件名称	发布时间
1	《中华人民共和国产品质量法》	1993 年 9 月 1 日
2	《中华人民共和国标准化法》	1988 年 12 月 29 日
3	《中华人民共和国计量法》	1985 年 9 月 6 日
4	《中华人民共和国无线电管理条例》	2009 年 2 月 5 日
5	《中华人民共和国电信条例》	2000 年 9 月 25 日
6	《建立卫星通信网和设置使用地球站管理规定》	2002 年 10 月 1 日
7	《国内卫星通信规则》	1997 年 5 月 12 日
8	《卫星移动通信系统终端地球站管理办法》	2011 年 3 月 23 日
9	《关于明确卫星地面接收设施安装完毕后验收和年审项目、标准的通知》	1997 年 1 月 17 日
10	《关于在领海和港口内使用卫星船舶地球站的国际协议》	1993 年 11 月 3 日
11	《低压电器外壳防护等级》	1993 年 12 月 1 日
12	《机械设备防护罩安全要求》	1987 年 9 月 21 日
13	《陕西省“十二五”卫星应用产业发展专项规划》	2011 年 5 月 3 日

(二) 行业发展现状

1、VSAT 卫星通信行业发展状况

传统电信业务近年来快速发展，但即使在发达国家，大容量的网络也仅限于有限的区域，对大多数发展中国家来说，电信网络的质量和普及率还有待提高。卫星通信作为特殊环境条件下的通讯手段，逐渐承担起重要角色。

卫星通信，概括而论是指地球上的（包括地面、水面和底层大气中的）无线电通信站之间利用人造卫星作为中继站而进行的通信。卫星通信行业发展时间较短，近几十年来得到了较快的发展。目前卫星通信主要在 C 频段和 Ku 频段之间，信号密集。但随着 Ka 高带宽卫星系统的发展和成熟，全球卫星通信业务将迎来爆发式的增长，卫星通信行业也将迎来一场革命。

VSAT 是上世纪 80 年代在卫星通信行业兴起的一项技术，中文简称为“甚小口径终端”，是指一类具有甚小口径天线的智能化小型或微型地球站，可以方便地安装在用户处。该项技术不仅能为无地面线路可用的区域提供通信服务，而且在性能、提供的业务种类、可用度、传输成本、扩容成本等方面都能与地面线路通信进行竞争。

VSAT 通信业务是指利用卫星转发器，通过 VSAT 通信系统中心站的管理和控制，在国内实现中心站与 VSAT 终端用户（地球站）之间、VSAT 终端用户之间的

语音、数据、视频图像等传送业务。VSAT 小站可方便地接入陆地通信网络，支持多种语言方式，小站之间可实现点对点，多个站之间双工、广播通信，通信容量大、传输距离远、通信质量高、误码率低，可配接各种终端设备，方便地与其他网络互联互通等优势，因此，近年来成为越来越受到重视的卫星通信方式。

未来几年，全球卫星通信行业正面临一个非常重要的变革，即在全球范围内将有多颗 Ka 波段的卫星开始运营，我国也预计将于近年发射第一颗大容量 Ka 通信卫星。由于未来 Ka 波段卫星运营将导致卫星带宽的成本比目前大幅度降低，因而将极大地促进民用用户使用宽带卫星系统，为 VSAT 通信业务带来爆发式的市场机遇。

2、VSAT 卫星通信产品的主要应用领域

卫星通信凭借其覆盖范围广、不受地理条件影响等优势，与地面通信系统形成互补，广泛应用于地面通信系统不易覆盖或建设成本过高的领域。卫星通信渗透到社会的各个方面，对军事、经济、电信、广播、交通运输和农业等传统产业升级改造，新兴产业的发展，具有巨大而深远的影响和渗透力。

VSAT 通信具有体积较小、智能化、对使用环境要求不高且不受地面网络限制等优点，已成为日益重要的卫星通信方式，以下几个领域为当前快速发展的应用领域：

（1）应急通信

在灾害事故发生后，原地面网络中断的情况下，卫星通信是唯一的宽带通信方式。掌握灾后实地情况，高效指挥调度，对及时安排救援有极其重要的作用。VSAT 通信正是针对恶劣环境下保证通信正常的重要工具。

（2）军事应用

卫星移动通信可以适应现代战争的瞬息万变，实现动态组合，保证可靠通信，可以实现全天候、全天时、实时传输的侦察，获得其他手段难于获得的情报，满足军事需求，有效地为飞机、舰艇、导弹、坦克等关键主战装备、运输车辆、特种部队和单个士兵提供导航定位，VSAT 卫星移动通信技术已逐步成为现代作战任务中重要的通信手段。

（3）商船通信

在海上保持舰船与陆地、舰船与舰船之间的高质量语音、数据和互联网接入

等多媒体通信业务是保障海上作业安全、提高海上作业水平和工作效率的有效措施，也是信息高速公路在海上的必然延伸。

（4）移动接收卫星电视

目前全球房车、高端商务车、游艇、商船等民用终端市场逐渐兴起，对移动卫星电视接收及卫星通讯有较强烈需求。

（5）移动办公

随着对信息的实时性和依赖性增强，越来越多的高端用户要求在移动中能够保持与网络的高速连接。因此，市场上对机载（私人飞机）和车载（高端商务车）以及船载（豪华游艇）等相应 VSAT 天线设备需求日益强烈。

（6）科考、水利建设的管理

卫星通信可以协助科研考察、监测水文变化，防止和减少自然灾害的损失。VSAT 通信可以及时传输气象卫星、海洋卫星、资源卫星和地面检测站获取的信息。

（7）交通运输管理

国外发达的国家已经将 VSAT 通信应用在铁路的运营调度，大大缓解了交通运输的紧张状态。用 VSAT 通信可以方便地开展任意两地的通话、电传和电报业务，且节省了经费和时间。

（8）航空宽带

在航班中提供宽带服务正成为航空公司的一项标准服务，未来几年内，预计大部分飞机中将为乘客提供通信服务，而拥有移动卫星通信设备将是提供这项服务的前提条件。

（三）VSAT 卫星通信设备制造行业市场规模

卫星通信产业由卫星制造、卫星发射、卫星运营、卫星地面设备制造四部分组成，近年来全球卫星通信产业及各子行业均呈现快速增长态势。根据美国卫星产业协会（SIA）2013 年 6 月发布的《全球卫星产业状况报告》，2001 年至 2012 年全球卫星产业收入保持 10% 的年平均增长率；2012 年全球卫星行业总收入约为 1,895 亿美元，其中卫星地面设备制造收入中的网络设备（包括 VSAT 和其他终端）销售收入为 98 亿美元，较 2011 年增长 17%。

VSAT 卫星通信设备制造行业为卫星地面设备制造行业的重要组成部分，在特定通信市场越来越发挥着独特而难以替代的作用。近几年，随着远程应用、应急通信、数据广播、宽带数据传送、专网服务等新业务的不断涌现，VSAT 卫星通信应用领域不断扩大，我国 VSAT 卫星通信设备制造行业也呈现快速发展态势，但与国外 VSAT 通信系统设备行业发展仍存在较大差距。截至 2011 年 12 月，我国共建有 VSAT 卫星小站 42821 个，其中单向小站（“动中看”系统）34,090 个，双向小站（“动中通”系统）7,985 个¹。按照单向小站平均单价 1 万元、双向小站平均单价 20 万元估算，截至 2011 年 12 月我国 VSAT 卫星小站设备总值约 19 亿元。

综上，全球卫星地面设备制造业庞大的产值及持续增长趋势与我国相关行业发展现状存在较大反差，这一现状正揭示出我国 VSAT 系统国产化进展孕育着巨大的市场机遇。随着近年来国内政策环境等外部因素的不断改善，我国 VSAT 卫星通信设备制造行业将呈现快速增长趋势，市场前景广阔。

（四）风险特征

1、人才风险

本行业属于精密制造，产品的设计牵涉到微波理论、惯性测量、机械设计、控制与传动、电磁学等多方面，相关复合型人才的培养较为困难，同时协调建立核心团队，在人员配置上也有一定的难度。

2、政策风险

目前，国家已经逐步放开了民用卫星的使用，但卫星应用在国内始终还是较为敏感的行业，国家出台的有力政策可能无法跟上民用卫星产业的发展脚步，甚至在一定程度上可能会产生限制作用。

3、市场风险

市场中机遇与挑战并存，如何及时从各类渠道第一时间获取销售信息、竞争对手的产品信息，从而制定对策，始终走在行业最前端，保证企业竞争力，也十分重要。

¹ 《国内 VSAT 通信市场发展现状及思考》，王黎明，《数字通信世界》2012 年 10 月

（五）行业竞争格局

1、竞争格局概况

目前国内外的卫星导航天线已实现市场化竞争，市场参与主体众多，根据技术力量、研发实力、生产规模等因素，国内生产企业大致可分为以下两类：

（1）具有自主天线研发和生产能力的生产商。该类生产商自行生产卫星导航天线的核心元器件微波介质天线，具有较强的卫星导航天线独立设计和生产能力，并能根据客户的需求进行必要调整。

此类生产厂商以本公司、中国电子科技集团公司第五十四研究所、中国东方红卫星股份有限公司、南京熊猫电子集团股份有限公司（714 厂）、航天长征火箭技术有限公司、中国航天科技集团公司第九研究院第十三研究所、广州海格通信集团股份有限公司、中国兵器工业集团二〇六所、上海赛天通信技术有限公司、北京中星迅达科技有限公司、北京星网宇达科技股份有限公司等为主要代表。

（2）其他天线组装生产商。该等生产商一般不具备微波介质天线元器件的研发技术，仅通过外购微波介质天线进行简单的组装加工，与第一类生产商相比，该等生产商在产品质量和技术水平方面具有较大差距。

2、行业内主要企业情况

中国电子科技集团公司第五十四研究所始建于 1952 年，是我国目前电子信息领域专业覆盖面最宽、规模最大的综合性骨干研究所之一，相继参与完成了“两弹一星”、“载人航天”、“国防电子信息系统”、“嫦娥探月”、“北斗卫星导航系统”、“上海天文台 65 米射电望远镜天线项目”等数百项国家和国防重大工程建设，是国家授权的电子工程甲级设计单位、电子工程专业承包壹级资质单位和工程咨询甲级资格单位。

中国东方红卫星股份有限公司是中国航天科技集团公司第五研究院控股的上市公司（证券代码 600118），是专业从事小卫星及微小卫星研制、卫星地面应用系统及设备制造和卫星运营服务的高新技术企业。目前，该公司已发展成为具有天地一体化设计、研制、集成和运营服务能力的产业化集团公司，现拥有十余家子公司，形成了航天东方红、航天恒星等一系列知名品牌。

南京熊猫电子集团股份有限公司（714 厂）成立于 2007 年 5 月，系由中电

熊猫信息产业集团有限公司重组熊猫电子等南京七家原部属企业而成立的电子及通信技术企业。

航天长征火箭技术有限公司（中国航天科技集团第九研究院第七〇四研究所）是上市公司“航天电子”的全资子公司，是集研究设计、生产制造和销售服务为一体的航天电子信息专业高科技企业。航天长征火箭技术有限公司先后研制具有国际先进、国内领先水平的多套航天遥测、测控系统设备，完成了导弹武器、运载火箭、载人航天工程、探月工程等多项国家重点任务。

中国航天科技集团公司第九研究院第十三研究所始建于 1960 年 1 月，是我国最早组建的惯性技术科研单位之一。该所主要从事惯性平台系统、惯性捷联系统、惯性仪表及其机电一体化专用测试设备的研制、开发工作。

3、公司的竞争地位

自成立以来，公司作为优秀的移动卫星通信设备供应商在国际和国内卫星应用领域赢得了广泛的赞誉。公司产品和技术在同行竞争中处于优势地位，具备较高的性价比。传统的此类产品要实现高精度的信号跟踪需要使用价格高昂的惯性测量设备，而公司拥有“高精度 GNSS/INS 融合姿态方位测量技术”，并在系统中电路、结构、软件等主要环节均具备很强的设计能力。

公司近年来取得的资质、认证及相关荣誉如下：

时间	资质、认证及荣誉	颁布/批准单位
2013 年 7 月	中国卫星应用优秀企业	中国卫星通信广播电视用户协会
2013 年 1 月	2012 年度优秀毕业企业	西安高新生产力促进中心、西安高新技术产业开发区创业园发展中心
2012 年 7 月	ISO9001:2008 质量管理体系认证	中国质量认证中心
2011 年 11 月	高新技术企业	陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局

公司的《高新技术企业证书》将 2014 年 11 月 5 日到期，须在此之前进行复审。

根据陕西省高新技术企业认定管理工作领导小组《关于做好 2014 年第一批高新技术企业申报和复审工作的通知》（陕高企认[2014]4 号）文件的通知要求，公司高新技术企业资格复审须于 2014 年 4 月 15 日前完成网络申报，并于 2014 年 4 月 20 日之前将申报材料提交陕西省科技厅高新处。公司已按照相关要求，

在规定时间内对高企复审的相关文件、资料进行了网络申报和纸质材料申报。

2014 年 9 月 5 日，陕西省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室下发了《关于公示陕西省 2014 年第一批拟通过复审认定高新技术企业名单的通知》（陕高企认[2014]16 号），拟认定公司等 96 户企业通过陕西省 2014 年第一批高新技术企业复审认定并予以公示，公司的高新技术企业资格复审工作已通过省级评审。

主办券商和律师认为，公司符合高新技术企业复审相关条件，相关复审程序正常进行且目前已通过省级评审，截至目前不存在完成高新技术企业资格复审障碍的情形。

4、公司的竞争优势及劣势

（1）竞争优势

① 技术优势

公司拥有独立自主产权的“GNSS/INS 融合姿态方位测量技术”具有突出技术优势。此项技术在简化产品结构的同时，提高了跟踪精度和稳定性，并且使惯性测量设备成本大幅下降，产品性价比明显。公司技术研发人员致力于公司产品软硬件的持续更新升级，奉行引导市场、创造客户需求的技术理念。

② 机制优势

相比大型国有天线制造厂商，公司具有更高的效率、灵活性和市场适应能力。公司业务、研发和生产团队由相应核心领导直接带队，按照不同项目分工，组织架构扁平明晰。市场信息及生产情况沟通传递迅速直接，执行明确高效，从而保证 24 小时快速处理的技术服务机制。

③ 产品优势

公司专注于核心技术研发能力的提升和关键产品的生产，天线组件的关键元器件设计由公司研发团队完成，确保产品的核心技术与质量的稳定性。公司产品从设计到成品贯穿 ISO9001 质量管理体系，严格把控产品质量，生产的天线具有突出的可靠性。

（2）竞争劣势

① 规模劣势

目前移动卫星天线中政府采购或计划性采购占较大比重，公司属于具有自主

创新能力的技术性企业，尚不具备生产规模优势及特定的股东背景，导致在市场认知及营销渠道等方面相对于国内大型卫星天线生产企业存在一定劣势。

② 融资能力不足

公司成立时间短，且属于轻资产型企业，因此尚不具备较强的融资能力。卫星天线物料和技术成本高，研发并产出稳定成熟的产品需要大量人力物力及时间投入，相关检测和调试成本也较高。公司资产构成中固定资产比例较低，使得公司通过固定资产抵押等途径获得银行贷款的难度较大，融资渠道有限。

③ 人才结构尚待更新

公司近年来呈现快速增长态势，原有的生产能力和配套供应服务能力日趋紧张，同时公司相应的管理体制和组织机构也具有内在调整要求，公司目前技术能力与管理能力兼备的复合型人才相对不足，需持续完善人才引进机制。

第三节 公司治理

一、公司最近两年一期内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司成立之初，因股东人数少、规模小，未设立董事会及监事会，仅设立了一名执行董事和一名监事。后因股东人数增加和外部投资者的引入，公司于2012年11月成立了董事会，但仍未设监事会，公司治理不尽完善。

2014年7月股份公司成立后，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了股东大会、董事会和监事会，建立了三会治理结构。同时，为进一步建立健全公司基本法人治理机制，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等相关规定。

从2012年1月1日至本说明书签署日，本公司共召开15次股东（大）会、13次董事会及1次监事会。公司历次股东（大）会、董事会、监事会会议的召集程序、决议程序、表决内容的规范水平日益提高，符合法律法规和《公司章程》以及议事规则的规定；公司重要决策的制定能够遵照《公司章程》和相关议事规则规定，通过相关会议审议通过；公司股东、董事、监事均能按照要求出席相关会议，并履行相关权利义务。

二、公司董事会关于公司治理机制的说明

有限公司设立之初，公司依法建立了公司治理基本架构，设了股东会、执行董事及一名监事。有限公司阶段，公司存在部分三会通知不规范及会议记录文件归档不完整的情形。2012年11月，公司依据《公司法》、《公司章程》的相关规定设立了董事会，初步建立了三会治理结构。

2014年7月，公司整体变更为股份有限公司后，为了完善治理结构，进一步建立健全基本治理制度，根据《公司法》以及其他有关法律法规和《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会和监事会，完善了三会治理结构。同时，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，对三会的成员资格、召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了进一步细化规定。

自股份公司设立至本说明书签署日，公司共召开 2 次股东大会、4 次董事会及 1 次监事会。公司三会会议的召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作较为规范，会议记录、决议齐备。股份公司成立后，公司建立了较为完善的治理机制，主要包括：

（一）公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度，制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作制度、董事会秘书工作制度，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

（二）对公司章程进行了修订，规范了关联交易、关联担保等行为，建立了相应的表决回避机制，防止大股东、控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金情况的发生；此外还建立了投资者关系管理机制和纠纷解决机制。

（三）公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括关联交易决策制度、财务管理制度、销售管理制度、采购管理制度等。

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

公司董事会认为，公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。公司的资金不存在被控股股东占用的情况，公司也不存在为其他企业提供担保的情况。公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，并能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

三、公司最近二年内存在的违法违规及受处罚情况

公司及控股股东、实际控制人最近二年内不存在违法违规行为，未受到工商、税务、海关、环保等相关国家机构的处罚。

四、独立运营情况

公司运营独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、

人员、财务、机构等方面均已完全分开。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本说明书出具日，除张小青持有深圳麦英投资有限公司 45%股权外，公司控股股东韩磊、张小青、韩崇昭和刘彦鸣未持有除本公司外的其他公司的股权。深圳麦英投资有限公司未投资与公司从事相同或相似业务的企业。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争的情形。

（二）公司控股股东、实际控制人为避免同业竞争的措施与承诺

持有公司 5%以上股份的股东、董事、高级管理人员及核心技术人员出具了《不竞争承诺函》，表示“本人目前没有，今后也不直接或间接从事与西安星展测控科技股份有限公司及其控股的子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动，不利用对西安星展测控科技股份有限公司的影响地位做出对该公司及其中小股东不利的行为，本人若违反前述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归星展测控所有；若给星展测控造成经济损失，将给予足额赔偿”。

六、公司最近二年内资金占用情况

公司最近二年内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况。

七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况

（一）对外担保、委托理财

报告期内，公司无对外担保、委托理财事项。

（二）重大投资

1、设立全资子公司星展国际有限责任公司

2013年6月3日，公司召开股东会，一致同意在德国设立全资子公司以拓展海外市场。

公司分别于2013年8月20日和2013年9月18日获得了陕西省发改委同意该项目核准的批复以及商务部核发的《企业境外投资证书》，并依法在国家外汇管理局陕西省分局办理了外汇登记手续。2014年2月4日，星展国际有限责任公司正式成立，该公司基本情况如下：

成立时间：2014年2月4日

法定代表人：刘沅

注册资本：25万欧元

住 所：3.Etage Rechts, Bülowstr. 42, Berlin（德国柏林 Bülowstr. 街道42号3楼右侧）

邮政编码：10783

经营范围：卫星定位，惯性测量，通讯技术，移动卫星通讯和多通道数据处理产品在除中国以外的所有国家与地区海外市场的销售和贸易，包括此类产品与中国的进出口贸易以及与维修保养和出售该类产品相关的服务。

股权结构：截至本说明书签署日，公司持有星展国际100%的股权。

2、参股西安探索鹰航空科技有限公司

2014年8月29日，公司召开董事会，一致同意出资50万与李荃玲、广州睿铭电子有限公司、王宇、秋晨共五方联合成立西安探索鹰航空科技有限公司。

2014年9月4日，经西安市工商行政管理局核准，西安探索鹰航空科技有限公司正式成立，该公司基本情况如下：

成立时间：2014年9月4日

法定代表人：崔佩勤

注册资本：500万人民币

住 所：西安高新区草堂科技企业加速器8楼2-2-2

邮政编码：710304

经营范围：无人机飞行操控系统软件、无人机信息采集数据处理系统、无人机航拍传感器传感系统和信息采集终端设备、无人机飞控系统软件和硬件的技术开发、技术转让、技术咨询和销售。

股权结构：截至本说明书签署日，公司持有西安探索鹰航空科技有限公司10%的股权。李荃玲、广州睿铭电子有限公司、王宇、秋晨分别持有西安探索鹰航空科技有限公司61%、20%、6%、3%的股权。

3、设立控股子公司上海亨展电子科技有限公司

2014年10月20日，公司召开董事会，一致同意由公司出资300万，与上海灵亨信息技术有限公司联合成立上海亨展电子科技有限公司（最终以工商登记名称为准）。公司注册地暂定上海，目前正在办理相关工商登记。

经营范围：通信科技、计算机、软件、通讯设备技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机网络系统工程服务；通讯产品（除卫星电视广播地面接收设施）、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售；从事货物及技术的进出口业务。

股权结构：根据公司与上海灵亨信息技术有限公司所签订协议，公司持有参股上海亨展电子科技有限公司60%的股权，上海灵亨信息技术有限公司持有上海亨展电子科技有限公司40%股权。

（三）关联担保

1、股东为公司贷款提供担保

（1）2012年2月29日，公司与渣打银行（中国）有限公司西安分行签署协议，借入中期流动资金贷款89万元。在贷款合同附带的保证合同中，约定公司股东韩磊、张小青、韩崇昭、杨博、付林、赵玉国、刘彦鸣7人为公司贷款提供全额担保。

（2）2013年10月25日，公司与韩磊及其配偶王月作为共同借款人，与中国建设银行西安高新区支行签订《人民币流动资金借款合同》，贷款金额为100万元，约定“企业主韩磊及其配偶王月同意作为共同借款人，对合同债务承担连带还款责任”，其实质上构成股东韩磊及其配偶为公司贷款提供担保。

(3) 2013 年 4 月 22 日和 2014 年 2 月 19 日, 公司分别与上海浦东发展银行股份有限公司西安分行签订《保理协议书》, 约定将公司对中国东方红卫星股份有限公司等客户的应收账款转让给上海浦东发展银行股份有限公司西安分行 (上海浦东发展银行股份有限公司西安分行拥有对星展测控的追索权, 其业务实质为应收账款质押), 其额度分别为 450 万元、500 万元。其中, 公司股东韩磊作为保理协议的保证人, 对保理事项提供连带责任保证。

(4) 2014 年 6 月 17 日, 公司与上海浦东发展银行股份有限公司西安分行签订《流动资金借款合同》, 贷款金额为 500 万元, 该合同由西安创新融资担保有限公司提供连带责任担保及质押担保, 同时, 公司股东韩磊及其配偶王月为该笔贷款提供连带责任担保。

针对该笔流动资金贷款, 公司及关联方签订协议向西安创新融资担保有限公司提供反担保, 反担保措施如下:

①韩磊以其名下位于西安市雁塔区西斜七路 1 幢 21401 室, 面积 160.21 平方米的房产抵押;

②公司以名下一项专利权质押 (专利名称为: 一种双天线 GPS/INS 组合导航仪, 专利号: ZL200920033524.5);

③韩磊及其配偶连带责任保证。

2、公司为股东贷款提供担保

2013 年 10 月 10 日, 韩磊与民生银行西安分行签订《综合授信合同》, 申请企业主专项贷款以用于公司的生产经营, 贷款金额为 245 万元; 同日, 公司与韩磊、民生银行西安分行共同签订《最高额担保合同》, 约定公司以连带责任保证的形式对上述贷款提供担保, 担保最高限额为 245 万元。

经核查, 出现公司为股东贷款提供担保的原因是为了满足银行信贷产品“企业主专项贷款”的设计要求, 贷款直接转入公司账户供公司使用, 该融资路径在中小企业融资中普遍存在且非公司主观原因所造成。该担保行为不属于公司违规为股东提供担保并损害公司利益的情形, 主要原因如下:

(1) 该 245 万元贷款由民生银行西安分行于 2013 年 10 月 16 日直接汇入公司账户, 并于当日用于支付采购款, 不存在股东韩磊利用公司本次担保行为损害公司利益的情形。

(2) 该担保事项于 2013 年 9 月 1 日经公司股东大会表决通过，出席会议的股东为韩崇昭、张小青、杨博、付林、赵玉国、刘彦鸣，占表决权比例为 60.38%，出席会议股东全票通过该担保事项的表决。

(3) 截至目前，该笔贷款已清偿，各方权利义务已终结，不存在公司为股东提供担保导致损害公司利益的情形。

除上述担保外，报告期内公司与各关联方之间不存在其它担保的情形。

(四) 关联方资金往来

1、股东向银行贷款供公司使用

报告期内，公司股东韩磊曾向民生银行西安分行申请企业主专项贷款以用于公司的生产经营，详见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况”之“(三) 关联担保”之“2、公司为股东贷款提供担保”。

2、公司以股东个人名义购买车辆所形成的资金往来

2012 年初，公司因为资金紧张，由股东付林、杨博分别以个人名义申请按揭购买了两辆单价为 168,247.00 元的汽车以供公司日常使用。公司已于 2012 年分别支付给付林和杨博首付款各 60,247.00 元，并在之后按月支付按揭款给付林、杨博让其代为偿还。2014 年 3 月，公司出资给付林、杨博使其一次性偿还完所有贷款，并将汽车过户到公司名下。2014 年 5 月，相关过户手续已办理完毕。

3、股东向公司提供借款

报告期内，曾存在股东与公司签订借款合同向公司提供借款的情形。具体情况如下：

单位：元

期间	借款人	期初余额	本期清偿	本期新增	期末余额
2012 年	韩磊	650,000.00	1,650,000.00	1,000,000.00	-
	张小青	990,000.00	3,990,000.00	3,000,000.00	-
	韩崇昭	1,670,000.00	1,670,000.00	-	-
	杨博	1,200,000.00	1,200,000.00	-	-

2013 年	韩磊	-	3,480,000.00	6,091,249.33（注 1）	2,611,249.33
	张小青	-	2,000,000.00	2,000,000.00	-
2014 年 1-3 月	韩磊	2,611,249.33	800,000.00	799,220.00（注 2）	2,610,469.33

注 1：2013 年度，公司向韩磊支付利息时，较合同约定少支付利息 11,249.33 元，相应调增本年新增借款本金 11,249.33 元；

注 2：2014 年度，公司向韩磊支付利息时，较合同约定多支付利息 780 元，相应冲抵本年新增借款本金 780 元。

2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月，公司分别向前述借款股东计提资金占用利息费 145,012.32 元、134,817.95、38,220.00 元。

报告期内股东向公司提供借款的行为，其背景在于解决公司业务发展存在的资金短缺问题，未损害公司利益，同时公司考虑资金成本等因素，基本在借款合同中参照银行贷款利率明确约定了借款利率，向提供资金的股东支付了相应利息，因此亦不存在股东向公司输送利益的情形。

除上述情况外，报告期内，公司和各关联方的资金往来均为与关联方个人的往来，主要为个人备用金借款或代垫办公费用支出。

2014 年 8 月 19 日，公司由于偿还当日到期的浦发银行保理借款，由公司股东韩磊筹集资金 310 万元、杨博筹集资金 100 万元，用于偿还公司于当日到期的上海浦东发展银行股份有限公司西安分行的保理借款。

本次股东向公司提供短期财务资助，主要是由于上海浦东发展银行股份有限公司西安分行按照保理协议要求于 2014 年 8 月 19 日清偿 2014 年 2 月 19 日发放的保理借款，公司销售回款未及时到账导致公司自有资金偿还借款出现缺口约 400 万元。鉴于公司营运资金紧张，且保理银行审批保理业务并重新发放贷款周期较短，公司决定履行关联交易决策程序，由股东提供短期无偿财务资助。针对本次事宜，公司董事会于 2014 年 8 月 15 日召开西安星展测控科技股份有限公司第一届董事会第一次临时会议审议通过了《关于股东为公司提供财务资助归还银行贷款的议案》，出席会议的董事为张小青、付林、黄琨 3 人，关联董事韩磊、杨博回避表决。经参会董事一致通过，同意由由公司股东韩磊筹集资金 310 万元、杨博筹集资金 100 万元，向公司无偿资助，用于偿还公司即将到期的浦发银行保理借款，资助期间不超过 1 个月。公司已按期向股东韩磊、杨博归还前述款项。

八、公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

公司最近二年未发生关联采购和关联销售，不存在影响公司业务独立性的重大或频繁的关联方交易。报告期内的关联方资金往来主要为股东向银行贷款供公司使用、股东向公司提供借款以及公司以股东个人名义购买车辆所形成的资金往来等。

有限公司阶段，公司内控制度尚有不健全之处，该阶段存在关联交易制度不完善、关联交易审议程序不规范等情形。

股份公司成立后，公司制定了相应的制度和规程，包括公司章程、三会议事规则、关联交易管理制度等，以此规范关联交易的审批程序、回避制度、违规处罚措施等。

九、公司董事、监事、高级管理人员

（一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

序号	姓名	担任公司职务	间接持股 实体	在间接持股主体 所占股权比例	占公司股 权比例
1	韩磊	董事长、总经理兼总工程师	-	-	21.71%
2	张小青	董事	-	-	16.67%
3	杨博	董事	-	-	13.00%
4	付林	董事、副总经理	-	-	13.00%
5	黄琨	董事	-	-	-
6	赵玉国	副总经理	-	-	3.18%
7	冯振军	董事会秘书兼财务总监	星展投资	10.00%	-
8	李吉伟	监事会主席	星展投资	3.75%	-
9	李冰	职工监事	星展投资	3.75%	-
10	焦彦锋	监事	星展投资	3.75%	-

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员均未直接或间接持有公司股份。

（二）公司董事、监事、高级管理人员的关联关系

公司董事张小青为公司董事长、总经理兼总工程师韩磊的姨父；公司董事长、总经理兼总工程师韩磊与公司董事张小青为一致行动人。

除上述关联关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间无通过投资、协议或其他安排形成的一致行动关系，亦无任何直系或三代内旁系血亲、姻亲关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况

序号	姓名	担任公司职务	对外投资单位	与公司关联关系
1	韩磊	董事长、总经理兼总工程师	无	-
2	张小青	董事	深圳麦英投资有限公司	无
3	杨博	董事	无	-
4	付林	董事、副总经理	无	-
5	黄琨	董事	无	-
6	赵玉国	副总经理	无	-
7	冯振军	董事会秘书兼财务总监	西安星展投资有限公司	股东
8	李冰	职工监事	西安星展投资有限公司	股东
9	李吉伟	监事	西安星展投资有限公司	股东
10	焦彦锋	监事	西安星展投资有限公司	股东

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员均无其它对外投资。

（四）公司董事、监事、高级管理人员在外任职情况

序号	姓名	担任公司职务	其他兼职情况		
			任职单位	与公司的关联关系	所任职务
1	韩磊	董事长、总经理兼总工程师	无	-	-
2	张小青	董事	深圳麦英投资有限公司	无	执行董事
3	杨博	董事	无	-	-
4	付林	董事、副总经理	无	-	-
5	黄琨	董事	深圳市达晨创业投资有限公司	股东达晨恒胜之合伙人之一之股东	投资总监、西北分公司总经理
			陕西金源电气股份有限公司	无	董事
			陕西凯星电子科技有限公司	无	董事
			四川天味食品股份有限公司	无	董事

			公司		
			西安沃泰科技有限公司	无	董事
			渭南沃泰科技有限公司	无	董事
			西安华晶电子技术股份有限公司	无	董事
6	赵玉国	副总经理	无	-	-
7	冯振军	董事会秘书兼财务总监	西安星展投资有限公司	-	监事
8	李吉伟	监事会主席	无	-	-
9	焦彦锋	监事	无	-	-
10	李冰	职工监事	无	-	-

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员均不存在其他在外任职的情况。

（五）公司董事、监事、高级管理人员的诚信状况

公司董事、监事、高级管理人员最近二年无违法违规行为，无应对所任职公司最近二年因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，无个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。公司董事、监事、高级管理人员已对此做出了书面声明并签字承诺。

（六）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、保密协议

公司与董事、监事、高级管理人员均签订了《保密协议》，约定了保密义务及在公司任职期间的竞业限制义务。

2、股份锁定承诺

公司管理层股东作出的自愿锁定股份承诺具体参见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“二、（二）2、股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订其它重要协议或做出其它重要承诺。

3、如需针对净资产折股补缴个人所得税的承诺

公司自然人股东尚未针对本次整体变更以净资产折股缴纳个人所得税，包括公司管理层股东在内的全体自然人股东，针对如需针对净资产折股补缴个人所得税作出相关承诺：“如因有关主管税务部门要求或决定，我们需要补缴西安星展测控科技有限公司整体变更为股份有限公司时全体自然人股东以净资产折股所涉及的个人所得税，我们将自行缴纳该等个人所得税，否则由此导致的后果由我们承担连带责任。若公司因我们未缴纳该等个人所得税而遭受任何损失，我们将向公司全额承担连带赔偿责任”。

十、公司董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因

（一）董事变动情况

有限公司初期，公司仅设置了一名执行董事，2007年4月至2008年3月由韩崇昭担任，2008年3月至2012年5月由张小青担任，未设董事会。2012年11月，公司设立董事会，成员为韩磊、杨博、付林、张小青、黄琨，并选举韩磊为董事长。

2014年7月，公司整体变更为股份公司，公司新设董事会，成员分别是韩磊、张小青、杨博、付林、黄琨，并选举韩磊为董事长。

（二）监事变动情况

有限公司时期，公司仅设置一名监事，2007年4月至2008年3月由张小青之妻刘燕担任，2008年3月至整体变更设立股份公司前由韩崇昭担任，未设监事会。

2014年7月，公司整体变更为股份公司，公司新设监事会，成员分别是李吉伟、李冰、焦彦锋，并选举李吉伟为监事会主席，其中李冰为职工代表大会选举的职工监事。

（三）高级管理人员变动情况

股份公司成立后，高级管理人员有4人，其中韩磊任总经理兼总工程师、付

林、赵玉国任副总经理、冯振军任董事会秘书兼财务总监。

自有限公司成立至今，韩磊一直担任公司总经理，报告期内付林、赵玉国一直担任公司副总经理。基于公司职能部门设置的原因，自股份公司成立后，杨博不再担任副总经理。

2014 年 7 月，公司整体变更为股份公司，第一届第一次董事会聘任冯振军为董事会秘书兼财务总监。

公司上述人员变化事宜符合有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，并已经履行必要的法律程序。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的财务会计报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	7,463,897.17	3,157,778.23	3,152,705.92
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	1,133,000.00	1,100,000.00	500,000.00
应收账款	5,303,255.72	5,328,250.37	2,520,207.36
预付款项	4,220,086.59	1,319,838.44	1,568,025.37
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,300,643.22	785,689.43	148,166.76
买入返售金融资产	-	-	-
存货	18,674,542.73	16,218,008.10	13,015,791.77
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	1,548,223.89	1,470,496.66	482,500.78
流动资产合计	39,643,649.32	29,380,061.23	21,387,397.96
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	2,910,705.25	2,558,377.86	1,665,416.37
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-

固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	118,596.49	125,438.60	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	628,978.67	740,638.22	542,848.34
递延所得税资产	419,808.48	351,426.46	141,111.95
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	4,078,088.89	3,775,881.14	2,349,376.66
资产总计	43,721,738.21	33,155,942.37	23,736,774.62
流动负债：			
短期借款	6,000,000.00	1,000,000.00	-
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	1,866,775.98	1,981,290.53	2,499,169.46
预收款项	15,539,685.00	6,527,455.00	3,344,012.00
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付职工薪酬	35,198.65	567,470.11	475,700.00
应交税费	107,217.18	297,285.25	404,559.67
应付利息	34,222.21	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	5,061,469.33	5,140,354.72	157,550.59
应付分保账款	-	-	-
保险合同准备金	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-
一年内到期的非流动负债	334,351.25		
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	28,978,919.60	15,513,855.61	6,880,991.72
非流动负债：			
长期借款	-	414,760.63	696,790.50
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	728,509.92	728,509.92	

非流动负债合计	728,509.92	1,143,270.55	696,790.50
负债合计	29,707,429.52	16,657,126.16	7,577,782.22
股东权益：			
股本	12,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
资本公积	4,255,300.00	4,255,300.00	4,255,300.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	179,899.35	179,899.35	163,624.29
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-2,445,727.16	63,616.86	-259,931.89
外币报表折算差额	24,836.50	-	-
归属于母公司股东权益合计	14,014,308.69	16,498,816.21	16,158,992.40
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	14,014,308.69	16,498,816.21	16,158,992.40
负债和股东权益总计	43,721,738.21	33,155,942.37	23,736,774.62

2、合并利润表

单位：元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
一、营业总收入	5,482,142.53	27,871,766.85	6,745,615.47
其中：营业收入	5,482,142.53	27,871,766.85	6,745,615.47
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	8,059,868.57	27,632,219.79	11,098,551.45
其中：营业成本	2,313,199.29	13,834,275.93	3,874,473.14
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
营业税金及附加	70,921.99	228,041.72	135,179.58
销售费用	905,325.65	2,438,107.32	765,845.50
管理费用	4,220,802.05	10,408,568.75	5,961,109.33
财务费用	250,261.05	575,900.29	347,378.80
资产减值损失	299,358.54	147,325.78	14,565.10
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“—”号	-	-	-

填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润	-2,577,726.04	239,547.06	-4,352,935.98
加：营业外收入	-	284,490.08	840,144.61
减：营业外支出	-	1,050.00	194.10
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
四、利润总额	-2,577,726.04	522,987.14	-3,512,985.47
减：所得税费用	-68,382.02	183,163.33	-79,762.61
五、净利润	-2,509,344.02	339,823.81	-3,433,222.86
归属于母公司所有者的净利润	-2,509,344.02	339,823.81	-3,433,222.86
少数股东损益	-	-	-
六、每股收益			
（一）基本每股收益	-0.21	0.03	-0.30
（二）稀释每股收益	-0.21	0.03	-0.30
七、其他综合收益	24,836.50		
八、综合收益总额	-2,484,507.52	339,823.81	-3,433,222.86
归属于母公司所有者的综合收益总额	-2,484,507.52	339,823.81	-3,433,222.86
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
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	14,321,526.90	29,394,825.00	12,170,010.00
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-
收到再保险业务现金净额	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-
收到的税费返还	-	-	640,144.61
收到的其他与经营活动有关的现金	2,410.75	3,247,368.25	217,647.65
经营活动现金流入小计	14,323,937.65	32,642,193.25	13,027,802.26

购买商品、接受劳务支付的现金	8,012,099.40	18,147,217.88	12,567,557.87
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	2,615,498.70	7,529,941.43	4,837,034.02
支付的各项税费	661,901.47	3,149,189.86	2,564,246.97
支付的其他与经营活动有关的现金	2,945,986.73	5,528,724.37	4,981,424.56
经营活动现金流出小计	14,235,486.30	34,355,073.54	24,950,263.42
经营活动产生的现金流量净额	88,451.35	-1,712,880.29	-11,922,461.16
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金			---
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	606,783.00	863,346.40	1,080,084.40
投资支付的现金	-	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-
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	606,783.00	863,346.40	1,080,084.40
投资活动产生的现金流量净额	-606,783.00	-863,346.40	-1,080,084.40
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	-	12,255,300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款所收到的现金	5,000,000.00	7,950,000.00	890,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	7,950,000.00	13,145,300.00
偿还债务支付的现金	80,409.38	4,782,029.87	193,209.50
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	120,119.81	586,671.13	309,964.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-

支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	200,529.19	5,368,701.00	503,173.69
筹资活动产生的现金流量净额	4,799,470.81	2,581,299.00	12,642,126.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	24,979.78	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	4,306,118.94	5,072.31	-360,419.25
加：期初现金及现金等价物余额	3,157,778.23	3,152,705.92	3,513,125.17
六、期末现金及现金等价物的余额	7,463,897.17	3,157,778.23	3,152,705.92

4、合并股东权益变动表

2014 年 1-3 月合并股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	12,000,000.00	4,255,300.00	179,899.35	63,616.86		16,498,816.21
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	12,000,000.00	4,255,300.00	179,899.35	63,616.86		16,498,816.21
三、本年增减变动金额（减少以“-”号列示）				-2,509,344.02	24,836.50	-2,484,507.52
（一）净利润				-2,509,344.02		-2,509,344.02
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					24,836.50	24,836.50
上述（一）和（二）小计				-2,509,344.02	24,836.50	-2,484,507.52
（三）所有者投入和减少的资本						
1、所有者投入资本						
2、股份支付计入股东权益的金额						
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						
4、其他						
（六）专项储备						
1、本期提取						
2、本期使用						
四、本期期末余额	12,000,000.00	4,255,300.00	179,899.35	-2,445,727.16	24,836.50	14,014,308.69

2013 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	12,000,000.00	4,255,300.00	163,624.29	-259,931.89		16,158,992.40
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	12,000,000.00	4,255,300.00	163,624.29	-259,931.89		16,158,992.40
三、本年增减变动金额（减少以“-”号列示）			16,275.06	323,548.75		339,823.81
（一）净利润				339,823.81		339,823.81
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
上述（一）和（二）小计				339,823.81		339,823.81
（三）所有者投入和减少的资本						
1、所有者投入资本						
2、股份支付计入股东权益的金额						
3、其他						

(四) 利润分配			16,275.06	-16,275.06		
1、提取盈余公积			16,275.06	-16,275.06		
2、提取一般风险准备						
3、对所有者的分配						
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						
4、其他						
(六) 专项储备						
1、本期提取						
2、本期使用						
四、本期期末余额	12,000,000.00	4,255,300.00	179,899.35	63,616.86		16,498,816.21

2012 年合并股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	4,000,000.00		163,624.29	3,173,290.97		7,336,915.26
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						

二、本年年初余额	4,000,000.00		163,624.29	3,173,290.97		7,336,915.26
三、本年增减变动金额（减少以“-”号列示）	8,000,000.00	4,255,300.00		-3,433,222.86		8,822,077.14
（一）净利润				-3,433,222.86		-3,433,222.86
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
上述（一）和（二）小计				-3,433,222.86		-3,433,222.86
（三）所有者投入和减少的资本	835,600.00	11,419,700.00				12,255,300.00
1、所有者投入资本	835,600.00	11,419,700.00				12,255,300.00
2、股份支付计入股东权益的金额						
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、对所有者的分配						
4、其他						
（五）所有者权益内部结转	7,164,400.00	-7,164,400.00				
1、资本公积转增资本（或股本）	7,164,400.00	-7,164,400.00				
2、盈余公积转增资本（或股本）						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
（六）专项储备						
1、本期提取						
2、本期使用						
四、本期期末余额	12,000,000.00	4,255,300.00	163,624.29	-259,931.89		16,158,992.40

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	6,509,204.30	3,157,778.23	3,152,705.92
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	1,133,000.00	1,100,000.00	500,000.00
应收账款	5,303,255.72	5,328,250.37	2,520,207.36
预付款项	4,220,086.59	1,319,838.44	1,568,025.37
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,300,643.22	785,689.43	148,166.76
存货	18,654,829.30	16,218,008.10	13,015,791.77
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	1,542,917.93	1,470,496.66	482,500.78
流动资产合计	38,663,937.06	29,380,061.23	21,387,397.96
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	1,031,762.50		
投资性房地产	-	-	-
固定资产	2,910,705.25	2,558,377.86	1,665,416.37
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	118,596.49	125,438.60	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	628,978.67	740,638.22	542,848.34
递延所得税资产	419,808.48	351,426.46	141,111.95
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	5,109,851.39	3,775,881.14	2,349,376.66
资产总计	43,773,788.45	33,155,942.37	23,736,774.62
流动负债：			
短期借款	6,000,000.00	1,000,000.00	-

交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	1,866,775.98	1,981,290.53	2,499,169.46
预收款项	15,539,685.00	6,527,455.00	3,344,012.00
应付职工薪酬	1,090.18	567,470.11	475,700.00
应交税费	98,865.45	297,285.25	404,559.67
应付利息	34,222.21	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	5,061,469.33	5,140,354.72	157,550.59
一年内到期的非流动负债	334,351.25		
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	28,936,459.40	15,513,855.61	6,880,991.72
非流动负债：			
长期借款	-	414,760.63	696,790.50
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	728,509.92	728,509.92	-
非流动负债合计	728,509.92	1,143,270.55	696,790.50
负债合计	29,664,969.32	16,657,126.16	7,577,782.22
股东权益：			
股本	12,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00
资本公积	4,255,300.00	4,255,300.00	4,255,300.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	179,899.35	179,899.35	163,624.29
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-2,326,380.22	63,616.86	-259,931.89
股东权益合计	14,108,819.13	16,498,816.21	16,158,992.40
负债和股东权益总计	43,773,788.45	33,155,942.37	23,736,774.62

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2014年1-3月	2013年	2012年
一、营业收入	5,482,142.53	27,871,766.85	6,745,615.47
减：营业成本	2,313,199.29	13,834,275.93	3,874,473.14
营业税金及附加	70,921.99	228,041.72	135,179.58
销售费用	905,325.65	2,438,107.32	765,845.50
管理费用	4,101,757.19	10,408,568.75	5,961,109.33

财务费用	249,958.97	575,900.29	347,378.80
资产减值损失	299,358.54	147,325.78	14,565.10
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	-2,458,379.10	239,547.06	-4,352,935.98
加：营业外收入	-	284,490.08	840,144.61
减：营业外支出	-	1,050.00	194.10
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额	-2,458,379.10	522,987.14	-3,512,985.47
减：所得税费用	-68,382.02	183,163.33	-79,762.61
四、净利润	-2,389,997.08	339,823.81	-3,433,222.86
五、每股收益			
（一）基本每股收益	-0.20	0.03	-0.30
（二）稀释每股收益	-0.20	0.03	-0.30
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	-2,389,997.08	339,823.81	-3,433,222.86

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
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	14,321,526.90	29,394,825.00	12,170,010.00
收到的税费返还	-	-	640,144.61
收到的其他与经营活动有关的现金	2,410.75	3,247,368.25	217,647.65
经营活动现金流入小计	14,323,937.65	32,642,193.25	13,027,802.26
购买商品、接受劳务支付的现金	7,988,833.12	18,147,217.88	12,567,557.87
支付给职工以及为职工支付的现金	2,556,786.31	7,529,941.43	4,837,034.02
支付的各项税费	661,901.47	3,149,189.86	2,564,246.97
支付的其他与经营活动有关的现金	2,925,915.99	5,528,724.37	4,981,424.56
经营活动现金流出小计	14,133,436.89	34,355,073.54	24,950,263.42
经营活动产生的现金流量净额	190,500.76	-1,712,880.29	-11,922,461.16
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-

投资活动现金流入小计	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	606,783.00	863,346.40	1,080,084.40
投资所支付的现金	1,031,762.50	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,638,545.50	863,346.40	1,080,084.40
投资活动产生的现金流量净额	-1,638,545.50	-863,346.40	-1,080,084.40
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	-	12,255,300.00
取得借款所收到的现金	5,000,000.00	7,950,000.00	890,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00	7,950,000.00	13,145,300.00
偿还债务支付的现金	80,409.38	4,782,029.87	193,209.50
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	120,119.81	586,671.13	309,964.19
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	200,529.19	5,368,701.00	503,173.69
筹资活动产生的现金流量净额	4,799,470.81	2,581,299.00	12,642,126.31
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	3,351,426.07	5,072.31	-360,419.25
加：期初现金及现金等价物余额	3,157,778.23	3,152,705.92	3,513,125.17
六、期末现金及现金等价物的余额	6,509,204.30	3,157,778.23	3,152,705.92

4、母公司股东权益变动表

2014 年 1-3 月母公司股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	12,000,000.00	4,255,300.00	179,899.35	63,616.86	16,498,816.21
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	12,000,000.00	4,255,300.00	179,899.35	63,616.86	16,498,816.21
三、本年增减变动金额（减少以“-”号列示）				-2,389,997.08	-2,389,997.08
（一）净利润				-2,389,997.08	-2,389,997.08
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				-2,389,997.08	-2,389,997.08
（三）所有者投入和减少的资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入股东权益的金额					
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					
4、其他					
（六）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
四、本期期末余额	12,000,000.00	4,255,300.00	179,899.35	-2,326,380.22	14,108,819.13

2013 年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	12,000,000.00	4,255,300.00	163,624.29	-259,931.89	16,158,992.40
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	12,000,000.00	4,255,300.00	163,624.29	-259,931.89	16,158,992.40
三、本年增减变动金额（减少以“-”号列示）			16,275.06	323,548.75	339,823.81
（一）净利润				339,823.81	339,823.81
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				339,823.81	339,823.81
（三）所有者投入和减少的资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入股东权益的金额					

3、其他					
（四）利润分配			16,275.06	-16,275.06	
1、提取盈余公积			16,275.06	-16,275.06	
2、提取一般风险准备					
3、对所有者的分配					
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					
4、其他					
（六）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
四、本期期末余额	12,000,000.00	4,255,300.00	179,899.35	63,616.86	16,498,816.21

2012 年母公司股东权益变动表

单位：元

项目	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	4,000,000.00		163,624.29	3,173,290.97	7,336,915.26
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					

二、本年年初余额	4,000,000.00		163,624.29	3,173,290.97	7,336,915.26
三、本年增减变动金额（减少以“-”号列示）	8,000,000.00	4,255,300.00		-3,433,222.86	8,822,077.14
（一）净利润				-3,433,222.86	-3,433,222.86
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				-3,433,222.86	-3,433,222.86
（三）所有者投入和减少的资本	835,600.00	11,419,700.00			12,255,300.00
1、所有者投入资本	835,600.00	11,419,700.00			12,255,300.00
2、股份支付计入股东权益的金额					
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、对所有者的分配					
4、其他					
（五）所有者权益内部结转	7,164,400.00	-7,164,400.00			
1、资本公积转增资本（或股本）	7,164,400.00	-7,164,400.00			
2、盈余公积转增资本（或股本）					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
（六）专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
四、本期期末余额	12,000,000.00	4,255,300.00	163,624.29	-259,931.89	16,158,992.40

二、会计师事务所的审计意见

具有证券期货从业资格的大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司最近两年及一期的财务会计报告进行了审计，并出具了“大信审字[2014]第28-00039号”标准无保留意见《审计报告》。

三、财务报表的编制基础、合并报表的编制基础变化情况

（一）财务报表编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部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，以及企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）合并报表编报范围及其变化情况

公司合并财务报表编报范围包括公司及控股子公司星展国际有限责任公司。2014年2月4日，公司投资新设全资子公司星展国际有限责任公司，星展国际有限责任公司成立后纳入公司合并范围，具体情况如下：

公司名称	注册地	主营业务	注册资本	持股比例	表决权比例
星展国际有限责任公司	德国柏林	卫星定位，惯性测量，通讯技术，移动卫星通讯和多通道数据处理产品在除中国以外的所有国家与地区海外市场的销售和贸易，包括此类产品与中国的进出口贸易以及与维修保养和出售该类产品相关的服务。	25万欧元	100.00%	100.00%

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）收入的确认方法和原则

1、销售商品

(1) 销售商品收入确认和计量的总体原则

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；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。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

(2) 公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准

对动中通系统和惯性导航伺服控制系统，公司在货物发送至客户，并经客户调试、验收合格后确认收入；对动中看系统，公司在货物交付验收后确认收入。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。公司根据实际成本占预计总成本的比例确定完工进度，在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别按下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权

公司在让渡资产使用权相关的经济利益很可能流入并且收入的金额能够可靠地计量时确认让渡资产使用权收入。

(二) 金融工具

1、金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）以及其他金融负债。

公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；财务担保合同及以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。

公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。②可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，

但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

3、金融负债终止确认条件

公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

4、金融资产和金融负债的公允价值确认方法

公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与公司及其子公司特定相关的参数。

5、金融资产减值

公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测

试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

持有至到期投资、贷款和应收款项发生减值时，将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

公司各类可供出售金融资产减值的认定标准包括下列各项：

- (1) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- (4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；
- (7) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- (9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

对于权益工具投资，公司判断其公允价值发生“严重”或“非暂时性”下跌的具体量化标准、成本的计算方法、期末公允价值的确定方法，以及持续下跌期间的确定依据为：

公允价值发生“严重”下跌的具体量化标准	期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%
公允价值发生“非暂时性”下跌的具体量化标准	该金融资产的公允价值相对于成本的持续下跌时间达到或超标准过 12 个月
成本的计算方法	公司金融资产初始确认按取得时按支付对价和相关交易

	费用初始确认为投资成本
期末公允价值的确定方法	存在活跃市场的，以资产负债表日活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与公司及其子公司特定相关的参数
持续下跌期间的确定依据	持续下跌或在下跌趋势持续期间反弹上扬幅度低于 20%，反弹持续时间未超过 6 个月的均作为持续下跌期间

6、金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

- （1）没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；
- （2）管理层没有意图持有至到期；
- （3）受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；
- （4）其他表明公司没有能力持有至到期。

重大的尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

（三）应收款项

公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

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	应收账款账面余额在 300 万以上（含）且占应收账款账面余额 5%以上的单项应收非关联方款项； 其他应收款账面余额在 50 万以上（含）且占其他应收款账面余额 5%以上单项应收非关联方款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	款项性质及风险特征
按账龄作为判断信用风险特征的主要依据划分资产组合	单项金额重大但不用单项计提坏账准备的款项，汇同单项金额不重大的应收款项（剔除已计提坏账准备的单项不重大款项和应收关联方款项），按账龄作为判断信用风险特征的主要依据划分资产组合，并根据公司确定的比例计提坏账准备
按组合计提坏账准备的计提方法	
按账龄作为判断信用风险特征的主要依据划分资产组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5	5
1 至 2 年	10	10
2 至 3 年	20	20
3 至 4 年	50	50
4 至 5 年	80	80
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	对单项金额不重大的应收款项如有客观证据表明其发生了减值的，单项确认坏账准备
坏账准备的计提方法	根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认

（四）存货

1、存货的分类

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品（库存商品）等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：（1）产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；（2）为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。（3）持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

4、存货的盘存制度

公司的存货盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品、包装物采用一次性摊销法摊销。

（五）长期股权投资

1、初始投资成本确定

（1）对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；

（2）以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

（3）以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

（4）投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

（5）非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2、后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，除追加或收回投资外，账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

（1）确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定，对被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的情形。

（2）确定对被投资单位具有重大影响的依据：当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：

- ①在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- ②参与被投资单位的政策制定过程；
- ③向被投资单位派出管理人员；
- ④被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；
- ⑤其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；若不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去相关税费。

（六）固定资产

1、固定资产确认条件

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

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

2、固定资产分类和折旧方法

公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
机器设备	3-5	5	19.00-31.67
电子设备	3-5	5	19.00-31.67
运输设备	3-4	5	23.75-31.67

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。固定资产的公允价值减去处置费用后净额，如存在公平交易中的销售协议价格，则按照销售协议价格减去可直接归属该资产处置费用的金额确定；或不存在公平交易销售协议但存在资产活跃市场或同行业类似资产交易价格，按照市场价格减去处置费用后的金额确定。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风

险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：(1)在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；(2)承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；(3)即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；(4)承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；(5)租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

(七) 无形资产

1、无形资产的计价方法

公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

公司无形资产后续计量，分别为：(1)使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。(2)使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

2、使用寿命有限的无形资产使用寿命估计

公司对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：(1)运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；(2)技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；(3)以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；(4)现在或潜在的竞争者预期采取

的行动；（5）为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；（6）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

3、使用寿命不确定的判断依据

公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命不确定的判断依据：（1）来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；（2）综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断依据是否存在变化等。

4、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

5、内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的

支出能够可靠地计量。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

（八）长期待摊费用

公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，主要包括房屋装修费等。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（九）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、资本化金额计算方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：（1）借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；（2）占用一般借款按照累计资产支出超过专门

借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；（3）借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

（十）递延所得税资产和递延所得税负债

公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3、对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

（十一）政府补助

1、政府补助类型

政府补助主要包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助两种类型。

2、政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益；按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

3、区分与资产相关政府补助和与收益相关政府补助的具体标准

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助。

公司取得的除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：

如政府文件未明确规定补助对象，公司将依据资金实际使用对象将政府补助划分为资产相关或收益相关的补助，即如果此项资金专项用于购建长期资产则划分为资产相关，否则划分为收益相关。

4、与政府补助相关的递延收益的摊销方法以及摊销期限的确认方法

公司取得的与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

5、政府补助的确认时点

按照应收金额计量的政府补助，在期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时予以确认。

除按照应收金额计量的政府补助外的其他政府补助，在实际收到补助款项时予以确认。

（十二）合并财务报表的编制方法

公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规

定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

（十三）报告期内会计政策、会计估计变更以及会计差错更正说明

1、主要会计政策变更说明

本报告期无会计政策变更事项。

2、主要会计估计变更说明

本报告期无会计估计变更事项。

3、前期会计差错更正

本报告期无前期差错更正事项。

五、报告期利润形成以及主要财务指标的有关情况

（一）营业收入、利润、毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析

1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因

（1）营业收入按业务性质分类

报告期内，公司营业收入的分类汇总情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	548.21	100.00%	2,787.18	100.00%	674.56	100.00%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
营业收入	548.21	100.00%	2,787.18	100.00%	674.56	100.00%

2012 年-2013 年，公司在新产品研发上取得了较大进展，并加大了市场开拓力度，营业收入总体呈现大幅的增长态势。2013 年营业收入较 2012 年增加 2,112.62 万元，营业收入增长率 313.18%。报告期内，公司营业收入全部来自于基于惯性测量及控制技术的主营业务收入，营业收入的增长主要由于动中通系统（主要是船载动中通系统）的销售收入快速增长所致。

（2）营业收入按产品分类

报告期内，公司营业收入按产品分类如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
动中看系统	51.54	9.40%	277.91	9.97%	331.80	49.19%
动中通系统	324.56	59.20%	2,310.38	82.89%	104.96	15.56%
控制系统	137.61	25.10%	170.78	6.13%	217.65	32.27%
其他	34.50	6.29%	28.11	1.01%	20.15	2.99%
主营业务收入	548.21	100.00%	2,787.18	100.00%	674.56	100.00%
其他业务收入	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
营业收入	548.21	100.00%	2,787.18	100.00%	674.56	100.00%

公司是典型的研发生产型企业，注重产品研发，算法不断优化完善，产品品质和技术不断提升，通过保持技术领先持续提升产品附加值，从而提高产品的竞争力，并提升公司的定价能力；鉴于卫星通信设备对政府、国防、海事等重点行业的重要意义，公司在市场竞争中坚持以品质和技术立足，产品品牌建设取得显著成效，产品在客户中的知名度和认同感均不断提升；公司坚持明确的市场定位，充分发挥自身在高精度惯性测量及控制方面的技术优势，不断扩张 VSAT 卫星通信领域的高端应用市场份额。

①公司 2012 年动中通系统的研发及量产催生了 2013 年度动中通系统业务收入大幅增加

近几年，VSAT 卫星通信应用领域不断扩大，随着应急通信、军事应用、商船通信、移动办公等新业务需求的不断涌现，我国 VSAT 通信业务市场呈现快速

发展态势。公司作为 VSAT 卫星通信设备生产领域具有自主研发和生产能力的生产商，技术优势突出，能够紧扣市场需求，不断在 VSAT 卫星通信设备生产主流领域实现新技术应用。

报告期内，动中通系统、动中看系统、控制系统三类产品的销售额构成了公司销售收入的主要来源。动中通系统作为 VSAT 卫星通信领域的高端应用，2012 年以来由于国家海洋战略等因素引发市场需求快速增长，已成为 VSAT 卫星通信设备生产领域新热点。公司快速响应客户需求，充分发挥自身核心技术的先进性，成功开发并量产了动中通系统，并于 2012 年开始取得了一定规模的动中通系统合同订单，在此基础上 2013 年公司动中通系统（特别是船载动中通系统）产销持续放量，导致 2013 年营业收入快速增长。

2012 年，动中看系统占营业收入的比重为 49.19%，仍然是公司销售收入的主要部分。2013 年，为了满足市场对动中通系统日益增长的需求，公司在产能分配上向动中通系统倾斜，动中通系统的销售收入得以实现快速增长。

②应用高精度惯导技术的控制系统形成新的利润增长点

公司控制系统的销售收入在 2012 年、2013 年基本保持稳定，2014 年 1-3 月收入同比大幅增长，主要是公司积极响应客户对高精度惯导技术的应用需求，调整产品结构，从而形成新的利润增长点。

（3）营业收入按地区分布情况

单位：万元

地 区	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
华北地区	214.69	39.16%	680.94	24.43%	153.62	22.77%
东北地区	110.15	20.09%	25.64	0.92%	36.21	5.37%
华东地区	-	-	749.54	26.89%	219.88	32.60%
华中地区	-	-	10.12	0.36%	3.73	0.55%
华南地区	30.21	5.51%	652.44	23.41%	6.40	0.95%
西南地区	55.56	10.13%	-	0	1.69	0.25%
西北地区	137.61	25.10%	668.49	23.98%	253.03	37.51%
合计	548.21	100.00%	2,787.18	100.00%	674.56	100.00%

公司产品的销售区域目前主要覆盖华北、华东、华南、西北地区，主要是由于卫星通信行业主要集成服务商和大型房车企业主要集中在华北、华东、华南地区；而西北地区是我国惯性技术研发应用的重要区域，加之公司本身位于

西北地区，使得公司在西北地区销售额较高。

2、营业成本构成情况

报告期内，公司营业成本按产品分类构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
动中看系统	28.68	12.40%	194.35	14.05%	271.96	70.19%
动中通系统	157.43	68.06%	1,170.68	84.62%	57.03	14.72%
控制系统	16.08	6.95%	14.58	1.05%	47.87	12.36%
其他	29.14	12.60%	3.81	0.28%	10.59	2.73%
主营业务成本	231.32	100.00%	1,383.43	100.00%	387.45	100.00%
其他业务成本	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
营业成本	231.32	100.00%	1,383.43	100.00%	387.45	100.00%

报告期内公司产品生产成本按成本核算分类构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	370.20	85.89%	2,140.46	91.49%	763.91	85.22%
直接人工	30.66	7.11%	103.83	4.44%	70.17	7.83%
制造费用	30.14	6.99%	95.21	4.07%	62.33	6.95%
生产成本	431.00	100.00%	2,339.50	100.00%	896.40	100.00%

报告期内，公司产品生产成本中直接材料占主要部分，占公司产品生产成本的比例在 85%以上，直接人工和制造费用的比例较低。

公司所采购产品具有一定的替代性，市场供给充分；同时公司与重要供应商存在长期合作关系，每年对供应商进行评审，因此在价格、质量方面均可得到很好的保障，公司对供应商采购不会形成依赖关系。

公司主要产品的原材料为生产卫星通信终端装置所需的各类零部件，包括驱动电机、双路旋转关节、功率放大器、馈源、低噪声下变频器、天线反射面、智能终端、信标机、控制盒、天线罩、天线结构件等，公司采购的零部件供货充足、市场价格稳定，公司在培育合格供应商的同时也与供应商建立了良好的合作关系，能获得优惠价格。

综上，公司不存在原材料价格大幅波动的风险。

3、毛利率分析

(1) 毛利构成分析

报告期内，公司产品销售毛利构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
动中看系统	22.86	7.21%	83.56	5.95%	59.84	20.84%
动中通系统	167.13	52.74%	1,139.70	81.19%	47.93	16.69%
控制系统	121.53	38.35%	156.20	11.13%	169.78	59.13%
其他	5.36	1.69%	24.30	1.73%	9.56	3.33%
主营业务毛利	316.89	100.00%	1,403.75	100.00%	287.11	100.00%
其他业务毛利	-		-		-	
营业毛利	316.89	100.00%	1,403.75	100.00%	287.11	100.00%

(2) 综合毛利率分析

报告期内，公司产品毛利率情况如下：

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
营业收入（万元）	548.21	2,787.18	674.56
营业成本（万元）	231.32	1,383.43	387.45
毛利润（万元）	316.89	1,403.75	287.11
毛利率（%）	57.80%	50.36%	42.56%

2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年，公司产品综合毛利率分别为 57.80%、50.36%和 42.56%，毛利率水平较高且逐年上升，主要是由于：

①公司所处卫星通信行业对政府、国防、海事等重点行业具有重要意义，在技术、品牌、资质等方面具有较高的进入壁垒。客户出于对企业产品品质、技术研发实力、长期合作关系等方面的考虑，一般会使得先入该领域的企业获得较大的客户粘性优势。

②卫星通信行业具有知识密集型、技术密集型的特点，产品技术含量高、专业性强，企业对新产品、新技术的研发需要较高的毛利率水平支撑。

③公司在市场中坚持明确的市场定位，充分发挥自身在高精度惯性测量及控制方面的技术优势，不断扩张 VSAT 卫星通信领域的高端应用市场份额，并提升公司的定价能力。

④公司所处行业市场前景良好，公司为了满足市场对动中通系统日益增长的需求，产能向动中通系统倾斜，毛利率较低的动中看系统产销量都有所下降，

从而使得产品综合毛利率上升。

⑤随着公司生产规模扩大，规模效应逐步体现，营业成本的增长得到有效控制，使得毛利率水平上升。

（3）主要产品毛利率分析

报告期内，公司动中看系统、动中通系统、控制系统毛利率情况如下：

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
动中看系统	44.35%	30.07%	18.03%
动中通系统	51.49%	49.33%	45.67%
控制系统	88.31%	91.46%	78.01%

报告期内公司产品毛利率变动的主要原因是：①各年销售产品的规格型号、技术配置、销售对象不同，导致产品的平均单价和平均成本出现一定的波动，亦会造成产品毛利率呈现一定的波动；②受公司生产规模扩大的影响，规模效应逐步体现，产品成本的增长得到有效控制，低于收入的增长，引起产品毛利率上升。

①动中看系统毛利率变动分析

动中看系统平均单价和平均成本变化对毛利率的影响如下表所示：

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
平均单价（万元）	0.97	0.76	0.89
平均单价变动	28.07%	-14.64%	-
平均成本（万元）	0.54	0.53	0.73
平均成本变动	1.92%	-27.17%	-
毛利率	44.35%	30.07%	18.03%
毛利率变动（百分点）	14.28	12.04	-
平均单价变动对毛利率的影响（百分点）	15.33	-14.06	-
平均成本变动对毛利率的影响（百分点）	-1.05	26.10	-

注：平均价格变动对毛利率影响=上期平均成本/上期平均价格-上期平均成本/本期平均价格；

平均成本变动对毛利率影响=上期平均成本/本期平均价格-本期平均成本/本期平均价格。

动中看系统 2013 年平均单价同比下降 14.64%，平均成本同比下降 27.17%，二者变动合计使毛利率同比上升 12.04 个百分点；2014 年 1-3 月平均单价较 2013 年上升 28.07%，平均成本较 2013 年上升 1.92%，二者变动合计使毛利率

上升 14.28 个百分点。

②动中通系统毛利率变动分析

动中通系统平均单价和平均成本变化对毛利率的影响如下表所示：

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
平均单价（万元）	27.05	25.11	26.24
平均单价变动	7.70%	-4.29%	-
平均成本（万元）	13.12	12.72	14.26
平均成本变动	3.10%	-10.74%	-
毛利率	51.49%	49.33%	45.67%
毛利率变动（百分点）	2.16	3.66	-
平均单价变动对毛利率的影响（百分点）	3.62	-2.44	-
平均成本变动对毛利率的影响（百分点）	-1.46	6.10	-

注：平均价格变动对毛利率影响=上期平均成本/上期平均价格-上期平均成本/本期平均价格；

平均成本变动对毛利率影响=上期平均成本/本期平均价格-本期平均成本/本期平均价格。

动中通系统 2013 年平均单价同比下降 4.29%，平均成本同比下降 10.74%，二者变动合计使毛利率同比上升 3.66 个百分点；2014 年 1-3 月平均单价较 2013 年上升 7.70%，平均成本较 2013 年上升 3.10%，二者变动合计使毛利率上升 2.16 个百分点。

③控制系统毛利率变动分析

2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年，公司控制系统毛利率分别为 88.31%、91.46%和 78.01%，一直处于较高水平，主要原因是：①控制系统主要基于高精度惯导技术的应用，价值主要体现在算法的准确性和灵敏性，硬件成本较低；②控制系统的销售包括一部分软件销售，进一步提高了产品的毛利率水平。

4、营业收入和利润总额的变动趋势及原因

报告期内公司营业收入、成本及利润对比表

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
营业收入	548.21	2,787.18	674.56
营业成本	231.32	1,383.43	387.45
营业利润	-257.77	23.95	-435.29
利润总额	-257.77	52.30	-351.30
净利润	-250.93	33.98	-343.32

从上表可见，公司 2013 年的经营状况总体向好，其主要原因为公司动中通系统收入大幅上升的影响，详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“五、报告期利润形成以及主要财务指标的有关情况”之“（一）营业收入、利润、毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”之“1、营业收入的主要构成、变动趋势及原因”中的说明。

（二）期间费用分析

报告期内，公司各项期间费用占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	90.53	16.51%	243.81	8.75%	76.58	11.35%
管理费用	422.08	76.99%	1,040.86	37.34%	596.11	88.37%
财务费用	25.03	4.57%	57.59	2.07%	34.74	5.15%
合 计	537.64	98.07%	1,342.26	48.16%	707.43	104.87%

2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年公司的期间费用分别为 537.64 万元、1,342.26 万元和 707.43 万元，分别占营业收入的 98.07%、48.16%和 104.87%，占营业收入的比重较高，主要原因是管理费用占营业收入的比重较高。报告期内，公司管理费用占期间费用的比重一直在 80%左右，是期间费用的主要部分。公司费用支出与经营目标、市场开拓、研发投入具有相关性，在员工数量、市场开拓力度和研发力度均持续增加的背景下属于约束性固定费用。在公司销售规模较小的情况下，持续增长的期间费用会对公司盈利能力产生重大影响。公司自股份制改造以来，成立了内部审计部门，并专门制定了内部审计工作制度，在业务增长的同时，不断加强内部管理，加强成本费用控制，从而继续保持和

提高盈利能力。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
职工薪酬	12.84	44.68	21.47
办公费	2.67	12.23	5.51
差旅费	19.82	44.40	14.61
运输费	11.49	27.45	7.10
展览费	26.47	61.45	19.87
业务宣传费	3.96	20.62	8.02
材料费	10.43	28.92	-
其他	2.86	4.07	-
合 计	90.53	243.81	76.58

2014 年 1-3 月、2013 年和 2012 年，公司销售费用分别为 90.53 万元、243.81 万元和 76.58 万元，占营业收入的比例分别为 16.51%、8.75%和 11.35%。报告期内，公司销售费用逐年上升，主要是由于职工薪酬、差旅费、运输费、展览费、业务宣传费等随着公司业务规模的增长而增长。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
职工薪酬	73.96	315.80	184.26
办公费	6.44	32.91	27.50
差旅费	38.95	92.79	61.69
折旧与摊销费用	39.26	109.84	60.72
研发费	231.70	408.28	224.51
招待费	4.31	13.28	8.35
租赁费	14.04	32.29	15.04
其他	13.43	35.67	14.05
合 计	422.08	1,040.86	596.11

2014 年 1-3 月、2013 年和 2012 年，公司管理费用分别为 422.08 万元、1,040.86 万元和 596.11 万元，占营业收入的比例分别为 76.99%、37.34%和 88.37%。报告期内，公司管理费用率一直处于较高水平，主要原因是：（1）公

司重视人才对企业发展的意义，不断提高员工的薪资待遇，导致公司职工薪酬在报告期内快速增长；公（2）司一直坚持以技术研发为核心，注重提升研发能力与技术创新能力，以保持和增强公司核心竞争力，报告期内公司不断加大研发投入力度，导致研发费用呈现逐年大幅增加的态势。

公司研发费用主要由人员薪酬、材料物资、折旧与摊销等费用组成。2014年1-3月、2013年、2012年，公司研发费用占收入的比例分别为42.26%、14.65%和33.28%。报告期内，公司开展了船载动中通卫星通信天线、车载动中通卫星通信天线、低轮廓车载平板卫星通信天线、船载光电球跟踪系统、天线测试远场等多项新产品、新技术的研发工作。

公司的技术研发团队规模与公司整体业务规模相比偏大。这是由于公司始终坚持人才是公司发展核心动力的理念，始终采取适度超前的人才战略，为公司的快速发展提供资源支撑；同时由于公司所处行业属于精密制造，产品的设计牵涉到微波理论、机械设计、控制与传动、电磁学等多方面，对全能型复合人才的培养需要一定时间的积累。

由于公司是典型的研发生产型企业，具有知识密集型、技术密集型的特点，产品技术含量高、专业性强，较高的毛利率水平有赖于坚实的研发实力。公司一直坚持以技术研发为核心，注重提升研发能力与技术创新能力，以保持和增强公司核心竞争力。

报告期内，公司研发项目及支出具体情况如下表所示：

单位：万元

2014年1-3月		
序号	研发项目名称	研发支出金额
1	船载光电球跟踪系统	46.28
2	低轮廓车载卫星通信天线 T600A	55.98
3	船载卫星通信天线 P800S	51.52
4	船载卫星通信天线 IP240C	44.89
5	天线测试远场	23.93
6	车船载卫星通信天线 P800-SC	9.10
合 计		231.70
2013年		
序号	研发项目名称	研发支出金额
1	船载动中通天线 IP180	92.92
2	船载动中通卫星通信天线 P800	38.83

3	低轮廓车载平板卫星通信天线 T720	69.51
4	船载动中通卫星通信天线 IP90D	30.26
5	船载动中通卫星通信天线 B80	80.35
6	船载光电球跟踪系统	96.41
合 计		408.28
2012 年		
序号	研发项目名称	研发支出金额
1	船载动中通卫星通信天线 IP120	42.78
2	车载动中通卫星通信天线 T650	30.34
3	船载动中通天线 IP180	68.44
4	船载动中通卫星通信天线 P800	11.94
5	低轮廓车载平板卫星通信天线 T720	19.37
6	船载动中通卫星通信天线 IP90D	51.63
合 计		224.51

3、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
利息支出	21.27	60.84	31.95
减：利息收入	0.25	4.26	1.76
加：其他支出	4.01	1.02	4.55
合 计	25.03	57.59	34.74

报告期内，公司资产规模偏小，与现有的市场需求发展速度相比，公司资金实力仍显不足。通过合理运用财务杠杆，公司能够解决业务发展存在的资金短缺问题，亦使得公司报告期内有息债务和财务费用总额持续上升。

（三）报告期内重大投资收益情况

报告期内公司无重大投资收益。

（四）报告期非经常性损益情况

公司报告期非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
计入当期损益的政府补助	-	28.45	20.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	-0.11	-0.02
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
所得税影响额	-	-4.25	-
非经常性损益净额	-	24.09	19.98
归属于申请挂牌公司股东的净利润	-250.93	33.98	-343.32
归属于申请挂牌公司股东扣除非经常性损益后的净利润	-250.93	9.89	-363.30

2014 年 1-3 月、2013 年和 2012 年，公司非经常性损益分别为 0、24.09 万元和 19.98 万元，占公司净损益绝对值的比例分别为 0.00%、70.89%和 5.82%。由于公司在报告期内业务规模较小，公司非经常性损益对公司盈利能力的稳定性存在一定影响。随着公司收入规模的大幅增长，公司利润将主要来源于主营业务，经营业绩不存在严重依赖政府补助等非经常性损益的情形。

报告期内，公司非经常性损益主要为收到的政府补助。报告期内，公司确认为营业外收入金额的具体情况如下：

单位：万元

序号	补贴对象	补贴项目	补贴依据	补贴日期	补贴金额	摊销期限	计入当期损益金额
2013 年							
1	星展测控	科技型中小企业技术创新基金无偿资助	《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》(立项代码 09C26226112651)	2013 年 10 月	10.00	-	10.00
2	星展测控	知识产权资助资金	《西安高新区管委会关于兑现 2012 年度促进企业发展知识产权政策的通知》(西高新发[2013]84 号)	2013 年 8 月	0.30	-	0.30
3	星展测控	科技型中小企业技术创新基金无偿资助	《西安市科技计划项目合同书》(项目编号 CX13043)及《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》(立项代码 13C26216105683)	2013 年 8 月、12 月	91.00	根据研发项目进度摊销	18.15
合 计				-	101.30	-	28.45
2012 年							
1	星展	科技型中小	《科技型中小企业技	2012 年 9 月	18.00	-	18.00

	测控	企业技术创新基金无偿资助	术创新基金无偿资助项目合同》(立项代码09C26226112651)				
2	星展测控	软件销售退税款	《关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100号文)	2012年1月、4月、7月	64.01	-	64.01
3	星展测控	高新技术企业认定补助	《西安高新区管委会关于印发西安高新区管委会鼓励企业通过高新技术企业认定扶持政策的通知》(西高新发[2009]126号)	2012年10月	1.00	-	1.00
4	星展测控	创新产品资助奖金	《西安高新区管委会关于兑现落实高新区保增长系列政策的通知》(西高新发[2012]154号)	2012年12月	1.00	-	1.00
合 计				-	84.01	-	84.01

(五) 主要利润来源及净利润增减变化分析

1、报告期利润主要来源分析

单位：万元

项 目	2014年1-3月		2013年		2012年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	548.21	100.00%	2,787.18	100.00%	674.56	100.00%
营业毛利	316.89	57.80%	1,403.75	50.36%	287.11	42.56%
营业税金及附加	7.09	1.29%	22.80	0.82%	13.52	2.00%
期间费用	537.64	98.07%	1,342.26	48.16%	707.43	104.87%
资产减值损失	29.94	5.46%	14.73	0.53%	1.46	0.22%
营业利润	-257.77	-47.02%	23.95	0.86%	-435.29	-64.53%
营业外收支净额	-	0.00%	28.34	1.02%	84.00	12.45%
利润总额	-257.77	-47.02%	52.30	1.88%	-351.30	-52.08%
所得税费用	-6.84	-1.25%	18.32	0.66%	-7.98	-1.18%
净利润	-250.93	-45.77%	33.98	1.22%	-343.32	-50.90%

由上表可见，公司报告期内利润主要来源于产品销售所产生的收入、毛利。公司报告期内期间费用对公司利润影响较大，公司报告期内没有合并报表范围外的投资收益，资产减值损失对公司利润影响较小。2012年，营业外收支对公司利润影响较大，主要是由于当年收到的政府补助较多。

2、净利润增减变化分析

2014年1-3月、2013年、2012年公司营业收入分别约为548.21万元、

2,787.18万元和674.56万元,净利润分别为-250.93万元、33.98万元与-343.32万元,报告期内公司净利润大幅波动,具体原因如下:

公司2012年以前主要产品为动中看系统,产品生产周期较短,且根据相关合同约定交付验收即可确认收入,大部分合同于签订当年完工、交付并形成当期利润,因此,公司在报告期以前历年生产经营中形成了一定的利润积累。

2012年公司出现亏损的主要原因在于产品结构调整,公司从2012年开始集中开发力量销售动中通系统产品。动中通系统作为VSAT卫星通信领域的高端应用,2012年以来由于国家海洋战略等因素引发市场需求快速增长,已成为VSAT卫星通信设备生产领域新热点。公司快速响应客户需求,充分发挥自身核心技术的先进性,成功开发并量产了动中通系统,并于2012年起开始取得了一定规模的动中通系统合同订单。动中通系统作为新产品处于市场拓展初期,且该产品一般为非标准系统产品,采用以销定产的生产模式,且产品需经过调试验收,因此生产销售周期较长,2012年实现收入较少,从而导致公司当期利润下滑并出现亏损。

2013年,公司动中通系统(特别是船载动中通系统)产销持续放量,导致2013年营业收入快速增长。由于公司2013年动中通系统合同订单执行情况良好,因此,2014年动中通系统合同订单快速增长,公司已成功完成以动中通系统为主的产品结构调整,生产经营活动呈现快速发展态势。公司2014年上半年新签订的单笔合同金额大于200万元的重大销售合同总金额为3,015.74万元,约为2013年全年重大合同签订额2,077.62万元的1.4倍。公司2014年营业收入将持续增长,持续经营状况良好。

公司报告期内合同签订量与收入确认情况基本匹配,具体而言,报告期内公司动中看系统每年新签订合同金额与当年实现(含税)营业收入基本一致,而动中通系统每年新签订合同金额大于当年实现(含税)营业收入。动中看系统由于生产周期较短,且根据相关合同约定交付验收即可确认收入,大部分合同于签订当年完工、交付并形成当期利润;动中通系统一般为非标准系统产品,需要根据客户需求单独定制,且在该产品交付客户后需经历随船测试等验收过程,导致验收周期较长,从而使得部分合同签订当年未能确认收入。在公司动中通系统新签合同订单逐年大幅增长的背景下,公司当年新签订动中通系统合

同金额大于当年动中通系统确认（含税）收入金额的情形符合公司收入确认会计政策及业务发展现状。

综上，公司报告期内出现业绩波动源于产品结构调整，近几年合同签订量与收入匹配，截至目前新增合同签订量快速增长，未来可实行持续经营。

（六）适用的主要税收政策

1、报告期主要税种以及税率

税 项	计税基础	税 率		
		2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
增值税	应税收入额	17%、19%	17%	17%
城市维护建设税	缴纳的流转税税额	7%	7%	7%
教育费附加	缴纳的流转税税额	3%	3%	3%
地方教育费附加	缴纳的流转税税额	2%	2%	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、30.175%	15%	15%

注：公司报告期内增值税率适用 17%的税率，企业所得税率适用 15%的优惠税率；子公司星展国际自成立日起增值税适用 19%的税率，企业所得税适用 30.175%的税率，由以下 A+B 两部分合计构成：A “公司税/法人税”（Körperschaftsteuer），根据 KstG（公司法）为 15%；“团结税”为“公司税”的 5.5%；B 根据 GewStG（营业税法）（该营业税基准税率为：3.5%）乘以公司所在州/地区营业税基准比例（Herbsatz），目前公司所在地柏林的州营业税基准税率（Herbsatz）=410%。

2、报告期税收优惠情况

（1）企业所得税

2011 年 11 月 5 日公司获得陕西省科学技术厅、陕西省财政厅、陕西省国家税务局、陕西省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为 GR201161000102），证书有效期三年，目前 2014 年高新技术企业复审工作正在进行中，预计可以获得复审通过。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税有关问题的通知》（国税函[2009]203 号）规定，公司属于国家需要重点扶持的高新技术企业，自 2011 年起享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，按 15%的税率缴纳企业所得税。

（2）增值税

根据《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号）等相关文件的规定，公司依法享受软件产品收入增值税即征即退优惠，即对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

公司2013年至今未单独签订软件销售合同并开具软件发票，未申请软件销售退税。

（七）报告期主要财务指标分析

1、盈利能力分析

2012至2013年，公司营业收入和净利润呈现增长态势。

公司毛利率保持高位，并且呈逐年上升趋势，主要原因是：①公司是典型的研发生产型企业，产品附加值较高；②随着公司生产规模的扩大，规模效应逐步体现，导致产品毛利率上升。报告期内，公司毛利贡献最大的动中通系统毛利率从45.67%上升至51.49%，动中看系统毛利率从18.03%上升至44.35%，控制系统毛利率在78.01%至91.46%的范围内波动。公司产品的毛利率保持高位并逐年提高的相关原因参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期利润形成以及主要财务指标的有关情况”之“（一）营业收入、利润、毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”。

2、偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项 目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	1.37	1.89	3.11
速动比率（倍）	0.72	0.85	1.22
资产负债率（母公司）	67.77%	50.24%	31.92%
项 目	2014年1-3月	2013年	2012年
息税折旧摊销前利润（万元）	-195.88	225.52	-257.41
利息保障倍数（倍）	-11.12	1.86	-9.99

报告期内，公司的流动比率及速动比率持续下降，主要是由于公司资产规模较小，为了适应快速发展的市场需求，公司通过银行短期借款及预收款项等方式解决业务发展存在的资金短缺问题。

报告期内，公司的资产负债率逐年上升，主要是由于公司正处于业务发展

期，通过银行借款和预收款项获得一定的杠杆效应，有利于增加企业运营效率及盈利能力，符合企业发展需要。随着公司经营规模的扩大，盈利能力的不断提升，公司偿债能力预计会有较大幅度的改善。

3、营运能力分析

报告期内，公司主要资产周转率指标如下：

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
应收账款周转率（次）	1.03	7.10	2.50
存货周转率（次）	0.13	0.95	0.47
总资产周转率（次）	0.14	0.98	0.36

报告期公司应收账款周转率波动较大，2013 年的应收账款周转率较高主要是公司 2013 年全年的营业收入水平较高所致。公司的客户主要为卫星通信行业集成服务商和大型房车企业，客户实力较强，信用度较高，回款基本都按照合同约定的回款期限执行。

报告期公司存货周转率处于较低水平，是由于公司主要产品动中通一般为非标准系统产品，采用以销定产的生产模式，且产品需经过调试验收，因此生产销售周期较长，存货余额较大。

4、现金流量分析

报告期内公司经营活动现金流量情况如下表所示：

单位：元

项 目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
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	1,432.15	2,939.48	1,217.00
收到的税费返还			64.01
收到的其他与经营活动有关的现金	0.24	324.74	21.76
经营活动现金流入小计	1,432.39	3,264.22	1,302.78
购买商品、接受劳务支付的现金	801.21	1,814.72	1,256.76
支付给职工以及为职工支付的现金	261.55	752.99	483.70
支付的各项税费	66.19	314.92	256.42
支付的其他与经营活动有关的现金	294.60	552.87	498.14
经营活动现金流出小计	1,423.55	3,435.51	2,495.03
经营活动产生的现金流量净额	8.85	-171.29	-1,192.25

由上表可见，报告期内公司经营活动现金流量状况一般，2013 年、2013 年公司经营活动产生的现金流量净额为负数的主要原因是公司购买商品、接受劳

务支付的现金、以及支付给职工以及为职工支付的现金较多，导致经营活动现金流出较多。

报告期内，为了适应公司业务量大幅增长的需要，公司存货大幅增加，购买商品、接受劳务支付的现金亦逐年呈大幅上升趋势；公司重视人才对企业发展的意义，提供了在本地区领先，甚至在行业具有竞争力的薪酬待遇，因此导致支付给职工以及为职工支付的现金逐年上涨。

2014年1-3月，公司销售回款良好，导致经营活动现金流入超过现金流出，使得经营活动产生的现金流量净额为正数。

六、财务状况分析

（一）资产的主要构成及减值准备

1、流动资产分析

报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	746.39	18.83%	315.78	10.75%	315.27	14.74%
应收票据	113.30	2.86%	110.00	3.74%	50.00	2.34%
应收账款	530.33	13.38%	532.83	18.14%	252.02	11.78%
预付账款	422.01	10.64%	131.98	4.49%	156.80	7.33%
其他应收款	130.06	3.28%	78.57	2.67%	14.82	0.69%
存货	1,867.45	47.11%	1,621.80	55.20%	1,301.58	60.86%
其他流动资产	154.82	3.90%	147.05	5.01%	48.25	2.26%
流动资产合计	3,964.36	100.00%	2,938.01	100.00%	2,138.74	100.00%

（1）货币资金

单位：万元

项 目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	3.32	0.44%	2.76	0.87%	52.54	16.67%
银行存款	743.07	99.56%	313.01	99.13%	262.73	83.33%
合 计	746.39	100.00%	315.78	100.00%	315.27	100.00%

公司货币资金包括库存现金、银行存款。截至2014年3月31日、2013年12月31日和2012年12月31日货币资金余额分别为746.39万元、315.78万

元和 315.27 万元。

(2) 应收账款

①最近两年一期的应收账款及坏账准备情况表：

单位：万元

账龄	2014-3-31			2013-12-31			2012-12-31		
	账面金额		坏账准备	账面金额		坏账准备	账面金额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1 年以内	144.66	24.89%	7.23	560.17	99.87%	28.01	232.53	87.06%	11.63
1-2 年(含 2 年)	436.55	75.11%	43.66	0.74	0.13%	0.07	34.57	12.94%	3.46
合 计	581.21	100.00%	50.89	560.91	100.00%	28.08	267.10	100.00%	15.08

2014 年 3 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日，公司应收账款余额分别为 581.21 万元、560.91 万元和 267.10 万元，主要是由于公司与中欧汽车股份有限公司及其子公司、中国电子科技集团公司第三十九研究所的款项结算周期较长所致。2014 年 3 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日，公司对上述两家的应收账款余额分别为 369.40 万元、378.31 万元和 238.02 万元，占各期末应收账款总额的比例分别为 63.56%、67.45%和 89.11%。

公司 2014 年 3 月末应收账款余额为 581.21 万元，其中 1-2 年应收账款占应收账款余额的比例达到 75.11%，造成 2014 年 3 月末公司应收账款账龄发生较大变化的原因是中欧汽车股份有限公司（占应收账款期末余额 40.19%）、中国电子科技集团公司第三十九研究所（占应收账款期末余额 23.36%）账龄由 2013 年年末的 1 年之内变为 1-2 年所致，公司根据坏账政策补充计提相应坏账准备。

报告期末应收账款余额占比最大的两名客户分别为中欧汽车股份有限公司、中国电子科技集团公司第三十九研究所。虽然上述两家客户与公司结算账期较长，但客户综合实力较强，且一直处于持续回款状态，因此坏账风险较低。

经比较同行业上市公司北京北斗星通导航技术股份有限公司（股票代码：002151）和广州海格通信集团股份有限公司（股票代码：002465）两家公司，以及与公司业务相近的拟上市公司北京星网宇达科技股份有限公司的应收账款坏账准备计提方法，公司应收账款坏账准备计提是谨慎的，具体情况如下表：

公司与北斗星通、海格通信、星网宇达应收账款坏账计提方法比较表

账龄	星展测控应收账款计提比例	北斗星通应收账款计提比例	海格通信应收账款计提比例	星网宇达应收账款计提比例
1 年以内	5%	5%	0.5%	5%
1 至 2 年	10%	10%	5%	10%
2 至 3 年	20%	30%	10%	20%
3 至 4 年	50%	60%	30%	50%
4 至 5 年	80%	100%	50%	80%
5 年以上	100%	100%	100%	100%

注：同行业可比上市公司数据来源于其公布的年报、招股说明书。

报告期内，公司合作客户多为卫星通信行业主要集成服务商和大型房车企业，这些企业信用较好，且与公司保持稳定的合作关系，公司发生坏账损失的风险较低。

公司采用组合测试（账龄分析）和个别认定相结合的方法计提坏账准备。

②各报告期末，按合并口径，公司应收账款余额前五名债务人情况

2014-3-31				
序号	客户名称	应收账款余额 (万元)	比例 (%)	性质
1	中欧汽车股份有限公司	233.60	40.19	货款
2	中国电子科技集团公司第三十九研究所	135.80	23.36	货款
3	重庆迪马工业有限责任公司	65.00	11.18	货款
4	西安星恒通通信技术有限公司	57.99	9.98	货款
5	大连骏奇汽车销售有限公司	30.00	5.16	货款
合 计		522.39	89.87	-
2013-12-31				
序号	客户名称	应收账款余额 (万元)	比例 (%)	性质
1	中欧汽车股份有限公司	212.51	37.89	货款
2	中国电子科技集团公司第三十九研究所	165.80	29.56	货款
3	西安星恒通通信技术有限公司	72.99	13.01	货款
4	新一代专网通信技术有限公司	30.50	5.44	货款
5	大连骏奇汽车销售有限公司	30.00	5.35	货款
合 计		511.80	91.24	-
2012-12-31				
序号	客户名称	应收账款余额 (万元)	比例 (%)	性质
1	苏州中欧汽车有限公司（现更名为中欧汽车股份有限公司）	238.02	89.11	货款
2	北京亚太轩豪科技发展有限公司	18.96	7.10	货款

3	上海莫威电子科技有限公司	5.00	1.87	货款
4	北京中天行投资管理有限公司	3.63	1.36	货款
5	湖北多士星特种汽车工贸有限公司	0.75	0.28	货款
合 计		266.36	99.72	-

③截至 2014 年 3 月 31 日，应收账款余额中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权的股东欠款情况。

（3）其他应收款

①最近两年一期的其他应收款及坏账准备情况表：

单位：万元

账龄	2014-3-31			2013-12-31			2012-12-31		
	账面金额		坏账准备	账面金额		坏账准备	账面金额		坏账准备
	金额	比例		金额	比例		金额	比例	
1 年以内	79.67	56.76%	2.67	67.09	82.10%	0.52	2.10	12.94%	-
1-2 年(含 2 年)	47.55	33.88%	1.04	1.50	1.84%	-	14.13	87.06%	1.41
2-3 年(含 3 年)	-	-	-	13.13	16.07%	2.63	-	-	-
3-4 年(含 4 年)	13.13	9.36%	6.56	-	-	-	-	-	-
合 计	140.34	100.00%	10.28	81.72	100.00%	3.15	16.23	100.00%	1.41

公司其他应收款主要为押金和备用金。截至 2014 年 3 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，公司对韩磊的其他应收款余额较大的原因为：韩磊与民生银行西安分行签订《综合授信合同》，申请企业主专项贷款以用于公司的生产经营，贷款直接转入公司账户供公司用于支付采购款，并由公司向民生银行支付贷款保证金 36.75 万元，从而形成对韩磊的其他应收款。相关情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”之“（二）报告期的关联交易和关联往来”中的说明。

②各报告期末其他应收款余额前五名债务人情况

2014-3-31				
序号	对方名称	其他应收款 余额（万元）	比例（%）	性质
1	陕西金花汽车贸易有限责任公司	49.90	35.56	押金
2	韩磊	36.75	26.19	备用金
3	西安高新技术产业开发区创业园发展中心	23.55	16.78	押金
4	陈俊帆	6.99	4.98	备用金
5	宋微	3.00	2.14	备用金
合 计		120.19	85.65	-

2013-12-31				
序号	对方名称	其他应收款 余额（万元）	比例（%）	性质
1	韩磊	38.25	46.81	备用金
2	西安高新技术产业开发区创业园发展中心	23.55	28.82	押金
3	赵小利	3.83	4.68	备用金
4	何海全	3.40	4.16	备用金
5	宋微	3.19	3.90	备用金
合 计		72.21	88.37	-
2012-12-31				
序号	对方名称	其他应收款 余额（万元）	比例（%）	性质
1	西安高新技术产业开发区创业园发展中心	13.13	80.90	押金
2	韩磊	1.65	10.17	备用金
3	西安诚悦物业管理有限责任公司	1.00	6.16	押金
4	雷晓娟	0.45	2.77	备用金
5	-	-	-	-
合 计		16.23	100.00	-

③报告期内，其他应收款中持有公司 5%以上股份的股东的款项情况如下：

单位：万元

科目	关联方	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
其他应收款	韩磊	36.75	38.25	1.65
其他应收款	付林	0.07	-	-

④截至 2014 年 3 月 31 日，其他应收款中公司其他关联方的款项情况如下：

单位：万元

科目	关联方	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
其他应收款	赵玉国	3.00	-	-

其中赵玉国为公司副总经理。

⑤截至 2014 年 3 月 31 日，其他应收款中公司职工预支备用金总额为 58.32 万元，占其他应收款余额比例为 41.56%，剔除韩磊申请企业主专项贷款用于公司的生产经营形成的贷款保证金 36.75 万元，公司备用金余额为 21.57 万元，占其他应收款余额比例为 15.37%。

公司备用金主要用于员工差旅费、零星采购、零星开支等用途，公司《财务核算审批流程》对备用金的提取和报销流程进行了明确的规定，要求层级审批、专款专用、一款一清，对备用金进行严格的控制。

截至 2014 年 3 月 31 日，公司存在大额预支备用金的情形，报告期内亦未发生过备用金未能偿还的坏账情形，公司职工的备用金不计提坏账准备，除非

有确凿证据证明上述款项的收回存在重大的不确定性。公司相关坏账准备计提符合谨慎性原则。

(4) 预付账款

①最近两年及一期的预付账款情况表：

单位：万元

项 目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	401.11	95.05%	131.12	99.35%	153.69	98.02%
1-2 年	20.62	4.89%	0.26	0.20%	3.11	1.98%
2-3 年	0.13	0.03%	0.60	0.45%	-	-
3 年以上	0.14	0.03%	-	-	-	-
合 计	422.01	100.00%	131.98	100.00%	156.80	100.00%

②报告期各期末预付账款前五名情况如下表：

单位：万元

2014-3-31					
序号	单位名称	与公司关系	预付款项余额	比例	款项性质
1	浙江优数电子商务有限公司	非关联方	100.00	23.70%	货款
2	合肥星微电子科技有限公司	非关联方	96.15	22.78%	货款
3	斯必能通讯器材（上海）有限公司	非关联方	54.78	12.98%	货款
4	NORSAT INTERNATIONAL INC	非关联方	20.03	4.75%	货款
5	北京维峰联合电子技术有限公司	非关联方	14.63	3.47%	货款
合计			285.59	67.68%	-
2013-12-31					
序号	单位名称	与公司关系	预付款项余额	比例	款项性质
1	斯必能通讯器材（上海）有限公司	非关联方	45.00	34.10%	货款
2	合肥星微电子科技有限公司	非关联方	18.00	13.64%	货款
3	西安星恒通信技术有限公司	非关联方	12.04	9.12%	货款
4	西安高新技术产业开发区创业园发展中心	非关联方	9.62	7.29%	房租款
5	上海帆测科技发展有限公司	非关联方	7.53	5.70%	货款
合计			92.18	69.84%	-
2012-12-31					
序号	单位名称	与公司关系	预付款项余额	比例	款项性质
1	西安泰发装饰工程有限公司	非关联方	64.00	40.82%	装修款

2	合肥星达电子科技有限公司	非关联方	25.00	15.94%	货款
3	扬州高科环境实验设备有限公司	非关联方	10.04	6.40%	货款
4	上海帆测科技发展有限公司	非关联方	6.93	4.42%	货款
5	上海斯奈密国际海事技术交流中心有限公司	非关联方	6.48	4.13%	展会费
合计			112.45	71.71%	-

2014 年 3 月末公司预付账款余额 422.01 万元，较 2013 年末大幅增加 219.74%，主要是由于公司业务规模大幅增长，公司为实现动中通系统等产品批量生产而预付材料款所致。

③截至 2014 年 3 月 31 日，预付账款中无预付持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。截至 2014 年 3 月 31 日，预付账款余额中无预付关联方款项。

（5）存货

公司报告期内的存货分类明细如下：

单位：万元

项目	2014-3-31			2013-12-31			2012-12-31		
	金额	跌价准备	账面价值	金额	跌价准备	账面价值	金额	跌价准备	账面价值
原材料	711.58	-	711.58	475.72	-	475.72	848.23	-	848.23
自制半成品及在产品	694.21	-	694.21	785.82	-	785.82	209.88	-	209.88
产成品	446.08	-	446.08	350.28	-	350.28	234.99	-	207.53
周转材料	15.58	-	15.58	9.98	-	9.98	8.48	-	8.48
合 计	1,867.45	-	1,867.45	1,621.80	-	1,621.80	1,301.58	-	1,301.58

报告期内，公司的存货主要由原材料、自制半成品及在产品、产成品组成，此外还有少量的周转材料，属于企业生产经营中的常规存货。其中原材料、自制半成品及在产品、产成品是公司的主要存货，其账面余额占公司各期末存货余额的 90%以上。公司主要产品动中通一般为非标准系统产品，采用以销定产的生产模式，且产品需经过调试验收，因此生产销售周期较长，使得原材料、自制半成品及在产品、产成品余额较大。

报告期内，公司的存货余额呈现上升的趋势，主要是由于公司业务量逐年增加所引起。

报告期内，公司存货未出现可变现净值低于账面成本的迹象，故未计提存货跌价准备。

2、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	291.07	71.37%	255.84	67.76%	166.54	70.89%
无形资产	11.86	2.91%	12.54	3.32%	-	0.00%
长期待摊费用	62.90	15.42%	74.06	19.61%	54.28	23.10%
递延所得税资产	41.98	10.29%	35.14	9.31%	14.11	6.01%
非流动资产合计	407.81	100.00%	377.59	100.00%	234.94	100.00%

(1) 固定资产

①公司的固定资产主要包括机器设备、运输工具以及电子设备和其他固定资产，采用年限平均法计提折旧，残值率为5%，折旧年限、年折旧率见下表：

序号	类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
1	机器设备	3-5	5	19.00—31.67
2	运输设备	3-4	5	23.75—31.67
3	电子设备和其他	3-5	5	19.00—31.67

②报告期内，公司固定资产原值、折旧、净值等见下表：

单位：万元

项 目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
账面原值合计	479.78	426.94	287.19
其中：机器设备	34.45	34.45	9.08
运输设备	228.54	178.64	120.45
电子设备和其他	216.80	213.86	157.66
累计折旧合计	188.71	171.10	120.65
其中：机器设备	7.32	5.84	3.54
运输设备	74.38	66.17	49.34
电子设备及其他	107.01	99.09	67.77
账面价值合计	291.07	255.84	166.54
其中：机器设备	27.13	28.61	5.54
运输设备	154.16	112.46	71.11
电子设备及其他	109.79	114.77	89.89

报告期内，公司固定资产原值逐年上涨，主要原因为公司为适应业务和人

员规模的增长，增加购置了生产研发用机器设备、小汽车等运输设备、电脑等办公设备所致。

公司主要固定资产状况良好，不存在非正常闲置或未使用现象，报告期内未发生固定资产减值和重大固定资产报废、变卖等情形。

（2）无形资产

无形资产是公司购入的财务软件。无形资产从增加的当月开始摊销。

单位：万元

项目	2013年12月 31日	本期增加额	本期减少额	2014年3月31 日
一、账面原值合计	13.50	-	-	13.50
财务软件	13.50	-	-	13.50
二、累计摊销额合计	0.96	0.68	-	1.64
财务软件	0.96	0.68	-	1.64
三、无形资产账面净值 合计	12.54	-	-	11.86
财务软件	12.54	-	-	11.86
四、减值准备合计	-	-	-	-
财务软件	-	-	-	-
五、无形资产账面价值 合计	12.54	-	-	11.86
财务软件	12.54	-	-	11.86

单位：万元

项目	2012年12月 31日	本期增加额	本期减少额	2013年12月 31日
一、账面原值合计	-	13.50	-	13.50
财务软件	-	13.50	-	13.50
二、累计摊销额合计	-	0.96	-	0.96
财务软件	-	0.96	-	0.96
三、无形资产账面净值 合计	-	12.54	-	12.54
财务软件	-	12.54	-	12.54
四、减值准备合计	-	-	-	-
财务软件	-	-	-	-
五、无形资产账面价值 合计	-	12.54	-	12.54
财务软件	-	12.54	-	12.54

截至2014年3月31日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

无形资产类别	原值	残值 (%)	摊销期限 (月)	累计摊销	账面价值	剩余摊销月份
财务软件	13.50	-	57-60	1.64	11.86	51-54
合 计	13.50	-	-	1.64	11.86	-

(3) 长期待摊费用

长期待摊费用是公司租用办公场所发生的装修费用。截至 2014 年 3 月底，长期待摊费用原始金额共发生 177.68 万元，摊销期限至 2014 年 12 月底。

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2014 年 3 月 31 日
装修费	74.06	9.80	20.97	-	62.90
合计	74.06	9.80	20.97	-	62.90

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2013 年 12 月 31 日
装修费	54.28	80.75	60.97	-	74.06
合计	54.28	80.75	60.97	-	74.06

截至 2014 年 3 月底，剩余摊销年限为 9 个月，具体情况如下：

单位：万元

项目	原始金额	残值 (%)	摊销年限	累计摊销	账面价值	剩余摊销月份
装修费	177.68	-	至 2014 年底	114.78	62.90	9
合 计	177.68	-	-	114.78	62.90	-

(4) 递延所得税资产

① 已确认递延所得税资产

单位：万元

项 目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
资产减值准备	9.17	4.68	2.47
预付房租摊销	21.88	19.53	11.64
递延收益	10.93	10.93	-
合 计	41.98	35.14	14.11

②引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异项目

单位：万元

项 目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
资产减值准备	61.17	31.23	16.49
预付房租摊销	145.86	130.20	77.58
递延收益	72.85	72.85	-
合 计	279.88	234.28	94.07

报告期内，公司递延所得税资产主要是由于计提应收款项坏账准备、摊销房租款、确认递延收益产生的可抵扣暂时性差异。

(5) 主要资产减值准备计提方法

①应收款项坏账准备计提方法

参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“(三) 应收款项”。

②固定资产减值测试方法及减值准备计提方法

参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“(六) 固定资产”。

③无形资产减值测试方法及减值准备计提方法

参见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“(七) 无形资产”。

(二) 负债的主要构成及其变化

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	2,897.89	97.55%	1,551.39	93.14%	688.10	90.80%
非流动负债	72.85	2.45%	114.33	6.86%	69.68	9.20%
负债总计	2,970.74	100.00%	1,665.71	100.00%	757.78	100.00%

报告期内，公司负债基本为流动负债。随着公司业务规模的扩张，公司负债规模持续较快增长，与公司业务发展及资产规模扩大相匹配。

报告期内，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	600.00	20.70%	100.00	6.45%	-	-
应付账款	186.68	6.44%	198.13	12.77%	249.92	36.32%
预收款项	1,553.97	53.62%	652.75	42.08%	334.40	48.60%
应付职工薪酬	3.52	0.12%	56.75	3.66%	47.57	6.91%
应交税费	10.72	0.37%	29.73	1.92%	40.46	5.88%
应付利息	3.42	0.12%	-	-	-	-
其他应付款	506.15	17.47%	514.04	33.13%	15.76	2.29%
一年内到期的非流动负债	33.44	1.15%	-	-	-	-
流动负债合计	2,897.89	100.00%	1,551.39	100.00%	688.10	100.00%

1、短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
质押借款	500.00	-	-
信用借款	100.00	100.00	-
合 计	600.00	100.00	-

公司根据营运资金需求向银行借入短期借款。2013年10月25日，公司与中国建设银行西安高新技术开发区支行签订了编号为建陕开贷（2013）184号的借款合同，金额为1,000,000.00元，借款期限自2013年10月28日至2014年10月27日止；2014年2月19日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司西安分行签订了保理协议书，协议约定公司以5笔应收账款质押借款5,000,000.00元，借款期限自2014年2月19日至2015年2月19日止。截至2014年8月31日，由于客户回款等原因，前述用于质押借款的应收账款仅为上海灵亨信息技术有限公司1家，应收账款余额2,360,000元。公司报告期内无逾期借款、利息资本化情况。

2、应付账款

(1) 最近两年及一期的应付账款情况表:

单位: 万元

项 目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	165.27	88.53%	198.10	99.98%	248.90	99.59%
1-2 年	21.38	11.45%	0.00	0.00%	1.02	0.41%
2-3 年	0.00	0.00%	0.03	0.02%	0.00	0.00%
3 年以上	0.03	0.02%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合 计	186.68	100.00%	198.13	100.00%	249.92	100.00%

公司应付账款主要为向供应商采购所形成的应付款项。

报告期内, 应付账款中无应付持有公司 5% (含 5%) 上表决权股份的股东单位。

(2) 报告期各期末应付账款前五名情况如下表:

单位: 万元

2014-3-31					
序号	单位名称	与公司关系	应付账款余额	比例	款项性质
1	成都盟升科技有限公司	非关联方	32.48	17.40%	货款
2	北京讯达多维通信科技有限公司	非关联方	25.87	13.86%	货款
3	西安正语机械制造有限公司	非关联方	20.84	11.16%	货款
4	陕西天翌天线有限公司	非关联方	20.83	11.16%	货款
5	西安创新模具技术有限公司	非关联方	9.45	5.06%	货款
合计			109.47	58.64%	-
2013-12-31					
序号	单位名称	与公司关系	应付账款余额	比例	款项性质
1	成都盟升科技有限公司	非关联方	32.98	16.65%	货款
2	济南欧德复合材料有限公司	非关联方	30.03	15.16%	货款
3	陕西天翌天线有限公司	非关联方	20.83	10.52%	货款
4	西安正语机械制造有限公司	非关联方	18.32	9.25%	货款
5	欧立恩拓电机商贸(上海)有限公司	非关联方	11.22	5.66%	货款
合计			113.39	57.23%	-
2012-12-31					
序号	单位名称	与公司关系	应付账款余额	比例	款项性质
1	济南欧德复合材料有限公司	非关联方	97.87	39.16%	货款
2	陕西天翌天线有限公司	非关联方	50.00	20.01%	货款

3	成都盟升科技有限公司	非关联方	33.22	13.29%	货款
4	西安微天电子科技有限公司	非关联方	21.78	8.72%	货款
5	深圳市君威科技有限公司	非关联方	6.28	2.51%	货款
合计			209.15	83.69%	

(3) 账龄超过 1 年的大额应付账款情况如下:

单位: 万元

序号	单位名称	2014-3-31 应付账款余额	未支付原因
1	陕西天翌天线有限公司	20.83	尚未付款
合 计		20.83	-

3、预收账款

(1) 最近两年及一期的预收账款情况表:

单位: 万元

项 目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	963.51	62.00%	648.25	99.31%	325.59	97.37%
1-2 年	585.96	37.71%	4.50	0.69%	8.81	2.63%
2-3 年	4.50	0.29%	-	-	-	-
合 计	1,553.97	100.00%	652.75	100.00%	334.40	100.00%

(2) 报告期各期末预收账款前五名情况如下表:

单位: 万元

2014-3-31					
序号	单位名称	与公司 关系	预收账款 余额	比例	款项性质
1	上海灵亨信息技术有限公司	非关联方	637.73	41.04%	货款
2	广州睿铭仪器有限公司	非关联方	304.90	19.62%	货款
3	南京中网卫星通信股份有限公司	非关联方	132.55	8.53%	货款
4	北京和田星通科技开发有限公司	非关联方	115.00	7.40%	货款
5	重庆华伟工业(集团)有限责任公司	非关联方	79.20	5.10%	货款
合计			1,269.38	81.69%	-
2013-12-31					
序号	单位名称	与公司 关系	预收账款 余额	比例	款项性质
1	广州睿铭仪器有限公司	非关联方	307.40	47.09%	货款
2	中国东方红卫星股份有限公司	非关联方	104.00	15.93%	货款

3	北京讯达多维通信科技有限公司	非关联方	57.66	8.83%	货款
4	上海灵亨信息技术有限公司	非关联方	43.21	6.62%	货款
5	北京北方天富工贸有限公司	非关联方	38.00	5.82%	货款
合计			550.27	84.30%	-
2012-12-31					
序号	单位名称	与公司关系	预收账款余额	比例	款项性质
1	中国电子科技集团公司第三十九研究所	非关联方	177.20	27.15%	货款
2	北京讯达多维通信科技有限公司	非关联方	54.23	8.31%	货款
3	西安星恒通通信技术有限公司	非关联方	41.16	6.31%	货款
4	北京通广朗维通信技术有限公司	非关联方	21.60	3.31%	货款
5	航天长征火箭技术有限公司	非关联方	12.50	1.91%	货款
合计			306.69	46.98%	-

(3) 账龄超过 1 年的大额预收账款情况如下:

单位: 万元

序号	单位名称	2014-3-31 预收账款余额	未支付原因
1	广州睿铭仪器有限公司	274.90	产品尚未交付验收
2	上海灵亨信息技术有限公司	185.16	产品尚未交付验收
合 计		460.06	-

报告期内, 公司凭借技术领先优势, 在与部分客户谈判中争取主动, 通过预收款项的方式解决业务发展存在的资金短缺问题。报告期内大额预收款项的大幅增长主要系公司销售的动中通系统需根据客户需求单独定制, 且在该产品交付客户后需经历随船测试等验收过程, 导致生产销售周期较长, 相应预收款项结转较慢。

4、应付职工薪酬

2014 年 3 月末、2013 年末和 2012 年末, 公司应付职工薪酬余额分别为 3.52 万元、56.75 万元和 47.57 万元, 主要由应发工资和计提的年终奖金构成。报告期内公司应付职工薪酬余额逐年增加主要是由于公司规模扩大、人员增加及员工薪酬待遇逐年提高所致, 不存在拖欠职工薪酬的情形。

5、应交税费

报告期内，公司应交税费构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
城市建设维护税	4.14	1.44	4.77
企业所得税	-	24.53	29.94
个人所得税	3.18	2.24	1.36
教育费附加	2.96	1.03	3.41
其他	0.45	0.50	0.97
合 计	10.72	29.73	40.46

6、其他应付款

单位：万元

项 目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	-	-	506.14	98.46%	15.76	100.00%
1-2 年	506.05	99.98%	7.90	1.54%	-	-
2-3 年	0.10	0.02%	-	-	-	-
合 计	506.15	100.00%	514.04	100.00%	15.76	100.00%

截至 2014 年 3 月 31 日、2013 年 12 月 31 日，其他应付款中含应付股东韩磊款项 506.05 万元和 506.12 万元，系由于韩磊向公司提供借款及韩磊向民生银行申请企业主贷款供公司使用所形成。

截至 2014 年 3 月 31 日，账龄超过一年的大额其他应付款为应付股东韩磊款项 506.05 万元，其中包括韩磊向公司提供借款 261.05 万元（见本公开转让说明书第三节之七、（四）1、关联方资金往来“3、股东向公司提供借款”），以及韩磊向民生银行贷款 245 万供公司使用（本公开转让说明书第三节之七、（四）“1、股东向银行贷款供公司使用”）。

报告期内股东向公司提供借款的行为，其背景在于解决公司业务发展存在资金短缺问题，未损害公司利益，同时公司考虑资金成本等因素，基本在借款合同中参照银行贷款利率明确约定了借款利率，向提供资金的股东支付了相应利息，因此亦不存在股东向公司输送利益的情形。

7、一年内到期的非流动负债

单位：万元

项 目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
一年内到期的长期借款	33.44	-	-
合 计	33.44	-	-

截至 2014 年 3 月 31 日一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：万元

贷款单位	借款 起始日	借款 终止日	利率(%)	币种	2014 年 3 月 31 日 余额
渣打银行（中国）有限公司西安分行	2012-2-28	2015-2-27	21.60	人民币	33.44

8、长期借款

报告期内，公司长期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
保证借款	-	41.48	69.68
合 计	-	41.48	69.68

公司长期借款系公司向渣打银行（中国）有限公司西安分行借款。2012 年 2 月 28 日，公司与渣打银行（中国）有限公司西安分行签署协议，借入中期流动资金贷款 89 万元（由于按月还本付息原因，2012 年末本金 69.68 万元）。在贷款合同附带的保证合同中，约定公司股东韩磊、张小青、韩崇昭、杨博、付林、赵玉国、刘彦鸣 7 人为公司贷款提供全额担保。

9、其他非流动负债

公司其他流动负债系公司确认为递延收益的政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
Ku 波段船载卫星通信天线系统 （《西安市科技计划项目合同书》（项目编号 CX13043））	23.85	23.85	-
Ku 波段船载卫星通信天线系统 （《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》（立项代码 13C26216105683））	49.00	49.00	-
合 计	72.85	72.85	-

（三）股东权益

报告期内，公司股东权益构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
股本	1,200.00	1,200.00	1,200.00
资本公积	425.53	425.53	425.53
盈余公积	17.99	17.99	16.36
未分配利润	-244.57	6.36	-25.99
归属于母公司股东权益合计	1,401.43	1,649.88	1,615.90
合 计	1,401.43	1,649.88	1,615.90

公司报告期内盈余公积变动为按照规定提取法定盈余公积所致，未分配利润变动为利润分配所致。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方和关联关系

1、控股股东及实际控制人

公司控股股东及实际控制人为韩磊、韩崇昭、张小青、刘彦鸣，四人共计持有星展测控 49.00%的股权。其中韩崇昭是韩磊的父亲，张小青是韩磊的姨父，刘彦鸣是张小青和韩崇昭的妻弟。

2、其他持有公司 5%以上股份的股东

名称/姓名	与公司关系
付林	持有公司 13.00%的股权
杨博	持有公司 13.00%的股权
上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙）	持有公司 10.00%的股权

3、公司控股子公司、具有重大影响的参股公司

名称	与公司关系
星展国际有限责任公司（Satpro International GmbH）	公司持有 100%股权的全资子公司

4、持有公司 5%以上股份的股东及实际控制人控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

名称	与公司关系
深圳麦英投资有限公司	张小青出资 450 万元并担任法定代表人、执行董事及总经理； 石晓斌出资 450 万元并担任监事

5、公司及控股股东、实际控制人关键管理人员

姓名	与公司关系
韩 磊	公司董事长、总经理兼总工程师
张小青	公司董事
杨 博	公司董事
付 林	公司董事兼副总经理
黄 琨	公司董事
李吉伟	公司监事会主席
焦彦锋	公司监事
李 冰	公司职工监事
赵玉国	公司副总经理
冯振军	公司董事会秘书兼财务总监
刘 沔	公司全资子公司星展国际总经理

6、与持有公司 5%以上股份的自然人股东、实际控制人、公司关键管理人员关系密切的家庭成员

与持有公司 5%以上股份的自然人股东、实际控制人、公司关键管理人员关系密切的家庭成员是公司的关联方。关系密切的家庭成员是指在处理与企业的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。

7、公司及控股股东、实际控制人关键管理人员控制的或者担任董事、高级管理人员的企业

名称	与公司关系
深圳市达晨创业投资有限公司	公司董事黄琨担任投资总监、西北分公司总经理的企业
陕西凯星电子科技有限公司	公司董事黄琨担任董事的企业
西安金源电气股份有限公司	公司董事黄琨担任董事的企业
四川天味食品集团股份有限公司	公司董事黄琨担任董事的企业
西安沃泰科技有限公司	公司董事黄琨担任董事的企业
渭南沃泰科技有限公司	公司董事黄琨担任董事的企业
西安华晶电子技术股份有限公司	公司董事黄琨担任董事的企业

（二）报告期的关联交易和关联往来

1、经常性关联交易

报告期内，公司未发生经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内公司发生的偶发性关联交易主要为关联方与公司互相提供担保以及关联方与公司资金往来。

报告期内关联方与公司互相提供担保事项参见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况”之“（三）关联担保”。

报告期内关联方与公司资金往来事项参见本公开转让说明书“第三节 公司治理”之“七、公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易情况”之“（四）关联方资金往来”。

3、关联方应收应付余额

公司各报告期末对关联方的往来余额如下所示：

单位：万元

项目	关联方	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31
其他应收款	韩磊	36.75	38.25	1.65
其他应收款	付林	0.07	-	-
其他应收款	赵玉国	3.00	-	-
其他应付款	杨博	-	3.90	7.50
其他应付款	付林	-	3.90	7.50
其他应付款	韩磊	506.05	506.12	-

4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司的关联交易主要为公司向关联方借款以及关联方与公司互相提供担保。公司与股东之间的资金拆借，主要是为了解决业务发展存在的资金短缺问题，且公司综合考虑同期银行贷款利率及借款相关条款向提供资金的股东支付了相应利息。公司股东为公司提供的担保，有助于解决公司业务发展所需要的流动资金。公司为股东贷款提供的担保，是为了满足银行信贷产品“企业主专项贷款”的设计要求，贷款直接转入公司账户供公司使用，该融资路径在中小企业融资中普遍存在且非公司主观原因所形成。该担保行为不属于公司违规为

股东提供担保并损害公司利益的情形。截至本公开转让说明书签署日，以上关联交易对公司的财务状况和经营成果无重大、持续性影响。

5、关联交易决策程序执行情况

股份有限公司整体变更前，在《公司章程》对关联交易的审批作了简单规定。2014年7月股份公司成立后，《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理制度》，严格规范关联交易行为。主要包括：

第二十一条 董事会有权批准的关联交易：

（一）公司与关联人发生的交易金额在100万元以下，或占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以下的关联交易。

（二）股东大会授权董事会判断并实施的关联交易。

第二十二条 应由股东大会批准的关联交易：

公司与关联人发生的交易（获赠现金资产、提供担保或财务资助除外）金额在100万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；

第二十八条 有关董事或股东在审议关联事项时违背回避制度的相关规定未予回避的，该关联交易决议无效，若该关联交易事实上已实施且经生效司法裁判、仲裁确认应当履行的，则有关董事及股东应对公司损失负责。

第二十九条 公司为关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有本公司5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

2014年8月15日，公司召开西安星展测控科技股份有限公司第一届董事会第一次临时会议审议通过了《关于股东为公司提供财务资助归还银行贷款的议案》，出席会议的董事为张小青、付林、黄琨3人，关联董事韩磊、杨博回避表决。经参会董事一致通过，同意由公司股东韩磊筹集资金310万元、杨博筹集资金100万元，向公司无偿资助，用于偿还公司即将到期的浦发银行保理借款，资助期间不超过1个月。

本次关联交易属于公司获得关联人财务资助，符合公司《关联交易管理制度》董事会审议权限及回避表决的相关规定。6、减少和规范关联交易的措施和安排

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易主要包括向关联方借款及关联担保。

2014年8月，由于资金短缺，股东韩磊、杨博因为公司需归还银行贷款而提供短期无偿财务资助，针对该事项公司严格按照公司相应管理制度的要求，履行应有的程序，同时公司已于近期取得银行贷款，将于2014年9月19日前归还前述股东借款。

造成上述股东向公司提供短期无偿财务资助的根源在于公司营运资金已难以与公司业务日益增长的状况相匹配。为了减少和规范此类关联资金往来，公司提出如下措施：

（1）积极拓展银行融资渠道，保证公司正常经营资金需求。除维持现有银行信贷关系外，公司已积极与招商银行西安太白路支行建立信贷关系，现已取得400万元的银行流动资金贷款授信意向；

（2）严格执行《公司章程》、《关联交易管理制度》关于关联交易的相关规定，杜绝股东利用关联交易损害公司利益或关联交易决策不规范的情形。

八、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

2014年6月1日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具大信审字[2014]第28-00039号《审计报告》，确认截至2014年3月31日公司（母公司）账面净资产为14,108,819.13元人民币。2014年6月16日，有限公司召开股东会，同意有限公司以2014年3月31日经审计的净资产折股12,000,000股并整体变更为股份公司。2014年7月3日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了有限责任公司整体变更为股份有限公司相关议案。2014年7月3日，陕西中庆会计师事务所有限责任公司出具陕中庆验字（2014）第3号《验资报告》对本次整体变更出资情况进行验证。2014年7月11日公司取得股份公司营业执照。

截至本说明书出具之日，公司无其他需要披露的重大期后事项、或有事项及其他重要事项。

九、报告期内资产评估情况

报告期内，公司未进行过资产评估。

十、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况及公开转让后的股利分配政策

（一）报告期内股利分配政策

根据原公司章程，公司报告期内股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额超过了公司注册资本的百分之五十后，可不再提取。

公司法定公积金不足以弥补上一年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金和法定公益金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司在从税后利润中提取法定公积金后所剩利润，按照股东的出资比例分配。

公司法定公积金用于弥补公司的亏损，扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。

（二）公司最近二年的股利分配情况

公司最近两年不存在股利分配的情况。

（三）公开转让后的股利分配政策

根据修订的《公司章程》，公司现行的和公开转让后的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

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

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

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

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

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

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

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%。

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

公司采取现金、股票以及法律法规允许的其他方式分配股利。

公司可以进行中期现金分红。

十一、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

公司通过投资或股权购买等方式取得的子公司情况如下表所示：

公司名称	注册地	主营业务	注册资本	持股比例	表决权比例
星展国际有限责任公司（Satpro International GmBH）	德国柏林	卫星定位，惯性测量，通讯技术，移动卫星通讯和多通道数据处理产品在除中国以外的所有国家与地区海外市场的销售和贸易，包括此类产品与中国的进出口贸易以及与维修保养和出售该类产品相关的服务。	25 万欧元	100.00%	100.00%

2014年2月4日，公司投资新设全资子公司星展国际有限责任公司（Satpro International GmBH），星展国际成立后纳入公司合并范围。星展国际的目的是实现公司产品在除中国以外的所有国家与地区海外市场的销售和贸易。目前星展国际没有开展销售业务，只发生开办费用。

星展国际最近一期的财务信息情况如下：

项目	2014-3-31/2014 年 1-3 月
	金额（元）
总资产	979,712.26
负债	42,460.20
净资产	937,252.06
营业收入	-
净利润	-119,346.94
其他综合收益	24,836.50
综合收益总额	-94,510.44

十二、风险因素

（一）股权结构分散导致公司治理缺乏效率或控制权变更的风险

公司股权结构较为分散，第一大股东韩磊先生持股数量为 260.55 万股，占公司总股份数的 21.71%。韩磊、韩崇昭、张小青、刘彦鸣 4 人为公司实际控制人，且已经签订了《一致行动协议》，前述 4 名股东合计持有公司 49.00%的股份。

虽然上述韩磊、韩崇昭、张小青、刘彦鸣存在一致行动关系，且通过《一致行动协议》稳定了公司控制权，但由于公司股权结构相对分散，有可能导致公司治理缺乏效率，同时，较为分散的股权结构也可能导致公司未来因恶意收购而造成控制权发生变化，从而对公司业务开展或经营管理等带来负面影响。

（二）业务集中于公务市场导致的经营风险

公司主营业务为惯性测量及控制技术相关产品研发、生产及销售，目前主要产品为 VSAT 移动卫星通信天线“动中通”系统、“动中看”系统以及惯性导航及伺服控制系统。公司重要细分产品“船载动中通”销售受全球航运业萧条影响较大，在民用航运市场尚未得到有效拓展，很大程度上影响了公司报告期内经营业绩。

目前，公司产品应用集中于公务市场，例如海监渔政（如批量应用于中国海警的 IP180C、IP120 船载动中通）、政府应急通信（如应用于雅安地震应急指

挥的 T650 车载动中通)，相对于市场容量巨大的民用领域，公务市场容量较小且易受政治、外交等外部宏观因素影响。如果全球航运业持续萧条导致航运企业推迟船队信息化建设，则将导致以此为主的民用航运移动卫星通信市场长期低迷，进而使得公司短期内难以改变对公务市场的依赖，出现经营业绩波动的风险。

（三）核心技术失密风险

公司在惯性测量及控制技术应用方面拥有多项自主开发的核心技术。该等核心技术使得公司在市场竞争中具有明显的技术优势，同时也是公司赖以生存和发展的基础。若公司核心技术人员离开公司或公司技术人员私自泄露公司技术机密，将对公司的生产经营和新产品研发带来较大的负面影响。

为保护自主创新的核心技术，公司制订了严格的技术保密制度，对研发部门及生产现场实行非常严格的安全保护及隔离措施，并与全体员工签署了《保密协议》，明确了双方在技术保密方面的权利和义务，同时还执行由总工程师等少数核心员工掌握顶层核心技术的制约措施，以降低核心技术泄密的风险。

即使如此，公司仍然存在核心技术泄密的可能或者被他人盗用的风险。一旦核心技术失密，公司将借助司法程序寻求保护，但也需为此付出一定人力及物力，从而对公司的业务发展造成不利影响。

（四）管理风险

公司近年来已呈现出高速增长态势，营业收入从 2012 年的 674.56 万元增长至 2013 年的 2,787.18 万元，2014 年以来新签订合同更呈现快速增长态势。公司管理层基本为创业团队成员，具有良好的协同效应，且公司已经建立了较为完善的人才选聘及引进机制以应对未来快速发展。

由于近年来移动卫星通信行业的快速增长已对公司在技术开发、生产经营管理、市场开拓等方面提出了越来越高的要求，因此，公司需要不断提升管理能力，建立健全内控制度以适应迅速扩大的经营规模。如果公司管理水平不能适应公司迅速扩张的经营状况，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整完善，则将影响公司的应变能力和发展活力，进而削弱公司的竞争

力，给公司未来的经营和发展带来较大的影响。

（五）资金不足的风险

公司成立时间较短，近年来业务呈现快速增长态势，目前公司已呈现出营运资金不足的压力。2014 年 1-3 月、2013 年、2012 年公司经营性现金流量 88,451.35 元、-1,712,880.29 元、-11,922,461.16 元，经营活动现金流量状况持续改善，但由于银行信用额度及近年来未进行股权融资等原因导致筹资活动产生的现金流量净额增量有限，因而公司营运资金与近年来合同签订增量已呈现不匹配。

虽然目前公司已取得多家银行贷款并分别建立了长期信贷关系，但如果公司在未来的发展过程中不能及时筹集到生产经营所需的资金，将会制约公司产能及研发领域的扩张，进而影响公司合同承接能力，对公司业绩快速增长构成不利影响。

（六）市场竞争加剧的风险

近年来公司主要拓展的 VSAT 卫星通信设备市场领域发展迅速，市场前景看好，不断吸引一些具有较大规模的通信设备制造企业进入该细分领域，市场竞争日益激烈。市场竞争的加剧对公司产品质量、价格、研发、售后服务及市场营销能力将提出更高的要求。公司具有技术研发能力突出的核心竞争优势，但如果公司不能继续维持和不断强化自身的竞争优势，可能在日益激烈的竞争中失去已有的市场份额从而导致公司市场占有率下降。另一方面，日益激烈的市场竞争也可能导致行业整体利润水平及公司利润水平下降，对公司经营业绩产生影响。

针对上述情况，公司将坚持突出研发机制优势，持续推出顺应市场变化趋势的新产品以降低市场竞争风险。

十三、公司未来两年内的发展计划

（一）公司定位和发展战略

公司的主营业务为惯性测量及控制技术相关产品研发、生产及销售，公司长期定位是以核心技术引领企业发展，打造国际一流的卫星通信设备制造商，为国内外卫星通信用户提供及时高效服务，开发行业领先、高精度、高性能且稳定性高的卫星天线及相关产品。公司的主要客户为国内公务、政府、海监、新闻、商务房车及卫星通讯运营商等，涉及应急通信、国防安全、新闻报道、娱乐休闲等多个领域，公司与客户建立了稳定的合作关系，赢得了信誉，奠定了市场基础。

公司的发展战略是继续提升公司在惯性测量及控制技术应用行业中的地位，不断开拓积累客户资源，加大研发力度，持续扩大生产能力，保障公司利润的可持续增长，同时加强海外市场开发拓展，加强内部员工的专业素质培养，积极引进高端人才，将公司打造成为全球卫星通信行业的领先企业。针对上述的战略目标，公司将继续深入开展高精度低成本惯导系统、高性能跟踪伺服系统、多频段一机多用等新技术的开发与应用，确保公司的技术水平保持国内领先水平。通过在全国中小企业股份转让系统挂牌，引入先进的企业管理制度，优化现有管理体制，公司力争发展为行业内具有领导力的企业。



（二）未来两年内的发展计划

随着卫星通信全球化的大势所趋，公司力争全方位抢占细分市场，以技术领先为优势，不断完善产品质量，致力于研发新型产品，打造坚实的品牌影响力，让公司成为业内一流企业。公司未来两年将坚持目前的主营业务不变，通过技术创新不断拓展业务领域，开发新市场，同时加大海外市场的业务拓展。

第五节 有关声明



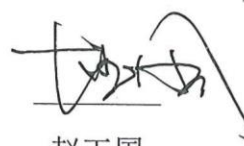
一、全体董事、监事和高级管理人员声明

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

全体董事：  
韩磊 张小青 杨博

 
付林 黄琨

全体监事：  
李吉伟 焦彦锋 李冰

全体高级管理人员：  
韩磊 付林 赵玉国


冯振军

西安星展测控科技股份有限公司

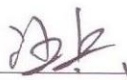
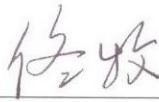
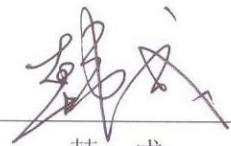
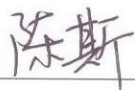
2014年10月22日




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。

项目组成员：

 汪 兵	 佟 牧	 韩 成
 陈 斯	 肖继明	

项目负责人： 
汪 兵

投资银行业务部门负责人： 
郝 群

投资银行业务负责人： 
杨卫东

法定代表人： 
余 政



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： 
王 涛

经办律师： 
贾 鑫

律所负责人： 
袁 军



四、审计机构声明

本机构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。本机构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。

经办注册会计师签名：

中国注册会计师
孔庆华
450100020023
孔庆华

经办注册会计师签名：

中国注册会计师
郝东升
610000345569
郝东升

机构负责人签名：

吴卫星
吴卫星

大信会计师事务所(特殊普通合伙)



2017 年 10 月 22 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

六、其他与公开转让有关的主要文件

（正文完）