



惠州市伟乐科技股份有限公司
Wellav Technologies Ltd.



公开转让说明书
(申报稿)

主办券商



红塔证券股份有限公司
HONGTA SECURITIES CO.,LTD.

声 明

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

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

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本公司的挂牌公开转让的申请尚未得到中国证监会核准。本公开转让说明书（申报稿）不具有据以公开转让的法律效力，投资者应当以正式公告的公开转让说明书全文作为投资决策的依据。

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

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意以下风险及重大事项：

一、 财务风险

（一） 经营活动和投资活动产生的现金流量净额为负的风险

项 目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	-13,818,987.77	9,870,020.60
二、投资活动产生的现金流量净额	-102,171,868.77	-16,078,858.21
三、筹资活动产生的现金流量净额	96,772,882.54	13,007,016.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	143,467.83	-752,201.21
五、现金及现金等价物净增加额	-19,074,506.17	6,045,977.40

2014 年度公司的经营活动和投资活动现金流量均为负数，使得 2014 年度的现金及现金等价物净增加额为负数。

2014 年度，公司经营活动现金流量为负数的主要原因包括：（1）2014 年度公司加大新产品研发和市场营销力度，使得市场拓展及研发生产所需的资金支出扩大；（2）部分大额销售合同的回款周期超过 1 年；（3）2014 年预缴了企业所得税，且部分出口退税和软件增值税退税尚未收到。

报告期内，投资活动产生的现金流量净额为负数的主要原因是：（1）公司于 2013 年启动了伟乐科技园的建设；（2）公司于 2014 年 12 月完成了对美国 Sencore Holding 的收购，首期支付了现金 1300 万美元。

报告期内，公司不断吸引外部股权投资者，并取得招商银行和平安银行的并购贷款和流动资金贷款，使得筹资活动现金流量净额为正数。

截至 2014 年末，公司的其他货币资金中的贷款保证金和保函保证金合计 5519 万元，使用受限期间超过 3 个月，不符合现金或现金等价物的定义，未纳入合并现金流量表的期末现金净额，使得 2014 年度的现金及现金等价物净增加额整体为负。

报告期内，公司依靠吸引外部股权投资和取得银行借款的筹资方式满足经营活动的扩大和各项投资活动的扩张，存在现金流不足的风险。如果公司未来长期保持经营活动现金流为负数，将可能对公司正常运行产生不利影响，削弱公司的实际盈利能力和发展潜力。

（二）综合毛利率、销售净利率下降的风险

项 目	2014 年度	2013 年度
营业收入	102,020,871.39	96,719,442.29
营业成本	49,754,470.50	44,641,822.29
综合毛利率	51.23%	53.84%
营业利润（亏损以“—”号填列）	6,835,540.39	23,905,439.89
利润总额（亏损总额以“—”号填列）	11,866,175.76	27,479,318.96
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	10,537,751.03	20,907,447.47
扣除非经常性损益后的销售净利率	10.33%	21.62%

报告期内，公司的综合毛利率由 2013 年度的 53.84% 下降至 2014 年度的 51.23%，主要原因包括：（1）行业竞争导致传统产品价格下降；（2）海外子公司的薪酬成本上升。具体分析详见第四节、六、（二）主营业务毛利额、毛利率及变动分析。

2014 年度，由于毛利率下降、销售人员佣金和提成增多、新产品和新技术研发费用增多、并购中介费用增多等因素，2014 年扣除非经常性损益后的销售净利率从 2013 年度的 21.62% 下降到 10.33%。

毛利率下降削弱了公司的盈利能力基础，期间费用增加进一步降低了归属于母公司股东的净利润，减少了销售净利率和股东回报率。如果未来公司的新产品研发投入和销售拓展支出无法有效促进收入增长和净利润的提升，将使得公司的综合毛利率和销售净利率无法有效回升，进而降低股东回报率。

（三）应收账款及存货余额持续增长的风险

项 目	2014.12.31		2013.12.31		增长率（%）
	期末余额（元）	占流动资产比重（%）	期末余额（元）	占流动资产比重（%）	
应收票据	1,100,000.00	0.50	4,500,000.00	4.47	-75.56
应收账款	64,115,123.66	29.33	37,114,441.07	36.87	72.75
存货	68,045,521.25	31.13	21,016,657.22	20.88	223.77
流动资产合计	218,605,336.59	100.00	100,668,139.43	100.00	117.15

报告期内，随着公司收入的扩大和对 Sencore Holding 并购的完成，公司应收账款和存货余额快速增长，其中应收账款余额较 2013 年末增长 72.75%；存货余额增长 223.77%。公司已依据会计准则对上述资产计提了充足的减值准备。

应收账款余额的增加影响公司经营活动现金流的实现，并可能导致进一步的坏账风险。存货余额的攀升影响本公司经营活动现金流的周转，并可能进一步产生存货跌价风险。

（四）资产负债率增加产生的信用风险

项目	2014.12.31	2013.12.31
资产总计	351,576,971.93	141,012,423.90
负债合计	160,050,825.88	21,848,331.32
合并资产负债率	45.52%	15.49%

报告期内，公司的合并资产负债率从 2013 年末的 15.49% 增至 2014 年末的 45.52%，主要原因包括：（1）2014 年为并购 Sencore Holding 以及建设“伟乐科技园”，公司向招商银行及平安银行借入贷款，2014 年末公司短期借款余额增至 9,239.70 万元；（2）截至 2014 年末，公司并购 Sencore Holding 的尾款 220 万美元尚未支付，使得其他应付款余额增至 2014 年末的 1,537.99 万。Sencore 已于 2015 年 3 月付清了上述并购尾款及相关费用。

短期借款、其他应付款等流动负债的快速攀升使得公司面临短期还款风险，公司计划通过盈利累积、使用节余货币资金、借入新的借款或展期等方式归还流动负债。如果公司不能在借款到期前筹集到足够的还款资金，或者没有采取有效措施将借款置换或展期，将使得公司产生信用违约或引发债务诉讼风险。

（五）工业园搬迁及累计折旧增加风险

本公司从 2013 年起在惠州市仲恺高新区惠南高科技产业园内规划并新建一座伟乐科技园，计划于 2015 年上半年完工启用。公司计划于 2015 年 5 月至 8 月将生产线、研发及办公场所逐步搬迁至伟乐科技园。

科技园的建成将增加本公司 2015 年度及以后年度的固定资产原值和累计折旧，进而影响本公司的净利润水平和净资产收益率。

（六）每股收益和净资产收益率下滑风险

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）		每股收益（元/股）			
			基本每股收益		稀释每股收益	
	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
归属于公司普通股股东的净利润	9.46	24.34	0.24	0.49	0.24	0.49
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	8.09	21.25	0.21	0.43	0.21	0.43

报告期内，受到并购 Sencore Holding 和建设伟乐科技园等因素的影响，公司的资产规模迅速扩大。2014 年度，公司总资产的增速高于营业收入和净利润的增速，使得公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率和每股收益较 2013 年度有所下滑。

如果公司在未来无法有效的扩大营业收入和净利润，公司的净资产收益率和每股收益将无法有效的回升，进而影响股东回报率的实现。

（七）无形资产、开发支出、商誉的减值风险

单位：人民币元

项 目	2014-12-31 账面价值	2013-12-31 账面价值
无形资产	51,377,758.94	4,465,859.25
其中：土地使用权	8,248,926.62	-
——土地产权	6,363,760.00	-
——软件	3,431,445.47	1,762,274.36
——特许使用权	1,215,350.88	937,988.80
——自主研发技术	8,716,909.31	918,843.37
——非专利技术	3,784,807.22	846,752.72
——公司声誉	7,297,574.47	-
——客户关系	7,994,528.58	-
——先进技术	4,324,456.39	-
开发支出	1,459,370.98	5,797,144.26
商誉	7,861,282.77	-
无形资产、开发支出、商誉合计	60,698,412.69	10,263,003.51
总资产	351,576,971.93	141,012,423.90
占总资产的比重	17.26%	7.28%

报告期内，公司无形资产、开发支出和商誉由 2013 年末的 1,026.30 万元增至 2014 年末的 6,069.84 万元，占总资产的比重由 2013 年末的 7.28% 上升至 2014 年末的 17.26%。关于上述资产的来源和形成，参见“第四节 公司财务状况”之“七、主要资产情况分析”之“（十三）无形资产”。

上述长期资产中，自主研发技术、非专利技术、开发支出等均为公司内部研发积累形成。公司声誉、客户关系、先进技术和商誉是在 2014 年 12 月并购 Sencore Holding 时由第三方资产评估师评估并确认的可辨认无形资产。

公司依据《企业会计准则》对除商誉和永久土地产权以外的无形资产进行摊销，并在资产负债表日对上述资产进行减值测试。截至 2014 年末，上述资产未出现贬值迹象、未计提减值准备。

如果上述长期资产在未来出现企业会计准则规定的减值迹象，企业将进行减值测试并计提减值准备，进而减少计提当年公司的资产总额和净利润水平。

（八）同一年度内经营业绩时间分布不均匀的风险

受广电行业安全播出要求和广电运营商年度内投资计划，以及欧洲、美洲

各国的法定假日和定购周期各有不同的等因素的影响，公司同一年度内经营业绩在时间分布上具有不均衡性的特点。主要体现在同一年度的不同季度营业收入和净利润有一定的差距。通常情况下，公司第一季度的营业收入和净利润明显低于其他三个季度，上半年的营业收入和净利润低于下半年。

鉴于本公司同一年度内营业收入和净利润时间分布不均衡，公司提醒投资者不能简单地以公司某季度或中期的财务数据来推算公司全年的经营成果、现金流量及财务状况。虽然公司具备同一年度内经营业绩时间分布不均衡性的特点，但鉴于公司经营过程中存在的不确定性，公司提醒投资者关注公司经营业绩的波动风险。

（九）全球贸易与汇率风险

报告期内，公司的国外销售占比较高，期末货币资金包括多种外币。全球宏观经济波动及汇率波动，均会对公司业绩造成影响。

随着公司国际化步伐的迈进，报告期内，公司出口业务销售规模占比较大。同时，公司还需要从国外进口部分元器件以及仪器设备，部分研发、生产用设备也需要从国外引进。

公司的境外采购和销售主要以美元计价。2005 年 7 月国家实施汇率改革以来，人民币对美元持续升值，使得公司产生相应的汇兑损益。报告期内公司汇兑损益情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度
汇兑损益（收益以“－”号填列）	-103,606.91	1,106,492.25
利润总额（亏损总额以“－”号填列）	11,866,175.76	27,479,318.96
占比	-0.87%	4.03%

如上表所列，报告期内汇兑损失金额较小，对公司利润总额的影响有限，未来如果公司出口业务规模不断扩大，随着人民币持续升值，将会对公司盈利水平造成一定负面影响。

二、宏观经济和政策变化风险

（一）全球经济危机及贸易保护主义风险

报告期内，公司境外销售收入占比较高。2008 年以来全球性经济危机复苏迟缓、欧洲债务危机持续蔓延，国内外市场需求增长存在不确定性，国际贸易保护主义势力有所抬头，我国产品出口面临的限制性或歧视性政策有所增多。

全球经济危机及贸易保护主义抬头将会对公司的境外销售和产品出口带来一定程度的负面影响。

(二) 税收优惠政策变动风险

报告期内公司享受的税收优惠情况如下表:

单位: 万元

项 目	享受期限	2014 年	2013 年
高新技术企业税收优惠金额	2012-2014 年	-	247.09
软件企业两免三减半	2014-2018 年	229.90	-
研发费加计扣除优惠金额	长期	60.30	53.43
软件销售增值税即征即退优惠金额	长期	292.00	-
合 计		582.20	300.52
利润总额		1,186.62	2,747.93
税收优惠占利润总额的比例		49.06%	10.94%

2013 年度公司税收优惠金额占公司利润总额的比重不高, 约为 10.94%; 2014 年度比重上升到 49.06%, 主要是华清伟业作为软件企业享受两免三减半和增值税即征即退优惠, 且 2014 年度公司并购、研发、营销开支较多, 利润总额较低所致。税收优惠对公司经营业绩有一定的影响, 具体分析如下:

(1) 根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》第 28 条规定: “国家需要重点扶持的高新技术企业, 减按 15% 的税率征收企业所得税”。本公司 2009 年被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局认定为国家级高新技术企业, 本公司自 2009 年开始适用 15% 的企业所得税税率。2012 年 11 月 26 日已通过广东省 2012 年第二批高新技术企业复审并取得高新技术企业证书, 证书编号: GF201244000509, 有效期三年。

如果公司在高新技术企业资质到期后, 不能通过国家高新技术企业资格评审, 所得税税率将会上升, 会对公司经营业绩造成一定影响。

(2) 根据《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》(财税[2012]27 号) 第三条规定: “我国境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业, 经认定后, 在 2017 年 12 月 31 日前自获利年度起计算优惠期, 第一年至第二年免征企业所得税, 第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税, 并享受至期满为止。” , 本公司子公司北京华清伟业技术有限公司所得税自 2014 年开始享受所得税“两免三减半”税率优惠。

如果上述税收优惠到期后，国家不在延续或出台新政策，公司的税负水平将上升，进而导致公司产品的市场竞争力和股东回报率的下滑。

(3) 根据《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号），本公司子公司北京华清伟业技术有限公司软件销售增值税享受按“17%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。

虽然软件增值税即征即退政策在 2010 年到期后继续执行，但如果将来国家不再实施软件增值税退税政策或者退税率下降，公司经营业绩将会受到一定程度的影响。

(三) 政府补助优惠政策变化风险

项目	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,066,016.88	3,593,283.97
利润总额（亏损总额以“—”号填列）	11,866,175.76	27,479,318.96
占比（%）	17.41%	13.08%

2013 年和 2014 年，公司计入非经常性损益的政府补助为 359.33 万元和 206.60 万元，占当期利润总额的 13.08%和 17.41%，对公司经营业绩构成一定的推动作用。

公司取得的政府补助主要是国家科技部及地方政府部门的对本公司科研项目的优惠补助政策，这类补贴通常与本公司的具体科研项目挂钩，公司经营业绩对上述政府补助并不存在较大依赖，但如果公司未来不能保持新项目的研发或者新的科研项目无法获得政府相关部门的认可和补助，则会降低公司的利润总额和净利润。

三、 市场环境与技术升级风险

(一) 视听技术与行业标准的升级换代风险

数字视听产业属于高新技术产业，视听技术和行业标准的快速升级换代、新的市场和应用领域不断涌现，是数字视听行业的一大显著特征。这就要求企业必须紧跟国际视听技术潮流和市场需求变化，不断研发具备先进性和适用性的技术和产品，以满足客户的多样化的业务需求。

随着数字视听在国内外的普及，以及国内广电系统及国际音视频格式标准的

不断升级换代，各类视听网络运营商将更倾向于采购先进的数字视听设备和系统解决方案；同时，随着互联网电视/视频的快速发展，新产品、新服务的需求也不断涌现。公司需要不断跟踪技术升级趋势并研发最新一代的产品，并需要通过有效的市场营销以成功取得客户的订单。公司如果不能及时顺利地实现技术的升级换代，开发出满足运营商需求的新技术、新产品，可能会对公司未来经营带来不利影响。

2014年3月，工业和信息化部与国家新闻出版广电总局联合发布《广播电视先进视频编解码（AVS+）技术应用实施指南》（以下简称《AVS+指南》），以加快我国自主创新的AVS+标准产业化和推广应用。《AVS+指南》按照“快速推进、平稳过渡、增量优先、兼顾存量”的原则，明确了分类、分步骤推进AVS+在卫星、有线、地面数字电视及互联网电视和IPTV等领域应用的时间表。

公司已于2014年率先向市场推出了基于AVS+标准的一部分新产品，并在国内的知名博览会向客户进行推介。未来公司能否持续推出基于AVS+标准的各类新产品，并在国内广电系统客户的采购中成功中标，将对公司未来几年在国内的销售收入构成重大影响。

视听行业的技术更新升级迅速、产品更新换代频繁、行业标准种类繁多且变化迅速，使得本公司面临技术升级风险、研发风险和市场拓展风险。

（二）国内广电系统的政策性整合风险

公司所处的数字视听行业一直是国家鼓励发展的“战略新兴产业”，数字视听行业自身并不存在政策变化风险。但随着数字视听技术和各类网络信息技术的快速升级和市场管制的放开，使得国内的广电网络运营商和电信网络运营商市场化竞争的加剧，而下游客户的竞争或重组会对公司主营业务带来机遇和挑战。

报告期内，公司的国内销售客户包括部分地方电视台、铁路电视台运营商和网络视频运营商等。省级广电网络公司整合县市级地方广电网络是我国广电行业发展的重要趋势之一，如果未来广电网络公司对铁路电视台、地方电视台等运营商进行政策性的整合，或对网络视频运营商的经营范围或资质等进行政策性的限制，将可能改变本公司面临的细分市场格局。省级广电网络公司的集中，将使得本公司面临的广电类客户趋于集中，竞争加剧；另外可能导致地方广电运营商、

网络视频运营商或铁路电视运营商对本公司的设备需求产生变化甚至减少对本公司设备的采购，进而影响本公司国内营业收入的实现。

（三）三网融合的风险

近年来，我国政府推进“三网融合”的政策导向明确。2010年1月13日，国务院常务会议通过推动电信网、广播电视网及互联网三网融合的决议，明确提出了推进三网融合的阶段性的目标。2010年1月21日，国务院颁布了《推进三网融合的总体规划》（国发[2010]5号）指出：推进三网融合，是党中央、国务院做出的战略部署，不仅是当前和今后一个时期应对国际金融危机的重大举措，也是培育战略性新兴产业的重要任务。

2010年6月6日，国务院领导小组正式通过《三网融合试点方案》，其中，对广播电视网加快三网融合提出了系列政策支持，如：抓紧研究出台扶持三网融合技术研发和产业化，推动网络建设和业务应用的财政、金融、税收、产业等政策，工业和信息化部、广电总局要和发展改革委、科技部、财政部、国土资源部、住房城乡建设部、人民银行、税务总局、证监会等部门认真研究，积极给予支持。由国家投入资本金，并吸收中央、地方广电机构出资，采取资产重组、股份制改造、增资扩股等方式整合省级有线电视网络公司，共同组建国家级有线电视网络公司。国家投入资本金及股权融资用于有线电视数字化、双向化改造以及业务支撑管理系统、技术系统和监管系统等建设。地方人民政府结合制定战略性新兴产业发展规划、国民经济和社会发展规划“十二五”规划，进一步加大对三网融合的支持力度。优先安排三网融合技术研发、产业化、网络建设和推广应用所需资金。

2011年5月，国务院常务会议决定，加快推进电信网、广播电视网和互联网三网融合，再次明确提出了推进三网融合的阶段性的目标，并从政策层面对于三网融合参与各方作出明确分工和推进三网融合的重点工作。

2015年3月5日，第十二届全国人民代表大会第三次会议上，国务院政府工作报告提出“全面推进三网融合，加快建设光纤网络，大幅提升宽带网络速率，发展物流快递，把以互联网为载体、线上线下互动的新兴消费搞得红红火火。”

虽然国家有关三网融合政策导向明确，且在发达国家已有成功先例，但由于我国的三网融合涉及电信网、广播电视网和互联网等的经营权限、互联互通和行业监管等历史和体制方面的既定格局，三网能否按产业政策指导方向和时间节点

完成融合计划受诸多因素影响。如果国家有关三网融合的产业政策发生不利于广电行业的重大调整，将会对本公司所处行业带来一定风险；如果广电运营商不能按其规划进度及时实施和完成省网整合、网络改造、升级和业务升级等工作，或出现三网融合实施进度放缓的情形，将对本行业的投资计划及市场需求造成不确定性影响，并对包括本公司在内的行业内企业正常经营产生不利影响。

此外，三网融合实施后，由于业务的相互开放，会使电信运营商和广电运营商之间产生直接的市场竞争。这种竞争关系从运营商之间的业务能力竞争传递到网络能力竞争，也会形成为电信运营商提供解决方案的企业和广电系统解决方案提供商之间的技术产品竞争。

虽然本公司一直专注于数字视听行业的技术研发和市场开拓，并积累了良好的客户基础和技术领先的产品，并已针对“三网融合”从研发、产品、管理、人才等方面进行了有效储备，但在“三网融合”推进过程中，会对行业原有格局产生较大影响，一旦公司技术研发和业务开拓方向与行业发展趋势不相吻合，将可能对公司市场竞争能力产生不利影响。

四、 公司治理与经营管理风险

（一） 并购美国子公司 Sencore 后的整合风险

2014 年 12 月，本公司通过香港子公司伟乐国际收购了美国 Sencore Holding 及其下属子公司 Sencore Intermediate 和 Sencore Inc。购买日，本公司取得的 Sencore Holding 的可辨认净资产折合人民币 8520.98 万元，占本公司 2013 年末合并净资产（11916.41 万元）的 71.51%，构成重大资产重组。

本次重大海外并购使得本公司 2014 年末的合并报表的资产、负债较 2013 年末大幅增加，并使得合并利润表的综合毛利率、每股收益出现明显下降。

截至本公开转让说明书出具日，Sencore 公司正常运转，但如果未来母公司无法有效整合 Sencore 公司的生产经营和内部管理，则可能使得本公司整体的综合毛利率、净资产收益率、每股收益等财务指标低于并购之前。

（二） 核心技术人员流失及核心技术泄密风险

公司高度重视对技术人员的培养和引进，以保证各项研发工作的有效组织和成功实施。在保持核心技术人员的积极性和稳定性方面，公司制定了相应的技术创新机制，并通过核心技术人员持股等方式，较好的保证了公司研发体系的稳

定和持续提升。但未来是否会出现核心技术人员的流失存在不确定性，如果发生此种情况，将会对公司整体研发能力产生不利影响。

技术研发构成了公司市场竞争力的核心，因此公司自成立以来就将保护核心技术作为公司内部控制和管理工作的重要工作。为此，公司一方面通过申请专利权、商标专用权、软件著作权对公司的核心技术予以保护；另一方面对不宜采用专利保护形式的技术建立了严格保密制度；同时，公司与相关技术人员均签署了《保密协议》，明确了其在技术保密方面的责任与义务，制定了严格的违规处罚措施。

如果上述举措无法确保公司核心技术不被侵犯和泄露，出现重大疏忽、恶意串通、舞弊等行为而导致公司核心技术外泄，将对公司的核心竞争能力造成不利影响。

（三）公司规模扩张引发的管理风险

公司经过多年持续、快速、健康发展，培养了一批视野开阔、具有先进理念和丰富管理经验的管理型人才，组成了稳定的管理团队，同时建立了较为完善的内控制度和管理体系。

报告期内，公司国外销售占比较大，销售业务拓展和管理难度相对较高；2014年12月公司成功收购了美国 Sencore Holding，使得2014年末公司的资产、负债、业务和人员规模都迅速扩大，组织架构和管理体系较并购前更加复杂。

如果公司管理层无法顺应行业发展趋势和公司规模的扩张，及时调整、完善组织结构和管理体系，将会给公司带来一定管理风险。

（四）实际控制人控制的风险

公司控股股东及实际控制人邹伟华、徐丽杰在本次挂牌前后合计持有公司36.77%的股份，处于控股地位。

虽然《公司章程》及各项内控管理制度已经就控股股东、实际控制人的诚信义务、关联股东和关联董事的回避表决制度等做出了规定，并建立了各种的监督制约机制、公司的法人治理规范，但仍存在控股股东和实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜实施影响的可能，从而影响公司决策的科学性和合理性，并有可能损害公司及公司其他股东的利益。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
一、 财务风险	3
二、 宏观经济和政策变化风险	7
三、 市场环境与技术升级风险	9
四、 公司治理与经营管理风险	12
目 录	14
释 义	17
第一节 公司基本情况	20
一、 公司基本情况	20
二、 股票挂牌情况	21
三、 公司的股权结构及主要股东情况	23
四、 公司股本形成及变化	28
五、 设立以来重大资产重组情况	42
六、 公司子公司和分公司基本情况	44
七、 董事、监事、高级管理人员基本情况	46
八、 主要会计数据和财务指标	49
九、 与本次挂牌有关的机构	51
第二节 公司业务	53
一、 公司主营业务、主要产品或服务及其用途	53
二、 公司内部组织结构和生产流程	54
三、 公司与业务相关的关键资源要素	56
四、 公司主营业务相关情况	69
五、 公司商业模式	76
六、 挂牌公司所处行业基本情况	79
七、 环境保护情况	93

八、 安全生产情况	94
九、 公司采用的主要质量标准	95
第三节 公司治理	96
一、 报告期公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	96
二、 公司董事会对公司现有治理机制执行情况的评估	100
三、 公司及实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况	104
四、 公司的独立性	105
五、 同业竞争情况	106
六、 公司最近二年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况	107
七、 董事、监事、高级管理人员	109
第四节 公司财务状况	114
一、 最近两年经审计的财务报表	114
二、 审计意见	121
三、 财务报表的编制基础	121
四、 重要会计政策和会计估计	122
五、 税项	146
六、 报告期利润形成的有关情况	147
七、 主要资产情况分析	156
八、 主要负债情况分析	172
九、 报告期内股东权益情况	180
十、 现金流量表项目	182
十一、 公司盈利能力、偿债能力、营运能力、获取现金流能力的分析	185
十二、 合并范围的变更	192
十三、 关联方及关联交易	193
十四、 资产负债表日后事项	200
十五、 诉讼、仲裁、对外担保事项	200
十六、 报告期内的资产评估情况	200
十七、 股利分配政策和最近两年分配及实施情况	201
十八、 公司主要风险因素及自我评估	203

第五节 有关声明	214
一、 董事、监事、高级管理人员声明	214
二、 主办券商声明	215
三、 律师事务所声明	216
四、 会计师事务所声明	217
五、 评估机构声明	218
第六节 附件.....	219

释 义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

股份公司、公司、本公司、伟乐科技	指	惠州市伟乐科技股份有限公司
伟乐有限	指	惠州市九联伟乐科技有限公司、惠州市伟乐科技有限公司，为伟乐科技整体变更前之有限公司
华清伟业	指	北京华清伟业技术有限公司，为公司全资子公司
伟乐国际	指	伟乐国际有限公司（Wellav Group International Limited），为公司全资子公司
华清伟业分公司	指	北京华清伟业技术有限公司惠州分公司
九联科技	指	惠州市九联科技有限公司，已整体变更为广东九联科技股份有限公司
伟安投资	指	惠州市伟安股权投资合伙企业（有限合伙）
伟业投资	指	惠州市伟业股权投资合伙企业（有限合伙）
中科金禅	指	佛山中科金禅智慧产业股权投资合伙企业（有限合伙）
久卜投资	指	上海久卜股权投资合伙企业（有限合伙）
泓成投资	指	上海泓成股权投资合伙企业（有限合伙）
恺创投资	指	惠州市恺创创业投资合伙企业（有限合伙）
粤科惠华	指	广东粤科惠华电子信息产业创业投资有限公司
纳兰凤凰	指	深圳市纳兰凤凰股权投资基金合伙企业（有限合伙）
Sencore Holding	指	Sencore Holding Company
Sencore Intermediate	指	Sencore Intermediate Holding Company
Sencore Inc	指	Sencore, Inc.
Sencore 公司	指	Sencore Holding 及其下属两家子公司 Sencore Intermediate Holding Company 和 Sencore, Inc.
Acquisition	指	Wellav Acquisition Corporation，系伟乐国际 2014 年 12 月在美国设立的全资子公司，用于收购 Sencore Holding
Digital	指	Wellav Digital Technologies Corporation，系 Acquisition 于 2014 年 12 月在美国设立的全资子公司，于 2014 年 12 月 9 日被 Sencore Holding 吸收合并。
WDT	指	Wave Digital Technologies Co.，系伟乐国际 2013 年 1 月在美国设立的全资子公司。
律师、华商	指	广东华商律师事务所
凯腾	指	美国 Katten Muchin Rosenman LLP 律师事务所
会计师、瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
BDO	指	BDO USA, LLP，为 Sencore 公司出具审计报告的会计师
京都中新	指	北京京都中新资产评估有限公司
报告期	指	2013 年度和 2014 年度
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》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统

招商银行	指	招商银行股份有限公司
平安银行	指	平安银行股份有限公司
数字视听	指	采用数字技术对视频和音频内容进行制作、存储、播出、传输和接收
数字视听前端设备	指	数字视听内容在制作、存储、播出、传输和接收所使用的设备，主要由信源部分、处理部分、传输部分和管理部分组成
编码器	指	将信号（如比特流）或数据进行编制、转换为可用于通讯、传输和存储的信号形式的设备
解码器	指	一种输入模拟视频信号并将它转换为数字信号格式，以进一步压缩和传输的硬件/软件设备
复用器	指	将输入的多个节目源按照需要复用成一路码流输出的设备
调制器	指	常被称作射频调制器或电视调制器，是有线电视前端机房的主要设备之一，其功能是把信号源所提供的视频信号和音频信号调制成稳定的高频射频振荡信号
加扰器	指	通过控制加扰参数和调整加扰状态对输入的实时音视频流进行加扰，并将加扰控制密钥（CW）发送给 CAS 的设备
解扰器	指	一种实施加扰逆过程的设备
适配器	指	Adapter，是一个接口转换器，允许硬件或电子接口与其它硬件或电子接口相连
ASI/IP 互转	指	异步串行接口标准和网络之间互连协议的相互转换
QAM 调制	指	Quadrature Amplitude Modulation，正交幅度调制，一种调制的方式
COFDM 调制	指	Coded Orthogonal Frequency Division Multiplexing，即编码正交频分复用的简称，是目前世界最先进和最具发展潜力的调制技术
H.264	指	是国际标准化组织（ISO）和国际电信联盟（ITU）共同提出的继 MPEG-4 之后的新一代数字视频压缩格式
MPEG-4	指	“视频和音频对象的压缩”，是超低码率运动图像和语音的压缩标准，用于传输速率低于 64kbps 的实时图像传输
AVC	指	Advanced Video Coding，高级视频编码
MPEG-2	指	“通用的图像和声音压缩标准”，主要针对高清晰度电视的需要，传输速率为 10Mbps
DVB-S/S2/S2X	指	数字卫星广播系统标准
OTT	指	“Over The Top”的缩写，是指通过互联网向用户提供各种应用服务
TS 流	指	Transport Stream，传输流，一种数字电视节目数据传输的形式
PCB	指	Printed Circuit Board，印制电路板，又称印刷电路板、印刷线路板
SMD	指	Surface Mounted Devices 的缩写，意为表面贴装器件
DIP	指	Dual Inline-Pin Package 的缩写，也叫双列直插式封装技术，一种元件封装形式
QA	指	Quality Assurance，中文意思是“质量保证”，其在 ISO 8402:1994 中的定义是“为了提供足够的信任表明实体能够满足质量要求，而在质量管理体系中实施并根据需要进行证实的全部有计划和有系统的活动”
ATSC	指	Advanced Television Systems Committee，美国数字电视国家标准
RF	指	Radio Frequency 的缩写，意为射频，表示可以辐射到空间的电磁频率
HDTV	指	高清数字电视，满足一定清晰度行业标准的数字电视
HLS	指	HTTP Live Streaming，是 Apple 的动态码率自适应技术

DTMF	指	Dual Tone Multi Frequency, 双音多频信号, 电话系统中电话机与交换机之间的一种用户信令, 通常用于发送被叫号码
ISO9001 : 2008	指	2008 版 ISO 9001 《质量管理体系要求》国际标准计划
IC	指	Integrated Circuit, 集成电路, 是一种微型电子器件或部件
KB 板	指	印制电路板的一种板材
BNC 座	指	输入或出入模拟基带视频的接口
高频头	指	英文名为 Low Noise Block, 低噪声下变频器
MRD	指	Market Requirement Document, 市场需求文档
PRD	指	Product Requirement Document, 产品需求文档
EPS		Engineering Product Specification, 产品工程设计
EV	指	Engineer Verification, 工程验证
DV	指	Design Verification, 设计验证
IPTV	指	网络电视, 是利用宽带有线电视网的基础设施, 以家用电视机作为主要终端电器, 通过互联网络协议来提供包括电视节目在内的多种数字媒体服务
信源设备	指	主要用来产生各种电视节目和数据信息, 其主要设备包括数字卫星接收机、视频服务器、MPEG-2 编码器、节目采编工作站、信息服务器、信息采编工作站等
码流处理设备	指	主要是对各种数字信号进行处理, 主要包括传输流处理器、传输流复用器、条件接收系统等
ST	指	ST Microelectronics, 意法半导体, 世界最大的半导体公司之一
Broadcom	指	Broadcom Corporation, 博通公司 (Nasdaq: BRCM), 是全球领先的有线和无线通信半导体公司
NEC	指	日本 NEC 电子公司, 主要生产单片机、存储器、分离器件等全系列产品
Mstar	指	晨星半导体, 成立于 2002 年 5 月, 总部位于台湾新竹科技园, 主营嵌入式 IC 芯片
扬智	指	ALi Corporation, 扬智科技股份有限公司, 是宏碁所成立的半导体设计公司
海思	指	海思半导体有限公司, 成立于 2004 年 10 月, 前身是创建于 1991 年的华为集成电路设计中心
国芯	指	南京国芯半导体有限公司, 主要经营化合物半导体的研发和生产
数字电视网络运营商	指	对广播电视网络进行运营、管理并提供数字电视服务的广播电视网络公司
DVB	指	Digital Video Broadcasting, 是以欧洲应用为代表的数字电视行业三大标准体系之一, 包括 DVB-C (有线)、DVB-T (地面)、DVB-S (卫星)
ISDB	指	Integrated Service Digital Broadcasting, 是以日本应用为代表的数字电视行业三大标准体系之一
DTMB	指	Digital Television Terrestrial Multimedia Broadcasting, 数字电视地面多媒体广播, 是中国自主制订的地面数字电视信道编解码标准
ABS-S	指	Advanced Broadcasting System - Satellite, 先进卫星广播系统, 是中国自主研发的卫星数字电视信道编解码标准, 应用于直播星“中星 9 号”的公共服务
AVS+	指	我国具备自主知识产权的一种视听编码标准
三网融合	指	指宽带通信网、数字电视网、下一代互联网的互联互通和应用上的融合

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总如有不符，均由四舍五入所致。

第一节 公司基本情况

一、 公司基本情况

公司全称：惠州市伟乐科技股份有限公司

英文名称：Wellav Technologies Ltd.

公司简称：伟乐科技

法定代表人：邹伟华

注册资本：6,000 万元

有限公司成立日期：2005 年 7 月 5 日

股份公司成立日期：2013 年 12 月 25 日

注册地址：惠州市惠城区惠台工业区 63 号小区

邮政编码：516003

经营范围：电子产品的开发、生产、销售；进出口贸易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

主营业务：数字视听软硬件产品的研发、生产和销售。

所属行业：①中国证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”；②国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）——视听设备制造（C395）”；③《挂牌公司管理型行业分类指引》“C 制造业——39 计算机、通信和其他电子设备制造业——393 广播电视设备制造——3931 广播电视节目制作及发射设备制造”；④《挂牌公司投资型行业分类指引》“18 电信业务——1811 通信设备及服务——181110 通信设备及服务——18111010 通信设备”。

营业执照注册号：441302000003248

电话：0752-2062999

传真：0752-2086168

电子邮箱：yi.wang@wellav.com

互联网网址：www.wellav.com

董事会秘书：王毅

组织机构代码：77780961-8

二、 股票挂牌情况

（一） 股票挂牌概况

股份代码：【】

股份简称：伟乐科技

股份种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：6,000 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

挂牌后股票转让方式：协议转让

（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

《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。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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。”

《公司章程》第二十五条：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 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 1 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 25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 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。”

除上述限售安排之外，公司股东对其所持股份无其他自愿锁定承诺。

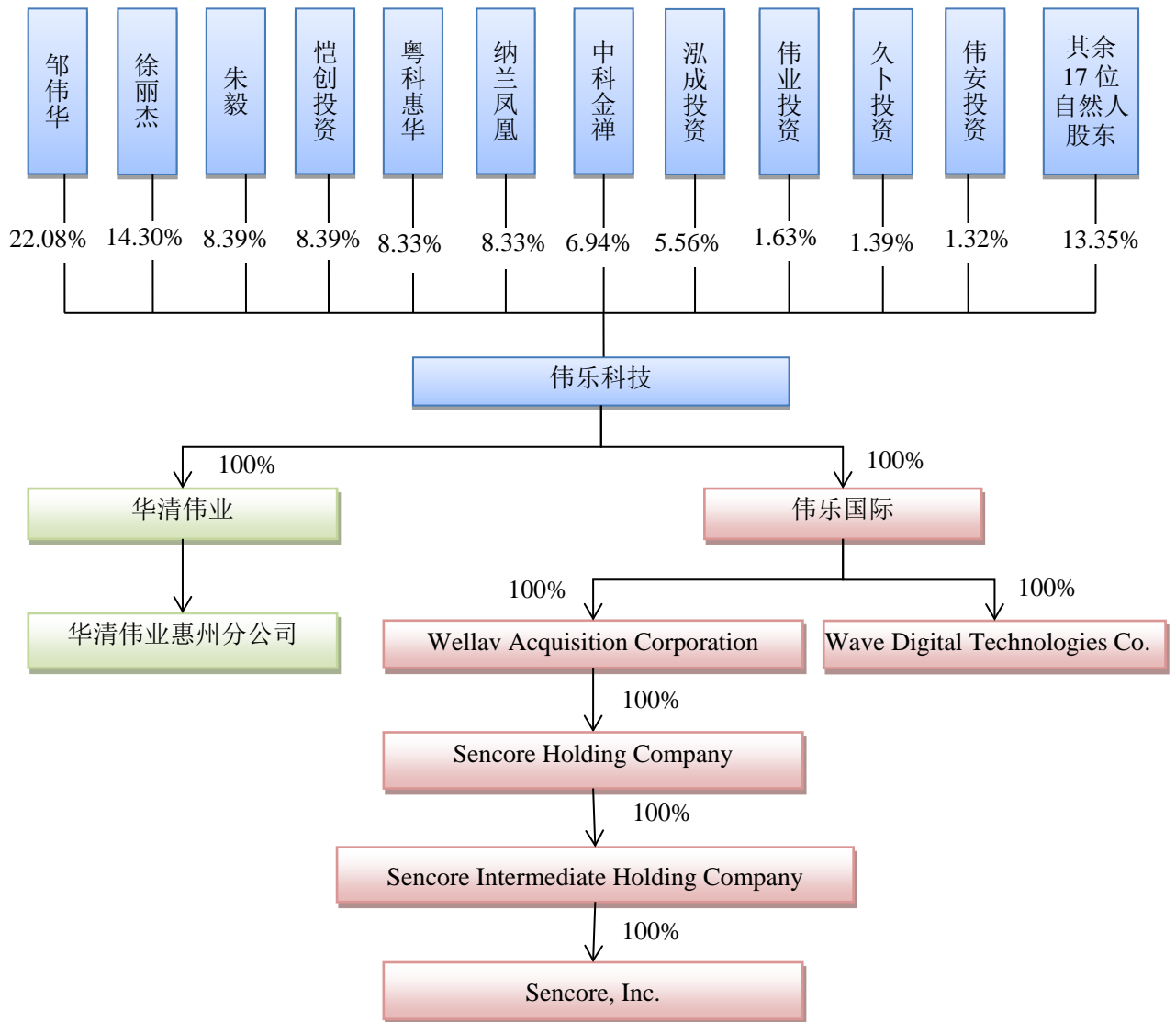
基于上述情况，公司股票第一批进入全国中小企业股份转让系统公开转让的具体情况如下：

序号	股东	在本公司的任职	持股数 (股)	持股 比例 (%)	本次可进入股 转系统流通的 股份数量(股)	限售股份 数量(股)
1	邹伟华	董事长、总经理	13,247,400	22.08	3,311,850	9,935,550
2	徐丽杰	董事、总经理助理	8,578,825	14.30	2,144,706	6,434,119
3	恺创投资		5,035,050	8.39	5,035,050	-
4	朱毅	董事、副总经理	5,031,570	8.39	1,257,893	3,773,677
5	粤科惠华		5,000,000	8.33	5,000,000	-
6	纳兰凤凰		5,000,000	8.33	5,000,000	-
7	中科金禅		4,166,666	6.94	4,166,666	-
8	泓成投资		3,333,335	5.56	3,333,335	-
9	陈继红		1,257,890	2.10	1,257,890	-
10	俞靖华		1,257,890	2.10	1,257,890	-
11	王元方		1,257,890	2.10	1,257,890	-
12	朱建纲		1,257,890	2.10	1,257,890	-
13	伟业投资		978,640	1.63	978,640	-
14	久卜投资		833,335	1.39	833,335	-
15	伟安投资		794,990	1.32	794,990	-
16	杨雪松	总工程师	628,946	1.05	157,237	471,709
17	陈风华		503,156	0.84	503,156	-
18	林伟元	监事、销售总监	301,895	0.50	75,474	226,421
19	王荣建		251,580	0.42	251,580	-
20	刘撑乾	软件总监	251,580	0.42	251,580	-
21	周建荣	客服经理	176,105	0.29	176,105	-
22	钟俊	监事、中试部经理	176,105	0.29	44,026	132,079
23	王芳	人力资源部经理	150,947	0.25	150,947	-
24	蒋艳	财务部经理	150,947	0.25	150,947	-
25	李继汉	供应链部经理	125,790	0.21	125,790	-
26	周钦光	硬件部经理	100,630	0.17	100,630	-
27	闫志杰	生产技术主管	75,474	0.13	75,474	-
28	彭祖粟	采购部经理	75,474	0.13	75,474	-
	合 计		60,000,000	100.00	39,026,445	20,973,555

除上述情况外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

三、 公司的股权结构及主要股东情况

（一） 公司的股权结构



（二） 控股股东及实际控制人基本情况

邹伟华、徐丽杰夫妇为公司的发起人，报告期内邹伟华一直担任公司的董事长兼总经理、徐丽杰担任公司的董事。邹伟华、徐丽杰分别持有公司 22.08%、14.69% 股权（其中直接持有 14.30% 的股权，间接持有 0.39% 的股权），合计持有公司 36.77% 股权，可以对公司经营管理和决策施加重大影响。邹伟华、徐丽杰为公司控股股东、实际控制人。报告期内公司控股股东、实际控制人未发生变更。

邹伟华先生，实际控制人之一，董事长兼总经理，1969 年出生，中国籍，无境外永久居留权，清华大学计算机工学学士、美国宾西法尼亚大学沃顿

(Wharton)商学院工商管理硕士。2001年6月至2002年12月任美国高盛公司投资银行部经理，2003年3月至2004年5月任北京海青华远科技有限公司执行董事、总经理，2004年8月至2005年6月任惠州市九联科技有限公司副总经理，2005年7月至2013年11月任伟乐有限董事、总经理，2013年12月至今担任公司董事长、总经理。邹伟华先生同时担任子公司 Sencore Inc、伟乐国际的董事和子公司华清伟业的法定代表人。

徐丽杰女士，实际控制人之一，董事、总经理助理，1971年出生，中国籍，无境外永久居留权。1992年7月毕业于齐齐哈尔医学院临床医学专科；1997年10月至1999年12月任广州广添电子有限公司任职销售经理；2002年1月至2003年12月在美国圣约瑟夫大学获工商管理硕士（MBA）学位；2005年2月至2006年1月任美国大都会保险公司市场分析师；2006年3月起任伟乐有限的销售经理、总经理助理；2011年4月至今任伟乐有限和本公司董事、总经理助理。徐丽杰女士同时担任子公司 WDT、Sencore Inc 的董事。

（三）持有公司 5%以上股份及前十大股东的持股情况

截至本公开转让说明书签署日，本公司持股 5%以上及前十大股东情况如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	邹伟华	13,247,400	22.08	自然人股东
2	徐丽杰	8,578,825	14.30	自然人股东
3	恺创投资	5,035,050	8.39	非法人股东
4	朱毅	5,031,570	8.39	自然人股东
5	粤科惠华	5,000,000	8.33	法人股东
6	纳兰凤凰	5,000,000	8.33	非法人股东
7	中科金禅	4,166,666	6.94	非法人股东
8	泓成投资	3,333,335	5.56	非法人股东
9	陈继红	1,257,890	2.10	自然人股东
10	俞靖华	1,257,890	2.10	自然人股东
11	王元方	1,257,890	2.10	自然人股东
12	朱建纲	1,257,890	2.10	自然人股东
合计		54,424,406	90.72	

公司现有股东的基本情况如下：

1、邹伟华，身份证号码 11010819690408****，户籍所在地为北京市海淀区蓝旗营****，中国籍，无境外永久居留权；

2、徐丽杰，身份证号码 23022719711110****，户籍所在地为北京市海淀区蓝旗营****，中国籍，无境外永久居留权；

3、朱毅，身份证号码 35010219731109****，户籍所在地为福建省福州市彭

楼区软件大道 28 号实达博雅园****，中国籍，拥有美国永久居留权；

4、陈继红，身份证号码 51010219701226****，户籍所在地为浙江省杭州市西湖区兰桂花园****，中国籍，拥有香港及新西兰永久居留权；

5、俞靖华，身份证号码 31010319480719****，户籍所在地为上海市卢湾区五里桥路 39 弄****，中国籍，无境外永久居留权；

6、王元方，身份证号码 31010619460716****，户籍所在地为上海市杨浦区靖宇东路 85 弄****，中国籍，无境外永久居留权；

7、朱建纲，身份证号码 31010119480831****，户籍所在地为上海市徐汇区钦州北路 485 号****，中国籍，无境外永久居留权；

8、杨雪松，身份证号码 11010819690121****，户籍所在地为广东省惠州市江北丽日百合花园****，中国籍，无境外永久居留权；

9、陈风华，身份证号码 44080219740706****，户籍所在地为广东省惠州市惠城区下埔路 10 号****，中国籍，无境外永久居留权；

10、林伟元，身份证号码 44132219810206****，户籍所在地为广东惠州水口合生上观国际观涛轩****，中国籍，无境外永久居留权；

11、王荣建，身份证号码 36213219591026****，户籍所在地为江西省赣州市于都县贡江镇于中一路 68 号****，中国籍，无境外永久居留权；

12、刘撑乾，身份证号码 33072519771003****，户籍所在地为北京市朝阳区光华里 15 号三艾中心****，中国籍，无境外永久居留权；

13、周建荣，身份证号码 33068119830608****，户籍所在地为广东省惠州市惠城区骆虾路 28 号沙廖湖****，中国籍，无境外永久居留权；

14、钟俊，身份证号码 45252719791228****，户籍所在地为广东省惠州市惠城区河南岸低地村 94 号****，中国籍，无境外永久居留权；

15、王芳，身份证号码 32108119770707****，户籍所在地为广东省惠州市惠城区麦地路二巷 2 号****，中国籍，无境外永久居留权；

16、蒋艳，身份证号码 43292619761013****，户籍所在地为广东省惠州市新沥路 40 号北区****，中国籍，无境外永久居留权；

17、李继汉，身份证号码 34262619780228****，户籍所在地为广东省惠州市市辖区惠环办事处仲恺居委会和畅五路 3 号棕榈园****，中国籍，无境外永久

居留权；

18、周钦光，身份证号码 45242319800714****，户籍所在地为广东省惠州市惠城区河南岸低地村 94 号****，中国籍，无境外永久居留权；

19、闫志杰，身份证号码 36252619570603****，户籍所在地为江西省抚州市乐安县七二一矿古城东区****，中国籍，无境外永久居留权；

20、彭祖粟，身份证号码 36073119840515****，户籍所在地为广东省惠州市惠城区东湖七街 93 号****，中国籍，无境外永久居留权；

21、恺创投资

企业名称	惠州市恺创创业投资合伙企业（有限合伙）
注册号	441300000122779
执行事务合伙人	惠州市 TCL 恺创企业管理有限公司
主要经营场所	惠州市仲恺高新区惠风东二路 16 号科技园 A 栋 306-1 室
类型	有限合伙企业
经营范围	创业投资，创业投资咨询，股权投资，项目投资，为创业企业提供管理服务，参与设立创业投资企业或创业投资顾问机构。
成立日期	2010 年 08 月 05 日
合伙期限	2017 年 08 月 05 日

22、中科金禅

企业名称	佛山中科金禅智慧产业股权投资合伙企业（有限合伙）
注册号	440600000026589
执行事务合伙人	广东中科招商创业投资管理有限责任公司
主要经营场所	佛山市禅城区东鄱南路 1 号五楼 505 室
类型	有限合伙企业
经营范围	对企业进行股权投资。
成立日期	2011 年 09 月 15 日
合伙期限	2016 年 09 月 08 日

23、泓成投资

企业名称	上海泓成股权投资合伙企业（有限合伙）
注册号	310115001741387
执行事务合伙人	上海纳米创业投资有限公司
主要经营场所	浦东新区浦东大道 2123 号 3E-1317 室
类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资，股权投资管理，投资咨询（除经纪）
成立日期	2010 年 09 月 10 日
合伙期限	2018 年 09 月 09 日

24、伟业投资

企业名称	惠州市伟业股权投资合伙企业（有限合伙）
注册号	441300000223806
执行事务合伙人	郁为民
主要经营场所	惠州市云山西路 12 号德赛大厦 15 层

类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资
成立日期	2013 年 05 月 30 日
合伙期限	长期

25、久卜投资

企业名称	上海久卜股权投资合伙企业（有限合伙）
注册号	310000000109025
执行事务合伙人	上海纳米创业投资有限公司
主要经营场所	浦东新区浦东大道 2123 号 3E-1593 室
类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资、股权投资管理、投资咨询
成立日期	2011 年 11 月 16 日
合伙期限	2019 年 11 月 15 日

26、伟安投资

企业名称	惠州市伟安股权投资合伙企业（有限合伙）
注册号	441300000223791
执行事务合伙人	杜亚军
主要经营场所	惠州市江北云山西路 12 号德赛大厦 1905 室
类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资
成立日期	2013 年 05 月 30 日
合伙期限	长期

27、粤科惠华

企业名称	广东粤科惠华电子信息产业创业投资有限公司
注册号	441300000247977
法定代表人	林文赞
住所	惠州市江北东江二路二号富力丽港中心酒店 15 层 02 号
注册资本	25150 万人民币元
经营范围	创业投资，股权投资，创业投资咨询服务，为创业企业提供创业管理服务。
成立日期	2013 年 12 月 20 日
营业期限	2015 年 12 月 20 日

28、纳兰凤凰

企业名称	深圳市纳兰凤凰股权投资基金合伙企业（有限合伙）
注册号	440304602315233
执行事务合伙人	深圳市纳兰德投资基金管理有限公司、广东凤凰源股权投资管理合伙企业（有限合伙）
主要经营场所	深圳市光明新区光明街道招商局光明科技园 A3 栋 C3B5
类型	有限合伙
经营范围	对未上市的企业进行股权投资，开展股权投资和企业上市的咨询业务
成立日期	2012 年 07 月 05 日
合伙期限	2019 年 07 月 05 日

现有股东中，恺创投资、中科金禅、泓成投资、久卜投资、粤科惠华、纳

兰凤凰属于私募投资基金，已按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》的相关规定进行登记备案并取得了中国证券投资基金业协会颁发的《私募投资基金证明》。

公司现有股东不存在法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形，其股东适格。

（四） 公司股东之间的关联关系

邹伟华与徐丽杰为夫妻关系；闫志杰为邹伟华的姑父；泓成投资和久卜投资的执行事务合伙人同为上海纳米创业投资有限公司；伟业投资、伟安投资为公司员工持股平台。除此之外，公司股东之间无关联关系。

（五） 股权质押情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司股东直接或间接持有的股份不存在股权质押，也不存在股权争议。

公司全体股东已出具声明：本人/本公司/本企业所持股份公司股权权属清晰、完整，就所持股份公司股份已履行了全额出资义务，本人为所持股份公司股份的最终和真实所有人，不存在协议、委托、信托、隐名或其他方式代其他方持有股份公司股份的情形，亦不存在使其他方代本公司持有股份公司股份的情形。本人取得股份公司股份不存在权利纠纷，持有该股份的资金来源系合法自有资金。本人/本公司/本企业持有的股份公司股份之上，未设定任何权利质押、留置、担保以及其他第三方权益，亦不存在被人民法院、税务机关以及其他司法、行政机关扣押、冻结等股份转让受到限制的情形，且不存在任何针对该等股份权属的争议或纠纷或潜在纠纷。

四、 公司股本形成及变化

（一） 伟乐有限设立（注册资本 100 万元）

公司前身伟乐有限于 2005 年 7 月由邹伟华、九联科技共同发起设立，注册资本为 100.00 万元。其中，邹伟华以货币资金出资 70.00 万元，九联科技以货币资金出资 30.00 万元。

2005 年 6 月 30 日，广东羊城会计师事务所有限公司惠州分所出具《验资报告》（（2005）羊惠验字第 041 号），截至 2005 年 6 月 29 日止，公司已收到各

股东缴纳的注册资本合计人民币 100 万元整。

2005 年 7 月 5 日，公司取得惠州市工商行政管理局核发的企业法人营业执照，注册地址为惠州市演达一路 8 号华阳大厦 18 楼，法定代表人为邹伟华，经营范围为电子产品的开发与销售。

公司设立时的股权结构如下表所示：

序号	出资人名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	70.00	70.00
2	九联科技	30.00	30.00
合计		100.00	100.00

（二）第一次股权转让（注册资本 100 万元）

2006 年 4 月 24 日，经股东会决议，全体股东一致同意九联科技将其所持公司 30.00% 的股权以 30.00 万元的价格转让给徐丽杰。

2006 年 4 月 15 日，九联科技与徐丽杰签署《股权转让合同》，九联科技将其所持伟乐有限 30.00% 的股权作价 30.00 万元的价格转让给徐丽杰。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，伟乐有限的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	70.00	70.00
2	徐丽杰	30.00	30.00
合计		100.00	100.00

（三）第一次增资（注册资本 100 万元增资至 260 万元）

2006 年 12 月 10 日，经股东会决议通过，公司注册资本由 100 万元增至 260 万元。其中：邹伟华以货币资金增资 112.00 万元，徐丽杰以货币资金增资 48.00 万元。

2006 年 12 月 29 日，惠州市正大会计师事务所有限公司出具《验资报告》（惠正会验字[2006]第 451 号），截至 2006 年 12 月 29 日止，公司已经收到邹伟华、徐丽杰缴纳的新增注册资本合计 160.00 万元。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次增资后，伟乐有限股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	182.00	70.00
2	徐丽杰	78.00	30.00
合计		260.00	100.00

（四）第二次增资（注册资本 260 万元增资至 560 万元）

2010 年 6 月 21 日，经股东会决议通过，公司注册资本由 260.00 万元增至 560.00 万元。其中：邹伟华以货币资金增资 210.00 万元，徐丽杰以货币资金增资 90.00 万元。

2010 年 6 月 28 日，惠州市正大会计师事务所有限公司出具《验资报告》（惠正会验字[2010]第 151 号），截至到 2010 年 6 月 25 日止，公司已经收到邹伟华、徐丽杰缴纳的新增注册资本合计 300 万元。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次增资后，伟乐有限的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	392.00	70.00
2	徐丽杰	168.00	30.00
合计		560.00	100.00

（五）第三次增资（注册资本 560 万元增资至 928.5714 万元）

2010 年 7 月 21 日，经股东会决议通过，公司注册资本由 560.00 万元增至 928.5714 万元。其中，邹伟华以货币资金增资 120.5714 万元，徐丽杰以货币资金增资 173.00 万元，朱毅以货币资金增资 75.00 万元。

2010 年 7 月 27 日，惠州市正大会计师事务所有限公司出具《验资报告》（惠正会验字[2010]第 215 号），截至 2010 年 7 月 27 日止，公司已经收到邹伟华、徐丽杰、朱毅缴纳的新增注册资本合计 368.5714 万元。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次增资后，伟乐有限的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	512.5714	55.20
2	徐丽杰	341.00	36.72
3	朱毅	75.00	8.08
合计		928.5714	100.00

（六）第四次增资（注册资本 928.5714 万元增资至 1128.5714 万元）

2010 年 9 月 30 日，经股东会决议通过，公司注册资本由 928.5714 万元增至 1128.5714 万元，新增 200.00 万元注册资本全部由自然人股东以货币资金出资。新增股东及其出资情况具体如下表：

序号	股东	实收资本（万元）	占新增注册资本比例（%）
----	----	----------	--------------

1	朱毅	100.00	50.00
2	杨雪松	25.00	12.50
3	林伟元	12.00	6.00
4	刘撑乾	8.00	4.00
5	周建荣	7.00	3.50
6	钟俊	7.00	3.50
7	王芳	6.00	3.00
8	蒋艳	6.00	3.00
9	周科技	5.00	2.50
10	刘精雄	5.00	2.50
11	李继汉	5.00	2.50
12	何家红	4.00	2.00
13	周钦光	4.00	2.00
14	闫志杰	3.00	1.50
15	彭祖粟	3.00	1.50
合计		200.00	100.00

2010年10月21日，惠州市正大会计师事务所有限公司出具《验资报告》（惠正会验字[2010]第322号），截至2010年10月21日止，公司已经收到股东缴纳的新增注册资本合计200.00万元。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次增资后，伟乐有限的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	512.5714	45.42
2	徐丽杰	341.00	30.22
3	朱毅	175.00	15.51
4	杨雪松	25.00	2.22
5	林伟元	12.00	1.06
6	刘撑乾	8.00	0.71
7	钟俊	7.00	0.62
8	周建荣	7.00	0.62
9	蒋艳	6.00	0.53
10	王芳	6.00	0.53
11	刘精雄	5.00	0.44
12	周科技	5.00	0.44
13	李继汉	5.00	0.44
14	周钦光	4.00	0.35
15	何家红	4.00	0.35
16	闫志杰	3.00	0.27
17	彭祖粟	3.00	0.27
合计		1,128.5714	100

（七）第五次增资（注册资本1128.5714万元增资至1358.5714万元）

2010年12月20日，经股东会决议通过，公司注册资本由1,128.5714万元

增至 1,358.5714 万元，新增 230.00 万元注册资本由陈继红、俞靖华、王元方和朱建纲等人以货币资金出资。新增股东及其出资情况具体如下表：

序号	股东	实收资本（万元）	占新增注册资本比例（%）
1	陈继红	50.00	21.74
2	俞靖华	50.00	21.74
3	王元方	50.00	21.74
4	朱建纲	50.00	21.74
5	陈风华	20.00	8.70
6	王荣建	10.00	4.34
合计		230.00	100.00

2010 年 12 月 30 日，惠州市正大会计师事务所有限公司出具《验资报告》（惠正会验字[2010]第 413 号），截至 2010 年 12 月 29 日止，公司已经收到股东缴纳的新增注册资本合计 230.00 万元。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次增资后，伟乐有限的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	512.5714	37.73
2	徐丽杰	341.00	25.10
3	朱毅	175.00	12.88
4	陈继红	50.00	3.68
5	俞靖华	50.00	3.68
6	王元方	50.00	3.68
7	朱建纲	50.00	3.68
8	杨雪松	25.00	1.84
9	陈风华	20.00	1.47
10	林伟元	12.00	0.88
11	王荣建	10.00	0.74
12	刘撑乾	8.00	0.59
13	钟俊	7.00	0.52
14	周建荣	7.00	0.52
15	蒋艳	6.00	0.44
16	王芳	6.00	0.44
17	刘精雄	5.00	0.37
18	周科技	5.00	0.37
19	李继汉	5.00	0.37
20	周钦光	4.00	0.29
21	何家红	4.00	0.29
22	闫志杰	3.00	0.22
23	彭祖粟	3.00	0.22
合计		1,358.5714	100.00

（八）第六次增资（注册资本 1,358.5714 万元增资至 1,558.7097 万元）

2011 年 4 月 14 日，经股东会决议通过，公司注册资本由 1,358.5714 万元增至 1,558.7097 万元，新增 200.1383 万元注册资本由恺创投资全额认购。

2011 年 4 月 26 日，立信羊城会计师事务所有限公司惠州分所出具验资报告（（2011）羊惠验字第 023 号），截至 2011 年 4 月 22 日止，公司已收到恺创投资认缴出资额 1000.00 万元，其中 200.1383 万元计入注册资本，余额列入资本公积。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次增资后，伟乐有限的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	512.5714	32.88
2	徐丽杰	341.00	21.88
3	恺创投资	200.14	12.84
4	朱毅	175.00	11.23
5	陈继红	50.00	3.21
6	俞靖华	50.00	3.21
7	王元方	50.00	3.21
8	朱建纲	50.00	3.21
9	杨雪松	25.00	1.60
10	陈风华	20.00	1.28
11	林伟元	12.00	0.77
12	王荣建	10.00	0.64
13	刘撑乾	8.00	0.51
14	钟俊	7.00	0.45
15	周建荣	7.00	0.45
16	蒋艳	6.00	0.38
17	王芳	6.00	0.38
18	刘精雄	5.00	0.32
19	周科技	5.00	0.32
20	李继汉	5.00	0.32
21	周钦光	4.00	0.26
22	何家红	4.00	0.26
23	闫志杰	3.00	0.19
24	彭祖粟	3.00	0.19
合计		1,558.7097	100.00

（九）第二次股权转让（注册资本 1,558.7097 万元）

2012 年 6 月 18 日，经股东会决议通过，刘精雄和周科技分别将其持有伟乐有限 0.32% 股权转让给邹伟华，邹伟华将其持有伟乐有限的 0.64% 的股权转让给徐菊英。

2012年6月18日，邹伟华分别与刘精雄、周科技、徐菊英签订《股权转让协议》。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，伟乐有限的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	512.5714	32.88
2	徐丽杰	341.00	21.88
3	恺创投资	200.14	12.84
4	朱毅	175.00	11.23
5	陈继红	50.00	3.21
6	俞靖华	50.00	3.21
7	王元方	50.00	3.21
8	朱建纲	50.00	3.21
9	杨雪松	25.00	1.60
10	陈风华	20.00	1.28
11	林伟元	12.00	0.77
12	王荣建	10.00	0.64
13	徐菊英	10.00	0.64
14	刘撑乾	8.00	0.51
15	钟俊	7.00	0.45
16	周建荣	7.00	0.45
17	蒋艳	6.00	0.38
18	王芳	6.00	0.38
19	李继汉	5.00	0.32
20	周钦光	4.00	0.26
21	何家红	4.00	0.26
22	闫志杰	3.00	0.19
23	彭祖粟	3.00	0.19
合计		1,558.7097	100.00

（十）第七次增资（注册资本 1,558.7097 万元增资至 1,833.7761 万元）

2012年8月22日，经股东会决议通过，公司注册资本由 1,558.7097 万元增至 1,833.7761 万元，新增的 275.0664 万元由中科金禅、泓成投资和久卜投资全额认购。其中，中科金禅以货币资金出资 1500.00 万元，137.5332 万元计入注册资本，余额计入资本公积；泓成投资以货币资金出资 1200.00 万元，110.0266 万元计入注册资本，余额计入资本公积；久卜投资以货币资金出资 300.00 万元，27.5066 万元计入注册资本，余额计入资本公积。

2012年9月17日，立信羊城会计师事务所有限公司惠州分所出具《验资报告》（（2012）羊惠验字第 035 号），截至 2012 年 9 月 12 日，公司已收到中科金禅、泓成投资和久卜投资缴纳的新增注册资本合计 275.0664 万元。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次增资后，伟乐有限的股权结构如下表所示：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	512.5714	27.95
2	徐丽杰	341.00	18.60
3	恺创投资	200.1383	10.91
4	朱毅	175.00	9.54
5	中科金禅	137.5332	7.5
6	泓成投资	110.0266	6
7	陈继红	50.00	2.73
8	俞靖华	50.00	2.73
9	王元方	50.00	2.73
10	朱建纲	50.00	2.73
11	久卜投资	27.5066	1.5
12	杨雪松	25.00	1.36
13	陈风华	20.00	1.09
14	林伟元	12.00	0.65
15	徐菊英	10.00	0.55
16	王荣建	10.00	0.55
17	刘撑乾	8.00	0.44
18	周建荣	7.00	0.38
19	钟俊	7.00	0.38
20	王芳	6.00	0.33
21	蒋艳	6.00	0.33
22	李继汉	5.00	0.27
23	何家红	4.00	0.22
24	周钦光	4.00	0.22
25	闫志杰	3.00	0.16
26	彭祖粟	3.00	0.16
合计		1833.7761	100.00

（十一）第八次增资及第三次股转转让（注册资本 1,833.7761 万元增资至 1931.2761 万元）

2013 年 5 月 13 日，经公司股东会决议通过，公司注册资本由 1,833.7761 万元增至 1931.2761 万元，新增的 97.50 万元注册资本由伟业投资、伟安投资、朱毅和刘撑乾全额认缴。其中，伟业投资以货币资金出资 173.4940 万元，38.90 万元计入注册资本，余额计入资本公积；伟安投资以货币资金出资 140.9360 万元，31.60 万元计入注册资本，余额计入资本公积；朱毅以货币资金出资 111.50 万元，25.00 万元计入注册资本，余额计入资本公积；刘撑乾以货币资金出资 8.92 万元，2.00 万元计入注册资本，余额计入资本公积。同时股东会决议：同意徐菊英将其所持伟乐有限 10 万元股权转让给邹伟华。

2013年5月22日,就该次股权转让,徐菊英与邹伟华签订《股权转让合同》。

2013年6月26日,立信羊城会计师事务所有限公司惠州分所出具《验资报告》((2013)羊惠验字第017号),截至2013年6月25日止,公司已经收到伟业投资、伟安投资、朱毅和刘撑乾缴纳的新增注册资本合计97.5万元,均以货币资金出资。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

此次增资及股权转让后,伟乐有限的股权结构如下表所示:

序号	股东	出资额(万元)	股权比例(%)
1	邹伟华	522.5714	27.06
2	徐丽杰	341.00	17.66
3	恺创投资	200.1383	10.36
4	朱毅	200.00	10.36
5	中科金禅	137.5332	7.12
6	泓成投资	110.0266	5.70
7	陈继红	50.00	2.59
8	俞靖华	50.00	2.59
9	王元方	50.00	2.59
10	朱建纲	50.00	2.59
11	伟业投资	38.90	2.01
12	伟安投资	31.60	1.64
13	久卜投资	27.5066	1.42
14	杨雪松	25.00	1.29
15	陈风华	20.00	1.04
16	林伟元	12.00	0.62
17	王荣建	10.00	0.52
18	刘撑乾	10.00	0.52
19	周建荣	7.00	0.36
20	钟俊	7.00	0.36
21	王芳	6.00	0.31
22	蒋艳	6.00	0.31
23	李继汉	5.00	0.26
24	何家红	4.00	0.21
25	周钦光	4.00	0.21
26	闫志杰	3.00	0.16
27	彭祖粟	3.00	0.16
合计		1931.2761	100.00

(十二) 第九次增资(注册资本1931.2761万元增资至1987.4517万元)

2013年7月31日,经公司股东会决议通过,公司注册资本由1931.2761万元增至1987.4517万元,新增的56.1756万元由中科金禅、泓成投资和久卜投资全额认购。其中,中科金禅以货币资金增资500.00万元,28.0878万元计入注册

资本，余额计入资本公积；泓成投资以货币资金增资 400.00 万元，22.4702 万元计入注册资本，余额计入资本公积；久卜投资以货币资金增资 100.00 万元，其中 5.6176 万元计入注册资本，余额计入资本公积。

2013 年 8 月 21 日，立信羊城会计师事务所有限公司惠州分所出具《验资报告》（（2013）羊惠验字第 019 号），截至 2013 年 8 月 20 日止，公司已经收到中科金禅、泓成投资和久卜投资缴纳的新增注册资本合计 56.1756 万元，均以货币资金出资。

伟乐有限已就上述变更办理了工商变更登记手续。

此次增资后，伟乐有限的股权结构如下表所示：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例（%）
1	邹伟华	522.5714	26.29
2	徐丽杰	341.00	17.16
3	恺创投资	200.1383	10.07
4	朱毅	200.00	10.06
5	中科金禅	165.621	8.33
6	泓成投资	132.4968	6.67
7	陈继红	50.00	2.52
8	俞靖华	50.00	2.52
9	王元方	50.00	2.52
10	朱建纲	50.00	2.52
11	伟业投资	38.90	1.96
12	久卜投资	33.1242	1.67
13	伟安投资	31.60	1.59
14	杨雪松	25.00	1.26
15	陈风华	20.00	1.01
16	林伟元	12.00	0.60
17	王荣建	10.00	0.50
18	刘撑乾	10.00	0.50
19	周建荣	7.00	0.35
20	钟俊	7.00	0.35
21	王芳	6.00	0.30
22	蒋艳	6.00	0.30
23	李继汉	5.00	0.25
24	何家红	4.00	0.20
25	周钦光	4.00	0.20
26	闫志杰	3.00	0.15
27	彭祖粟	3.00	0.15
合计		1987.4517	100.00

（十三）整体变更为股份有限公司（注册资本 1987.4517 万元变更为 5000 万元）

2013 年 10 月 30 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具瑞华审字[2013]820C0003 号《审计报告》确认，截止 2013 年 08 月 31 日，伟乐有限所有者权益（即净资产）为人民币 9,962.73 万元。

2013 年 11 月 21 日，北京京都中新资产评估有限公司出具京都中新评报字[2013]第 0231 号《资产评估报告》，截止 2013 年 08 月 31 日，伟乐有限经评估的所有者权益（即净资产）为人民币 12,534.78 万元。

2013 年 11 月 22 日，伟乐有限全体发起人签订《发起人协议》，各发起人同意以伟乐有限截至 2013 年 8 月 31 日由瑞华出具瑞华审字[2013]第 820C0003 号《审计报告》确认的净资产 9,962.73 万元为账面净资产按 1.992546:1 的比例折为公司的股份。

2013 年 12 月 9 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体股东一致同意将伟乐有限以变更基准日经审计的账面净资产值折股整体变更为股份有限公司。

2013 年 12 月 10 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具瑞华验字[2013]第 820C0007 号《验资报告》确认，截至 2013 年 08 月 31 日止，公司全体发起人已按照发起人协议，以伟乐有限变更基准日 2013 年 8 月 31 日的经审计净资产作价折股，缴纳注册资本合计人民币 5,000 万元。

2013 年 12 月 25 日，惠州市工商行政管理局核准了本次变更，并向股份公司颁发了新的《营业执照》。

本次变更后，伟乐科技的股权结构如下表所示：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
1	邹伟华	13,146,770	26.29
2	徐丽杰	8,578,825	17.16
3	恺创投资	5,035,050	10.07
4	朱毅	5,031,570	10.06
5	中科金禅	4,166,666	8.33
6	泓成投资	3,333,335	6.67
7	陈继红	1,257,890	2.52
8	俞靖华	1,257,890	2.52
9	王元方	1,257,890	2.52
10	朱建纲	1,257,890	2.52
11	伟业投资	978,640	1.96

12	久卜投资	833,335	1.67
13	伟安投资	794,990	1.59
14	杨雪松	628,946	1.26
15	陈风华	503,156	1.01
16	林伟元	301,895	0.60
17	王荣建	251,580	0.50
18	刘撑乾	251,580	0.50
19	周建荣	176,105	0.35
20	钟俊	176,105	0.35
21	王芳	150,947	0.30
22	蒋艳	150,947	0.30
23	李继汉	125,790	0.25
24	何家红	100,630	0.20
25	周钦光	100,630	0.20
26	闫志杰	75,474	0.15
27	彭祖粟	75,474	0.15
合计		50,000,000	100.00

公司整体变更为股份公司时，自然人股东尚未缴纳个人所得税，公司也未履行代缴代扣义务。为避免公司整体变更为股份公司过程中盈余公积金和未分配利润转增注册资本、资本公积未缴纳个人所得税可能对公司带来的税务风险，全体自然人发起人分别出具如下承诺：作为伟乐科技的自然人发起人股东，如因有关主管税务部门要求或决定，我们需要补缴有限责任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及承担由此产生的任何税务负担，我们将无条件、自行承担并缴纳该等税负，否则由此导致的后果由我们全体承诺人承担连带责任。若因任何承诺人未缴纳相关税负而致使股份有限公司遭受任何损失，我们将向公司无条件承担连带赔偿责任。

（十四）第十次增资（注册资本 5000 万元增资至 5500 万元）

2014 年 10 月 27 日，伟乐科技通过股东大会决议，同意将伟乐科技注册资本从 5000.00 万元增加至 5500.00 万元。本次增加的注册资本 500.00 万元由粤科惠华全额认缴。粤科惠华出资 3000.00 万元对伟乐科技进行增资，其中计入注册资本 500.00 万元，计入资本公积 2500.00 万元。

2014 年 11 月 10 日，惠州立信羊城会计师事务所（普通合伙）出具的《验资报告》（（2014）羊惠验字第 008 号），截至 2014 年 11 月 6 日止，公司已收到新股东缴纳的新增注册资本合计 500 万元，全部为货币出资。

伟乐科技已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次增资后，伟乐科技的股权结构变更为：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
1	邹伟华	13,146,770	23.90
2	徐丽杰	8,578,825	15.60
3	恺创投资	5,035,050	9.15
4	朱毅	5,031,570	9.15
5	粤科惠华	5,000,000	9.09
6	中科金禅	4,166,666	7.58
7	泓成投资	3,333,335	6.06
8	陈继红	1,257,890	2.29
9	俞靖华	1,257,890	2.29
10	王元方	1,257,890	2.29
11	朱建纲	1,257,890	2.29
12	伟业投资	978,640	1.78
13	久卜投资	833,335	1.52
14	伟安投资	794,990	1.45
15	杨雪松	628,946	1.14
16	陈风华	503,156	0.91
17	林伟元	301,895	0.55
18	王荣建	251,580	0.46
19	刘撑乾	251,580	0.46
20	周建荣	176,105	0.32
21	钟俊	176,105	0.32
22	王芳	150,947	0.27
23	蒋艳	150,947	0.27
24	李继汉	125,790	0.23
25	何家红	100,630	0.18
26	周钦光	100,630	0.18
27	闫志杰	75,474	0.14
28	彭祖粟	75,474	0.14
合计		55,000,000	100.00

（十五）第十一次增资（注册资本 5500 万元增资至 6000 万元）

2014 年 11 月 25 日，伟乐科技通过股东大会决议，同意将伟乐科技注册资本从 5500.00 万元增加至 6000.00 万元。本次增加的注册资本 500.00 万元由纳兰凤凰全额缴纳。纳兰凤凰出资 3000.00 万元对伟乐科技进行增资，其中计入注册资本 500.00 万元，计入资本公积 2500.00 万元。

2014 年 12 月 4 日，惠州立信羊城会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（（2014）羊惠验字第 010 号），截至 2014 年 11 月 28 日止，公司已收到新股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 500.000 万元，全部为货币出资。

伟乐科技已就上述变更办理了工商变更登记手续。

本次增资后，伟乐科技的股权结构变更为：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
----	----	---------	---------

1	邹伟华	13,146,770	21.91
2	徐丽杰	8,578,825	14.30
3	恺创创投	5,035,050	8.39
4	朱毅	5,031,570	8.39
5	粤科惠华	5,000,000	8.33
6	纳兰凤凰	5,000,000	8.33
7	中科金禅	4,166,666	6.94
8	泓成投资	3,333,335	5.56
9	陈继红	1,257,890	2.10
10	俞靖华	1,257,890	2.10
11	王元方	1,257,890	2.10
12	朱建纲	1,257,890	2.10
13	伟业投资	978,640	1.63
14	久卜投资	833,335	1.39
15	伟安投资	794,990	1.32
16	杨雪松	628,946	1.05
17	陈风华	503,156	0.84
18	林伟元	301,895	0.50
19	王荣建	251,580	0.42
20	刘撑乾	251,580	0.42
21	周建荣	176,105	0.29
22	钟俊	176,105	0.29
23	王芳	150,947	0.25
24	蒋艳	150,947	0.25
25	李继汉	125,790	0.21
26	何家红	100,630	0.17
27	周钦光	100,630	0.17
28	闫志杰	75,474	0.13
29	彭祖粟	75,474	0.13
合计		60,000,000	100.00

（十六）第四次股权转让

2015年2月6日，何家红与邹伟华签订《股份转让协议》，何家红将其持有的伟乐科技0.17%的股权转让给邹伟华。

本次股权转让后，公司的股权结构为：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
1	邹伟华	13,247,400	22.08
2	徐丽杰	8,578,825	14.30
3	恺创投资	5,035,050	8.39
4	朱毅	5,031,570	8.39
5	粤科惠华	5,000,000	8.33
6	纳兰凤凰	5,000,000	8.33
7	中科金禅	4,166,666	6.94
8	泓成投资	3,333,335	5.56
9	陈继红	1,257,890	2.10
10	俞靖华	1,257,890	2.10

11	王元方	1,257,890	2.10
12	朱建纲	1,257,890	2.10
13	伟业投资	978,640	1.63
14	久卜投资	833,335	1.39
15	伟安投资	794,990	1.32
16	杨雪松	628,946	1.05
17	陈风华	503,156	0.84
18	林伟元	301,895	0.50
19	王荣建	251,580	0.42
20	刘撑乾	251,580	0.42
21	周建荣	176,105	0.29
22	钟俊	176,105	0.29
23	王芳	150,947	0.25
24	蒋艳	150,947	0.25
25	李继汉	125,790	0.21
26	周钦光	100,630	0.17
27	闫志杰	75,474	0.13
28	彭祖粟	75,474	0.13
	合计	60,000,000	100.00

五、 设立以来重大资产重组情况

2014 年 12 月，公司收购 Sencore Holding 及其下属两家子公司。

（一） 收购的具体情况

公司收购 Sencore Holding 前，Sencore Holding 拥有 Sencore Intermediate 和 Sencore, Inc. 两家全资子公司。

Sencore Holding 是由 Riverside Capital Appreciation Fund V, L.P、Riverside Capital Appreciation Fund V-A, L.P、Tower Square Capital Partners III-A, L.P、Tower Square Capital Partners III-B, L.P、Tower Square Capital Partners III, L.P、Mass Mutual Cooperate Investors、Mass Mutual Participation Investors、Dana Nachreiner、Thomas Stingley、Garrett Carter、Jeff Briden、Bruce Hasche 出资在美国成立的公司。

2014 年 10 月 27 日，公司召开临时股东大会，决议同意公司全资子公司伟乐国际以 1520 万美元的价格收购 Sencore Holding 100% 的股权。

为了顺利完成此次收购，伟乐国际于 2014 年 12 月 1 日和 2014 年 12 月 5 日在美国分别设立了 Digital 和 Acquisition 两家全资子公司（Digital、Acquisition 详细情况详见本转让说明书第一节之六“公司子公司和分公司的情况”）。

2014 年 12 月 9 日，Sencore Holding 分别召开股东会、董事会决议同意执行

此次收购方案。

同日，Acquisition、Digital 的股东会、董事会，伟乐国际的董事会决议同意执行此次收购方案。

2014 年 12 月 9 日，伟乐国际、Sencore Holding、Acquisition、Digital、Riverside Capital Appreciation Fund V, L.P 签订《Agreement and Plan Of Merger（并购协议及计划）》，该协议就上述各方之间收购 Sencore Holding 的权利义务及整个程序进行了约定：（1）Sencore Holding 将吸收合并 Digital，此次吸收合并完成后 Digital 将注销，Sencore Holding 将存续，Digital 的董事成为存续公司 Sencore Holding 的董事，最终原 Digital 的董事将控制 Sencore Holding 的经营管理权；（2）Sencore Holding 完成吸收合并 Digital 的同时，伟乐国际向 Sencore Holding 股东指定的收款方支付完成协议约定的收购价款。

根据相关付款凭证及公司提供的《Senior Secured Promissory Note（担保借款合同）》，2014 年 12 月 9 日，伟乐国际按照约定向指定收款方支付了总计 1300 万美元的收购价款。剩余 220 万美元的收购价款，由 Sencore, Inc. 签署了《Senior Secured Promissory Note》作为《Agreement And Plan Of Merger》的补充协议，约定：剩余的 220 万美元的收购价款，由 Sencore Inc 在 2015 年 3 月 31 日前向 Riverside Capital Appreciation Fund V, L.P 支付完毕。

（二） 收购的完成

根据美国特拉华州州务卿确认文件确认，2014 年 12 月 9 日，Sencore Holding 完成了对 Digital 的吸收合并，Sencore Holding 的原董事辞去了公司所有的职务，Digital 的原董事邹伟华、朱毅成为 Sencore Holding 的现任董事，最终控制了 Sencore Holding 经营管理权。

根据美国特拉华州州务卿确认文件、境外子公司的股权证明文件以及凯腾律师鉴证，截至 2014 年 12 月 9 日，Acquisition 持有 Sencore Holding 100% 股权，最终完成了此次收购。

（三） 并购尾款的支付

根据《结算清单 Statement of Settlement for Buyer(s)/Borrower(s)》显示，公司已于 2015 年 3 月 31 日支付并购尾款及其利息等共计 225.80 万美元。

（四）收购 Sencore Holding 及其全资子公司的原因

Sencore Inc 是生产经营的实体公司,其主营业务为视听设备及软件的研发、生产、销售及相关服务,与本公司相同。Sencore Holding 和 Sencore Inc 为持股型公司,没有实质性的经营业务。

Sencore Inc 客户群覆盖北美、欧洲、拉美等区域的有线电视、卫星电视、广播、网络电视和电信的各类运营商,其主要客户包括 AT&T、CBS、Cisco、Comcast、DirecTV、EchoStar、Fox/News Corp.、Google、HBO、PBS、Rogers、Shaw、Showtime 等。本次收购完成后公司有利于公司大力拓展欧美市场。

另外 Sencore 作为一家专注于数字视听技术的专业公司,有着丰富的技术储备和雄厚的研发能力,公司的解码器产品和视频软件系统研发能力处于行业前列,此次收购有利于双方技术互补,从而提升公司的整体研发能力和竞争力。

（五）收购 Sencore Holding 对公司的影响

本次收购完成后,伟乐科技通过其全资子公司伟乐国际间接持有 Acquisition、Sencore Holding 及其下属的两家子公司 100%的股权。收购 Sencore 将对完善公司国内外市场布局、促进公司业务发展起到积极作用。收购前后,公司管理层、控股股东和实际控制人未发生重大变化。

六、公司子公司和分公司基本情况

公司下设北京华清伟业技术有限公司、伟乐国际有限公司两家全资子公司,以及 Sencore Holding Company 等多家全资孙公司。各公司的基本情况如下:

（一）北京华清伟业技术有限公司

华清伟业成立于 2013 年 8 月 2 日,注册地址为北京市海淀区上地信息路 7 号 602 室,注册资本 200.00 万元,法定代表人邹伟华,经营范围为:技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务;销售电子产品、计算机、软件及辅助设备。(未取得行政许可的项目除外)

截至本公开转让说明书出具之日,华清伟业的股权结构如下:

股东名称	出资方式	出资额(万元)	股权比例
伟乐科技	货币	200.00	100.00%

华清伟业设立了惠州分公司。北京华清伟业技术有限公司惠州分公司持有惠州市惠城区工商行政管理局核发的注册号为 441302000125780 的营业执照。注册

地址为：惠州市江北云山西路十二号德赛大厦 19 层 1905B 房。经营范围：承揽公司业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）伟乐国际有限公司

伟乐国际有限公司（WELLAV GROUP INTERNATIONAL LIMITED）于 2012 年 11 月 13 日成立，在香港依据香港公司条例注册成为有限公司，持有《商业登记证》（编号：60604834-000-11-14-A）以及《公司注册证书》（编号：1824583），注册地址为香港九龙上海街 438-444 号同珍商业中心 12 楼 1202 室，从事电子产品的进出口贸易，注册资本 100.00 万港币。

截至本公开转让说明书出具之日，伟乐国际的股权结构如下：

股东名称	出资方式	出资额（万港币）	股权比例
伟乐科技	货币	100.00	100.00%

根据香港张世文 蔡敏律师事务所出具的法律意见书，伟乐国际持有有效的商业登记证，并按照香港法合法成立及有效存续。

伟乐国际有限公司下设有两家美国全资子公司，Wave Digital Technologies 和 Acquisition。

（三）Wave Digital Technologies（简称：WDT）

根据凯腾律师鉴证的 WDT 基本资料如下：

该公司成立于 2013 年 1 月 1 日，公司登记号为 P12000103979，该公司授权股本为 10,000 股，实收股本 10,000 股，伟乐国际持有该公司已发行股份总数的 100% 股权。

（四）Acquisition

根据凯腾律师鉴证的美国 Acquisition 基本资料如下：

该公司成立于 2014 年 12 月 5 日，公司登记号为 5652093，该公司授权股本为 100 股，实收股本 100 股，伟乐国际持有该公司已发行股份总数的 100% 股权。

（五）Sencore Holding Company

根据凯腾律师鉴证的 Sencore Holding Company 基本资料如下：

该公司成立于 2008 年 11 月 18 日，公司登记号为 4624239，该公司授权股本为 300,000 股，实收股本 300,000 股，Acquisition 持有该公司已发行股份总数的 100% 股权。

（六） Sencore Intermediate

根据凯腾律师鉴证的 Sencore Intermediate 基本资料如下：

该公司成立于 2008 年 11 月 18 日，公司登记号为 4624242，该公司授权股本为 100 股，实收股本 100 股，Sencore Holding 持有该公司已发行股份总数的 100% 股权。

（七） Sencore Inc

根据凯腾律师鉴证的 Sencore Inc 基本资料如下：

该公司成立于 1961 年 1 月 19 日，公司登记号为 0562011，该公司授权股本为 1,000 股，实收股本 100 股，Sencore Intermediate 持有该公司已发行股份总数的 100% 股权。

（八） Wellav Digital Technologies Corporation

根据凯腾律师鉴证的 Wellav Digital Technologies Corporation 基本资料如下：

该公司成立于 2014 年 12 月 1 日，公司登记号为 5648813，该公司授权股本为 100 股，该公司于 2014 年 12 月 9 日被 Sencore Holding 吸收合并。

（九） 子公司的财务指标

2014 年度，本公司各下属子公司的主要财务数据如下：

单位：人民币元

项目	华清伟业	伟乐国际	WDT	Acquisition 合并
资产总计	21,266,428.37	86,265,994.68	4,616,287.53	130,416,635.61
净资产	19,588,552.99	48,753.01	-2,264,020.10	80,888,911.14
营业收入	24,175,402.05	2,875,290.83	3,421,045.49	16,148,322.47
净利润	17,639,146.88	-1,802,650.84	-2,347,578.26	1,336,647.26

注：①上述数据为各子公司的单体报表数据，未进行内部交易的抵消。

②Acquisition 合并报表的合并范围包括 Acquisition、Sencore Holding、Sencore Intermediate 和 Sencore, Inc.

七、 董事、监事、高级管理人员基本情况

（一） 董事基本情况

邹伟华先生，董事长、总经理，简历详见本公开转让说明书本节“三、公司的股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。

朱毅先生，董事、副总经理，1973 年出生，中国籍，拥有美国永久居留权，

北京国际关系学院国际新闻专业学士，美国宾西法尼亚大学沃顿(Wharton)商学院工商管理硕士。1994年7月至1996年3月任亚洲战略投资公司投资分析师；1996年4月至1999年7月任贝恩咨询公司高级助理顾问；2001年7月至2004年3月任施贵宝制药美国分公司产品经理；2004年4月至2008年3月任德国博林格制药公司美国分公司产品总监；2008年3月至2013年11月任伟乐有限副总经理，2013年12月至今任公司董事、副总经理。**朱毅先生同时担任子公司WDT、Sencore Inc的董事。**

徐丽杰女士，董事、总经理助理，简历详见本公开转让说明书本节“三、公司的股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。

彭斯特先生，1978年出生，中国籍，无境外永久居留权，软件工程硕士。2004年7月至2004年12月任广东省科技风险投资有限公司项目经理；2005年1月至2010年11月任佛山市科海创业投资有限公司总经理助理、董事总经理；2010年12月至2013年9月任广东珠海高科技成果产业化示范基地有限公司副总经理；2013年10月至今，任广东粤科创业投资管理有限公司投资总监。2014年11月至今任本公司董事。

何陟华先生，董事，1974年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历，1996年7月至1999年8月历任湖北天发股份公司证券部长、董事会秘书，1999年8月-2001年2月历任湖北活力28股份公司副董事长、董事长，2001年2月至2002年3月任湖北天荣农业股份公司董事长，2002年3月至2003年5月任中科招商投资公司投资总监，2003年5月至2011年10月历任TCL集团股份有限公司董事会办公室副主任、主任，2011年10月至今任新疆TCL股权投资有限公司总裁助理。现任本公司董事，任期三年。

谢勇先生，董事，1971年出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士学位，MBA工商管理硕士，1996年9月至1999年8月任大鹏证券公司高级投资经理，1999年9月至2000年9月任赛博维尔中国投资基金执行董事，2000年10月至今任中科招商投资管理集团股份有限公司董事执行副总裁，2009年8月至今任广东中科招商创业投资管理有限责任公司董事总经理，现任本公司董事，任期三年。

廖杰先生，董事，1981年出生，中国籍，无境外永久居留权，硕士，2007

年至 2011 年任深圳百富源股权投资管理公司副总经理，2011 年至今担任上海涌铨投资管理有限公司副总经理。2013 年 12 月至今任本公司董事。

（二） 监事基本情况

钟俊先生，监事，1979 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2003 年 07 月至 2006 年 03 月任金泰克电子有限公司工程师；2006 年 04 月至 2011 年 10 月任伟乐有限研发部经理；2011 年 11 月至 2012 年 07 月任伟乐有限厂长。2012 年 08 月至今任公司中试部高级经理。2013 年 12 月至今任公司监事会主席。

林伟元女士，监事，1981 年出生，中国籍，无境外永久居留权，中专学历。2001 年 02 月至 2001 年 09 月任南海市华星电子厂外贸员；2001 年 10 月至 2002 年 10 月任东莞市艺博达机械有限公司外贸员；2003 年 05 月至 2005 年 05 月任惠州市九联科技有限公司外贸员；2005 年 7 月至今任公司国际销售部区域总监。2013 年 12 月至今任惠州市伟乐科技股份有限公司监事。

何振鹏先生，监事，1979 年出生，中国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002 年 07 月至 2006 年 05 月任顺德市顺达电脑厂有限公司产品专员；2006 年 06 月至 2009 年 10 月任公司销售工程师；2009 年 11 月至 2012 年 12 月任公司区域客服主管。2013 年 01 月至今任公司区域客服经理。2013 年 12 月至今任本公司监事。

（三） 高级管理人员基本情况

邹伟华先生，董事长兼总经理。简历见本节“三、公司的股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。

朱毅先生，董事、副总经理，简历见本节“七、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

郁为民先生，副总经理，1970 年出生，中国籍，无境外永久居留权，西北工业大学 MBA 和 EMBA 双硕士。1993 年 07 月至 1996 年 04 月任广东卫国机械厂工程师；1996 年 07 月至 2000 年 01 月任富士康企业集团副课长；2000 年 02 月至 2003 年 06 月任深圳安吉尔饮水电器有限公司副总经理；2003 年 07 月至 2006 年 05 月任博世汽车检测设备（深圳）有限公司总经理；2006 年 06 月至 2009 年 09 月任深圳海洋王照明科技有限公司总监；2009 年 10 月至 2011 年 06 月任伟志光电（深圳）有限公司副总经理；2011 年 07 月至 2012 年 01 月任深圳海跃光电

有限公司总经理。2012 年 2 月至今任伟乐有限运营副总经理。2013 年 12 月至今任本公司副总经理。

杨雪松先生，总工程师，1969 年出生，中国籍，无境外永久居留权，北京航空航天大学计算机科学与工程学士。1991 年 7 月至 1992 年 07 月任寿华科技园助理工程师；1992 年 8 月至 1995 年 7 月任金泰克电子有限公司工程师；1995 年 8 月至 2000 年 7 月任金泰克电子有限公司技术经理；2000 年 8 月至 2006 年 12 月任金泰克电子有限公司技术总监。2007 年 2 月至今任本公司总工程师。

王毅先生，财务总监、董事会秘书，1978 年出生，中国籍，无境外永久居留权，中南财经政法大学金融学专业毕业，获经济学学士学位。中国注册会计师、注册税务师、中级会计师。2002 年 7 月至 2006 年 6 月任惠州市博罗中专学校教师；2006 年 7 月至 2008 年 6 月任深圳正一会计师事务所审计师；2008 年 7 月至 2011 年 4 月先后担任惠州市华阳多媒体电子有限公司内部审计师、总账会计、税务会计、财务课长；2011 年 4 月至 2012 年 9 月先后担任敏华控股有限公司资金及税务管理经理、高级经理。2013 年 4 月起任公司财务总监，2014 年 8 月至今任本公司财务总监、董事会秘书。

八、主要会计数据和财务指标

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	35,157.70	14,101.24
股东权益合计（万元）	19,152.61	11,916.41
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	19,152.61	11,916.41
每股净资产（元）	3.19	2.38
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	3.19	2.38
资产负债率（母公司）	18.50	16.02
流动比率（倍）	1.39	5.23
速动比率（倍）	0.94	4.04
项 目	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	10,202.09	9,671.94
净利润（万元）	1,233.18	2,394.52
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	1,233.18	2,394.52
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,053.78	2,090.74
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,053.78	2,090.74
毛利率（%）	51.23	53.84
净资产收益率（%）	9.46	24.34
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	8.09	21.25
基本每股收益（元/股）	0.24	0.49
稀释每股收益（元/股）	0.24	0.49

应收帐款周转率（次）	2.02	3.06
存货周转率（次）	1.12	2.39
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,381.90	987.00
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.23	0.20

注：上述指标的计算公式如下：

1、毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入

2、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

3、应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款

4、存货周转率=营业成本÷平均存货

5、基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

6、稀释每股收益

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

7、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动现金净流量÷期末股本总额

8、每股净资产=股东权益÷期末股本总额

9、归属于母公司的每股净资产=归属于母公司股东权益÷期末股本总额

10、资产负债率=期末负债总额÷期末资产总额

11、流动比率=流动资产÷流动负债

12、速动比率=（流动资产-存货-一年以内到期的非流动资产-其他流动资产）÷流动负债

九、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商

机构名称：红塔证券股份有限公司

法定代表人：况雨林

住所：云南省昆明市北京路 155 号附 1 号

联系电话：010 - 66220682

传真：010 - 66220148

项目组负责人：姚晨航

项目组成员：蒋杰、蔡微微、彭海林

（二）律师事务所

机构名称：广东华商律师事务所

负责人：高树

住所：深圳市福田区深南大道 4001 时代金融中心 14 层

联系电话：0755-83025555

传真：0755-83025068

经办律师：李刚、郭垒

（三）会计师事务所

机构名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：杨剑涛

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 3-4 层

联系电话：010-88219191

传真：010-88210558

经办会计师：桑涛、黄怀颖

（四）资产评估机构

机构名称：北京京都中新资产评估有限公司

负责人：蒋建英

住所：中国北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

联系电话：010-85665329

传真：010-85665330

经办注册评估师：刘新华、罗寿华

（五） 证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品或服务及其用途

（一）主营业务

公司从事数字视听前端设备、终端设备、系统软件和平台软件的研发、生产、销售和相关服务。基于齐全的产品线、强大的自主研发和持续创新能力，公司为国内外众多广电网络运营商、电视台、新媒体/互联网运营商和企业级客户提供各类“一站式数字视听整体解决方案”，是国内领先的数字视听整体解决方案提供商。


公司主要产品及解决方案综合运用了各类先进的数字视听处理及传输技术，包括但不限于满足 DVB、ATSC、ISDB、AVS+等系列标准要求的各种视听接收、编码、解码、转码、复用、加扰、解扰、调制等技术，这些技术被广泛融入公司产品和软件的设计，使公司产品和软件能应用于全球的各类主流数字电视及网络视频应用领域，为公司的市场拓展起到了较大的贡献。

（二）主要产品或服务及其用途

公司产品线、软件应用和配套服务覆盖整个数字视听行业，按产品或服务大类可划分为：①数字视听前端设备及系统软件；②终端设备及集成；③数字视听设备的合约制造及相关服务。

其中：①数字视听前端设备主要包括：编码器、解码器、复用器、调制器、加扰器、多媒体平台等；系统软件主要是配套的 OTT 软件、视频监控系统软件等；②终端设备及集成主要是第四代数字机顶盒、电视盒子等；③合约制造及相关服务主要是本公司及子公司 Sencore 为其他制造商提供的数字视听设备 ODM/OEM 代工业务，以及为运营商客户提供的产品延长质保期服务等。

报告期内，公司的典型产品和软件如下表所示：

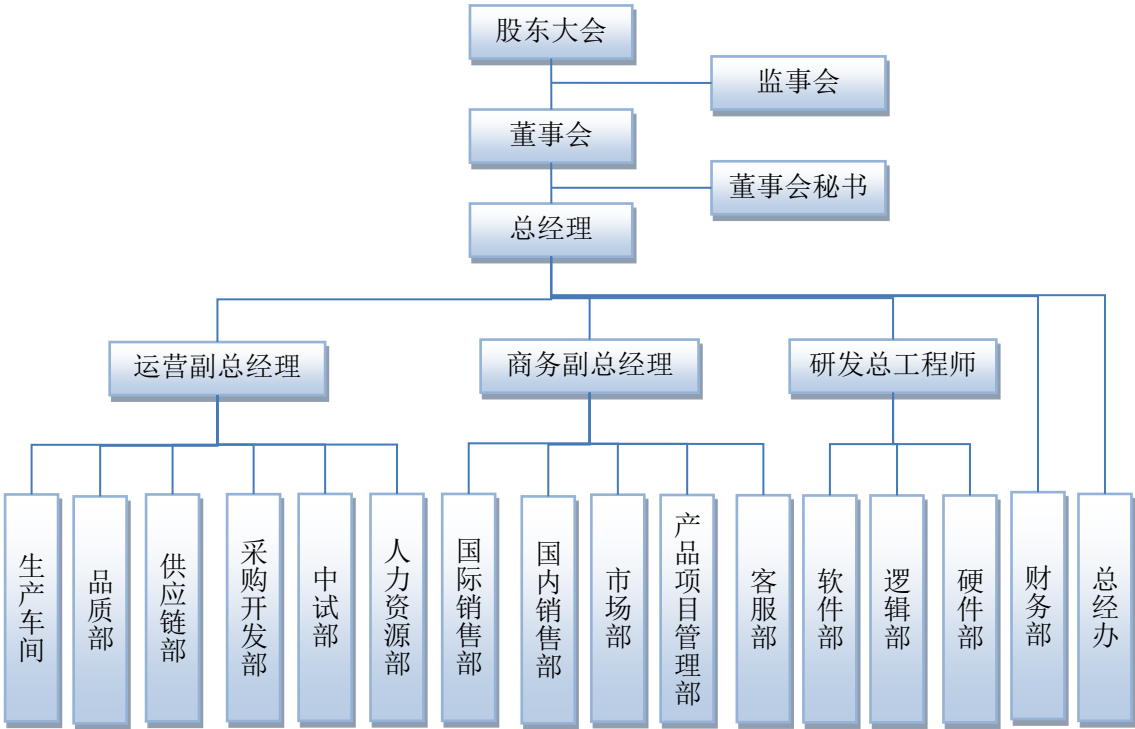
类别	典型产品/服务	功能和用途介绍	示意图
前端系统	DMP	一款专业组合式多媒体前端设备，能同时配置 6 个独立的模块，支持任意输入和输出，应用于信号接收、解码、编码、转码、ASI/IP 互转、加扰、解扰、复用和 QAM/COFDM 调制，可以满足运营商日益增长的节目制作和传输一站式需求。	

	SMP	一款多通道组合式多媒体前端设备，自带千兆 IP 和 ASI 输入/输出端口复用，支持 3 个独立功能模块的灵活配置，支持任意输入和输出，广泛应用于各种前端系统的内容传送和再分配。	
	OMP	提供可定制、可扩展的实时编转码、离线编转码和广告插播系统，支持多路高质量的高清、标清节目流的编转码处理，主要应用于实时编转码、文件的多格式离线转码设备，以及对实时播出节目的台标，图片、文字、动画、视频插入。	
	IRD	新一代专业高标清接收解码器，可解码 H.264/MPEG4 AVS+、MPEG2，接口齐全，具备广播级传输功能，拥有强大的信号接收、解扰以及解码、转码、调制性能，满足多种应用需求，主要应用于卫星、有线、地面信号的接收、解扰和解码。	
	MRD	新一代的专业卫星信号调制器，自带 ASI/IP 接收，支持 DVB-S/S2/S2X 的调制，主要应用于专业级系统运营商的新闻采集和卫星节目上传。	
	NB100	便携式多功能编码，主要应用于本地节目的插入，本地节目编码或者 ASI/IP 接收节目后通过调制或者 IP 输出到节目传播系统中。	
系统解决方案	OTT 解决方案	提供完整的 OTT 解决方案，包括多屏编转码、推流服务器、节目和后台管理以及终端 App 等，通过 IP 网络为海内外用户提供电视直播、电影点播、时移电视、录制回和多屏接收等影视服务。	
	数字电视播出监控系统	同时具备 TS 码流分析和多级别报警功能，为数字电视运营商实现定制或者实时的数字电视监控功能。	
终端系统	数字机顶盒	可实现按需定制的多功能数字电视接收终端，提供多格式 MPEG-2/H.264 视频解码输出，通过不同高频头组合，满足不同信号的接收，主要应用于数字信号的接收和解码。	

二、公司内部组织结构和生产流程

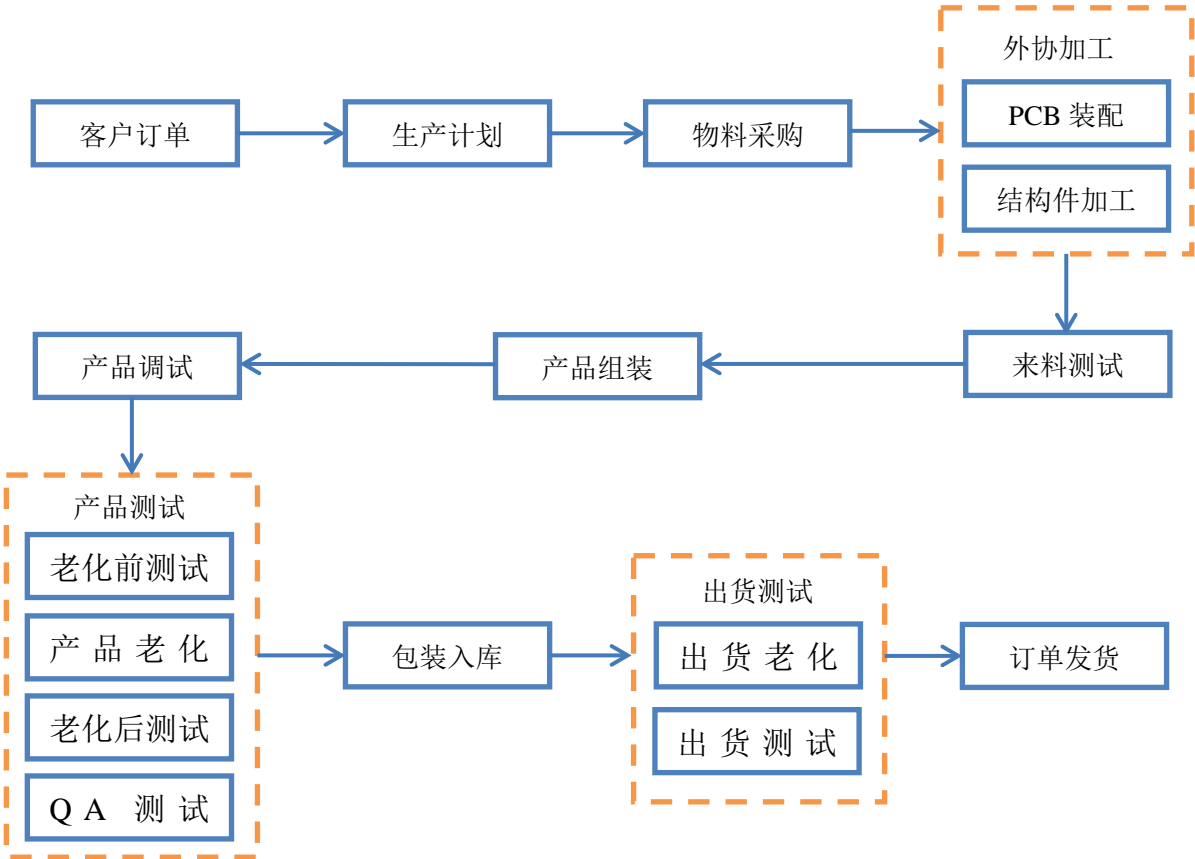
（一）公司内部组织结构图

截至本公开转让说明书签署日，本公司的内部组织结构图如下：



(二) 公司主要产品生产流程

本公司主要产品的生产流程如下：



上图为公司数字视听前端/终端典型设备生产流程图。其中，PCB 装配指将

相关电子元器件用 SMD、DIP 及后焊工艺贴装到 PCB 板上；结构件加工是指按照公司设备规格加工生产前端设备五金机箱、塑料件等。目前，PCB 装配和结构件加工公司均采用外协加工形式。产品组装指将产品的各个部件，包括已完成焊接的电路板、电源、装配线等组装到一起；产品调试即对产品灌装软件；产品测试指对产品的各项功能进行测试、拷机、老化等工作，主要包括老化前测试、产品老化、老化后测试和 QA 测试。

为进一步提高产品开箱合格率，相比其他视听设备生产商，公司产品在发货前增加出货测试环节，从而进一步确保设备的稳定性和可靠性。

三、 公司与业务相关的关键资源要素

（一） 产品或服务所使用的主要技术

公司一直致力于数字视听行业设备及软件的研发、生产和销售，是国内领先的数字视听整体解决方案提供商，自主研发的前端、终端设备及软件具有良好的稳定性，可靠性达到国际先进水平，并拥有信号接收、解码、编码、转码、ASI/IP 互转、加扰、解扰、复用和 QAM/COFDM 调制所需的各项核心技术。同时，通过内部技术积累和外部收购，公司很大程度上保持了研发的持续创新。

（二） 主要无形资产情况

1、 专利

公司拥有的专利情况如下：

（1） 发明专利

截至本公开转让说明书签署日，公司子公司 Sencore Inc 拥有美国发明专利 2 项，均为原始取得，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号码	专利权人	有效期
1	同时传输 ATSC/MPEG 原始资料到双重调节的 RF 电视输出的方法 (Method for simultaneously delivering ATSC/MPEG source material to dual modulated RF television Outputs)	US7443452B1	Sencore, Inc.	2008.10.28 至 2015.10.28
2	储存和传播 HDTV 信号 (Storage and transmission of HDTV signals)	US6766099B1	Sencore, Inc.	2004.07.20 至 2016.07.20

（2） 实用新型专利

截至 2014 年 12 月 31 日，公司取得实用新型专利 21 项，均为原始取得，具体情况如下表所示：

序号	专利名称	专利号码	专利权人	申请日期	有效期
1	一种非接触智能卡式数字电视用户终端机顶盒	ZL200720151313.2	伟乐有限	2007.07.10	十年
2	一种低功耗待机控制的电源模块	ZL200920157233.7	伟乐有限	2009.05.25	十年
3	一种带看门狗功能的电源模块	ZL200920157235.6	伟乐有限	2009.05.25	十年
4	一种带隔离功能的数字电视机顶盒	ZL201120532567.5	伟乐有限	2011.12.19	十年
5	一种带 EPG 功能的 H264 高清编码器	ZL201120532568.X	伟乐有限	2011.12.19	十年
6	一种数字综合接收解码器	ZL201120532544.4	伟乐有限	2011.12.19	十年
7	一种带有转码功能的数字电视机顶盒	ZL201220576948.8	伟乐有限	2012.11.05	十年
8	一种 DVB-S2 专业接收装置	ZL201220576947.3	伟乐有限	2012.11.05	十年
9	一种可检测信号质量的机顶盒	ZL201320832455.0	伟乐有限	2013.12.11	十年
10	一种多音频输出的数字综合接收解码器	ZL201320811025.0	伟乐有限	2013.12.11	十年
11	一种带 HLS 输出的数字综合接收编码器	ZL201320811540.9	伟乐有限	2013.12.11	十年
12	一种多输入源的数字接收解码器	ZL201320818691.7	伟乐有限	2013.12.13	十年
13	一种多终端适应的编码器	ZL201320862451.7	伟乐有限	2013.12.25	十年
14	一种便携式音视频前端	ZL201420350122.9	伟乐科技	2014.06.29	十年
15	一种带双音多频 DTMF 信号发送功能的数字电视解码器	ZL201420350123.3	伟乐科技	2014.06.29	十年
16	一种自动均衡的数字电视接收解码器	ZL201420350121.4	伟乐科技	2014.06.29	十年
17	一种带音视频数据再压缩存储功能的编码器	ZL201420350120.X	伟乐科技	2014.06.29	十年
18	一种带电平功率自动校正功能的多通道调制器	ZL201420350119.7	伟乐科技	2014.06.29	十年
19	一种 AVS 视频编码转换器	ZL201420352512.X	伟乐科技	2014.06.30	十年
20	一种抗红外遥控干扰的机顶盒	ZL201420352535.0	伟乐科技	2014.06.30	十年
21	一种带定时录制功能的节目流复用机顶盒	ZL201420353299.4	伟乐科技	2014.06.30	十年

2、 商标

截至 2014 年 12 月 31 日，公司已取得的商标如下：

序号	商标	商标注册号	权属人	核定使用商品类别	注册有效期
1		6041524	伟乐有限	9	2010.03.28-2020.03.27
2		2137620	Sencore, Inc.	16	1998.02.17-2018.02.17
3	Tech Tips	2090346	Sencore, Inc.	16	1997.08.26-2017.08.26
4		2082791	Sencore, Inc.	16	1997.07.29-2017.07.29
5	Sencore	1122246	Sencore, Inc.	9	1979.07.17-2019.07.17
6	Sencore	0666288	Sencore, Inc.	9	1958.08.26-2018.08.26
7		12270490	伟乐有限	9	2014.8.21-2024.8.20

注：上述部分商标的产权人现为伟乐有限，目前正在办理向伟乐科技的权属人变更。

3、软件著作权

截至 2014 年 12 月 31 日，公司及子公司合计拥有 41 项软件著作权，具体情况如下：

(1) 公司共拥有 26 项计算机软件著作权：

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	登记日期	著作权人	取得方式
1	伟乐 UMH300 QAM 调制器 FPGA 软件 V1.0（简称：QAM 调制器 FPGA 软件）	2008SR11672	2008/03/17	2008/06/23	伟乐有限	原始取得
2	伟乐 UMH221 MPEG2 编码器 MCU 控制软件 V1.0（简称：MPEG2 编码器 MCU 控制软件）	2008SR11673	2006/12/20	2008/06/23	伟乐有限	原始取得
3	伟乐 UMH510 TS 复用器网络管理软件 V1.0（简称：复用器网管软件）	2008SR11674	2008/03/30	2008/06/23	伟乐有限	原始取得
4	伟乐 UMH300 QAM 调制器 MCU 控制软件 V1.0（简称：QAM 调制器 MCU 控制软件）	2008SR11675	2008/03/17	2008/06/23	伟乐有限	原始取得
5	伟乐 UMH300 QAM 调制器网络管理软件 V1.0（简称：QAM 调制器网管软件）	2008SR11676	2008/03/17	2008/06/23	伟乐有限	原始取得
6	前端设备网管控制平台软件（简称：设备网管平台）V1.0	2010SR069005	2010/05/20	2010/12/15	伟乐有限	原始取得
7	伟乐机顶盒代码核心开发平台软件（简称：机顶盒代码平台）V1.0	2010SR070181	2010/03/02	2010/12/18	伟乐有限	原始取得
8	综合数字解码器应用软件（简称：解码器应用软件）V1.0	2010SR073291	2010/06/15	2010/12/27	伟乐有限	原始取得
9	伟乐 SMS 用户管理系统（简称：	2011SR095035	未发表	2011/12/14	伟乐	原始取得

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	登记日期	著作权人	取得方式
	SMS) V1.0				有限	得
10	伟乐 DMP900(综合多媒体处理器)应用软件 (简称: 伟乐 DMP900) V1.0	2011SR095033	未发表	2011/12/14	伟乐有限	原始取得
11	伟乐 WHD7000 高清机顶盒应用软件(简称: WHD7000) V1.0	2011SR095026	未发表	2011/12/14	伟乐有限	原始取得
12	伟乐电子节目指南 EPG 应用软件(简称: 伟乐 EPG) V1.0	2011SR095021	未发表	2011/12/14	伟乐有限	原始取得
13	伟乐条件接收系统 CAS 应用软件(简称: 伟乐 CAS) V1.0	2011SR095024	未发表	2011/12/14	伟乐有限	原始取得
14	伟乐 W1205N 标清机顶盒应用软件(简称: W1205N 软件) V1.0	2011SR095037	未发表	2011/12/14	伟乐有限	原始取得
15	伟乐综合解码接收机软件(简称: HDIRD) V1.0	2011SR095031	未发表	2011/12/14	伟乐有限	原始取得
16	伟乐多画面监测系统软件(简称: 多画面监测系统) V1.0	2013SR037070	未发表	2013/04/24	伟乐有限	原始取得
17	伟乐高清编码器应用软件(简称: UMH252 软件) V3.0	2013SR037000	未发表	2013/04/24	伟乐有限	原始取得
18	机顶盒节目功能软件(简称: STB_PVR 软件) V2.6	2013SR037280	未发表	2013/04/24	伟乐有限	原始取得
19	机顶盒视频点播软件(简称: STB_VOD 软件) V2.6	2013SR037572	未发表	2013/04/25	伟乐有限	原始取得
20	伟乐产品生产追溯系统软件(简称: 伟乐产品生产追溯系统) V1.1	2013SR037564	未发表	2013/04/25	伟乐有限	原始取得
21	加扰 QAM 子板软件 V1.0	2014SR077070	2014/03/01	2014/06/12	伟乐科技	原始取得
22	多屏转码子板软件(简称: D7Pro_TCMS) V1.0	2014SR076977	2014/03/07	2014/06/12	伟乐科技	原始取得
23	多输入输出 IP 子板软件(简称: IP 子板软件) V1.0	2014SR076831	2014/01/02	2014/06/12	伟乐科技	原始取得
24	4 路 DVB-T2 接收子板软件(简称: T2 子板软件) V1.0	2014SR076754	2014/03/01	2014/06/12	伟乐科技	原始取得
25	伟乐流媒体直播软件(简称: Live Stream Server) V1.0	2014SR076752	2014/03/10	2014/06/12	伟乐科技	原始取得
26	伟乐流媒体点播软件(简称: VOD Stream Media) V1.0	2014SR076749	2014/03/05	2014/06/12	伟乐科技	原始取得

(2) 华清伟业共拥有 9 项计算机软件著作权

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	证书颁布日期	著作权人	取得方式
1	华清伟业互联网在线视频转码处理系统 V4.0	2014SR189713	2014/09/10	2014/12/06	华清伟业	原始取得
2	华清伟业互联网视频业务支撑系	2014SR189710	2014/09/10	2014/12/06	华清伟业	原始取得

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	证书颁布日期	著作权人	取得方式
	统 V4.0					
3	数字媒体平台软件 V1.0	2014SR151704	2014/09/10	2014/10/14	华清伟业	原始取得
4	数字机顶盒中间件软件 V1.0	2013SR146098	2013/11/04	2013/12/14	华清伟业	原始取得
5	数字媒体平台核心软件 V1.0	2013SR146094	2013/11/04	2013/12/14	华清伟业	原始取得
6	专业解码器控制软件 V1.0	2013SR146079	2013/11/04	2013/12/14	华清伟业	原始取得
7	华清伟业多业务离线转码系统软件（简称：OMP600）V2.0	2015SR016321	2013/08/25	2015/01/28	华清伟业	原始取得
8	华清伟业多业务实时编转码系统软件（简称：OMP500）V2.0	2015SR016283	2013/09/01	2015/01/28	华清伟业	原始取得
9	华清伟业广告插播系统软件（简称：AD700）V1.2	2015SR016251	2013/07/20	2015/01/28	华清伟业	原始取得

（3）Sencore, Inc.在美国注册并拥有 6 项计算机软件著作权，如下：

序号	软件名称	登记号	首次发表日期	证书颁布日期	著作权人	取得方式
1	CP288 API : application programming interface	TXu000983792	2000 年	2001/01/12	Sencore, Inc.	原始取得
2	Computer program for HDTV996	TXu000915605	1999 年	1999/09/09	Sencore, Inc.	原始取得
3	PIC microcontroller code for RF channel selection	TXu000914762	1998 年	1999/08/24	Sencore, Inc.	原始取得
4	Computer program for HDTV995	TXu000914328	1998 年	1999/08/24	Sencore, Inc.	原始取得
5	DVSM1.C for the DVSM project (computer program for DSA309)	TXu000715276	1995 年	1996/04/25	Sencore, Inc.	原始取得
6	Advanced hands-on computer monitor servicing course: course TC 100	TX0004001490	1995/02/15	1995/03/6	Sencore, Inc.	原始取得

注：1、根据《计算机软件保护条例》的规定，法人著作权期限截止至软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日；

2、伟乐科技的部分软件著作权在有限公司阶段申请，著作权人为伟乐有限，更名为股

份公司的手续正在办理中。

4、软件产品登记证书

截至 2014 年 12 月 31 日,公司拥有 6 项软件产品登记证书,具体情况如下:

序号	软件产品名称	证书编号	所有权人	发证日期	有效期
1	华清伟业数字媒体平台软件 V1.0	京 DGZ20140573	华清伟业	2015.01.12	5 年
2	华清伟业互联网在线视频转码处理系统软件 V4.0	京 DGY20147262	华清伟业	2015.01.12	5 年
3	华清伟业互联网视频业务支撑系统软件 V4.0	京 DGY20147241	华清伟业	2015.01.12	5 年
4	华清伟业专业解码器控制软件 V1.0	京 DGQ20140017	华清伟业	2014.03.03	5 年
5	华清伟业数字媒体平台核心软件 V1.0	京 DGQ20140015	华清伟业	2014.03.03	5 年
6	华清伟业数字机顶盒中间件软件 V1.0	京 DGQ20140014	华清伟业	2014.03.03	5 年

5、互联网域名

截至 2014 年 12 月 31 日,公司拥有的互联网域名如下:

序号	域名	域名持有者	注册时间	到期时间	取得方式
1	wellav.com	伟乐科技	2005.05.17	2023.05.17	原始取得
2	sencore.info	Sencore, Inc.	2014.04.22	2015.04.22	原始取得
3	sencore-uu.com	Sencore, Inc.	2013.02.25	2016.02.25	原始取得
4	sencoredirect.com	Sencore, Inc.	2013.02.25	2016.02.25	原始取得
5	sencore.asia	Sencore, Inc.	2010.12.01	2019.12.01	原始取得
6	sencore-e.com	Sencore, Inc.	2008.04.16	2016.04.16	原始取得
7	sencoredv.com	Sencore, Inc.	2005.09.29	2016.09.29	原始取得
8	sencoredigitalvideo.com	Sencore, Inc.	2005.09.13	2016.09.13	原始取得
9	sencore-mfg.com	Sencore, Inc.	1998.12.17	2016.12.17	原始取得
10	sencore.com	Sencore, Inc.	1996.06.05	2016.06.04	原始取得

上述专利技术、商标、软件著作权、软件产品等级证书和互联网域名等无形资产中,所有权人或著作权人为伟乐科技、伟乐有限、华清伟业的,取得方式主要为原始取得;所有权或著作权为 Sencore Inc 的,为 Sencore Inc 原始取得,伟乐科技通过并购 Sencore 而受让取得。公司对上述知识产权拥有完整的所有权,相关权利证书保存完整,截至本《公开转让说明书》签署日,不存在侵犯他人知识产权的情形,也不存在侵权纠纷。

（三） 土地使用权

报告期内，公司在中国境内拥有的土地使用权如下：

权利人	土地使用权证号	坐落地	面积（m ² ）	取得方式	土地类型（用途）	终止期限
伟乐科技	惠府国用（2014）字第13021250001号	惠州仲恺高新区惠南产业园S-22-1号	26,338.90	出让	工业用地	2063.10.15

（四） 子公司境外土地产权及房屋产权

美国 Sencore 在美国南达科他州明尼哈哈郡苏福尔斯市拥有一宗土地产权（包括相连的两个地块）及一栋房屋的产权。目前 Sencore, Inc. 的主要的日常经营业务都在该房屋中进行。

根据南达科他州明尼哈哈郡财产信息系统的查询结果，该宗土地占地面积合计约为 47,625.26 平方米（即合计 512,634.08 平方英尺，其中地块一 258,113 平方英尺，相邻的地块二 254,521.08 平方英尺）。地块一上拥有一栋房屋的产权，占地面积约为 8,595.11 平方米（即 92,517 平方英尺）。

上述土地和房屋的抵押担保情况，详见“第四节 公司财务状况”之“七、主要资产情况分析”之“（十九）使用权和所有权受限的资产”之“（5）期后事项”。

（五） 在建房产

截至 2014 年 12 月 31 日，公司在中国境内拥有 4 宗在建房产，如下：

序号	所有权人	在建房产名称	坐落地址	规划建筑面积（平方米）
1	伟乐科技	1#厂房	仲恺高新区惠南高科技产业园 S-22-1 号地块	12,865.00
2	伟乐科技	研发厂房		8,582.00
3	伟乐科技	1#宿舍		5,372.00
4	伟乐科技	2#宿舍		4,943.00

（六） 租赁房产

除上述自有或在建的房产外，截至 2014 年 12 月 31 日，公司租入的主要房产如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积（M ² ）	租赁期限	用途
1	伟乐科技	惠州市德赛集团有限公司	惠州市江北云山西路十二号德赛大厦 15 层	1,266.70	2014.06.01-2015.05.31	办公
2	伟乐科技	惠州市德赛集团有限公司	惠州市江北云山西路十二号德赛大厦 19 层	182.53	2014.06.01-2015.05.31	办公

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积(M ²)	租赁期限	用途
			1905 房			
3	伟乐科技	惠州市华源科技有限公司	惠州市仲恺高新区惠台工业区和畅东五路 8 号	3,638.00	2012.06.01-2015.05.31	厂房和宿舍
4	华清伟业	新奥特硅谷视频技术有限责任公司	北京市海淀区上地信息路 7 号数字传媒大厦六层 602 号房屋	346.11	2014.07.21-2015.07.20	办公
5	WDT	Christopher J. Hall	1370 high way A1A, Suite "D", City of Satellite Beach, County of Brevard, Florida. USA	74.32 (即 800 平方英尺)	2014.07.01-2016.6.30	办公

注：Sencore 生产和办公使用自有房产，无房屋租赁事项。

(七) 取得的业务许可资格或资质情况

1、高新技术企业资质证书

资质名称	权利人	证书编号	发证时间	有效期	批准机关
高新技术企业证书	伟乐有限	GF201244000509	2012 年 11 月 26 日	三年	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局

2、软件企业认证证书

资质名称	权利人	证书编号	发证时间	批准机关
软件企业认定证书	华清伟业	京 R-2014-0128	2014.05.04	北京市经济和信息化委员会

3、高新技术产品证书

产品名称	权利人	批准文号	发证时间	有效期	批准机关
高新技术产品 IFQ360 边缘调制器	伟乐有限	粤科高字 [2014]54 号	2014.04.14	三年	广东省科学技术厅
高新技术产品 TCMS-M 多屏转码子板	伟乐有限	粤科高字 [2014]54 号	2014.04.14	三年	广东省科学技术厅

4、广播电视设备器材入网认定证书

设备名称及型号	受认证人	证书编号	认证有效期
有线数字电视广播 QAM 调制器 SMP 型	伟乐股份	044140111806	2014.08.22-2017.08.21
标准清晰度数字电视解码器 UMH160 型	伟乐有限	044130109705	2013.05.13-2016.05.12
标准清晰度数字电视编码器 SMP 型	伟乐有限	044130109704	2013.05.13-2016.05.12
标准清晰度数字电视编码器 DMP900 型	伟乐有限	044130109703	2013.05.13-2016.05.12
数字电视复用器 DMP900 型	伟乐有限	044120108040	2012.05.03-2015.05.02

上述证书中《数字电视复用器 DMP900 型》（编号：044120108040）已于 2015 年 5 月 2 日到期，公司已提交更换申请，不存在无法重新办理证书的风险。

5、质量认证标准证书

认证标准	认证范围	受认证人	证书注册号	认证有效期
ISO9001：2008	数字电视配套产品（机顶盒）的设计和生产	伟乐科技	110805003	2008.06.13-2017.06.23
ISO9001：2008	3200 Sencore Drive	Sencore Inc	US-4529e	2014.04.16-2017.04.15

6、荣誉及其他

证书内容	发证单位	发证日期
纳税信用 A 级纳税人	惠州市国家税务局、惠州市地方税务局	2012.09
国家火炬计划创新型产业集群重大项目	科技技术部火炬高技术产业开发中心	2012.05
广东省数字电视系统设备与软件工程技术研究开发中心	广东省科学技术厅、广东省发展和改革委员会、广东省经济和信息化委员会	2012.10
广东省民营科技企业	广东省科学技术厅	2011.10.27
广东省民营企业创新产业化示范基地	广东省民营经济发展服务局	2011.03

（八）特许经营权

截至 2014 年 12 月 31 日，公司未拥有任何特许经营权。

（九）主要生产设备情况

截至 2014 年 12 月 31 日，伟乐科技在中国境内的主要生产设备情况如下：

序号	生产设备名称	数量（台）	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
1	测试发射机	2	181.46	117.87	64.96
2	数字内容管理器	3	160.28	129.83	81.00
3	模具	8	52.14	36.36	69.74
4	数字电视测试发射机	1	48.00	30.48	63.50
5	示波器	6	45.03	27.00	59.96
6	视音频测试设备	1	37.40	29.70	79.41
7	调制器	2	16.38	8.61	52.56
8	视频测试仪	1	13.00	1.42	10.92
9	红外热像仪	1	8.03	4.37	54.42
10	接收测试机	1	8.00	1.09	13.63

注：成新率按照账面净值除以账面原值计算得出。

截至 2014 年 12 月 31 日，Sencore, Inc.的主要生产设备情况如下：

序号	生产设备名称	数量（台）	原值（万元）	净值（万元）	成新率（%）
1	贴片机（Pick-N-Place）	1	283.21	81.56	28.80

2	信号分析仪 (R&S FSQ26 Signal Analyzer (VSA) w/ Options)	1	19.46	15.57	80.00
3	电路板敷形涂布机 (Conformal Coater)	1	26.05	12.51	48.00
4	波形分析仪 (3G-SDI Waveform)	1	24.19	11.61	48.00
5	贴片机 (MY12 Hydra Speed mount W/DVS0)	1	79.55	10.65	13.39
6	数字串行分析仪 (8GHZ Digital Serial Analyzer)	1	32.89	9.47	28.80

注：成新率按照账面净值除以账面原值计算得出。

公司作为一家专业从事视听设备及软件的研发、设计、生产和销售于一体的高新技术企业，拥有生产经营所必需的资产，并能充分运用所拥有的固定资产、无形资产和人员进行研发和生产，并持续获得利润；资产与公司的业务、人员具有较好的匹配性和关联性。

(十) 员工情况

1、按年龄结构划分

截至 2014 年 12 月 31 日，公司签订劳动合同或协议的员工年龄分布情况如下：

年龄	伟乐科技	Sencore	合计	占比 (%)
30 岁以下	125	15	140	37.43
30 岁-40 岁	98	38	136	36.36
40 岁-50 岁	19	37	56	14.97
50 岁以上	2	40	42	11.23
合计	244	130	374	100.00

2、按岗位划分

截至 2014 年 12 月 31 日，公司签订劳动合同或协议的员工专业结构如下：

岗位	伟乐科技	Sencore	合计	占比 (%)
市场人员	61	28	89	23.80
研发人员	83	35	118	31.55
生产人员	67	44	111	29.68
采购人员	6	4	10	2.67
财务人员	7	8	15	4.01
行政管理人员	20	11	31	8.29
合计	244	130	374	100.00

3、按教育程度划分

截至 2014 年 12 月 31 日，公司签订劳动合同或协议的员工受教育程度如下：

教育程度	伟乐科技	Sencore	合计	占比 (%)
硕士及以上	21	10	31	8.29
本科	126	67	193	51.60

大专	44	24	68	18.18
大专以下	53	29	82	21.93
合计	244	130	374	100.00

公司本科及以上学历合计 224 人，占比 59.89%，该部分员工主要任职于研发、测试等部门，符合公司以数字视听技术研发为核心竞争力的高新技术企业的定位。同时，公司产品的组装和测试环节由内部生产线完成，非核心的五金结构件加工和 PCB 贴片环节通过外协厂完成，因此公司招聘的大专以下工人总人数为 150，占比 40.11%，与公司生产经营模式相匹配。

4、社会保险和住房公积金缴纳情况

公司存在境内部分员工未缴纳社会保险和住房公积金等情形，但上述没有缴纳社会养老保险的员工主要为生产线工人，其中大部分为外来务工人员，因流动性较大，不愿意参加社会保险；外来务工人员对于缴纳住房公积金需要从其工资中扣除相应部分作为个人缴费金额具有较强的抵触情绪，公司目前暂未为该部分员工缴纳住房公积金。

惠州市仲恺高新区社会事务局和惠州市住房公积金管理中心已出具《证明》，证明公司在劳动用工方面严格遵守劳动保障法律、法规，住房公积金缴存正常，未出现行政处罚的情况。

公司控股股东和实际控制人已出具补缴社保和住房公积金的《承诺函》。

5、核心技术人员基本情况

目前，公司核心技术人员基本情况具体如下：

邹伟华先生，基本情况参见“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

杨雪松先生，基本情况参见“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”。

刘撑乾先生，软件部总监，1977 年出生，中国籍，无境外永久居留权，北京交通大学电子工程学士，中国科学院声学研究所博士。2004 年 10 月至 2009 年 02 月任韩国三星电子集团高级软件工程师；2009 年 03 月至今任伟乐科技软件总监。

杜亚军先生，逻辑部总监，1980 年出生，中国籍，无境外永久居留权，成都电子科技大学电子仪器及测量技术学士、清华大学生物医学工程硕士。2005

年 07 月至 2009 年 04 月任深圳迈瑞有限公司工程师；2009 年 05 月至 2011 年 05 月任深圳华为技术有限公司工程师；2011 年 06 月至 2014 年 01 月任伟乐科技逻辑部高级经理，2014 年 02 月至今任伟乐科技逻辑部总监。

6、核心技术人员直接或间接持有公司股份情况

姓名	现任职务	持股数量（股）			持股比例（%）	股份质押
		直接	间接	合计		
邹伟华	董事长、总经理	13,247,400	-	13,247,400	22.08	无
杨雪松	总工程师	628,946	-	628,946	1.05	无
刘撑乾	软件部总监	251,580	-	251,580	0.42	无
杜亚军	逻辑部总监	-	125,790	125,790	0.21	无

（十一）研发情况

1、研发人员数量和构成

公司主要采用自主创新的研发模式。公司设有惠州、北京、美国三处研发中心，拥有 118 名研发人员从事视听前端设备、视听系统软件、终端设备、模块子板、生产工艺和中试质检等各相关领域的研发和创新。

上述研究人员拥有视听设备、微电子、精密制造、软件、电子及应用和企业管理等多学科背景，对新兴市场和新产品研发具有较强的前瞻性。

公司截至 2014 年末的研发人员结构和数量情况如下：

（1）按年龄结构划分

年龄	伟乐科技	SENCORE	合计	占比（%）
30 岁以下	44	6	50	42.37
30 岁-40 岁	37	16	53	44.92
40 岁-50 岁	2	6	8	6.78
50 岁以上	0	7	7	5.93
合计	83	35	118	100.00

（2）按研发部门划分

年龄	伟乐科技	SENCORE	合计	占比（%）
前端部	23	24	47	39.83
终端部	34	0	34	28.81
硬件部	9	9	18	15.25
中试部	17	2	19	16.10
合计	83	35	118	100.00

（3）按受教育程度划分

教育程度	伟乐科技	SENCORE	合计	占比（%）
硕士及以上	16	5	21	17.80
本科	56	28	84	71.19
大专	8	2	10	8.47

大专以下	3	0	3	2.54
合计	83	35	118	100.00

2、研发投入情况

公司在经营中重视研发方面的投入，具有较强的研发实力和一定的技术优势。公司的研发支出主要包括研发人员工资、研发设备折旧、研发用材料或软件等。报告期内，公司研发费用投入总额和占主营业务收入的比重保持增长，如下表所示：

项目	2014 年	2013 年
研发投入总额（万元）	1,546.45	1,138.29
主营业务收入（万元）	10,166.12	9,617.41
研发投入占主营业务收入的比重（%）	15.21	11.84

2014 年度，公司研发资金主要投向入①高密度、跨网络边缘调制器研发项目(Edge-QAM)、②AVS+综合集成解码器、③便携式多用途编码器、④高密度视音频编码器、⑤高密度实时 AVS+转码设备、⑥音视频实时在线编码软件系统 OMP 系列等重要技术和产品的研发。2014 年度公司开发支出的主要项目及变动情况详见《公开转让说明书》“第四节 公司财务”之“七、 主要资产情况分析”之“（十四） 开发支出”。

3、公司拥有技术的创新性、比较优势和不可替代性

公司多年研发及积累的核心技术包括：多节目时基实时校准技术、IP 接收动态去抖动技术、多模高效调制技术、OTT、多屏实时编转码、多屏监控、DVB/IP-TV 加扰技术、音视频网络同步、多屏无缝切换以及新一代高集成、大带宽、模块化的数字视听前端设备平台技术、数字视听中间件和终端领域技术等。

上述技术使公司产品的各项音视频指标、画面清晰度、音视频同步性、网络新媒体应用、移动终端应用、复杂环境应用及可靠性方面，有较大的领先优势，增加公司产品的市场竞争力，提高产品客户的满意度，也使公司处于行业技术领先地位。

公司自主研发及积累的技术具有较好的原创性，同时具备行业领先性和比较优势，其中部分技术已申请专利或软件著作权，受到法律保护，具有不可替代性。

四、 公司主营业务相关情况

(一) 主要产品或服务的营业收入情况

报告期内，公司的主营业务收入来源于数字视听设备及软件的销售、合约制造和相关服务。公司的主要产品包括数字视听前端、终端设备和系统/平台软件等，具体收入情况如下表：

项目	2014 年度		2013 年度	
	收入（万元）	占比（%）	收入（万元）	占比（%）
系统及软件	6,162.82	60.41	5,442.31	56.27
终端及集成	3,769.27	36.95	4,175.10	43.17
合约制造及服务	234.03	2.29	-	-
其他业务	35.97	0.35	54.54	0.56
合计	10,202.09	100.00	9,671.94	100.00

(二) 产品的主要消费群体

1、 主要销售对象

公司主要业务收入来自于数字视听设备软硬件产品的销售，报告期内主要客户包括大秦铁路股份有限公司、菲律宾 CYO International Inc、Kathrein、台湾基础开发科技股份有限公司、新频道光电科技有限公司、TV AZTECA、Thaileader Communication、MeCast 等。公司业务收入来源较为分散，不存在对单一客户的严重依赖。

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

(1) 2014 年度前五名客户的营业收入情况如下：

客户名称	营业收入 (万元)	占公司全部营业收入的比例（%）
大秦铁路股份有限公司	715.16	7.00
CYO International Inc.	709.56	6.96
KATHREIN MOBILCOM BRASIL LTDA.	500.88	4.91
台湾基础开发科技股份有限公司	430.26	4.22
TV AZTECA, S A B DE C.V.	391.83	3.84
合 计	2,747.69	26.93

(2) 2013 年度前五名客户的营业收入情况如下：

客户名称	营业收入 (万元)	占公司全部营业收入的比例（%）
新频道光电科技有限公司	1,725.16	17.84
CYO International Inc.	1,244.26	12.86
Thaileader Communication Co., Ltd	438.59	4.53
MeCast Ltd C/O	369.46	3.82
KT-Electronic Kft.	251.22	2.60

合 计	4,028.69	41.65
-----	----------	-------

报告期内，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）主要原材料及能源的供应情况

1、原材料、能源及供应情况

公司采购的主要原材料包括 IC(稳压 IC、解调 IC、转码 IC、解码 IC、FPGA、内存、FLASH 芯片)、开关电源(开关电源、电源适配器、冗余电源)、电路板(主板、电源板、卡板、前面板、高频头板)、五金(上盖、下盖、底壳、CI 屏蔽罩、五金后板等)、高频头、外接线插座(BNC 座、电源插座连接器、转接头等)、服务器、遥控器, 塑胶(塑胶面壳, 塑胶窗门、按键)、贴片电容(铝壳电容、陶瓷电容、钽电容)等, 上述产品多为通用、标准化产品, 供应商众多, 竞争充分, 公司可根据业务环境、价格、区域等择优选择供应商, 不存在采购受限的情况。报告期内, 公司主要原材料采购情况如下:

（1）2014 年度

材料名称	采购金额 (万元)	占主营业务成本 的比重 (%)
IC (稳压 IC、解调 IC、转码 IC、解码 IC、FPGA、内存、FLASH 芯片等)	1,790.27	36.15
开关电源 (开关电源、电源适配器、冗余电源等)	329.59	6.66
电路板 (主板、电源板、卡板、前面板、高频头板)	236.84	4.78
五金 (上盖、下盖、底壳、CI 屏蔽罩、五金后板等)	198.97	4.02
高频头	185.98	3.76
外接线插座 (BNC 座、电源插座连接器、转接头等)	144.88	2.93
服务器	120.47	2.43
遥控器	117.60	2.37
塑胶 (塑胶面壳, 塑胶窗门、按键)	108.12	2.18

（2）2013 年度

材料名称	采购金额 (万元)	占主营业务成本 的比重 (%)
IC (稳压 IC、解调 IC、转码 IC、解码 IC、FPGA、内存、FLASH 芯片等)	1,912.36	43.03
开关电源 (开关电源、电源适配器、冗余电源等)	362.52	8.16
电路板 (主板、电源板、卡板、前面板、高频头板)	294.58	6.63
五金 (上盖、下盖、底壳、CI 屏蔽罩、五金后板等)	241.74	5.44
高频头	190.24	4.28
遥控器	165.60	3.73
外接线插座 (BNC 座、电源插座连接器、转接头等)	127.71	2.87
塑胶 (塑胶面壳, 塑胶窗门、按键)	109.70	2.47

贴片电容（铝壳电容、陶瓷电容、钽电容等）	99.44	2.24
----------------------	-------	------

2、主要能源的供应情况

报告期内，公司的能源消耗主要为电力，其整体所占生产成本比重较小，所以能源价格的变化对公司总成本的影响有限。公司主要生产地区的能源供应充足，因能源短缺而影响公司正常生产的风险很小。报告期内，公司的能源开支如下：

项目	2014 年度			2013 年度		
	金额 (万元)	单价 (元)	占营业成本比例(%)	金额 (万元)	单价 (元)	占营业成本比例(%)
电力	33.25	市价	0.67	33.40	市价	0.75

3、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

(1) 2014 年度

序号	供应商名称	采购内容	采购总金额 (万元)	占公司当年采购 总额比重 (%)
1	深圳市迈思普电子有限公司	电源适配器	191.67	4.70
2	富威国际股份有限公司	IC	167.13	4.10
3	深圳市骏龙电子有限公司	IC	141.53	3.47
4	Trend-tek Technology Ltd.	IC	132.03	3.24
5	创兴电子科技有限公司	IC	119.40	2.93
	合计		751.76	18.44

(2) 2013 年度

序号	供应商名称	采购内容	采购总金额 (万元)	占公司当年采购 总额比重 (%)
1	群晖电子有限公司	IC	292.85	6.96
2	惠州市富的旺旺实业发展有限公司	五金外壳	162.23	3.86
3	帝闻科技（龙川）有限公司	电源适配器	156.08	3.71
4	Trend-tek Technology Ltd.	IC	151.78	3.61
5	惠州 TCL 王牌高频电子有限公司 (2014 年 4 月名称变更为惠州高盛达科技有限公司)	高频头	146.54	3.48
	合计		909.48	21.62

报告期内，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。

(四) 主要外协厂商情况

1、公司主要的外协厂商及外协合同情况

报告期内，公司产品制造的部分五金结构件加工和 PCB 贴片装配环节通过外协厂商完成。报告期内，公司主要外协厂商的名称及主要外协合同如下：

序号	外协厂商名称	合同标的	签约时间	合同形式 (框架或是单个)	合同履行 情况
----	--------	------	------	------------------	------------

				合同)	
1	信华精机有限公司	外协加工	2014. 03. 24	框架合同	正在履行
2	惠州市劲创电子有限公司	外协加工	2013. 01. 31	框架合同	正在履行
3	惠州市西文思电子科技股份有限公司	外协加工	2013. 06. 15	框架合同	已完结
4	惠州市永润科技有限公司	外协加工	2013. 03. 22	框架合同	已完结

公司的外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

2、公司与外协厂商的定价机制

伟乐科技与上述外协厂商的定价机制具体如下：

(1) 公司选定新的外协厂商时，与协作厂签订外协合同，并确定定价总体原则，包括每单位数量的加工单价，单位数量的计算方法，原材料损耗的计算方式等；

(2) 具体每个产品委托外协厂商加工时，根据上述报价原则，单独计算每个产品的加工单价；

(3) 每年年初或合同到期后，双方根据市场行情，确定是否要修改定价原则；

(4) 外协加工的单次批量较大时(如机顶盒超过 10 万套，设备板超过 1000 套)，也会触发重新定价机制。

3、外协产品、成本的占比情况

报告期内，公司主要的外协厂商、加工产品、外协加工费及占主营业务成本的比重，如下表所列：

单位：万元

外协厂商名称	加工产品内容	2014 年度 外协加工费	2013 年度 外协加工费
惠州劲创电子有限公司	主板、前面板半成品	92.88	43.69
惠州市西文思电子科技股份有限公司	主板、设备板半成品	1.95	117.02
信华精机有限公司	设备板半成品	67.21	-
惠州市永润科技有限公司	主板半成品	51.87	73.77
合计		213.91	234.48
占当期主营业务成本比重		4.32%	5.28%

2014 年度公司外协加工费比 2013 年度略有下降，主要是随着公司承接的高附加值前端设备的合同定单增加，公司 2014 年的机顶盒等终端及集成类产品的收入比重较 2013 年度有所下降，因此相关的主板半成品的外协加工量有所降低。

4、外协产品的质量控制措施

公司对外协产品的质量控制措施包括：

- 1) 每个产品委托外协厂加工前，首先要开试生产会议，由伟乐科技的工程部门主导，将技术要求、质量要求及技术资料给外协厂详细讲解并答疑；
- 2) 新产品第一次生产时，伟乐科技的研发硬件工程师、工艺工程师、SQE（供应商质量工程师）到外协厂现场跟踪生产过程；
- 3) 老产品每批生产时，SQE 都必须到现场确认首件、工艺及测试质量，确认无误后，方可开始生产；
- 4) 来料送货后，IQC（来料质量控制员）对每批产品进行测试；
- 5) 公司不定期（根据外协质量状态及外发订单的多少）与外协厂召开质量会议，对出现的问题进行研究和处理。

5、外协在公司整个业务中所处环节和所占地位重要性

虽然伟乐科技以持续研发为核心竞争力，外协供应商提供的是五金结构件、PCB 贴片的非核心的加工环节，但由于外协厂的加工环节是公司生产的外延，任何生产环节的质量均对最终产品的质量产生影响，因此管理层认为外协厂的加工质量对公司产品的质量的影响较大，因此，外协厂的地位对公司较为重要。

公司一直以来非常重视外协厂的质量，除严格的导入、验厂及管理措施外，特设立了 SQE 岗位，对外协厂全方面的进行质量管控，控制方法和标准与公司内部生产过程一致，以此来保证外协半成品的质量。

（五）报告期内主要合同执行情况

1、销售合同

公司将对持续经营有重大影响的销售合同标准定为 100 万元人民币（或 16.00 万美元）及以上。报告期内，公司重要的销售合同正常履行，具体如下：

序号	签署日期	客户名称	签约主体	币种	合同金额（万元）	履行情况
1	2014.12.23	Public Broadcasting Service	Sencore Inc	美元	25.00	正在履行
2	2014.11.21	Bell Express VU L.P.	Sencore Inc	美元	20.33	正在履行
3	2014.9.30	南昌铁路局有线电视台	伟乐科技	人民币	356.00	正在履行
4	2014.10.27	深圳市天威视讯股份有限公司	伟乐科技	人民币	132.60	履行完毕

5	2014.5.15	CYO International, Inc.	伟乐科技	美元	16.52	履行完毕
6	2014.05.12	大秦铁路股份有限公司	伟乐科技	人民币	1,760.49	正在履行
7	2013.10.12	广东省广播电视网络股份有限公司清远连山分公司（原：连山壮族瑶族自治县广播电视台）	伟乐科技	人民币	171.00	履行完毕
8	2013.09.20	Peppermint Energy	Sencore Inc	美元	36.17	正在履行

注：公司部分销售合同为框架协议，合同金额为签署以来实际销售定单金额累计数。

2、采购合同

公司将对持续经营有重大影响的采购合同标准定为 90 万元人民币（或 14.5 万美元）及以上。报告期内，公司重要的采购合同正常履行，具体如下：

序号	签署日期	供应商名称	签约主体	币种	合同金额（万元）	履行情况
1	2014.12.19	Magnum Semiconductor, Inc.	Sencore Inc	美元	16.19	正在履行
2	2014.01.10	广州兴森快捷电路科技有限公司	伟乐科技	人民币	95.00	正在履行
3	2014.01.07	深圳市骏龙电子有限公司	伟乐科技	人民币	145.30	正在履行
4	2014.01.01	深圳市迈思普电子有限公司	伟乐科技	人民币	191.60	履行完毕
5	2013.01.31	惠州市劲创电子有限公司	伟乐科技	人民币	143.90	正在履行

注：公司部分采购协议为框架协议，合同金额为签署以来实际采购定单金额累计数。

3、借款合同、授信协议及相关抵押合同

公司将对持续经营有重大影响的借款合同、授信协议、抵押合同的标准参见《公司章程》第一百二十六条。报告期内，公司重要的借款合同、授信协议、抵押合同均正常履行，具体如下：

（1）授信合同

合同编号	授信方	授信金额（万元）	授信用途	授信期限
2014 年惠字第 0014300009 号	招商银行惠州惠阳支行	2000	流动资金贷款	2014 年 6 月 24 日至 2015 年 6 月 23 日
平银惠小微一综字 20141117 第 001 号	平安银行惠州分行	5000	并购融资开保函	2014 年 11 月 21 日至 2015 年 11 月 21 日
2014 离字第 120801 号	招商银行股份有限公司	1300	整体收购 Sencore Holding	自 2014 年 11 月起 12 个月

（2）借款合同

合同编号	出借人	借款人	合同借款金额(万元)	截至2014年末实际借款余额(万元)	借款用途	借款期限
2014 年惠字第 1014300027 号	招商银行惠州惠阳支行	伟乐科技	1,000.00	1,000.00	流动资金贷款	2014 年 6 月 25 日至 2015 年 6 月 25 日
2014 年惠字第 1014300028 号	招商银行惠州惠阳支行	伟乐科技	285.00	285.00	流动资金贷款	2014 年 6 月 27 日至 2015 年 6 月 27 日
2014 离字第 120801 号	招商银行总行离岸业务部	伟乐国际	7,954.70	7,954.70	收购 Sencore Holding	自 2014 年 11 月起 12 个月
合计			9,239.70	9,239.70		

(3) 最高额抵押担保合同

合同编号	抵押权人	抵押物	抵押物价值(万元)	抵押担保范围
平银惠小微一额抵字 20141117 第 001 号	平安银行惠州分行	伟乐科技园的工业用地及附着建筑物	1,472.34	伟乐科技从 2014 年 11 月 21 日至 2015 年 11 月 21 日与甲方签订的所有授信合同项下债务

4、担保合同、保函合同

公司将对持续经营有重大影响的担保合同、保函合同的标准参见《公司章程》第三十八条。报告期内，公司无对外担保，重要的保函合同均正常履行，具体如下：

合同名称	银行名称	合同名称	保函金额	保证金(万元)	用途	期限
平银惠小微一额抵字 20141125 第 001 号	平安银行惠州分行	开立保函合同	650 万美元	2,059	向招商银行离岸业务部出具 650 万美元的对外融资性保函	2014 年 12 月 8 日至 2015 年 12 月 8 日
无	招商银行	关于对外开具融资性保函的申请书	650 万美元	3,160	由招商银行开具受益人为招商银行总行离岸业务部的融资性保函	1 年

5、期后子公司 Sencore 的授信合同、借款合同及担保合同

2015 年 3 月，为支付并购尾款和相关费用并补充运营资金，Sencore 以其拥有的动产、不动产作为抵押从 Bank Of West 取得授信/借款合计 377.5 万美元，Sencore 与 Bank Of West 签署的相关合同参见本《公开转让说明书》“第四节 公司财务状况”之“八、主要负债情况分析”之“（一）短期借款”之“（4）期

后用于支付并购尾款的相关借款合同及担保合同”。

五、 公司商业模式

本公司所处行业为数字视听设备及软件行业。公司自设立以来，一直致力于数字视听行业设备及软件的研发、生产和销售，是国内领先的数字视听整体解决方案提供商，主要客户为有线、地面、卫星的数字广播电视和互联网电视/视频等数字视听网络运营商，产品主要使用自主品牌进行销售，销售区域遍布全球。销售渠道方面，公司主要采用“直销+代理商（经销商）”的方式拓展国内及海外的销售。

公司拥有的关键资源要素主要包括：视听前端及终端设备的研发和制造能力；数字视听系统/平台软件的研发能力；覆盖全球各类广电、商用、新媒体/互联网数字视听网络运营商和企业级客户的销售团队及经销商渠道；相关的专利技术及软件著作权；数字视听设备及软件行业所需的各类技术人员和资深管理人员。

2013 和 2014 年度，公司综合毛利率分别为 53.84%、51.23%，高于同行业上市公司平均值，毛利率差异主要是同行业已上市公司的业务和产品与本公司不完全相同所致。其中数码视讯的软件产品占比较高，综合毛利率高于本公司；其他上市公司的机顶盒等低附加值的终端产品占比较大，导致综合毛利率低于本公司；佳创视讯 2014 年度毛利率与本公司相似。本公司的主要产品为数字视听前端设备及配套软件系统等，技术含量高、附加值大，因此综合毛利率水平高于大部分同行业已上市公司。

视听设备制造行业上市公司毛利率对比表（单位：%）

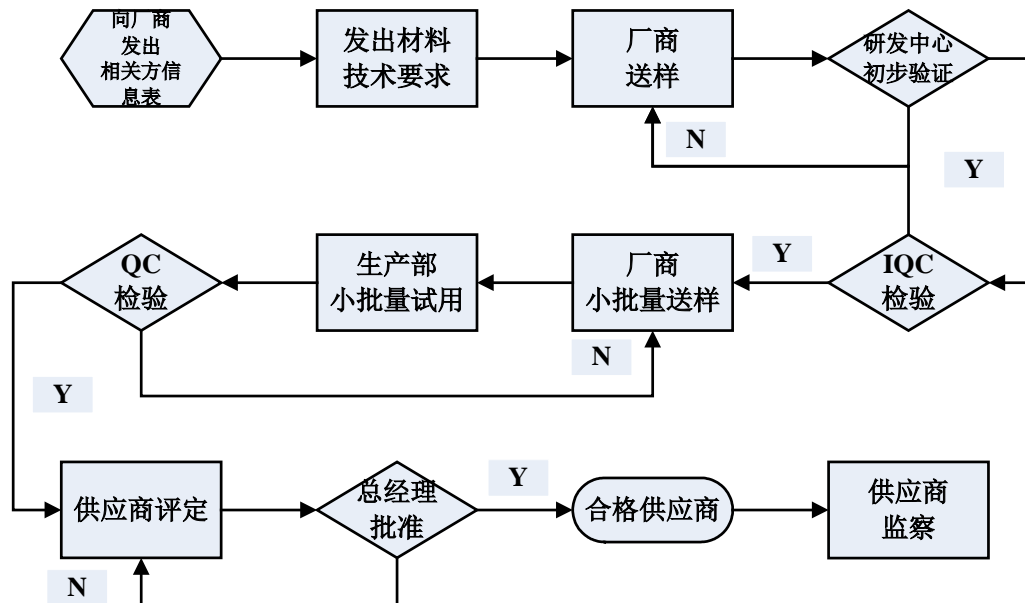
股票代码	股票简称	2014 年度	2013 年度
300079.SZ	数码视讯	71.83	72.72
300028.SZ	金亚科技	24.34	18.54
002052.SZ	同洲电子	16.16	26.12
002519.SZ	银河电子	25.98	25.44
300264.SZ	佳创视讯	50.78	42.82
均值		37.82	37.13
伟乐科技		51.23	53.84

数据来源：wind 资讯，相关上市公司 2014 年度报告

（一） 采购模式

公司建立了《供应商管理程序》和《采购控制程序》，通过资信资料备案、样品认证、批量认证等手续严格把关供应商准入认证及供应商日常管理。公司通

过询价、比价及谈判确定采购价格，对供货质量严格实行每批次到货检验。同时，公司对供应商建立了考评制度，及时淘汰不合格供应商，不断选拔新的优质供应商担任合作伙伴。具体的采购流程详见下图：



（二） 生产模式

公司根据订单，采用“自主生产为主，外协加工为辅”的生产模式。为确保每一台设备产品都拥有完美品质，公司严格把控研发和生产过程中的产品设计、原材料采购、来料质检、中试和售前检测等核心环节。报告期内，公司对 PCB 装配和结构件加工环节采用外协加工。

PCB 装配，是指将相关电子元器件用 SMD、DIP 和后焊工艺贴装到 PCB 板上。结构件加工，是指按照公司设备规格加工生产前端设备所需的五金机箱、塑料件等。公司对外协厂商的选择严格按公司的供应商管理制度执行，必要时采取招投标形式。公司根据《供应商管理程序》和《标识和可追溯性管理程序》等管理制度挑选外协加工厂商，首先考查外协加工厂商的资质是否符合公司的要求，资质评审通过后对其报价、供货周期等进行评定，如合适可先进行样机试验，样机试验通过后进行小批量测试，并考查其服务、质量等是否符合公司要求，经小批量测试合格后，方确认其为合格外协加工商。

公司计划在 2015 年上半年伟乐科技园内的装配车间完工后，将 PCB 装配工序实现自主生产。减少外包环节有利于提高生产效率，减少原材料库存，增强市场快速反应能力，并在质量控制、产品测试等方面更加一体化，对公司未来的生

产流程的优化和产品质量的提升产生积极影响。

（三）销售模式

公司结合自身业务特点，建立起覆盖国内外的庞大销售体系。其中，国际/国内销售部主要负责开拓国际和国内市场，执行销售计划，维护客户关系；市场部负责公关宣传，参与展会等；产品管理部负责制定产品组合和年度产品规划；客服部负责提供售后服务及后续技术支持。

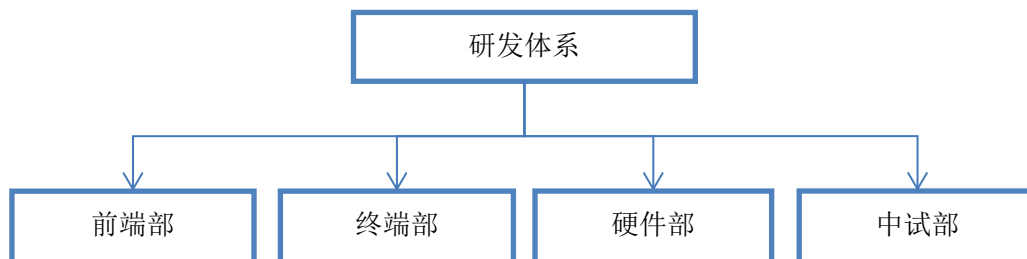
公司的主要销售对象为实施数字化转型的有线、卫星、地面电视网络运营商和新媒体网络运营商，产品主要使用自主品牌进行销售，销售区域遍布全球。销售渠道方面，公司主要采用“直销+代理商（经销商）”模式拓展国内和海外的销售。

（四）研发模式

公司主要采用自主创新的研发模式。公司设有惠州、北京、美国三处研发中心，拥有 118 名研发人员从事视听前端设备、视听系统软件、终端设备、模块子板、生产工艺和中试质检等各相关领域的研发和创新。

1、公司研发体系

截至 2015 年 5 月，公司研发体系的构成情况如下：



公司研发体系中，（1）前端部负责公司核心产品“数字电视前端设备”的逻辑及软件开发；（2）终端部负责终端机顶盒软件及数字电视系统软件、网管软件的开发；（3）硬件部负责数字电视前端、终端的电子硬件设计及外观、结构、包材设计；（4）中试部负责新产品软、硬件功能、性能及指标测试。

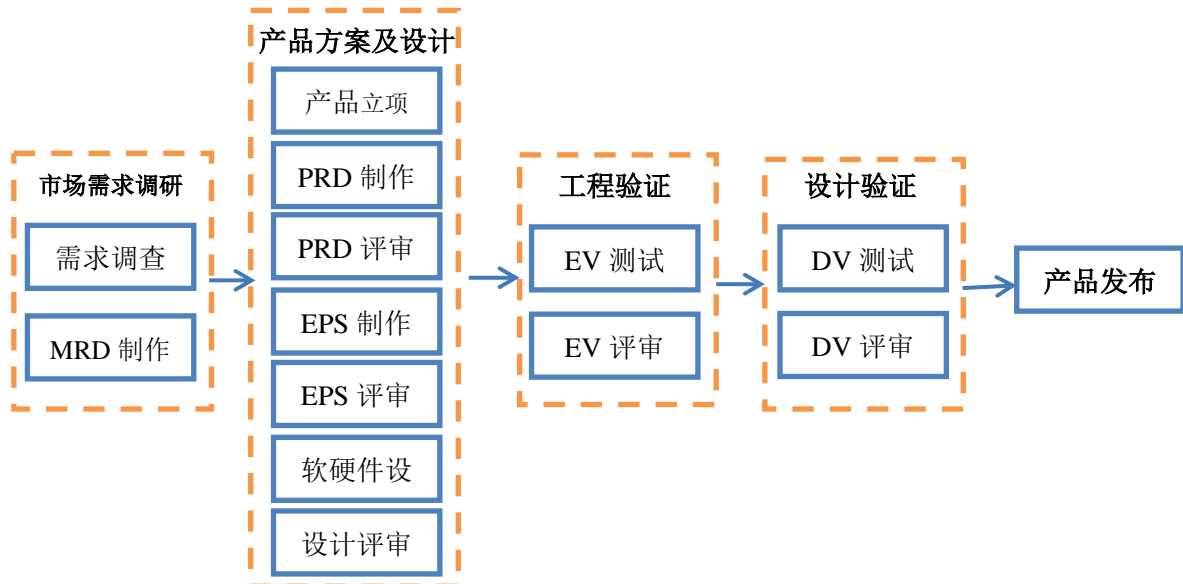
现有研发战略和研发体系确保公司每年有稳定的新产品平台、新技术平台输出，并有规范的研发流程机制确保核心技术应用于科技成果的转化。

2、公司的研发流程

公司学习借鉴思科（CISCO）研发流程体系，建立起先进的内部研发模式，

并通过《新产品开发控制程序》等文件加以规范。在新产品开发阶段，利用平衡矩阵式项目管理模式，成立跨部门项目小组，为新产品开发的快速推进及提高新产品质量、降低成本服务奠定基础。

公司新产品开发过程主要包括市场需求调研阶段、产品方案及设计阶段、工程验证阶段和设计验证阶段，具体研发流程如下图所示：



注：MRD：Market Requirement Document，市场需求文档；

PRD：Product Requirement Document，产品需求文档；

EPS：Engineering Product Specification，产品工程设计；

EV：Engineer Verification，工程验证；

DV：Design Verification，设计验证。

六、挂牌公司所处行业基本情况

（一）行业基本概况

1、公司所处行业分类

本公司所处行业主要为数字视听设备制造行业，根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所属行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”。

根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”之“视听设备制造（C395）”。

根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于“C 制造业——39 计算机、通信和其他电子设备制造业——393 广播电视设备制造——3931 广播电视

节目制作及发射设备制造”。

根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司属于“18 电信业务——1811 通信设备及服务——181110 通信设备及服务——18111010 通信设备”。

2、行业主管部门及监管体制

数字视听设备行业的主管部门为国家新闻出版广电总局，其负责制定数字电视行业管理规章和发展规划，同时对数字电视网络运营、数字电视节目制作及内容、数字电视有关技术政策和行业标准的制定及实施、数字电视设备器材的入网认定等方面进行监督管理。

数字视听前端设备属于电子信息产品，且与数字电视条件接收系统都涉及软件技术的应用，因此还受国家工业和信息化部监管。国家工业和信息化部主要负责产业政策的制定、软件企业的认定、信息产品应用的推动和国家产业扶持基金的管理等。

数字电视条件接收系统和前端设备的行业自律管理机构包括中国广播电视设备工业协会和中国软件行业协会。

3、行业相关法律法规及产业政策

（1）行业法规规章

法规规章	监管内容要点
《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决定》（国发[2013]44 号，2013 年 11 月）	取消“无线广播电视发射设备生产资质审批”
《国务院关于取消和下放一批行政审批项目等事项的决定》（国发[2013]19 号，2013 年 5 月）	取消“企业投资卫星电视接收机及关键件、国家特殊规定的移动通信系统及终端等生产项目核准”，取消“卫星地面接收设施生产企业指定”
《卫星电视广播地面接收设施安装服务暂行办法》（广电总局令第 60 号，2009 年 8 月）	卫星地面接收设施不得进入社会市场流通领域，安装服务机构应为国有性质，生产企业不得自行建立或参股供货产品的维修网点
《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（国务院令第 440 号，2005 年 7 月）	国家对卫星电视广播地面接收设备、无线广播电视发射设备等关系通信质量安全的产品实行生产许可证制度
《广播电视设备器材入网认定管理办法》（广电总局令第 25 号，2004 年 6 月）	国家对拟进入广播电台、电视台、广播电视传输覆盖网和监测、监控网的有关设备器材实行入网认定准入制度
《卫星电视广播地面接收设备定点生产管理办法》（信部产[2000]394 号，2000 年 4 月）	申报卫星电视广播地面接收设备定点生产的企业事业单位需满足一定具体条件

（2）产业政策

政策文件	主要内容
------	------

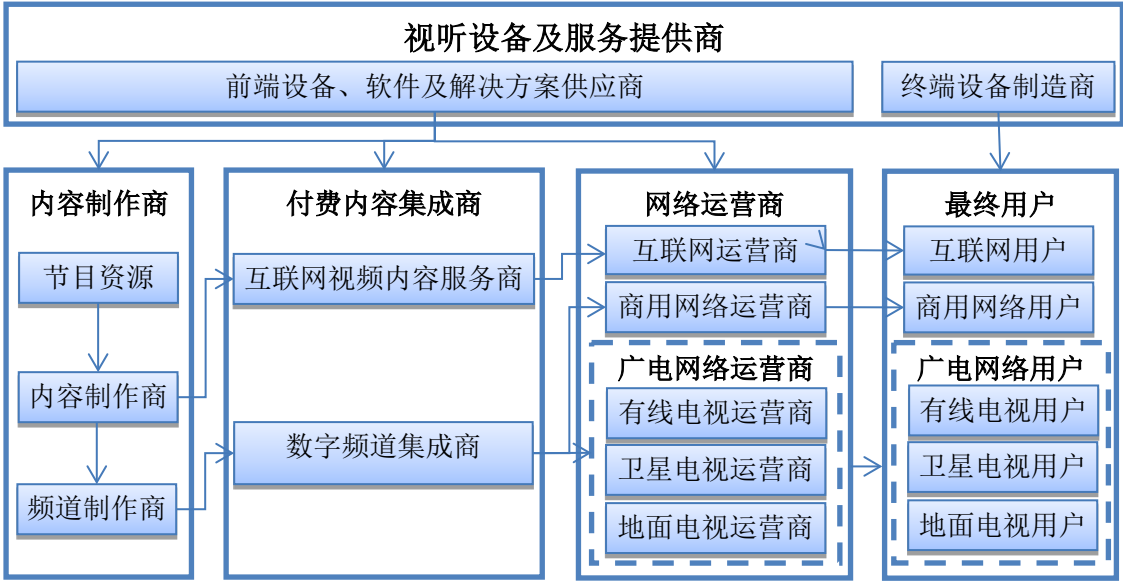
政策文件	主要内容
《国家新闻出版广电总局关于大力开展智能电视操作系统 TVOS1.0 规模应用试验加快推动广播电视终端标准化智能化的通知》（新广电发[2014]149 号，2014 年 6 月 22 日）	各有线电视网络公司应面向相应实际网络、业务和安全管理的需求，着眼于广播电视终端标准化智能化，大力开展 TVOS1.0 规模应用试验。在试验中，各有线电视网络公司所采购或集成研发和安装的智能电视机顶盒等终端，应安装使用 TVOS1.0 软件，不得安装除 TVOS 外的其它操作系统，同时应遵循 GY/T255-2012《下一代广播电视网可下载条件接收系统技术规范》和 GY/T267-2012《下一代广播电视网(NGB)终端中间件技术规范》行业技术标准
《关于普及地面数字电视接收机的实施意见》（工信部联电子[2013]14 号，2013 年 1 月）	第一阶段：2014 年 1 月 1 日起，境内市场销售的 40 英寸及 40 英寸以上电视机应具备地面数字电视接收功能；第二阶段：2015 年 1 月 1 日起，境内市场销售的所有尺寸电视机应具备地面数字电视接收功能。上述截止日期之前生产的不具备地面数字电视接收功能的库存电视机产品在销售时应配送地面数字电视机顶盒，鼓励在有线电视网络未通达的农村地区使用的直播卫星机顶盒中增加地面数字电视接收模块，相关机顶盒产品应符合地面数字电视接收器国家标准
《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》（国发[2012]28 号，2012 年 7 月）	加快构建下一代国家信息基础设施，统筹宽带接入、新一代移动通信、下一代互联网、数字电视网络建设；推进有线数字电视网络建设；推进数字电视下一代传输演进技术接收终端、核心芯片、光通信、高性能宽带网等研发和产业化，推进三网融合智能终端的产业化和应用，建立广播影视数字版权技术体系；推进地面数字电视网络建设
《关于 IPTV 集成播控平台建设有关问题的通知》（广电 43 号文，2012 年 7 月 5 日）	IPTV 集成播控总平台牌照由中央电视台持有，分平台牌照由省级电视台申请。全国性 IPTV 内容服务平台牌照由中央级广播电视播出机构和拥有全国性节目资源的省级广播电视播出机构申请，省级 IPTV 内容服务平台牌照由拥有本省节目资源的广播电视播出机构申请
《电子信息制造业“十二五”发展规划》（工业和信息化部，2012 年 2 月）	重点支持数字家庭智能终端、互联网关、多业务系统及应用支撑平台的研发及产业化；支持智能化、网络化视频监控设备及应用系统的研发与应用；大力推进数字家庭示范应用和数字家庭产业基地建设。加快推动地面数字电视接收机普及，支持 AVS、DRA 等自主音视频标准的应用，进一步推动地面数字电视标准的国内外应用。支持数字电视演播室设备、发射设备、传输设备、接收设备发展，鼓励发展高密度激光视盘机、数字音响系统、数字电影设备，推动视听产业向数字化、网络化、智能化和节能环保方向发展。支持骨干企业加强质量品牌建设和国际化经营，打造具有全球竞争力的龙头企业和知名品牌
《数字电视与数字家庭产业“十二五”规划》（工业和信息化部，2012 年 2 月）	在“十二五”期间重点发展数字电视终端设备、前端设备等 6 大类技术；实施面向三网融合的数字家庭应用示范工程；力争在“十二五”使我国成为全球最大的数字电视整机和关键件开发、生产基地，主要产品产量和质量水平位居世界前列；实施地面数字电视接收设备普及专项工程
《广电总局关于促进主流媒体发展网络广播电视台的意见》（广电 1 号文，2012 年 2 月 19 日）	将网络广播电视台提升到与电台电视台发展同等重要地位，并鼓励台长兼任。体制上实行由上而下的三级整合。广电总局鼓励电台电视台与宽带互联网、移动通信网等新兴媒体结合，发展新形态广播电视播出机构——网络广播电视台
《持有互联网电视牌照机构运营管理要求》（广办发网字[2011]181 号，	互联网电视集成机构所选择合作的互联网电视终端产品，只能唯一连接互联网电视集成平台，终端产品不得有其他访问互联网的通道，不得与网络运营企业的相关管理系统、数据库进行连接。

政策文件	主要内容
2011 年 10 月）	不管是智能电视还是机顶盒等电视机附属产品，若接入互联网电视，必须与牌照持有者合作
《全国“十二五”广播电视村村通工程建设规划》（国家发改委、广电总局，2011 年 8 月）	“十二五”期间，将偏远农村地区 82.4483 万个新通电行政村和 20 户以上自然村、20 户以下自然村“盲村”及 48.8113 万个林区（场）“盲户”的广播电视覆盖纳入实施范围，到 2015 年底，基本完成广播电视村村通工程建设任务，基本实现广播电视“户户通”
《广电总局关于三网融合试点地区 IPTV 集成播控平台建设有关问题的通知》（广局[2010]344 号，2010 年 7 月 12 日）	IPTV 播控平台实行两级架构：IPTV 集成播控平台由中央电视台组织建设；中央电视台与地方电视台联合建立试点地区 IPTV 集成播控分平台。IPTV 集成播控平台播出的节目信号经由电信企业架构的虚拟专网，传输到由 IPTV 集成播控平台管控的用户机顶盒

4、数字视听行业概况

数字视听是指采用数字技术实现节目内容制作、存储、播出、传输、接收及应用服务的整套系统，是电子信息产业和文化产业相结合的产物。与模拟视听技术相比，数字视听在数据传输过程中采用经量化、编码、压缩后的数字信号，具有收视效果好、抗干扰能力强、传输效率高和提供全新交互式业务及个性化服务的优点。

一般而言，数字视听产业链主要由内容制作商、付费内容集成商、网络运营商、最终用户和视听设备及服务提供商组成。其中前四者构成数字视听产业的运营主线；众多视听设备及服务提供商组成数字视听产业的技术主线。数字视听产业具体运作流程，如下图所示：



其中，内容制作商处于数字视听运营主线的最前端，负责采编和制作数字视听节目，为付费内容集成商提供视音频形式的节目和频道素材；付费内容集成商

处于数字视听运营主线的中上游，负责收集整理内容制作商提供的视音频节目素材，并将集成好的节目或栏目提供给网络运营商；网络运营商在数字视听运营主线中处于核心地位，直接面对全国数以亿计的最终用户，负责节目内容的播出、相关服务的提供和自有网络的维护；最终用户处在数字视听产业链最下游，上游所有环节的努力都是为了广大用户能够享受到清晰、优质、个性化的数字视听服务。以上四者构成数字视听产业的运营主线。

按照信号传输方式的不同，数字视听一般可分为数字广播电视和互联网电视/视频，其各自特点如下：

类别	子类别	特点
数字广播电视	卫星数字电视	通过卫星进行数字视听信号的传输，信号覆盖范围广泛，节目来源丰富，接收方式简单灵活，收看免费或付费低廉
	有线数字电视	通过有线网络进行数字视听信号的传输，传输容量大，节目内容多，可播放高清节目，易于实现双向传输，是三网融合的参与主体
	地面数字电视	通过电视塔和地面数字电视信号接收机进行数字视听信号的传输，信号绕射能力强、抗干扰性好，网络建设简单快速、性价比高
互联网电视/视频	IPTV	是利用宽带有线电视网的基础设施，以家用电视机作为主要终端电器，通过互联网络协议来提供包括电视节目在内的多种数字媒体服务
	OTT TV	内容可通过互联网传输，终端更加智能化和开放，交互性好，集收视、游戏、社交、购物等于一体

众多视听设备及服务提供商组成的技术主线与数字视听产业运营主线相并行。前端设备、软件及解决方案供应商、终端设备制造商构成技术主线的主体，前者主要面向数字视听产业运营主线上的上游和中游环节提供数字视听软硬件产品、技术和服务，后者主要面向最终用户提供数字视听接收终端。典型的数字视听系统主要由前端设备、系统软件、终端接收产品组成，具体如下表所示：

类别名称	子类（一级）	子类（二级）
前端设备	信源设备	编码器、信源接收机、码流转换器等
	码流处理设备	复用器、加扰器、调制器等
	其他设备	适配器、微波发射机等
系统软件	基本软件	条件接收系统（CAS）、用户管理系统（SMS）、节目指南系统等
	增值软件	数据广播系统、视频点播系统、广告播出系统等
终端产品	机顶盒、卫星接收终端	

本公司即为直接面向包括有线、地面、卫星的数字广播电视和互联网电视/视频等数字视听网络运营商提供软硬件产品和整体解决方案的数字视听设备及系统解决方案提供商。

5、数字视听设备行业上下游产业链

(1) 数字视听设备行业的上游行业

数字视听设备行业的上游主要是电子芯片和元器件制造业，其中芯片为最主要的原材料，目前全球主要供应商有 Altera、Xilinx、ST（意法半导体）、Broadcom（博通）、Haier（海尔）、NEC、Mstar（晨星）、Ali（扬智）、Hisilicon（海思）、国芯等，竞争相对充分。除此之外，公司主要所需原材料为 PCB（印制电路板）、开关电源和五金等，该类产品多为通用、标准化产品，供应商众多，竞争充分，公司可根据业务环境和价格等择优选择供应商，不存在采购受限的情况。

(2) 数字视听设备行业的下游行业

数字视听设备行业的下游即为有线、地面、卫星的数字广播电视和互联网电视/视频等数字视听网络运营商。由于数字信号传输方式的不同和目标市场的政策差异，全球范围内数字视听设备行业的下游企业也略有不同。

有线、地面数字电视设备行业的下游在国外主要是数字电视运营商市场，商业形态大多是运营商向生产企业采购终端产品后再提供给最终用户，运营商对生产企业的选择具有较强的自主权。有线、地面数字电视设备行业的下游在国内主要是广电运营商。由于各省省网整合推进程度不一，大致可分为三类：第一类省份，整合程度较高，省级网络公司集中招标采购所需产品，市、县级广电运营商不具有采购权；第二类省份，省级网络公司通过选型入围确定入围供应商名单，市、县级广电运营商从入围供应商中招标采购所需产品；第三类省份，所需产品招标采购完全由市、县级广电运营商自行组织。

卫星数字电视设备行业的下游在国外主要是 FTA 市场和运营商市场，前者对生产企业较为开放，后者客户资信好，交易风险小，订单一般数量大，便于组织生产。卫星数字电视设备行业的下游在国内主要是直播卫星市场，销售主要通过参与政府招标采购实现。

互联网电视设备行业的下游主要包括运营商市场和终端用户市场。在国内，广电运营商为“DVB+OTT”模式的主要推动者，生产企业通过参与广电运营商招标采购实现“DVB+OTT”机顶盒终端的销售，而纯 OTT 机顶盒主要直接销售给终端用户。

（二）行业发展趋势及市场容量

1、国内外数字广播电视业

目前，数字化已成为全球广播电视业的共同趋势，全球数字广播电视行业主要标准包括以美国应用为代表的 ATSC 标准、以欧洲应用为代表的 DVB 标准和以日本应用为代表的 ISDB 标准；我国有线数字电视应用 DVB-C 标准，地面数字电视应用自主制订的 DTMB 标准，卫星数字电视应用自主制订的 ABS-S 标准。随着数字化的持续推进，欧洲、北美及亚洲等主要国家均制定了由模拟向数字转换的计划，并出台了最终停播模拟电视信号的时间表，具体如下表所示。

国家	拟关闭模拟信号时间
芬兰、瑞典、挪威、意大利	2007-2008 年
美国	2009 年
澳大利亚、韩国、法国、西班牙、德国、丹麦	2010 年
日本	2011 年
英国、波兰、爱尔兰	2012 年
瑞士、中国	2015 年

国外方面，美国及西欧国家已经基本完成数字化转换，付费电视的商业模式日趋成熟，高清数字电视产品需求增长迅速，高清市场迎来发展高潮。在欧美等发达国家，数字广播电视已经由政府政策引导、实现全网标清播出为特点的第一阶段，进入以网络融合为特点的第二阶段。第二阶段中，电视和电信运营商双向进入，基于网络融合的多样化产品和功能需求不断出现，其中智能、高清产品市场需求日益显现。Digital TV Research 预计，截至 2014 年底，全球 138 个国家和地区的 digital 电视家庭用户总数将会超过 10.00 亿户，同比增长 14.94%，其中付费电视用户将达到 8.86 亿户；2016 年全球数字电视机家庭数量将比 2010 年增长一倍，达到 11.90 亿户，全球将有 30 多个国家完全普及数字电视。

与发达国家不同，发展中国家由于经济、技术受限，电视数字化转换起点较低，但随着经济社会的发展和中产阶级数量的扩大，数字电视市场规模和产品需求近年来持续增加。南亚是全球有线和卫星数字电视第一大新兴市场，未来数字化转换完成后，用户保有量将跃居全球前列。拉丁美洲是仅次于南亚的全球有线数字电视第二大新兴市场，也是卫星数字电视用户数量增长迅速的市场，预计到 2016 年，拉丁美洲数字电视用户有望突破 9,300 万户。南亚、拉丁美洲作为全球主要的有线数字电视新兴市场，数字电视产业私有化程度高，中小运营商数量众

多且分布广泛，数字化转型浪潮即将兴起。中小运营商因技术水平有限，对具备集成能力的生产企业依赖程度高，系统产品和集成服务需求日益显现。

中东和北非是全球最大的卫星电视市场，西非和东非是全球主要的 DVB-T/T2 地面数字电视市场。在这两块市场带动下，预计到 2016 年，中东地区和非洲数字电视用户有望增加到 7,720 万户（数据来源：中国商务部西亚非洲司）。随着 DVB-T2 技术的普及，西非、东非地区许多中小国家开始规划建设基于 DVB-T2 标准的国家级数字电视网，或者对现有基于 QAM 或 DVB-T 技术的网络进行升级改进，前端设备、大功率发射机、地面机顶盒以及相关技术服务的市场需求将明显增长。

国内方面，“十二五”以来，我国广播电视传输网络的数字化进程不断提速并取得实质进展，以广电和电信双向进入、网络统筹共享为主要特征的三网融合成为国内数字视听行业发展的必然趋势。受三网融合影响，数字视听行业用户规模不断扩大。预计到 2015 年，数字广播电视用户规模将达 2.45 亿户，2018 年则有望达到 2.90 亿户，基本完成模拟向数字的过渡（数据来源：中国广播电视设备工业协会《广电行业综合信息第 26 期》）。随着我国地面数字电视、卫星数字电视和有线数字广播电视的全面推进，前端设备的市场需求也进一步显现。同时，涉及数字视频通讯系统的非广电商用领域如酒店、宾馆等对数字视听尤其是高清视频的需求也进一步提升，与之相关的编解码器等设备及系统集成方案需求也迅速增加，因此未来一段时间内国内数字视听行业设备市场潜力巨大。

2、国内外互联网电视/视频行业

自 2006 年以来，全球 IPTV 市场快速增长，2011 年用户数超过 5800 万，市场规模近 68.00 亿美元。预计 2015 年全球 IPTV 用户数将翻倍，接近 1.20 亿户，市场规模高达 221 亿美元（数据来源：国信证券经济研究所）。互联网电视方面，根据 Digital TV Research 预测，2016 年全球收入规模将从 2010 年的 34.80 亿美元增长到 215.20 亿美元，有 5.20 倍成长空间，用户数将从 2010 年的 1.77 亿增加到 4.15 亿。其中，美国达到 77.20 亿美元，占比 35.80%，中国市场规模将超越日本，排名第三，是唯一的发展中国家。

单就国内市场而言，随着政策逐渐友好及盈利模式越发清晰，IPTV 将进入快速扩张期，乐观估计 2015 年用户数可达 6000 万，相较 2011 年 1350 万用户有

3.40 倍成长空间，市场规模达 48.60 亿元（数据来源：国信证券《视频传输系列研究（国内）：变局中的竞争，看好 IPTV 和网络视频》）；OTT TV 方面，国内收入将从 2010 年的 5000 万美元增长到 2016 年的 13.80 亿美元，增长近 27 倍，用户数将从 2011 年的 2000 万突破到 1 亿以上（数据来源：Digital TV Research）；互联网视频方面，自 2006 年优酷上线以来，视频网站开始蔓延式增长，2009 年后市场初具规模并高速增长，截至 2014 年 6 月，中国网络视频用户规模达 4.39 亿（数据来源：《2014 年中国互联网络发展状况统计报告》）。按艾瑞预测，2011 年中国网络视频市场规模达到 62.70 亿元，2014 年将达 230 亿元，年复合增长率高达 54.22%。

（三）行业基本风险

1、市场竞争风险

数字视听设备行业竞争充分，市场化程度较高。网络运营商在进行产品采购时，会综合考虑生产厂商的规模优势、系统服务优势、管理优势、技术优势和市场优势，尤其重视生产厂商的品牌美誉度、产品的稳定性和系统集成方案的设计能力。作为国内较早从事数字视听设备研发、生产和销售的企业之一，经过多年经营积累，公司在国内外企业中具有一定的优势，但和国外同行业少数优秀公司相比，公司在品牌效应和产品性能等方面还存在一定差距。同时，随着近年来智能电视、网络电视、OTT 机顶盒等新产品、新技术的不断涌现，行业竞争呈现出新的特点，市场技术更新换代时间越来越短，公司面临较大的市场竞争压力。如果公司不能持续改进产品性能和提升系统解决方案设计能力，进而提升品牌溢价，将在国际市场竞争中处于不利地位，影响公司未来业绩表现。

2、视听技术和行业标准升级换代风险

快速的技术更新替代是数字视听行业的一大显著特征。行业内技术升级和产品更新换代频繁，行业标准种类繁多且变化迅速，公司面临一定的技术升级风险。随着数字视听在国内外的普及，网络运营商将更倾向于采购先进的数字视听设备和系统解决方案；同时，随着互联网电视/视频的快速发展，新产品、新服务的需求也不断涌现。公司如果不能及时顺利地实现技术的升级换代，开发出满足运营商需求的新技术、新产品，可能会对公司未来经营带来不利影响。

3、技术人员流动性高风险

数字视听行业属于技术密集型行业，产品技术含量较高，主要生产、销售的产品均需要由企业核心技术人员通过较长周期的项目研发而得。由于数字视听行业对核心技术人员的依赖性较强，因此经常出现企业间高薪挖人现象，行业内核心技术人员流动率较高。公司为技术人员提供了较好的薪酬体系，与其签订了劳动合同和《保密协议》，同时公司主要技术人员均持有公司股份，这些措施有效降低了公司技术人员的流动性。报告期内，公司核心技术人员流失率较低，也未发现核心技术人员泄密情形，但如果公司不能维持较高的薪酬水平和良好的员工激励措施，未来核心技术人员可能出现较高的流失率，从而对公司未来的研发能力和核心竞争力产生不利影响。

4、研发项目技术产业化和市场化风险

由于数字视听行业技术密集型的特有属性，行业内企业一般都要基于自身对未来数字视听技术和市场发展趋势的判断，对产品和服务进行超前研发。由于技术发展的不确定性，这些技术储备项目往往很不成熟，难度也较大，存在较高的失败风险。一旦研发项目失败，公司将浪费一定的人力、物力和财力；而且即使研发成功，也可能由于研发时该项目的市场前景未完全明朗或行业技术、市场趋势发生变化而导致公司未能实现预期目标。

5、政策变化风险

广播电视数字化是我国的国家发展规划，国家对数字电视行业实施鼓励发展的政策。从 2003 年至今，国家相继出台了一系列的政策文件，鼓励和支持数字电视行业的发展。2008 年 1 月 1 日，国务院发布 2008 年国务院 1 号文《关于鼓励数字电视产业发展的若干政策》，强调“加快推广和普及数字电视广播，形成较为完整的数字电视产业链，2015 年基本停止播出模拟信号电视节目。”同时提出了鼓励政策，表示“积极支持数字电视相关企业通过上市等方式筹资，增加对数字电视产业的投入，加强税收优惠支持等。”虽然目前我国对数字视听设备行业实施鼓励发展的政策，但是未来我国是否会继续对数字视听设备行业实施鼓励发展的政策存在不确定性，同时鼓励的力度是否会发生变化也存在不确定性，因此公司面临产业政策可能发生变化的风险。

同时，公司目前正大力拓展海外市场，产品已经进入欧美、南亚等地区，海

外市场拓展成绩斐然。但由于国际政治、经济具有一定的复杂性，公司的海外市场拓展面临贸易壁垒及政治关系变化等不确定性因素的影响，未来存在受产品使用国不利政策影响的风险，进而阻碍公司预定经营目标的实现。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、公司所处行业地位

公司从事数字视听设备的研发、生产、销售，是国内领先的数字视听整体解决方案提供商，经多年的发展，公司已形成自己独特的竞争优势和市场地位，获得了长足的发展。基于公司全面的研发实力及良好的发展前景，广东省科学技术厅、广东省发展和改革委员会、广东省经济和信息化委员会 2012 年联合批准公司建设广东省“数字电视系统设备和软件”工程技术研发开发中心。公司已通过 ISO9001：2008 质量体系认证，同时，公司先后被评为“广东省民营科技企业”、“广东省民营企业创新产业化示范基地”，承担的“惠州云计算智能终端创新型产业集群”之“面向三网融合的数字媒体平台产业化”子项目被评为“国家火炬计划创新型产业集群重大项目”。基于公司产品的高科技和技术研发属性，公司被认定为“高新技术企业”，子公司华清伟业被认定为“软件企业”。

2、公司的竞争优势

（1）技术创新优势

作为专注于数字视听设备软硬件产品的高新技术企业，公司建立了持续的技术创新机制，具有突出的技术实力和技术创新优势。

公司自主研发和掌握了包括多节目时基实时校准技术、IP 接收动态去抖动技术、多模高效调制技术、OTT、多屏实时编转码、多屏监控、DVB/IP-TV 加扰技术、视音频网络同步和多屏无缝切换等在内的一批具备技术领先优势的数字视听设备相关技术；公司自主研发的 AVS+实时硬转码产品在国内最早研发成功并得以商用；公司自主研发的高集成、大带宽等特性的数字电视前端平台级解决方案在国内处于领先地位。同时，公司产品具备包括系统实时监控及自恢复机制、设备远程升级及配置功能、系统动态增量配置等在内的一系列微创新设计，以进一步提升产品稳定性，提高客户满意度。

（2）产品优势

公司产品线齐全，产品质量和性能优异，同时具有个性化产品定制优势。

公司的产品覆盖数字视听前端设备、系统软件、终端设备等全系列数字视听设备产品，涵盖有线数字电视、卫星数字电视、地面数字电视和互联网电视/视频等领域，构成了多品类的完整解决方案。公司不仅能为数字电视广电网络运营商、互联网运营商和商用网络运营商提供全套系统和设备，也能够针对不同的客户提供特色的解决方案，独立搭建完整的数字电视运营平台。

公司生产的数字电视前端设备均通过国内外相关质量认证，具有性价比高、兼容性强、扩展性好等特点。公司通过了 ISO9001：2008 质量体系认证，报告期内公司未发生因产品质量问题而产生的重大投诉案件。

公司具有强大的技术研发实力、全线的视听设备软硬件和丰富的系统搭建经验，可针对各个地区不同客户的实际需求迅速提出完整的、优化的、具有针对性的解决方案、产品和服务，最大程度满足不同客户不同系统的个性化需求。

(3) 技术储备优势

公司掌握了数字视听设备前端、终端设备的多项核心技术，拥有信号接收、解码、编码、转码、ASI/IP 互转、加扰、解扰、复用和 QAM/COFDM 调制所需的各项核心技术。截至 2014 年 12 月 31 日，本公司及子公司已取得多项专利和软件著作权，并有若干发明专利申请业已受理，公司技术优势较为明显。

基于对行业现状及历史的深刻理解和对未来行业发展趋势的前瞻性预测及把握，通过分析市场需求和技术发展方向，公司在数字视听设备的前端和终端产品开发上全面布局，不断推出顺应行业趋势的新产品。在数字视听设备的前端领域，公司掌握了新一代高集成、大带宽、模块化的数字视听前端设备平台技术，具备了包括接收（卫星、有线、地面）、传输（ASI、IP、DS3）、编转码、解码、条件接收、调制等相关数字视听前端技术的系统级解决方案及产品；在数字视听中间件和终端领域，公司也掌握了相关核心技术；同时，基于对产品现状和未来发展的分析，公司正在进行下一代更高性能数字视听前端设备的优化升级以及包括 H.265 在内的新的国际视听标准编解码产品的研发。上述已经具备和正在研发的技术储备将不断增强公司技术实力，使公司在技术上保持领先优势。

(4) 营销网络与客户资源优势

公司建立了覆盖全球的销售和售后服务网络，在北京、香港、美国、墨西哥、乌拉圭、菲律宾、罗马尼亚等地设立了子公司或分支机构。同时，公司综合运用

“现场安装、培训及问题解决”、“24 小时热线服务”、“远程诊断/设备配置服务”和“在线问题解决和技术培训服务”等多种服务手段，保障在第一时间为用户提供服务和技术指导。

经过近 10 年的国际业务拓展，公司在全球大部分国家和地区拥有数字电视系统客户及系统集成成功实施案例。这些客户及案例有利于提升公司产品及系统方案的认知度及美誉度，为公司业务推广带来客户资源优势。

同时，公司收购 Sencore 后，公司拥有了行业顶级品牌以及美国大部分一线客户，为公司拓展全球高端客户尤其是美国客户带来明显的品牌及客户资源优势。

（5）管理团队优势

公司核心管理团队多数为长期在数字视听行业内从事管理、研发、生产和市场开拓的资深人士，专业结构合理，从业经验丰富。同时相比其他企业，公司管理团队的全球化视角更为突出。

公司创始人、董事长兼总经理邹伟华先生，拥有清华大学计算机学士学位及美国宾西法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士学位，曾作为软件工程师参与并成功研发出中国第一台家用卫星电视接收机，并曾任职于美国高盛公司投资银行部为中国移动、诺基亚、中国石油、中国银行等企业的上市、兼并、重组提供服务。

公司董事、副总经理朱毅先生，拥有国际关系学院国际新闻学士学位及美国宾西法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士学位，曾担任德国博林格制药（Boehringer Ingelheim）美国分公司市场总监，在美国拥有七年销售及市场推广经验。

公司管理团队宽广的国际视野和丰富的行业经验，为公司的国际化经营奠定了坚实基础。

3、公司的竞争劣势

（1）与国外同行业的标杆企业相比规模相对较小

目前公司与国内同行业竞争者相比有一定的竞争优势，但与国际领先企业相比，无论从资金实力还是品牌影响力均仍处于弱势地位。因此，公司一方面将加强与外部的合作，提升整体研发实力；另一方面将充分借助资本市场的力量，快速提升企业规模和品牌价值。

（2）融资渠道单一

目前，公司主要通过银行贷款和吸引私募股权投资者（PE）进行融资，融资渠道较为单一。由于本公司面临广阔的市场机会并处于快速成长阶段，通过自有资金积累和有限的银行贷款难以同时满足科技园建设、购置新设备、技术改造、扩张产能和人才引进等多方面的资金需求。为了更好的开拓国内外市场和进行产品、技术的创新，公司需要进一步拓宽融资渠道，从而为更好地应对未来市场竞争奠定坚实基础。

（五）公司的业务发展空间

近年来，我国数字视听行业继续保持平稳较快发展态势，技术和应用创新活跃，扩大内需、促进信息消费政策效果显现，国际竞争力进一步增强。未来的数字视听行业转型升级机遇和挑战并存，既有彩电出口形势较为严峻、地面数字电视加速普及、互联网模式冲击加剧、内容管控方式亟待创新等主要问题，也存在融合创新层次不断提升、多元化业务应用拉动信息消费、新兴技术提升家庭信息化水平、统一开放应用平台加快建设等产业发展重要机遇。数字视听产业整体呈现“融合加速、生态重构”的大趋势，在这种趋势背景下，管理层认为，公司面临的主要机遇和挑战，以及未来数字视听业务的发展空间主要包括以下方面：

1、传统电视台、运营商升级新一代数字视听系统，形成业务增长动力

近年来，东南亚、非洲、南美等区域的传统电视台、运营商从模拟信号系统升级到新一代数字视听系统的需求广泛；数字电视和视频节目从标清到高清到超高清（4K）的步伐加快。同时，宾馆、学校、企业、小区等企业级数字视听解决方案亦不断涌现。传统电视台、运营商、企业升级新一代数字视听系统，为数字视听行业带来业务增长动力。

2、IPTV、OTT等新媒体的不断涌现，形成数字视听行业的新兴力量

近年来 IPTV、OTT 等新媒体的不断涌现，形成数字视听行业的新兴力量。OTT 让每个人、每个单位均可以构建自己的网络电视台，使得互联网运营商对视听处理设备及系统的需求不断增加。未来互联网上超过 70%的内容为视频内容，这将使得各类运营商对视频核心处理技术及视听产品的需求将无处不在。

3、核心编码压缩技术 HEVC/AVS+的推出，将带动未来五年数字视听设备及系统大规模的更新及升级需求

近年来，编码技术标准从 MPEG2 到 H. 264 到 HEVC（国内的 AVS+）的不断升级，大幅度降低了视频对带宽的需求。随着视频内容及视频清晰度增加，降低带宽的新技术将不断涌现，市场需求广泛。因此核心编码压缩技术 HEVC/AVS+的推出，将带动未来五年数字视听设备及系统大规模的更新及升级需求。公司在相关技术领域的积累和新产品研发，有利于在未来形成产品竞争优势和良好的业绩回报。

七、环境保护情况

（一）公司不属于重污染行业

公司所属行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”，不属于《国家环境保护总局关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）和《国家环境保护总局办公厅关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办（2007）105号）规定的重污染行业。

（二）环保情况合法合规

1、公司建设项目

公司正在建设的伟乐科技园已于2013年7月5日取得了惠州仲恺高新区环境保护技术中心出具的《〈惠州市伟乐科技有限公司数字电视系统设备研发与生产基地项目环境影响报告表〉评估意见》（惠仲环技[2013]100号），评估结论为项目产品不属于《产业结构调整指导目录（2011年修正本）》、《广东省产业结构调整指导目录（2007年本）》中的限制类和淘汰类，属于允许类，符合国家产业政策，从环境保护的角度分析，项目建设可行。截至本《公开转让说明书》签署日，伟乐科技园尚未竣工，故公司暂未向环保部门申请环保验收。

2、日常生产经营

公司目前的生产过程不产生污染物排放，仅有少量的焊接烟尘，通过加强室内通风、喷洒地面防尘即可处理。根据《国务院办公厅关于公开国务院各部门行政审批事项等相关工作的通知》及《环境保护部行政审批事项公开目录》的规定，公司不存在与环境保护部审批有关的项目，不需要取得环保资质。

综上，公司已就其在建项目履行了必要的环保程序取得了相应的环保资质。公司在日常生产经营中不存在环境保护部审批有关的项目，不需要取得环保资质，公司的日常生产经营遵守相关环保规定，日常环保运营合法合规。

（三）排污许可证情况

公司目前的生产经营中，以工人组装产品为主，生产过程不产生污染物排放，仅有少量的焊接烟尘，通过加强室内通风、喷洒地面防尘即可处理，也无排放工业废气、废水及固体废弃物的行为。因此，公司不属于《广东省排污许可证管理办法》规定的应当取得许可证适用范围。

报告期内，公司不存在排污许可、环评等行政许可手续未办理或未办理完成等环保违法情形。

（四）公司无环保违法和受处罚的情况

根据公司提供的材料，公司现有项目已通过当地环境主管部门的审批。根据公司的书面确认，公司报告期内生产没有发生过污染事故，也不存在因违反环保法律法规而受到环保方面行政处罚的情形。

综上，公司不存在环保违法和受处罚的情况。

八、安全生产情况

（一）安全生产许可

参照《安全生产许可证条例》，公司目前的业务以及所处的行业不需要取得安全生产许可。

（二）日常安全生产

公司制定并实施了《安全生产规章制度》、《员工手册》等，保障日常安全生产。《安全生产规章制度》规定了正确使用生产工具的方法、检查测试员安全操作要求、修理员及技术组长安全操作要求、生产设备安全管理、生产作业场所劳动保护管理、生产安全教育培训、应急措施、事故的预防与事故的处理等内容。

根据公司取得的惠州安全监管局仲恺高新区分局出具《证明》及公司的确认，报告期内，公司在安全生产方面遵守国家法律法规，未发生安全生产违法违规和收到安全生产行政处罚的情况。

综上，公司严格遵守且认真执行了关于安全生产的相关法律法规，公司在日常生产过程中，已建立健全的安全管理制度，截至本《公开转让说明书》签署日公司不存在违反安全生产方面相关法律法规的情形。

九、 公司采用的主要质量标准

公司取得编号为 110805003 的 ISO9001：2008 质量认证标准证书，认证范围为数字电视配套产品（机顶盒）的设计和生 产，有效期至 2017 年 6 月 23 日。公司目前采取的主要质量标准有《AVS+专业卫星综合接收解码器技术要求和测量方法》（GD/J057-2014）、《有线数字电视广播 QAM 调制器技术要求及测量方法》（GY/T198-2003）、《标清编码器解码器技术要求及测量方法》（GY/T212-2005）、《数字电视复用器技术要求及测量方法》（GY/T226-2007）、《有线数字电视机顶盒技术要求和测量方法》（GY/T240-2009）、《高清晰度有线数字电视机顶盒技术要求和测量方法》（GY/T241-2009）、《有线数字电视广播信道编码与调制规范》（GY/T170-2001）、《AVS+高清编码器技术要求和测量方法》（GY/T271-2013）等。

公司严格执行“ISO9001：2008”质量管理体系，产品质量意识贯穿从产品设计到制造的每一环节。产品生产过程中通过若干质控节点，实现质量监控覆盖生产全过程。同时，通过财务指标和生产数据分析，实现质量成本的有效控制与持续改进。

根据惠州市质量技术监督局于 2015 年 2 月 10 日出具的《质量监督守法情况的证明》，公司在报告期内无产品质量抽查不合格和因违反相关法律法规而受到行政处罚的记录。公司的产品质量符合国家有关产品质量和技术监督标准。

第三节 公司治理

一、 报告期公司股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2013年1月1日至2013年12月25日股份有限公司设立之日（有限公司阶段），公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了公司的基本架构：公司股东会由全体股东组成；公司设置董事会和监事会。伟乐有限的股东会对有限公司的三会成员的选举、聘任管理层、经营范围变更、股权转让、住所变更、章程修改、有限公司整体变更都做出了决议。

但在2013年有限公司阶段，公司治理存在一定不完善之处，如监事会未能有效发挥监督功能等。但上述情况未影响相关决议的执行，也未对公司和股东利益造成损害。

自2013年12月25日有限公司整体变更为股份公司至今（股份公司阶段），公司建立健全了法人治理结构，制定了完备的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等。

自股份公司“三会”建立以来，公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》、《公司章程》和相关议事规则的规定。三会的组成人员以及高级管理人员均按照法律法规和公司章程履行相应的职责。

（一） 股东大会职责履行情况

公司股东大会由股东或者股东代表参加，是公司的最高权力机构。

1、股东大会的职权

《公司章程》规定，股东大会是公司的最高权力机构，依法对公司的相关事项行使决定权和审批权。具体职权详见《公司章程》及《公司章程（草案）》之“第四章、第二节股东大会的一般规定”。

2、股东大会职责的履行情况

自股份公司设立以来，公司根据《公司法》和《公司章程》的规定，共召开了5次股东大会。

（1）2013年12月9日，公司召开伟乐科技创立大会暨第一次股东大会。

会议审议通过了《关于惠州市伟乐科技股份有限公司筹办情况的报告》、《关于惠州市伟乐科技股份有限公司设立费用情况的报告》、《关于发起人出资情况的报告》、《关于制定〈惠州市伟乐科技股份有限公司章程〉的议案》、《关于制定〈惠州市伟乐科技股份有限公司对外担保管理制度〉的议案》、《关于制定〈惠州市伟乐科技股份有限公司对外投资管理制度〉的议案》、《关于制定〈惠州市伟乐科技股份有限公司关联交易管理制度〉的议案》、《关于制定惠州市伟乐科技股份有限公司第一届董事会董事的议案》、《关于制定惠州市伟乐科技股份有限公司第一届监事会董事的议案》、《关于聘任会计师事务所的议案》、《关于授权惠州市伟乐科技股份有限公司董事会办理工商登记等相关事宜的议案》、《三会议事规则》等议案，并选举产生了第一届董事会和第一届监事会。

本次大会的各项内容以及召集、召开的方式、程序均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

(2) 2014年6月30日，公司召开2014年第一次股东大会（暨2013年度股东大会），会议审议通过了《关于2013年度报告及利润分配方案的议案》、《关于伟乐科技园建设向银行申请融资贷款的议案》。

本次大会的各项内容以及召集、召开的方式、程序均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

(3) 2014年10月27日，公司召开2014年第二次临时股东大会。会议审议通过了《关于更换公司董事的议案》、《关于引进新投资者成为公司股东的议案》、《关于境外全资子公司收购美国 Sencore 公司 100% 股权的议案》、《关于向银行申请贷款及授权签署贷款合同文件的议案》、《关于授权公司董事会办理工商变更登记等相关事宜的议案》。

本次大会的各项内容以及召集、召开的方式、程序均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

(4) 2014年11月25日，公司召开2014年第三次临时股东大会。会议审议通过了《关于更换公司董事的议案》、《关于授权公司董事会办理工商变更登记等相关事宜的议案》。

本次大会的各项内容以及召集、召开的方式、程序均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

(5) 2015年2月27日,公司召开2015年第一次临时股东大会,审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜的议案》、《关于聘请挂牌各中介机构的议案》、《关于同意公司股票采取协议转让的议案》、《惠州市伟乐科技股份有限公司公司章程(草案)》。

本次大会的各项内容以及召集、召开的方式、程序均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

(二) 董事会职责履行情况

公司董事会为公司的决策机构,向股东大会负责并报告工作。根据公司章程规定,公司董事会由7名董事组成。

1、董事会的职权

作为公司的决策机构,董事会对股东大会负责,董事会具体职权请详见《公司章程》及《公司章程(草案)》之“第五章、第二节董事会”。

2、董事会职责履行情况

自股份公司设立以来,公司董事会按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定规范运作,共召开了六次董事会,董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等均能规范运行。

2013年12月9日,公司召开第一届董事会第一次会议,审议通过了如下议案:《关于选举邹伟华为公司第一届董事会董事长的议案》、《关于聘任邹伟华为公司总经理的议案》、《关于聘任朱毅、郁为民为公司副总经理的议案》、《关于聘任杨雪松为公司总工程师的议案》、《关于聘任林威强为公司董事会秘书的议案》、《关于聘任王毅为公司财务总监的议案》、《关于制订<惠州市伟乐科技股份有限公司董事会秘书工作细则>的议案》、《关于制订<惠州市伟乐科技股份有限公司总经理工作细则>的议案》。

2014年6月9日,公司召开第一届董事会第二次会议,审议通过了《关于2013年度报告及利润分配方案的议案》、《关于伟乐科技园建设向银行申请融资贷款的议案》。

2014年10月10日,公司召开第一届董事会第三次会议,审议通过了《关

于更换公司董事的议案》、《关于更换公司董事会秘书的议案》、《关于引进新投资者成为公司股东的议案》、审议《关于境外全资子公司收购美国 Sencore 公司 100% 股权的议案》、《关于向银行申请贷款及授权签署贷款合同文件的议案》、《关于授权公司董事会办理工商变更登记等相关事宜的议案》。

2014 年 11 月 25 日，公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《关于更换公司董事的议案》、《关于引进新投资者成为公司股东的议案》、《关于授权公司董事会办理工商变更登记等相关事宜的议案》。

2015 年 2 月 10 日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过了如下议案：《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜的议案》、《关于聘请挂牌各中介机构的议案》、《董事会对公司治理机制的讨论与评估的议案》、《关于同意公司股票采取协议转让的议案》、《惠州市伟乐科技股份有限公司信息披露管理制度（草案）》、《惠州市伟乐科技股份有限公司投资者关系管理制度（草案）》、《惠州市伟乐科技股份有限公司公司章程（草案）》、《关于提议召开公司 2015 年第一次临时股东大会的议案》。

（三）监事会职责履行情况

公司监事会负责监督检查公司的经营管理、财务状况，对董事、总经理及其他高级管理人员履行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。根据《公司章程》的规定，公司监事会由 3 名监事组成，其中 1 名为职工代表监事。

1、监事会的职权

监事会是公司的常设监督机构，对全体股东负责。公司监事会具体职权请详见《公司章程》及《公司章程（草案）》之“第七章、第二节监事会”。

2、监事会职责履行情况

自股份公司设立以来，公司监事会按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定规范运作，共召开了 2 次监事会会议并列席了历次董事会和股东大会。公司监事会严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》等规定规范运行。

2013 年 12 月 9 日，公司召开第一届监事会第一次会议，审议通过了如下议

案：《同意选举钟俊先生为第一届监事会主席的议案》。

2014年10月27日，公司召开第一届监事会第二次会议，审议通过了如下议案：《关于更换公司董事的议案》、《关于引进新投资者成为公司股东的议案》、《关于境外全资子公司收购美国 Sencore 公司 100% 股权的议案》、《关于向银行申请贷款及授权签署贷款合同文件的议案》、《关于授权公司董事会办理工商变更登记等相关事宜的议案》。

二、 公司董事会对公司现有治理机制执行情况的评估

（一） 投资者关系管理

为完善公司法人治理机制，给所有股东提供合适的保护和保证股东充分行使知情权、参与权等权利，公司专门设立了董事会秘书，在《公司章程（草案）》、《投资者关系管理制度》及《信息披露管理制度》中就投资者关系管理事宜进行了相关规定。

《投资者关系管理制度》第七条规定，“公司举行投资者关系活动时，为使所有投资者均有机会参与，可以采取网上直播的方式。采取网上直播方式的，公司应当提前发布公告，说明投资者关系活动的时间、方式、地点、网址、公司出席人员名单和活动主题等。”

《投资者关系管理制度》第十条规定，“公司向机构投资者、分析师或新闻媒体等特定对象提供已披露信息等相关资料的，如其他投资者也提出相同的要求，公司应当平等予以提供。”

《投资者关系管理制度》第十一条规定，“公司应当通过股份转让系统投资者关系互动平台（以下简称“互动平台”）与投资者交流，指派或授权董事会秘书负责查看互动平台上接收到的投资者提问，依照《业务规则》及《监管指引》等相关规定，根据情况及时处理互动平台的相关信息。

公司应当通过互动平台就投资者对已披露信息的提问进行充分、深入、详细的分析、说明和答复。对于重要或具普遍性的问题及答复，公司应当加以整理并在互动平台以显著方式刊载。公司不得在互动平台就涉及或者可能涉及未公开重大信息的投资者提问进行回答。

公司应当充分关注互动平台收集的信息以及其他媒体关于本公司的报道，充分重视并依法履行有关公司的媒体报道信息引发或者可能引发的信息披露义

务。”

为了保护投资者的利益，公司制定了《信息披露管理制度》，其中《信息披露管理制度》第一条，“为了加强对惠州市伟乐科技股份有限公司信息披露工作的管理，保护公司、股东、债权人及其它利益相关人员的合法权益，规范公司的信息披露行为，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》和《公司章程》的有关规定，特制定本制度。”

第七条规定，“公司董事、高级管理人员应当对定期报告签署书面确认意见，监事会应当提出书面审核意见，说明董事会的编制和审核程序是否符合法律、行政法规和全国股份转让系统公司的规定，报告的内容是否能够真实、准确、完整地反映公司的实际情况。董事、监事、高级管理人员对定期报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或者存在异议的，应当陈述理由和发表意见，并予以披露。”

第二十四条规定，“董事长是公司信息披露的第一责任人，董事会秘书是信息披露的主要责任人，负责管理公司信息对外公布等相关事宜。除监事会公告外，公司披露的信息应当以董事会公告的形式发布。董事、监事、高级管理人员非经董事会书面授权，不得对外发布公司未披露信息。”

此外，为此次挂牌全国中小企业股份转让系统而制定的《公司章程（草案）》已于 2015 年 2 月 27 日经公司第一次临时股东大会审议通过，该《公司章程（草案）》将在公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之日起生效实施。《公司章程（草案）》第十章对“投资者关系管理”作出了专门的规定。

《公司章程（草案）》第一百六十九条规定，“公司董事会秘书负责投资者关系工作。”

《公司章程（草案）》第一百七十条规定，“公司投资者关系管理工作应体现公平、公正、公开原则，客观、真实、准确、完整地介绍和反映公司的实际状况，避免过度宣传可能给投资者造成的误导。”

《公司章程（草案）》第一百七十一条规定，“公司可多渠道、多层次地与投资者进行沟通，沟通方式应尽可能便捷、有效，便于投资者参与。公司通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了

解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益的重要工作。”

《公司章程（草案）》第一百七十二条规定，“公司及相关信息披露义务人在投资者关系活动中如向特定对象提供了未公开的非重大信息，公司应当及时向所有投资者披露，确保所有投资者可以获取同样信息。”

《公司章程（草案）》第一百七十三条规定，“在公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后，公司应当通过证券交易场所要求的平台披露信息。”

（二） 纠纷解决机制

《公司章程（草案）》第三十一条规定，“公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。”

《公司章程（草案）》第三十二条规定，“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1% 以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。”

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。”

《公司章程（草案）》第三十三条规定，“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。”

（三） 关联股东和董事回避制度

《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理制度》规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应充分披露非关联股东有表决情况。”

《公司章程（草案）》、《董事会议事规则》、《关联交易决策管理制度》规定公司董事会就关联交易表决时，关联董事不得参与表决。

《公司章程（草案）》第七十六条“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东的回避和表决程序为：

（一）董事会在股东大会召开前，应对关联股东做出回避的决定。股东大会在审议有关关联交易的事项时，主持人应向股东大会说明该交易为关联交易，所涉及的关联股东以及该关联股东应予回避等事项；关联股东投票表决人应将注明“关联股东回避表决”字样的表决票当即交付会议投票表决总监票人；然后其他股东就该事项进行表决。

（二）有关关联关系的股东没有回避的，其他股东有权向会议主持人申请该有关关联关系的股东回避并说明回避事由，会议主持人应当根据有关法律、法规和规范性文件决定是否回避。会议主持人不能确定该被申请回避的股东是否回避或有关股东对被申请回避的股东是否回避有异议时，由全体与会股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决决定该被申请回避的股东是否回避。

（三）关联股东未获准参与表决而擅自参与表决，所投之票按弃权票处理。

（四）关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样的法律效力。”

《公司章程（草案）》第一百一十六条“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

（四）财务管理、风险控制机制

公司制定了《公司主要会计政策》、《发票及请款管理规定》、《产品成本核算制度》、《国外出差费用报销制度》、《国内差旅费管理制度》、《关联交易管理制度》等一系列管理制度和工作流程，涵盖了公司财务管理、采购管理、

销售管理、人力资源管理等环节，确保公司各项工作有章可循，形成了规范的管理体系。

截至 2014 年末，公司共有的财务人员 15 人，主要为大专或本科以上学历，主要财务人员在公司工作多年，熟悉公司业务流程及财务制度，可以满足财务核算的需要；财务总监等财务管理人员具备丰富的企业财务管理的从业经验，能够满足公司的财务管理和财务信息披露的需要。

公司的财务管理和内部控制制度在完备性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，能够防止、发现、纠正错误，保证了财务资料的真实性、合法性、完整性，促进了公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

2015 年 2 月 10 日，公司召开了第一届董事会第五次会议，审议通过了《关于董事会对公司治理机制的讨论评估的议案》。公司董事会经过充分讨论后认为：公司能够依据《公司法》等法律法规以及《公司章程》，发布通知并按期召开股东大会、董事会和监事会；董事会和监事会能够按照《公司法》等法律法规和《公司章程》及时进行换届选举；公司生产经营决策和重大事项，能够依据公司章程及三会议事规则进行讨论和表决；公司已建立健全投资者关系管理制度，并在公司章程中约定了纠纷解决机制；公司股东大会、董事会和监事会会议文件记录完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备，会议文件归档保存；会议记录正常签署；会议过程中，涉及关联董事、关联股东或者其他利益相关者应当回避的，相关人员能够回避了表决；公司监事会正常发挥作用，具备切实的监督手段；对于未能执行的会议决议，相关执行者能够及时向决议机构汇报并说明原因；董事会参与公司战略目标的制订，并监督执行；董事会能够定期对管理层业绩进行评估和检查执行情况。

公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

三、 公司及实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司及实际控制人最近两年内严格按照相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、 公司的独立性

（一） 业务独立

公司主营业务为电子产品的开发、生产、销售；进出口贸易，最近两年公司主营业务未发生重大变化。公司设置了独立的生产车间、采购开发部、国际销售部、国内销售部、市场部、财务部等职能管理部门，由总经理统一管理。公司拥有独立的产、供、销系统，独立的供应商、客户，独立的生产经营场所。公司业务的各个环节均不依赖于实际控制人及其控制的其他企业。报告期内，公司未与实际控制人及其控制的其他企业发生关联交易，不存在严重影响公司独立性的重大的关联方采购或销售，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。因此，公司业务独立。

（二） 资产独立

本公司系由伟乐有限整体变更设立，根据公司的确认，伟乐有限整体变更为股份有限公司后，公司即开始办理依据法律规定需要登记的资产或许可的更名手续。整体变更后，公司具备与生产经营有关的生产系统和配套设施，拥有生产经营所依赖的房产、土地使用权、专利、商标及主要生产设备的所有权。公司不存在资产被实际控制人及其控制的其它企业占用的情形，也不存在为实际控制人及其控制的其它企业提供担保的情形。因此，公司资产独立。

（三） 人员独立

公司设立人力资源部，独立负责员工劳动、人事管理，包括独立与员工签署劳动合同、为员工缴纳社保。公司的董事、监事、高级管理人员均依照《公司法》及《公司章程》等有关规定产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司总经理、副总经理、核心技术人员、董事会秘书等高级管理人员未在实际控制人及其控制的其他企业中担任职务，不存在在实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司的财务人员不存在在实际控制人及其控制的其他企业兼职的情形。因此，公司人员独立。

（四） 财务独立

公司建立了独立的财务核算体系，设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务管理制度和会计政策。公司按照公司章程规定独立进

行财务决策，具备独立的财会账簿。公司未与实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户，公司独立开立基本存款账户，开户行为中国建设银行股份有限公司惠州市分行，账号为 44001718635053008704。公司独立纳税，分别持有惠州市地方税务局和惠州市国家税务局核发的《税务登记证》。

截至本公开转让说明书签署之日，公司独立支配自有资金和资产，不存在实际控制人及其控制的其他企业任意干预公司资金运用及占用公司资金的情形。

（五） 机构独立

公司股东大会、董事会、监事会均依照《公司法》、公司章程设立并规范运作。公司完全拥有机构设置自主权，根据经营的需要自主设置了生产车间、品质部、供应链部、采购开发部、国际销售部等职能部门。公司各职能部门能够独立运作，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同的情形。公司拥有独立的经营场所，不存在与实际控制人及其控制的其他企业合署办公的情形。因此，公司机构独立。

五、 同业竞争情况

（一） 同业竞争情况

本公司的主要业务为数字视听软硬件产品的研发、生产和销售，经营范围为：电子产品的开发、生产、销售；进出口贸易。

报告期内公司实际控制人为邹伟华和徐丽杰。截至本《公开转让说明书》签署日，除拥有本公司股权外，邹伟华、徐丽杰未在其他企业拥有控制权。

报告期内，公司实际控制人之一的邹伟华于 2005 年 5 月 27 日在香港投资设立了伟乐国际集团有限公司（Wellav International Limited）并担任董事，该公司 2012 年 10 月申请注销并于 2014 年 10 月 24 日被最终核准注销。伟乐国际集团有限公司注销前持有编号为 35676799-000-05-12-6 的《商业登记证》，注册资本为 10,000 港币。经营范围为：销售电子产品。报告期内，伟乐国际集团有限公司无实际经营业务，与公司无关联交易。因此不存在与公司从事相同、相似业务，不存在同业竞争的情形。

综上，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在与本公司同业竞争情形。

（二） 避免同业竞争的措施及承诺

为避免同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的实际控制人、持股 5% 以上的股东和全体董事、监事和高级管理人员均向公司出具《避免同业竞争的承诺函》。承诺内容如下：

本人/本单位及本人/本单位拥有实际控制权的除公司及其控股子公司外的其他方（如有）目前没有从事、将来也不会从事任何直接或间接与公司及其控股子公司的业务有竞争或可能构成竞争的业务；不会利用从公司及其控股子公司获取的信息从事、直接或间接参与与公司及其控股子公司相竞争的业务，并不会进行任何损害或可能损害公司及其控股子公司利益的其他竞争行为；本人/本单位将严格按照有关法律法规及规范性文件的规定采取有效措施避免与公司及其控股子公司产生同业竞争。如本人/本单位及本人/本单位拥有实际控制权的除公司及其控股子公司外的其他方（如有）获得与公司及其控股子公司构成或可能构成同业竞争的业务机会，本人/本单位将尽最大努力，使该等业务机会具备转移给公司或其控股子公司的条件（包括但不限于征得第三方同意），并优先提供给公司或其控股子公司。若公司及其控股子公司未获得该等业务机会，则本人/本单位承诺采取法律、法规及相关主管部门许可的方式加以解决，且给予公司选择权，由其选择公平、合理的解决方式。

本承诺函一经签署，即构成本人/本单位不可撤销的法律义务。如出现因本人/本单位及违反上述承诺而导致公司或公司其他股东权益受到损害的情况，本人/本单位将依法承担相应的赔偿责任。

六、 公司最近二年资金被占用或为控股股东、实际控制人及其控制企业提供担保情况

（一） 资金占用情况

报告期内，公司不存在资金被实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

（二） 对外担保情况

报告期内，公司不存在为实际控制人及其控制企业提供对外担保的情形。

（三） 公司为防止资金、资产等被占用、转移所采取的具体措施及制度安排

为了防止控股股东、实际控制人及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为的发生，公司通过制定《公司章程（草案）》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等制度对公司资金、资产及其他资源的使用、决策权限和程序等内容作出了具体规定。

《对外担保管理制度》第十七条，“公司董事会在就对外担保事项进行表决时，与该担保事项有关联关系的董事应回避表决。由于关联董事回避表决使得有表决权的董事占董事会全体成员的二分之一以下时，应按照公司章程的规定，由全体董事（含关联董事）就将该等对外担保提交公司股东大会审议等程序性问题做出决议，由股东大会对该等对外担保事项做出相关决议。”

《对外担保管理制度》第十八条，“公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议通过：（一）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（二）公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；（三）公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（四）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（五）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；（六）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 3000 万元；（七）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；”

《对外担保管理制度》第十九条，“股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。”

《公司章程（草案）》第三十六条规定，“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司股东及其关联方不得占用或者转移公司资金、资产及其他资源，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不

得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。”

《公司章程（草案）》第一百零七条规定“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

报告期内，公司防范关联方占用资源（资金）的制度符合相关法律、法规规定及全国中小企业股份转让系统相关的规则，且公司已在日常经营中严格执行。

七、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

序号	姓名	主要职务/关系	持股数量（股）		持股比例（%）
			直接持股	间接持股	
1	邹伟华	董事长、总经理	13,247,400	0	22.08
2	朱毅	董事、副总经理	5,031,570	0	8.39
3	徐丽杰	董事、 总经理助理	8,578,825	236,484	14.69
4	谢勇	董事	0	0	0
5	廖杰	董事	0	0	0
6	何陟华	董事	0	0	0
7	彭斯特	董事	0	0	0
8	钟俊	监事会主席	176,105	0	0.29
9	林伟元	监事	301,895	0	0.50
10	何振鹏	监事	0	50,316	0.08
11	杨雪松	总工程师	628,946	0	1.05
12	郁为民	副总经理	0	125,789	0.21
13	王毅	董事会秘书、财务总监	0	62,895	0.10
合计			27,964,741	475,484	47.40

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系的情形

公司董事邹伟华与徐丽杰为夫妻关系。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情形

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司担任职务的董事、监事、高级管理人员与公司签有《劳动合同》和《保

密协议》，截至本公开转让说明书出具日，上述合同得到了有效的执行。

2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

（1）为避免今后出现同业竞争情形，公司董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺事项详见“第三节之五（二）避免同业竞争的措施及承诺。”

（2）为了减少和规范关联交易，公司董事、监事、高级管理人员均出具了《减少和规范关联交易的承诺函》，具体承诺如下：

本人及本人直接或间接控制的除公司及其控股子公司外的其他公司及其他关联方（如有）将尽量避免与公司及其控股子公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护公司及其中小股东利益。

本人保证严格按照有关法律法规、中国证券监督管理委员会颁布的规章和规范性文件、全国中小企业股份转让系统有限责任公司颁布的业务规则及公司章程等制度的规定，依法行使董事/监事/高级管理人员权利、履行董事/监事/高级管理人员义务，不利用董事/监事/高级管理人员的地位谋取不当的利益，不损害公司及其中小股东的合法权益。

如违反上述承诺与公司及其控股子公司进行交易而给公司及其中小股东及公司控股子公司造成损失的，本人将依法承担相应的赔偿责任。

上述承诺函有效期限自本承诺函签署之日起至以下条件之一满足之日止：

- a.本人非公司的董事、监事或高级管理人员；
- b.公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。

（3）持有公司股份的董事、监事、高级管理人员均出具了声明，具体详见本公开转让说明书之“第一节公司基本情况”之“三、公司的股权结构和主要股东情况”之“（五）股权质押”。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

报告期内，根据公司董事、监事、高级管理人员说明，其在外单位兼职情况如下表：

姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职职务
何陟华	董事	新疆 TCL 股权投资有限公司	总裁助理

		深圳市麦士德福科技股份有限公司	董事
谢勇	董事	中科招商投资管理集团股份有限公司	董事
		广东中科招商创业投资管理有限责任公司	董事总经理
		湖南中科岳麓创业投资有限公司	董事
		广东燕塘乳业股份有限公司	董事
		深圳市中科招商投资管理有限公司	董事
		中山公用事业集团股份有限公司	独立董事
		中炬高新技术实业（集团）股份有限公司	独立董事
		湖南中科浏阳河创业投资有限公司	董事、总经理
		广东中科白云创业投资有限公司	监事
廖杰	董事	上海涌铎投资管理有限公司	副总经理
		广州华炜科技股份有限公司	监事
彭斯特	董事	广东省粤科融资担保股份有限公司	监事
		广东粤科创业投资管理有限公司	投资总监
邹伟华	董事长、总经理	伟乐国际集团有限公司 (Wellav International Limited, 已注销)	董事

注：公司实际控制人之一的邹伟华于 2005 年 5 月 27 日在香港投资设立了伟乐国际集团有限公司(Wellav International Limited)并担任董事，该公司 2012 年 10 月申请注销并于 2014 年 10 月 24 日被最终核准注销。

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员没有在实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外职务的情况，也未在实际控制人及其控制的其他企业领取报酬。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署日，根据公司董事、监事、高级管理人员声明，其对外投资情况如下表：

姓名	在本公司职务	被投资公司名称	持股比例
邹伟华	董事长、总经理	伟乐国际集团有限公司 (Wellav International Limited, 已注销)	100%
谢勇	董事	广东鲜美种苗发展有限公司	3%
		广州圈圈零零网络科技有限公司	2%

注：伟乐国际集团有限公司的注销情况，详见本节之七、（四）“董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况”

公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突的情况。

(六) 最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形

公司董事、监事及高级管理人员最近两年未受到过中国证监会的处罚，未被采取市场禁入措施，也不存在受到全国中小企业股份转让系统公司公开谴责的

情况。

（七）董事、监事、高级管理人员近两年内变动情况

1、董事变动情况

报告期期初，公司的董事会由邹伟华、朱毅、杨雪松、徐丽杰、李侃 5 人组成。

2013 年 12 月 9 日，伟乐科技召开创立大会暨第一次股东大会，该次股东大会决议通过了《关于选举惠州市伟乐科技股份有限公司第一届董事会董事的议案》，改选后的董事会成员为邹伟华、朱毅、杨雪松、徐丽杰、李侃、谢勇、廖杰。

2014 年 10 月 27 日，伟乐科技召开 2014 年第二次临时股东大会，全体股东一致选举何陟华为公司董事，同意李侃辞去公司董事职务，何陟华与邹伟华、朱毅、杨雪松、徐丽杰、谢勇、廖杰组成了公司新的董事会。

2014 年 11 月 25 日，伟乐科技召开 2014 年第三次临时股东大会，全体股东一致选举彭斯特为公司董事，同意杨雪松辞去公司董事职务，彭斯特与邹伟华、朱毅、徐丽杰、谢勇、廖杰、何陟华组成了公司新的董事会

公司最近两年的董事变化合法合规，且对公司的正常经营不会产生重大实质性影响。

2、监事变动情况

报告期期初，公司设有监事会，由闫志杰、彭祖粟、邓文远担任监事。

2013 年 12 月 9 日，伟乐科技召开创立大会暨第一次股东大会，该次股东大会决议通过了《关于选举惠州市伟乐科技股份有限公司第一届监事会股东代表监事的议案》，全体股东一致同意选举钟俊和林伟元为股东代表监事，与职工监事何振鹏共同组成公司第一届监事会。

公司最近两年的监事变化合法合规，且对公司的正常经营不会产生重大实质性影响。

3、高级管理人员变动情况

报告期初，公司总经理为邹伟华。

2013 年 12 月 9 日，公司召开伟乐科技第一届董事会第一次会议，聘任邹伟华为公司总经理，聘任朱毅、郁为民为公司副总经理；聘任杨雪松为公司总工程

师；聘任王毅为公司财务总监；聘任林威强为公司董事会秘书。

2014年10月10日，公司召开伟乐科技第一届董事会第三次会议，同意林威强辞去公司董事会秘书职务，选举王毅为公司董事会秘书。

4、董事、监事、高管重大变化的原因和对公司经营的影响

公司最近两年的高管变化合法合规，且对公司的正常经营不会产生重大实质性影响。报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变动皆因个人职业发展或公司经营管理需要等正常原因而发生，是在之前的公司经营管理团队基础上进行充实和适当调整，一方面保持了公司经营管理上的稳定性和连续性，另一方面也优化了公司经营管理层的人员结构，有利于公司管理水平和经营能力的完善和提升。

第四节 公司财务状况

一、最近两年经审计的财务报表

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：		
货币资金	69,256,943.73	33,141,449.90
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	1,100,000.00	4,500,000.00
应收账款	64,115,123.66	37,114,441.07
预付款项	3,806,210.91	1,013,670.93
应收利息	144,419.31	-
应收股利	-	-
其他应收款	9,232,339.41	2,095,765.17
存货	68,045,521.25	21,016,657.22
划分为持有待售的资产	-	-
一年内到期的非流动资产	112,750.14	-
其他流动资产	2,792,028.18	1,786,155.14
流动资产合计	218,605,336.59	100,668,139.43
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	6,050,544.96	8,083,196.75
长期股权投资	-	-
投资性房地产	-	-
固定资产	33,572,486.18	6,306,514.13
在建工程	29,821,501.80	9,835,924.79
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	51,377,758.94	4,465,859.25
开发支出	1,459,370.98	5,797,144.26
商誉	7,861,282.77	-
长期待摊费用	1,538,750.56	339,383.34
递延所得税资产	1,289,939.15	816,261.95
其他非流动资产	-	4,700,000.00
非流动资产合计	132,971,635.34	40,344,284.47
资产总计	351,576,971.93	141,012,423.90

2、资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：		
短期借款	92,397,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	50,000.00	-
应付账款	20,889,927.59	10,445,413.18
预收款项	13,014,320.58	626,828.05
应付职工薪酬	11,190,586.61	3,595,380.16
应交税费	4,608,499.73	4,220,719.64
应付利息	251,402.99	-
应付股利	-	-
其他应付款	15,379,857.65	362,718.19
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	157,781,595.15	19,251,059.22
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	2,249,454.06	2,583,041.94
递延所得税负债	19,776.67	14,230.16
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	2,269,230.73	2,597,272.10
负债合计	160,050,825.88	21,848,331.32
股东权益：		
股本	60,000,000.00	50,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	99,627,301.99	49,627,301.99
减：库存股	-	-
其他综合收益	11,572.68	-18,699.73
专项储备	-	-
盈余公积	2,207,073.72	2,121,328.56
一般风险准备	-	-
未分配利润	29,680,197.66	17,434,161.76
归属于母公司股东权益合计	191,526,146.05	119,164,092.58
少数股东权益	-	-

项 目	2014.12.31	2013.12.31
股东权益合计	191,526,146.05	119,164,092.58
负债和股东权益总计	351,576,971.93	141,012,423.90

3、合并利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	102,020,871.39	96,719,442.29
其中：营业收入	102,020,871.39	96,719,442.29
二、营业总成本	95,561,887.63	72,946,641.92
其中：营业成本	49,754,470.50	44,641,822.29
营业税金及附加	803,424.78	827,727.11
销售费用	20,703,029.96	14,591,028.55
管理费用	21,901,010.07	12,616,830.53
财务费用	336,655.13	236,696.49
资产减值损失	2,063,297.19	32,536.95
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）	376,556.63	132,639.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	6,835,540.39	23,905,439.89
加：营业外收入	5,035,660.12	3,594,197.60
其中：非流动资产处置利得	-	-
减：营业外支出	5,024.75	20,318.53
其中：非流动资产处置损失	3,715.80	20,318.53
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	11,866,175.76	27,479,318.96
减：所得税费用	-465,605.30	3,534,074.28
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	12,331,781.06	23,945,244.68
归属于母公司股东的净利润	12,331,781.06	23,945,244.68
少数股东损益	-	-
六、其他综合收益的税后净额	30,272.41	-18,699.73
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	30,272.41	-18,699.73
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	30,272.41	-18,699.73
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-
5、外币财务报表折算差额	30,272.41	-18,699.73
6、其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	12,362,053.47	23,926,544.95
归属于母公司股东的综合收益总额	12,362,053.47	23,926,544.95
归属于少数股东的综合收益总额	-	-

项 目	2014 年度	2013 年度
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.24	0.49
（二）稀释每股收益	0.24	0.49

4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	99,104,836.23	88,458,394.85
收取利息、手续费及佣金的现金	3,619.58	-
收到的税费返还	8,204,704.50	5,096,030.28
收到其他与经营活动有关的现金	2,319,606.84	11,721,847.93
经营活动现金流入小计	109,632,767.15	105,276,273.06
购买商品、接受劳务支付的现金	61,075,533.31	49,518,280.94
支付给职工以及为职工支付的现金	33,287,920.35	20,252,048.46
支付的各项税费	10,503,736.95	5,726,939.13
支付其他与经营活动有关的现金	18,584,564.31	19,908,983.93
经营活动现金流出小计	123,451,754.92	95,406,252.46
经营活动产生的现金流量净额	-13,818,987.77	9,870,020.60
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	-	18,000,000.00
取得投资收益收到的现金	376,556.63	132,639.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,577.00	1,160.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	380,133.63	18,133,799.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,205,293.31	16,212,657.73
投资支付的现金	73,346,709.09	18,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	102,552,002.40	34,212,657.73
投资活动产生的现金流量净额	-102,171,868.77	-16,078,858.21
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	60,000,000.00	14,348,500.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	92,397,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	9,771.03	11,087.62
筹资活动现金流入小计	152,406,771.03	14,359,587.62
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	443,888.49	1,352,571.40
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	55,190,000.00	-
筹资活动现金流出小计	55,633,888.49	1,352,571.40
筹资活动产生的现金流量净额	96,772,882.54	13,007,016.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	143,467.83	-752,201.21
五、现金及现金等价物净增加额	-19,074,506.17	6,045,977.40

项 目	2014 年度	2013 年度
加：期初现金及现金等价物余额	33,141,449.90	27,095,472.50
六、期末现金及现金等价物余额	14,066,943.73	33,141,449.90

（二） 母公司财务报表

1、 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：		
货币资金	61,940,064.31	31,741,107.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	1,100,000.00	4,500,000.00
应收账款	46,673,164.79	38,729,290.87
预付款项	356,734.26	966,297.27
应收利息	144,419.31	-
应收股利	-	-
其他应收款	7,525,257.98	1,857,991.22
存货	34,689,949.45	20,561,602.96
划分为持有待售的资产	-	-
一年内到期的非流动资产	112,750.14	-
其他流动资产	493,075.14	1,786,155.14
流动资产合计	153,035,415.38	100,142,444.82
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	6,050,544.96	8,083,196.75
长期股权投资	3,876,000.00	3,876,000.00
投资性房地产	-	-
固定资产	5,700,851.47	6,210,536.59
在建工程	29,821,501.80	9,835,924.79
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	22,133,978.63	4,465,859.25
开发支出	1,044,166.86	5,688,321.80
商誉	-	-
长期待摊费用	615,087.51	339,383.34
递延所得税资产	594,394.55	494,572.52
其他非流动资产	-	4,700,000.00
非流动资产合计	69,836,525.78	43,693,795.04
资产总计	222,871,941.16	143,836,239.86

2、母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：		
短期借款	12,850,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	50,000.00	-
应付账款	19,147,527.28	11,414,316.81
预收款项	575,397.10	626,828.05
应付职工薪酬	3,194,373.32	3,115,217.09
应交税费	2,992,821.39	4,069,183.07
应付利息	118,540.83	-
应付股利	-	-
其他应付款	42,190.71	1,233,468.04
划分为持有待售的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	38,970,850.63	20,459,013.06
非流动负债：		
长期借款	-	-
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	2,249,454.06	2,583,041.94
非流动负债合计	2,249,454.06	2,583,041.94
负债合计	41,220,304.69	23,042,055.00
股东权益：		
股本	60,000,000.00	50,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	99,627,301.99	49,627,301.99
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	2,207,073.72	2,121,328.56
一般风险准备	-	-
未分配利润	19,817,260.76	19,045,554.31
股东权益合计	181,651,636.47	120,794,184.86
负债和股东权益总计	222,871,941.16	143,836,239.86

3、 母公司利润表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	83,974,912.25	95,336,902.50
减：营业成本	59,607,158.33	45,831,781.28
营业税金及附加	372,189.43	812,361.57
销售费用	8,479,449.03	10,350,603.96
管理费用	16,162,594.81	12,487,923.57
财务费用	81,698.76	205,391.36
资产减值损失	999,068.02	-45,883.93
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）	376,556.63	132,639.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,350,689.50	25,827,364.21
加：营业外收入	2,112,034.88	3,594,197.60
其中：非流动资产处置利得	-	-
减：营业外支出	3,715.80	20,318.53
其中：非流动资产处置损失	3,715.80	20,318.53
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	757,629.58	29,401,243.28
减：所得税费用	-99,822.03	3,844,606.05
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	857,451.61	25,556,637.23
五、其他综合收益的税后净额	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-
6、其他	-	-
六、综合收益总额	857,451.61	25,556,637.23

4、 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	82,339,567.43	86,546,655.49
收到的税费返还	6,590,168.29	5,096,030.28
收到其他与经营活动有关的现金	2,338,246.72	11,200,140.96
经营活动现金流入小计	91,267,982.44	102,842,826.73
购买商品、接受劳务支付的现金	67,874,155.50	50,574,905.77
支付给职工以及为职工支付的现金	19,659,364.10	17,728,364.15
支付的各项税费	3,818,740.34	5,701,357.94

项 目	2014 年度	2013 年度
支付其他与经营活动有关的现金	15,187,605.55	16,792,205.37
经营活动现金流出小计	106,539,865.49	90,796,833.23
经营活动产生的现金流量净额	-15,271,883.05	12,045,993.50
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	-	18,000,000.00
取得投资收益收到的现金	376,556.63	132,639.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,577.00	1,160.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	380,133.63	18,133,799.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,527,962.34	15,945,004.20
投资支付的现金	-	21,862,340.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	27,527,962.34	37,807,344.20
投资活动产生的现金流量净额	-27,147,828.71	-19,673,544.68
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	60,000,000.00	14,348,500.00
取得借款收到的现金	12,850,000.00	-
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	72,850,000.00	14,348,500.00
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	372,916.66	1,352,571.40
支付其他与筹资活动有关的现金	55,190,000.00	-
筹资活动现金流出小计	55,562,916.66	1,352,571.40
筹资活动产生的现金流量净额	17,287,083.34	12,995,928.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	141,585.37	-722,742.56
五、现金及现金等价物净增加额	-24,991,043.05	4,645,634.86
加：期初现金及现金等价物余额	31,741,107.36	27,095,472.50
六、期末现金及现金等价物余额	6,750,064.31	31,741,107.36

二、 审计意见

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2013 年度和 2014 年度财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字[2015]48090023 号）。

三、 财务报表的编制基础

（一） 编制基础

本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，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及《全国中小企业股份转让系统挂牌公司年度报告内容与格

式指引（试行）》（全国中小企业股份转让系统有限责任公司 2013 年 2 月 08 日，股转系统公告[2013]6 号）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）持续经营

公司具备自报告期末起 12 个月的持续经营能力。

四、重要会计政策和会计估计

（一）会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

（三）记账本位币

人民币为本公司母公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司母公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

（四）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。

合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关

的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会[2012]19 号）和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注四、5（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注四、11“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

（五）合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始

将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和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，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、11“长期股权投资”或本附注四、8“金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”（详见本附注四、11、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

（六） 现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（七） 外币业务和外币报表折算

（1） 外币交易的折算方法

本公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的当月月初汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2） 对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；以及②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益；处置境外经营时，转入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

（3）外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失

对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

（八） 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本公司将金额为人民币 100 万元以上的应收账款、10 万元以上的其他应收款确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
----	---------

账龄组合	单项金额不重大的应收款项，以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定不同账龄应计提坏账准备的比例。
关联方组合	合并范围内不计提坏账的应收款项作为一个组合

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	不计提坏账准备

a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

应收账款及其他应收款：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
6个月以内	1	1
7—12月（含1年）	5	5
1—2年	10	10
2—3年	20	20
3—5年	50	50
5年以上	100	100

长期应收款：

账龄	计提比例（%）
信用期内	1
6个月以内	1
7—12月（含1年）	5
1—2年	10
2—3年	20
3—5年	50
5年以上	100

b. 组合中，无采用余额百分比法或其他方法计提坏账准备的计提方法

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项。

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（九） 存货

（1） 存货的分类

存货主要包括原材料、半成品、库存商品、发出商品、委托加工物资、低值易耗品等。

（2） 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。本公司母公司及境内子公司、香港子公司领用和发出时按加权平均法计价；美国子公司领用和发出时按先进先出法计价。

（3） 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

库存商品、用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的库存商品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础，若持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计算基础；没有销售合同约定的存货（不包括用于出售的材料），其可变现净值以一般销售价格（即市场销售价格）作为计算基础；用于出售的材料等通常以市场价格作为其可变现净值的计算基础。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于

其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 存货的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

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

(6) 存货各项项目的确认、计量与结转的具体方法

公司根据生产模式和主要生产环节，对存货各主要项目的确认、计量与结转的具体方法如下：

购入并已验收入库的原材料、低值易耗品，按实际成本，借记“原材料”、“低值易耗品”，按实际成本贷记“应付账款”等科目；发给外单位加工的物资，按实际成本，借记“委托加工物资”，贷记“原材料”等科目；外部单位加工完成验收入库的物资和剩余的物资，按加工收回物资的实际成本和剩余物资的实际成本，借记“半成品”、“原材料”等科目，贷记“委托加工物资”；组装车间生产领用“半成品”、“低值易耗品”，按实际成本，借记“生产成本”等科目，贷记“半成品”、“低值易耗品”；产品组装完成测试合格，按实际成本，借记“库存商品”等科目，贷记“生产成本”等科目；不满足收入确认条件的发出商品，应按发出商品的实际成本，借记“发出商品”，贷记“库存商品”等科目，满足收入确认条件的发出商品，应按发出商品的实际成本，借记“主营业务成本”，贷记“库存商品”等科目。各类存货均有物料编码、设置不同的仓库分开摆放，月末、季末、年末定期盘点。上述对存货各项项目的确认、计量与结转方法符合《企业会计准则》的规定。

(十) 长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大

影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见附注四、8“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易

进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

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

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增

持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、5、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进

行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转计入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（十一） 固定资产

（1） 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

（2） 各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	15-40	5	2.38-6.33
机器设备	3-10	5	9.50-31.67
运输设备	5-10	5	9.50-19.00
电子设备	3-5	5	19.00-31.67
办公及其他设备	5-7	5	13.57-19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

（3）固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

（4）融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为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，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（5）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于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，如发生改变则作为会计估计变更处理。

（十二） 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用、以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见“（十五）长期资产减值”。

（十三） 无形资产

（1）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济

利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（2）研究与开发支出

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

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，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- 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，能够证明其有用性；
- 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。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、16“长期资产减值”。

（十四） 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

（十五） 长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十六）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

（十七）收入

（1）商品销售收入

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

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估

计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

（3）建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：①合同总收入能够可靠地计量；②与合同相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的，按照完工百分比法确定与建造合同有关的收入和费用。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利(亏损)与已结算的价款在资产负债表中以抵销后的净额列示。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利(亏损)之和超过已结算价款的部分作为存货列示；在建合同已结算的价款超过累计已发生的成本与累计已确认的毛利(亏损)之和的部分作为预收款项列示。

（4）收入确认原则以及具体时点

公司的主要销售对象为实施数字化转换的有线、卫星、地面电视网络运营商和新媒体网络运营商，产品主要使用自主品牌进行销售，销售区域遍布全球。根据下游客户要求，公司的主流产品销售具有多批次，客户长期合作、价格稳定的特征。销售渠道方面，公司主要采用“直销+代理商（经销商）”模式拓展国内和海外的销售。

在国内的营销，基于快速响应服务和提供解决方案为出发点，通过市场营销系统销售团队直接对终端客户进行销售。公司数字前端产品以备货方式安排生产，数字终端产品按订单生产，检验合格后根据与客户签订的合同、订单等的要求送达到客户指定的地点，由市场营销系统跟进产品的签收工作后将经购货方签收的送货单交给财务部。财务部根据送货单逐单按客户归集并编制对账单，再由市场营销系统与客户就对账单双方确认并盖章，财务部据此确认收入并开具发票。

内销确认收入时间及依据：在货物出库并移交给客户后，依据取得的与客户对账一致的结果确认收入。

在海外的营销，主要是采用海外代理商、直销等的混合模式，与目标市场本土经销商的渠道结合，快速拓展市场。公司数字前端产品以备货方式安排生产，数字终端产品按订单生产产品，检验合格后根据与客户签订的合同订单等备货装车，财务部按送货单开具出口专用发票交给负责报关的部门，报关部门持出口专用发票、送货单等单据报关出口，财务部根据出口专用发票、报关单及货运提单确认收入。

外销确认收入时间及依据：货物通过海关报关出口，取得出口报关单；依据出口发票、出口报关单和货运单据确认收入。

（十八）政府补助

政府补助是指本公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定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，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于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预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；（4）根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件（如有）。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十九）重要会计政策、会计估计的变更

（1）会计政策变更

①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

公司于 2014 年 7 月 1 日起执行财政部于 2014 年修订及新颁布的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）等七项准则，并按照相关准则中的衔接规定进行检查，无需进行追溯调整。

②其他会计政策变更

无

（2）会计估计变更

无

（二十）重大会计判断和估计

计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）坏账准备计提

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

（2）存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出

判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（3）长期资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

（4）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

（5）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所

得税资产的金额。

（6）所得税

本公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

五、税项

（一）主要税种及税率

税种	具体税率情况	征收方式	纳税主体名称
增值税	应税销售收入按 17% 的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。	查账征收	伟乐科技、华清伟业
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7% 计缴	查账征收	
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3% 计缴	查账征收	
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的 2% 计缴	查账征收	
企业所得税	参见下表“合并范围不同企业作为纳税主体的所得税税率”	查账征收	
美国联邦企业所得税	应纳税所得额的 34% 计缴	查账征收	WDT、Acquisition、Sencore Holding、Sencore Intermediate、Sencore Inc
美国各州的销售许可税	应税收入 1.69~8.88% 计缴	查账征收	
美国物业税	按税局评估值的 2.14%-2.58%（其中：2014 年 2.18% 和 2.58%；2013 年 2.14% 和 2.44%）	查账征收	
香港利得税	应纳税所得额的 16.5% 计缴	查账征收	伟乐国际

合并范围不同企业作为纳税主体的所得税税率如下：

纳税主体名称	所得税税率
惠州市伟乐科技股份有限公司	15%
北京华清伟业技术有限公司	报告期享受企业所得税免税
伟乐国际有限公司	应纳税所得额的 16.5% 计缴
Wave Digital Technologies Co.	应纳税所得额的 34% 计缴
Wellav Acquisition Corporation	应纳税所得额的 34% 计缴
Sencore Holding Company	应纳税所得额的 34% 计缴
Sencore Intermediate Holding Company	应纳税所得额的 34% 计缴
Sencore, Inc.	应纳税所得额的 34% 计缴

（二）税收优惠及批文

1) 根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《企业所得税法》第 28 条规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。本公司 2009 年被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局

认定为国家级高新技术企业，本公司自 2009 年开始适用 15% 的企业所得税税率。2012 年 11 月 26 日已通过广东省 2012 年第二批高新技术企业复审并取得高新技术企业证书，证书编号：GF201244000509，有效期三年。

2) 根据《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）第三条规定：“我国境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业，经认定后，在 2017 年 12 月 31 日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。”，本公司子公司北京华清伟业技术有限公司所得税自 2014 年开始享受所得税“两免三减半”税率优惠。

3) 根据《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号），本公司子公司北京华清伟业技术有限公司软件销售增值税享受按“17% 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。

六、 报告期利润形成的有关情况

（一） 营业收入和营业成本

1、 主营业务及其他业务

报告期内，公司主营业务发展良好，营业收入保持持续增长，如下表所示：

项目	2014 年度		2013 年度	
	收入（元）	成本（元）	收入（元）	成本（元）
主营业务	101,661,159.54	49,518,963.13	96,174,052.15	44,446,434.57
其他业务	359,711.85	235,507.37	545,390.14	195,387.72
合计	102,020,871.39	49,754,470.50	96,719,442.29	44,641,822.29

报告期，公司的主营业务为应用于广播电视、商业电视台、互联网等领域的视听设备、软件及相关服务的研发、生产和销售，属于电子设备制造及计算机软件产业。报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比重超过 99%。

报告期，公司的其他业务收入主要是处置废旧原材料、零部件的收入。

2、 主营业务收入及成本（分产品）

产品类别	2014 年度		2013 年度	
	收入（元）	成本（元）	收入（元）	成本（元）

系统及软件	61,628,153.53	20,812,388.43	54,423,058.93	13,988,364.51
终端及集成	37,692,714.91	27,379,516.57	41,750,993.22	30,458,070.06
合约制造及服务	2,340,291.10	1,327,058.13	-	-
合计	101,661,159.54	49,518,963.13	96,174,052.15	44,446,434.57

公司的主营业务按产品类别可划分为三类：（1）系统及软件，主要是向客户销售的视听前端设备产品及配套软件，包括编码器、解码器、复用器、调制器、加扰器、多媒体平台等；（2）终端及集成，主要是向客户销售的机顶盒及配套的收费卡、点播软件以及系统集成用到的第三方产品等。（3）合约制造及服务，主要是 Sencore 公司向海外客户提供的数字视听设备代工业务，以及单独收费的延长质保期等售后服务，报告期内本类业务的占比较低。

项目	2014 年度		2013 年度		2014 年比 2013 年	
	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	增长额（元）	增长率（%）
系统及软件	61,628,153.53	60.62	54,423,058.93	56.59	7,205,094.60	13.24
终端及集成	37,692,714.91	37.08	41,750,993.22	43.41	-4,058,278.31	-9.72
合约制造及服务	2,340,291.10	2.30	-	-	2,340,291.10	--
合计	101,661,159.54	100.00	96,174,052.15	100.00	5,487,107.39	5.71

报告期内，公司各类产品或服务的收入金额保持稳步增长，其中（1）公司的核心产品，即前端系统设备及软件 2014 年收入比上年增长 13.24%；（2）报告期内，随着公司承接的高附加值的前端设备的定单增加，公司 2014 年的机顶盒等终端及集成类产品的收入比重较 2013 年度有所下降；（3）2014 年 12 月收购 Sencore 公司后，公司 2014 年的合约制造及服务收入增至 234.03 万元。

3、主营业务收入及成本（分地区）

报告期内，公司主营业务收入按区域划分情况如下：

地区	2014 年度		2013 年度	
	收入（元）	成本（元）	收入（元）	成本（元）
国内	27,949,090.03	12,009,385.25	17,560,810.64	7,700,454.75
国外	73,712,069.51	37,509,577.88	78,613,241.51	36,745,979.82
合计	101,661,159.54	49,518,963.13	96,174,052.15	44,446,434.57

公司的视听设备及配套软件销往全球各地，其中，国内销售主要是面向各级省市县的电视台网络公司、企业电视台及互联网公司；国外销售主要是面向全球各国的各类电视台公司，包括有线电视台、卫星电视台等。

地区	2014 年度		2013 年度		2014 年比 2013 年	
	收入（元）	占比（%）	收入（元）	占比（%）	增长额	增长率（%）
国内	27,949,090.03	27.49	17,560,810.64	18.26	10,388,279.39	59.16

国外	73,712,069.51	72.51	78,613,241.51	81.74	-4,901,172.00	-6.23
合计	101,661,159.54	100.00	96,174,052.15	100.00	5,487,107.39	5.71

公司 2014 年为大秦铁路股份有限公司、南昌铁路局有线电视台等客户的专用电视台网络建设提供了各类设备及配套系统，使得 2014 年度的国内销售额较 2013 年大幅增长 59.16%。相比之下，国外销售额由于终端设备销量下滑而略有下降。2014 年度公司主营业务收入较 2013 年度增长 5.71%。

4、前五名客户的营业收入情况

(1) 2014 年度前五名客户的营业收入情况如下：

客户名称	营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
大秦铁路股份有限公司	7,151,584.57	7.00
CYO International Inc.	7,095,619.25	6.96
KATHREIN MOBILCOM BRASIL LTDA.	5,008,823.88	4.91
台湾基础开发科技股份有限公司	4,302,550.53	4.22
TV AZTECA, S A B DE C.V.	3,918,347.42	3.84
合计	27,476,925.65	26.93

(2) 2013 年度前五名客户的营业收入情况如下：

客户名称	营业收入（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
新频道光电科技有限公司	17,251,626.85	17.84
CYO International Inc.	12,442,576.62	12.86
Thaileader Communication Co., Ltd	4,385,944.08	4.53
MeCast Ltd C/O	3,694,550.78	3.82
KT-Electronic Kft.	2,512,156.05	2.60
合 计	40,286,854.38	41.65

(二) 主营业务成本的构成及变动分析

1、主营业务成本的构成情况

公司属于电子设备及组件制造业，因此公司主营业务成本核算主要是分为直接材料、人工费用及制造费用。报告期内，公司主营业务成本按照成本要素大类归集情况如下表：

项目	2014 年		2013 年	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
原材料	4,243.56	85.70%	3,985.75	89.68%
人工费用	283.55	5.73%	201.79	4.54%
制造费用	424.79	8.58%	257.10	5.78%
合计	4,951.90	100%	4,444.64	100%

报告期内，公司主营业务成本结构比较稳定，其中直接材料占比较大，2013 年、2014 年比重分别为 89.68%和 85.70%。公司产品制造过程较为精细、工序较

长,人工费用占主营业务成本的比重从2013年的4.54%上升至2014年的5.73%,主要是工人平均薪酬有所提升,且2014年前端设备产量占比增加,前端设备生产人员的薪酬相对较高。

2、成本的归集、分配、结转方法

本公司使用“实际成本法”核算在制品成本,采用“约当产量法”计算产品成本。公司采用成本模型来指导分配间接成本,直接材料根据实际耗用物料通过ERP系统数据进行直接成本归集;人工成本及制造费用按两级分配,先分配到车间,然后再依据成本模型,采用系数比例法分配到具体产品上。

3、报告期采购总额与营业成本的关系

项目	2014 年度	2013 年度
采购总额(万元)	4,207.61	4,078.08
营业成本(万元)	4,975.45	4,464.18
采购总额与营业成本之比(%)	84.57%	91.35%

根据采购总额和成本对比表可知,公司的采购总额占营业成本的比重基本维持在84%以上,波动情况与料工费对比分析的结果基本吻合。报告期内公司存货中各类别占存货总额的比例无异常波动,公司的存货变动与采购成本、营业成本的勾稽合理。

(三) 主营业务毛利额、毛利率及变动分析

项 目	2014 年度		2013 年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)
系统及软件	40,815,765.10	66.23	40,434,694.42	74.30
终端及集成	10,313,198.34	27.36	11,292,923.16	27.05
合约制造及服务	1,013,232.97	43.30	0.00	--
合 计	52,142,196.41	51.29	51,727,617.58	53.79

如上表所示,公司主要毛利来自于主营业务中的系统及软件和终端及集成两类,合约制造及服务毛利主要由 Sencore 公司贡献。

报告期内,受行业竞争激烈及全球宏观经济增长乏力等因素,使得公司各类产品的毛利增幅有限。2014 年由于收购的 Sencore 公司的人员薪酬成本较高,产品毛利率低于国内,进一步拉低了 2014 年度“系统及软件”类产品的毛利。

“终端及集成类”产品的毛利率稳中有升,主要是公司逐步将第四代机顶盒产品推向市场所致。

地区	2014 年度		2013 年度	
	毛利(元)	毛利率(%)	毛利(元)	毛利率(%)

国内	15,939,704.78	57.03	9,860,355.89	56.15
国外	36,202,491.63	49.11	41,867,261.69	53.26
合计	52,142,196.41	51.29	51,727,617.58	53.79

2014 年公司国内销售毛利率增幅不大、国外销售毛利率则有所下滑，主要是行业竞争导致部分型号较老的产品价格下降所致。另外，Sencore 公司的产品销售和服务全部面向欧美地区，相对较高的薪酬成本和相对较低的毛利率拉低了 2014 年国外收入的毛利率。上述因素使得 2014 年度公司综合毛利率较 2013 年略有下降。

（四） 营业收入、营业利润和净利润

项 目	2014 年度	2013 年度	增长率（%）
一、营业总收入	102,020,871.39	96,719,442.29	5.48
二、营业毛利	52,266,400.89	52,077,620.00	0.36
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	6,835,540.39	23,905,439.89	-71.41
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	11,866,175.76	27,479,318.96	-56.82
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	12,331,781.06	23,945,244.68	-48.50

报告期内，公司营业收入持续增长，2014 年度营业收入较 2013 年度增长 5.48%。行业竞争导致部分旧型号的产品价格下降以及 Sencore 公司的人员薪酬成本较高，使得报告期内的毛利增长率低于营业收入增长率。由于 2014 年度销售人员薪酬和提成增加、新产品研发费用提高、并购 Sencore Holding 支付中介费用、大额银行贷款增加利息支出等因素使得公司 2014 年的期间费用较 2013 年大幅攀升，导致 2014 年度营业利润、利润总额和净利润低于 2013 年度。

（五） 主要期间费用及变动情况

报告期内，公司期间费用总额（包括营业税金及附加、销售费用、管理费用和财务费用）占营业收入比重分别为 29.23%和 42.88%，其中管理费用和销售费用占比较大且有增长，如下表所示：

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额 (元)	占收入 比重（%）	金额 (元)	占收入 比重（%）
营业税金及附加	803,424.78	0.79	827,727.11	0.86
销售费用	20,703,029.96	20.29	14,591,028.55	15.09
管理费用	21,901,010.07	21.47	12,616,830.53	13.04
财务费用	336,655.13	0.33	236,696.49	0.24
合计	43,744,119.94	42.88	28,272,282.68	29.23

1、 营业税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加为城市维护建设税、教育费附加和地方教

育附加。营业税金及附加分别占到同期营业收入的 0.86%和 0.79%，占比稳定，占营业收入的比重较小。

项目	2014 年	占收入比重(%)	2013 年	占收入比重(%)
城市维护建设税	468,664.45	0.46	482,840.82	0.50
教育费附加	200,856.21	0.20	206,931.79	0.21
地方教育费附加	133,904.12	0.13	137,954.50	0.14
合计	803,424.78	0.79	827,727.11	0.86

2、销售费用

报告期内，公司销售费用主要为销售部门的职工薪酬费用、销售人员佣金提成、差旅费、运输费、展览费等。各期销售费用总额分别占到同期营业收入的 15.09%和 20.29%。

2014 年度公司销售人员薪酬和佣金提成比 2013 年大幅增加，主要原因包括：

（1）公司加大了对国内外市场的开发，增加了国内和海外销售人员数量；（2）Sencore 公司的销售人员薪酬纳入合并范围。

2014 年度由于公司积极拓展海外市场，使得销售费用中的差旅费较 2013 年度有所增长。

2014 年运输费较 2013 年降低，主要原因包括：（1）2014 年国内销售收入占比高于 2013 年，国内销售运费低于海外销售；（2）随着公司承接大额合同的增多，单位运费有所降低。

上述原因的综合影响，使得公司 2014 年度的销售费用较 2013 年增加约 611.20 万。

项目	2014 年度	占收入比重 (%)	2013 年度	占收入比重 (%)
薪资	10,414,505.65	10.21	6,667,996.10	6.89
佣金	1,311,095.92	1.29	418,067.99	0.43
差旅费	2,227,310.49	2.18	2,023,300.27	2.09
运输费	1,266,960.65	1.24	1,521,069.22	1.57
展览费	1,095,958.10	1.07	1,139,772.24	1.18
租赁费	564,212.43	0.55	549,181.45	0.57
业务招待费	501,648.20	0.49	472,516.07	0.49
社保费	374,019.16	0.37	229,772.71	0.24
广告宣传费	336,641.10	0.33	344,891.17	0.36
市场考察费	259,210.01	0.25	177,608.00	0.18
办公费	251,731.92	0.25	44,779.71	0.05
服务费	226,950.33	0.22	361,059.48	0.37
住房公积金	168,051.00	0.16	102,757.00	0.11

样品费	136,019.14	0.13	14,945.13	0.02
折旧	120,873.83	0.12	50,250.35	0.05
通信费	175,172.74	0.17	87,092.35	0.09
福利费	145,108.86	0.14	59,919.30	0.06
工会经费	37,358.59	0.04	52,361.33	0.05
报关费	16,502.13	0.02	5,280.03	0.01
职工教育经费	13,021.43	0.01	9,660.30	0.01
中介咨询费	103,167.30	0.10	-	-
其他	957,510.98	0.94	258,748.35	0.27
合计	20,703,029.96	20.29	14,591,028.55	15.09

3、管理费用

报告期内，公司管理费用主要为研发费用、管理人员的薪酬及福利、中介咨询费 and 无形资产摊销等。报告期内，公司管理费用分别占到同期营业收入的 13.04% 和 21.47%。

2014 年度公司管理费用较 2013 年度增幅较大，主要原因包括：（1）2014 年度为收购 Sencore Holding 公司聘请凯腾律师、德勤会计师对目标企业进行了详细的尽调并支付了费用，使得 2014 年度的中介机构费用较 2013 年大幅增加；（2）2014 年公司加大了对最新音视频编码技术和 AVS+ 等产品的研发力度，使得当年研发费用较 2013 年大幅增长；（3）为增强 OTT TV 和互联网视频等新兴产品所需配套软件的开发，2014 年公司增加了软件开发团队的人员数量。

上述因素使得 2014 年的管理费用较 2013 年增加约 928.42 万元。

项目	2014 年度	占收入比重(%)	2013 年度	占收入比重(%)
研发费用	12,687,330.48	12.44	7,748,472.51	8.01
薪资及福利	3,341,137.00	3.27	1,844,472.06	1.91
中介咨询费	3,022,208.29	2.96	1,334,218.72	1.38
无形资产摊销	1,000,334.29	0.98	167,517.24	0.17
差旅费	135,231.94	0.13	185,897.62	0.19
税费	256,912.17	0.25	7,203.42	0.01
办公费	240,561.09	0.24	62,542.23	0.06
租赁费	199,026.61	0.20	166,093.42	0.17
折旧	233,131.41	0.23	114,382.25	0.12
会务费	48,217.83	0.05	51,435.40	0.05
社保及保险费	132,562.77	0.13	77,446.35	0.08
业务招待费	110,320.58	0.11	168,053.83	0.17
公用车费	85,435.00	0.08	136,779.83	0.14
住房公积金	74,954.00	0.07	45,632.00	0.05
其他	333,646.61	0.33	506,683.65	0.52
合计	21,901,010.07	21.47	12,616,830.53	13.04

4、财务费用

报告期内，公司财务费用为利息支出、利息收入和汇兑损益。报告期内，公司财务费用分别占到当期营业收入的 0.24% 和 0.33%，占比较小。2013 年，因人民币汇率波动，形成汇兑损失 110.65 万元。2014 年，公司利息支出 69.62 万元，主要源于公司 2014 年向银行借入大额贷款用于并购 Sencore Holding 和伟乐科技园的建设，使得 2014 年的贷款利息大幅增加。

项 目	2014 年度	占收入 比重 (%)	2013 年度	占收入 比重 (%)
利息支出	696,239.93	0.68	-	-
减：利息收入	387,361.75	0.38	393,782.16	0.41
减：利息资本化金额	-	-	-	-
汇兑损益	-103,606.91	-0.10	1,106,492.25	1.14
减：汇兑损益资本化金额	-	-	-	-
手续费	395,324.88	0.39	155,101.04	0.16
未实现融资收益摊销及其他	-263,941.02	-0.26	-631,114.64	-0.65
合 计	336,655.13	0.33	236,696.49	0.24

（六）资产减值损失

报告期内，公司管理层严格遵照会计准则对公司的应收账款、存货等各类资产进行了减值测试并计提了较为充足的跌价准备。

项 目	2014 年度	2013 年度
坏账损失	1,300,528.72	57,427.27
存货跌价损失	762,768.47	-24,890.32
合 计	2,063,297.19	32,536.95

（七）投资收益

项 目	2014 年	2013 年
持有至到期投资在持有期间的投资收益	376,556.63	132,639.52

报告期内的投资收益，系公司利用闲置资金购买银行理财产品产生的投资收益。

（八）营业外收入

报告期内，公司的营业外收入主要是取得的各类政府科技补助。

项 目	2014 年度	2013 年度	计入当期非 经常性损益 的金额
非流动资产处置利得合计	-	-	-
其中：固定资产处置利得	-	-	-
政府补助（详见下表：主要政府补助明细表）	4,986,028.68	3,593,283.97	2,066,016.88
个税手续费返还	42,518.00	-	42,518.00

其他	7,113.44	913.63	7,113.44
合 计	5,035,660.12	3,594,197.60	2,115,648.32

其中，计入当期损益的主要政府补助：

补助项目	2014 年度	2013 年度	与资产/ 收益相关
软件企业增值税即征即退	2,920,011.80	-	与收益相关
超大容量视听信源综合处理技术的联合开发	1,150,000.00	1,800,000.00	与收益相关
惠州市对外贸易经济合作局经费	255,152.00	-	与收益相关
仲恺高新科技创新局 2013 新兴产业发展资金	200,000.00	-	与收益相关
2014 年度创新创业后备人才发展项目	100,000.00	-	与收益相关
广东省数字电视系统设备和软件工程研究开发中心	30,000.00	730,000.00	与资产相关
广东省中小企业发展专项资金	-	500,000.00	与收益相关
数字电视前端技术改造设备	142,350.84	142,350.84	与资产相关
互联网实时视听支撑研发及应用	100,495.68	97,663.06	与资产相关
外经委中小企业市场开拓资金	27,277.00	137,203.00	与收益相关
支持三网融合的新一代信源系统的研发与产业化	11,300.04	136,625.75	与资产相关
合 计	4,936,587.36	3,543,842.65	

（九）营业外支出

报告期内，公司的营业外支出主要是固定资产处置损失。

项 目	2014 年度	2013 年度	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	3,715.80	20,318.53	3,715.80
其中：固定资产处置损失	3,715.80	20,318.53	3,715.80
其他	1,308.95	-	1,308.95
合 计	5,024.75	20,318.53	5,024.75

（十）所得税费用

报告期内，公司为高新技术企业，所得税率为 15%；子公司华清伟业 2014 年度享受所得税免税优惠。由于公司的 2014 年的研发支出较高，可加计扣除的研发费用较高，另外 2014 年度的薪酬和并购中介费用较高，使得 2014 年度的应纳税所得额和当期所得税费用为 0。

项 目	2014 年度	2013 年度
当期所得税费用	-	3,848,292.75
递延所得税费用	-465,605.30	-314,218.47
合 计	-465,605.30	3,534,074.28

（十一）非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益主要为政府补助及其他营业外收支。

项 目	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相	2,066,016.88	3,593,283.97

关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	44,606.69	-19,404.90
小计	2,110,623.57	3,573,879.07
所得税影响额	316,593.54	536,081.86
合 计	1,794,030.03	3,037,797.21
净利润（净亏损以“-”号填列）	12,331,781.06	23,945,244.68
非经常性损益占净利润的比重（%）	14.55	12.69

报告期内，公司非经常性损益金额占净利润比例 12.69%和 14.55%，主要由计入当期损益的政府补助构成，对公司财务状况和经营成果无重大影响。

七、主要资产情况分析

（一）货币资金

报告期内，公司货币资金规模持续增长，收入主要来源经营盈利所得、银行贷款和私募股权投资，支出主要用于生产经营、固定资产投资、在建工程投资和并购 Sencore Holding。

2014 年末的货币资金较 2013 年末大幅增长，主要来源于 2014 年公司新增银行贷款、收到的外部股权投资款，以及并购取得的 Sencore 公司的货币资金余额。

单位：元

项目	2014-12-31	2013-12-31
库存现金	102,485.89	54,084.44
银行存款	13,836,457.84	31,944,365.46
其他货币资金	55,318,000.00	1,143,000.00
合计	69,256,943.73	33,141,449.90
其中：存放在境外的款项总额	6,774,630.65	1,380,734.21

其中，受限制的其他货币资金明细如下：

受限资金种类	金额	受限开始日	受限结束日	备注
贷款保证金	3,000,000.00	2014/6/27	2015/6/27	招行惠阳支行
保函保证金	30,000,000.00	2014/12/5	2015/12/5	招行惠阳支行
保函保证金	1,600,000.00	2014/12/5	2015/12/5	招行惠阳支行
保函保证金	20,590,000.00	2014/12/8	2015/12/8	平安银行江北支行
银行承兑汇票保证金	50,000.00	2014/11/21	2015/2/21	平安银行江北支行
国内保函保证金	78,000.00	2014/7/23	2015/1/22	建行惠州分行
合 计	55,318,000.00			

（二）应收票据

（1）报告期内，公司应收票据全部为银行承兑汇票。

项 目	2014-12-31	2013-12-31
-----	------------	------------

银行承兑汇票	1,100,000.00	4,500,000.00
--------	--------------	--------------

(2) 期末公司无质押的应收票据。

(3) 期末公司无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据，以及期末公司已经背书给他方但尚未到期的票据。

(4) 期末公司无已贴现或质押的商业承兑票据。

(5) 期末公司无有追索权的票据背书、以票据为标的资产的资产证券化。

(6) 期末公司无逾期应收票据。

(三) 应收账款

(1) 应收账款分类披露

报告期内，公司应收账款均按账龄分析法计提坏账准备，无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。报告期内，公司秉持谨慎的经营原则，在营业收入逐年增长的情况下，努力保持应收账款整体规模基本稳定。2014 年末公司应收账款同比增长 73%，主要是收入增长带来的应收账款余额增加，以及 2014 年 12 月公司并购的 Sencore, Inc.的应收账款纳入合并范围所致。

类 别	2014-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款					
账龄组合	66,346,565.02	100	2,231,441.36	3.36	64,115,123.66
组合小计	66,346,565.02	100	2,231,441.36	3.36	64,115,123.66
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合 计	66,346,565.02	100	2,231,441.36	3.36	64,115,123.66

(续)

类 别	2013-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款					

账龄组合	37,783,483.18	100	669,042.11	1.77	37,114,441.07
组合小计	37,783,483.18	100	669,042.11	1.77	37,114,441.07
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-
合 计	37,783,483.18	100	669,042.11	1.77	37,114,441.07

①年末无单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款。

②组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账 龄	2014-12-31		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
6 个月以内	44,105,152.81	441,051.53	1.00
7-12 个月	11,416,931.08	570,846.55	5.00
1-2 年	9,453,529.47	945,352.95	10.00
2-3 年	1,370,951.66	274,190.33	20.00
合 计	66,346,565.02	2,231,441.36	--

(续)

账 龄	2013-12-31		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
6 个月以内	33,745,543.96	337,455.43	1.00
7-12 个月	1,927,552.73	96,377.64	5.00
1-2 年	1,868,682.61	186,868.26	10.00
2-3 年	241,703.88	48,340.78	20.00
合 计	37,783,483.18	669,042.11	--

注：单项金额不重大的应收款项，以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定不同账龄应计提坏账准备的比例。

(2) 本年计提、收回或转回的坏账准备情况

2014 年计提坏账准备金额 1,562,399.25 元；2014 年收回或转回坏账准备金额 0 元。

(3) 本年无实际核销的应收账款。

(4) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

本公司 2014 年按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额为 16,180,973.38 元，占应收账款年末余额合计数的比例为 24.39%，相应计提的坏账准备年末余额汇总金额为 740,574.78 元。

2014 年年末应收账款中欠款金额前五名情况：

单位名称	与本公司关系	余额 (元)	年限	占应收账款总额的比例 (%)
CYO International Inc.	非关联方	4,066,953.45	6 个月以内， 7-12 月，1-2 年	6.13

TV AZTECA, S A B DE C.V.	非关联方	3,762,197.09	6 个月以内	5.67
MeCast Ltd C/O	非关联方	3,395,127.15	6 个月以内, 7-12 月, 1-2 年	5.12
河南长葛市文化和广播 影视局	非关联方	2,668,000.00	7-12 月, 1-2 年, 2-3 年	4.02
DirecTV	非关联方	2,288,695.69	6 个月以内	3.45
合 计		16,180,973.38		24.39

2013 年年末应收账款中欠款金额前五名情况:

单位名称	与本公司 关系	余额 (元)	年限	占应收账款总 额的比例(%)
CYO International Inc.	非关联方	5,150,593.93	6 个月以内	13.63
新频道光电科技有限公 司	非关联方	3,873,345.51	6 个月以内	10.25
Thaileader Communication Co., Ltd	非关联方	3,752,404.78	6 个月以内	9.93
MeCast Ltd C/O	非关联方	3,356,099.57	6 个月以内, 7-12 月	8.88
上海胤华电子有限公司	非关联方	2,161,200.00	6 个月以内, 7-12 月	5.72
合 计		18,293,643.79		48.41

(5) 本年无因金融资产转移而终止确认的应收账款。

(6) 本年无转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额。

(7) 公司销售的信用期分为: 预付款后发货、货到付款、信用证结算、月结 30 至 90 日不等, 中标的项目按签署的合同条款收款。信用政策由销售部、分管副总和总经理按金额权限审批, 财务部复核并录入 ERP 系统。

(8) 应收账款等占收入的比重分析:

项目	2014. 12. 31	2013. 12. 31
应收票据	110.00	450.00
应收账款	6,411.51	3,711.44
长期应收款	605.05	808.32
应收票据、应收账款、长期应收款合计	7,126.57	4,969.76
营业总收入	10,202.09	9,671.94
应收账款占收入比重 (%)	62.85	38.37
应收票据、应收账款、长期应收款 占营业收入的比重 (%)	69.85	51.38

如上表所列, 公司应收账款占营业收入的比重由 2013 年末的 38.37%增至 2014 年末的 62.85%; 应收票据、应收账款、长期应收款合计占营业收入的比重由 2013 年末 51.38%增至 2014 年末的 69.85%, 主要原因包括: (1) 全球宏观经济不景气导致客户的回款周期有所增长; (2) 2014 年末 Sencore 公司的应收账款 2,450.53 万元纳入合并报表, 但可纳入合并的营业收入较少。

不考虑 Sencore 公司的应收账款和营业收入，伟乐科技 2014 年末的应收账款占收入比重约为 46.13%；应收票据、应收账款、长期应收款合计占营业收入的比重约为 54.45%，比 2013 年末增幅较小。

(9) 长期未收回款项的原因及可收回性

截至 2014 年 12 月 31 日止，公司账龄在 1 年以上的应收账款 1,082.45 万元，主要是应收河南长葛市文化和广播影视局、广东省广播电视网络股份有限公司清远连山分公司等客户的货款。上述客户业务正常运作，历年均进行催收，在报告期内均有部分回款。

截至 2015 年 5 月末，2014 年末应收账款中欠款金额前五名客户的应收账款余额为 1,618.10 万元，2015 年 1-5 月的期后回款为 1,137.72 万元，回款比例达到 70.31%，回款情况良好。具体情况如下：

客户名称	与本公司关系	2014 年末余额（万元）	2015 年期后回款（万元）	期后回款比例（%）
CYO International Inc.	非关联方	406.7	303.38	74.60
TV AZTECA, S A B DE C.V.	非关联方	376.22	361.75	96.15
MeCast Ltd C/O	非关联方	339.51	36.22	10.67
河南长葛市文化和广播影视局	非关联方	266.8	39.19	14.69
DirecTV	非关联方	228.87	397.18	173.54
合 计		1,618.10	1,137.72	70.31

注：DirectTV 回款金额超过 2014 年末余额，主要是 2015 年有新增合同。

(10) 公司报告期内或期后没有大额冲减的应收账款

公司主要按账龄计提坏账准备，报告期内或期后没有大额冲减的应收账款。

(11) 与同行业公司应收账款坏账计提政策的比较（单位：%）

账龄	伟乐科技	数码视讯	金亚科技	同洲电子	银河电子	佳创视讯
6 个月以内	1	5	5	5	5	5
7-12 月 (含 1 年)	5	5	5	5	5	5
1-2 年	10	10	10	10	10	10
2-3 年	20	20	20	20	20	20
3-5 年	50	50	50	50	50	50
5 年以上	100	100	50	50	100	100

数据来源：巨潮资讯，各上市公司 2014 年度审计报告

公司与同行业企业对应收账款坏账的计提政策较为接近；主要客户与公司建立了长期稳定的合作关系，业务往来发生频繁。根据历史回款情况及应收账款的逾龄分析，管理层认为报告期内应收账款坏账计提政策符合谨慎性原则。

（四）预付款项

报告期内，公司预付账款主要是预付原材料等采购款，账龄主要在 1 年以内。2014 年末的预付款项余额较 2013 年末大幅增长，主要是并购 Sencore 公司的预付账款余额纳入合并范围所致。

（1）预付款项按账龄列示

账龄	2014-12-31		2013-12-31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	3,750,672.37	98.54	988,282.42	97.50
1-2 年	40,738.54	1.07	25,388.51	2.50
2-3 年	14,800.00	0.39	-	-
合计	3,806,210.91	100.00	1,013,670.93	100.00

（2）按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

本公司按预付对象归集的年末余额前五名预付账款汇总金额为 2,079,631.00 元，占预付账款年末余额合计数的比例为 54.63%。

2014 年年末预付账款中金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预付账款总额的比例(%)
Magnum Semiconductor, Inc.	非关联方	819,122.75	1 年以内	21.52
International Broadcast Convention	非关联方	568,333.27	1 年以内	14.93
Ittiam Systems	非关联方	291,625.24	1 年以内	7.66
National Association of Broadcast	非关联方	226,158.24	1 年以内	5.94
Viasat	非关联方	174,391.50	1 年以内	4.58
合计		2,079,631.00		54.63

2013 年年末预付账款中金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占预付账款总额的比例(%)
深圳市华富洋供应链有限公司	非关联方	216,321.08	1 年以内	21.34
清华大学深圳研究生院	非关联方	150,000.00	1 年以内	14.80
成都市首创电子有限公司	非关联方	117,800.00	1 年以内	11.62
阿里巴巴(中国)网络技术有限公司	非关联方	70,165.08	1 年以内	6.92
National Association of Broadcasters	非关联方	59,949.68	1 年以内	5.91
合计		614,235.84		60.59

（3）报告期无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（五）应收利息

报告期内，公司应收利息主要是存于银行的保证金存款的应收利息。

项目	2014-12-31	2013-12-31
保证金存款应收利息	144,419.31	-

（六）其他应收款

报告期，公司其他应收款主要为应收退税、保证金和押金、应收代垫款项、员工购房借款和备用金等，其他应收款整体金额较小。

2013 年末的其他应收款余额主要是核心技术人员的购房借款。

2014 年末的其他应收款余额主要是应收出口退税和软件增值税退税，以及应收惠州仲恺高新技术产业开发区规划建设局的农民工工资保证金 125 万元和散装水泥及新型墙体材料专项资金押金。个人借款主要是公司向核心技术人员提供的购房借款。

（1）其他应收款分类披露

类别	2014-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
账龄组合	9,391,512.29	100.00	159,172.88	1.69	9,232,339.41
组合小计	9,391,512.29	100.00	159,172.88	1.69	9,232,339.41
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	9,391,512.29	100.00	159,172.88	1.69	9,232,339.41

（续）

类别	2013-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款					
账龄组合	2,133,240.55	100	37,475.38	1.76	2,095,765.17
组合小计	2,133,240.55	100	37,475.38	1.76	2,095,765.17
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	2,133,240.55	100	37,475.38	1.76	2,095,765.17

①年末无单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款。

②组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账龄	2014-12-31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)

6个月以内	8,662,987.29	86,629.88	1.00
7-12个月	278,000.00	13,900.00	5.00
1-2年	314,620.00	31,462.00	10.00
2-3年	135,905.00	27,181.00	20.00
合计	9,391,512.29	159,172.88	

(续)

账龄	2013-12-31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
6个月以内	1,899,853.53	18,998.53	1.00
7-12个月	97,237.02	4,861.85	5.00
1-2年	136,150.00	13,615.00	10.00
合计	2,133,240.55	37,475.38	

注：单项金额不重大的其他应收款，以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定不同账龄应计提坏账准备的比例。

(2) 2014年计提、收回或转回的坏账准备情况

2014年计提坏账准备金额121,697.50元；收回或转回坏账准备金额0元。

(3) 2014年无实际核销的其他应收款。

(4) 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	2014-12-31	2013-12-31
应退税费	5,426,741.06	-
保证金、押金	2,089,341.11	416,785.16
个人借款	1,682,554.00	1,532,926.66
备用金	173,257.94	129,865.64
其他费用	19,618.18	53,663.09
合计	9,391,512.29	2,133,240.55

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

2014年末其他应收款中欠款金额前五名情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款的比例(%)	坏账准备年末余额
出口退税	应退税金	3,953,044.50	6个月以内	42.09	39,530.44
惠州市仲恺高新技术产 业开发区规划建设局	保证金	1,588,705.95	6个月以内	16.92	15,887.06
软件企业增值税即征即 退	应退税金	1,473,696.56	6个月以内	15.69	14,736.97
袁金保	员工借款	155,000.00	6个月以内	1.65	1,550.00
新奥特硅谷视频技术有 限责任公司	办公室押金	142,121.00	6个月以内	1.51	1,421.21
合计		7,312,568.01		77.86	73,125.68

2013年末其他应收款中欠款金额前五名

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应	坏账准备
------	------	------	----	------	------

				收款的比例 (%)	年末余额
周黎明	员工借款	241,000.00	6 个月以内	11.30	2,410.00
杜亚军	员工借款	88,000.00	6 个月以内	4.13	880.00
郁为民	员工借款	88,000.00	6 个月以内	4.13	880.00
惠州市华源科技有限公司	保证金	75,984.00	1-2 年	3.56	759.84
Diego Tanco	员工借款	75,743.25	6 个月以内	3.55	757.43
合计		568,727.25		26.67	5,687.27

(6) 涉及政府补助的应收款项

单位名称	政府补助项目名称	年末余额 (元)	年末账龄	预计收取的时间
出口退税	出口退税	3,953,044.50	6 个月以内	2015 年
软件企业增值税即征即退	增值税即征即退	1,473,696.56	6 个月以内	2015 年
合计		5,426,741.06		

(7) 本年无因金融资产转移而终止确认的其他应收款。

(8) 本年无转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债。

(七) 存货

报告期，公司存货主要包括原材料、在产品、委托加工物资、产成品和发出商品，随公司生产经营规模逐年增长，存货规模相应提升。

发出商品为公司已按客户订单要求，将产成品从公司仓库发出至客户，尚待客户验收确认的产成品成本。

公司采取“（终端产品）以销定产”及“（前端产品）备货生产”的混合库存管理模式，主要原材料的采购由生产系统根据销售业务实际订单或销售预测形成物料计划和生产计划。前端设备产品可在订单下发后三个工作日内交货，终端设备可在 30 天至 45 天内交货。对于交货期大于 4 周的原材料，提前按照安全库存量及滚动计划备料。为了实现销售及时交付，必须保持合理数量的产成品备货，在此前提要求下，存货结构在申报期内较为稳定。根据合约规定，客户与公司验收确认存在一定周期，导致发出商品规模较大。

报告期末，公司存货余额分别为 2,101.67 万元和 6,804.55 万元。2014 年末公司存货同比增加 4,702.89 万元、增幅 223.77%，主要原因包括：①2014 年 12 月收购 Sencore 公司，使得 2014 年末 Sencore 公司存货余额 3,554.86 万元纳入合并报表。②2014 年度公司营业收入同比增长 5.48%，带动原材料和半成品同比增长；③公司销售订单量增加、2014 年末已发出尚待客户验收确认的“发

出商品”较 2013 年度增长 467.22 万元。

报告期末，公司依据企业会计准则计提了充足的存货跌价准备。

(1) 存货分类

单位：元

项目	2014-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	26,423,201.64	6,244,041.77	20,179,159.87
半成品	11,739,576.04	-	11,739,576.04
库存商品	34,549,971.02	4,678,507.85	29,871,463.17
发出商品	5,192,685.65	-	5,192,685.65
委托加工物资	1,062,636.52	-	1,062,636.52
合计	78,968,070.87	10,922,549.62	68,045,521.25

(续)

项目	2013-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,092,737.33	-	3,092,737.33
半成品	8,396,911.13	-	8,396,911.13
库存商品	8,543,687.41	-	8,543,687.41
发出商品	520,457.60	-	520,457.60
低值易耗品	1,000.03	-	1,000.03
委托加工物资	461,863.72	-	461,863.72
合计	21,016,657.22	-	21,016,657.22

(2) 存货跌价准备

美国子公司 Sencore Inc 中原材料、库存商品的存放时间较长、型号过时，管理层在 2014 年末逐项测算并计提了跌价准备。报告期内没有存货跌价的转回。

项目	2013-12-31 余额	2014 年增加金额		2013 年减少金额		2014-12-31 余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	-	6,244,041.77	-	-	-	6,244,041.77
库存商品	-	4,678,507.85	-	-	-	4,678,507.85
合计	-	10,922,549.62	-	-	-	10,922,549.62

(3) 存货跌价准备计提依据及本年转回或转销原因

项目	计提存货跌价准备的具体依据	本年转回存货跌价准备的原因	本年转销存货跌价准备的原因
原材料	成本与可变现净值孰低	无	无
库存商品	成本与可变现净值孰低	无	无

(4) 存货年末余额中无借款费用资本化金额。

(5) 存货年末余额中无建造合同形成的已完工未结算资产。

(八) 一年内到期的非流动资产

报告期内，公司一年以内到期的非流动资产，主要是厂房的装修费用。

项 目	2014-12-31	2013-12-31	备注
厂房装修费	1,133.50	-	将于 1 年内摊销完毕的长期待摊费用
工厂厂房装修	111,616.64	-	将于 1 年内摊销完毕的长期待摊费用
合 计	112,750.14	-	

（九）其他流动资产

报告期内，公司的其他非流动资产，主要是 2013 年底未收到的出口退税款，和 2014 年末本公司及子公司华清伟业预缴的企业所得税。

项 目	2014-12-31	2013-12-31
待抵扣进项税额	27,224.77	1,786,155.14
预缴所得税	2,764,803.41	-
合 计	2,792,028.18	1,786,155.14

（十）长期应收款

报告期内，公司的长期应收款余额主要是应收大秦铁路股份有限公司、博罗县广播电视台的设备销售款，合同约定的客户付款方式为分期付款。

（1）长期应收款情况

项 目	2014-12-31			折现率区间
	账面余额	减值准备	账面价值	
分期收款销售商品	6,118,220.91	67,675.95	6,050,544.96	6.56%-6%

（续）

项 目	2013-12-31			折现率区间
	账面余额	减值准备	账面价值	
分期收款销售商品	8,168,814.25	85,617.50	8,083,196.75	6.56%-6%

（2）因金融资产转移而终止确认的长期应收款

无

（3）转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

（十一）固定资产

公司的主要固定资产包括房屋建筑物、生产用机器设备、研发用电子设备和其他办公设备等。

2014 年末固定资产大幅增长，主要是 2014 年 12 月并购的 Sencore Inc 拥有房产和机器设备等固定资产纳入合并范围所致。

公司的主要房屋建筑物和生产用固定资产的情况，详见“第二节 公司业务”之“三、公司与业务相关的关键资源要素”之“（九）主要生产设备情况”。

截至 2014 年 12 月 31 日的固定资产情况

项目	账面原值	账面价值	成新率（%）
----	------	------	--------

房屋建筑物	19,078,607.55	19,006,776.61	99.62
机器设备	13,075,047.63	11,049,946.25	84.51
运输设备	1,537,287.99	791,320.38	51.48
电子设备	2,201,210.77	1,082,491.82	49.18
办公及其他设备	2,098,314.07	1,641,951.12	78.25
合计	37,990,468.01	33,572,486.18	88.37

截至 2013 年 12 月 31 日的固定资产情况

项目	账面原值	账面价值	成新率（%）
房屋建筑物	-	-	--
机器设备	5,570,339.25	4,200,111.65	75.40
运输设备	1,348,235.37	696,821.87	51.68
电子设备	1,882,684.50	890,928.52	47.32
办公及其他设备	789,879.78	518,652.09	65.66
合计	9,591,138.90	6,306,514.13	65.75

（十二） 在建工程

报告期内，公司在中国境内的主要生产厂区和研发办公区均位于租入的房产，现有面积已难以满足公司的发展需要。公司从 2013 年启动伟乐科技园的建设，截至 2014 年末该科技园尚未整体竣工。在建的房屋建筑物的详细情况参见第二节之三“（五）在建房产”。

报告期内，公司在建工程不存在利息资本化情况。截至 2014 年末，公司在建工程不存在减值迹象。

项目	2014-12-31			2013-12-31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
伟乐科技园	29,821,501.80	-	29,821,501.80	9,835,924.79	-	9,835,924.79

伟乐科技园在建工程项目已用于公司贷款担保，详见本节之八、主要负债情况分析之（一）短期借款。

（十三） 无形资产

报告期，公司无形资产主要包括伟乐科技园的土地使用权、各类软件、特许使用权、自主研发技术、非专利技术，以及并购 Sencore 后取得土地产权、公司声誉（商标）、客户合同及关系、先进技术等可辨认无形资产。

2014 年末公司无形资产净值较 2013 年末大幅增长，主要是（1）公司于 2014 年 7 月 24 日取得“伟乐科技园”的《土地使用权证书》（惠府国用（2014）第 13021250001 号）；（2）并购 Sencore 公司取得土地产权、公司声誉（商标）、客户合同及关系和先进技术等可辨认无形资产净值较高。（3）2014 年度，公司

新产品、新技术开发成功并转入无形资产约 870 万元。

(1) 无形资产情况

项目	2014-12-31	2013-12-31
软件	3,431,445.47	1,762,274.36
特许使用权	1,215,350.88	937,988.80
自主研发技术	8,716,909.31	918,843.37
非专利技术	3,784,807.22	846,752.72
土地使用权	8,248,926.62	-
土地产权	6,363,760.00	-
公司声誉（商标）	7,297,574.47	-
客户合同及关系	7,994,528.58	-
先进技术	4,324,456.39	-
合计	51,377,758.94	4,465,859.25

注：①本年末通过公司内部研究开发形成的无形资产占无形资产余额的比例为 15.97%。

②土地产权系子公司 Sencore Inc 在美国的完整土地产权，其账面价值为 6,363,760.00 元，无使用期限，不进行摊销。

③所有权受到限制的无形资产详见本节之七、（十八）所有权或使用权受限的资产。

(十四) 开发支出

项 目	2013-12-31	2014 年增加	2014 年减少	2014-12-31
支持 IPTVH.264 高清数字电视编码器	62,142.92	-	62,142.92	-
DVB-S2 思科 IRD	63,526.60	-	63,526.60	-
DMP900 高性能数字媒体平台	488,825.29	-	488,825.29	-
DMP900_Encoder 高性能数字媒体平台高清编码模块	20,350.00	-	20,350.00	-
UMH160R 双通道高清数字接收解码器	955,430.64	-	955,430.64	-
基于 Ali 方案双向互动高集成型机顶盒	345,221.13	-	345,221.13	-
直流型数字电视机顶盒	642,863.48	-	642,863.48	-
SMP 系列组合式多数数字编码器	144,416.04	21,755.00	166,171.04	-
互联网数字电视调制模块	300,255.26	-	300,255.26	-
多格式多路解码模块	114,035.45	-	114,035.45	-
融合转码调制功能的数字电视接收器	2,350,017.67	11,265.00	2,361,282.67	-
基于无线网络的高级别	201,237.32	30,783.86	232,021.18	-

项 目	2013-12-31	2014 年增加	2014 年减少	2014-12-31
安全方案项目				
高密度、跨网络边缘调制器研发项目(Edge-QAM)	-	1,937,211.44	1,937,211.44	-
自适应多媒体监控系统(软件)	-	729,735.39	729,735.39	-
AVS+综合集成解码器	-	3,069,293.40	2,287,964.83	781,328.57
便携式多用途编码器	-	1,790,764.64	1,790,764.64	-
高密度视音频编码器	-	1,227,421.13	1,227,421.13	-
高密度实时 AVS+转码设备	-	2,707,916.11	2,707,916.11	-
DVB/OTT 广电/网络音视频播放终端	-	864,945.19	602,106.90	262,838.29
委托外部研究开发费	-	300,000.00	300,000.00	-
数字机顶盒中间件软件	33,114.69	16,713.66	49,828.35	-
数字媒体平台核心软件	35,063.56	73,283.31	108,346.87	-
专业解码器控制软件	40,644.21	83,285.46	123,929.67	-
数字媒体平台软件(SMP) V1.0	-	408,222.99	-	408,222.99
音视频实时在线编码软件系统 OMP 系列	-	2,191,918.40	2,184,937.27	6,981.13
合 计	5,797,144.26	15,464,514.98	19,802,288.26	1,459,370.98

(十五) 商誉

公司于 2014 年 12 月合并 Sencore Holding 产生商誉 7,861,282.77 元，系购买方投资成本超过被合并企业可辨认净资产公允价值的差额。

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2013-12-31	本年增加	本年减少	2014-12-31
		企业合并形成的	处置	
Sencore Holding Company	-	7,861,282.77	-	7,861,282.77

(2) 商誉减值准备

无

(十六) 长期待摊费用

公司的长期待摊费用主要是厂房装修费用以及杜比和 Sisvel 的音频编解码技术的授权费用。

项目	2013-12-31 账面余额	2014 年增加 金额	2014 年摊销 金额	转入一年以内到期的非流动资产	2014-12-31 账面余额
厂房装修费	4,533.46	-	3,399.96	1,133.50	-
工厂厂房装修	334,849.88	-	223,233.24	111,616.64	-
SISVEL 音频费用	-	430,661.00	107,665.23	-	322,995.77

项目	2013-12-31 账面余额	2014 年增加 金额	2014 年摊销 金额	转入一年以 内到期的非 流动资产	2014-12-31 账面余额
杜比编解码授权启用费	-	307,465.00	15,373.26	-	292,091.74
特许使用权费	-	923,663.05	-	-	923,663.05
合计	339,383.34	1,661,789.05	349,671.69	112,750.14	1,538,750.56

（十七）递延所得税资产/递延所得税负债

报告期内，公司的递延所得税资产主要来源包括：资产减值准备、递延收益和内部交易未实现的利润。其中，“内部交易未实现的利润”是指，公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在纳入合并范围的企业按照使用税法规定确定的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中应当确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用（但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外）。

报告期内，公司的递延所得税负债余额较小，主要来源包括：固定资产折旧、加速折旧。

（1）递延所得税资产明细

项目	2014-12-31		2013-12-31	
	可抵扣暂时性 差异	递延所得税资 产	可抵扣暂时性 差异	递延所得税资 产
资产减值准备	1,713,176.26	256,976.44	715,639.42	107,499.03
内部交易未实现利润	4,636,964.03	695,544.60	-	-
递延收益	2,249,454.06	337,418.11	2,583,041.94	387,456.29
可抵扣亏损	-	-	546,169.87	321,306.63
合计	8,599,594.35	1,289,939.15	3,844,851.23	816,261.95

（2）递延所得税负债明细

项目	2014-12-31		2013-12-31	
	应纳税暂时性 差异	递延所得税负 债	应纳税暂时性 差异	递延所得税负 债
固定资产折旧	43,904.60	16,521.30	27,543.79	10,364.73
加速税项折旧	19,729.52	3,255.37	23,426.85	3,865.43
合计	63,634.12	19,776.67	50,970.64	14,230.16

（十八）其他非流动资产

2013 年末的其他非流动资产，主要是公司预付惠阳建筑工程总公司 470 万元科技园建设款。

项 目	2014-12-31	2013-12-31
-----	------------	------------

预付长期资产款	-	4,700,000.00
合 计	-	4,700,000.00

(十九) 所有权或使用权受限制的资产

截至 2014 年末，公司及子公司用于担保的资产如下：

项 目	2014 年末 账面价值	受限原因
母公司货币资金	55,190,000.00	用于开立银行保函及借款保证金
母公司无形资产-土地使用权	8,248,926.62	用于开立银行保函抵押
母公司在建工程-伟乐科技园	29,821,501.80	用于银行贷款担保
子公司 Sencore, Inc. 货币资金	5,075,643.19	用于支付收购款 220 万美元的担保
子公司 Sencore, Inc. 应收账款	24,260,250.85	用于支付收购款 220 万美元的担保
子公司 Sencore, Inc. 预付账款	3,367,756.86	用于支付收购款 220 万美元的担保
子公司 Sencore, Inc. 存货	35,548,556.90	用于支付收购款 220 万美元的担保
子公司 Sencore, Inc. 固定资产 (动产部分)	27,399,162.55	用于支付收购款 220 万美元的担保
合 计	188,911,798.77	

(1) 用于开立银行保函及借款保证金 55,190,000.00 元具体情况见本节、八、

(一) 短期借款。

(2) 用于开立银行保函抵押的 8,248,926.62 元无形资产情况见本节、八、

(一) 短期借款。

(3) 用于取得银行贷款授信额度的 29,821,501.80 元伟乐科技园抵押情况见本节、八、(一) 短期借款。

(4) 用于支付收购尾款 220 万美元的担保情况如下：

2014 年 12 月 9 日，美国 Sencore 与 Riverside Capital Appreciation Fund V, L.P. 签署《Senior Secured Promissory Note》，约定美国 Sencore 对 Riverside Capital Appreciation Fund V, L.P. 的欠款为 220 万美元，年利率为 8%，于每月最后一个工作日支付相应利息，如延迟支付，则利息变更为年利率 10%，应付本金及利息于 2015 年 3 月 31 日到期，美国 Sencore 以其除土地、房屋建筑物以外的固定资产、存货、应收账款等动产作为担保。

为此，2014 年 12 月 9 日，美国 Sencore Intermediate 及 Sencore Holding 签署《Pledge Agreement And Guaranty》，以各自的股东权益作为担保，保证 Sencore, Inc. 履行《Senior Secured Promissory Note》中的还款义务。

(5) 期后事项

Sencore 公司已于 2015 年 3 月 31 日还清了上述并购尾款本金及利息等共计

225.80 万美元，相关抵押担保随之解除。

为支付上述并购尾款本金及利息等相关费用，2015 年 3 月 26 日，Sencore 从 Bank Of West 取得授信/借款合计 377.5 万美元，Sencore 以其拥有的各类动产及土地、房屋等不动产对上述授信/借款进行抵押担保。具体情况参见本节“八、主要负债情况分析”之“（一）短期借款”之“（4）期后用于支付并购尾款的相关借款合同及担保合同”。

八、主要负债情况分析

（一）短期借款

（1）短期借款分类

项目	2014-12-31	2013-12-31
信用+保证借款	10,000,000.00	-
保证金借款	2,850,000.00	-
信用+抵押+保证借款	79,547,000.00	-
合计	92,397,000.00	-

（2）截止 2014 年 12 月 31 日，短期借款明细：

出借人	借款人	2014-12-31	2013-12-31
招商银行惠州惠阳支行	惠州市伟乐科技股份有限公司	10,000,000.00	-
招商银行惠州惠阳支行	惠州市伟乐科技股份有限公司	2,850,000.00	-
招商银行总行离岸业务部	伟乐国际有限公司	79,547,000.00	-
合计		92,397,000.00	-

1) 用于补充生产经营的借入款项说明：

截止 2014 年 12 月 31 日，公司向招商银行惠州惠阳支行借款 1285 万元人民币，详细情况如下：

2014 年 6 月 24 日，公司与招商银行惠州惠阳支行签署了编号为 2014 年惠字第 0014300009 号的《授信协议》，取得人民币 2000 万元的授信额度，授信期间自 2014 年 6 月 24 日至 2015 年 6 月 23 日，本协议项下债务由邹伟华、徐丽杰作为连带责任保证人。

2014 年 6 月 24 日，邹伟华、徐丽杰分别与招商银行惠州惠阳支行签署了《最高额不可撤销担保书》（2014 年惠字第 00140009-01 号、2014 年惠字第 00140009-02 号），为上述《授信协议》及后续《补充协议》项下债务承担担保责任。

2014 年 6 月 25 日，伟乐科技（借款人）与招商银行惠州惠阳支行签署了编号为 2014 年惠字第 1014300027 号的借款合同，借款 1000 万元用于生产经营周

转用流动资金贷款。期限自 2014 年 6 月 25 日至 2015 年 6 月 25 日。

2014 年 6 月 25 日，伟乐科技（借款人）与招商银行惠州惠阳支行签署了编号为 2014 年惠字第 1014300028 号的借款合同，借款 285 万元用于生产经营周转用流动资金贷款。期限自 2014 年 6 月 27 日至 2015 年 6 月 27 日。担保方式为全额人民币 300 万保证金。

2) 用于收购美国 Sencore 公司的借入款项说明：

截止 2014 年 12 月 31 日，伟乐国际向招商银行总行离岸业务部借款 1300 万美元，折合人民币 7954.70 万元，借款用于收购美国 Sencore Holding Company。公司通过平安银行惠州分行及招商银行惠州惠阳支行为上述借款向招商银行总行离岸业务部开立了总价 1300 万美元，受益人为招商银行总行离岸业务部的保函，其中平安银行惠州分行开立保函 650 万美元，招商银行惠州惠阳支行开立保函 650 万美元。

①平安银行 650 万美元保函开立情况：

2014 年 11 月 21 日，伟乐科技（乙方）与平安银行惠州分行签署编号为平银惠小微一综字 20141117 第 001 号综合《授信额度合同》，取得人民币 5000 万元综合授信（其中，敞口额度 3000 万元），授信期 1 年。担保条件：①以乙方名下位于惠州仲恺高新区惠南产业园 S-22-1 号的面积为 26338.9 平米的工业用地（权证号：惠府国用（2014）第 13021250001 号）及地上附着建筑物作为抵押担保。土地预估净值 1300 万元，附着在建建筑物的预计完工面积 31762 平米，预估净值 4532 万元。预计工程完工并办妥所有权证后，上述抵押物合计净值 5431 万元，整体抵押率约 55.24%。②由股东邹伟华、徐丽杰、朱毅提供连带的责任保证担保。

2014 年 11 月 19 日，邹伟华、徐丽杰、朱毅分别与平安银行惠州分行签署了编号为平银惠小微一额保字 20141117 第 001 号、第 002 号、第 003 号《最高额保证担保合同》，为上述主合同项下债务承担担保责任。

2014 年 11 月 21 日，伟乐科技（乙方抵押人、债务人）与平安银行惠州分行签订了编号为平银惠小微一额抵字 20141117 第 001 号甲方抵押权人的《最高额抵押担保合同》，抵押担保范围为伟乐科技从 2014 年 11 月 21 日至 2015 年 11 月 21 日与甲方签订的所有授信合同项下债务，抵押物为上述工业用地及附着

建筑物，抵押物价值为 1,472.34 万元。

2014 年 11 月 21 日，伟乐科技与平安银行惠州分行签订了编号为平银惠小微一承总字 20141120 第 001 号《汇票承兑总合同》。

2014 年 12 月 1 日，伟乐科技（乙方申请人及保证金出质人）与平安银行惠州分行（甲方）签订了编号为平银惠小微一国开保字 20141125 第 001 号的《开立保函合同》，乙方同意将 2,059 万元保证金交存甲方，用于向招商银行离岸业务部出具 650 万美元的对外融资性保函，期限为 2014 年 12 月 8 日至 2015 年 12 月 8 日。

②招商银行惠州惠阳支行 650 万保函开立情况：

2014 年 11 月，伟乐国际（乙方）与招商银行股份有限公司（甲方）签署了编号为 2014 离字第 120801 号《离岸授信协议》，取得 1300 万美元的并购贷款单项授信额度，用于对 Sencore Holding Company 的整体收购。授信期 12 个月，自 2014 年 11 月起。该协议项下乙方所欠甲方一切债务由招商银行深圳分行和平安银行惠州分行作为连带责任保证人，其须向甲方出具备用信用证。乙方特别保证，在该授信存续期间，①未经甲方书面同意，乙方持有 Sencore 股份不得转让、抵押；②乙方从 Sencore 取得的利润分红款只能用于归还甲方授信本息；③乙方所有资金往来均需通过其在甲方开立的账户结算。

2014 年 11 月 28 日，伟乐科技委托招商银行惠州分行（保证人）出具《担保协议》，由招商银行惠州分行向招商银行总行离岸部（受益人）开立 650 万美元的保函。

2014 年 12 月 3 日，伟乐科技向招商银行出具《关于对外开具融资性保函的申请书》，申请由招商银行开具受益人为招商银行总行离岸业务部的融资性保函，被担保人为伟乐国际，保函金额不超过 650 万美元，期限 1 年，受益人据此向伟乐国际发放 650 万美元融资。

另外，公司为了取得上述保函，向招商银行惠州惠阳支行存入保函保证金存款人民币 3160 万元。

（3）已逾期未偿还的短期借款情况

无

（4）期后用于支付并购尾款的相关借款合同及担保合同

2015年3月26日，Sencore Holding、Sencore Intermediate、Sencore Inc 与 Bank Of West 签署借款框架协议（《Credit agreement between Sencore and bank of west》），Bank Of West 提供 2 笔借款，共计 377.5 万美元。同时，双方就该借款框架协议签订担保合同（《Security agreement》），将各自的流动资产（除不动产外）为借款框架协议项下的还款义务提供担保。

同日，Sencore Holding、Sencore Intermediate、Sencore Inc 与 Bank Of West 签订《Term Promissory Note》作为借款框架协议补充协议的补充协议，约定从 Bank Of West 借款 227.5 万美元，还款到期日为 2020 年 4 月 30 日，同时，Sencore Inc 与 Bank Of West 签署抵押合同（《Mortgage》），作为《Term Promissory Note》中 227.5 万美元的借款的担保，Sencore Inc 将其土地及地上房屋抵押给 Bank Of West，到期日为《Term promissory note》的还款日，即 2020 年 4 月 30 日。

同日，Sencore Holding、Sencore Intermediate、Sencore Inc 与 Bank Of West 还签订了一份《Line of Credit Note》作为借款框架协议补充协议的补充协议，约定 Bank Of West 向 Sencore Holding、Sencore Intermediate、Sencore Inc 提供 150 万美元的最高额循环信用贷款，期限至 2016 年 5 月 31 日。

上述授信和借款主要用于支付并购尾款和利息以及补充 Sencore 的运营资金，具体情况如下表所列：

借款/授信合同	出借人	借款人	借款/授信本金(万美元)	借款日	到期日	担保/抵押物
Term Promissory Note	Bank Of West	Sencore Holding、Sencore Intermediate、Sencore Inc.	227.50	2015-3-26	2020-4-30	Sencore 的两块土地及地上房产，各类流动资产。
Line Of Credit Note 最高额循环信用贷款	Bank Of West	Sencore Holding、Sencore Intermediate、Sencore Inc.	150.00	2015-3-26	2016-5-31	Sencore 各类流动资产。
		合计	377.50			

（二）应付票据

种类	2014-12-31	2013-12-31
银行承兑汇票	50,000.00	-

注：2014 年末已到期未支付的应付票据总额为 0 元。

（三）应付账款

报告期末，公司的应付账款余额主要是应付材料采购款、应付工程施工款和运载服务费等。其中以原材料采购款占比最大，期末各类应付款项的期末余额明细情况如下：

（1）应付账款列示

项目	2014-12-31	2013-12-31
应付原材料采购款	18,948,786.94	9,172,245.68
应付工程施工款	1,422,811.50	31,571.50
应付运杂服务费等	518,329.15	1,241,596.00
合计	20,889,927.59	10,445,413.18

（2）无账龄超过 1 年的大额应付账款。

（3）公司 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日应付账款前五名及账龄如下：

2014 年年末应付账款中金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额比例(%)
Thomson Video Networks	非关联方	2,981,060.54	1 年以内	14.27
Dektec America Inc.	非关联方	1,610,331.11	1 年以内	7.71
大同市嘉祥网络维护有限责任公司	非关联方	1,391,240.00	1 年以内	6.66
Bridge Technologies Co As	非关联方	1,358,466.95	1 年以内	6.50
Appear TV	非关联方	1,111,393.97	1 年以内	5.32
合 计		8,452,492.57		40.46

2013 年年末应付账款中金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应付账款总额比例(%)
深圳市骏龙电子有限公司	非关联方	898,870.76	1 年以内	8.61
惠州市富的旺旺实业发展有限公司	非关联方	626,734.11	1 年以内	6.00
惠州市永润科技有限公司	非关联方	476,225.05	1 年以内	4.56
深圳市宇佳天诚电子有限公司	非关联方	435,190.20	1 年以内	4.17
深圳市迈思普电子有限公司	非关联方	369,077.50	1 年以内	3.53
合 计		2,806,097.62		26.87

（四）预收款项

报告期末，公司的预收款项主要是预收产品销售的货款和 Sencore 公司预收的服务费。由于 2014 年 12 月并购 Sencore 公司，使得 2014 年末的预收款项增长较大。

（1）预收款项列示

项 目	2014-12-31	2013-12-31
-----	------------	------------

预收货款	575,397.10	626,828.05
预收服务费	12,438,923.48	-
合 计	13,014,320.58	626,828.05

(2) 账龄超过 1 年的重要预收款项情况如下:

单位名称	与本公司关系	金额(元)	年限	占预收账款 总额的比例(%)	款项性质
PBS	非关联方	1,003,956.57	1-2 年	7.71	预收服务费

(3) 公司 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日预收账款前五名及账龄如下:

2014 年年末预收账款中金额前五名情况

单位名称	与本公司 关系	期末余额 (元)	年限	占预收账款 总额的比例 (%)
PBS	非关联方	2,069,564.88	1 年以内、 1-2 年	15.90
Comcast Cable Communications	非关联方	1,549,445.04	1 年以内	11.91
MLB Advanced Media	非关联方	816,427.53	1 年以内	6.27
ION Media Networks	非关联方	510,233.72	1 年以内	3.92
DirecTV	非关联方	501,994.42	1 年以内	3.86
合 计		5,447,665.59		41.86

2013 年年末预收账款中金额前五名情况

单位名称	与本公司 关系	期末余额 (元)	年限	占预收账款 总额的比例 (%)
Acclinks Communication Inc.	非关联方	137,789.94	1 年以内	21.98
Latinoamericana TCA S.A.C	非关联方	73,772.49	1 年以内	11.77
山东潍坊东升电子股份有限公司	非关联方	64,500.00	1 年以内	10.29
Fiji Television Group of Companies	非关联方	62,980.98	1 年以内	10.05
Icons	非关联方	58,911.30	1 年以内	9.40
合 计		397,954.71		63.49

(五) 应付职工薪酬

报告期内, 公司产品订单增长良好, 生产经营规模逐年增长, 研发部门等员工人数有所增加, 同时考虑到通胀影响, 公司进行了薪酬调整, 应付职工薪酬总额呈逐年增长态势。报告期末, 公司应付职工薪酬中无属于拖欠性质应付额。

(1) 应付职工薪酬列示

项目	2013-12-31	2014 年增加	2014 年减少	2014-12-31
一、短期薪酬	3,583,389.08	29,360,307.30	23,869,404.36	9,074,292.02
二、离职后福利-设定提存计	11,991.08	2,856,393.83	752,090.32	2,116,294.59

划				
三、辞退福利	-	77,865.00	77,865.00	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	3,595,380.16	32,294,566.13	24,699,359.68	11,190,586.61

(2) 短期薪酬列示

项目	2013-12-31	2014 年增加	2014 年减少	2014-12-31
1、工资、奖金、津贴和补贴	3,565,523.62	26,577,319.02	22,188,690.35	7,954,152.29
2、职工福利费	-	227,608.66	227,608.66	-
3、社会保险费	3,895.55	506,133.38	492,484.95	17,543.98
其中：医疗保险费	3,447.40	451,053.24	438,975.04	15,525.60
工伤保险费	172.37	46,351.39	45,747.40	776.36
生育保险费	275.78	8,728.75	7,762.51	1,242.02
4、住房公积金	-	675,431.00	675,431.00	-
5、工会经费和职工教育经费	13,969.91	284,810.69	285,189.40	13,591.20
6、短期带薪缺勤	-	1,089,004.55	-	1,089,004.55
7、短期利润分享计划	-	-	-	-
合计	3,583,389.08	29,360,307.30	23,869,404.36	9,074,292.02

注：应付职工薪酬中属于拖欠性质的金额为 0.00 元。

(六) 应交税费

2014 年末公司整体应交税费余额较 2013 年末有所增长，主要原因包括：(1) 2014 年的国内销售收入的占比大于 2013 年，使得 2014 年末应付增值税余额随之增加；(2) 2014 年末，公司企业所得税应纳税额较低，使得期末应付企业所得税余额低于 2013 年末；(3) 2014 年末的应付房产税和美国各州的销售许可税，主要是美国 Sencore 公司的应纳税项。

项 目	2014-12-31	2013-12-31
增值税	2,937,128.73	1,401,544.49
企业所得税	2,490.43	2,511,775.26
个人所得税	129,707.31	74,293.21
城市维护建设税	-	135,978.90
教育费附加	-	58,276.67
地方教育费附加	-	38,851.11
房产税	427,185.75	-
销售许可税	1,111,987.51	-
合 计	4,608,499.73	4,220,719.64

(七) 应付利息

项 目	2014-12-31	2013-12-31
短期借款应付利息	183,543.28	-
未支付收购款利息	67,859.71	-

合 计	251,402.99	-
-----	------------	---

截至报告期末，公司不存在重要的已逾期未支付的利息情况

（八）其他应付款

2014 年末，公司的其他应付款余额较 2013 年大幅增长，主要原因包括：（1）应付收购 Sencore Holding 的尾款（220 万美金）尚未支付，2015 年 3 月 Sencore 已付清上述并购尾款及相关费用；（2）随着公司销售收入的拓展，公司年末计提销售人员佣金提成增加。

（1）按款项性质列示其他应付款

项 目	2014-12-31	2013-12-31
佣金	1,443,302.96	-
预提保修费	305,950.00	-
应付美国收购款	13,461,800.00	-
其他	168,804.69	362,718.19
合 计	15,379,857.65	362,718.19

（2）期末无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

（3）2014 年年末其他应付款中金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应付款总额的比例(%)
Riverside Capital Appreciation Fund V,L.P	非关联方	13,461,800.00	1 年以内	87.53
Diego Tanco	海外雇员	128,952.76	1 年以内	0.84
惠州市飞邦货运代理有限公司	非关联方	30,445.00	1 年以内	0.20
Mikolaj Dymitr Salanski	海外雇员	27,544.80	1 年以内	0.18
Enrique	海外雇员	24,784.40	1 年以内	0.16
合计		13,673,526.96		88.91

2013 年年末其他应付款中金额前五名情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应付款总额的比例(%)
Bank of America	非关联方	115,627.71	1 年以内	31.88
上海迅由国际物流有限公司	非关联方	84,655.95	1 年以内	23.34
中外运-敦豪国际航空快件有限公司惠州分公司	非关联方	42,136.12	1 年以内	11.62
朱毅	股东	25,971.21	1 年以内	7.16
广州市快时递快递有限公司	非关联方	24,620.75	1 年以内	6.79
合计		293,011.74		80.79

（九）递延收益

报告期内，公司递延收益主要是取得的政府科研补助，具体情况如下：

项目	2013-12-31年初余额	2014 年增加	2014 年减少	2014-12-31年末余额	形成原因
----	----------------	----------	----------	----------------	------

数字电视前端设备技术改造	988,437.28	-	142,350.84	846,086.44	与资产相关的政府补助
互联网实时视听支撑平台研发及应用	902,336.94	-	100,495.68	801,841.26	与资产相关的政府补助
广东省数字电视系统设备和软件工程研究开发中心	270,000.00	-	30,000.00	240,000.00	与资产相关的政府补助
高清数字电视系统集成服务	136,190.48	-	18,571.44	117,619.04	与资产相关的政府补助
多画面监控系统	117,364.56	-	17,250.12	100,114.44	与资产相关的政府补助
高清解码项目(含城区配套资金)	95,338.43	-	13,619.76	81,718.67	与资产相关的政府补助
支持三网融合的新一代信源系统的研发与产业化	73,374.25	-	11,300.04	62,074.21	与资产相关的政府补助
合计	2,583,041.94	-	333,587.88	2,249,454.06	

九、报告期内股东权益情况

(一) 股东权益情况

股东权益:	2014-12-31	2013-12-31
股本	60,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	99,627,301.99	49,627,301.99
减: 库存股	-	-
其他综合收益	11,572.68	-18,699.73
专项储备	-	-
盈余公积	2,207,073.72	2,121,328.56
一般风险准备	-	-
未分配利润	29,680,197.66	17,434,161.76
归属于母公司股东权益合计	191,526,146.05	119,164,092.58
少数股东权益	-	-
股东权益合计	191,526,146.05	119,164,092.58

(二) 股本

公司股本变动情况详见本转让说明书“第一节公司基本情况”之“四、公司股本形成及变化”。

项目	2014-1-1	本年增加	本年减少	2014-12-31
股份总数	50,000,000.00	10,000,000.00	-	60,000,000.00

(续)

项目	2013-1-1	本年增加	本年减少	2013-12-31
股份总数	18,337,761.00	51,536,756.00	19,874,517.00	50,000,000.00

（三） 资本公积

公司资本公积的变动情况详见本转让说明书“第一节公司基本情况”之“四、公司股本形成及变化”。

项目	2014-1-1	本年增加	本年减少	2014-12-31
资本溢价	49,627,301.99	50,000,000.00	-	99,627,301.99
其他资本公积	-	-	-	-
合计	49,627,301.99	50,000,000.00	-	99,627,301.99

（续）

项目	2013-1-1	本年增加	本年减少	2013-12-31
资本溢价	35,247,953.00	14,379,348.99	-	49,627,301.99
其他资本公积	-	-	-	-
合计	35,247,953.00	14,379,348.99	-	49,627,301.99

（四） 盈余公积

项目	2014-1-1	本年增加	本年减少	2014-12-31
法定盈余公积	2,121,328.56	85,745.16	-	2,207,073.72
任意盈余公积	-	-	-	-
合计	2,121,328.56	85,745.16	-	2,207,073.72

（续）

项目	2013-1-1	本年增加	本年减少	2013-12-31
法定盈余公积	3,514,328.48	2,121,328.56	3,514,328.48	2,121,328.56
任意盈余公积	-	-	-	-
合计	3,514,328.48	2,121,328.56	3,514,328.48	2,121,328.56

报告期内，本公司按净利润的 10% 提取法定盈余公积金。

（五） 未分配利润

根据公司章程规定，计提所得税后的利润，按如下顺序进行分配：

- 1、弥补以前年度的亏损；
- 2、提取 10% 的法定盈余公积金和任意盈余公积金；
- 3、付普通股股利。报告期，公司的股利分配情况，具体详见本节之“十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况”。

项目	2014 年	2013 年
调整前上年末未分配利润	17,434,161.76	23,789,005.15
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-	-
调整后年初未分配利润	17,434,161.76	23,789,005.15
加：本年归属于母公司股东的净利润	12,331,781.06	23,945,244.68
减：提取法定盈余公积	85,745.16	2,121,328.56
提取任意盈余公积	-	-
提取一般风险准备	-	-
应付普通股股利	-	-

转作股本的普通股股利	-	-
对所有者（或股东）的分配	-	28,178,759.51
年末未分配利润	29,680,197.66	17,434,161.76

十、 现金流量表项目

（一） 经营活动现金流波动的合理性，经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析

报告期内，公司经营活动现金净流量与净利润存在差异。报告期内，公司累计经营活动现金净流量为-394.90万元，累计实现合并净利润为3,627.70万元，经营活动现金净流量占净利润比例为-10.89%，低于净利润，主要原因包括：

（1）2014年度公司加大新产品研发和市场营销力度，使得市场拓展及研发生产所需的资金支出扩大；（2）公司承接的部分铁路电视台销售合同的金额较大，且约定的回款期超过1年；（3）2014年预缴了企业所得税，且部分出口退税和软件增值税退税尚未收到。

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	合计
经营活动产生的现金流量净额	-1,381.90	987	-394.90
合并净利润	1,233.18	2,394.52	3,627.70
占比	-112.06%	41.22%	-10.89%

（二） 经营活动现金流的大额变动分析

单位：万元

项目	2014年度	2013年度	增长额	增幅（%）
销售商品、提供劳务收到的现金	9,910.48	8,845.84	1,064.64	12.04
收到的税费返还	820.47	509.60	310.87	61.00
收到其他与经营活动有关的现金	231.96	1,172.18	-940.22	-80.21
经营活动现金流入小计	10,963.28	10,527.63	435.65	4.14
购买商品、接受劳务支付的现金	6,107.55	4,951.83	1,155.73	23.34
支付给职工以及为职工支付的现金	3,328.79	2,025.20	1,303.59	64.37
支付的各项税费	1,050.37	572.69	477.68	83.41
支付其他与经营活动有关的现金	1,858.46	1,990.90	-132.44	-6.65
经营活动现金流出小计	12,345.18	9,540.63	2,804.55	29.40
经营活动产生的现金流量净额	-1,381.90	987.00	-2,368.90	-240.01

报告期内，公司经营活动现金净流量的大额变动分析如下：

1、2014年度销售商品、提供劳务收到的现金比2013年度增加1,064.64万元，增长12.04%，略高于同期营业收入5.48%的增长率，显示公司销售收款情况持续增长，回款情况良好。

2、2014 年度收到的税费返还较 2013 年度增加 310.87 万元,增幅 61.00%,同期公司产品出口情况保持稳定,前端系统及软件产品收入增长 13.24%,使得公司可获得的出口退税和软件增值税返还有所增加。

3、2014 年度收到其他与经营活动有关的现金比 2013 年度减少 940.22 万元,增幅为-80.21%,主要是收到的政府补助减少了 147.92 万元,其他往来收到的现金减少 767.70 万元,具体情况如下:

单位: 万元

项目	2014 年度	2013 年度	增长额	增幅 (%)
政府补助	176.46	324.38	-147.92	-45.60
往来收现	31.21	798.91	-767.70	-96.09
利息收入	24.29	48.89	-24.60	-50.32
收到其他与经营活动有关的现金合计	231.96	1,172.18	-940.22	-80.21

4、购买商品、接受劳务支付的现金比 2013 年度增加 1,155.73 万元,增幅 23.34%,主要是公司加大了新产品研发投入和营销力度。

5、2014 年度支付给职工以及为职工支付的现金比 2013 年度增加 1,303.59 万元,增幅 64.37%,主要是公司研发和销售团队数量增加,且新增海外员工薪酬水平较高,使得支付研发人员及销售人员的薪酬和佣金有所增加。

6、2014 年度支付的各项税费比 2013 年度增加 477.68 万元,增幅 83.41%,主要是预付了企业所得税。

7、2014 年度支付其他与经营活动有关的现金减少 132.44 万元,增幅-6.65%,变动较小,具体情况如下:

单位: 万元

项目	2014 年度	2013 年度	增长额	增幅 (%)
费用付现	1,687.45	1,555.50	131.94	8.48
往来付现	171.01	435.39	-264.39	-60.72
支付其他与经营活动有关的现金合计	1,858.46	1,990.90	-132.44	-6.65

(三) 投资活动现金流的大额变动分析

单位: 万元

项目	2014 年度	2013 年度	增长额	增幅 (%)
收回投资收到的现金	-	1,800.00	-1,800.00	-100.00
投资活动现金流入小计	38.01	1,813.38	-1,775.37	-97.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,920.53	1,621.27	1,299.26	80.14
投资支付的现金	7,334.67	1,800.00	5,534.67	307.48
投资活动现金流出小计	10,255.20	3,421.27	6,833.93	199.75
投资活动产生的现金流量净	-10,217.19	-1,607.89	-8,609.30	535.44

额				
---	--	--	--	--

1、2013 年度收回投资收到的现金、投资支付的现金 1800 万元，主要是公司利用闲置流动资金购买的银行理财产品，当年投资、当年收回。

2、报告期内，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金持续增长主要是公司于 2013 年启动了伟乐科技园的建设，在建工程支出金额较大。

3、2014 年度投资支付的现金 7,334.67 万元，主要是公司于 2014 年 12 月完成了对美国 Sencore Holding 的收购，首期支付了现金 1300 万美元。

（四）筹资活动现金流量的大额变动分析

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	增长额	增幅（%）
吸收投资收到的现金	6,000.00	1,434.85	4,565.15	318.16
取得借款收到的现金	9,239.70	—	9,239.70	—
筹资活动现金流入小计	15,240.68	1,435.96	13,804.72	961.36
支付其他与筹资活动有关的现金	5,519.00	—	5,519.00	—
筹资活动现金流出小计	5,563.39	135.26	5,428.13	4,013.19
筹资活动产生的现金流量净额	9,677.29	1,300.70	8,376.59	644.01

1、吸收投资收到的现金主要是员工持股平台和私募股权基金的增资入股，其中 2013 年度，伟业投资、伟安投资、朱毅、刘撑乾、中科金禅、泓成投资和久卜投资向公司现金增资。2014 年度，粤科惠华、纳兰凤凰向公司现金增资。

2、2014 年度取得借款收到的现金 9,239.70 万元，系公司取得招商银行和平安银行的并购贷款和流动资金贷款。

3、2014 年度支付其他与筹资活动有关的现金 5,519 万元，主要是公司为取得银行借款和开立并购所需保函存入的保证金，具体明细如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	增长额	增幅（%）
贷款保证金	300.00	—	300.00	—
保函保证金	5,219.00	—	5,219.00	—
支付其他与筹资活动有关的现金合计	5,519.00	—	5,519.00	—

（五）现金流量表补充资料

补充资料	2014 年度	2013 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	12,331,781.06	23,945,244.68
加：资产减值准备	2,063,297.19	32,536.95
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	502,722.04	555,861.22
无形资产摊销	1,638,141.61	538,457.41

长期待摊费用摊销	349,671.69	98,658.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	3,715.80	20,318.53
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	-379,155.98	-631,114.64
投资损失（收益以“-”号填列）	-376,556.63	-132,639.52
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-473,677.20	-324,655.17
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	5,546.51	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-47,028,864.03	-4,671,922.61
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-29,307,493.68	-10,342,910.24
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	46,851,883.85	782,185.89
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-13,818,987.77	9,870,020.60
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-
融资租入固定资产	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	14,066,943.73	33,141,449.90
减：现金的期初余额	33,141,449.90	27,095,472.50
加：现金等价物的期末余额	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	-19,074,506.17	6,045,977.40

（2）现金及现金等价物的构成

项目	2014-12-31	2013-12-31
一、现金	14,066,943.73	33,141,449.90
其中：库存现金	102,485.89	54,084.44
可随时用于支付的银行存款	13,836,457.84	31,944,365.46
可随时用于支付的其他货币资金	128,000.00	1,143,000.00
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项	-	-
拆放同业款项	-	-
二、现金等价物	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-
三、年末现金及现金等价物余额	14,066,943.73	33,141,449.90

十一、公司盈利能力、偿债能力、营运能力、获取现金流能力的分析

公司对报告期内的盈利能力、偿债能力、营运能力、获取现金流能力与同行业上市公司的对比分析如下：

（一）盈利能力的对比分析

1、盈利能力指标的变动分析

财务指标	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	10,202.09	9,671.94
净利润（万元）	1,233.18	2,394.52
销售毛利率（%）	51.23	53.84
加权平均净资产收益率（%）	9.46	24.34
基本每股收益（%）	0.24	0.49

报告期内，公司的营业收入持续增长。综合毛利率由 2013 年度的 53.84% 下降至 2014 年度的 51.23%，主要原因包括：（1）行业竞争激烈及全球宏观经济不景气导致部分传统产品价格下降；（2）海外子公司的薪酬成本上升。

报告期内，受到并购 Sencore Holding 和建设伟乐科技园等因素的影响，公司的资产规模迅速扩大。2014 年度，公司总资产的增速高于营业收入和净利润的增速，使得公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率较 2013 年度有所下滑。

2014 年度，由于毛利率下降、销售人员佣金和提成增多、新产品和新技术研发费用增多、并购中介费用增多等因素，使得 2014 年度的基本每股收益低于 2013 年度。

2、毛利率分析

2013 和 2014 年度，公司综合毛利率分别为 53.84%、51.23%，高于同行业上市公司平均值，毛利率差异主要是同行业已上市公司的业务和产品与伟乐科技不完全相同所致。其中数码视讯的软件产品占比较高，综合毛利率高于伟乐科技，其他上市公司的机顶盒业务占比较大，附加值低导致综合毛利率低于伟乐科技；佳创视讯 2014 年度毛利率与伟乐科技相似。伟乐科技的主要产品为数字视听前端设备及配套软件系统等，技术含量高、附加值大，因此综合毛利率水平高于大部分同行业已上市公司。

视听设备制造行业上市公司毛利率对比表（单位：%）

股票代码	股票简称	2014 年度	2013 年度
300079.SZ	数码视讯	71.83	72.72
300028.SZ	金亚科技	24.34	18.54
002052.SZ	同洲电子	16.16	26.12
002519.SZ	银河电子	25.98	25.44
300264.SZ	佳创视讯	50.78	42.82
均值		37.82	37.13

伟乐科技	51.23	53.84
------	-------	-------

数据来源：wind 资讯

3、加权平均净资产收益率对比

与同行业上市公司相比，公司的加权平均净资产收益率高于同行业，主要原因包括：（1）公司为非上市公司且截至 2014 年末伟乐科技园尚未完工，公司各类资产的规模低于同行业已上市公司；（2）公司坚持以领先的数字视听技术和产品的研究开发为核心，在严格统一的质控体系下，报告期内将部分五金结构件加工和 PCB 组装流程依靠外协生产，公司能够较为便利的从周边取得优质供应商的协作，进一步降低了自有资产规模。

证券代码	证券简称	2014 年度	2013 年度
300264.SZ	佳创视讯	3.06	2.74
300028.SZ	金亚科技	4.17	-17.72
300079.SZ	数码视讯	6.53	5.28
002052.SZ	同洲电子	-39.51	2.71
002519.SZ	银河电子	8.58	10.22
均值		-3.43	0.65
伟乐科技		9.46	24.34

数据来源：wind 资讯

4、基本每股收益对比

与同行业上市公司相比，公司的每股收益高于同业上市公司平均水平。主要是公司尚未公开发行股份、股本数量少，且报告期内的净利润水平较好，使得每股收益较高。2014 年度每股收益下滑，主要是公司与 2014 年 12 月并购 Sencore 公司，购买日后允许纳入合并范围的净利润较少；同时公司于 2014 年成功吸引外部股权投资者增资，扩大了股本所致。

证券代码	证券简称	2014 年度	2013 年度
300264.SZ	佳创视讯	0.08	0.11
300028.SZ	金亚科技	0.10	-0.46
300079.SZ	数码视讯	0.27	0.40
002052.SZ	同洲电子	-0.61	0.05
002519.SZ	银河电子	0.52	0.53
均值		0.07	0.13
伟乐科技		0.24	0.49

数据来源：wind 资讯

（二）偿债能力分析

1、偿债能力指标的变动分析

项目	2014 年度	2013 年度
母公司资产负债率 (%)	18.50	16.02
合并资产负债率 (%)	45.52	15.49
流动比率 (倍)	1.39	5.23
速动比率 (倍)	0.94	4.04

报告期内伟乐科技的偿债能力指标有所下降，主要是 2013 年伟乐科技启动伟乐科技园的建设，在建工程和“无形资产-土地使用权”余额增加；2014 年 12 月公司成功并购了 Sencore 公司，后者的可辨认净资产在 2014 年末纳入合并报表范围，大幅提升了伟乐科技的 2014 年末的流动资产、速动资产和总资产规模。

2014 年为完成伟乐科技园建设和进行海外并购，公司借入了大额的银行短期借款，2014 年末的短期借款余额增至 9,239.70 万元，使得伟乐科技 2014 年末的流动负债和负债总额大幅上升。

上述因素使得公司 2014 年末的资产负债率高于 2013 年末，同时流动比率和速动比率较 2013 年末下降。

2、合并资产负债率的对比分析

公司的 2013 年的资产负债率低于同行业上市公司平均值。主要是部分上市公司的低附加值的机顶盒产量占比较高，追求生产规模，使得资产负债率水平较高。伟乐科技聚焦于高附加值的数字视听前端设备的研发和销售，坚持轻资产模式。2014 年的资产负债率高于同行业水平，主要是公司 2014 年同时进行科技园建设和海外并购，借入大额银行短期借款，使得公司负债率快速升高。

证券代码	证券简称	2014 年度	2013 年度
300264.SZ	佳创视讯	4.99	3.94
300028.SZ	金亚科技	51.12	53.99
300079.SZ	数码视讯	7.88	4.83
002052.SZ	同洲电子	71.74	61.81
002519.SZ	银河电子	17.07	27.26
均值		30.56	30.37
伟乐科技		45.52	15.49

数据来源：wind 资讯

3、流动比率对比

公司 2013 年度的流动比率高于银河电子、金亚科技、同洲电子，2014 年 12 月并购 Sencore 公司后，纳入合并报表的可辨认净资产大幅提升，公司 2014

年末流动资产较 2013 年末大幅增加 117.15%，使得 2014 年度的流动比率大幅下降且低于同行业上市公司均值，仅高于同洲电子。

证券代码	证券简称	2014 年度	2013 年度
300264.SZ	佳创视讯	18.95	24.07
300079.SZ	数码视讯	9.94	19.37
002519.SZ	银河电子	3.26	3.07
300028.SZ	金亚科技	1.52	2.26
002052.SZ	同洲电子	0.97	1.21
均值		6.93	10.00
伟乐科技		1.39	5.23

4、速动比率对比

公司 2013 年度的速动比率高于银河电子、金亚科技、同洲电子，2014 年 12 月并购 Sencore 公司后，纳入合并报表的可辨认净资产大幅提升，公司 2014 年末速动资产比 2013 年末大幅增加 87.18%，使得 2014 年度的速动比率大幅下降且低于同行业上市公司均值，仅高于同洲电子。

证券代码	证券简称	2014 年度	2013 年度
300264.SZ	佳创视讯	17.96	22.87
300028.SZ	金亚科技	1.35	2.03
300079.SZ	数码视讯	8.88	18.21
002052.SZ	同洲电子	0.80	1.05
002519.SZ	银河电子	2.59	2.45
均值		7.96	9.32
伟乐科技		0.94	4.04

（三）营运能力分析

1、营运能力的变动分析

项 目	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次/年）	2.02	3.06
存货周转率（次/年）	1.12	2.39

2014 年 12 月公司成功并购 Sencore 公司，2014 年末将 Sencore 的应收账款和存货余额纳入合并报表，但允许纳入合并范围的营业收入和营业成本较少，使得 2014 年度的应收账款周转率和存货周转率有所下降。

2、应收账款周转率的对比分析

报告期内公司以高附加值的数字视听前端设备占领市场，同时加强对销售回款的催收力度，使得公司的应收账款周转率略高于同行业上市公司的平均水平。2014 年 12 月公司成功并购 Sencore 公司，2014 年末将 Sencore 的应收账款余额纳入合并报表，使得 2014 年末的应收账款余额增加，但可纳入合并利润

表的营业收入较少，使得应收账款周转率有所下降。

证券代码	证券简称	2014 年度	2013 年度
002052.SZ	同洲电子	1.29	1.42
300028.SZ	金亚科技	2.10	1.98
002519.SZ	银河电子	2.24	2.54
300079.SZ	数码视讯	1.89	1.12
300264.SZ	佳创视讯	1.21	1.05
均值		1.75	1.62
伟乐科技		2.02	3.06

3、存货周转率的对比分析

报告期内，公司存货周转率水平低于同行业上市公司均值，但高于数码视讯，主要原因是：（1）公司主要产品数字视听前端设备的技术含量高，毛利率超过 51%，营业成本占存货的比重较低；（2）随着公司承接大型定单的增多，公司年末的备货逐年增多。2014 年的存货周转率下降，如前文所述，主要是并购导致 2014 年末 Sencore 公司的存货余额纳入合并资产负债表，但可纳入合并利润表的营业成本较少。

证券代码	证券简称	2014 年度	2013 年度
300264.SZ	佳创视讯	2.52	2.79
300028.SZ	金亚科技	4.55	4.50
300079.SZ	数码视讯	0.83	0.97
002052.SZ	同洲电子	3.95	4.65
002519.SZ	银河电子	3.33	3.37
均值		3.04	3.26
伟乐科技		1.12	2.39

数据来源：wind 资讯

（四）获取现金流能力分析

1、现金流指标和获取现金流的能力分析

报告期内，公司的现金流量指标和获取现金流的能力分析如下：

项 目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,381.90	987.00
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-10,217.19	-1,607.89
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	9,677.29	1,300.70
现金及现金等价物净增加额（万元）	-1,907.45	604.60
股本（万元）	6,000.00	5,000.00
每股经营活动产生现金净流量（元/股）	-0.23	0.20
每股净现金流量（元/股）	-0.32	0.12
经营活动现金流量净额占营业收入比重（%）	-13.55	10.20

公司报告期的营业收入增长 5.48%，销售商品、提供劳务收到的现金增长

12.04%，高于营业收入的增幅。

报告期内，公司的经营活动产生的现金流净额占净利润的比重有所下降，2014 年度公司经营活动现金流量由正变负，主要原因包括：（1）2014 年度公司加大新产品研发和市场营销力度，使得市场拓展及研发生产所需的资金支出扩大，2014 年度购买商品、接受劳务支付的现金支出较 2013 年度增加 1,155.73 万元；（2）公司承接了大秦铁路、南昌铁路局等一批企业电视台、铁路电视台的数字电视网设备销售和网络搭建合同，合同金额较大且约定的收款期超过 1 年；（3）2014 年预缴了企业所得税，使得 2014 年度公司支付的各项税费较 2013 年度增加 477.68 万元，且部分出口退税和软件增值税退税尚未收到。

报告期内公司投资活动产生的现金流量净额为负的主要原因是：（1）公司于 2013 年启动了伟乐科技园的建设，2013 年末向惠阳建筑总公司预付了大额建设款，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金持续增加；（2）公司于 2014 年 12 月完成了对 Sencore 公司的收购，首期支付了现金 1300 万美元，并向凯腾和德勤支付了并购所需的尽调费用。

报告期内公司筹资活动现金流量净额为正数主要原因是：（1）公司成功吸引外部股权投资者增资入股；（2）公司取得招商银行和平安银行的并购贷款和流动资金贷款。

截至 2014 年末，公司的其他货币资金中的贷款保证金和保函保证金合计 5519 万元，使用受限期间超过 3 个月，不符合现金或现金等价物的定义，未纳入合并现金流量表的期末现金净额，使得 2014 年度的现金及现金等价物净增加额整体为负。公司 2014 年末的货币资金余额为 6,925.69 万元，较 2013 年末增长 108.97%，因此公司获取现金流的能力并未受到重大影响。

2、经营活动现金流量净额占营业收入比重的对比分析

公司 2013 年度的经营活动现金流量净额占营业收入比重为 10.20%与同行业上市公司均值相当。2014 年公司该项指标降至-13.55%，主要是公司经营活动现金流量由正转负，具体原因如前文所述。

单位：%

证券代码	证券简称	2014 年度	2013 年度
300264.SZ	佳创视讯	7.53	41.70
300028.SZ	金亚科技	36.55	-6.73
300079.SZ	数码视讯	46.15	18.12

002052.SZ	同洲电子	19.11	-3.82
002519.SZ	银河电子	11.41	7.04
均值		24.15	11.26
伟乐科技		-13.55	10.20

数据来源: wind 资讯

十二、合并范围的变更

本公司 2014 年度纳入合并范围的子公司共 7 户, 详见本节“在下属公司中的权益”。本公司 2014 年度合并范围比 2013 年度增加 4 户。

1、非同一控制下企业合并

(1) 本年发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	Sencore Holding Company Sencore Intermediate Holding Company Sencore, Inc.
股权取得时点	2014.12.9
股权取得成本	1,520 万美元
股权取得比例 (%)	100
股权取得方式	购买
购买日	2014.12.9
购买日的确定依据	支付购买价款
购买日至年末被购买方的收入	16,148,322.47
购买日至年末被购买方的净利润	1,336,647.26

(2) 合并成本及商誉

项 目	Sencore Holding Company	
	原币 (美元)	折合人民币 (元)
合并成本	15,200,000.00	93,071,120.00
— 现金	13,000,000.00	79,600,300.00
— 非现金资产的公允价值		
— 发行或承担的债务的公允价值	2,200,000.00	13,470,820.00
— 发行的权益性证券的公允价值		
— 或有对价的公允价值		
— 购买日之前持有的股权于购买日的公允价值		
— 其他		
合并成本合计	15,200,000.00	93,071,120.00
减: 取得的可辨认净资产公允价值份额	13,916,127.00	85,209,837.23
商誉	1,283,873.00	7,861,282.77

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

项目	Sencore Holding Company			
	购买日公允价值		购买日账面价值	
	原币 (美元)	折合人民币 (元)	原币 (美元)	折合人民币 (元)
资产:				
货币资金	1,013,285.00	6,204,445.37	1,013,285.00	6,204,445.38

应收款项	2,842,925.00	17,407,514.06	2,842,925.00	17,407,514.07
存货	6,372,503.00	39,019,473.12	6,372,503.00	39,019,473.12
固定资产	5,560,273.00	34,046,107.61	5,088,296.00	31,156,145.22
无形资产	3,228,000.00	19,765,366.80	4,633,850.00	28,373,526.94
预付账款	745,458.00	4,564,513.88	1,095,058.00	6,705,149.64
投资			400.00	2,449.24
负债：				
借款			2,200,000.0	13,470,820.00
应付款项	2,110,263.00	12,921,351.38	2,110,263.00	12,921,351.38
其他应付款	1,980,020.00	12,123,860.46	1,980,020.00	12,123,860.46
预收账款	1,756,034.00	10,752,371.77	1,756,034.00	10,752,371.77
递延所得税负债				
净资产	13,916,127.00	85,209,837.23	13,000,000.00	79,600,300.00
减：少数股东权益				
取得的净资产	13,916,127.00	85,209,837.23	13,000,000.00	79,600,300.00

2、其他原因的合并范围变动

设立取得的子公司

公司全称	公司类型	注册地	业务性质	注册资本	期末实际出资额
Wellav Acquisition Corporation	全资子公司	美国	投资	USD: 0.1	USD: 0.1

十三、关联方及关联交易

（一）关联方和关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，公司关联方及关联关系具体如下：

1、控股股东和实际控制人

股东名称	在公司的任职	直接持股（股）	间接持股（股）	直接间接持股合计（股）	实际持股比例（%）
邹伟华	董事长、总经理	13,247,400	-	13,247,400	22.08
徐丽杰	董事	8,578,825	236,484	8,815,309	14.69
合计		21,826,225	236,484	22,062,709	36.77

邹伟华、徐丽杰夫妇为公司的发起人，报告期内邹伟华一直担任公司的董事长兼总经理、徐丽杰担任公司的董事。邹伟华、徐丽杰分别持有公司 22.08%、14.69% 股权（其中直接持有 14.30% 的股权，间接持有 0.39% 的股权），合计持有公司 36.77% 股权，可以对公司经营管理和决策施加重大影响。邹伟华、徐丽杰为公司控股股东、实际控制人。报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变更。

2、对公司施加重大影响的投资方

截至本公开转让说明书签署之日，除邹伟华、徐丽杰外，其他对公司施加重大影响的投资方如下：

股东名称	直接持股 (股)	间接持股 (股)	实际持股 比例(%)	任职或 派驻董事
惠州市恺创创业投资合伙企业（有限合伙）	5,035,050	-	8.39	何陟华 (董事)
朱毅	5,031,570	-	8.39	董事、副总 经理
广东粤科惠华电子信息产业创业投资有限公司	5,000,000	-	8.33	彭斯特 (董事)
深圳市纳兰凤凰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,000,000	-	8.33	无
佛山中科金禅智慧产业股权投资合伙企业（有限合伙）	4,166,666	-	6.94	谢勇 (董事)
上海泓成股权投资合伙企业（有限合伙）	3,333,335	-	5.56	廖杰 (董事)
上海久卜股权投资合伙企业（有限合伙）	833,335	-	1.39	廖杰 (董事)

注：泓成投资和久卜投资的执行事务合伙人同为上海纳米创业投资有限公司

3、持有公司 5%以上股份的自然人股东及/或关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的除公司以外的其他企业

持有公司 5%以上股份的自然人股东（邹伟华、徐丽杰、朱毅）及/或关系密切的家庭成员（包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母）控制、共同控制或施加重大影响的除公司以外的其他企业，经股东确认主要如下：

（1）伟乐国际集团有限公司（Wellav International Limited）

报告期内，邹伟华于 2005 年 5 月 27 日在香港投资设立了伟乐国际集团有限公司（Wellav International Limited）并担任董事，该公司 2012 年 10 月申请注销并于 2014 年 10 月 24 日被最终被核准注销。伟乐国际集团有限公司注销前持有编号为 35676799-000-05-12-6 的《商业登记证》，注册资本为 10,000 港币。经营范围为：销售电子产品。

报告期内，伟乐国际集团有限公司无实质性经营，与公司无关联交易。

4、公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员名单及具体情况，详见本公开

转让说明书“第一节 公司基本情况”之“七、董事、监事和高级管理人员情况”。上述人员关系密切的家庭成员亦构成公司的关联方。

5、公司董事、监事和高级管理人员及/或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的除公司以外的其他企业

根据公司董事、监事和高级管理人员的确认，除伟乐国际集团有限公司外，公司董事、监事和高级管理人员在公司以外其他企业担任董事、监事和高级管理人员和少量投资情况，具体如下：

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下表：

姓名	在本公司职务	兼职单位	控制或重大影响因素
何陟华	董事	新疆 TCL 股权投资有限公司	总裁助理
		深圳市麦士德福科技股份有限公司	董事
谢勇	董事	中科招商投资管理集团股份有限公司	董事
		广东中科招商创业投资管理有限责任公司	董事总经理
		湖南中科岳麓创业投资有限公司	董事
		广东燕塘乳业股份有限公司	董事
		深圳市中科招商投资管理有限公司	董事
		中山公用事业集团股份有限公司	独立董事
		中炬高新技术实业（集团）股份有限公司	独立董事
		湖南中科浏阳河创业投资有限公司	董事、总经理
		广东中科白云创业投资有限公司	监事
廖杰	董事	上海涌铨投资管理有限公司	副总经理
		广州华炜科技股份有限公司	监事
彭斯特	董事	广东省粤科融资担保股份有限公司	监事
		广东粤科创业投资管理有限公司	投资总监
邹伟华	董事长、总经理	伟乐国际集团有限公司 (Wellav International Limited, 已注销)	董事

报告期内，上述企业与公司不存在利益冲突、无关联交易或同业竞争。

公司董事、监事、高级管理人员没有在实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外职务的情况，也未在实际控制人及其控制的其他企业领取报酬。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的对外投资情况如下：

姓名	在本公司职务	被投资公司名称	持股比例	主营业务
邹伟华	董事长、总经理	伟乐国际集团有限公司 (Wellav International Limited, 已注销)	100%	无
谢勇	董事	广东鲜美种苗发展有限公司	3%	农产品生产和销售
		广州圈圈零零网络科技有限公司	2%	计算机网络工程服务

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员对外投资的企业与公司不存在利益冲突、无关联交易或同业竞争。

6、子公司

报告期内，公司拥有控股子公司 7 家、分公司 1 家，如下表所列。具体详见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“六、公司子公司和分公司基本情况”。

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式	公司关系
				直接	间接		
北京华清伟业技术有限公司	北京	北京	研发、销售	100.00		设立	全资子公司
伟乐国际有限公司	香港	香港	贸易	100.00		设立	全资子公司
Wave Digital Technologies Corporation	美国	美国	贸易		100.00	设立	全资子公司
Wellav Acquisition Corporation	美国	美国	股权投资		100.00	设立	全资子公司
Sencore Holding Company	美国	美国	股权投资		100.00	购买	全资子公司
Sencore Intermediate Holding Company	美国	美国	股权投资		100.00	购买	全资子公司
Sencore, Inc.	美国	美国	生产、销售、研发		100.00	购买	全资子公司
Digital（注）	美国	美国	股权投资		100.00	设立	已注销

注：2014 年为并购 Sencore Holding，公司还曾设立过子公司 Wellav Digital Technologies Corporation，该公司系 Acquisition 于 2014 年 12 月在美国设立的全资子公司，于 2014 年 12 月 9 日被 Sencore Holding 吸收合并而注销。

7、合营企业和联营企业

报告期内，本公司无合营和联营企业或其他参股企业。

（二）关联交易情况

报告期内，存在控制关系且已纳入公司合并报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作合并报表抵销处理，公司与其他关联方发生的关联交易，主要如下：

1、经常性关联交易

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

无

2、偶发性关联交易

(1) 关联担保情况

①本公司作为担保方

无

②本公司作为被担保方

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
邹伟华	1000 万元	2013/11	2014/11	是
邹伟华、徐丽杰	2000 万元	2014/6/24	2015/6/23	否
邹伟华、徐丽杰、朱毅	5000 万元	2014/11/19	2015/11/19	否

(2) 关联方资金拆借

无

(3) 关联方资产转让、债务重组情况

无

(4) 其他关联交易

无

(三) 关联方应收应付款项

1、应收项目

项目名称	2014-12-31 账面余额（元）	2013-12-31 账面余额（元）
其他应收款：		
王芳	2,000.00	2,000.00
李继汉	2,000.00	2,000.00
林伟元	-	15,000.00
钟俊	-	12,000.00
合计	4,000.00	31,000.00

2、应付项目

项目名称	2014-12-31 账面余额（元）	2013-12-31 账面余额（元）
其他应付款：		
朱毅	-	25,971.21

(四) 关联交易定价机制、决策权限、决策程序

根据公司的说明，在公司第一次股东大会审议通过《关联交易管理制度》之前，公司未制定关于关联交易的内部决策程序的规定。《公司法》及《公司章程》亦未针对公司在有限责任公司时期需要履行的内部决策程序进行明确的规定。根据公司出具的说明，公司在报告期内发生的关联交易价格公允，不存在损害公

司及其他股东利益的情况。

公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》等制度，对关联交易的定价机制、决策权限和决策程序进行了明确的规定，确保关联交易的合规性和公允性，以减少和规范关联交易。

《公司章程（草案）》第八十一条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

在对有关关联交易事项进行表决前，会议主持人应向出席会议的股东说明本章程规定的关联股东回避制度并宣布需回避表决的关联股东的名称。需回避表决的关联股东不应参与投票表决，如该关联股东参与投票表决的，该表决票作为无效票处理。

《公司章程（草案）》第一百一十条规定：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

《关联交易管理制度》第十六条规定：公司与关联人进行日常关联交易时，按照下述规定履行相应审议程序：

（一）对于已经股东大会或者董事会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，相关董事或高级管理人员应汇报各协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的总交易金额或预计总金额提交股东大会或者董事会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）对于前项规定之外首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议，根据协议涉及的总交易金额或预计总金额提交股东大会或者董事会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。该协议经审议通过后，根据其进行的日常关联交易按照前项规定办理。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日

常关联交易协议而难以按照前项规定将每份协议提交股东大会或者董事会审议的，可以对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计结果提交股东大会或者董事会审议。公司实际执行中超出预计总金额的，应当根据超出金额重新提请股东大会或者董事会审议。

（四）《关联交易管理制度》第十九条规定：董事会审议的议案或事项涉及到有关联关系的董事时，依照法律、法规的规定，有关联关系的董事可以出席董事会会议，并可以向董事会阐明其观点，但其不应当就该议案或事项参与投票表决。

公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过；对于法律、法规、规范性文件或公司相关制度要求董事会三分之二以上审议通过的事项，则需经非关联董事三分之二以上通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

（五）减少和规范关联交易的具体安排

为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司控股股东和实际控制人、全体董事和高级管理人员均出具了《避免关联交易的承诺函》，承诺如下：

本人及其关联方将减少或避免与公司和其控股子公司之间发生关联交易。如关联交易确有必要且无法避免时，承诺将在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，严格按照“公平、公正、自愿”的商业原则，在与公司订立公平合理的交易合同的基础上进行相关交易；确保相关交易符合相关法律、行政法规及各类规范性文件的规定，并按照公司《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》、公司关联交易制度等内控制度及相关法律、行政法规及各类规范性文件的规定履行批准程序；在有充分依据的情况下公允定价，避免因与市场交易价格或独立第三方价格具有明显差异造成的单方获利损害公司利益的情形发生；确保持续性关联交易不对公司的经营独立性和业绩稳定性造成影响；确保公司因该等关联交易形成的应收款项能够及时收回；确保按相关法律、行政法规及各类规范性文件的规定履行信息披露义务；确保不损害公司及其他股东的合法权益。

上述承诺在公司在全国中小企业股份转让系统挂牌且本人为公司董事期间持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，本人承担因此给公司造成的一切损失（含直接损失和间接损失）。

十四、 资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

2015 年 2 月 6 日，何家红与邹伟华签订《股份转让协议》，何家红将其持有的伟乐科技 0.17% 的股权作价 60,387 元转让给邹伟华。

2、利润分配情况

无

3、销售退回

无

4、其他重要的资产负债表日后非调整事项

无

十五、 诉讼、仲裁、对外担保事项

截至本《公开转让说明书》出具日，公司不存在未决的诉讼或仲裁；不存在对合并范围以外的企业或个人提供担保的事项。

十六、 报告期内的资产评估情况

公司于 2013 年整体变更设立股份公司时，为提供价值参考，2013 年 11 月 21 日，北京京都中新资产评估有限公司出具了京都中新评报字（2013）第 0231 号《资产评估报告》，截止 2013 年 8 月 31 日，惠州市伟乐科技有限公司经评估的所有者权益（即净资产）为人民币 12,534.78 万元。

本次评估采用的方法是资产基础法。经实施现场调查、市场调查、询证和评定估算等评估程序，以资产基础法评估的结果作为公司股东全部权益在评估基准日的市场价值的评估结论，如下：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	8,263.82	8,855.30	591.48	7.16
非流动资产	3,294.36	5,005.50	1,711.14	51.94
资产总计	11,558.18	13,860.80	2,302.62	19.92

流动负债	1,326.02	1,326.02		
负债总计	1,595.44	1,326.02	-269.42	-16.89
股东全部权益	9,962.74	12,534.78	2,572.04	25.82

该次资产评估结果仅作为整体变更净资产折股的价值参考，股份公司设立时，公司未根据评估结果进行账务调整。

十七、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

（一）最近两年股利分配政策

1、有限责任公司阶段公司章程

第三十条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补上一年度亏损的，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，可以提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，公司按照股东的出资比例分配。

2、股份公司阶段公司章程

《公司章程》第一百五十五条规定，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。

《公司章程》第一百五十三条规定了公司利润分配原则：

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者股票方式分配股利，在不影响公司正常生产经营所需现金流情况下，由公司董事会根据中国证监会的有关规定和公司实际情况确定公司分红方式及标准，由股东大会审议决定。

公司的利润分配应充分重视股东利益，但不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）公司最近两年分配情况

考虑到公司目前正处于快速发展阶段，亟需发展资金，2013年度和2014年度公司均没有进行利润分配。

（三）公开转让后股利分配政策

根据《公司法》以及中国证券监督管理委员会颁布的《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》，公司制定了《公司章程（草案）》，并于2015年2月27日举行的临时股东大会审议通过。《公司章程（草案）》对利润分配政策做出了详细具体的规定：

《公司章程（草案）》第一百五十一条规定：

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。

《公司章程（草案）》第一百五十四条规定：

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者股票方式分配股利，在不影响公司正常生产经营所需现金流情况下，由公司董事会根据中国证监会的

有关规定和公司实际情况确定公司分红方式及标准，由股东大会审议决定。

公司的利润分配应充分重视股东利益，但不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

十八、 公司主要风险因素及自我评估

公司管理层经过细致评估，认为本公司面临的主要风险包括财务风险、宏观经济和政策变化风险、市场环境与技术升级风险以及公司治理和经营管理风险。具体的风险因素分析如下：

（一） 经营活动和投资活动产生的现金流量净额为负的风险

项 目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	-13,818,987.77	9,870,020.60
二、投资活动产生的现金流量净额	-102,171,868.77	-16,078,858.21
三、筹资活动产生的现金流量净额	96,772,882.54	13,007,016.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	143,467.83	-752,201.21
五、现金及现金等价物净增加额	-19,074,506.17	6,045,977.40

2014 年度公司的经营活动和投资活动现金流量均为负数，使得 2014 年度的现金及现金等价物净增加额为负数。

2014 年度，公司经营活动现金流量为负数的主要原因包括：（1）2014 年度公司加大新产品研发和市场营销力度，使得市场拓展及研发生产所需的资金支出扩大；（2）部分大额销售合同的回款周期超过 1 年；（3）2014 年预缴了企业所得税，且部分出口退税和软件增值税退税尚未收到。

报告期内，投资活动产生的现金流量净额为负数的主要原因是：（1）公司于 2013 年启动了伟乐科技园的建设；（2）公司于 2014 年 12 月完成了对美国 Sencore Holding 的收购，首期支付了现金 1300 万美元。

报告期内，公司不断吸引外部股权投资者，并取得招商银行和平安银行的并购贷款和流动资金贷款，使得筹资活动现金流量净额为正数。

截至 2014 年末，公司的其他货币资金中的贷款保证金和保函保证金合计 5519 万元，使用受限期间超过 3 个月，不符合现金或现金等价物的定义，未纳入合并现金流量表的期末净增加额。

报告期内，公司依靠吸引外部股权投资和取得银行借款的筹资方式满足经营活动的扩大和各项投资活动的扩张，存在现金流不足的风险。如果公司未来长期保持经营活动现金流为负数，将可能对公司正常运行产生不利影响，削弱公司

的实际盈利能力和发展潜力。

（二）综合毛利率、销售净利率下降的风险

项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	102,020,871.39	96,719,442.29
营业成本	49,754,470.50	44,641,822.29
综合毛利率	51.23%	53.84%
营业利润（亏损以“-”号填列）	6,835,540.39	23,905,439.89
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,866,175.76	27,479,318.96
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	10,537,751.03	20,907,447.47
扣除非经常性损益后的销售净利率	10.33%	21.62%

报告期内，公司的综合毛利率由 2013 年度的 53.84% 下降至 2014 年度的 51.23%，主要原因包括：（1）行业竞争导致传统产品价格下降；（2）海外子公司的薪酬成本上升。具体原因分析详见第四节、六、（二）关于主营业务毛利额、毛利率及变动分析。

2014 年度，由于毛利率下降、销售人员佣金和提成增多、新产品和新技术研发费用增多、并购中介费用增多等因素，2014 年扣除非经常性损益后的销售净利率从 2013 年度的 21.62% 下降到 10.33%。

毛利率下降削弱了公司的盈利能力基础，期间费用增加进一步降低了归属于母公司股东的净利润，减少了销售净利率和股东回报率。如果未来公司的新产品研发投入和销售拓展支出无法有效促进收入增长和净利润的提升，将使得公司的综合毛利率和销售净利率无法有效回升，进而降低股东回报率。

（三）应收账款及存货余额持续增长的风险

项目	2014.12.31	占流动资产比重（%）	2013.12.31	占流动资产比重（%）	增长率（%）
应收票据	1,100,000.00	0.50	4,500,000.00	4.47	-75.56
应收账款	64,115,123.66	29.33	37,114,441.07	36.87	72.75
存货	68,045,521.25	31.13	21,016,657.22	20.88	223.77
流动资产合计	218,605,336.59	100.00	100,668,139.43	100.00	117.15

报告期内，随着公司收入的扩大和对 Sencore Holding 并购的完成，公司应收账款和存货余额快速增长，其中应收账款余额较 2013 年末增长 72.75%；存货余额增长 223.77%。公司已依据会计准则对上述资产计提了充足的减值准备。

应收账款余额的增加影响公司经营活动现金流的实现，并可能导致进一步的坏账风险。存货余额的攀升影响本公司经营活动现金流的周转，并可能进一步产生存货跌价风险。

（四）资产负债率增加产生的信用风险

项目	2014.12.31	2013.12.31
资产总计	351,576,971.93	141,012,423.90
负债合计	160,050,825.88	21,848,331.32
合并资产负债率	45.52%	15.49%

报告期内，公司的合并资产负债率从 2013 年末的 15.49% 增至 2014 年末的 45.52%，主要原因包括：（1）2014 年为并购 Sencore Holding 以及建设“伟乐科技园”，公司向招商银行及平安银行借入贷款，2014 年末公司短期借款余额增至 9,239.70 万元；（2）公司并购 Sencore Holding 的尾款 220 万美元尚未付清，使得其他应付款余额增至 2014 年末的 1,537.99 万人民币。

短期借款、其他应付款等流动负债的快速攀升使得公司面临短期还款风险，公司计划通过盈利累积、使用节余货币资金、借入新的借款或展期等方式归还流动负债。如果公司不能在借款到期前筹集到足够的还款资金，或者没有采取有效措施将借款置换或展期，将使得公司产生信用违约或引发债务诉讼风险。

（五）工业园搬迁及累计折旧增加风险

本公司从 2013 年起在惠州市仲恺高新区惠南高科技产业园内规划并新建一座伟乐科技园，计划于 2015 年上半年完工启用。公司计划于 2015 年 5 月至 8 月将生产线、研发及办公场所逐步搬迁至伟乐科技园。

科技园的建成将增加本公司 2015 年度及以后年度的固定资产原值和累计折旧，进而影响本公司的净利润水平和净资产收益率。

（六）每股收益和净资产收益率下滑风险

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）		每股收益（元/股）			
			基本每股收益		稀释每股收益	
	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年	2014 年	2013 年
归属于公司普通股股东的净利润	9.46	24.34	0.24	0.49	0.24	0.49
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	8.09	21.25	0.21	0.43	0.21	0.43

报告期内，受到并购 Sencore Holding 和建设伟乐科技园等因素的影响，公司的资产规模迅速扩大。2014 年度，公司总资产的增速高于营业收入和净利润的增速，使得公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率和每股收益较 2013 年度有所下滑。

如果公司在未来无法有效的扩大营业收入和净利润，公司的净资产收益率

和每股收益将无法有效的回升，进而影响股东回报率的实现。

（七）无形资产、开发支出、商誉的减值风险

项 目	2014-12-31 账面价值（元）	2013-12-31 账面价值（元）
无形资产	51,377,758.94	4,465,859.25
其中：土地使用权	8,248,926.62	-
——土地产权	6,363,760.00	-
——软件	3,431,445.47	1,762,274.36
——特许使用权	1,215,350.88	937,988.80
——自主研发技术	8,716,909.31	918,843.37
——非专利技术	3,784,807.22	846,752.72
——公司声誉	7,297,574.47	-
——客户关系	7,994,528.58	-
——先进技术	4,324,456.39	-
开发支出	1,459,370.98	5,797,144.26
商誉	7,861,282.77	-
无形资产、开发支出、商誉合计	60,698,412.69	10,263,003.51
总资产	351,576,971.93	141,012,423.90
占总资产的比重	17.26%	7.28%

报告期内，公司无形资产、开发支出和商誉由 2013 年末的 1026.30 万元增至 2014 年末的 6069.84 万元，占总资产的比重由 2013 年末的 7.28% 上升至 2014 年末的 17.26%。关于上述资产的来源和形成，参见“第四节 公司财务状况”之“七、主要资产情况分析”之“（十三）无形资产”。

上述长期资产中，自主研发技术、非专利技术、开发支出等均为公司内部研发积累形成。公司声誉、客户关系、先进技术和商誉是在 2014 年 12 月并购 Sencore Holding 时由第三方资产评估师评估并确认的可辨认无形资产。

公司依据企业会计准则对除商誉和永久土地产权以外的无形资产进行摊销，并在资产负债表日对上述资产进行减值测试。截至 2014 年末，上述资产未出现贬值迹象、未计提减值准备。

如果上述长期资产在未来出现企业会计准则规定的减值迹象，企业将进行减值测试并计提减值准备，进而减少计提当年公司的资产总额和净利润水平。

（八）同一年度内经营业绩时间分布不均匀的风险

受广电行业安全播出要求和广电运营商年度内投资计划，以及欧洲、美洲各国的法定假日和订购周期各有不同的等因素的影响，公司同一年度内经营业绩在时间分布上具有不均衡性的特点。主要体现在同一年度的不同季度营业收入和净利润有一定的差距。通常情况下，公司第一季度的营业收入和净利润明显低于

其他三个季度，上半年的营业收入和净利润低于下半年。

鉴于本公司同一年度内营业收入和净利润时间分布不均衡，公司提醒投资者不能简单地以公司某季度或中期的财务数据来推算公司全年的经营成果、现金流量及财务状况。虽然公司具备同一年度内经营业绩时间分布不均衡性的特点，但鉴于公司经营过程中存在的不确定性，公司提醒投资者关注公司经营业绩的波动风险。

（九）全球贸易与汇率风险

报告期内，公司的国外销售占比较高，期末货币资金包括多种外币。全球宏观经济波动及汇率波动，均会对公司业绩造成影响。

随着公司国际化步伐的迈进，报告期内，公司出口业务销售规模占比较大。同时，公司还需要从国外进口部分元器件以及仪器设备，部分研发、生产用设备也需要从国外引进。

公司的境外采购和销售主要以美元计价。2005 年 7 月国家实施汇率改革以来，人民币对美元持续升值，使得公司产生相应的汇兑损益。报告期内公司汇兑损益情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度
汇兑损益（收益以“－”号填列）	-103,606.91	1,106,492.25
利润总额（亏损总额以“－”号填列）	11,866,175.76	27,479,318.96
占比	-0.87%	4.03%

如上表所列，报告期内汇兑损失金额较小，对公司利润总额的影响有限，未来如果公司出口业务规模不断扩大，随着人民币持续升值，将会对公司盈利水平造成一定负面影响。

（十）全球经济危机及贸易保护主义风险

报告期内，公司境外销售收入占比较高。2008 年以来全球性经济危机复苏迟缓、欧洲债务危机持续蔓延，国内外市场需求增长存在不确定性，国际贸易保护主义势力有所抬头，我国产品出口面临的限制性或歧视性政策有所增多。

全球经济危机及贸易保护主义抬头将会对公司的境外销售和产品出口带来一定程度的负面影响。

（十一）税收优惠政策变动风险

1) 根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》第 28

条规定：“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”。本公司 2009 年被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局认定为国家级高新技术企业，本公司自 2009 年开始适用 15% 的企业所得税税率。2012 年 11 月 26 日已通过广东省 2012 年第二批高新技术企业复审并取得高新技术企业证书，证书编号：GF201244000509，有效期三年。

如果公司在高新技术企业资质到期后，不能通过国家高新技术企业资格评审，所得税税率将会上升，会对公司经营业绩造成一定影响。

2) 根据《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）第三条规定：“我国境内新办的集成电路设计企业和符合条件的软件企业，经认定后，在 2017 年 12 月 31 日前自获利年度起计算优惠期，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税，并享受至期满为止。”，本公司子公司北京华清伟业技术有限公司所得税自 2014 年开始享受所得税“两免三减半”税率优惠。

如果上述税收优惠到期后，国家不在延续或出台新政策，公司的税负水平将上升，进而导致公司产品的市场竞争力和股东回报率的下滑。

3) 根据《财政部 国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号），本公司子公司北京华清伟业技术有限公司软件销售增值税享受按“17% 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。

虽然软件增值税即征即退政策在 2010 年到期后继续执行，但如果将来国家不再实施软件增值税退税政策或者退税率下降，公司经营业绩将会受到一定程度的影响。

（十二）政府补助优惠政策变化风险

项目	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,066,016.88	3,593,283.97
利润总额（亏损总额以“—”号填列）	11,866,175.76	27,479,318.96
占比（%）	17.41%	13.08%

2013 年和 2014 年，公司计入非经常性损益的政府补助为 359.33 万元和 206.60 万元，占当期利润总额的 13.08% 和 17.41%，对公司经营业绩构成一定的

推动作用。

公司取得的政府补助主要是国家科技部及地方政府部门的对本公司科研项目的优惠补助政策，这类补贴通常与本公司的具体科研项目挂钩，公司经营业绩对上述政府补助并不存在较大依赖，但如果公司未来不能保持新项目的研发或者新的科研项目无法获得政府相关部门的认可和补助，则会降低公司的利润总额和净利润。

（十三）视听技术与行业标准的升级换代风险

数字视听产业属于高新技术产业，视听技术和行业标准的快速升级换代、新的市场和应用领域不断涌现，是数字视听行业的一大显著特征。这就要求企业必须紧跟国际视听技术潮流和市场需求变化，不断研发具备先进性和适用性的技术和产品，以满足客户的多样化的业务需求。

随着数字视听在国内外的普及，以及国内广电系统及国际音视频格式标准的不断升级换代，各类视听网络运营商将更倾向于采购先进的数字视听设备和系统解决方案；同时，随着互联网电视/视频的快速的发展，新产品、新服务的需求也不断涌现。公司需要不断跟踪技术升级趋势并研发最新一代的产品，并需要通过有效的市场营销以成功取得客户的订单。公司如果不能及时顺利地实现技术的升级换代，开发出满足运营商需求的新技术、新产品，可能会对公司未来经营带来不利影响。

2014年3月，工业和信息化部与国家新闻出版广电总局联合发布《广播电视先进视频编解码（AVS+）技术应用实施指南》（以下简称《AVS+指南》），以加快我国自主创新的AVS+标准产业化和推广应用。《AVS+指南》按照“快速推进、平稳过渡、增量优先、兼顾存量”的原则，明确了分类、分步骤推进AVS+在卫星、有线、地面数字电视及互联网电视和IPTV等领域应用的时间表。

公司已于2014年率先向市场推出了基于AVS+标准的一部分新产品，并在国内的知名博览会向客户进行推介。未来公司能否持续推出基于AVS+标准的各类新产品，并在国内广电系统客户的采购中成功中标，将对公司未来几年在国内的销售收入构成重大影响。

视听行业的技术更新升级迅速、产品更新换代频繁、行业标准种类繁多且变化迅速，使得本公司面临技术升级风险、研发风险和市场拓展风险。

（十四） 国内广电系统的政策性整合风险

报告期内，公司的国内销售客户包括部分地方电视台、铁路电视台运营商和网络视频运营商等。省级广电网络公司整合县市级地方广电网络是我国广电行业发展的重要趋势之一，如果未来广电网络公司对铁路电视台、地方电视台等运营商进行政策性的整合，或对网络视频运营商的经营范围或资质等进行政策性的限制，将可能改变本公司面临的细分市场格局。省级广电网络公司的集中，将使得本公司面临的广电类客户趋于集中，竞争加剧；另外可能导致地方广电运营商、网络视频运营商或铁路电视运营商对本公司的设备需求产生变化甚至减少对本公司设备的采购，进而影响本公司国内营业收入的实现。

（十五） 三网融合的风险

近年来，我国政府推进“三网融合”的政策导向明确。2010年1月13日，国务院常务会议通过推动电信网、广播电视网及互联网三网融合的决议，明确提出了推进三网融合的阶段性的目标。2010年1月21日，国务院颁布了《推进三网融合的总体规划》（国发[2010]5号）指出：推进三网融合，是党中央、国务院做出的战略部署，不仅是当前和今后一个时期应对国际金融危机的重大举措，也是培育战略性新兴产业的重要任务。

2010年6月6日，国务院领导小组正式通过《三网融合试点方案》，其中，对广播电视网加快三网融合提出了系列政策支持，如：抓紧研究出台扶持三网融合技术研发和产业化，推动网络建设和业务应用的财政、金融、税收、产业等政策，工业和信息化部、广电总局要和发展改革委、科技部、财政部、国土资源部、住房城乡建设部、人民银行、税务总局、证监会等部门认真研究，积极给予支持。由国家投入资本金，并吸收中央、地方广电机构出资，采取资产重组、股份制改造、增资扩股等方式整合省级有线电视网络公司，共同组建国家级有线电视网络公司。国家投入资本金及股权融资用于有线电视数字化、双向化改造以及业务支撑管理系统、技术系统和监管系统等建设。地方人民政府结合制定战略性新兴产业发展规划、国民经济和社会发展规划“十二五”规划，进一步加大对三网融合的支持力度。优先安排三网融合技术研发、产业化、网络建设和推广应用所需资金。

2011年5月，国务院常务会议决定，加快推进电信网、广播电视网和互联网三网融合，再次明确提出了推进三网融合的阶段性的目标，并从政策层面对于三网

融合参与各方作出明确分工和推进三网融合的重点工作。

2015年3月5日，第十二届全国人民代表大会第三次会议上，国务院政府工作报告提出“全面推进三网融合，加快建设光纤网络，大幅提升宽带网络速率，发展物流快递，把以互联网为载体、线上线下互动的新兴消费搞得红红火火。”

虽然国家有关三网融合政策导向明确，且在发达国家已有成功先例，但由于我国的三网融合涉及电信网、广播电视网和互联网等的经营权限、互联互通和行业监管等历史和体制方面的既定格局，三网能否按产业政策指导方向和时间节点完成融合计划受诸多因素影响。如果国家有关三网融合的产业政策发生不利于广电行业的重大调整，将会对本公司所处行业带来一定风险；如果广电运营商不能按其规划进度及时实施和完成省网整合、网络改造、升级和业务升级等工作，或出现三网融合实施进度放缓的情形，将对本行业的投资计划及市场需求造成不确定性影响，并对包括本公司在内的行业内企业正常经营产生不利影响。

此外，三网融合实施后，由于业务的相互开放，会使电信运营商和广电运营商之间产生直接的市场竞争。这种竞争关系从运营商之间的业务能力竞争传递到网络能力竞争，也会形成为电信运营商提供解决方案的企业和广电系统解决方案提供商之间的技术产品竞争。

虽然本公司一直专注于数字视听行业的技术研发和市场开拓，并积累了良好的客户基础和技术领先的产品，并已针对“三网融合”从研发、产品、管理、人才等方面进行了有效储备，但在“三网融合”推进过程中，会对行业原有格局产生较大影响，一旦公司技术研发和业务开拓方向与行业发展趋势不相吻合，将可能对公司市场竞争能力产生不利影响。

（十六） 并购美国子公司 Sencore 后的整合风险

2014年12月，本公司通过香港子公司伟乐国际收购了美国 Sencore Holding 及其下属子公司 Sencore Intermediate 和 Sencore Inc。购买日，本公司取得的 Sencore Holding 的可辨认净资产折合人民币 8520.98 万元，占本公司 2013 年末合并净资产（11916.41 万元）的 71.51%，构成重大资产重组。

本次重大海外并购使得伟乐科技 2014 年末的合并报表的资产、负债较 2013 年末大幅增加，并使得合并利润表的综合毛利率、每股收益出现明显下降。

截至本《公开转让说明书》出具日，Sencore 公司正常运转，但如果未来母

公司无法有效整合 Sencore 公司的生产经营和内部管理，则可能使得本公司整体的综合毛利率、净资产收益率、每股收益等财务指标低于并购之前。

（十七） 核心技术人员流失及核心技术泄密风险

公司高度重视对技术人员的培养和引进，以保证各项研发工作的有效组织和成功实施。在保持核心技术人员的积极性和稳定性方面，公司制定了相应的技术创新机制，并通过核心技术人员持股等方式，较好的保证了公司研发体系的稳定和持续提升。但未来是否会出现核心技术人员的流失存在不确定性，如果发生此种情况，将会对公司整体研发能力产生不利影响。

技术研发构成了公司市场竞争力的核心，因此公司自成立以来就将保护核心技术作为公司内部控制和管理工作的重要工作。为此，公司一方面通过申请专利权、商标专用权、软件著作权对公司的核心技术予以保护；另一方面对不宜采用专利保护形式的技术建立了严格保密制度；同时，公司与相关技术人员均签署了《保密协议》，明确了其在技术保密方面的责任与义务，制定了严格的违规处罚措施。

如果上述举措无法确保公司核心技术不被侵犯和泄露，出现重大疏忽、恶意串通、舞弊等行为而导致公司核心技术外泄，将对公司的核心竞争能力造成不利影响。

（十八） 公司规模扩张引发的管理风险

公司经过多年持续、快速、健康发展，培养了一批视野开阔、具有先进理念和丰富管理经验的管理型人才，组成了稳定的管理团队，同时建立了较为完善的内控制度和管理体系。

报告期内，公司国外销售占比较大，销售业务拓展和管理难度相对较高；2014 年 12 月公司成功收购了美国 Sencore Holding，使得 2014 年末公司的资产、负债、业务和人员规模都迅速扩大，组织架构和管理体系较并购前更加复杂。

如果公司管理层无法顺应行业发展趋势和公司规模的扩张，及时调整、完善组织结构和管理体系，将会给公司带来一定管理风险。

（十九） 实际控制人控制的风险

公司控股股东及实际控制人邹伟华、徐丽杰在本次挂牌前后合计持有公司 36.77% 的股份，处于控股地位。

虽然《公司章程》及各项内控管理制度已经就控股股东、实际控制人的诚

信义务、关联股东和关联董事的回避表决制度等做出了规定，并建立了各种的监督制约机制、公司的法人治理规范，但仍存在控股股东和实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜实施影响的可能，从而影响公司决策的科学性和合理性，并有可能损害公司及公司其他股东的利益。

第五节 有关声明

一、董事、监事、高级管理人员声明

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。

本公司同意披露公开转让说明书申报稿和对反馈意见的回复。本公司及其全体董事、监事和高级管理人员保证公开披露的公开转让说明书申报稿和对反馈意见的回复的内容真实、准确、完整，并承担相应的法律责任。

公司全体董事（签字）：



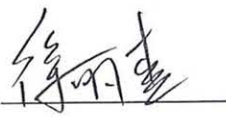
邹伟华



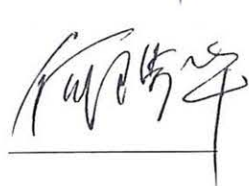
朱毅



彭斯特



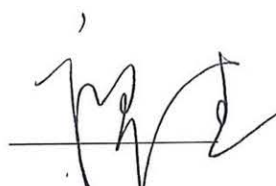
徐丽杰



何陟华

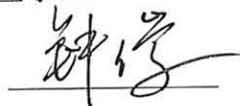


谢勇

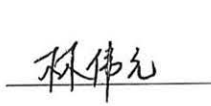


廖杰


公司全体监事（签字）：



钟俊

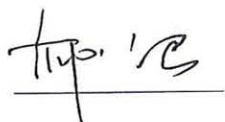


林伟元

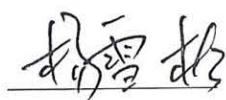


何振鹏

公司全体高级管理人员（签字）：



郁为民



杨雪松



王毅

惠州市伟乐科技股份有限公司

2015年6月10日



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。

法定代表人签名：


况雨林

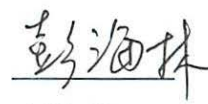
项目负责人签名：


姚晨航

项目小组成员签名：


蒋杰


蔡微微


彭海林



律师事务所声明

本律师事务所及经办人员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法律意见书无矛盾之处。本律师事务所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名：

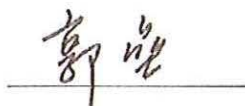


高树

经办律师签名：



李刚



郭垒

广东华商律师事务所（公章）

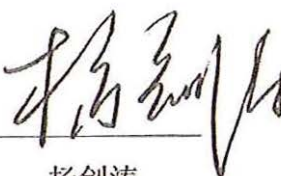
2015年6月6日



会计师事务所声明

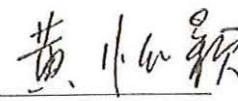
本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：


杨剑涛

经办注册会计师签名：


桑涛


黄怀颖



2015年6月16日

承担资产评估业务的评估机构声明

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

经办注册评估师:



刘新华



罗寿华

评估机构负责人:

蒋建英



北京京都中新资产评估有限公司

2015 年 6 月 16 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及中国证监会核准文件
- 六、 其他与公开转让有关的重要文件