

珠海佳讯创新科技股份有限公司

Zhuhai Gecen Technology Co., Ltd.



公开转让说明书

推荐主办券商



(湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦)

二零一五年七月

挂牌公司声明

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

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

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

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

目录

挂牌公司声明	I
目录	II
释义	1
重大事项提示	4
第一节 基本情况	7
一、公司概况	7
二、股票挂牌情况	7
(一) 股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期	7
(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	8
三、公司股东情况	9
(一) 股权结构图	9
(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况	9
(三) 股东之间关联关系	9
(四) 控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况	10
(五) 股本的形成及其变化和重大资产重组情况	10
四、董事、监事、高级管理人员基本情况	13
(一) 董事基本情况	14
(二) 监事基本情况	15
(三) 高级管理人员基本情况	16
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	17
六、本次挂牌的有关机构情况	18
(一) 主办券商	18
(二) 律师事务所	19
(三) 会计师事务所	19
(四) 资产评估机构	19
(五) 证券登记结算机构	20
第二节 公司业务	21
一、公司业务情况	21
(一) 公司主要业务	21
(二) 公司主要产品	21
二、公司组织结构	30
(一) 公司内部组织结构图	30
(二) 公司各部门职责	31
三、公司主要业务模式与流程	31

(一) 采购模式与流程	31
(二) 生产模式与流程	32
(三) 销售模式与流程	33
(四) 盈利模式	34
(五) 研发模式与流程	34
四、公司商业模式	35
五、公司业务关键资源要素	37
(一) 主要产品的技术含量	37
(二) 公司无形资产情况	49
(三) 公司相关资质、认证及荣誉	51
(四) 主要资产情况	52
(五) 公司员工情况	53
六、公司收入、成本情况	57
(一) 公司收入结构	57
(二) 公司产品的客户及前五名客户情况	58
(三) 公司成本结构及前五名供应商情况	60
(四) 重大合同情况	61
七、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位	64
(一) 公司所处行业情况	64
(二) 所处行业风险	84
(三) 公司面临的主要竞争状况	86

第三节 公司治理 96

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	96
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	97
三、最近两年有关处罚情况	98
(一) 最近两年公司违法违规及受处罚情况	98
(二) 最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况	98
四、公司的独立性	98
(一) 业务独立性	98
(二) 资产独立性	99
(三) 人员独立性	99
(四) 财务独立性	99
(五) 机构独立性	100
五、同业竞争情况及其承诺	100
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况	100
(二) 关于避免同业竞争的承诺	102
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明	102
(一) 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况	102
(二) 为关联方担保情况	102
(三) 为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排	102
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	103
(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况表	103

(二) 相互之间存在亲属关系情况	104
(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况	104
(四) 在其他单位兼职情况	104
(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况	105
(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情况	105
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	105
(一) 董事变动情况	105
(二) 监事变动情况	105
(三) 高级管理人员变动情况	106
第四节 公司财务	106
一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表	106
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况及会计师审计意见	119
三、报告期采用的主要会计政策和会计估计	119
四、公司最近两年一期的主要财务指标	122
五、主要财务指标变动分析	122
六、报告期利润形成的有关情况	128
七、报告期主要资产	131
八、报告期主要债务	141
九、股东权益情况	146
十、关联方、关联方关系及关联交易	147
十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	149
十二、报告期内资产评估情况	149
十三、股利分配政策和报告期分配及实施情况	150
(一) 报告期内股利分配政策及实际股利分配情况	150
(二) 公开转让后的股利分配政策	150
十四、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	150
十五、特有风险提示	151
十六、经营目标和计划	154
第五节 有关声明	158
一、挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	158
二、主办券商声明	159
三、律师事务所声明	160
四、会计师事务所声明	161
五、评估师事务所声明	162
第六节 附件	163
一、主办券商推荐报告	163
二、财务报表及审计报告	163
三、法律意见书	163
四、公司章程	163
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见	163

六、其他与公开转让有关的重要文件	163
------------------------	-----

释义

公司、股份公司、佳讯创新 有限公司	指	珠海佳讯创新科技股份有限公司
高星数码	指	珠海高星数码科技有限公司
佳讯赛特	指	珠海佳讯赛特电子有限公司
佳讯电子	指	佳讯电子有限公司
股东会	指	珠海佳讯创新科技股份有限公司股东会
股东大会	指	珠海佳讯创新科技股份有限公司股东大会
董事会	指	股份有限公司董事会
监事会	指	股份有限公司监事会
三会	指	股份公司股东大会、董事会、监事会
高级管理人员	指	总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
管理层	指	公司董事、监事、高级管理人员
《公司章程》	指	最近一次经公司股东大会批准的章程
“三会议事规则”	指	股份公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
推荐主办券商、长江证券	指	长江证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2013年、2014年、2015年1-3月
《公司法》	指	2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会议第六次会议通过修订，并于2014年3月1日起施行的《中华人民共和国公司法》
工作指引	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司2013年2月8日发布实施的《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
数字电视机顶盒或机顶盒	指	SetTopBox的中文译名,是一个连接电视机与外部信号源的设备。它可以将压缩的数字信号转成电视内容,并在电视机上显示出来
地面高清数字电视机顶盒	指	接收广播方式发射的高清数字电视信号、进行信息处理的高清数字电视机顶盒,适用于移动接收、城近郊区、农村地区等场合使用
卫星数字电视机顶盒	指	接收卫星发射的数字电视信号、进行信息处理的数字电视机顶盒,适合于边远山区、海岛等环境

		使用，国际市场应用广泛
数字电视高频调谐器	指	数字电视高频调谐器又称高频头，是电视机用来接收高频信号和解调出视频信息的一种装置。其主要作用是调谐所接收的数字电视信号，即对天线接收到的数字电视信号进行选择、放大和变频。
数字电视信号检测仪	指	数字电视信号检测仪又称寻星仪，是一种用于卫星接收天线安装与调整的简便仪表，它可以作为调整天线方向、馈源位置和极化角等项目的指示器，使天线达到最佳的位置。寻星仪实质上也是一种微波信号电平显示放大器
标清	指	物理分辨率在720p 以下的一种视频格式
高清	指	物理分辨率在720p以上的一种视频格式。从画质来看，由于高清的分辨率基本上相当于标清的4倍，画面清晰度、色彩还原度都要比标清更好
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。这种应用和目前运营商所提供的通信业务不同，它仅利用运营商的网络，而服务由运营商之外的第三方提供
ODM	指	自主设计制造(Original Design Manufacture)，结构、外观、工艺均由生产商自主开发，由客户选择下单后进行生产，产品以客户的品牌进行销售
DVB	指	数字视频广播(Digital Video Broadcasting)，是由DVB Project 维护的一系列国际承认的数字电视公开标准。DVB Project 是一个由300 多个成员组成的工业组织，它是由欧洲电信标准化组织、欧洲电子标准化组织和欧洲广播联盟联合发起的。DVB 系统传输方式有如下几种：卫星(DVB-S及 DVB-S2)、有线(DVB-C)、地面(DVB-T)
DVB-T	指	地面数字视频广播(Digital Video Broadcasting Terrestrial)，规定了欧盟地面数字广播调制标准，该标准抵抗数字信号多径衰落和多普勒衰落的能力较强，并具有支持移动接收和单频网应用能力
DVB-S	指	卫星数字视频广播(Digital Video Broadcasting-Satellite)，规定了全球卫星数字广播调制标准，该标准以卫星作为传输介质，这种传输覆盖面广，节目量大
HDMI	指	High Definition Multimedia Interface 的缩写，中文译为“高清晰度多媒体接口”，是一种全数字化影像和声音传送接口，可以传送无压缩的音频信号及视频信号。HDMI 可以同时传送音频和影音信号，由于音频和视频信号采用同一条电缆，大大简化了系统的安装。

MPEG	指	Moving Picture Experts Group的缩写，国际通行的音视频编解码标准之一，包含有MPEG-1、MPEG-2、MPEG-4等子标准
CE	指	Conformité Européenne 的缩写，产品贴有CE 标记表明其符合欧盟关于公共安全、卫生、环保及对消费者保护的基本要求
CA	指	Conditional Access 的简称，中文通常译为“条件接收系统”，是数字机顶盒的核心软件之一，其主要功能为控制用户收视权限、进行用户管理，通常被固化在CA 卡中，电视网络运营商通过向电视用户的机顶盒发放CA 卡的方式对收视内容实现点对点控制
H.264	指	由ISO/IEC 与ITU-T 两个国际标准化组织组成的联合视频组(JVT)开发的新一代数字视频压缩编码标准，可以实现视频的高压缩比、高图像质量、良好的网络适应性，它既被ITU-T称为H.264，又被ISO/IEC 称为AVC，是MPEG-4 的第10部分
CCC	指	China Compulsory Certification 的缩写，中国强制性产品认证
RoHS	指	欧盟委员会2003年2月13日颁布了《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》，规定了2006年7月1日起，进入欧盟市场的电子电气产品禁用6类有害物质
银河电子	指	江苏银河电子股份有限公司
迈科智能	指	珠海迈科智能科技股份有限公司

重大事项提示

一、国外市场占比较高的风险

公司99%以上的产品销售集中在海外市场，其中欧洲、中东、南美洲是公司的主要目标市场，各市场收入占出口营业收入比重如下：

时 间地区	2013 年		2014 年		2015 年 1-3 月	
欧洲	4,672,763.04	32.97%	19,254,501.12	48.62%	988,256.68	36.23%
中东	9,126,476.53	64.40%	9,062,704.64	22.88%	897,507.50	32.90%
南美	0	0	10,698,665.84	27.02%	39,964.32	1.46%
其他	351,827.45	2.48%	523,303.10	1.32%	802,302.81	29.41%
国内	21,039.42	0.15%	62,253.42	0.16%	0	0
合 计	14,172,106.44	100%	39,601,428.12	100%	2,728,031.31	100%

随着国际市场竞争越来越激烈，许多国家和地区为了保护本国市场，推行新贸易保护政策和措施，贸易摩擦日益增多；发达国家利用技术上的先发优势，在安全标准、质量标准、环境标准等方面设置非关税壁垒，限制、打压包括中国在内的发展中国家消费电子产业；部分市场政治经济形势不容乐观，对公司业务发展有一定的影响，如俄罗斯的经济问题、欧洲部分地区的经济萧条、中东部分地区的战乱及政局动荡等，都会对公司业务造成影响；同时，公司对外出口业务主要以美元结算，汇率波动特别是人民币升值会对公司外销业务会产生较大影响，降低外销产品利润空间。

二、市场竞争的风险

数字电视行业是我国政府重点支持的行业，国家先后出台多项政策、措施推动该行业的发展。2006年有线电视整体平移大规模推开后，该行业增长迅速，数字机顶盒的市场保有量由2009年年底的8,600万台猛增至2014年9月的2.8亿台。尽管在过往几年数字电视机顶盒市场增长迅速，但与庞大的且处于增长中的电视用户数目相比，数字电视机顶盒的配备率依然不高，市场发展空间巨大。2015年年初，我国电视机市场保有量保守估计约为5亿台，按1:1的基本配置比例，机顶盒的需求量为5亿台，市场规模为2014年9月的1.8倍，若考

虑电视机保有量增长以及“一机双盒、多盒”等因素，市场规模将更为可观。巨大的市场需求会吸引国内外企业加入竞争，影响现有企业的市场和利润空间，增加公司的竞争风险。

三、技术更新换代的风险

作为信息电子产品，数字电视机顶盒具有技术含量高、产品更新换代快等特点。一个完整的数字电视机顶盒由硬件、软件及结构件三部分组成。其中硬件主要包括主机板模块、电源板模块、显示板模块、调谐器模块、调制器模块以及IC卡座等设计模块；软件主要包括基础软件、应用软件和专用软件等几大类；结构件主要包括外壳的造型与内部结构件、装饰件等。硬件模块的设计开发能力，基础软件、专用软件的设计水平和应用软件的集成设计能力以及产品造型与结构件的设计水平都会对数字电视机顶盒的整体技术水平产生直接影响。三网融合的实施对数字电视机顶盒产品的技术升级提出了更高的要求。三网融合实施后，数字电视机顶盒的功能应用将逐步由数字电视扩展至语音通讯、互联网接入等领域，产品开发所涉及的技术领域也由音视频扩展至通讯、互联网，对企业单一领域的技术开发能力以及多个领域的技术融合能力都提出了较高的要求。公司对技术研发工作一直予以高度重视，产品的研发能力一直居于国内领先水平。当然，在研发前沿快速推进的进程中，公司也承受了技术先行者的风险，对技术发展趋势及用户需求趋势的错误判断都可能给公司产品及市场的开发带来一系列不利后果，使公司的生产经营陷入被动。

四、技术人员流失的风险

公司历来重视研发工作，目前，拥有近 30 人的数字电视终端软、硬件研发队伍，并参照行业水平、区域水平，制定了较为合理、具有吸引力的薪酬制度，建立起以产品市场业绩为核心内容的研发人员绩效考核体系，从薪酬分配、职务任用、员工持股等多方面鼓励研发人员面向市场进行技术创新。但数字电视终端行业激烈的技术竞争必然会增加优秀技术人才的吸引力，进而影响到公司研发队伍的稳定，给公司经营带来风险。

五、业务划分引起盈利能力波动的风险

2015年2月6日，为了突出主营业务、避免同业竞争，集中力量发展高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）等的研发、设计、生产和销售等业务，有限公司与佳讯赛特签订了《业务划分与资产收购协议》，双方约定收购完成后有限公司将主要从事机顶盒、高频头、寻星仪三块业务，佳讯赛特将从事分线器相关业务，在交割日2月28日后，佳讯赛特及其控股股东佳讯电子不得从事与有限公司生产和销售相关的任何业务。至此，有限公司将分线器相关业务剥离至佳讯赛特，导致有限公司2015年1-3月收入大幅下降。2013年度、2014年度、2015年1-3月股份公司的营业收入分别为1417.21万元、3960.14万元和272.80万元，净利润分别为24.46万元、315.96万元和-70.53万元，分线器相关业务的划分与剥离引起的收入波动对公司利润水平的影响较大，纵使数字电视终端行业的整体前景较好，公司在未来的短时间内仍面临盈利能力下降的风险。

六、实际控制人不当控制的风险

公司的控股股东、实际控制人梁星火先生持有公司95.00%的股份，此外，还担任公司董事、总经理，能够对公司的决策、管理及监督施予重大影响。若公司内部控制机制的有效性不能得到充分发挥，运作不够规范，则公司存在实际控制人利用控股地位对重大事项施加影响，从而使得公司决策存在偏离中小股东最佳利益目标的风险。

第一节 基本情况

一、公司概况

公司名称：珠海佳讯创新科技股份有限公司

法定代表人：梁星火

有限公司成立日期：2011年5月31日

股份公司成立日期：2015年5月22日

注册资本：1000万元

住所：珠海市唐家湾镇科技七路18号C型厂房第三层/B型厂房第四层

邮政编码：519000

信息披露负责人：朱晓青

所属行业：根据我国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于“应用电视设备及其他广播电视设备制造业（C3939）”；根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年新版），公司所处行业为计算机、通信和其它电子设备制造业（C39）。根据全国中小企业股份转让系统有限公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司业务属于应用电视设备及其他广播电视设备制造业（C3939）。公司所处细分行业为数字电视终端行业。

主要业务：数字电视机顶盒及相关的配套产品的研发、设计、生产与销售。

组织机构代码：57643791-8

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：1000 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

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

《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》第十八条：“公司股份总数为 10,000,000 股，均为普通股。”

《公司章程》第二十七条：“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。

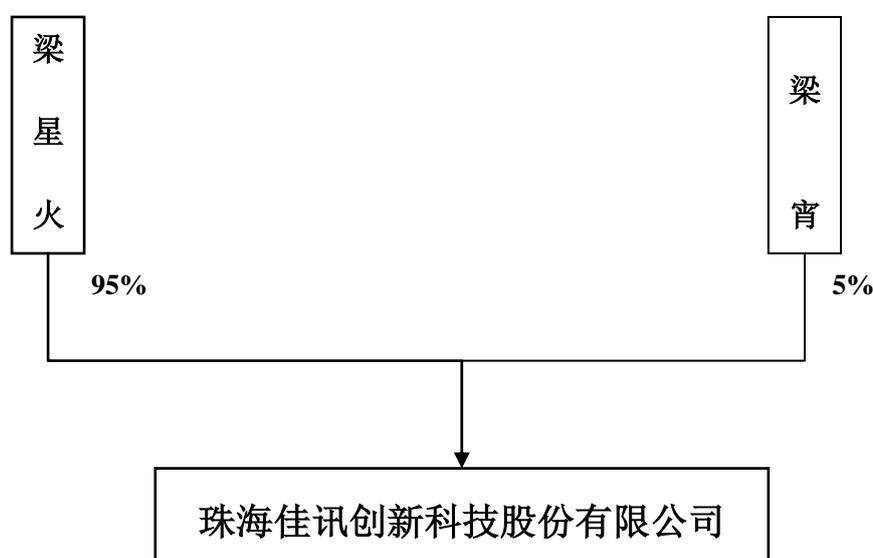
公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

法律、法规、规范性文件另有规定的，从其规定。”

截至公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，股份公司成立尚未满一年，公司无可以公开转让的股票。公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。截至公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，股份公司成立尚未满一年，公司无可以公开转让的股票。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、公司股东情况

(一) 股权结构图



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

序号	股东姓名或名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股份质押情况
1	梁星火	9,500,000.00	95.00%	自然人股东	无
2	梁宵	500,000.00	5.00%	自然人股东	无
合计		10,000,000.00	100.00	—	—

公司两名自然人股东均具有完全行为能力，均为中国公民且在中国境内有住所，不存在法律法规或任职单位规定不适合担任股份公司发起人股东的情形。公司现有的两名股东具备担任股东和进行出资的主体资格。

（三）股东之间关联关系

公司股东之间是父女关系。

（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

公司的控股股东和实际控制人为梁星火。

梁星火，董事长，中国籍，无境外永久居留权，男，1961年8月出生，大专学历；1992年8月，毕业于贵州凯里民族师范专科学校物理专业；1981年9月至1984年8月，在贵州省丹寨县师范学校任物理教师，1984年9月至1992年8月，在贵州凯里民族师范学校任电教教师，1992年8月至1995年4月，在深圳国际贸易中心进出口五部任销售员，1995年4月至1996年12月，在香港柏卫通讯器材有限公司任销售经理，1996年12月至1998年8月，在珠海市艾雷特电子有限公司任销售总监，1998年8月至2006年7月，为自由职业者，2006年7月至2011年4月，在佳讯赛特任总经理，2011年5月至2015年5月，在珠海高星任执行董事、总经理，2015年5月15日，被选举为股份公司董事长、总经理，任期3年；其持有公司95%的股份；除公司外，梁星火先生还持有佳讯电子有限公司60%的股份，该公司未开展经营活动。因此不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

公司的控股股东、实际控制人最近24个月内不存在重大违法违规行为。

（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况

1、有限公司的设立

2011年5月，自然人梁星火、梁宵，出资100万元组建珠海高星数码科技有限公司。

2011年4月29日，利安达会计师事务所有限责任公司珠海分所出具“利安达验字[2011]第B-1014号”《验资报告》，验证截至2011年4月25日，有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本100万元。其中，梁星火货币出资90万元，梁宵货币出资10万元。

2011年5月31日，经珠海市工商行政管理局香洲分局注册，有限公司取得注册号为440400000288328的《企业法人营业执照》，珠海高星数码科技有限公司正式成立。有限公司设立时，注册资本为100万元，法定代表人为梁星火，住所为珠海市香洲人民东路133号（第六层）。有限公司的经营范围：高清数字电视系统设备、集成电路、高清视听数字传输设备、影视设备、家用电器、电子音响设备、多媒体播放设备、防盗系统、网络产品及配件的研发、批发、零售；其他商业批发、零售（不含许可经营项目）。

有限公司设立时股东出资情况如下：

股东名称	出资额（元）	出资形式	出资比例（%）
梁星火	900,000.00	货币	90.00
梁宵	100,000.00	货币	10.00
合计	1,000,000.00		100.00

有限公司设立时股东之间为父女关系。

2、有限公司第一次增加注册资本

2012年5月11日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：公司注册资本由100万元增加至500万元，其中股东梁星火增加出资360万元，以货币出资；股东梁宵增加出资40万元，以货币出资。

2012年5月18日，利安达会计师事务所有限责任公司珠海分所出具“利安达验字[2012]第B-1012号”《验字报告》，经审验，截至2012年5月11日，高星数码已收到梁星火、梁宵缴纳的新增注册资本合计人民币400万元，其中，股东梁星火新增货币出资360万元；股东梁宵新增货币出资40万元。

2012年6月1日，公司依法完成了工商变更登记。

本次变更后，公司股东和出资情况变更如下：

股东名称	出资额(元)	出资形式	出资比例（%）
梁星火	4,500,000.00	货币	90.00
梁宵	500,000.00	货币	10.00

合计	5,000,000.00		100.00
----	--------------	--	--------

3、有限公司第二次增加注册资本

2015年3月2日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：公司注册资本由500万元增加至1000万元，其中股东梁星火增加出资500万元，以货币出资。

2015年3月25日，珠海友城会计师事务所出具“友城Y2015-1013号”《验字报告》，经审验，截至2015年3月20日，高星数码已收到梁星火缴纳的新增货币出资500万元。

2015年3月27日，公司依法完成了工商变更登记。

本次变更后，公司股东和出资情况变更如下：

股东名称	出资额(元)	出资形式	出资比例(%)
梁星火	9,500,000.00	货币	90.00
梁宵	500,000.00	货币	10.00
合计	10,000,000.00		100.00

4、有限公司整体变更为股份公司

2015年4月1日，珠海市工商行政管理局出具《企业名称变更核准通知书》（珠名称变核内字[2015]第zh15040100385号），核准企业名称为“珠海佳讯创新科技股份有限公司”。

2015年4月25日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“致同审字(2015)第110ZB4050号”《审计报告》，确认有限公司账面净资产值为11,599,122.56元。

2015年4月29日，北京北方亚事资产评估有限责任公司出具了“北方亚事评报字[2015]第01-149号”《评估报告》，确认在变更基准日，有限公司评估净资产值为1,166.23万元。

2015年4月29日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意作为发起人，全体股东一致同意以有限公司截至2015年3月31日经审计的净资产

11,599,122.56 元，按 1.159912256:1 比例折为股份公司股份 1000 万股，每股面值 1 元，超出面值的净资产余额 1,599,122.56 元作为资本公积。股份公司注册资本为 1000 万元，股份数为 1000 万股，有限公司全体股东作为股份公司的全体发起人，以各自在有限公司出资额所对应的净资产认购股份公司股份，各发起人按原持有有限公司的股权比例持有股份公司股份。

2015 年 5 月 8 日，发起人各方签署了设立珠海佳讯创新科技股份有限公司的《发起人协议》。

2015 年 5 月 8 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“致同验字（2015）第 110ZB0181 号”《验资报告》，对公司出资进行了审验。

2015 年 5 月 15 日，股份公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《股份公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资决策与对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《关于选举第一届董事会成员的议案》、《关于选举第一届监事会成员的议案》等议案。

2015 年 5 月 22 日，公司取得了珠海市工商行政管理局核发的注册号为 440400000288328 的《企业法人营业执照》，住所珠海市唐家湾镇科技七路 18 号 C 型厂房第三层/B 型厂房第四层，法定代表人梁星火，注册资本 1000 万元，经营范围：“研发、设计、生产与销售数字机顶盒，电视信号检测仪、高频调谐器、天线及相关配件。高清视听数字传输设备、影视设备、智能家居、多媒体播放设备、网络周边产品及相关配件，及其他商业投资。”

股份公司设立时股权结构如下：

股东名称	股份数量(元)	持股比例 (%)	出资形式
梁星火	9,500,000.00	90.00	净资产折股
梁宵	500,000.00	10.00	净资产折股
合计	10,000,000.00	100.00	

公司历次出资均已履行验资程序，股东出资真实、充足。公司设立、增资及整体变更，均履行了内部决策，且有必要的汇款凭证予以证明，并均履行了验资程序；公司历次出资均为货币出资，出资形式及比例符合当时有效法律法规的规

定。公司的历次出资履行程序完备，合法合规。

股份公司设立时，公司资产履行了审计、评估程序，全体发起人以截至 2015 年 3 月 31 日有限公司经审计的净资产折合股本出资，且不高于截至 2015 年 3 月 31 日有限公司账面净资产值的评估价值，出资合法合规，不存在改制时以评估值设立股份公司的情形，构成“整体变更设立”。公司已完成整体变更的工商及税务变更登记，公司所在地的税务部门并未对公司整体变更中涉及的个人所得税提出缴纳要求。公司全体自然人股东已出具《承诺函》，承诺“如因税务机关要求或决定，公司需要补缴或被追缴整体变更时全体自然人股东以净资产折股所涉及的个人所得税，或因公司当时未履行代扣代缴义务而承担处罚或损失的，本人将按照整体变更时持有的公司股权比例承担公司补缴（被追缴）的上述个人所得税款及相关费用和损失”。公司股东出具的承诺具有法律约束力，因公司整体变更所涉及的个人所得税应由公司自然人股东个人缴纳，公司仅负有代扣代缴的义务，股东已承诺根据税务机关要求自行缴纳且承担公司因此遭受的处罚或损失。因此，公司利益不会因此遭受任何损害，公司整体变更为股份公司时自然人股东未缴纳个人所得税的情形不会对本次挂牌造成实质性影响。公司设立至今，不存在股东以未分配利润转增股本的情形，不存在公司代缴代扣个人所得税的情况。

公司不存在或曾经存在股权代持的情形，不存在影响公司股权明晰的问题，符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

梁星火，董事长，详见本公开转让说明书“第一节、三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

梁宵，董事，中国籍，无境外永久居留权，女，1992 年 1 月出生，本科学历；2013 年 12 月，毕业于澳大利亚悉尼大学经济专业；2014 年 1 月至 2015 年

3月，任有限公司企划职务，2015年5月15日被选举为股份公司董事，任期3年；其持有公司5%股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

潘仁华，董事，中国籍，无境外永久居留权，男，1977年12月出生，大专学历；1999年6月，毕业于南昌大学工商管理专业；2000年2月至2003年4月，在中山伟立纺织品有限公司任营销主管，2003年4月至2007年8月，在中山市美全塑胶制品有限公司任经理，2007年9月至2008年10月，在珠海市丰美华塑胶制品有限公司任厂长，2008年11月至2010年5月，在珠海市美盛塑料制品有限公司任厂长，2010年8月至2011年4月，在佳讯赛特任生产主管，2011年5月至2015年3月，在有限公司任生产主管，2015年5月15日被选举为股份公司董事、副总经理，任期3年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

廖理锋，董事，中国籍，无境外永久居留权，男，1980年12月出生，本科学历；2004年7月，毕业于广东技术师范学院旅游管理专业，2005年3月至2011年4月，在佳讯赛特担任业务员，2011年5月至2015年3月，在有限公司任销售总监，2015年5月15日被选举为股份公司董事、副总经理，任期3年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

雷宗华，董事，中国籍，无境外永久居留权，男，1982年9月出生，中专学历；2003年7月，毕业于贵州省交通职业技术学院机电与家用电器专业，2003年8月至2014年12月，在佳讯赛特担任品质经理职务，2015年1月至2015年3月，在有限公司担任品质经理职务，2015年5月15日被选举为股份公司董事，任期3年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（二）监事基本情况

张强，监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，男，1981年6月出生，大专学历；2000年6月，毕业于南阳理工学院计算机及应用专业；2000年7月至2005年4月，为自由职业者，2005年5月至2006年5月，在珠海柏卫宽带电子有限公司担任软件工程师职务，2006年6月至2008年9月，在珠海伟诚科技有限公司担任软件工程师、项目经理职务，2008年10月至2012年1月，为自由职业者，2012年2月至2015年3月，在有限公司担任研发中心负责人，2015年5月15日被选举为股份公司监事会主席，任期3年；其未持有公司股份；不

存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

张一译，监事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1987年11月出生，本科学历；2010年6月，毕业于北京师范大学珠海分校金融学专业；2010年6月至2011年4月，在佳讯赛特担任外贸部经理职务，2011年5月至2015年3月，在有限公司任销售一部经理职务，2015年5月15日被选举为股份公司监事，任期3年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

曾亮，职工代表监事，中国国籍，无境外永久居留权，男，1986年10月出生，中专学历；2004年7月，毕业于长沙环球电脑职业学院计算机专业，2004年8月至2004年12月，在浙江省安吉新政家具有限公司担任车间主任，2005年2月至2005年12月，在深圳地质勘探开发公司担任机员职务，2006年2月至2013年3月，在佳讯赛特担任工艺主管，2013年4月至2015年3月，在有限公司担任厂长职务；2015年5月15日被选举为股份公司职工代表监事，任期3年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（三）高级管理人员基本情况

朱晓青，董事会秘书，中国国籍，无境外永久居留权，女，1975年4月出生，本科学历；1998年6月，毕业于宁夏大学英语教育专业；1998年10月至2002年7月，在中国人寿保险宁夏分公司新市区支公司担任营业室主任，2002年10月至2004年8月，在东莞佳达成制衣有限公司担任人力资源部经理，2004年8月至2007年4月，在中山添宝手袋皮具有限公司担任人力资源部经理，2007年5月至2011年1月，在香港窄门国际服务有限公司担任高级顾问，2011年2月至2014年3月，在珠海鼎立包装制品有限公司担任人力资源高级经理，2014年10月至2015年3月在有限公司担任行政总监，2015年5月15日被聘任为股份公司董事会秘书，任期3年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

刘嘉琦，财务负责人，中国国籍，无境外永久居留权，女，1976年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2013年7月，毕业于对外经济贸易大学财务会计专业（非全日制），2011年11月至2014年3月，在珠海市瑞敏包装材料有限公司担任主管会计，2014年9月至2015年3月，在珠海美华医疗科

技有限公司担任主管会计，2015年5月15日被聘任为股份公司财务负责人，任期3年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	2,507.69	1,885.80	1,108.41
负债总计（万元）	1,347.78	1,155.36	693.93
股东权益合计（万元）	1,159.91	730.45	414.48
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	1,159.91	730.45	414.48
每股净资产（元）	1.16	1.46	0.83
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.16	1.46	0.83
资产负债率	53.75	61.27	62.61
流动比率（倍）	1.2792	1.3789	1.4980
速动比率（倍）	0.5780	0.8443	1.1677
项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	272.80	3,960.14	1,417.21
净利润（万元）	-70.53	315.96	24.46
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	-70.53	315.96	24.46
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-70.53	314.19	22.23
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）	-70.53	313.60	21.49
毛利率（%）	19.05	21.31	15.56
净资产收益率（%）	-10.15	55.19	6.08
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	-10.15	54.88	5.53
基本每股收益（元/股）	-0.07	0.63	0.05
稀释每股收益（元/股）	-0.07	0.63	0.05
应收帐款周转率（次）	1.00	9.74	5.27
存货周转率（次）	0.28	7.36	7.20

经营活动产生的现金流量净额（万元）	-432.89	701.87	-71.49
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.43	1.40	-0.14

注：1、毛利率按照“（营业收入-营业成本）/营业收入”计算。

2、净资产收益、基本每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）有关要求计算。

3、每股净资产按照“当期净资产/期末注册资本”计算。

4、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末注册资本”计算。

5、资产负债率（母公司）按照母公司“期末负债/期末资产”计算。

6、流动比率按照“流动资产/流动负债”计算。

7、速动比率按照“（流动资产-存货）/流动负债”计算。

8、应收账款周转率按照“当期营业收入/应收账款平均余额”计算。

9、存货周转率按照“当期营业成本/存货平均余额”计算。

六、本次挂牌的有关机构情况

（一）主办券商

名称：长江证券股份有限公司

法定代表人：杨泽柱

住所：武汉市新华路特8号长江证券大厦

邮政编码：430015

电话：15811227158

传真：027-65799576

项目负责人：刘娜

项目小组成员：董超、田秀印

（二）律师事务所

名称：国浩律师(北京)事务所

负责人：王卫东

联系地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层

邮政编码：100026

电话：010-65890699

传真：010-65176800

经办律师：张鼎映、张冉

（三）会计师事务所

名称：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：徐华

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

邮政编码：100004

电话：010-85665280

传真：010-85665320

经办注册会计师：江永辉、闫磊

（四）资产评估机构

名称：北京北方亚事资产评估有限责任公司

法定代表人：闫全山

联系地址：北京市西城区广内大街 6 号枫桦豪景 A 座七单元五层

邮政编码：100053

电话：010-83549216

传真：010-83549215

经办资产评估师：张洪涛、李祝

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券中央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：010-58598844

传真：010-58598982

第二节 公司业务

一、公司业务情况

（一）公司主要业务

公司的主营业务为数字电视机顶盒及相关的配套产品的研发、设计、生产与销售。公司的产品包括高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）、分线器（此产品相关业务已于2015年3月被剥离）。公司拥有齐全的产品线和完整的产品体系。报告期内，公司主营业务未发生变化。

公司的主要经营模式为ODM，即为其他的品牌商、经销商、零售商设计和制造高清数字电视机顶盒及相关的配套产品，并以客户品牌销售。公司产品以出口为主，近两年一期产品外销比例均保持在99%以上，产品销售市场主要集中于欧洲、中东、南美洲、及其他海外地区。

目前，公司海外业务开展良好，在欧洲、中东、南美洲等市场业绩显著，实现了与更多老客户更为深入的合作，强化了长期互利共赢的合作关系；在新兴市场，例如非洲地区，公司新客户数量也有了明显增加。公司还将根据当地客户的实际需求，着力于更多新产品的研发与市场推广。未来，随着公司更多新产品的推出，公司在原有市场和新兴市场的经营业绩还将有更大的上升空间。由于报告期内公司收入主要来自于海外，公司一般通过参加展会、利用网络宣传、以及第三方介绍的方式来获取销售订单。公司的主要客户为欧洲、中东、南美洲、及其他海外地区对数字电视终端产品有需求的知名品牌商、经销商、零售商。公司所处行业属于完全竞争的市场，产品定价完全由市场决定。报告期内，公司出口贸易业务的主要结算货币为美元。

公司经营范围：研发、设计、生产与销售数字机顶盒，电视信号检测仪、高频调谐器、天线及相关配件。高清视听数字传输设备、影视设备、智能家居、多媒体播放设备、网络周边产品及相关配件，及其他商业投资。

（二）公司主要产品

① 高清数字电视机顶盒

地面数字电视机顶盒（DVB-T2 高清数字电视机顶盒）、卫星数字电视机顶盒（DVB-S2 高清数字电视机顶盒）、OTT TV 数字机顶盒等。

高清数字电视机顶盒				
名称	型号	图例	用途	简介
DVB-T2 数字电视机顶盒	HDTR873P4		可供用户观赏 DVB-T2 信号的节目	采用 Mstar 最新高性能 DVB-T2 芯片 MSD7T03, 内置 DDR3 128MByte, 配置 8M 高速 Flash, 配备 SCART 接口, 满足用户 SCART 电视的观看需求, 性能升级, 用户体验升级。
	HDTR831		可供用户观赏 DVB-T2 信号的节目	采用 Mstar 公司 MSD7T01 主流芯片, 内置 DDR2 64MByte, 配置 4M 高速 Flash, 精致小巧的外壳, 可以使用户将产品联接于电视机的 HDMI 接口, 采用电视机 USB 供电, 易于隐藏, 整机性能优良。
	HDTR822		可供用户观赏 DVB-T2 信号的节目	采用 Mstar 公司 MSD7T01 主流芯片, 内置 DDR2 64MByte, 配置 4M 高速 Flash, 可以悬挂于墙壁或电视机背面, 可外接 IR 接收头, 外观简约大方, 节目观赏体验优良。
	HDTR872PR		可供用户观赏 DVB-T2 信号的节目	采用 Mstar 公司 MSD7T01 主流芯片, 内置 DDR2 64MByte, 配置 4M 高速 Flash, 配备 RF OUT 接口, 满足用户 RF 接口电视的观看需求。

DVB-S2 数字电视 机顶盒	HDSR631LPX		可供用户观赏 DVB-S2 信号 的节目	采用 Ali 公司 M3510E 主流芯片，配置 DDR2 64MByte，配置 4M 高速 Flash，配备 RF OUT & IN 接口，满足用户射频接口电视的观看需求，同时还支持 RS-232 的 PC 接口。
DVB-S2 数字电视 机顶盒	HDSR681LP8		可供用户观赏 DVB-S2 信号 的节目	采用 Ali 公司 M3510E 主流芯片，配置 DDR2 64MByte，配置 4M 高速 Flash，LNB IN 和 LOOP OUT 接口，满足用户对 LOOP 功能的需求，可级联多台接收机。
	HDSR670LP4		可供用户观赏 DVB-S2 信号 的节目	采用 Ali 公司 M3510E 主流芯片，配置 DDR2 64MByte，配置 4M 高速 Flash，配备 SCART 接口，满足用户 SCART 接口电视的观看需求。
	HDSR681GP6		可供用户观赏 DVB-S2 信号 的节目	采用国产国芯公司 GX6605 主流芯片，配置 DDR2 64MByte，配置 4M 高速 Flash，配备 LNB IN 接口，减少用户对不需要接口的烦恼。
	HDSR621G		可供用户观赏 DVB-S2 信号 的节目	采用国芯公司 GX6605 主流芯片，内置 DDR2 64MByte，配置 4M 高速 Flash，可以悬挂于墙壁或电视机背面，可外接 IR 接收头，外观简约大方，节目观赏体验优良。

	HDSR628G		可供用户观赏 DVB-S2 信号的节目	采用国芯公司 GX6605 主流芯片，内置 DDR2 64MByte，配置 4M 高速 Flash，可以悬挂于墙壁或电视机背面，可外接 IR 接收头，外观采用金属外壳，结构小巧，散热性能优良，适合多种场所节目收看。
	HDSR650G		可供用户观赏 DVB-S2 信号的节目	采用国芯公司 GX6605 主流芯片，内置 DDR2 64MByte，配置 4M 高速 Flash，配备同轴数字音频接口，满足用户对高清数字音频的需求。
OTT TV 数字 机顶盒	HD-2100		可供用户浏览和观看网络上的视频音频等资源	采用当下最新 ARM 4 核高速处理器，搭载 1G DDR3，8G nand flash，采用高性能 AP6210 WiFi 模块，为用户提供了快速高清的视觉体验。
	HD-1600		可供用户浏览和观看网络上 Ali 专用服务器的视频音频等资源	采用 Ali 公司 MIPS 芯片方案，搭载高速百兆以太网接口，为用户提供了 Ali 专有视频资源服务器上的高清视频资源。

② 数字电视高频调谐器（高频头）

单输出数字电视高频调谐器、双输出数字电视高频调谐器、四输出数字电视高频调谐器、八输出数字电视高频调谐器、双信号可调节数字电视高频调谐器、C 波段数字电视高频调谐器、S 波段数字电视高频调谐器等。

数字电视机高频调谐器（高频头）

名称	型号	图例	用途	简介
----	----	----	----	----

数字电视 高频调谐器（高频头）	单输出数字电视高频调谐器		可供单个用户接收电视信号	采用高频微波电子技术，提供了一种基于 KU 频段的调频(DRO)高频信号电路，具有低噪声、高增益、高隔离度等特点，体积小，安装方便，特别适合使用于卫星信号比较弱的地区；可供单个用户独立接收 3D、4K 高清电视信号。
	双输出数字电视高频调谐器		可供二个用户接收电视信号	采用高频微波电子技术，提供了一种 10.7-12.75GHz 频段锁相环(PLL)高频信号电路，减小了 PCB 板体积，频率也更加的稳定，高性能指标，体积小，安装方便；可供二个用户独立接收 3D、4K 高清电视信号。
	四输出数字电视高频调谐器		可供四个用户接收电视信号	四端口输出高频调谐器，可以根据用户需要实现独立的双本振、双极化任意选择切换卫星信号，克服了单端口输出卫星高频头使用的局限，充分满足全社会对高频调谐器的个性化需求。可以广泛应用于数字电视 DVB-S 系统头端，与天线、高清数字电视机顶盒组合，完成对 3D、4K 电视信号的接收供四个用户使用。
	八输出数字电视高频调谐器		可供八个用户接收电视信号	八端口输出高频调谐器，可以根据用户需要实现独立的双本振、双极化任意选择切换卫星信号，克服了单端口输出卫星高频头使用的局限，充分满足全社会对高频调谐器的个性化需求。可以广泛应用于数字电视 DVB-S 系统头端，与天线、高清数字电视机顶盒组合，完成对 3D、4K 高清电视信号的接收供八个用户使用。

<p>双信号可调节数字电视高频调谐器</p>		<p>一个天线同时接收两个电视信号</p>	<p>是最简单的解决方案来实现一个天线同时接收两个电视信号，可调距离范围:0~37毫米，双信号可调节高频调谐器做成体可以自由拆分，可以伸缩调节角度，高性能指标，体积小，安装方便；配合开关使用供单个用户接收 3D、4K 高清电视信号。</p>
<p>C 波段数字电视高频调谐器</p>		<p>可供用户接收 C 波段电视信号</p>	<p>采用微波电子及电磁场等技术，提供了一种基于 C 频段(3.4~4.2GHz)的调频高频信号电路，具有低噪声、高增益、高隔离度等特点，具有防水功能，能在室外使用；可供单个用户独立接收 3D、4K 高清电视信号。</p>
<p>S 波段数字电视高频调谐器</p>		<p>可供用户接收 S 波段电视信号</p>	<p>采用微波电子及电磁场等技术，提供了一种基于 S 频段(2.52~2.67GHz)的调频高频信号电路，具有低噪声、高增益、高隔离度，高抑制比等特点，特别适用于印尼等地区使用；可供单个用户独立接收 3D、4K 高清电视信号。</p>

③ 数字电视信号检测仪（寻星仪）

模拟电视信号检测仪、LCD 显示信号检测仪、模拟地面波电视信号检测仪、数字电视信号检测仪、数字地面波电视信号检测仪、数字电视信号检测仪、带视频解调数字电视信号检测仪、带视频解码数字电视信号检测仪等。

数字电视信号检测仪（寻星仪）				
名称	型号	图例	用途	简介

数字电视信号检测仪（寻星仪）	模拟电视信号检测仪		作为模拟电视天线信号调试检测仪	此模拟电视信号检测仪，是检测电视信号强度的简易测试仪表。极大的方便了用户对天线的安装，不需要太多专业知识，可轻而易举的进行信号测试和天线安装；可配合可选配件指南针，使天线调整更准确、快捷。
	LCD 显示信号检测仪		作为模拟电视天线信号调试检测仪	数字显示模拟寻星仪，直接用 LCD 显示当前卫星信号强度，还增加了按键衰减显示数值功能，解决了指针式寻星仪读数不方便问题，比市面上数字寻星仪反应速度快，调节天线时能实时看到信号变化。
数字电视信号检测仪	模拟地面波电视信号检测仪		作为数字电视天线信号调试检测仪	检测地面波数字电视信号强度的简易测试仪表。极大的方便了用户对天线的安装，不需要太多专业知识，可轻而易举的进行信号测试和天线安装；可配合可选配件指南针，使天线调整更准确、快捷。
	数字电视信号检测仪		作为数字电视天线信号调试检测仪	数字电视信号检测仪功能多样，技术含量高，非常准确和便捷的完成接收天线的安装定位；结合计算出的参数和产品自带的指南针，内置电池，方便操作，可以使调整天线更加快捷。

<p>数字地面波电视信号检测仪</p>		<p>作为数字电视天线信号调试检测仪</p>	<p>数字电视地面波信号检测仪功能多样，技术含量高，非常准确和便捷的完成接收天线的安装定位；结合计算出的参数和产品自带的指南针，可以使调整天线更加快捷。</p>
<p>数字电视信号检测仪</p>		<p>作为数字电视天线信号调试检测仪</p>	<p>带 USB 端口,可在线升级软件和更新卫星参数的数字电视信号检测仪，检测仪功能多样，技术含量高，非常准确和便捷的完成接收天线的安装定位；结合计算出的参数和产品自带的指南针，可以使调整天线更加快捷。</p>
<p>带视频解调数字电视信号检测仪</p>		<p>作为数字电视天线信号调试检测仪</p>	<p>带视频解调数字电视信号检测仪功能多样，技术含量高，使用频谱功能更能快捷调整天线位置；通过产品自带功能可驱动极轴天线，可以更快调整天线位置。</p>
<p>带视频解码数字电视信号检测仪</p>		<p>作为数字电视天线信号调试检测仪</p>	<p>带视频解码数字电视信号检测仪，检测仪功能多样，可输入支持 DVB-S2 和 DVB-T2 信号，采用高清 4.3 寸液晶屏显示，技术含量高，使用频谱分析功能更能快捷调整天线位置；通过产品自带功能可驱动极轴天线，可以更快调整天线位置。</p>

④ 分线器

二路数字电视信号分线器、三路数字电视信号分线器、四路数字电视信号分线器、六路数字电视信号分线器、八路数字电视信号分线器等。

分线器

名称	型号	图例	用途	简介
分线器	二路数字电视信号分线器		数字电视信号分配到二个用户使用	二路数字电视信号分线器由一个信号输入连接端口，二个输出端口连接到终端用户；使电视信号从信号输入连接端口分配至二个信号输出连接端口的插入损耗一致，高隔离度，可以广泛应用于数字有线电视系统，信号分配到二个用户使用。
	三路数字电视信号分线器		数字电视信号分配到三个用户使用	三路数字电视信号分线器由一个信号输入连接端口，三个输出端口连接到终端用户；使电视信号从信号输入连接端口分配至三个信号输出连接端口的插入损耗一致，高隔离度，可以广泛应用于数字有线电视系统，信号分配到三个用户使用。
	四路数字电视信号分线器		数字电视信号分配到四个用户使用	四路数字电视信号分线器由一个信号输入连接端口，四个输出端口连接到终端用户；使电视信号从信号输入连接端口分配至四个信号输出连接端口的插入损耗一致，高隔离度，可以广泛应用于数字有线电视系统，信号分配到四个用户使用。
	六路数字电视信号分线器		数字电视信号分配到六个用户使用	六路数字电视信号分线器由一个信号输入连接端口，六个输出端口连接到终端用户；使电视信号从信号输入连接端口分配至多个信号输出连接端口的插入损耗一致，高隔离度，可以广泛应用于数字有线电视系统，信号分配到六个用户使用。

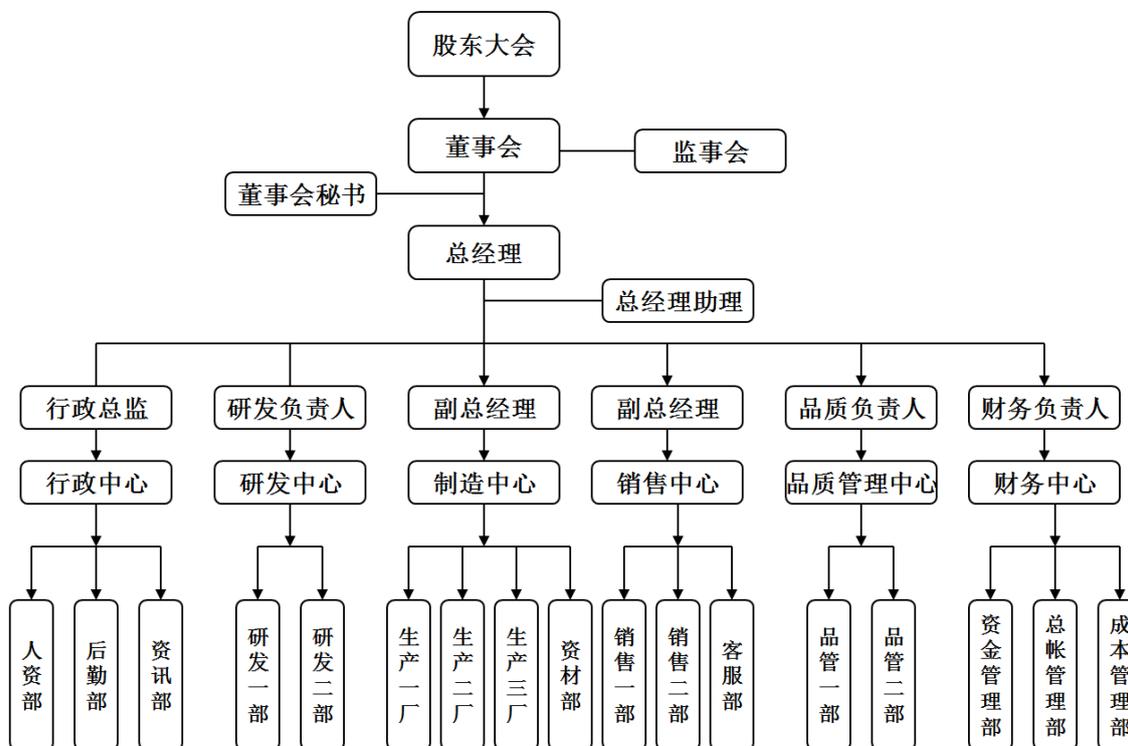
<p>八路数字电视信号分线器</p>		<p>数字电视信号分配到八个用户使用</p>	<p>八路数字电视信号分线器由一个信号输入连接端口，八个输出端口连接到终端用户；使电视信号从信号输入连接端口分配至多个信号输出连接端口的插入损耗一致，高隔离度，可以广泛应用于数字有线电视系统，信号分配到八个用户使用。</p>
--------------------	---	------------------------	--

公司自设立以来，一直从事数字电视机顶盒及相关的配套产品的研发、设计、生产与销售，主营业务没有发生重大变化。

公司 2013 年、2014 年分别有部分收入来自于与数字电视相关的分线器产品的生产和销售，但是由于该业务所处行业为夕阳产业，公司已于 2015 年初将该项业务从主营业务中剥离，并专注于高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）的研发、设计、生产与销售。

二、公司组织结构

（一）公司内部组织结构图



（二）公司各部门职责

部门	主要职责
行政中心	人力资源部：人力资源规划、招聘与选拔、培训与发展、绩效管理、薪酬管理和劳动关系管理等。行政部：办公用品的采买、公司外事接送、车辆保养、维修和清洁工作，协助处理公司车辆保险、索赔、年检办理，行政后勤（员工宿舍）、考勤、宣传、接待、会议的组织、车辆管理、电脑硬件，资讯，网络管理，系统维护等。
研发中心	新产品研发，系统软件维护，协助销售部门做市场需求分析，各类研发项目的申报。
制造中心	生产计划控制，物料采购，供应商管理，仓库进出库管理，生产制造流程管理。生产安全，设备维护。
销售中心	市场开发，产品销售，维持客户满意度，售后服务管理。市场分析，协助研发部门提供全球最新的产品研发趋势和信息。
品质管理中心	来料检验、制程检验、产品检验及 ISO 体系管理工作。
财务中心	公司的财务管理、成本管理、预算管理、会计核算、会计监督、资金管理、资产管理等方面的工作。

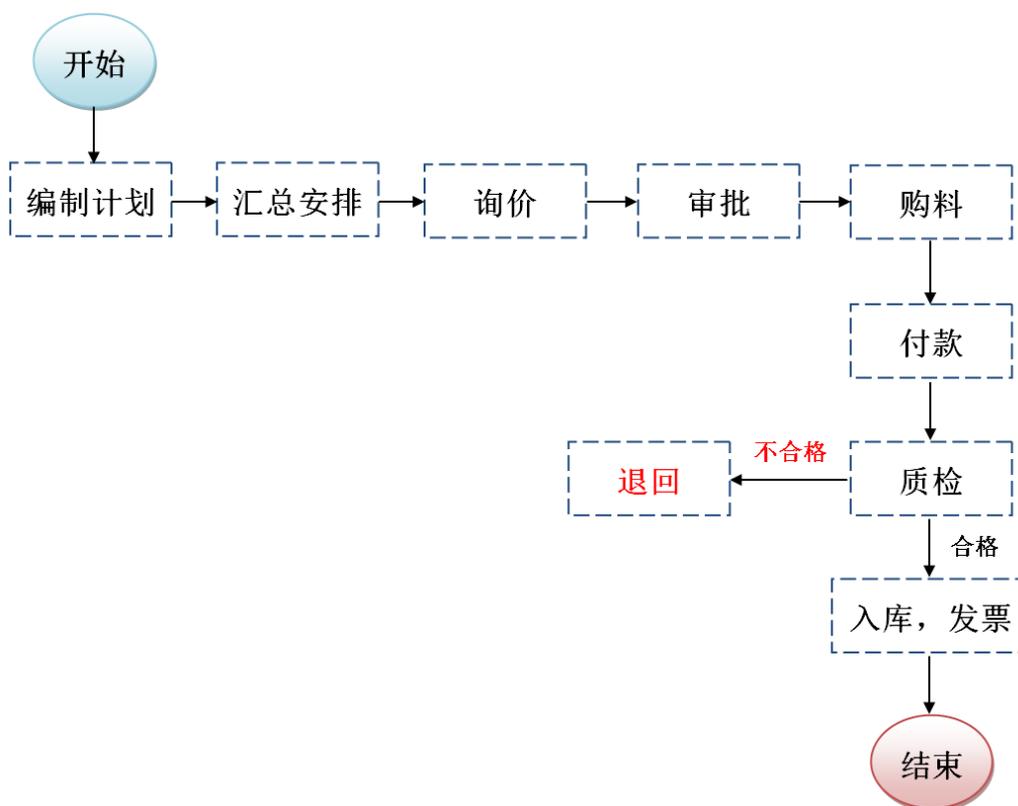
三、公司主要业务模式与流程

（一）采购模式与流程

公司的采购业务由制造中心下设的资材部具体负责，公司拥有独立完整的采购体系，进行独立的采购活动。根据采购物资的种类，公司的采购模式分为三种：① 经常性物料，尽量采用合约采购方式，确保货源与价格的稳定；② 通用性物料，尽量采用集中采购，如办公用品、生产设备辅件等；③ 其它物料，采用随订单需求而采购的一般采购方式。公司的主要原材料为：五金塑胶壳体、PCB 板材、电子元器件集成 IC 等。公司产品的原材料价格平稳、产能充足，公司与原材料供应商的合作关系稳定，采购需求可以得到充分的满足。

公司资材部根据生产需要制定采购计划。采购时对采购计划单所需物料进行多家询价，优先衡量产品质量，优先选择生产厂家进行采购，减少中间商环节，最后经申请批准后实施采购。采购物资到入库前，按合同验收条款及约定技术标准进行验收，并要求出具本次采购产品的检验报告，合格后入库。如发现不合格产品，及时与供方联系，办理退货。

公司采购流程图如下：

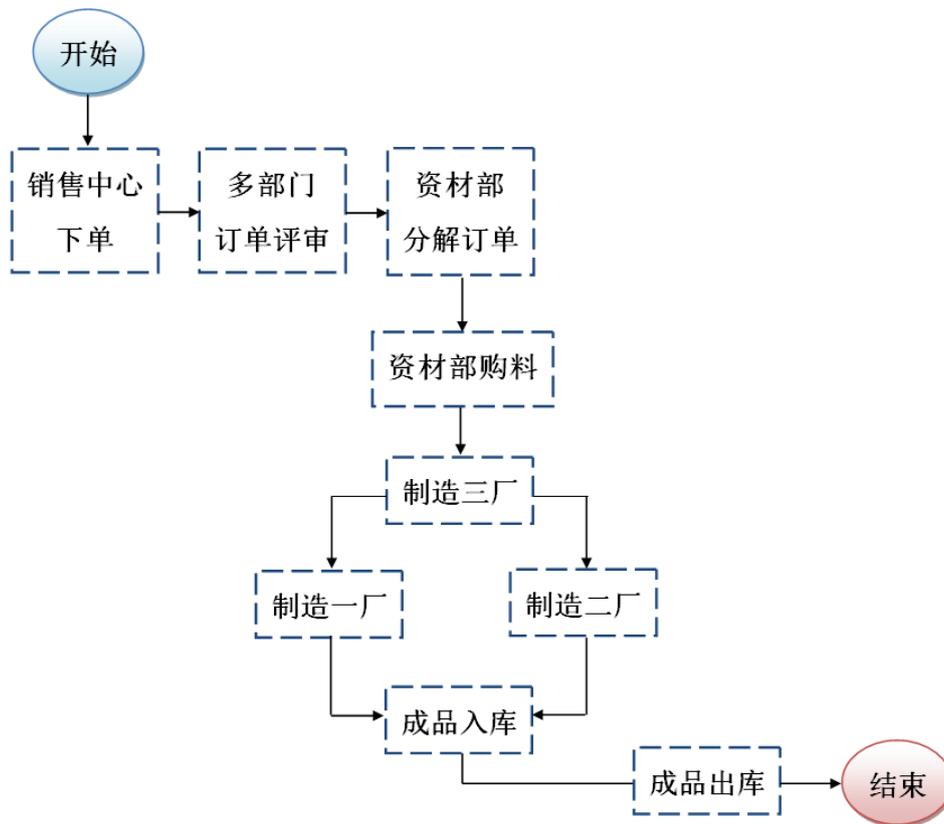


（二）生产模式与流程

公司的日常生产活动主要由公司的研发中心和制造中心负责。其中，研发中心主要负责提供各种具体产品的整套图纸，指导、解决生产过程中出现的技术难题。而制造中心则主要负责编制和整理公司的年度生产计划、月度综合计划，负责生产订单、短期物料采购申请的下达。制造中心将全权负责依据 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 质量管理体系的要求，对整个生产过程进行监督和质量控制。

公司为强化自身生产水平，专门配备了各种高端精密贴片设备和高级测试仪器装备，如韩国三星贴片机 411、韩国三星贴片机 421S、韩国三星贴片机 471、韩国三星贴片机 481、全自动光学检测仪、波峰焊、回流炉、环境测试设备等，具备了一流的贴片能力和精密的测试技术能力。公司计划在扩大销售规模的基础上建立敏捷的生产体系，以顺应公司事业领域多元化和经营地域多元化的未来发展趋势。公司将按照规模经济原则、比较成本原则和贴近顾客原则，集中制造关键基础部件和分散组装最终产品，合理规划生产布局。

公司生产流程图如下：

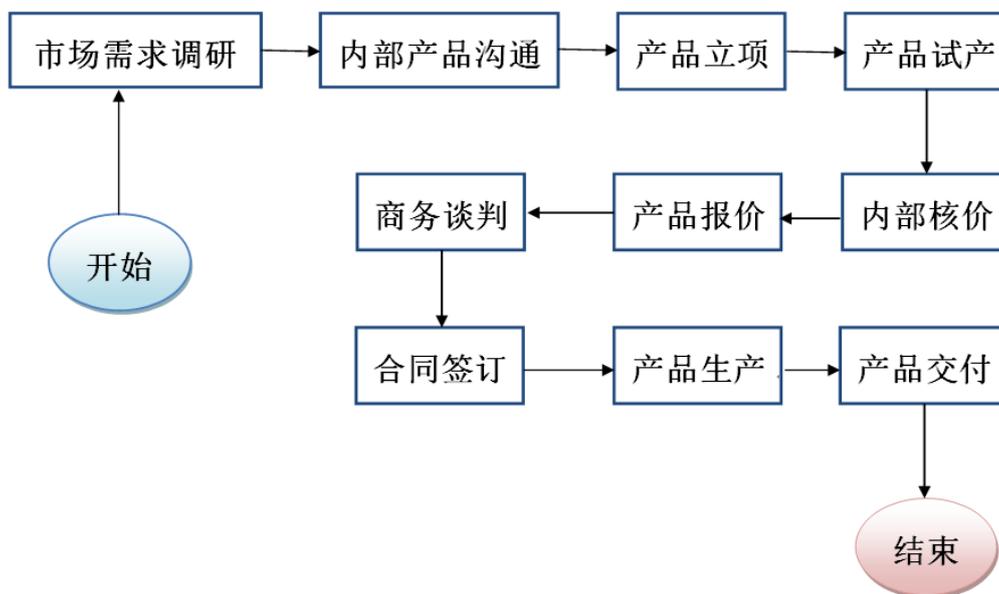


（三）销售模式与流程

公司产品的销售工作主要由销售中心下设的销售一部、销售二部、客服部负责，形成了一个从市场调研开发、产品宣传推广到产品销售、售后服务的完善销售体系。在销售计划的编制和执行方面，销售中心依据年度销售计划、接收的产品销售订单情况及市场调研情况编制产品销售计划，销售计划经负责销售的副总经理批准后具体分解落实到公司销售责任人执行。公司的产品主要销往国外，包括欧洲、中东、南美洲以及海外其他地区。公司销售中心负责与客户协商确定产品类型、销售量和销售价格，签订销售合同；产品生产完成后直接发运至客户指定的国外港口，主要的收款方式为电汇（T/T）、信用证（L/C）等，主要以美元结算。公司向国外销售的产品主要为高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）、分线器，主要采用 ODM 方式销售，即为其他的品牌商、经销商、零售商设计和制造数字电视机顶盒及相关的配套产品，并以客户品牌销售。随着公司在境外客户结构的进一步丰富，公司产品的市场竞争力与进一步增强。公司根据年度经营目标、实际资源占用及行业特点、产

品市场竞争力等相关因素，销售中心综合考虑产品成本后负责制定各类产品的销售价格，该价格经公司负责销售的副总经理、财务负责人审核并经总经理同意后由销售中心实施。

公司销售流程图如下：



（四）盈利模式

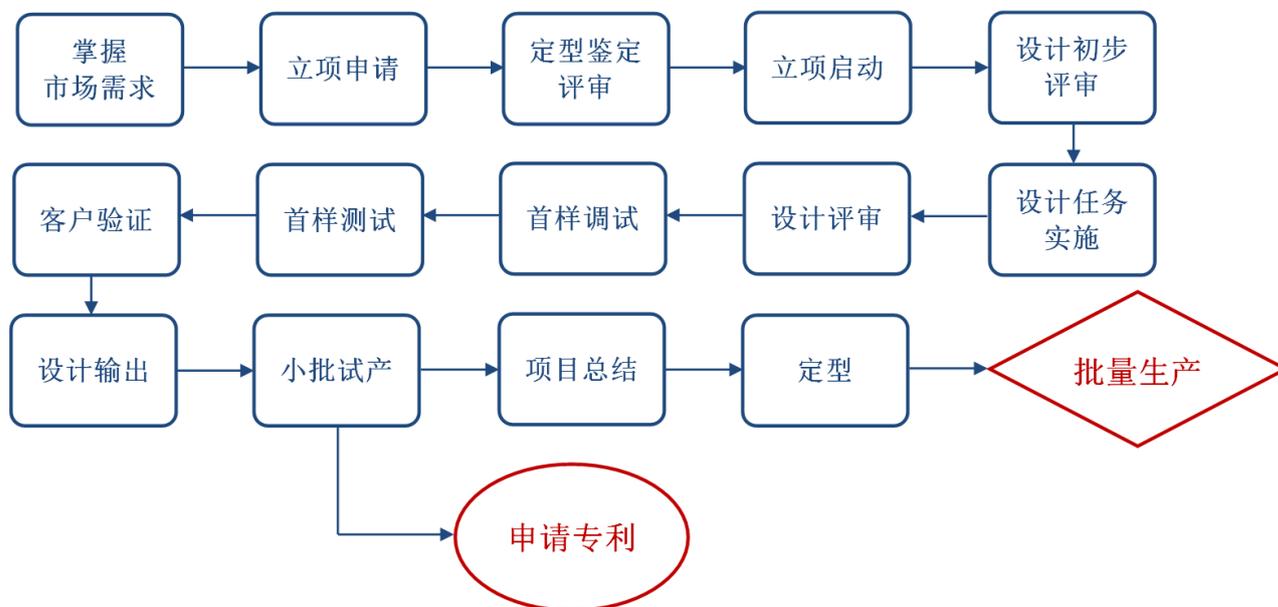
在报告期内，公司主要通过为欧洲、中东、南美洲以及海外其他地区的数字电视终端行业品牌商、经销商、零售商提供自主研发或客户定制的高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器（高频头）和数字电视信号检测仪（寻星仪）、分线器来获得收入。公司主要的收入和利润来源于公司 ODM 经营模式。公司自成立以来定位于 ODM 制造商，服务于国外知名品牌客户，这一经营模式的确立，使公司能够充分参与国际竞争，同时也使公司自成立以来经历了快速发展的历程，并取得了良好的业绩。

（五）研发模式与流程

公司根据海外市场行情和海外客户实际需求，进行现场勘查，提出初步技术方案。一般来说，第一次技术方案的提交由研发中心负责，但如果是由于市场需求的原因，则由销售中心与研发中心进行详细技术协商；如果是客户的需求，则由客户与研发中心进行详细技术协商，提交给制造中心下属的资材部详细的所需设备、配件的清单，经由资材部询价得出基本价格提交财务中心，财务中

心进行审核。如果是市场需求的原因，则确认是否立项；如果是特定客户的需求，则财务中心提交给销售中心，向客户报价，由客户进行初步审核。客户同意并确认以后，公司研发中心即开始进行新产品的研发工作。

公司研发流程图如下：



四、公司商业模式

公司立足于数字电视终端行业，针对欧洲、中东、南美洲以及海外其他地区的下游数字电视终端品牌商、经销商、零售商客户的多样化需求，采用“研发、设计、生产、销售”为一体的经营模式，为客户提供公司自主研发或客户定制的高清数字电视机顶盒及相关的配套产品，从而获得收入和利润。公司的主要产品具体包括地面数字电视机顶盒（DVB-T2 高清数字电视机顶盒）、卫星数字电视机顶盒（DVB-S2 高清数字电视机顶盒）、OTT TV 数字机顶盒、多种型号数字电视高频调谐器、模拟电视信号检测仪、各式各样的数字电视信号检测仪、分线器等。公司一般通过参加展会、利用网络宣传、以及第三方介绍的方式获取销售订单。公司通过自身销售网络，与客户之间进行接洽、掌握客户需求、传递设计思路，再结合公司研发力量的配合，向客户提供能充分满足其需求的、优质的高清数字电视机顶盒及相关的配套设备。公司的销售区域目前主要集中在欧洲、中东、南美洲以及海外其他地区，未来公司也将逐步开发国内相关产品的市场。

公司的主要经营模式为 ODM，并专注于通过自主研发的方式为潜在客户提供其所需的各类数字电视终端产品。公司销售人员一般会通过对目标市场进行调研的方式，详细分析目标消费群体、销售渠道、产品独特性、功能特征、价格和潮流趋势等信息。公司研发人员则会从芯片厂家、芯片代理商处获得技术支持，将公司的技术开发紧密地与市场需求结合在一起，努力实现让公司的自己创新和技术开发服务于市场、适用于客户，开发出多功能化、人性化、个性化的数字电视终端产品，然后由客户下单后公司进行生产。最终产品完成后贴上对应海外客户的品牌销售给客户。

ODM 的经营模式能够让公司充分参与国际竞争，同时也保证了公司获取比 OEM 模式更高且更稳定的盈利。中国作为全球数字机顶盒产品最大的生产制造基地，有许多 OEM 制造商由于没有自主研发能力，仅仅靠着那一点点的代工费获得盈利。随着中国经济的转型，原材料和人力成本的上升，OEM 制造商的利润空间正遭受剧烈挤压。而公司采取的 ODM 模式，则拥有持久可靠的优势。在 ODM 经营模式下，公司拥有较高的研发、生产、产业链服务能力，能够满足海外客户日益变化的产品需求。公司因为掌握着自身产品的核心技术和持续研发实力，也掌握了自主产品的定价权，进而会持续享受新产品设计、研发、技术服务等方面的溢价。帮助公司在这个大浪淘沙、技术创新日新月异的时代，持续不断地立于市场领先地位。

经过多年的发展，公司已经入围一些国外知名的数字电视终端品牌商、经销商、零售商客户的常用终端的供应商名单。公司与客户的合作关系良好，客户的忠诚度较高。公司直接服务终端客户，实现专人服务，保障产品供应、控制流通成本并保证产品质量。报告期内，公司主营业务的平均毛利率呈现较快增长，主要原因系公司前期技术研发投入较多，业务和人员布局较早，与供应商和客户合作关系稳定，定价方式较为合理，能够支持公司数字电视终端产品研发、设计、生产业务的纵深发展。其中高清数字电视机顶盒作为公司未来发展的重点业务，近期呈现迅速增长态势，导致公司整体毛利率快速上升。目前公司与同行业上市公司相比收入规模依然较小，规模效应尚未得到足够体现。

五、公司业务关键资源要素

（一）主要产品的技术含量

1、公司产品或服务使用的主要技术

随着我国数字电视终端行业在“十二五”期间的持续稳定发展，以及国内产业利好政策的相继实施，数字电视终端行业的未来发展前景广阔，其发展方向除了包括给用户提供更好的服务以外，还会向更加交互、更加灵活、更加开放和低成本方面发展。公司针对国内外知名数字电视终端品牌商、经销商、零售商的多样化需求，应用多年积累的技术基础和生产制造经验，研发、设计出符合这些客户需求的高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器、数字电视信号检测仪等数字电视终端产品，形成了稳定的个性化产品设计、研发能力，以及软硬件系统集成能力。公司提供的产品性能优良、设计独特、安全性高、耐用性好。

公司的核心技术包括应用于高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器、数字电视信号检测仪及相关配套产品的各项由公司自主开发的、拥有自主知识产权的核心技术。所有核心技术均属于公司原始创新取得，权属清晰，无知识产权纠纷或其它潜在纠纷。

（1）高清数字电视机顶盒方面：

DVB-S2 高清数字电视机顶盒	
功能概述	<p>① 公司研发和生产的 DVB-S2 高清数字电视机顶盒，可实现对输入 LNB 数字卫星信号的解调解码，实现卫星电视节目的播放，通过多种视频输出模式供用户观看。</p> <p>② DVB-S2 高清数字电视机顶盒包含模块：模式适配是输入数据流的接口，用来适配 DVB-S2 种类繁多的输入流格式；其中流适配完成基带成帧、加扰两个功能；前向纠错采用 LDPC（内码）与 BCH（外码）级联的形式；映射部分按后续采用的具体的调制方式（QPSK、8PSK、16APSK、32APSK），将输入的经过前向纠错的串行码流转换成满足特定星座图样式的并行码流；物理层成帧部分通过加扰实现能量扩散，以及空帧插入等；调制部分完成基带成形和调制。</p> <p>③ 除广播业务外，DVB-S2 高清数字电视机顶盒还支持交互式服务（包括 Internet 接入）、数字新闻采集及数据分配/中继等其它专业服务。</p>

技术含量	<p>① DVB-S2 高清数字电视机顶盒纠错编码使用 LDPC (Low Density Parity Check code 低密度奇偶校验码) 与 BCH 码级联, 调制则以多种高阶调制方式取代 QPSK, 充分考虑了业务多样性需求, 具有很好的适应性。</p> <p>② DVB-S2 高清数字电视机顶盒的调制方式有多种选择, 即 QPSK、8PSK、16APSK、32APSK。对于广播业务来说, QPSK 和 8PSK 均为标准配置, 而 16APSK、32APSK 是可选配置; 对于交互式业务、数字新闻采集及其它专业服务, 四者则均为标准配置;</p> <p>③ DVB-S2 高清数字电视机顶盒的编码调制: 在交互式的点对点应用如 IP unicasting、Internet 接入等中, 可变编码调制 (VCM) 功能允许使用不同的调制和纠错方法, 并且可以逐帧改变。采用 VCM 技术, 不同的业务类型 (如 SDTV、HDTV、音频、多媒体等) 可以选择不同的错误保护级别分级传输, 因而传输效率得以大大提高。VCM 结合使用回传信道, 还可以实现适应编码调制 (Adaptive Coding Modulation, ACM), 可以针对每一个用户的路径条件使传输参数得到优化。ACM 可根据具体的传播条件, 针对具体的接收终端, 提供更精准的信道保护和动态连接适应性。</p> <p>④ DVB-S2 高清数字电视机顶盒的所有改进是通过与 DVB-S 不兼容的技术方式实现的, 但考虑到业内有大量的 DVB-S 机顶盒尚在使用, 它也通过可选配置的模式提供后向兼容, 采用后向兼容模式, 原 DVB-S 机顶盒可以接收部分 DVB-S2 的信号。</p> <p>⑤ DVB-S2 高清数字电视机顶盒支持包括 MPEG-2、MPEG-4、MPEG-4AVC (H.264)、WM9 在内的多格式信源编码格式及 IP、ATM 在内的多种输入流格式。</p>
DVB-T2 高清数字电视机顶盒	
功能概述	<p>① T2 系统模型, 待传输业务先通过输入预处理器分解成一个或多个 MPEG 传输流(TS)和/或通用流(GS), 然后通过 T2 系统进行传输。</p> <p>② 输入预处理器可以是业务分割器或传输流的解复用器, 用于将待传输业务分解成多个逻辑数据流。整个系统的典型输出是在单个射频通路传输的单天线信号。</p> <p>③ T2 也支持 MISO (多入单出)传输模式, 即系统将待传输信号进行空频编码后通过两个发射天线进行发射, 接收端使用一个接收天线进行接收。在支持时频分片模式时, T2 系统输出是在多个射频通路传输的多路信号, 相应地, 接收端也需要支持多个射频通路的调谐器和射频前端。</p>

技术含量	<p>① DVB-T2 数字电视机顶盒基本技术路线支持 CP-OFDM 技术、频域导频技术和 QAM 调制技术。</p> <p>② DVB-T2 数字电视机顶盒物理层支持多业务功能。由超帧、T2 帧和 OFDM 符号组成的三层帧结构，引入子片(Sub-Slice)概念，提供时间分片功能；引入 PLP 概念，多个 PLP 在物理层时分复用整个物理信道；增强的 L1 信令，包括 L1 动态信令，支持物理层多业务的灵活传输；支持更多的输入流格式，支持输入流的灵活处理，包括空包删除和恢复、多个数据 PLP 共享公共 PLP、多个传输流的统计复用等；帧结构支持 FEF(未来扩展帧)，支持未来业务扩展。</p> <p>③ DVB-T2 数字电视机顶盒在提高最大传输速率方面(在 8 MHz 带宽内最大净传输速率为 50.1 Mbit/s)，主要支持更高阶调制，高达 256QAM;采用更优的 LDPC+BCH 级联纠错编码；支持更多的 FFT 点数，高达 32768，并增加了扩展子载波模式；支持更多的保护间隔选项，最小保护间隔 1/128；优化的连续和离散导频，降低导频开销。</p> <p>④ DVB-T2 数字电视机顶盒在提高地面传输性能和提供更多可选技术，主要包括 P1 符号的引入，支持快速帧同步对抗大载波频偏能力；采用改进 Alamouti 空频编码的双发射天线 MISO 技术(可选项)；采用 ACE 和/或预留子载波的峰均比降低技术(可选项)；支持多个射频信道的时频分片功能(可选项)；支持多种灵活的交织方式，包括比特交织、单元交织、时间交织和频域交织等，以增强对低、中、高多种传输速率业务的支持。</p>
OTT TV 数字机顶盒	
功能概述	<p>① OTT 平台作为原本独立的 DTV 平台与 Internet 平台间的桥梁，将 DTV 的视频点播、直播业务引入到 Internet 服务平台，将可利用的 Internet 业务引入到 DTV 平台；从用户层面上，可保证用户从不同终端均能通过访问 OTT 平台，获取不同的业务服务。</p> <p>② OTT 系统为用户提供全面的、整体的视频解决方案。包括媒资的注入、打包、分发、产品化管理、推流、多终端适配、码流自适应等各个环节，满足用户高质量体验需求。</p> <p>③ OTT 系统融合数家国际上成功运营的 OTT 系统的架构体系、同时兼顾国内广电运营商目前现有的系统情况、符合业界使用广泛的 NGOD 标准；遵循开放、可用、可靠、可管可控、可维护等原则，并为媒资、广告等系统提供规范的接口。</p>

技术含量	<p>① OTT 系统设计遵从国际、国内以及行业所制定各项标准的原则，充分参考国内外广电领域 SDP、视频网站、OTT 的成功实践和 NGOD 架构的设计思想，支持 NGOD 规范以及广电总局有线数字互动电视系统技术规范。</p> <p>② OTT 系统充分考虑了系统的线性平滑扩容，它通过各种内存缓存机制来减少认证授权计费、门户接入等各部件的耦合，从而确保各部件线性扩容。通过 CDN 的灵活分发机制保障了 ISS 的低耦合扩容；在数据库设计方面结合 ORACLE RAC 技术做到数据库的链接访问数可线性扩容。OTT 系统可有效避免单点故障的发生，保证用户业务访问成功率达到 99.99%。</p> <p>③ OTT 系统通过各个层面的系统冗余，保证了系统的安全可靠。</p> <p>④ 通过 OTT 系统的媒资系统及内容管理系统可对平台的多媒体资源进行管理和调度，平台的网管系统可对平台的设备进行管理，并支持具有角色分级权限的管理功能。OTT 网络管理系统对终端具备一定的管理能力。</p> <p>⑤ OTT 系统维护简单，网管系统提供统一的维护界面并能够通过该界面对远程设备进行管理和维护：包括实时监控、远程重启等，同时平台易于分析和测试、易于发现和定位故障，并通过良好的系统设计保证故障的隔离。</p>
------	--

(2) 数字电视高频调谐器（高频头）方面：

数字电视高频调谐器（单输出高频调谐器）	
功能概述	<p>① 接收所有水平极化、垂直极化 Ku 波段卫星信号。</p> <p>② 高可靠性、超低噪声,体积小。</p> <p>③ 能够在世界各地的各种恶劣条件下使用。</p> <p>④ 适用单户个体接收。</p>
技术含量	<p>① 采用高频微波电子技术，提供了一种基于 KU 频段的调频（DRO）高频信号电路。</p> <p>② 具有低噪声、高增益、高隔离度等特点，体积小，安装方便。</p> <p>③ 特别适合于卫星信号比较弱的地区。</p> <p>④ 可供单个用户独立接收 3D、4K 高清电视信号。</p>
数字电视高频调谐器（双输出高频调谐器）	
功能概述	<p>① 接收所有水平极化、垂直极化 Ku 波段卫星信号。</p> <p>② 高可靠性、超低噪声,体积小。</p> <p>③ 能够在世界各地的各种恶劣条件下使用，适用 2 户接收。</p> <p>④ 每个端口可以任意选择 0Hz/13V、0Hz/18V、22KHz/13V、22KHz/18 四种输入信号的其中一种状态的信号，互不干扰。</p>

技术含量	<ul style="list-style-type: none"> ① 采用高频微波电子技术, 提供了一种 10.7-12.75GHz 频段锁相环 (PLL) 高频信号电路, 减小了 PCB 板体积。 ② 频率也更加的稳定, 高性能指标, 体积小, 安装方便。 ③ 可供二个用户独立接收 3D、4K 高清电视信号。
数字电视高频调谐器 (四、八输出高频调谐器)	
功能概述	<ul style="list-style-type: none"> ① 接收所有水平极化、垂直极化 Ku 波段卫星信号。 ② 能够在世界各地的各种恶劣条件下使用, 适用四或八个用户接收。 ③ 高可靠性、超低噪声。 ④ 每个端口可以任意选择 0Hz/13V、0Hz/18V、22KHz/13V、22KHz/18V 四种输入信号的其中一种状态的信号, 互不干扰。
技术含量	<ul style="list-style-type: none"> ① 可以根据用户需要实现独立的双本振、双极化任意选择切换卫星信号; ② 克服了单端口输出卫星高频头使用的局限, 充分满足全社会对高频调谐器的个性化需求; ③ 可以广泛应用于数字电视 DVB-S 系统头端, 与天线、高清数字电视机顶盒组合, 完成对 3D、4K 电视信号的接收供四或八个用户使用。
数字电视高频调谐器 (双信号可调节高频调谐器)	
功能概述	<ul style="list-style-type: none"> ① 接收所有水平极化、垂直极化 Ku 波段卫星信号。 ② 能够在世界各地的各种恶劣条件下使用。 ③ 可用一个天线同时接收二颗卫星信号而不相互干扰。 ④ 2 个 LNB 可调节范围: 0-37mm, 调节 2 个 LNB 的距离, 可以接收 4°~8° 之间内任意 2 个卫星信号, 外接 2 Input DiSEqC Switch 适用单户个体接收。
技术含量	<ul style="list-style-type: none"> ① 用简单的解决方案来实现一个天线同时接收两个电视信号。 ② 可调距离范围: 0~37 毫米, 可以接收 4°~8° 之间内任意 2 个卫星信号。 ③ 双信号可调节高频调谐器做成体可以自由拆分。 ④ 可以伸缩调节角度, 高性能指标, 体积小, 安装方便。 ⑤ 配合开关使用供单个用户接收 3D、4K 高清电视信号。
数字电视高频调谐器 (C 波段高频调谐器)	

功能概述	<ul style="list-style-type: none"> ① 接收所有水平极化、垂直极化 C 波段卫星信号。 ② 高可靠性、超低噪声。 ③ 能够在世界各地的各种恶劣条件下使用。 ④ 根据客户需求，可选择线极化或圆极化信号接收。 ⑤ 极佳的增益平坦度。 ⑥ 适用单户个体接收。
技术含量	<ul style="list-style-type: none"> ① 采用微波电子及电磁场等技术，提供了一种基于 C 频段(3.4~4.2GHz)的调频高频信号电路。 ② 低噪声、高增益、高隔离度。 ③ 防水性能好，能在室外使用。 ④ 可供单个用户独立接收 3D、4K 高清电视信号。
数字电视高频调谐器（S 波段高频调谐器）	
功能概述	<ul style="list-style-type: none"> ① 接收所有水平极化、垂直极化 S 波段卫星信号。 ② 高可靠性、超低噪声。 ③ 能够在各种恶劣条件下使用。 ④ 极佳的增益平坦度。 ⑤ 适用单户个体接收。
技术含量	<ul style="list-style-type: none"> ① 采用微波电子及电磁场等技术，提供了一种基于 S 频段(2.52~2.67GHz)的调频高频信号电路。 ② 低噪声、高增益、高隔离度，高抑制比。 ③ 特别适用于印尼等地区使用；可供单个用户独立接收 3D、4K 高清电视信号。

(3) 数字电视信号检测仪（寻星仪）方面：

数字电视信号检测仪（模拟电视信号检测仪）	
功能概述	<ul style="list-style-type: none"> ① 线上 IF 信号强度表，是检测电视信号强度的简易测试仪表。 ② 优良的灵敏度。 ③ 直流电可通至高频头及内部照明灯。 ④ 外带喇叭孔、内置蜂鸣器。 ⑤ 外观典雅、携带方便。 ⑥ 极大的方便了用户对天线的安装，不需要太多专业知识，可轻而易举的进行信号测试和天线安装；可配合可选配件指南针，使天线调整更准确、快捷。

技术含量	<p>① 根据蜂鸣器发出不一样频率（1~2KHz）的声音，从听觉方面可直接反馈 0~10dB 的信号强弱状态。</p> <p>② 电平表指针灵敏度高，可在输入信号强度电平变化在 0.1dBm 时准确指示，精度 $\pm 0.01\text{dBm}$，内部有节能环保 LED 表盘照明灯，可在光线较暗环境下使用。</p> <p>③ 通过两种不同颜色的 LED 指示当前 LNB 工作状态：13V/0kHz、18V/0kHz、13V/22kHz、18V/22kHz 内部电路可自动检测并指示当前工作在何种状态。</p> <p>④ 输入射频信号强度范围-40~-10dBm。</p> <p>⑤ 通过衰减旋钮可对当前信号连续衰减 0-10dB 范围，用户使用更方便。</p>
数字电视信号检测仪（LCD 显示信号检测仪）	
功能概述	<p>① 采用 LCD 显示卫星强度。</p> <p>② 内置与信号同步蜂鸣器。</p> <p>③ 按键控制夜视背光灯、蜂鸣器，设置信号衰减功能。</p> <p>④ 直流电可通至高频头。</p> <p>⑤ 极大的方便了用户对天线的安装，不需要太多专业知识，可轻而易举的进行信号测试和天线安装；可配合可选配件指南针，使天线调整更准确、快捷。</p>
技术含量	<p>① 数字显示模拟信号检测仪，直接用 LCD 显示当前卫星信号强度。</p> <p>② 增加了按键衰减显示数值功能。</p> <p>③ 解决了指针式信号检测仪读数不方便问题。</p> <p>④ 灵敏度高，调节天线时能实时看到信号变化。</p>
数字电视信号检测仪（模拟地面波电视信号检测仪）	
功能概述	<p>① 线上 IF 信号强度表，是检测地面波数字电视信号强度的简易测试仪表，快捷安装 DVB-T 天线至最佳接收方位。</p> <p>② 优良的灵敏度。</p> <p>③ 直流电可通至高频头及内部照明灯。</p> <p>④ 外带喇叭孔、内置蜂鸣器。</p> <p>⑤ 外观典雅、携带方便。</p> <p>⑥ 极大的方便了用户对天线的安装，不需要太多专业知识，可轻而易举的进行信号测试和天线安装；可配合可选配件指南针，使天线调整更准确、快捷。</p>
技术含量	<p>① VHF & UHF 频段信号滤波设计。</p> <p>② 信号检波及信号放大设计。</p> <p>③ 蜂鸣器发声大小跟随信号强度变化。</p>

数字电视信号检测仪（数字电视信号检测仪）	
功能概述	<ul style="list-style-type: none"> ① 可修改转发器、下行频率、高频调谐器本振、符号率等。 ② 非常准确和便捷的完成卫星接收天线的安装定位。 ③ 支持 0/22KHz、DiSEqC1.0 切换 USALS。 ④ 支持 DVB-S、DVB-S2 功能。 ⑤ 自动识别调制标准。 ⑥ 内置 1800mA 电池。 ⑦ USB 端口连接 PC 机，对软件进行升级及卫星参数进行更新。 ⑧ 可以直接适配器供电 12~20V，或者直接使用接收机 13/18V 供电。 ⑨ 内置一个存储器，数据设置后可以保存，方便下次使用。
技术含量	<ul style="list-style-type: none"> ① 根据蜂鸣器发出不一样频率（1~2KHz）的声音，从听觉方面可直接反馈 0~100dB 的信号强弱状态。 ② 内置指南针精确到 0.5 度，加快方位角（Azimuth）的定位。 ③ 结合液晶显示屏，实现对输入数字卫星射频信号强度（-65~25dBm 范围）和质量（0~100dB 范围）检测，并进行显示。 ④ 具有卫星参数编辑功能，用户可以通过按键，方便地增加、修改、删除卫星参数，最多可以增加 50 个卫星，250 个转发器。 ⑤ 具有角度计算功能，用户可以使用按键输入本地经纬度及卫星经度，软件据此计算出安装天线所需的海拔（Elevation）、方位角（Azimuth）、极化角（Polarization）。
数字电视信号检测仪（数字地面波电视信号检测仪）	
功能概述	<ul style="list-style-type: none"> ① 线上 IF 信号强度表，是检测地面波数字电视信号强度的数字信号检测仪表，快捷安装 DVB-T 天线至最佳接收方位。 ② 优良的灵敏度。 ③ 采用 LCD 显示卫星强度。 ④ 外带喇叭孔、内置蜂鸣器。 ⑤ 外观典雅、携带方便。 ⑥ 极大的方便了用户对天线的安装，不需要太多专业知识，可轻而易举的进行信号测试和天线安装；可配合可选配件指南针，使天线调整更准确、快捷。

技术含量	<ul style="list-style-type: none"> ① 根据蜂鸣器发出不一样频率（1~2KHz）的声音，从听觉方面可直接反馈 0~100dB 的信号强弱状态。 ② 内置指南针精确到 0.5 度，加快方位角（Azimuth）的定位。 ③ 结合 LCD 显示，实现对输入数字地面波射频信号强度（-78~-10dBm 范围）和质量（0~100dB 范围）检测，并进行显示。 ④ 宽泛直流电压范围输入，直流 5V 电源输出，供天线工作。 ⑤ 信号端口短路保护设计。
数字电视信号检测仪（工程型数字电视信号检测仪）	
功能概述	<ul style="list-style-type: none"> ① 支持 DVB-S,DVB-S2。 ② 支持多种制式的解调。 ③ 可通过液晶屏显示信号的强度和质量。 ④ 设置 LNB 的本振频率及相关节目参数，精准找到卫星信号。 ⑤ 内置可控制夜视背光灯和信号提示喇叭。 ⑥ 有内置电池供电和外部电源供电两种供电方式。 ⑦ 可以使用 USB 接口升级软件。
技术含量	<ul style="list-style-type: none"> ① 根据蜂鸣器发出不一样频率（1~2KHz）的声音，从听觉方面可直接反馈 0~100dB 的信号强弱状态。 ② 内置指南针精确到 0.5 度，加快方位角（Azimuth）的定位。 ③ 结合液晶显示屏，实现对输入数字卫星射频信号强度（-65~25dBm 范围）和质量（0~100dB 范围）检测，并进行显示。 ④ 具有卫星参数编辑功能，用户可以通过按键，方便地增加、修改、删除卫星参数，最多可以增加 50 个卫星，250 个转发器。 ⑤ MCU 控制镍氢电池充电及检测电池状态，并具充电过热保护功能。 ⑥ 具有角度计算功能，用户可以使用按键输入本地经纬度及卫星经度，软件据此计算出安装天线所需的海拔（Elevation）、方位角（Azimuth）、极化角（Polarization）。
数字电视信号检测仪（带视频解调数字电视信号检测仪）	
功能概述	<ul style="list-style-type: none"> ① 最先进的数字电视信号检测仪频谱仪功能。 ② 观看全彩色液晶电视节目。 ③ 非常容易使用的快速功能。 ④ 可通过频谱功能寻找正确的卫星。 ⑤ 所有的设置都可以通过面板按键手动编辑。

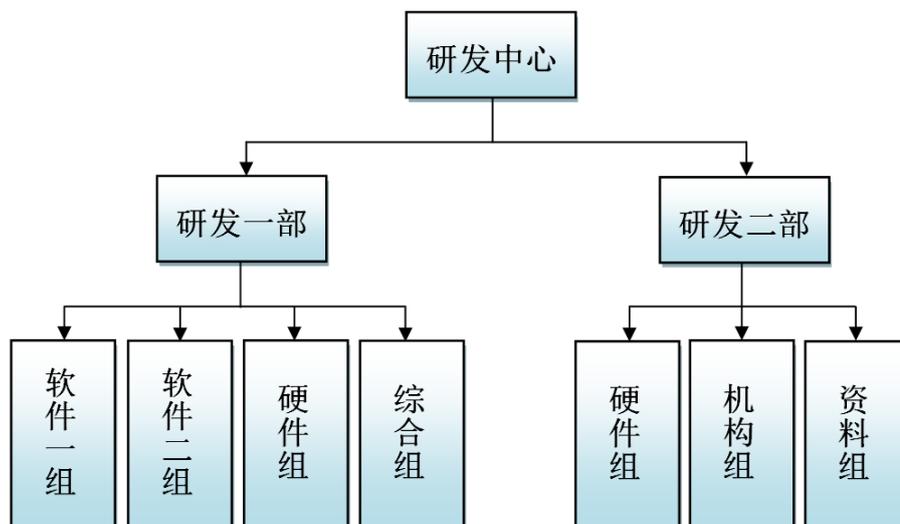
技术含量	<ul style="list-style-type: none"> ① 带视频解调数字电视信号检测仪功能多样，技术含量高。 ② 使用频谱功能更能快捷调整天线位置。 ③ 通过产品自带功能可驱动极轴天线，可以更快捷调整天线位置。
数字电视信号检测仪（带视频解调数字电视信号检测仪）	
功能概述	<ul style="list-style-type: none"> ① 4.3 英寸高清全彩液晶屏。 ② 高速频谱扫描功能。 ③ 高速频道自动搜索功能。 ④ 实时地面数字电视播放功能。 ⑤ 实时卫星节目播放功能。 ⑥ 简单易用的快捷键功能。 ⑦ 支持 HDMI 高清视频输出。 ⑧ 支持面板按键手动编辑进行设置。
技术含量	<ul style="list-style-type: none"> ① 输入支持 DVB-S2 和 DVB-T2 信号。 ② 采用高清 4.3 寸液晶屏显示，技术含量高。 ③ 使用频谱分析功能更能快捷调整天线位置。 ④ 通过产品自带功能可驱动极轴天线，可以更快捷调整天线位置。 ⑤ 可通过 USB 链接 PC 机升级应用软件及更新卫星参数。 ⑥ 可以通过 U 盘播放多种格式音频、视频、图片等多媒体文件。 ⑦ 锂电池充满电可持续多个小时。

2、公司研发情况

（1）公司研发机构设置

公司从创立到发展至今，已经拥有了一支专业性极强的技术人才队伍。公司设有专门的研发中心，负责对个性化高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器、数字电视信号检测仪及相关配套产品的设计、研发，产品工艺的改进和系统设备的效率提升。研发中心下设研发一部、研发二部。其中研发一部主要负责高清数字电视机顶盒和数字电视信号检测仪相关软硬件产品的设计、开发、测试、维护，以及研发项目管理、专利管理、技术管理等工作。研发二部则主要负责数字电视高频调谐器的上述与研发有关的工作。一直以来，公司以“技术专业、品质求精、满足顾客、持续改进”作为公司持续发展的核心动力，时刻密切关注着数字电视终端行业各项前沿技术的发展动态，凭借自身雄厚的研发实力开发出了一批具备市场竞争优势的核心产品。目前，公司的研发机构设

置合理，核心技术人员较为稳定。



研发中心下属各部门职责情况如下：

研发中心	
研发一部	
部门名称	部门职责
软件一组	① 承担公司卫星高清数字电视机顶盒、OTT TV 数字电视机顶盒、数字电视信号检测仪产品研发项目管理、专利管理、技术管理等职能，确保研发项目有序有序开展，实现公司技术共享和持续创新。 ② 根据公司新产品开发计划和客户要求制定产品开发实施方案，并参与认证和实施，收集国内外各类相关新产品开发应用信息，并应用于实践工作。 ③ 负责软件方案的设计、开发、测试、维护等工作。
软件二组	① 承担公司地面波高清数字电视机顶盒产品研发项目管理、专利管理、技术管理等职能，确保研发项目有序有序开展，实现公司技术共享和持续创新。 ② 根据公司新产品开发计划和客户要求制定产品开发实施方案，并参与认证和实施，收集国内外各类相关新产品开发应用信息，并应用于实践工作。 ③ 负责软件方案的设计、开发、测试、维护等工作。

硬件组	<p>① 负责研发一部产品方案的硬件设计、开发、维护等工作。</p> <p>② 承担产品从研发向生产转换的衔接职能，通过生产资料维护、新产品样机制作、提供生产技术指导等方式确保开发的产品顺利实现量产。</p>
综合组	<p>① 负责研发一部新品结构、外观、界面设计，优化新旧产品的工艺结构，提高产品市场竞争力，提升企业形象。</p> <p>② 负责研发一部研发产品的性能、质量测试工作，确保研发产品质量符合生产要求。</p> <p>③ 负责研发一部的技术资料管理、发布、ERP 数据资料的维护。</p>
研发二部	
部门名称	部门职责
硬件组	<p>① 承担公司数字电视高频调谐器产品研发项目管理、专利管理、技术管理等职能，确保研发项目有序有序开展，实现公司技术共享和持续创新。</p> <p>② 根据研发二部新产品开发计划和客户要求制定产品开发实施方案，并参与认证和实施，收集国内外各类相关新产品开发应用信息，并应用于实践工作。</p> <p>③ 负责研发二部产品方案的硬件设计、开发、维护等工作。</p> <p>④ 承担产品从研发向生产转换的衔接职能，通过生产资料维护、新产品样机制作、提供生产技术指导等方式确保开发的产品顺利实现量产。</p> <p>⑤ 负责研发二部研发产品的性能、质量测试工作，确保研发产品质量符合生产要求。</p>
机构组	负责研发二部新品结构、外观、界面设计，优化新旧产品的工艺结构，提高产品市场竞争力，提升企业形象。
资料组	负责研发二部的技术资料管理、发布、ERP 数据资料的维护。

(2) 研发人员构成

公司研发技术人员共计 28 人，其中研究生 2 人，本科 10 人，大专 13 人，中专 3 人。

(3) 研发投入情况

公司 2013 年度、2014 年度，2015 年 1-3 月研发费用占主营业务收入的比重分别为 3.36%、6.81%、19.88%。公司研发费用增长迅速，研发投入主要用于高水平研发技术人员的引进，个性化高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器、数字电视信号检测仪及相关配套产品研发设备、测试仪器的采购，以及公司近期知识产权项目的申报。

研发费用具体情况如下：

年度	研发费用总额（元）	占当期主营业务收入的比重（%）
2013 年	476,713.43	3.36%
2014 年	2,696,100.67	6.81%
2015 年 1-3 月	542,237.48	19.88%

（二）公司无形资产情况

目前，公司拥有 2 项正在申请的商标，2 项商标原来归属于实际控制人梁星火，但现在正处于办理转移过户给本公司的过程中，5 项已获得的外观设计专利和 7 项已获得的实用新型专利，2 项专利申请权，7 项计算机软件著作权。

1、正在申请的商标

序号	商标图像	申请号	申请人	取得方式	申请日
1		14385285	珠海高星数码科技有限公司	原始取得	2014.04.15
2		14403687	珠海高星数码科技有限公司	原始取得	2014.04.17

2、原来属于实际控制人，现正在转移给本公司的商标

序号	商标图像	注册号/申请号	申请人	取得方式	专用权期限
1		3923198	梁星火	原始取得	2006.07.07-2016.07.06
2		4757660	梁星火	原始取得	2008.07.14-2018.07.13

报告期内，上述两个商标在报告期内均属于公司的实际控制人梁星火所有，为了防止未来发生实际控制人侵害公司权益的事项发生，股份公司成立以后，公司实际控制人梁星火已经申请将原属于其个人所有的上述两个商标无偿转让给股份公司。

3、已获得的专利

序号	专利名称	申请号	专利类型	专利权人	专利申请日
1	数字寻星仪(HSF006)	ZL201230206133.6	外观设计专利	珠海高星数码科技有限公司	2012.05.29
2	高频调谐器(HKF201、401)	ZL201230206131.7	外观设计专利	珠海高星数码科技有限公司	2012.05.29
3	高频调谐器(HKF801)	ZL201230345064.7	外观设计专利	珠海高星数码科技有限公司	2012.07.27
4	高频调谐器(HKF106)	ZL201230551085.4	外观设计专利	珠海高星数码科技有限公司	2012.11.14
5	寻星仪(SF-9507)	ZL201330166826.1	外观设计专利	珠海高星数码科技有限公司	2013.05.09
6	便携式数字卫星寻星仪	201420478494.X	实用新型专利	珠海高星数码科技有限公司	2014.08.23
7	便携式带声音提示的数字卫星寻星仪	201420478505.4	实用新型专利	珠海高星数码科技有限公司	2014.08.23
8	一种可用于八个用户接收卫星信号高频调谐器	201420478527.0	实用新型专利	珠海高星数码科技有限公司	2014.08.23
9	一种单输出卫星信号高频调谐器	201420478540.6	实用新型专利	珠海高星数码科技有限公司	2014.08.23
10	一种可用于多个用户接收卫星信号高频调谐器	201420478538.9	实用新型专利	珠海高星数码科技有限公司	2014.08.23
11	带声音提示的数字卫星寻星仪	201420478529.X	实用新型专利	珠海高星数码科技有限公司	2014.08.23
12	多路信号切换开关	201420478518.1	实用新型专利	珠海高星数码科技有限公司	2014.08.23

4、专利申请权

序号	专利名称	申请号	专利类型	专利权人	专利申请日
1	带声音提示的数字卫星寻星仪	201410418575.5	发明专利	珠海高星数码科技有限公司	2014.08.23
2	便携式数字卫星寻星仪	201410418623.0	发明专利	珠海高星数码科技有限公司	2014.08.23

5、计算机软件著作权

序号	软件名称	登记号	完成日期	权利范围	取得方式	著作权人
1	HDMISAT 地面波 (ISDB-T) 接收机软件 V1.01	2014SR130650	2014.09.01	全部权利	原始取得	珠海高星数码科技有限公司
2	HDMISAT 地面波 (DVB-T) 接收机软件 V1.01	2014SR130906	2014.09.01	全部权利	原始取得	珠海高星数码科技有限公司
3	HDMISAT 地面波 (DVB-T2)接收机软件 V1.0.0.11	2014SR130908	2014.09.01	全部权利	原始取得	珠海高星数码科技有限公司
4	HDMISAT 卫星电视 (DVB-S2) 接收机软件 V1.0.0.12	2014SR130917	2014.09.01	全部权利	原始取得	珠海高星数码科技有限公司
5	HDMISAT 高清网络播放器 (OTT) 软件 V4.2.2	2014SR130857	2014.09.01	全部权利	原始取得	珠海高星数码科技有限公司
6	可在线升级数字卫星寻星仪嵌入式软件 V1.0	2014SR131290	2014.09.01	全部权利	原始取得	珠海高星数码科技有限公司
7	数字卫星寻星仪嵌入式软件 V1.0	2014SR131282	2014.09.01	全部权利	原始取得	珠海高星数码科技有限公司

6、无形资产账面价值

截至 2015 年 3 月 31 日，公司无形资产情况账面价值如下：

项目	原值 (元)	累计摊销 (元)	账面价值 (元)
软件	104,347.16	2,898.53	101,448.63

注：公司的无形资产指的是公司购买的金蝶和 OA 软件。

(三) 公司相关资质、认证及荣誉

1、资质

公司研发、设计、生产的数字电视终端产品的主要用于出口海外，并不在中国大陆进行销售，且主要出口地区包括欧洲、中东、南美洲等地区。因此，在报告期内，公司无需获得中国大陆要求的关于生产数字电视机顶盒及相关设备的生产许可证以及关于数字电视终端产品的 3C 认证（中国强制认证）。公司未来将逐步开拓国内市场，因此公司也在积极筹备申请高新技术企业资质、数字电视机

顶盒和数字电视高频调谐器生产许可证、以及公司产品的 3C 认证的相关事宜。

2、认证

(1) 公司已取得的国际标准化认证证书情况如下：

企业认证			
证书名称	证书编号	颁发单位	有效日期
质量管理体系认证证书 GB/T19001-2008 idt ISO 9001:2008 标准	144838	Sira 上海赛瑞 质量认证有限公司	2014.07.29- 2015.07.02

(2) 公司产品出口取得的国外认证情况如下：

公司提供的数字电视终端产品的主要用于出口海外，国外的相关认证均为所在地区产品的准入证，针对的是公司生产并且出口至该国的具体产品。所有进入相关市场的产品在进入市场流通前都需要通过相关的认证。各国对进口数字电视终端产品的主要管理政策如下：

① 欧洲各国、南美洲国家：需要 CE 认证。公司产品已成功获得此类认证。

② 中东地区：公司针对的客户群体主要是数字电视终端零售商，不需要针对运营商客户所必须的 COC 认证。另外，公司针对中东地区客户提供产品的 SASO 认证是委托货运代理公司在出发港口处完成的。

(3) 公司已取得的国内认证情况如下：

产品认证			
证书名称	证书编号	颁发单位	有效日期
广东省高新技术产品证书	粤高企协【2014】53 号	广东省高新技术 技术企业协会	2014.12.01- 2017.12.01

(四) 主要资产情况

1、主要固定资产

公司拥有的主要固定资产包括研发、生产过程中使用的机器设备、运输工具、

电子设备及其他设备。截至 2015 年 3 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

固定资产类别	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率（%）
机器设备	7,365,883.00	280,692.01	7,085,190.99	96.19%
运输工具	243,000.00	111,577.50	131,422.50	54.08%
电子设备及其他设备	390,140.94	137,413.11	252,727.83	64.78%
总计	7,999,023.94	529,682.62	7,469,341.32	93.38%

2、经营性房产的取得和使用情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无自有房产。公司使用他人房屋的情况如下：

序号	承租人	出租人	坐落	租用面积 (m ²)	租金 (元/月/m ²)	租赁期限
1	珠海高星数码科技有限公司	珠海福尼亚医疗设备有限公司	珠海市科技七路 18 号 B 栋第四层厂房	2158.77	第一年 15.70 第二年 16.95	2015.03.01- 2017.02.28
2	珠海高星数码科技有限公司	珠海福尼亚医疗设备有限公司	珠海市科技七路 18 号 C 栋第三层厂房	2144.26	第一年 16.20 第二年 17.49	2015.02.01- 2017.01.31

注：公司所租赁房产的房产证书均已齐备。

（五）公司员工情况

1、高级管理人员基本情况

梁星火，董事长，中国籍，无境外永久居留权，男，1961 年 8 月出生，大专学历；1992 年 8 月，毕业于贵州凯里民族师范专科学校物理专业；1981 年 9 月至 1984 年 8 月，在贵州省丹寨县师范学校任物理教师，1984 年 9 月至 1992 年 8 月，在贵州凯里民族师范学校任电教教师，1992 年 8 月至 1995 年 4 月，在深圳国际贸易中心进出口五部任销售员，1995 年 4 月至 1996 年 12 月，在香港柏卫通讯器材有限公司任销售经理，1996 年 12 月至 1998 年 8 月，在珠海市艾雷特电子有限公司任销售总监，1998 年 8 月至 2006 年 7 月，为自由职业者，2006 年 7 月至 2011 年 4 月，在佳讯赛特任总经理，2011 年 5 月至 2015 年 5 月，在珠海高星任执行董事、总经理，2015 年 5 月 15 日，被选举为股份公司董事长、

总经理，任期3年；其持有公司95%的股份；除公司外，梁星火先生还持有佳讯电子有限公司60%的股份，该公司未开展经营活动。因此不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

廖理锋，董事，中国籍，无境外永久居留权，男，1980年12月出生，本科学历；2004年7月，毕业于广东技术师范学院旅游管理专业，2005年3月至2011年4月，在佳讯赛特担任业务员，2011年5月至2015年3月，在有限公司任销售总监，2015年5月15日被选举为股份公司董事、副总经理，任期3年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

刘嘉琦，财务负责人，中国国籍，无境外永久居留权，女，1976年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2013年7月，毕业于对外经济贸易大学财务会计专业（非全日制），2011年11月至2014年3月，在珠海市瑞敏包装材料有限公司担任主管会计，2014年9月至2015年3月，在珠海美华医疗科技有限公司担任主管会计，2015年5月15日被聘任为股份公司财务负责人，任期3年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

潘仁华，董事，中国籍，无境外永久居留权，男，1977年12月出生，大专学历；1999年6月，毕业于南昌大学工商管理专业；2000年2月至2003年4月，在中山伟立纺织品有限公司任营销主管，2003年4月至2007年8月，在中山市美全塑胶制品有限公司任经理，2007年9月至2008年10月，在珠海市丰美华塑胶制品有限公司任厂长，2008年11月至2010年5月，在珠海市美盛塑料制品有限公司任厂长，2010年8月至2011年4月，在佳讯赛特任生产主管，2011年5月至2015年3月，在有限公司任生产主管，2015年5月15日被选举为股份公司董事、副总经理，任期3年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

朱晓青，董事会秘书，中国国籍，无境外永久居留权，女，1975年4月出生，本科学历；1998年6月，毕业于宁夏大学英语教育专业；1998年10月至2002年7月，在中国人寿保险宁夏分公司新市区支公司担任营业室主任，2002年10月至2004年8月，在东莞佳达成制衣有限公司担任人力资源部经理，2004年8月至2007年4月，在中山添宝手袋皮具有限公司担任人力资源部经理，2007年5月至2011年1月，在香港窄门国际服务有限公司担任高级顾问，2011年2月

至 2014 年 3 月，在珠海鼎立包装制品有限公司担任人力资源高级经理，2014 年 10 月至 2015 年 3 月在有限公司担任行政总监，2015 年 5 月 15 日被聘任为股份公司董事会秘书，任期 3 年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司在利益冲突的情况。

2、核心技术人员基本情况

张强，监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，男，1981 年 6 月出生，大专学历；2000 年 6 月，毕业于南阳理工学院计算机及应用专业；2000 年 7 月至 2005 年 4 月，为自由职业者，2005 年 5 月至 2006 年 5 月，在珠海柏卫宽带电子有限公司担任软件工程师职务，2006 年 6 月至 2008 年 9 月，在珠海伟诚科技有限公司担任软件工程师、项目经理职务，2008 年 10 月至 2012 年 1 月，为自由职业者，2012 年 2 月至 2015 年 3 月，在有限公司担任研发中心负责人，2015 年 5 月 15 日被选举为股份公司监事会主席，任期 3 年；其未持有公司股份；不存在对外投资与公司在利益冲突的情况。

王强，男，1986 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西北农林科技大学，本科学历。2009 年 7 月至 2010 年 3 月，于四川电力建设三公司任电气工程师；2012 年 4 月至 2013 年 3 月，于广东亚仿科技有限公司任模型工程师；2013 年 4 月至 2014 年 10 月，于珠海高星数码科技有限公司任软件工程师；2014 年 10 月至今，担任珠海佳讯创新科技股份有限公司研发中心之研发一部经理。其未持有公司股份；不存在对外投资与公司在利益冲突的情况。

柯超文，男，1983 年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于四川大学，本科学历。2007 年 8 月至 2014 年 2 月，于深圳翔成电子科技有限公司任研发工程师；2014 年 3 月至今，担任珠海佳讯创新科技股份有限公司研发中心之研发二部经理。其未持有公司股份；不存在对外投资与公司在利益冲突的情况。

3、公司为稳定管理层、核心技术人员已采取或拟采取的措施

数字电视终端行业属于技术密集型行业，为防止技术流失或服务水平滞后，防止技术人员变动对公司经营的稳定性产生影响，公司采取了以下措施降低技术风险：

(1) 公司依托强大的技术平台已建立起先进科学的人力资源管理体系，可为公司管理层和核心技术人员提供有竞争力的薪酬待遇。

(2) 通过制定保密制度，加强管理。公司与员工签订技术保密协议，协议约定如员工因某种原因离开公司，必须三年内对公司机密保密。

(3) 规范企业管理，增强企业的凝聚力；加强企业文化建设，树立企业特有的价值观和企业精神；完善公司内部规章制度，为管理层和核心技术人员创造良好的工作环境。

(4) 实行颇具竞争力的薪酬制度，将个人利益与公司未来发展紧密联系，保证技术研发团队的稳定，公司加大技术人员的人力成本投入，制定合理的薪酬方案及绩效评价体系。公司计划条件成熟时对核心技术人员实行股权激励政策，增加技术骨干凝聚力。

4、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持股情况如下：

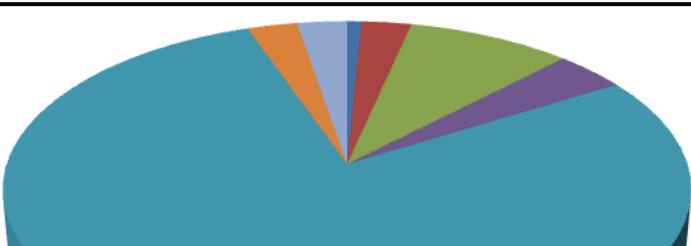
姓名	职务	持股数（万股）	持股比例（%）
梁星火	董事长、总经理	950	95
梁宵	董事	50	5
合计		1000	100

5、公司员工整体情况

截至本股份公开转让说明书签署日，公司共有员工 258 人，具体情况如下：

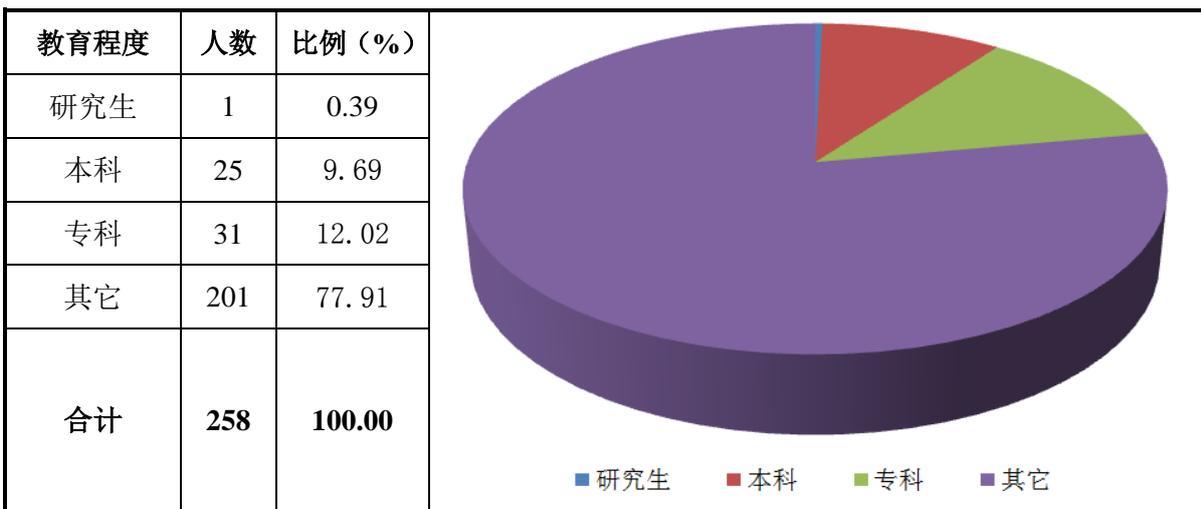
(1) 岗位结构

岗位	人数	比例（%）
总经办	2	0.78
行政中心	7	2.71
研发中心	23	8.91

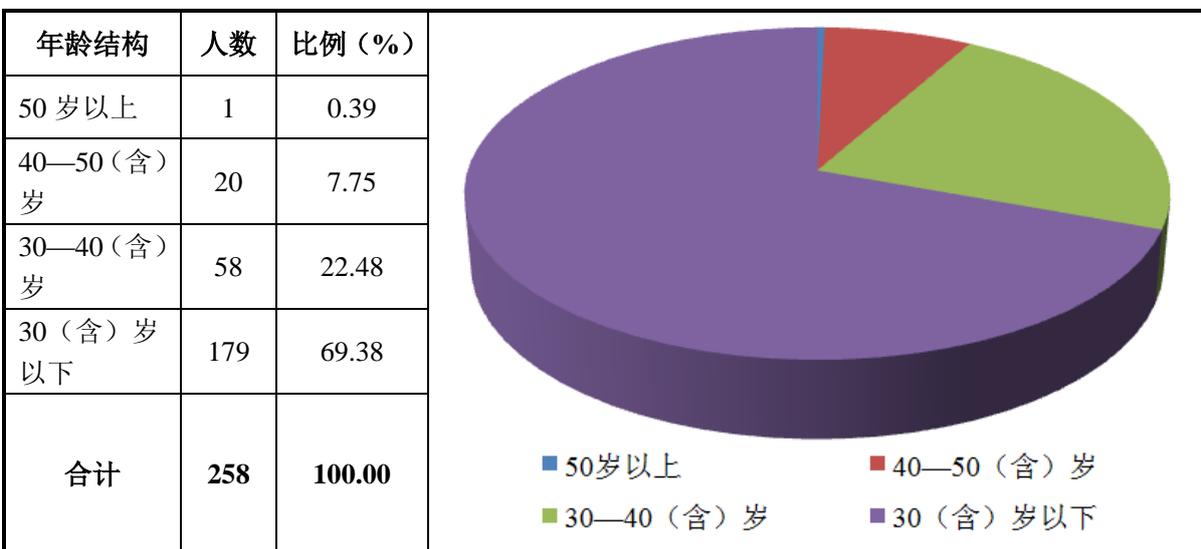


销售中心	10	3.88	
制造中心	202	78.29	
财务部	7	2.71	
品管管理部	7	2.71	
合计	258	100.00	

(2) 学历结构



(3) 年龄结构



六、公司收入、成本情况

(一) 公司收入结构

报告期内，公司主营业务收入快速增长，2013年度、2014年度分别实现收入

14,172,106.44元、39,601,428.12元，2015年1-3月实现收入2,728,031.31元。其中，数字电视机顶盒的销售实现快速增长，由2013年度总收入占比的23.04%迅速增长到2014年度的48.13%，2015年1-3月甚至达到了公司总收入的54.81%，2015年数字电视机顶盒的全年收入情况预期相当可观。根据公司的总体业务规划，地面数字电视机顶盒、卫星数字电视机顶盒、互联网数字机顶盒产品的设计、研发、生产是公司未来业务发展的重点领域。

公司主营业务各产品收入及占比见下表：

产品名称	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)	收入(元)	占比(%)
分线器	0	0	17,938,242.80	45.30%	8,227,805.04	58.06%
接收机(数字电视机顶盒)	1,495,161.41	54.81%	19,061,261.17	48.13%	3,264,864.39	23.04%
高频调谐器(高频头)	716,759.45	26.27%	1,804,321.22	4.56%	1,277,684.67	9.02%
寻星仪	516,110.45	18.92%	797,602.93	2.01%	1,401,752.34	9.89%
合计	2,728,031.31	100.00%	39,601,428.12	100.00%	14,172,106.44	100.00%

(二) 公司产品的客户及前五名客户情况

1、公司服务主要客户

公司的主要客户为欧洲、中东、南美洲、及其他海外地区对数字电视终端产品有需求的知名品牌商、经销商、零售商。报告期内，公司的主要客户均来自海外，公司的销售业务由公司销售总监、销售经理以及各区域业务员，业务助理具体负责。报告期内前五大客户的销售额均超过公司销售总额的50%。公司通过参加各地区展会宣传、电子商务平台宣传以及针对性拜访等渠道，取得相应的客户信息，进而商务洽谈并实现合作。公司自成立以来，客户口碑较好，客户基础较为稳定。

2、前五名客户情况

2015年1-3月、2014年度、2013年度公司前五名客户情况统计如下：

2015年1-3月对前5名客户的销售额及占比

序号	客户名称	销售额（元）	占主营业务收入比重
1	Unicom International General Trading LLC	559,392.99	20.51%
2	MEDACOM DOO	455,070.49	16.68%
3	COMERCIAL TAIWAN MELILLA S.L.	442,893.60	16.23%
4	Digitalis d.o.o.	384,456.25	14.09%
5	STARGOLD ELECTRONICS CO LLC	246,767.70	9.05%
合计		2,088,581.03	76.56%

2014年度对前5名客户的销售额及占比

序号	客户名称	销售额（元）	占主营业务收入比重
1	TELE System Eletronic do Brasil	11,576,291.97	29.18%
2	Telcom Logistics	6,556,189.37	16.53%
3	STARGOLD ELECTRONICS CO LLC	4,752,680.72	11.98%
4	ALANCOMMUNICATION/CHRYSOLITE ENTERPRISES	3,172,337.04	8.00%
5	OOO "OmegaTreyd"	2,910,251.46	7.34%
合计		28,967,750.56	73.03%

2013年度对前5名客户的销售额及占比

序号	客户名称	销售额（元）	占主营业务收入比重
1	STARGOLD ELECTRONICS CO LLC	4,637,448.53	32.72%
2	Telcom Logistics	4,450,276.22	31.40%
3	Unicom International General Trading LLC	2,113,295.58	14.91%
4	GHABOOL TRADING	1,096,891.25	7.74%
5	ASIC OCEAN SHIPPING CO., LIMITED	994,187.63	7.02%
合计		13,292,099.21	93.79%

2013年、2014年、2015年1-3月，公司均无销售比例超过总额的50%的单一客户，相关合同情况详见本公开转让说明书本章之“（四）重大合同情况”。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、持有公司 5% 以上股份的股东不在前五名客户中占有权益，并且前五名客户之间也不存在关联关系。

（三）公司成本结构及前五名供应商情况

1、公司成本结构

公司的主营业务为数字电视机顶盒及相关的配套产品的研发、设计、生产与销售。公司的产品包括高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）。报告期内，公司的营业成本主要包括材料费、人工费及制造费用等，材料费一般直接分配到各个产品，人工费、制造费用按照 BOM 系统中产品耗用原材料进行分摊。

成本项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
材料费	1,955,543.78	88.55%	28,518,463.84	91.52%	10,704,667.16	89.45%
人工费	144,921.45	6.56%	1,896,125.51	6.08%	1,002,125.85	8.37%
制造费用	107,978.81	4.89%	748,890.59	2.40%	260,766.96	2.18%
合计	2,208,444.04	100.00%	31,163,479.94	100.00%	11,967,559.97	100.00%

从上表可以看出来，报告期内公司产品成本构成保持稳定，其中，材料费是营业成本的主要构成，公司的主要原材料为集成电路、外壳、贴片电容、二三极管、线路板等，公司的主要供应商为生产数字电视终端芯片和信息电子设备结构件产品供应商，公司产品的原材料价格平稳、产能充足，采购需求可以得到充分的满足。公司与主要供应商建立了长期稳定的合作关系，供应有可靠的保障。公司生产使用的主要能源是电力。报告期内能源价格基本稳定，2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司电费分别为：17,076.85元、58,608.70元、37,046.18元。

2、前五名供应商情况

公司 2015 年 1-3 月、2014 年度、2013 年度前 5 名供应商的情况统计如下：

2015 年 1-3 月对前 5 名供应商的采购额及占比

序号	供方名称	采购额（元）	占当年采购比重
1	深圳市华富洋供应链有限公司	1,540,833.55	23.92%

2	深圳市深兴科技发展有限公司	1,493,880.00	23.19%
3	中山市坦州镇科创电子厂	833,676.03	12.94%
4	深圳市贵格科技有限公司	525,953.39	8.16%
5	深圳市永昶科技有限公司	457,460.32	7.10%
合计		4,851,803.29	75.31%

2014 年度对前 5 名供应商的采购额及占比

序号	供方名称	采购额（元）	占当年采购比重
1	深圳市华富洋供应链有限公司	9,499,929.34	24.21%
2	珠海红马电子有限公司	2,743,544.03	6.99%
3	宁波鑫昊电子有限公司	1,940,823.03	4.95%
4	深圳市贵格科技有限公司	1,836,946.45	4.68%
5	珠海市强盛塑料制品有限公司	1,542,180.18	3.93%
合计		17,563,423.03	44.76%

2013 年度对前 5 名供应商的采购额及占比

序号	供方名称	采购额（元）	占当年采购比重
1	深圳市华富洋供应链有限公司	3,185,551.44	22.51%
2	宁波汇晶电子科技有限公司	1,335,561.60	9.44%
3	宁波鑫昊电子有限公司	1,204,698.65	8.51%
4	珠海经济特区信康电子器件有限公司	959,718.17	6.78%
5	宁波立业电子有限公司	860,364.18	6.08%
合计		7,545,894.04	53.32%

2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月，公司对前五大供应商采购总额分别为 7,545,894.04 元、17,563,423.03 元和 4,851,803.29 元，占当期全部采购金额的比例分别为 53.32%、44.76% 和 75.31%。

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前五名供应商中占有权益，并且前五名供应商之间也不存在关联关系。

（四）重大合同情况

1、销售合同

公司 14 万美元以上的重大销售合同如下表所示：

序号	合同方	销售内容	签订日期	合同金额(美元)	履行情况
1	ALI BADI ELECTRONICS	数字电视高频调谐器 Ku-Single LNBF GKF-2115	2014.09.18	146,720.00	履行完毕
2	TELESYSTEM ELETRONIC DO BRASIL	分线器 Multiswitch 3*4	2014.09.02	216,000.00	履行完毕
3	TELESYSTEM ELETRONIC DO BRASIL	分线器 Multiswitch 3*4	2014.08.11	210,000.00	履行完毕
4	TELESYSTEM ELETRONIC DO BRASIL	分线器 Multiswitch 3*4	2014.06.27	162,000.00	履行完毕
5	TELESYSTEM ELETRONIC DO BRASIL	分线器 Multiswitch 3*4	2014.05.20	216,000.00	履行完毕
6	OOO “OMEGATREYD”	数字电视信号检测仪 DVB-T2 STB	2014.05.12	483,998.40	履行完毕
7	TELCOM LOGISTICS	数字电视机顶盒 DVB-T2、 分线器、数字电视信号检测仪	2014.03.31	336,926.00	履行完毕
8	STARGOLD ELECTRONIC CO LLC	分线器、数字电视信号检测仪、 数字卫星设备控制开关	2014.02.23	214,400.00	履行完毕
9	TELCOM LOGISTICS	数字电视机顶盒 DVB-T2	2014.01.23	521,700.00	履行完毕
10	CHRYSOLITE ENTERPRISES CORP	数字电视机顶盒 DBR-901、DBR-1001	2013.12.21	515,850.00	履行完毕
11	TELCO GROUP	数字电视机顶盒 DVB-T2	2013.11.09	245,850.00	履行完毕
12	TELCOM LOGISTICS	数字电视机顶盒 DVB-T2、 分线器	2013.11.09	148,900.00	履行完毕
13	TELCO LOGISTICS	数字电视机顶盒、分线器、 数字电视信号检测仪、数字 卫星设备控制开关	2013.08.27	157,778.00	履行完毕
14	STARGOLD ELECTRONIC CO LLC	分线器、数字电视信号检测仪、 数字卫星设备控制开关	2013.07.18	326,700.00	履行完毕

15	STARGOLD ELECTRONIC CO LLC	分线器、数字电视信号检测仪、数字卫星设备控制开关	2013.05.08	271,750.00	履行完毕
----	----------------------------------	--------------------------	------------	------------	------

注：公司 2015 年 1-3 月的销售合同金额普遍偏小，不足 14 万美元的金额，故未披露。

2、采购合同

公司 30 万元人民币以上的重大采购合同如下表所示：

序号	合同方	采购内容	签订日期	合同金额(元)	履行情况
1	深圳市深兴科技发展有限公司	ROHS 场效应晶体管、ROHS 贴片场效应晶体管、ROHS 贴片三极管、ROHS IC 芯片	2015.03.04	442,790.00	履行完毕
2	宁波达胜电子有限公司	外壳、外壳 GC、外壳 GD、外壳 HD、外壳 SF	2014.07.01	466,485.99	履行完毕
3	中山市坦洲镇科创电子厂	数字电视高频调谐器外壳 GKF 铝合金、分线器外壳 GC 锌合金	2014.04.01	784,921.27	履行完毕
4	深圳市华富洋供应链有限公司	集成电路(存储器非加密)、集成电路(驱动非加密)、集成电路(放大器非加密)、	2014.03.07	1,682,899.16	履行完毕
5	宁波立业电子有限公司	外壳 GD-41XP、外壳 GD-41C、外壳 GD-41X、外壳 GS05-02	2014.03.01	442,173.86	履行完毕
6	珠海红马电子有限公司	数字电视机顶盒电路板 FR-4、寻星仪 FR-4	2014.02.19	301,389.00	履行完毕
7	宁波鑫昊电子有限公司	外壳 GD-41F、外壳 GC-1106-20、外壳 GD-41A、外壳 GD-41X、外壳 GD-41B、外壳 GD-61A 等	2014.01.02	1,264,320.00	履行完毕
8	宁波汇晶电子科技有限公司	外壳 GD-41F、外壳 GD-41SL、外壳 GD-41XP、外壳 GD-81A、外壳 GD-41SN、外壳 GD-41E 等	2013.08.01	736,976.54	履行完毕

3、报告期后重大销售合同

公司 5 万美元以上的重大销售合同如下表所示：

序号	合同方	销售内容	签订日期	合同金额(美元)	履行情况
1	ARABITA Ebrahim Elwakeel	数字电视高频调谐器	2015.07.14	57,150.00	正在履行
2	GPI TECHNOLOGY	数字电视机顶盒 DVB-T2	2015.06.28	95,700.00	正在履行

3	Sputnik LTD	数字电视机顶盒DVB-T2、 数字电视高频调谐器	2015.06.24	134,250.00	正在履行
4	Monalisa Trading Corporation sl	数字电视高频调谐器	2015.06.20	53,800.00	正在履行
5	ULUDAG ITH. IHR.LTD.STI.	数字电视高频调谐器 数字电视信号检测仪	2015.05.20	174,851.80	履行完毕
6	KINGSAT S.A.R.L	数字电视高频调谐器 数字电视信号检测仪	2015.04.07	69,230.00	履行完毕

4、报告期后重大采购合同

公司 10 万人民币以上的重大采购合同如下表所示：

序号	合同方	采购内容	签订日期	合同金额(元)	履行情况
1	深圳市深兴科技发展有限公司	数字电视高频调谐器 二极管/三极管/IC	2015.05.13	402,765.00	履行完毕
2	珠海红马电子有限公司	数字电视机顶盒和数字电视高频调谐器适用的 PCB 板	2015.05.13	144,600.00	履行完毕
3	中山市坦洲镇科创电子厂	数字电视高频调谐器 主体 铝合金	2015.04.24	240,000.00	履行完毕
4	本子电子（深圳）有限公司	数字电视高频调谐器主芯片 QMILIC0056 QUAD24 数字电视高频调谐器电源芯片 78L33L SOT-89	2015.04.23	207,075.00	履行完毕
5	深圳市华富洋供应链有限公司	数字电视机顶盒 IC 主芯片 MSD7T01-Z00-NA0	2015.04.01	587,830.30	履行完毕

七、公司所处行业情况、风险特征及公司在行业所处地位

（一）公司所处行业情况

1、公司所处行业概况

（1）公司所处行业分类情况

根据我国《国民经济行业分类》国家标准（GB/T4754-2011），公司属于“应用电视设备及其他广播电视设备制造业（C3939）”；根据证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年新版），公司所处行业为计算机、通信和其它电子设备制造业（C39）。根据全国中小企业股份转让系统有限公司《挂牌公司管理

型行业分类指引》，公司业务属于应用电视设备及其他广播电视设备制造业（C3939）。公司所处细分行业为数字电视终端行业。

（2）公司所处行业介绍

公司的主营业务是数字电视机顶盒及相关的配套产品的研发、设计、生产与销售。公司的产品包括高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）、分线器。公司拥有齐全的产品线和完整的产品体系。根据公司的实际经营情况，公司所处细分行业为数字电视终端行业。

数字电视终端行业是为国内外广大影视服务企业和广电运营商研发、设计和生产数字电视机顶盒、数字电视机、IPTV 机顶盒、网络电视播放器、平板电脑、甚至 PC 和手机等应用型终端的制造型产业，产业关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集，是影视服务行业产业升级、技术进步的重要保障，以及国家精密制造、电子信息和影视文化产业综合实力的集中体现。由于影视服务业节目制作主体的多元化发展、节目内容和服务种类的多样化发展，以及观众对数字电视优势的加深理解，大众参与互动节目的积极性的升高都将推动数字电视终端市场的迅速增长。

从未来发展前景来看，数字电视终端行业除了给用户提供更好的服务以外，还会向更加交互、更加灵活、更加开放和低成本方面发展。对于数字电视机顶盒硬件方面，未来数字电视机顶盒的存储容量会不断增加，CPU 技术会越来越成熟，多个 HDTV 的节目可同时解码，3D、2D 图形功能会越来越完善，电缆调制解调器能够实现 Internet 接入和电子邮件的收发，甚至将 Web 页面与视频结合在一起。对于应用方面，数字电视机顶盒将能够越来越多地支持电子节目指南、准视频点播、数据广播、Internet 接入、电子邮件、视频点播以及按次付费观看、立即按次付费观看等应用，其中下载类的应用将会占主要部分。对于数字电视机顶盒软件方面，中间件产品的研究与开发将会进一步丰富用户的应用软件，数字电视机顶盒能够建立家庭局域网，将 DVD、打印机等设备与数字电视机顶盒有效地连接起来，实现信息家电。另外，数字电视机顶盒机顶盒还将可以分析和记录用户观看记录，通过分析对比，为客户提供方便与个性化的服务。

2、行业所处的生命周期和行业规模

① 国际市场

在全球市场范围内，按照信号的传输途径分类是数字电视终端（机顶盒）最常见的分类方法，信号可通过有线电视、卫星、地面天线或互联网宽带进行传送，因此可分为有线数字电视机顶盒、卫星数字电视机顶盒、地面数字电视机顶盒及互联网数字电视机顶盒几类。如下表所示，全球数字电视机顶盒市场总量为 2 亿多台，其中有线电视和卫星机顶盒的总和占比超过了 70%。虽然互联网数字电视机顶盒市场占比最小，但它在网络电视（由电信运营商补贴）和 OTT 机顶盒（可以在零售市场购买）带动下正在迅速增长，估计随后的增长将最为强劲。

2010-2014年全球数字电视终端（机顶盒）出货量及2015年预测出货量						
	2010	2011	2012	2013	2014	2015F
有线数字电视机顶盒	49	52	55	60	65	70
卫星数字电视机顶盒	90	93	94	94	95	97
地面数字电视机顶盒	35	32	38	34	31	36
互联网数字电视机顶盒	22	30	37	44	52	60
总计	196	207	224	232	243	263
资料来源：Wind						（单位：百万台）

预测未来几年数字电视机顶盒将朝以下四个趋势发展：第一、模拟信号电视将在日益崛起的新兴市场消退；第二、标清信号向高清迁移；第三、“网络电视”的日益普及将加速网络设备应用市场的发展，包括智能数字电视、网络数字电视机顶盒和 OTT 机顶盒；第四、运营商将继续采用 CA 技术以加强管理。总之，这些趋势将有助于推动数字电视机顶盒的需求增加，更重要的是，它将帮助数字电视机顶盒制造商提高产品平均售价，实现利润率的提升。

随着许多发达国家（美国、西欧、日本等）已改用数字传输方式以便腾出频谱，采用模拟信号传输的市场份额正在下降。通过改用数字信号，一个特定的频率可以传输 4~6 路数字通道，而同样条件下只能传输一路模拟通道，传输变得更有效率。更有效地利用频谱方式意味着有更多自由的频谱范围可用，即所谓的数字红利，并能提供其他服务。

许多发达国家早在 2006~2007 年就开始了这种转型，截至目前已在很大程度上完成了改造。展望未来，许多中东和东欧国家已经在 2012 年启动转换，并计划在 2015 年底完成。其他主要新兴市场如俄罗斯、墨西哥，甚至中国、印度也将在 2015 年底完成。虽然有些人可能认为，数字化只可以刺激地面数字电视机顶盒更换，但我们相信政府的主导作用，通过推动数字化进程促进有线数字电视和卫星数字电视运营商跟进，为消费者提供同样高质量的可视化产品。

国家（地区）	计划停播 模拟电视时间	预测停播 模拟电视时间	国家（地区）	计划停播 模拟电视时间	预测停播 模拟电视时间
比利时	2010	2020	美国	2006	2014
巴西	2014	2020年以后	丹麦	2011	2015
加拿大	2010	2014	香港（中国）	2008	2015
芬兰	2007	2014	日本	2011	2015
法国	2010	2019	韩国	2012	2015
德国	2010	2016	西班牙	2012	2020年以后
爱尔兰	2010	2014	瑞典	2008	2015
意大利	2006	2020年以后	中国	2006	2015
墨西哥	2012	2020年以后	英国	2012	2015
挪威	2008	2014	中东	2012	2015

现在全球范围内液晶电视的价格比以往任何时候都更加便宜，因此，在过去一两年高清数字电视占电视总销量的比重有了显著的提升。然而，只有内容也随之转换，高清才能充分发挥它的优势。随着运营商正在致力于推动数字电视内容的发展，消费者也尝试着在数字电视的高清屏幕上观看高清节目，对高清的需求将会大幅度增加。以美国最大的有线电视运营商 Comcast 为例，它的数字电视业务 Xfinity 基本内容套餐有 85 个频道，其中有 60 个是高清频道，占现有频道数的 70% 以上。

据统计，美国的高清数字电视机顶盒市场占有率最多，主要是因为有线数字电视运营商 Comcast 的积极推广。与此同时，高清数字电视在世界其他地区的普及率仍然较低，即使是欧洲地区（可能由于这一原因，有线数字电视在欧洲不太受欢迎）。从广播媒介的角度来看，地面数字电视机顶盒传输的高清机内容比例非常低，这可能是免费的高清内容缺乏所致。

高清数字电视机顶盒在各地区的渗透率		
地区/国家	2011年	2015年
美国	82%	89%
欧洲	41%	83%
东欧	18%	43%
中东/非洲	5%	10%
南美洲	14%	47%
亚洲	27%	28%
全世界	43%	68%
资料来源: In-Stat, Yuanta Research		

据估计, 2015 年全球高清数字电视机顶盒总体渗透率将达到 68%, 2013 年~2015 年底的年复合增长率将达到 19%, 高于 MIC 预计全球数字电视机顶盒产业 6% 的增长率。更重要的是, 高清将为数字电视机顶盒芯片制造商创造更多的平均利润/附加价值, 如前所述, 高清地面/卫星数字电视机顶盒芯片价格为 4~5 美元左右, 比标清芯片高约 3~4 倍。

电视制造商将持续进入高溢价、高利润的智能电视市场。三星就是最典型的代表之一, 我们可以注意到, 它从 2012 年起推出的所有 40 英寸或以上大屏幕电视都是智能电视。同时, 传统 IT/PC 厂商也在努力推出可以与笔记本电脑和手持设备等现有设备相匹配使用的新电视产品, 以拓展他们的收入流, 比如联想在 2012 年推出了一款型号为 K91 的新型智能电视, 该款产品的尺寸有 42 英寸和 55 英寸两款, 基于高通主频为 1.5GHz 的 8060 双核处理器, 搭载 Android 4.0 平台, 具有语音控制和 3D 功能, 并与其智能手机和平板电脑业务连在一起。

如前所述, 对于不愿更新电视机的消费者而言, OTT 机顶盒或网络电视机顶盒是一个可行的解决办法, 它们成本较少。而基于 IP 网络协议的网络电视机顶盒目前占总体数字电视机顶盒市场的比重最低, 预计在未来几年其将会有最强劲的增长。

② 国内市场

我国数字电视终端行业在“十二五”期间都处于景气周期, 预计到 2015 年底我国将有 85% 的有线电视用户转换为数字电视用户, 2012 年至 2015 年 4 年间有线机顶盒的市场空间达到约 1.2 亿台, 每年平均约有 3000 万台的增量。卫星

机顶盒、高端机顶盒的快速发展将弥补有线机顶盒所带来的增速放缓，并延长数字电视机顶盒景气周期的时长。

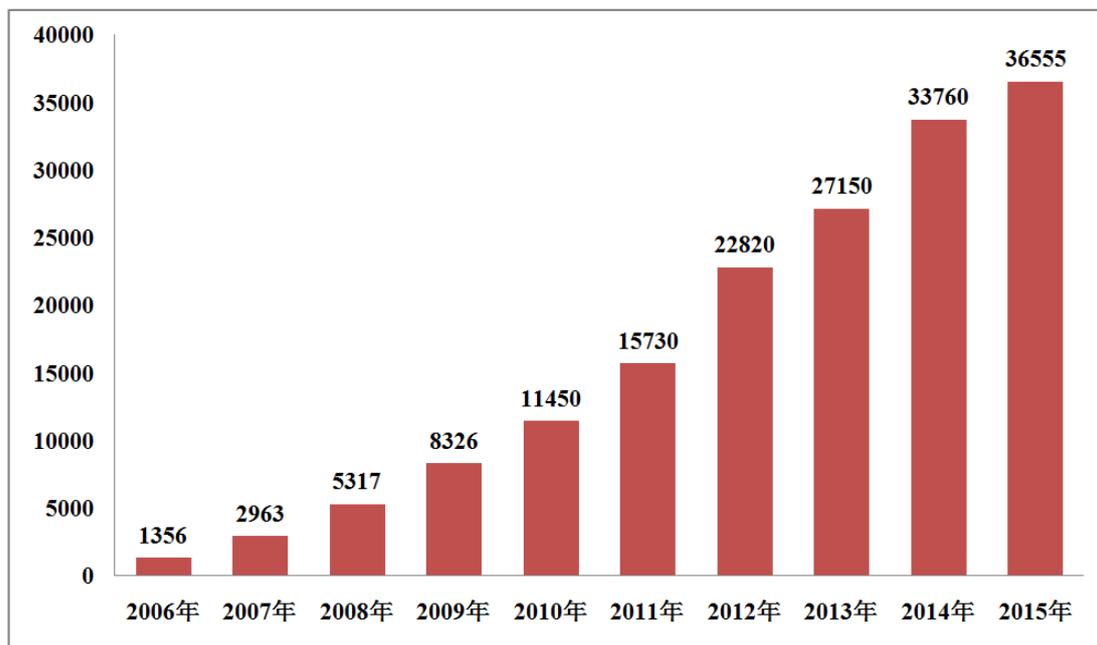
2015 年的中国数字电视终端市场继续保持稳定增长态势，其中有线机顶盒依旧占据绝对主导地位，直播卫星机顶盒市场发展规模距离政府规划仍有距离，地面机顶盒发展低于市场预期，IPTV 机顶盒市场规模继续增长，OTT 机顶盒异军突起。

近年来，数字电视是人们当下谈论最多的热闹话题之一。数字电视是一场革命，不仅仅是一场技术革命，而且是一场内容革命，一场传播方式的革命。在如今席卷全球的数字化浪潮中，被称作第三代电视的数字电视，将成为 21 世纪国民经济新的增长点，因而，近年来世界各国都加快了广播电视数字化的步伐，我国政府也已经制订了由模拟电视向数字电视过渡的时间表，并出台了相关的鼓励政策。“内容为王，形式为金”科学的阐述了电视形式与电视内容的辩证关系，即便在数字电视的时代，依然具有重要的指导意义。与传统的模拟电视相比，数字电视具有可以提高节目收看质量，丰富频道资源，提供多媒体、个性化、互动型的信息服务，增强电视服务功能等优势。数字电视市场的蓬勃浪潮也将全面推动数字电视终端行业的迅速扩张。

现阶段，中国数字电视主要由有线数字电视、地面数字电视、卫星数字电视、IPTV 网络电视四类通道构成。如下图所示，2006 年，中国数字电视用户市场规模达到 1355.6 万户；2007 年，中国数字电视用户市场规模达到 2963 万户；2008 年，中国数字电视用户市场规模达到 5317 万户；2009 年，中国数字电视用户市场规模达到 8326 万户；预计到 2015 年年底，中国数字电视用户市场规模达到 3.66 亿户左右。据英国市场研究公司 Digital TV Research(数字电视研究)发表的研究报告称，中国在 2010 年已成为全球数字电视家庭用户最多的国家。到 2016 年，中国数字电视家庭数量将占全世界的四分之一，其次是美国和印度。数字电视终端作为数字电视完整系统的重要组成部分，其未来市场前景也将十分乐观。

中国数字电视用户市场规模

单位：万户



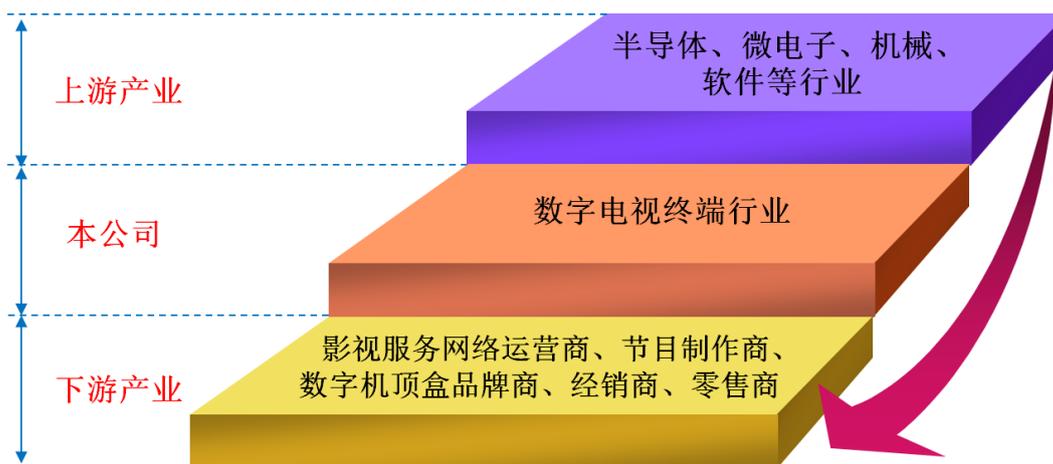
我国数字电视产业是一个规模大、关联度高、对经济和生活影响最广的支柱产业，其发展对于国民经济建设具有重要意义。2008年1月，国务院办公厅以1号文件下发了《关于鼓励数字电视产业发展的若干政策》：①在发展目标上，以有线电视数字化为切入点，推进“三网融合”形成较为完整的数字电视产业链；加快有线电视网络由模拟向数字化整体转换，2010年，东部和中部地区县级以上城市、西部地区大部分县级以上城市的有线电视基本实现数字化；2015年，基本停止播出模拟电视信号节目。②在优化投融资环境上，积极支持数字电视相关企业通过上市、发行债券、上市公司配股和增发新股等方式筹集资金，增加对数字电视产业的投入。③在技术进步上，鼓励利用国内外资源，在现有科研院所和企业基础上组建数字电视国家工程技术中心；积极发展地面数字电视，大力推进广播电视网络的数字化升级改造。同时，为加强广播影视行业的义务性基本服务功能，国务院办公厅发布了《关于进一步作好新时期广播电视村村通工作的通知》，提出了到2010年年底，全面实现20户以上已通电自然村通广播电视的目标。

2012年2月，工信部公布了《电子信息制造业“十二五”发展规划》，其中在其子规划《数字电视与数字家庭产业“十二五”规划》（下简称《规划》）

中表示，预计到 2015 年视听产业销售产值达 2 万亿元，比 2010 年翻番，同时平板电视占彩电产量比重达到 95% 以上。《规划》表示在产业规模上，力争在“十二五”末成为全球最大的数字电视整机和关键件开发、生产基地。到 2015 年，以数字电视和数字家庭为主的视听产业销售产值比 2010 年翻番，达到 2 万亿元，出口额达到 1000 亿美元，工业增加值率达到 25%。《规划》还指出，在“十二五”末平板电视占彩电产量比重达到 95% 以上，并培育 2-3 个具有国际竞争力、年销售收入突破千亿元的领军企业。同时推动国家地面数字电视传输标准成为国际标准，国际化应用取得重大进展。

3、公司所处行业与上下游行业的关联性及其上下游行业发展状况对本行业的影响

数字电视终端行业的技术进步、产品创新、企业发展与上下游产业关系密切。



(1) 上游情况及对行业的影响

本行业的上游产业，尤其是半导体、微电子、机械、软件等行业的技术水平的高低、技术进步的快慢、生产能力的大小会对机顶盒产品的成本、性能、技术水平产生直接的影响。

从数字电视机顶盒成本的分析可知，对数字电视机顶盒影响最大的供应商是数字电视机顶盒的芯片厂商。随着中国成为全球最重要的数字电视机顶盒生产地，中国市场上数字电视机顶盒芯片厂商的竞争也日益激烈，20 多家国际上领先的半导体公司基本都已进入中国。目前数字电视机顶盒芯片市场上，有线机顶

盒芯片和卫星机顶盒芯片是市场主流，市场发展已相对成熟，并且芯片厂商主要是国外厂商。随着地面数字电视国标强制执行，地面数字电视机顶盒市场也逐渐发展起来，上海高清和凌讯科技市场上占据一定优势。除地面机顶盒芯片外，中国芯片厂商在其他类型的机顶盒芯片市场发展缓慢，竞争较弱。

（2）下游情况及对行业的影响

本行业的下游产业是影视服务业，主要包括网络运营商、节目制作商，以及数字机顶盒品牌商、经销商、零售商等。其发展水平直接影响客户的购买需求、消费意愿，直接影响到数字电视机顶盒市场的扩张速度，同时也会间接影响到电视用户对数字电视节目的接受程度，进而间接影响接下来数字电视机顶盒市场的进一步开发。

近几年，我国影视服务业发展迅速，呈现出节目制作主体多元化、节目内容多样化、服务种类多样化等特点。作为市场第一驱动力的终端用户，对数字电视的需求仍然需要培养，整体观念的改变有可能需要一代人的时间。绝大多数有线电视用户都认同数字电视是发展趋势，而且对数字电视在中国的发展持比较积极和乐观的态度。然而在现实生活中，现有数字电视用户在数字电视上的实际体验和期望之间仍然存在一定差距，主要体现在：节目品质不够，几个纯数字频道的节目不够精致，有的甚至少有更新，而且受众狭窄，与用户的期望差距较大；收到的电视节目的物理性质，如图像，声音等比模拟电视稍好些，但仍然达不到用户的理想要求；数字电视机顶盒产品本身不够成熟，问题很多，如体积、产品质量、遥控器按键、接线、卡的接触、机顶盒升级、在数字和模拟电视之间的转换、画面切换时间、机顶盒操作困难等等。其中相当多的问题都是一般用户难于自行解决的；网络质量达不到数字节目的最低要求，导致信号不好或节目无法正常收看；有些功能没有开通，如视频点播等。可以看出，虽然终端用户对于数字电视的期望很高，同时又对目前的节目质量、内容及收费等均不太满意。但由于在当前的这种格局下，终端用户相对弱势，其话语权相对较小。而话语权较大的网络运营商，又不是最终使用者，双方的诉求点存在不小的差异。

4、行业壁垒

（1）政策壁垒

在国内领域，为保证广播电视节目信号安全、优质、高效播出与传输，维护广播电视用户的合法权益及公共安全，国家对有线电视系统前端设备器材、卫星广播设备器材等产品实行入网许可及生产许可制度，企业进入门槛较高。而在国外领域，出于环保、安全、质量等方面的考虑，世界各国都对数字机顶盒产品制定了严格的产品品质认证标准，特别是环保标准更成为数字电视机顶盒企业的重要关注点，如欧盟相继发布实施环保法令 ROHS。企业的产品必需取得进口国的产品环保、安全、质量认证才能够出口到该国。为此，企业需投入大量的资金并配备专门人员，向各进口国申请认证并维持认证。因此，取得目标市场的产品认证成为新企业进入本行业的主要障碍。

（2）技术和人才壁垒

数字电视机顶盒产品的生产、开发涉及硬件、软件、中间件等多个领域以及数字音视频解码、编码、信道解调、RF 高频技术、集成芯片、CA 条件接收、应用软件、程序接口等多项技术，专业性强、集成度高，行业外企业很难通过个别人才的引进获得技术突破。此外，数字电视运营商的分散导致了数字电视系统服务的多样性，数字机顶盒生产厂家必须针对各地的不同需求提供特色服务，对生产厂家技术积累的广度与深度提出了较高的要求，而这种积累在短期内难以实现。数字电视机顶盒产业未来将出现向入门级和高端多功能特性发展的两极化趋势，对于入门级数字电视机顶盒来说，进入壁垒确实不高，但对于具有电子节目指南、按次付费观看、立即按次付费观看、准视频点播、数据广播、Internet 接入、电子邮件、视频点播以及 IP 电话、可视电话多功能机顶盒来说，进入的技术壁垒和人才壁垒都很高，不是一般的投资者能够简单进入，没有技术的积累与创新是很难占领功能不断升级的数字电视机顶盒未来市场。

（3）市场壁垒

从目前情况来看，以有线网络运营商为代表的数字电视机顶盒的采购主体，通常会从数字电视专业领域的研发能力、供货能力、成本控制等方面考量，并参考已有成功案例，选择少数几家数字电视机顶盒生产企业作为固定的供应商，向其统一采购数字电视机顶盒然后免费发放给有线电视用户，未进入供应商名单的

生产企业不能在该地销售数字电视机顶盒。此种操作模式使得数字电视机顶盒生产厂商迅速形成自己的市场根据地，行业外或者特定区域外厂商很难进入。

（4）资金壁垒

资金问题也是制约数字电视产业以及数字电视机顶盒产业发展的一个瓶颈，无论是数字电视平台、网络通道，还是接收系统，均巨额资金的投入。有线电视数字整体平移，是一项庞大的、复杂的、耗资巨大的系统工程。首先要进行光缆改造，然后通过小区试验，再积累经验由点到面逐步推广到整个网络，其中网络改造、数字化设备、节目制作等，都需要大量的资金投入。

5、行业监管体制、主要法律法规及政策

（1）行业监管体制

① 国内行业监管体制

在我国，主管数字电视终端行业的监管部门为国家新闻出版广电总局、工业和信息化部和国家质量监督检验检疫总局，主要负责制定行业规划、规章、标准以及产品入网许可、生产许可证管理等工作。企业的产品必须符合国家和行业标准，取得入网认证后，才能销售。

② 国外行业监管体制

在国外，本公司数字电视终端产品的主要出口地区为中东、欧洲、南美洲等地区。各国对进口数字电视机顶盒等终端产品的主要准入和管理政策包括：(a) 欧洲各国、南美洲国家：需要 CE 认证。公司产品已成功获得此类认证。(b) 中东地区：所有数字电视终端运营商需要获得 SASO 认证和 COC 认证。但公司在中东地区针对的客户群体主要是数字电视终端零售商，不需要针对运营商客户所必须的 COC 认证。另外，公司针对中东地区客户提供产品的 SASO 认证是委托货运代理公司在出发港口处完成的。

（2）行业主要法律法规及产业政策

在我国，主管数字电视终端行业的监管部门为国家新闻出版广电总局、工业和信息化部和国家质量监督检验检疫总局，主要负责制定行业规划、规章、标准

以及产品入网许可、生产许可证管理等工作。企业的产品必须符合国家 and 行业标准，取得入网认证后，才能销售。

我国颁布的有关数字电视终端行业的主要法律法规及产业政策如下：

① 《关于鼓励数字电视产业发展的若干政策》

2008年1月，国务院办公厅转发了国家发改委、科技部、财政部、工信部、国家税务总局、国家广电总局等六部委《关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》（国办发【2008】1号文件）。该文件进一步就明确发展目标、优化融资环境、加强税收优惠支持、推动技术支持等方面做出了明确解释和安排，主要内容包括：

(a) 以有线电视数字化为切入点，加快推广和普及数字电视广播，加强宽带通信网、数字电视网和下一代互联网等信息基础设施建设，推进“三网融合”，形成较为完整的数字电视产业链，实现数字电视技术研发、产品制造、传输与接入、用户服务相关产业协调发展。

(b) 加快有线电视网络由模拟向数字化整体转换。2010年，东部和中部地区县级以上城市、西部地区大部分县级以上城市的有线电视基本实现数字化；2015年，基本停止播出模拟信号电视节目。

(c) 实现我国电视工业由模拟向数字的战略转变，2015年，力争使我国数字电视产业规模和技术水平位居世界前列，成为全球最大的数字电视整机和关键件开发和生产基地，实现由电视生产大国向数字电视产业强国的转变。

(d) 推动建立以企业为主体，产学研联合的数字电视技术创新体制，鼓励企业联合开发共性技术和关键技术，支持具有自主知识产权的数字电视技术和产品发展。

(e) 为确保数字电视系统安全，鼓励采用以国内技术为主体的数字电视广播系统，已采用国外接收系统的应与国内产品同密。

(f) 积极支持数字电视相关企业通过上市、发行债券、上市公司配股和增发新股等方式筹集资金，增加对数字电视产业的投入。

(g) 国家投资的数字电视示范网建设，其有关工程建设和系统集成优先由国内企业承担，在同等性能价格比条件下优先采用国产设备和产品。

(h) 在确保广播电视安全传输的前提下，建立和完善适应“三网融合”发展要求的运营服务机制。鼓励广播电视机构利用国家公用通信网和广播电视网等信息网络提供数字电视服务和增值电信业务。在符合国家有关投融资政策的前提下，支持包括国有电信企业在内的国有资本参与数字电视接入网络建设和电视接收端数字化改造。

② 《关于加快广播电视有线网络发展的若干意见》

2009年7月29日，广电总局发布了《关于加快广播电视有线网络发展的若干意见》，该文件对运营商网络整合、有线电视数字化整体转换和网络双向化改造提出了明确要求，主要内容包括：

(a) 坚持行政推动、市场运作、存量保值、增量分成，加快有线网络整合步伐。

省级广播电视部门组织制定切实可行的整合方案，明确整合路线图和时间表，确保2010年底前各省基本完成整合。坚持存量保值、增量分成，推进有线网络整合，参与网络整合的省广播电视台（总台、集团）或电视台，应通过增资等方式进行实质性资金投入。

(b) 加快有线电视数字化整体转换和网络双向化改造，积极开发多种业务。到2010年，直辖市和东、中部地区地市以上城市要实现有线电视数字化，东、中部地区县级城市和西部地区大部分县级以上城市要基本完成有线电视数字化；到2015年，所有县级以上城市要基本完成有线电视数字化。

加快有线网络向下一代广播电视网的演进，已经完成数字化整体转换的有线网络要加快网络双向化改造，尚未完成整体转换的有线网络，网络建设和改造要直接向双向化过渡。2010年底，全国大中城市城区有线网络的平均双向用户覆盖率要达到60%以上；2011年底，大中城市城区平均双向用户覆盖率要达到95%以上，其它城市平均双向用户覆盖率达到50%以上；2012年底，全国城市有线网络平均双向用户覆盖率要力争达到80%以上。

③ 《产业结构调整指导目录》中的鼓励类行业

数字电视行业属于信息产业，属国家鼓励类的行业，在发展中享受一系列的行业鼓励政策。

④ 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要》、《国家十一五时期文化发展规划纲要》

在 2006 年发布的上述纲要中，均明确提出要大力发展数字广播影视，全面推进广播电视数字化。

⑤ 《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》

该纲要明确“在数字电视领域实现突破，形成一批具有自主知识产权的核心技术和创新产品，基本满足国内应用对技术与产品需求，形成较为完整的产业链”；发展重点包括数字电视传输技术、数字电视接收机软件技术等在内的数字音视频技术。

⑥ 《电子信息产业振兴规划》

国务院于 2009 年 4 月 10 日公布的《电子信息产业振兴规划》明确提出推进视听产业数字化转型，加快模拟电视向数字电视过渡，推动全国有线、地面、卫星互为补充的数字化广播电视网络建设，促进数字电视普及，实现视听产业链的整体升级；并且对于相关软硬件企业的开发和技术创新，提出了相应的鼓励政策。

⑦ 其他相关规划和政策

(a) 《我国有线电视向数字化过渡时间表》

2003 年 5 月 20 日，国家广电总局发布了《我国有线电视向数字化过渡时间表》，明确规定了过渡区域、阶段性计划及过渡方法：

第一阶段：到 2005 年，直辖市、东部地区地（市）以上城市、中部地区省会市和部分地（市）级城市、西部地区部分省会市的有线电视完成向数字化过渡。

第二阶段：到 2008 年，东部地区县级以上城市、中部地区地（市）级城市和大部分县级城市、西部地区部分地（市）级以上城市和少数县级城市的有线电视基本完成向数字化过渡。

第三阶段：到 2010 年，中部地区县级城市、西部地区大部分县以上城市的有线电视基本完成向数字化过渡。

第四阶段：到 2015 年，西部地区县级城市的有线电视基本完成向数字化过渡。

(b) 关于入网准入制度的相关规定

根据国家广电总局《关于开展数字电视广播用户管理系统和条件接收系统入网测评认证工作的通知》和《广播电视设备器材入网认定管理办法》规定，对进入广播电台、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和 CAS、SMS 软件产品实行入网认定准入制度。

6、影响该行业发展的有利因素和不利因素

(1) 有利因素

① 国家产业政策的支持

2003 年 5 月 20 日，国家广电总局发布了《我国有线电视向数字化过渡时间表》，明确规定了过渡区域、阶段性计划及过渡方法：第一阶段：到 2005 年，直辖市、东部地区地（市）级以上城市、中部地区省会市和部分地（市）级城市、西部地区部分省会市的有线电视完成向数字化过渡。第二阶段：到 2008 年，东部地区县级以上城市、中部地区地（市）级城市和大部分县级城市、西部地区部分地（市）级以上城市和少数县级城市的有线电视基本完成向数字化过渡。第三阶段：到 2010 年，中部地区县级城市、西部地区大部分县以上城市的有线电视基本完成向数字化过渡。第四阶段：到 2015 年，西部地区县级城市的有线电视基本完成向数字化过渡。

2008 年 1 月，国务院办公厅以 1 号文件下发了《关于鼓励数字电视产业发展的若干政策》：① 在发展目标上，以有线电视数字化为切入点，推进“三网

融合”形成较为完整的数字电视产业链；加快有线电视网络由模拟向数字化整体转换，2010年，东部和中部地区县级以上城市、西部地区大部分县级以上城市的有线电视基本实现数字化；2015年，基本停止播出模拟电视信号节目。②在优化投融资环境上，积极支持数字电视相关企业通过上市、发行债券、上市公司配股和增发新股等方式筹集资金，增加对数字电视产业的投入。③在技术进步上，鼓励利用国内外资源，在现有科研院所和企业基础上组建数字电视国家工程技术中心；积极发展地面数字电视，大力推进广播电视网络的数字化升级改造。同时，为加强广播影视行业的义务性基本服务功能，国务院办公厅发布了《关于进一步作好新时期广播电视村村通工作的通知》，提出了到2010年年底，全面实现20户以上已通电自然村通广播电视的目标。

2009年8月，国家广电总局发布《关于促进高清电视发展的通知》，为高清数字机顶盒市场的发展做好了政策铺垫。通知要求，电视台要加快台内数字化改造，加快建设高清电视节目采集、制作、播出系统；有线数字网络要支持高清频道发展，切实做好频道接入和用户服务工作；有线数字网络要主动与电视机和机顶盒厂家等有关方面协调，促进高清电视机和机顶盒的生产销售和安装使用。关于三网融合的相关政策：2010年6月，国务院办公厅印发《三网融合试点方案》，就三网融合试点阶段的工作做出具体安排，阐明了三网融合工作目标和原则，明确广电企业可以经营增值电信业务、互联网接入业务、国内IP电话业务。电信企业可以经营IPTV传输服务、手机电视分发等业务。2010年7月，国务院公布首批三网融合试点城市名单，北京、上海、大连、哈尔滨、南京、杭州、厦门、青岛、武汉、长株潭城市群、深圳、绵阳共12个城市和地区入围。

2012年2月，工信部公布了《电子信息制造业“十二五”发展规划》，其中在其子规划《数字电视与数字家庭产业“十二五”规划》（下简称《规划》）中表示，预计到2015年视听产业销售产值达2万亿元，比2010年翻番，同时平板电视占彩电产量比重达到95%以上。《规划》表示在产业规模上，力争在“十二五”末成为全球最大的数字电视整机和关键件开发、生产基地。到2015年，以数字电视和数字家庭为主的视听产业销售产值比2010年翻番，达到2万亿元，出口额达到1000亿美元，工业增加值率达到25%。《规划》还指出，在“十二五”末平板电视占彩电产量比重达到95%以上，并培育2-3个具有国际竞争力、

年销售收入突破千亿元的领军企业。同时推动国家地面数字电视传输标准成为国际标准，国际化应用取得重大进展。

2013年1月10日，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、财政部、国家工商行政管理总局、国家质量监督检验检疫总局、国家广播电影电视总局六部门联合印发了《关于普及地面数字电视接收机的实施意见》。《意见》要求在未来3-5年内普及地面数字电视接收机，并明确规定从2015年起，我国境内销售的所有电视机都应具备地面数字电视接收功能，满足消费者免费正常收看地面数字电视的需求，到2020年全面实现地面数字电视接收。

② “户户通”带来的巨大发展空间

卫星数字电视机顶盒与地面数字电视机顶盒两者的市场具有相似性，两者总体都服务于广播电视公益播出工作，发展空间受到政策方面的巨大影响，发展速度亦受到政策落实程度的巨大影响；同时，两者基本都服务于中国农村市场，解决有线电视未通达地区用户看电视难的问题。

“户户通”为直播卫星数字电视机顶盒带来巨大发展空间。“户户通”是“村村通”的延伸和发展，仍然以直播卫星应用为主，实施20户以下已通电自然村广播电视信号覆盖问题。2012年2月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》，提出“十二五”期间基本实现从“村村通”到“户户通”，人口综合覆盖率达到99%。“户户通”工作由国家广电总局组织实施，按照国家广电总局的相关规划，预计十二五期间覆盖用户将达到2亿户，每年新增“户户通”用户5000万户。而来自国家广电总局广播电视卫星直播管理中心网站资料显示，截至2015年5月17日，直播卫星“户户通”开通过户达到2500万户。显然，这一规模距离国家广电总局规划的“每年新增5000万”的目标还有相当距离。当然，直播卫星数字电视机顶盒的市场前景还是值得期待的。截止2015年5月，“户户通”工程已经开始在贵州、云南、甘肃、新疆、广西、内蒙古、陕西、四川、重庆、湖南、宁夏、湖北、青海、河北、海南等省份落实，预计未来，直播卫星“户户通”开通过户将继续保持快速上升态势，届时也将带动直播卫星数字电视机顶盒的出货规模。无论从内容上还是形式上，目前我国农村文化生活都很贫乏和单调，看电视是最主要的娱乐方式。

作为直播卫星的接收设备，直播卫星数字电视机顶盒在有线网络未通达的农村地区拥有巨大的市场。

③ 全国有线广播电视和数字电视用户数量持续增长带来的驱动

在国家相关产业政策的支持下，我国地面数字电视行业市场迅速扩大。我国从 2008 年开始全面推广数字电视，地面数字市场得到快速发展。根据国家统计局数据，截至 2013 年，全国有线广播电视用户数达到了 22,894 万户，其中数字电视用户数为 17,160 万户。在全国有线广播电视用户数持续增长的大背景下，我国数字电视用户数增长十分迅速。数字电视用户数从 2008 年的 4,528 万户增长到 2013 年的 17,160 万户，年均复合增长率为 30.53%。在国家大力发展数字电视，明确 2015 年我国将基本停止播出模拟信号数字节目的大背景下，数字电视将凭借其政策上的支持和无可比拟的客户体验优势，将会获得持续的行业增长。在全国有线广播电视和数字电视用户数量持续增长的推动下，我国广播电视设备制造业的发展增长十分迅速。据国家统计局的统计显示，我国广播电视设备制造业高技术产业利润额从 2009 年的 258,302.00 万元增长到 2013 年 1,066,935.30 万元，年均复合增长率达到 42.56%。可以预见的是，在国家大力发展数字电视，明确 2015 年我国将基本停止播出模拟信号数字节目的大背景下，数字电视终端制造业高技术产业利润额的增长仍将持续增加，数字电视终端制造业全行业将拥有持续的行业增长空间。

④ 用户需求的持续提升增强了行业发展的可持续性

目前，数字化整体转换是在一定区域内由模拟向数字电视的转换过程，随着用户需求的提高，双向、高清数字电视终端将成为行业的发展趋势，这不仅使用户享受到了互动、高清及更多元化的产品服务，数字电视终端也将逐渐转变为一个多媒体服务平台。需求的持续提升将伴随着技术的升级和产品的不断更新换代，双向、高清的升级将带来前后端产品的全面升级，以及相关增值服务产品的极大丰富，如游戏网络、电子商务、网上购物等，用户需求的提升在未来将持续为数字电视终端供应商提供全新的、更广阔的市场空间。

(2) 不利因素

① 数字电视终端制造商获利较少限制发展

当前，国内以上海和青岛市场为例，数字电视终端制造商均采用免费赠送终端的促销法招揽用户，或是参与节目分成，这直接导致数字电视终端的盈利水平与数字电视整机相比相差甚远。比如，此模式中，广电总局采取的是用未来几年中的增长收视费支付购置数字电视终端资金的方式，这无疑将资金风险转嫁给了数字电视终端的生产企业。虽如此，可行业间的竞争却日趋激烈，不断有 PC 企业或家电企业杀入数字电视终端市场。尤其是技术和营销模式均较为成熟、底蕴雄厚的外企，但其都不可避免地面临当前我国利润与收益俱薄、成本共风险齐涨的窘况。

② 数字电视终端市场的生产周期短

数字电视终端市场生命周期短已是客观事实，因为企业的前期投入往往较早，致使资金的周转率大幅降低，如此，未来的利润率必须达到相当高的水平，企业才能得到有效利益。此外，一旦独立的数字电视终端市场份额降低后，单一的生产数字电视终端厂商的选择十分有限、十分被动，一是转型，成为含有生产终端的数字电视企业，一是作为电视生产厂家的供货商，若前两者均不可行，那么也只能退出市场。

③ 数字电视终端的成熟商业模式欠缺

当前，我国的数字电视运营商并没有找到适合的盈利商业模式。目前的运营商，只是单纯地完成广电总局下发的任务，即便是有悖于市场成熟、长远发展的要求也要遵从，如此，很多商家更多的“闭门造车”，或是对此行业剪不断的责任或感情，长此以往，势必会埋下较多隐患。

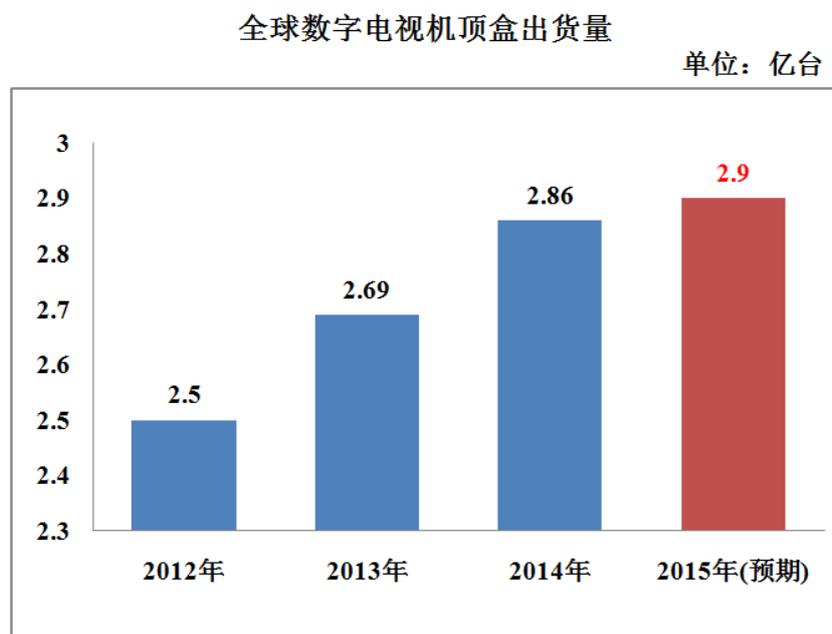
④ 配套公用设施建设进度的影响

电视信号的传输需要通过有线网络、直播卫星、信号发射塔等基础设施实现，基础设施的建设进程直接影响电视的收视，进而影响到数字电视机顶盒市场。我国在卫星直播和家庭宽带基础设施建设方面发展较为曲折，制约了我国卫星数字电视机顶盒和 OTT TV 数字机顶盒市场的发展。

5、行业周期性、季节性、区域性特征等

① 行业的周期性

全球的数字电视终端行业目前处于快速成长阶段,全球企业的数字电视机顶盒出货量由2004年的4,800万台提高至2014年的2.86亿台,且2015年有望达到2.9亿台。结合各国数字电视数字化转换时间表分析,未来庞大的电视观众基数、电视观众消费需求的不断升级以及升级水平之间的时间差异等因素将使数字电视机顶盒产品的市场需求长期保持旺盛。下图为2012年至2014的全球数字电视机顶盒出货量,以及对2015年全年出货量的预期。



(数据来源: Wind 资讯)

② 行业的季节性

数字电视终端属于消费类电子产品,其行业具有季节性特征。欧美市场方面,主要的节日如感恩节、圣诞节等集中在第四季度,因此各品牌厂商、零售商等一般在四季度集中备货,以应对节日的购物热潮。此外,其他节日如复活节等也会引起产品的销售增加。相较而言,每年第一和第二季度需求较少,属于行业淡季。国内市场方面,因为五一假期、十一黄金周、“双十一”网络促销、春节假期等因素,每年第三、第四季度是数字电视终端产品的销售旺季。

③ 行业的区域性

目前数字电视终端的产能主要集中在亚洲和南美洲，以中国为主，印度、东南亚地区、巴西、墨西哥等逐渐兴起。目前，国内数字电视终端企业数量已超过400家，绝大部分为内地企业，少部分为国外及我国香港和台湾地区投资的企业。国内数字电视终端企业生产区域分布于东南沿海、西南、北京等地。东南沿海是我国最大的数字电视终端生产区，这里市场经济发展较快，研发实力较强，劳动力资源比较丰富，如广东、福建、浙江、上海、江苏等地区。广东省的数字电视终端厂商数量占到总量的39.67%，特别是深圳，当地集中了几十家数字电视终端生产商。需求方面，许多国家政府已把数字电视产业提升到了战略高度，例如美国、加拿大、法国、澳大利亚、日本等国家自上世纪末开始相继启动了广播电视数字化项目，数字电视机顶盒需求呈增长态势。在国内，我国政府从2003年开始先后出台了多项政策推动有线电视数字化、卫星数字电视、高清电视、交互电视、三网融合等工作。数字电视机顶盒作为接收数字信号的必备终端也获得了快速发展。

（二）所处行业风险

1、国外市场占比较高的风险

公司99%以上的产品销售集中在海外市场，其中欧洲、中东、南美洲是公司的主要目标市场，各市场收入占出口营业收入比重如下：

地区	2013年		2014年		2015年1-3月	
	时间					
欧洲	4,672,763.04	32.97%	19,254,501.12	48.62%	988,256.68	36.23%
中东	9,126,476.53	64.40%	9,062,704.64	22.88%	897,507.50	32.90%
南美	0	0	10,698,665.84	27.02%	39,964.32	1.46%
其他	351,827.45	2.48%	523,303.10	1.32%	802,302.81	29.41%
国内	21,039.42	0.15%	62,253.42	0.16%	0	0
合计	14,172,106.44	100%	39,601,428.12	100%	2,728,031.31	100%

随着国际市场竞争越来越激烈，许多国家和地区为了保护本国市场，推行新贸易保护政策和措施，贸易摩擦日益增多；同时发达国家利用技术上的先发优势，在安全标准、质量标准、环境标准等方面设置非关税壁垒，限制、打压包括中国在内的发展中国家消费电子产业。一旦上述国家和地区的贸易政策发生重大变化

或经济形势恶化、我国出口政策产生重大变化或我国与这些国家或地区之间发生重大贸易争端等情况，将会对公司出口业务造成影响。

2、市场竞争风险

数字电视行业是我国政府重点支持的行业，国家先后出台多项政策、措施推动该行业的发展。2006年有线电视整体平移大规模推开后，该行业增长迅速，数字机顶盒的市场保有量由2009年年底的8,600万台猛增至2014年9月的2.8亿台。尽管在过往几年数字电视机顶盒市场增长迅速，但与庞大的且处于增长中的电视用户数目相比，数字电视机顶盒的配备率依然不高，市场发展空间巨大。2015年年初，我国电视机市场保有量保守估计约为5亿台，按1:1的基本配置比例，机顶盒的需求量为5亿台，市场规模为2014年9月的1.8倍，若考虑电视机保有量增长以及“一机双盒、多盒”等因素，市场规模将更为可观。巨大的市场需求会吸引国内外企业加入竞争，影响现有企业的市场和利润空间，增加公司的竞争风险。

3、技术更新换代的风险

作为信息电子产品，数字电视机顶盒具有技术含量高、产品更新换代快等特点。一个完整的数字电视机顶盒由硬件、软件及结构件三部分组成。其中硬件主要包括主机板模块、电源板模块、显示板模块、调谐器模块、调制器模块以及IC卡座等设计模块；软件主要包括基础软件、应用软件和专用软件等几大类；结构件主要包括外壳的造型与内部结构件、装饰件等。硬件模块的设计开发能力，基础软件、专用软件的设计水平和应用软件的集成设计能力以及产品造型与结构件的设计水平都会对数字电视机顶盒的整体技术水平产生直接影响。三网融合的实施对数字电视机顶盒产品的技术升级提出了更高的要求。三网融合实施后，数字电视机顶盒的功能应用将逐步由数字电视扩展至语音通讯、互联网接入等领域，产品开发所涉及的技术领域也由音视频扩展至通讯、互联网，对企业单一领域的技术开发能力以及多个领域的技术融合能力都提出了较高的要求。公司对技术研发工作一直予以高度重视，产品的研发能力一直居于国内领先水平。当然，在研发前沿快速推进的进程中，公司也承受了技术先行者的风险，对技术发展趋势及用户需求趋势的错误判断都可能给公司产品及市场的开发带来一系列不利后果，使公司的生产经营陷入被动。

4、技术人员流失的风险

公司历来重视研发工作，目前，拥有近 30 人的数字电视终端软、硬件研发队伍，并参照行业水平、区域水平，制定了较为合理、具有吸引力的薪酬制度，建立起以产品市场业绩为核心内容的研发人员绩效考核体系，从薪酬分配、职务任用、员工持股等多方面鼓励研发人员面向市场进行技术创新。但数字电视终端行业激烈的技术竞争必然会增加优秀技术人才的吸引力，进而影响到公司研发队伍的稳定，给公司经营带来风险。

（三）公司面临的主要竞争状况

1、行业竞争态势

经过这几年的发展，数字电视整体转换在我国已经大规模地铺开。许多数字电视终端厂家都取得了一些各自的市场份额，整个行业的竞争也逐渐趋于规范，当前形成了相对比较平衡的竞争格局，整理分析各数字电视终端厂家的有关信息后，得出有如下情况：

① 家电企业派系

家电企业进入数字电视终端行业相对较晚，但他们有强大的资金支持、相关的技术储备充足、强有力的品牌影响以及完善的营销渠道。因此，他们进入数字电视终端这个行业后，迅速在全国各地打开市场，并占据了很大的一部分市场份额。这类企业的典型代表是长虹、创维、康佳、海信。他们进入该市场领域后，借助电视机销售渠道的营销，得到了很多用户的认可。在老百姓看来，数字电视终端与电视机就是一个产品。再有就是利用他们成熟完善的工业设计理念，及时快速地推出了一些新颖的外观，满足不同用户的需求。

随着技术的进一步发展和各地网络公司的整合统一，越来越有利于家电企业的市场开拓。因为现在有线电视网络整合通常都是一省一网，同一网络环境中，就会采用相同的技术平台系统方案。家电企业可以利用这一技术上的统一性，在自己的电视机出厂的时候就将数字电视终端进行内置，不仅可以节约成本，还可以为用户带来很大的便利性。电视机和数字电视终端的这个组合，也是未来数字电视这个市场发展的一个方向。因此，现在主流的电视机厂家都陆续开始在地

推广自己的一体机。

② 广电传统企业派系

在广播电视领域，我们通常都把数字电视终端看作不是一个简单的孤立产品，因为它需要前端系统的支持，更需要适应不同的网络传输环境。从产品的硬件平台设计到软件系统的完善，都有很专业的分工。因而在广播电视这个传统行业的企业中，大家一直以来都很关注数字电视终端产品技术的发展流向，很早就开始了这方面的技术研究和试探性的应用推广。直到 2003 年，广电总局确立了要进行全国数字电视整体转换这样一个宏伟的目标后，经过这些年的技术储备和发展的广电传统企业，才真正感觉到了春天的来临。因为全国有近 1.7 亿有线电视用户都需要数字整体转换，市场空间发展很大，同时也带来了 many 与数字电视相关产业的发展。这类企业的典型代表是：深圳同洲、江苏银河、上海天柏。近几年新崛起的数字电视终端专业厂家也有很优秀的市场表现，如惠州九联公司、成都金亚公司、浙江创佳等。

③ 电信企业派系

在传统的通信市场领域，国内的中兴和华为一直占据着绝对的市场份额。前些年，电信网络公司，如联通、电信、移动等，开始在各自的辖区领域内，大力推广使用互联网数字电视终端，想抢夺部分有线电视用户，增加自身的营业收入。用户通过互联网数字电视终端也能正常收看到电视节目，提供相关配套系统设备和技术方案支持的厂家主要是华为和中兴这两个公司。在国家有关政策的调控之下，互联网数字电视终端的推广遇到一时的障碍。他们就转行开始转行进入有线数字电视终端的行业，并利用进入通信市场的一些营销手段，也取得了一定的市场份额。

随着国家三网融合的不断推进，电信类的企业没有再继续投入精力来抢占有线数字电视终端的市场，在维护好原有市场的基础上，他们更专注于互联网数字电视市场的开发，因为这个领域是他们熟悉的领域，他们具有毋庸置疑的垄断性技术优势。

④ 国外品牌

由于国内数字电视终端市场的发展空间巨大，再加上有国家层面的政策支持，也吸引了国外数字电视终端同行公司的关注。最早进入中国市场的应该美国 MOTO 公司，他们在杭州建立了科研生产基地，同时也看好江浙一带的市场发展空间，近几年在国内也取得了很不错的业绩。法国汤姆逊公司通过与国内的第三方投资公司合作，也随后进入了国内，在北京建立了自己的科研基地，产品的生产主要是找别的工厂进行代工。汤姆逊公司在最初的几年间里，也占据了一部分市场，但后来由于公司内部管理等各方面的原因，在国内的市场份额越来越少，现在仅有几个老客户在继续合作。

2、公司在行业竞争中的地位

数字电视产业在国家的有关政策的支持和推动下，迎来了全国数字电视整体转型的高潮，带来了数字电视终端产品市场需求的增加。国家经济的稳健发展，为普及数字电视终端产品带来了可能。公司自 2011 年开始生产经营，经过多年的发展，已成为国内实力较强、规模较大的数字电视终端产品供应商，与国内大部分同行业企业相比，在产品种类、生产规模、技术水平上具备明显优势。公司具备较强的技术研发能力和较完善的软硬件产品线，产品系列齐全，提供包括适用于多个国家和地区的地面数字电视机顶盒、卫星数字电视机顶盒、OTT TV 数字机顶盒、多型号数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）、分线器等数字电视终端产品，形成了稳定的整体解决方案提供能力。公司提供的产品性能优良、智能化水平高、安全性能可靠、技术性能稳定持久。公司凭借优秀的技术研发实力、值得信赖的系统集成水平以及完善的售后服务，已经与欧洲、中东、南美洲等地区的品牌商、经销商、零售商建立了长期稳定的合作关系。公司的客户基础牢固，与合作关系良好，客户的忠诚度较高。近年来，随着公司实力的增强，客户群体进一步扩大。

3、行业内主要竞争对手情况介绍

（1）国际市场主要企业

① THOMSON（汤姆逊）

汤姆逊是法国最大的国家企业集团，位居全球第四大的消费类电子生产商。汤姆逊为全球四大消费电子类生产商之一。有四个主要业务方向：内容及网络、消费产品、零部件、专利许可。集团以 Technicolor、Grass Valley、THOMSON 及 RCA 等品牌分销产品。作为全球最大的消费类电子巨头之一，汤姆逊的业务遍及 100 多个国家和地区，全球拥有 73000 名雇员。这家有 100 多年历史的公司在过去 6000 多个产品发明中得到了 36000 多项专利权，是世界上拥有专利权最多的公司之一，它还是全球第一台互动电视专利技术的拥有者，在数字电视、解码器、调制解调器、DVD 机、MP3 播放器、电子图书和家用数字网络等方面均处于世界领导地位，在全球视听产品和数码处理方面扮演着重要的角色。汤姆逊生产的数字电视机顶盒市场份额居全球第一，中国许多电视台的传输与接入设备也来自汤姆逊。

② PaceMicro（佩斯）

英国佩斯公司，设立在英国西约克郡的索尔泰尔，是世界上第一家为卫星将广播内容传送到数字机顶盒的公司、第一家对有线电视采取同样做法的公司。目前公司正为世界各地 120 多家付费电视运营商开发机顶盒。现在，佩斯每 2 秒钟生产一个机顶盒，全日无休，全年无休。佩斯公司的印度团队有 350 人，法国有 300 人，美国有 200 人，英国差不多有 500 人。

（2）国内市场主要企业

① 江苏银河电子股份有限公司

江苏银河电子股份有限公司（简称“银河电子”，股票代码“002519”）始创于 1975 年，是国家级重点高新技术企业、国家首批“守合同、重信用”企业。公司注册资本 21120 万元，员工近 1200 人，占地面积 20 多万平方米，主要从事数字电视接收终端、信息电子设备结构件、智能电网配网设备的研发、设计、生产与销售，是国内目前生产规模最大的数字电视接收终端专业厂家之一。公司生产能力及技术水平在同行业中居于领先地位，产品覆盖全球众多国家和地区，国内市场占有率达 10% 以上。

② 创维数字技术股份有限公司

创维数字股份有限公司（简称“创维数字”，股票代码“000810”）是深圳证券交易所 A 股主板的上市公司，在香港主板上市公司创维数码控股有限公司 00751.HK 旗下以研发、生产、销售数字电视家庭娱乐网络视听产品的国家级高新技术企业，是国内最早从事数字电视研发的企业之一。

③ 四川九州电子科技股份有限公司

四川九州电子科技股份有限公司为上市公司四川九洲电器股份有限公司（简称“四川九洲”，股票代码“000801”）的子公司，主要从事数字电视前端系列产品、数字有线电视顶盒、数字卫星电视接收机、数字卫星电视接收天线等的科研开发、生产制造。

④ 深圳市同洲电子股份有限公司

深圳市同洲电子股份有限公司（简称“同洲电子”，股票代码“002052”），成立于 1994 年，2006 年在深圳证券交易所上市。公司主要从事数字电视机顶盒、交互数字电视系统、集成电路、核心软件、卫星通讯设备等数字产品的研制、生产、销售。

⑤ 珠海迈科智能科技股份有限公司

珠海迈科智能科技股份有限公司（简称“迈科智能”，股票代码“831284”），成立于 2008 年，2011 年 11 月在全国中小企业股份转让系统挂牌。公司主要从事家庭视听消费类电子产品的研发、设计、制造、销售，公司的产品包括数字电视机顶盒及其相关配件产品，产品销售市场主要集中于中东、北非、欧洲、南美等地区。

4、公司竞争优势

公司作为专业从事数字电视终端产品研发、设计、生产、销售的制造型企业，在长期的专业化、规模化运作中形成了“以市场为导向、以技术为根基、以管理求提升”的企业运作理念，培育了技术、市场、管理等竞争优势，使得公司在激烈市场竞争中能够做到“在同等产品成本的情况下解决方案更优，在同等产品功能的情况下成本更低，在产品成本、功能均相同的情况下市场反应速度更快”。

（1）技术优势

公司所处行业为技术密集型行业，研发技术水平的高低直接影响到公司的竞争能力。公司自创立以来，始终紧跟国际先进技术发展趋势，每年投入大量研发费用进行高技术水平研发人员的引进，个性化高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器、数字电视信号检测仪及相关配套产品研发设备、测试仪器的采购，以及知识产权项目的申报，使公司始终处在技术前沿，保持持续的核心竞争力。公司设有专门的研发中心，由研发一部和研发二部组成。其中研发一部负责高清数字电视机顶盒和数字电视信号检测仪产品的软硬件设计、开发、测试、生产和维护。研发二部专门从事高性能数字电视高频调谐器的应用软件、硬件工程技术、关键零部件的开发。目前，公司凝聚了大批数字电视终端领域的研发精英，拥有软硬件技术开发人员 28 人，85%以上具有大专以上学历。公司近两年年均投入的研发经费约 160 万元，且 2014 年增幅显著。公司自创立以来，经过 4 年的努力，已经形成了覆盖地面数字电视机顶盒、卫星数字电视机顶盒、OTT 数字机顶盒等三大系列的机顶盒产品结构。在数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器、数字电视信号检测仪及相关配套产品领域，公司共拥有 5 项外观设计专利，7 项实用新型专利，7 项计算机软件著作权，还有 2 项发明专利申请已获得受理。为了满足新产品研发的需求，公司配置了先进的研发设备，包括数字示波器、频谱分析仪（SFU）、网络分析仪、DVB 信号调制器等。

（2）市场优势

在长期地市场化运作中，公司在海外市场积累了丰富的客户资源，建立起以欧洲、中东、南美洲品牌商、经销商、零售商为主体、境内零售商等其他客户为补充的稳定客户群体。海外客户中，欧洲和中东客户成为公司销售收入的主要来源。2014 年，公司高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器、数字电视信号检测仪及相关配套产品的欧洲销量占该类产品销量的 48.62%、中东销量占 22.88%；2015 年 1-3 月，上述产品的欧洲销量占该类产品销量的 36.23%、中东销量占 32.90%。经过 4 年的发展，公司在海外不同国家和地区已拥有上百万的数字电视终端用户。合理的海外客户结构和布局，加上持续不断地研发和过硬的质量品质奠定了公司在行业内的优势地位，为公司长期的可持续发展打下了扎实

的基础。公司的销售中心框架下设立了销售一部和销售二部，分别负责对海外和国内数字电视终端市场进行全面开发，组成由销售总监、核心软硬件开发人员、销售经理、销售代表为主要人员的市场推广团队，协助海内外数字电视终端品牌商、经销商、零售商选择数字电视平台及其相关软件，并配合开发满足不同需求和特点的相关终端产品，密切与客户的关系，扩大公司品牌和产品的市场影响力。

（3）管理优势

数字电视机顶盒的生产过程高度复杂化、专业化，从原材料采购到成品交货要经历较多道工序，任何一个环节的误差都会影响到交货时间以及产品质量，长期的专业化、规模化生产，使得公司在生产组织、质量控制等方面积累了丰富的管理经验，将硬件生产标准化、模板化、程序化，将软件开发模块化，建立起多项工序模板、控制程序、软件模块组合，公司及公司产品先后通过了 ISO9001:2008 质量体系，以及 CE 等多项国际认证。严格的管理增强了生产组织的弹性、增加了质量控制的刚性，“弹性”与“刚性”的结合使得公司形成了行业中突出的、获得客户广泛好评的快速反应能力。经过过去 4 年的实践摸索，公司建立了一套完整的适合自身特点的流程控制体系，使得公司能够根据客户的需求对各种生产资源进行有效组合，增强了生产组织弹性。面对当今市场环境中的激烈竞争，公司坚持将自己定位为规模化、专业化的数字电视终端开发商、生产商，并紧密联合上游关键部件供应商，享受其带给公司的原材料供应、技术支持，将生产组织由“厂内”延伸至“厂外”、由硬件延伸至软件。在获得订单后，公司立即组成由原材料采购人员、软硬件开发人员、生产调度人员、销售业务人员为成员的项目小组，统一组织调度公司内资源，及时完成生产，确保及时交货。

（4）国家政策支持优势

国家新闻出版广电总局、工业和信息化部、国家质量监督检验检疫总局所提出的多项关于数字电视行业的产业政策加大了公司技术研发和项目建设资金等方面的投入，对提升本公司的市场竞争力，促进本公司的技术成果转化，推动对外经济技术合作，扩大市场开发力度，加快产业结构优化升级起到了重要的推动作用。

5、公司竞争劣势

（1）公司融资渠道单一

公司近几年来业务拓展迅速，市场范围不断拓展，随着公司在卫星数字电视终端和 OTT TV 数字电视终端领域的发力、以及进军国内市场的进一步推进，公司的市场份额将进一步扩大，但是也将面临很大的资金周转压力。当前，公司融资渠道较窄，单靠自身积累和银行贷款已难以满足发展的需要，资金实力的缺乏和融资渠道的单一束缚了公司更快的发展。

（2）人力资源建设滞后于公司发展速度

公司所处行业是以技术驱动为核心的领域，在发展初期公司专注于技术积累和市场拓展，在团队建设方面滞后于公司的发展速度。早期人员相对较少，同时基于对行业发展前景和公司的认同，人力资源建设对公司发展的影响相对较小，而随着公司业务规模的扩大，人员的不断增加极大的考验着团队的管理与协作，公司需要搭建更为完善的人力资源体系，建立与公司发展相适应的激励约束机制，为公司未来的持续快速发展构建坚实的人力资源基础。

（3）公司规模较小

受到资金实力不足、融资渠道单一等因素的限制，公司的发展主要依靠自身积累，与行业内的大型专业厂商相比，规模较小，在实际经营中会面临资金实力弱而无法开发新市场、新客户的情况，尤其是针对规模较大的运营商客户来说。公司的规模较小也是制约公司实现大规模可持续发展的障碍之一。

6、公司竞争策略及应对措施

（1）公司作为专业从事数字电视终端产品开发、生产、销售的企业，在长期的专业化、规模化运作中形成了“以市场为导向、以技术为根基、以管理求提升”的企业运作理念，培育了技术、市场、管理等方面的竞争优势。在市场竞争中，受资金实力的影响，公司难以在产能和销量上获取竞争优势，故而主动选择高技术含量、高附加值的产品为市场主攻方向。公司受困于产能的限制，主动放弃了部分报价、利润率水平和付款条件与公司要求存在差距的订单，保证每项合同的盈利能力；随着三网融合的加速实施，以及公司向国内市场的进军，数字电视终端的市场空间将保持稳中有升的趋势。公司将进一步加强研发，持续调整产

品结构，不断推出符合三网融合下数字电视发展方向、具备多种功能的高附加值数字电视终端产品，继续保持数字终端产品较高的盈利水平。

(2) 针对不同的竞争对手，本公司采取了不同的竞争策略。本公司将竞争对手分为三类：第一类是低价格、低性能，第二类是高价格、高性能（主要为国外企业），第三类是价格较高、高性能（主要为合资企业）。针对第一类竞争对手，本公司采取的是技术竞争，利用技术门槛和产品的中高档定位，不参与低端市场的价格竞争。对第二类竞争对手，本公司采取价格竞争，利用自身的技术优势，在确保产品性能相当的前提下，使公司在价格上具有较大的竞争优势。针对第三类竞争对手，本公司采取的是竞争与合作的竞争策略，形成伙伴关系或战略联盟，达到双赢或多赢目的，避免两败俱伤。

(3) 公司已建立起先进科学的人力资源管理体系以规范企业管理，增强企业的凝聚力。公司为管理层和核心人员提供良好的工作环境，更新员工知识结构；不断完善晋升机制，激发员工的工作积极性；加强企业文化建设，树立企业特有的价值观和企业精神，增强员工对公司的认同感和归属感。公司将进一步激发员工的工作积极性，提高薪资水平，不断吸引优秀的外部人才加入。

(4) 公司将在以人为本的前提下，致力于建设和完善具有凝聚力和向心力的企业文化氛围，为公司的长远发展奠定扎实的文化基础。公司还将举办各种创优争先的竞赛，大力提倡爱岗敬业精神，引导员工把个人理想与公司发展目标相结合，在公司内部形成强大的凝聚力。公司将鼓励全体员工争做知识型员工，根据公司所需，采取各种方式对员工进行培训，使员工文化素质和技能有较大的提高。公司还将进一步完善各项规章制度，使公司管理和员工行为均有章可循。完善激励约束机制，通过不断创新，提高工作效率，最终使企业和员工共同成长。

(5) 公司计划将募集资金运用于公司整体数字电视终端研发技术水平的提升和自有数字电视终端软硬件产品的研发。本公司一方面将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者以信心，保持公司在资本市场持续融资的能力；另一方面，将根据公司具体发展情况和阶段，综合利用银行贷

款、公司债券等债权融资方式融资，促进公司业务快速、健康地发展，以保持公司合理的资本结构、保证股东利益的最大化。

第三节 公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制订了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会。公司未设立董事会、监事会，仅设一名执行董事、一名监事。股东会会议记录内容不规范，保存不完整。但有限公司增加注册资本、变更经营范围、整体变更等重大事项均召开了股东会，股东决议的内容均得以执行。公司未完整留存执行董事报告，也未形成监事工作报告。有限公司章程内容不全面，未就关联交易、对外投资等决策程序作出明确规定。但上述瑕疵不影响决策的实质效力，未损害公司利益。

股份公司成立后，针对上述不规范之处，在主办券商及各中介机构的帮助下，建立健全了公司的治理结构，制定完善了公司的《公司章程》。公司按照《公司法》、《公司章程》等相关规定的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。公司制订了《公司章程》、“三会”议事规则、《对外投资决策与对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等一系列制度来规范公司管理，公司目前现有的治理机制能够得到执行。

股份公司设有股东大会、董事会和监事会，现有董事 5 名，监事 3 名。

股份公司能够按照《公司章程》及相关内部管理制度规范运行。股东大会、董事会和监事会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，会议程序、会议记录规范完整，不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司的股东、董事、监事均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守“三会”议事规则，切实履行义务，严格执行“三会”决议，公司的职工监事能够切实代表职工的利益，积极发挥监督的职责，维护公司职工的权益。

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

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

有限公司阶段，由于公司规模较小，人数较少，考虑到公司治理机制的效率和成本，有限公司只设一名执行董事和一名监事，分别执行有限公司的经营管理工作和监督工作，同时总经理办公会、部门日常例会等是有限公司推动民主决策的重要手段；在有限公司阶段，公司的重大事项诸如公司股权、注册资本、经营范围及注册地址等的变更及公司重大投资事项，均按照有限公司章程的要求召开了股东会，履行了有限公司内部必要的审批程序；但是也存在诸如董事和监事到期未及时换届选举、部分关联交易未履行内部必要批准程序等不能有效遵守有关法律、法规要求的情况。

有限公司阶段的治理机制虽然存在部分瑕疵和不妥之处，但总体是规范、有效的，同时有限公司阶段的实践也为公司治理机制进一步规范运行奠定了一定的基础；自公司股份制改造起，公司的治理机制已开始全面建立、健全并开始有效运行。

2015年5月4日，有限公司召开职工代表大会并选举产生了股份公司职工代表监事；2015年5月15日，股份公司召开了创立大会并选举产生了第一届董事会董事、第一届监事会非职工代表监事，审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外投资决策与对外担保管理制度》等健全的股东大会、董事会、监事会议事规则制度和内控治理制度文件；2015年5月15日，股份公司召开了第一届董事会第一次会议并选举产生了董事长，聘任了总经理、副总经理和财务总监，同时审议通过了《总经理工作细则》、《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等公司日常管理制度文件；2015年5月15日，股份公司召开了第一届监事会第一次会议并选举产生了监事会主席。公司创立大会、第一届董事会第一次会议以及第一届监事会第一次会议的召集、召开均履行了法定的程序，会议召集程序、表决方式以及决议内容均合法有效。

总得来说，公司的治理机制已全面建立、健全，公司各类治理机构的成立及人员设置、相关议事规则及内控治理制度文件的建立为公司股东权利提供了合适的保护，为股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等方面提供了制度保证。

但是，应当提醒注意的是，公司治理机制规范运行的时间还比较短，公司股东、董事、监事、高级管理人员均应认真落实相关制度文件要求，公司信息披露负责人应在积极推动公司治理机制持续有效运行方面继续发挥重要作用，以使公司治理的机制和精神在公司进一步深化发展和适用。

综上，董事会认为，公司已经依法建立、健全了规范、科学的治理机构，具备了公司治理制度并在日常经营管理活动中得以正常执行，公司的治理机制健全、合法规范经营。

三、最近两年有关处罚情况

（一）最近两年公司违法违规及受处罚情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、董事会秘书制度。最近两年内公司严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。公司不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁。

（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东、实际控制人最近两年内不存在违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

公司由珠海高星数码科技有限公司整体变更而来，变更后严格遵守《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

（一）业务独立性

公司的主营业务是数字电视机顶盒及相关的配套产品的研发、设计、生产与销售。公司拥有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的经营能力。报告期内，控股股东、实际控制人控制的其他企业与公司曾存在同业竞争，但已采取有效措施，能够避免与公司产生新的或潜在的同业竞争。公司与控股股东、实际控制人及其

控制的其他企业不存在重大频繁的关联方交易，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。公司业务独立。

（二）资产独立性

公司是通过有限公司整体变更方式设立的股份公司，具备与生产经营业务体系相配套的资产。公司具有开展业务所需的技术、设施、场所，同时具有与生产经营有关的技术服务系统。公司资产独立完整、产权明晰，公司其他应收款、预收账款、预付账款中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项及关联方款项。截至本公开转让说明书签署之日，不存在资产被控股股东占用的情形；公司最近两年内不存在资产被控股股东、实际控制人及其控制的其它企业占用，或者为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业提供担保的情形；公司为防止股东及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为采取了措施，也做了相应的制度安排，不存在股东及关联方资金占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为。公司资产独立。

（三）人员独立性

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东干预公司人事任免的情形。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司遵守《劳动合同法》相关的法律法规，与员工签订了劳动合同，并根据劳动保护和社会保障相关的法律法规，为部分员工办理了基本养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险，并按期缴纳了上述社会保险。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理，公司人员独立。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税。公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系，公司财务独立。

（五）机构独立性

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

五、同业竞争情况及其承诺

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人梁星火除本公司外，还直接投资或实际控制了以下企业：

1、佳讯电子有限公司

佳讯电子的基本情况如下：

中文名称	佳讯电子有限公司
英文名称	GECEN ELECTRONIC COMPANY LTD.
登记编号	20243 (SO)
申请编码	AP.15/12012005
住所	澳门新步头街7号C地下
申请人	梁星火
资本	\$25,000.00
所营事业	电子产品
成立日期	2006年12月19日
登记机关	澳门特别行政区政府局商业及动产登记局

佳讯电子的股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额 (\$)	出资比例 (%)
1	梁星火	15,000.00	60.00
2	杨生萍	10,000.00	40.00
合计		25,000.00	100.00

根据股东梁星火出具的情况说明，佳讯电子有限公司从设立至今从未开展经

营活动，并承诺今后也不从事与股份公司相同或相似的业务。

综上，报告期内，佳讯电子与公司不存在同业竞争。

2、珠海佳讯赛特电子有限公司

佳讯赛特的基本情况如下：

企业名称	珠海佳讯赛特电子有限公司
注册号	440400400013761
住所	珠海市高新区科技创新海岸科技三路2号
法定代表人	杨生萍
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本	650 万美元
经营范围	生产和销售自产的数字音、视频编解码设备,数字广播电视演播室设备、数字有线电视系统设备,数字音频广播发射设备。(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)
设立日期	2006年07月24日
营业期限	至2026年07月24日
登记机关	珠海市工商行政管理局

佳讯赛特的股东及股权结构如下：

股东姓名	出资额(美元)	出资比例(%)
佳讯电子有限公司	6,500,000.00	100.00
合计	6,500,000.00	100.00

2015年2月5日，珠海市诚信达房地产及资产评估有限公司对佳讯赛特以2015年1月31日为评估基准日，出具了“珠诚信达评字(2015)第Z0001号”《资产评估报告》，对佳讯赛特机顶盒、高频头、寻星仪业务相关的设备进行了评估，评估价值为447,727.00元。

2015年2月6日，佳讯赛特与有限公司签订了《业务划分与资产收购协议》，有限公司收购佳讯赛特与机顶盒、高频头、寻星仪业务相关的全部资产，定价依据为标的资产的资产评估值。双方约定收购完成后有限公司将主要从事机顶盒、高频头、寻星仪三块业务，佳讯赛特将从事分线器业务。2015年02月28日作为标的资产收购的交割日，交割期间为合同签订之日至交割日的期间，过渡期间为收购协议签订日2015年2月6日至2015年3月31日。在交割日2月28日后，佳讯赛特及其控股股东佳讯电子不得从事与有限公司生产和销售相关的任何业

务。截至本公开转让说明书签署日，双方已完成资产收购的全部交割事项。

综上，报告期内，佳讯赛特与有限公司曾存在同业竞争，为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，公司采取了合理、有效的措施。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司全体股东出具了《避免同业竞争承诺函》，表示目前未从事或参与股份公司存在同业竞争的行为。为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，承诺如下：

1、将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权。

2、在持有股份公司股份期间，本承诺为有效之承诺。

3、愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。

六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

报告期内，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）为关联方担保情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

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

公司为了防止控股股东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，在《公司章程》中规定了公司的控股股东、实际控制人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

司控股股东及实际控制人对公司和公司其它股东负有诚信义务。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。对公司股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。审议关联交易事项时，关联董事、关联股东应当回避表决。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况表

序号	姓名	任职情况	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	梁星火	董事长、总经理	950.00	95.00
2	梁宵	董事	50.00	5.00
3	潘仁华	董事、副总经理	---	---
4	廖理锋	董事、副总经理	---	---
5	雷宗华	董事	---	---
6	张强	监事会主席	---	---
7	张一译	监事	---	---
8	曾亮	职工代表监事	---	---
9	刘嘉琦	财务负责人	---	---
10	朱晓青	董事会秘书	---	---
合计			1000.00	100.00

除上述董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份外，无其他董事、监事、高级管理人员及其直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

现任董事、监事和高级管理人员不存在不具备法律法规规定的任职资格或违反法律法规规定、所兼职单位规定的任职限制等任职资格方面的瑕疵；最近 24 个月内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情况；最近两年没有对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情况；不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；不存在欺诈或其他不诚实行为等情况，公司的董事、监事、高管的任职资格合法、合规。

现任董事、监事、高管不存在违反法律法规规定或章程约定的董事、监事、高管义务的问题；不存在违反关于竞业禁止的约定或法律规定，不存在关于竞业禁止事项的纠纷或潜在纠纷；也不存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

（二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事长、总经理梁星火与董事梁宵为父女关系，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员签订了避免同业竞争的承诺函；公司董事、监事、高级管理人员就对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项的情况是否符合法律法规和公司章程及其对公司影响，个人的诚信状况，公司近两年是否存在违法违规情形，公司重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁事项情况及其影响出具了声明及承诺；公司高级管理人员就从关联企业领取报酬及其他情况出具了声明及承诺；公司董事、监事、高级管理人员还根据中国证监会和全国中小企业股份转让系统有限责任公司关于在全国中小企业股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具了相应声明、承诺。

（四）在其他单位兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员无在其他单位兼职情况。

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

公司董事长梁星火除本公司外，还投资或实际控制了佳讯电子有限公司、珠海佳讯赛特电子有限公司，上述两公司基本情况详见本公开转让说明书“第三节、五、同业竞争情况及其承诺”之“（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况”。佳讯电子设立至今从未开展经营活动，今后也不从事与股份公司相同或相似的业务，因此，与公司不存在利益冲突关系。佳讯赛特报告期内与有限公司曾存在同业竞争，为避免与股份公司产生新的或潜在的同业竞争，公司采取了合理、有效的措施，2015年2月28日之后与公司不存在利益冲突关系。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资情况，因此与公司不存在利益冲突关系。

（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情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

（一）董事变动情况

有限公司阶段，梁星火一直担任执行董事。2015年5月15日，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生梁星火、梁宵、潘仁华、廖理锋、雷宗华5名董事，组成股份公司第一届董事会，任期三年。截至本公开转让说明书签署之日，公司董事会成员未发生变动。

（二）监事变动情况

有限公司阶段，梁宵一直担任监事；2015年5月15日，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举产生张强、张一译、曾亮3名监事，组成股份公司第一届监事会，任期三年。其中曾亮为职工代表监事，于2015年5月4日，由职工代

表大会选举产生。截至本公开转让说明书签署之日，公司监事会成员未发生变动。

（三）高级管理人员变动情况

有限公司设经理一名，一直由梁星火担任。2015年5月15日，股份公司第一届董事会第一次会议，聘任梁星火为总经理，潘仁华、廖理锋为副总经理、刘嘉琦为财务总监、朱晓青为董事会秘书。截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员未发生变动。

公司董事、监事、高级管理人员的上述变动是公司为了借助股份制改造建立符合现代化公司的法人治理机制，更加有利于公司未来合法合规的发展，不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

第四节 公司财务

一、报告期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表以及所有者权益变动表

资产负债表

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产			
流动资产			
货币资金	3,974,605.92	5,923,464.71	1,470,614.18
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			

项 目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收票据			
应收账款	2,710,135.27	2,752,111.83	5,382,252.81
预付账款	47,018.20	35,257.50	6,460.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,058,947.93	1,043,775.61	1,243,519.28
存货	9,449,866.88	6,176,501.17	2,291,985.71
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	17,240,574.20	15,931,110.82	10,394,831.98
非流动资产			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	7,469,341.32	2,889,141.38	402,656.39
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	101,448.63		
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	265,517.80	37,785.14	286,657.25

项 目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他非流动资产			
非流动资产合计	7,836,307.75	2,926,926.52	689,313.64
资产总计	25,076,881.95	18,858,037.34	11,084,145.62
负债			
流动负债			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	10,461,829.84	8,670,979.07	6,209,288.33
预收账款	2,162,397.79	2,045,450.32	509,022.03
应付职工薪酬	488,770.30	376,733.56	194,732.48
应交税费	268,181.46	378,663.97	6,295.20
应付利息			
应付股利			
其他应付款	96,580.00	81,758.07	20,000.00
一年内到期的非流动负 债			
其他流动负债			
流动负债合计	13,477,759.39	11,553,584.99	6,939,338.04
非流动负债			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	13,477,759.39	11,553,584.99	6,939,338.04

项 目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
所有者权益			
实收资本（或股本）	10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	230,445.24	230,445.24	
未分配利润	1,368,677.32	2,074,007.11	-932,947.52
所有者权益合计	11,599,122.56	7,304,452.35	4,144,807.58
负债和所有者权益总计	25,076,881.95	18,858,037.34	11,084,145.62

利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	2,728,031.31	39,601,428.12	14,172,106.44
减：营业成本	2,208,444.04	31,163,479.94	11,967,559.97
营业税金及附加	12,282.68	61,680.85	
销售费用	104,580.01	533,471.37	269,807.12
管理费用	1,425,018.82	3,944,646.26	1,224,472.76
财务费用	-92,077.09	-160,550.90	131,035.27
资产减值损失	2,845.30	-132,480.29	277,188.90
加：公允价值变动收益			
投资收益			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-933,062.45	4,191,180.89	302,042.42
加：营业外收入		24,684.83	29,642.15
减：营业外支出		1,067.23	
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-933,062.45	4,214,798.49	331,684.57
减：所得税费用	-227,732.66	977,398.62	87,130.27
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-705,329.79	3,237,399.87	244,554.30
五、每股收益			
（一）基本每股收益	-0.07	0.65	0.03
（二）稀释每股收益	-0.07	0.65	0.03
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	-705,329.79	3,237,399.87	166,799.20

现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-3 月	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	2,884,469.60	43,934,538.29	8,741,086.15
收到的税费返还	1,608,261.78	5,917,970.32	853,238.99
收到其他与经营活动有关的现金	2,091.78	31,269.69	77,493.38
经营活动现金流入小计	4,494,823.16	49,883,778.30	9,671,818.52
购买商品、接受劳务支付的现金	6,592,916.59	37,037,556.25	7,875,916.08
支付给职工以及为职工支付的现金	1,527,900.97	4,408,461.94	1,819,661.44
支付的各项税费	126,635.35	549,998.16	18,940.63
支付其他与经营活动有关的现金	576,258.78	869,110.35	672,152.69
经营活动现金流出小计	8,823,711.69	42,865,126.70	10,386,670.84
经营活动产生的现金流量净额	-4,328,888.53	7,018,651.60	-714,852.32
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,722,270.00	2,714,000.00	40,080.12
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业			

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
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	2,722,270.00	2,714,000.00	40,080.12
投资活动产生的现金流量净额	-2,722,270.00	-2,714,000.00	-40,080.12
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	5,000,000.00		
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	5,000,000.00		
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			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额	5,000,000.00		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	102,299.74	148,198.93	-35,020.51
五、现金及现金等价物净增加额	-1,948,858.79	4,452,850.53	-789,952.95
加期初现金及现金等价物余额	5,923,464.71	1,470,614.18	2,260,567.13
六、期末现金及现金等价物余额	3,974,605.92	5,923,464.71	1,470,614.18

所有者权益变动表

单位：元

项目	2015年1-3月								
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00					230,445.24	2,074,007.11		7,304,452.35
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
二、本年初余额	5,000,000.00					230,445.24	2,074,007.11		7,304,452.35
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	5,000,000.00						-705,329.79		4,294,670.21
（一）综合收益总额							-705,329.79		-705,329.79
（二）股东投入和减少资本	5,000,000.00								5,000,000.00
1. 所有者投入资本	5,000,000.00								5,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者（或股东）的分配									
3. 其他									
（四）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									

项目	2015年1-3月								
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
(六) 其他									
四、本年年末余额	10,000,000.00					230,445.24	1,368,677.32		11,599,122.56

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2014 年度								
	实收资本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00						-855,192.42		4,144,807.58
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
二、本年初余额	5,000,000.00						-855,192.42		4,144,807.58
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						230,445.24	2,929,199.53		3,159,644.77
（一）综合收益总额							3,159,644.77		3,159,644.77
（二）股东投入和减少资本									
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（三）利润分配						230,445.24	-230,445.24		
1. 提取盈余公积						230,445.24	-230,445.24		
2. 对所有者（或股东）的分配									
3. 其他									
（四）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									

项目	2014 年度								
	实收资本	资本公 积	减：库 存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益 合计
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
(六) 其他									
四、本年年末余额	5,000,000.00					230,445.24	2,074,007.11		7,304,452.35

所有者权益变动表（续）

项目	2013 年度								
	实收资本	资本公 积	减：库 存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益 合计
一、上年年末余额	5,000,000.00						-1,099,746.72		3,900,253.28
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
二、本年年初余额	5,000,000.00						-1,099,746.72		3,900,253.28
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）							244,554.30		244,554.30
（一）综合收益总额							244,554.30		244,554.30
（二）股东投入和减少资本									
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入股东权益的金额									
3. 其他									
（三）利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者（或股东）的分配									
3. 其他									
（四）股东权益内部结转									
1. 资本公积转增股本									
2. 盈余公积转增股本									
3. 盈余公积弥补亏损									

项目	2013 年度								
	实收资本	资本公 积	减：库 存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益 合计
4. 其他									
（五）专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用（以负号填列）									
（六）其他									
四、本年年末余额	5,000,000.00						-855,192.42		4,144,807.58

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况及会计师事务所审计意见

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则（2014 年 1 月以后涉及修订的具体会计准则以修订后的为准）、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并报表范围及变化情况

报告期内公司无应纳入合并报表范围的子公司及其他公司。

（三）会计师事务所审计意见

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-3 月财务会计报表业经具有证券期货相关业务资格的致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了致同审字(2015)第 110ZB4050 号标准无保留意见的审计报告。

三、报告期采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认

1、收入确认的一般原则和方法：

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、收入确认的具体方法：

本公司产品销售收入确认的具体方法如下：

①国内销售：通常情况下在满足货物已发出、所有权凭证已转移以及符合合同或协议约定的条件时确认收入；

②出口销售：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，产品相关的成本能够可靠地计量时确认收入。

（二）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：期末余额达到 1,000 万元（含 1,000 万元）以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

2、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

3、按组合计提坏账准备应收款项

经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）以及未单独测试的单项金额不重大的应收款项，按以下信用风险特征组合计提坏账准备：

组合类型	确定组合的依据	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄状态	账龄分析法
应收出口退税	资产类型	以历史损失率为基础估计未来现金流量

对账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例%	其他应收款计提比例%
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1 至 2 年	20.00	10.00
2 至 3 年	50.00	30.00
3 年以上	100.00	50.00

（三）存货

1、存货的分类：

存货主要包括原材料、低值易耗品、包装物、库存商品、在产品。

2、收发存货的计价方法：

各类存货取得时按实际成本计价，发出时按加权平均价格计价确认。

3、存货可变现净值的计价依据及存货跌价准备的计提方法：

存货可变现净值是按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。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（四）固定资产

1、固定资产的确认

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产分类为：机器设备、运输设备、电子设备及其他。

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（%）
机器设备	5	5%	9.50-19.00
运输设备	5	5%	19.00
电子设备及其他	3-5	5%	19.00-31.67

（五）研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

（六）主要会计政策、会计估计的变更情况

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更事项。

四、公司最近两年一期的主要财务指标

具体见本说明书之“第一节 公司基本情况”之“五、报告期主要会计数据和财务指标简表”。

五、主要财务指标变动分析

（一）盈利能力分析

财务指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度
毛利率（%）	19.05	21.31	15.56
净资产收益率（%）	-10.15	55.19	6.08
净资产收益率（扣除非经常性损益）（%）	-10.15	54.88	5.53
每股收益（元/股）	-0.07	0.63	0.05
每股收益（扣除非经常性损益）（元/股）	-0.07	0.63	0.04
每股净资产（元）	1.16	1.46	0.83

1、毛利率分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月销售毛利率基本保持稳定，各期存在小幅波动，这主要受销售规模变动、产品结构变动及汇率变动等影响所致。公司主营业务收入按照产品类别和地区计算的毛利率变动分析具体如下：

(1) 主营业务收入按产品类别计算的毛利率及变动分析

单位：元

项目	2015年1-3月			2014年度			2013年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
分线器				17,938,242.80	14,760,225.10	17.72%	8,227,805.04	7,111,619.31	13.57%
机顶盒（接收机）	1,495,161.41	1,206,480.38	19.31%	19,061,261.17	14,392,776.79	24.49%	3,264,864.39	2,655,666.95	18.66%
高频调谐器	716,759.45	583,966.73	18.53%	1,804,321.22	1,374,648.45	23.81%	1,277,684.67	1,044,752.77	18.23%
寻星仪	516,110.45	417,996.93	19.01%	797,602.93	635,829.60	20.28%	1,401,752.34	1,155,520.94	17.57%
合计	2,728,031.31	2,208,444.04	19.05%	39,601,428.12	31,163,479.94	21.31%	14,172,106.44	11,967,559.97	15.56%

2013年度、2014年度和2015年1-3月综合毛利率分别为15.56%、21.31%和19.05%，毛利率上升中存在波动，这主要受销售规模变动、产品结构变动及汇率变动等影响所致。具体分析如下：

公司的主营业务为数字电视机顶盒及相关的配套产品的研发、设计、生产与销售。公司的产品分为机顶盒（接收机）、高频调谐器、寻星仪、分线器等。报告期内机顶盒（接收机）毛利率上升中存在波动，其中2013年毛利率为18.66%，2014年较2013年上升约6个百分点至24.49%，2015年1-3月毛利率下降至19.31%。毛利率变动主要因为：①机顶盒系公司2013年新投产产品，当年实现收入较少，分摊至单位产品成本较高，毛利率较低；2014年机顶盒销售大幅增长，单位成本下降，毛利率上升；2015年1-3月期间较短，加之存在春节假期的影响，机顶盒产品下降，毛利率下降。②报告期内，随着产量的增加，公司原料采购量也显著增加，公司采购由原来的零星分散采购逐步转变为大宗采购，2014年较2013年主要原料采购成本下降约3%-5%，从而使得产品毛利率上升。

报告期内高频调谐器、寻星仪销售规模变化不大，毛利率变动趋势较为一致。2013年、2014年、2015年1-3月毛利率的波动主要

受原材料采购价格和产量共同影响所致。具体来说，2014 年公司较多地进行大宗采购，产品主要部件（如电路板等）价格下降，导致毛利率较 2013 年上升明显；2015 年 1-3 月由于受春节假期影响，产品产量下降，产品单位成本上升，毛利率下降。

分线器在 2015 年之前系公司主要产品之一，由于该业务所处行业为夕阳产业，公司已于 2015 年初将该项业务从主营业务中剥离，并专注于高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）的研发、设计、生产与销售。2013 年、2014 年分线器毛利率的波动与上述产品类似，也是主要受原材料价格下降影响。

综合以上分析，公司产品毛利率水平总体趋好，各产品毛利率波动符合行业状况和公司实际。

（2）主营业务收入按地区类别计算的毛利率及变动分析

收入成本分区明细表

单位：元

项目		2015 年 1-3 月			2014 年度			2013 年度		
		营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
国外销售	中东	897,507.50	727,005.57	19.00%	9,062,704.64	7,253,362.65	19.96%	9,126,476.53	7,758,154.16	14.99%
	南美	39,964.32	32,248.14	19.31%	10,698,665.84	8,801,628.15	17.73%			
	欧洲	988,256.68	797,661.92	19.29%	19,254,501.12	14,660,538.10	23.86%	4,672,763.04	3,901,257.14	16.51%
	其他	802,302.81	651,528.41	18.79%	523,303.10	396,718.19	24.19%	351,827.45	290,512.80	17.43%
国内销售					62,253.42	51,232.85	17.70%	21,039.42	17,635.87	16.18%
合计		2,728,031.31	2,208,444.04	19.05%	39,601,428.12	31,163,479.94	21.31%	14,172,106.44	11,967,559.97	15.56%

由上表可以看出，公司基本全部用于对外出口销售。各地区毛利率波动不大，欧洲地区毛利率相对较高，主要因为该区经济较为发达，产品售价相对较高所致，其他地区变化不大。

2、其他盈利能力指标分析

报告期内，净资产收益率、每股收益、每股净资产波动较为明显，这主要受各期净利润变动影响：2013年及以前公司业务处于开拓期，销售收入少、利润低，累计未分配利润为负，导致盈利指标均较低，每股净资产也小于1；2014年公司销售收入大幅增长，公司利润随之增长，各盈利指标相应增高；2015年1-3月，公司受剥离分线器业务和春节假期双重影响，营业收入下降，利润水平将为负值，净资产收益率、每股收益等指标相应变为负数，每股净资产也出现下降。

（二）偿债能力分析

财务指标	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（%）	53.75	61.27	62.61
流动比率	1.2792	1.3789	1.4980
速动比率	0.5780	0.8443	1.1677

1、短期偿债能力变动分析

报告期内，公司流动比率、速动比率较为稳定且有逐步减小趋势，主要由公司应付款项逐步增大引起。报告期内，随着销售规模的不断扩大，公司采购规模也逐步扩大，应付款项逐步增大，导致流动比率、速动比率逐步减小。

2、长期偿债能力变动分析

报告期内公司资产负债率总体较为稳定，2015年3月末稍有下降，主要因为2015年1-3月公司投入注册资本所致。总体上看，报告期资产负债率逐步下降，表明公司长期偿债能力在逐步增强。

（三）营运能力分析

财务指标	2015年1-3月	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次/年）	1.00	9.74	5.27
存货周转率（次/年）	0.28	7.36	7.20

报告期内应收账款周转率波动较大，2014年较2013年增长85%，主要由于

2014 年营业收入大幅增长所致，2015 年 1-3 月下降明显，主要因为 2015 年 1-3 月公司受剥离分线器业务和春节假期双重影响，加之 1-3 月期间较短，营业收入较小，导致应收账款周转率下降；2013 年、2014 年存货周转率波动不大，2015 年 1-3 月存货周转率下降，主要受分线器业务剥离和春节放假影响导致销售减少所致。总体上看，公司应收账款周转率、存货周转率均处于中等偏上水平，公司资产营业能力较强。

（四）现金流量分析

单位：元

财务指标	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,328,888.53	7,018,651.60	-714,852.32
投资活动产生的现金流量净额	-2,722,270.00	-2,714,000.00	-40,080.12
筹资活动产生的现金流量净额	5,000,000.00	-	-
现金及现金等价物净增加额	-1,948,858.79	4,452,850.53	-789,952.95

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，经营活动产生的现金流量净额波动较大，2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月分别为-71.49 万元、701.87 万元和-432.89 万元。主要因为：2013 年公司业务规模较小，且当年应收账款回款状况相对较差（期末存在 538 万元应收账款），导致 2013 年经营活动产生的现金流量净额为-71.49 万元；2014 年公司销售收入大幅增长，而且销售回款状况良好（2014 年末应收账款较 2013 年末下降 263 万元），2014 年经营净现金流量增长迅速，达到 701.87 万元；2015 年 1-3 月由于受剥离分线器业务和春节假期双重影响，营业收入下降，导致经营净现金流量为-432.89 万元。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，投资活动支付的现金主要是购置生产设备形成的。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内筹资活动产生的现金流量全部是股东投入的注册资本。

六、报告期利润形成的有关情况

(一) 营业收入的具体确认方法及主要构成。

1、营业收入的具体确认方法

报告期内，各类业务收入的具体确认方法见本节之“三、报告期采用的主要会计政策和会计估计”之“（一）收入确认”。

2、营业收入的主要构成

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
主营业务收入	2,728,031.31	39,601,428.12	14,172,106.44
其他业务收入			
营业收入合计	2,728,031.31	39,601,428.12	14,172,106.44

公司的主营业务为数字电视机顶盒及相关的配套产品的研发、设计、生产与销售。公司的产品包括高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）。报告内，公司收入全部为主营业务收入，公司主营业务明确。

(二) 按产品类别、按地区分布列示的收入及毛利率变动分析

具体见本节之“五、主要财务指标变动分析”之“（一）盈利能力分析”。

(三) 主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率	金额
销售费用（元）	104,580.01	533,471.37	97.72%	269,807.12
管理费用（元）	1,425,018.82	3,944,646.26	222.15%	1,224,472.76
其中：研发费用（元）	542,237.48	2,696,100.67	465.56%	476,713.43
财务费用（元）	-92,077.09	-160,550.90	-222.52%	131,035.27
营业收入（元）	2,728,031.31	39,601,428.12	179.43%	14,172,106.44

销售费用占营业收入比重	3.83%	1.35%	-0.56%	1.90%
管理费用占营业收入比重	52.24%	9.96%	1.32%	8.64%
其中：研发费用占营业收入比重	19.88%	6.81%	3.44%	3.36%
财务费用占营业收入比重	-3.38%	-0.41%	-1.33%	0.92%

销售费用主要包括销售人员工资、运输及海运费、广告展览费等。报告期内销售费用发生额较小，2015年1-3月（转化为年度指标）、2014年度基本保持稳定，与2013年度相比，2015年1-3月人员工资、运输费均有所增长，这主要由于公司业务规模不断扩大、人员逐步增长所致。总体上看，报告期内公司销售费用保持稳定，与公司业务状况基本保持一致。

管理费用主要包括管理员工资、折旧及摊销费、税费、办公费、研发费用等。报告期内管理费用总体上具有增长趋势，这主要由于研发费用、人员工资、上市费用等增长所致。报告期内，公司不断加大研发投入，导致研发支出成本上升；同时，随着销售规模不断增长导致员工人数增长，人工费用增加；2015年以来，公司启动新三板挂牌事项，相关中介服务费也随之增长。总体上看，报告期管理费用的增长趋势与公司的实际情况保持一致且较为稳定。

财务费用主要是汇兑损益，报告期内公司业务收入主要来自国外销售，汇兑损益发生额较大。

（四）营业收入及利润变动趋势分析

报告期内，公司营业收入增长趋势明显，盈利水平也逐步增长。公司收入与盈利总体情况如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率	金额
营业收入	2,728,031.31	39,601,428.12	179.43%	14,172,106.44
营业成本	2,208,444.04	31,163,479.94	160.40%	11,967,559.97
期间费用	1,437,521.74	4,317,566.73	165.64%	1,625,315.15
营业利润	-933,062.45	4,191,180.89	1287.61%	302,042.42

利润总额	-933,062.45	4,214,798.49	1170.72%	331,684.57
净利润	-932,351.12	3,389,577.85	786.05%	382,551.24

报告期内，公司业务波动较大。2014 年收入较 2013 年大幅提升，主要因为：公司产品包括数字电视机顶盒（接收机）、数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）及分线器。数字电视机顶盒作为公司的主打产品，投产于 2013 年度，当年收入较少，2014 年随着市场的开拓，机顶盒收入大幅增加，由 2013 年的 326 万元增长至 1900 万元；分线器行业处于衰退期，许多同行者开始退出相关市场，公司竞争压力减小，加之 2014 年公司销售人员大幅增长，最终导致 2014 年分线器销售收入反而增长较多，从 2013 年的 823 万元增至 2014 年的 1794 万元。2015 年 1-3 月收入较 2014 年大幅下降，一方面为了突出主营业务，集中力量发展机顶盒、高频头等业务，公司在 2015 年将分线器业务剥离至佳讯创新，导致 2015 年 1-3 月收入大幅下降，若按 2014 年平均水平匡算，分线器业务减少 2015 年 1-3 月收入约 448 万元；另一方面，2015 年 2 月正值春节假期，公司一线工人多为外地人，假期对其影响较大，从放假至陆陆续续返程上班，影响约一个月时间，若按上年度收入水平匡算，放假使公司收入减少约 180 万元，两者共同影响使收入减少 630 万元。扣除上述影响后，公司 2015 年 1-3 月销售收入未见异常。公司营业成本、营业利润、净利润随着营业收入的变动而变动。

（五）非经常性损益情况

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
计入当期损益的政府补助		8,500.00	28,732.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		15,117.60	910.15
非经常性损益总额		23,617.60	29,642.15
减：非经常性损益的所得税影响数		5,904.40	7,410.54
非经常性损益净额		17,713.20	22,231.61

政府补助明细如下：

单位：元

补助项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度	与资产相关/ 与收益相关
开拓国际市场专项资金		8,500.00	28,732.00	与收益相关

合 计		8,500.00	28,732.00	
-----	--	----------	-----------	--

报告期内，公司非经常性损益主要由政府补助构成。各期非经常损益发生较小，对公司业绩影响也较小。

(六) 公司主要税项及相关税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率 (%)
增值税	应税收入	17
城市维护建设税	应纳流转税额	7
教育费附加	应纳流转税额	3
企业所得税	应纳税所得额	25

注：目前公司出口业务享受出口产品退税政策，出口产品退税率为 17%。

2、税收优惠政策

根据财政部国家税务总局《关于小型微利企业所得税优惠政策有关问题的通知》(财税【2011】117 号文)，本公司 2013 年度属于小型微利企业，企业所得税减按 20% 征收。

七、报告期主要资产

(一) 报告期内，公司流动资产构成如下表：

单位：万元

项目	2015 年 3 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	397.46	23.05	592.35	37.18	147.06	14.15
应收账款	271.01	15.72	275.21	17.28	538.23	51.78
预付账款	4.70	0.27	3.53	0.22	0.65	0.06
其他应收款	105.89	6.14	104.38	6.55	124.35	11.96
存货	944.99	54.81	617.65	38.77	229.20	22.05
合计	1,724.06	100.00	1,593.11	100.00	1,039.48	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货等构成。2015 年 3 月末，

货币资金、应收账款、存货占流动资产比分别为 23.05%、15.72%、54.81%。

1、应收账款

(1) 报告期内应收账款余额、账龄及坏账准备情况

单位：元

账 龄	2015 年 3 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内(含 1 年,下同)	2,852,773.97	100.00	142,638.70	2,710,135.27
1-2 年				
2-3 年				
3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合 计	2,852,773.97	100.00	142,638.70	2,710,135.27
账 龄	2013 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内(含 1 年,下同)	2,895,970.47	99.96	144,798.52	2,751,171.95
1-2 年	1,174.85	0.04	234.97	939.88
2-3 年				
3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合 计	2,897,145.32	100.00	145,033.49	2,752,111.83
账 龄	2012 年 12 月 31 日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1 年以内(含 1 年,下同)	5,665,529.26	100.00	283,276.46	5,382,252.80
1-2 年				
2-3 年				

3-4 年				
4-5 年				
5 年以上				
合 计	5,665,529.26	100.00	283,276.46	5,382,252.80

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月公司应收账款余额分别是 566.55 万元、289.71 万元、285.28 万元，应收账款波动较大，2013 年公司业务处于起步阶段，公司为了开拓海外市场，给予客户较优惠的信用政策，导致 2013 年末应收账款金额较大。随着公司海外业务的逐步发展成熟，公司加强了应收账款管理，公司应收账款规模逐步下降，2014 年末、2015 年 3 月末应收账款规模大幅减小。总体上看，报告期内 95% 以上应收账款账龄在一年以内，应收账款回款情况较好。

(2) 应收账款前 5 名客户情况

截至2015年3月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	年限	占比（%）	款项性质
SPUTNIK	客户	1,040,028.02	1 年以内	36.46	销售商品款
COMERCIALTAIWAN MELILLA S.L.	客户	442,238.40	1 年以内	15.50	销售商品款
Digitalis d.o.o.	客户	322,662.05	1 年以内	11.31	销售商品款
B.E.S.T-ELEKTRONIK GMBH	客户	185,433.02	1 年以内	6.50	销售商品款
MEDACOM DOO	客户	134,793.65	1 年以内	4.73	销售商品款
合计		2,125,155.14		74.50	

截至2014年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	年限	占比（%）	款项性质
TELE SYSTEM	客户	1,366,226.58	1 年以内	47.16	销售商品款
SPUTNIK	客户	1,036,099.68	1 年以内	35.76	销售商品款
B.E.S.T-ELEKTRONIK	客户	240,415.51	1 年以内	8.30	销售商品款
SAT-NET	客户	88,725.50	1 年以内	3.06	销售商品款

WILTANET SAT	客户	88,725.50	1年以内	3.06	销售商品款
合计		2,820,192.77		97.34	

截至2013年12月31日，应收账款余额前五名情况如下：

单位名称	与公司关系	金额（元）	年限	占比（%）	款项性质
STARGOLD ELECTRONICS CO LLC	客户	2,410,134.98	1年以内	42.54	销售商品款
Telco Group	客户	1,623,840.81	1年以内	28.66	销售商品款
Unicom International General Trading LLC	客户	961,389.68	1年以内	16.97	销售商品款
GHABOOL TRADING	客户	319,387.81	1年以内	5.64	销售商品款
ASIC OCEAN SHIPPING CO., LIMITED	客户	251,222.76	1年以内	4.43	销售商品款
合计		5,565,976.04		98.24	

(3)截至2015年3月31日，应收账款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

2、预付款项

(1) 报告期内预付账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	比例（%）	账面余额	比例（%）	账面余额	比例（%）
1年以内	47,018.20	100.00	35,257.50	100.00	6,460.00	100.00
1—2年						
2—3年						
3年以上						
合计	47,018.20	100.00	35,257.50	100.00	6,460.00	100.00

公司预付款项主要是预付材料采购款等。报告期内预付款项余额变化不大且相对较小，未发现异常现象。

截至2015年3月31日，预付账款余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、其他应收款

(1) 报告期内其他应收款余额、账龄及坏账准备情况

单位：元

账 龄	2015年3月31日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	1,070,295.09	100.00	11,347.16	1,058,947.93
1-2年				
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	1,070,295.09	100.00	11,347.16	1,058,947.93
账 龄	2014年12月31日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	1,049,882.68	100.00	6,107.07	1,043,775.61
1-2年				
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	1,049,882.68	100.00	6,107.07	1,043,775.61
账 龄	2013年12月31日			
	余额	比例%	坏账准备	净额
1年以内	1,243,863.67	100.00%	344.39	1,243,519.28
1-2年				
2-3年				
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	1,243,863.67	100.00%	344.39	1,243,519.28

其他应收款主要包括应收出口退税款、员工备用金、保证金等。报告期内，

公司产品基本全部用于出口，公司享受增值税“免、抵、退”税政策，增值税退税率为 17%。每月末，公司根据税务部门备案的应退增值税额确认应收的增值税款，计入其他应收款-应收增值税退税款核算；员工备用金借款主要是为了方便公司业务开展，员工以个人的名义借出的款项。报告期内，其他应收款较为稳定，符合公司经营状况，未发现异常。

(2) 其他应收款各期末余额中无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项。

(3) 其他应收款情况

截至 2015 年 3 月 31 日，其他应收款的情况如下：

单位：元

名称	期末余额	账龄	占比 (%)	款项性质
应收出口退税款	843,351.99	1 年以内	78.80	出口退税款
珠海福尼亚医疗设备有限公司	82,000.00	1 年以内	7.66	保证金
彭依颖	45,000.00	1 年以内	4.20	备用金
周飞雪	32,000.00	1 年以内	2.99	备用金
彭明奴	28,000.00	1 年以内	2.62	备用金
合计	1,030,351.99		96.27	

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额情况如下：

单位：元

名称	期末余额	账龄	占比 (%)	款项性质
应收出口退税款	927,741.35	1 年以内	88.37	出口退税
彭依颖	45,000.00	1 年以内	4.29	备用金
周飞雪	32,000.00	1 年以内	3.05	备用金
彭明奴	28,000.00	1 年以内	2.67	备用金
代垫社保	17,141.33	1 年以内	1.63	社保
合计	1,049,882.68		100.00	

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

名称	与公司关系	期末余额	账龄	占比 (%)	款项性质
应收出口退税款		1,236,975.90	1 年以内	99.45	出口退税款
代垫社保		6,887.77	1 年以内	0.55	社保
合计		1,243,863.67		100.00	

4、存货

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
原材料	5,150,710.39	54.51	4,981,058.51	80.65	1,975,662.66	86.20
包装物、低值易耗品	505,066.08	5.34	688,534.25	11.15	117,357.41	5.12
库存商品	3,600,901.94	38.11	316,709.81	5.13		-
在产品	193,188.47	2.04	190,198.60	3.08	198,965.64	8.68
合计	9,449,866.88	100.00	6,176,501.17	100.00	2,291,985.71	100.00

公司存货包括原材料、在产品、库存商品及低值易耗品等。报告期内公司存货增幅较大，2014 年较 2013 年增长 169%，2015 年 3 月较 2014 年增长 53%。公司主打产品数字电视机顶盒投产于 2013 年度，当年收入较少，2014 年随着市场的开拓，机顶盒收入大幅增加，由 2013 年的 326 万元增长至 2014 年的 1900 万元，，公司为了应对订单的增长，原材料采购和储备也逐渐增大。

(二) 报告期主要非流动资产情况

1、固定资产

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2015 年 3 月 31 日
一、固定资产原值合计	3,316,531.27	4,682,492.67	-	7,999,023.94
其中：机器设备	2,775,138.27	4,590,744.73	-	7,365,883.00
运输工具	243,000.00	-	-	243,000.00
电子设备及其他设备	298,393.00	91,747.94	-	390,140.94
二、累计折旧合计	427,389.89	102,292.73	-	529,682.62

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
其中：机器设备	205,568.18	75,123.83	-	280,692.01
运输工具	100,035.00	11,542.50	-	111,577.50
电子设备及其他设备	121,786.71	15,626.40	-	137,413.11
三、固定资产减值准备合计				
其中：机器设备				
运输工具				
电子设备及其他设备				
四、固定资产账面价值合计	2,889,141.38		-	7,469,341.32
其中：机器设备	2,569,570.09		-	7,085,190.99
运输工具	142,965.00		-	131,422.50
电子设备及其他设备	176,606.29		-	252,727.83

续表：

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年3月31日
一、固定资产原值合计	549,747.10	2,766,784.17	-	3,316,531.27
其中：机器设备	73,427.19	2,701,711.08	-	2,775,138.27
运输工具	243,000.00		-	243,000.00
电子设备及其他设备	233,319.91	65,073.09	-	298,393.00
二、累计折旧合计	147,090.71	280,299.18	-	427,389.89
其中：机器设备	19,642.53	185,925.65	-	205,568.18
运输工具	53,865.00	46,170.00	-	100,035.00
电子设备及其他设备	73,583.18	48,203.53	-	121,786.71
三、固定资产减值准备合计				
其中：机器设备				
运输工具				
电子设备及其他设备				

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年3月31日
四、固定资产账面价值合计	402,656.39		-	2,889,141.38
其中：机器设备	53,784.66		-	2,569,570.09
运输工具	189,135.00		-	142,965.00
电子设备及其他设备	159,736.73		-	176,606.29

续表：

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年3月31日
一、固定资产原值合计	509,666.98	40,080.12	-	549,747.10
其中：机器设备	73,427.19			73,427.19
运输工具	243,000.00			243,000.00
电子设备及其他设备	193,239.79	40,080.12		233,319.91
二、累计折旧合计	46,248.96	100,841.75	-	147,090.71
其中：机器设备	5,691.43	13,951.10	-	19,642.53
运输工具	7,695.00	46,170.00	-	53,865.00
电子设备及其他设备	32,862.53	40,720.65	-	73,583.18
三、固定资产减值准备合计				
其中：机器设备				
运输工具				
电子设备及其他设备				
四、固定资产账面价值合计	463,418.02		-	402,656.39
其中：机器设备	67,735.76		-	53,784.66
运输工具	235,305.00		-	189,135.00
电子设备及其他设备	160,377.26		-	159,736.73

公司拥有的主要固定资产包括机器设备、运输设备、电子设备及其他等。报告期内固定资产增加较多，2014年公司固定资产原值增加270万元，主要系从珠海佳讯赛特电子有限公司购入生产设备用于机顶盒、寻星仪的扩大生产；

2015年1-3月固定资产原值增加459万元，主要系购置的切片机等生产设备。总体上看，固定资产平均成新率为93%，公司固定资产使用状态良好。

2、无形资产

单位：元

类别	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
一、账面原值合计		104,347.16		104,347.16
软件		104,347.16		104,347.16
二、累计摊销合计		2,898.53		2,898.53
软件		2,898.53		2,898.53
三、无形资产账面净值合计		101,448.63		101,448.63
软件		101,448.63		101,448.63
四、减值准备合计				
软件				
五、无形资产账面价值合计		101,448.63		101,448.63
软件		101,448.63		101,448.63

公司无形资产系财务办公原件和OA管理软件。

(三) 资产减值准备计提情况

1、主要资产减值准备的计提方法

主要资产减值准备的计提方法见本节之“三、报告期主要采用的会计政策”。

2、资产减值准备实际计提情况

单位：元

项目	2014-12-31	本期计提	本期减少		2015-3-31
			转回数	转销数	
坏账准备	151,140.56	2,845.30			153,985.86
合计	151,140.56	2,845.30			153,985.86

续表：

项目	2013-12-31	本期计提	本期减少		2014-12-31
			转回数	转销数	
坏账准备	283,620.85	-132,480.29			151,140.56
合计	283,620.85	-132,480.29			151,140.56

续表：

项目	2012-12-31	本期计提	本期减少		2013-12-31
			转回数	转销数	
坏账准备	6,431.95	277,188.90			283,620.85
合计	6,431.95	277,188.90			283,620.85

截至2015年3月31日，公司除对应收账款、其他应收款计提坏账准备外，其他资产未发生减值情况，故未计提资产减值准备。

八、报告期主要债务

（一）负债构成分析

单位：万

元

项目	2015年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债	1,347.78	100.00	1,155.36	100.00	693.93	100.00
非流动负债						
负债总额	1,347.78	100.00	1,155.36	100.00	693.93	100.00

（二）报告期内主要负债

1、应付账款

（1）报告期内，应付账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
1年以内	10,461,829.84	100.00	8,669,104.07	99.98	6,206,788.33	99.96
1-2年			1,875.00	0.02	2,500.00	0.04

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)	账面余额	占比(%)
合计	10,461,829.84	100.00	8,670,979.07	100.00	6,209,288.33	100.00

应付账款主要系原材料采购欠款。报告期内应付账款逐步增长，主要由于随着公司业务规模的增长，材料采购量增加所致。

(2) 应付账款各期末余额中应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项详见本节之“十、（二）重大关联交易情况”

(3) 应付账款情况

2015年3月31日应付账款情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	性质
深圳市深兴科技发展有限公司	供应商	1,470,900.00	1年以内	货款
日东电子科技（深圳）有限公司	供应商	300,000.00	1年以内	设备款
高新区晓风电子仪器仪表经营部	供应商	1,890,270.00	1年以内	设备款
珠海红马电子有限公司	供应商	784,918.58	1年以内	货款
深圳市永昶科技有限公司	供应商	784,507.12	1年以内	货款
合计		5,230,595.70		

2014年12月31日应付账款余额前五名情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	性质
深圳市贵格科技有限公司	供应商	849,463.59	1年以内	货款
珠海红马电子有限公司	供应商	737,743.32	1年以内	货款
深圳市永昶科技有限公司	供应商	692,446.80	1年以内	货款
珠海佳讯赛特电子有限公司	供应商	541,000.00	1年以内	货款
中山市坦州镇科创电子厂	供应商	498,693.39	1年以内	货款
合计		3,319,347.10		

2013年12月31日应付账款情况：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	性质
宁波立业电子有限公司	供应商	860,364.18	1年以内	货款
宁波汇晶电子科技有限公司	供应商	598,585.06	1年以内	货款
宁波鑫昊电子有限公司	供应商	569,515.46	1年以内	货款
珠海信康	供应商	559,464.59	1年以内	货款
深圳市永昶科技有限公司	供应商	440,267.35	1年以内	货款
合计		3,028,196.64		

3、预收款项

(1) 预收账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	2,162,397.79	100.00	2,045,450.32	100.00	491,645.85	96.59
1-2年					17,376.17	3.41
2-3年						
3年以上						
合计	2,162,397.79	100.00	2,045,450.32	100.00	509,022.02	100.00

公司产品全部用于出口，客户货款一般按照预收款、发货款两个阶段支付，随着公司业务规模的扩大，公司预收款逐步增长。

(2) 预收账款各期末余额中无预收持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东和其他关联方款项。

(3) 预收账款情况

截至2015年3月31日，预收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	性质
EHRYSOLITE ENTERPRISES CPORPE	客户	514,613.85	1年以内	货款
TelCo Group	客户	344,280.08	1年以内	货款
000“PrimSnab”	客户	180,292.00	1年以内	货款
HAZTAL SOCIEDAD ANONIMA	客户	146,832.98	1年以内	货款

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	性质
STARGOLD	客户	122,933.43	1年以内	货款
合计		1,308,952.34	-	

截至2014年12月31日，预收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	性质
EHRYSOLITE ENTERPRISES CPORPE	客户	512,670.07	1年以内	货款
Unicom International General Trading LLC	客户	390,269.82	1年以内	货款
STARGOLD ELECTRONICS CO LLC	客户	368,452.89	1年以内	货款
TelCo Group	客户	332,643.16	1年以内	货款
HAZTAL SOCIEDAD ANONIMA	客户	146,278.37	1年以内	货款
合计		1,750,314.31		

截至2013年12月31日，预收账款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	性质
EHRYSOLITE ENTERPRISES CPORP	客户	269,403.72	1年以内	货款
FLOROUMA TRADING LIMITED	客户	142,762.27	1年以内	货款
PANWIRA (FAR EAST) LTD.	客户	73,162.80	1年以内	货款
Real Time TV	客户	17,376.17	1-2年	货款
ARTOC EGYPT FOR IMPORT AND EXPORT CO.	客户	4,213.63	1年以内	货款
合计		506,918.59		

4、其他应付款

(1) 其他应付款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	96,580.00	100.00	81,758.07	100.00	20,000.00	100.00
1-2年						
2-3年						

3 年以上						
合计	96,580.00	100.00	81,758.07	100.00	20,000.00	100.00

报告期内，其他应付款余额很小，主要包括费用尾款、员工代垫款等。

(2) 其他应付款各期末余额中无应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东和其他关联方款项。

(3) 其他应付款前五名情况

截至2015年3月31日，其他应付款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占比（%）	性质
阿里巴巴（中国）网络技术有限公司	合作方	79,600.00	1 年以内	82.42	网络服务费
深圳市思泉软件有限公司	合作方	11,940.00	1 年以内	12.36	软件余款
珠海市诚君伟业企业管理咨询有限公司	合作方	5,040.00	1 年以内	5.22	固定资产余款
合计		96,580.00		100.00	

截至2014年12月31日，其他应付款情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占比（%）	性质
阿里巴巴（中国）网络技术有限公司	合作方	79,600.00	1 年以内	97.36	
中国石化销售有限公司广东珠海石油分公司	合作方	2,158.07	1 年以内	2.64	
合计		81,758.07		100.00	

截至2013年12月31日，其他应付款情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	期末余额	账龄	占比（%）	性质
张强	员工	20,000.00	1 年以内	100.00	业务垫款
合计		20,000.00		100.00	

九、股东权益情况

单位：

元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积			
盈余公积	230,445.24	230,445.24	
未分配利润	1,368,677.32	2,074,007.11	-932,947.52
股东权益合计	11,599,122.56	7,304,452.35	4,067,052.48

1、股本变动情况

单位：

元

年度	期初数	本期增加	本期减少	期末数
2013年度	5,000,000.00			5,000,000.00
2014年度	5,000,000.00			5,000,000.00
2015年1-3月	5,000,000.00	5,000,000.00		10,000,000.00

注：实收资本增减变动情况参见第一节“三、（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

2、未分配利润变动情况

报告期内，公司未分配利润具体变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
上年年末未分配利润	2,074,007.11	-932,947.52	-1,099,746.72
加：年初未分配利润调整数（调减“-”）			
年初未分配利润	2,074,007.11	-932,947.52	-1,099,746.72
加：本年归属于母公司所有者的净利润	-705,329.79	3,237,399.87	166,799.20
减：提取法定盈余公积		230,445.24	
提取任意盈余公积			

应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
其他			
年末未分配利润	1,368,677.32	2,074,007.11	-932,947.52

十、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等关于关联方和关联关系的有关规定，公司关联方及关联方关系如下：

1、存在控制关系的关联方

关联方姓名（名称）	与公司的关系
梁星火	实际控制人、董事长、总经理

2、不存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	与本公司关系
1	梁宵	股东、董事
2	潘仁华	董事、副总经理
3	廖理锋	董事、副总经理
4	雷宗华	董事
5	张强	监事会主席
6	曾亮	监事
7	张一译	监事
8	朱晓青	董事会秘书
9	刘嘉琦	财务总监
10	珠海佳讯赛特电子有限公司	实际控制人控制的公司

以上关联方中自然人的基本情况详见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、（二）控股股东、共同控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的情况”、“第一节 基本情况”之“四、董事、监事、高级管理人员基本情

况”。

3、公司无主要关联方或持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益情况。

（二）重大关联交易情况

1、经常性关联交易

无

2、偶发性关联交易

（1）采购商品、接受劳务

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2015 年 1-3 月发生额		2014 年发生额	
			金额（万元）	占同类交易金额的比例%	金额（万元）	占同类交易金额的比例%
珠海佳讯赛特电子有限公司	采购设备	参考账面价值/评估价值	44.56	10.78	257.05	92.91

2014 年以来，为了应对公司业务规模的不断扩大，公司从佳讯赛特采购了如切片机、回流炉、网络分析仪等生产设备，采购价格按照设备账面价值进行。该等关联交易行为没有损害公司的利益，并且上述关联交易不影响公司的独立性，不会对公司挂牌造成实质性障碍。

（2）关联方应收应付款项

单位：元

科目名称	关联方	2015.3.31	2014.12.31	2013.12.31
应付账款	珠海佳讯赛特电子有限公司		541,000.00	

佳讯赛特的应付账款主要由采购设备形成，截止 2015 年 3 月 31 日，该欠款已经支付。

（3）商标权转让

2015 年 5 月 26 日，梁星火与佳讯创新签订《商标转让协议》，约定梁星火将其合法持有的注册号为 4757660、3923198 的注册商标无偿转让给佳讯创新，并且梁星火保证在协议有效期内，不在该商标的注册有效地域内经营带有相同

或相似商标的商品，也不从事其他与该商品的生产、销售及提供服务等与佳讯创新相竞争的活动。

（三）减少或规范关联交易的安排

股份公司成立以来，公司逐步制定了与关联交易有关的内部控制：2015年5月15日公司通过新的《公司章程》，《公司章程》第三十七条、三十八条规定“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。”“公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。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社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。”等。同日，公司通过《关联交易决策制度》，《关联交易决策制度》对关联交易需遵循的原则、关联交易类型、关联交易控制程序等均做了规定。在未来的生产经营中，公司将避免与公司发生关联交易，如因公司生产经营需要的，将严格按照法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，严格履行关联交易表决和决策程序，交易将遵循市场公允或公司一般交易原则，不发生任何不规范的交易行为。

十一、提请投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

股份制改制。详见本公开转让说明书“第一节 基本情况 三、（五）”之“4、有限公司整体变更为股份公司”。

十二、报告期内资产评估情况

公司整体变更成股份公司时依法进行了资产评估，北京北方亚事资产评估有限责任公司出具了“北方亚事评报字[2015]第 01-149 号”《资产评估报告》，评估基准日为 2015 年 3 月 31 日。按照资产基础法，有限公司净资产的评估价值为 1,166.23 万元，公司净资产账面价值 1,159.91 万，评估增值 6.32 万元，增值率 0.54%。

十三、股利分配政策和报告期分配及实施情况

(一) 报告期内股利分配政策及实际股利分配情况

1、股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (1) 弥补上一年度的亏损；
- (2) 提取法定公积金 10%；
- (3) 提取任意公积金；
- (4) 支付股东股利。

公司法定公积金累计为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。

2、报告期的利润分配情况

报告期内，公司未进行利润分配。

(二) 公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后，公司的股利分配政策不变。

十四、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

无

十五、特有风险提示

（一）国外市场占比较高的风险

公司99%以上的产品销售集中在海外市场，其中欧洲、中东、南美洲是公司的主要目标市场，各市场收入占出口营业收入比重如下：

地区 \ 时间	2013 年		2014 年		2015 年 1-3 月	
欧洲	4,672,763.04	32.97%	19,254,501.12	48.62%	988,256.68	36.23%
中东	9,126,476.53	64.40%	9,062,704.64	22.88%	897,507.50	32.90%
南美	0	0	10,698,665.84	27.02%	39,964.32	1.46%
其他	351,827.45	2.48%	523,303.10	1.32%	802,302.81	29.41%
国内	21,039.42	0.15%	62,253.42	0.16%	0	0
合计	14,172,106.44	100%	39,601,428.12	100%	2,728,031.31	100%

随着国际市场竞争越来越激烈，许多国家和地区为了保护本国市场，推行新贸易保护政策和措施，贸易摩擦日益增多；发达国家利用技术上的先发优势，在安全标准、质量标准、环境标准等方面设置非关税壁垒，限制、打压包括中国在内的发展中国家消费电子产业；部分市场政治经济形势不容乐观，对公司业务发展有一定的影响，如俄罗斯的经济问题、欧洲部分地区的经济萧条、中东部分地区的战乱及政局动荡等，都会对公司业务造成影响；同时，公司对外出口业务主要以美元结算，汇率波动特别是人民币升值会对公司外销业务会产生较大影响，降低外销产品利润空间。

针对上述风险，公司已制定出详细的市场开发方案，计划有条不紊地迎着我国在数字电视领域各项政策红利的春风，逐步进行国内市场的开拓，以降低国际市场比例过高带来的市场风险、汇率风险、贸易风险等，争取在最短的时间内抢占出口型外贸企业回归本土的先机。

（二）市场竞争的风险

数字电视行业是我国政府重点支持的行业，国家先后出台多项政策、措施推动该行业的发展。2006 年有线电视整体平移大规模推开后，该行业增长迅速，数字机顶盒的市场保有量由 2009 年年底的 8,600 万台猛增至 2014 年 9 月的 2.8

亿台。尽管在过往几年数字电视机顶盒市场增长迅速，但与庞大的且处于增长中的电视用户数目相比，数字电视机顶盒的配备率依然不高，市场发展空间巨大。2015年年初，我国电视机市场保有量保守估计约为5亿台，按1:1的基本配置比例，机顶盒的需求量为5亿台，市场规模为2014年9月的1.8倍，若考虑电视机保有量增长以及“一机双盒、多盒”等因素，市场规模将更为可观。巨大的市场需求会吸引国内外企业加入竞争，影响现有企业的市场和利润空间，增加公司的竞争风险。

针对上述风险，公司一方面要加大在核心技术研发领域的投入，包括引进高水平的技术研发人员、增加个性化数字电视终端产品研发设备和测试仪器的采购、以及知识产权项目的申报，以支持公司能够持续不断地推出创新型产品；另一方面要做好老客户的维护，以及国内市场客户的开发。产品升级和市场拓展两手都要抓，两手都要硬。

（三）技术更新换代的风险

作为信息电子产品，数字电视机顶盒具有技术含量高、产品更新换代快等特点。一个完整的数字电视机顶盒由硬件、软件及结构件三部分组成。其中硬件主要包括主机板模块、电源板模块、显示板模块、调谐器模块、调制器模块以及IC卡座等设计模块；软件主要包括基础软件、应用软件和专用软件等几大类；结构件主要包括外壳的造型与内部结构件、装饰件等。硬件模块的设计开发能力，基础软件、专用软件的设计水平和应用软件的集成设计能力以及产品造型与结构件的设计水平都会对数字电视机顶盒的整体技术水平产生直接影响。三网融合的实施对数字电视机顶盒产品的技术升级提出了更高的要求。三网融合实施后，数字电视机顶盒的功能应用将逐步由数字电视扩展至语音通讯、互联网接入等领域，产品开发所涉及的技术领域也由音视频扩展至通讯、互联网，对企业单一领域的技术开发能力以及多个领域的技术融合能力都提出了较高的要求。公司对技术研发工作一直予以高度重视，产品的研发能力一直居于国内领先水平。当然，在研发前沿快速推进的进程中，公司也承受了技术先行者的风险，对技术发展趋势及用户需求趋势的错误判断都可能给公司产品及市场的开发带来一系列不利后果，使公司的生产经营陷入被动。

针对上述风险，公司将一如既往贯彻地“以人为本”的方针，把“以人为本”

作为企业文化和人力资源管理的核心理念，吸引众多高层次的创新型人才加盟。技术研发部门强调以市场需求作为新产品开发的驱动力，将新产品开发作为一项重要投资来管理。

（四）技术人员流失的风险

公司历来重视研发工作，目前，拥有近 30 人的数字电视终端软、硬件研发队伍，并参照行业水平、区域水平，制定了较为合理、具有吸引力的薪酬制度，建立起以产品市场业绩为核心内容的研发人员绩效考核体系，从薪酬分配、职务任用、员工持股等多方面鼓励研发人员面向市场进行技术创新。但数字电视终端行业激烈的技术竞争必然会增加优秀技术人才的吸引力，进而影响到公司研发队伍的稳定，给公司经营带来风险。

针对上述风险，公司将努力为公司管理层和核心技术人员提供有竞争力的薪酬待遇，防止核心技术人员的流失。公司将推行相关制度将个人利益与公司未来发展紧密联系起来，以保证技术研发团队的稳定。公司将加大技术人员的人力成本投入，制定合理的薪酬方案及绩效评价体系。公司还计划在条件成熟时对核心技术人员实行股权激励政策，以增加技术骨干凝聚力。

（五）业务划分引起盈利能力波动的风险

2015 年 2 月 6 日，为了突出主营业务、避免同业竞争，集中力量发展高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器（高频头）、数字电视信号检测仪（寻星仪）等的研发、设计、生产和销售等业务，有限公司与佳讯赛特签订了《业务划分与资产收购协议》，双方约定收购完成后有限公司将主要从事机顶盒、高频头、寻星仪三块业务，佳讯赛特将从事分线器相关业务，在交割日 2 月 28 日后，佳讯赛特及其控股股东佳讯电子不得从事与有限公司生产和销售相关的任何业务。至此，有限公司将分线器相关业务剥离至佳讯赛特，导致有限公司 2015 年 1-3 月收入大幅下降。2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月股份公司的营业收入分别为 1417.21 万元、3960.14 万元和 272.80 万元，净利润分别为 24.46 万元、315.96 万元和 -70.53 万元，分线器相关业务的划分与剥离引起的收入波动对公司利润水平的影响较大，纵使数字电视终端行业的整体前景较好，公司在未来的短时间内仍面临盈利能力下降的风险。

针对上述风险，公司一方面加强研发投入：未来三年内公司将加大对卫星数字电子机顶盒和互联网数字机顶盒技术研发的投入，同时深化与外部专家及科研机构的合作，增强全体技术人员的专业技术和行业知识储备，增强公司的技术应用优势和产品市场竞争力。另一方面，公司加强市场开发与营销网络建设：公司将继续加大在海内外市场和营销网络建设上的投入，充分利用自身掌握的先进技术，建立客户咨询服务中心，进而使之成为公司与客户之间的咨询中心、销售中心、演示中心、服务中心；通过常规营销、展会营销和电子商务平台推广相结合的方式，提升公司在行业内的影响力；在巩固现有客户的基础上，积极参与新客户采购招标，充分展示公司的技术水平与综合实力；通过加强公司全新官方网站的搭建、微信平台 and 移动端 App 平台的开发、以及在微博、BBS 论坛等自媒体平台上的互动，增强公司在互联网上的曝光率与知名度，获得潜在合作伙伴与年轻一代客户的关注。

十六、经营目标和计划

（一）公司总体发展规划

公司将致力于为海内外客户提供个性化、高性价比的高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器、数字电视信号检测仪及相关配套产品，通过持续地自主创新、完善的实施交付和及时有效的高水平客户服务，最大限度地满足客户在数字电视视听领域的多样化需求，最终使公司发展成为领先的数字电视终端技术的创造者、优质的数字电视解决方案和系统服务的提供者，以及高品质的数字电视终端产品的制造者。公司将以现有业务为基础，借助国家支持有限电视向数字化转变的春风，充分利用国家出台的各项鼓励数字电视产业发展、振兴国内电子信息产业、加快“三网融合”进程等政策优势，以及珠海经济技术开发区、珠江三角洲工业基地等地域优势，借助资本市场融资平台，继续发展现有业务，并积极布局新业务，挖掘新增长点，保持公司持续的核心竞争力，努力实现新的跨越。公司拟用三年的时间，不断提高公司的核心竞争力和技术创新能力，成为业内领先的以创新为核心价值、掌握先进数字电视终端技术、具备先进工业设计理念的数字电视终端技术开发与应用企业。

（二）市场开发与营销网络建设计划

市场的认可是公司各项业务发展计划顺利实施的保证,公司市场开发与营销网络建设计划在公司各项计划中占有重要地位。为了保证公司各项规划的顺利实施,公司将根据自身实际情况制定营销战略,明确近期、中期、远期的目标,并继续加大在海内外市场和营销网络建设上的投入。首先,公司将充分利用自身掌握的先进技术,建立客户咨询服务中心,进而使之成为公司与客户之间的咨询中心、销售中心、演示中心、服务中心。其次,通过常规营销、展会营销和电子商务平台推广相结合的方式,提升公司在行业内的影响力。在巩固现有客户的基础上,积极参与新客户采购招标,充分展示公司的技术水平与综合实力。然后,通过加强公司全新官方网站的搭建、微信平台 and 移动端 App 平台的开发、以及在微博、BBS 论坛等自媒体平台上的互动,增强公司在互联网上的曝光率与知名度,获得潜在合作伙伴与年轻一代客户的关注。再次,利用公司现有高清数字电视机顶盒、数字电视高频调谐器、数字电视信号检测仪及相关配套产品在海外市场的销售布局,通过客户拜访、老客户介绍、参加招投标等方式继续开拓海外市场,并深度挖掘公司现有海外数字电视终端品牌商、经销商、零售商等客户的多种个性化产品需求。最后,公司将落实为客户提供从售前、售中到售后的全套优质服务,合作完成后还将定期对客户进行拜访,以实现对客户需求变化的及时掌握。公司将运用先进的信息化管理系统加强对客户信息的积累、维护和利用,在随时了解客户需求的同时,做好进一步的客户服务工作,使客户服务成为公司强有力的竞争力,经过一段时间的积累,在市场上培养一批对公司忠诚度较高的老客户群体。

(三) 研发创新计划

技术领先是企业保持核心竞争力的重要因素。公司设立研发中心,2013年、2014年,2015年1-3月研发费用占主营业务收入的比重分别为3.36%、6.81%、19.88%,呈现出迅速增长的趋势。在未来三年内,公司将加大对卫星数字电子机顶盒和互联网数字机顶盒技术研发的投入,逐步实现公司在数字电视终端领域的全系列产品覆盖,研发出性价比更高的地面数字电视机顶盒、卫星数字电视机顶盒、OTT TV 数字机顶盒、数字电视高频调谐器和数字电视信号检测仪等先进的数字电视终端设备。公司将深化与外部专家及科研机构的合作,增强全体技术人员的专业技术和行业知识储备。公司还将密切跟踪和研究国内外数字电视技术和

信息技术发展趋势，通过合作研发、技术培训、人员互访、交流学习等形式，深化与上游厂商的合作，引入其先进理念、方法，提升公司技术能力；加强与下游客户的技术合作，深化公司对客户业务模式和产品需求的认识，增强公司的技术应用优势。

（四）人力资源计划

研究与开发人才、管理人才、营销人才以及其他各类人才都是决定公司能否可持续发展的重要因素。公司深知人力资源储备的重要性，已从引用和培训两个方面入手，着力加快公司专业竞争力的提升。首先，公司通过有竞争力的薪酬福利条件，加快在营销、技术、管理等领域高层次人才的引进，充实公司关键技术开发人员、咨询顾问、工程师、区域销售代表、市场管理人才队伍，推动公司业务提升。其次，公司进一步完善绩效考核制度，将公司各种资源向营销、技术、管理等领域的专业技术“能人”倾斜，鼓励职工参与业务能力提升的各种培训活动，打造学习型企业。公司还将与国际知名企业合作，定期选派骨干技术人员到国外进行技术培训，紧跟国际数字电视终端应用技术前沿，提高技术人员水平。在公司内部，将定期举行技术研讨，创建良好的技术研发氛围，不断提高人员素质。通过上述手段，公司将培养一个具有专业竞争力的优秀团队，用于支撑公司业务的可持续发展。

（五）企业文化建设计划

公司将在以人为本的前提下，提高员工素养来推动公司的全面发展。公司将通过举办各种创优争先的竞赛，大力提倡爱岗敬业精神，引导员工把个人理想与公司发展目标相结合，使公司内部形成强大的凝聚力。公司鼓励全体员工争做知识型员工，根据公司所需，采取各种方式对员工进行培训，使员工文化素质和技能有较大的提高。公司将落实提高各项工作管理水平，进一步完善各项规章制度，使公司管理和员工行为均有章可循，完善激励约束机制，通过创新机制，提高工作效率，最终使企业和员工共同发展。

（六）资金筹措与运用规划

本公司计划将募集资金运用于公司整体技术与服务水平的提升和自有数字

电视终端产品的开发。本公司一方面将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者以信心，保持公司在资本市场持续融资的能力；另一方面，将根据公司具体发展情况和阶段，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式融资，促进公司业务快速、健康地发展，以保持公司合理的资本结构、保证股东利益的最大化。

第五节 有关声明

一、挂牌公司全体董事、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、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

珠海佳讯创新科技股份有限公司（盖章）



全体董事（签名）：

梁星宇 潘峰 廖理峰
梁宵 潘峰

全体监事（签名）

张裕 阮亮 张一洋

全体高级管理人员（签名）：

刘嘉琦 潘峰 廖理峰
朱青 梁星宇
2015年7月31日

二、主办券商声明

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

法定代表人（签名）：

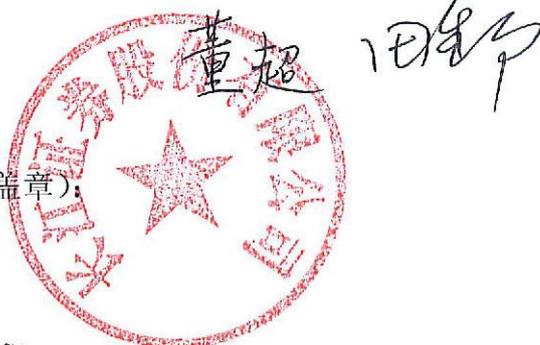
胡厚礼

项目负责人（签名）

刘娜

项目小组成员（签名）：

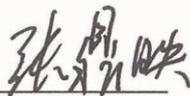
主办券商（盖章）：



律师事务所声明

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

负责人： 
王卫东

经办律师： 
张鼎映


张冉

律师事务所：国浩律师（北京）事务所



四、会计师事务所声明

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

负责人（签字）：

签字注册会计师（签字）：

会计师事务所（盖章）：



五、评估师事务所声明

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

负责人（签字）：



签字注册资产评估师（签字）：



评估师事务所（盖章）：



第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件