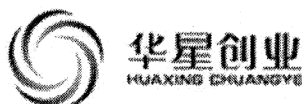


创业板风险提示

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



杭州华星创业通信技术股份有限公司

（住所：杭州市西湖区文三路 553-555 号浙江省中小企业科技楼 10 楼）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书
(申报稿)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。



申银万国证券

保荐人（主承销商）

申银万国证券股份有限公司

（住所：上海市常熟路 171 号）

杭州华星创业通信技术股份有限公司

发行概况

一、发行股票类型：人民币普通股（A 股）

二、发行股数：1,000 万股

三、每股面值：人民币 1.00 元

四、每股发行价格：●元

五、预计发行日期：●年●月●日

六、拟上市的证券交易所：深圳证券交易所创业板

七、发行后总股本：4,000 万股

八、本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

程小彦、陈劲光、屈振胜、李华、商新春承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份；在任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

黄波、刘寒承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份；在任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

王新胜、何晓玲、周游、叶子奇、肖岩、朱剑、李海江承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

九、保荐人（主承销商）：申银万国证券股份有限公司

十、招股说明书签署日期：2009 年 9 月 21 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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。

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招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本“重大事项提示”提醒投资者需特别关注的公司风险及其他重要事项。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书“风险因素”一节的全部内容。

一、股份限售安排和自愿锁定承诺

程小彦、陈劲光、屈振胜、李华、商新春承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份；在任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

黄波、刘寒承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份；在任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

王新胜、何晓玲、周游、叶子奇、肖岩、朱剑、李海江承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

二、发行前滚存利润的分配

根据公司于 2009 年 6 月 8 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前未分配的滚存利润由股票发行后的新老股东共享。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）公司规模较小、客户集中度高及对大客户依赖的风险

公司自 2003 年成立以来，资产规模、业务规模增长较快，但总体规模依然较小。报告期内，公司的总资产、营业收入及归属于母公司股东的净利润如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30 或 2009 年 1-6 月	2008-12-31 或 2008 年度	2007-12-31 或 2007 年度	2006-12-31 或 2006 年度
总资产	9,696.87	8,538.56	5,315.79	3,397.00
营业收入	5,862.39	11,705.73	7,743.19	5,389.73
归属于母公司股东的净利润	883.94	1,743.93	1,382.92	996.90

中国移动及其下属分、子公司是公司最主要的客户。合并计算，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，公司对中国移动及其下属分、子公司的销售收入分别占当期营业收入的 74.77%、93.85%、95.59%和 93.93%。

公司存在规模小、客户集中度高及对大客户依赖的风险，在移动通信行业中相对电信运营商处于较为弱势的市场地位。

（二）应收账款较大及流动资金限制业务发展的风险

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款余额 6,481.34 万元、坏账准备 352.11 万元、应收账款净额 6,129.23 万元，应收账款净额占流动资产的比重为 75.99%。

技术服务业务的扩张需要较多的流动资金，而大量的应收账款占用了公司货币资金，如后续流动资金不足则可能限制公司业务进一步发展。

（三）净资产收益率下降的风险

2008 年度、2007 年度和 2006 年度，公司全面摊薄净资产收益率分别为 29.68%、45.93%和 54.53%，呈下降趋势。2008 年度公司净资产收益率下降较快的原因系当年新进投资者增资后，净资产增长较快所致。

本次发行后，公司净资产将有较大幅度增长。由于从募集资金投入到项目产生效益需要一定的时间，因此，短期内公司净利润将难以与净资产保持同步增长，公司存在净资产收益率下降的风险。

（四）公司快速发展带来的管理风险

报告期内，公司的资产规模持续扩大，总资产从2006年末的3,397.00万元发展到2009年6月末的9,696.87万元；员工人数持续增加，从2006年末的160人发展到2009年6月末的517人；服务网点从杭州逐步扩张到北京、成都、长沙、南京、西安等地。随着募集资金投资项目的实施，公司的资产规模、人员、服务网点将进一步扩张。

公司的快速发展对经营决策、业务实施、人力资源管理、风险控制等方面的

管理要求越来越高。公司若不能进一步提高管理水平，适应资产、人员和业务规模的进一步增长，将可能带来如下管理风险：业务与服务网点人力资源动态匹配的管理风险、人员规模扩大带来的管理风险、跨区域发展带来的管理风险。

（五）税收优惠政策变动的风险

2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度公司享受的税收优惠额分别为219.91万元、333.34万元、541.95万元、328.36万元，占归属于母公司股东净利润的比例分别为24.88%、19.11%、39.19%、32.94%，详见下表：

单位：万元

项 目		2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
华星创业	所得税减免金额	134.11	176.33	464.54	278.39
	增值税超税负返还金额	85.8	137.22	56.98	49.97
智聚科技	所得税减免金额	-	8.3	20.43	未在合并范围内
	营业税减免金额	-	12.29	-	
鸿宇数字	所得税减免金额	-	1.22	-	-
合并	所得税减免金额	134.11	185.85	484.97	278.39
	增值税超税负返还金额	85.8	137.22	56.98	49.97
	营业税减免金额（扣除所得税后）	-	10.75	-	-
	税收减免合计	219.91	333.82	541.95	328.36
	少数股东所占额	-	0.49	-	-
	母公司股东所占额	219.91	333.34	541.95	328.36
	归属于母公司股东的净利润	883.94	1,743.93	1,382.92	996.90
	归属于母公司股东的净利润（扣除税收优惠后）	664.03	1,410.59	840.97	668.54
	税收优惠额占归属于母公司股东净利润的比例	24.88%	19.11%	39.19%	32.94%

经浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2008]314号文批准，本公司被认定为高新技术企业，认定有效期3年，且根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2008年至2010年公司按15%的优惠税率计缴企业所得税。如果本公司的高新技术企业资质有效期满后，无法重新获得认定，则可能因所得税税率的上升影响公司的利润。

根据财政部、国家税务局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发

展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号文）规定，本公司自行开发研制的系统产品销售先按17%的税率计缴增值税，其中软件部分实际税负超过3%部分经主管国家税务局审核后予以退税，该政策执行至2010年底。如果届时无后续增值税优惠政策出台，则可能因超税负返还金额的减少影响公司的利润。

目 录

第一节 概 览.....	14
一、发行人简介	14
二、发行人核心竞争优势	15
三、发行人股权结构、控股股东及实际控制人简介	16
四、发行人主要财务数据	17
五、本次发行情况	18
六、募集资金用途	19
第二节 本次发行概况	20
一、发行人基本情况	20
二、本次发行的基本情况	20
三、本次发行的有关当事人	21
四、发行人与本次发行的有关当事人之间的关系	23
五、本次发行上市预计重要时间表	23
第三节 风险因素	24
一、公司规模较小、客户集中度高及对大客户依赖的风险	24
二、应收账款较大及流动资金限制业务发展的风险	25
三、净资产收益率下降的风险	26
四、公司快速发展带来的管理风险	27
五、税收优惠政策变动的风险	27
六、技术和产品更新风险	30
七、专业技术人员流失的风险	30
八、募集资金投资项目风险	30
第四节 发行人基本情况	32
一、发行人改制重组及设立情况	32
二、发行人设立以来的重大资产重组情况	35
三、发行人股权结构及组织架构	36
四、发行人控股子公司、联营公司的简要情况	38
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	41
六、发行人股本	42
七、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况	44
八、发行人员工及其社会保障情况	44
九、发行人实际控制人、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	45
第五节 业务和技术	47
一、公司主营业务及其变化情况	47
二、行业基本情况	54
三、公司在行业中的竞争地位	65
四、公司主营业务相关的情况	70
五、公司的主要固定资产和无形资产	83
六、公司的特许经营权	88
七、公司技术与研究开发情况	88

第六节 同业竞争与关联交易	94
一、同业竞争	94
二、关联交易	95
第七节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	101
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介	101
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况	104
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况	105
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年在发行人及其关联企业的薪酬情况	106
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况	106
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间亲属关系	107
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及重要承诺	107
八、董事、监事及高级管理人员的任职资格	108
九、董事、监事及高级管理人员在近两年内变动情况	108
第八节 公司治理	110
一、发行人公司治理结构建立健全及运行情况	110
二、发行人规范运作情况	112
三、发行人最近三年内资金占用及对外担保情况	112
四、发行人管理层对内部控制制度的自我评估意见	112
五、注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见	112
六、发行人对外投资制度及执行情况	112
七、发行人对外担保制度及执行情况	114
八、发行人投资者权益保护措施	115
第九节 财务会计信息与管理层分析	118
一、审计意见类型	118
二、发行人财务报表	118
三、报告期内采用的重要会计政策和会计估计	130
四、报告期内主要税收政策	139
五、分部报告信息	143
六、最近一年及一期内收购兼并情况	143
七、报告期内非经常性损益	144
八、报告期主要财务指标	146
九、发行人盈利预测	149
十、资产评估情况	157
十一、发行人历次验资及发起人投入资产的计量属性	157
十二、报告期内会计报表附注中的期后事项、或有事项、其他重要事项	158
十三、财务状况分析	161
十四、盈利能力分析	174
十五、现金流量分析	188
十六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势	189
十七、股利分配政策	190
第十节 募集资金运用	192
一、预计募集资金总量及运用计划	192
二、本次募集资金拟投资项目与公司现有业务的关系	193

三、募集资金投资项目情况	194
四、新增固定资产投资和研发支出的必要性	212
五、募集资金运用对公司生产经营和财务状况的影响	214
第十一节 未来发展与规划	216
一、当年和未来三年发展规划、发展目标及有关措施	216
二、募集资金运用对实现公司发展目标、增强成长性和自主创新能力的影	218
三、实现发展目标所依据的假设条件及面临的主要困难	219
四、业务发展规划和目标与现有业务的关系	220
第十二节 其他重要事项	221
一、重要合同	221
二、对外担保	223
三、重大诉讼或仲裁事项	223
第十三节 有关声明	225
第十四节 附件	231
一、备查文件	231
二、备查文件查阅地点、时间	231

释 义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下特定含义：

本公司、公司、股份公司、发行人、华星创业	指杭州华星创业通信技术股份有限公司
华星有限	指杭州华星创业通信技术有限公司，本公司前身
智聚科技	指杭州智聚科技有限公司，本公司全资子公司
鸿宇数字	指杭州鸿宇数字信息技术有限公司，本公司控股子公司
鼎星科技	指北京鼎星众诚科技有限公司，本公司联营公司
社会公众股、A 股	指发行人根据本招股说明书向社会公开发行的每股面值为 1 元的人民币普通股
本次发行	指发行人本次对社会公众发行 1,000 万股 A 股之行为
上市	指本次发行股票在深圳证券交易所创业板挂牌交易之行为
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
深交所	指深圳证券交易所
保荐人/主承销商	指申银万国证券股份有限公司
发行人律师	指国浩律师集团（杭州）事务所
天健东方	指浙江天健东方会计师事务所有限公司，本次发行及上市的审计机构，系于 2008 年 12 月由浙江天健会计师事务所有限公司吸收合并浙江东方会计事务所有限公司后更名而来
浙江天健	指浙江天健会计师事务所有限公司，为天健东方的前身
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指杭州华星创业通信技术股份有限公司章程
《公司章程（草案）》	指杭州华星创业通信技术股份有限公司章程（草案）

股东大会	指杭州华星创业通信技术股份有限公司股东大会
董事会	指杭州华星创业通信技术股份有限公司董事会
监事会	指杭州华星创业通信技术股份有限公司监事会
报告期/近三年又一期	指 2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月
元	指人民币元
2G	2nd Generation 的缩写，指第二代移动通信技术
3G	3rd Generation 的缩写，指第三代移动通信技术
GSM	Global System for Mobile Communications 的缩写，称为全球移动通信系统，是全球最成熟的数字移动通信标准之一，属于第二代移动通信技术
CDMA	Code-Division Multiple Access 的缩写，称为码分多址，是全球最成熟的数字移动通信标准之一，通常是指窄带 CDMA，属于第二代移动通信技术
TD-SCDMA	Time Division-Synchronization Code Division Multiple Access 的缩写，称为时分同步码分多址接入，是我国提出并被 ITU 采纳的第三代移动通信标准，是中国移动所采用的 3G 技术
WCDMA	Wide band CDMA 的缩写，称为宽频分码多重存取，属于第三代移动通信标准之一，是中国联通所采用的 3G 技术
CDMA2000	指由 IS-95A/B 标准演进而来的第三代移动通信技术，是中国电信所采用的 3G 技术
DT	Drive Test 的缩写，称为驱车测试或路测，指将仪表放置在车上在移动状态下测试移动通信网络性能的测试方法
CQT	Call Quality Test 的缩写，称为呼叫质量测试，指在固定的地点测试移动通信网络性能的测试方法
GPS	Global Positioning System 的缩写，指全球定位系统
无线网络	指通过无线电信号与移动终端（手机）实现通信的系统设备所组成的网络，是移动通信网络的重要组成部分
交换网络	指移动通信网络中负责实现电路和业务交换传送的系统设备所组成的网络，是移动通信网络的核心网络
无线接口	指移动通信的无线网络与移动终端之间的接口
三网	指中国移动 GSM 网络、中国联通 GSM 网络和中国电信 CDMA 网络三个移动通信网络
信令	指为使通信网络中各种设备协调工作，在设备之间传递控制信息的指令集合

层三信令	指第三层信令，即网络层信令
邻区	指地理上具有相邻关系的小区
同、邻频	同频指两个频率相同的频点，邻频指两个频率相差一个载波带宽的频点
GPRS	General Packet Radio Service 的缩写，称为通用分组无线业务，指利用“分封交换”（Packet-Switched）的概念发展出的一套无线传输方式，是在现有的 GSM 系统上发展起来的一种新的分组数据承载业务
EDGE	Enhanced Data rate for GSM Evolution 的缩写，称为增强型数据速率 GSM 演进技术，该技术能够让使用 800、900、1,800、1,900MHz 频段的网络提供部分第三代移动通信网络的功能，是 GSM 到 3G 的过渡技术
OMC	指操作维护中心，是移动通信网络操作维护的人机接口设备
话务统计	指为快速分析通信网络的信令流程，在各节点设置的自动触发计数器（统计项），如各种切换类型的请求次数、成功次数、失败次数等，一般的网络具有上千个统计项，是分析通信网络问题最重要、最有效的手段之一
第三方	指独立于电信运营商和通信主设备供应商的专业服务提供商，第一方是指电信运营商，第二方是指为电信网络提供主设备的供应商
中国联通	指中国联合网络通信集团有限公司，中国电信运营商
中国移动	指中国移动通信集团公司，中国电信运营商
中国电信	指中国电信集团公司，中国电信运营商
爱立信	指爱立信公司，全球电信解决方案供应商、通信主设备供应商
诺基亚西门子	指诺基亚西门子通信公司，全球电信解决方案供应商、通信主设备供应商
摩托罗拉	指摩托罗拉公司，全球电信解决方案供应商、通信主设备供应商
阿尔卡特朗讯	指阿尔卡特朗讯公司，全球电信解决方案供应商、通信主设备供应商
思科	指思科系统公司，全球互联网解决方案供应商
华为	指华为技术有限公司，全球电信解决方案供应商、通信主设备供应商
中兴	指中兴通讯股份有限公司，全球电信解决方案供应商、通信主设备供应商

大唐	指大唐电信科技产业集团，国内电信解决方案供应商、通信主设备供应商
京信通信	指京信通信系统控股有限公司，通信外围设备供应商
深圳国人	指深圳国人通信有限公司，通信外围设备供应商
三维通信	指三维通信股份有限公司，无线产品供应商、网络覆盖解决方案供应商
国脉科技	指国脉科技股份有限公司，第三方电信外包服务供应商
中通服	指中国通信服务股份有限公司，通信网络建设服务、外包服务、内容应用供应商
中研博峰	指中研博峰咨询有限公司，电信及 IT 行业专业咨询公司

本招股说明书中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 概 览

声 明

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）公司概况

公司名称：杭州华星创业通信技术股份有限公司

注册资本：3,000 万元

法定代表人：程小彦

成立日期：2003 年 6 月 5 日

住所：杭州市西湖区文三路 553-555 号浙江省中小企业科技楼 10 楼

经营范围：技术开发、技术服务、成果转让：计算机软、硬件及系统集成，网络信息产品；承包：通信工程；批发、零售：网络信息产品，机电产品；其他无需报经审批的一切合法项目。

（二）公司设立情况

公司前身华星有限成立于 2003 年 6 月 5 日，注册资本 50 万元。2008 年 7 月 17 日，经股东会批准，华星有限以截至 2008 年 5 月 31 日经审计的净资产 4,431.46 万元折合成股份有限公司 3,000 万股，整体变更为华星创业。2008 年 7 月 24 日，公司在杭州市工商行政管理局办理工商变更登记，企业法人营业执照注册号 330108000004579，法定代表人程小彦，注册资本 3,000 万元。

（三）公司主营业务概况

公司是一家通信技术服务领域的专业公司，主要提供移动通信技术服务及研发、生产、销售测试优化系统，提供的服务主要包括移动通信网络的普查、评估、优化等，产品主要包括华星 FlyWireless 测试优化系统、华星 Fly Spire/Guide 测试优化系统等。

公司提供的服务、销售的产品已覆盖全国 29 个省、直辖市、自治区，是行

业内服务区域最广的企业之一，其中第三方移动网络测评优化服务领域国内排名前三。

二、发行人核心竞争优势

2004年9月，公司被浙江省科学技术厅认定为浙江省高新技术企业；2006年8月，公司被浙江省科学技术协会、浙江科技报社评为“浙江省优秀创新型单位”；2008年9月，根据国家科技部、财政部、国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理办法》，公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业。

2006年11月，公司全资子公司智聚科技被浙江省信息产业厅认定为软件企业。

公司发展至今已形成了三大核心竞争优势，分别为服务技术优势、“服务+产品”的组合优势和客户渠道优势。

（一）服务技术优势

公司成立至今，通过长期从事大量、复杂的移动网络测评优化服务，已形成了四大核心技术，开发了十余项专有技术，获得了丰富的实践经验；积累的这些技术和经验一方面转化为培训教材，使其得到传承，另一方面将其固化为软件，获得了十余项软件著作权，并开发了具有竞争力的测试优化系统产品；同时公司注重技术二次开发，形成了人无我有、人有我强的特殊场景的技术服务能力。通过上述三个层次的技术开发和经验积累，公司在移动通信测评优化服务技术方面已形成了独特的、领先的核心竞争力。

详见“第五节 业务和技术”之“三、公司在行业中的竞争地位”之“（二）公司的竞争优势”之“1、服务技术优势”。

（二）“服务+产品”的组合优势

公司是行业内少数既从事测评优化服务，又开发、销售测试优化系统的企业之一。

公司开发的测试优化系统是技术服务的工具；在技术服务过程中，技术服务人员由于熟悉本公司开发的测试优化系统的各项功能、特性和指标，能够熟练运

用这些系统，从而提高了服务的质量和效率；同时，技术服务人员能将使用过程中遇到的新的技术需求和系统的有关问题及时反馈给技术开发部门，而开发部门将积累的技术诀窍进一步固化到软件系统中，从而促进测试优化系统的改良和升级；测试优化系统的改良和升级能够进一步提高服务的质量和效率，如此形成良性循环，使得公司服务和产品的竞争力不断提升。

（三）客户渠道优势

目前，公司提供的服务、销售的产品已覆盖全国 29 个省、直辖市、自治区，是行业内服务区域最广的企业之一。

自公司成立以来，始终坚持贴近客户的策略，与各电信运营商建立长期合作伙伴关系。公司与三大电信运营商的集团公司保持紧密联系，参与其对各地分（子）公司网络质量测评检查工作、以及各类课题的研究。通过与电信运营商集团公司的合作，增强了公司向省、市两级分（子）公司的辐射能力。

公司董事长兼任负责市场的副总经理，站在市场前沿，总体把握方向；销售人员经验丰富；售前支持人员跟进及时，契合客户需求。经过营销团队几年的努力，公司已建立大区、省两级营销体系，市场网络覆盖全国大部分地区，能够及时跟踪电信运营商及其省、市两级分（子）公司的最新需求，积极参与他们组织的招投标。

三、发行人股权结构、控股股东及实际控制人简介

（一）发行人股权结构

目前，本公司的股东为 14 位自然人，具体股权结构如下表：

序号	股东姓名	持股数（万股）	比例（%）
1	程小彦	888.00	29.60
2	陈劲光	384.00	12.80
3	屈振胜	384.00	12.80
4	李华	312.00	10.40
5	王新胜	300.00	10.00
6	何晓玲	216.00	7.20
7	周游	120.00	4.00
8	叶子奇	84.00	2.80
9	商新春	72.00	2.40
10	肖岩	72.00	2.40

11	黄波	72.00	2.40
12	朱剑	48.00	1.60
13	刘寒	24.00	0.80
14	李海江	24.00	0.80
	总股本	3,000.00	100

（二）控股股东及实际控制人简介

程小彦先生持有公司 888 万股，占总股本 29.60%，是公司的控股股东、实际控制人。

程小彦先生，1971 年出生，现任公司董事长、副总经理。

四、发行人主要财务数据

以下财务数据（除特别说明外均为合并报表数）均摘自天健东方出具的浙天会审[2009]3278 号《审计报告》。

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
资产总计	9,696.87	8,538.56	5,315.79	3,397.00
其中：流动资产	8,065.56	7,472.96	4,546.93	3,032.05
非流动资产	1,631.31	1,065.60	768.86	364.95
负债总计	3,403.89	2,618.52	2,267.93	1,531.34
其中：流动负债	3,403.89	2,618.52	2,267.93	1,531.34
非流动负债	-	-	-	-
股东权益	6,292.98	5,920.03	3,047.86	1,865.66
归属于母公司股东权益	6,248.84	5,874.90	3,010.97	1,828.05

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	5,862.39	11,705.73	7,743.19	5,389.73
营业利润	896.20	1,883.43	1,702.27	1,161.09
利润总额	1,074.91	2,013.17	1,758.56	1,278.25
净利润	882.95	1,752.17	1,382.20	1,012.17
归属于母公司股东的净利润	883.94	1,743.93	1,382.92	996.90

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,451.85	1,137.19	323.03	523.62
投资活动产生的现金流量净额	-725.86	-485.77	-492.93	-206.16
筹资活动产生的现金流量净额	4.07	1,583.32	-74.10	353.01
现金及现金等价物净增加额	-2,173.64	2,234.74	-244.01	670.47

（四）主要财务指标

财务指标	2009-6-30 或 2009 年 1-6 月	2008-12-31 或 2008 年度	2007-12-31 或 2007 年度	2006-12-31 或 2006 年度
流动比率	2.37	2.85	2.00	1.98
速动比率	2.27	2.79	1.85	1.81
应收账款周转率（次）	1.11	3.30	3.45	4.85
存货周转率（次）	14.84	26.09	13.01	13.25
无形资产（扣除土地使用权后） 占净资产的比例（%）	0.40	0.43	0.84	-
资产负债率（母公司）（%）	34.30	30.75	43.37	45.00
基本每股收益（元）	0.29	1.21	-	-
稀释每股收益（元）	0.29	1.21	-	-
归属于母公司股东的每股净资产 （元）	2.08	1.96	-	-
净资产收益率（全面摊薄）（%）	14.15	29.68	45.93	54.53
每股经营活动现金流量净额 （元）	-0.48	0.79	-	-

五、本次发行情况

发行股票类型：人民币普通股（A 股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数、占发行后总股本的比例：1,000 万股、占发行后总股本 25%

每股发行价格：●元

发行方式：以网下向配售对象配售和网上资金申购相结合的方式，或者中国证监会核准的其他方式

发行对象：符合证券监管部门规定的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）

承销方式：余额包销

六、募集资金用途

公司本次公开发行股票所募集的资金总额扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	备案文号
1	移动通信技术服务基地及服务网络建设项目	7,115.24	滨发改技 09007 号
2	新一代移动通信网络测试优化系统研发和生产项目	4,710.91	滨发改技 09008 号
合计		11,826.15	-

若实际募集资金少于项目所需资金，不足部分由公司自筹解决；若实际募集资金超过项目所需资金，超出部分将用于补充流动资金。具体内容详见“第十节募集资金运用”。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：杭州华星创业通信技术股份有限公司

英文名称：Hangzhou Huaxing Chuangye Communication Technology Co.,Ltd.

注册资本：3,000 万元

法定代表人：程小彦

成立日期：2003 年 6 月 5 日

住所：杭州市西湖区文三路 553-555 号浙江省中小企业科技楼 10 楼

邮政编码：310012

电话号码：（0571）89910606

传真号码：（0571）87208517

互联网网址：<http://www.hxcy.com.cn>

电子信箱：hxcy_1@hxcy.com.cn

信息披露和投资者关系管理部门：投资部

董事会秘书：方春英

联系电话：（0571）87208518

二、本次发行的基本情况

股票种类：人民币普通股（A 股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数、占发行后总股本的比例：1,000 万股、占发行后总股本 25.00%

每股发行价格：●元

市盈率：●倍（发行价格除以每股收益，每股收益按●年度经

	审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司净利润除以发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	●元(按公司●年●月●日经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	●元(按公司●年●月●日经审计的归属于母公司所有者权益与本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)
市净率:	●倍(按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式:	以网下向配售对象配售和网上资金申购相结合的方式,或者中国证监会核准的其他方式
发行对象:	符合证券监管部门规定的自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止者除外)
承销方式:	余额包销
预计募集资金总额:	●万元
预计募集资金净额:	●万元
发行费用概算:	●万元,其中:承销保荐费用●万元、审计费用●万元、律师费用●万元、股份发行费●万元、公告及路演推介费●万元

三、本次发行的有关当事人

- (一) 保荐人(主承销商): 申银万国证券股份有限公司
住所: 上海市常熟路 171 号
法定代表人: 丁国荣
电话: (021) 54033888
传真: (021) 54047982
保荐代表人: 唐云 黄学圣
项目协办人: 沈敏明
其他经办人: 王明捷 王翠
- (二) 发行人律师: 国浩律师集团(杭州)事务所

- 住所：杭州市杨公堤 15 号国浩律师楼（空勤杭州疗养院内）
- 负责人：吕秉虹
- 电话：（0571）85775888
- 传真：（0571）85775643
- 经办律师：徐旭青 金春燕
- （三）会计师事务所：**浙江天健东方会计师事务所有限公司
- 住所：杭州市西溪路 128 号 9 楼
- 法定代表人：胡少先
- 电话：（0571）88216888
- 传真：（0571）88216999
- 经办注册会计师：程志刚 倪国君
- （四）资产评估机构：**浙江勤信资产评估有限公司
- 住所：杭州市西溪路 128 号 6 楼
- 法定代表人：俞华开
- 电话：（0571）88216706
- 传真：（0571）88216860
- 经办评估师：潘华锋 闵诗阳
- （五）股票登记机构：**中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
- 住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
- 电话：（0755）25938000
- 传真：（0755）25988122
- （六）收款银行：**●
- 住所：●
- 户名：●
- 账号：●
- 电话：●
- 传真：●

四、发行人与本次发行的有关当事人之间的关系

公司与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、本次发行上市预计重要时间表

刊登发行公告的日期：●年●月●日

开始询价推介的日期：●年●月●日—●年●月●日

刊登定价公告的日期：●年●月●日

申购日期和缴款日期：●年●月●日

股票上市日期：本次股票发行结束后将尽快申请在深交所创业板挂牌交易

第三节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、公司规模较小、客户集中度高及对大客户依赖的风险

公司自 2003 年成立以来，资产规模、业务规模增长较快，但总体规模依然较小。报告期内，公司的总资产、营业收入及归属于母公司股东的净利润如下表所示：

单位：万元

项目	2009-6-30 或 2009 年 1-6 月	2008-12-31 或 2008 年度	2007-12-31 或 2007 年度	2006-12-31 或 2006 年度
总资产	9,696.87	8,538.56	5,315.79	3,397.00
营业收入	5,862.39	11,705.73	7,743.19	5,389.73
归属于母公司股东的净利润	883.94	1,743.93	1,382.92	996.90

中国移动及其下属分、子公司是公司最主要的客户。合并计算，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，公司对中国移动及其下属分、子公司的销售收入分别占当期营业收入的 74.77%、93.85%、95.59%和 93.93%。

中国移动下属的设计院、省级子公司、市级分公司各自均拥有预算范围内订购服务、购买产品的权限，本公司在销售过程中分别与各单位签订合同，且销售范围遍及全国 29 个省、直辖市和自治区，并不依赖某一、两个中国移动下属分、子公司。

第三方通信技术服务企业主要是为电信运营商提供专业服务，而目前国内电信运营商为中国电信、中国移动和中国联通三家，所以客户集中度高是第三方通信技术服务企业普遍存在的特征之一。

报告期内，公司与电信运营商的销售合同 85%以上通过招投标方式实现。由于公司的业务主要通过招投标方式实现，且招标一般由电信运营商的各级分、子公司自主进行，公司投标报价均经过严格的报价审批制度。因此，基本保证了业务合同价格的市场水平和合理的毛利率水平。而且，公司的技术水平和服务质量

在同行业内具有较强的竞争优势，这也是保证公司业务合理毛利率水平的重要因素之一。但是，第三方通信技术服务行业的发展受到移动通信网络建设发展速度的制约，移动通信行业的市场格局决定了公司相对电信运营商及其分、子公司处于较为弱势的市场地位。

报告期内，公司销售额集中来源于中国移动主要有两方面的原因：（1）中国移动是国内最大的移动网络运营商，其服务和产品的需求较大；（2）公司成立时即采取以中国移动为主、其他电信运营商为辅的市场策略，经过多年的努力，已与中国移动及其设计院、省级子公司、市级分公司形成了相互信任的、良好的长期合作关系，从而实现了对中国移动较大的销售额。

公司在第三方移动通信网络测评优化服务领域具有较高的竞争优势。公司长期为中国移动提供优质的服务，品牌在行业内认同度高，市场信誉好。长期的服务经验和完善的培训体系使公司拥有大量的专业人才，这些人才掌握了各家电信运营商的多种网络系统、多种技术，熟悉各类通信设备，精通无线、交换、传输、网管等专业知识。因此，公司的技术水平和服务能力可以满足各家电信运营商的要求，不存在进入其他电信运营商的品牌、技术、人才等障碍。

为降低对大客户依赖的风险，公司自 2008 年始在立足中国移动的同时，积极开拓其他电信运营商及通信主设备供应商等客户，目前已取得一定的效果。

2008 年 12 月 27 日，公司与华为技术有限公司签订《框架合作服务协议》。2009 年上半年，在上述框架服务协议下，公司陆续为华为技术有限公司提供成都 TD 二期、杭州 TD 二期和南京 TD 二期服务；2009 年 2 月 23 日，公司与中国电信签订《中国电信 CDMA 网络第三方测试评估服务项目》，为其提供专项技术服务；2009 年 4 月 15 日，公司与深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司签订《国内工程无线网络优化劳务租赁合作协议》，为其提供网络勘查、网络测试和网络优化服务；2009 年 6 月 19 日，公司与中国联通签订《中国联通全国重点城市网络质量第三方测试项目技术服务合同（杭州华星部分）》，为其提供专项技术服务。

二、应收账款较大及流动资金限制业务发展的风险

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款余额 6,481.34 万元、坏账准备 352.11

万元、应收账款净额 6,129.23 万元，应收账款净额占流动资产的比重为 75.99%。

报告期内公司应收账款较高主要是由于行业特征、收入确认的会计政策、收入结构和付款期惯例等因素综合造成的，具体分析如下：

1、行业特征与收入确认会计政策的影响

从通信技术服务行业特征来看，公司提供的测评优化技术服务项目实施过程时间较长，一般在 3 至 12 个月，故各期末存在一定数量的未完工项目。同时根据技术服务项目实施过程较长的特点，公司确定了技术服务收入主要按完工百分比法确认收入的会计政策，即按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例在服务过程中逐步确认收入；但是根据本行业惯例，大部分技术服务项目的收款通常在项目完成验收后支付，时间较长的项目在实施过程中收取部分费用。所以期末未完工的技术服务项目确认的收入形成了部分应收账款。

2、收入结构的影响

公司主营业务收入来源中技术服务项目收入比重较大，系统产品收入相对较小，结合前述业务特征与收入确认的会计政策的因素，导致了应收账款金额较大。

3、付款期惯例的影响

公司主要客户是电信运营商，按照惯例及合同约定，付款期一般为 1 至 3 个月，所以在期末存在一部分已完成验收的项目或实现的产品销售由于未收到款项形成了一定数量的应收账款。截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款余额中，已开具发票而未收到的款项为 2,117.19 万元，占整个应收账款余额的比重为 32.67%。

尽管本公司的应收账款金额较大，但是由于公司主要客户是电信运营商，他们作为国有大型企业，信用很好，并且经营稳定、效益良好，所以公司应收账款的质量较好，形成坏账的风险较小。

技术服务业务的扩张需要较多的流动资金，而大量的应收账款占用了公司货币资金，如后续流动资金不足则可能限制公司业务进一步发展。

三、净资产收益率下降的风险

2008 年度、2007 年度和 2006 年度，公司全面摊薄净资产收益率分别为 29.68%、45.93%和 54.53%，呈下降趋势。2008 年度公司净资产收益率下降较快

的原因系当年新进投资者增资后，净资产增长较快所致。

本次发行后，公司净资产将有较大幅度增长。由于从募集资金投入到项目产生效益需要一定的时间，因此，短期内公司净利润将难以与净资产保持同步增长，公司存在净资产收益率下降的风险。

四、公司快速发展带来的管理风险

报告期内，公司的资产规模持续扩大，总资产从2006年末的3,397.00万元发展到2009年6月末的9,696.87万元；员工人数持续增加，从2006年末的160人发展到2009年6月末的517人；服务网点从杭州逐步扩张到北京、成都、长沙、南京、西安等地。随着募集资金投资项目的实施，公司的资产规模、人员、服务网点将进一步扩张。

公司的快速发展对经营决策、业务实施、人力资源管理、风险控制等方面的管理要求越来越高。公司若不能进一步提高管理水平，适应资产、人员和业务规模的进一步增长，将可能带来以下管理风险：

1、业务与服务网点人力资源动态匹配的管理风险。各服务网点所辖区域每年的业务量和业务类型不固定，需要按业务量和业务类型及时调整各服务网点的人力资源配备以保持业务实施的稳定性和资源配置的合理性。公司对此进行及时动态管理。

2、人员规模扩大带来的管理风险。员工人数的持续增加，对增强员工的稳定性、持续提高新老员工的业务能力、建立良好的企业文化等方面提出了更高的管理要求。公司将进一步完善员工考核激励晋升体系和培训机制、构建了符合自身特点的企业价值标准、企业精神和文化理念。

3、跨区域发展带来的管理风险。跨区域的发展将使公司面临区域管理权限设置、设备等资源调配、区域间人员流动等管理问题。目前，公司已制定了相应的制度，但区域网点的增加和规模的扩大将对公司内控提出更高的要求。

五、税收优惠政策变动的风险

2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度公司享受的税收优惠额分别为219.91万元、333.34万元、541.95万元、328.36万元，占归属于母公司股

东净利润的比例分别为 24.88%、19.11%、39.19%、32.94%，详见下表：

单位：万元

项 目		2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
华星创业	所得税减免金额	134.11	176.33	464.54	278.39
	增值税超税负返还金额	85.8	137.22	56.98	49.97
智聚科技	所得税减免金额	-	8.3	20.43	未在合并范围内
	营业税减免金额	-	12.29	-	
鸿宇数字	所得税减免金额	-	1.22	-	-
合并	所得税减免金额	134.11	185.85	484.97	278.39
	增值税超税负返还金额	85.8	137.22	56.98	49.97
	营业税减免金额（扣除所得税后）	-	10.75	-	-
	税收减免合计	219.91	333.82	541.95	328.36
	少数股东所占额	-	0.49	-	-
	母公司股东所占额	219.91	333.34	541.95	328.36
	归属于母公司股东的净利润	883.94	1,743.93	1,382.92	996.90
	归属于母公司股东的净利润（扣除税收优惠后）	664.03	1,410.59	840.97	668.54
	税收优惠额占归属于母公司股东净利润的比例	24.88%	19.11%	39.19%	32.94%

在税收减免金额中，大部分是母公司的所得税减免额和增值税超税负返还金额，少部分为控股子公司的所得税减免额和营业税减免额。如果有关税收优惠政策发生变动，或公司及控股子公司无法获得有关资质，则可能因有关税率的上升影响公司的利润。

1、本公司（母公司）所得税优惠税率变动风险

经浙江省科学技术厅浙科发高[2004]252号文批准，本公司被认定为杭州国家高新技术产业开发区内的浙江省高新技术企业，根据《国务院关于批准国家高新技术产业开发区和有关政策规定的通知》（国发（1991）12号文），2006年度、2007年度公司按15%的优惠税率计缴企业所得税；经浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2008]314号文批准，本公司被认定为高新技术企业，认定有效期3年，且根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2008年至2010年公司按15%的优惠税率计缴企业所得税。

如果本公司的高新技术企业资质有效期满后，无法重新获得认定，则可能因

所得税税率的上升影响公司的利润。

2、本公司（母公司）增值税优惠政策变动风险

2006年1-3月，本公司系统产品销售规模较小，根据1993年《中华人民共和国增值税暂行条例》，按小规模纳税人6%的法定税率计缴增值税；2006年4月以后按17%的法定税率计缴。尽管本公司并非为有关部门认定的软件企业，但根据财政部、国家税务局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号文）规定，本公司自行开发研制的系统产品销售先按17%的税率计缴增值税，其中软件部分实际税负超过3%部分经主管国家税务局审核后予以退税，该政策执行至2010年底。如果届时无后续增值税优惠政策出台，则可能因超税负返还金额的减少影响公司的利润。

3、公司控股子公司税收优惠政策变动风险

经浙江省信息产业厅文件浙信信[2006]248号文批准，控股子公司智聚科技被认定为软件企业，根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号文）、浙江省人民政府《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（浙政发[2001]2号）有关软件企业两免三减半的企业所得税优惠政策，并经杭州市滨江区国家税务局杭国税滨发[2007]29号文及杭国税软减备告字[2009]第（009）号文核准，2006年、2007年度智聚科技免缴企业所得税，2008年按12.50%的优惠税率计缴企业所得税。由于软件企业实行年审制度，年审通过后可继续享受有关税收优惠政策，故2009年1-6月智聚科技暂按25%的税率预缴企业所得税，待通过2009年度审核后，可继续执行12.50%企业所得税优惠税率。该企业所得税优惠政策将享受至2010年。

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，2008年度鸿宇数字符合小型微利企业条件，按20%的优惠税率计缴企业所得税。

根据财政部、国家税务总局《关于贯彻落实<中共中央、国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定>有关税收问题的通知》（财税字[1999]273号）、浙江省地方税务局《转发国家税务总局关于取消“单位和个人从事技术转让、技术开发业务免征营业税审批”后有关税收管理问题的通知》（浙地税函[2004]361号），智聚科技的技术开发项目合同经各级技术合同登记机构登

记并认定后，报主管地方税务局备查，该部分技术开发服务收入可减免其相应的营业税。

如果控股子公司享受的上述优惠税率发生变化，则可能影响公司的利润。

六、技术和产品更新风险

随着第三代移动通信技术的发展，公司所处行业的技术和产品将不断升级，公司原有技术和产品也存在更新的需要。为迎合市场需求、保持技术和产品的先进性，公司正抓紧研发相关技术和产品。如果由于某种不确定因素，公司的研发项目没能顺利推进或者推进不够及时，公司则可能无法把握跨越式发展的机遇、无法保持核心技术的领先优势、无法保持产品的适用性和先进性，从而影响公司原有的市场份额，阻碍公司业务的进一步发展。

因此，公司存在技术和产品更新不及时带来的风险。

七、专业技术人员流失的风险

作为第三方移动网络测评优化服务行业的企业，拥有一支高素质的专业技术人员队伍是公司竞争力的重要来源。这些专业技术人员一般需要具备扎实的通信技术基础，拥有丰富的经验、掌握各类技术、精通各种网络和设备性能。此类人才的数量及其技术水平的高低已经成为该行业企业竞争力的标志之一。

近年来，华星创业初步建立了合理、健康、稳定的人力资源储备。截至2009年6月30日，公司拥有478名员工组成的技术人员队伍，占公司总人数的92.46%，为公司业务的进一步扩张奠定了良好的基础。随着行业竞争的加剧，同行业公司均在培养和吸收各类技术人才，这对公司吸引、保留专业技术人员带来一定的压力，如果不能做好技术人员的引进和保留工作，将对公司的业务发展造成不利影响。

八、募集资金投资项目风险

公司本次发行募集资金投资项目是依据公司发展战略制定的，并进行了详尽的可行性分析。该等项目的实施有利于进一步提升公司核心竞争力、扩大服务规模、丰富产品线，在开拓新的利润增长点和增强抵御市场风险等方面都具有重要

意义。但是，由于未来市场变化的不确定性、行业竞争格局变化、项目建设过程中存在的种种不确定因素等原因，公司募集资金投资项目的实施存在一定的风险，可能达不到预期的盈利水平。同时，本次发行募集资金投资项目中，固定资产投资总额为 6,660 万元，金额较大，将使公司未来固定资产折旧有较大幅度增加，以公司固定资产折旧政策，测算期内，项目折旧高峰为实施的第三年，当年募集资金投资项目的折旧金额为 812.87 万元，项目前四年固定资产折旧情况如下表所示：

单位：万元

折旧项目	第一年	第二年	第三年	第四年
房产	95.00	95.00	95.00	95.00
设备	200.60	459.97	717.87	670.32
合计	295.60	554.97	812.87	765.32

若公司业务无法同步拓展，上述大幅增加的固定资产折旧可能影响公司利润水平。

第四节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

本公司是由华星有限整体变更设立的股份有限公司。此次整体变更是以 2008 年 5 月 31 日为审计基准日，浙江天健出具的浙天会审[2008]2038 号《审计报告》确认的有限责任公司净资产 4,431.46 万元折合成股份有限公司 3,000 万股，每股面值 1.00 元。2008 年 7 月 24 日，本公司在杭州市工商行政管理局注册登记，领取注册号为 330108000004579 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

本公司的发起人为 14 位自然人，分别是程小彦、陈劲光、屈振胜、李华、王新胜、何晓玲、周游、叶子奇、商新春、黄波、肖岩、朱剑、刘寒和李海江。

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

目前持有本公司 5%以上股份的发起人有 6 人，分别是程小彦、陈劲光、屈振胜、李华、王新胜和何晓玲。

在变更设立本公司之前，程小彦、屈振胜、李华、王新胜和何晓玲拥有的主要资产为华星有限的股权，陈劲光拥有的主要资产为华星有限的股权和鸿宇数字 20%的股权。在变更设立本公司之后，上述发起人的主要资产未发生变化。2009 年 4 月 10 日，陈劲光将所持鸿宇数字的股权，全部转让给鸿宇数字股东魏广胜，上述转让已于 2009 年 4 月 21 日完成工商变更。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司整体变更设立时主要从事提供移动通信技术服务及相关测试优化系统。

根据浙江天健出具的浙天会[2008]2038 号审计报告，华星有限截至整体变更审计基准日 2008 年 5 月 31 日，合并资产负债情况如下：

会计科目	金额（万元）	会计科目	金额（万元）
流动资产	6,917.76	流动负债	3,327.35
固定资产	813.34	非流动负债	-
无形及其他资产	71.64	负债合计	3,327.35
总资产	7,802.75	归属于母公司所有者权益合计	4,475.40

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司为华星有限整体变更设立，改制前后业务流程没有发生变化。具体业务流程参见“第五节 业务和技术”之“四、公司主营业务相关的情况”之“（三）公司主要业务模式”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司设立以来，本公司与主要发起人无生产经营方面的关联交易。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司是由华星有限整体变更设立的，华星有限的全部资产由变更后的股份公司承继。

浙天会验[2008]79号《验资报告》出具时，华星有限拥有车牌为浙 A33J28、浙 A0L232、浙 A1V968、浙 A73C87 的轿车及车牌为浙 A7X233 的轻型普通货车。截至 2009 年 6 月 30 日，上述车辆均已过户至公司名下。

除车辆所有权外，浙天会验[2008]79号《验资报告》出具时华星有限还拥有商标申请权和软件著作权。截至 2009 年 6 月 30 日，上述资产均已办理财产权变更手续。

浙天会验[2008]79号《验资报告》出具时华星有限的负债主要包括银行借款、应付账款、应付股利、应付税费等，整体变更后由公司自然承继。

浙天会验[2008]79号《验资报告》出具时，华星有限向中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行借款 500 万元，在借款合同中双方约定，在合同有效期内，华星有限如发生股份制改造等足以影响中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行贷款债券实现的行为，应当书面通知并征得银行同意。公司已依照上述借款合同

同约定履行了通知义务，并经银行同意将银行账户户名更名为“杭州华星创业通信技术股份有限公司”。公司上述 500 万元借款已按期归还。

除上述情形外，公司不存在其他根据合同约定应履行通知义务的情况。

（八）发行人独立运营情况

1、业务独立情况

本公司拥有独立的产、供、销业务运营体系及新产品和技术研发体系，不存在受制于控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业的情况。控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业目前均未从事与公司相同或相竞争的业务。公司实际控制人及其他持有 5%以上股份的股东均向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

2、资产独立情况

本公司拥有开展生产经营所必备的独立完整的资产，主要生产经营设备、生产辅助设施和配套设施，以及商标申请权、计算机软件著作权等无形资产均独立于股东。公司的资产不存在被股东或实际控制人及其关联方违规控制和占用的情况。

3、人员独立情况

公司董事长、总经理、副总经理、技术总监、业务总监、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；本公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司董事、监事及高级管理人员的任职，均根据《公司法》等法律法规及《公司章程》规定的程序推选和任免，不存在超越公司董事会和股东大会做出人事任免决定的情形。

4、财务独立情况

本公司设有独立的财务部，负责公司的会计核算与财务管理、预算编制、成本分析与控制以及信贷资金的筹措与管理。

本公司根据有关法律法规，并结合自身实际情况，制定了《财务制度》等规章制度，建立了独立的财务核算体系、规范的财务会计制度以及对子公司的财务

管理制度，独立进行财务决策。

本公司拥有独立的银行账户，在中国建设银行杭州庆春支行开立基本存款账户，账号为 33001617835053002381。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，地税和国税的税务登记证号为浙税联字 330165749481782。

5、机构独立情况

本公司拥有独立经营场所，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间混合经营、合署办公的情形。

本公司设立了适应自身实际情况的组织结构体系，独立开展生产经营活动。

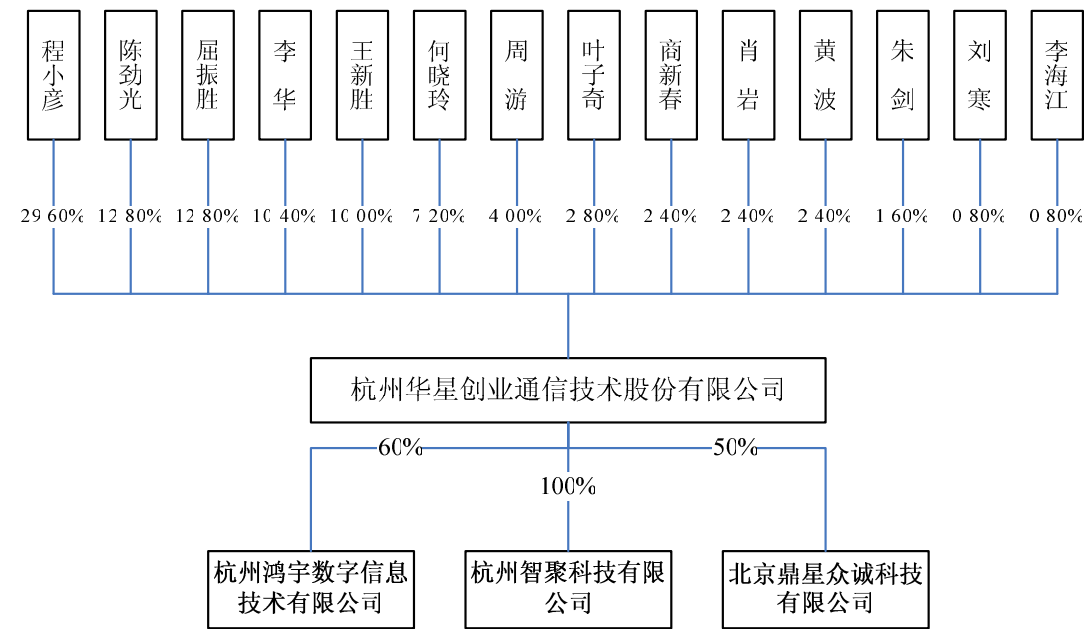
公司按《公司法》等法律法规要求建立健全了股东大会、董事会、监事会等机构并制定了相应的议事规则，各机构依照《公司法》等法律法规以及《公司章程》的规定在各自职责范围内独立决策。

二、发行人设立以来的重大资产重组情况

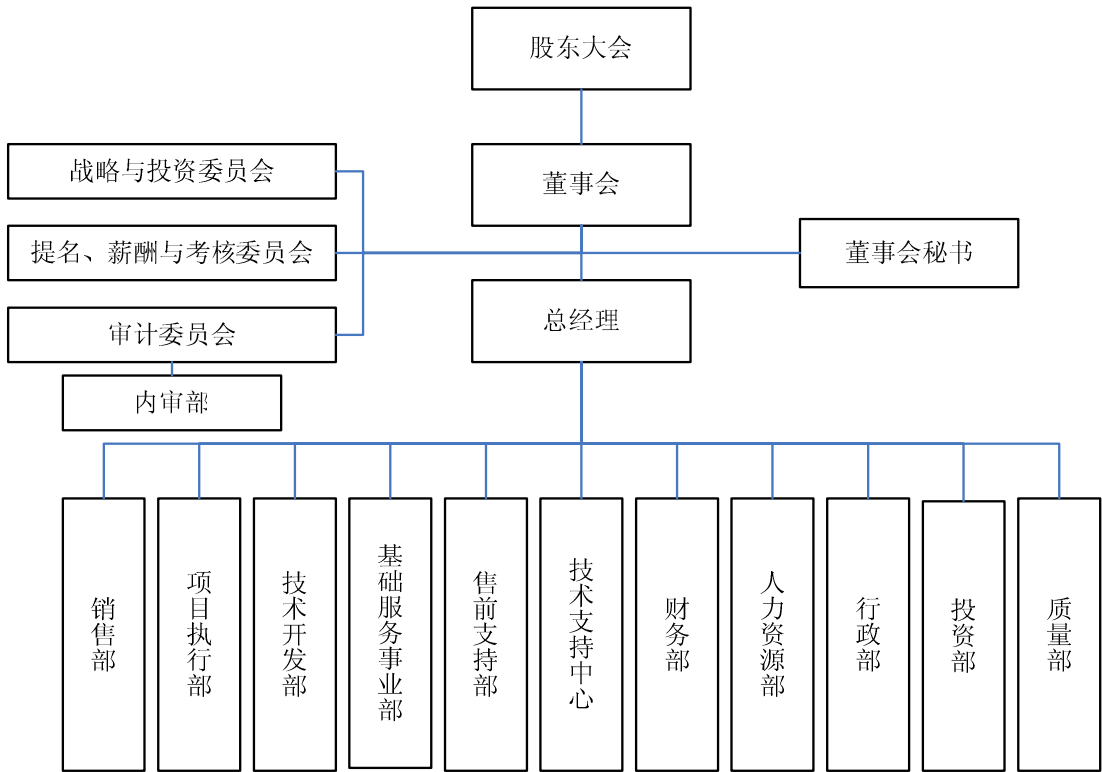
本公司自设立以来无重大资产重组情况。

三、发行人股权结构及组织架构

（一）发行人及其子公司的股权结构及实际控制人投资其他公司情况



（二）发行人内部组织架构图



1、销售部

负责根据公司的经营方针，制定市场策划方案并组织实施，完成公司下达的销售计划；签订项目合同并协助项目执行部进行项目实施；督促客户完成付款手续；搜集客户信息，建立客户档案；搜集行业信息，分析市场需求，为相关决策提供建议和意见；接收和反馈客户投诉。

2、项目执行部

负责 2G/3G 等普查、评估、优化业务的项目策划和实施；控制项目进度、质量和成本；及时完成项目验收，配合销售部做好收款工作；配合人力资源部门进行本部门人员的技能培训；对相关客户进行技术性培训，及时处理客户投诉并把结果反馈给销售部。

3、技术开发部

负责软件产品的策划、实施及售后服务；产品验收；编制相关产品的使用手册；负责公司的技术开发、技术引进和技术管理。

4、基础服务事业部

负责根据项目执行部递交的任务单，向技术服务项目派遣合格的工程技术人员；配合人力资源部门对本部门人员进行技能培训；向项目执行部输送合格的高技能工程技术人员。

5、售前支持部

负责公司的对外技术文件的编制：包括投标标书，公司的宣传资料；负责对外技术交流；配合销售部进行业务拓展。

6、技术支持中心

负责新技术的跟踪、调研、引进和吸收，保持公司技术的不断更新及技术实力的不断提升；对项目执行部技术支持、技术指导及开拓性项目的牵头和支持；负责公司软件项目的立项审核。

7、财务部

负责公司财务管理与会计核算；报表编制及报送；相关统计资料的上报；相关证、照的年检；工资奖金的核算和发放。

8、人力资源部

负责制定招聘计划，有计划地为公司引进各类人才；制定培训计划、组织实施培训、跟踪培训效果；组织实施公司的内部考核；做好员工合同、福利、档案

的管理工作；员工岗位晋级考核、薪酬体系管理、专业技术职称申报；加强企业的文化建设。

9、行政部

负责物资采购计划的编制、报批及实施采购；物资仓库的收发管理；设备管理；组织公司规章制度的制订与修改；档案管理；印鉴管理；办公场地的安全管理；对外联系、接待、会议安排；办公设备及办公用品的采购、发放和管理；公司网站的维护和更新；员工邮箱、通信录的维护和更新；组织车辆管理以及公务车辆的使用调度。

10、投资部

负责根据公司发展战略，进行投资项目的信息收集、整理，对拟投资项目进行投资价值评估、审议并提出建议；公司对外信息披露有关工作。

11、质量部

负责公司质量体系的维护和质量检查工作；定期进行管理评审和体系内部审核；组织质量体系外审并跟踪处理外审中的问题。

12、内审部

负责对各部门的财务收支和经济活动进行审计监督，独立行使审计职权，对董事会负责并报告工作，接受监事会的监督。

目前，公司各职能部门运行良好。

四、发行人控股子公司、联营公司的简要情况

（一）发行人控股子公司

1、杭州智聚科技有限公司

智聚科技成立于 2006 年 4 月 26 日，目前注册资本 100 万元，实收资本 100 万元，注册地和主要生产经营地为杭州市西湖区文三路 553、555 号 1003 室，目前主要从事测试优化软件的研发。

智聚科技 2006 年 4 月 26 日设立时注册资本为 100 万元，由任晓伟、臧琛各认缴出资 50 万元。上述注册资本已经浙江天恒会计师事务所有限公司以天恒会验（2006）第 0023 号《验资报告》、天恒会验[2006]第 0055 号《验资报告》验证确认足额缴纳，并取得杭州市工商行政管理局高新区（滨江）分局核发的注册

号为 3301082101237 号《企业法人营业执照》。

智聚科技设立以后，主要为本公司提供技术支持服务（2006 年智聚科技营业收入 143 万元，其中对本公司的营业收入 123 万元，占其全年营业收入总额的 86.01%）。

2006 年底，本公司从加强技术能力，提升企业竞争力角度考虑，在考察该公司相关情况后，决定收购该公司的全部股权。根据本公司与任晓伟、臧琛于 2007 年 1 月 4 日签订的《股权转让协议》，并经 2007 年 1 月 4 日公司股东会审议通过，本公司以 100 万元现金受让任晓伟、臧琛持有的智聚科技 55%和 45%的股权。

截至本招股说明书签署日，智聚科技的股权结构如下表：

股东	股权比例（%）
华星创业	100

截至 2008 年 12 月 31 日，智聚科技拥有总资产 196.69 万元，净资产 127.88 万元，2008 年度实现净利润 26.73 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，智聚科技拥有总资产 415.26 万元，净资产 154.03 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 26.15 万元。（上述数据已经天健东方审计）。

2、杭州鸿宇数字信息技术有限公司

鸿宇数字成立于 2000 年 9 月 12 日，目前注册资本 50 万元，实收资本 50 万元，注册地和主要生产经营地为杭州市西湖区文三路 553、555 号 1001 室，目前主要从事技术服务。

鸿宇数字 2000 年 9 月 12 日设立时注册资本为 10 万元，由陈劲光、张登荣各出资 5 万元。上述注册资本已经浙江天平会计师事务所以浙天验（2000）785 号《验资报告》验证确认足额缴纳，并取得杭州市工商行政管理局高新区（滨江）分局核发的注册号为 3301002060301 号《企业法人营业执照》。

2001 年 12 月，经鸿宇数字股东会审议同意并由转让双方签署协议，张登荣将其持有的鸿宇数字 5 万元股权以 41.7 万元的价格转让给陈劲丰。

2003 年 8 月，经鸿宇数字股东会审议，同意陈劲光向鸿宇数字增资 40 万元，增资完成后，鸿宇数字的注册资本增至 50 万元，上述出资已经浙江新华会计师事务所有限公司以浙新会验字[2003]1254 号《验资报告》验证确认足额缴纳。增资完成后，陈劲光持有鸿宇数字 45 万元股权，占注册资本的 90%，陈劲丰持

有鸿宇数字 5 万元股权，占注册资本的 10%。

2005 年 3 月，经鸿宇数字股东会审议同意并由转让各方签署协议，陈劲丰、陈劲光分别将鸿宇数字各 5 万元的股权（占注册资本的 10%）以 5 万元的价格转让给魏广胜，陈劲光将鸿宇数字 30 万元的股权（占注册资本的 60%）以 30 万元的价格转让给华星有限。转让完成后，陈劲光持有鸿宇数字 20%的股权，魏广胜持有鸿宇数字 20%的股权，华星有限持有鸿宇数字 60%的股权。

2009 年 4 月，经鸿宇数字股东会审议同意并由转让双方签署协议，陈劲光将其拥有的鸿宇数字 20%的股权以 22.5 万元转让给魏广胜。转让完成后，本公司持有鸿宇数字 60%的股权，魏广胜持有鸿宇数字 40%的股权。

截至本招股说明书签署日，鸿宇数字的股权结构如下表：

股东	股权比例（%）
华星创业	60
魏广胜	40
合计	100

截至 2008 年 12 月 31 日，鸿宇数字拥有总资产 159.55 万元，净资产 112.84 万元，2008 年度实现净利润 20.62 万元；截至 2009 年 6 月 30 日，鸿宇数字拥有总资产 170.35 万元，净资产 110.35 万元，2009 年 1-6 月实现净利润-2.49 万元。（上述数据已经天健东方审计）。

（二）发行人联营公司

鼎星科技成立于 2009 年 5 月 19 日，注册资本 600 万元，实收资本 600 万元，注册地和主要生产经营地为北京市海淀区西三环北路 50 号院 6 号楼 2002 室，主要从事新一代通信测试手机的研发、生产和销售。

截至本招股说明书签署日，鼎星科技的股权结构如下表：

股东	股权比例（%）
华星创业	50
珠海世纪鼎利通信科技股份有限公司	50
合计	100

截至 2009 年 6 月 30 日，鼎星科技尚处于筹备期，拥有总资产 594.66 万元，净资产 593.11 万元，2009 年 1-6 月实现净利润-6.89 万元。（上述数据已经天健东方审计）。

本公司与珠海世纪鼎利通信科技股份有限公司设立鼎星科技主要原因如下：

1、随着中国移动 TD-SCDMA 网络的大规模建设，TD-SCDMA 网络测评优化业务量将持续上升。TD-SCDMA 测试手机是 TD-SCDMA 网络测评优化服务所需的测试工具。

2、随着我国 3G 技术商业应用，国内电信运营商、通信主设备供应商和第三方测评优化服务商对 TD-SCDMA 测试手机等新一代通信测试手机需求较大，市场前景广阔，设立鼎星科技有利于形成本公司新的利润增长点。

3、本公司与珠海世纪鼎利通信科技股份有限公司合资设立鼎星科技，强强联合有利于鼎星科技成立初期的技术开发、市场开拓，同时也能够共担投资风险。

目前，鼎星科技已经完成了 TD-SCDMA 测试卡和 TD-SCDMA 测试手机的开发工作，并且通过了一系列的现场测试，正积极参与中国移动最新一期 TD-SCDMA 测试手机的集中采购项目招标。

鼎星科技的近期规划是在 2010 年初实现 TD-SCDMA 测试手机的全业务测试（包括 HSDPA/MBMS/HSUPA 等）；中期规划是在 2011 年底之前，完成 TD-SCDMA 测试模块和智能测试手机的开发和销售，成为国内提供全套 TD-SCDMA 测试终端解决方案（测试卡、测试手机、测试模块、智能测试手机系列）的供应商；远期规划是在未来五年内，跟踪并研发面向 LTE 等 3.5G 及 4G 的测试解决方案，实现 3.5G 及 4G 测试终端的开发和销售，成为国内第一流的移动通信测试终端解决方案提供商。

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的情况

股东姓名	持股比例（%）	身份证号码
程小彦	29.60	330106*****
陈劲光	12.80	310110*****
屈振胜	12.80	330103*****
李华	10.40	330125*****
王新胜	10.00	420106*****
何晓玲	7.20	330624*****

上述持有发行人 5%以上股份的主要股东均为中国国籍，均不具有永久境外居留权。

程小彦先生持有公司 888 万股，占总股本 29.60%，是公司的控股股东、实际控制人，现任公司董事长、副总经理。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

除本公司外，本公司控股股东、实际控制人未控制其他企业。

（三）控股股东、实际控制人所持股份质押或其他情况

本公司控股股东、实际控制人持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本

（一）本次发行前后股本结构变动情况

本次发行前公司总股本为 3,000 万股；本次拟发行 1,000 万股，占发行后总股本的比例为 25%，具体情况如下：

股份类别	本次发行前		本次发行后		限售期
	股数 (万股)	比例 (%)	股数 (万股)	比例 (%)	
一、有限售条件股份	3,000.00	100	3,000.00	75.00	-
程小彦	888.00	29.60	888.00	22.20	3 年 ^注
陈劲光	384.00	12.80	384.00	9.60	3 年 ^注
屈振胜	384.00	12.80	384.00	9.60	3 年 ^注
李华	312.00	10.40	312.00	7.80	3 年 ^注
王新胜	300.00	10.00	300.00	7.50	1 年
何晓玲	216.00	7.20	216.00	5.40	1 年
周游	120.00	4.00	120.00	3.00	1 年
叶子奇	84.00	2.80	84.00	2.10	1 年
商新春	72.00	2.40	72.00	1.80	3 年 ^注
肖岩	72.00	2.40	72.00	1.80	1 年
黄波	72.00	2.40	72.00	1.80	1 年 ^注
朱剑	48.00	1.60	48.00	1.20	1 年
刘寒	24.00	0.80	24.00	0.60	1 年 ^注
李海江	24.00	0.80	24.00	0.60	1 年
二、无限售条件股份	-	-	1,000.00	25.00	无
社会公众股	-	-	1,000.00	25.00	
合计	3,000.00	100	4,000.00	100	-

注：属于董事、监事、高级管理人员，上述限售期满后，所持股份流通具有以下限制：在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让

所持有的公司股份。

（二）前十名股东

本次发行前，本公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东姓名	股数（万股）	持股比例（%）
1	程小彦	888.00	29.60
2	陈劲光	384.00	12.80
3	屈振胜	384.00	12.80
4	李华	312.00	10.40
5	王新胜	300.00	10.00
6	何晓玲	216.00	7.20
7	周游	120.00	4.00
8	叶子奇	84.00	2.80
9	商新春	72.00	2.40
10	肖岩	72.00	2.40
11	黄波	72.00	2.40
合计		2,904.00	96.8

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，本公司前十名自然人股东及其在公司担任的职务如下：

序号	股东姓名	在本公司担任的职位
1	程小彦	董事长、副总经理
2	陈劲光	董事、总经理
3	屈振胜	董事、副总经理
4	李华	技术总监
5	王新胜	无
6	何晓玲	无
7	周游	无
8	叶子奇	无
9	商新春	业务总监
10	黄波	监事
11	肖岩	无

（四）国有股份或外资股份

本次发行前，本公司不存在国有股份和外资股份。

（五）最近一年发行人新增股东情况

最近一年本公司无新增股东。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，本公司各股东间不存在关联关系。

（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

本次发行前，本公司股东承诺如下：

程小彦、陈劲光、屈振胜、李华、商新春承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份；在任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

黄波、刘寒承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份；在任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

王新胜、何晓玲、周游、叶子奇、肖岩、朱剑、李海江承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的公司公开发行股票前已发行的股份。

七、发行人工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况

本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

截至 2009 年 6 月末、2008 年末、2007 年末及 2006 年末，本公司及下属子公司员工人数合计分别为 517 人、539 人、209 人、160 人。

截至 2009 年 6 月末，本公司及下属子公司员工构成情况如下：

1、年龄结构

项目	人数	比例 (%)
30 岁以下	454	87.81
31-40 岁	57	11.03
41-50 岁	4	0.77
50 岁以上	2	0.39
合计	517	100.00

2、教育结构

项目	人数	比例 (%)
硕士及硕士以上	3	0.58
大学本科	297	57.45
大专	195	37.72
大专以下	22	4.25
合计	517	100.00

3、专业结构

项目	人数	比例 (%)
管理	25	4.83
市场	14	2.71
技术	478	92.46
合计	517	100.00

(二) 发行人执行社会保障制度、医疗制度改革情况

公司及下属子公司实行劳动合同制，按照《劳动法》等国家有关法律法规，结合公司的实际情况，在平等自愿、协商一致的基础上与员工签订了劳动合同。员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

公司及下属子公司根据国家和地方社会保障制度为员工缴纳了养老保险、失业保险、生育保险、工伤保险、医疗保险和住房公积金。

九、发行人实际控制人、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

程小彦（实际控制人、持有本公司 29.60%股份，担任本公司董事长、副总经理）作出的重要承诺：（1）流通限制承诺；（2）避免同业竞争的承诺。

陈劲光（持有本公司 12.80%股份，担任本公司董事、总经理）作出的重要承诺：（1）流通限制承诺；（2）避免同业竞争的承诺。

屈振胜（持有本公司 12.80%股份，担任本公司董事、副总经理）作出的重要承诺：（1）流通限制承诺；（2）避免同业竞争的承诺。

李华（持有本公司 10.40%股份，担任本公司技术总监）作出的重要承诺：（1）流通限制承诺；（2）避免同业竞争的承诺。

商新春（持有本公司 2.40%股份，担任本公司业务总监）作出的重要承诺：流通限制承诺。

黄波（持有本公司 2.40%股份，担任本公司监事）作出的重要承诺：流通限制承诺。

刘寒（持有本公司 0.80%股份，担任本公司监事）作出的重要承诺：流通限制承诺。

王新胜（持有本公司 10.00%股份）作出的重要承诺：（1）流通限制承诺；（2）避免同业竞争的承诺。

何晓玲（持有本公司 7.20%股份）作出的重要承诺：（1）流通限制承诺；（2）避免同业竞争的承诺。

上述流通限制承诺详见本节之“六、发行人股本”之“（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”，避免同业竞争的承诺详见“第六节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

第五节 业务和技术

一、公司主营业务及其变化情况

（一）公司主营业务

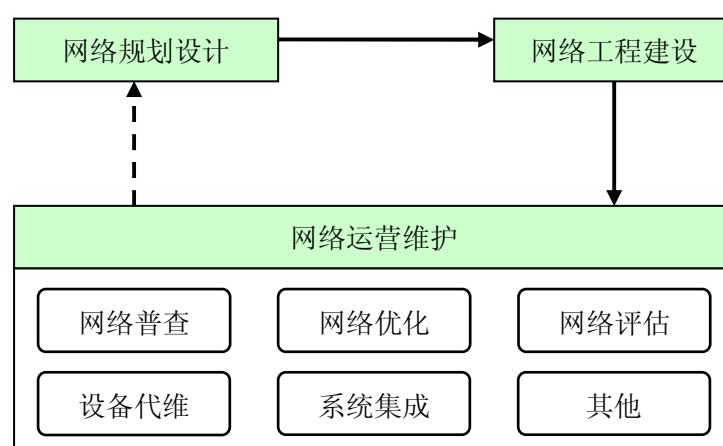
公司是一家提供移动通信技术服务及研发、生产、销售测试优化系统的高新技术企业。

目前，公司提供的移动通信技术服务主要包括移动通信网络的普查、评估、优化等；产品主要包括华星 FlyWireless 测试优化系统、华星 Fly Spire/Guide 测试优化系统等。

公司从事的服务与开发的系统具有相互依赖、相互促进的关系：测试优化系统是服务的工具，良好的工具有利于提高服务的质量和效率；服务经验的积累以及服务过程中发现的问题和产生的需求促进系统的改良和升级，提高系统的先进性和实用性；系统的改良和升级进一步提升服务质量和效率。此外，公司销售的系统产品与提供的技术服务分别投标，不存在捆绑销售的情况。

（二）公司主要服务及其流程

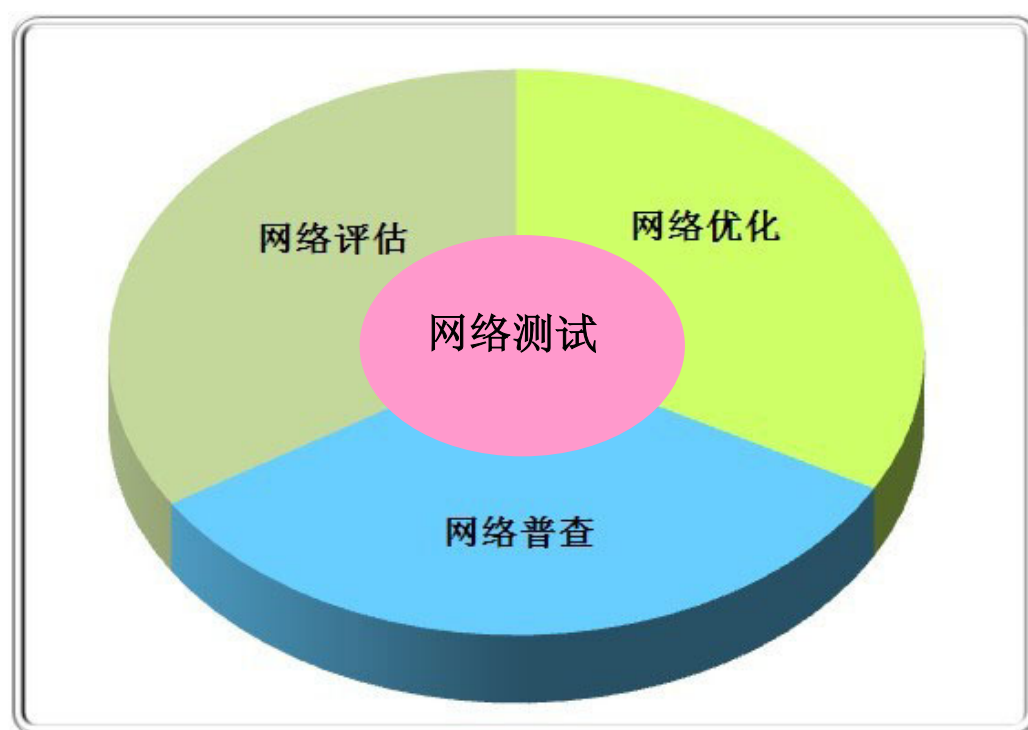
移动通信网络的建设、运行一般会经历以下几个阶段：规划设计、工程建设、运营维护，如下图所示：



公司提供的网络普查、网络评估、网络优化服务集中在网络运营维护阶段。该等服务是对即将投入运行或运行中的移动通信网络之局部或整体，作系列网络

参数的测试、评估及优化，以了解网络基本运行情况、评价网络的质量、提高网络的效率和质量。

网络普查、网络评估和网络优化均以网络测试为基础。网络普查较通常的网络测试测试范围更广、粒度更密、信息采集更全面和细致；网络评估是在网络测试的基础上，对网络性能进行分析，提供独立、客观的网络质量评价并出具评估报告；网络优化则是根据网络测试的结果，结合话务统计、频率、切换关系、参数设置等数据进行综合分析，对网络进行调整，以提高网络的效率和质量。

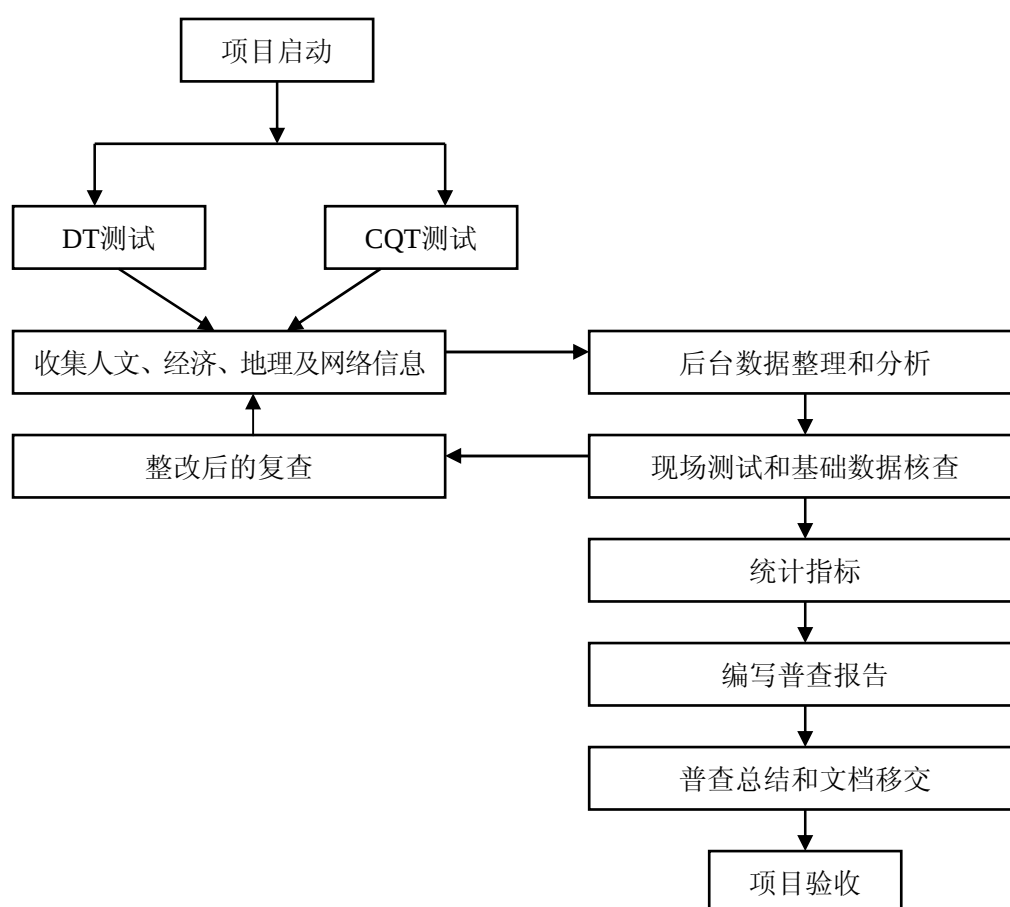


1、网络普查

网络普查是指对考查区域内移动通信网络的覆盖情况、通信质量进行全面细致的测试，同时采集区域内测试点的经济、社会、自然、地理等信息以及竞争对手的网络状况；对收集的各种数据进行统计和分析，并提取有价值信息，为电信运营商的市场拓展、网络规划和网络调整提供决策依据。网络普查一般分为城市深度普查和农村广度普查两种类型。

公司提供的网络普查的具体服务内容包括：GSM/CDMA/TD-SCDMA 网络 DT 对比测试；GSM/CDMA/TD-SCDMA 网络 CQT 对比测试；与竞争对手网络覆盖的比较分析；网络盲区的规划；网络质量问题区域的解决方案等。

公司网络普查的流程如下图：

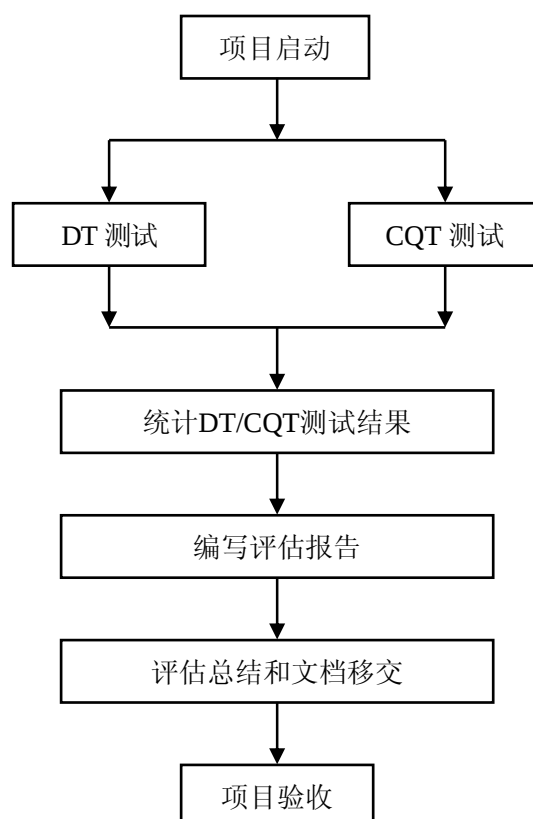


2、网络评估

网络评估是在待评估区域内，模拟普通终端客户的通信模式，用测试系统对移动通信网络质量进行端到端测试，分析网络质量指标和通信样本异常的原因，并与当地其他电信运营商的网络情况进行比较，对网络质量进行评价和建议。

目前，公司提供的网络评估服务包括：城市 GSM/CDMA/TD-SCDMA 语音业务 DT&CQT 测试评估；城市(E)GPRS/CDMA/TD-SCDMA 数据业务 DT&CQT 测试评估；行政村 GSM/CDMA 语音业务 DT&CQT 测试评估；高速公路 GSM/CDMA 语音业务 DT 测试评估；普通铁路 GSM/CDMA 语音业务 DT 测试评估；动车组 GSM/CDMA 语音业务 DT 测试评估；重点水域和水上交通干线语音业务 DT 测试评估。

公司网络评估的流程如下图：



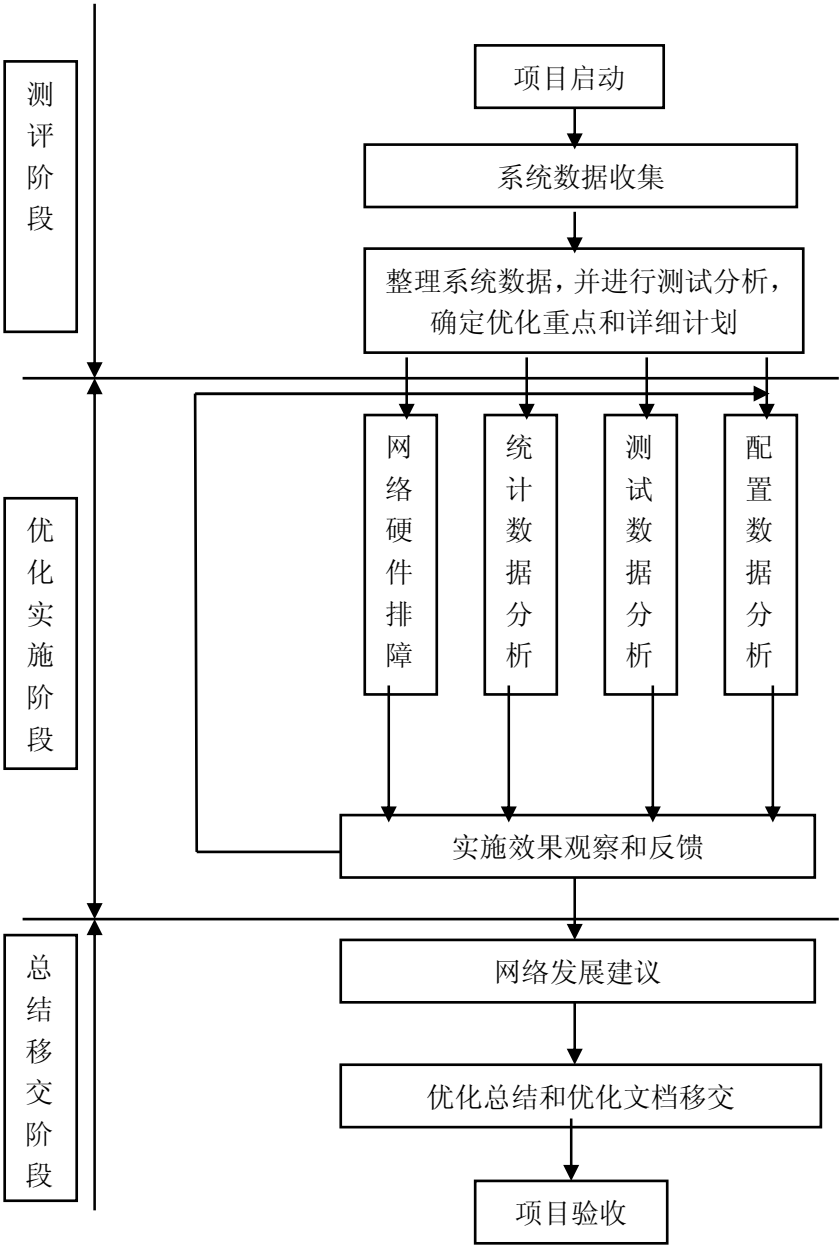
3、网络优化

网络优化是指采集移动通信网络的话务统计、无线参数、频率配置、切换关系配置、测试数据、设备告警、网络工程参数等数据，对它们进行综合分析，找出影响网络运行质量的原因，并通过设备排障、设备资源调整、参数调整、频率修改、切换关系优化、天馈线系统调整等技术手段，提高网络的质量和效率。网络优化包括无线网络优化和交换网络优化。由于无线网络涉及数量庞大的基站系统，优化工作包含大量的野外测试、调整，所以无线网络优化的工作量和需求要远远大于交换网络优化。

目前，公司的优化业务主要集中于无线网络优化领域，包括：测试数据分析与优化；基站配置优化；基站站点分布优化；分层覆盖优化；天馈线系统调整；位置区边界设置优化；网络频率规划优化；切换关系优化；参数优化；话务均衡；网络资源均衡；网络性能优化；2G/3G互操作等。与一般网络优化服务提供商只能承担全程优化中某些环节的优化服务不同，公司提供的优化服务可覆盖无线网络优化全部环节，即公司拥有全程网络优化能力。

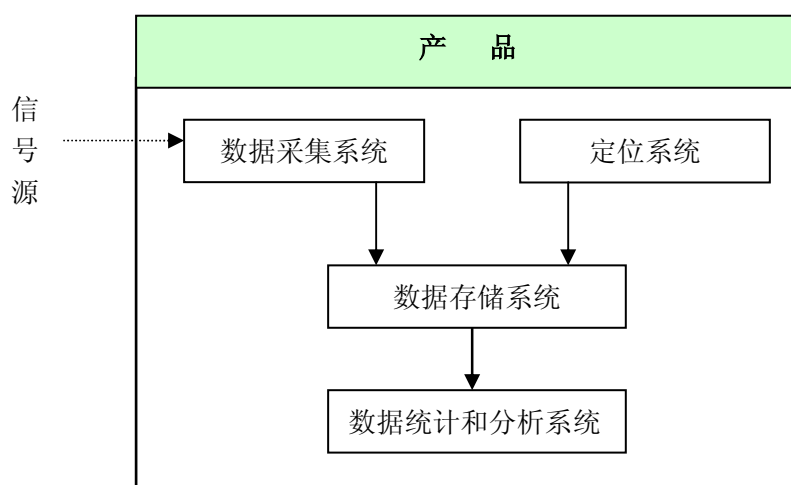
公司网络优化的流程分为三个阶段，分别为测评阶段、优化实施阶段和总结

移交阶段，具体流程如下图：



（三）公司主要产品及其应用领域

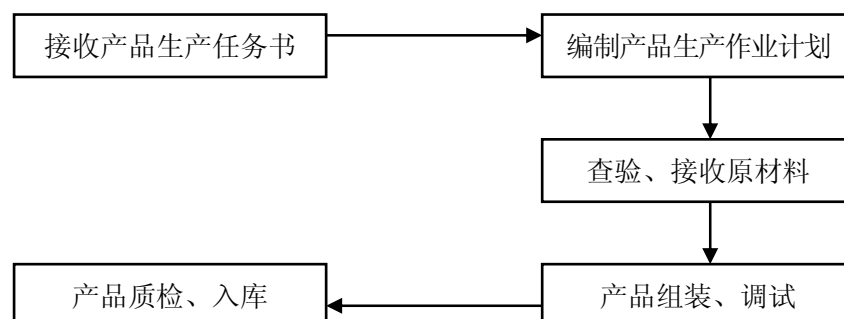
公司的主要产品包括华星 FlyWireless 测试优化系统、华星 Fly Spire/Guide 测试优化系统等。该等产品主要应用于移动网络无线接口领域的测试优化，是一套的软、硬件集成产品，具有相似的组合结构和工作原理，如下图所示：



上图中，信号源通常为电信运营商基站及其他无线信号发射器；数据采集系统通常为测试手机、定制语音盒、转换器及测试软件等；定位系统通常为 GPS 等；数据存储系统通常为计算机、加密器和公司研发的测试软件等；数据统计和分析系统通常为计算机和公司研发的分析软件等。



公司主要产品的生产工艺流程相似，具体如下图所示：



1、华星 FlyWireless 测试优化系统

华星 FlyWireless 测试优化系统是应用于 GSM/CDMA 网络语音质量测试优化的产品，该系统开发获得 2005 年科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心和杭州高新区管委会“科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目”，该系统核心软件部分现已升级到 4.0 版本，目前已在国内大规模应用。

该产品的主要功能有：并行测试、记录三网的无线接口，并可同时进行全双工录音与放音；多参数窗口显示的数据回放；详细层三信令消息的分析；详细事件的分析，异常事件的定位和判断；统计各类测试、评估指标及生成相关报告；基站拉线跟踪、邻区同邻频查找、显示等功能。

2、华星 Fly Spire/Guide 测试优化系统

华星 Fly Spire/Guide 测试优化系统是应用于 TD-SCDMA 网络测试优化的产品。

该产品包括 Spire 前台路测系统和 Guide 后台分析系统两部分。其中 Spire 前台路测系统可测量无线参数、评估业务质量和解码无线接口消息，测量数据将与小区信息一同实时显示，并在测试过程中保存相关的数据文件；Guide 后台分析软件通过对相关数据进行回放、统计和分析，得出报告，找出存在的问题。

在中国移动集团公司 2008 年唯一一次 TD-SCDMA 网络路测系统集中采购中，华星 Fly Spire/Guide 测试优化系统取得了 33% 的份额。

3、其他产品

公司的其他产品还包括华星 FlyNet 优化系统、无线投诉处理平台、华星 GPRS 核心网仿真测试系统等。

华星 FlyNet 优化系统是集成了公司跨设备平台优化技术、网络性能自动监

测技术、基于话务统计的信令分析技术、设备隐性故障检测技术；切换关系合理性检查技术、卫星图片在移动通信中的应用技术等多种技术的优化平台；无线投诉处理平台是一个能够有效拦截重复投诉、以统一口径回复、提高投诉处理效率的平台；华星 GPRS 核心网仿真测试系统是在 GPRS 核心网上，以信令仿真方式向各实体发起拨测业务的自动测试系统。

（四）公司设立以来主营业务的变化情况

公司自设立以来，主营业务未发生变化，一直从事移动通信技术服务及研发、生产、销售相关测试优化系统。

二、行业基本情况

通信技术服务行业是指通信设备供应商、系统集成商和其它专业技术服务提供商在电信运营商网络建设前、建设中及建设后提供的各类技术服务，具体包括：建网前为网络规划和部署提供咨询服务；建网中为电信运营商或通信主设备供应商提供工程服务；建网后为电信运营商提供网络维护、普查、评估和优化服务以及为提高网络系统的利用率和高效性，围绕运维和网管提供系统集成服务的行业。

移动网络测评优化服务行业是通信技术服务行业的子行业。移动网络测评优化服务是指对即将投入运行或运行中的移动通信网的局部或整体，提供网络普查、评估及优化服务。按服务提供商的不同，一般分为第二方的通信主设备供应商和第三方的专业服务提供商。

公司所处行业为第三方移动网络测评优化服务行业，是通信技术服务行业中的细分行业。该行业涵盖第三方移动网络测评优化服务及相关测试优化系统。

（一）行业管理和行业政策

1、行业管理

公司所处行业的主管部门是国家工业和信息化部，其主要职责为：提出发展战略和政策，协调解决重大问题，拟订并组织实施发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级；制定并组织实施行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范

和标准并组织实施，指导行业质量管理工作等。

公司所处行业的全国性行业组织有中国通信企业协会、中国通信标准化协会、中国通信工业协会、中国软件行业协会等。

2、行业政策

本公司所处行业系国家行业政策鼓励和支持发展的行业。

《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》中明确指出，要紧紧围绕国民经济和社会信息化发展的需要，加强网络资源整合利用；在新一代移动通信等领域，实现核心技术与关键产品的突破，打造较为完整的产业链，形成世界一流的产业群；继续推动 TD-SCDMA 等第三代移动通信及其增强型技术的产业化及应用。

2009 年 4 月，国务院发布《电子信息产业调整和振兴规划》。该文件指出，通过加大国家投入、加强政策扶持、完善投融资环境、强化自主创新能力建设等手段，以第三代移动网络建设为契机，促进通信设备制造业及新兴服务业的发展。

比照科技部、财政部、国家税务总局于 2008 年 4 月联合印发《关于印发〈高新技术企业认定管理办法〉的通知》之附件《国家重点支持的高新技术领域》，本行业涉及的移动通信网络规划优化软件与工具、移动通信的网络测试、监视和分析仪表等移动通信系统的配套技术均属国家重点支持的高新技术领域。

（二）行业发展历程概述

我国第三方移动网络测评优化服务行业是一个新兴的行业，该行业的产生与发展与我国电信体制的改革、移动通信技术的应用和进步、通信技术行业的发展息息相关。

1990 年之前，我国电信运营商的设备采购、安装、优化、咨询等工作都必须经主管部门报批，最终由主管部门来确定。通常由各地的电信工程公司来进行管线施工和设备安装等工程服务，由各地的设计院完成网络的规划和咨询工作；电信业务、设备采购比较单一，网络结构简单，对维护能力的要求不高。故第三方移动网络测评优化服务行业尚未出现。

1990 年至 1998 年，我国无线寻呼业务、第一代移动通信业务开始提供服务，电信业务出现多样性，对网络维护、优化的技术能力要求开始提高。这段时期，由于通信主设备供应商是设备的提供者，工程安装、设备调测甚至网络优化等工

作自然而然地由他们开展，是通信主设备供应商主导阶段。期间也有部分工程服务、设备调测等低附加值的业务外包给各电信工程公司，通信主设备供应商则着力于设备销售和网络优化等高附加值的业务。该时期，第三方移动网络测评优化服务行业尚在萌芽阶段。

1999 年以后，随着电信体制改革的深入，中国联通、中国移动等公司的成立，电信业务种类不断分化，通信技术服务走向市场化。电信工程公司、设计院等单位逐步转制为公司，他们成为了独立于电信运营商和通信主设备供应商、专注于网络技术服务的第三方公司，并形成了自身专业的服务领域。同时，随着通信技术服务涉及的领域越来越广以及市场容量越来越大，一批新兴的第三方通信技术服务商的成立、发展，使得第三方移动网络测评优化服务行业不断壮大。

（三）行业竞争格局和市场化程度

经过数年的发展，目前我国第三方移动网络测评优化服务行业竞争充分，基本处于完全竞争状态。

国内第三方移动通信网络测评优化服务行业中企业众多，规模普遍较小。据中研博峰的《通信技术服务行业研究报告》¹（以下简称“《行业报告》”）统计，目前境内第三方移动通信网络测评优化服务企业有 400 家左右，其中地方性的企业 350 家以上，全国性的企业不足 50 家；地方性的企业注册资本基本在几十万元至几百万元之间、年销售额从数十万元至数百万元不等；除少数几家企业外，全国性的企业注册资本一般为数千万元、年销售额一般为数千万元至过亿。因此，行业内企业所占市场份额普遍不高。

行业内从事测评优化服务的主要企业有中国通信服务股份有限公司、国脉科技股份有限公司、杭州东信网络技术有限公司、珠海启迪通信技术有限公司等；从事测试优化系统的主要企业有芬兰诺曼科技有限公司、安捷伦科技公司、香港安立有限公司、上海海高通信发展有限公司、北京星河亮点通信软件有限责任公司、北京惠捷朗科技有限公司等；同时兼顾上述两类业务的主要企业除本公司外还有北京日讯在线科技有限公司（以下简称“北京日讯”）、珠海世纪鼎利通信科技股份有限公司（以下简称“珠海鼎利”）等。

¹北京中研博峰咨询有限公司系一家专注于电信及 IT 行业管理咨询和市场研究的咨询公司，其在通信技术服务行业具有一定的知名度。《通信技术服务行业研究报告》系本公司委托北京中研博峰咨询有限公司对通信技术服务行业进行调研后出具的研究报告。

（四）进入本行业的主要障碍

目前，我国第三方移动网络测评优化服务行业进入壁垒主要体现在以下方面：

1、品牌信任障碍

电信运营商对其网络系统强调高可靠性、高稳定性以及不间断运行，任何故障都可能造成巨额的经济损失乃至客户流失。因此，电信运营商往往寻求品牌认同度高、市场信誉好、长期从事该行业、服务区域及领域广的企业合作，而这些企业的成功经验对于其维持老客户、开拓新客户尤为重要。新进入者则处于明显的竞争劣势。

2、技术障碍

第三方移动网络测评优化服务行业是技术密集的行业，技术是进入该行业的主要障碍之一。

技术障碍主要体现在服务提供者必须掌握电信运营商的多个厂家的网络系统和多种技术，熟悉各类通信设备，精通无线、交换、传输、网管等专业知识，并在服务过程中采用最有效的技术方法、技术手段及仪器仪表达达到目的。通常，与电信运营商长期合作的企业会积累一套行之有效的流程及大量的专有技术、技术诀窍等，这是新进入者短期无法获得的。同时在测试优化系统方面，需要企业对移动通信技术的多种制式、多层协议均非常精通，并必须不断地跟踪和学习、不断地掌握新技术，故技术的掌握及应用能力、系统的技术研发能力对新进入者而言无疑也是主要障碍之一。鉴于目前我国各电信运营商均采用2G、3G融合建网策略，3G建网后，新进入者由于在2G方面的弱势，以及实际经验的缺乏，进入本行业的壁垒更高。

3、人才障碍

第三方移动网络测评优化服务行业的从业者首先需要具备通信技术理论知识，在经过多年的实践后，才能拥有丰富的经验、掌握各类技术、精通各种网络和设备。此类人才的数量，及其技术水平的高低已经成为该行业企业竞争力的标志之一，而这些人才主要集中于少数规模较大、长期从事该项服务的龙头企业，这是新进入者的又一主要障碍。

4、资金障碍

第三方移动网络测评优化服务行业需要一定的资金投入。首先，新技术、新系统的研发或购买需要不少费用；其次，技术服务过程中，需采购一些配套的专业仪器仪表；再次，提供技术服务需要大量的流动资金。新进入者若无一定的资金实力，将很难生存。

（五）行业发展趋势及市场供求状况

1、市场发展趋势

目前，我国正处于 3G 技术的商业应用初期阶段，3G 网络的巨大投资以及网络运营维护外包化趋势的形成给第三方移动网络测评优化服务行业带来广阔的市场空间。

（1）3G 网络投资带来的巨大市场空间

截至 2008 年 9 月，全球已有 125 个国家和地区开通了 3G 商用网络，占全球国家和地区总数的 56.80%。而我国在 3G 商用网络的应用相对落后，但随着国家政策的深入支持以及移动网络用户更多的应用需求，我国 3G 网络建设将进入一个迅猛发展期。

2009 年，我国三大电信运营商对 3G 网络建设投资预计为 1,700 亿元，三年内投资将达到 4,000 亿元。巨额的投资将对通信设备制造业、终端产业和信息服务业等上下游产业形成有力拉动。据专家测算，巨大的 3G 投资将给包括移动网络测评优化服务在内的专业服务带来 1,600 亿元的潜在市场。

我国三大电信运营商具体 3G 网络建设投资计划如下表：

电信运营商	3G 投资计划	目前建网进程	2009 年计划建网规模	未来建网规划	总计
中国电信	2009 年首期投资约 300 亿元、未来三年内总共投资 800 亿元	已完成 342 个城市的 CDMA 网络扩容招标，已经在 100 多个城市开始网络升级工作	计划 3 月底在 100 个大城市中提供 3G 服务，年底扩展到 280 个城市	三年内用户数达到 5,000 万户左右	2009 年中国 3G 建设总投资为 1,700 亿元，三年内投资将达到 4,000 亿元，用户数将达到 15,000
中国移动	2009 年投资 588 亿元	一期已完成 8 个城市 TD-SCDMA 试验网建设，共建设基站 1.45 万个；二期建设正在进行中，采购规模为 2.3 万个无线基站、约 16 万无线载扇。二	计划新建 TD-SCDMA 基站约 6 万个，三期采购规模约为 3.9 万无线基站、26 万无线载扇；年底将在 238 个地级城市提供 3G 服务，占全国地级城市	计划到 2011 年，建造 TD 基站总数达到 14.5 万个，三年内用户数达到 5,000	

		期建网覆盖 28 个省市和地区	数量的百分之七十以上,其中东部省市的地市将实现全覆盖	万户左右	万户
中国联通	2009 年首期投资约 300 亿元、未来将投资 1,000 亿元	北京、上海、广州等一线大城市及前期建 WCDMA 试验网的城市将在 5 月 17 日电信日正式宣布商用	上半年在 55 个省会城市及经济比较发达的大中城市提供 3G 试商用服务,年底将服务范围扩大到 282 个城市	三年内用户数达到 5,000 万户左右	

数据来源：通信产业报 2009 年第 4 期

（2）网络运营维护外包化趋势

初步完成重组的电信运营商，需同时兼顾 2G、3G 业务，并要强化自身的核心竞争力、节约成本、增加利润，必然会更多地依赖专业技术服务提供商提供的服务，将包括网络优化等业务外包给专业技术服务机构。网络运营维护外包化趋势将会给第三方移动网络测评优化服务行业带来巨大的市场空间。

网络运营维护外包化趋势形成的具体原因分析如下：

A、电信业重组牵扯电信运营商精力

2008 年 5 月 24 日，工业和信息化部、国家发改委以及财政部联合发布了《关于深化电信体制改革的通告》，重组形成了中国电信、中国移动、中国联通三大电信运营商。面对重组，各电信运营商在发展战略、组织结构、业务整合等方面牵扯了不少精力。

B、3G 网络的快速建设占用电信运营商的人力、物力

随着 3G 牌照的发放，电信运营商间将开启新的竞争，而建网速度显得尤为重要。据专家分析：按照电信运营的经验，在其他条件相同的情况下，网络提前一个月建成并商用，可使市场份额提升 5%；提前三个月建成并商用，可使市场份额提升 20%，可以说实现了高效快速的建网，就能够第一时间获得优质的客户群体，就能够在激烈的移动通信市场竞争中获得优势。另外，我国现有 7,000 万小灵通用户，2011 年底前小灵通将彻底退网，面对如此众多的潜在用户，谁的建网速度快，谁就抢占了制高点。

同时 3G 网络的建设任务也是繁重的，以中国移动为例，TD 网络三期就将建设 57,421 个基站，2009 年 7 月底完成三期 200 个城市的融合组网改造，其网络升级的频度和次数是有史以来电信运营商中最大的。

C、2G 网络维护的必要性和繁重性

目前我国移动通信正处于 2G 向 3G 转换的特殊阶段，电信运营商的主要收入仍来源于 2G 业务。2G 网络维护优化、网络质量下降，将面临客户流失的风险。

我国的 2G 网络是世界上规模最大的移动通信网（截至 2008 年底，移动通信基站数超过 74 万个；移动通信用户已达到 6.41 亿户），并且由于网络复杂度高，优化工作量非常艰巨。

从目前各大电信运营商人员情况来看，常备的人员仅仅能够满足现有网络运维需求，尽管他们经验丰富，但也不能同时应付大规模建网的需求。因此，在建网和网络运维方面，电信运营商将会更多地向通信主设备供应商、系统集成商和其他专业技术服务提供商寻求合作。

D、多网络管理和维护经验不足

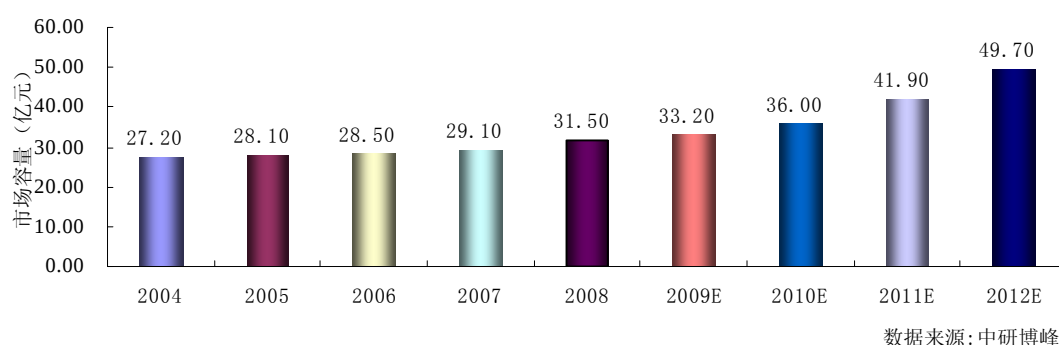
在三大电信运营商中，只有中国联通曾同时管理和维护过同属于 2G 技术的 GSM/CDMA 两个网络，而另外两家电信运营商均只有管理和维护一个网络的经验。为兼容 2G、3G 网络，三大电信运营商均需同时管理和维护使用两代不同技术的网络，这对其是前所未有的挑战。因此，电信运营商将更加需要通信主设备供应商、系统集成商和其他专业技术服务提供商的帮助。

E、提高核心竞争力、降低运营成本的需要

我国《电子信息产业调整振兴规划》鼓励支持电信运营企业开展业务创新，培育新的增长点，加快向信息服务转型。而电信运营商要想深入地向信息化服务提供商转型，就必须把人力、财力、物力集中在业务的设计、创新和对用户的分析、服务上，这将成为电信运营商未来的核心竞争力。在这样的背景下，电信运营商所希望实现的目标是：网络质量保持最优，能对新技术及时响应从而不断推出新业务吸引用户，整合内部流程提升整体效率，加强品牌拓展，研究用户心理和营销策略等，而以往的网络运营维护等工作不再成为电信运营商的工作重心。因此，在网络运营维护方面，电信运营商将趋向外包给通信主设备供应商、系统集成商和其他专业技术服务提供商。据测算，电信运营商外包较为成熟的网络运维工作将削减约 20% 的运营成本。

（3）未来市场容量预测

据《行业报告》统计、测算，2008 年，国内第三方移动网络测评优化服务行业的市场容量为 31.50 亿元，未来几年，该行业的市场容量将不断增长，至 2012 年将增长 57.78%，达到 49.70 亿元。



2、行业发展趋势

在通信技术不断发展、网络建设大幅增长、用户需求日益多样化的情况下，未来几年，第三方移动网络测评优化服务行业将呈现以下发展趋势：

在测评优化服务方面，首先，随着电信运营商对外包需求的增加以及对外包规范性、专业性要求的提高，行业标准也将逐步提高，这为高技术水准、高服务质量的企业提供了更好的生存空间和发展机遇。其次，电信运营商对服务外包的管理模式由分散化趋向集中化，省级公司可能统一出台各项服务外包管理办法和措施，而将具体执行和操作层面的工作内容下放到市级公司执行，这对一些仅服务于一、两个市级公司的地方小企业相对不利。再次，电信运营商日益趋向与服务提供商建立长期合作伙伴关系，以保证服务的连续性和稳定性。此外，对服务提供商而言，其服务由面向单一的网络和设备向多系统、多设备、多网络转变；且多样化、个性化和定制化服务将逐步增多。

在测试优化系统方面，软件在系统中的重要性越来越高；应用的多样化使系统趋于综合化；智能化将大大方便服务人员；网络化保证信息实时传送和共享；设备的便携化、小巧化也是发展的方向。

（六）行业利润水平的变动趋势及变动原因

目前，我国第三方移动网络测评优化服务行业企业较多，市场竞争激烈，特别是地方性小企业的加入，造成近年来行业利润水平差异较大，整体利润率有所下滑。而在行业标准规范化、外包管理模式由分散化趋向集中化的背景下，品牌

认同度高、市场信誉好、规模大、技术水准高、服务质量好、人才储备多的企业将进一步占据市场，与电信运营商建立长期合作伙伴关系，行业利润也将进一步向这些优势企业集中。同时，随着其规模的扩大、技术实力、服务能力的不断增强，以及成本的有效控制，将使行业利润率处于相对稳定、合理的水平。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家政策支持

《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划纲要》、《电子信息产业调整和振兴规划》均明确指出，要大力发展TD-SCDMA等第三代移动通信产业，打造较为完整的产业链。同时，《国家高新技术企业认定管理办法》也给予第三方移动网络测评优化服务行业政策支持。

（2）市场需求旺盛

第三方移动网络测评优化服务行业企业的服务对象主要是电信运营商，亦有少量服务提供给通信主设备供应商。随着电信运营商重组和3G时代的到来，电信运营商为兼顾2G、3G业务、强化自身的核心竞争力，对第三方移动网络测评优化服务的需求将迅速增长。

（3）行业规范逐步形成

第三方移动网络测评优化服务行业企业较多，服务质量参差不齐、不够规范。而由于用户需要电信运营商提供更加可靠、稳定、优质的网络服务，电信运营商对网络系统可靠性、稳定性更为重视，这就要求第三方移动网络测评优化服务行业企业提供的服务趋于标准，符合行业规范，便于电信运营商管理、协调。

2、影响行业发展的不利因素

（1）人才缺乏

目前，第三方移动网络测评优化服务行业普遍缺乏经验丰富的各级人才，而这类人才的培养通常需要半年至三年，短期缺口较大，这严重制约了行业内企业迅速壮大。

（2）资金缺乏

行业内企业在技术和产品研发上需要资金投入，同时，提供服务过程中通常需要大量的流动资金，这使规模普遍不大的行业内企业捉襟见肘，严重妨碍其做

大做强。

（3）竞争加剧

作为第二方的通信主设备供应商，由于近年来销售利润率逐渐下滑，开始由单一的设备销售向设备销售和增值服务同步发展转型，这可能使第三方移动网络测评优化服务行业的市场受到冲击。

（八）行业特征

1、行业技术水平及技术特点

（1）行业技术水平

近年来，第三方移动通信网络测评优化服务行业的技术水平有了显著提高。

A、网络测试技术

目前，网络测试的技术水平能够实现：网络无线信号覆盖和信号强度测试；网络接续能力测试；网络通信保持能力测试；数据传输速率测试；话音质量测试分析；分层网的锁网测试；切换与位置更新测试分析；地理环境对无线信号传播影响分析；室内漫步测试；信令测试分析和后处理；多网对比测试。

B、网络评估技术

目前，网络评估的技术水平能够实现网络覆盖评估、话音质量评估、数据业务评估、干扰评估、室内覆盖延伸系统评估和资源利用率评估。

C、网络优化技术

目前，网络优化的技术水平已能够实现测试数据分析与优化；基站配置优化；基站站点优化；分层覆盖优化；天馈线系统调整；位置区边界设置优化；网络频率规划优化；切换关系优化；参数优化；话务均衡；网络资源均衡；网络性能优化等。

D、测试优化系统的技术水平

目前，测试优化系统的技术水平已可对无线接口的各协议层进行测试与分析，能够自动收集 OMC 数据，并根据预设的策略进行一定程度的自动分析，自动提示网络性能恶化的区域。

（2）技术水平的发展趋势

未来的行业技术将有如下趋势：

A、通过网络测评优化，合理配置网络，提高设备利用率，真正解决网络应用的超常规增长与网络整体提供能力的矛盾。

B、由传统的语音业务质量测评优化技术向多元化业务网络测评优化技术转变。

C、测试优化系统向计算机化、多样化、智能化、网络化和便携化发展。

2、行业特有的经营模式

行业内企业的客户明确，主要是三大电信运营商及其省级公司、市级公司，还有少数通信主设备供应商，所以大多数企业普遍采取聚焦客户的精耕细作模式开展服务，在现有服务的基础上，根据客户的需求，提供更多的测评优化服务。

本行业属于新兴服务业，其与资本、劳动密集型的传统制造行业有显著的不同，强调人的作用，专业技术人才的数量及其技术水平的高低已经成为本行业企业竞争力的标志之一，同时人力成本是主要的经营成本之一。

3、行业的周期性、季节性、区域性及其他行业特征

（1）周期性

移动网络测评优化需求与电信运营商现有网络规模和建网投资规模有关。因此，第三方移动网络测评优化服务行业的周期性与电信运营商网络规模变化程度具有较高的相关性。

（2）季节性

第三方移动网络测评优化服务行业存在一定的季节性特征，下半年的业务比例略高于上半年，原因是上半年一般是电信运营商的计划和预算阶段。

（3）客户集中度高

经过重组后，目前国内电信运营商为中国电信、中国移动和中国联通三家。行业内大部分企业通常只服务于其中一家电信运营商，或收入主要来源于一家电信运营商，主要原因是在为一家电信运营商的某个分（子）公司提供良好的服务之后，企业就可以利用已建立的客户关系和较低的复制成本在该电信运营商其他分（子）公司复制和扩张；而相比该电信运营商，为其他电信运营商提供服务的成本会较高。

（4）区域性

第三方移动网络测评优化服务行业存在一定的区域性特征。行业内地方性的

小企业较多，其客户局限于当地；即便是规模较大的企业，其收入往往也主要来源于某个省或某个地区。

（九）与上、下游行业之间的关系

1、与上游行业的关系

第三方移动网络测评优化服务行业的上游行业主要为电子设备行业，该行业内的通信设备供应商、计算机设备供应商是本行业企业的主要供应商。

行业内企业向通信设备供应商采购部分设备作为其测试优化系统的组成部分，如测试手机等；亦向计算机设备供应商采购笔记本电脑作为测试优化系统的组件之一。

2、与下游行业的关系

第三方移动网络测评优化服务行业的下游行业主要为电信运营业。我国电信运营业中主要为中国电信、中国移动、中国联通三家电信运营商。

电信运营商的网络规模及其扩张速度将直接决定本行业的市场容量，其业务需求的变化又将直接影响本行业的业务模式和技术方法。例如，电信运营商 TD-SCDMA 网络的建设使本行业相关配套的网络测评优化技术得以发展。

经过多年的发展，第三方移动网络测评优化服务行业企业已可提供长期的、较为全面的服务；同时，亦可根据电信运营商的需求，为其定制个性化的服务和产品。在电信运营商客户不断增加、业务种类不断丰富情况下，行业内企业通过自身的服务，提高电信运营商网络的稳定性和利用率，维持和提高其客户的满意度和忠诚度，从而提升其运营效益。

对于电信运营商而言，采用第三方提供的服务，可以有效的规避通信主设备供应商对电信运营商所设置的“路径依赖”。同时，相对于通信主设备供应商，第三方企业在网络测试、问题定位和解决上更具公正性。此外，采用第三方提供的服务，也可解决电信运营商人力资源成本较高的问题。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的市场占有率及未来趋势

公司是第三方移动网络测评优化服务行业中位列前三的企业之一，提供的服务、销售的产品已覆盖全国 29 个省、直辖市、自治区，是行业内服务区域最广

的企业之一，也是行业内少数几家能兼顾测评优化服务及测试优化系统的企业之一。

根据中研博峰的《行业报告》，公司在行业内的份额呈上升趋势。2008年，公司测评优化服务和测试优化系统的市场占有率分别达到3.25%和8.11%，居于行业前列，其中，网络普查、网络评估及第三方网络优化服务在中国移动的市场份额中分别占40%、20%和10%左右。

未来，随着本次募集资金投资项目的顺利实施，公司将进一步扩大市场占有率，巩固和提升行业地位。

（二）公司的竞争优势

1、服务技术优势

公司是高新技术企业、浙江省优秀创新型单位，拥有杭州市企业高新技术研究开发中心。

公司成立至今，通过长期从事大量、复杂的移动网络测评优化服务，已形成了四大核心技术，开发了十余项专有技术，获得了丰富的实践经验；积累的这些技术和经验一方面转化为培训教材，使其得到传承，另一方面将其固化为软件，获得了十余项软件著作权，并开发了具有竞争力的测试优化系统产品；同时公司注重技术二次开发，形成了人无我有、人有我强的特殊场景的技术服务能力。通过上述三个层次技术开发和经验积累，公司在移动通信测评优化服务技术方面已形成了独特的、领先的核心竞争力。

（1）技术的培育和经验积累

公司长期从事移动网络的测评优化服务，成立之初，公司即非常重视各类技术规范、各通信主设备的研究和应用，并通过定向引进、参加培训等方式逐步完善技术服务团队。多年以来，公司的服务项目涉及了全国不同地形地貌的网络、使用不同主设备的网络、运营商规划策略各异的网络、工程建设质量良莠不齐的网络，遭遇了各种各样的技术难题，公司在项目实施中积累了丰富的实践经验。经过不断地消化、提炼和完善，公司已形成了多项行业领先、适用性强的测评优化服务技术。

（2）已形成的技术

目前，公司已形成移动通信网络测试分析技术、全程的优化技术、跨设备平

台优化技术、网络优化分析智能化技术四大核心技术以及通话质量优化分析技术、多网对比评估技术、高速移动状态中的通信解决技术、卫星图片在移动通信中的应用技术、基站信号覆盖分析技术、切换关系合理性检查技术、设备隐性故障检测技术、投诉快速定位分析技术、网络性能自动监测技术、基于话务统计的信令分析技术、海量网络普查数据的管理应用技术等十余项专有技术，这些技术使公司能够提供全方位的移动网络测试优化服务，提高了公司的核心竞争力，加大了公司的竞争优势。

公司拥有的核心技术和专有技术的技术水平均处于国内领先水平，具体参见本节之“七、公司技术与研究开发情况”之“（一）公司主要产品和服务的核心技术及其所处阶段”和本节之“五、公司的主要固定资产和无形资产”之“（二）公司主要无形资产”之“3、专有技术”。

（3）技术和经验的传承

多年以来形成的技术和经验是公司的无形财富，为了让这些技术和经验得到传承、发挥最大作用，公司围绕这些技术和经验编撰了多种技术教材，设计了20多门培训课程，使技术服务工程师培养的周期大幅缩短。进一步的，公司的产品研发团队将一部分成熟的技术和经验固化为软件，获得了十余项软件著作权，并开发了具有竞争力的测试优化系统产品，这提升了服务效率、降低了服务成本、规范了服务标准、稳定了员工队伍、形成了鲜明的服务特色，并提高了服务的附加值，从而使公司的优势更明显、行业地位更巩固。目前，公司基于这些测试优化技术开发了华星 FlyWireless 测试优化系统、华星 FlyNet 优化系统、无线投诉处理平台等相关产品，其中华星 FlyWireless 测试优化系统的开发获得了国家科技型中小企业技术创新基金的无偿资助。

（4）技术二次开发和适用性

公司拥有专门的技术团队负责研究通信网络的现场应用技术，他们在公司项目团队服务的过程中十分重视相关技术的二次开发，使之能够适用于特殊的现场环境，解决特殊应用场景的通信问题，如高速移动状态中的通信解决技术、通话质量优化分析技术等。因此，这种二次开发的机制，使公司的服务技术具有很强的适用性，并形成了人无我有、人有我强的特殊场景的技术服务能力。

2、“服务+产品”的组合优势

公司是行业内少数既从事测评优化服务，又开发、销售测试优化系统的企业之一。

公司开发的测试优化系统是技术服务的工具；在技术服务过程中，技术服务人员由于熟悉本公司开发的测试优化系统的各项功能、特性和指标，能够熟练运用这些系统，从而提高了服务的质量和效率；同时，技术服务人员能将使用过程中遇到的新的技术需求和系统的有关问题及时反馈给技术开发部门，而开发部门将积累的技术诀窍进一步固化到软件系统中，从而促进测试优化系统的改良和升级；测试优化系统的改良和升级能够进一步提高服务的质量和效率，如此形成良性循环，使得公司服务和产品的竞争力不断提升。

3、客户渠道优势

目前，公司提供的服务、销售的产品已覆盖全国 29 个省、直辖市、自治区，是行业内服务区域最广的企业之一。

自公司成立以来，始终坚持贴近客户的策略，与各电信运营商建立长期合作伙伴关系。公司与三大电信运营商的集团公司保持紧密联系，参与其对各地分（子）公司网络质量测评检查工作、以及各类课题的研究。通过与电信运营商集团公司的合作，增强了公司向省、市两级分（子）公司的辐射能力。

公司董事长兼任负责市场的副总经理，站在市场前沿，总体把握方向；销售人员经验丰富；售前支持人员跟进及时，契合客户需求。经过营销团队几年的努力，公司已建立大区、省两级营销体系，市场网络覆盖全国大部分地区，能够及时跟踪电信运营商及其省、市两级分（子）公司的最新需求，积极参与他们组织的招投标。

在与电信运营商保持良好关系的同时，公司也同通信主设备供应商及行业内其他企业积极合作，拓展目标市场。

4、人才优势

公司一贯注重核心人员凝聚力的打造，聚集并培养了一批优秀的管理人员和在测评优化服务及产品开发领域拥有丰富经验的人才，组建了强有力的管理团队和技术服务专家团队。

公司高级管理层、核心技术人员在通信行业的平均工作年限超过 10 年，具有丰富的从业经验。公司研发、技术服务人员占员工总人数的九成以上，大专以

上学历亦占九成以上。

5、服务和产品质量优势

公司于 2006 年通过 ISO9001 质量管理体系认证，具有完备的质量控制手段，能够有效保证服务和产品的质量；同时前述“服务+产品”的组合优势也有利于提升公司的服务和产品质量。

2003 年公司成立以来，通过优质的技术服务、性能优越的产品，在业内已形成了强有力的竞争优势，并得到了电信运营商的广泛认同。因此，公司能够在各个区域的招投标中胜出，并最终获得广泛的销售合同。公司已连续两年成为中国移动通信集团江苏有限公司的最佳合作伙伴。

6、规模优势

目前，国内第三方移动网络测评优化服务行业企业众多，行业集中度较低，普遍规模较小。公司规模属于行业前列，业务范围遍及全国，业务类型全面，这有利于公司在电信运营商的招投标中胜出。同时，规模优势也使公司在部分原材料采购、质量保障等方面具有一定的优势。

7、管理优势

公司从长期的项目服务和产品开发中积累了丰富的管理经验，并在质量管理、成本控制、财务管理、采购及库存管理等方面建立了较为完善的制度并得到有效执行。公司以控制成本为中心，不断优化业务流程，强化财务核算，科学设置原料库存，从而全面提升了公司管理水平，形成了一定的管理优势。

（三）公司的竞争劣势

公司融资渠道较为单一，与公司的客户基础、业务发展相比，资金规模相对较小。近年来，随着公司服务规模的不断扩大、研发投入的不断增加，仅仅依靠公司自身积累、银行借款、股东追加投入已不能满足公司发展的需要，资金的缺乏已制约了公司规模扩张和研发升级。

（四）主要竞争对手的情况

1、中国通信服务股份有限公司（HK00552），由中国电信控股，其在全国范围内为电信运营商、通信主设备供应商、专用通信网及社会公众客户提供通信网络建设服务、外包服务、内容应用及其他服务，2008 年经营收入 324.71 亿元，

其中，网络维护业务收入 23.50 亿元。

2、国脉科技股份有限公司（SZ002093），其主营业务为电信外包服务，主要服务内容是电信网络技术服务和系统集成，2008 年营业收入 5.16 亿元，其中，电信网络技术服务 2.79 亿元。

3、北京日讯，其主营业务为提供网络测试和优化的产品和服务。

4、珠海鼎利，其主营业务为研发、生产和销售移动网络测试、优化系统等产品，提供网络测试、优化服务。

数据来源：上市公司公开资料、上述公司网站和《行业报告》

四、公司主营业务相关的情况

（一）公司主要服务的用途和流程图

参见本节之“一、公司主营业务及其变化情况”之“（二）公司主要服务及其流程”。

（二）公司主要产品的用途和工艺流程图

参见本节之“一、公司主营业务及其变化情况”之“（三）公司主要产品及其应用领域”。

（三）公司主要业务模式

1、采购模式

公司采购模式有市场外购和定制加工两种。

公司生产经营所需的物品主要是电子产品，如笔记本电脑、测试手机等，该类物品采购一般采用比质比价的市场外购模式。同时，公司产品——测试优化系统所需部分硬件设备，如语音卡、数据线需定制加工，供货周期一般在 1-3 周。

公司严格按照 ISO9001 质量管理体系实施集中采购。首先，公司采购部门组织对物资供方进行选择和评价，将评价合格的供方纳入名单，并由总经理审批。在日常经营活动中，采购部门根据生产需要的具体数量和规格向纳入名单中的供方进行采购，并由相关部门负责验收。

2、服务模式

项目服务模式为公司采用的基本服务模式，即根据合同要求组建项目团队，制定计划并执行。在服务的形式上，公司通常提供定制服务及少量的长期服务。

行业内企业大部分有明显的地域性，而公司的服务范围已覆盖全国 29 个省、直辖市、自治区。为应对公司服务范围的持续扩张和服务规模的持续扩大，公司采用技术服务的本地化模式，即在业务较为集中的区域设立服务网点。这种本地化模式有利于提升公司在当地的知名度；有利于降低服务成本、提高服务响应速度，从而提升公司对当地企业的竞争优势；也有利于稳定公司的服务队伍。目前，公司已在北京、成都、长沙、南京和西安设立了服务网点；未来，结合本次募集资金投资项目，公司在扩充上述网点服务能力的同时，还将哈尔滨等处设立服务网点，以提高东北区域的服务能力。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司服务网点相关情况如下表：

名称	设立时间	人员数量	现服务覆盖区域
杭州服务网点（即公司执行部本部）	2003 年 6 月	274	浙江、上海、福建、广东、广西、海南、黑龙江、吉林、辽宁、安徽、山东、新疆、宁夏、贵州
成都服务网点	2007 年 5 月	53	四川、重庆、云南
长沙服务网点	2008 年 4 月	25	湖南、湖北、江西
南京服务网点	2008 年 5 月	27	江苏
北京服务网点	2008 年 8 月	44	北京、天津、河北、河南、山西
西安服务网点	2009 年 3 月	14	陕西、甘肃、青海

（1）各个服务网点除执行所在省市技术服务项目外，还根据公司整体安排，执行临近省市的技术服务项目。

（2）公司销售收入较高的地区基本都已设立了服务网点，如下表所示：

地区	2008 年度		该地区所设网点
	销售收入 (万元)	比例 (%)	
华东	3,111.10	26.58	杭州服务网点、南京服务网点
华北	2,594.23	22.16	北京服务网点
华中	1,870.53	15.98	长沙服务网点
西南	1,422.56	12.15	成都服务网点
西北	1,340.54	11.45	西安服务网点（2009 年建）
东北	758.19	6.48	无
华南	608.58	5.20	无

（3）目前各服务网点人员数量与服务网点所覆盖区域的业务收入存在不完全匹配的现象。

地区	2008 年度		该地区技术服务人员数量
	销售收入 (万元)	比例 (%)	
华东	3,111.10	26.58	301 人
华北	2,594.23	22.16	44 人
华中	1,870.53	15.98	25 人
西南	1,422.56	12.15	53 人
西北	1,340.54	11.45	14 人（2009 年建）
东北	758.19	6.48	无
华南	608.58	5.20	无

有些区域业务收入占公司总收入比例较高，但该区域服务网点的人数占公司技术服务总人数的比例不高，主要原因是：

目前各地服务网点在提高服务的响应速度、增加队伍的稳定性、降低项目成本等方面已经体现了部分设计功能，特别是在长期项目业务规模较大的区域，服务网点的功能显得更为突出。但因各服务网点覆盖区域均为长期项目和短期项目共存，业务类型和业务规模每年会有一定变化，各地业务高峰期也不完全一样，为了更高效更经济地使用公司资源（包括人力资源和设备资源），人员均由公司总部统一调配，实际上是充分使用服务网点的人力资源，部分调用公司总部的人力资源，目前从杭州总部派去支持的人员比例还较高。

各外地服务网点成立时间还不长，对于网点人力资源配备根据业务量和类型作动态调整以及区域管理权限设置、区域间人员流动、人员快速培养等管理问题，公司正在积极探索并稳健地推进本地化进程。随着募集资金投向项目的实施，公司总部支持中心和各地服务网点的功能分配将会更加清晰，本地化程度将继续提高，各服务网点的人员规模和服务覆盖区域的业务量匹配度也将不断提高。

公司严格按照 ISO9001 质量管理体系管理服务项目，项目流程如下：

根据合同要求，销售部编制《项目执行任务书》，经审批后提交项目执行部，并由项目执行部根据项目具体情况指定项目经理并组建项目组；项目经理根据《项目执行任务书》及合同进入项目执行准备，编制《项目执行计划书》并报项目执行部经理审批；审批通过后，项目经理组织实施项目，相关职能保障部门，做好项目实施过程中的配合、服务工作。整个项目执行过程中，应接受公司质量部和客户的质量监控。项目结束后，项目组同客户一起进行验收，必要时，公司派专人参与验收。

3、生产模式

公司的产品主要是软、硬件集成产品。由于每笔订单涉及产品数量较少，且原材料供给充分、工期较短，故公司采用以销定产的生产模式。

公司严格按照 ISO9001 质量管理体系生产集成系统。生产过程中，生产部门对产品及其检验状态进行适当的标识，防止混淆和误用，实现可追溯性。同时，相关部门进行必要的产品防护，确保软件、硬件设施的安全。在提交客户之后，应根据客户需要，支持部门提供产品安装、调试、维护、升级以及使用培训等相关服务。

4、销售模式

公司销售主要是通过招投标的方式实现的。

公司的客户主要是三大电信运营商及其省级公司和市级公司，这些客户根据其各自的不同的需要，通常采用招投标方式采购其所需的产品和服务。销售流程一般如下：首先，客户向多家第三方通信技术服务商发送招标书，公司售前支持部和销售部共同完成项目方案及标书，并由销售部报价；而后将标书送至客户，客户根据标书进行综合评审；确定中标后，公司与客户签订合同。

公司对通信主设备供应商和行业内其他企业的销售主要是通过双方直接商务谈判完成的。

5、管理模式

公司采用的是制度化与个性化相结合的管理模式。

公司建立了一系列规章制度，规范公司整体运作和员工行为；同时，公司鼓励员工个性化发展及创新，调动员工的工作积极性。这样的管理模式提高了公司的组织效率。

6、盈利模式

公司的盈利模式为：公司凭借各项竞争优势，为客户提供高质量、高水准的服务以及性能优良的产品，并以此获得丰厚的利润。

（四）公司主要产品和服务的销售情况

1、公司业务收入情况

（1）公司的销售收入

报告期内，公司业务收入主要为两个部分，即服务收入与产品收入，具体情

况如下表：

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
服务收入	4,925.66	84.02	8,982.16	76.73	6,685.48	86.34	4,351.64	80.74
产品收入	873.91	14.91	2,668.85	22.80	1,057.71	13.66	1,038.09	19.26
其他	62.82	1.07	54.71	0.47	-	-	-	-
合计	5,862.39	100.00	11,705.73	100.00	7,743.19	100.00	5,389.73	100.00

报告期内，公司的服务收入主要来源于网络普查、网络评估和网络优化项目，其中网络优化项目的比重上升较快，具体情况如下表：

服务	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
网络普查	382.13	7.76	1,280.20	14.25	980.26	14.66	1,242.26	28.55
网络评估	1,296.71	26.33	2,654.02	29.55	2,664.64	39.86	1,700.72	39.08
网络优化	3,169.70	64.35	4,696.11	52.28	2,583.50	38.64	1,014.44	23.31
其他	77.12	1.57	351.83	3.92	457.08	6.84	394.22	9.06
合计	4,925.66	100.00	8,982.16	100.00	6,685.48	100.00	4,351.64	100.00

报告期内，公司产品收入情况如下表：

产品	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
FlyWireless	451.43	51.66	2,457.60	92.08	1,057.71	100.00	1,030.11	99.23
Fly Spire /Guide	422.48	48.34	159.54	5.98	-	-	-	-
其他	-	-	51.71	1.94	-	-	7.98	0.77
合计	873.91	100.00	2,668.85	100.00	1,057.71	100.00	1,038.09	100.00

(2) 服务量和销售量

报告期内，公司提供的服务项目总数逐年递增，其中，优化项目增长较快。目前，公司的服务能力基本处于饱和状态。公司每年提供的主要服务项目数量如下表：

单位：个

服务量	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
网络普查	3.50	16.49	21.44	21.08
网络评估	34.13	63.70	61.68	33.34
网络优化	47.27	63.47	30.33	15.74
合计	84.90	143.66	113.45	70.16

注：服务量有小数系公司存在跨期服务项目，且按执行量考察项目完成进度所致

报告期内，公司采用以销定产的模式生产产品，具体销售量情况如下表：

单位：套

销售量	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
FlyWireless	43	132	52	43
Fly Spire/Guide	113	94	-	-
合计	156	226	52	43

2、主要服务和产品销售价格的变动情况

通常，公司的技术服务项目根据客户个性化需求定制，故具体服务内容差异较大，收入差异也较大。报告期内，服务内容相似的项目的价格略有下降，主要原因系行业内地方性小企业较多、其报价偏低，公司为进一步拓展市场，适当降低了价格。

公司的系统产品为集成产品，通常包括笔记本电脑、测试手机、语音卡等原材料。公司会根据客户的不同需求调整产品配置，如是否配置笔记本电脑、测试手机的配置个数、语音卡的通道个数等，故同类产品的单价差异明显。报告期内，公司相同配置的 FlyWireless 系统销售价格小幅下降，主要原因系产品市场的竞争日益激烈，公司适当降低售价，抢占更多的市场份额，此外，原材料成本的下降也使产品售价有下降的空间。2008 年起，公司开始销售 Fly Spire/Guide 系统，因配置不同，单价差异较大。

3、主要客户及销售分布情况

公司的客户主要为电信运营商、通信主设备供应商及行业内其他企业，其中最主要的客户是中国移动及其设计院、省级子公司、市级分公司。

公司技术服务业务的客户主要为电信运营商和通信主设备供应商，包括中国移动、中国电信、中国联通、华为、中兴、摩托罗拉、大唐等。公司系统产品的客户主要为电信运营商及行业内其他企业，包括中国移动、珠海鼎利、湖南佳万通信科技有限公司、京信通信、上海浩贝信息科技有限公司、北京爱达特网络科技有限公司等。

(1) 按销售合同签订对象统计的销售情况

按销售合同签订对象统计，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，公司对前 5 名客户的销售收入占营业收入比例分别为 28.36%、30.14%、37.15%和 33.67%，详见下表：

年份	客户名称	销售金额 (万元)	占当年营业收入 比例 (%)
2009 年 1-6 月	华为技术服务有限公司	518.21	8.84
	中国移动通信集团四川有限公司	452.46	7.72
	中国移动通信集团湖南有限公司	243.45	4.15
	中国移动通信集团新疆有限公司	227.07	3.87
	珠海世纪鼎利通信科技有限公司	221.25	3.77
	合计	1,662.45	28.36
2008 年度	中国移动通信集团四川有限公司	947.99	8.10
	中国移动通信集团设计院有限公司	656.40	5.61
	中国移动通信集团北京有限公司	649.75	5.55
	中国移动通信集团新疆有限公司	646.97	5.53
	中国移动通信集团江苏有限公司南京分公司	627.45	5.36
	合计	3,528.56	30.14
2007 年度	中国移动通信集团四川有限公司	898.67	11.61
	中国移动通信集团设计院有限公司	562.08	7.26
	中国移动通信集团陕西有限公司	540.51	6.98
	中国移动通信集团新疆有限公司	494.19	6.38
	中国移动通信有限公司	381.33	4.92
	合计	2,876.78	37.15
2006 年度	中国移动通信集团福建有限公司	468.06	8.68
	中国移动通信集团江苏有限公司	420.98	7.81
	中国移动通信集团黑龙江有限公司	318.11	5.90
	中国移动通信集团四川有限公司	305.35	5.67
	中国移动通信集团贵州有限公司	302.29	5.61
	合计	1,814.79	33.67

2008 年 12 月 27 日，公司与华为技术服务有限公司签订《框架合作服务协议》。2009 年上半年，在《框架合作服务协议》下，公司陆续为华为技术服务有限公司提供成都 TD 二期、杭州 TD 二期和南京 TD 二期服务。工作内容均为 TD-SCDMA 网络的测试、分析及优化调整，具体包括清频测试、站点复勘、单站验证优化、簇优化、片区优化、拉网测试、网络话务统计分析、室内分部系统优化、投诉处理等。

在移动通信网络建网过程中，通信主设备供应商通常先完成设备安装、调试，以及网络开通，并同步对网络进行测试、优化，以使网络性能维持一定水平，待电信运营商验收后移交。公司为电信运营商提供的技术服务集中于网络移交后，而为通信主设备供应商提供的技术服务集中于网络建设阶段，但服务目标、工作

内容、技术手段基本一致。

公司向华为技术有限公司提供的上述技术服务均是华为技术有限公司在为中国移动建设 TD-SCDMA 网络过程中，对网络的测试、优化服务。公司为通信主设备供应商提供服务的主要原因为：

A、通信主设备供应商会将一部分网络测试、优化服务外包给技术能力较强第三方服务商。随着 3G 网络的大规模建设，该类外包服务的市场容量会越来越大，承接通信主设备供应商提供的外包服务对公司拓展该市场、提高业务收入具有重要意义；

B、网络验收交付后，通信主设备供应商的服务队伍将撤离，由电信运营商接管，而提前介入该等移动通信网络的测试、优化工作，能使公司尽早熟悉 3G 设备和网络的特性。

（2）按合同金额大小分类的合同情况

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月			2008 年			2007 年			2006 年		
	金额	金额比例	数量	金额	金额比例	数量	金额	金额比例	数量	金额	金额比例	数量
>500 万	783.24	8.63%	1	1,266.51	9.96%	2	-	-	-	-	-	-
200-500 万	2,586.53	28.49%	9	3,183.38	25.03%	12	1,676.09	20.8%	5	783.53	11.91%	3
100-200 万	2,931.04	32.28%	20	2,712.42	21.33%	19	1,774.80	22.0%	13	2,415.93	36.73%	19
50-100 万	1,490.52	16.42%	22	2,874.06	22.60%	43	2,265.72	28.1%	30	1,737.81	26.42%	25
<50 万	1,287.87	14.18%	64	2,679.44	21.07%	117	2,346.52	29.1%	101	1,640.62	24.94%	62
合计	9,079.20	100.00%	116	12,715.80	100.00%	193	8,063.12	100.0%	149	6,577.90	100.00%	109

（3）按同一实际控制人控制的销售客户合并计算的销售情况

按同一实际控制人控制的销售客户合并计算，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，公司对前 5 名客户的销售收入占营业收入比例分别为 91.79%、96.24%、98.98%和 98.75%。

从数据统计中可以看到，按同一实际控制人控制的销售客户合并计算，公司的销售集中度很高，其原因是作为移动通信网络技术服务提供商，可选择的客户非常有限，主要就是三大电信运营商。

（4）公司对中国移动的销售情况

从对三大电信运营商销售情况来看，目前公司的销售收入主要来源于中国移动及其设计院、省级子公司、市级分公司。

按中国移动合并计算，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，公司对中国移动合并销售收入占营业收入比例分别为 74.77%、93.85%、95.59% 和 93.93%，详见下表：

年份	对中国移动销售金额（万元）	占当年营业收入比例（%）
2009 年 1-6 月	4,383.03	74.77
2008 年度	10,985.55	93.85
2007 年度	7,401.50	95.59
2006 年度	5,062.41	93.93

报告期内，公司销售收入集中来源于中国移动主要有两方面的原因：

A、中国移动是国内最大的移动网络运营商，其服务和产品需求较大。

B、公司成立时即采取以中国移动为主、其他电信运营商为辅的市场策略，经过多年的努力，已与中国移动及其设计院、省级子公司、市级分公司形成了相互信任的、良好的长期合作关系，从而实现了对中国移动较大的销售额。

为降低公司对中国移动的依赖性，公司自 2008 年始在立足中国移动的同时，积极开拓其他电信运营商及通信主设备供应商等客户，目前已取得一定的效果，如公司已承接了中国电信、中国联通的网络评估项目、华为、中兴的网络优化项目等。

（5）公司销售的地区分布

尽管目前公司销售收入最主要来源于中国移动，但是公司的销售不单单依靠某一、两个省市，销售的地区分布还是非常广泛的。

报告期内，公司销售遍及全国 29 个省、直辖市、自治区，其中华东地区比例最高，具体情况如下表：

地区	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华东	1,488.40	25.39	3,111.10	26.58	1,590.60	20.54	1,668.65	30.96
华南	802.90	13.70	608.58	5.20	200.09	2.58	364.69	6.77
华中	910.77	15.54	1,870.53	15.98	1,468.17	18.96	997.62	18.51
华北	1,145.39	19.54	2,594.23	22.16	1,524.83	19.69	489.51	9.08
西北	543.59	9.27	1,340.54	11.45	1,491.50	19.26	548.65	10.18
西南	701.79	11.97	1,422.56	12.15	1,236.28	15.97	773.47	14.35
东北	269.54	4.60	758.19	6.48	231.73	2.99	547.14	10.15

注：公司对电信运营商集团公司、设计院的销售收入归入华北地区。

公司能够形成广泛的销售区域，得益于以下原因：

A、针对中国移动及其设计院、省级子公司、市级分公司均各自拥有预算范围内订购服务、购买产品的权限，公司及时跟踪他们最新的需求，通过积极参加招投标，实现销售区域的广泛化。

B、2003 年公司成立以来，通过优质的技术服务、性能优越的产品，在业内已形成了强有力的竞争优势，并得到了电信运营商的广泛认同。因此，公司能够在各个区域的招投标中胜出，并最终获得广泛的销售合同。

(6) 公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要股东及关联方在公司前五大客户中均未持有权益。

(五) 公司主要产品和服务的原材料和能源供应情况

1、主要原材料及其供应情况

报告期内公司采购的商品主要为测试手机、笔记本电脑、语音卡等。其中，笔记本电脑为通用设备，公司选择了优质、相对固定的供应商；语音卡为定制加工商品，供应及价格稳定；测试手机中，一般商用的 CDMA 手机即可作为测试手机，供应商众多，GSM 测试手机供应商有 3 家，供应稳定，截至 2009 年 6 月底 TD 测试手机为联芯科技有限公司 1 家。为了保证 TD 测试手机稳定供应，公司与联芯科技有限公司签订了《购销框架合同》；同时设立了鼎星科技，开发、生产 TD 测试手机等新一代通信测试手机。

公司采购的商品主要用于两个方面，分别为技术服务过程中使用的设备和系统产品的原材料。技术服务的成本构成中，设备等固定资产折旧费用占比较低，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度分别占技术服务成本的 3.61%、1.97%、1.99%和 1.47%，故公司技术服务业务的毛利率对设备价格的敏感性相对较低。在系统产品的成本构成中，由于客户所需硬件配置的不同，原材料占比存在一定的差异，详见下表：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
系统产品成本中的原材料(万元)	523.91	683.09	311.41	246.35
系统产品成本(万元)	554.36	776.95	471.42	324.74
原材料占系统产品的比例	94.51%	87.92%	66.06%	75.86%

报告期内，原材料占系统产品的比例加权平均为 82.95%，故系统产品的毛利率对采购商品的价格存在一定的敏感性。尽管如此，由于系统产品的主要原材料——测试手机、笔记本电脑与产品的软件部分是可以分割的，且根据客户的需

求进行配置，故原材料成本的上涨风险基本能够转嫁出去。

2、能源供应情况

公司正常生产经营所需能源主要为电力，供应稳定、充足。报告期内，电力价格逐步升高，但由于公司对电力的消耗主要为计算机等设备，电力成本在总成本中比例很小，故其涨价对公司影响不显著。

3、原材料占成本的比重

公司主要产品成本中，原材料占比较高。2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度，原材料占产品成本的比例分别为 94.51%、87.92%、66.06%和 75.86%，其中测试手机和笔记本电脑比重最高。

年份	笔记本电脑	测试手机	其他	合计
2009 年 1-6 月	-	85.33%	9.18%	94.51%
2008 年度	14.91%	53.29%	19.72%	87.92%
2007 年度	22.19%	34.05%	9.82%	66.06%
2006 年度	11.20%	47.62%	17.04%	75.86%

4、向前 5 名供应商采购情况

报告期内，公司向前 5 名供应商采购情况如下：

年份	供应商名称	商品种类	采购金额 (万元)	占当年采购 总额比例 (%)
2009 年 1-6 月	联芯科技有限公司	测试手机	637.22	46.26
	浙江三维无线科技有限公司	测试手机	157.16	11.41
	杭州汇特科技有限公司	语音卡	113.20	8.22
	杭州明智电子科技有限公司	笔记本电脑	103.76	7.53
	京信软件科技（广州）有限公司	扫频仪	59.20	4.30
	合计	-	1,070.54	77.72
2008 年度	浙江三维无线科技有限公司	测试手机	397.66	22.96
	北京欣易晨科技发展有限公司	测试手机	317.95	18.35
	杭州明智电子科技有限公司	笔记本电脑	157.52	9.09
	上海贝屹网络科技有限公司	测试手机	153.86	8.88
	杭州汇特科技有限公司	语音卡等	126.80	7.32
	合计	-	1,153.79	66.61
2007 年度	杭州爱德科技有限公司	笔记本电脑	170.11	24.51
	浙江三维无线科技有限公司	测试手机	139.06	20.04
	北京欣易晨科技发展有限公司	测试手机	102.11	14.71
	郑州宝马计算机网络工程有限公司	笔记本电脑等	63.28	9.12
	重庆市渝中区宏渝电脑经营部	测试手机	29.66	4.27
	合计	-	504.22	72.65

2006 年度	浙江三维通信股份有限公司	测试手机	222.56	43.12
	杭州爱德科技有限公司	笔记本电脑	73.79	14.30
	北京欣易晨科技发展有限公司	测试手机	50.34	9.75
	UT 斯达康通讯有限公司	测试手机	26.31	5.10
	上海合亿导通科技发展有限公司	GPS	25.20	4.88
	合计	-	398.20	77.15

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要股东及关联方在公司主要供应商中均未持有权益。

5、外包服务情况

公司设立以来，业务规模扩张较快，技术服务人员紧缺，故部分技术服务外包。公司严格选择、评价外包服务商，考察其资质、质保能力及历史信誉，并对其服务质量进行监控。

报告期内，公司技术服务成本中主要包括服务人员工资、服务外包费用、项目执行过程中的租赁费、服务人员差旅费和测试费用，服务外包费用在技术服务成本中占比在 20%至 30%之间，具体如下表所示：

年份	服务外包费用（万元）	服务外包费用占技术服务成本比例
2009 年 1-6 月	596.90	21.68%
2008 年度	1,629.29	28.90%
2007 年度	984.60	28.33%
2006 年度	627.22	26.79%

报告期内，公司向前 5 名外包服务商采购的外包服务费用占服务外包总费用的比例整体呈下降趋势，且不存在单个外包服务商占比超过总额 50%或严重依赖少数外包服务商的情况，具体如下表所示：

年份	外包服务商名称	费用（万元）	占当年服务外包费用比例
2009 年 1-6 月	上海胜智网络科技有限公司	99.09	16.60%
	广州华生网络科技有限公司	74.70	12.52%
	新疆西环通信科技有限公司	59.04	9.89%
	浙江汉嘉建筑设计咨询有限公司	29.80	4.99%
	上海贝屹网络科技有限公司	29.29	4.91%
	合计	291.93	48.91%
2008 年度	上海贝屹网络科技有限公司	207.78	12.75%
	杭州昊特通信技术有限公司	139.59	8.57%
	福州锐讯网络科技有限公司	126.63	7.77%
	新疆西环通信科技有限公司	112.14	6.88%
	广州华生网络科技有限公司	106.45	6.53%

	合计	692.59	42.51%
2007年度	四川全盛人才服务有限责任公司	160.31	16.28%
	福州锐迅网络科技有限公司	160.11	16.26%
	杭州凯丰建筑设计咨询有限公司	137.09	13.92%
	杭州昊特通信技术有限公司	71.49	7.26%
	新疆罗巴鲁高新科技有限公司	52.20	5.30%
	合计	581.20	59.03%
2006年度	福州之窗多媒体城市数字信息编辑部	146.30	23.32%
	杭州金天地通讯科技有限公司	113.26	18.06%
	福州锐讯网络科技有限公司	108.53	17.30%
	浙江八方电信有限公司	75.97	12.11%
	新疆众信实业有限公司	72.00	11.48%
	合计	516.06	82.28%

公司董事、监事、高级管理人员及持有发行人 5%以上股份之股东与外包服务商不存在关联关系。

（六）主要产品和服务的质量控制情况

1、质量控制标准

公司成立之初就重视产品和服务的质量，提出了“技术先进，品质一流；优质服务，持续改进”的质量方针。2006 年，公司通过了 GB/T19001-2000 idt ISO9001:2000 质量管理体系认证，认证范围包括通信技术软件产品的设计、开发和服务以及提供通信技术服务。

2、质量控制措施

公司依照 ISO9001:2000 的规范，制定了四个层次的质量体系文件，对原料采购、仓库管理、生产和服务等环节进行全程质量控制。

公司设立了质量部，该部门负责质量检验和质量管理工作，接收并处理客户投诉。

产品方面，公司规范了设计和开发流程，按计划组织生产，完工后交由质量部进行严格质检，对不符合要求的产品进行处置，确保公司产品质量符合客户要求，经检验合格的方可办理入库手续。

服务方面，公司对工程项目从方案制定、项目实施、最终交付的整个过程进行规范，确保工程服务的实施质量，使客户满意。项目执行部主管经理负责审核项目策划方案，并对工程项目的总体质量负责；质量部负责工程实施过程中的质量监控、跟踪。针对工程项目质量控制的难点——项目实施阶段，公司编写了工

工程项目质量检查导则，明确了质量检查员的工作职责、质量检查范围、工程项目质量检查流程及相关质量记录。

3、质量纠纷情况

公司通过严格执行 ISO9001:2000 质量管理体系，保证了产品和服务的质量，无重大质量纠纷情况。

杭州市质量技术监督局高新区（滨江）分局于 2009 年 7 月 9 日出具文件，证明“杭州华星创业通信技术股份有限公司自成立以来，生产的产品符合国家有关产品质量和技术标准的规定，不存在因违反产品质量和技术监督方面的法律法规而被我局处罚的情形”。

五、公司的主要固定资产和无形资产

（一）公司主要固定资产情况

公司固定资产主要为提供服务 and 进行生产所需设备，包括笔记本电脑、测试手机、无线分析仪、无线频谱测试仪、天馈线测试仪、信号源、功率计、2M 传输性能分析仪、GPS、车辆及其他测试优化仪器、仪表。

截至2009年6月30日，固定资产原值1,903.03万元，累计折旧648.27万元，账面价值1,254.76万元，具体情况如下表：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
通用设备	593.04	223.19	369.84	60.38%
专用设备	1,216.91	358.90	858.00	68.95%
运输工具	93.08	66.17	26.91	25.17%
合计	1,903.03	648.27	1,254.76	-

公司固定资产主要集中在母公司。目前，公司无设备大修的情况；公司电子设备更新周期一般4-5年，并根据业务规模扩展的实际需求实施采购。

（二）公司主要无形资产

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无形资产主要包括商标申请权、软件著作权、非专利技术等，均未估值入帐，亦未许可他人使用。

1、商标申请权

序号	申请人	商标类型	申请号	申请时间	类别	变更受理通知书 发文日期
----	-----	------	-----	------	----	-----------------

1	华星创业	华星创业文字商标	5962069	2007年3月26日	42	2008年9月3日
2	华星创业	华星创业图形商标	5962070	2007年3月26日	42	2008年9月3日
3	华星创业	FlyWireless 文字商标	5962071	2007年3月26日	9	2008年9月3日
4	华星创业	MTGIS 文字商标	5962072	2007年3月26日	9	2008年9月3日
5	华星创业	华星创业文字商标	5962073	2007年3月26日	9	2008年9月3日
6	华星创业	华星创业图形商标	5962074	2007年3月26日	9	2008年9月3日
7	华星创业	华星创业图形商标	5962075	2007年3月26日	38	2008年9月3日
8	华星创业	华星创业文字商标	5962076	2007年3月26日	38	2008年9月3日

注：以上商标注册申请已由国家工商行政管理总局商标局受理。华星有限依法变更为华星创业后，以上商标申请权已经国家商标局同意，变更商标申请人为华星创业。

目前公司商标注册申请已获受理，商标注册处于待审中。经在国家工商行政管理总局商标局“中国商标网”查询，申请号为 5962072 的“MTGIS 文字商标”将于 2009 年 9 月 27 日在第 1185 期《商标公告》上刊登初审公告。（“中国商标网”声明，根据国际惯例，查询所涉及的商标注册信息仅供参考，无任何法律效力。尽管如此，国家工商行政管理总局商标局仍会尽最大努力向中外公众提供尽可能准确的商标注册信息，并及时更新商标注册数据库信息。如有不准确的商标注册信息，以国家工商行政管理总局商标局编辑出版的《商标公告》为准。）

公司的商标主要用于系统产品的包装上及公司有关文本、电子资料上。

公司作为第三方通信技术服务企业，主要业务为提供移动通信技术服务及测试优化系统，客户为电信运营商、通信主设备供应商以及本行业内的第三方技术服务商。经过多年的发展，公司在业内已建立了较好的市场美誉度和企业品牌形象。

从公司的客户来看，主要是行业内的专业厂商而非一般大众消费者；从业务来看，80%左右为技术服务业务。因此，行业内认知的主要是企业的综合品牌、市场形象。另外，多年来公司与主要客户已经建立稳定、良好的合作关系。

经多年发展，公司积累的品牌及信誉已成为公司的无形资产，通过商标注册，对生产的产品或提供的服务依法取得商标专用权，可以更好地受到法律保护。

发行人律师发表意见如下：由于第三方通信技术服务企业普遍存在的客户集中度相对较高的特征以及发行人与客户之间形成的长期合作关系决定了发行人未拥有注册商标并不影响客户对其服务及产品的认知，发行人未拥有注册商标并未对其生产经营产生实质性不利影响。

保荐人发表意见如下：目前发行人上述 8 项商标注册申请均获受理，商标注

册处于待审中。发行人未拥有注册商标并不影响客户对其服务及产品的认知，发行人未拥有注册商标并未对其生产经营产生实质性不利影响。

2、软件著作权

公司及控股子公司向国家版权局登记的计算机软件著作权共计 15 项，权利范围均为“全部权利”。其中，取得方式为“承受取得”的著作权系公司由华星有限整体变更为股份公司时承继所得；“受让取得”的著作权系智聚科技从华星有限协议转让取得。根据《计算机软件保护条例》，软件著作权保护期为 50 年，截止于软件首次发表后第 50 年的 12 月 31 日。公司拥有的与业务相关的计算机软件著作权主要情况如下：

序号	登记证书编号	软件名称	著作权人	取得方式	首次发表日
1	软著登字第 118900 号	华星移动网络优化和评估软件 v3.2.1	华星创业	承受取得	2003 年 10 月 10 日
2	软著登字第 125810 号	FlyWireless v1.0	华星创业	承受取得	2005 年 12 月 1 日
3	软著登字第 125813 号	FlyWireless v3.0	华星创业	承受取得	2007 年 6 月 8 日
4	软著登字第 107147 号	华星 GPRS/Edge 数据网络测试优化系统软件 V2.0	华星创业	原始取得	2007 年 11 月 1 日
5	软著登字第 125479 号	FlyWireless v4.0	华星创业	原始取得	2008 年 10 月 14 日
6	软著登字第 108547 号	华星卓越网络管理系统软件 v1.0	华星创业	原始取得	2007 年 11 月 20 日
7	软著登字第 107146 号	华星无线基础数据平台软件 v1.0	华星创业	原始取得	2008 年 1 月 8 日
8	软著登字第 107148 号	华星仓库设备管理软件 V1.0	华星创业	原始取得	2008 年 5 月 28 日
9	软著登字第 108723 号	华星无线类投诉专家支持系统软件 v1.0	华星创业	原始取得	2008 年 8 月 1 日
10	软著登字第 126840 号	华星人事项目管理软件 V1.0	华星创业	原始取得	2008 年 10 月 20 日
11	软著登字第 0147092 号	华星无线网络优化投诉处理平台软件 v1.0	华星创业	原始取得	2009 年 3 月 13 日
12	软著登字第 0145589 号	华星网优之星 GSM 网络优化软件 V1.0	华星创业	原始取得	2008 年 12 月 15 日
13	软著登字第 0145590 号	华星网优之星 CDMA 网络优化软件 V1.0	华星创业	原始取得	2008 年 12 月 15 日
14	软著登字第 057292 号	智聚地理化分析平台软件 V1.0	智聚科技	受让取得	2006 年 4 月 1 日

15	软著登字第 062338 号	智聚 GPRS 测试系统软件 v1.0	智聚 科技	原始取得	2006 年 8 月 6 日
----	-------------------	------------------------	----------	------	----------------

此外，公司拥有“华星 MOS 测试优化系统软件 V1.0”和“华星 MOS 测试优化系统软件 V3.0”的软件产品登记证书。

3、专有技术

目前，公司主要有以下专有技术：

（1）通话质量优化分析技术：通过路测，收集、分析测试数据，并找到通话质量异常原因、提供解决方法的技术；

（2）多网对比评估技术：多制式网络同测、对比评估分析，评价网络质量优劣的技术；

（3）高速移动状态中的通信解决技术：通过扩大单个小区覆盖范围、减少切换次数，提高高速移动状态中移动网络服务质量的技术；

（4）卫星图片在移动通信中的应用技术：将卫星图片应用到网络优化、规划、基站管理的技术；

（5）基站信号覆盖分析技术：利用嵌入式覆盖分析模块，快速分析基站弱覆盖、过覆盖、天馈线系统连接错误等问题的技术；

（6）切换关系合理性检查技术：自动检测小区间切换关系是否合理的技术；

（7）设备隐性故障检测技术：分析底层统计数据、查找隐性故障、优化设备硬件工作状态的技术；

（8）投诉快速定位分析技术：依照接获投诉时用户回馈的地点标志，准确定位投诉位置的技术；

（9）网络性能自动监测技术：自动采集、自动计算，筛查出网络性能较差的区域，并通知维护人员的技术；

（10）基于话务统计的信令分析技术：通过分析话务统计数据，对接续失败、切换失败、切换掉话等异常信令定位的技术；

（11）海量网络普查数据的管理应用技术：为网络普查海量数据开发专用数据管理平台，应用该数据管理平台管理海量普查数据的技术。

（三）公司资产许可或被许可使用情况

公司目前无自有房产，公司及控股子公司生产经营用房均系租赁取得，租赁合同的具体内容如下：

序号	出租方	承租方	租赁地点	面积	租赁期	租金总额
1	浙江中信投资管理有限公司	华星创业	杭州市文三路553-555号1002、1005-1012、1016、1018、1020室	1,527.10平方米	2008年5月1日至2011年3月30日	330.25万元
2		智聚科技	杭州市文三路553-555号1003室	141.21平方米	2008年5月1日至2011年3月31日	30.54万元
3		鸿宇数字	杭州市文三路553-555号1001室	155.53平方米	2008年5月1日至2011年3月31日	33.64万元
4	杭州颐高楼宇物业管理有限公司	华星创业	杭州市文三路369号1001、1003、1005室	524.66平方米	2009年8月1日至2010年7月31日	33.70万元
5	西安高新技术开发区桃园建设开发公司	华星创业	西安市高新二路4号美欧大厦609室	108平方米	2009年4月15日至2010年4月15日	3.50万元
6	四川美高美国际文化传播有限公司	华星创业	金牛区泰安里营门口路88号四威大厦A幢10层1004号	220.21平方米	2009年1月1日至2009年12月31日	6.61万元
7	韩兵	华星创业	南京市中山中路218号2908室	128.09平方米	2008年5月1日至2010年5月8日	14.40万元
8	黄镇	华星创业	长沙市劳动西路128号中扬大厦1601号	207平方米	2009年4月1日至2010年4月1日	2.10万元
9	聂懋萍	华星创业	北京市西城区车公大街甲4号A2301	110.41平方米	2009年3月6日至2010年3月5日	10.08万元

华星创业、智聚科技、鸿宇数字承租的杭州市文三路553-555号浙江省中小企业科技楼10楼房产目前尚未取得《房屋所有权证》。该房产产权单位是浙江省乡镇企业局（浙江省中小企业局）。根据浙江省乡镇企业局（浙江省中小企业局）与浙江中信投资管理有限公司签署的协议约定，公司、智聚科技、鸿宇数字承租的房产系由浙江中信投资管理有限公司负责租赁管理。鉴于上述租赁房产的《房屋所有权证》目前尚在办理过程中，浙江中信投资管理有限公司已向公司、智聚科技、鸿宇数字承诺，如因《房产所有权证》未取得给发行人、智聚科技、鸿宇数字造成损失的，由其承担赔偿责任。

公司承租的西安市高新二路4号美欧大厦609室房产目前尚未取得房产证，根据西安高新技术产业开发区莲湖科技产业管理办公室出具的说明，该房产的《房屋所有权证》正在办理中。

除上述承租房产的《房屋所有权证》尚未取得外，其余承租房产均已取得《房屋所有权证》。

发行人律师发表意见如下：发行人及其控股子公司租赁的尚在办理权证的房

产虽未取得《房屋所有权证》，但发行人及其控股子公司与出租方签订的房产租赁合同有效成立，发行人及其控股子公司可依据房屋租赁合同的约定使用该等租赁房产；出租方中信公司对发行人、智聚科技、鸿宇数字作出的上述承诺为合法、有效，并具有强制执行力。发行人上述尚在办理《房屋所有权证》的租赁房产不会对发行人和控股子公司的生产经营构成重大不利影响及重大法律风险。

保荐人认为：发行人及其控股子公司与浙江中信投资管理有限公司签订的房产租赁合同有效成立，发行人及其控股子公司可依据房屋租赁合同的约定使用该等租赁房产，并且已获得浙江省乡镇企业局（浙江省中小企业局）确认；浙江中信投资管理有限公司已向发行人及其控股子公司承诺，如因《房产所有权证》未取得给发行人及其控股子公司造成损失的，由其承担赔偿责任。故发行人与浙江中信投资管理有限公司签订房屋租赁协议不会对发行人持续经营构成重大不利影响。

六、公司的特许经营权

公司无特许经营权。

七、公司技术与研究开发情况

公司前身华星有限是一家于 2003 年 6 月注册在国家级高新区——杭州高新技术产业开发区的公司，成立第二年即被浙江省科学技术厅认定为浙江省高新技术企业。2008 年 9 月，根据国家科技部、财政部、国家税务总局颁布的《高新技术企业认定管理办法》，公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业。

公司全资子公司智聚科技于 2006 年 11 月被浙江省信息产业厅认定为软件企业。

2006 年 8 月，公司被浙江省科学技术协会、浙江科技报社评为“浙江省优秀创新型单位”。

（一）公司主要产品和服务的核心技术及其所处阶段

公司产品和服务的核心技术主要有以下四类技术，这些技术均达到国内领先水平：

技术名称	技术来源	技术水平	创新类别	成熟程度
移动通信网络测试分析技术	自主开发	国内领先	集成创新	大规模应用
全程的优化技术	自主开发	国内领先	集成创新	大规模应用
跨设备平台优化技术	自主开发	国内领先	集成创新	大规模应用
网络优化分析智能化技术	自主开发	国内领先	集成创新	大规模应用

1、移动通信网络测试分析技术

在长期的服务过程中，公司已逐步形成了完整的、先进的移动通信网络测试分析技术，该技术包括多网性能对比统计、客户感知与无线参数关联分析、异常事件的信令追踪、潜在干扰区域的筛选、同邻频检查、邻小区检查、网络覆盖合理性分析等。由于拥有丰富的技术服务实践经验，公司掌握的该项技术适用性更强。目前，公司已将其中某些分析技术进行归纳，以软件的形式固化在测试系统的后台模块中。

2、全程的优化技术

公司拥有具有竞争优势的全程优化技术。该项技术使得公司能够提供从基站调测排障、天馈线系统调整和覆盖优化、语音和数据业务无线接口路测分析，到频率（码字）规划、切换优化、OMC 话务统计分析、无线参数优化、规划选点等无线网络所有环节的优化服务。因此，在提供优化服务时，公司能够满足客户的不同需求，既能为客户提供网络优化的交钥匙工程，亦可为客户提供某些特需服务。

2006 年下半年，公司的全程优化技术已经进入成熟阶段，承担过安徽黄山、宣城等五市网络优化、成都网络优化、青海全省网络优化、江苏南京等五市网络大型优化等项目。

3、跨设备平台优化技术

虽然同一种移动通信制式均有一套完整规范对技术实现和各公开接口进行定义，但不同通信主设备供应商的产品之间技术、操作界面差异依然较大。通信主设备供应商对自身的设备非常了解，但对其它通信主设备供应商设备的了解较少；以工程为主的企业可能同时了解几家通信主设备供应商的设备，但其技术和经验往往局限于基站硬件，对 OMC 话务统计分析、路测分析、参数优化不甚了解；第三方移动网络测评优化服务行业的企业中，绝大多数规模较小、区域性强，故大部分企业没必要或没实力来建立跨设备平台的优化技术。

2007 年上半年，公司的跨设备平台优化技术已步入成熟，能够兼容摩托罗拉

拉、西门子、爱立信、诺基亚、阿尔卡特、北电、华为、中兴等通信主设备供应商的设备。

自开展优化业务以来，公司先后承担了众多的跨设备平台优化项目，如四川资阳、内江、自贡网络优化（摩托罗拉/华为）、安徽芜湖网络优化（西门子/爱立信）、青海全省网络优化（西门子/华为/中兴）、陕西高铁优化（北电/阿尔卡特/华为）、新疆伊犁等北疆网络优化（西门子/华为）、江西全省高速公路国道沿线优化（诺基亚/摩托罗拉）、黑龙江鹤岗网络优化（爱立信/中兴）等。

2007 年成都移动将市区网络由原来的摩托罗拉设备替换为华为设备，共涉及 1,500 多个基站、17,000 载频，是全球最大规模设备更换工程之一。为保证设备替换期间网络性能平稳，用户为设备更换设计了同步优化，要求替换区域三天内网络性能恢复到替换前水平。鉴于公司深入掌握摩托罗拉和华为两种设备的优化技术，在该次同步优化项目招标中获得 65% 的市场份额。

4、网络优化分析智能化技术

随着移动通信网络的规模逐年加大，仅仅依靠技术人员的经验开展网络优化服务已力有不逮。在此背景下，智能化技术显得越来越重要。2007 年，公司成功组织开发了 GSM、CDMA 优化软件，实现了多个设备网络配置数据、话务统计数据、频率和切换数据、告警数据的自动获取、解析和自动核查，以及话务统计问题筛选、网络性能趋势分析、网络性能与告警关联分析等功能。该项技术的投入使用大大提升了工程技术人员的工作效率，缩短了技术人员的培训周期，也使公司在网络优化领域的竞争力得到强化。

5、核心技术产品和服务收入

目前，公司提供的网络普查、网络评估、网络优化等技术服务均运用了上述一种或多种核心技术；公司提供的系统产品则主要运用了移动通信网络测试分析技术和网络优化分析智能化技术。报告期内，公司核心技术产品和服务收入占营业收入的比例如下表所示：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
核心技术产品和服务收入（万元）	5,799.57	11,651.02	7,743.19	5,389.73
占营业收入比例	98.93%	99.53%	100.00%	100.00%

（二）正在从事的研发项目及进展情况

序号	产品名称	用途及性能	进展阶段
1	自动路测系统	减少工作人员手工操作量，提高网络普查、优化的效率并降低成本	小批量生产
2	便携式网络测试系统	便于随身携带的测试系统	小试
3	CDMA 数据网络测试优化系统	在 CDMA 数据网络下，提供一个自动、快速、公平的测试优化平台	编码

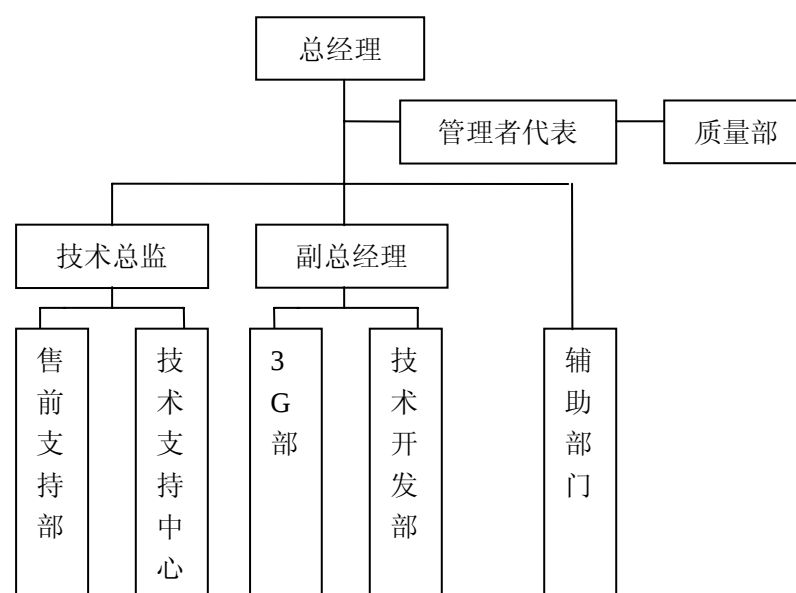
（三）公司技术研究开发的保障

为保持技术和产品的不断创新，公司技术研究开发的保障主要包括以下几方面：研发管理体制和机构设置的保障、人力资源的保障以及研发经费的保障。

1、研发管理体制和机构设置的保障

公司制定并实施了以市场为导向、以项目为核心的研发管理体制。一方面，公司根据市场的导向，将客户的动态需求实时传递、处理，转化为公司的技术研发目标，这比传统封闭的技术研发体制更能适应市场的需要；另一方面，公司以技术中心为资源基础、以项目组为基本研究单位，围绕项目展开研发，这使公司的研发能够更多地动员人力资源、增强实践性。

公司的研发机构设置如下图所示：



技术支持中心负责调研公司产品及服务研发的方向，寻找有价值的项目。初步确认研发项目价值后，技术支持中心牵头销售部、技术开发部或执行部等部门编写项目开发可行性报告，公司总经理、副总经理、技术总监、市场总监、技术开发部经理或执行部经理、财务部经理和技术专家等负责对可行性报告会审。会

审通过后，由技术开发部或执行部负责立项，经总经理批准后，由技术开发部或执行部实现具体软件产品或技术服务项目的开发。开发过程中，质量部门进行过程的质量控制，各辅助部门提供各种硬件和软件上的配套服务。开发完成后，技术开发部或执行部提出验收申请，技术总监组织相关人员成立验收组进行验收，通过后，对相关部门发布。

公司已建立一系列与研发相关的规章制度，包括保密制度。公司与主要管理人员、核心技术人员签订了保密协议，明确各自的权利和义务。

2、人力资源的保障

（1）核心技术人员

公司的核心技术人员包括屈振胜、李华、商新春、李海江等4人，占公司员工总数的0.77%。其中，李华先生为高级工程师，曾编著GSM网络优化教材、其论文《上海国际纺织工业展机织设备综述》在《纺织机械》2004年第一期发表，其论文《移动通信话音质量分析和优化》、《切换对GSM网络语音质量的影响》分别发表于《移动通信》期刊第三十卷和第三十一卷；商新春先生是软件著作权“华星移动网络优化与评估软件V3.2.1”和“FlyWireless V1.0~V4.0”的研发带头人。

近两年公司核心技术人员无变动，不存在对公司有重大不利影响的情形。

（2）研发人员

截至2009年6月底，公司有技术研发人员111名，占公司员工总数的21.47%。其中，多人获得华为、大唐、中兴等通信主设备供应商的工程师认证。

（3）保障措施

为保持和提升人才优势，公司人力资源的保障措施主要有以下几方面：

A、公司与摩托罗拉工程学院、华为、大唐等专业培训机构和通信主设备供应商建立稳定的技术培训关系，为员工提供各类培训，支撑员工职业成长。

B、公司与浙江工业大学信息工程学院加强“产学研”合作，共同培养具有创新意识、较强实践能力的创新型人才。

C、公司不断改善研发人员的待遇，使其有充分体现自身价值的宽松环境、调动和激发其积极性，增加企业凝聚力。

D、公司根据研发人员的成绩和贡献给予奖励。目前，公司的激励制度包括：

工程师晋级考核办法、薪酬管理办法（含考核办法及福利制度）、奖惩制度等。

3、研发经费的保障

历年来，公司十分注重新技术、新产品的研发，投入了大量的经费，2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度，公司投入的研发费用分别为316.79万元、813.94万元、458.87万元和388.40万元，分别占当期营业收入的5.51%、7.11%、6.03%和7.34%。

第六节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，除持有本公司 29.60%股份外，本公司控股股东、实际控制人程小彦未控制其他企业。故本公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争情况。

（二）避免同业竞争的承诺

本公司实际控制人程小彦及其他持有 5%以上股份的股东陈劲光、屈振胜、李华、王新胜、何晓玲关于避免同业竞争分别承诺如下：

“在本人持有杭州华星创业通信技术股份有限公司（以下简称“华星创业”）5%以上（含 5%）股份的情况下，本人遵守以下承诺事项：

一、本人目前未从事与华星创业及其控股子公司相同的经营业务，与华星创业及其控股子公司不会发生直接或间接的同业竞争。今后亦将不以任何形式从事与华星创业及其控股子公司的现有业务及相关产品相同或相似的经营活动，包括不会以投资、收购、兼并与华星创业及其控股子公司现有业务及相关产品相同或相似的公司或者其他经济组织的形式与华星创业及其控股子公司发生任何形式的同业竞争。

二、本人目前或将来投资控股的企业也不从事与华星创业及其控股子公司相同的经营业务，与华星创业及其控股子公司不进行直接或间接的同业竞争；如本人所控制的企业拟进行与华星创业及其控股子公司相同的经营业务，本人将行使否决权，以确保与华星创业及其控股子公司不进行直接或间接的同业竞争。

三、如有在华星创业及其控股子公司经营范围内相关业务的商业机会，本人将优先让与或介绍给华星创业或其控股子公司。对华星创业及其控股子公司已进行建设或拟投资兴建的项目，本人将在投资方向与项目选择上，避免与华星创业及其控股子公司相同或相似，不与华星创业及其控股子公司发生同业竞争，以维护华星创业的利益。如出现因本人及本人控制的其他企业违反上述承诺而导致华

星创业及其控股子公司的权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任。”

二、关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，本公司关联方、关联关系如下：

1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

程小彦持有本公司 29.60%股份，系本公司控股股东和实际控制人。除本公司外，程小彦未控制其他企业。

2、其他持有 5%以上股份的股东

除程小彦外，其他持有本公司 5%以上股份的股东共有 5 位，具体情况如下：

股东姓名	持股比例（%）
陈劲光	12.80
屈振胜	12.80
李华	10.40
王新胜	10.00
何晓玲	7.20

3、本公司子公司

目前本公司共有 2 家控股子公司和 1 家联营公司，具体情况如下：

子公司名称	注册资本（万元）	本公司持股比例（%）	主要业务
智聚科技	100	100	测试和优化工具的研发
鸿宇数字	50	60	技术服务
鼎星科技	300	50	3G 测试手机的研发、生产和销售

4、本公司董事、监事、高级管理人员及其控制的企业

本公司的董事、监事、高级管理人员如下：

姓名	在本公司职务
程小彦	董事长、副总经理
陈劲光	董事、总经理
屈振胜	董事、副总经理
季晓蓉	董事
寿邹	独立董事
孙月林	独立董事

梁尔真	独立董事
刘寒	监事会主席
黄波	监事
黄宇凯	监事
李华	技术总监
商新春	业务总监
方春英	董事会秘书
杜光明	财务负责人

本公司独立董事梁尔真持有浙江星汉信息技术有限公司 38.75%的股权。浙江星汉信息技术有限公司主要从事电子政务系统集成业务和电子政务软件的开发和销售，梁尔真已出具声明“浙江星汉信息技术有限公司与公司不存在同业竞争、业务往来和潜在的业务冲突”。除程小彦、梁尔真以外，本公司其他董事、监事、高级管理人员无控制的企业。

（二）关联交易

1、贷款担保

（1）尚在履行贷款担保

2008年9月24日，公司与中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行签订《人民币借款合同》（合同编号：13492008022），借款金额为人民币500万元，借款用于流动资金周转，借款期限自2008年9月24日至2009年9月23日。同时，公司与浙江华昌担保投资有限公司（以下简称“华昌担保”）签订《担保协议书》，委托华昌担保为上述借款合同提供担保，同时约定，由程小彦、陈劲光、屈振胜和李华对该担保协议进行反担保。2008年9月24日，程小彦、陈劲光、屈振胜和李华分别与中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行签订《保证合同》，为上述《人民币借款合同》提供担保。

（2）已履行完毕的贷款担保

2007年8月29日，公司与中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行签订《人民币借款合同》（合同编号：13492007019），借款金额为人民币300万元，借款用于流动资金周转，借款期限自2007年8月30日至2008年8月29日。2007年8月27日，程小彦与中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行签订《保证合同》，为上述《人民币借款合同》提供担保。2007年8月28日，陈劲光、屈振胜和李华分别与中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行签订《保证合同》，

为上述《人民币借款合同》提供担保。

2007年9月26日,公司与中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行签订《人民币借款合同》(合同编号:13492007024),借款金额为人民币200万元,借款用于流动资金周转,借款期限自2007年9月26日至2008年9月25日。2007年9月26日,程小彦、陈劲光、屈振胜和李华分别与中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行签订《保证合同》,为上述《人民币借款合同》提供担保。

2006年8月18日,公司与中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行签订《人民币借款合同》(合同编号:13492006018),借款金额为人民币300万元,借款用于流动资金周转,借款期限自2006年8月30日至2007年8月29日。2006年8月,公司与华昌担保签订《担保协议书》,委托华昌担保为上述借款合同提供担保,同时约定,由季晓蓉、陈劲光、屈振胜和李华对该担保协议进行反担保。

2、与关联方的资金往来

(1) 其他应收款

单位:元

股东名称	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
陈劲光	-	-	-	26,003.02
刘寒	-	-	-	2,254.00

截至2006年12月31日,公司对陈劲光和刘寒的其他应收款余额分别为26,003.02元和2,254.00元,均系出差备用金。

(2) 其他应付款

单位:元

股东名称	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
陈劲光	3,400.00	222,797.83	-	748.67
程小彦	6,285.00	120,945.17	237,223.20	-
屈振胜	-	5,927.50	407,421.43	431,372.82
周游	6,400.00	33,858.16	53,033.76	166,838.60
黄波	7,400.00	35,446.63	64,797.25	97,522.26
李华	-	11,759.80	1,302.00	5,650.00
刘寒	2,205.00	2,097.00	-	500,000.00
李海江	-	-	-	9,245.50
商新春	-	-	-	140,000.00

截至2009年6月30日,公司对陈劲光、程小彦、周游、黄波和刘寒的其他应付款余额分别为3,400.00元、6,285.00元、6,400.00元、7,400.00元和2,205.00元,均系上述人员的电脑押金保证金。

截至 2008 年 12 月 31 日，公司对陈劲光和程小彦的其他应付款余额分别为 222,797.83 元和 120,945.17 元，均系上述人员的电脑押金保证金和出差报销款；公司对屈振胜、周游、黄波、李华和刘寒的其他应付款余额分别为 5,927.50 元、33,858.16 元、35,446.63 元、11,759.80 和 2,097.00 元，均系上述人员的出差报销款。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司对程小彦的其他应付款余额为 237,223.20 元，其中 20 万系公司向程小彦所借款项，用于补充公司流动资金。2008 年 1 月 23 日，公司已归还所借款项。其余部分系程小彦尚未领取的工资及出差报销款。截至 2007 年 12 月 31 日，公司对屈振胜的其他应付款余额为 407,421.43 元，其中 39 万系公司向屈振胜所借款项，用于补充公司流动资金。2008 年 7 月 16 日，公司已归还所借款项。其余部分系屈振胜出差报销款。截至 2007 年 12 月 31 日，公司对周游、黄波和李华的其他应付款余额分别为 53,033.76 元、64,797.25 元和 1,302.00 元，均系上述人员的出差报销款。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司对屈振胜的其他应付款余额为 431,372.82 元，其中 39 万系公司向屈振胜所借款项，用于补充公司流动资金。2008 年 7 月 16 日，公司已归还所借款项。其余部分系屈振胜的出差报销款。截至 2006 年 12 月 31 日，公司对刘寒和商新春的其他应付款余额分别为 500,000.00 元和 140,000.00 元，均系公司向上述二人所借款项，用于补充公司流动资金。2007 年 2 月 1 日，公司已归还上述所借款项。截至 2006 年 12 月 31 日，公司对陈劲光、周游、黄波、李华和李海江的其他应付款余额分别为 748.67 元、166,838.60 元、97,522.26 元、5,650.00 元和 9,245.50 元，均系上述人员的出差报销款。

（三）公司章程对关联交易决策权限与程序的规定

本公司章程中对关联交易决策权限与程序的规定如下：

《公司章程》第三十三条规定：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。

《公司章程》第七十二条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东的回避和表决程序为：

（一）董事会应依据相关法律、法规和规章的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易做出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以工商登记为准；

（二）如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东；

（三）董事会应在发出股东大会通知前完成以上规定的工作，并在股东大会通知中对此项工作的结果通知全体股东；

（四）股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程的规定表决。

（五）如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作详细说明。

《公司章程》第一百零三条（8）规定：授权董事会决定公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上 300 万元以下的关联交易，与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上 3,000 万元以下的，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上 5%以下的关联交易。关联交易在表决时，关联董事应回避表决，独立董事应发表专门意见。

《公司章程》第一百一十条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

（四）发行人关联交易履行章程规定情况及独立董事意见

变更设立股份有限公司后，公司发生的关联交易均履行了公司章程规定的程序。公司独立董事对公司的关联交易发表意见如下：

华星创业及其前身华星有限 2006 年度、2007 年度、2008 年度、2009 年 1-6

月期间内与关联方发生的关联交易符合关联交易决策程序，未对公司日常经营造成不良影响，不存在损害发行人及其他非关联股东利益的情形，关联交易为公允的。

第七节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

公司的董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

（一）董事

程小彦先生，1971年出生，本科学历。1993年9月至1997年4月任职于浙江省技术进出口公司，1997年10月至2000年1月任杭州亿泰通信技术有限公司市场部主管，2000年1月至2003年5月任北京中京网佳科技有限公司市场部经理，2002年5月至2005年1月任杭州五环通信技术有限公司执行董事、总经理，2003年6月至2008年7月任华星有限市场总监、副总经理，2007年8月至2008年7月任华星有限董事长，2008年7月至今任华星创业董事长、副总经理。

陈劲光先生，1971年出生，本科学历，工程师。1993年7月至1997年8月任东方通信股份有限公司蜂窝系统部、工程部交换工程组组长，1997年8月至2000年11月任杭州亿泰通信技术有限公司副总经理，2001年3月至2003年7月任杭州东信网络技术有限公司市场总监，2000年9月至2005年2月任鸿宇数字执行董事、经理，2005年4月至2008年7月，任华星有限董事、总经理，2008年7月至今，任华星创业董事、总经理。

屈振胜先生，1972年出生，本科学历、工程师。1993年7月至1995年2月任浙江大学电工厂研发工程师，1995年3月至2000年2月，历任东方通信股份有限公司系统工程部交换机现场工程师、系统工程师、系统工程部交换机组组长、CDMA项目组经理、技术支持中心高级主管，2000年5月至2003年7月，历任杭州东信网络技术有限公司技术服务部经理、总经理，2003年10月至2005年3月，任UT斯达康通讯有限公司全球服务事业部客户服务中心、项目管理部总监，2005年4月至2008年7月，任华星有限董事、副总经理，2008年7月至今任华星创业董事、副总经理。

季晓蓉女士，1973年出生，浙江大学信息工程学院学士、加拿大魁北克大学项目管理硕士学位，1995年7月至1999年11月，任浙江通普电器公司项目

经理,1999年11月至2001年11月任杭州摩托罗拉通信设备有限公司项目经理,2001年11月至2004年12月任上海易美通信实业有限公司产品计划总监,2005年1月至今,任UT斯达康通讯有限公司高级产品经理,2003年6月至2007年8月,历任华星有限执行董事、总经理、董事长,2008年7月至今任华星创业董事。

寿邹先生,1976年出生,硕士研究生学历,美国特许金融分析师(CFA)。2000年至2001年任杭州华东医药集团有限公司投资管理部经理,2001年至2004年任申银万国证券股份有限公司投资银行总部高级执行经理。2005年至今任浙江网盛生意宝股份有限公司董事、副总裁,2006年10月至今任浙江久立特材科技股份有限公司独立董事,2007年6月至今任浙江帝龙新材料股份有限公司独立董事,2008年7月至今任华星创业独立董事。

梁尔真先生,1972年出生,硕士研究生学历。1993年9月至1994年,任职于浙江省建筑材料工业设计院,1994年至2002年6月,历任杭州大恒公司部门经理、副总经理、总经理,2001年至2002年6月,任南京大恒公司总经理,2002年7月至2003年11月,任浙江汉马高科技发展有限公司董事、总经理,2003年12月至今任浙江星汉信息技术有限公司董事长兼总经理,2008年7月至今任华星创业独立董事。

孙月林先生,1961年出生,硕士学历,高级会计师。1982年9月至1993年8月,历任浙江小浦煤机厂财务副科长、审计室主任,1993年9月至1999年2月,历任浙江煤田地质局财务副处长、处长,1999年3月至2003年2月,任杭州亿泰通信技术有限公司财务总监、东信股份审计主管,2003年3月至2007年5月,任杭州创源管理咨询公司总经理,2007年6月至今任浙江豪都实业有限公司总经理,2008年7月至今任华星创业独立董事。

(二) 监事

刘寒先生,1970年出生,大专学历,工程师。1990年至2004年,任职于东方通信股份有限公司,2004年至2008年7月,历任华星有限项目执行部经理,管理者代表。2008年7月至今任华星创业监事会主席。

黄波先生,1973年出生,大专学历。1997年至1998年任职于福建宏智科技有限公司,1998年至2002年任杭州亿泰通信技术有限公司销售经理,2003年6

月至 2008 年 7 月，历任华星有限监事、销售部经理、董事，2008 年 7 月至今任华星创业监事。

黄宇凯先生，1977 年出生，大专学历。1999 年 8 月至 2004 年 8 月，历任东方通信股份有限公司网络工程部项目经理、系统营销总部销售经理，2004 年 9 月至 2006 年 4 月，任上海东优网络信息科技有限公司杭州办事处主任，2006 年 5 月至 2008 年 7 月，任华星有限项目执行部高级经理，2008 年 7 月至今任华星创业监事。

（三）高级管理人员

陈劲光先生、程小彦先生和屈振胜先生，请参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事”。

李华先生，1972 年出生，硕士研究生，高级工程师。1997 年 5 月至 2003 年 6 月，任杭州东信网络技术有限公司网络优化部经理，2003 年 7 月至 2004 年 5 月，任职于浙江中控电气技术有限公司，2004 年 6 月至 2008 年 7 月，历任华星有限技术总监、监事，2008 年 7 月至今，任华星创业技术总监。

商新春先生，1976 年出生，大专学历。1998 年 9 月至 2000 年 3 月，任职于杭州科博计算机有限公司，2000 年 3 月至 2003 年 5 月，任职于杭州东信网络技术有限公司，2003 年 6 月至 2008 年 7 月，历任华星有限项目执行部经理、总经理助理、技术开发部经理，基础服务事业部业务总监、监事、董事，2008 年 7 月至今，任华星创业业务总监。

方春英女士，1972 年出生，硕士学位，高级经济师。1993 年 7 月至 1999 年 9 月，任职于东方通信集团有限公司，1999 年 10 月至 2008 年 2 月，任职于杭州东信北邮信息技术有限公司，2008 年 3 月至 2008 年 7 月，任华星有限行政部经理，2008 年 7 月至今任华星创业董事会秘书。

杜光明先生，1944 年出生，大专学历，会计师。1965 年至 1990 年，历任贵州八三零厂财务科长、总会计师，1990 年至 1992 年任宁波海丰电子工业公司总经理，1992 年至 2003 年任杭州乘风（集团）电器公司计划处、财务处处长，2003 年 8 月至 2008 年 7 月，历任华星有限行政部经理、财务部经理，2008 年 7 月至今华星创业财务负责人。

（四）其他核心人员

李海江先生，1975 年出生，本科学历。1998 年 7 月至 2003 年 8 月，历任东方通信股份有限公司技术支持工程师、工程部优化经理，2003 年 10 月至 2008 年 7 月，历任华星有限项目执行部项目经理、项目执行部优化三部主管，2008 年 8 月至今，任华星创业技术支持中心主管，系公司核心技术人员。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

根据发起人股东的提名，2008 年 7 月 17 日公司首次股东大会选举程小彦、陈劲光、屈振胜、季晓蓉、寿邹、孙月林和梁尔真组成公司第一届董事会，其中寿邹、孙月林和梁尔真为独立董事，董事任期三年。同日，公司召开了第一届董事会第一次会议，选举程小彦为董事长，任期三年。

2、监事的提名和选聘情况

根据发起人股东的提名，2008 年 7 月 17 日公司首次股东大会选举刘寒、黄波为监事，与华星有限职工代表大会选举产生的职工代表监事黄宇凯组成第一届监事会，监事任期三年。同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举刘寒为监事会主席，任期三年。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况

（一）近三年持股情况及变化

2006 年初，华星有限注册资本 200 万元，其中季晓蓉出资 74 万元、出资比例为 37%，陈劲光和屈振胜分别出资 32 万元、出资比例各为 16%，李华出资 26 万元、出资比例为 13%，商新春和黄波分别出资 6 万元、出资比例各为 3%，李海江和刘寒分别出资 2 万元、出资比例各为 1%。

2006 年 3 月 24 日，华星有限注册资本增至 300 万元，季晓蓉、陈劲光、屈振胜、李华、商新春、黄波、刘寒和李海江均同比例增资。

2007 年 8 月 23 日，季晓蓉将其持有的华星有限 111 万元、占比 37%的出资转让给程小彦。

2008年5月23日，王新胜、何晓玲和叶子奇增资。增资后程小彦、陈劲光、屈振胜、李华、商新春、黄波、刘寒和李海江出资额未发生变化，出资比例分别降至29.6%、12.8%、12.8%、10.4%、2.4%、2.4%、0.8%和0.8%。

2008年7月24日，华星有限整体变更为华星创业。

历次变化后的直接持股情况如下：

姓 名	2008-7-24		2008-5-23		2007-8-23		2006-3-24		2006 年初	
	持股数量(万股)	持股比例(%)	出资额(万元)	出资比例(%)	出资额(万元)	出资比例(%)	出资额(万元)	出资比例(%)	出资额(万元)	出资比例(%)
程小彦	888.00	29.60	111.00	29.60	111.00	37.00	-	-	-	-
季晓蓉	-	-	-	-	-	-	111.00	37.00	74.00	37.00
陈劲光	384.00	12.80	48.00	12.80	48.00	16.00	48.00	16.00	32.00	16.00
屈振胜	384.00	12.80	48.00	12.80	48.00	16.00	48.00	16.00	32.00	16.00
李华	312.00	10.40	39.00	10.40	39.00	13.00	39.00	13.00	26.00	13.00
商新春	72.00	2.40	9.00	2.40	9.00	3.00	9.00	3.00	6.00	3.00
黄波	72.00	2.40	9.00	2.40	9.00	3.00	9.00	3.00	6.00	3.00
刘寒	24.00	0.80	3.00	0.80	3.00	1.00	3.00	1.00	2.00	1.00
李海江	24.00	0.80	3.00	0.80	3.00	1.00	3.00	1.00	2.00	1.00
合 计	2,160.00	72.00	270.00	72.00	270.00	90.00	270.00	90.00	180.00	90.00

（二）近亲属情况及股份质押或冻结情况

上述董事、监事、高级管理人员与其他核心人员中，程小彦和季晓蓉系夫妻关系。

截至本招股说明书签署日，上述股份均不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

公司独立董事梁尔真持有杭州星汉信息技术有限公司 38.75%的股权。除此以外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不存在持有被投资企业 5%以上股权的其它对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年在发行人及其关联企业的薪酬情况

公司现任董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2008 年度从公司领取收入的情况如下：

序号	姓名	任 职 (董事/监事/高级管理人员/其他核心人员)	税前收入 (万元)
1	程小彦	董事长、副总经理	37.00
2	陈劲光	董事、总经理	37.00
3	屈振胜	董事、副总经理	37.00
4	季晓蓉	董事	-
5	寿邹	独立董事	2.50
6	孙月林	独立董事	2.50
7	梁尔真	独立董事	2.50
8	刘寒	监事会主席	13.50
9	黄波	监事	20.25
10	黄宇凯	监事	8.20
11	李华	技术总监	27.00
12	商新春	业务总监	27.43
13	方春英	董事会秘书	12.70
14	杜光明	财务负责人	12.20
15	李海江	其他核心人员	19.04

注：寿邹、孙月林、梁尔真均于 2008 年 7 月起于公司任职。方春英于 2008 年 3 月起在公司任职。

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在公司关联企业领取收入，也未享受其他待遇或退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓名	兼职单位	职务	兼职单位与公司关联关系
程小彦	智聚科技	董事长、总经理	全资子公司
	鸿宇数字	监事	控股子公司
	鼎星科技	董事、总经理	联营公司
陈劲光	智聚科技	董事	全资子公司
	鸿宇数字	董事长	控股子公司
屈振胜	智聚科技	董事	全资子公司
	鸿宇数字	董事	控股子公司
	鼎星科技	副董事长	联营公司

季晓蓉	UT 斯达康通讯有限公司	无	无关联关系
寿邹	浙江网盛生意宝股份有限公司	董事、副总裁	无关联关系
	浙江久立特材科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
	浙江帝龙新材料股份有限公司	独立董事	无关联关系
孙月林	浙江豪都实业有限公司	总经理	无关联关系
梁尔真	浙江星汉信息技术有限公司	董事长、总经理	无关联关系
刘寒	无	无	无
黄波	智聚科技	董事	全资子公司
黄宇凯	无	无	无
李华	智聚科技	监事	全资子公司
商新春	智聚科技	董事	全资子公司
	鸿宇数字	董事	控股子公司
方春英	无	无	无
杜光明	无	无	无
李海江	无	无	无

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间亲属关系

程小彦与季晓蓉系夫妻关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及重要承诺

（一）发行人与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议

除董事季晓蓉、独立董事寿邹、孙月林及梁尔真以外，公司与其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均签订了劳动合同或聘用协议。

公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均签订了《保密合同》和《竞业禁止协议》。

截至目前，上述合同和协议执行情况良好。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

程小彦、陈劲光、屈振胜、李华于 2009 年 4 月 20 日分别向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》，具体承诺参见“第六节 同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

董事、监事、高级管理人员、其他核心人员作出的锁定股份承诺具体参见“第四节 发行人基本情况”之“六、发行人股本”之“（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

截至本招股说明书签署日，上述承诺人履行承诺的情况良好。

八、董事、监事及高级管理人员的任职资格

公司董事、监事和高级管理人员符合法律、法规规定的任职资格。

九、董事、监事及高级管理人员在近两年内变动情况

董事、监事、高级管理人员近两年内变动情况如下：

（一）董事变动情况

2007年初，公司共有董事五名，分别是季晓蓉、陈劲光、屈振胜、黄波和商新春，其中，季晓蓉是董事长。2007年8月起，季晓蓉不再担任公司董事，改由程小彦担任公司董事长。2008年7月17日，公司首次股东大会选举程小彦、陈劲光、屈振胜、季晓蓉、寿邹、孙月林、梁尔真等七人为董事组成第一届董事会，其中寿邹、孙月林、梁尔真为独立董事。2008年7月17日，公司第一届董事会第一次会议选举程小彦担任董事长。

（二）监事变动情况

2007年初，公司监事为李华。2008年7月16日，公司职工代表大会选举黄宇凯为职工监事。2008年7月17日，公司首次股东大会选举刘寒、黄波为监事，与公司职工代表监事黄宇凯组成第一届监事会。2008年7月17日，公司第一届监事会第一次会议选举刘寒任监事会主席。

（三）公司高管变动情况

2007年初，公司总经理为陈劲光，副总经理程小彦、屈振胜，技术总监为李华。2008年7月17日，公司第一届董事会第一次会议聘任陈劲光为总经理。2008年8月18日，公司第一届董事会第二次会议聘任程小彦、屈振胜为副总经理、李华为技术总监、商新春为业务总监、方春英为董事会秘书、杜光明为财务负责人。

上述变动主要系变更设立股份有限公司，董事会、监事会正常换届，并重新聘任高级管理人员。

第八节 公司治理

一、发行人公司治理结构建立健全及运行情况

本公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，建立由公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间的相互协调和相互制衡机制，并通过建立健全一系列规章制度，为公司高效经营提供了制度保证。

2008年7月17日召开的公司首次股东大会通过了《公司章程》，选举产生了第一届董事会、监事会；同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，并聘任了公司总经理；同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

2008年8月18日召开的公司第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《对外投资管理制度》、《子公司管理制度》、《内部审计制度》、《公司董事会审计委员会工作细则》等；聘任了公司副总经理、技术总监、业务总监、财务负责人和董事会秘书；成立了公司董事会审计委员会等专业委员会。

2008年9月4日召开的公司2008年第一次临时股东大会修订了《公司章程》，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》和《对外担保管理制度》。

2009年4月20日召开的公司2008年度股东大会审议通过了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《募集资金专项存储制度》等。

公司董事会由七名董事组成，设董事长一人。公司聘任了三名独立董事，其中一名为会计专业人士，独立董事达到董事会成员人数的三分之一以上。公司监事会由三名监事组成，其中一名为职工监事，设监事会主席一人。

公司董事会审计委员会由三名董事组成，分别为孙月林、寿邹和陈劲光。其中，孙月林、寿邹为独立董事，孙月林为召集人。2008年8月18日，公司召开第一届董事会审计委员会第一次会议，选举孙月林为第一届董事会审计委员会召集人。2009年3月14日，公司召开第一届董事会审计委员会第二次会议，对

公司 2008 年度财务和审计工作进行评议，对聘请 2009 年度审计机构予以建议。

《公司董事会审计委员会工作细则》中关于董事会审计委员会主要职责权限和议事规则的条款如下：

“第八条 审计委员会的主要职责权限：

- (1) 提议聘请或更换外部审计机构；
- (2) 监督公司的内部审计制度及其实施；
- (3) 负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- (4) 审核公司的财务信息及其披露；
- (5) 组织开展各项专项审计工作；

(6) 审查公司的内控制度，负责公司内部控制体系的建设，组织内部检查，评估内控缺陷并监督整改。

第九条 审计委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。

第十五条 审计委员会会议应由二分之一以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

第十六条 审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

第十七条 审计部成员可列席审计委员会会议，必要时委员会亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

第十八条 审计委员会在必要时可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

第十九条 审计委员会会议的召开程序，表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律法规，《公司章程》及本规则的规定。须经董事会批准的决议于会议结束后提交董事会秘书处理。

第二十条 审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名，会议记录、会议的资料等书面文件、电子文档作为公司档案由审计部保存，保存期10年。

第二十一条 审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。”

公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书及审计委员会按照

《公司法》、公司章程及有关制度的要求履行各自的权利和义务，本公司的重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策等均严格按照公司章程及相关制度规定的程序与规则进行。

二、发行人规范运作情况

公司依法开展经营活动。近三年内，公司不存在重大违法违规行为。

三、发行人最近三年内资金占用及对外担保情况

报告期内本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。控股股东、实际控制人程小彦出具声明“最近三年内，本人不存在占用公司资金的行为，也不存在公司为本人提供担保的情形。”

四、发行人管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司为保证经营业务活动的正常进行，结合公司自身的具体情况，进一步健全和完善了内部控制体系，建立起适应现代企业发展要求的内部控制制度。

公司管理层认为：根据财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于2009年6月30日在所有重大方面是有效的。

五、注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见

天健东方出具的浙天会审[2009]3279号《关于杭州华星创业通信技术股份有限公司内部控制的鉴证报告》认为：华星创业管理层作出的“根据财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于2009年6月30日在所有重大方面是有效的”这一认定是公允的。

六、发行人对外投资制度及执行情况

（一）对外投资制度

本公司《公司章程》和《对外投资管理制度》对对外投资的决策权限和程序

进行了规定。

1、《公司章程》中的有关规定

《公司章程》第一百零三条规定：“股东大会授权董事会决定以下对外投资权限：

授权董事会决定涉及金额不超过公司最近一期经审计后净资产 30%且在一个会计年度内不超总额 2,000 万元；或单笔在 1,000 万元人民币以下的委托理财事项；

授权董事会决定公司在一个会计年度内不超过公司最近一期经审计总资产 30%的购买、出售资产事项；

授权董事会决定涉及金额在一个会计年度内不超过公司最近一期经审计后净资产 20%且总额不超过 2,000 万元、单个项目在 1,000 万元人民币以下的对外投资（包括参股控股）事项；

除本章程规定的由股东大会审议通过的公司证券投资事项外，公司证券投资总额占公司最近一期经审计净资产 10%以上，且绝对金额超过 1,000 万元人民币的。”

2、《对外投资管理制度》中的有关规定

在决策程序方面，《对外投资管理制度》作了如下规定：

“第九条 投资部对拟投资项目进行调研、论证，编制可行性研究报告及有关合作意向书，报送总经理。由总经理召集公司各相关部门对投资项目进行综合评审，评审通过后，提交公司总经理办公会议讨论通过，上报董事会战略与投资委员会。

第十条 董事会战略与投资委员会对可行性研究报告及相关文件评审通过后提交董事会审议；董事会根据相关权限履行审批程序，超出董事会权限的，提交股东大会审议。

第十一条 公司监事会、审计部、财务部、董事会审计委员会应依据其职责对投资项目进行监督，对违规行为及时提出纠正意见，对重大问题提出专项报告，提请项目投资审批机构讨论处理。

第十二条 公司对外投资的审批应严格按照《公司法》及其他相关法律、法规和《公司章程》、《总经理议事规则》、《董事会议事规则》、《股东大会议

事规则》等规定的权限履行审批程序。”

（二）对外投资制度执行情况

2009年3月26日，公司第一届董事会第七次会议审议通过了《关于投资成立合资公司的议案》，同意与珠海世纪鼎立通信科技股份有限公司合资成立鼎星科技，本公司投资金额为300万元。

近三年，公司对外投资符合公司对外投资制度。

七、发行人对外担保制度及执行情况

（一）对外担保制度

本公司《公司章程》和《对外担保管理制度》对对外担保的决策权限和程序进行了规定。

1、《公司章程》中的有关规定

第三十五条规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

第一百零三条规定：“ 应由董事会审批的对外担保，除应当经全体董事过半数通过外，还应当经出席董事会的三分之二以上董事同意和全体独立董事三分之二以上同意。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保”。

2、《对外担保管理制度》的有关条款

在决策程序方面，《对外担保管理制度》作了如下规定：

“第十六条 规定公司董事会审议担保事项前，应当要求申请担保人提供反担保或其他有效防范风险措施，对方不能提供的，应拒绝为其担保。

申请担保人提供的反担保或其他有效防范风险措施，必须与需担保的数额相对应。申请担保人设定反担保的财产为法律、法规禁止流通或不可转让的财产的，

应当拒绝担保。”

第十七条 订立担保格式合同，责任人应结合被担保人资信情况，严格审查各义务性条款。对于强制性条款将造成本公司无法预料的风险时，应责令被担保人提供相应的反担保或拒绝为其提供担保。

第十八条 在公司董事会做出担保决定前，责任人不得在主合同中以保证人的身份签字或盖章。

第十九条 董事会审查讨论后，投票决定是否担保。投票时关联董事应当回避。”

（二）对外担保制度执行情况

近三年，公司未有对外担保情形。

八、发行人投资者权益保护措施

本公司 2008 年度股东大会、2009 年第一次临时股东大会分别审议通过了《投资者关系管理制度》和《公司章程（草案）》，在保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利方面给予了有关规定。

（一）《公司章程（草案）》中的有关规定

“第三十条 公司依据证券登记机构提供的凭证建立股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

第三十一条 公司召开股东大会、分配股利、清算及从事其他需要确认股东身份的行为时，由董事会或股东大会召集人确定股权登记日，股权登记日收市后登记在册的股东为享有相关权益的股东。

第三十二条 公司股东享有下列权利：

（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

（三）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股

份；

（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

第三十三条 股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

第三十四条 公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

第三十六条 董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

第五十三条 公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

第五十九条 股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及本章程行使表决权。

第七十八条 股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

第八十二条 董事、独立董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。股东大会就选举董事、独立董事、监事进行表决时实行累积投票制。”

（二）《投资者关系管理制度》中的有关规定

在保障投资者获取公司信息方面，《投资者关系管理制度》作了如下规定：

“第八条 根据法律、法规和《上市规则》的有关规定应披露的信息必须第一时间在公司指定的信息披露报纸和网站上公布；公司在其他公共传媒披露的信息不得先于指定报纸和指定网站，不得以新闻发布或答记者问等其他形式代替公司公告。公司应明确区分宣传广告与媒体的报道，不应以宣传广告材料以及有偿手段影响媒体的客观独立报道。

第九条 公司应当在年度报告披露后十日内举行公司年度报告说明会，公司董事长（或总经理）、财务负责人、独立董事（至少一名）、董事会秘书、保荐代表人应出席说明会，会议包括以下内容：

- （一）公司所处行业的状况、发展前景、存在的风险；
- （二）公司发展战略、生产经营、募集资金使用、新产品和新技术开发；
- （三）公司财务状况和经营业绩及其变化趋势；
- （四）公司在业务、市场营销、技术、财务、募集资金投向及发展前景等方面存在的困难、障碍、或有损失；
- （五）投资者关心的其他问题。

公司应至少提前两个交易日发布召开年度报告说明会的通知，公告内容包括日期及时间（不少于两个小时）、召开方式（现场/网络）、召开地点或网址、公司出席人员名单等。

第十四条 公司应设立专门的投资者咨询电话，投资者可利用咨询电话向公司询问、了解其关心的问题。咨询电话应有专人负责，并保证在工作时间电话有专人接听和线路畅通。如遇重大事件或其他必要时候，公司应开通多部电话回答投资者咨询。”

第九节 财务会计信息与管理层分析

一、审计意见类型

天健东方接受全体股东委托,对本公司报告期的财务报表及其附注进行了审计,并出具了浙天会审[2009]3278号标准无保留意见的审计报告。

二、发行人财务报表

(一) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

资 产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	9,164,761.08	30,901,124.84	8,553,706.18	10,993,823.47
交易性金融资产	-	-	2,905.00	-
应收票据	-	-	2,376,000.00	-
应收账款	61,292,276.84	38,756,978.17	28,646,479.99	14,624,797.24
预付款项	605,396.50	507,601.78	348,615.03	198,725.00
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	6,076,798.55	2,816,021.62	1,966,155.32	1,974,084.66
存货	3,100,754.60	1,364,578.30	3,556,137.50	2,514,276.51
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	415,586.12	383,262.86	19,315.90	14,782.50
流动资产合计	80,655,573.69	74,729,567.57	45,469,314.92	30,320,489.38
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,965,545.45	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	12,547,600.64	10,088,235.10	6,705,835.49	3,649,496.23
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	-	-	-	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	252,663.50	252,663.50	252,663.50	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	547,289.42	315,103.63	730,079.80	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	16,313,099.01	10,656,002.23	7,688,578.79	3,649,496.23
资产总计	96,968,672.70	85,385,569.80	53,157,893.71	33,969,985.61

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	15,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	10,826,385.51	3,839,451.65	6,683,377.41	3,433,654.76
预收款项	500,707.00	1,911,896.65	1,194,571.00	350,396.50
应付职工薪酬	2,248,253.50	3,872,207.40	859,478.87	889,899.52
应交税费	3,625,866.29	4,384,940.97	5,922,805.73	3,565,625.01
应付利息	25,250.00	10,500.00	10,890.00	4,641.00
应付股利	-	4,000,000.00	-	-
其他应付款	1,812,407.75	3,166,231.15	3,008,176.67	4,069,200.83
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	34,038,870.05	26,185,227.82	22,679,299.68	15,313,417.62
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	34,038,870.05	26,185,227.82	22,679,299.68	15,313,417.62
股东权益：				
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	14,314,639.88	14,314,639.88	-	-
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	1,371,167.09	1,371,167.09	3,119,078.18	1,765,782.18
未分配利润	16,802,593.76	13,063,167.82	23,990,640.87	13,514,763.85
外币折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	62,488,400.73	58,748,974.79	30,109,719.05	18,280,546.03
少数股东权益	441,401.92	451,367.19	368,874.98	376,021.96
股东权益合计	62,929,802.65	59,200,341.98	30,478,594.03	18,656,567.99
负债和股东权益总计	96,968,672.70	85,385,569.80	53,157,893.71	33,969,985.61

合并利润表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业总收入	58,623,881.03	117,057,322.59	77,431,894.26	53,897,271.51
其中：营业收入	58,623,881.03	117,057,322.59	77,431,894.26	53,897,271.51
二、营业总成本	49,627,472.70	98,227,660.47	60,589,337.59	42,286,349.82
其中：营业成本	33,124,027.85	64,186,498.29	39,473,486.66	26,663,073.54
营业税金及附加	2,843,714.15	5,516,880.71	4,059,627.12	2,609,124.25
销售费用	2,835,327.56	5,565,690.04	5,551,597.67	4,290,474.63
管理费用	8,951,896.31	21,725,084.62	9,472,767.19	8,449,730.26
财务费用	303,874.54	491,288.46	323,911.43	233,762.60
资产减值损失	1,568,632.29	742,218.35	1,707,947.52	40,184.54
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-34,454.55	4,616.24	180,137.23	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-34,454.55	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	8,961,953.78	18,834,278.36	17,022,693.90	11,610,921.69
加：营业外收入	2,129,286.37	1,685,023.11	701,346.02	1,247,202.93
减：营业外支出	342,113.47	387,583.90	138,480.27	75,647.03
其中：非流动资产处置损失	94,999.20	100,580.83	3,275.77	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10,749,126.68	20,131,717.57	17,585,559.65	12,782,477.59
减：所得税费用	1,919,666.01	2,609,969.62	3,763,533.61	2,660,783.64
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,829,460.67	17,521,747.95	13,822,026.04	10,121,693.95
其中：归属于母公司股东的净利润	8,839,425.94	17,439,255.74	13,829,173.02	9,969,040.42
少数股东损益	-9,965.27	82,492.21	-7,146.98	152,653.53
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.29	1.21	-	-
（二）稀释每股收益	0.29	1.21	-	-
七、其他综合收益				
归属于母公司股东的其他综合收益				
归属于少数股东的其他综合收益				
八、综合收益总额	8,829,460.67	17,521,747.95	13,822,026.04	10,121,693.95
归属于母公司股东的综合收益总额	8,839,425.94	17,439,255.74	13,829,173.02	9,969,040.42
归属于少数股东的综合收益总额	-9,965.27	82,492.21	-7,146.98	152,653.53

合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	34,290,527.55	112,696,840.29	62,092,631.74	48,167,976.39
收到的税费返还	857,997.49	1,372,157.92	569,812.17	499,702.93
收到其他与经营活动有关的现金	1,556,965.69	1,011,644.53	551,772.24	747,729.02
经营活动现金流入小计	36,705,490.73	115,080,642.74	63,214,216.15	49,415,408.34
购买商品、接受劳务支付的现金	24,319,661.03	54,263,631.26	31,720,915.22	28,148,457.88
支付给职工以及为职工支付的现金	15,213,037.75	20,518,096.89	13,353,083.45	6,850,272.69
支付的各项税费	5,107,824.95	14,553,644.32	7,804,244.54	4,449,791.73
支付其他与经营活动有关的现金	6,583,473.10	14,373,392.77	7,105,715.21	4,730,667.09
经营活动现金流出小计	51,223,996.83	103,708,765.24	59,983,958.42	44,179,189.39
经营活动产生的现金流量净额	-14,518,506.10	11,371,877.50	3,230,257.73	5,236,218.95
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	2,905.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	4,616.24	180,137.23	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	191,540.04	229,524.41	11,987.36	268,257.42
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	35,547.46	57,411.92	23,916.91	8,341.49
投资活动现金流入小计	227,087.50	294,457.57	216,041.50	276,598.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,485,640.16	5,152,161.41	4,534,118.00	2,318,241.28
投资支付的现金	3,000,000.00	-	2,905.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	608,356.03	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	20,000.00
投资活动现金流出小计	7,485,640.16	5,152,161.41	5,145,379.03	2,338,241.28
投资活动产生的现金流量净额	-7,258,552.66	-4,857,703.84	-4,929,337.53	-2,061,642.37
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	22,200,000.00	-	1,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,097,770.17	284,070.30	1,795,000.00
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	29,297,770.17	5,284,070.30	5,795,000.00
偿还债务支付的现金	-	5,000,000.00	3,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,959,305.00	5,776,755.00	2,261,737.49	74,919.00

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,687,770.17	763,370.30	2,190,000.00
筹资活动现金流出小计	9,959,305.00	13,464,525.17	6,025,107.79	2,264,919.00
筹资活动产生的现金流量净额	40,695.00	15,833,245.00	-741,037.49	3,530,081.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-21,736,363.76	22,347,418.66	-2,440,117.29	6,704,657.58
加：期初现金及现金等价物余额	30,881,124.84	8,533,706.18	10,973,823.47	4,269,165.89
六、期末现金及现金等价物余额	9,144,761.08	30,881,124.84	8,533,706.18	10,973,823.47

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

资 产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	7,609,065.54	29,785,267.27	7,372,720.04	10,170,908.73
交易性金融资产	-	-	2,905.00	-
应收票据	-	-	2,376,000.00	-
应收账款	61,175,754.59	37,741,881.32	28,404,764.99	14,515,028.83
预付款项	955,396.50	857,601.78	348,615.03	198,725.00
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	5,651,505.37	2,783,744.33	1,846,396.18	1,470,486.70
存货	3,100,754.60	1,303,992.43	3,556,137.50	2,514,276.51
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	351,282.92	325,367.59	6,298.81	6,298.87
流动资产合计	78,843,759.52	72,797,854.72	43,913,837.55	28,875,724.64
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	4,265,545.45	1,300,000.00	1,300,000.00	300,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	11,560,171.97	9,395,205.58	6,247,120.32	3,588,383.13
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	-	-	-	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	527,250.13	301,309.59	720,627.30	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	16,352,967.55	10,996,515.17	8,267,747.62	3,888,383.13
资产总计	95,196,727.07	83,794,369.89	52,181,585.17	32,764,107.77

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	15,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	10,056,206.42	3,813,433.65	7,416,377.41	3,571,644.88
预收款项	500,707.00	1,884,396.65	1,194,571.00	350,396.50
应付职工薪酬	2,186,530.13	3,693,279.44	523,128.70	717,620.61
应交税费	3,505,141.63	4,255,243.16	5,528,414.88	3,281,008.64
应付利息	25,250.00	10,500.00	10,890.00	4,641.00
应付股利	-	4,000,000.00	-	-
其他应付款	1,383,280.61	3,111,206.25	2,955,647.84	3,819,200.83
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	32,657,115.79	25,768,059.15	22,629,029.83	14,744,512.46
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	32,657,115.79	25,768,059.15	22,629,029.83	14,744,512.46
股东权益：				
股本	30,000,000.00	30,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	14,314,639.88	14,314,639.88	-	-
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	1,371,167.09	1,371,167.09	3,119,078.18	1,765,782.18
未分配利润	16,853,804.31	12,340,503.77	23,433,477.16	13,253,813.13
外币折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	-	-	-	-
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	62,539,611.28	58,026,310.74	29,552,555.34	18,019,595.31
负债和股东权益总计	95,196,727.07	83,794,369.89	52,181,585.17	32,764,107.77

母公司利润表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业总收入	57,533,978.87	114,548,625.10	76,117,154.26	52,946,071.51
其中：营业收入	57,533,978.87	114,548,625.10	76,117,154.26	52,946,071.51
二、营业总成本	47,890,033.67	96,112,160.53	59,654,980.30	41,892,149.12
其中：营业成本	32,206,295.56	62,159,207.49	38,581,942.14	26,732,992.41
营业税金及附加	2,728,534.18	5,312,786.48	3,805,091.58	2,499,982.00
销售费用	2,384,093.84	4,599,877.85	4,559,601.00	4,227,644.78
管理费用	8,673,552.97	22,853,768.38	10,699,517.85	8,157,139.47
财务费用	303,097.59	490,763.01	324,281.09	234,534.61
资产减值损失	1,594,459.53	695,757.32	1,684,546.64	39,855.85
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-34,454.55	4,616.24	180,137.23	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-34,454.55	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	9,609,490.65	18,441,080.81	16,642,311.19	11,053,922.39
加：营业外收入	2,129,286.37	1,682,150.95	699,287.90	1,247,202.93
减：营业外支出	339,722.74	376,550.83	117,344.09	73,697.99
其中：非流动资产处置损失	94,999.20	94,949.13	3,275.77	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,399,054.28	19,746,680.93	17,224,255.00	12,227,427.33
减：所得税费用	1,785,753.74	2,472,925.53	3,691,294.97	2,484,284.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,613,300.54	17,273,755.40	13,532,960.03	9,743,142.35
其中：归属于母公司股东的净利润	-	-	-	-
少数股东损益	-	-	-	-
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.32	1.20	-	-
（二）稀释每股收益	0.32	1.20	-	-
七、其他综合收益				
归属于母公司股东的其他综合收益	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	9,613,300.54	17,273,755.40	13,532,960.03	9,743,142.35
归属于母公司股东的综合收益总额	-	-	-	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

母公司现金流量表

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 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	32,693,957.39	111,231,538.80	61,082,281.62	47,408,086.51
收到的税费返还	857,997.49	1,372,157.92	569,812.17	499,702.93
收到其他与经营活动有关的现金	1,484,165.69	861,758.14	152,411.93	747,500.00
经营活动现金流入小计	35,036,120.57	113,465,454.86	61,804,505.72	48,655,289.44
购买商品、接受劳务支付的现金	26,146,924.47	56,655,496.17	34,381,849.90	28,334,326.25
支付给职工以及为职工支付的现金	14,473,254.71	17,866,835.08	11,347,366.92	6,562,738.44
支付的各项税费	4,854,102.25	13,926,279.13	7,547,095.82	4,433,196.83
支付其他与经营活动有关的现金	4,878,255.39	13,081,982.37	5,459,105.12	4,430,784.42
经营活动现金流出小计	50,352,536.82	101,530,592.75	58,735,417.76	43,761,045.94
经营活动产生的现金流量净额	-15,316,416.25	11,934,862.11	3,069,087.96	4,894,243.50
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	2,905.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	4,616.24	180,137.23	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	191,540.04	94,981.13	11,987.36	268,257.42
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	34,264.91	54,569.67	21,414.25	7,798.50
投资活动现金流入小计	225,804.95	157,072.04	213,538.84	276,055.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,126,285.43	5,512,631.92	4,336,873.00	2,293,056.28
投资支付的现金	3,000,000.00	-	2,905.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	20,000.00
投资活动现金流出小计	7,126,285.43	5,512,631.92	5,339,778.00	2,313,056.28
投资活动产生的现金流量净额	-6,900,480.48	-5,355,559.88	-5,126,239.16	-2,037,000.36
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	22,200,000.00	-	1,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	10,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00	3,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,097,770.17	284,070.30	1,795,000.00
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	29,297,770.17	5,284,070.30	5,795,000.00
偿还债务支付的现金	-	5,000,000.00	3,000,000.00	-

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,959,305.00	5,776,755.00	2,261,737.49	74,919.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,687,770.17	763,370.30	2,190,000.00
筹资活动现金流出小计	9,959,305.00	13,464,525.17	6,025,107.79	2,264,919.00
筹资活动产生的现金流量净额	40,695.00	15,833,245.00	-741,037.49	3,530,081.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-22,176,201.73	22,412,547.23	-2,798,188.69	6,387,324.14
加：期初现金及现金等价物余额	29,765,267.27	7,352,720.04	10,150,908.73	3,763,584.59
六、期末现金及现金等价物余额	7,589,065.54	29,765,267.27	7,352,720.04	10,150,908.73

（三）2009 年上半年母公司净利润高于合并利润表中归属于母公司股东的净利润的原因

2009年上半年母公司实现净利润9,613,300.54元，合并利润表中归属于母公司股东的净利润为8,839,425.94元，母公司净利润比合并利润表中归属于母公司股东的净利润多773,874.60元，原因为：

1、因内部固定资产交易形成的未实现利润在合并财务报表中予以抵销而减少合并利润表中归属于母公司股东的净利润1,075,002.27元。其中：

（1）2009年上半年母公司销售系统产品1,244,006.84元给全资子公司智聚科技，智聚科技购入后作为固定资产核算。此项交易产生内部未实现利润1,132,002.27元，在合并财务报表中，将该内部固定资产交易形成的未实现利润予以抵销，相应减少了合并利润表中归属于母公司股东的净利润1,132,002.27元。

（2）母公司2008年度销售系统产品给智聚科技，智聚科技作为固定资产核算并在2009年上半年相应计提折旧费用，在合并财务报表中，将该部分内部固定资产交易的未实现利润所对应的折旧费用57,000.00元予以合并抵销，相应增加合并利润表中归属于母公司股东的净利润57,000.00元。

2、2009年上半年合并利润表中归属于母公司股东的净利润包含按持股比例计算的控股子公司当期实现的净利润246,503.27元，其中全资子公司智聚科技实现净利润261,451.18元；控股子公司鸿宇数字实现净利润-24,913.18元，按60%的持股比例计算归属于母公司股东的净利润为-14,947.91元。

3、因内部债权与债务抵销而相应抵销母公司财务报表中计提的坏账准备，

减少资产减值损失项目54,624.40元,相应增加了合并利润表中归属于母公司股东的净利润54,624.40元。

（四）财务报表编制基准、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表编制基准

本公司2006年度执行财政部于2000年12月颁布的《企业会计制度》以及相应的企业会计准则；自2007年1月1日起，执行财政部于2006年2月公布的《企业会计准则》及其他相关规定。

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号），公司2006年1月1日至2006年12月31日之财务信息系按照中国证券监督管理委员会证监发[2006]136号文规定的原则确定2007年1月1日的资产负债表期初数，并以此为基础，根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条和《企业会计准则解释第1号》，按照追溯调整的原则，编制2006年度的可比资产负债表和可比利润表。

2、合并报表范围及变化情况

报告期内纳入合并报表范围的子公司有两家，分别为鸿宇数字和智聚科技。鸿宇数字自2006年1月起即纳入合并报表范围。

智聚科技2006年4月26日设立时注册资本为100万元，由任晓伟、臧琛各认缴出资50万元。2007年1月4日，经公司股东会审议通过，本公司收购智聚科技100%股权，该公司自2007年1月起纳入合并财务报表范围。

收购之前，本公司与智聚科技无关联关系，在会计上属于企业合并中非同一控制下的控股合并，按《企业会计准则第20号——企业合并》相关规定进行会计处理。本公司于2007年1月12日起拥有智聚科技的实质控制权，故将该日确定为购买日；本公司将以现金支付的股权转让款100万元作为初始投资成本，在长期股权投资科目核算。

截至收购基准日，智聚科技资产总额1,211,571.82元，其中货币资金391,643.97元、应收账款497,500.00元、其他应收款6,000.00元、其他流动资产11,941.47元、固定资产304,486.38元；负债总额464,235.32元，其中应付职工薪酬314,478.26元、应交税费15,732.77元、其他应付款134,024.29元；净资产747,336.50

元，其中实收资本1,000,000.00元、未分配利润-252,663.50元。鉴于该公司于2006年4月成立，至收购时实际经营时间不长，其主要资产为货币资金、往来款及新购进的电子设备等，本公司在收购该公司过程中未对该公司进行资产评估，故将收购基准日的账面净资产金额认定为购买日被购买方可辨认净资产公允价值。根据上述情况，在合并财务报表中，本公司将所支付合并成本100万元大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值的差额252,663.50元作为商誉列示。

报告期内纳入合并报表范围的子公司基本情况如下：

子公司名称	注册地	注册资本 (万元)	本公司投资 (万元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
鸿宇数字	杭州	50.00	30.00	60.00	60.00
智聚科技	杭州	100.00	100.00	100.00	100.00

三、报告期内采用的重要会计政策和会计估计

(一) 收入确认和计量

1、收入确认和计量基本原则

销售商品在同时满足以下五个条件时确认商品销售收入的实现：商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的

时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入和成本的具体确认方法

公司业务收入主要包括技术服务、产品销售及租赁业务。根据公司提供业务的特点、提供过程以及销售收款模式等对各类业务收入的确认方法、时点和条件以及相应营业成本的归集、结转的方法、时点和条件等情况分别说明如下：

（1）技术服务业务

公司在 2006 年度以前的原始财务报表中采用按开具发票作为收入确认的时点与依据。由于开票在实际经营过程中一般根据客户的不同需求在不同时点进行（如部分项目在签订合同后即全部开票或部分开票、部分项目在收取预收款或收款时开票、部分项目在实施过程中开具全部或部分发票、部分项目在项目完工后开票、部分项目在收到最后款项时开票），且大部分开票在第四季度进行，鉴于开票时点及金额的不确定性，不能与公司提供劳务的进度及收款等情况相匹配，原以开票时点确认收入的方法并不能公允、合理反映公司各月、各季、各年的经营成果，也不完全符合《企业会计准则》的相关规定，故公司根据技术服务的特点及实际经营业务情况，为更能公允、合理地反映经营成果，在 2007 年度编制的原始财务报表中采用《企业会计准则第 14 号——收入》中有关“提供劳务收入”的规定来确认技术服务收入，并对 2006 年度原按开票确认收入、结转成本方法改按“提供劳务收入”的方法确认收入、结转成本，对 2006 年度相关收入、成本的差异在申报财务报表中进行了调整，且在申报财务报表的报告期内一致地采用了该等会计政策与方法。

根据《企业会计准则——收入》的规定，提供劳务收入确认的原则为：提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

公司的技术服务收入满足提供劳务交易结果能够可靠估计的相关条件，包括：（1）收入的金额能够根据合同协议可靠地计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业，根据历史收款情况及合同约定、客户性质、信誉等情况充分表明相关技术服务款项能够收回；（3）交易的完工进度能够可靠地确定，公司通过已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例的方法可以可靠地确定完工进度；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。公司通过完善的内部成本核算制度和有效的内部财务预算及报告制度，能够准确地提供每期发生的成本，并对完成剩余劳务将要发生的成本作出科学、合理地估计，同时可随着劳务的不断提供或外部情况的不断变化，随时对将要发生的成本进行修订。根据上述情况，公司的技术服务业务符合《企业会计准则第 14 号——收入》中有关“提供劳务收入”的规定，依据该准则规定“企业在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，应当采用完工百分比法确认提供劳务收入”、故该业务收入适用提供劳务收入采用完工百分比法确认收入，且采用完工百分比法(即按照提供劳务交易的完工进度确认收入和费用的方法)，确认的提供劳务收入金额能够提供各个会计期间关于提供劳务交易及其业绩的有用信息。

A、收入的确认方法、时点和条件

具体到每个项目的确认收入的时点为项目启动的当月开始至项目验收期间的项目实施周期内的各月月末，按提供劳务收入确认标准相应确认各月收入。

每个项目各月末确认收入的条件包括：1）项目中标后签订了合同或协议，确定了服务内容、服务期限及合同总价款等条款；如合同内容有变更的已取得双方变更后相关书面依据；2）公司能够根据合同或协议的要求完成所提供的服务，没有证据表明客户存在违背付款承诺的情形；3）服务项目的整体工作量已通过《项目执行计划书》确定，当月及当月末累计已执行的工作量已由各项目经理编制的月度报表上报并经项目执行部审核确定；4）服务项目的预算总成本已经项目执行部核定，各月末实际发生的成本已分项目归集核算，对尚未执行工作量的成本能够可靠估计。

技术服务项目按提供劳务收入的标准确认各月的收入的具体方法为：在资产负债表日，根据已提供劳务占应提供劳务总量的比例计算当期应确认的收入。具体确认过程包括：

（A）确定各项目的劳务总收入，即技术服务项目合同约定的收款总金额。

(B) 确定各项目的完工进度，按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度，计算方法为：

当期期末止劳务的完工进度=项目累计执行工作量÷项目计划总工作量。

其中项目累计执行工作量根据项目经理按每人每天的方式编制的周报表、月度报表为基础，由项目执行部结合每周、每月各员工及项目经理工作报告及员工考勤情况审核确定，并由质量部不定期对工作报告与项目实际执行情况进行核对检查。项目计划总工作量按经项目执行部审核批准的《项目执行计划书》确定。

(C) 确定当期应确认的收入，并计入“主营业务收入”项目，具体计算方法为：

当期确认的收入=劳务总收入×当期末止劳务的完工进度－以前期间已确认的收入。

B、营业成本的归集、结转的方法、时点和条件

提供技术服务发生的劳务成本主要包括：人工费、折旧、差旅费、测试费、租赁费、低值易耗品摊销、通信费、外包服务费等。在劳务成本的归集方法上，于编制月度财务报表时，按技术服务项目的不同成本类别进行实际劳务成本的归集工作，其中对于人工费、折旧成本项目，由于项目执行人员在各期可能会同时参与多个技术服务项目，故将工资、折旧支出按每个项目所占工作量的比例在不同项目间进行分配；对于差旅费、测试费、租赁费、通信费以及外包服务费等，根据经审核的发票、报销单据等，按照实际具体的项目进行归集。

每个项目劳务成本的结转，于编制月度财务报表时进行。具体方法如下：

(A) 确定劳务总成本，根据项目执行部编制并经审核的项目预算总成本为劳务总成本。

(B) 根据上述收入的完工进度来确定劳务成本的结转比例即完工进度。

(C) 确定当期应结转的劳务成本，并计入“主营业务成本”，具体计算方法为：

当期应确认的成本 = 劳务总成本 × 当期末止劳务的完工进度－以前期间已确认的成本

(D) 将当期结转的累计劳务成本与实际归集的累计劳务成本进行比较，若实际归集的劳务成本累计数小于已结转的劳务成本累计数，则将差额部分作为成本项目进行预估，计入“应付账款”等项目，若实际归集的劳务成本累计数大于

已结转的劳务成本累计数，则将差额部分作为“劳务成本”，在资产负债表中，反映在存货项目。

（2）系统产品销售业务

在系统产品销售业务中，根据相关销售合同，一般约定，公司将产品交由客户后，双方共同组织验收工作，验收合格后由客户出具验收报告。故针对该类业务，一般于取得产品验收报告时，表明已满足收入确认的条件。公司于产品验收并取得验收报告时确认商品销售收入。

该类销售系统产品业务所涉及的成本项目有直接材料、工资以及分摊的间接费用。直接材料按具体项目进行归集，工资及间接费用则按当期生产成品的数量进行分摊，结转成本时则按照该项目所归集的成本进行加权平均计算结转。

（3）经营出租业务

该业务系公司对外经营出租 FlyWireless 测试优化系统形成的经营租赁业务。公司与承租方签订租赁合同，明确租赁期间及租金，采用直线法将收到的租金在租赁期内确认为收入，将相应资产在租赁期间计提的折旧作为成本。

（二）存货的确认和计量

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、存货按照成本进行初始计量。

3、存货发出的核算方法：（1）发出存货采用加权平均法；（2）包装物、低值易耗品采用一次转销法进行摊销，其他周转材料采用一次转销法进行摊销。

4、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

5、存货的盘存制度为永续盘存制。

（三）长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资初始投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的，以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、长期股权投资的核算

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、长期股权投资减值准备的确认标准及计提方法

资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备；其他投资的减值，按本节之“三、报告期内采用的重要会计政策和会计估计”之“（七）资产减值”之第三款所述方法计提。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定

为重大影响。

（四）固定资产的确认和计量

1、固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

2、固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

3、固定资产按照成本进行初始计量。

4、固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命（年）	预计净残值	年折旧率（%）
通用设备	4-5	原价的 5%	23.75-19.00
专用设备	5	原价的 5%	19.00
运输工具	5	原价的 5%	19.00

5、资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本节之“三、报告期内采用的重要会计政策和会计估计”之“（七）资产减值”之第三款所述方法计提固定资产减值准备。

（五）无形资产的确认和计量

1、无形资产按成本进行初始计量。

2、根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

3、对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：（1）运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；（2）技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；（3）以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；（4）现在或潜在的竞争者预期采取的行动；（5）为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的

能力；（6）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

4、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

5、资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按“（七）资产减值”之“1”所述方法计提无形资产减值准备。

报告期内，公司未发生开发费用资本化事项。

（六）应收账款坏账准备的计提方法

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），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；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。

确定具体提取比例如下：

账龄	比例（%）
1年以内（含1年，以下类推）	5.00
1-2年	10.00
2-3年	30.00
3-5年	50.00
5年以上	100.00

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并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。

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

（七）资产减值

1、在资产负债表日判断资产（除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租

赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产）是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额，但因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

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

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

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（八）企业所得税的确认和计量

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

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

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

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（九）报告期会计估计变更情况

1、坏账准备计提方法的变更

本公司 2006 年度按应收账款余额的 0.5%计提坏账准备。经公司于 2008 年 2 月 28 日召开的董事会审议通过，自 2007 年起按本节之“三、报告期内采用的重要会计政策和会计估计”之“（五）应收账款坏账准备的计提方法”计提坏账准备。本公司对该项会计估计的变更采用未来适用法，由于该会计估计的变更，减少了 2007 年度利润总额 166.75 万元，减少了 2007 年度归属于母公司股东的净利润 143.80 万元。

2、固定资产折旧年限的变更

本公司原对固定资产中的电脑设备按年限平均法采用 5% 的预计残值率和 5 年的使用寿命计提折旧，根据公司第一届董事会第七次会议决议，自 2009 年 1 月 1 日起对该等固定资产采用 5% 的预计残值率和 4 年的使用寿命计提折旧。本公司对该项会计估计变更采用未来适用法，由于该会计估计的变更，减少了 2009 年 1-6 月的利润总额 22.31 万元，减少了 2009 年 1-6 月归属于母公司股东的净利润 18.95 万元。

四、报告期内主要税收政策

公司适用的主要税种为企业所得税、增值税和营业税；控股子公司智聚科技、鸿宇数字适用的主要税种为企业所得税和营业税。

（一）企业所得税

报告期内，公司及控股子公司企业所得税的法定税率和优惠税率如下表：

公司名称	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	法定税率	优惠税率	法定税率	优惠税率	法定税率	优惠税率	法定税率	优惠税率
华星创业	25%	15%	25%	15%	33%	15%	33%	15%
智聚科技	25%	无	25%	12.50%	33%	全免	33%	全免
鸿宇数字	25%	无	25%	20%	33%	无	33%	无

经浙江省科学技术厅浙科发高[2004]252号文批准，本公司被认定为杭州国家高新技术产业开发区内的浙江省高新技术企业，根据《国务院关于批准国家高新技术产业开发区和有关政策规定的通知》（国发（1991）12号文），2006年度、2007年度公司按15%的优惠税率计缴企业所得税；经浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2008]314号文批准，本公司被认定为高新技术企业，认定有效期3年，根据《中华人民共和国企业所得税法》关于高新技术企业的税收优惠税率条款，2008年至2010年公司按15%的优惠税率计缴企业所得税。

经浙江省信息产业厅文件浙信信[2006]248号文批准，控股子公司智聚科技被认定为软件企业，根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号文）、浙江省人民政府《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（浙政发[2001]2号）有关软件企业两免三减半的企业所得税优惠政策，并经杭州市滨江区国家税务局杭国税滨发[2007]29号文及杭国税软减备告字[2009]第（009）号文核准，2006年、2007年度智聚科技免缴企业所得税，2008年按12.50%的优惠税率计缴企业所得税。由于软件企业实行年审制度，年审通过后可继续享受有关税收优惠政策，故2009年1-6月智聚科技暂按25%的税率预缴企业所得税，待通过2009年度审核后，可继续执行12.50%企业所得税优惠税率。该企业所得税优惠政策将享受至2010年。

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》，2008年度鸿宇数字符合小型微利企业条件，按20%的优惠税率计缴企业所得税。

（二）增值税

2006年1-3月，公司系统产品销售规模较小，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，按小规模纳税人6%的法定税率计缴增值税；2006年4月以后按17%的法定税率计缴。尽管公司并非为有关部门认定的软件企业，但根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号文）规定，公司自行开发研制的系统产品销售可先按17%的税率计缴增值税，其中软件部分实际税负超过3%部分经主管国家税务局审核后予以退税，该政策执行至2010年底。

报告期内，公司控股子公司不适用增值税缴纳情况，无需缴纳增值税。

（三）营业税

报告期内，公司及控股子公司营业税法定税率为5%，其中公司控股子公司智聚科技营业税享受税收优惠政策。

根据财政部、国家税务总局《关于贯彻落实<中共中央、国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定>有关税收问题的通知》（财税字[1999]273号）、浙江省地方税务局《转发国家税务总局关于取消“单位和个人从事技术转让、技术开发业务免征营业税审批”后有关税收管理问题的通知》（浙地税函[2004]361号），智聚科技的技术开发项目合同经各级技术合同登记机构登记并认定后，报主管地方税务局备查，该部分技术开发服务收入可减免其相应的营业税。

（四）各类业务税收政策情况

公司名称	业务类型	适用税种	税率	税收优惠	税收优惠依据
华星创业	测评优化技术服务业务	营业税	5%	无	无
		城市维护建设税	7%	无	无
		教育费附加	3%	无	无
		地方教育附加	2%	无	无
智聚科技	技术开发服务业务	营业税	5%	智聚科技的技术开发项目合同经各级技术合同登记机构登记并认定后，报主管地方税务局备查，该部分技术开发服务收入可减免其相应的营业税	《关于贯彻落实<中共中央、国务院关于加强技术创新，发展高科技，实现产业化的决定>有关税收问题的通知》（财税字[1999]273号）、《转发国家税务总局关于取消“单位和个人从事技术转让、技术开发业务免征营业税审批”后有关税收管理问题的通知》（浙地税函[2004]361号）
		城市维护建设税	7%	无	无
		教育费附加	3%	无	无
		地方教育附加	2%	无	无
华星创业	销售系统产品	增值税	17%	自行开发研制的系统产品销售先按17%的税率计缴增值税，其中软件部分实际税负超过3%部分	《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号文）

				经主管国家税务局审核后予以退税	
		城市维护建设税	7%	无	无
		教育费附加	3%	无	无
		地方教育附加	2%	无	无
华星创业、智聚科技	经营性出租设备	营业税	5%	无	无
		城市维护建设税	7%	无	无
		教育费附加	3%	无	无
		地方教育附加	2%	无	无
鸿宇数字	技术服务业务	营业税	5%	无	无
		城市维护建设税	7%	无	无
		教育费附加	3%	无	无
		地方教育附加	2%	无	无

（五）报告期内公司及控股子公司税收减免金额情况

2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度公司享受的税收优惠额分别为219.91万元、333.34万元、541.95万元、328.36万元，占归属于母公司股东净利润的比例分别为24.88%、19.11%、39.19%、32.94%，详见下表：

单位：万元

项 目		2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
华星创业	所得税减免金额	134.11	176.33	464.54	278.39
	增值税超税负返还金额	85.8	137.22	56.98	49.97
智聚科技	所得税减免金额	-	8.3	20.43	未在合并范围内
	营业税减免金额	-	12.29	-	
鸿宇数字	所得税减免金额	-	1.22	-	-
合并	所得税减免金额	134.11	185.85	484.97	278.39
	增值税超税负返还金额	85.8	137.22	56.98	49.97
	营业税减免金额（扣除所得税后）	-	10.75	-	-
	税收减免合计	219.91	333.82	541.95	328.36
	少数股东所占额	-	0.49	-	-
	母公司股东所占额	219.91	333.34	541.95	328.36
	归属于母公司股东的净利润	883.94	1,743.93	1,382.92	996.90
	归属于母公司股东的净利润（扣除税收优惠后）	664.03	1,410.59	840.97	668.54
	税收优惠额占归属于母公司股东净利润的比例	24.88%	19.11%	39.19%	32.94%

保荐人认为：发行人所享受的上述税收优惠主要系由国家对软件企业及高新技术企业的产业支持政策所致，发行人所享受的上述税收优惠符合国家相关法律法规的规定，发行人的经营成果不存在对税收优惠的严重依赖；即使扣除税收优惠后，报告期内连续盈利，最近两年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润为 2,168.22 万元，且持续增长，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十条关于“最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于一千万元，且持续增长”的规定。

发行人律师经核查后认为，发行人所享受的税收优惠主要系由国家对软件企业及高新技术企业的产业支持政策所致，发行人所享受的税收优惠符合国家相关法律法规的规定，发行人的经营成果不存在对税收优惠的严重依赖。杭州华星创业通信技术股份有限公司扣除税收优惠后，报告期内连续盈利，最近两年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 2,168.22 万元，且持续增长，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十条关于“最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于一千万元，且持续增长”的规定。

天健东方意见如下：发行人所享受的上述税收优惠主要系由国家对软件企业及高新技术企业的产业支持政策所致，发行人所享受的上述税收优惠符合国家相关法律法规的规定，发行人的经营成果不存在对税收优惠的严重依赖；即使扣除税收优惠后，报告期内连续盈利，最近两年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润为 2,168.22 万元，且持续增长，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十条关于“最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于一千万元，且持续增长”的规定。

五、分部报告信息

本公司财务报表中不包含分部信息。

六、最近一年及一期内收购兼并情况

最近一年及一期内，本公司没有收购兼并之行为。

七、报告期内非经常性损益

报告期内，公司归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 8.66%、0.19%、5.79%及 6.14%。

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年 度	2007 年度	2006 年度
归属于母公司股东的非经常性损益净额（万元）	76.56	3.23	80.11	61.25
归属于母公司股东的净利润（万元）	883.94	1,743.93	1,382.92	996.90
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	807.38	1,740.70	1,302.81	935.65
归属于母公司股东的非经常性损益净额÷归属于母公司股东的净利润×100%	8.66%	0.19%	5.79%	6.14%

2009 年 1-6 月、2008 年度及 2006 年度公司非经常性损益主要系收到政府补贴；2007 年度公司非经常性损益主要系根据财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》将 2007 年年初公司应付福利费余额冲回 77.93 万元。具体明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-9.43	-9.65	-0.33	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	122.80	20.00	9.50	74.50
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	0.46	18.01	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	77.93	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-17.74	-5.23	-4.14	-2.44
小 计	95.63	5.58	100.98	72.06
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	19.07	2.30	17.21	10.81
少数股东损益	-	0.06	3.66	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	76.56	3.23	80.11	61.25

报告期内，公司收到的计入当期非经常性损益的政府补助如下：

1、2009年1-6月其他政府补贴收入

根据杭州市科学技术局、杭州市财政局《关于转发浙江省财政厅、浙江省科

技厅下达2008年第一批中央补助科技型中小企业技术创新基金的通知》(杭科计[2008]232号 杭财教[2008]1219号), 本公司收到创新基金无偿资助资金22万元。

根据杭州高新技术产业开发区发展改革和经济局、杭州市滨江区发展改革和经济局、杭州高新技术产业开发区财政局、杭州市滨江区财政局《关于对列入2008年杭州市“信息港”产业发展项目给予财政配套资助资金的通知》(区发改[2009]9号、区财[2009]11号), 本公司收到“信息港”产业发展项目配套资金27万元。

根据杭州市财政局《关于下达2008年省信息服务业发展专项资金的通知》(杭财企[2008]1354号), 本公司收到信息服务业发展专项资金补助30万元。

根据杭州高新技术产业开发区管理委员会《关于鼓励创新创业 促进产业发展的若干意见》(杭高新[2007]369号), 本公司收到政府补助20万元。

根据杭州市高新技术产业开发区(滨江)财政局批准的《减负解困促发展扶持资金申请表暨企业社会责任承诺书》, 本公司收到杭州高新技术产业开发区(滨江)财政局扶持资金23.80万元。

2、2008年度其他政府补贴收入

根据公司与杭州市科技局、杭州高新区科技局签订的《杭州市科技发展计划项目合同书》及杭州市科学技术局、杭州市财政局《关于下达2008年杭州市第一批企业高新技术研发中心项目补助经费的通知》(杭科计[2008]134号、杭财教[2008]730号), 本公司收到项目补助资金20万元。

3、2007年度其他政府补贴收入

根据公司与科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心、杭州高新区管委会签订的《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》, 本公司收到创新基金无偿资助资金9.50万元。

4、2006年度其他政府补贴收入

根据公司与科技部科技型中小企业技术创新基金管理中心、杭州高新区管委会签订的《科技型中小企业技术创新基金无偿资助项目合同》及财政部《关于下达2005年科技型中小企业技术创新基金预算(拨款)的通知》(财企[2005]227号), 本公司收到创新基金无偿资助资金74.50万元。

八、报告期主要财务指标

（一）主要财务指标

财务指标	2009 年 1-6 月 /2009-6-30	2008 年度 /2008-12-31	2007 年度 /2007-12-31	2006 年度 /2006-12-31
流动比率	2.37	2.85	2.00	1.98
速动比率	2.27	2.79	1.85	1.81
资产负债率（母公司）	34.30%	30.75%	43.37%	45.00%
应收账款周转率（次）	1.11	3.30	3.45	4.85
存货周转率（次）	14.84	26.09	13.01	13.25
息税折旧摊销前利润（万元）	1,261.58	2,271.79	1,921.27	1,340.79
归属于母公司股东的净利润（万元）	883.94	1,743.93	1,382.92	996.90
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	807.38	1,740.70	1,302.81	935.65
利息保障倍数	95.12	49.98	66.65	159.75
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.48	0.79	-	-
每股净现金流量（元）	-0.72	1.55	-	-
归属于母公司股东的每股净资产（元）	2.08	1.96	-	-
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	0.40	0.43	0.84	-

注：计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债；

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

资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%；

应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本÷存货平均余额；

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销；

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)÷利息支出；

每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额÷加权股份数量;

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷加权股份数量;

无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产比例=无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)÷净资产。

(二) 净资产收益率和每股收益

1、报告期内的净资产收益率和每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007年修订)的规定,本公司全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下:

(1) 净资产收益率

报告期利润	净资产收益率(%)							
	全面摊薄				加权平均			
	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
归属于公司普通股股东的净利润	14.15	29.68	45.93	54.53	14.38	38.44	58.78	76.41
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.92	29.63	43.27	51.18	13.22	38.39	56.33	73.44

(2) 每股收益

报告期利润	每股收益(元)							
	基本每股收益				稀释每股收益			
	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.29	1.21	-	-	0.29	1.21	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.27	1.21	-	-	0.27	1.21	-	-

2、计算公式和计算过程

上表中相关指标的计算公式如下:

(1) 全面摊薄净资产收益率的计算公式:

全面摊薄净资产收益率= $P \div E$

其中： P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率（ ROE ）的计算公式：

$$ROE = P / (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中： P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； N_p 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益（ EPS ）的计算公式：

$$EPS = P / S$$

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

其中： P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益

公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。

在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 = $\left[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率}) \right] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_j \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

九、发行人盈利预测

本公司编制了2009年度盈利预测报告。该盈利预测报告已经天健东方审核。

盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

2009 年度合并盈利预测表

单位：万元

项 目	2008年已审 实际数	2009 年度预测数			
		2009 年 1-6 月 已审实际数	2009 年 7-8 月 未审实现数	2009 年 9-12 月预测数	合计
一、营业收入	11,705.73	5,862.39	2,310.13	6,572.32	14,744.84
减：营业成本	6,418.65	3,312.40	1,218.37	3,561.54	8,092.31
营业税金及附加	551.69	284.37	134.17	286.15	704.69
销售费用	556.57	283.53	105.93	348.65	738.11
管理费用	2,172.51	895.19	423.85	1,114.21	2,433.25
财务费用	49.13	30.39	7.39	32.77	70.55
资产减值损失	74.22	156.86	-	-30.07	126.79
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)					
投资收益(损失以 “-”号填列)	0.46	-3.45	-	129.02	125.57
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益					
二、营业利润(亏损以“-” 号填列)	1,883.42	896.20	420.42	1,388.09	2,704.71
加：营业外收入	168.50	212.93	3.08	-	216.01
减：营业外支出	38.76	34.21	8.92	6.67	49.80
其中：非流动资产 处置损失	10.06	9.50	-	-	9.50
三、利润总额(亏损总额)	2,013.16	1,074.92	414.58	1,381.42	2,870.92

以“-”号填列)					
减：所得税费用	261.00	191.97	38.43	248.71	479.11
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,752.16	882.95	376.15	1,132.71	2,391.81
归属于母公司股东的净利润	1,743.92	883.94	383.05	1,134.86	2,401.85
少数股东损益	8.24	-0.99	-6.90	-2.15	-10.04
五、每股收益：					
（一）基本每股收益	1.21	0.29	-	-	0.80
（二）稀释每股收益	1.21	0.29	-	-	0.80
六、其他综合收益					
归属于母公司股东的其他综合收益					
归属于少数股东的其他综合收益					
七、综合收益总额	1,752.16	882.95	376.15	1,132.71	2,391.81
归属于母公司股东的综合收益总额	1,743.92	883.94	383.05	1,134.86	2,401.85
归属于少数股东的综合收益总额	8.24	-0.99	-6.90	-2.15	-10.04

2009 年度母公司盈利预测表

单位：万元

项 目	2008 年已 审实际数	2009 年度预测数			
		2009 年 1-6 月已审实际 数	2009 年 7-8 月未 审实现数	2009 年 9-12 月预测数	合计
一、营业收入	11,454.86	5,753.40	2,224.24	6,365.62	14,343.26
减：营业成本	6,215.92	3,220.63	1,130.40	3,470.23	7,821.26
营业税金及附加	531.28	272.85	131.06	271	674.91
销售费用	459.99	238.41	90.43	296.54	625.38
管理费用	2,285.38	867.36	399.82	1,093.31	2,360.49
财务费用	49.08	30.31	7.3	32.73	70.34
资产减值损失	69.58	159.45	-	-27.63	131.82
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）					
投资收益（损失以“-”号填列）	0.46	-3.45	-	129.02	125.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益					
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,844.09	960.94	465.23	1,358.46	2,784.63

加：营业外收入	168.22	212.93	3.08	-	216.01
减：营业外支出	37.66	33.97	8.85	6.37	49.19
其中：非流动资产处置损失	9.49	9.5	-	-	9.5
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,974.65	1,139.90	459.46	1,352.09	2,951.45
减：所得税费用	247.29	178.58	29.57	231.8	439.95
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,727.36	961.32	429.89	1,120.29	2,511.50
五、每股收益：					
（一）基本每股收益	1.2	0.32	-	-	0.84
（二）稀释每股收益	1.2	0.32	-	-	0.84
六、其他综合收益					
七、综合收益总额	1,727.36	961.32	429.89	1,120.29	2,511.50

公司全体董事出具了对2009年度公司盈利预测的承诺函“全体董事认真、谨慎地分析了本公司2009年下半年度的经营发展变化情况，在盈利预测基础假设条件无重大变化的情况下，认为本公司能够完成2009年度的盈利预测。”

2009年9月17日公司召开了第一届董事会第十次会议，审议通过了《关于调整公司2009年度经营目标的议案》，调整后的经营指标为2009年度营业收入15,000万元、净利润2,400万元；如公司2009年度审计后的实现数未达到上述经营指标，则公司不发放全体高级管理人员2009年度奖金。公司全体高级管理人员同时对上述事项出具了确认函。

（一）盈利预测基准和基本假设

1、盈利预测基准

本公司盈利预测是以业经天健东方审计的本公司2008年度和2009年1-6月经营业绩、相关产业的实际营运情况为基础，根据国家宏观政策，分析研究了公司面临的市场环境和未来发展前景，制定了2009年下半年度生产经营发展计划和相应的对策、措施，结合本公司2009年度的生产经营计划、资金使用计划、投资计划及其他有关资料并充分考虑现实各项基础、经营能力等，经过综合分析研究编制的，遵循了我国现行有关法律、法规的规定以及企业会计准则的有关规定。

2、盈利基本假设

- （1）本公司所遵循的我国现行的法律、法规、政策无重大变化；
- （2）本公司所在地区的社会、政治、经济环境无重大改变；

(3) 本公司在盈利预测期间，公司生产经营涉及的有关国家税率、信贷利率、外汇汇率无重大变化；

(4) 本公司主要提供的服务、管理、销售等业务的市场无重大变化；

(5) 本公司生产所需的能源、原材料供应以及价格无重大不利变化；

(6) 本公司的经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的影响；

(7) 盈利预测期间公司经营计划及财务预算将顺利完成，本公司的各项业务合同能够顺利执行，并与合同方无重大争议和纠纷；

(8) 无其他人力不可抗拒的因素和不可预见因素造成的重大不利影响；

(9) 本公司无因高层管理人员舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

(10) 本公司对管理人员、工程技术人员、生产人员已进行合理的配置；

(11) 本公司资产不存在产权纠纷；

(12) 公司从2007年1月1日起全面执行新会计准则体系及其补充规定，公司预计所采用的会计政策不会因新会计准则相关解释及实施细则陆续出台而发生重大调整；

(13) 主营业务收入中通信技术服务收入系根据预测正在执行中的技术服务项目的业务量以及历年市场趋势和公司市场跟踪进度情况预计第四季度可获得并将要实施的通信技术服务项目等情况厘定；系统产品的销售是在考虑销售的季节性变化与趋势，以及目前市场对公司产品需求的最新情况而厘定。

基于对过往经营业绩和其他历史财务数据的考虑以及公司所处行业竞争情况的分析，公司在编制本盈利预测时，已经充分识别出对盈利预测可能产生重大影响的因素，并为之建立起相关的各项假设。基本假设的确定已充分考虑了实现盈利结果的各项不确定性因素。

天健东方、保荐人认为：华星创业2009年度盈利预测所依据的基本假设是合理的，盈利预测结果是合理的。

(二) 合并盈利预测主要项目说明

1、合并营业收入

合并营业收入主要包括通信技术服务收入、系统产品销售收入及专用设备出租收入。2009年预测数较2008年实际数增加3,039.11万元，增幅为25.96%，主要

系电信运营商3G网络投资、公司客户的拓展、公司服务能力的提升等因素。一方面，公司积极开拓市场，使服务项目不断增加，相应带来营业收入的增加，另一方面公司2008年下半年大量新增技术服务人员使2009年完成的技术服务业务量增加。

（1）预测技术服务收入

技术服务收入预测2009年下半年为7,178.28万元，较2009年上半年度4,925.66万元增加45.73%，主要系公司技术服务项目收入有一定的季节性因素，一般下半年的业务量较大所致。根据预测正在执行中的技术服务项目的业务量以及历年市场趋势和公司市场跟踪进度情况，预测的2009年下半年技术服务项目情况如下：

单位：万元

类别	项目数量	营业收入		
		2009年7-8月 未审实际数	2009年9-12月 预测数	2009年下半年预测数
执行中的项目	210	2,243.19	4,543.93	6,787.12
预计新项目	11	-	391.16	391.16
合计	221	2,243.19	4,935.09	7,178.28

其中，执行中的项目情况如下表：

单位：万元

类别	项目数量	营业收入		
		2009年7-8月 未审实际数	2009年9-12月 预测数	2009年下半年预测数
已签订正式合同	131	1,316.90	2,098.64	3,415.53
已签订框架协议	20	272.95	513.68	786.63
已取得客户确认函	15	85.08	355.71	440.79
已中标并启动（合同签订中）	34	432.12	1,288.70	1,720.82
已商定并启动（合同签订中）	10	136.15	287.21	423.36
合计	210	2,243.19	4,543.93	6,787.13

执行中的项目按客户类型及地区分类情况如下表：

单位：万元

客户类型	地区	项目总金额	2009年1-6月已执行量 （确认收入）	2009年7-8月执行量 （账面确认收入）	2009年9-12月预计 执行量（预计收入）	2009年预计总收入
电信运营商	湖南省	1,733.69	588.64	291.78	621.60	1,502.02
	四川省	1,647.60	530.42	245.52	490.90	1,266.84
	浙江省	1,367.44	523.11	213.47	469.42	1,216.51

	江苏省	1,579.17	521.82	234.25	407.02	1,169.09
	北京市	1,188.45	363.64	188.12	441.80	993.57
	新疆省	736.00	227.07	117.87	162.73	488.67
	吉林省	430.32	66.94	145.13	185.31	397.38
	河南省	634.98	170.91	78.40	146.78	396.09
	湖北省	308.55	184.20	37.30	53.46	274.96
	广西省	457.64	141.54	46.52	84.55	272.61
	陕西省	258.31	151.98	29.29	77.04	258.31
	重庆市	282.20	67.40	45.11	131.79	246.81
	上海市	281.72	69.00	73.32	97.40	239.72
	贵州省	407.50	83.98	34.91	100.08	218.97
	福建省	196.30	39.04	59.55	97.71	196.30
	广东省	185.68	93.51	30.43	61.74	185.68
	安徽省	213.30	100.90	36.74	15.81	153.45
	云南省	124.50	30.00	26.54	67.96	124.50
	天津市	99.40	50.91	10.00	41.20	102.11
	黑龙江省	87.00	-	-	87.00	87.00
	山东省	168.40	31.17	14.17	39.13	84.47
	山西省	40.00	-	31.00	9.00	40.00
	甘肃省	18.00	-	-	18.00	18.00
	青海省	192.54	-3.46	-	12.78	9.32
	海南省	8.80	4.40	4.40	-	8.80
	河北省	3.80	-	-	3.80	3.80
	辽宁省	4.40	3.76	0.00	-	3.76
	小计	12,655.68	4,040.88	1,993.81	3,924.03	9,958.72
通信主设备供应商		1,721.40	712.77	219.16	508.47	1,440.40
其他客户		471.14	172.01	30.22	111.43	313.67
合计		14,848.23	4,925.66	2,243.19	4,543.93	11,712.79

预计新项目按地区分类情况如下表：

单位：万元

地区	预计项目总金额	2009年9-12月预计收入	2009年预计总收入
北京市	80.00	80.00	80.00
广西省	160.00	42.00	42.00
江苏省	30.00	10.06	10.06
青海省	180.00	45.00	45.00
山西省	49.60	49.60	49.60
新疆省	94.80	21.00	21.00
云南省	53.50	53.50	53.50
浙江省	163.00	90.00	90.00
合计	810.90	391.16	391.16

(2) 预测系统产品销售收入

系统产品预测2009年下半年预测数系在考虑市场上对公司产品的需求意向而厘定的，其占该产品2009年度预测数的64.58%，所占比重较大，系该产品销售有一定的季节性因素，存在一般于年底集中销售的情况。该情况与2008年度基本相同，其在2008年11-12月实现销售1,273.82万元，占当年系统产品销售的47.73%。

2009年下半年分产品预测情况如下：

单位：万元

产品销售收入	2009年7-8月未 审实际数		2009年9-12月预 测数		2009年下半年预测 数	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
FlyWireless 测试优化系统（套）	7	66.87	52	1,266.24	59	1,333.11
FlyWireless 测试优化系统升级（套）	-	-	24	256.41	24	256.41
FlySpire/Guide 测试优化系统（套）	-	-	1	3.85	1	3.85
小 计	-	66.87	-	1,526.50	-	1,593.37

2、营业成本

2009年预测数较2008年实际数增加1,673.66万元，主要系随着业务量的增长，相应增加人工费用等技术服务成本所致。公司技术服务成本主要由人工费、差旅费、租赁费、外包服务费、通讯测试费等项目构成。该部分成本结合历史数据，项目总预算成本考虑人员工资水平、差旅费标准、外包服务计划、设备及车辆租赁计划等预测而成。系统产品销售成本主要包括直接材料成本、直接人工成本和制造费用三方面进行预测。直接材料成本主要根据原材料消耗量和平均单价等历史成本数据，并综合考虑原材料价格在预测期间的波动趋势、采购合同确定的价格等因素进行预测。直接人工成本根据目前生产人员数量和人均工资水平测算。制造费用根据公司2008年度的实际发生数并结合2009年度的生产计划及增长变动趋势确定。

3、营业税金及附加

根据营业收入和法定税率进行预测。2009年度预测数较2008年增加158.87万元，系由于预测的营业收入中的技术服务收入增加导致应交的营业税相应增加所致。

4、期间费用

销售费用根据以前年度的历史数据变动趋势、目前的工资水平及预计的收入水平进行合理的调整预测。

管理费用根据以前年度的历史数据变动趋势、目前的工资水平及公司现有的资产状况和折旧摊销政策进行合理的预测。

财务费用是根据预测期间预测占用资金筹集及运用规模、贷款利率和贷款时间进行合理预测。

5、资产减值损失

报告期内，公司仅应收款项需计提坏账准备；公司存货、长期股权投资、固定资产及商誉不存在计提减值准备的情况。由于业务量的增长，预计公司截至2009年12月31日的应收款项余额比2008年末的应收款项有所增长，但较2009年6月30日余额有所降低，故预计2009年度计提应收款项坏账准备126.79万元。

6、投资收益

2009年9-12月预测权益法核算的调整被投资单位损益净增减的金额系公司对合营企业鼎星科技，预计2009年度实现的净利润按所持股比例50%计算而来。鼎星科技主要经营TD-SCDMA测试手机的生产与销售，目前已经完成了TD-SCDMA测试卡和TD-SCDMA测试手机的开发工作，并且通过了一系列的现场测试，已于2009年8月提供测试手机参与中国移动的测试手机集中采购招标，现有鼎星科技与联芯科技有限公司参与投标，根据技术评分和商务评分情况分析，预计鼎星科技可获得一定市场份额。根据上述情况，该公司预计2009年实现产品销售并预计2009年度全年实现净利润251.14万元，华星创业按拥有的50%股权比例相应预计投资收益125.57万元。

7、营业外收支

由于营业外收支发生额具有不确定性，因此除按收入的0.1%预测需计缴的水利建设专项资金外，不对2009年9-12月其他营业外收支进行预测。

8、所得税费用

当期所得税是根据公司预测期间的预计利润总额及其适用所得税税率计算确定。公司被认定为高新技术企业，有效期三年。根据新企业所得税法2008年度至2010年度公司享受企业所得税率15%。递延所得税是根据预测期间的暂时性差异及适用所得税税率计算确定。

十、资产评估情况

2008年7月10日，浙江勤信资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（浙勤评报[2008]96号），为本公司整体变更设立股份公司进行整体资产评估。本次评估基准日为2008年5月31日，主要评估方法采用成本加和法，评估结果为：净资产账面价值为4,431.46万元，清查调整后账面价值为4,431.46万元，评估价值为4,449.19万元，评估增值额为17.72万元，增值率为0.40%。

十一、发行人历次验资及发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

1、2003年6月5日，浙江天平会计师事务所有限责任公司对华星有限的实收资本及相关资产的真实性和合法性进行了审验，并出具浙天验（2003）368号《验资报告》。截至2003年6月5日，华星有限已收到股东投入的货币资金50万元。

2、2005年2月3日，杭州天恒会计师事务所有限公司对华星有限的增资的真实性和合法性进行了审验，并出具天恒会验[2005]第0010号《验资报告》。华星有限注册资本由50万元增至200万元。

3、2006年3月24日，杭州天恒会计师事务所有限公司对华星有限的增资的真实性和合法性进行了审验，并出具天恒会验[2006]第0012号《验资报告》。华星有限注册资本由200万元增至300万元。

4、2008年5月17日，杭州天恒会计师事务所有限公司对华星有限的增资的真实性和合法性进行了审验，并出具天恒会验[2008]第0023号《验资报告》。华星有限注册资本由300万元增至375万元。

5、2008年7月21日，浙江天健对华星有限整体变更股份有限公司时各发起人投入的资本的真实性和合法性进行了审验，并出具浙天会验[2008]79号《验资报告》。

（二）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

本公司是由华星有限通过整体变更方式设立的股份有限公司。根据浙天会验[2008]79号《验资报告》，本次变更是以华星有限截至2008年5月31日经审计的净

资产4,431.46万元中3,000万元按1:1的比例折合为股份有限公司的股份,每股面值1元,净资产超过折股部分1,431.46万元计入资本公积。

十二、报告期内会计报表附注中的期后事项、或有事项、其他重要事项

(一) 期后事项

无需说明的期后事项。

(二) 或有事项

根据2009年1月20日及2009年5月15日本公司与杭州银行股份有限公司西溪支行签订的《质押合同》,本公司将截至2009年3月31日的应收账款及随后发生的全部应收账款质押给该行,以取得银行借款。截至2009年6月30日,该质押贷款合同下短期借款余额为1,000万元,其中200万元债务到期日为2010年1月20日,800万元债务到期日为2009年12月15日。

(三) 其他重要事项

1、租赁事项

(1) 重大经营租入

公司以后年度将支付的不可撤销最低租赁付款额如下:

剩余租赁期	金额(元)
1年以内	1,010,126.57
1-2年	1,048,480.20
合计	2,058,606.77

公司不可撤销租赁款均为公司房屋租赁费用,其中一年以内不可撤销最低租赁付款额明细如下表:

公司名称	不可撤销最低租赁付款(元)	备注
华星创业	845,377.20	租赁位于杭州市文三路553-555号及杭州市文三路369号的房产
智聚科技	78,171.71	租赁位于杭州市文三路369号的房产
鸿宇数字	86,577.66	租赁位于杭州市文三路369号的房产
合计	1,010,126.57	

公司一至二年以内不可撤销最低租赁付款额明细如下表:

公司名称	不可撤销最低租赁付款(元)	备注
------	---------------	----

华星创业	877,891.50	租赁位于杭州市文三路 553-555 号及杭州市文三路 369 号的房产
智聚科技	81,178.20	租赁位于杭州市文三路 369 号的房产
鸿宇数字	89,410.50	租赁位于杭州市文三路 369 号的房产
合计	1,048,480.20	

(2) 经营租出固定资产

单位：元

类 别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
专用设备	2,055,488.00	57,000.00	-	1,998,488.00
小 计	2,055,488.00	57,000.00	-	1,998,488.00

报告期内公司经营租出的固定资产均为华星 FlyWireless 测试优化系统，承租人主要是地方性规模较小的第三方移动网络测评优化服务提供商。华星 FlyWireless 测试优化系统是应用于 GSM/CDMA 网络语音质量测试优化的系统，是硬件和软件的集成产品。

2、与现金流量表相关的信息

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	8,829,460.67	17,521,747.95	13,822,026.04	10,121,693.95
加：资产减值准备	1,568,632.29	742,218.35	1,707,947.52	40,184.54
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,740,458.57	2,259,325.54	1,352,001.99	698,518.55
无形资产摊销				
长期待摊费用摊销				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	94,276.01	96,529.27	3,275.77	
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）				
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）				
财务费用（收益以“－”号填列）	258,507.54	318,953.08	244,069.58	71,218.51
投资损失（收益以“－”号填列）	34,454.55	-4,616.24	-180,137.23	
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-232,185.79	414,976.17	-730,079.80	

递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)				
存货的减少(增加以“—”号填列)	-1,736,176.30	1,620,229.78	-1,041,860.99	-1,004,422.36
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-27,494,825.87	-10,096,554.54	-17,483,692.77	-8,181,614.92
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	2,858,892.23	-1,500,931.86	5,536,707.62	3,490,640.68
其他				
经营活动产生的现金流量净额	-14,518,506.10	11,371,877.50	3,230,257.73	5,236,218.95
(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
(3) 现金及现金等价物净变动情况:				
现金的期末余额	9,144,761.08	30,881,124.84	8,533,706.18	10,973,823.47
减: 现金的期初余额	30,881,124.84	8,533,706.18	10,973,823.47	4,269,165.89
加: 现金等价物的期末余额				
减: 现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额	-21,736,363.76	22,347,418.66	-2,440,117.29	6,704,657.58

(2) 报告期取得的子公司及其他营业单位情况

单位: 元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
(1) 取得子公司及其他营业单位情况	-	-	-	-
1) 取得子公司及其他营业单位的价格	-	-	1,000,000.00	-
2) 取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物	-	-	1,000,000.00	-
减: 子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	-	-	391,643.97	-
3) 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	608,356.03	-
4) 取得子公司的净资产	-	-	747,336.50	-
流动资产	-	-	907,085.44	-
非流动资产	-	-	304,486.38	-
流动负债	-	-	464,235.32	-
非流动负债	-	-	-	-

(3) 现金和现金等价物

单位: 元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
(1) 现金	9,144,761.08	30,881,124.84	8,553,706.18	10,973,823.47
其中：库存现金	46,821.69	107,364.65	48,587.71	40,399.24
可随时用于支付的银行存款	9,097,939.39	30,773,760.19	8,485,118.47	10,933,424.23
可随时用于支付的其他货币资金	-	-	-	-
(2) 现金等价物：	-	-	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-	-	-
(3) 期末现金及现金等价物余额	9,144,761.08	30,881,124.84	8,533,706.18	10,973,823.47
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	-	-	-

不属于现金及现金等价物的货币资金情况的说明：2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 6 月末银行存款中不能随时支取的存款 2 万元，系保证金存款。

3、政府补助

报告期内公司收到的政府补助如下表：

单位：万元

政府补助	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
增值税超税负返还	85.80	137.22	56.98	49.97
其他政府补贴收入	122.80	20.00	9.50	74.50
合计	208.60	157.22	66.48	124.47

报告期内增值税超税负返还是根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》(财税[2000]25号文)规定，公司自行开发研制的系统产品销售先按17%的税率计缴增值税，其中软件部分实际税负超过3%部分经主管国家税务总局审核后予以退税。

报告期内，公司收到的其他政府补贴收入参见本节之“七、报告期内非经常性损益”。

十三、财务状况分析

(一) 资产的主要构成及资产减值准备计提情况分析

1、资产构成分析

报告期内，公司资产构成情况如下表所示：

项 目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)

流动资产	8,065.56	83.18	7,472.96	87.52	4,546.93	85.54	3,032.05	89.26
非流动资产	1,631.31	16.82	1,065.60	12.48	768.86	14.46	364.95	10.74
资产总计	9,696.87	100.00	8,538.56	100.00	5,315.79	100.00	3,397.00	100.00

报告期内，公司流动资产与非流动资产比重稳定，且以流动资产为主。2009年6月末、2008年末、2007年末和2006年末，公司流动资产占资产总额比例分别为83.18%、87.52%、85.54%和89.26%。

公司资产以流动资产为主，非流动资产占比不高的原因在于：公司属于知识密集、技术密集型企业，发展初期，公司将有限的资源投入到市场开拓、技术服务和研究开发上，以租赁的方式解决办公场所问题、固定资产投入较少，这有利于公司快速发展、抢占市场，与公司报告期内的经营模式相适应。

目前，公司无土地、厂房建筑物，办公场所均系租赁，无大型生产设备，主要设备为提供服务和研究开发使用的笔记本电脑、测试手机、车辆及其他测试优化仪器、仪表等，设备占用资金较少。

2、流动资产构成及变化分析

项 目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	916.48	11.36	3,090.11	41.35	855.37	18.81	1,099.38	36.26
交易性金融资产	-	-	-	-	0.29	0.01	-	-
应收票据	-	-	-	-	237.60	5.23	-	-
应收账款	6,129.23	75.99	3,875.70	51.86	2,864.65	63.00	1,462.48	48.23
预付账款	60.54	0.75	50.76	0.68	34.86	0.77	19.87	0.66
其他应收款	607.68	7.53	281.60	3.77	196.62	4.32	197.41	6.51
存货	310.08	3.84	136.46	1.83	355.61	7.82	251.43	8.29
其他流动资产	41.56	0.52	38.33	0.51	1.93	0.04	1.48	0.05
流动资产合计	8,065.56	100.00	7,472.96	100.00	4,546.93	100.00	3,032.05	100.00

报告期内，公司流动资产结构未发生重大变化，且主要为应收账款和货币资金。

(1) 货币资金分析

截至2009年6月30日，公司货币资金余额916.48万元，比2008年末减少2,173.63万元主要系支付固定资产采购款、项目费用、股利以及对外投资款所致。2008年末较2007年末大幅增加2,234.74万元，主要系货币形式增资所致。

(2) 应收账款及其坏账准备计提情况分析

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款余额 6,481.34 万元、坏账准备 352.11 万元、应收账款净额 6,129.23 万元，应收账款净额占流动资产的比重为 75.99%。

报告期内公司应收账款余额较高主要是由于行业特征、收入确认的会计政策、收入结构和付款期惯例等因素综合造成的，具体分析如下：

A、行业特征与收入确认会计政策的影响

从通信技术服务行业特征来看，公司提供的测评优化技术服务项目实施过程时间较长，一般在 3 至 12 个月，故各期末存在一定数量的未完工项目。同时根据技术服务项目实施过程较长的特点，公司确定了技术服务收入主要按完工百分比法确认收入的会计政策，即按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例在服务过程中逐步确认收入；但是根据本行业惯例，大部分技术服务项目的收款通常在项目完成验收后支付，时间较长的项目在实施过程中收取部分费用。所以期末未完工的技术服务项目确认的收入形成了部分应收账款。

B、收入结构的影响

公司主营业务收入来源中技术服务项目收入比重较大，系统产品收入相对较小，结合前述业务特征与收入确认的会计政策的因素，导致了应收账款金额较大。

C、付款期惯例的影响

公司主要客户是电信运营商，按照惯例及合同约定，付款期一般为 1 至 3 个月，所以在期末存在一部分已完成验收的项目或实现的产品销售由于未收到款项形成了一定数量的应收账款。截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款余额中，已开具发票而未收到的款项为 2,117.19 万元，占整个应收账款余额的比重为 32.67%。

报告期各期末，按已开具发票未收款的应收账款与账面应收账款比较情况如下：

单位：万元

项 目	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
应收账款账面余额	6,481.34	4,081.91	3,023.22	1,469.83
已开票未收款金额	2,117.19	2,038.16	2,230.01	1,170.16
差 异	4,364.15	2,043.75	793.21	299.67

尽管本公司的应收账款金额较大，但是由于公司主要客户是电信运营商，他们作为国有大型企业，信用很好，并且经营稳定、效益良好，所以公司应收账款的质量较好，形成坏账的风险较小。

报告期各期收入金额与收款金额、应收账款比较如下：

单位：万元

项 目	2009 年度 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
各期应收货款（含税）	5,948.42	12,104.71	7,923.00	5,566.21
各期收款额（含预收账款）	3,429.05	11,269.68	6,209.26	4,816.80
各期末应收账款账面余额	6,481.34	4,081.91	3,023.22	1,469.83
其中：1 年以内的	6,160.41	4,039.51	2,945.57	1,428.17
1-2 年的	260.97	42.40	60.00	41.66
2-3 年的	60.00	-	17.65	-

从上表的各期应收款总额与当年实际收款情况及账龄结构（各期末 1 年以内的应收账款占 95%以上）反映，公司按劳务完工进度确认收入所形成的应收账款能按期收回，不存在大额长期未收回的应收款项。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应收账款均为其他不重大应收款项；公司的应收账款账龄结构、坏账准备计提情况如下表：

账龄	应收账款余额(万元)	占比(%)	计提比例	坏账准备(万元)	净额(万元)
1 年以内	6,160.41	95.05	5%	308.02	5,852.39
1-2 年	260.93	4.03	10%	26.09	234.83
2-3 年	60.00	0.92	30%	18.00	42.00
3-5 年	-	-	50%	-	-
5 年以上	-	-	100%	-	-
合计	6,481.34	100.00	-	352.11	6,129.23

从上表可见，截至 2009 年 6 月 30 日，公司的应收账款账龄以 1 年以内为主，占 95.05%，账龄 1-2 年占 4.03%，账龄 2-3 年占 0.92%，账龄结构良好。

截至 2009 年 6 月 30 日，应收账款余额最大的前五名客户合计余额为 1,956.05 万元，占总额的 30.18%，其对应的账龄为 1 年以内的 1,849.30 万元，1-2 年的 106.75 万元。

截至 2009 年 6 月 30 日，应收账款期末余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

报告期内公司应收账款增加主要系公司技术服务业务量逐年增加所致。其中，公司 2009 年 6 月末应收账款较 2008 年末增长了 58.15%主要是由于每年上半年一般是电信运营商的计划、预算、招投标阶段，也是公司承揽项目、开始项目执行阶段，故截至 6 月底大量服务项目尚在执行过程中，未收到现金；2008

年末较 2007 年末增长了 35.29%，主要是业务量上升而部分已完工项目尚在收款期内；2007 年末较 2006 年末增加了 95.88% 主要原因是 2007 年网络优化项目的比重上升，该类项目周期往往在 6 个月以上，导致了 2007 年末跨期项目较多，该部分确认的收入形成了较多的应收账款。

（3）预付账款及坏账准备计提情况分析

公司预付账款金额较小，主要系原材料采购款。截至 2009 年 6 月 30 日，公司预付账款余额为 60.54 万元，账龄均在 1 年以内；经测试，不存在明显减值迹象，未计提坏账准备。

（4）其他应收款及坏账准备计提情况分析

截至 2009 年 6 月 30 日，公司其他应收款余额 649.74 万元，坏账准备 42.06 万元，其他应收款净额 607.68 万元，主要是项目人员出差的备用金借款。鉴于公司的业务性质，技术服务人员经常持续出差，故备用金借款较多。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司其他应收款账龄结构、坏账准备计提情况如下表：

账龄	其他应收款余额(万元)	占比(%)	计提比例	坏账准备(万元)	净额(万元)
1 年以内	580.90	89.40	5%	29.05	551.86
1-2 年	59.45	9.15	10%	5.94	53.50
2-3 年	0.63	0.10	30%	0.19	0.44
3-5 年	3.76	0.58	50%	1.88	1.88
5 年以上	5.00	0.77	100%	5.00	-
合计	649.74	100.00	-	42.06	607.68

从上表可见，公司的其他应收款账龄以 1 年以内为主，占 89.40%。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司其他应收款均为其他不重大应收款项，其中最大一笔为 50 万元，系浙江华昌担保有限公司为公司向中国建设银行杭州庆春支行的 500 万元借款提供担保，公司向担保公司支付的担保保证金。

其他应收款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

2009 年 6 月 30 日其他应收款较 2008 年末增加 1.16 倍，2008 年末较 2007 年末增长 43.22%，主要系随着公司业务量增加，项目执行人员出差备用金借款增加所致。

（5）存货及存货跌价准备计提情况分析

截至 2009 年 6 月 30 日，公司存货余额为 310.08 万元；经测试，不存在明显减

值迹象，故未计提跌价准备。

报告期内，公司存货由原材料、未完成劳务和库存商品构成，具体变动情况如下表：

项 目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	56.97	18.37	82.63	60.55	65.64	18.46	44.23	17.59
未完成劳务	172.04	55.48	43.08	31.57	289.73	81.47	179.71	71.47
库存商品	81.07	26.14	10.75	7.88	0.25	0.07	27.49	10.94
合计	310.08	100.00	136.46	100.00	355.61	100.00	251.43	100.00

由于本公司技术服务业务比重较高，同时产品采用以销定产的生产模式，相关原材料市场供应充足，无需大量备货，所以存货比重较小。报告期内存货余额的变动主要受未完成劳务结余金额变动的影响。2009年6月末存货余额较2008年末增加1.27倍，主要系2009年6月末未完成项目较多使未完成劳务结余金额较大所致；2008年末较2007年末减少61.63%，2007年末较2006年末增长41.44%，主要系2007年末未完成项目较多使未完成劳务结余金额较大所致。

3、非流动资产构成及变化分析

项 目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
长期股权投资	296.55	18.18	-	-	-	-	-	-
固定资产	1,254.76	76.92	1,008.82	94.67	670.58	87.22	364.95	100.00
商誉	25.27	1.55	25.27	2.37	25.27	3.29	-	-
递延所得税资产	54.73	3.35	31.51	2.96	73.01	9.50	-	-
非流动资产合计	1,631.31	100.00	1,065.60	100.00	768.86	100.00	364.95	100.00

报告期内，公司非流动资产构成未发生重大变化，主要为固定资产。

(1) 长期股权投资及减值准备计提情况分析

截至2009年6月30日，公司长期股权投资余额296.55万元，系本公司与珠海鼎利共同投资成立联营公司鼎星科技所致，该股权投资按权益法核算，具体情况如下表：

被投资单位名称	持股 比例	投资 期限	成本 (万元)	损益调整 (万元)	其他权益变动 (万元)	期末数 (万元)
北京鼎星众诚科技有限公司	50%	20 年	300	-3.45	-	296.55
小计	-	-	300	-3.45	-	296.55

经测试，长期股权投资不存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

（2）固定资产及减值准备计提情况分析

公司固定资产由通用设备、专用设备和运输工具构成，其中通用设备折旧年限4至5年，专用设备折旧年限5年，运输工具折旧年限5年。截至2009年6月30日，公司固定资产原值1,903.03万元，累计折旧648.27万元，净值1,254.76万元；经测试，不存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
通用设备	593.04	223.19	369.84	60.38%
专用设备	1,216.91	358.90	858.00	68.95%
运输工具	93.08	66.17	26.91	25.17%

报告期内公司固定资产逐年增长系公司近年来业务规模发展迅速，员工人数也较快增长，所需配备的专用设备和通用设备逐年增加。

（3）递延所得税资产分析

截至2009年6月30日，公司递延所得税资产余额54.73万元，较2008年末增长73.69%，主要系应收账款增加相应的坏账准备增加所致；2008年末较2007年末减少56.84%，主要系2007年末因预估成本形成的暂时性差异金额较大所致。

4、所有权受限制的资产情况

截至2009年6月30日，公司应收账款余额为6,481.34万元，该等资产作为质押物，为公司向杭州银行股份有限公司西溪支行借款提供质押担保，详细情况参见“第十二节 其他重要事项”之“一、重要合同”之“（五）质押合同”。

（二）负债的主要构成及主要债项分析

1、负债构成分析

报告期内，公司各类负债占负债总额的比例如下表所示：

项 目	2009-6-30		2008-12-31		2007-12-31		2006-12-31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债合计	3,403.89	100.00	2,618.52	100.00	2,267.93	100.00	1,531.34	100.00
其中：								
短期借款	1,500.00	44.07	500.00	19.09	500.00	22.05	300.00	19.59
应付账款	1,082.64	31.81	383.95	14.66	668.34	29.47	343.37	22.42
预收款项	50.07	1.47	191.19	7.30	119.46	5.27	35.04	2.29

应付职工薪酬	224.83	6.60	387.22	14.79	85.95	3.79	88.99	5.81
应交税费	362.59	10.65	438.49	16.75	592.28	26.12	356.56	23.28
应付利息	2.53	0.07	1.05	0.04	1.09	0.05	0.46	0.03
应付股利	-	-	400.00	15.28	-	-	-	-
其他应付款	181.24	5.32	316.62	12.09	300.82	13.26	406.92	26.57
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-	-	-
负债总计	3,403.89	100.00	2,618.52	100.00	2,267.93	100.00	1,531.34	100.00

报告期内，公司的负债均为流动负债，其中短期借款和应付账款在报告期末占比有较大的提高。

2、主要债项分析

(1) 短期借款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司短期借款 1,500 万元，均系银行借款。其中，公司向中国建设银行杭州庆春支行的 500 万元借款由浙江华昌担保投资有限公司、股东程小彦、陈劲光、屈振胜和李华提供保证；向杭州银行西溪支行的 1,000 万借款由公司以截至 2009 年 3 月 31 日的全部应收账款及以后发生的全部应收账款作为质押物。

贷款银行	金额（万元）	利率	借款期限	担保方式
中国建设银行杭州庆春支行	500	年利率 7.56%	2008-9-24 至 2009-9-23	保证
杭州银行西溪支行	200	月利率 4.425‰	2009-1-20 至 2010-1-20	质押
杭州银行西溪支行	800	月利率 4.425‰	2009-5-15 至 2009-12-15	质押
合计	1,500	-	-	-

2009 年 6 月末短期借款较 2008 年末增加 1,000 万元，系随着公司业务量上升，流动资金需求增加，公司向杭州银行西溪支行借款 1,000 万元。

(2) 应付账款

公司应付账款主要包括未完工项目成本暂估额、设备和材料采购款以及外包服务款。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应付账款余额 1,082.64 万元，其中主要为未完工项目成本暂估额。

按照账龄结构分析，公司的应付账款情况如下：

账龄	2009-6-30		2008-12-31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)

1 年以内	1,066.92	98.55	358.87	93.47
1-2 年	-	-	9.47	2.47
2-3 年	13.17	1.22	13.05	3.40
3 年以上	2.55	0.24	2.55	0.66
合计	1,082.64	100.00	383.95	100.00

截至 2009 年 6 月 30 日，公司无账龄超过 1 年的大额应付账款。

2009 年 6 月末公司应付账款较 2008 年末增加 181.97%，主要系未完工的项目较多，对部分未完工项目的成本进行暂估所致；2008 年末较 2007 年末减少 42.55%，2007 年末较 2006 年末增加 94.64%，主要系 2007 年末未完工项目增加较多，对部分未完工项目的成本进行暂估所致。

（3）应付职工薪酬

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬 224.83 万元，其中主要是工资、奖金、津贴和补贴以及社会保险费。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬明细情况如下：

单位：万元

项目	2008-12-31	增加额	减少额	2009-6-30
工资、奖金、津贴和补贴	268.67	1,091.98	1,150.65	210.00
职工福利	-	75.72	75.72	-
社会保险费	115.64	149.81	253.54	11.91
住房公积金	-	18.74	18.74	-
职工教育经费	2.91	0.02	0.02	2.91
合 计	387.22	1,336.27	1,498.67	224.83

2009 年 6 月末公司应付职工薪酬较 2008 年末减少 41.94%，主要系 2008 年度社会保险费在 2009 年清算上缴以及 2008 年度奖金已在 2009 年 1 月发放所致；2008 年末较 2007 年末增加 350.53%，主要系公司 2008 年度奖金于 2009 年 1 月发放而 2007 年度奖金于 2007 年度发放所致。

（4）应交税费

截至 2009 年 6 月 30 日，公司应缴税费余额为 362.59 万元，主要包括企业所得税、代扣代缴个人所得税和营业税，明细情况如下表：

单位：万元

种类	2009-6-30	2008-12-31
增值税	2.75	20.06
营业税	85.47	99.97
城市维护建设税	9.27	18.50

企业所得税	145.01	86.82
代扣代缴个人所得税	110.02	191.09
水利建设专项资金	2.42	6.59
教育费附加	3.93	7.90
地方教育附加	3.20	5.80
印花税	0.51	1.78
合 计	362.59	438.49

(5) 其他应付款

截至 2009 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额为 181.24 万元，主要由押金保证金和员工尚未领取的报销款组成；较 2008 年末减少 42.76%，主要系 2009 年 1-6 月公司支付了 2008 年末员工尚未领取的报销款所致。

(三) 股东权益变动情况分析

1、2009 年 1-6 月股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	30,000,000.00	14,314,639.88	1,371,167.09	13,063,167.82	451,367.19	59,200,341.98
二、本年初余额	30,000,000.00	14,314,639.88	1,371,167.09	13,063,167.82	451,367.19	59,200,341.98
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	3,739,425.94	-9,965.27	3,729,460.67
(一) 净利润	-	-	-	8,839,425.94	-9,965.27	8,829,460.67
(二) 直接计入股东权益的 利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	8,839,425.94	-9,965.27	8,829,460.67
四、本期期末余额	30,000,000.00	14,314,639.88	1,371,167.09	16,802,593.76	441,401.92	62,929,802.65

2、2008 年股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	3,000,000.00	-	3,119,078.18	23,990,640.87	368,874.98	30,478,594.03
二、本年初余额	3,000,000.00	-	3,119,078.18	23,990,640.87	368,874.98	30,478,594.03
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	27,000,000.00	14,314,639.88	-1,747,911.09	-10,927,473.05	82,492.21	28,721,747.95
(一) 净利润	-	-	-	17,439,255.74	82,492.21	17,521,747.95
(二) 直接计入股东权益的 利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	17,439,255.74	82,492.21	17,521,747.95
(三) 股东投入和减少股本	750,000.00	21,450,000.00	-	-	-	22,200,000.00

1. 股东投入股本	750,000.00	21,450,000.00	-	-	-	22,200,000.00
(四) 利润分配	-	-	1,727,375.54	-12,727,375.54	-	-11,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	1,727,375.54	-1,727,375.54	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-11,000,000.00	-	-11,000,000.00
(五) 股东权益内部结转	26,250,000.00	-7,135,360.12	-3,475,286.63	-15,639,353.25	-	-
4. 其他	26,250,000.00	-7,135,360.12	-3,475,286.63	-15,639,353.25	-	-
四、本期期末余额	30,000,000.00	14,314,639.88	1,371,167.09	13,063,167.82	451,367.19	59,200,341.98

3、2007 年股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益			少数股东权益	股东权益合计
	股本	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	3,000,000.00	1,765,782.18	13,514,763.85	376,021.96	18,656,567.99
二、本年初余额	3,000,000.00	1,765,782.18	13,514,763.85	376,021.96	18,656,567.99
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	1,353,296.00	10,475,877.02	-7,146.98	11,822,026.04
(一) 净利润	-	-	13,829,173.02	-7,146.98	13,822,026.04
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	13,829,173.02	-7,146.98	13,822,026.04
(四) 利润分配	-	1,353,296.00	-3,353,296.00	-	-2,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	1,353,296.00	-1,353,296.00	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-2,000,000.00	-	-2,000,000.00
四、本期期末余额	3,000,000.00	3,119,078.18	23,990,640.87	368,874.98	30,478,594.03

4、2006 年股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益			少数股东权益	股东权益合计
	股本	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	2,000,000.00	791,467.94	4,520,037.67	223,368.43	7,534,874.04
二、本年初余额	2,000,000.00	791,467.94	4,520,037.67	223,368.43	7,534,874.04
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1,000,000.00	974,314.24	8,994,726.18	152,653.53	11,121,693.95
(一) 净利润	-	-	9,969,040.42	152,653.53	10,121,693.95
(二) 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	9,969,040.42	152,653.53	10,121,693.95
(三) 股东投入和减少股本	1,000,000.00	-	-	-	1,000,000.00
1. 股东投入股本	1,000,000.00	-	-	-	1,000,000.00
(四) 利润分配	-	974,314.24	-974,314.24	-	-
1. 提取盈余公积	-	974,314.24	-974,314.24	-	-
四、本期期末余额	3,000,000.00	1,765,782.18	13,514,763.85	376,021.96	18,656,567.99

5、报告期股东权益各项目的变动情况

单位：万元

项 目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
2009-6-30	3,000.00	1,431.46	137.12	1,680.26	44.14	6,292.98
2008-12-31	3,000.00	1,431.46	137.12	1,306.32	45.14	5,920.03
2007-12-31	300.00	-	311.91	2,399.06	36.89	3,047.86
2006-12-31	300.00	-	176.58	1,351.48	37.60	1,865.66

2008年12月31日，公司股本由之前的300万元增至3,000万元，是由于2008年度公司增资到375万元，而后由有限公司整体变更至股份公司，变更后注册资本为3,000万元。

2008年12月31日，公司资本公积增至1,431.46万元的原因如下：公司整体变更为股份公司是以有限公司截至2008年5月31日经审计的净资产4,431.46万元中3,000万元按1:1的比例折合为股份有限公司的股份，每股面值1元，净资产超过折股部分1,431.46万元计入资本公积。

2008年度根据当年实现的净利润提取10%盈余公积172.74万元，同时整体变更为股份有限公司时，将截至2008年5月31日的盈余公积347.53万元转增为股本，故盈余公积2008年末比上年末减少174.79万元。2007年末、2006年末公司盈余公积分别增加135.33万元、97.43万元，均系根据当年实现的净利润提取10%盈余公积。

2009年6月末公司未分配利润较2008年末增加373.94万元，系归属母公司净利润转入883.94万元，现金股利分配转出510万元。2008年末公司未分配利润较2007年末减少1,092.74万元，系归属母公司净利润转入1,743.93万元，提取盈余公积、现金股利、整体变更时折合股本和资金公积转出2,836.67万元。2007年末公司未分配利润较2006年末增加1,047.59万元，系归属母公司净利润转入1,382.92万元，提取盈余公积、现金股利转出335.33万元。

（四）偿债能力分析

截至2009年6月30日，公司流动比率为2.37，速动比率为2.27，母公司资产负债率为34.30%，息税折旧摊销前利润1,261.58万元、利息保障倍数95.12，具有良好的偿债能力。

报告期内，公司的偿债能力指标见下表：

财务指标	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
------	-----------	------------	------------	------------

流动比率	2.37	2.85	2.00	1.98
速动比率	2.27	2.79	1.85	1.81
资产负债率（母公司）	34.30%	30.75%	43.37%	45.00%
息税折旧摊销前利润(万元)	1,261.58	2,271.79	1,921.27	1,340.79
利息保障倍数	95.12	49.98	66.65	159.75

公司自成立之始，一直执行较为稳健的财务政策，保持着安全的财务结构，努力规避财务风险，这与公司成立初期资产规模较小、举债能力不强不无关系。报告期内，公司资产负债结构合理，流动比例和速动比例等指标维持在较高水平，银行资信状况良好，故公司具有较强的偿债能力。但是，目前公司尚没有能力仅依靠债务融资及自身的积累来按计划实施拟投资的项目，因此，通过资本市场的直接融资来实施公司战略，是加快公司发展步伐的必然选择。

（五）资产周转能力分析

下表将公司和同行业上市公司的应收账款周转率和存货周转率作了对比：

项 目	应收账款周转率（次）				存货周转率（次）			
	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
国脉科技	2.68	7.53	6.81	9.79	1.28	3.34	6.04	3.69
中通服	1.69	4.10	3.79	4.47	10.69	24.95	19.32	16.90
同行业上市公司平均值	2.19	5.82	5.30	7.13	5.99	14.15	12.68	10.30
华星创业	1.11	3.30	3.45	4.85	14.84	26.09	13.01	13.25

公司应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平的主要原因为：公司销售收入中，技术服务比重较高，故应收账款周转率与中通服较为接近，而国脉科技的销售收入里有相当比重的通信设备销售，故其应收账款周转率较高；另外，公司近年业务规模迅速扩张，期末的未完工项目较多，应收账款增长较快，导致报告期内应收账款周转率有所下降。

由于本公司服务业务比重较高，同时产品采用以销定产的生产模式，相关原材料市场供应充足，无需大量备货，所以报告期内存货比重较小，存货周转率较快。2008年度存货周转率上升较快有两方面原因：一方面当年业务成本随业务收入上升而上升，另一方面当年存货中未完成劳务余额较低导致平均存货余额有所下降。

十四、盈利能力分析

（一）利润表各项的变动趋势分析

1、营业收入

公司以提供移动通信技术服务及相关测试优化系统为主营业务。营业收入主要为技术服务收入和系统产品收入。

报告期内，公司营业收入保持快速增长，2008年度较2007年度及2007年度较2006年分别增长51.17%及43.67%，主要原因是公司在技术服务及系统产品等主营业务各方面全面增长。

报告期内公司营业收入变化及其具体结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务收入	5,799.57	11,651.02	7,743.19	5,389.73
（占比）	98.93%	99.53%	100.00%	100.00%
（增长率）	-	50.47%	43.67%	-
其中：				
技术服务	4,925.66	8,982.16	6,685.48	4,351.64
（占比）	84.02%	76.73%	86.34%	80.74%
（增长率）	-	34.35%	53.63%	-
系统产品	873.91	2,668.85	1,057.71	1,038.09
（占比）	14.91%	22.80%	13.66%	19.26%
（增长率）	-	152.32%	1.89%	-
其他业务收入	62.82	54.71	-	-
（占比）	1.07%	0.47%	-	-
（增长率）	-	-	-	-
合计	5,862.39	11,705.73	7,743.19	5,389.73
（占比）	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
（增长率）	-	51.17%	43.67%	-

报告期内，公司签署的合同按金额大小分类如下表：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月			2008 年			2007 年			2006 年		
	金额	金额比例	数量	金额	金额比例	数量	金额	金额比例	数量	金额	金额比例	数量
>500 万	783.24	8.63%	1	1,266.51	9.96%	2	-	-	-	-	-	-
200-500 万	2,586.53	28.49%	9	3,183.38	25.03%	12	1,676.09	20.8%	5	783.53	11.91%	3
100-200 万	2,931.04	32.28%	20	2,712.42	21.33%	19	1,774.80	22.0%	13	2,415.93	36.73%	19

50-100 万	1,490.52	16.42%	22	2,874.06	22.60%	43	2,265.72	28.1%	30	1,737.81	26.42%	25
<50 万	1,287.87	14.18%	64	2,679.44	21.07%	117	2,346.52	29.1%	101	1,640.62	24.94%	62
合计	9,079.20	100.00%	116	12,715.80	100.00%	193	8,063.12	100.0%	149	6,577.90	100.00%	109

关于公司主营业务结构的具体分析参见“第五节 业务和技术”之“四、公司主营业务相关的情况”之“（四）公司主要产品和服务的销售情况”之“1、公司业务收入情况”。

2、营业成本

公司技术服务成本主要为技术服务人员工资，项目执行所需的差旅费、测试费和租赁费，及外包费用；系统产品成本则主要包括测试手机、笔记本电脑等材料及人工费用。

报告期内公司营业成本变化及其具体结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务成本	3,308.15	6,414.05	3,947.35	2,666.31
（占比）	99.87%	99.93%	100.00%	100.00%
（增长率）	-	60.98%	48.05%	-
其中：				
技术服务	2,753.79	5,637.10	3,475.93	2,341.57
（占比）	83.14%	87.82%	88.06%	87.82%
（增长率）	-	60.81%	48.44%	-
系统产品	554.36	776.95	471.42	324.74
（占比）	16.74%	12.10%	11.94%	12.18%
（增长率）	-	62.27%	45.17%	-
其他业务成本	4.25	4.60	-	-
（占比）	0.13%	0.07%	-	-
（增长率）	-	-	-	-
合计	3,312.40	6,418.65	3,947.35	2,666.31
（占比）	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
（增长率）	-	61.10%	48.05%	-

报告期内，技术服务成本构成如下表：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费	652.54	23.70%	1,063.71	18.87%	516.94	14.87%	310.04	13.24%
折旧费	99.44	3.61%	110.81	1.97%	69.08	1.99%	34.33	1.47%
差旅费	527.19	19.14%	1,012.23	17.96%	801.23	23.05%	513.21	21.92%

测试、通信费	222.6	8.08%	717.23	12.72%	479.27	13.79%	450.4	19.23%
租赁费	574.65	20.87%	872.8	15.48%	498.04	14.33%	341.97	14.60%
外包服务费	570.18	20.71%	1,629.29	28.90%	984.6	28.33%	627.22	26.79%
其他	107.19	3.89%	231.03	4.10%	126.78	3.65%	64.4	2.75%
合 计	2,753.79	100.00%	5,637.10	100.00%	3,475.94	100.00%	2,341.57	100.00%

报告期内，系统产品成本构成如下表：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	523.91	94.51%	683.09	87.92%	311.42	66.06%	246.34	75.86%
直接人工	25.06	4.52%	74.16	9.55%	140.66	29.84%	69.09	21.28%
折旧费用	5.39	0.97%	19.7	2.54%	19.34	4.10%	9.31	2.87%
合 计	554.36	100.00%	776.95	100.00%	471.42	100.00%	324.74	100.00%

报告期内，其他业务之经营出租成本构成如下表：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
折旧费用等	4.25	4.60	-	-
合 计	4.25	4.60	-	-

3、营业利润及毛利率

(1) 营业利润的变动趋势及原因

报告期内，公司营业利润呈逐年递增趋势，具体如下表：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业利润(万元)	896.20	1,883.43	1,702.27	1,161.09
增长率	-	10.64%	46.61%	-

公司2008年度营业利润较2007年度增幅不大的原因主要系公司2008年度毛利率有所下降及管理费用上升较快。

(2) 公司主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率略有下滑，其中，技术服务毛利率有所下降、系统产品波动较大，具体如下表：

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务毛利率	42.96%	44.95%	49.02%	50.53%
技术服务毛利率	44.09%	37.24%	48.01%	46.19%

系统产品毛利率	36.56%	70.87%	55.43%	68.72%
---------	--------	--------	--------	--------

2008年度，公司技术服务毛利率较2007年度下滑较大，主要原因系公司技术服务项目成本增长较快，其中服务人员工资、服务外包费用和项目执行过程中的租赁费等主要成本分别比上年增长了105.77%、65.48%和75.25%。为应对服务业务的大幅增长，公司2008年度大幅招募员工，这些员工经验尚且不足，需通过一段时间的培养才能成为合格的技术服务人员，故公司人员工资的增长未能同比产出，该项使技术服务毛利率减少4.11个百分点。此外，由于2008年公司业务迅速扩张，而新招聘的员工尚无法胜任，公司不得不增加额外的服务外包，相应费用增长较快，致使技术服务毛利率下降3.41个百分点。技术服务项目执行过程中，需要租赁汽车，该项费用在2008年度上升较快，使技术服务毛利率减少2.27个百分点。2009年1-6月，技术服务毛利率有所上升，主要原因系上年招募的员工大部分已成为合格的技术服务人员，服务效率提高。为了提高技术服务毛利率，公司正在落实项目执行本地化策略，在各服务网点招聘和培养工程师，增加项目实施地的本地人员，从而降低项目执行过程中的差旅费用，并且着手完善培训体系，加快工程师的成长速度，提高服务能力和效率。

报告期内，公司系统产品的毛利率波动较大。2007年度毛利率较2006年度降低较大的主要原因系当年系统产品版本升级后，公司增加了产品测试人员，造成2007年度生产成本中人员工资达140.66万元，较2006年度上涨了103.60%；人员工资占生产成本比例也从2006年度的21.27%上升到2007年29.84%。2008年度毛利率上升较快的主要原因系当年销售规模大幅增长，产品单位成本中摊销的人员工资和折旧大幅下降，从而使产品单位成本下降。2009年1-6月毛利率较低的主要原因系当期销售的产品结构中，3G产品比重上升，该类产品毛利较低；此外，2G产品销售中，部分订单销售单价偏低也是原因之一。

（3）与同行业上市公司毛利率的比较

目前，在上海、深圳及香港证券交易所上市的公司中，中国通信服务股份有限公司（HK00552）、国脉科技股份有限公司（SZ002093）和东方通信股份有限公司（SH600776）从事的部分业务与发行人的业务较为接近。

A、中通服

中通服的业务收入主要包括：

- 电信基建服务：设计服务、建设服务、项目监理服务

- 业务流程外包服务：网络维护、电信服务及产品分销、设施管理
 - 应用、内容及其他服务：IT 应用、互联网服务、语音增值服务、其他
- 中通服及公司的主营业务毛利率如下表所示：

名 称	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
中通服	15.63%	16.33%	17.27%	19.45%
华星创业	42.96%	44.95%	49.02%	50.53%

公司主营业务毛利率高于中通服毛利率的主要原因系中通服的部分收入来源于毛利率较低的工程服务。

中通服的业务流程外包服务之网络维护涵盖了公司所提供技术服务业务。但由于该等网络维护业务涉及的网络不仅限于移动网络、维护不仅限于测评优化，且该等业务的成本未在其公开资料中披露，故无法与公司的技术服务业务单独进行盈利指标的比较。

B、国脉科技

国脉科技的业务收入主要包括：

- 电信网络集成
- 电信网络技术服务

国脉科技及公司的主营业务毛利率如下表所示：

名 称	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
国脉科技	46.25%	49.77%	33.98%	42.86%
华星创业	42.96%	44.95%	49.02%	50.53%

公司主营业务毛利率与国脉科技毛利率较为接近，但构成不同。按业务分类，公司和国脉科技的毛利率如下表所示：

各业务毛利率	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
华星创业之技术服务	44.09%	37.24%	48.01%	46.19%
华星创业之系统产品	36.56%	70.87%	55.43%	68.72%
国脉科技之电信网络集成	15.82%	12.99%	10.97%	13.59%
国脉科技之电信网络技术服务	75.12%	80.78%	85.78%	80.64%

公司系统产品毛利率总体略高于技术服务毛利率；国脉科技电信网络技术服务毛利率远远高于电信网络集成毛利率。

国脉科技电信网络技术服务涵盖了公司所提供技术服务业务。国脉科技电信网络技术服务毛利率远高于公司技术服务的毛利率，主要原因是：其控股子公司黑龙江国脉通信规划设计有限公司拥有移动网络的规划、设计资质，能够从事移

动网络建设前的规划、设计、咨询业务，该等业务的毛利率远高于一般通信技术服务和公司从事的移动网络测评优化服务之毛利率。

公司未从事网络规划、设计、咨询业务；而国脉科技的年度报告等公开资料中，仅按电信网络集成、电信网络技术服务进行收入和成本的分类，并未进一步在电信网络技术服务中区分移动网络规划、设计、咨询业务的收入和成本，因此，公司技术服务业务毛利率与国脉科技的电信网络技术服务业务毛利率可比性不强。

C、东方通信股份有限公司

东方通信股份有限公司的业务收入主要包括：

- 移动通信业务
- 电子金融业务
- 传输设备业务
- 其他业务

东方通信股份有限公司的业务虽涵盖了公司所提供技术服务业务，但其整体业务结构与公司差异过大，其2008年度、2007年度和2006年度的主营业务毛利率分别为3.15%、1.83%和1.72%，可比性较差。另外，东方通信股份有限公司的移动通信业务涵盖了公司所提供技术服务业务，但由于该项业务涉及移动通信领域各类服务和产品，未作细分，2008年，该项业务毛利率仅为1.18%，不适宜与公司的技术服务业务进行盈利指标的比较。

4、期间费用

报告期内，发行人严格控制费用开支，在营业收入逐年增长的同时，期间费用支出占营业收入的比例控制在合理水平，具体情况如下：

单位：万元

年度	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售费用	283.53	556.57	555.16	429.05
占营业收入比重	4.84%	4.75%	7.17%	7.96%
管理费用	895.19	2,172.51	947.28	844.97
占营业收入比重	15.27%	18.56%	12.23%	15.68%
财务费用	30.39	49.13	32.39	23.38
占营业收入比重	0.52%	0.42%	0.42%	0.43%
期间费用合计	1,209.11	2,778.21	1,543.83	1,297.40
占营业收入比重	20.62%	23.73%	19.82%	24.07%

销售费用主要是公司在营销过程中发生的各项费用支出，包括业务费、营销人员的工资、福利、差旅费等。报告期内，在营业收入保持快速增长的同时，公司销售费用总额基本保持稳定，占营业收入的比例总体呈现递减趋势。

管理费用主要包括公司日常管理的费用，包括技术开发费、社会保险费、管理人员工资、福利、租赁费用等。管理费用2008年度较2007年度增加1,225.23万元，主要原因如下：（1）2008年度加大了研发投入，技术开发费增加308.00万元；（2）随着公司经营规模的不断扩大，公司员工增加，相应为员工支付的工资、劳保、社保、福利、职教费用增加289.09万元；（3）公司因执行新会计准则，将2007年年初应付福利费余额77.93万元冲减了2007年度管理费用；（4）公司租赁新办公场所而增加租赁费和装修费224.12万元；（5）为筹备公司发行上市，增加了中介机构费用。

报告期内，公司的财务费用数额一直处于较低的水平，主要是由于公司执行比较稳健的财务政策，银行借款较少。

5、资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失均为新增坏账准备，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
坏账损失	156.86	74.22	170.79	4.02
合 计	156.86	74.22	170.79	4.02

公司2008年度资产减值损失较2007年度下降了56.54%，2007年度较2006年度增加较多，主要系2007年度公司变更了坏账准备的计提方法，相应增加了2007年度坏账准备的计提数；同时随着营业收入的增长，应收账款余额增加，导致2007年度资产减值损失金额较大。

天健东方认为，发行人根据实际情况充分计提了各项资产减值准备，是符合《企业会计准则》相关规定的，各项资产减值准备的计提遵循了谨慎性的原则。

6、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
政府补助	208.60	157.22	66.48	124.47
固定资产处置利得	0.07	0.41	-	-

罚没收入	-	3.42	0.82	-
其他	4.26	7.46	2.83	0.25
合 计	212.93	168.50	70.13	124.72

报告期内公司营业外收入主要是政府补助，包括增值税超税负返还和其他政府补贴收入，详见下表：

单位：万元

政府补助	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
增值税超税负返还	85.80	137.22	56.98	49.97
其他政府补贴收入	122.80	20.00	9.50	74.50
合计	208.60	157.22	66.48	124.47

报告期内增值税超税负返还是根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收政策问题的通知》（财税[2000]25号文）规定，公司自行开发研制的系统产品销售先按17%的税率计缴增值税，其中软件部分实际税负超过3%部分经主管国家税务总局审核后予以退税。

报告期内公司增值税退税收入与系统产品收入不匹配的主要原因如下：

（1）报告期内，公司测试优化系统产品的营业收入是软、硬件组合产品的销售收入，而增值税退税额是根据税务机关核定的软件部分销售收入而获得的。

报告期内公司测试优化系统产品收入情况如下表：

单位：万元

期间	软件收入	硬件收入	系统产品收入 (软件收入+硬件收入)	实际退税额	实际退税额/软件收入 (%)
2006 年	433.89	604.19	1,038.09	49.97	11.52
2007 年	353.29	704.42	1,057.71	56.98	16.13
2008 年	1,619.61	1,100.53	2,720.14	137.22	8.47
2009 年 1-6 月	307.06	691.25	998.31	85.80	27.94

根据上表统计，2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月公司获得实际退税额占软件部分收入的比例分别为 11.52%、16.13%、8.47%和 27.94%。

（2）增值税退税收入按照收付实现制记账，而退税存在时滞性，造成当期应退税额与实际退税额的差异。

报告期内公司应退税额及实际退税额情况如下表：

单位：万元

期间	软件收入	应退税额	实际退税额	转下期退税额	可退税额/软件收入 (%)
----	------	------	-------	--------	---------------

2006 年	433.89	60.75	49.97	10.77	14
2007 年	353.29	49.46	56.98	3.25	14
2008 年	1,619.61	226.75	137.22	85.80	14
2009 年 1-6 月	307.06	42.99	85.80	42.99	14

从上表可以看出，正因为增值税退税存在时滞性，故各期间的实际退税额占软件部分收入的比例存在波动性，特别是 2008 年度当期应退税额中的 85.80 万元在 2009 年上半年实际取得，造成了 2008 年实际退税额占软件部分收入的比例较低，而 2009 年上半年该指标偏高。

报告期内，公司收到的其他政府补贴收入参见本节之“七、报告期内非经常性损益”。

7、营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
固定资产处置损失	9.50	10.06	0.33	-
捐赠支出	-	5.00	-	-
水利建设专项资金	2.71	12.59	5.73	4.88
其他	22.00	11.11	7.79	2.69
合 计	34.21	38.76	13.85	7.56

公司营业外支出2008年度较2007年度增加24.91万元，主要原因系营业收入的增加而相应计缴的水利建设专项资金增加，以及公司2008年度处置一批电脑导致固定资产处置损失增加等因素。

8、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
当期所得税费用	215.19	219.50	449.36	266.08
递延所得税费用	-23.22	41.50	-73.01	-
合 计	191.97	261.00	376.35	266.08

公司2008年度所得税费用较2007年度下降的主要原因是2008年1月1日实施的《中华人民共和国企业所得税法》使得2008年度税前抵扣数额增加，主要包括以下两项：（1）2008年度公司发生的合理的工资薪金支出可全额扣除，且新增员工330名使得工资薪金支出大幅上升，最终导致税前扣除数达到1,540.69万元；而

2007年度上半年计税工资标准为1,600元/人月、下半年计税工资标准为2,000元/人月，工资薪金支出税前扣除数仅为314.24万元。（2）2008年度公司研发费用的50%可加计扣除，加计扣除数为393.61万元；而2007年度无此项。

公司所得税费用2007年度较2006年度增加41.44%，主要原因系2007年度利润总额增加导致相应的所得税费用增加。

9、净利润

2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度，公司归属于母公司股东的净利润分别为883.94万元、1,743.93万元、1,382.92万元和996.90万元，其中，2007年度较2006年度增长38.71%，2008年度较2007年度增长26.10%。

报告期内，公司部分利润指标情况如下：

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	5,862.39	11,705.73	7,743.19	5,389.73
营业利润	896.20	1,883.43	1,702.27	1,161.09
利润总额	1,074.91	2,013.17	1,758.56	1,278.25
净利润	882.95	1,752.17	1,382.20	1,012.17
归属于母公司股东的净利润	883.94	1,743.93	1,382.92	996.90

公司2009年上半年和2008上半年的利润表比较情况如下：

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年1-6月	同比
营业总收入	5,862.39	4,108.28	42.70%
营业利润	896.20	420.70	113.03%
利润总额	1,074.91	420.13	155.85%
净利润	882.95	335.83	162.92%
归属于母公司股东的净利润	883.94	331.63	166.54%

公司2009年上半年净利润仅占2008年全年净利润的一半左右，主要原因是业务存在一定的季节性特征，下半年业务量一般高于上半年。从同期来看，公司2009年上半年净利润为882.95万元，较2008年上半年的335.83万元同比增长162.92%，此外，公司营业总收入、营业利润、利润总额均同比上升较大。因此，从上半年来看，公司保持了较好的成长性。

本公司对2009年度进行了盈利预测，预测2009年净利润为2,391.81万元，

预测数比 2008 年度净利润增长 36.51%。

10、季节性因素对公司的影响

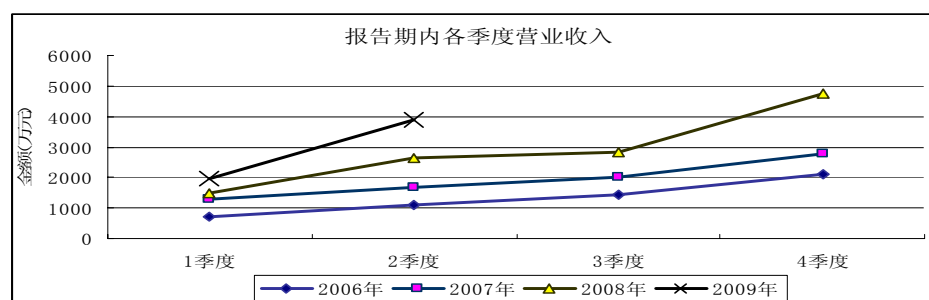
报告期内，公司各季度营业收入、营业成本及归属于母公司股东的净利润如下列图表所示：

单位：万元

项 目	2006 年				2007 年			
	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
营业收入	743.20	1,096.22	1,457.84	2,092.47	1,316.79	1,657.06	1,993.67	2,775.66
营业成本	461.27	600.38	715.31	889.36	646.82	855.59	1,003.51	1,441.43
毛利	281.93	495.84	742.53	1,203.11	669.97	801.47	990.16	1,334.23
归属于母公司股东的净利润	56.51	175.36	296.32	468.72	140.83	236.78	270.68	734.62
项 目	2008 年				2009 年			
	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	1 季度	2 季度		
营业收入	1,482.57	2,625.71	2,828.04	4,769.41	1,987.93		3,874.46	
营业成本	858.45	1,545.58	1,606.92	2,407.69	1,120.59		2,191.81	
毛利	624.12	1,080.13	1,221.12	2,361.72	867.34		1,682.65	
归属于母公司股东的净利润	136.34	195.29	246.42	1,165.88	328.51		555.43	

注：毛利=营业收入—营业成本

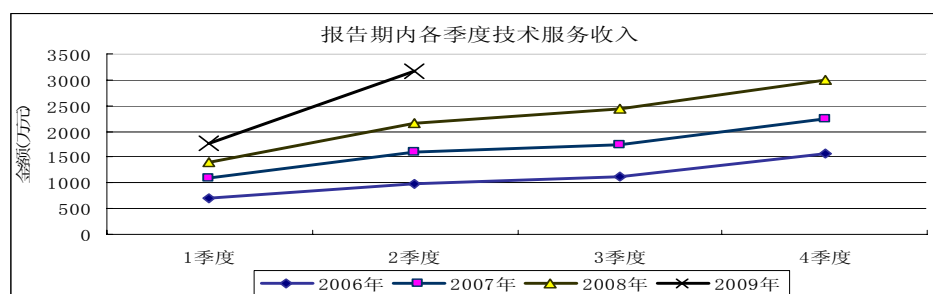
(1) 报告期内，公司各季度营业收入情况



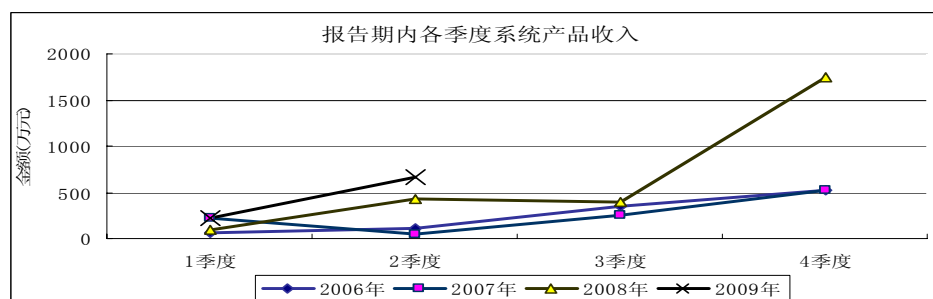
公司的营业收入存在季节性特征。报告期内，公司各年 1 季度收入较低，占全年收入比例一般不超过 20%；2、3 季度一般在 20%-30%之间，且 3 季度高于 2 季度；4 季度一般在 35%以上，总体呈现 1 季度较低、2、3 季度平稳增长、4 季度较高、下半年高于上半年的特征。公司 1 季度收入较低主要系行业内企业的主要客户为电信运营商，1 季度一般是其计划和预算阶段。2 季度起服务项目逐步启动，除部分跨期项目外，大部分服务项目在年底结束，此外，4 季度电信运营商会集中采购系统产品和短期保障性服务，这些是造成公司 4 季度收入较高的

原因。

公司各季度的营业收入同比呈逐年上升态势，主要系公司近年来业务规模持续增长所致。

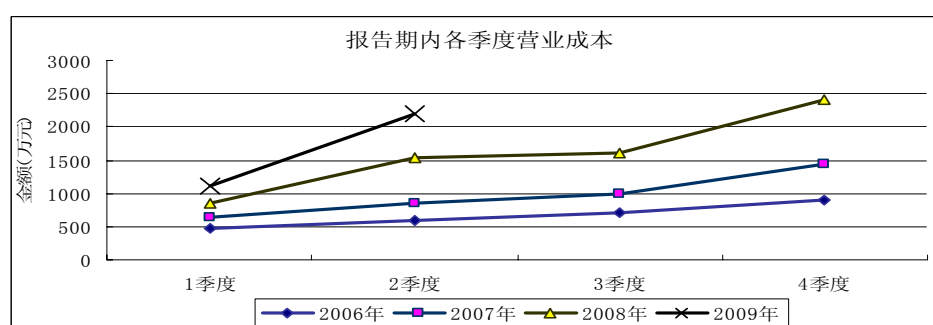


报告期内，公司技术服务收入存在季节性特征和各季度同比上升特征。

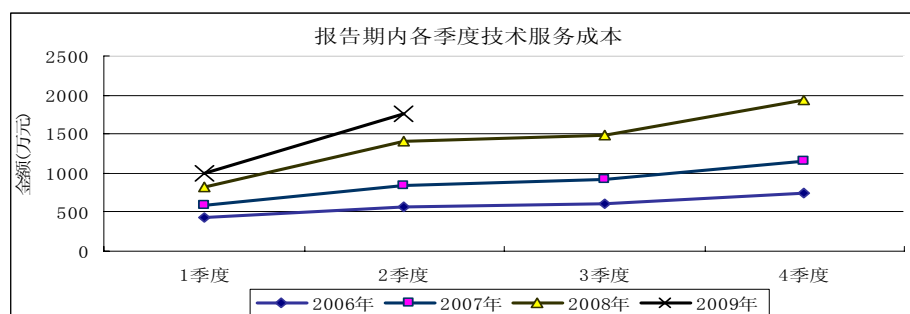


报告期内，公司系统产品收入存在一定的季节性特征，但各季度收入分布稳定性不如技术服务高，主要原因系公司客户采购系统产品不如采购服务稳定。

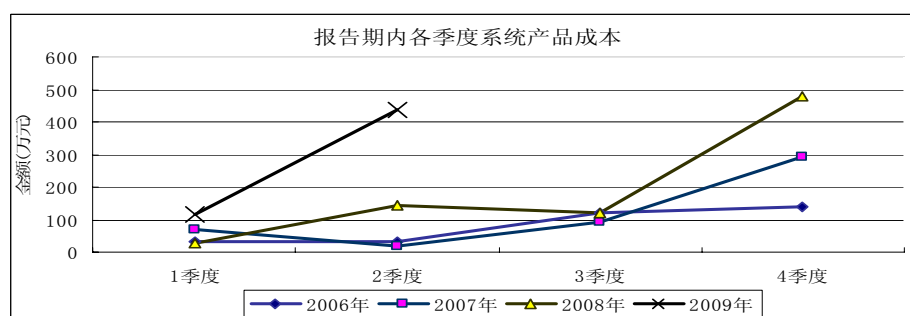
(2) 报告期内，公司各季度营业成本情况



报告期内，与营业收入相似，公司营业成本同样呈现 1 季度较低、2、3 季度平稳增长、4 季度较高、下半年高于上半年的季节性特征，且各季度同比上升。

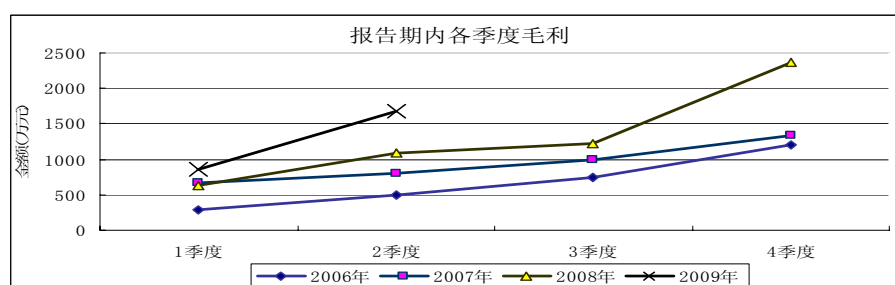


报告期内，公司技术服务成本同样存在季节性特征和各季度同比上升特征。

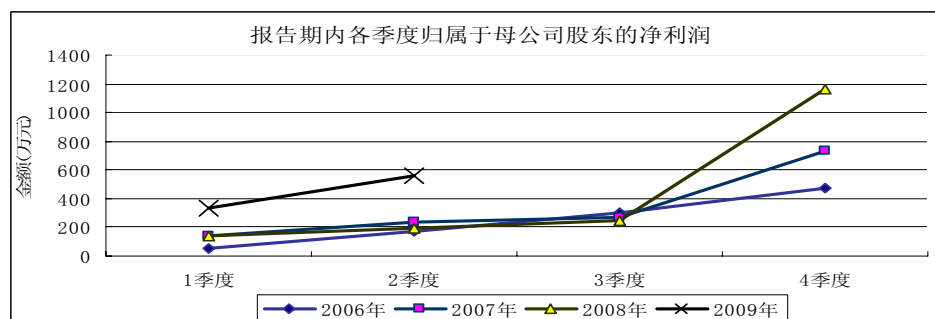


报告期内，公司系统产品成本同系统产品收入一样，存在一定的季节性特征，但各季度成本分布稳定性不如技术服务高，主要原因系公司客户采购系统产品不如采购服务稳定。

(3) 报告期内，公司各季度毛利和归属于母公司股东的净利润情况



报告期内，与营业收入、营业成本相似，公司的毛利同样呈现1季度较低、2、3季度平稳增长、4季度较高、下半年高于上半年的季节性特征，且各季度同比上升。



报告期内，公司归属于母公司股东的净利润同毛利一样，存在一定的季节性，但由于费用增长不均衡等原因，其显著性不如毛利。

（二）非经常性损益、对外投资收益对经营成果的影响

2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度及 2006 年度本公司归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 8.66%、0.19%、5.79%及 6.14%，非经常性损益对本公司经营成果无重大影响。非经常性损益详细情况参见本节之“七、报告期内非经常性损益”。

2009 年 1-6 月，公司投资收益为-3.45 万元，原因是公司联营公司鼎星科技处于筹备期，尚未产出。2008 年度、2007 年度公司因申购新股分别获得投资收益 0.46 万元、18.01 万元。报告期内本公司的投资收益，对公司经营成果无重大影响。

（三）报告期税收缴纳情况

报告期内，本公司与控股子公司主要税种缴纳情况如下：

1、企业所得税

单位：万元

期 间	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2006 年度	76.77	137.49	196.15
2007 年度	196.15	273.80	372.03
2008 年度	372.03	504.71	86.82
2009 年 1-6 月	86.82	157.00	145.01

2、增值税

单位：万元

期 间	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2006 年度	9.94	109.22	35.81
2007 年度	35.81	142.74	30.68
2008 年度	30.68	367.94	20.06
2009 年 1-6 月	20.06	29.11	2.75

3、营业税

单位：万元

期 间	期初未交数	本期已交数	期末未交数
2006 年度	27.53	167.24	82.26
2007 年度	82.26	295.49	134.14

2008 年度	134.14	491.38	99.97
2009 年 1-6 月	99.97	261.41	85.47

十五、现金流量分析

（一）现金流量基本情况

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	3,670.55	11,508.06	6,321.42	4,941.54
经营活动现金流出小计	5,122.40	10,370.88	5,998.40	4,417.92
经营活动产生的现金流量净额	-1,451.85	1,137.19	323.03	523.62
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	22.71	29.45	21.60	27.66
投资活动现金流出小计	748.56	515.22	514.54	233.82
投资活动产生的现金流量净额	-725.86	-485.77	-492.93	-206.16
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	1,000.00	2,929.78	528.41	579.50
筹资活动现金流出小计	995.93	1,346.45	602.51	226.49
筹资活动产生的现金流量净额	4.07	1,583.32	-74.10	353.01
四、现金及现金等价物净增加额	-2,173.64	2,234.74	-244.01	670.47

报告期内，公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司执行严格的收款制度，经营活动产生的现金流量情况趋于良性发展。报告期内经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润主要是由于公司所处的应收账款特点、成本构成、服务业务量增长等因素形成的。公司较高应收账款减少了当期的现金流入，是本行业的特征之一。应收账款形成分析详见本节之“十三、财务状况分析”之“（一）资产的主要构成及资产减值计提情况分析”之“2、流动资产构成及变化分析”之“（2）应收账款及其坏账准备计提情况分析”；从成本构成来看，公司经营成本中固定资产折旧成本较低，当期需现金支付的经营成本较高，如工资、差旅费等；并且由于服务业务量的增长，应收账款也在增加，而公司为实施技术服务项目已支付了相关工资、差旅费以及有关税金，导致了经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润。

2009年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为负值主要是由于每年上半年一般是电信运营商的计划、预算、招投标阶段，也是公司承揽项目、开始项

目执行阶段，故截至6月底大量服务项目尚在执行过程中，未收到现金。

2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司为了扩大经营，为新增员工配置电子设备以及购置网络测试设备等，故投资活动现金流支出主要为购置固定资产支出。2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度，公司购置固定资产的支出分别为448.56万元、515.22万元、453.41万元、231.82万元。

3、筹资活动现金流量分析

2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为4.07万元、1,583.32万元、-74.10万元、353.01万元。2008年度筹资活动产生的现金流量净额较高主要是由于该年5月增资吸收投资额2,220万元。

（二）报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司的资本性支出主要为：（1）2007年出资100万元收购智聚科技全部股权；（2）2009年出资300万元与珠海鼎利成立联营公司鼎星科技，占50%股权。

（三）未来可预见的重大资本性支出计划

未来三年，公司可预见的重大资本性支出主要是用于本次发行募集资金投资项目，详细情况参见“第十节 募集资金运用”。

十六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

公司所处的行业属于政策支持的行业，并且面临着我国新一代无线通信技术商业应用和网络运维外包化的良好机遇，市场前景广阔。

目前本行业中企业众多，但大多为地方性小公司；而本公司属于少数几家全国性的、规模较大的企业之一。经过多年的发展，本公司已形成了服务技术优势、“服务+产品”组合优势、客户渠道优势、人才优势等竞争优势。

随着通信技术不断发展、网络建设规模大幅增长、用户需求日益多样化，电信运营商对外包服务规范性、专业性、连续性、稳定性、高技术性等方面的要求将越来越高，这为行业中包括本公司在内的少数高技术水准、高服务质量、规模

较大的企业提供了更好的生存空间和发展机遇。

在上述行业、市场背景下，如充分发挥已形成的核心竞争优势，结合募集资金的运用，公司的业务及整体实力将上一个新的台阶。

从财务状况和盈利能力的角度来看，募集资金到位后，将进一步增加公司的资产规模，提高公司的抗风险能力；非流动资产比例将有一定的提高，资产负债率、净资产收益率短期内将有一定的下降；随着本次募集资金投资项目的实施，公司服务规模将进一步扩大，产品类型将进一步丰富，技术水平将进一步提升，从而实现公司业务收入和利润水平的快速增长。

十七、股利分配政策

（一）最近三年的股利分配政策

根据《公司法》和《公司章程》规定，公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

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

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

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

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

（二）最近三年股利分配情况

近三年，公司共进行了四次股利分配。根据 2007 年 2 月 8 日、2008 年 2 月 28 日、2008 年 5 月 31 日和 2009 年 4 月 20 日的股东（大）会决议，发行人分别分配现金股利 200 万元、600 万元、500 万元和 510 万元，合计 1,810 万元。

（三）发行后的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》规定，公司可以采用现金或股票方式分配股利。公司重视对投资者的合理投资回报，制定和实施持续、稳定的利润分配制度，公

司利润分配不得影响公司的持续经营。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均未分配利润的 30%，具体分红比例由董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营情况拟订，由股东大会审议决定。

（四）本次发行完成前滚存利润分配政策

根据本公司 2009 年 6 月 8 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议，公司本次公开发行股票前未分配的滚存利润由股票发行后的新老股东共享。

第十节 募集资金运用

一、预计募集资金总量及运用计划

公司本次拟申请公开发行人民币普通股（A股）不超过 1,200 万股，初步拟定发行 1,000 万股，并授权公司董事会决定具体的发行数量，同时授权公司董事会根据中国证监会的有关规定和询价结果决定每股发行价格。

本次发行募集资金扣除发行费用后拟投资以下两个项目，项目总投资额为 11,826.15 万元：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	项目投资进度			项目备案情况
			第一年	第二年	第三年	
1	移动通信技术服务基地及服务网络建设项目	7,115.24	3,721.09	2,106.79	1,287.36	滨发改技 09007 号
2	新一代移动通信网络测试优化系统研发和生产项目	4,710.91	2,507.67	1,740.49	462.75	滨发改技 09008 号
合 计		11,826.15	6,228.76	3,847.28	1,750.11	-

2009 年 6 月 11 日，公司的“移动通信技术服务基地及服务网络建设项目”取得杭州市滨江区发展改革和经济局核发的《杭州高新区（滨江）企业投资项目备案通知书（技术改造）》（编号：滨发改技 09007 号）。2009 年 6 月 12 日，公司的“新一代移动通信网络测试优化系统研发和生产项目”取得杭州市滨江区发展改革和经济局核发的《杭州高新区（滨江）企业投资项目备案通知书（技术改造）》（编号：滨发改技 09008 号）。

为规范公司募集资金管理，提高募集资金使用效率，根据《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，公司已制定了《募集资金专项存储制度》，规定募集资金应存放于董事会决定的专项账户集中管理，并与保荐人、存放募集资金的商业银行共同监管该账户。

本次募集资金到位前，公司将根据各项目的实际进度，通过自有资金和银行贷款支持上述项目的实施。

若实际募集资金少于项目所需资金，不足部分由公司自筹解决；若实际募集

资金超过项目所需资金，超出部分将用于补充流动资金。

二、本次募集资金拟投资项目与公司现有业务的关系

公司本次募集资金投资项目均投资于主营业务，是从现有业务出发，增强公司现有服务能力，以及对产品进行技术升级及拓展。项目的顺利实施将增强公司的经营能力和盈利能力，提升公司的核心竞争力。

移动通信技术服务基地及服务网络建设项目的实施将使公司在 3G 技术服务上保持技术领先、扩大 2G 和 3G 技术服务的提供能力和市场占有率、巩固公司行业领先地位、提升公司服务品牌。本项目中技术支持中心和培训中心的建设与完善，将大大改善公司的人才造血机制，为公司技术服务的长期发展提供了人力资源保障；同时，培训中心亦可对客户的技术培训服务，进一步提高产品售后服务质量。本项目的服务网络建设，贯彻了公司技术服务的本地化模式，将进一步扩大公司的影响力和服务规模、贴近用户的需求、提高服务的响应速度、降低服务的执行成本，从而提升公司对当地企业的竞争优势。

新一代移动通信网络测试优化系统研发和生产项目的实施将扩充公司 3G 领域产品，提升公司竞争实力。本项目中测试系统产品将兼容 2G、3G 移动通信技术，并具有多功能性、数据业务测试专用性等特点；优化系统产品则具备支持 2G/3G 互操作能力、数据关联分析能力、网络自动分析及监控功能、网络数据管理功能、共享功能等。本项目涉及的四个子产品的功能及与公司现有业务的关系如下：

项目	所属领域	产品功能及与公司现有业务关系
四网同测的无线网络测试系统	测试系统	能同时测试分析三个语音网和一个数据网的测试分析产品，满足用户进行电信运营商之间网络对比测试评估和优化分析等多种应用场景的需求，是公司覆盖 2G、3G 领域的新产品、新应用
新一代无线宽带数据业务测试系统	测试系统	3G 无线宽带数据业务专用的测试系统，解决目前通用计算机平台无法准确测量数据业务性能的问题，是公司 3G 数据业务领域的换代产品
2G/3G 融合组网模式的网络优化系统	优化系统	能同时支持 2G、3G 两代网络分析优化和互操作分析优化的网优系统，是公司覆盖 2G、3G 领域的新产品
基于扫频测试的 3G 码字规划系统	优化系统	利用 3G 扫频工具，实现小区关联性分析和自动规划码字的系统，是公司在 3G 领域的换代产品

三、募集资金投资项目情况

（一）移动通信技术服务基地及服务网络建设项目

本项目针对移动通信技术服务市场迅速扩大的现实要求，在公司现有的技术服务基础上，建设涵盖2G、3G等移动通信技术服务的总部基地和服务网络。该项目的实施，将有利于公司提升服务能力、开拓市场、改进管理和技术、扩充人力资源，从而提升公司的核心竞争力。

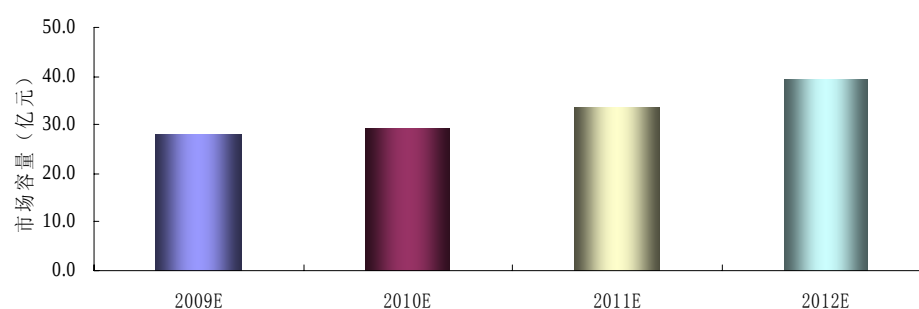
1、市场前景

目前，我国正处于 3G 技术的商业应用初期阶段，3G 网络的巨大投资以及网络运营维护外包化趋势的形成给第三方移动网络测评优化服务行业之测评优化服务带来广阔的市场空间。

同时，电信运营商对外包服务规范性、专业性、长期性等要求的提高，给第三方移动网络测评优化服务行业中优势企业带来良好的发展机遇。

（1）市场容量

据中研博峰的《行业报告》预测，未来几年，基于移动网络的巨额投资、网络运营维护外包化趋势等因素，国内第三方移动网络测评优化服务行业之测评优化服务的市场容量将不断增长，至 2012 年，将达 39.50 亿元。测评优化服务未来的市场预测如下图所示：



数据来源：中研博峰

（2）竞争状况及竞争趋势

目前，国内从事第三方移动网络测评优化服务行业之测评优化服务的企业众多，约 400 家左右，除少部分企业外，大都为地方性小企业，他们规模普遍较小，技术水平较低。

随着通信技术不断发展、网络建设规模大幅增长、用户需求日益多样化，电

信运营商对服务的要求将越来越高，主要体现在以下几方面：首先，随着电信运营商对外包服务需求的增加，其对外包服务规范性、专业性要求提高，以保证服务的质量；其次，电信运营商日益趋向与服务提供商建立长期合作伙伴关系，以保证服务的连续性和稳定性；再次，电信运营商对服务提供商的技术要求越来越高，服务提供商提供的服务需从单一的网络和设备向多系统、多设备、多网络技术服务转变，且多样化、个性化和定制化服务将逐步增多。

电信运营商对服务要求的提高，意味着行业门槛的提高，这为行业中包括本公司在内的少量高技术水准、高服务质量、规模较大的企业提供了更好的生存空间和发展机遇，该类企业的市场占有率将会逐步提高。

目前本行业中主要企业除本公司外，还包括中国通信服务股份有限公司、国脉科技股份有限公司、北京日讯在线科技有限公司、珠海世纪鼎利通信科技股份有限公司、杭州东信网络技术有限公司、珠海启迪通信技术有限公司等。

本项目正是契合良好的市场机遇，在现有服务业务的基础上，从多方面来提高公司的服务能力，提升公司的核心竞争力，促进公司的发展。若本项目顺利实施，未来几年，公司在测评优化服务方面的收入将大幅增加，根据测算，至项目实施的第四年，该年可新增收入 13,000 万元。与此同时，公司在测评优化服务方面的市场占有率也将逐年增高。

2、投资概算

本项目总投资 7,115.24 万元，其中固定资产投资 4,791.00 万元，流动资金投入 2,324.24 万元。固定资产计划在 3 年内逐步投入，流动资金在本项目的前 2 年根据服务规模提升而逐步投入。项目投资概算如下：

投资项目分类	金额（万元）	占总投资比例（%）
1、房产购置	1,500.00	21.08
2、设备采购	3,291.00	46.25
3、流动资金	2,324.24	32.67
合 计	7,115.24	100.00

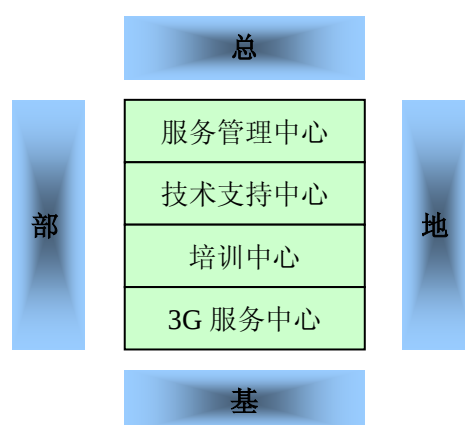
本项目的实施将大幅提高公司技术服务的规模。公司在提供技术服务过程中，需要垫付大量的项目费用，如差旅费、租赁费、测试通信费、项目人员工资等，本项目的实施亦需要较大金额的服务流动资金。本项目的总投资中，流动资金投资为 2,324.24 万元，均用来补充本项目实施过程中所需的流动资金，主要为服务项目实施过程中的人员工资、差旅费用及项目各项支出，其中，第一年投入

1,334.37 万元，第二年投入 989.87 万元，第三年及以后各年因本项目的效益回笼，可自行解决流动资金。

3、建设内容

(1) 总部基地建设

总部基地的建设包括服务管理中心、技术支持中心、培训中心和 3G 技术服务中心的建成、完善并使用。



A、服务管理中心

随着技术服务项目数量的不断扩大，公司在项目管理上的压力大幅增加。为监控各服务网点、各项目的服务质量，统一协调各网点的资源，提高各网点的项目管理水平，公司拟在总部设立一个服务管理中心。服务管理中心具体的建设内容包括：中心和服务网点管理制度、服务执行流程体系、质量控制体系的建立；各服务网点工程师的招聘及培训、设备采购及配备；服务网点办公场地租用、办公环境搭建；中心办公场地的扩充。服务管理中心的建成并使用将使公司技术服务项目的管理更趋完善，提高服务的质量和各资源调配的效率。

B、技术支持中心

技术支持中心为全国各服务网点的技术服务项目提供远程和现场技术支持，中心将聘请具备理论知识深厚、现场经验丰富的专家提供技术支持。技术支持中心具体的完善内容包括：中心办公场地扩充、办公环境搭建；中心远程视频技术支持系统的搭建；中心工作流程建立和完善；中心质量控制体系的建立与完善；中心技术支持工程师的招聘和培训。技术支持中心的完善将充实公司技术服务的技术实力，提升公司服务的技术水平和质量，从而提升公司核心竞争力。

C、培训中心

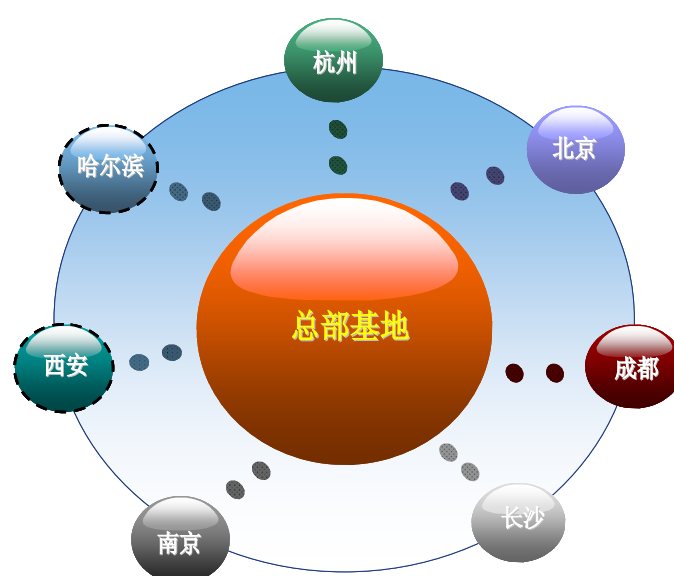
培训中心为公司内部员工及客户提供课堂培训以及现场培训，此外，还负责培训教材的开发和编写。培训中心具体的建设内容包括：中心办公场地扩充、办公环境搭建；培训教室和教学环境的搭建；中心远程视频培训系统的搭建；中心工作流程的建立和完善；中心质量控制体系的建立与完善；技术服务教材的开发与编写；培训讲师的招聘和定向培养。培训中心的建成并使用将缩短工程师的培养周期，解决公司因服务规模快速扩张而带来的人才瓶颈，从而扩充公司人力资源，扩大公司在人才方面的竞争优势。

D、3G技术服务中心

3G技术服务中心是公司为了顺应移动通信技术发展，专为3G技术服务设立的服务中心，它承担了公司3G服务领域的技术储备、队伍培养、服务开发、服务提供等职责。3G技术服务中心具体的建设内容包括：中心办公场地扩充；3G工程师的大规模招聘和培训；通信主设备的熟悉和掌握；3G测试仪表、规划优化软件的购买和配置；3G各项目组成立及合作；3G工程优化技术资料库的建立；3G技术服务内容的开发和推广。3G技术服务中心的扩建将使公司在3G技术储备和3G技术服务队伍培养方面处于国内领先水平，提升了3G服务能力，拓展了3G技术服务市场，从而使公司在3G技术服务中继续领跑。

（2）服务网络建设

为了满足移动通信技术服务市场迅速扩大的现实要求，扩大公司在各地的服务规模，提升公司的服务能力，并有效利用本地化模式能够降低服务成本、提高服务响应速度的特点，提升公司对当地企业的竞争优势，公司拟进一步加强服务网络的建设。



服务网络的建设主要包括对现有杭州、北京、成都、长沙、南京、西安等服务网点的扩容和新建哈尔滨服务网点，哈尔滨服务网点将覆盖东北市场区域。建成后公司的服务网络将覆盖全国各地，具体如下表：

服务网点	覆盖区域
杭州	浙江、上海、福建、广东、广西、海南
北京	北京、天津、河北、河南、内蒙古、山西
成都	四川、重庆、云南、贵州、西藏
长沙	湖南、湖北、江西
南京	江苏、安徽、山东
西安	陕西、甘肃、青海、新疆、宁夏
哈尔滨	黑龙江、吉林、辽宁

建设完毕后，公司原有的服务能力和人力资源将大幅上升，同时，新增和扩充的服务网点将增强公司在各地的影响力，便于公司的市场拓展。

（3）场地安排

按照本项目建设计划，人员将逐年增长，所需的场地也将逐年增加，但由于场地具有不可分割的特点，本项目的场地购置或者租赁将考虑一步到位，在本项目建设的第一年落实。

本项目办公场地按每人 4-5 平方米计算，并预留一定面积为培训场地，预计项目的实施需新增场地 2,580 平方米，其中，总部基地和杭州服务网点将购置合计 1,500 平方米的成熟物业，总价约为 1,500 万元；北京、成都、长沙、南京、西安、哈尔滨等地网点将租用合计 1,080 平方米的成熟物业。

(4) 人员配备

服务管理中心将配备一名高级管理人员及若干项目管理人员，其中，高级管理人员由公司目前高级管理人员兼任，项目管理人员需内部提拔或招聘。

技术支持中心和培训中心的人员配备将在项目实施的前两年完成，合计新增约30人；3G技术服务中心的人员配备三年内完成，合计新增约170人。

杭州及其他各服务网点的技术人员将逐年增加，三年内合计新增约320人。

此外，为满足业务需要，保证本项目达到预期收入，公司拟增加市场销售人员，预计新增8人。

4、服务标准、服务技术和设备选择

(1) 服务标准和流程

本项目将以公司建立的 ISO9001:2000 质量管理体系中的服务规范为标准，同时，根据客户新的需求以及结合 3G 技术特点，不断提升服务标准。

本项目的服务流程与目前公司技术服务的流程一致，具体可参见“第五节 业务和技术”之“一、公司主营业务及其变化情况”之“(二) 公司主要服务及其流程”。

(2) 服务技术

本项目将在目前公司核心技术的基础上，根据测评优化服务未来的技术发展趋势，结合 3G 技术和通信主设备技术，自主研发服务提供过程中的相关技术，并利用公司开发的系统工具，以保持公司国内领先的服务技术水平。

(3) 主要设备选择

本项目需要新增的主要设备如下：

单位：万元

序号	设备名称	用途	数量	单价	总价	参考厂商
1	测试手机	GSM/TD-SCDMA 网络的测试配件	350	4.00	1,400.00	联芯科技、天碁科技
2	测试手机	GSM/WCDMA 网络的测试配件	175	0.20	35.00	NOKIA、SAMSUNG
3	测试手机	CDMA/CDMA2000 网络的测试配件	175	0.20	35.00	SAMSUNG、LG
4	笔记本电脑	服务人员测试、分析、优化及办公	520	0.80	416.00	Lenovo、HP、DELL
5	测试车辆	路测过程中运输工具	60	8.00	480.00	上海大众

6	网络信令分析仪	对网络中运行的协议进行测试分析的仪表	8	15.00	120.00	中创信测、上海湾流
7	扫频仪	无线频段扫描测试记录的仪表	50	6.00	300.00	京信通信、北方烽火、上海创远
8	测试工具	网络测试工具	40	8.00	320.00	大唐通信
9	规划系统	规划移动通信网络的系统	9	8.00	72.00	大唐通信、上海百林
10	其他设备	手持式 GPS、商用投影仪等	-	-	113.00	各主要品牌厂家
合计			1,387		3,291.00	

本项目拟选用行业内通用的设备，并选择业内知名厂商作为供应商。

5、主要原辅材料供应

本项目的原辅材料较少，一般为通用电子产品，市场供应充足。

6、项目建设期、营销措施及经济效益分析

（1）项目建设期

本项目建设期为三年，其中，前一年半为总部基地及服务网络建设阶段，分别完成服务管理中心、技术支持中心、培训中心、3G 技术服务中心、各本地服务网点的初步建设或完善；后一年半为总部基地及服务网络扩建和完善阶段，包括总部基地各中心和各本地服务网点的人员补充、设备购置等，并逐步提升服务执行能力，规范各本地服务网点服务。

（2）营销措施

本项目的营销模式请参见“第五节 业务和技术”之“四、公司主营业务相关的情况”之“（三）公司主要业务模式”之“4、销售模式”。此外，针对本项目，公司将在充分利用现有资源的基础上，增加市场销售人员，扩大客户范围，从而保证本项目完成预期销售目标。

（3）经济效益分析

本项目的实施将新增办公场地 2,580 平方米、人员约 530 人、设备 1,338 台，大大提高了公司的综合服务能力，提升了公司核心竞争力。

A、效益测算的依据

行业市场容量的预测来自于中研博峰的《行业报告》。本项目实施的前三年，收入持续增长，市场份额稳步提升；项目实施的第四年为达产年，服务能力达到高峰，当年新增营业收入 13,000 万。项目具体收入预测如下表所示：

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	合计
本项目收入预测（万元）	3,400	7,400	12,400	13,000	12,350	11,700	7,030	67,280

注：从第五年始部分电子设备开始进入淘汰期，本收入预测未测算投入期后公司追加的电子设备投入对收入的影响。

本项目的预测依据参考了原邮电部邮部（1996）672号文件发布的《邮电通信建设项目经济评价方法与参数（第二版）》、国家现行的财税法规制度、公司现行的财务核算制度、公司相关财务统计数据及本项目的投资估算等。

B、效益测算的假设和计算过程

综合考虑总部基地和全国各地服务网点建设周期及达产年情况，本项目计算期为7年，年资金周转次数为2次，经营用房折旧年限按30年，电脑类固定资产折旧年限按4年，其他固定资产折旧年限按5年，残值均为5%，计算期内未折旧完的投资在计算期末回收。本项目各项成本费用的假设和计算如下表所示：

项目	占收入的比例
总成本费用	73.59%
其中：	
营业成本	58.52%
管理费用	10.09%
销售费用	4.98%

营业税税率为5%，营业税=营业收入*5%；城建税率为7%，城建税=营业税*7%；教育费附加为5%，教育费附加=营业税*5%；水利建设基金为0.1%，水利建设基金=营业收入*0.1%；应交所得税税率为15%。

利润总额=营业收入-营业成本-营业税金及附加-管理费用-销售费用。

净利润=利润总额-应交所得税。

本项目测算期内，将累计新增营业收入67,280万元，项目实施的第四年为达产年，服务能力达到高峰，当年新增营业收入13,000万元、利润总额2,867.67万元。测算期内，本项目的投资利润率为27.98%，投资回收期为5.5年（税后，含建设期），财务内部收益率为23.54%（税后）。

7、项目的环保和节能

本项目的实施过程通常是由工程师利用专用的系统提供专业的技术服务，整个过程无废水、废气、废渣排放，无噪声、无电磁污染，故不需治理，生活污水排入市政管网，由污水处理厂集中处理后排放。

本项目涉及的能源主要包括办公场所用电和运输设备油耗。办公场所用电为

正常照明用电、电脑用电、空调用电等，无特殊工业用电需求；运输设备油耗为路测时车辆的油耗。

8、项目选址

本项目总部基地及杭州服务网点选址于杭州市高新（滨江）区，并计划在区内购置 1,500 平方米的成熟物业；其他服务网点选址于北京、成都、长沙、南京、西安、哈尔滨等地，并计划在当地租用合计 1,080 平方米的成熟商用物业。

9、项目组织与实施进展情况

本项目建设期内将组建项目管理领导小组，由公司总经理、主管副总经理、技术总监、财务负责人分别担任项目总负责人、项目直接责任人、技术负责人和财务负责人。项目研发、服务执行、质量控制、售后服务、采购、人力资源等均由公司组织架构中相应职能部门承担。建设期内将严格控制项目进度、设备和材料采购、服务质量等，保证项目顺利推进。本项目于 2009 年 7 月开始逐步实施。

（二）新一代移动通信网络测试优化系统研发和生产项目

本项目针对电信运营商对提高移动通信网络运维效率、降低运维成本的需求，将项目产品定位于适用 3G 网络的新一代移动通信网络测试、优化产品的研发和生产。本项目研发、生产的系统产品包括四网同测的无线网络测试系统、新一代无线宽带数据业务测试系统、2G/3G 融合组网模式的网络优化系统和基于扫频测试的 3G 码字规划系统，项目建设地点为杭州市高新（滨江）区，计划在区内购置成熟物业。该项目的完成，将对公司现有产品技术升级并拓展，丰富公司产品线，开拓市场，从而提升公司竞争力。

1、市场前景

（1）行业发展趋势

经过 20 多年建设发展，我国的移动通信网络从无到有、从小到大，发展速度令人刮目相看。截至 2008 年底，三家电信运营商的移动基站总数已达 74 万个，移动通信用户已达到 6.41 亿户，移动电话普及率达 48.5%，已成为世界规模最大的移动通信网络。未来，随着 3G 网络的建设，网络规模将进一步扩大。同时，由于单个网络涉及的设备品牌较多、地形地貌又复杂多变，故中国移动通信网络的复杂度较高。此外，中国移动通信网络目前还呈现了地区发展不平衡、数据业务迅速增长等显著特点。

我国通信技术的不断发展、网络规模的大幅增长，使网络运维必须适应网络规模不断扩大的趋势，必须适应网络技术的发展、兼容支持2G/3G新旧技术，必须突破通信主设备的限制、适应多种设备同时组网的现实。于是，作为网络运维工具之一的第三方移动网络测评优化服务行业之测试优化系统也面临了新的挑战。

未来几年，测试优化系统将总体呈现软件化、应用综合化、智能化、网络化和便携化等发展趋势。

A、测试系统

在测试系统领域，随着电信运营商竞争格局及其3G技术的明确，行业呈现下述发展趋势：

第一，目前移动通信网络技术尚处于2G向3G过渡阶段，而新技术的成熟度、新通信需求的培育，以及巨大的地域差异等因素决定了我国在未来较长一段时间内将会是一个2G/3G并存的局面，因此，测试系统在支持3G测评的同时，必须兼容2G，并具备升级的能力。

第二，测试系统在原有单网语音业务测评功能基础上，还需提供竞争对手网络状况测评、数据业务等功能，功能逐步多样化。

第三，目前除了自动路测设备以外，测试系统的硬件平台均是使用PC通用计算机，而实践证明，在数据业务测试过程中，不同品牌的PC、同一品牌安装不同软件的PC，对同一网络同一地点的测试结果存在较大差异；随着数据业务重要性的不断提升，专用的数据测试平台将成为趋势。

B、优化系统

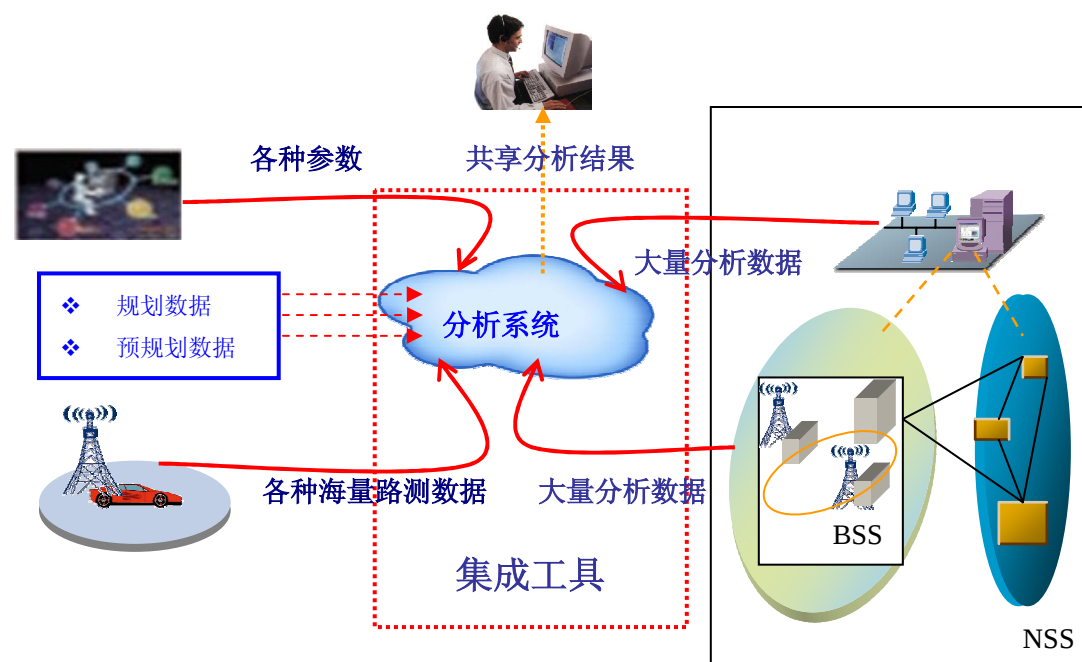
目前，优化系统领域存在这样几个问题：第一，几乎所有的系统均有自身特定的功能定位，较为局限，互不兼容，而为全面分析、定位问题，网络优化人员通常不得不在多种系统间频繁切换，影响工作效率，更影响分析结果的准确性；第二，各种系统所拥有的数据分散，难以共享，难以同步，这导致了网络优化容易出现断面，甚至出现因数据错误而导致分析错误，也导致了移动通信网络设备故障、参数设置、频率和切换关系设置等数据的关联性分析不能实现；第三，几乎所有系统都是“被动响应”，即大部分功能需人为操作，网络问题分析的自动化程度较低；第四，各种系统缺乏网络优化工作所需的管理平台，无法对网络优

化队伍的建设产生帮助和支持，不能承担网络优化经验共享和传承等职责。

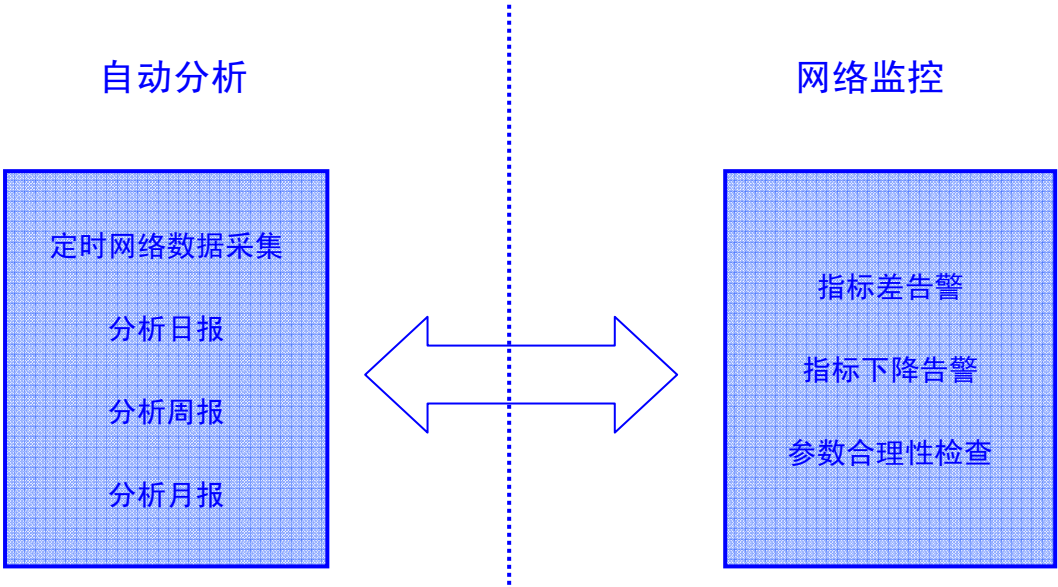
未来，为解决目前存在的问题和缺陷，优化系统将沿着以下几个方向发展：

第一，由于目前我国各大电信运营均采用融合组网的方式兼容 2G 和 3G，因此，优化系统应具有 2G/3G 互操作能力。

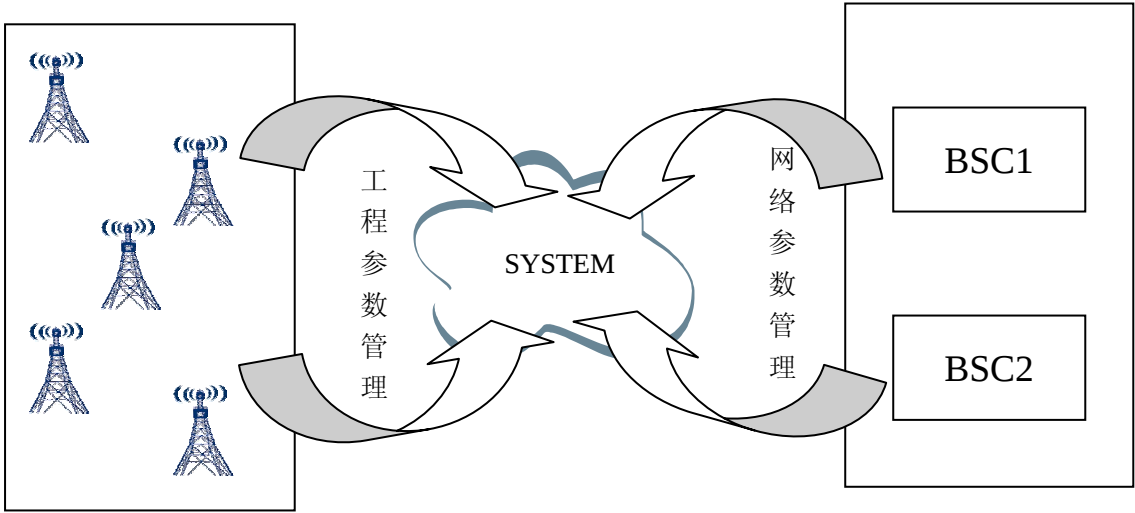
第二，未来的优化系统将具备强大的数据关联分析能力，包括对网络话务统计数据、网络配置参数、网络基站工程参数、设备告警数据、路测数据、话单数据及终端客户投诉数据的关联综合分析，并最终直观的形式显示分析结果。



第三，优化系统将具备自动分析和网络性能监控功能，能够自动定时采集网络重要数据，对网络性能进行例行化的分析和监控。当某些区域网络性能恶化时能够自动告警并通知相关人员，及时采取措施。

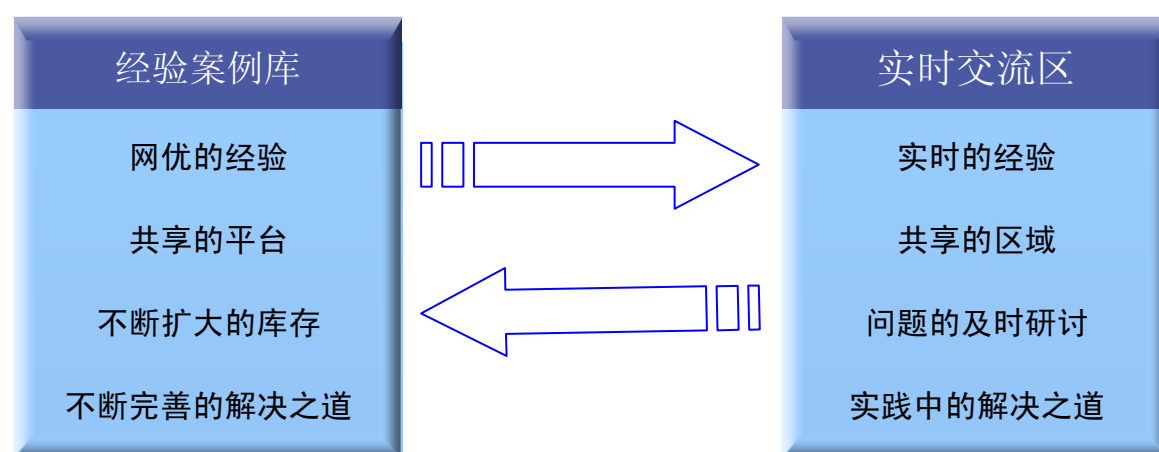


第四，优化系统将具备对网络数据、工程参数等数据管理的功能，在对数据备份、保证数据完整性基础上，及时对数据进行更新、核查，保持数据的一致性和合理性。



第五，优化系统将能够共享网络优化经验。网优经验的传承和共享是培养网优人员的最佳方式，优化系统作为各种优化信息汇聚的软件平台，自然要支持优化经验的共享。网优经验共享应包括历史经验的传承、实时优化经验的共享和优

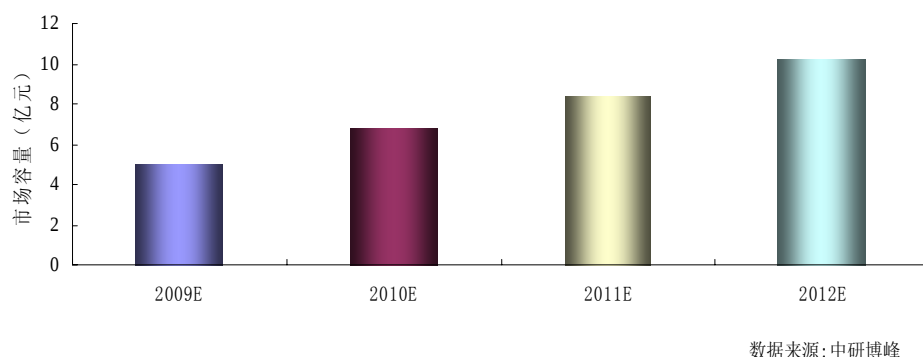
化经验库的充实完善等三个方面。



(2) 市场需求和市场容量

目前，我国正处于 3G 技术的商业应用初期阶段，3G 技术的应用给第三方移动网络测评优化服务行业之测试优化系统带来广阔的市场空间。首先，3G 网络的建设已从重点城市向一般城市及农村扩展，从重点覆盖向全网覆盖发展；其次，各电信运营商多网同测系统产品需求旺盛，原有产品面临升级更新；再次，随着数据业务的大幅增加，数据业务专用测试系统增长迅速；最后，鉴于目前各电信运营商均采用 2G、3G 融合组网的形式，兼容 2G、3G 技术的测试优化系统将成为主流产品。

据中研博峰《行业报告》预测，未来几年，国内第三方移动网络测评优化服务行业之测试优化系统的市场容量将不断增长，至 2012 年，测试优化系统的市场容量将达 10.20 亿元，其中，测试系统 7.00 亿元、优化系统 3.20 亿元。测试优化系统未来的市场预测如下图所示：



(3) 竞争情况

目前,在测试系统领域,同行业企业较少,各自定位明确。国外企业主要提供整体解决方案,价格昂贵,在国内销量较少;国内企业的产品线丰富,价格优惠。国外企业主要有爱立信、芬兰诺曼科技有限公司、安捷伦科技公司等;国内企业除本公司外,主要还有珠海世纪鼎利通信科技股份有限公司、北京日讯在线科技有限公司、香港安立有限公司、上海海高通信发展有限公司、北京星河亮点通信软件有限责任公司、北京惠捷朗科技有限公司等。

在优化系统领域,同行业企业较少,国内企业除本公司外,还包括亿阳信通股份有限公司、上海百林通信软件有限公司、广州德达泰尔有限公司等。

2、投资概算

本项目总投资 4,710.91 万元,其中固定资产投资 1,869.00 万元,研发投入 2,083.45 万元,生产流动资金 758.46 万元。固定资产投资和研发投入计划在 3 年内投入,生产流动资金在本项目的第二年根据生产情况逐步投入。投资概算如下:

投资项目分类	金额(万元)	占总投资比例(%)
1、房产购置	1,500.00	31.84
2、设备采购	369.00	7.83
3、研发投入	2,083.45	44.23
其中:研发人员	1,719.85	36.51
技术许可费	246.60	5.23
研发流动资金	117.00	2.48
4、生产流动资金	758.46	16.10
合 计	4,710.91	100.00

3、研发投入情况

本项目的研发投入为 2,083.45 万元,主要为研发人员工资和福利性支出,共

1,719.85 万元，占研发总投入的 82.55%。项目的研发周期为三年，研发高峰期为项目开始建设的前两年，高峰期需同时投入研发人员 53 人、管理人员 5 人。

此外，本项目的研发投入中包含技术许可费，均在项目实施的第一年投入，技术许可具体如下表：

名称	供应商	单价 (万元)	数量	总价 (万元)
CDMA 1X EVDO 测试终端数据接口技术许可	美国高通	92.475	1	92.475
WCDMA 测试终端数据接口技术许可	美国高通	154.125	1	154.125
合计				246.60

注：按 6.85 计算美元兑人民币汇率

4、建设内容

(1) 研发产品介绍

根据测试优化系统产品的发展方向、市场容量及竞争情况，本项目研发的产品主要为以下四类产品：

产品	产品特点和优势
四网同测的无线网络测试系统	本产品是覆盖 2G、3G 领域的测试产品，能同时测试分析 GSM/TD-SCDMA、GSM/WCDMA、CDMA2000 三个语音网及一个数据网，满足电信运营商进行竞争对手间网络对比测试评估和优化分析等多种应用场景的需求，是电信运营商进行网络测评的必备工具
新一代无线宽带数据业务测试系统	本产品是 3G 无线宽带数据业务专用测试产品，以特制的硬件平台和软件内核，取代通用计算机平台，解决目前通用计算机平台无法准确测量数据业务性能的问题。
2G/3G 融合组网模式的网络优化系统	本产品是覆盖 2G、3G 网络的优化产品，能同时支持 2G、3G 两代网络分析优化和互操作分析优化，其具有优化系统平台和单机优化软件两种产品形式，是网络优化人员的工作平台和工具
基于扫频测试的 3G 码字规划系统	本产品是 3G 网络的优化产品，是利用 3G 常用的扫频工具，实现小区关联性分析和自动规划码字的系统，是网络规划和优化中常用的工具，能有效解决 TD-SCDMA 网络码字资源紧张的问题

(2) 场地安排

按照本项目建设计划，生产仓储场地将在项目实施的第二年使用，但由于场地具有不可分割的特点，故本项目生产仓储场地建设和研发场地同步进行，在项目实施的第一年落实。

本项目需新增办公场地 1,500 平方米，其中，研发场地 700 平方米、生产仓储场地 800 平米，采用购置成熟物业方式，总价约为 1,500 万元。

(3) 人员配备

本项目研发高峰期将配备5名研发管理人员、53名普通研发人员；生产高峰期将配备16名生产人员。

此外，为满足业务需要，完成本项目计划销售目标，公司拟增加9名市场销售人员。

5、产品标准、产品技术、工艺流程和设备选择

（1）产品标准

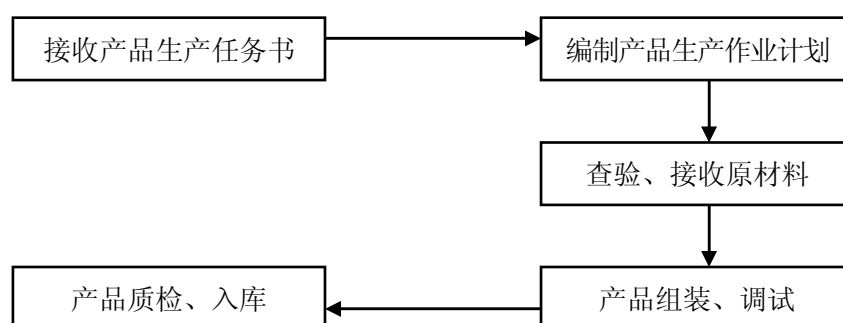
本项目将在公司目前产品标准的基础上，根据的客户需求及3G技术，逐步形成更高的标准体系。

（2）产品技术

本项目是在公司已有的华星 FlyWireless 测试优化系统、华星 FlyNet 优化系统等基础上，根据测试优化系统未来的技术发展趋势，结合3G技术和通信主设备技术，对原有产品延伸和扩展，以增强其性能和适用性。项目实施后，将维持公司在国内测试优化系统技术的领先地位。

（3）工艺流程

本项目的工艺流程与公司原有产品相同，具体如下图所示：



（4）设备选择

本项目需要新增的主要设备如下：

单位：万元

序号	产品名单	用途	数量	单价	总价	参考厂商
1	测试手机	GSM/TD-SCDMA 网络的测试配件	39	4.00	156.00	联芯科技、天碁科技、SAGEM
2	笔记本电脑	研发、生产人员研发、生产及办公	65	0.80	52.00	Lenovo、HP、DELL
3	台式电脑	研发人员研发、及办	10	0.50	5.00	Lenovo

		公				
4	高性能运算服务器	高性能运算	6	6.00	36.00	Lenovo、HP、DELL
5	软件许可控制服务器	控制软件许可	2	3.00	6.00	Lenovo、HP、DELL
6	信号发生器	能够产生高频信号的仪器	2	7.00	14.00	安捷伦
7	扫频仪	无线频段扫描测试记录的仪表	11	6.00	66.00	京信通信、北方烽火、上海创远
8	高精度示波器	波形测试分析仪器	2	4.50	9.00	安捷伦
9	频率计	测量信号频率的仪器	2	1.50	3.00	HP
10	安装、测试工作台	安装、测试产品	12	1.00	12.00	
11	其他办公设备	空调、复印机、打印机等	-	-	10.00	
合计			151		369.00	

本项目拟选用行业内通用的设备，并选择业内知名厂商作为供应商。

6、主要原辅材料供应

本项目所需的原辅材料主要有笔记本电脑、测试手机、语音卡等，上述材料国内市场供应充足，质量稳定，能够满足本项目的生产需要。对于部分需定制的材料，如语音卡，公司将根据本项目的生产周期，适当备货。

7、项目建设期、营销措施及经济效益分析

（1）项目建设期

本项目建设期为三年，其中，前 15 个月为产品研发阶段，完成系统原型的开发；之后为产品化阶段，包括产品试用、产品功能改进和升级、扩大生产能力和销售数量。

（2）营销措施

本项目的营销模式请参见“第五节 业务和技术”之“四、公司主营业务相关的情况”之“（三）公司主要业务模式”之“4、销售模式”。此外，针对本项目，公司将在充分利用现有资源的基础上，增加市场销售人员，扩大客户范围，从而保证本项目完成预期销售目标。

（3）经济效益分析

本项目的顺利实施，将改进公司现有产品技术、丰富产品种类、拓展新的市

场，提高公司在测试优化系统方面的市场占有率，从而提升公司竞争力。

A、效益测算的依据

行业市场容量的预测来自于中研博峰的《行业报告》。本项目结合市场需求及公司覆盖的市场区域情况，预测了销量；基于同类产品在产品周期中的价格变化情况，预测了产品单价，并以此预测项目的收入。

本项目实施的前三年，收入持续增长，市场份额稳步提升；项目实施的第四年为达产年，产品销售达到高峰，当年新增销售收入 6,994.57 万元；考虑到产品生命周期等因素的影响，项目实施的第五年至第七年，项目收入逐年下降。项目具体收入预测如下表所示：

单位：万元

项目收入预测	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	小计
四网同测的无线网络测试系统	-	1,063.67	2,499.26	3,566.36	2,589.66	1,440.15	534.02	11,693.12
新一代无线宽带数据业务测试系统	-	487.14	1,203.33	1,584.62	1,253.08	715.38	300.85	5,544.40
2G/3G 融合组网模式的网络优化系统	-	365.38	1,172.48	1,348.72	918.98	615.64	206.79	4,627.99
基于扫频测试的 3G 码字规划系统	-	182.74	347.09	494.87	375.93	178.46	56.58	1,635.67
合计		2,098.93	5,222.16	6,994.57	5,137.65	2,949.63	1,098.24	23,501.18

本项目的预测依据参考了原邮电部邮部（1996）672 号文件发布的《邮电通信建设项目经济评价方法与参数（第二版）》、国家现行的财税法规制度、公司现行的财务核算制度、公司相关财务统计数据及本项目的投资估算等。

B、效益测算的假设和计算过程

综合考虑本项目产品的生命周期、投入设备的时间及使用年限等情况，本项目计算期为 7 年，年资金周转次数为 2 次，无形资产按使用年限摊销，无余值；经营用房折旧年限按 30 年，电脑类固定资产折旧年限按 4 年，其他电子设备折旧年限按 5 年，上述固定资产的残值均为 5%，计算期内未折旧完的投资在计算期末回收；各项成本费用的假设和计算如下表所示：

项目	占收入的比例
总成本费用	57.86%
其中：	

营业成本	35.01%
管理费用	16.35%
销售费用	6.50%

增值税税率按 17% 先征，增值税=营业收入*17%（超过 3% 部分后返）；城建税率为 7%，城建税=增值税*7%；教育费附加为 5%，教育费附加=增值税*5%；水利建设基金为 0.1%，水利建设基金=营业收入*0.1%；应交所得税税率为 15%。

利润总额=营业收入-营业成本-营业税金及附加-管理费用-销售费用。

净利润=利润总额-应交所得税。

本项目测算期内，将累计新增销售收入 23,501.18 万元，项目实施的第四年为达产年，产品销售达到高峰，当年新增销售收入 6,994.57 万元（不含税）、利润总额 3,288.70 万元。测算期内，本项目的投资利润率为 33.26%，投资回收期为 3.68 年（税后，含建设期），财务内部收益率为 35.20%（税后）。

8、项目的环保和节能

本项目研发阶段主要是软件产品开发，生产阶段主要是软件、硬件的组装过程，整个过程无废水、废气、废渣排放，无噪声、无电磁污染，故不需治理，生活污水排入市政管网，由污水处理厂集中处理后排放。

本项目涉及的能源为办公场所的正常照明用电、电脑用电、空调用电等，无特殊工业用电需求。

9、项目选址

本项目选址于杭州市高新（滨江）区，并计划在区内购置 1,500 平方米的成熟物业，其中研发场地 700 平方米、生产仓储场地 800 平方米。

10、项目组织与实施进展情况

本项目建设期内将组建项目管理领导小组，由公司总经理、主管副总经理、技术总监、财务负责人分别担任项目总负责人、项目直接责任人、技术负责人和财务负责人。项目研发、生产、销售、质量控制、售后服务、采购、人力资源等均由公司组织架构中相应职能部门承担。建设期内将严格进行研发进度控制、设备及材料采购控制、产品质量控制等，保证项目顺利推进。本项目尚在筹备阶段。

四、新增固定资产投资和研发支出的必要性

公司本次募集资金拟投资固定资产 6,660 万元，研发支出 2,083.45 万元。新

增固定资产投资中房产 3,000 万元、设备 3,660 万元。

（一）固定资产投资的必要性

公司是知识密集、技术密集型企业。发展初期，公司将有限的资源投入到市场开拓和研究开发上，通过租赁的方式解决办公场所问题，固定资产投入相对较小，这有利于公司快速发展、抢占市场。但随着公司经营规模的不断扩大，原有办公场所和设备已无法满足未来发展的需要。

1、购置办公场地的必要性

2007 年末公司杭州本部租赁房屋面积 784.11 平方米、员工人数 209 人；2008 年末 2,348.50 平方米、员工人数 539 人。随着本次募集资金拟投资项目的实施完成，公司杭州本部预计新增员工 350 人左右，现有场地远远无法满足。此外，公司研发的产品系软、硬件集成产品，需要搭建配备一个完善的软、硬件研发环境，建立各种平台模拟实际使用环境，而各项目均需要相对独立的开发环境，现有研发场地已明显不足；同时，相关产品仓储和生产亦需要增加场地；并且，公司杭州本部购置房产能够固定公司的经营场所，避免搬迁，增强员工的归属感，以及提升客户对公司实力的认同感。

目前杭州本部租赁房屋面积 2,348.50 平方米，预计 2009 年度租赁费用为 166.84 万元。公司本次募集资金项目计划投资房产 3,000 平方米，计 3,000 万元，按 30 年、5%残值率折旧，每年公司承担 95 万元折旧费用，小于租赁支出。因此，本次募集资金项目购置房产，相比租赁房产能够降低公司经营成本。

2、购置设备的必要性

“移动通信技术服务基地及服务网络建设项目”的投入包括技术支持中心的软、硬件投入、培训设备的投入、3G 技术服务中心和服务网点新增技术人员的设备配备。本项目技术人员增加 520 人，相应配备 520 台笔记本；测试优化系统考虑到设备的滚动使用，以及根据目前的配备情况，拟购买相应的测试手机等设备。公司发展初期，由于规模较小，公司将有限的资源投入到市场开拓、技术服务和研究开发上，以租赁的方式解决网络测算过程中所需的工程车辆。但是，车辆租赁费用较高，且难以统一管理、调配。因此，根据业务发展的需要，拟购置 60 辆测试用车辆，预计单价为 8 万元，合计 480 万元。

“新一代移动通信网络测试优化系统研发和生产项目”的投入为产品研发、

生产的设备，涉及笔记本和台式计算机、测试手机、运算服务器、扫频仪、信号发生器、频率计、高精度示波器、安装、测试工作台等设备，以及一些公共办公设备。

（二）研发投入的必要性

本次募集资金投资项目中的系统产品均由公司自主研发。研发的产品包括四网同测的无线网络测试系统、新一代无线宽带数据业务测试系统、2G/3G 融合组网模式的网络优化系统和基于扫频测试的 3G 码字规划系统，均为适用 3G 网络的新产品或换代产品，是公司未来的核心产品。该项目系统产品的研发成功，将提高公司服务和产品的组合优势，提升公司的核心竞争力和行业地位。

五、募集资金运用对公司生产经营和财务状况的影响

（一）对公司经营发展的影响

本次发行募集资金将全部用于公司的主营业务。募集资金项目的完成将使公司顺应未来市场需求、保持技术领先，使公司服务规模大幅扩张、服务质量和响应速度大幅提升、产品结构更为优化、产品性能更为优越、产品附加值和技术含量更高，从而进一步提升公司核心竞争力、维持和提高公司的市场占有率、提升公司的主营业务收入水平和盈利能力。

（二）对公司整体财务状况的影响

1、本次募股项目投资后固定资产大幅增长对公司经营业绩影响的情况

本次发行募集资金投资项目中，固定资产投资总额为 6,660 万元，金额较大，将使公司未来固定资产折旧有较大幅度增加。以公司固定资产折旧政策，测算期内，项目折旧高峰为实施的第三年，当年募集资金投资项目的折旧金额为 812.87 万元，项目前四年固定资产折旧情况如下表所示：

单位：万元

折旧项目	第一年	第二年	第三年	第四年
房产	95.00	95.00	95.00	95.00
设备	200.60	459.97	717.87	670.32
合计	295.60	554.97	812.87	765.32

如不考虑募投项目新增效益，为消化因募投项目投资增加的折旧费用，发行

人原有业务收入需保持一定的增长，以使营业利润不致因此下降。

假设未来几年经营环境不发生重大变化，主营业务毛利率为 40%（2006 年度、2007 年度和 2008 年度，发行人主营业务毛利率分别为 50.53%、49.02%和 44.95%，出于谨慎性考虑，取毛利率 40%进行测算），以 2008 年度主营业务收入 11,651.02 万元为基础，项目实施前四年发行人原有业务规模需实现的主营业务收入增长情况如下表所示：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年
折旧额	295.60	554.97	812.87	765.32
较基期需增加的收入	739.00	1,387.43	2,032.18	1,913.30
主营业务收入	12,390.02	13,038.45	13,683.20	13,564.32
环比增长率	6.34%	5.23%	4.94%	-0.87%

如上表所示，为抵消募投项目投资增加的折旧费用，项目实施前四年发行人需实现的主营业务收入环比增长率最高为 6.34%。目前，发行人的主营业务收入增长良好，2007 年度和 2008 年度分别比上一年度增长了 43.67%和 50.47%，因此，项目实施前四年，发行人主营业务收入每年增长 6.34%是可行的。

此外，本次发行募集资金投资项目的投资利润率较高、投资回收期较短、财务内部收益率较高，且公司管理层在项目选择上已作了详细研究和充分论证，确认项目具有较好的盈利能力，将使公司的主营业务收入和利润水平大幅增加，消除因折旧费用增加带来的营业利润下降的影响。

综上，本次募集资金投资项目投资后固定资产大幅增长对公司未来经营业绩不会产生重大不利的影响。

2、对其他财务状况的影响

由于募集资金投入到项目建成投产并产生效益需要一定的时间，因此短期内公司的盈利水平可能无法与净资产同步增长，净资产收益率、每股盈利等财务指标将会有所下降，但从中长期看，本次募集资金项目均具有较高的投资回报率，随着这些项目陆续产生效益，公司的销售收入和利润将有较大幅度提高。

第十一节 未来发展与规划

一、当年和未来三年发展规划、发展目标及有关措施

（一）发展规划

在《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划纲要》、《电子信息产业调整和振兴规划》政策指引下，未来三年公司将抓住我国新一代无线通信技术商业应用和网络运维外包化的良好机遇，在现有业务的基础上，以市场需求为导向、以技术创新为核心、以客户满意为目标，不断提升公司的核心竞争力，建立适应行业发展及公司自身发展的高效运营体系，力争扩大公司的市场份额，巩固、提升公司在国内同类企业中的领先优势，实现公司的持续、健康、快速发展。

（二）发展目标

1、总体发展目标

通过三年的努力，使公司通信技术服务综合能力上一个台阶，进一步巩固服务技术竞争优势；提升公司产品的研发能力，研发的新一代测试优化系统得到广泛运用；同时进一步加强和规范公司内部控制，使运营体系更高效、抗风险能力更强，通过上述努力，巩固、提升公司作为国内一流的第三方通信技术服务专家的地位。

2、业务发展目标

公司坚持服务和产品共同促进、共同发展的战略。公司将进一步巩固发展传统服务业务，扩大高端服务比重，抢占 3G 技术服务市场份额；公司继续保持以测试优化系统产品研发为重点研发方向，结合本次发行的募集资金投资项目，以 3G 系统为主要突破方向，为服务提供高性能的工具，并使公司新一代测试优化系统产品在国内得到广泛运用。

（三）发展措施及计划

为实现未来三年的发展目标，增强公司成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势，有关发展措施及计划如下：

1、技术研发、应用的措施

在公司现有移动通信网络测试分析技术、全程的优化技术、跨设备平台优化技术、网络优化分析智能化技术等核心技术的基础上，加大与国内核心通信主设备供应商、科研院校的合作，引进、消化、吸收新一代移动通信技术，通过技术开发部、3G 技术服务中心将新技术转化为公司的服务技术，并通过技术支持中心和培训中心，将转化后的服务技术广泛运用到各服务项目中去。

在公司现有产品的基础上，集中力量研发新一代移动通信网络技术服务和测试优化系统产品，在与服务业务的相互促进过程中，不断提升产品先进性和实用性。

2、市场开拓的措施

目前，公司提供的服务、销售的产品已覆盖全国 29 个省、直辖市、自治区，是行业内服务区域最广的企业之一。为巩固和提高市场网络优势，适应公司未来业务规模扩张的需要，公司将进一步扩大销售队伍，完善本地化服务网络，提高响应速度。

继续以中国移动为重点，积极开拓与中国电信、中国联通等多方面、多层次的合作，强化公司市场合作的广度和深度。通过与电信运营商集团公司的合作，进一步增强公司向省、市两级分（子）公司的辐射能力。同时，公司也将同通信主设备供应商及行业内其他企业积极合作，拓展目标市场。

3、员工队伍建设的措施

随着公司规模扩大和涉足领域的扩展，需要更多的复合型高级管理人才、高水平技术研发人才和经验丰富的项目管理人才。本公司将继续坚持“以人为本”的原则，建立并完善人才的引进、培训和激励机制，以良好的工作环境与发展机遇吸引并留住人才，建立起能够适应企业现代化管理和公司未来发展需要的高素质员工队伍。上市后，公司将积极探索具有市场竞争力的期权激励体系，提高公司人员的稳定性，吸引外部优秀人才的加盟。

4、运营体系完善的措施

公司将按照现代企业制度，进一步完善法人治理结构，建立有效的决策机制、内部管理机制和监督机制，实现决策科学化、运行规范化，最大限度地降低经营风险。在组织机构上，建立服务管理中心、培训中心，完善技术支持中心、3G

技术服务中心，适应未来业务的发展、人力资源的扩充、技术的领先。在经营管理上，公司将进一步完善预算管理、成本控制、质量控制等重点环节的管理制度，确保内控制度的完整性和有效性。积极探索在原有项目运作模式的基础上，进一步提高项目人员积极性、降低服务项目运作成本的新模式。

5、收购兼并及对外扩张计划

本次发行后，公司将继续围绕主营业务积极进行业务和规模的扩张，不排除通过兼并、收购、股权投资等方式实现低成本扩张的可能性，但目前公司尚未锁定具体的并购对象，也未签署任何与并购相关的实质性协议。

6、企业文化建设计划

公司将构建符合自身特点的企业价值标准、企业精神和文化理念，培养员工的良好行为，升华企业共同价值观，使企业文化真正成为企业经营目标实现的保证和企业发展的持续推动力。

二、募集资金运用对实现公司发展目标、增强成长性和自主创新能力的影

本次发行募集资金将全部用于公司的主营业务。募集资金的运用是根据公司未来发展目标而制定的，募集资金运用计划从人力资源、资金、技术来源等多方面保障了公司的自主创新能力，募集资金项目的顺利实施将推动公司业务收入和利润水平的快速增长。

（一）移动通信技术服务基地及服务网络建设项目对公司的影响

移动通信技术服务基地及服务网络建设项目包括杭州本部服务基地建设和服务网络建设两个方面。杭州本部服务基地建设包括了服务管理中心、技术支持中心、培训中心、3G 技术服务中心四方面的建设，其中服务管理中心的建设将使公司技术服务项目的管理更趋完善，提高服务的质量和各资源调配的效率；技术支持中心的建设将提升公司服务的技术水平，增强核心竞争力；培训中心的建设将缩短工程师的培养周期，解决公司因服务规模快速扩张而带来的人才瓶颈，扩大在公司人才方面的竞争优势；3G 技术服务中心的建设将使公司在 3G 技术储备和 3G 技术服务队伍培养方面处于国内领先水平，提升 3G 服务能力，拓展 3G 技术服务市场。本项目的服务网络建设通过建设各本地化服务网点营建服务

网络，将进一步扩大公司的影响力和服务规模、贴近用户的需求、提升服务的响应速度、降低服务的执行成本，从而增强服务的综合竞争优势。

（二）新一代移动通信网络测试优化系统研发和生产项目对公司的影响

新一代移动通信网络测试优化系统研发和生产项目中测试系统产品将兼容 2G、3G 移动通信技术，并具有多功能性、数据业务测试专用性等特点；优化系统产品则具备支持 2G/3G 互操作能力、数据关联分析能力、网络自动分析及监控功能、网络数据管理功能、共享功能等。该项目为公司新产品研发提供了资金支持，将进一步提升公司的自主技术创新能力，丰富公司产品类型，保持公司产品的先进性，拓展公司的业务收入，有利于公司快速成长。

三、实现发展目标所依据的假设条件及面临的主要困难

（一）假设条件

上述发展目标是以公司现有的业务发展情况、市场地位和经营优势为基础制定的，制定过程中主要依据以下假设条件：

- 1、国家宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，国际与地区的经济和社会不会发生对公司运营产生重大不利影响的变化；
- 2、国家对通信技术服务行业政策无重大变化，市场处于正常状态，无重大市场突变情形；
- 3、公司本次股票发行能够如期完成，募集资金能按时到位；
- 4、公司保持正常运营，项目投资能按期进行并取得预期效益；
- 5、公司目前执行的税收政策无重大不利变化；
- 6、无其它人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

（二）面临的主要困难

1、资金瓶颈

上述发展目标的实现，需要大量的资金投入。现阶段，公司的融资渠道与手段非常有限，如果仅仅依靠自身的利润滚存积累，很可能丧失稍纵即逝的市场机会；如果仅仅依靠银行贷款的间接融资方式，势必会增加财务费用，加大公司还

本付息压力。

因此，能否借助资本市场，通过公开发行股票迅速筹集大量资金，成为公司发展目标顺利实现的重要因素之一。

2、管理水平制约

现阶段公司资产规模相对较小，组织架构相对简单。随着公司业务和规模的快速成长，公司的管理水平将面临挑战。如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的大规模运用和企业经营规模的大幅扩张，公司的资产规模将发生巨大变化，公司在战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

3、人力资源约束

随着公司的快速成长，公司规模将会迅速扩大，公司对核心技术人员和管理人才的需求将大量增加。为保持企业的持续发展能力、持续的服务创新与技术创新能力，巩固、提升在行业中的优势地位，公司需要引进与储备大量的优秀人才，因此本公司面临着人力资源保障的压力。

公司声明：在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

四、业务发展规划和目标与现有业务的关系

前述业务发展规划和目标是在公司现有业务发展情况等基础上而制定的。公司在现有业务的拓展过程中逐渐积累起来的人才、管理、技术、品牌，是实现业务发展规划和目标的重要基础和保障。

为实现业务发展规划和目标所采取的措施，有利于促进公司现有业务的发展，使服务能力更强、使产品更先进；使公司的研发水平、技术水平得到提升；使公司的市场网络进一步拓宽；使公司人才储备、内部管理得到进一步完善，从而巩固、提升公司在国内同类企业中的领先优势，实现公司现有业务的持续发展。

第十二节 其他重要事项

一、重要合同

截至本招股说明书签署日，本公司将要履行或正在履行的重要合同如下：

（一）销售及服务合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的重要销售及服务合同如下：

（1）2008年10月30日，公司与中国移动通信集团山西有限公司签订《一般货物采购合同》，约定向对方提供测试优化系统，合同总价3,897,460元。

（2）2008年12月27日，公司与华为技术服务有限公司签订《框架合作服务协议（适用于工程合作、工程勘测、专业服务交付、无线电网规网优工程合作业务）》，约定向对方提供工程合作、工程勘测、专业服务交付、无线电网规网优工程服务，付款方式为电汇或银行承兑汇票，协议自2008年12月23日起生效。

（3）2009年1月1日，公司与中国移动通信集团江苏有限公司南京分公司签订《技术服务合同书（第三方优化服务项目执行合同）》，约定向对方提供网络优化服务，项目周期为2009年1月1日至2009年12月31日，合同总价3,900,000元。

（4）2009年4月15日，公司与深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司签订《国内工程无限网络优化劳务租赁合作协议》，约定向对方提供网络勘查、网络测试和网络优化服务，协议有效期为2009年4月15日至2010年4月14日。

（5）2009年4月24日，公司于中国移动通信集团湖南有限公司签订《湖南移动2009年网络评估技术服务合同》，约定向对方提供湖南移动网络评估项目的技术服务，合同总价为4,654,100元。

（6）2009年6月9日，公司于中国移动通信集团四川有限公司签订《2009年成都市城区辅助网络优化服务服务合同》，约定向对方提供成都市绕城（含绕城）4个行政区范围的日常网络优化服务，项目周期为2009年4月1日至2010年3月31日，合同总价为6,432,392元。

（二）采购合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的重要采购合同如下：

2009 年 1 月，公司与联芯科技有限公司签订《购销框架合同》，约定向对方购买测试手机，手机单价在单次书面订单中另行协商确定，合同自 2009 年 1 月 5 日起生效。

（三）借款合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的借款合同如下：

2008 年 9 月 24 日，本公司与中国建设银行股份有限公司杭州庆春支行签订《人民币资金借款合同》（合同编号：13492008022），借款金额 500 万元，借款用途为流动资金周转，借款期限自 2008 年 9 月 24 日至 2009 年 9 月 23 日，贷款利率为固定利率，年利率为 7.56%。

2009 年 1 月 20 日，本公司与杭州银行股份有限公司西溪支行签订《杭州银行股份有限公司借款合同》（合同编号：059c1102009000003），借款金额 200 万元，借款用途为经营，借款期限自 2009 年 1 月 20 日至 2010 年 1 月 23 日，贷款利率为固定利率，月利率为 4.425‰。

2009 年 5 月 15 日，本公司与杭州银行股份有限公司西溪支行签订《杭州银行股份有限公司借款合同》（合同编号：059c1102009000034），借款金额 800 万元，借款用途为流动资金，借款期限自 2009 年 5 月 15 日至 2009 年 12 月 15 日，贷款利率为固定利率，月利率为 4.425‰。

（四）租赁合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的重要租赁合同如下：

（1）2009 年 7 月 8 日，公司与杭州颐高楼宇物业管理公司（以下简称“颐高公司”）签订《房屋租赁合同》，向其承租其位于杭州市文三路 369 号文三数码大厦 10 楼三间总面积共计 524.66 平方米的办公用房，房屋租赁期限自 2009 年 8 月 1 日至 2010 年 7 月 31 日，月租金为 28,086.80 元。

（2）2008 年 4 月 24 日，公司与浙江中信投资管理有限公司（以下简称“中信公司”）签订《房屋租赁合同》，向其承租其位于杭州市文三路 553、555 号浙江省中小企业科技楼 10 楼共计 12 间总面积为 1527.10 平方米的办公用房，房屋

租赁期限自 2008 年 5 月 1 日至 2011 年 3 月 30 日，第一年、第二年月租金为 92,898.60 元，第三年月租金为 97,543.50 元。

(3) 2008 年 4 月 24 日，智聚科技与中信公司签订《房屋租赁合同》，向其承租其位于杭州市文三路 553、555 号浙江省中小企业科技楼 10 楼 1 间面积为 141.21 平方米的办公用房，房屋租赁期限自 2008 年 5 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日，第一年、第二年月租金为 8,590.30 元，第三年月租金为 9,019.80 元。

(4) 2008 年 4 月 24 日，鸿宇数字与中信公司签订《房屋租赁合同》，向其承租其位于杭州市文三路 553、555 号浙江省中小企业科技楼 10 楼 1 间面积为 155.53 平方米的办公用房，房屋租赁期限自 2008 年 5 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日，第一年、第二年月租金为 9,461.40 元，第三年月租金为 9,934.50 元。

(五) 质押合同

2009 年 1 月 20 日，公司与杭州银行股份有限公司西溪支行签订《杭州银行股份有限公司质押合同》，以公司 2008 年 12 月 31 日的全部应收账款及以后发生的全部应收账款作为质押物，为公司与杭州银行股份有限公司西溪支行于 2009 年 1 月 20 日签订的编号为 059c110200900003 的《杭州银行股份有限公司借款合同》提供 200 万元的质押担保。

2009 年 5 月 15 日，公司与杭州银行股份有限公司西溪支行签订《杭州银行股份有限公司质押合同》，以公司 2009 年 3 月 31 日的全部应收账款及以后发生的全部应收账款作为质押物，为公司与杭州银行股份有限公司西溪支行于 2009 年 5 月 15 日签订的编号为 059c110200900034 的《杭州银行股份有限公司借款合同》提供 800 万元的质押担保。

二、对外担保

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司未涉及任何对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁等事项。

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人、控股子公司及本

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人最近三年不存在重大违法行为。

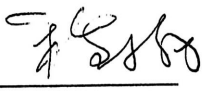
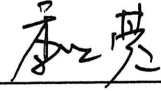
截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无任何刑事诉讼事项。

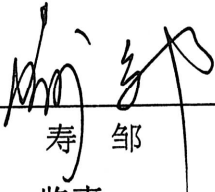
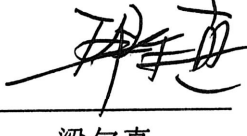
第十三节 有关声明

董事、监事、高级管理人员声明

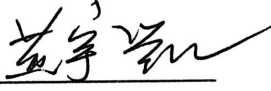
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事：

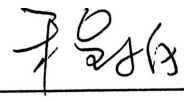
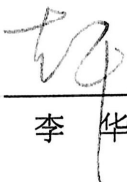
			
程小彦	季晓蓉	陈劲光	屈振胜

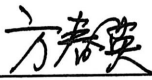
		
寿 邹	孙月林	梁尔真

监事：

		
刘 寒	黄 波	黄宇凯

高级管理人员：

			
陈劲光	程小彦	屈振胜	李 华

		
商新春	方春英	杜光明

杭州华星创业通信技术股份有限公司

2009 年 9 月 21 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，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：

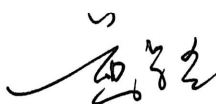


丁国荣

保荐代表人：

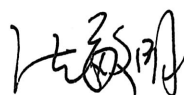


唐云



黄学圣

项目协办人：



沈敏明



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

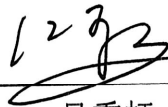


徐旭青



金春燕

律师事务所负责人：



吕秉虹

国浩律师集团（杭州）事务所

2009年9月21日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师:

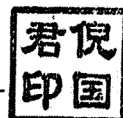
程志刚

程志刚



倪国君

倪国君



会计师事务所负责人:

郑启华

郑启华



浙江天健东方会计师事务所有限公司

2009年9月21日

评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书, 确认招股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发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师:

潘华锋

潘华锋

闵诗阳

闵诗阳

资产评估机构负责人:

俞华开

俞华开



验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

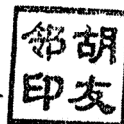
程志刚

程志刚



胡友邻

胡友邻



验资机构负责人：

郑启华

郑启华



浙江天健东方会计师事务所有限公司

2009年9月21日

第十四节 附件

一、备查文件

在本次发行承销期内，下列文件均可在本公司和保荐人（主承销商）办公场所查阅。

- 1、发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- 2、发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- 3、发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- 4、财务报表及审计报告；
- 5、盈利预测报告及审核报告；
- 6、内部控制鉴证报告；
- 7、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 8、法律意见书及律师工作报告；
- 9、公司章程（草案）；
- 10、中国证监会核准本次发行的文件；
- 11、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点、时间

（一）查阅时间

周一至周五：上午 9:30-11:30 下午 1:00-5:00

（二）备查文件查阅地点

发行人： 杭州华星创业通信技术股份有限公司
地 址： 杭州市西湖区文三路 553-555 号浙江省中小企业科技楼 10 楼
电 话： （0571）87208518
联系人： 方春英

保荐人（主承销商）：申银万国证券股份有限公司

地 址：上海市常熟路 171 号

电 话：（021）54033888

联系人：沈敏明、王明捷、王翠