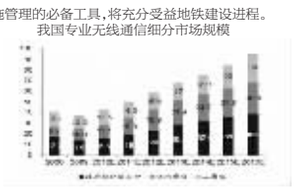
(上接A43版)

信作为现代大型交通基础设施管理的必备工具，将充分受益地铁建设进程。

我国专业无线通信细分市场规模



数据来源：wind资讯

（五）行业竞争概况

在2G/3G时代的发展进程中，中国通信运营商以及设备、技术服务供应商积累了丰富的运营经验和坚实的技术、人才储备。随着全球整体通信技术发展和各区域经济体通信市场消费水平的提高和消费需求的变化，区域内发展中国家逐步成为了通信行业领军者的新兴目标市场。中国境内实力较强的通信设备、技术服务供应商通过其一定的技术优势、产品价格优势以及地域优势在发展中国家通信市场中的竞争力得到了明显提升。

1、行业壁垒

（1）技术壁垒

通信设备、系统供应商需深入了解、掌握通信运营商的网络系统，熟悉各类通信设备，精通无线、交换、传输、网管等专业知识，在设计、生产过程中采用有效的技术方法、技术手段及仪器仪表方可满足行业技术标准的要求。设备、系统供应商，在开展业务的过程中会积累一套基于具体客户的、行之有效的流程和技术方法；市场新进者在短期内较难形成切实可行且高效的技术经验。此外，通信行业技术的发展与更新速度较快，这对通信网络建设的供应商提出了较高要求：供应商需掌握通信技术发展更新的最新动态，及时了解通信运营商的需求，并持续对通信技术的研究开发投入。因此，只有具备较强研发实力和技术积累的通信网络建设技术及设备供应商，才可在市场竞争中确立自己的竞争优势，从而得以持续而稳定地发展。

（2）市场准入壁垒

市场准入壁垒首先表现在技术标准上，由于无线通信所必备的频段是最为稀缺的资源，因此技术是否具有商业价值首先也需要国家对于该技术予以频段上的支持，没有商用经验或者没有技术支撑的技术很难获得国家在频段上的支持。此外，市场准入还表现在产品认证上，在全球的多数国家，专业无线通信设备在进入市场之前必须经过市场准入壁垒首先表现在产品认证上。在许多国家，专业无线通信设备在进入市场之前必须经过相关部门的检测和认证，如中国国家无线电检测中心型号核准认证、美国FCC 认证及欧盟CE 认证等。众多的产品认证会对新进入者打入市场造成一定难度。另外，电信运营商、政府、军队等公共部门对于无线通信产品的稳定性和可靠性有严格的要求，非常注重供应商的行业经验、品牌影响力，倾向于选择有长期合作关系、产品质量有保障、售后服务完善的企业，以保证通信系统运行、维护和升级时的稳定。对于市场的新进入者而言，此项壁垒很难在短时间内突破。

（3）人才壁垒

丰富而廉价的劳动力资源是我国大部分行业的主要优势之一，然而对于通信设备、技术供应商而言，目前通信信息技术开发专业人才较为匮乏，行业内具有丰富经验的高端技术人才相对稀缺，且优秀人才多集中在少数领先广商。新进入者难以在短期内形成具有竞争力的人才团队，因此，人才储备难题是新进入企业的最大障碍之一。

（4）资金和规模壁垒

首先，通信设备的生产与技术开发，对初期资本投入的要求较高，因此，企业需形成规模经济才能获得生存与发展空间。其次，行业新进者还需应对因技术更替与淘汰、设备产品适销性不足等问题而带来的无法弥补或维持企业大规模的技术研发和人才引进投入。无线通信行业的下游用户主要为政府部门、大型企事业单位、电信运营商，通常来说，上述机构的资金实力和规模以及市场信用方面具有良好的水准，因此其对于预算、采购、货款结算上均有严格的要求，并且其对于供应商的选择上奉行了较为严格的标准，对于供应商的管理水平具有很高要求，新进入者往往不能达到相关标准，且移动通信网络的建设项目通常建设周期较长，结算周期也相对较长，因此需要供应商具有充足的资金实力以维持企业的持续研发投入和运营。

2、主要竞争对手情况

移动通信行业作为欧美企业的强势行业，近年来随着我国在移动通信技术研发上的不断进步以及中国作为世界最大的移动通信市场的商业机遇，我国企业也逐渐成为移动通信行业的领军企业。由于欧美的移动通信技术在技术的产业化以及覆盖国上均有明显的优势，是通信技术的主流，因此目前主要的移动通信设备制造商仍然以生产该等主流技术的通信设备为主。

（1）华为公司

该公司作为世界最大的移动通信网络供应商，能够为世界所有主要移动通信标准提供设备和服务。其技术创新，覆盖2G、2.5G、3G和4G的所有关键技术领域。系统方面主要集中在无线网络、核心网络和服务网络上。在技术授权方面，华为拥有移动世界平台、蓝牙以及各种知识产权的授权。华为还从事企业系统和移动终端业务的研究。

（2）中兴通讯股份有限公司

该公司是全球领先的综合通信解决方案提供商，目前已为全球140多个国家和地区的电信运营商提供创新技术与产品解决方案。

（3）爱立信

该公司是世界领先的为全球移动和固定网络运营商提供电信设备和相关服务的供应商。目前，超过180个国家的1000多个网络使用爱立信的网络设备。

（4）诺基亚西门子通信公司

该公司是全球最大的电信硬件、软件与服务公司之一，业务遍及150多个国家和地区，拥有60,000多名员工。专注于创新和可持续发展，致力于为客户提供全面的移动、固定和融合网络技术，以及包括咨询、系统集成、网络实施、维护和管理在内的专业服务。在LTE产品中，该公司拥有49%的核心技术专利。

（5）高通公司

该公司是业界领先的3G和4G移动通信技术提供商，在CDMA技术上占有绝对的领导地位，在LTE产品开发商，目前已经拥有专利近1000项。

（6）阿尔卡特朗讯

该公司为全世界的服务提供商、企业和政府提供解决方案，帮助其为终端用户提供语音、数据和视频服务。

十一、发行人在行业中的竞争地位

鉴于目前仅有北京信威可提供基于McWiLL技术的基站、核心网设备及终端，因此，北京信威目前所面临的竞争主要是来自于McWiLL标准与其他无线通信技术标准之间的竞争，以及与各竞争标准中的龙头企业的竞争。

（一）国内无线宽带通信专网

目前，国内无线宽带通信专网采用的宽带无线接入技术标准主要包括WiMAX、MiWAVE、HDMA、TD-LTE集群、McWiLL。其产业化应用情况如下：

（1）WiMAX

从应用的频率范围来看，世界范围内广泛应用于宽带无线接入的许可频率主要集中在2.5GHz和3.5GHz频段范围。

从网络部署来看，目前全球有502个WiMAX网络的部署。受金融危机影响，各国WiMAX网络部署有一定的延缓。

从用户规模来看，已商用的WiMAX网络用户占有率低，用户增长相对缓慢。

从业务模式来看，WiMAX业务模式以互联网接入为主，模式单一，尚待突破。

从核心专利情况来看，WiMAX的核心专利同时被多家厂商分别拥有，其论坛350多家企业都拥有不等的WiMAX核心专利。

目前，WiMAX主流芯片制造商有四家：Intel、Sequans、GCT和Beceem。这四家芯片制造商均可以提供基带射频一体化芯片。其中，Intel是最主要的芯片制造商，其主要定位于笔记本和上网本芯片市场。

现阶段，随着主流电信设备制造商的纷纷退出，WiMAX产业链上最核心的网络设备制造商的力量较为薄弱。

在我国，移动WiMAX因受限于频段和政策等方面的原因，尚未启用；但固定WiMAX因其在技术上具有较高的先进性，能提供比其他宽带固定无线接入技术更高的频谱利用率，已有所发展。然而，在国内因为固定WiMAX可用频率太少，导致在覆盖和容量上受限严重，所以，其应用规模非常有限。

（2）MiWAVE

MiWAVE产品和市场主要由上海瀚讯无线技术有限公司推动。目前，MiWAVE产品包括芯片、基站、终端和射频单元4类。MiWAVE技术主要应用在各种专网以及军事应用。

截至目前，上海瀚讯无线技术有限公司已经基于MiWAVE技术完成了（或在建）数十个专网项目，包括：地震灾区网络与唐家山监控；杭州宽带无线城域网；南京宽带政务共网（政务、警用综合网络）；千岛湖旅游网、南通电力应急通信系统；长宁、金山、阿北公安专网；崇明岛生态专网；马鞍山大桥、云南曲靖交通专网；常州质检专网等。此外，MiWAVE技术还在西藏维稳、新疆反恐维稳、国庆阅兵、军队潜伏2009应用、东海搜救演习应用、二炮训练基地应用、新疆边防哨所应用等多个项目中发挥了重要作用。

（3）TD-LTE集群

总体来看，TD-LTE在集群通信领域的应用，目前尚处于技术研究与方案设计的起步阶段。

2009年，中国普天信息产业股份有限公司启动了基于TD-LTE的面向专网的宽带无线多媒体接入系统的开发项目，于2010年开发出试验系统并进行了应用示范。

在标准化方面，2009年6月至今，在中国通信标准化协会（CCSA）的组织下，由中国普天信息产业股份有限公司牵头，开展了基于TD-LTE技术的宽带数字集群标准研究工作，主要对基于TD-LTE技术发展宽带数字集群通信系统的可行性和关键技术进行研究。CCSA多家会员单位，包括工业和信息化部电信研究院、天津三星通信技术有限公司、华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司等，对该项研究表示浓厚兴趣，并积极参与到研究工作中。

基于TD-LTE技术的宽带数字集群系统标准项目有力地推动了TD-LTE宽带数字集群的标准化进程，不仅有利于自主创新的产品迅速占领国内市场，打破国外公司在集群领域的垄断，更有利于把我国具有自主知识产权的TD-LTE推向更广的应用领域，对TD-LTE的商用化和产业化都有着十分重要的意义。

（4）HDMA

HDMA的产业化应用主要是集中在宽带多媒体集群、民航旅客信息化服务、高速铁路旅客信息服务系统这三个细分市场。

随着HDMA技术的不断成熟和市场开拓广度不断加大，还将会拓展出许多新的应用领域。

（5）McWiLL

北京信威的McWiLL在专网市场中具有明显的技术领先优势，主要体现在以下几个方面：宽窄带一体化的多业务综合接入，支持终端高速移动及漫游切换；系统容量大、带宽高、覆盖范围大、非视距覆盖能力强；具有独享的频率资源优势，支持同频组网，产品成熟度高；此外，该技术具有上下行宽带安排灵活，成本低的优点；最重要的是该技术为自主知识产权，可灵活定制各类业务，安全性高。

北京信威在行业专网业务的开展优势集中在石油、航空、公安、冶金、港口海关和电力等行业。

北京信威结合自身技术完全自主知识产权等优势，在2013年年初启动了《北斗在移动通信专网中的应用示范项目》和《基于北斗的时空信息蔬菜安全服务网络平台应用示范项目》的调研和方案论证。以上项目均被列入北京市北斗卫星导航应用示范工程，并于2013年9月25日通过了由中国卫星导航系统管理办公室与北京市经信委联合组织的专家评审。2013年12月13日，北京信威组织召开了“信威A-北斗与McWiLL? 融合项目启动会”，标志着北京信威加快了在我国北斗导航产业的布局，将首次实现北斗与通信技术的全网融合。

（二）国内公网市场技术标准竞争情况

目前，国内公共通信网络采用的宽带无线接入技术标准主要包括WCDMA、CDMA2000、TD-SCDMA以及第四代LTE技术（包括TDD和FDD）。上述技术标准在目前国内公网电信运营商的应用情况如下：

运营商	采用的技术	截至2012年3G基站数	覆盖城市
中国移动	GSM TD-SCDMA TD-LTE	21.9万	四期238个地市和超过1400个县
中国联通	GSM WCDMA TD-LTE	28.0万	339个城市、1911个县城
中国电信	CDMA CDMA2000 TD-LTE	22.8万	342个城市、2055个县城、2万多个乡镇

注：中国目前仅发放了TD-LTE制式的4G牌照，中国联通及中国电信将会在未来工信部发放FDD-LTE牌照后采用FDD-LTE和TD-LTE两种制式。

国内公网市场受移动运营商牌照限制，除三大电信运营商外，没有新进入的移动运营商。

（三）海外市场竞争情况

全球通信设备市场主要由两类市场推动：发达国家市场、新兴国家市场。

（1）通信发达国家市场HSPA及HSPA+占主导地位，LTE发展迅速

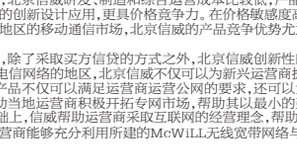
从国际电信市场整体来看，具有清晰演进路线的HSPA及HSPA+更受运营商青睐。截至2012年，HSPA和HSPA+网络数分别达到417和178个，在全球电信市场占有主导地位。

根据GSA统计，截至2011年10月，R8版本HSPA+网络数达到49个。截至2012年1月底HSPA网络下行传输速率支持3.6MHz和支持7.2Mbps传输速率的HSPA网络各占42.5%，仅有15%的网络升级到下行传输速率为14.4Mbps。HSPA+网络目前主流传输速率为21或28Mbps，42Mbps（R8版本）的HSPA+网络也已经逐步得到应用。

截至2013年7月底，全球商用LTE网络数量已从上年末的146张增加到200张。其中超过一半以上是在过去12个月内投入商用。商用LTE服务主要采用700 MHz、800 MHz、1800 MHz、2300 MHz、2600 MHz频段。

根据工信部电信研究院的分析预测，在终端芯片和语音方案逐渐成熟后，LTE有望于2014年开始快速增长，2014年新增LTE用户接近1亿户，2015年和2016年的新增用户分别在1.3亿和1.8亿户左右。但LTE用户在总移动用户中占比较小，预计直到2016年LTE用户才有望突破6%。TD-LTE的整体发展比FDD-LTE落后，预计2016年TD-LTE用户将达到1.5亿户左右，在整个LTE用户中占30%左右。

2011-2016年全球LTE用户发展预测



资料来源：工信部

从全球范围来看，北美市场占到全球通信设备市场的25%左右，但是由于该区域已被阿尔卡特朗讯、摩托罗拉、思科、RIM 等传统设备制造商占据了主要市场，对非本土的设备供应商的进入限制相当严格。

欧洲是全球最大的无线通信设备市场，也是全球大型电信运营商最为集中、设备制造商巨头最多、技术研发水平最高、行业竞争最为激烈的地区。在欧洲本土上，积聚着全球最为先进的设备生产商如爱立信（瑞典）、诺基亚西门子（芬兰）、阿尔卡特朗讯（法国）等。

随着各运营商于2010 年开始LTE 建设计划，相应的网络建设合同的争夺成为市场竞争的重点。虽然这些大运营商的设备合同多为本土设备制造商所控制，但是由于金融危机的影响，主要大运营商的资本支出明显紧张，中兴、华为等大型企业的设备价格相对低廉，多次获得大单。

（2）通信欠发达的新兴国家市场

通信欠发达的新兴国家市场正处在电信基础建设的阶段，固网、移动通信以及3G 设备成为需求增长的重点，全球主要设备制造商也在积极进入该市场。不同的发展中国家和新兴地区公网市场环境千差万别，某些市场机会很大。目前这类市场可分为三类：第一类特点为政策管制严格，市场开放程度低，如缅甸、朝鲜；第二类市场发展结构不平衡，语音业务竞争激烈，数据业务发展薄弱，具有很大市场空间，如印度尼西亚、柬埔寨等；第三类市场特点为公网市场发展成熟，主要市场机会集中在专网，如俄罗斯。对于第一类市场，应采用的发展策略是通过很强的公关能力，以垄断的方式参与网络运营和设备提供；对于第二类市场，应以公网为主，侧重公网数据业务和宽带无线接入业务；在第三类市场中，选择的策略应以专网市场切入，择机进入区域性公网市场。总体来看，未来海外欠发达国家和地区依然存在较大的公网及专网市场机会。北京信威立足于国内专网市场，结合发展战略，逐步加大海外市场开拓力度，使McWiLL逐步渗透到海外公网及专网市场。

（四）发行人的竞争优势

1、北京信威的竞争优势

（1）技术优势

通信设备行业中，技术是通信设备企业的竞争实力的根本。技术的适配性、后续演进路线的明确性等均对其商业竞争的成功与否有着举足轻重的意义与作用。北京信威作为我国自主研发的创新的奥地利代表，建立了体系完善、经验丰富、研发效率高的研发团队。截至2015年6月末，公司的有效国内外专利/专利申请（已授权称为专利，尚未授权称为专利申请）共计426项。按专利/专利申请类型统计：发明小计399项，实用新型小计19项，外观设计小计8项；按地域统计，国内专利/专利申请395项；境外专利31项。强大的研发团队之外，其余团队均针对不同的产品进行深入研发，不仅在广度上覆盖了运营商的全部商业需求，亦在深度上对其技术和后续演进提供了良好的支持。由于北京信威从研发开始便注重技术的标准化和可拓展性，使得其研发实力可以迅速与客户需求对接，形成定制化程度高、产品附加值高的产品，技术成果的商业转化效率高，能够支持业务的跨越式发展和持续演进，从而为其长远的商业开拓奠定了坚实的基础。

（2）产品优势

电信业的发展与所在国的经济水平发展具有直接的关系。目前全球经济中，新兴市场的崛起成为全球经济的主要亮点，作为国民经济发展的基础行业——电信业的发展也面临重大的战略机遇。新兴市场的电信业的全面升级和建设成为全球电信业的发展亮点。新兴市场国家基础设施薄弱，电力、基础网络接入设施不完善，已有的移动通信设备的稳定性和覆盖性较差。

北京信威的McWiLL技术所具有的低成本、灵活建网和全方位解决方案的优势，可以帮助新兴国家的新兴运营商快速地建立起一张能够同时承载公众语音通信与宽带接入需求的宽带无线通信网络，同时为运营商提供了整体解决方案和相关的增值业务模式，无论是在技术指标、组网速度、维护简易等成本优势方面，还是在全业务、端到端的全方位解决方案等运营优势方面，McWiLL技术都是最适宜新兴市场国家新兴运营商的通信技术。McWiLL技术不仅可以在技术指标上与2G、3G乃至LTE进行正面竞争，还能帮助新兴运营商通过更加灵活的建网策略和营运灵活应对当地传统运营商的竞争，迅速扩大商业规模。

北京信威拥有基于自有技术开发出的齐全的产品线，从系统到终端、从语音到数据的全系列产品和定制化的整体解决方案，能够有效针对不同的地区情况进行专门设计，满足无线通信领域的差异化需求，可以更好地支持新兴市场运营商的差异化竞争战略。

与国外竞争对手相比，北京信威研发、制造和综合运营成本比较低，产品性能达到国际先进水平，还能为用户提供更具吸引力的创新设计应用，更具价格竞争力。在价格敏感度高的公用事业和工商业市场，以及新兴市场以及欠发达地区的移动通信市场，北京信威的产品竞争优势尤为明显。

（3）商业模式的优势

在海外扩展的进程中，除了采取买方信贷的方式之外，北京信威创新性的海外商业模式也具有较强的竞争力。对于已有完备电信网络的地区，北京信威不仅可以为新兴运营商提供通信设备，更可以提供一整套的运营解决方案，其产品不仅可以满足运营商运营公网的要求，还可以凭借北京信威在国内专网市场多年的技术和经验，帮助当地运营商积极开拓专网市场，帮助其以最小的建网成本进入行业信息化和政务服务的领域。在此基础上，信威帮助运营商采取互联网的经营理念，帮助其开发移动互联平台产品并提供相应增值服务，使运营商能够充分利用所建的McWiLL无线宽带网络与互联网的服务高度结合，避免运营商在3G时代出现“管道化”、“空心化”的情形。

2、国内市场

（1）产品成为国家和国际标准

在无线通信标准化工作中，北京信威取得到了一系列重要成果，其中400/1800MHz SCDMA无线接入系统标准系列、宽带SCDMA无线接入系统等已成为国家通信行业标准及ITU标准；2013年12月3日，基于北京信威McWiLL技术的空对地飞机移动通信标准提案被ITU采纳，正式成为全球空对地飞机移动通信国际标准。具体包括：

技术标准号	技术标准名称
YD/T 1487-2006	400/1800 MHz SCDMA 无线接入系统：频率间隔500KHz的系统技术要求
YD/T 1488-2006	400/1800 MHz SCDMA 无线接入系统：频率间隔500kHz 的系统测试方法
YD/C 044-2006	400/1800MHz SCDMA 无线接入系统：频率间隔500KHz 的系统空中接口技术要求
YD/C 046-2006	400/1800MHz SCDMA 无线接入系统：频率间隔500kHz 的系统点对点短消息业务技术要求；
YD/C 047-2006	400/1800MHz SCDMA 无线接入系统频率间隔500kHz 的系统空中接口测试方法
YD/T 1956-2009	1800MHz SCDMA 宽带无线接入系统空中接口技术要求
YD/T 2115-2010	1800MHz SCDMA 宽带无线接入系统空中接口测试方法
YD/T 2116-2010	1800MHz SCDMA 宽带无线接入系统系统技术要求
YD/T 2117-2010	1800MHz SCDMA 宽带无线接入系统系统测试方法
YD/T 2118-2010	1800MHz SCDMA 宽带无线接入系统终端技术要求
YD/T 2236-2011	1800MHz SCDMA 宽带无线接入系统终端测试方法
ITU-R M.1801	1800MHz SCDMA 宽带直放站技术要求和测试方法
ITU-R M.2116	Radio interface standards for broadband wireless access systems, including mobile and nomadic applications, in the mobile service operating below 6 GHz

2013年4月25日，北京信威提出的“支持集群业务的SCDMA宽带无线接入系统”成为国家通信行业标准，具体内容包括：

技术标准号	技术标准名称
YD/T 2477-2013	支持集群业务的SCDMA 宽带无线接入系统系统技术要求
YD/T 2478-2013	支持集群业务的SCDMA 宽带无线接入系统终端技术要求
YD/T 2479-2013	支持集群业务的SCDMA 宽带无线接入系统空中接口技术要求

产品成为国家标准，不仅是北京信威技术实力的体现，而且在具体的商业应用中，采用国家标准的产品是面对行业客户的必备条件之一，北京信威的技术成为国家标准，意味着其在行业准入、产业链把控上具有充分优势地位。

（2）在频率资源授权方面得到国家政策支持

2008年，工信部无线电管理局先后发布了工信部无【2008】332号文和工信部无【2008】333号文。332号文扩展了1785~1805MHz频段的业务应用范围，不仅可以开展语音、低速数据等窄带应用，也可以开展无线视频传输等宽带应用；333号文决定将336~344MHz频段规划为专用移动无线视频传输系统使用频率，其中336~340MHz频段优先分配给公安部门使用。从频率资源的授权来看，McWiLL系统完全符合332号文和333号文的要求。

（3）在国内通信市场和行业市场先入优势

在技术产业化方面，北京信威积极响应国家信息化促进工业化发展的号召，推动McWiLL技术在特种通信领域及国内行业宽带专网领域率先商用。作为专网集群业务的倡导者和市场先行者，北京信威在国内专网行业累计了丰富优秀的客户资源。

McWiLL凭借其技术的先进性、产品的稳定性以及自主创新安全保密的优势，目前已经在军队的海陆空各军兵种、边检、海关、公安、武警、司法、应急通信等特种通信行业市场得到应用。在公共安全领域，基于340MHz面向城市应急和公共安全专用频段，McWiLL满足国家要求的公安移动视频传输技术，并成为各省市电信管理局机动应急指挥通信车的基本配置技术。在石油行业，McWiLL在石油行业信息化，特别是数字油田建设的宽带无线接入领域，建立了良好的市场基础。在电力行业，McWiLL已经进入国家智能电网无线通信平台的视野，通过了南方电网的技术选型测试，并在辽宁、重庆、山东等地区建设了面向配网和营销信息化管理的专用网络，特别是以山东省为示范应用的农电信息化宽带无线专网得到了业内专家的高度评价，目前正在向河南、云南、甘肃、青海等省市全面推广。在水利行业，McWiLL是水利部全国重点中小型水库防汛通信预警系统主推无线接入制式。在交通、民航、铁路等领域的应用上，McWiLL也已经形成了完备的解决方案并通过样板应用案例产生了较大的影响。

随着国内专网通信由数字转向模拟、由窄带转向宽带的升级加速，以及新形势下智能城市与政府公共服务能力要求的提升，专网通信市场不断有新竞争者的加入。但是专网市场由于其公共服务和企业运行支撑的属性，决定了客户在选择产品时更加重视企业的过往业绩和行业口碑。北京信威市场内积累的良好口碑、客户资源和销售渠道为其带来巨大的竞争优势。

十二、发行人的经营方针及战略

（一）发行人业务发展战略

面对激烈的市场竞争和前所未有的机遇，公司将积极开拓国际和国内市场，创造最佳业绩以完成对投资者的庄严承诺。将坚持国际化发展战略，努力扩大中国自主知识产权的宽带无线通信技术在海外市场的影响力，积极研究通信技术和移动互联技术的融合发展规律，提供创新解决方案，适应运营商在移动互联网时代转型需求，为新兴运营商高起点开展“互联网+电信”全业务服务提供保障，积极推进CooTel这一国际电信运营品牌在新兴运营商的推广应用。

公司将坚持技术、市场、资本协同发展的融合创新战略，以海外公网、行业专网、国内政企行业共网、特种通信为核心市场，牢固确立作为我国创建无线通信行业标准的龙头地位以及作为全球多媒体数字集群的创新先锋，用先进的无线宽带通信技术服务于全球信息化市场。将坚持通过技术创新服务于国家战略利益需求，全力拓展覆盖全球的、天地一体化的通信及信息服务能力，加强全球低轨卫星星座战略基础设施的建设，通过与传统航天企业紧密合作，共同推动我国自主知识产权的全球低轨卫星通信系统发展。将进一步密切关注并不断开拓新的战略性技术，为发展成为国际一流的高科技控股企业集团而不懈努力。

（二）发行人业务发展目标及措施

1、海外公网

利用无线通信技术和移动互联服务在不同国家和地区间的发展落差，积极推进公司“互联网+电信”解决方案和“CooTel”运营品牌在新兴国家和地区的开拓；积极拥抱电信运营在移动互联时代的发展变化，向用户提供质优价廉的移动通信和移动互联体验，全面提升基于信威产品和运营方案在海外公网市场的竞争力。

针对发展中国家用户需求，重点发挥灵活、廉价、够用的技术特色优势，发展4G+WiFi混合运营技术，高效经营传输网资源，扩大用户容量，实现增值服务；协助新兴运营商积极探索“互联网+电信”商业模式，配套开展移动互联网技术开发和商业运营保障，开发CamTalk、移动支付、互联网金融等多种业务产品，积极服务运营商拓展新型互联网业务，盈利模式和手段实现多点开花。

预计未来两年规划目标为，夯实已有国家项目，包括柬埔寨、乌克兰、俄罗斯、尼加拉瓜等，全力支持已有国家项目的新兴运营商扩大用户规模，实现运营收入稳步增长，步入移动互联的多业务盈利轨道；在非洲、东欧、中亚、南亚、南美等具备条件的重点国家和地区积极实施业务拓展，通过这些国家和地区新兴运营商项目的开展，打造“全球一张网”和全球移动互联业务服务，为新型互联网电信运营商的成功打下坚实基础。

2、行业专网

努力抓住行业专网发展的历史性机遇，充分发挥自身对行业信息化需求有深刻理解的优势，以公共安全、石油电力、应急通信、交通水利等重点行业应用为核心市场，大力发展行业专网业务，为行业信息化提供宽带化、平台化、便携化、机动化等技术先进的定制化和差异化产品；深入挖掘传统行业的“互联网+行业”需求，和客户密切合作，服务于传统行业专网的升级换代，帮助客户提升资源使用效率和生产作业效率；作为制定国际和国家无线宽带通信标准的龙头企业，积极参与国家及行业的专网技术标准制定，在激烈的竞争中充分发挥拥有核心技术及自主创新的优势，为客户提供满足标准并超出预期的产品及服务。

预计未来两年规划目标为，持续保持在油田、铁路站场、轨道交通领域的市场份额，全面进军地铁通信这一新兴领域；全面按照公安部“2+4”战略结合4G政企行业专网和IPDT窄带数字集群专网技术，推动公安市场；继续保持核电市场拓展，进一步深挖电力行业需求，积极拓展智能电网应用；进一步加强在海关、水利、应急通信等领域的拓展，实现并巩固在重点行业专网领域的市场领导地位。

3、政企共网

在《工业和信息化部关于鼓励和引导民间资本进一步进入电信业的实施意见》和《研究推进政府向社会力量购买公共服务部署加强城市基础设施建设》等相关政策的指引下，公司积极创新并探索政企行业共网运营模式。政企行业共网以各省及重大行业为发展主线，由我司投资采用完全自主知识产权的4G技术，建设一张具备通信保密、安全可靠、可控可管、支持应急处突和多行业共网的政务专网。该网络以“政府监督管理，企业建设运营，用户购买服务”为发展模式，解决各政府机构、行业自建专网资金投入大、网络运维成本高、频率资源紧缺等问题。同时，智慧城市、物联网作为政企网未来业务主要的发展方向，我司将以政企行业专网为依托，在智慧城市领域与地方政府展开PPP项目合作，密切关注政企移动办公、云计算和大数据的应用。

预计未来两年规划目标为，在全国积极开拓新的运营区域，新获取10个以上省市的频率使用许可。同时，快速推进已获取无线电频率使用许可地区的网络建设与运营，包括北京、海南、湖北、江西、安徽等，努力打造精品示范网，突出“互联网+安全”、可管可控等解决方案特色。在运营区域各级政府指导下，积极参与各省智慧城市顶层设计和智慧城市建设项目，推动智慧社区、应急产业等优质特色业务开展。将稳步开拓新的政企行业共网示范城市，积极打造和谐共赢的产业应用生态，与地方政府、合作伙伴等合力推进国内政企行业共网事业发展。

4、特种信息化

公司拥有装备承制单位注册证书、二级保密资格单位证书，通过了国军标质量管理体系认证现场审核，具有特种通信行业销售资质。将深入挖掘并理解特种通信行业对于信息化的实际需求，利用掌握自主核心技术和技术体制天地一体化的优势，大力发展特种通信业务，努力打造安全可靠，技术领先的产品平台和信息系统产品，以服务于特种通信行业的整体升级。

预计未来两年规划目标为，利用掌握自主核心技术和技术体制天地一体化的优势，积极参与承建特种信息化项目，在特种信息化服务领域持续提升影响，扩大销售规模。同时根据行业需求，发挥公司自身资源优势，努力开拓新的战略性技术，持续提升公司在这一领域的服务价值水平。

第五节 财务会计信息

以下内容主要摘自公司审计报告，投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司2012年度、2013年度、2014年度经审计报告和2015年三季度未经审计的财务报表。

一、最近三年及一期财务报告审计情况

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2012年度、2013年度、2014年度财务报表进行了审计，并分别出具了致同审字（2014）第110ZA1485号和致同审字（2015）第110ZC3837号的标准无保留意见的审计报告。2015年三年度财务报表未经审计。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并会计报表

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日和2015年9月30日的合并资产负债表，以及2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-9月的合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

项 目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	623,882.48	534,970.17	351,092.44	501,037.29
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	–	–	–	–
应收票据	90.05	–	200.00	210.00
应收账款	337,020.03	203,781.52	180,307.35	55,511.35
预付款项	62,411.66	32,471.35	8,362.27	5,909.65
应收利息	212.51	204.42	203.68	–
应收股利	400.00	300.00	–	–
其他应收款	13,429.66	10,014.61	18,899.41	6,863.54
存货	56,382.55	37,730.64	24,726.74	22,765.61
划分为持有待售的资产	–	–	–	–
一年内到期的非流动资产	–	–	–	–
其他流动资产	170,725.34	257,907.52	5,611.78	–
流动资产合计	1,264,554.28	1,077,380.22	589,403.67	592,297.44
非流动资产：	–	–	–	–
可供出售金融资产	1,165.44	2,522.61	2,495.69	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	–	–	–	–
长期股权投资	192,236.99	191,139.46	133.50	867.99
投资性房地产	–	–	–	–
固定资产	27,142.16	27,098.98	25,948.16	26,460.77
在建工程	15.03	–	–	–
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	1,791.13	3,013.28	1,543.52	1,792.42
开发支出	1,364.00	1,150.00	–	166.58
商誉	–	–	–	–
长期待摊费用	1,288.37	1,087.03	1,229.16	1,377.77
递延所得税资产	14,498.31	12,503.24	11,464.38	30,527.14
其他非流动资产	–	–	–	–
非流动资产合计	239,501.42	238,514.61	42,814.41	61,192.67
资产总计	1,504,055.70	1,315,894.83	632,218.08	653,490.11
流动负债：				
短期借款	170,315.48	161,378.79	94,407.63	3,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	–	–
应付票据	–	–	–	–
应付账款	27,844.42	24,916.25	6,295.55	6,765.45
预收款项	4,141.23	1,121.25	673.79	252,960.06
应付职工薪酬	425.49	420.27	402.34	246.18
应交税费	11,045.97	51,794.70	9,654.10	60,066.49
应付利息	1,523.66	1,612.51	1,172.68	1,061.67
应付股利	29,957.28	27,069.71	27,069.71	27,069.71
其他应付款	4,844.70	9,397.01	6,819.33	5,468.14
划分为持有待售的负债	–	–	–	–
一年内到期的非流动负债	–	–	21,000.00	–
其他流动负债	–	–	–	–
流动负债合计	250,098.23	277,710.49	167,495.14	356,637.71
非流动负债：	–			
长期借款	–	–	–	–
应付债券	135,761.06	43,884.50	–	20,000.00
长期应付款	3,500.00	3,500.00	2,000.00	1,000.00
长期应付职工薪酬	–	–	–	–
专项应付款	–	–	2,000.00	2,000.00
预计负债	–	–	–	–
递延收益	5,605.94	5,433.24	8,338.41	–
递延所得税负债	3,871.55	1,374.08	2,004.90	8,187.38
其他非流动负债	–	–	–	–
非流动负债合计	148,738.55	54,191.83	14,343.31	31,187.38
负债合计	398,836.79	331,902.32	181,838.45	387,825.09
股本	226,723.55	226,723.55	200,000.00	23,805.54
资本公积	408,214.60	408,214.60	9,145.35	171,724.73
减：库存股	–	–	–	–
其他综合收益	508.56	-77.84	-143.16	-4.20
专项储备	–	–	–	–
盈余公积	9,874.05	9,874.05	11,902.77	11,902.77
未分配利润	456,736.20	337,312.39	228,996.86	57,732.70
归属于母公司股东权益合计	1,102,055.96	982,046.75	449,901.82	265,161.55
少数股东权益	3,162.95	1,945.77	477.81	503.47
股东权益合计	1,105,218.92	983,992.51	450,379.63	265,665.02
负债和股东权益总计	1,504,055.70	1,315,894.83	632,218.08	653,490.11

合并利润表

单位：万元

项 目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	160,033.67	310,657.57	235,841.13	91,534.22
减：营业成本	15,029.84	22,676.77	14,489.44	5,937.17
营业税金及附加	4,221.32	4,443.56	1,107.35	3,920.39
销售费用	6,246.33	10,515.99	19,028.15	3,808.21
管理费用	29,602.29	40,014.97	22,562.11	21,918.62
财务费用	-3,142.56	191.06	-132.05	1,549.49
资产减值损失	1,226.19	-7,341.54	15,345.72	1,000.10
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	–	–	–	–
投资收