

北京超图软件股份有限公司

投资日本超图株式会社の可行性研究报告

第一章：项目摘要

本项目为北京超图软件股份有限公司（以下简称“超图软件”或“本公司”）拟投资 1,568.49 万元人民币以增资及股权收购的方式持有日本超图株式会社（以下简称“日本超图”）股份，利用日本国际化的市场环境和已有的市场影响力，增强 SuperMap GIS 系列产品日文版的销售和相关产品的国际化推广，推进北京超图软件股份有限公司的国际化进程。

第二章：标的企业基本情况

1、企业概况

（1）公司名称：日本超图株式会社

日文名称：日本スーパーマップ株式会社

（2）公司设立时间：2000 年 7 月 25 日

（3）公司注册地址：日本东京都港区芝二丁目 13 番 4 号

（4）注册资本：151,500,000 日元（折合人民币约 1113.52 万元，按 100 日元兑换 7.35 元人民币汇率计算）

（5）公司法定代表人：林秋博

（6）公司性质：股份有限公司（非上市）

（7）公司经营范围：主要从事日本地区的 SuperMap GIS 系列软件（日文版）的销售和服务，同时承接日本地区 GIS 应用工程服务和数据处理服务。

（8）专有资质：测量业者登录第（1）—30811 号（拥有该资质才能从事与测绘及地图数据相关的业务）；特定劳动派遣事业申报受理号码 特 13—305885（具备这个资质才能从事特定行业的技术开发服务）

2、日本超图业务简介

日本超图以超图软件的技术力量为依托，主要进行 SuperMap GIS 日文版的销售和应用服务。日本超图的业务领域主要集中于日本国内测绘、铁路、电力、煤气、邮政、电子政府、海洋和环境等领域。客户包括日本三菱、日立、NEC、东芝、NTT、JR、总务省、国土交通省、海上保安厅、环境省、东京大学、名古屋大学、庆应义塾大学、筑波大学、国立环境研究所等千余家企事业单位用户，其中包括 9 家全球 500 强企业。经历十年的创业和拓展，SuperMap 在日本市场从一个名不见经传的中国产品已经发展成为日本市场的 GIS 知名品牌，打破了长期以来由欧美软件占主导地位的局面。

3、主要财务状况

单位：人民币万元

项目名称	2010 年第一季度	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	982.86	2251.96	1647.46	2392.88
营业利润	120.41	129.15	107.27	171.11
利润总额	111.00	47.34	55.72	113.84
净利润	110.98	33.87	31.65	64.99
资产总额	4285.38	4248.78	4126.18	4244.60
负债总额	2220.13	2294.52	2205.79	2355.87
所有者权益（净资产）	2065.24	1954.25	1920.38	1888.74

注：1、上述数字按照 100 日元兑换 7.35 元人民币汇率计算；

2、本财务数据未经审计，数据来源于日本超图财务决算书（财务决算书是日本企业对外提供的反映其财务状况和经营情况并经企业股东会或董事会通过的报告，是日本税务机关核定税赋的依据）。

4、日本超图股权情况

截止 2010 年 5 月 30 日，日本超图的股权结构如下：

股东名称	取得日期（变更日）	股份数（股）	占总股本的比例
（香港）超图国际有限公司	2007 年 12 月 7 日	8,000	21.28%
三菱 UFJ キャピタル株式会社	2005 年 12 月 26 日	7,000	18.62%
林秋博	2007 年 12 月 7 日	4,600	12.23%
日本エヌ・ユー・エス株式会社	2005 年 12 月 26 日	4,000	10.64%

SMBC キャピタル 3 号投資事業有限責任組合	2005 年 12 月 26 日	3,200	8.51%
投資事業組合オリックス 8 号	2005 年 12 月 26 日	2,500	6.65%
株式会社ビー・エス・ビー	2005 年 12 月 26 日	2,000	5.32%
オリックス 7 号投資事業有限責任組合	2005 年 12 月 26 日	1,500	3.99%
大分ブイシーサクセスファンド 1 号投資事業有限責任組合	2005 年 12 月 26 日	1,500	3.99%
大分ブイシーサクセスファンド 2 号投資事業有限責任組合	2005 年 12 月 26 日	1,500	3.99%
三菱 UFJ ベンチャーファンド一号投資事業有限責任組合	2005 年 12 月 26 日	1,000	2.66%
大和 SMBC キャピタル株式会社	2005 年 12 月 26 日	800	2.12%
总计		37,600	100%

其中本公司全资控股子公司（香港）超图国际有限公司持有 8,000 股，占总股本的 21.28%。

第三章：本次投资日本超图的具体情况

1、增持和收购方案

（1）直接对日本超图增持 15,400 股

超图软件拟以每股 1.1 万日元的价格认购日本超图增发的 15,400 股，增资总额为 16,940 万日元（折合人民币约为 1245.09 万元，汇率按 100 日元兑换 7.35 元人民币计算）；

（2）从日本超图原部分股东处受让 4,000 股

- 拟以每股 1.1 万日元的价格从大分ブイシーサクセスファンド 1 号投資事業有限責任組合处受让其持有的日本超图股份 1,500 股，本部分受让总价格为 1,650 万日元（折合人民币约为 121.275 万元，汇率按 100 日元兑换 7.35 元人民币计算）；
- 拟以每股 1.1 万日元的价格从大分ブイシーサクセスファンド 2 号投資事業有限責任組合处受让其持有的日本超图股份 1,500 股，本部分受让总价格为 1,650 万日元（折合人民币约为 121.275 万元，汇率按 100 日元兑换 7.35 元人民币计算）；
- 拟以每股 1.1 万日元的价格从三菱 UFJ ベンチャーファンド一号投資事業有限責任組合处受让其持有的日本超图股份 1,000 股，本部分受让总价格为 1,100 万日元（折合人民币约为 80.25 万元，汇率按 100 日元兑换 7.35 元人民币计算）；

任组合处受让其持有的日本超图股份 1,000 股,本部分受让总价格为 1,100 万日元(折合人民币约为 80.85 万元,汇率按 100 日元兑换 7.35 元人民币计算);

经过上述投资后,日本超图的总发行股份数为 53,000 股,其中本公司将直接持有 19,400 股,约占总股权的 36.60%;本公司的全资控股子公司(香港)超图国际将持有 8,000 股,约占总股本的 15.09%。

本次投资结束后,日本超图的股东组成将发生变化,具体情况如下:

股东名称	取得日期(变更日)	股份数(股)	占总股本的比例
北京超图软件股份有限公司	待定	19,400	36.60%
(香港)超图国际有限公司	2007 年 12 月 7 日	8,000	15.09%
三菱 UFJ キャピタル株式会社	2005 年 12 月 26 日	7,000	13.21%
林秋博	2007 年 12 月 7 日	4,600	8.68%
日本エヌ・ユー・エス株式会社	2005 年 12 月 26 日	4,000	7.55%
SMBC キャピタル 3 号投資事業有限責任組合	2005 年 12 月 26 日	3,200	6.04%
投資事業組合オリックス 8 号	2005 年 12 月 26 日	2,500	4.72%
株式会社ビー・エス・ビー	2005 年 12 月 26 日	2,000	3.77%
オリックス 7 号投資事業有限責任組合	2005 年 12 月 26 日	1,500	2.83%
大和 SMBC キャピタル株式会社	2005 年 12 月 26 日	800	1.51%
总计		53,000	100%

注:本次投资完成后,公司将直接持有日本超图 36.6%的股权,加上本公司全资子公司(香港)超图国际有限公司持有日本超图 15.09%的股权,合计持有 51.69%,为日本超图控股股东。日本超图将纳入本公司合并报表范围。

2、股权转让价格说明

本次股权增持和收购价格总计为 21,340 万日元,折合人民币约 1,568.49 万。其中 1245.09 万元人民币用于增持认购新发股份,323.4 万元人民币用于受让老股东转让的股份。若转让部分的预提所得税的免税申请未获得受让方所属的当地税务机关批准,则总价款包括任何有关的预提所得税。本次增资和股权受让部分的价格,是在ビジネスソリューション株式会社出具的《日本超图股份有限公司股价计算报告》的基础上,综合考虑日本超图目前的经营状况、资产质量、未来的盈利能力以及未来几年的发展态势、治理水平、管理能力等因素,经涉及的多方股东协商确定为每股 1.1 万日元(折合人民币约为 808.5 元);

3、本次增持和收购所需资金来源说明

本次股权增持和收购价格总计为 21,340 万日元，折合人民币约 1,568.49 万元。本次投资活动拟使用超募资金。

4、执行方案

（1）批准及登记

本次股权投资活动涉及境外投资，需要获得中国商务部及日本商务部等有关部门的批准，并在各个国家相关的部门进行登记和备案方可生效。

（2）价款支付

本次投资活动的相关协议签订完成后，超图软件将尽快向商务部提出境外投资申请，申请获批后将向外汇管理局申请转让价款的所需的外汇和完成有关程序。完成上述国内审批程序后，日本超图将向当地法务部门提出认购申请，认购申请提出后 20 个工作日内超图软件需要将投资款项全数支付给日本超图和相关转让方。根据日本法律规定，日本超图在收到增资款项后并经银行验资后十四日内须向日本法务部门提出已发行股份数和资本金的变更登记手续，并在日本超图股票管理单位三菱 UFJ 信托银行进行新增股东备案，并须向日本银行（中央银行）提交外资出资情况报告。同时，日本超图在收到超图软件从转让方取得的日本超图股票后，在日本超图股票管理单位三菱 UFJ 信托银行进行股东名义变更备案，并须向日本银行（中央银行）提交外资投资比例变更报告。

第四章：项目背景和必要性分析

1、项目建设背景

（1）国际市场拓展情况

本公司从 2000 发布第一代自主创新 GIS 基础平台软件开始，即开始国际化市场开拓的探索。公司研制并推出了 SuperMap GIS 部分软件的日文版、韩文版和英文版，历经多年的努力，相关产品进入了日本和港、台、澳地区，并在以上地区建立了一些推广应用案例，目前 SuperMap GIS 在日本就已经发展了 100 多家二次开发商和合作伙伴和超过 1200 个正式用户，已经成为日本市场主流的 GIS 品牌之一。此外，部分产品还通过互联

网、国际合作伙伴、代理商销售等形式零星销售到新加坡、意大利、美国、哈萨克斯坦、越南、瑞典、苏格兰等海外市场。

（2）国际合作情况

在国际合作方面，本公司与微软（Microsoft）、甲骨文(Oracle)、赛贝斯（Sybase）、IBM、奔特力（Bentley）、NTT、Qiukbird 和 Ermapper 等全球著名的 IT 厂商和遥感数据提供商结成了战略合作伙伴关系。此外，本公司还与古巴、加拿大等机构进行科研合作，这些合作项目得到了中加、中巴等国际合作专项经费的支持。公司创始人钟耳顺先生与国际 GIS 业界有着广泛的联系，曾应联合国亚太经济与社会委员会（UNESCAP）的邀请到国外举办 GIS 和遥感培训班，并应邀到爱尔兰、澳大利亚、波兰、日本、希腊和瑞典等多所大学进行学术交流和讲学。这些都充分证明了公司在国际合作方面具有一定基础，为未来进入更广阔的国际市场奠定了基础。

（3）市场需求背景

GIS 基础平台软件作为一种通用型支撑软件，在涉及空间信息管理的各类信息系统中均有应用。近年来，日本政府极力推动安心、安全、自由共享信息化社会的建设，GIS 蕴藏着无限的可能性。

日本的 GIS 应用成熟度较高，且日本部分 GIS 增值开发商的服务半径不仅仅局限于日本本土，还包括其它国家。通过加强日本超图的业务，超图软件将能在日本建立更多具有国际影响力的示范应用，对加强其它国际市场的开拓会产生非常好的影响。此外，日本超图已经获得了在日本从事测绘、GIS 等相关业务的资质，通过加强日本超图的技术服务力量，能促进日本超图获得更多的 GIS 技术开发项目，这些项目可以外包到国内直接由超图软件或合作伙伴完成，从而提升国内业务并为合作伙伴提供好的市场渠道资源。

2、项目建设必要性

历经 10 年的发展，SuperMap GIS 在日本市场取得了一定的认可度，但就日本超图经营情况和业务开展情况来看发展速度还不理想。通过本次投资，超图软件将实现对日本超图的直接控股，超图软件将从产品研发、技术支持、市场拓展和企业管理等多方面加强对日本超图的支持，全面提升日本超图的业务，从而更快地带动 SuperMap GIS 日文版基础平台软件的推广，为公司持续健康发展奠定基础。

另一方面，日本 GIS 应用成熟度高，用户挑剔，公司加大对日本超图的支持力度，扩展日本市场，树立在发达国家的更多成功案例，有助于开拓其他国际市场。

（1）本项目是公司开拓国际市场的重要战略

公司现有营业收入 95%以上来自国内市场，尽管公司研发了部分外文版软件，也曾尝试通过与国际合作伙伴的合作，促进国际市场的提升。但从前期尝试的效果来看，GIS 软件作为一类专业应用软件，要想实现纯平台软件的销售，必须在拟进入的市场建立多个示范应用，培养出部分能够运用 SuperMap GIS 软件的下游增值开发商队伍，才能真正实现后续的纯软件销售。SuperMap GIS 能够在日本市场获得一定的市场认可度，即采用了这种方式。因此，借助此项目，公司将利用日本开放的国际市场，建立一些大型的国际型应用，一方面促进日本市场开拓，另一方面为其它国家的应用建立信心。

（2）本项目是公司提升国际项目承揽能力的重要战略

日本作为国际上重要的软件发包国，有诸如 NEC、东芝、NTT 等一些国际级的大型软件集成商，其承担的部分大型项目会以招标的方式外包给其它公司完成。此外，日本本土一些大型的专业 GIS 应用系统也会面向全日本招标。日本超图拥有从事测绘业方面的资质，具备从事此类项目的开发资质。通过本项目，日本超图将获得更多的资金支持和来自超图软件的技术力量支持，从而提升日本超图的技术服务实力和承揽大项目的能力。

（3）本项目是公司加速国际市场人才培养的重要战略

项目投资完成后，为尽快扩大日本的市场销售和技术服务能力，本公司将从国内输出一批技术人员到日本地区工作，提高如日本超图的技术研发服务实力，同时培养本公司国际市场拓展和服务人才。因此项目对于公司培养国际市场拓展和服务能力的人才非常必要。

（4）本项目的建设可以提升公司盈利水平

通过本次投资，公司一方面可提升日本超图的技术服务实力，促进其业务增长，直接获得日本超图业务增长所带来的股权投资收益。另一方面，将通过日本超图的业务提升 SuperMap GIS 在日本地区和整个亚洲地区的品牌影响，促进 SuperMap GIS 相关产品的国际市场拓展，进一步增强公司的盈利能力和市场竞争能力，为公司持续健康发展奠定基础。

第五章：风险分析

1、管理风险

在以往经验中，公司管理层具有的对外投资和管理的经验不多，而本次投资亦是一项海外投资，因此这要求公司在战略规划、制度建设、组织设置、营运管理、财务管理、内部控制等方面将根据需要随时调整，需要继续完善管理体系和制度、健全激励与约束机制以及加强执行力度。如果公司管理层不能适时架构适合日本超图实际情况的管理体制、或未能很好把握调整时机、或相应职位管理人员的选任失误，都将可能阻碍公司业务正常推进，从而影响此次投资的成功，进而影响公司的长远发展。

2、市场风险

日本 GIS 软件市场是全球竞争性市场，虽然公司的相关产品技术领先，且在国内市场已经具有相当的影响力，但在国外市场来说品牌效应还无法与部分国际著名品牌比较，公司要想在日本市场获得成绩，必须依靠产品的技术领先性、良好的服务和快速的市场拓展能力。随着行业竞争的加剧，如果公司不能进一步在产品技术、功能应用等方面进行提升，或者不能在市场拓展方面取得进展，将影响公司市场份额，从而影响到本项目的投资收益。

第六章：经济效益分析

日本超图的业务主要包括平台软件销售和技术开发服务两大块。本次投资活动后，超图软件将加大对日本超图的投入力度，从人员配置、技术支持等多个角度尽快提升日本超图的市场和服务能力。经测算，本项目的投资回收期大约为 5.26 年，内部收益率为 25%，净现值为 2,664 万元，投资收益率为 270%。通过日本超图的运营，将直接带动本公司 GIS 基础平台软件的对日出口。项目经济效益良好。

上述为日本超图预计未来的收益，此外，通过在日本的运营，公司将给其它国家的海外用户建立对中国 GIS 软件产品信心，从而间接带动其它海外市场的拓展。

第七章 项目主要结论

1、本项目具有良好的经济效益和长远效益，符合公司进入国际市场的战略。

2、本公司与日本超图有多年的合作，日本超图在日本市场已经奠定了一些市场基础，建设内容可行。

3、项目将有助于公司推进国际市场拓展进程，有助于吸引并培养更多的国际市场人员，有助于提升公司的国际市场品牌，帮助公司业务实现持续和稳定增长。

综上所述，本项目可行。