

北京天健兴业资产评估有限公司

关于对北京飞利信科技股份有限公司的重组问询函（创业板许可类重组问询函【2015】第 31 号）评估问题的回复

深圳证券交易所：

本公司作为北京飞利信科技股份有限公司发行股份购买资产项目的资产评估机构，现就贵所关于对北京飞利信科技股份有限公司问询函（创业板许可类重组问询函【2015】第 31 号）相关问题回复如下：

【问题 6】根据报告书披露，精图信息 2013 年度与 2014 年度的净利润分别为 15.49 万元与 223.91 万元，2015 至 2017 年度的预测净利润分别为 5050 万元、6000 万元与 7000 万元，请结合精图信息的预测营业收入以及在手合同、订单等信息补充披露盈利预测的合理性，并请财务顾问与评估师发表独立核查意见。

答复：

1、正在执行中的合同情况

截至 2015 年 6 月 30 日，精图信息正在执行中的合同（均为不含税收入）情况如下：

单位：万元

产品名称	2015 年 7-12 月	2016 年	2017 年	合计
数字地名	236.84	-	-	236.84
智慧管线	1,195.71	280.36	-	1,476.07
应急与军民融合	441.41	208.84	-	650.25
智慧城市	10,593.82	14,984.42	10,738.00	36,316.23
合计	12,467.77	15,473.61	10,738.00	38,679.38

2、预计将签订的合同情况

根据正在接洽以及行业发展背景预计将签订的合同（均为不含税收入）情况如下：

单位：万元

预期合同	2015 年 7-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	合计
数字地名	4,808.12	6,868.74	8,518.94	2,700.00	22,895.80
智慧管线	1,350.09	3,985.98	1,092.93		6,429.00
应急与军民融合	972.61	2,454.68	1,204.18		4,631.48
智慧城市	1,598.06	3,424.41	2,587.33		7,609.80
合计	8,728.88	16,733.81	13,403.39	2,700.00	41,566.08

3、盈利预测的合理性

（1）2015 年盈利预测根据在手订单进行预测

截至 2015 年 6 月 30 日，精图信息已经签订尚未执行完成的合同金额（不含税）为 38,679.38 万元。根据合同进度，预计 2015 年 7-12 月将完成并实现收入 12,467.77 万元，预计 2016 年将完成并实现收入 15,473.61 万元，预计 2017 年将完成并实现收入 10,738.00 万元。

此外，精图信息正在谈判中的合同金额约 41,566.08 万元，根据合同谈判经验，假设 2015 年下半年将签订并实现收入 8,728.88 万元。自 2015 年 6 月 30 日至今，精图信息新中标合同金额（不含税）5,529.02 万元，占 2015 年 7-12 月预计收入金额的 63.34%。

综上，预计 2015 年 7-12 月实现收入 21,196.65 万元。

2013 年、2014 年和 2015 年 1-6 月，精图信息综合毛利率分别为 32.48%、30.57%和 36.83%。根据前述统计的签订的合同情况，可以看出，2015 年精图信息签订的合同中，毛利率高的平台开发转让业务合同占比增高，预计 2015 年 7-12 月综合毛利率将高于上半年。按照 2015 年 7-12 月综合毛利率为 41.10%进行测算，预计将实现毛利 8,711.82 万元。

2015 年 1-6 月，精图信息已经实现净利润 1,204.30 万元，根据上述正在执行合同和预计合同，2015 年实现承诺业绩不存在重大风险。

（2）2016 年、2017 年盈利预测的合理性

①收入增长率合理

根据上述已经签订尚未执行合同以及预计将签订合同统计表，2016 年、2017 年预计将实现收入 32,207.43 万元和 36,441.39 万元，增长率分别为 11.02%和 13.15%，低于对比公司 2013 年和 2014 年平均 14.70%的增速，预测较为谨慎。

②毛利率水平合理

2013 年、2014 年精图信息毛利率分别为 32.48%和 30.57%，2016 年、2017 年预测的毛利率为 42.39%和 43.25%，预测毛利率高于历史水平，主要原因是正在执行和预计合同中毛利率相对较高的产品的收入占比增加，导致综合毛利率提高。与对比公司 2013 年和 2014 年平均毛利率 44.64%相比，精图信息 2016 年和 2017 年预测的毛利率略低。

③期间费用率依据历史水平预测

精图信息对销售费用率的预测，根据历史水平进行预测，按照正常开展销售活动发生的费用率进行预测。2016 年、2017 年预测的销售费用率为 4.59%和 4.57%，与 2014 年、2015 年销售费用率基本保持一致。

2016 年、2017 年预测的管理费用率较历史水平略低，主要原因是，精图信息在预测管理费用中的研发费用时，未预测具有不确定性的政府补助研发（相应的亦未预测相应的营业外收入），而是根据历史研发费用中为满足公司发展的自主研发占比情况，对未来的研发费用进行了预测。

综上所述，期间费用率根据历史水平进行了预测，具有合理性。

④承诺净利润增长率适中

根据上述对经营性资产的预测，精图信息 2016 年、2017 年的评估预测净利润分别为 5,764.86 万元和 6,871.33 万元，加上精图信息投资性房地产预计实现的租金收入，精图信息 2016 年完成 6,000 万元承诺利润、2017 年完成 7,000 万元承诺净利润的可能性较大。同时，精图信息预测 2016 年和 2017 年实现的净利润相比上一年实现净利润的增速为 18.81%和 16.67%，增长幅度适中。

本评估机构认为：2015 年 1-6 月，精图信息已经实现净利润 1,204.30 万元，

根据正在执行合同和预计合同对 2015 年 7-12 月的收入进行预测具有合理性。自评估基准日至今，精图信息新中标合同金额（不含税）5,529.02 万元，占 2015 年 7-12 月预计收入金额的 63.34%，2015 年全年实现预计收入的可能性较高。2016 年、2017 年预计将实现的收入，增长率分别为 11.02%和 13.15%，低于对比公司 2013 年和 2014 年平均 14.70%的增速，预测较为谨慎。由于合同收入结构中毛利率较高的产品的收入占比较高，2015 年 7-12 月、2016 年和 2017 年预测的综合毛利率略高于历史水平，但仍低于可比公司平均毛利率。期间费用率则按照历史水平进行了预测，具有合理性。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《北京天健兴业资产评估有限公司关于对北京飞利信科技股份有限公司的重组问询函（创业板许可类重组问询函【2015】第 31 号）评估问题的回复》之签章页）

北京天健兴业资产评估有限公司

2015 年 9 月 17 日