

股票简称：信雅达

股票代码：600571



信雅达系统工程股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
暨关联交易报告书
(草案)

上市公司名称	信雅达系统工程股份有限公司
股票上市地点	上海证券交易所
交易对方之一	刁建敏
交易对方之二	王靖
交易对方之三	上海科漾信息科技有限公司
交易对方之四	上海嘉信佳禾创业投资中心（有限合伙）
交易对方之五	宁波麒越股权投资基金合伙企业（有限合伙）
交易对方之六	陈惠贤
交易对方之七	李宁
配套募集资金交易对方	郭华强

独立财务顾问



签署日期：二〇一五 年 三 月

目录

目录.....	2
释义.....	7
公司声明.....	11
重大事项提示.....	12
一、 本次交易方案简要介绍.....	12
二、 本次交易构成关联交易.....	12
三、 本次交易不构成重大资产重组.....	12
四、 本次交易不构成借壳上市.....	13
五、 本次交易支付方式、募集配套资金安排简要介绍.....	13
六、 交易标的评估或估值情况简要介绍.....	14
七、 本次交易对上市公司影响的简要介绍.....	14
八、 本次交易已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序.....	16
九、 本次交易相关方所作出的重要承诺.....	16
十、 本次交易对中小投资者权益保护的安排.....	18
重大风险提示.....	21
一、 本次交易可能被暂停、中止或取消的风险.....	21
二、 本次交易的审批风险.....	21
三、 标的资产增值较大的风险.....	21
四、 标的资产的相关风险.....	22
五、 本次交易形成的商誉减值风险.....	25
六、 关于业绩承诺和补偿的风险.....	25
七、 收购整合风险.....	26
八、 募集配套资金失败风险.....	26
九、 股票价格波动风险.....	26
第一节 交易概况.....	27
一、 本次交易的背景.....	27

二、 本次交易的目的.....	30
三、 本次交易的决策过程和批准情况.....	31
四、 本次交易的具体方案.....	32
五、 本次交易构成关联交易.....	39
六、 本次交易不构成重大资产重组.....	39
七、 本次交易不构成借壳上市.....	39
八、 本次交易对上市公司的影响.....	39
第二节 交易各方.....	42
一、 上市公司基本情况.....	42
二、 购买资产的交易对方.....	48
三、 配套募集资金的交易对方.....	63
四、 其他事项说明.....	64
第三节 交易标的基本情况.....	66
一、 基本情况.....	66
二、 历史沿革.....	66
三、 股权结构及控制关系情况.....	71
四、 主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有事项情况.....	71
五、 下属公司情况.....	76
六、 报告期经审计的财务情况.....	76
七、 本次交易涉及股权转让的情况.....	78
八、 最近三年资产评估、交易、增资或改制情况.....	79
九、 涉及有关报批事项.....	80
十、 许可他人使用资产，或者被许可使用他人资产的情况.....	80
十一、 报告期的会计政策及相关会计处理.....	80
第四节 交易标的主营业务情况.....	83
一、 标的公司业务概况.....	83
二、 主要产品、服务的用途.....	84
三、 主要产品的工艺流程图或主要服务的流程图.....	87
四、 主要经营模式.....	88

五、 产能和产量情况.....	90
六、 销售情况.....	90
七、 原材料和能源及其供应情况.....	91
八、 安全生产和环境保护情况.....	92
九、 产品和服务的质量控制情况.....	92
十、 主要技术所处的阶段.....	94
十一、 报告期核心技术人员特点分析及变动情况.....	95
第五节 发行股份情况.....	98
一、 本次股份发行的具体情况.....	98
二、 配套募集资金的用途.....	100
三、 募集配套资金的必要性.....	101
四、 上市公司发行股份前后主要财务数据情况.....	102
五、 本次发行股份前后上市公司的股权结构.....	103
第六节 交易标的评估情况.....	104
一、 本次评估的基本情况.....	104
二、 评估假设.....	105
三、 评估说明.....	107
四、 董事会对交易标的评估合理性以及定价的公允性分析.....	123
五、 公司独立董事对评估相关事项的意见.....	132
第七节 本次交易主要合同.....	133
一、 《发行股份及支付现金购买资产之框架协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议》.....	133
二、 《盈利预测补偿协议》及其补充协议.....	138
三、 《股份认购合同》及其补充合同.....	138
第八节 本次交易的合规性分析.....	140
一、 本次交易符合《重组办法》第十一条的要求.....	140
二、 本次交易符合《重组办法》第四十三条的要求.....	143
三、 本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见要求的说明...145	
四、 上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的	

得非公开发行股票的情形.....	145
第九节 管理层讨论与分析.....	147
一、 本次交易前上市公司的财务状况和经营成果.....	147
二、 交易标的所属行业特点.....	152
三、 交易标的核心竞争力和行业地位.....	165
四、 交易标的财务状况分析.....	169
五、 交易标的盈利能力分析.....	176
六、 本次交易对上市公司的影响.....	189
第十节 财务会计信息.....	203
一、 科匠信息财务报表.....	203
二、 上市公司最近一年的备考财务报表.....	206
三、 标的资产的盈利预测.....	206
第十一节 同业竞争与关联交易.....	211
一、 同业竞争.....	211
二、 交易标的报告期内的关联交易.....	212
第十二节 风险因素.....	215
一、 本次交易可能被暂停、中止或取消的风险.....	215
二、 本次交易的审批风险.....	215
三、 标的资产增值较大的风险.....	215
四、 标的资产的相关风险.....	216
五、 本次交易形成的商誉减值风险.....	219
六、 关于业绩承诺和补偿的风险.....	219
七、 收购整合风险.....	220
八、 募集配套资金失败风险.....	220
九、 股票价格波动风险.....	220
第十三节 其他重要事项.....	221
一、 资金、资产占用及担保的情况.....	221
二、 上市公司负债结构是否合理、是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况.....	221

三、 上市公司在最近十二个月内的购买和出售资产交易的情况.....	221
四、 本次交易对上市公司治理机制的影响.....	223
五、 本次交易后上市公司现金分红政策.....	224
六、 本次交易相关机构及人员买卖上市公司股票的资产情况.....	226
七、 独立财务顾问的结论性意见.....	237
八、 法律顾问的结论性意见.....	238
九、 本次交易的相关中介机构.....	238
第十四节 董事、交易对方及有关中介机构的声明.....	241
第十五节 备查文件及备查地点.....	247
一、 备查文件.....	247
二、 备查文件地点.....	247

释义

本报告书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、一般释义

公司、本公司、上市公司、信雅达	指	信雅达系统工程股份有限公司
标的公司、科匠信息	指	上海科匠信息科技有限公司
科漾信息	指	上海科漾信息科技有限公司
嘉信佳禾	指	上海嘉信佳禾创业投资中心（有限合伙）
麒越投资	指	宁波麒越股权投资基金合伙企业（有限合伙）
狄三科贸	指	上海狄三科贸发展有限公司
众投网络	指	上海众投网络科技有限公司
科匠信息全体股东、购买资产的交易对方	指	刁建敏、王靖、科漾信息、嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤、李宁
配套募集资金认购对象、配套募集资金的交易对方	指	郭华强
业绩承诺主体、补偿方	指	刁建敏、王靖、科漾信息
业绩承诺期、业绩补偿期、利润承诺期	指	2015 年、2016 年、2017 年
承诺净利润、业绩承诺数	指	业绩承诺主体承诺标的公司于 2015、2016、2017 年度实现的经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的合并报表范围内扣除非经常性损益的归属于母公司的净利润
实际净利润	指	标的公司实际于 2015、2016、2017 年度实现的经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的合并报表范围内扣除非经常性损益的归属于母公司的净利润
交易标的、标的资产、标的股权	指	上海科匠信息科技有限公司 75%股权
本次交易、本次重组	指	上市公司拟通过向购买资产的交易对方非公开发行股票并支付现金的方式购买标的公司 75%的股权，同时向郭华强发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过本次交易总额的 25%
发行股份的定价基准日、本次交易的定价基准日	指	上市公司第五届董事会第十一次会议决议公告日

评估基准日	指	2014 年 12 月 31 日
交割日	指	上市公司与购买资产的交易对方就标的股权过户完成工商变更登记之日
过渡期	指	自评估基准日起至交割日止的期间
新增股份登记日	指	受让方向转让方非公开发行的股份在证券登记结算公司完成股份登记之日
配套融资	指	上市公司拟向郭华强非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过本次交易总额的 25%
本报告书	指	《信雅达系统工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》
本次评估	指	对科匠信息全部权益价值进行的评估
最近两年、报告期	指	2013 年和 2014 年
《发行股份及支付现金购买资产协议之框架协议》	指	信雅达与交易对方于 2014 年 12 月 8 日签订的《发行股份及支付现金购买资产协议之框架协议》
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	信雅达与交易对方于 2015 年 3 月 17 日签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》
《盈利预测补偿协议》	指	信雅达与业绩承诺主体于 2014 年 12 月 8 日签订的《盈利预测补偿协议》
《盈利预测补偿协议之补充协议》	指	信雅达与业绩承诺主体于 2015 年 3 月 17 日签订的《盈利预测补偿协议之补充协议》
《股份认购合同》	指	信雅达与郭华强于 2014 年 12 月 8 日签订的《关于信雅达系统工程股份有限公司之股份认购合同》
《股份认购合同之补充合同》	指	信雅达与郭华强于 2015 年 3 月 17 日签订的《关于信雅达系统工程股份有限公司之股份认购合同之补充合同》
《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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《财务顾问管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2014 年修订）》
《业务指引》	指	《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

A 股	指	人民币普通股
国金证券	指	国金证券股份有限公司
东方花旗	指	东方花旗证券有限公司
独立财务顾问	指	国金证券股份有限公司、东方花旗证券有限公司
天册律所、律师	指	浙江天册律师事务所
天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元评估、评估机构	指	坤元资产评估有限公司

二、行业术语释义

流程银行	指	通过重新构造银行的业务流程、组织流程、管理流程，改造传统的银行模式，形成以流程为核心的全新的银行模式
支付密码器	指	支付密码器使用对象是在银行开设结算账户的每个开户单位，用途是对票据防伪进行真假验证
EPOS 终端	指	固网支付的支付终端，在具有刷卡功能的智能电话上，用户可以直接刷卡缴费，轻松实现各种金融服务
VTM	指	Virtual Teller Machine 的缩写，中文称为进程柜员机，作用是替代银行网点的柜台业务人员，实现各种类别的银行业务，为银行节约人工成本，提高网点工作效率，解决排队难问题
移动应用	指	Mobile Application 的缩写，设计给智能手机、平板电脑和其他移动设备上运行的应用程序，广义移动应用包含个人以及企业级应用，狭义移动应用指企业级商务应用
APP	指	智能手机的第三方应用程序
iOS	指	由苹果公司开发的移动操作系统
Appstore	指	iOS 系统中下载移动应用的商店
Android	指	一种基于 Linux 的自由及开放源代码的操作系统
GooglePlay	指	Android 系统中下载移动应用的商店
Win phone	指	微软发布的一款手机操作系统
O2O	指	Online To Offline（在线离线/线上到线下），是指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的前台
Wap2.0	指	无线应用协议，是一项全球性的网络通信协议

3G	指	第三代移动通信技术,即支持高速数据传输的蜂窝移动通讯技术。3G 服务能够同时传送声音、图像及数据信息, 速率一般在几百 kbps 以上
4G	指	第四代移动通信技术, 4G 是集 3G 与 WLAN 于一体, 并能够快速传输数据、高质量的音频、视频和图像等
CNNIC	指	中国互联网络信息中心
ERP	指	企业资源计划系统,是指在信息技术基础上,以系统化的管理思想,为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台
CRM	指	用计算机自动化分析销售、市场营销、客户服务以及应用等流程的软件系统
OA	指	办公自动化,是将现代化办公和计算机网络功能结合起来的一种新型的办公方式
LBS	指	基于位置服务,是通过电信移动运营商的无线电通讯网络(如 GSM 网、CDMA 网)或外部定位方式(如 GPS)获取移动终端用户的位置信息(地理坐标,或大地坐标),在地理信息系统平台的支持下,为用户提供相应服务的一种增值业务。
在线教育	指	即 e-Learning, 或称远程教育、在线学习, 现行概念中一般指的是一种基于网络的学习行为,与网络培训概念相似
互联网金融	指	以依托于支付、云计算、社交网络以及搜索引擎等互联网工具,实现资金融通、支付和信息中介等业务的一种新兴金融
远程医疗	指	通过计算机技术、通信技术与多媒体技术,同医疗技术相结合,旨在提高诊断与医疗水平、降低医疗开支、满足广大人民群众保健需求的一项全新的医疗服务

本报告书中部分合计数与其分项数直接相加之和在尾数上存在差异,这些差异是因四舍五入而造成的。

公司声明

一、本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书内容的真实、准确、完整，对报告书的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

二、本公司负责人和主管会计工作负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计资料真实、准确、完整。

三、中国证监会或其他政府机关对本次交易所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

四、本次交易完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

五、投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、本次交易方案简要介绍

本次交易，信雅达通过向刁建敏、王靖、科漾信息、嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤、李宁非公开发行人民币普通股并支付现金的方式购买其合法持有的科匠信息 75%的股权。

经采用收益法评估，科匠信息于评估基准日全部股东权益的评估值为 43,089.37 万元，对应标的资产评估值为 32,317.03 万元。经交易双方协商，本次交易标的资产交易价格为 32,250.00 万元。标的资产的交易价格中 27,416.80 万元的部分由信雅达以向购买资产的交易对方非公开发行股份的方式支付，其余 4,833.20 万元的部分以向购买资产的交易对方支付现金的方式支付。

信雅达向公司实际控制人郭华强非公开发行股份募集配套资金不超过 6,034.02 万元，其中 4,833.20 万元用于支付本次交易的现金对价，剩余部分用于支付本次交易的中介机构费用等相关交易费用，配套资金总额不超过本次交易总额的 25%。

本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变更。本次交易完成后，上市公司将持有科匠信息 75%的股权。

二、本次交易构成关联交易

本次购买资产的交易对方与上市公司不存在关联关系。本次配套募集资金的交易对方为上市公司实际控制人，与上市公司存在关联关系，构成关联交易。

本次交易已于 2014 年 12 月 8 日和 2015 年 3 月 17 日经上市公司第五届董事会第十一次会议和第十二次会议审议通过，关联董事已就相关议案回避表决。本次交易报经公司股东大会审议时，关联方将就相关议案予以回避表决。

三、本次交易不构成重大资产重组

本次交易的标的公司和上市公司 2014 年度（末）相关财务指标对比情况如

下：

单位：万元

项目	标的公司	上市公司	占比
营业收入	5,705.27	110,083.46	5.18%
资产总额	6,184.79	122,588.98	5.05%
净资产	5,630.75	72,026.98	7.82%

此外，本次交易标的资产的交易价格为 32,250.00 万元，占上市公司 2014 年度经审计的合并财务报表期末资产总额或净资产额的比例没有达到 50%以上。因此，根据《重组办法》的规定，本次交易不构成重大资产重组。

四、本次交易不构成借壳上市

上市公司于 2002 年 11 月 1 日上市起至本报告书签署日，上市公司的实际控制人均为郭华强，公司控制权未发生变化。本次交易完成前后，上市公司实际控制人均为郭华强，本次交易未导致上市公司控制权发生变化。

因此，本次交易不构成《重组办法》第十三条规定的借壳上市。

五、本次交易支付方式、募集配套资金安排简要介绍

（一）本次交易支付方式

本次交易，标的资产的交易价格中 27,416.80 万元的部分由信雅达以向购买资产的交易对方非公开发行股份的方式支付，其余 4,833.20 万元的部分以向购买资产的交易对方支付现金的方式支付。按照本次购买资产发行股票的价格 19.76 元/股计算，具体支付情况如下：

序号	交易对方名称	持有的科匠信息股权比例（%）	出售的科匠信息股权比例（%）	对价合计（万元）	现金对价（万元）	股份对价	
						金额（万元）	数量（万股）
1	刁建敏	47.51	31.26	13,441.58	3,091.49	10,350.09	523.79
2	王靖	14.62	9.62	4,136.31	992.69	3,143.62	159.09
3	科漾信息	10.96	7.21	3,100.81	462.06	2,638.75	133.54
4	嘉信佳禾	10.12	10.12	4,351.55	0.00	4,351.55	220.22
5	麒越投资	10.12	10.12	4,351.55	0.00	4,351.55	220.22

6	陈惠贤	5.34	5.34	2,296.25	229.75	2,066.50	104.58
7	李宁	1.33	1.33	571.95	57.20	514.75	26.05
合计		100.00	75.00	32,250.00	4,833.20	27,416.80	1,387.49

（二）募集配套资金

本次募集配套资金不超过 6,034.02 万元，其中 4,833.20 万元用于支付本次交易的现金对价，剩余部分用于支付本次交易的中介机构费用等相关交易费用。信雅达拟向实际控制人郭华强非公开发行股份募集配套资金。

本次交易不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。若募集配套资金不足以支付本次交易的现金对价，信雅达将以自筹资金补足。

六、交易标的评估或估值情况简要介绍

本次交易标的采用资产基础法和收益法评估，评估机构采用收益法评估结果作为科匠信息 100%股权价值的最终评估结论。根据坤元评估出具的“坤元评报[2015]57 号”《资产评估报告》，截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，科匠信息 100%股权评估值为 43,089.37 万元，评估增值 37,457.50 万元，增值率为 665.10%。

七、本次交易对上市公司影响的简要介绍

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易计划发行股份数量为 1,726.67 万股，其中：向购买资产的交易对方支付的股份数量为 1,387.49 万股，向公司实际控制人郭华强先生募集配套资金的股份发行数量为 339.18 万股。本次交易完成后，公司的总股本预计将由 20,241.98 万股增加至 21,968.65 万股。股本结构变化情况如下：

股东名称	交易前		交易后 (不考虑募集配套资金)		交易后 (考虑募集配套资金)	
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
杭州信雅达电子有限公司	4,305.30	21.27	4,305.30	19.90	4,305.30	19.60
郭华强	1,375.91	6.80	1,375.91	6.36	1,715.09	7.81
刁建敏	-	-	523.79	2.42	523.79	2.38

王靖	-	-	159.09	0.74	159.09	0.72
科漾信息	-	-	133.54	0.62	133.54	0.61
嘉信佳禾	-	-	220.22	1.02	220.22	1.00
麒越投资	-	-	220.22	1.02	220.22	1.00
陈惠贤	-	-	104.58	0.48	104.58	0.48
李宁	-	-	26.05	0.12	26.05	0.12
其他公众股 东	14,560.77	71.93	14,560.77	67.32	14,560.77	66.28
合计	20,241.98	100.00	21,629.47	100.00	21,968.65	100.00

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据天健会计师出具的上市公司 2014 年《审计报告》和为本次交易出具的上市公司 2014 年《备考合并财务报表审阅报告》，本次交易前后公司主要财务指标比较如下：

单位：万元

项目	交易前	交易后
	2014 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	122,588.98	157,513.76
总负债	50,562.00	55,948.11
所有者权益	72,026.98	101,565.65
归属于母公司股东的 所有者权益	69,427.06	96,843.86
项目	2014 年度	2014 年度
营业收入	110,083.46	115,779.73
利润总额	12,616.39	13,749.83
净利润	12,130.57	13,079.11
归属于母公司股东的净利润	11,090.53	11,801.94
基本每股收益	0.55	0.55
扣除非经常损益 基本每股收益	0.37	0.38

根据上表所列数据，本次交易完成后，公司的营业收入、净利润、扣除非经常性损益后的基本每股收益等指标均将得到提高，公司的抗风险能力和盈利能力进一步增强。

八、本次交易已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序

2014年12月8日，上市公司第五届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关议案。

2015年3月17日，上市公司第五届董事会第十二次会议审议通过了《关于<信雅达系统工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等相关议案。

截至本报告书签署日，尚需履行的审批程序包括：

- 1、上市公司关于本次交易的股东大会审议通过。
- 2、中国证监会核准。

本次交易在取得上述全部批准前不得实施。本次交易能否取得中国证监会的核准以及最终取得中国证监会核准的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

九、本次交易相关方所作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
信雅达	提交信息真实、准确和完整	公司及公司全体董事、监事、高级管理人员向与本次交易的各中介机构所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；并对所提供材料中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别和连带的法律责任。
	合法合规情况	公司以及公司的董事、监事、高级管理人员最近 36 个月内未受过任何行政处罚，刑事处罚，或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查的情形，不存在被证券监管部门立案调查、被证券交易所公开谴责的情形或其他不良记录，也不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情况。
各交易对方	提交信息真实、准确和完整	1、承诺人为本次交易所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、如本次交易因涉嫌承诺人所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查

		结论明确之前，承诺人将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。
	合法合规情况	1、承诺人合法持有科匠信息合计 100%股权，不存在委托持股、信托持股或其他任何第三方代持股的情形；不存在非法占用科匠信息资金和资产的情形。 2、承诺人最近 5 年内未受过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在被证券监管部门立案调查、或被证券交易所公开谴责的情形或其他不良记录；最近 3 年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情况；且与上市公司不存在《上市规则》项下所定义之关联关系；未向上市公司推荐董事或高级管理人员。
	锁定期	1、嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤、李宁承诺，本次发行实施完毕之日时，如其拥有标的公司股权的持续时间不足十二个月的，自本次发行实施完毕之日起三十六个月内不转让其因本次交易获得的上市公司股份；本次发行实施完毕之日时，如其拥有标的公司股权的持续时间超过十二个月的，自本次发行实施完毕之日起十二个月内不转让其因本次交易获得的上市公司股份。 2、刁建敏、王靖、科漾信息承诺，自本次发行实施完毕之日起十二个月且达到其对上市公司 2015 年度的业绩承诺后，刁建敏、王靖、科漾信息可以合计解锁不超过因本次发行持有的上市公司股份 174.09 万股，自本次发行实施完毕之日起二十四个月且达到其对上市公司 2016 年度的业绩承诺后，刁建敏、王靖、科漾信息可以合计解锁不超过因本次发行持有的上市公司股份 217.61 万股，自本次发行实施完毕之日起三十六个月且完成对上市公司的最后一次盈利差异补偿和减值测试补偿完成后，刁建敏、王靖、科漾信息可以解锁因本次发行持有的上市公司剩余股份。本次上市公司向承诺人发行股份完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因而增持的上市公司股份，亦遵守上述承诺。
	减少及规范关联交易	1、承诺人与上市公司之间将尽量减少和避免关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按法律、法规以及规范性文件的规定履行关联交易程序及信息披露义务；不会通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益； 2、承诺人不会利用上市公司股东地位，损害上市公司及其他股东的合法利益； 3、承诺人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司向承诺人

		提供任何形式的担保。
	避免同业竞争	1、在承诺人持有上市公司的股份期间，承诺人不会在上市公司及其控股子公司之外，直接或间接从事与上市公司及其控股子公司相同或相类似的业务；不在同上市公司或其控股子公司存在相同或者相类似业务的实体任职或者担任任何形式的顾问；不以上市公司及其控股子公司以外的名义为上市公司及其控股子公司现有客户提供与上市公司及其控股子公司相同或相类似的服务； 2、承诺人在此保证，如承诺人违反本承诺，所得的经营利润全部归上市公司所有，且承诺人将赔偿上市公司因此所受到的全部损失。
刁建敏、王靖、科漾信息	业绩承诺	刁建敏、王靖和科漾信息向上市公司承诺，标的公司于 2015、2016、2017 会计年度经审计的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于 3,200 万元、4,200 万元、5,000 万元。
郭华强	提交信息真实、准确和完整及合法合规情况	1、本人最近五年内未受过任何行政处罚，刑事处罚，或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查的情形，不存在被证券监管部门立案调查、被证券交易所公开谴责的情形或其他不良记录，也不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情况。 2、本人向与本次交易的各中介机构所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

十、本次交易对中小投资者权益保护的安排

为保护中小投资者的合法权益，在本次交易过程中，公司拟采取以下措施：

1、严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《重组办法》等相关法律、法规规定，切实履行信息披露义务，同时在本次交易过程中采取了严格的保密措施，对相关股价敏感信息的披露做到真实、准确、完整、及时。

2、严格执行关联交易决策程序

因本次交易构成关联交易，上市公司在召开董事会审议相关议案时，关联董事均回避表决。上市公司已聘请独立财务顾问、律师、会计师事务所、资产评估

机构等对本次交易相关事宜的合规性及风险进行核查，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东利益。对于本次交易无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，上市公司将遵循市场公正、公平、公开的原则，依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律、法规和《上市规则》等有关规定履行信息披露义务。

3、网络投票

公司将根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，除现场投票外，公司将就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。

4、资产定价公允性

本次交易聘请的评估机构具有证券、期货相关资产评估业务资格。评估机构及其经办资产评估师与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系，与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

5、本次交易不会摊薄上市公司当年每股收益

根据天健会计师出具的上市公司 2014 年《审计报告》和为公司本次交易出具的上市公司 2014 年《备考合并财务报表审阅报告》，本次交易前后公司每股收益比较如下：

项目	交易前	交易后
	2014 年	2014 年
基本每股收益（元/股）	0.55	0.55
扣除非经常性损益 基本每股收益（元/股）	0.37	0.38

根据上市公司 2014 年经审计财务数据与备考合并财务数据的比较，上市公司交易完成后的每股收益与交易前基本保持一致，扣除非经常性损益后的每股收益得到提升。

根据本次交易的发行股份和业绩承诺情况，未来三年内，本次交易新增的上市公司股份对应的每股收益分别为：

年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度
根据业绩承诺计算的归属于上市公司股东的新增净利润（万元）	2,114.44	2,864.44	3,464.44
新增股份数量（万股）	1,387.49	1,387.49	1,387.49
新增股份对应的每股收益（元/股）	1.52	2.06	2.50

上述新增股份对应的每股收益远高于上市公司现有的每股收益。因此，预计交易后不会摊薄上市公司当年每股收益。

重大风险提示

一、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

1、为保护投资者合法权益，防止造成二级市场股价波动，本公司在开始筹划本次交易的过程中采取了严格的保密措施，在连续停牌前未出现二级市场股价异动的情况。若本公司在本次重组过程中股价出现异常波动或股票存在异常交易，且同时涉及内幕交易，则本次重组可能被暂停、中止或取消。

2、若交易过程中，拟购买资产业绩大幅下滑，或出现不可预知的重大影响事项，则本次交易可能将无法按期进行。

二、本次交易的审批风险

本次交易尚需履行的审批程序和获得的批准包括但不限于以下：

1、本次交易尚需经本公司股东大会审议通过。

2、本次交易需经中国证监会并购重组审核委员会审核通过，并获得中国证监会的核准。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件，本次交易能否通过上述批准或核准以及取得上述批准或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

三、标的资产增值较大的风险

本次交易中评估机构采用收益法和资产基础法对科匠信息全部权益进行评估，并采用收益法评估结果作为定价依据。截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，科匠信息股东全部权益的评估价值为 43,089.37 万元，增值 37,457.50 万元，增值率 665.10%，标的资产的评估增值率较高。收益法基于一系列假设并基于对未来的预测。在对标的资产的评估过程中，评估机构基于科匠信息销售情况、成本及各项费用等指标的历史情况对未来进行了预测。但未来宏观经济和行业环境的变化、标的公司自身的经营决策等因素都将对标的公司盈利预测的实现带来不确定

性，可能导致资产估值与实际情况不符，提请投资者注意标的资产评估增值较大的风险。

四、标的资产的相关风险

（一）标的公司技术失密及核心技术人员流失的风险

科匠信息拥有一支经验丰富的人才队伍，其能否长期保持稳定对本次交易的目标能否实现至关重要。如果在本次交易后，科匠信息员工不能适应上市公司的企业文化和管理制度，人才队伍不能保持稳定，标的公司将面临人才流失带来的不利影响。

为防止标的公司核心技术人员流失和技术失密，标的公司与核心技术人员签署了保密协议，但是，上述措施仍然不能完全阻止核心技术人员流失、技术失密或者竞争对手通过非正常渠道获取商业机密等情况的发生。因而，标的公司面临技术失密及核心技术人员流失的风险。

（二）标的公司应收账款余额较大及回款的风险

报告期各期末，科匠信息应收账款余额较大且逐年增加，具体应收账款余额及坏账情况列示如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款余额	1,806.98	214.37
应收账款坏账准备	95.58	11.19
应收账款账面价值	1,711.40	203.18

报告期内，科匠信息应收账款余额随着公司营销规模的扩大，业务量的增多而大幅增加，但其总体周转天数与科匠信息授予客户的信用期基本保持一致。报告期各期末，科匠信息通过减值测试未发现存在需单独计提坏账准备的单项应收账款，因此账面应收账款余额全部采用账龄分析法计提坏账准备。

随着未来业务规模的进一步扩大，科匠信息的应收账款余额可能进一步增加。应收账款余额的增加一方面将影响科匠信息的资金周转速度和经营活动现金流量，另一方面可能给科匠信息带来应收账款的坏账损失，使标的公司面临业绩

下滑的风险。

（三）标的公司市场竞争加剧风险

科匠信息的企业级移动应用开发和移动战略服务业务正处于快速发展的阶段，良好的市场前景吸引了不少企业试图进入该领域。虽然科匠信息具备较强的创新能力和研发实力，并形成了较强的核心竞争优势，但移动互联网行业目前正处于快速推陈出新阶段，技术、产品、市场均呈现出更新速度快、生命周期短等特点。科匠信息若不能适应市场的不断变化，准确把握市场动态和行业发展趋势，不能根据行业技术发展水平和客户需求及时进行技术和业务模式的创新，不能有效扩大销售规模和加大客户推广力度，则标的公司的经营业绩将受到很大影响。

（四）标的公司税收优惠变化的风险

科匠信息作为软件生产企业，经上海市虹口区国家税务局同意，自 2012 年 1 月 1 日起享受企业所得税“两免三减半”的税收优惠政策，科匠信息于 2014 年度处于第一个减半征收年度，所得税率为 25%，实行减半征收。标的公司自 2017 年 1 月 1 日起将不再适用“两免三减半”的税收优惠政策，标的公司未来将会承担更多的税务负担，其经营业绩可能受到一定程度的不利影响。

（五）标的公司行业政策变化的风险

“十二五”规划纲要中明确提出：“新一代信息技术产业重点发展新一代移动通信、下一代互联网、三网融合、物联网、云计算、集成电路、新型显示、高端软件、高端服务器和信息服务；推动物联网关键技术研发和在重点领域的应用示范。”

预计在较长时间内，行业政策仍将继续推动信息技术产业的发展，鼓励软件及信息技术服务行业的技术研发和产品升级，为行业的发展提供良好的外部环境，但仍不能避免科匠信息面临因行业政策发生不利变化而面临经营业绩下滑的风险。

（六）新业务开发和市场推广的风险

近年来，科匠信息通过持续的研发投入有效推动了其业务规模的扩大，目前，

科匠信息已建立了完备的技术研发体系。由于技术研发需要具备一定的前瞻性，因此若科匠信息的技术创新方向与未来产业发展趋势出现偏离、不能满足市场的需求，则科匠信息的研发成果将无法应用于市场，科匠信息的经营业绩也将受到一定程度的不利影响。

此外，如果科匠信息的研发成果在后续市场推广的过程中不能有效引起市场关注、积极抢占市场份额，则科匠信息将面临业绩下滑的风险。

（七）盈利预测风险

根据《盈利预测补偿协议》和《盈利预测补偿协议之补充协议》的约定，刁建敏、王靖和科漾信息承诺科匠信息在 2015 年度、2016 年度、2017 年度的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润分别不低于 3,200.00 万元、4,200.00 万元和 5,000.00 万元。

该盈利预测基于一定的假设，是在假设标的公司制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行，以及经营所需的人力资源的稳定供应和价格不会发生重大波动等情况下做出的预测。如果宏观经济、市场环境、行业政策等方面出现重大不利变化，则可能导致未来实际经营成果与盈利预测结果存在差异，从而可能对盈利预测的实现造成重大影响。提请广大投资者注意标的公司盈利预测能否实现的风险。

（八）未决诉讼风险

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息存在 6 起未决的经济纠纷诉讼，具体案件信息请参见本报告书“第三节 交易标的基本情况”之“四、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况”之“（六）或有事项情况”

标的公司目前尚未判决的诉讼将可能导致公司经济利益的流出，标的公司存在因诉讼的不利结果而承担经济损失的风险。

（九）标的公司经营业绩不稳定风险

科匠信息于 2013 年度及 2014 年的净利润分别为-344.56 万元以及 1,234.10 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为-409.82 万元以及 1,226.37 万元。由

于科匠信息自 2012 年成立以来，公司处于快速发展壮大阶段，为了快速提高市场占有率并获得技术优势，公司投入了大量的市场开发及技术研发力量，因此报告期内公司经营业绩存在大幅波动的情况。

科匠信息虽然目前已获得一定的市场占有率并持有一定的技术优势，但是标的公司所处的移动互联网行业存在技术更新速度快、产品生命周期短等特点，因此科匠信息在未来仍存在由于技术创新和产品换代而出现经营业绩不稳定的风险。

（十）主要经营场所不稳定风险

科匠信息自成立以来一直以租赁房产作为其生产、研发和办公的场所，不拥有土地和房屋建筑物。随着科匠信息经营规模的不断扩大，人员数量的不断增多，科匠信息的租赁房产面积预计将相应增加，因此科匠信息面临着可能变更经营场所及增加装修成本的风险。此外，若出现租赁到期或租赁合同中途终止而未能及时重新选择经营场所的情形，公司正常生产经营活动将会受到一定程度的影响。

（十一）标的公司季节性亏损风险

科匠信息主营业务为移动应用开发和移动战略服务的提供，主要客户为企业级客户。该部分客户通常实行预算管理制度和集中采购制度，在上半年审批当年的年度预算和投资计划，在年中和下半年安排服务采购招标，项目交付、调整和验收等则集中在下半年尤其是第四季度。因此，科匠信息存在明显的季节性销售特征，即每年上半年实现销售收入较少，全年的销售业绩集中体现在下半年，尤其是第四季度。由于费用在年度内较为均衡的发生，而收入主要集中在第四季度实现，因此可能造成科匠信息第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损。

五、本次交易形成的商誉减值风险

本次重组完成后，在上市公司的合并资产负债表中将形成一定金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，上市公司须在未来每一会计年度末对该商誉进行减值测试。如果标的公司未来经营状况恶化，则本次交易形成的商誉存在减值风险，从而影响上市公司的经营业绩。

六、关于业绩承诺和补偿的风险

为维护上市公司股东的利益，上市公司与业绩承诺主体就本次交易的业绩补偿方式进行了约定。如果科匠信息未来实际经营成果与业绩承诺存在一定的差异，业绩承诺主体将以股份及现金的方式进行补偿。

若科匠信息的实际盈利情况大幅低于业绩承诺甚至出现亏损，可能出现业绩承诺主体支付股份及现金补偿后，尚需额外提供补偿的情形，上市公司将可能面临业绩承诺主体无力补偿或不依照业绩补偿约定支付补偿的违约风险。

七、收购整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司将逐步开始介入标的公司的企业治理和日常运营管理，若上市公司和标的公司现有经营管理人员未能进行有效沟通，建立良好的合作关系，可能会造成人才流失，对公司的产品销售、研发创新等带来不利影响，从而削弱本次重组对上市公司业务竞争力的提升，进而对上市公司的整体经营情况和盈利能力带来不利影响。

八、募集配套资金失败风险

本次交易的价格为 32,250.00 万元，其中 4,833.20 万元将以现金方式支付。公司计划以募集配套资金的方式支付本次交易中的现金对价。如果本次募集配套资金失败，公司将通过自有资金或银行贷款等自筹方式支付全部现金对价。以自有资金或通过银行贷款等自筹方式支付全部现金对价将降低公司的现金储备和投资能力，进而影响公司日常运营或其他支出的能力。通过银行贷款等方式筹集资金将导致公司财务费用增加，进而影响公司经营业绩。

九、股票价格波动风险

股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

第一节 交易概况

一、本次交易的背景

（一）金融改革创造金融 IT 行业新的繁荣

2013 年以来，国家金融改革的步伐明显加快，一系列涉及金融改革的政策频频出台，十八届三中全会《决定》中明确提出要完善金融市场体系，包括允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构；发展普惠金融；发展和规范股权、债权市场；加快推进利率市场化；健全多层次资本市场体系；推动资本市场双向开放；加强金融监管；鼓励金融创新，丰富金融市场层次和产品等一系列放款准入、市场化及多元化改革措施。

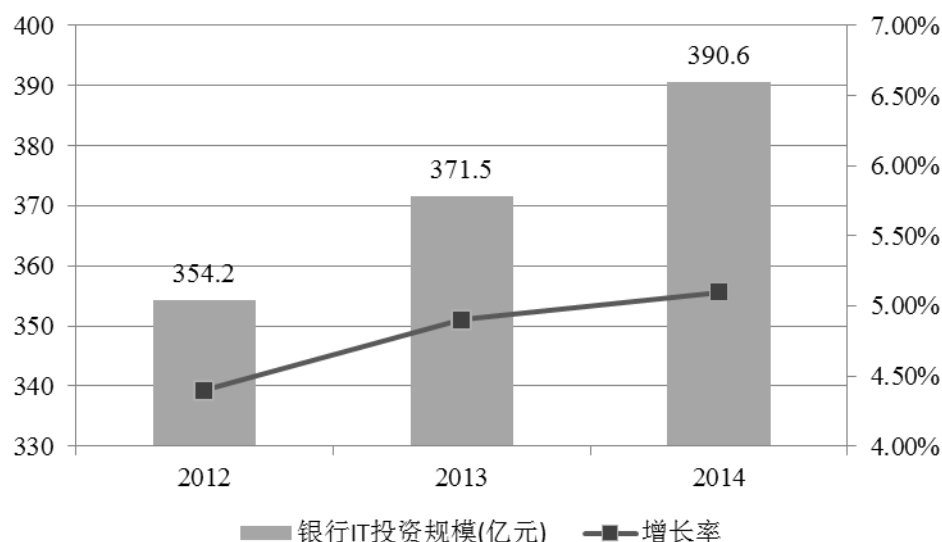
随着利率市场化改革和银行传统存贷利差的缩减，银行开始日益重视小微企业和个人客户的业务发展，而银行传统零售业务的发展存在因客户服务成本高，营业网点投入大而导致盈利能力较弱的问题，而移动互联网的平台为银行尤其是缺乏营业网点的中小银行提供了一个直接随时服务个人和小微企业客户的低成本渠道，对银行发展零售业务和客户财富管理业务具有极大的帮助，因此移动应用成为银行重要的 IT 投入方向。

随着金融改革的进一步深入，金融市场未来将会涌现出更多的商业模式，金融产品间的竞争也将变得更加的激烈。特别是互联网金融的到来，其便捷性和良好的客户体验将对传统金融复杂冗长的操作体验产生较为明显的冲击。金融 IT 行业必须注重提高便捷性、提升客户体验与效率以应对互联网金融日趋激烈的竞争。IT 技术作为金融企业主要的风险控制和效率提高手段，将获得长足的发展，行业的繁荣度将进一步提升。增加金融 IT 投入、减少人员性成本已经成为传统金融企业的确定性趋势。

金融改革也为银行业 IT 厂商带来更多的需求拉动。对于银行来说，新的竞争要求银行管理效率进一步提升，不论是前置渠道还是中后端的风险管控都需要有更多 IT 系统的支撑。根据计世资讯发布的《2014 年中国银行业信息化建设与 IT 应用趋势研究报告》，2013 年中国银行业 IT 投入规模由 2012 年的 354.2 亿元

增长到 371.5 亿元，相比增长 4.9%。2013 年银行业的 IT 投资中，硬件产品投入为 183.9 亿元，占总体规模的 49.5%；软件产品达到 106.6 亿元，占总体规模的 28.7%；服务达到 81.0 亿元，占总体规模的 21.8%。

2012-2014 年银行 IT 投资规模及增速



数据来源：计世资讯

（二）金融行业受到互联网思维的冲击承压

随着国内金融改革、利率市场化等政策的不断实施，国内传统金融机构的商业模式和生态结构面临着诸多新的挑战。如以腾讯、阿里巴巴等为代表的互联网龙头企业，迅速向金融领域渗透融合，催生了互联网金融这一新的业态发展方向，打破了银行传统行业界限和竞争格局，出现了去商业银行中介功能的新环境和新局面。

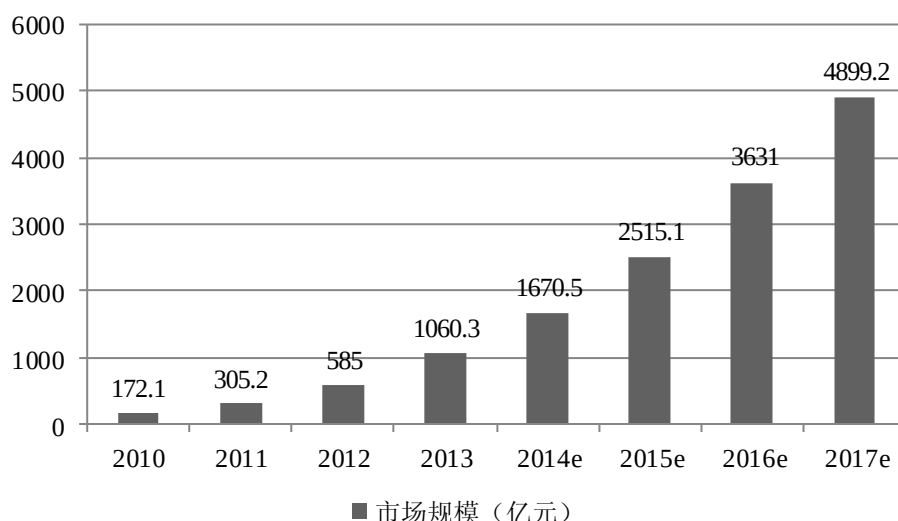
互联网企业借助电子商务和数据优势，掌握客户的资金流、信息流，再进而延伸到客户的支付、融资等金融领域，并从简单的支付渗透到转账汇款、小额信贷、现金管理、资产管理、供应链金融，基金、保险证券代销等银行基础业务。目前，中国已经有 260 余家第三方支付的企业获得了支付牌照。

（三）移动互联网及企业移动应用开发服务行业发展迅速，市场前景良好

艾瑞咨询发布的《2014 年中国移动互联网行业年度研究报告》显示：2013

年中国移动互联网市场规模为 1,060.3 亿元，相比 2012 年同期增长了 81.2%，预计到 2017 年，随着智能终端和移动网民规模的增长、3G/4G 网络的普及以及移动应用商业化道路的探索，中国移动互联网市场规模将接近 5,000 亿元，中国移动互联网行业发展环境将进一步优化。

2010-2017 中国移动互联网市场规模



数据来源：艾瑞咨询

除互联网企业之外，传统企业也逐步加入到移动互联网的浪潮之中，对移动营销、移动办公、移动客服等企业级应用的需求日益增长，随着移动应用与企业实际业务融合深入，大量企业提出了对一体化的企业移动应用解决方案的需求，根据 IDC 中国发布的《中国企业级移动应用市场 2013-2017 预测与分析》，2013 年中国企业级移动应用市场规模为 9.3 亿美元，预计 2017 年其市场规模将达到 41.5 亿美元，企业级移动应用市场 2013 年至 2017 年的复合增长率为 45.3%。

（四）科匠信息是国内领先的企业级移动应用开发商和移动战略服务提供商

科匠信息是国内领先的企业级移动应用开发商和移动战略服务提供商，自成立以来始终致力于为电子商务、在线教育、互联网金融、酒店旅游、餐饮娱乐等不同行业客户提供基于移动应用的整体解决方案，帮助客户实现从传统商业模式向移动互联网时代新型商业模式的创新和转型。

科匠信息通过“蓝色互动”、“微匠”两个品牌，对移动应用领域内不同类型客户提供差异化的移动应用开发及移动战略服务，截至 2014 年底共计上线的不同平台移动应用产品约 1,000 款，覆盖电子商务、在线教育、互联网金融、酒店旅游、餐饮娱乐等各类行业，在国内企业级移动应用开发领域具有较高的品牌知名度和领先的行业地位。

（五）资本市场为公司发展创造了有利条件

信雅达于 2002 年 11 月在上海证券交易所首次公开发行股票并上市。自登陆资本市场以来，公司的资金实力日趋雄厚。本次并购能与公司产生协同效应的优秀企业，将降低公司在新业务领域的探索成本，实现公司内生与外延并行发展，加快公司发展的步伐。

借助于资本市场，公司通过并购科匠信息，可利用其在移动应用开发和服务行业所拥有的优质客户资源与核心技术优势来增强公司在金融 IT 领域的竞争力，符合公司成为金融 IT 领域龙头企业的发展战略。

二、本次交易的目的

（一）提高公司在金融 IT 领域的竞争力

科匠信息是国内领先的企业级移动应用开发商和移动战略服务提供商，信雅达在金融软件开发以及金融 IT 解决方案服务领域拥有优质的客户资源以及成熟的业务模式。

信雅达目前正重点打造信雅达金融 IT 软件与设备的品牌，通过并购科匠信息，尤其是借助科匠信息在为包括金融业等众多行业客户提供移动战略咨询、定制开发、运营推广过程中积累的相关经验，将有利于提高公司在金融行业客户移动化以及互联网金融快速发展过程中的行业竞争力。同时，借助本次并购，公司进入了移动应用领域，丰富了上市公司业务结构，增强了公司的综合实力。

（二）增强公司盈利能力

本次交易中，业绩承诺主体共同承诺：标的公司于 2015 年、2016 年和 2017 年内实现的扣除非经常性损益的归属于母公司净利润不低于 3,200 万元、4,200

万元和 5,000 万元。本次收购完成后，若交易对方的业绩承诺顺利实现，公司在业务规模、盈利水平等方面将得到提升。

（三）发挥上市公司与标的企业的协同效应

（1）客户资源和业务能力协同

信雅达多年来与国内外包括银行、保险、基金在内的数百家金融客户保持紧密的 IT 业务合作关系，随着移动互联网的逐渐普及，这些金融客户有着巨大的潜在移动应用需求，而科匠信息具有较强的移动应用咨询、开发、推广和联合运营能力，并积累了丰富的实际业务经验。通过整合双方的优势资源将有效地增强上市公司在移动互联网领域，特别是在互联网金融方向的竞争力。

（2）技术协同

在金融 IT 领域，信雅达的服务目标锁定金融行业（包括银行、保险、基金等），公司重点打造信雅达金融 IT 软件和设备品牌，致力于为银行提供以构建流程银行为核心的，覆盖支付结算、安全加密、风险控制、业务流程再造、自助服务等领域的软件产品、软件开发、金融专用设备和技术服务，并通过发展金融 IT 咨询，引领和带动公司金融 IT 软件、金融 IT 设备、金融 IT 服务和解决方案的推广。

科匠信息是国内领先的移动应用开发商和配套服务提供商，主要为各类企业提供移动战略咨询、定制研发、产品推广和联合运营服务。通过本次交易，有助于双方在技术开发和合作中相互促进，从而进一步提升上市公司整体技术能力。

（3）资金协同

作为上市公司信雅达的融资渠道相对多样，资金实力相对雄厚，本次交易完成后，科匠信息通过上市公司渠道可以获得稳定的发展资金，有助于其降低财务成本、开拓市场、提高盈利能力，从而有利于上市公司提高其整体经营业绩。

三、本次交易的决策过程和批准情况

（一）已经履行的决策程序

1、2014 年 12 月 8 日，上市公司第五届董事会第十一次会议审议通过了《关

于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关议案。

2、2015年3月17日，上市公司第五届董事会第十二次会议审议通过了《关于<信雅达系统工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》等相关议案。

（二）尚待取得的授权或批准

1、上市公司股东大会审议通过本次交易的正式方案。

2、中国证监会对上市公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的核准。

本次交易在取得上述全部批准前不得实施。本次交易能否取得中国证监会的核准以及最终取得中国证监会核准的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

四、本次交易的具体方案

（一）交易概述

本次交易，信雅达通过向购买资产的交易对方非公开发行人民币普通股并支付现金的方式购买其合法持有的科匠信息 75%的股权。

购买资产的交易对方包括刁建敏、王靖、科漾信息、嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤和李宁，购买资产的交易对方合计持有科匠信息 100%的股权。

经采用收益法评估，科匠信息于评估基准日全部股东权益的评估值为 43,089.37 万元，对应标的资产评估值为 32,317.03 万元。经交易双方协商，本次交易标的资产交易价格为 32,250.00 万元。

标的资产的交易价格中 27,416.80 万元的部分由信雅达以向购买资产的交易对方非公开发行股份的方式支付，其余 4,833.20 万元的部分以向购买资产的交易对方支付现金的方式支付。按照本次购买资产发行股票的价格 19.76 元/股计算，具体支付情况如下：

序号	交易对方名称	持有的科匠信息股权比例（%）	出售的科匠信息股权比例（%）	对价合计（万元）	现金对价（万元）	股份对价	
						金额（万元）	数量（万股）
1	刁建敏	47.51	31.26	13,441.58	3,091.49	10,350.09	523.79
2	王靖	14.62	9.62	4,136.31	992.69	3,143.62	159.09
3	科漾信息	10.96	7.21	3,100.81	462.06	2,638.75	133.54
4	嘉信佳禾	10.12	10.12	4,351.55	0.00	4,351.55	220.22
5	麒越投资	10.12	10.12	4,351.55	0.00	4,351.55	220.22
6	陈惠贤	5.34	5.34	2,296.25	229.75	2,066.50	104.58
7	李宁	1.33	1.33	571.95	57.20	514.75	26.05
合计		100.00	75.00	32,250.00	4,833.20	27,416.80	1,387.49

信雅达拟向郭华强非公开发行股份募集配套资金不超过 6,034.02 万元，其中 4,833.20 万元用于支付本次交易的现金对价，剩余部分用于支付本次交易的中介机构费用等相关交易费用。郭华强以自有资金认购全部募集配套资金。

本次交易不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。若募集配套资金不足以支付本次交易的现金对价，信雅达将以自筹资金补足。

本次交易完成后，上市公司将持有科匠信息 75%的股权。

（二）本次交易中的股票发行

本次交易涉及上市公司发行股份购买资产，同时涉及上市公司向郭华强非公开发行股份募集配套资金，具体情况如下：

1、发行股份购买资产

（1）发行种类和面值

本次非公开发行购买资产的股票为人民币普通股，每股面值 1.00 元。

（2）发行对象及发行方式

购买资产的交易对方包括刁建敏、王靖、科漾信息、嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤和李宁。发行采用向特定对象非公开发行股份的方式。

（3）发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第五届董事会第十一次会议决议公告日。根据《重组办法》，经交易各方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 19.76 元/股。最终发行价格尚需经上市公司股东大会批准。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格与发行数量进行相应调整。

（4）发行数量

根据《发行股份及支付现金购买资产协议之框架协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议》，本次交易向购买资产的交易对方非公开发行的股票数量应按照以下公式进行计算：

发行数量=（标的资产交易价款-现金对价价款）÷本次发行股份购买资产的发行价格。股份数量根据公式应取整数，之间差额以现金方式支付。

按照交易双方协商确定的标的资产交易价格 32,250 万元计算，本次发行股份购买资产的股票发行数量为 1,387.49 万股。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格与发行数量进行相应调整。

（5）股份锁定安排

①购买资产的交易对方刁建敏、王靖、科漾信息承诺，自新增股份登记日起满十二个月且达到其对上市公司 2015 年度的业绩承诺后，刁建敏、王靖、科漾信息可以合计解锁不超过因本次发行持有的上市公司股份 174.09 万股，自新增股份登记日起满二十四个月且达到其对上市公司 2016 年度的业绩承诺后，刁建敏、王靖、科漾信息可以合计解锁不超过因本次发行持有的上市公司股份 217.61 万股，自新增股份登记日起满三十六个月且对上市公司的最后一次盈利差异补偿和减值测试补偿完成后，刁建敏、王靖、科漾信息可以解锁因本次发行持有的上市公司剩余股份。上述解锁股份数在刁建敏、王靖、科漾信息之间按照 64.7612%、

19.1578%、16.0810%的比例分配。

②购买资产的交易对方嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤和李宁承诺，截至新增股份登记日，如其拥有标的公司股权的持续时间不足十二个月的，自新增股份登记日起三十六个月内不转让其因本次交易获得的上市公司股份；截至本次新增股份登记日时，如其拥有标的公司股权的持续时间超过十二个月的，自新增股份登记日起十二个月内不转让其因本次交易获得的上市公司股份。

本次发行完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因导致购买资产的交易对方增加的上市公司股份，其可解锁与锁定股份数亦同比例调整。

2、配套融资

（1）发行种类和面值

本次非公开发行募集配套资金的股票为人民币普通股，每股面值 1.00 元。

（2）发行对象及发行方式

非公开方式向郭华强发行股份。

（3）发行价格

根据中国证监会《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》的相应规定，本次发行股份募集配套资金的发行价格将按照不低于上市公司第五届董事会第十一次会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，即 17.79 元/股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格与发行数量进行相应调整。

（4）发行数量

本次交易中，信雅达拟向郭华强非公开发行股份募集配套资金不超过 6,034.02 万元，按照上述发行价格估计，本次募集配套资金向郭华强发行的股份数量不超过 339.18 万股。

（5）股份锁定

本次募集配套资金所发行股份自股份发行结束之日起三十六个月内不得转让。

（三）过渡期间损益安排

根据《发行股份及支付现金购买资产协议之框架协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议》，过渡期内，标的公司产生的收入、利润和亏损，由交割日后的标的公司股东按各自持股比例享有和承担。

（四）滚存未分配利润的安排

上市公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共同享有。

（五）业绩承诺及补偿安排¹

1、补偿期限及业绩承诺

各方同意，业绩承诺主体对上市公司的利润补偿期为 2015 年度、2016 年度、2017 年度。

本次交易的业绩承诺主体为刁建敏、王靖和科漾信息，业绩承诺主体向上市公司承诺，标的公司于 2015、2016、2017 年度经审计的合并报表中扣除非经常性损益后归属于标的公司的净利润分别不低于 3,200 万元、4,200 万元、5,000 万元。

2、补偿安排

根据上市公司与刁建敏、王靖和科漾信息签订的《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿协议之补充协议》，业绩承诺主体同意如下补偿方式：

（1）业绩承诺期间的补偿

根据会计师事务所出具的《专项审核报告》，如果科匠信息在利润补偿期间内任一会计年度的当年期末实际净利润累计数未能达到当年期末承诺净利润累计数，则信雅达应在该年度的年度报告披露之日起十日内，以书面方式通知补偿方关于科匠信息在该年度实际净利润累计数小于承诺净利润累计数的事实，并要

¹ 本段落所指的“净利润”均指经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的合并报表范围内扣除非经常性损益的归属于标的公司的净利润。

求补偿方优先以股份补偿的方式进行利润补偿，不足部分以现金补偿的方式进行利润补偿。

具体股份补偿数额和现金补偿金额的计算方式如下：

当年应补偿股份数=（标的公司截至当期期末承诺净利润累计数－标的公司截至当期期末实际净利润累计数）÷标的公司业绩承诺期间内各年度的承诺净利润数总和×标的股权转让价款÷本次资产购买的股份发行价格－已补偿股份数量

若补偿方持股数量不足以补偿时，差额部分由补偿方以现金补偿，具体补偿金额计算方式如下：

当年应补偿现金金额=（每一测算期间应补偿股份数－每一测算期间已补偿股份数）×本次资产购买的股份发行价格－已补偿现金金额

在计算任一会计年度的当年应补偿股份数或应补偿金额时，若当年应补偿股份数或应补偿金额小于零，则按零取值，已经补偿的股份及金额不冲回。

（2）业绩承诺期结束后的减值测试及补偿

在利润补偿期限届满时，上市公司将聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具资产减值测试报告。

根据《资产减值测试报告》，若标的资产期末减值额>（业绩补偿期间内已补偿股份总数×本次资产购买的股票发行价格+现金补偿金额），则补偿方应按照以下公式计算股份补偿数量并另行补偿：

应补偿股份数=（标的资产期末减值额-业绩补偿期间已补偿股份总数×本次资产购买的股票发行价格-业绩补偿期间已补偿现金金额）÷本次资产购买的股票发行价格

若补偿方持股数量不足以补偿时，差额部分由补偿方以现金补偿，按以下公式计算确定现金补偿金额：

应补偿现金金额=（标的资产期末减值额－补偿期间已补偿股份总数×本次资产购买的股票发行价格－补偿期间内已补偿现金金额）－当年可另行补偿的股

份数×本次资产购买的股票发行价格

上述“减值额”为标的资产的初始作价减去标的资产的利润补偿期限届满日评估值并扣除补偿期限内标的公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

（六）超额完成业绩的奖励措施²

上市公司同意，在业绩补偿期间内，在会计师事务所出具标的公司该年度的专项审核报告后，将标的公司该年度实现的经审计税后净利润数和业绩承诺数进行对比考核，对于超额完成业绩承诺指标的部分（即当年实现的审计税后净利润与业绩承诺数的差额），上市公司同意将其中 32.50%的金额，由标的公司以现金方式向刁建敏、王靖、科漾信息或由刁建敏、王靖、科漾信息确认的员工进行奖励。上述超额业绩奖励累计额不超过 2,000 万元。具体奖励方案由上市公司董事会审议确认。

（七）关于后续收购的承诺³

上市公司与业绩承诺主体一致同意，若标的公司于业绩补偿期间实现的累计实际净利润达到累计预测净利润，由上市公司继续收购刁建敏、王靖和科漾信息持有的标的公司剩余合计 25%股权。

剩余股权收购的收购价格依照以下方式确定：

若标的公司 2018 年度净利润 $\geq 5,000$ 万元，剩余股权收购价款=标的公司 2018 年净利润 $\times 14\% \times 25\%$ ；

若标的公司 2018 年度净利润 $< 5,000$ 万元，剩余股权收购价款=标的公司 2018 年净利润 $\times 13\% \times 25\%$ 。

刁建敏、王靖和科漾信息有权选择上市公司向其发行 A 股股份或支付现金的方式收购其持有的剩余股权；上市公司承诺将于利润补偿期间最后一年之年度报告出具之日起 60 日内启动剩余股权收购，并于该年度报告出具之日起 12 个月

²本段落所指的“净利润”均指经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的合并报表范围内扣除非经常性损益的归属于标的公司的净利润。

³本段落所指的“净利润”均指经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的合并报表范围内扣除非经常性损益的归属于标的公司的净利润。

内完成剩余股权的收购。但届时因法律、法规的规定或监管部门的原因无法完成的，或经受让方与管理层股东协商一致同意调整的除外。剩余股权价款的支付以及剩余股权的交割由业绩补偿方与转让方届时另行签署协议约定。

五、本次交易构成关联交易

本次购买资产的交易对方与上市公司不存在关联关系。本次配套募集资金的交易对方为郭华强，与上市公司存在关联关系，构成关联交易。

本次交易已于 2014 年 12 月 8 日和 2015 年 3 月 17 日经上市公司第五届董事会第十一次会议、第十二次会议审议通过，关联董事已就相关议案回避表决。本次交易报经上市公司股东大会审议时，关联方将就相关议案予以回避表决。

六、本次交易不构成重大资产重组

本次交易的标的公司和上市公司 2014 年度（末）相关财务指标对比情况如下：

单位：万元

项目	标的公司	上市公司	占比
营业收入	5,705.27	110,083.46	5.18%
资产总额	6,184.79	122,588.98	5.05%
净资产	5,630.75	72,026.98	7.82%

此外，本次交易标的资产的交易价格为 32,250.00 万元，占上市公司 2014 年度经审计的合并财务报表期末资产总额或净资产额的比例没有达到 50%以上。因此，根据《重组办法》的规定，本次交易不构成重大资产重组。

七、本次交易不构成借壳上市

自上市公司于 2002 年 11 月 1 日上市起至本报告书签署日，上市公司的实际控制人均为郭华强，公司控制权未发生变化。本次交易完成前后，上市公司实际控制人均为郭华强，本次交易未导致上市公司控制权发生变化。

因此，本次交易不构成《重组办法》第十三条规定的借壳上市。

八、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易计划发行股份数量为 1,726.67 万股，其中：向购买资产的交易对方支付的股份对价为 1,387.49 万股，向公司实际控制人郭华强先生募集配套资金的股份发行数量为 339.18 万股。本次交易完成后，公司的总股本预计将由 20,241.98 万股增加至 21,968.65 万股。股本结构变化情况如下：

股东名称	交易前		交易后 (不考虑募集配套资金)		交易后 (考虑募集配套资金)	
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
杭州信雅达电子有限公司	4,305.30	21.27	4,305.30	19.90	4,305.30	19.60
郭华强	1,375.91	6.80	1,375.91	6.36	1,715.09	7.81
刁建敏	-	-	523.79	2.42	523.79	2.38
王靖	-	-	159.09	0.74	159.09	0.72
科漾信息	-	-	133.54	0.62	133.54	0.61
嘉信佳禾	-	-	220.22	1.02	220.22	1.00
麒越投资	-	-	220.22	1.02	220.22	1.00
陈惠贤	-	-	104.58	0.48	104.58	0.48
李宁	-	-	26.05	0.12	26.05	0.12
其他公众股东	14,560.77	71.93	14,560.77	67.32	14,560.77	66.28
合计	20,241.98	100.00	21,629.47	100.00	21,968.65	100.00

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据天健会计师出具的上市公司 2014 年《审计报告》和为本次交易出具的上市公司 2014 年《备考合并财务报表审阅报告》，本次交易前后公司主要财务指标比较如下：

单位：万元

项目	交易前	交易后
	2014 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	122,588.98	157,513.76
总负债	50,562.00	55,948.11
所有者权益	72,026.98	101,565.65

归属于母公司股东的 所有者权益	69,427.06	96,843.86
项目	2014 年度	2014 年度
营业收入	110,083.46	115,779.73
利润总额	12,616.39	13,749.83
净利润	12,130.57	13,079.11
归属于母公司股东的净利润	11,090.53	11,801.94
基本每股收益	0.55	0.55
扣除非经常损益 基本每股收益	0.37	0.38

根据上表所列数据，本次交易完成后，公司的营业收入、净利润、扣除非经常性损益基本每股收益等指标均将得到提高，公司的抗风险能力和盈利能力进一步增强。

第二节 交易各方

一、上市公司基本情况

（一）公司基本信息

中文名称:	信雅达系统工程股份有限公司
英文名称:	SUNYARD SYSTEM ENGINEERING CO.,LTD
曾用名称:	杭州信雅达系统工程股份有限公司
股票简称:	信雅达
股票代码:	600571
股票上市地:	上海证券交易所
法定代表人:	郭华强
注册资本:	20,262.9180 万元
成立日期:	1996 年 07 月 22 日
注册地址:	杭州市滨江区江南大道 3888 号
办公地址:	杭州市滨江区江南大道 3888 号
邮政编码:	310053
董事会秘书:	叶晖
电话:	0571-56686791
传真:	0571-56686777
公司网址:	http://www.sunyard.com
电子邮箱:	mail@sunyard.com
经营范围:	软件技术开发及其咨询服务；成果转让；票据、文档影像及自动化处理系统技术开发及服务，金融业、油（气）业软硬件产品及系统集成技术的开发、销售及服务；电子设备、除尘器及相关电控系统的开发、设计、销售、安装和服务，各类计算机硬件、信息安全设备和金融终端产品的生产，经营进出口业务，自有房产的租赁。

（二）上市公司历史沿革

1、公司设立

信雅达系经浙江省人民政府企业上市工作领导小组“浙上市[2000]43 号”文批准，由杭州信雅达系统工程有限公司整体变更设立的股份有限公司。设立时的

公司名称为杭州信雅达系统工程股份有限公司，总股本为 4,046 万股，注册资本为 4,046 万元。设立时，杭州信雅达系统工程股份有限公司的股东及持股比例如下：

股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
杭州信雅达电子有限公司	1,903.6430	47.05
郭华强	727.4708	17.98
宁波经济技术开发区春秋科技开发有限公司	523.9570	12.95
许建国	161.0308	3.98
朱宝文	141.2054	3.49
张健	91.0350	2.25
潘庆中	84.9660	2.10
杨文山	64.7360	1.60
傅宁	64.7360	1.60
朱乃成	40.4600	1.00
叶慧清	40.4600	1.00
陈旭	40.4600	1.00
陈澜	40.4600	1.00
郭庆	40.4600	1.00
许以纲	40.4600	1.00
羊英杰	40.4600	1.00
合计	4,046.0000	100.00

2、发行上市

经中国证监会“证监发行字[2002]101号”《关于核准杭州信雅达系统工程股份有限公司发行股票的通知》核准，公司于 2002 年向社会公众公开发行 1,800 万股人民币普通股股票，发行后公司总股本 5,846 万股，公司控股股东杭州信雅达电子有限公司持有公司限售股 1,903.643 万股，占公司总股本的 32.56%。2002 年 11 月 1 日，公司 1,800 万股社会公众股在上海证券交易所上市交易。首次公开发行股票并上市后，公司的股本结构如下：

股份类别	股数（万股）	比例（%）
发起人境内法人股	2,427.60	41.53

发起人境内自然人股	1,618.40	27.68
社会公众股	1,800.00	30.79
合计	5,846.00	100.00

3、上市后股本及其他变动情况

（1）2004 年 5 月 18 日，经公司 2003 年年度股东大会审议通过，以 2003 年底公司股份总额 5,846 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 6 股。转增完成后公司的注册资本相应由 5,846 万元增加至 9,353.60 万元，总股本由 5,846.00 万股增加至 9,353.60 万股。本次增资扩股经验资并办理了新增股份登记。

（2）2005 年 5 月 20 日，经公司 2004 年年度股东大会审议通过，以 2004 年底公司股份总额 9,353.60 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 6 股。转增完成后公司的注册资本相应由 9,353.60 万元增加至 14,965.76 万元，总股本由 9,353.60 万股增加至 14,965.76 万股。本次增资扩股经验资并办理了新增股份登记。

（3）2005 年 11 月 16 日，经公司股权分置改革相关股东会议表决通过，流通股股东每持有 10 股流通股将获得非流通股股东支付的 3.8 股股票，非流通股股东共计向流通股股东支付 17,510,400 股股票。本次股权分置改革未涉及公司股本的变动，股权分置改革方案实施后股权结构变化如下：

股票类别	变更前股数（股）	变更股数（股）	变更后股数（股）
非流通股	103,577,600	-103,577,600	-
有限售条件的流通股	-	86,067,200	86,067,200
无限售条件的流通股	46,080,000	17,510,400	63,590,400
合计	149,657,600	-	149,657,600

（4）2006 年 5 月 30 日，经公司 2005 年年度股东大会审议通过，以 2005 年底公司股份总额 14,965.76 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股。转增完成后公司的注册资本相应由 14,965.76 万元增加至 19,455.488 万元，总股本由 14,965.76 万股增加至 19,455.488 万股。本次增资扩股经验资并办理了新增股份登记。

（5）2006 年 5 月 30 日，经公司 2005 年年度股东大会审议通过，同意将公

司名称变更为：信雅达系统工程股份有限公司。本次公司更名已经浙江省工商局核准并办理了相关工商登记。

（6）2011年10月14日，公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《信雅达系统工程股份有限公司A股限制性股票激励计划（草案修订稿）》，并经中国证监会审核无异议；2011年10月31日，公司2011年第二次临时股东大会以特别决议审议通过了《信雅达系统工程股份有限公司A股限制性股票激励计划（草案修订稿）》；公司采取向激励对象定向发行股票的方式进行授予限制性股票8,312,500股。限制性股票授予完成后公司的注册资本相应由19,455.488万元增加至20,286.738万元，总股本由19,455.488万股增加至20,286.738万股。本次增资扩股经验资并办理了新增股份登记。

（7）2012年10月19日，公司第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于公司股权激励股票符合第一次解锁条件的议案》，决定回购并注销不符合本次解锁条件的激励股票18万股。回购注销完成后，公司的注册资本相应由20,286.738万元减少至20,268.738万元，总股本由20,286.738万股减少至20,268.738万股。本次回购注销已经验资并办理了相关工商变更登记。

（8）2013年10月18日，公司第五届董事会第四次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，决定回购并注销不符合本次解锁条件的激励股票5.82万股。回购注销完成后，公司的注册资本相应由20,268.738万元减少至20,262.918万元，总股本由20,268.738万股减少至20,262.918万股。本次回购注销已经验资并办理了相关工商变更登记。

（9）2014年10月17日，公司第五届董事会第九次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，决定回购并注销不符合本次解锁条件的激励股票20.94万股。回购注销完成后，公司的注册资本相应由20,262.918万元减少至20,241.978万元，总股本由20,262.918万股减少至20,241.978万股。本次股票回购注销已完成，但相关工商的变更登记手续仍正在办理中。

（三）控股股东、实际控制人及最近三年控股权变动情况

最近三年，信雅达的控股股东为杭州信雅达电子有限公司，实际控制人为郭

华强，没有发生控股股东和实际控制人变化的情形。自信雅达上市以来，没有发生实际控制人变更的情况，郭华强的基本情况及任职情况如下：

姓名	郭华强	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	33010219560726****		
住所	杭州市上城区染坊弄****		
通讯地址	杭州市滨江区江南大道 3888 号		
是否取得其他国家或者地区居留权	否		
最近三年任职情况	信雅达董事长、杭州信雅达电子有限公司董事长兼总经理、宁波经济技术开发区信雅达三金系统工程有限公司执行董事		

（四）最近三年重大资产重组情况

上市公司最近三年没有发生重大资产重组。

（五）最近三年主营业务概况

信雅达是国内领先的金融行业 IT 软件、硬件和服务提供商。公司自成立以来一直专注于金融 IT 行业的软件开发、硬件研发、外包服务等业务，具备了近 20 年金融 IT 行业经验。公司产品主要分为软件、硬件和服务，软件产品主要为定制化开发和流程银行，硬件产品包括 EPOS 支付终端、支付密码器、VTM、加密机、IC 卡套件等，服务主要为外包业务。公司的主要服务对象为银行、保险、信托等金融行业客户。

公司最近三年业务保持增长态势，其中支付密码器和 EPOS 为代表的金融硬件设备增速连续快速增长，流程银行业务度过了导入期迈向成长期，BPO 外包业务也保持增长。

公司于 2003 年进入环保专用设备制造业，主要由子公司杭州天明环保工程有限公司经营，产品为电除尘器、袋式除尘器，电袋式除尘器和转动极板除尘器四大除尘系列，以及除尘智能控制系统，高频电源和电网消弧产品等。经过多年经营以及环保行业大环境的逐步改善，环保业务已成为公司主营业务重要组成部分，未来具有较大的成长空间。

（六）主要财务指标情况

上市公司最近两年的主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	122,588.98	96,536.14
负债总额	50,562.00	33,159.62
少数股东权益	2,599.92	2,128.09
归属于母公司股东的权益	69,427.06	61,248.43

注：上述财务数据已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	110,083.46	92,436.24
营业利润	8,065.02	6,782.73
利润总额	12,616.39	10,140.41
净利润	12,130.57	9,649.86
归属于母公司股东的净利润	11,090.53	9,203.15

注：上述财务数据已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	24,842.54	-595.61
投资活动产生的现金流量净额	-16,478.17	-1,352.19
筹资活动产生的现金流量净额	1,207.77	-2,565.27
现金及现金等价物净增加额	9,550.49	-4,519.23

注：上述财务数据已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（七）上市公司或其主要人员最近三年受处罚情况

截至本报告书签署日，上市公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况。依据相关承诺，上市公司或其主要人员

管理人员最近三年内没有受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

二、购买资产的交易对方

（一）刁建敏

1、基本情况

姓名	刁建敏	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	31010119790930****		
住所	上海市黄浦区河南中路 259 弄**号		
通讯地址	上海市虹口区广纪路 838 号 B 栋 4 楼		
是否取得其他国家或者地区居留权	否		

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

起止时间	单位	职务	是否存在产权关系
2012 年 1 月至 6 月	狄三科贸	总经理	是
2012 年 12 月至今		监事	
2012 年 6 月至 2013 年 1 月	科匠信息	执行董事	是
2013 年 1 月至今		董事长、总经理	
2012 年 9 月至 2014 年 12 月	上海众投网络科技有限公司	监事	是
2014 年 12 月至今		执行董事	

3、控制的核心企业和关联企业情况

截至本报告书签署日，除持有科匠信息股权外，刁建敏的其他对外投资情况如下：

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
上海狄三科贸发展有限公司	100	50.00	计算机软硬件的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，商务咨询，电子产品、机械设备、建材、化工原料及产品（除毒危险品）、五

			金交电、橡塑制品、通讯设备、工艺礼品、服饰的销售。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。
--	--	--	--

注：狄三科贸其余 50%股权由刁建敏妻子王珏持有。

上海狄三科贸发展有限公司成立于 2005 年 6 月。在科匠信息成立前，狄三科贸曾经营移动应用开发业务。自科匠信息成立以来，狄三科贸已不再拥有经营移动应用开发业务的相关人员和资产。

为避免关联交易和同业竞争，2014 年 12 月 11 日，上海狄三科贸发展有限公司全体股东做出决定，同意解散狄三科贸，并进行清算。2015 年 1 月 12 日，狄三科贸于上海商报刊登清算公告。2015 年 3 月 6 日，上海市工商行政管理局嘉定分局出具通知书，准予受理狄三科贸的注销登记。截至本报告书签署日，狄三科贸正在办理清算注销手续之中。

（二）王靖

1、基本情况

姓名	王靖	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	31010419790301****		
住所	上海市徐汇区浦北路 948 弄紫竹园**号**室		
通讯地址	上海市虹口区广纪路 838 号 B 栋 4 楼		
是否取得其他国家或者地区居留权	否		

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

起止时间	单位	职务	是否存在产权关系
2012 年 1 月至 6 月	狄三科贸	商务部经理	否
2012 年 12 月至 2013 年 1 月	科匠信息	监事	是
2013 年 1 月至今		董事	
2012 年 12 月至今	科漾信息	执行董事	是

3、控制的核心企业和关联企业情况

截至本报告书签署日，除持有科匠信息股权外，王靖持有科漾信息 79.21%

股份，科漾信息的基本情况请参见本小节之“（三）上海科漾信息科技有限公司”。

（三）上海科漾信息科技有限公司

1、基本情况

企业名称	上海科漾信息科技有限公司		
企业性质	有限责任公司	法定代表人	王靖
成立日期	2012 年 12 月 25 日	注册号	310104000534575
注册资本	100 万元	组织机构代码	05936961-1
税务登记证号码	国/地税沪字 310104059369611 号		
住所	上海市天钥桥南路 1128 号 7 幢 262 室		
主要办公地点	上海市天钥桥南路 1128 号 7 幢 262 室		
经营范围	电子科技、计算机软硬件、计算机网络科技、电光机电一体化专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电脑图文设计、制作，计算机网络工程施工，企业营销策划，企业形象策划，文化艺术交流策划（除经纪），公关活动策划，商务信息咨询，旅游咨询（不得从事旅行社业务），企业管理咨询，投资咨询，人才咨询（不得从事人才中介、职业中介），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），会展会务服务，健康咨询（不得从事诊疗活动、心理咨询），展览展示服务，设计、制作各类广告，计算机软硬件及配件（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品的销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		
股权结构	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
	王靖	79.21	79.21
	毛一麟	2.08	2.08
	徐陵	2.48	2.48
	徐亮	2.48	2.48
	张玄意	2.48	2.48
	袁庆	2.08	2.08
	张佳誉	2.08	2.08
	孙狄龙	2.08	2.08
	叶书建	2.03	2.03
	沈芸	2.03	2.03
	郭妍婷	0.41	0.41
	张一	0.16	0.16
	潘诚	0.16	0.16

	王炼	0.16	0.16
	丁晓玥	0.08	0.08

2、历史沿革

（1）设立

2012 年 12 月 14 日，王靖、袁庆、徐陵等 9 人共同签署《上海科漾信息科技有限公司章程》，出资设立上海科漾信息科技有限公司，注册资本 100 万元。

2012 年 12 月 24 日，上海沪深诚会计师事务所有限公司出具“沪深诚会师验字（2012）第 9951 号”《验资报告》，验证截至 2012 年 12 月 24 日止，已收到全体股东以货币资金缴纳的注册资本合计 100 万元。

2012 年 12 月 15 日，科漾信息取得了上海市工商行政管理局徐汇分局颁发的注册号为“310104000534575”的《企业法人营业执照》。科漾信息设立时的股权结构如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
王靖	86.64	86.64
袁庆	1.67	1.67
徐陵	1.67	1.67
毛一麒	1.67	1.67
苏星	1.67	1.67
张佳誉	1.67	1.67
张玄意	1.67	1.67
徐亮	1.67	1.67
孙狄龙	1.67	1.67
合计	100.00	100.00

（2）第一次股权转让

2013 年 4 月 15 日，科漾信息做出股东会决议，同意苏星将其持有的 1.67% 的股权以 1.67 万元转让给王靖，其他股东放弃优先购买权。

2013 年 4 月 22 日，上海市工商行政管理局徐汇分局核准了上述变更，股权结构如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
王靖	88.31	88.31
袁庆	1.67	1.67
徐陵	1.67	1.67
毛一麒	1.67	1.67
张佳誉	1.67	1.67
张玄意	1.67	1.67
徐亮	1.67	1.67
孙狄龙	1.67	1.67
合计	100.00	100.00

（3）第二次股权转让

2014年4月10日，科漾信息做出股东会决议，同意王靖向徐陵、徐亮、张玄意分别转让0.81%的股权；同意王靖向袁庆、张佳誉、孙狄龙、毛一麟、郭妍婷分别转让0.41%的股权；同意王靖向叶书建、沈芸分别转让2.03%的股权；同意王靖向张一、潘城、朱亮亮、王炼分别转让0.16%的股权；同意王靖向丁晓玥转让0.08%的股权。同日，王靖与上述各方分别签署了《上海科漾信息科技有限公司股权转让协议书》，其中对徐陵、徐亮、张玄意的转让价格均为3.07万元；对袁庆、张佳誉、孙狄龙、毛一麟、郭妍婷的转让价格均为1.54万元；对叶书建、沈芸的转让价格均为7.67万元；对张一、潘城、朱亮亮、王炼的转让价格均为0.61万元，对丁晓玥的转让价格为0.31万元。

2013年5月9日，上海市工商行政管理局徐汇分局核准了上述变更。本次变更后，科漾信息的股权结构如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
王靖	79.05	79.05
毛一麒	2.08	2.08
徐陵	2.48	2.48
徐亮	2.48	2.48
张玄意	2.48	2.48
袁庆	2.08	2.08
张佳誉	2.08	2.08

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
孙狄龙	2.08	2.08
叶书建	2.03	2.03
沈芸	2.03	2.03
郭妍婷	0.41	0.41
张一	0.16	0.16
潘城	0.16	0.16
朱亮亮	0.16	0.16
王炼	0.16	0.16
丁晓玥	0.08	0.08
合计	100.00	100.00

（4）2014 年 8 月第三次股权转让

2014 年 7 月 3 日，科漾信息做出股东会决议，同意朱亮亮将其持有 0.16% 的股权转让给王靖，其他股东放弃优先购买权。同日，朱亮亮与王靖签署了《上海科漾信息科技有限公司股权转让协议书》，本次股权转让价格为 0.61 万元。

2014 年 8 月 4 日，上海市工商行政管理局徐汇分局核准了上述变更。本次变更后，科漾信息的股权结构如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
王靖	79.21	79.21
毛一麒	2.08	2.08
徐陵	2.48	2.48
徐亮	2.48	2.48
张玄意	2.48	2.48
袁庆	2.08	2.08
张佳誉	2.08	2.08
孙狄龙	2.08	2.08
叶书建	2.03	2.03
沈芸	2.03	2.03
郭妍婷	0.41	0.41
张一	0.16	0.16
潘城	0.16	0.16

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
王炼	0.16	0.16
丁晓玥	0.08	0.08
合计	100.00	100.00

3、产权及控制关系

科匠信息主要股东王靖的基本情况请参见本小节“（二）王靖”。

4、主营业务发展情况

科漾信息主营业务为投资管理。

5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	115.99	164.49
总负债	23.71	72.19
所有者权益	92.29	92.30
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	-	-
利润总额	-0.01	0.00
净利润	-0.01	0.00

注：上述财务数据未经审计。

6、下属企业状况

截至本报告书签署日，除持有科匠信息股权外，科漾信息不存在持有其他企业股权的情况。

（四）上海嘉信佳禾创业投资中心（有限合伙）

1、基本情况

企业名称	上海嘉信佳禾创业投资中心（有限合伙）		
企业性质	有限合伙企业	执行事务合伙人	上海嘉信佳禾投资管理中心（有限合伙） （委派代表：孙力生）

成立日期	2011 年 4 月 8 日	注册号	310109000553268
出资额	21,415 万元	组织机构代码	57267276-9
税务登记证号码	地税沪字 310109572672769 号		
住所	上海市虹口区邯郸路 135 号 5 幢 145 室		
主要办公地点	上海市长宁区延安西路 500 号万宝国际广场		
经营范围	创业投资，实业投资，投资管理。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】		
出资结构	合伙人	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	上海嘉信佳禾投资管理中心（有限合伙）	215	1.0040
	浙江禾瑞股权投资合伙企业（有限合伙）	4,000	18.6785
	江苏文峰集团有限公司	3,000	14.0089
	许凌云	3,000	14.0089
	居虹	2,000	9.3392
	张同升	2,000	9.3392
	耿小泓	1,000	4.6696
	上海佰年采赋投资管理合伙企业（有限合伙）	1,200	5.6036
	上海贺富氏科贸有限公司	1,000	4.6696
	鲍蕾	2,500	11.6741
	刘刚	1,500	7.0044

2、历史沿革

（1）设立

2011 年 3 月 31 日，上海嘉信佳禾投资管理中心（有限合伙）、江苏苏润投资发展有限公司、浙江禾瑞股权投资合伙企业（有限合伙）等其他 7 名合伙人共同签署了《上海嘉信佳禾创业投资中心（有限合伙）有限合伙协议》，出资设立上海嘉信佳禾创业投资中心（有限合伙），总认缴出资额为 2.1415 亿元。

2011 年 4 月 8 日，嘉信佳禾取得了由上海市工商行政管理局虹口分局颁发的注册号为“310109000553268”的《合伙企业营业执照》。设立时，嘉信佳禾的合伙人及各合伙人的出资情况如下：

合伙人	承担责任方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
上海嘉信佳禾投资管理中心（有限合伙）	无限责任	215	1.0040
江苏苏润投资发展有限公司	有限责任	4,000	18.6785
浙江禾瑞股权投资合伙企业（有限合伙）	有限责任	4,000	18.6785
叶静萍	有限责任	3,000	14.0089
许凌云	有限责任	3,000	14.0089
居虹	有限责任	2,000	9.3392
张同升	有限责任	2,000	0.3392
耿小泓	有限责任	1,000	4.6696
上海佰年采赋投资管理合伙企业（有限合伙）	有限责任	1,200	5.6036
上海贺富氏科贸有限公司	有限责任	1,000	4.6696
合计		21,415	100.0000

（2）合伙份额转让

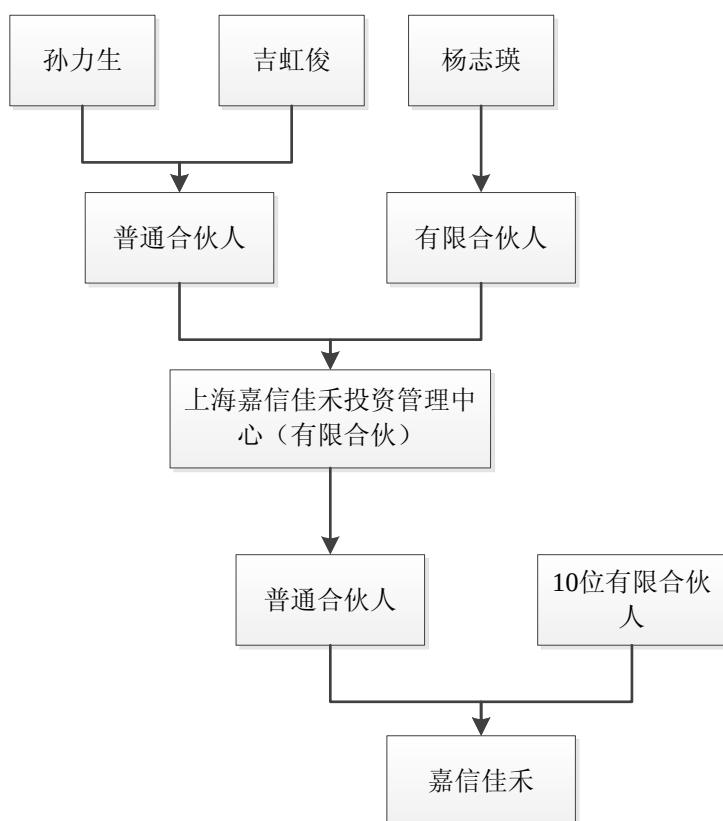
2013年1月14日，嘉信佳禾全体合伙人会议通过了《合伙人变更决定及合伙协议修改案》，同意叶静萍将其持有的合伙企业 14.0089%的出资额，即 3000 万元出资额转让给江苏文峰集团有限公司；同意江苏苏润投资发展有限公司将其持有的合伙企业 7.0044%的出资份额，即 1,500 万元出资额转让给刘刚，同意江苏苏润投资发展有限公司将其持有的合伙企业 11.6741%的出资份额，即 2,500 万元出资额转让给鲍蕾；其他合伙人放弃优先购买权。

2013年1月15日，上述各方分别签署了《上海嘉信佳禾创业投资中心（有限合伙）转让协议》。本次有限份额转让总作价 7,000 万元，其中叶静萍所持有的合伙企业 14.0089%出资额的转让价格为 3,000 万元；江苏苏润投资发展有限公司所持有的合伙企业 7.0044%出资份额得转让价格为 1,500 万元；江苏苏润投资发展有限公司所持有的合伙企业 11.6741%出资份额的转让价格为 2,500 万元。

2013年1月21日，上海市工商行政管理局虹口分局核准了上述变更，嘉信佳禾的出资结构如下：

合伙人	承担责任方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
上海嘉信佳禾投资管理中心（有限合伙）	无限责任	215	1.0040
浙江禾瑞股权投资合伙企业（有限合伙）	有限责任	4,000	18.6785
江苏文峰集团有限公司	有限责任	3,000	14.0089
许凌云	有限责任	3,000	14.0089
居虹	有限责任	2,000	9.3392
鲍蕾	有限责任	2,500	11.6741
刘刚	有限责任	1,500	7.0044
张同升	有限责任	2,000	9.3392
耿小泓	有限责任	1,000	4.6696
上海佰年采赋投资管理合伙企业（有限合伙）	有限责任	1,200	5.6036
上海贺富氏科贸有限公司	有限责任	1,000	4.6696
合计		21,415	100.0000

3、产权及控制关系



4、主营业务发展情况

嘉信佳禾主营业务为投资管理。

5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	20,626.27	20,814.38
总负债	34.80	-4.12
所有者权益	20,591.47	20,818.50
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	-	-
利润总额	-227.03	-261.8
净利润	-227.03	-261.8

注：上述财务数据未经审计

6、普通合伙人和执行事务合伙人的基本情况

嘉信佳禾的普通合伙人和执行事务合伙人为上海嘉信佳禾投资管理中心(有限合伙)，基本情况如下：

企业名称	上海嘉信佳禾投资管理中心（有限合伙）		
企业性质	有限合伙企业	执行事务合伙人	孙力生
成立日期	2011 年 3 月 16 日	注册号	310109000551024
出资额	3020 万元		
住所	上海市虹口区邯郸路 135 号 5 幢 128 室		
经营范围	创业投资，投资咨询与管理。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】		
出资结构	合伙人	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
	吉虹俊	5.50	0.1821
	杨志瑛	2805.50	92.8974
	孙力生	209.00	6.9205

7、下属企业状况

截至本报告书签署日，除持有科匠信息股权外，嘉信佳禾持有 5%以上股权公司情况如下：

公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
------	----------	---------

海门容汇通用锂业有限公司	3,381.45	16.67
华数网通信息港有限公司	6,000.00	11.12

（五）宁波麒越股权投资基金合伙企业（有限合伙）

1、基本情况

企业名称	宁波麒越股权投资基金合伙企业（有限合伙）		
企业性质	有限合伙企业	执行事务合伙人	宁波保税区嘉信麒越股权投资管理有限公司（委派代表：孙力生）
成立日期	2012 年 6 月 6 日	注册号	330200000083006
出资额	19,192 万元	组织机构代码	59538272-1
税务登记证号码	甬保地税登字 330206595382721 号		
住所	宁波保税区创业大道 7 号 4 幢 4 楼 4B-12 室		
主要办公地点	上海市长宁区延安西路 500 号万宝国际广场		
经营范围	一般经营项目：股权投资及咨询服务。		
出资结构	合伙人	出资额（万元）	出资比例（%）
	宁波保税区嘉信麒越股权投资管理有限公司	192	1.00
	江苏文峰集团有限公司	3,000	15.63
	江苏苏润投资发展有限公司	2,000	10.42
	居虹	2,000	10.42
	鲍蕾	5,000	26.06
	杨志瑛	2,000	10.42
	周式和	1,000	5.21
	周树国	1,000	5.21
	刘万信	1,000	5.21
	刘刚	1,000	5.21
	范俪琼	1,000	5.21

2、历史沿革

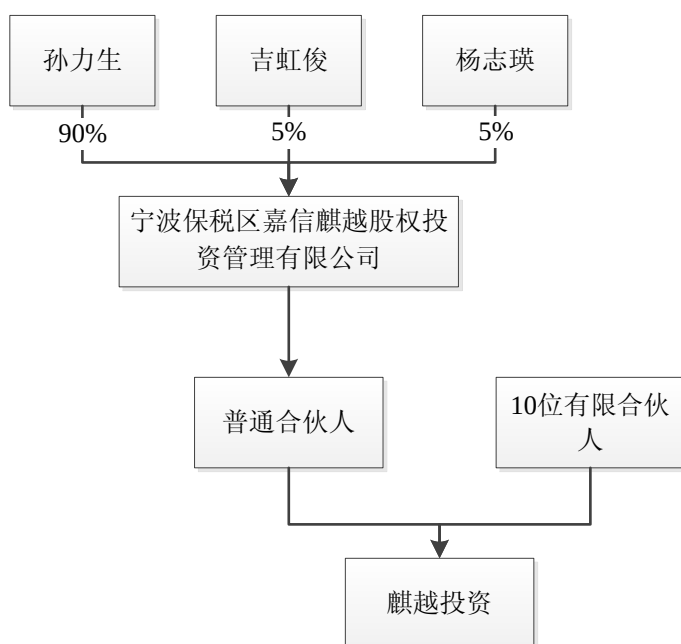
2012 年 5 月 29 日，宁波保税区嘉信麒越股权投资管理有限公司、江苏文峰

集团有限公司、江苏苏润投资发展有限公司等其他 8 名合伙人共同签署了《宁波麒越股权投资基金合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》，共同设立了宁波麒越股权投资基金合伙企业（有限合伙），总认缴出资额为 1.9192 亿元。

2012 年 6 月 6 日，麒越投资取得了由宁波市工商行政管理局颁发的注册号为“330200000083006”的《合伙企业营业执照》。设立时，麒越投资的合伙人及各合伙人的出资情况如下：

合伙人	承担责任方式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
宁波保税区嘉信麒越股权投资管理有限公司	无限责任	192	1.00
江苏文峰集团有限公司	有限责任	3,000	15.63
江苏苏润投资发展有限公司	有限责任	2,000	10.42
居虹	有限责任	2,000	10.42
鲍蕾	有限责任	5,000	26.06
杨志瑛	有限责任	2,000	10.42
周式和	有限责任	1,000	5.21
周树国	有限责任	1,000	5.21
刘万信	有限责任	1,000	5.21
刘刚	有限责任	1,000	5.21
范丽琼	有限责任	1,000	5.21
合计		19,192	100

3、产权及控制关系



4、主营业务发展情况

麒越投资主营业务为投资管理。

5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	19,490.96	19,216.53
总负债	325.05	49.20
所有者权益	19,165.91	19,167.33
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	-	-
利润总额	-1.42	-19.28
净利润	-1.42	-19.28

注：上述财务数据未经审计

6、普通合伙人和执行事务合伙人的基本情况

宁波麒越的普通合伙人和执行事务合伙人为宁波保税区嘉信麒越股权投资管理有限公司，基本情况如下：

企业名称	宁波保税区嘉信麒越股权投资管理有限公司		
企业性质	有限责任公司	法定代表人	孙力生

成立日期	2012 年 5 月 8 日	注册号	330214000039374
注册资本	150 万元		
住所	宁波保税区创业大道 7 号 4 幢 4 楼 4B-11 室		
经营范围	一般经营项目：股权投资管理及相关咨询服务。		
	股东	出资额（万元）	持股比例（%）
股权结构	孙力生	135.00	90.00
	吉虹俊	7.50	5.00
	杨志瑛	7.50	5.00

7、下属企业状况

截至本报告书签署日，除持有科匠信息股权外，麒越投资持有 5%以上股权公司情况如下：

公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
上海智子信息科技有限公司	1,000.00	20.00
北京润诺思医疗科技有限公司	5,561.10	31.14
苏州国芯科技有限公司	9,500.00	16.65
华数网通信息港有限公司	6,000.00	38.11

（六）陈惠贤

1、基本情况

姓名	陈惠贤	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	31011019390927****		
住所	上海市卢湾区徐家汇路 515 弄****		
通讯地址	上海市卢湾区徐家汇路 515 弄****		
是否取得其他国家或者地区居留权	否		

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

最近三年，陈惠贤处于退休状态。

3、控制的核心企业和关联企业情况

截至本报告书签署日，除持有科匠信息股权外，陈惠贤不存在持有其他公司股权的情况。

（七）李宁

1、基本情况

姓名	李宁	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	32060219620430****		
住所	江苏省南通市崇川区王府大厦****		
通讯地址	江苏省南通市崇川区王府大厦****		
是否取得其他国家或者地区居留权	否		

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

最近三年，李宁担任交通银行南通分行监督保卫部综合管理岗，与任职单位不存在产权关系。

3、控制的核心企业和关联企业情况

截至本报告书签署日，除持有科匠信息股权外，李宁不存在持有其他公司股权的情况。

三、配套募集资金的交易对方

1、基本情况

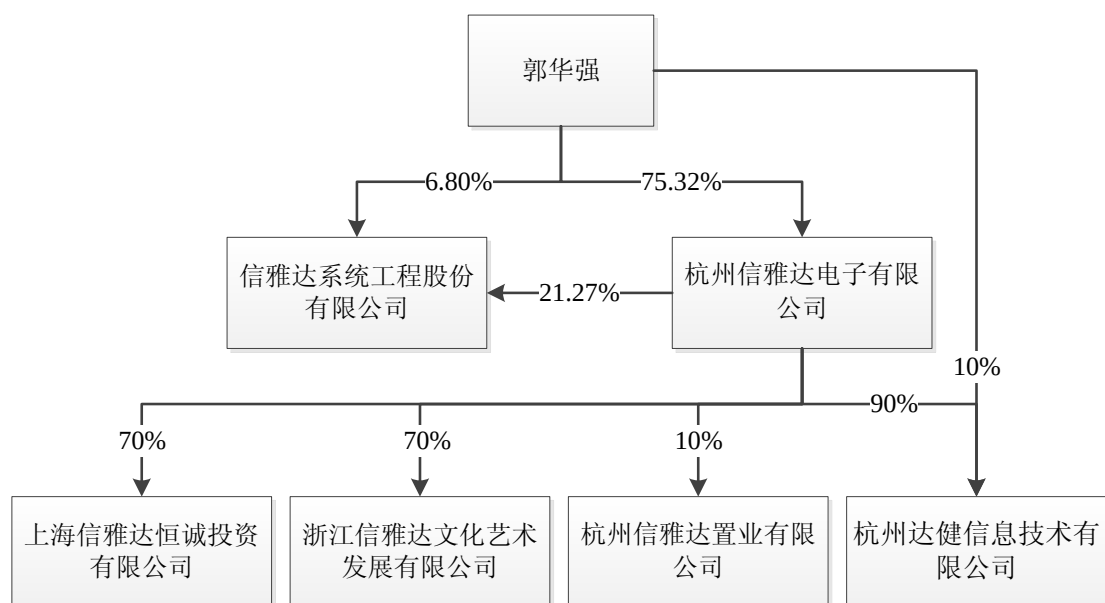
本次募集配套资金的交易对方为上市公司实际控制人郭华强。关于郭华强的详细情况请参见本节之“一、上市公司基本情况”之“（三）控股股东、实际控制人及最近三年控股权变动情况”。

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

最近三年，郭华强担任信雅达董事长，为信雅达实际控制人。

3、控制的核心企业和关联企业情况

截至报告书签署日，郭华强控制的核心企业和关联企业情况如下：



关于信雅达的基本情况请参见本节之“一、上市公司基本情况”。

企业名称	注册资本 (万元)	经营范围
杭州信雅达电子有限公司	106	一般经营项目：技术开发、技术服务、成果转让：工业控制计算机软件及系统软件，电子设备；批发、零售：电子产品、计算机软硬件、钢材、线材、机械设备、五金交电；含下属分支机构经营范围；其他无需报经审批的一切合法项目。
上海信雅达恒诚投资有限公司	3,000	实业投资，投资管理，投资咨询、商务信息咨询（以上除经纪），国内贸易（除专项审批）及相关业务的咨询服务（除经纪）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
浙江信雅达文化艺术发展有限公司	2,000	批发、零售：工艺美术品、字画（除文物）、珠宝（除文物）；艺术活动策划及咨询。
杭州信雅达置业有限公司	10,000	许可经营项目：杭政储出（2005）38号地块的房地产开发、经营。
杭州达健信息技术有限公司	50	一般经营项目：技术开发、技术服务：通信网络技术，计算机软、硬件，系统集成；批发、零售：计算机软、硬件，通讯设备；其他无需审核的一切合法项目。

四、其他事项说明

（一）交易对方与上市公司的关联关系

本次购买资产的交易对方在本次交易前与上市公司及其关联方不存在关联关系。本次募集配套资金的交易对方郭华强为上市公司的实际控制人。

（二）交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员情况

截至本报告书签署日，本次购买资产的交易对方不存在向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情况。

截至本报告书签署日，本次募集配套资金的交易对方郭华强为上市公司实际控制人，郭华强存在向上市公司推荐叶晖担任上市公司董事会秘书的情况。

（三）交易对方及其主要管理人员最近五年内是否受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

依据相关方的承诺及提供的证明文件，交易对方及其主要管理人员最近五年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（四）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

依据交易对方的承诺及向相关部门查询结果，交易对方及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

第三节 交易标的基本情况

一、基本情况

公司名称：上海科匠信息科技有限公司

企业性质：有限责任公司

住所：上海市虹口区纪念路 500 号 1 幢 416 室

主要办公地点：上海市虹口区广纪路 838 号 B 幢 4 层

法定代表人：刁建敏

注册资本：1,000 万元

成立日期：2012 年 6 月 20 日

组织机构代码：59816275-9

税务登记证号：国/地税沪字 310109598162759 号

经营范围：信息科技、计算机科技、电子科技、计算机软硬件、网络科技、光机电一体化、环保科技技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；环保建设工程专业施工，通讯建设工程施工；计算机软硬件及配件（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品、电讯器材、通讯器材及设备（以上除卫星电视广播地面接收设施）、机械设备、家居用品、文化用品、纸制品、包装材料、工艺礼品、劳防用品、服饰服装、体育用品、健身器材、实验室设备的销售；企业营销策划、企业形象策划、公关活动策划、文化文艺交流活动策划、会务服务、展览展示服务、图文设计制作、广告设计、制作、代理、发布、翻译服务、商务信息咨询、经济信息咨询（以上咨询不得从事经纪）、市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

二、历史沿革

（一）科匠信息成立及首次出资

2012年6月6日，刁建敏、肖建民共同出资设立科匠信息，注册资本为500万元，其中刁建敏认缴490万元，肖建民认缴10万元。

2012年6月14日，上海上晟会计师事务所有限公司出具“沪晟会验（2012）第99号”《验资报告》，验证截至2012年6月8日，科匠信息已收到首次出资，出资额为100万元，刁建敏缴付90万元，占注册资本的18%，肖建民缴付10万元，占注册资本的2%。

2012年6月20日，科匠信息取得了上海市工商行政管理局杨浦分局颁发的注册号为“310110000596532”的《企业法人营业执照》。科匠信息设立时，该公司的基本信息如下：

单位：万元

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
刁建敏	490.00	98.00
肖建民	10.00	2.00
合计	500.00	100.00

（二）科匠信息第一次股权转让

2012年12月4日，科匠信息作出股东会决议，同意刁建敏和肖建民将其持有的科匠信息18万元出资额和10万元出资额转让给王靖。同日，刁建敏和肖建民分别与王靖签署了《有限公司出资（股权）转让协议》，本次股权转让价格分别为18万元和10万元。

2012年12月10日，上海市工商行政管理局虹口分局核准了上述变更，科匠信息股权结构如下：

单位：万元

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
刁建敏	472.00	94.40
王靖	28.00	5.60
合计	500.00	100.00

（三）科匠信息第二期出资及第二次股权转让

2012 年 12 月 19 日，上海沪深诚会计师事务所有限公司出具“沪深诚会师验字（2012）第 9946 号”《验资报告》，验证截至 2012 年 12 月 19 日，科匠信息股东本次出资连同第一期出资，累计实缴注册资本 500 万元，其中刁建敏缴付 472 万元，王靖缴付 28 万元。

2012 年 12 月 19 日，科匠信息作出股东会决议，同意股东刁建敏将其持有的科匠信息 72 万元出资额转让给王靖。2012 年 12 月 20 日，刁建敏与王靖签署了《有限公司出资（股权）转让协议》，本次股权转让价格为 72 万元。

2012 年 12 月 21 日，上海市工商行政管理局虹口分局核准了上述变更，本次出资及股权转让完成后，科匠信息股权结构如下：

单位：万元

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
刁建敏	400.00	80.00
王靖	100.00	20.00
合计	500.00	100.00

（四）科匠信息第三次股权转让及第一次增资

2012 年 12 月 21 日，科匠信息作出股东会决议，同意股东刁建敏将其持有的科匠信息 75 万元出资额转让给科漾信息。2012 年 12 月 25 日，刁建敏与科漾信息签署了《上海科匠信息科技有限公司股权转让协议》，本次股权转让价格为 75 万元。

2012 年 12 月 26 日，科匠信息作出股东会决议，同意科匠信息注册资本增加至 567.5675 万元，吸收嘉信佳禾、麒越投资作为科匠信息新股东，共新增注册资本 67.5675 万元，其中嘉信佳禾以货币方式投资 500 万元，其中 33.78375 万元计入注册资本，466.21625 万元计入资本公积，麒越投资以货币方式投资 500 万元，其中 33.78375 万元计入注册资本，466.21625 万元计入资本公积。

2012 年 12 月 27 日，上海高仁会计师事务所（普通合伙）出具“沪高仁（2012）第 012173 号”《验资报告》，截至 2012 年 12 月 27 日，确认科匠信息已收到嘉信佳禾 500 万元，其中新增出资额 33.7838 万元；确认科匠信息已收到麒越投资 500 万元，其中新增出资额 33.7838 万元；合计新增注册资本合计 67.5676 万元，均

以货币出资。

2013 年 1 月 5 日，上海市工商行政管理局虹口分局核准了上述变更，本次股权转让及增资完成，科匠信息股权结构如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
刁建敏	325.0000	57.26
王靖	100.0000	17.62
科漾信息	75.0000	13.21
嘉信佳禾	33.78375	5.95
麒越投资	33.78375	5.95
合计	567.5675	100.00

（五）科匠信息第二次增资

2013 年 12 月 1 日，科匠信息作出股东会决议，同意科匠信息注册资本增加至 608.1082 万元，同意嘉信佳禾、麒越投资共新增注册资本 40.5406 万元，其中嘉信佳禾以货币方式投资 300 万元，其中 20.2703 万元计入注册资本，279.7297 万元计入资本公积，麒越投资以货币方式投资 300 万元，其中 20.2703 万元计入注册资本，279.7297 万元计入资本公积。

2013 年 12 月 16 日，上海高仁会计师事务所（普通合伙）出具“沪高仁（2013）第 012138 号”《验资报告》，截至 2013 年 12 月 12 日，确认科匠信息已收到新增注册资本合计 40.5406 万元，均以货币出资。

2013 年 12 月 24 日，上海市工商行政管理局虹口分局核准了上述变更，本次增资完成后，科匠信息股权结构如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
刁建敏	325.0000	53.44
王靖	100.0000	12.44
科漾信息	75.0000	12.34
嘉信佳禾	54.0541	8.89
麒越投资	54.0541	8.89
合计	608.1082	100.00

（六）科匠信息第三次增资

2014 年 4 月 11 日，科匠信息作出股东会决议，同意公司注册资本增加至 684.1217 万元，同意嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤、李宁认缴新增注册资本 76.0135 万元，其中嘉信佳禾以货币方式投入 500 万元，其中 15.2027 万元计入注册资本，484.7973 万元计入资本公积，麒越投资以货币方式投入 500 万元，其中 15.2027 万元计入注册资本，484.7973 万元计入资本公积，陈惠贤以货币方式投入 1200 万元，其中 36.4865 万元计入注册资本，1163.5135 万元计入资本公积，李宁以货币方式投入 300 万元，其中 9.1216 万元计入注册资本，290.8784 万元计入资本公积。

2014 年 5 月 20 日，上海市工商行政管理局虹口分局核准了上述变更，本次增资完成后，科匠信息股权结构如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
刁建敏	325.0000	47.51
王靖	100.0000	14.62
科漾信息	75.0000	10.96
嘉信佳禾	69.2568	10.12
麒越投资	69.2568	10.12
陈惠贤	36.4865	5.34
李宁	9.1216	1.33
合计	684.1217	100.00

（七）科匠信息第四次增资

2014 年 5 月 21 日，科匠信息作出股东会决议，同意科匠信息注册资本由 684.1217 万元增至 1,000 万元，以资本公积金增资的 315.8783 万元由资本公积转增注册资本。

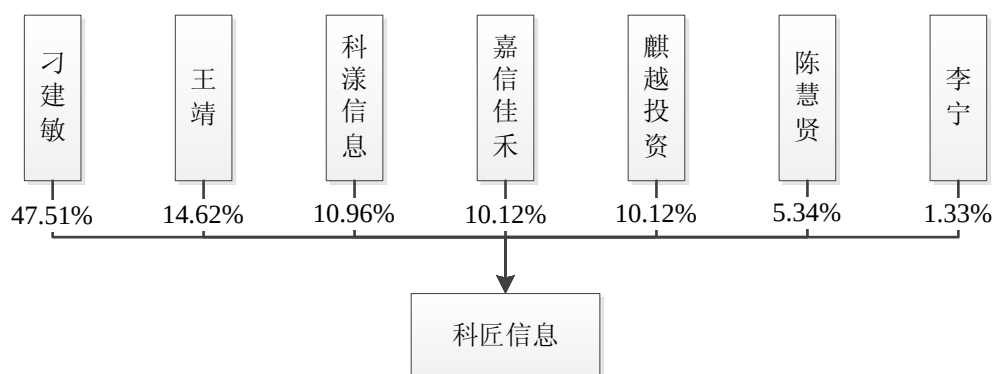
2014 年 6 月 13 日，上海市工商行政管理局虹口分局核准了上述变更，本次增资完成后，科匠信息股权结构如下：

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
刁建敏	475.10	47.51

股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
王靖	146.20	14.62
科漾信息	109.60	10.96
嘉信佳禾	101.20	10.12
麒越投资	101.20	10.12
陈惠贤	53.40	5.34
李宁	13.30	1.33
合计	1,000.00	100.00

三、股权结构及控制关系情况

截至本报告书签署日，科匠信息股权结构如下：



四、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有事项情况

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占总资产比例
货币资金	3,218.63	52.04%
应收账款	1,711.40	27.67%
预付款项	48.39	0.78%
其他应收款	98.42	1.59%
固定资产	310.16	5.01%
无形资产	225.72	3.65%
合计	5,612.72	90.74%

（一）固定资产情况

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息的固定资产情况如下所示：

单位：万元

项目	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率
通用设备	360.24	81.77	278.47	77.30%
运输设备	33.00	1.31	31.69	96.04%
合计	393.24	83.08	310.16	78.87%

科匠信息的主要固定资产为业务经营中使用的电脑、服务器等通用设备。

（二）房屋租赁情况

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息租赁房屋情况如下：

出租方	地址	面积 (平方米)	租赁期限	租金
上海中图物业管理有限公司	上海市虹口区纪念路 500 号 B 幢 401-406, 407-409	826.26	2012.10.16 -2016.10.15	54,567.60 元/月
上海竟成印务有限公司	上海市虹口区纪念路 500 号 B 幢 410-411, 416 室	481.47	2014.4.1 -2015.10.15	31,797.10 元/月
上海竟成印务有限公司	上海市虹口区纪念路 500 号 B 幢 412-414 室	487.30	2014.10.1 -2015.10.31	32,182.10 元/月
北京泰禾信康科技孵化器有限公司朝阳分公司	北京市朝阳区高碑店乡八里庄村 陈家林甲 1 号泰禾文化大厦三层 315A-317A	865.00	2014.9.9 -2016.10.8	97,349.00 元/月
普乐门公寓投资管理(北京)有限公司朝阳分公司	北京市朝阳区高碑店乡陈家林甲 2 号普乐门白领公寓 1 楼 215 室	-	2014.4.12 -2015.4.11	4,800.00 元/ 月
北京数码视讯支付技术有限公司	武汉东湖开发区光谷软件园一期 以西、南湖南路以南光谷软件园 六期工程 1 号楼六层	813.77	2014.8.12 -2016.8.26	47,000.00 元/月
沈阳国际软件园有限公司	沈阳市东陵区上深沟村 860-1 号 沈阳国际软件园 F8 号楼 C424 房间	1,072.78	2014.12.1 -2015.11.30	44,700.00 元/月
西安中兴新软件有限责任公司	西安市高新区唐延南路 10 号中兴 产业园主楼 C 座 301	465.27	2014.12.25 -2015.12.24	25,589.85 元/月

（三）无形资产情况

1、商标

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息拥有商标 1 项。

商标	商标号	权利人	类别	有效期限至
 BlueMobi 蓝色互动	7705996	科匠信息	第 9 类	2021.3.13

2、软件著作权、软件产品证书及著作权

（1）软件著作权

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息拥有软件著作权 13 项，具体情况如下：

序号	软件名称	版本号	登记号	著作权人	取得方式	首次发表日期	登记日期
1	科匠糖尿病自在医疗 Android 软件	V1.0	2014SR065659	科匠信息	原始取得	2013-08-05	2014-05-23
2	科匠糖尿病医疗医护版 IOS 软件	V1.0	2014SR060288	科匠信息	原始取得	2013-08-05	2014-05-14
3	科匠糖尿病自在医疗 IOS 软件	V1.0	2014SR060075	科匠信息	原始取得	2013-08-05	2014-05-14
4	科匠糖尿病医疗医护版 android 软件	V1.0	2014SR059508	科匠信息	原始取得	2013-08-05	2014-05-13
5	科匠移动医疗 IOS 软件	V1.0	2014SR054470	科匠信息	原始取得	2013-08-05	2014-05-06
6	科匠移动医疗 android 软件	V1.0	2014SR052751	科匠信息	原始取得	2013-08-05	2014-05-04
7	科匠商品代购平台应用软件	V1.0	2013SR049166	科匠信息	原始取得	2013-03-04	2013-05-23
8	科匠 B2B 电子商务平台应用软件	V1.0	2013SR041059	科匠信息	原始取得	2013-02-28	2013-05-06
9	科匠移动订购系统应用软件	V1.0	2013SR041053	科匠信息	原始取得	2013-03-01	2013-05-06
10	科匠数字分销系统应用软件	V1.0	2013SR040807	科匠信息	原始取得	2013-02-28	2013-05-04
11	科匠在线订购及管理系统应用软件	V1.0	2013SR040724	科匠信息	原始取得	2013-03-04	2013-05-04
12	科匠多用户交互服务系统网络软件	V1.0	2013SR040722	科匠信息	原始取得	2013-03-01	2013-05-04

序号	软件名称	版本号	登记号	著作权人	取得方式	首次发表日期	登记日期
13	Appolls 移动网络调研管理系统应用[简称: Appolls 移动调研]	V1.0	2013SR079615	上海众投	原始取得	2013-03-03	2013-08-02

（2）软件产品登记证书

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息软件产品登记证书情况如下：

软件名称	证书编号	取得方式	有效期
科匠移动订购系统应用 V1.0	沪 DGY-2013-1527	原始取得	2013.8.10-2018.8.10

（3）著作权

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息著作权情况如下：

作品名称	证书编号	作品类别	首次发表日期	登记日期
微匠	沪 DGY-2013-1527	美术作品	2014.4.10	2014.8.1

（四）特许经营权情况

1、生产经营相关资质证书

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息拥有的与生产经营相关的主要资质证书具体情况如下：

证书名称	证书编号	发证机构	发证时间	有效期
软件企业认定证书	沪 R-2013-0276	上海市经济和信息化委员会	2013.8.10	-

（五）主要负债情况

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息的主要负债情况如下所示：

项目	金额	占总负债的比例
应付账款	64.31	11.63%
预收款项	127.95	23.14%
应交税费	190.23	34.41%
其他应付款	82.40	14.90%

递延收益	88.02	15.92%
合计	552.91	100.00%

关于科匠信息主要负债的情况请参见本报告书“第九节 管理层讨论分析”之“四、交易标的财务状况分析”之“（二）负债的主要构成”。

（六）或有事项情况

截至本报告书签署日，科匠信息存在 6 项未决诉讼，具体未决诉讼情况如下：

1、上海挖兔网络科技有限公司诉科匠信息技术合作开发合同纠纷案，上海挖兔网络科技有限公司要求解除合同并要求科匠信息返还已支付合同款项并支付违约金，标的金额约 25 万元，目前正在上海市杨浦区人民法院一审中。

2、诺壹咨询（香港）有限公司诉科匠信息技术开发合同纠纷案，诺壹咨询（香港）有限公司要求科匠信息返还预付款并支付违约金，标的金额约 20 万元，目前本案正在上海市虹口区人民法院一审中。

3、上海网鱼信息科技有限公司诉科匠信息技术开发合同纠纷案，上海网鱼信息科技有限公司请求解除《技术开发合同》，要求科匠信息返还预付款并支付违约金，标的金额约 22.23 万元，目前本案正在上海知识产权法院一审中。

4、科匠信息诉上海明作网络科技有限公司技术合作开发合同纠纷案，科匠信息要求解除合同，并要求上海明作网络科技有限公司支付合同款等款项，标的金额约 40 万元，上海明作提出反诉，要求科匠信息继续履行合同并支付违约金，目前正在上海市杨浦区人民法院一审中。

5、科匠信息诉范丝堂（上海）文化信息咨询有限公司技术开发合同纠纷案，科匠信息要求对方支付合同款项及违约金，标的金额约 48 万元，目前本案正在上海市普陀区人民法院一审中。

6、科匠信息诉上海昂立教育科技有限公司技术委托开发合同纠纷案，科匠信息要求对方支付合同款项，标的金额约 7.5 万元，目前正在上海市浦东新区人民法院一审中。

（七）对外担保情况

截至本报告书签署日，科匠信息无对外担保事项。

（八）立案侦查或调查情况

截至本报告书签署日，科匠信息不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况，不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情况。

五、下属公司情况

截至本报告书签署日，科匠信息拥有 1 家全资子公司，具体情况如下：

公司名称：上海众投网络科技有限公司

企业性质：有限责任公司

住所：上海市虹口区纪念路 500 号 1 幢 429 室

主要办公地点：上海市虹口区广纪路 838 号 B 幢 4 层

法定代表人：刁建敏

注册资本：100 万元

成立日期：2012 年 9 月 10 日

经营范围：通信设备、计算机、网络信息、系统集成专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），电脑图文设计制作，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

六、报告期经审计的财务情况

（一）报告期的主要财务数据

1、简要合并资产负债表

单位：万元

资产负债表	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产	5,545.33	2,007.75
非流动资产	639.46	142.04

资产总额	6,184.79	2,149.79
流动负债	464.89	454.19
非流动负债	88.02	-
负债总额	552.92	454.19
所有者权益	5,631.87	1,695.61

2、简要合并利润表

单位：万元

利润表	2014 年度	2013 年度
营业收入	5,696.27	1,244.27
营业利润	1,292.60	-407.20
利润总额	1,419.00	-345.96
净利润	1,234.10	-344.56
扣除非经常性损益后的净利润	1,226.37	-409.82

3、简要合并现金流量表

单位：万元

现金流量表	2014 年度	2013 年度
经营活动使用的现金流量净额	-101.28	-143.32
投资活动使用的现金流量净额	73.97	-1,117.20
筹资活动产生的现金流量净额	2,500.00	600.00
现金及现金等价物净增加（减少）额	2,472.69	-660.52

（二）报告期的主要财务指标

单位：%

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（合并）	8.94%	21.13%
项目	2014 年度	2013 年度
销售毛利率	62.01%	48.63%
销售净利率	21.67%	-27.69%

（三）报告期非经常性损益的情况

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
----	---------	---------

计入当期损益的政府补助	126.40	86.24
其他营业外收支	-	-25.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-88.68	4.02
合计	37.72	65.26
减：所得税费用	29.99	-
非经常性损益净额	7.73	65.26

科匠信息于报告期内的非经常性损益主要为政府补助、闲置资金购买理财产品取得的投资收益以及公司股东科漾信息向重要员工转让股份形成的股份支付。

科匠信息于 2013 年及 2014 年扣除非经常性损益后的净利润分别为-409.82 万元以及 1,226.37 万元，由于科匠信息的非经常性损益并不具备可持续性，因此公司正常经营业绩已随着业务规模的不断扩大而得到极大改善。

（四）最近一年营业收入或净利润变动情况

科匠信息 2014 年营业收入相比 2013 年同比增加 357.80%，主要由于公司自 2012 年成立以来，标的公司不断加大市场开发及技术研发方面的投入，客户群体逐渐壮大，业务规模不断扩大，产品及服务逐渐延伸至电子商务、在线教育、互联网金融、远程医疗、酒店旅游、餐饮娱乐等众多领域，客户签约率及签约合同总数不断增加，合同单价随着产品服务品质的提升相应上涨，营业收入相应增加。

科匠信息 2014 年度净利润相比 2013 年同比增加 1,578.66 万元，主要因为公司 2014 年度收入在客户销售数量增加以及平均合同单价上涨的综合影响下，营业收入大幅增长 4,451.99 万元，而公司大量固定成本的存在导致成本总额增长比例仅为 172.86%，远小于营业收入增长比例 357.80%，因此科匠信息 2014 年度实现净利润 1,234.10 万元，相比 2013 年度大幅增长。

七、本次交易涉及股权转让的情况

（一）出资瑕疵或其他影响合法存续情况

科匠信息的历次出资均由股东以现金方式按时缴足，不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况。

（二）股权转让的前置条件

2014年12月8日，科匠信息召开股东会决议通过，全体股东一致同意与上市公司签署附条件生效的股权转让协议，全体股东将合计持有的75%股权转让给上市公司。

八、最近三年资产评估、交易、增资或改制情况

（一）科匠信息最近三年股权转让、增资情况

1、股权转让情况

科匠信息成立于2012年6月，成立后为了完善公司治理，提升公司核心团队的工作积极性，经股权出让方（公司股东）、受让方（重要员工）自主协商确定，分别于2012年12月至2013年1月期间以注册资本作价进行了三次股权转让。三次股权转让均签署了相关股权转让协议，并经科匠信息股东会全体股东决议通过，办理了相应的工商登记手续。科匠信息自成立以来的股权转让情况如下表所示：

事项	时间	转让方	受让方	转让出资额 (万元)	支付金额 (万元)	转让价格 (元/出资额)
第一次股权转让	2012.12.10	刁建敏	王靖	18.00	18.00	1.00
		肖建民	王靖	10.00	10.00	1.00
第二次股权转让	2012.12.21	刁建敏	王靖	72.00	72.00	1.00
第三次股权转让	2013.01.05	刁建敏	科漾信息	75.00	75.00	1.00

2、增资情况

随着公司业务模式的逐步成形以及经营规模的迅速扩大，科匠信息亟需资金以支持公司的进一步发展。为此，科匠信息于2013年起陆续以增资方式引入了财务投资者嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤和李宁，经科匠信息与其自主协商确定，各期对应1元出资额的增资价格分别为14.80元、14.80元和32.89元，上述各方据此签署了增资协议并经科匠信息股东会全体股东决议通过，办理了相应的工商登记手续。科匠信息自成立以来的增资具体情况如下表所示：

事项	时间	增资方	增资出资额 (万元)	支付金额 (万元)	每股价格 (元/股)
----	----	-----	---------------	--------------	---------------

第一次增资	2013.01.05	嘉信佳禾	33.78375	500.00	14.80
		麒越投资	33.78375	500.00	14.80
第二次增资	2013.12.24	嘉信佳禾	20.2703	300.00	14.80
		麒越投资	20.2703	300.00	14.80
第三次增资	2014.05.20	嘉信佳禾	15.2027	500.00	32.89
		麒越投资	15.2027	500.00	32.89
		陈惠贤	36.4865	1,200.00	32.89
		李宁	9.1216	300.00	32.89
第四次增资	2014.06.13	资本公积转增	315.8783	-	-

本次交易中，为了保证资产定价原则公允，保障上市公司和全体股东合法权益，交易标的资产交易价格以经具有证券业务资格的评估机构出具的评估报告对标的资产的评估值为依据，由交易双方协商后确定。

（二）科匠信息最近三年资产评估、改制情况

科匠信息最近三年不存在涉及资产评估或改制的情况。

九、涉及有关报批事项

本次交易的交易标的不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设用地图许可等相关报批事项。

十、许可他人使用资产，或者被许可使用他人资产的情况

截至本报告书签署日，科匠信息不存在许可他人使用资产，或者被许可使用他人资产的情况。

十一、报告期的会计政策及相关会计处理

（一）收入成本的确认原则和计量方法

1、自行开发研制的软件产品销售收入

软件产品在同时满足软件产品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的软件产品实施有效控制；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，确认销售收入的实现。

2、定制软件销售收入

在定制软件劳务已经提供，收到价款或取得收款的证据时，确认收入。

3、软件服务收入

在劳务已经提供，收到价款或取得收款的证据时，确认收入。

4、让渡资产使用权

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。

5、收入确认的具体方法

科匠信息主要提供移动应用服务，根据客户需求，按照合同约定提供阶段性开发服务并经客户确认，收到对应合同价款或取得收取合同价款的权利后确认收入。

（二）会计政策和会计估计与同行业公司的差异及对利润表的影响

国内的软件和信息技术服务业属充分竞争市场，其中，博彦科技（002649）同科匠信息相似度较高且为 A 股上市公司。比较两公司的会计政策和会计估计如下：

两公司在会计政策上并无明显差异，会计估计的差异主要体现在坏账准备计提的会计处理上。

账龄	科匠信息		博彦科技	
	应收账款 计提比例	其他应收款 计提比例	应收账款 计提比例	其他应收款 计提比例
1 年以内	5%	5%	5%	5%
1-2 年	10%	10%	25%	25%
2-3 年	30%	30%	50%	50%
3-4 年	70%	70%	100%	100%
4 年以上	100%	100%	100%	100%

如参考博彦科技（002649）的坏账计提政策，科匠信息 2013 年及 2014 年的净利润将分别减少 1.43 万元及 16.81 万元。

（三）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化

1、财务报表的编制基础

科匠信息以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定、以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2014 年修订）》的披露规定编制财务报表。

2、合并财务报表范围及变化

科匠信息于 2014 年 12 月 22 日分别与刁建敏、蔡文彬、沈涛签订《股权转让协议》，科匠信息分别以 31.2 万元、2.4 万元、66.4 万元受让刁建敏、蔡文彬、沈涛持有的众投网络 31.2%、2.4%、66.4%的股权。该次股权转让后，科匠信息持有众投网络 100%股权。

科匠信息于 2014 年 12 月 25 日完成众投网络 100%的产权变更手续，因此科匠信息于 2014 年 12 月 25 日采用非同一控制下企业合并的方式将众投网络纳入合并财务报表范围。

（四）资产转移剥离调整的原则、方法和具体剥离情况，及对利润表的影响

科匠信息于报告期内不存在资产转移剥离调整的情况。

（五）重大会计政策或会计估计变更对利润表的影响

科匠信息于报告期内不存在重大会计政策或会计估计变更的情况。

（六）行业特殊的会计处理政策

科匠信息于报告期内不存在行业特殊的会计处理政策。

第四节 交易标的主营业务情况

一、标的公司业务概况

科匠信息是国内领先的企业级移动应用开发商和移动战略服务提供商，自成立以来始终致力于为客户提供基于移动应用的整体解决方案，帮助客户实现从传统商业模式向移动互联网时代新型商业模式的创新和转型。

科匠信息通过“蓝色互动”、“微匠”两个品牌，对移动应用领域内不同类型客户提供差异化的移动应用开发及移动战略服务，截至 2014 年底共计上线的不同平台移动应用产品约 1,000 款，覆盖电子商务、在线教育、互联网金融、酒店旅游、餐饮娱乐等各类行业，在国内企业级移动应用开发领域具有较高的品牌知名度和领先的行业地位。

科匠信息业务开展的基本情况如下所示：

品牌	主要目标客户	业务特点	业务开展情况
	中大型企业	1、以战略咨询为起点：依托历年来在各个行业积累的丰富项目经验，科匠信息能够为客户提供基于移动战略的咨询指导服务，帮助传统行业企业规划、设计、实现基于移动互联网的新型商业模式； 2、以用户体验为主导：有别于传统的软件行业企业，科匠信息高度重视 UE、UI 设计在移动应用开发中的重要作用，保证所交付产品美观、简洁的操作界面和流畅、便捷的用户体验，提升移动应用产品的吸引力。 3、以架构设计为基础：基于移动互联网的特殊性，科匠信息在移动应用产品的架构设计方面充分考虑了高并发、高负载等极端情况，构建稳定的运行环境。	凭借多年发展，科匠信息形成了完整的商务开拓、UE/UI 设计、定制开发、运行测试团队，以“蓝色互动”为品牌，已经在在国内企业级移动应用行业中具有较高的品牌知名度和领先的行业地位。 该类业务收入为公司报告期内的主要收入来源。

	小型企业	1、功能模块化：基于科匠信息丰富的移动应用开发经验，“微匠”平台集成了各类不同的功能模块，满足不同行业客户具有代表性的移动应用需求； 2、渠道多样化：“微匠”平台向客户提供包括垂直 O2O 子平台、微信公众号等在内的多种移动应用产品渠道； 3、运营自主化：“微匠”平台为其所生成的移动应用产品提供自主的运营服务，并以此积累后台数据用于后续业务开发。	科匠信息于 2014 年推出“微匠”，截至 2014 年年末，“微匠”平台已经积累了终端用户数量超过 10 万名。 目前，“微匠”业务仍处于投入推广期，尚未形成业务规模。
---	-------------	--	---

二、主要产品、服务的用途

科匠信息在报告期内通过“蓝色互动”、“微匠”两个品牌，对移动应用领域内不同客户提供差异化的移动应用开发及移动战略服务，具体情况如下所示：

（一）“蓝色互动”移动应用开发及移动战略服务

以移动应用的定制开发为核心，科匠信息不但能够为客户提供具体的移动应用产品，而且通过由战略咨询、市场推广、联合运营等在内的业务体系，能够为客户提供基于移动应用的整体战略服务，帮助客户实现商业模式的转型升级：

业务类别	服务环节	服务内容
“蓝色互动” 定制化移动应用 开发及移动战略 服务	战略咨询	凭借多年积累的移动应用业务经验、行业服务经验，科匠信息为客户提供专业的战略咨询服务，梳理企业内外部流程、所处竞争环境等信息，帮助传统行业企业规划、设计、实现基于移动互联网的新型商业模式，具体包括市场调研、O2O 方案设计、品牌形象设计等服务。
	定制开发	依托专业的产品设计、项目执行团队，科匠信息可以为客户提供全平台的移动应用及配套后台架构设计、开发服务，包括手机客户端软件（iOS、Android、Win phone）、手机网站（HTML5、Wap2.0 等）等。 有别于传统的软件行业企业，科匠信息高度重视 UE/UI 设计在移动应用开发中的重要作用，保证所交付产品美观、简洁的操作界面和流畅、便捷的用户体验，提升移动应用产品的吸引力。

	市场推广	在为客户分析、定位终端用户的基础上，提供定制化的移动应用推广方案，并且凭借丰富的移动互联网媒体、平台资源，保证推广方案的有效实施。
	联合运营	根据客户情况选择最合适的推广渠道、以软件下载量、用户数、留存率、转化率、活跃用户数、活跃时长等参数进行推广数据分析、定期提供适合客户的活动策划、为移动应用进行定期内容更新、用户反馈收集等。

经过多年发展，科匠信息目前拥有高新技术企业证书、软件企业认定证书，13项软件著作权以及1项软件产品登记证书，并且在电子商务、在线教育、互联网金融、远程医疗、酒店旅游、餐饮娱乐等众多领域积累了丰富的行业经验，在国内企业级移动应用行业中具有较高的品牌知名度和领先的行业地位。科匠信息部分项目案例列示如下：

科匠信息部分项目案例列示

餐饮娱乐



电子商务



互联网金融



酒店旅游



在积累了丰富的移动应用开发和移动战略服务经验的基础上，科匠信息逐渐形成了针对不同行业企业特点的整体解决方案，项目开发效率逐步提高，并随着业务模式的日渐成熟而呈现出较高的发展速度，营业收入从 2013 年的 1,244.27 万元快速增长至 2014 年的 5,619.46 万元，增幅达到 351.63%。

（二）“微匠”平台移动应用服务

基于对移动互联网领域业态环境的专业理解，并利用“蓝色互动”业务开展中积累的丰富经验和技術储备，科匠信息将不同行业移动应用解决方案总结、归纳为标准化的功能模块，并以此为基础于 2014 年推出了“微匠”业务平台。

作为以小微企业为主要客户群的移动应用服务平台，“微匠”能够为客户快速搭建具备订单管理、满意度需求调查、预订服务、CRM 管理等模块化功能的移动应用产品。同时，“微匠”平台向客户提供包括垂直 O2O 子平台、微信公众号等在内的多种移动应用产品渠道，满足客户对于不同渠道的营销推广、业务管理等移动应用需求。

截至 2014 年年末，“微匠”平台已经积累了终端用户数量超过 10 万名。

“微匠”平台创建流程示意图



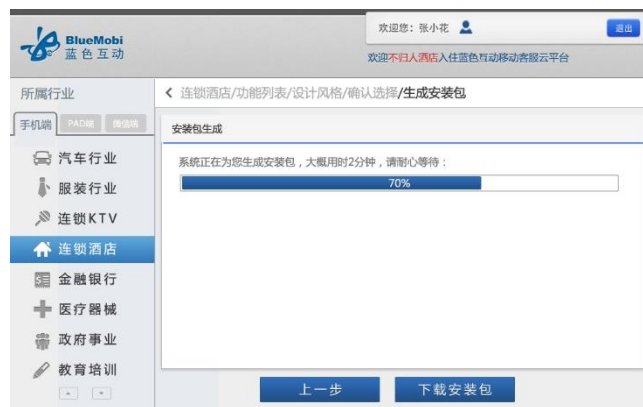
第一步 行业、功能选择



第二步 界面选择



第三步 选择确定



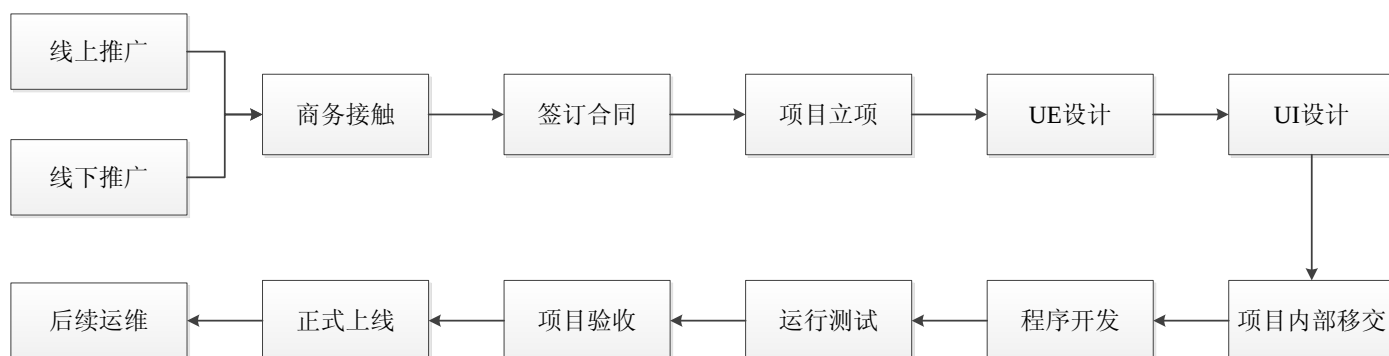
第四步 自动生成



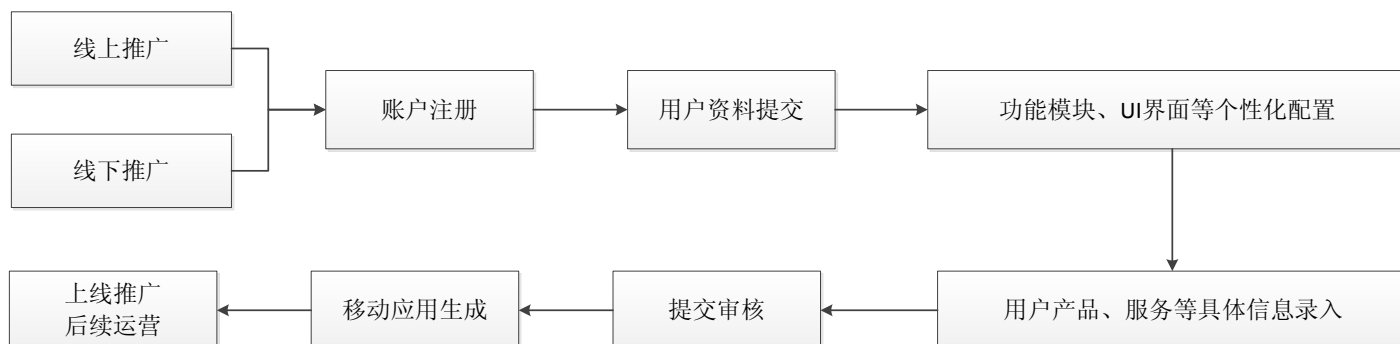
移动应用主要端口界面实例

三、主要产品的工艺流程图或主要服务的流程图

1、蓝色互动



2、微匠



四、主要经营模式

（一）推广模式

公司业务的推广销售模式包括线上推广模式、线下推广模式，其中：

科匠信息在线上主要由百度等搜索引擎以关键词搜索的形式提供推广支持，并相应支付推广费用，此外也通过公司主页、各类网上论坛、网络媒体报道等形式进行宣传推广。

线下推广中，科匠信息主要采取自主业务开拓，与广告公司、咨询公司等中大型企业移动应用业务外包商建立合作关系等方式开展。此外，科匠信息在报告期内也通过区域代理商模式对“微匠”平台进行营销推广。

（二）采购模式

报告期内，科匠信息采取“按需采购”的方式向相关供应商进行采购，主要包括各类电脑、防火墙、交换机等电子设备及软件产品，线上推广服务以及技术开发服务等，其中：电脑、防火墙、交换机等电子设备以及软件产品主要为科匠信息办公所用，根据业务开展中的实际需求向供应商进行采购；线上推广服务方面，由科匠信息与推广服务供应商根据用户点击率等指标定期予以结算；此外，科匠信息存在向部分供应商采购技术开发服务的情况，通过该类采购，科匠信息一方面保证了公司自身项目人员工作量饱和情况下部分项目的如期完成交付，另一方面也实现了优势互补，更好地满足了客户需求。

有关科匠信息采购的详细情况请参见“第四节 交易标的主营业务情况”之“七、原材料和能源及其供应情况”。科匠信息一方面保证了公司自身项目人员工作量饱和情况下部分项目的如期完成交付，另一方面也实

（三）盈利模式

作为国内领先的移动应用开发商和移动战略服务提供商，科匠信息在移动互联网快速发展、O2O 商业模式逐渐成熟普及的背景下，对不同客户群体提供差异化的移动应用开发及移动战略服务，满足其各自不同的移动应用需求：

1、“蓝色互动”盈利模式

科匠信息通过“蓝色互动”品牌提供定制化移动应用开发及移动战略服务，主要目标客户为具有较强消费能力和实施移动战略意愿的中大型企业。根据客户的特定需求，科匠信息可提供包括战略咨询、定制开发、市场推广、联合运营等在内的完整解决方案，并相应获得服务收入。

“蓝色互动”品牌业务是科匠信息报告期内业务收入的主要来源。

2、“微匠”盈利模式

科匠信息通过“微匠”平台向处在成长期的小微型企业提供模块化的移动应用解决方案，满足客户在微信公众号、“微匠”垂直 O2O 子平台等不同渠道的营销推广、业务管理等移动应用需求。“微匠”平台盈利模式计划以运营收入分成、广告分成为主，并以持续积累的后台运营数据用作后续业务开发。

报告期内，“微匠”平台目前仍处于投入推广期，尚未形成业务规模，但随着移动互联网的快速发展以及 O2O 商业模式的普及推广，“微匠”平台将成为科匠信息未来着力打造的新业务增长点。

（四）研发模式

科匠信息始终坚持自主研发的原则，具有完全创新的核心技术和自主知识产权。基于对移动应用开发的深刻理解，科匠信息积极投入对于移动应用领域创新技术的研发，开发了基于移动应用环境的用户行为分析、移动音频、移动视频、即时通讯等应用功能。

另一方面，科匠信息也以公司丰富的项目经验为依托，在项目开发过程中持续对常用的应用功能进行模块化封装、制作相应的中间件开发工具并形成了统一的 iOS、Android、Java 等统一化框架，有效提升了后续项目的开发效率。

五、产能和产量情况

科匠信息主营业务是移动应用开发和移动战略服务，公司产品及服务瓶颈主要取决于公司市场开拓的力度、技术团队规模等因素。报告期内，科匠信息业务持续增长，人员也相应增加。由于科匠信息存在定制开发、按实施人员提供的工时数签订服务合同、为客户提供后续运维等多种不同服务方式，因此科匠信息的产品和服务难以通过传统意义上的“产能”、“产量”进行衡量。

六、销售情况

（一）营业收入分类情况

科匠信息业务营业收入占比的具体情况如下所示：

单位：万元

业务收入分类	2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比
“蓝色互动”定制化 移动应用开发及移动战略服务	5,619.46	98.65%	1,244.27	100.00%
“微匠”平台移动应用服务	76.81	1.35%	—	—
移动应用开发及移动战略服务收入合计	5,696.27	100.00%	1,244.27	100.00%

（二）前五大客户情况如下：

项目	客户名称	销售金额 (万元)	占销售收入 比例 (%)
2014 年	上海学尔森文化传播有限公司	146.51	2.57
	北京锡恩投资管理有限公司	141.51	2.48
	神州图骥地名信息技术股份有限公司	128.86	2.26
	北京汇智众融科技发展有限公司	114.72	2.01
	深圳市新财富多媒体经营有限公司	112.39	1.97
	合计	643.99	11.31
2013 年	上海狄三科贸发展有限公司	258.12	20.74
	范丝堂（上海）文化信息咨询有限公司	77.67	6.24
	号百信息服务有限公司	65.69	5.28

项目	客户名称	销售金额 (万元)	占销售收入 比例 (%)
	中国农业银行股份有限公司温州分行	36.32	2.92
	湖南润领房地产开发有限公司	33.00	2.65
	合计	470.80	37.84

上述主要客户中狄三科贸为科匠信息的关联方，由刁建敏及其妻分别持有50%股权，有关情况请参见本报告书“第二节 交易各方”之“二、购买资产的交易对方”之“（一）刁建敏”。除此以外，科匠信息董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产5%以上股份的股东在报告期内各期前五大客户中未占有权益。

七、原材料和能源及其供应情况

（一）产品或服务的原材料、能源、供应情况

科匠信息主要产品和服务对应的主要成本为人工成本，报告期内存在向部分供应商采购技术开发服务的情况，此外，科匠信息因经营管理需要也会采购相应的软件、硬件以及推广服务。

（二）前五名供应商情况如下：

项目	供应商名称	采购品种	采购金额 (万元)	占采购总额 比例 (%)
2014 年	百度在线网络技术（北京）有限公司上海软件技术分公司	推广服务	270.42	17.76
	上海本泽信息技术有限公司	软件	147.57	9.69
	上海乐加网络科技有限公司	技术开发服务	58.54	3.84
	上海介洪实业有限公司	技术开发服务	49.40	3.24
	上海通澜信息科技有限公司	技术开发服务	49.03	3.22
	合计		574.96	37.76
2013 年	百度在线网络技术（北京）有限公司上海软件技术分公司	推广服务	125.30	31.55
	上海美昊实业有限公司	思科防火墙	21.83	5.50
	上海泽丰贸易有限公司	交换机	14.25	3.59
	视辰信息科技（上海）有限公司	技术开发服务	11.56	2.91
	上海益实多电子商务有限公司	电脑	9.90	2.49

项目	供应商名称	采购品种	采购金额 (万元)	占采购总额 比例 (%)
	合计		182.84	46.04

科匠信息董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东在报告期内各期前五大供应商中未占有权益。

八、安全生产和环境保护情况

科匠信息主营业务为移动应用开发及移动战略服务，不存在高危险、重污染作业的情况，亦不存在对自然环境造成污染及其他影响的情况。

九、产品和服务的质量控制情况

（一）质量管理标准

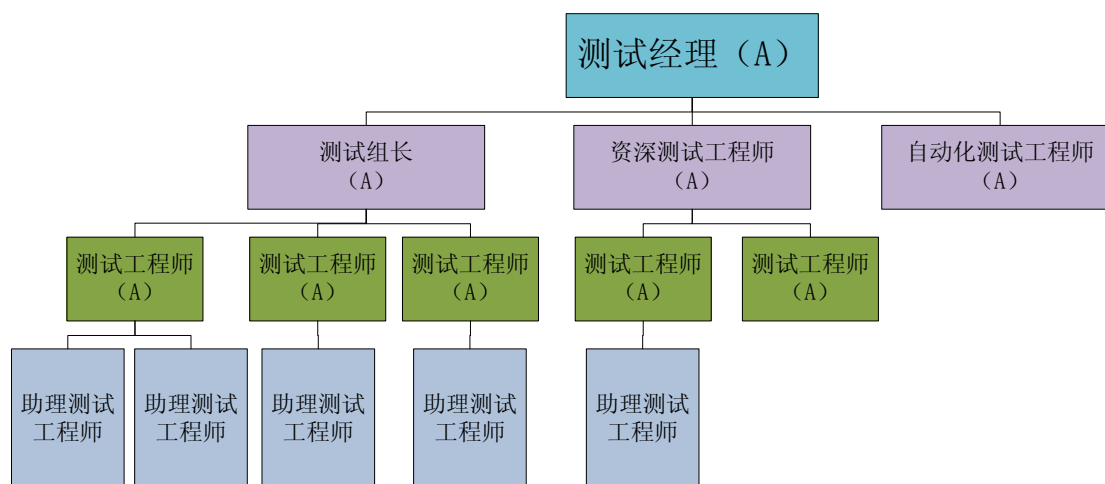
科匠信息依据国家标准和行业标准（GB/T19001-2008/ISO9000：2008），GB/T19001-2007 对移动应用开发过程进行管理和改进，增强开发与改进能力，逐步建立并完善了一整套涵盖产品及业务的质量控制的管理体系，从而能按时开发出满足客户需求的移动应用产品。

（二）质量控制措施

科匠信息设有产品测试部作为专门的产品质量控制部门，通过监控项目开发过程来保证产品质量；保证移动应用产品和移动应用产品开发过程符合相应标准与规程；客观追踪与沟通不符合的问题，并确保解决问题；保证移动应用产品开发过程中存在的不符合问题得到处理，必要时将问题反映给有关负责人。

产品测试部以独立审查方式，从第三方的角度客观监控软件开发任务的执行，监督移动应用项目是否遵循已制定的计划、标准和规程，向开发人员和管理层提供产品和过程质量的信息和数据，提高项目透明度，帮助项目组完成满足公司质量控制措施的移动应用产品。

科匠信息产品测试部的组织架构如下所示：



产品测试部作为监督方，主要通过以下几点参与项目监督：

（1）参与需求的评审

产品测试部在项目立项后，评审产品经理制作的 UE 和各种需求文档，确保项目在需求阶段，逻辑清晰，符合客户的要求且具有可操作性。

（2）质量保证计划的编写

产品测试部在项目计划阶段根据项目计划制定与其对应的质量保证计划，定义出各阶段的检查重点，标识出检查、审计的工作产品对象，以及在每个阶段产品测试部的输出产品。编写完质量保证计划后，产品测试部组织质量保证计划的评审，并形成评审报告，把通过评审的质量保证计划发送给对应的项目经理、项目开发人员和所有相关人员。

（3）项目的阶段性评审和审计

在质量保证计划中通常已经根据项目计划定义了与项目阶段相应的阶段检查，包括参加项目在本阶段的评审和对其阶段产品的审计。对于阶段产品的审计通常是检查其阶段产品是否按计划按规程输出并内容完整。产品测试部参与项目项目阶段评审和审计工作。

（4）对项目日常活动与规程的符合性进行检查

产品测试部独立于项目组，在每个阶段设置若干跟踪点，来监督项目的进行情况，以便能及时反映出项目组存在的问题，并对其进行追踪，尽早发现问题、

把问题控制在最小的范围之内。具体而言，主要的工作内容有代码规范的检查，代码注释的检查和代码质量的检查等。

（5）跟踪问题的解决情况

对于评审中发现的问题和项目日常工作中发现的问题，产品测试部要进行跟踪，直至解决。对于在项目组内可以解决的问题就在项目组内部解决，对于在项目组内部无法解决的问题，或是在项目组中跟催多次也没有得到解决的问题，可以直接邮件汇报给管理层。

（6）收集新方法

对于项目组在开发管理过程中的优点和缺点都能准确的获得第一手资料。产品测试部有机会了解项目组中管理好的地方是如何做的，采用了什么有效的方法，在产品测试部小组的活动中与其他产品测试部共享，实施实例就可以被传播到更多的项目组中。对于企业内过程规范定义的不准确或是不方便的地方，软件项目组也可以通过产品测试部小组反映到软件工程过程小组，便于下一步对规程进行修改和完善。

十、主要技术所处的阶段

自成立以来，公司始终将技术研发作为核心竞争力，对移动互联网开发管理领域的发展持续进行跟踪探索并进行深入研究。通过不断加大技术研发力度、产品开发力度，对公司现有业务、产品体系进行不断升级优化，并形成了公司处于国内领先水平的核心技术，主要情况如下所示：

核心技术	功能特点	来源	在公司主要产品、服务中的使用情况
移动音视频开发解决方案	支持 Windows 客户端、网站、手机（Android、iPhone）等跨平台通信，随时随地开启音视频应用，给移动应用开发商提供 SDK 解决方案。	自主研发	技术成熟 已投入应用
即时通讯系统	实现 APP 内用户两人间 P2P 实时语音聊天，以及多人间群体实时语音聊天。支持 2G、3G、4G 及 WiFi 等多种网络状态。	自主研发	技术成熟 已投入应用
在线文档系统	基于知识管理的理念，开发的一套用于企业文档资料	自主研发	技术成熟

	管理、知识管理的软件系统，帮助企业进行文档的全生命周期管理，适合于任何体系、任何规模的企业组织。		已投入应用
iOS 统一化框架	针对 iPhone 手机的移动开发，开发的一套开发框架，能够快速地进行项目的开发，提升开发的效率。	自主研发	技术成熟 已投入应用
Android 统一化框架	针对安卓手机的移动开发，开发的一套开发框架，能够快速地进行项目的开发，提升开发的效率。	自主研发	技术成熟 已投入应用
Zend Framwork 框架及整套项目开发模块	针对移动开发，开发的一套基于 PHP 的移动开发框架，能够快速地进行项目的开发，提升开发的效率。	自主研发	技术成熟 已投入应用
Java 统一化框架	针对移动开发，开发的一套基于 Java 的移动开发框架，能够快速地进行项目的开发，提升开发的效率。	自主研发	技术成熟 已投入应用
用户行为分析	帮助移动应用开发商统计和分析流量来源、内容使用、用户属性和行为数据，以便开发商利用数据进行产品、运营、推广策略的决策。	自主研发	技术成熟 已投入应用
高并发、高负载 框架设计	通过规范化的数据库设计，以及缓存技术、LVS 负载均衡、分布式部署以及集群等技术手段的使用，实现了针对不同应用场景的高并发、高负载的服务端应用设计，同时具有高可用性、高可靠性和易扩展性等特点。	自主研发	技术成熟 已投入应用

对于核心技术，公司采取了严格的版本管理系统，基于操作员和权限进行软硬件项目、任务和源代码的管理。对于涉密资料，严格控制管理人员和参与开发的技术人员，通过保密协议和公司管理规定控制知悉范围和传播路径，不允许公开的设计方案、技术资料 and 代码严格执行保密规定，控制收发、传递、使用和销毁等关键环节。

十一、报告期核心技术人员特点分析及变动情况

科匠信息拥有一支技术功底扎实、富有创造力的技术团队，团队中各部门人员拥有丰富的 UE/UI 设计、移动应用开发经验。截止 2014 年 12 月末，公司在册员工人数为 433 人，按年龄结构、任职分布和学历学位结构分类情况如下所示：

（一）员工结构

1、员工年龄结构

年龄分布	人数（人）	比例
30 岁以下	345	79.68%
30-40 岁	80	18.48%

年龄分布	人数（人）	比例
40-50 岁	5	1.15%
50 岁以上	3	0.69%
合计	433	100.00%

2、员工任职分布

人员类别	人数（人）	比例
技术人员	266	61.43%
销售人员	79	18.24%
财务人员	3	0.69%
行政管理人员	85	19.63%
合计	433	100.00%

3、员工学历结构

教育程度	人数（人）	比例
研究生及以上	10	2.31%
本科	252	58.20%
大专	150	34.64%
高中及以下	21	4.85%
合计	433	100.00%

（二）核心技术人员情况

1、刁建敏，刁建敏先生的任职情况请见“第二节 交易各方”之“二、购买资产的交易对方”之“（一）刁建敏”。

2、叶书建，男，1979 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中国矿业大学计算机科学与技术专业、华东理工大学工商管理专业，学士学位，2003 年 8 月至 2008 年 1 月于上海文思创意软件技术有限责任公司任部门经理，2008 年 2 月至 2011 年 8 月于 NTT Data Intramart 上海分公司任部门经理兼工会主席，2011 年 9 月至 2012 年 9 月于中国惠普有限公司任技术顾问，2012 年 10 月至 2013 年 5 月于远东国际租赁有限公司任稽核经理，于 2013 年 6 月进入科匠信息，现任该公司副总裁，负责公司产品设计、项目管理等方面工作。

3、张玄意，男，1982 年出生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于复旦大学计算机科学与技术专业，学士学位，2005 年 11 月至 2011 年 8 月于上海新贸信息服务有限公司任开发部主管，2011 年 11 月至 2013 年 1 月于狄三科贸任产品管理部主管，2013 年 2 月进入科匠信息，现任产品管理部总监，负责公司产品设计等方面工作。

第五节 发行股份情况

一、本次股份发行的具体情况

本次发行股份方案包括两部分：1、发行股份及支付现金购买资产；2、发行股份募集配套资金。

（一）发行股份购买资产

1、发行股份的价格、定价原则及合理性分析

根据《重组办法》，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

上市公司董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的股票交易均价对比如下：

价格区间	20 个交易日	60 个交易日	120 个交易日
交易均价	19.76	19.12	17.47

公司董事会决议公告日前 20 个交易日的交易均价为 3 个不同均价的最高值。公司董事会认为 20 日交易均价是近期内的公允价格，代表市场现阶段对公司价值的评判标准。公司通过与交易对方的协商，充分考虑各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以该市场参考价作为发行价格。

2、本次发行股份的发行价格调整方案

除在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格与发行数量进行相应调整外，本次交易不设置发行股份的价格调整方案。

3、发行股份的种类、每股面值

拟发行的股票种类为人民币普通股，每股面值为 1.00 元。

4、上市公司拟发行股份的数量、占发行后总股本的比例

上市公司拟向刁建敏、王靖、科漾信息、嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤、李宁发行 1,387.49 万股公司股票。在不考虑配套募集资金发行股份的情况下，本次为购买资产发行股份数量占发行后总股本的比例为 6.42%。在考虑配套募集资金发行股份的情况下，本次为购买资产发行股份数量占发行后总股本的比例为 6.31%。

5、股份锁定安排

本次为购买资产发行股份的锁定安排请参见本报告书“第一节交易概况”之“四、本次交易的具体方案”之“（二）本次交易中的股票发行”。

（二）发行股份募集配套资金

1、发行股份的价格、定价原则及合理性分析

根据中国证监会《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》的相应规定，上市公司拟以锁价方式向郭华强非公开发行股票募集配套资金，发行价格将按照不低于上市公司第五届董事会第十一次会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，即 17.79 元/股。最终发行价格尚需经本公司股东大会批准。

本次募集配套资金采取锁价方式发行的主要原因是：（1）减小发行环节的不确定性，提高本次交易募集配套资金股份发行环节的成功率；（2）巩固上市公司实际控制人郭华强的控制权。

郭华强本次认购募集配套资金主要是为了支持上市公司发展，同时由于本次发行股份及支付现金购买资产（不考虑募集配套资金）完成后，郭华强直接持有上市公司 6.36%的股权，通过杭州信雅达电子有限公司持有上市公司 19.90%的股权，上市公司实际控制人的股权有所稀释，故郭华强通过认购本次募集配套资金有利于巩固控制权。

2、本次发行股份的发行价格调整方案

除在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本

公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格与发行数量进行相应调整外，本次交易不设置发行股份的价格调整方案。

3、发行股份的种类、每股面值

拟发行的股票种类为人民币普通股，每股面值为 1.00 元。

4、上市公司拟发行股份的数量、占发行后总股本的比例

上市公司拟向实际控制人郭华强发行 339.18 万股公司股票。在考虑购买资产而发行股份的情况下，本次募集配套资金发行的股份数量占发行后总股本的比例为 1.54%。

5、股份锁定安排

本次为募集配套资金发行股份的锁定安排请参见本报告书“第一节交易概况”之“四、本次交易的具体方案”之“（二）本次交易中的股票发行”。

6、募集配套资金的金额上限及占交易总金额的比例

本次募集配套资金不超过 6,034.02 万元，占本次交易总金额的 18.71%，不存在超过本次交易总额的 25%的情况。

二、配套募集资金的用途

本次募集配套资金不超过 6,034.02 万元，其中 4,833.20 万元用于支付本次交易的现金对价，剩余部分用于支付本次交易的中介机构费用等相关交易费用。郭华强以自有资金认购全部募集配套资金。根据中国证监会《关于并购重组募集配套资金计算比例、用途等问题与解答》，“募集配套资金提高上市公司并购重组的整合绩效主要包括：本次并购重组交易中现金对价的支付；本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用的支付；本次并购重组所涉及标的资产在建项目建设、运营资金安排；部分补充上市公司流动资金等。”本次交易中上市公司募集配套资金用途符合提高上市公司并购重组的整合绩效的规定。

本次发行股份及支付现金购买资产不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。若募集配套资金不足以支付本次交易的现金对价，信雅达将以自筹资金补足。

三、募集配套资金的必要性

上市公司本次收购科匠信息以实现布局移动互联网及互联网金融的发展战略，进而提高公司竞争力和盈利水平。上市公司实际控制人看好公司发展前景，为更好地完成本次重组并实现上市公司发展战略，实际控制人拟全额认购本次重组配套融资。

上市公司在本次交易中进行配套融资主要是基于公司财务现状、经营策略、业务发展规划等因素综合考虑而制定。

（一）财务现状

上市公司主营业务涉及软件和信息技术服务业以及环保专用设备制造业。软件和信息技术服务业属于轻资产行业，与传统制造行业不同，软件和信息技术服务业对资产规模的要求较低，不依赖于银行贷款或发行债券等债务融资方式开展经营活动。环保专用设备制造业则需要一定的资产负债规模，普遍利用适度的财务杠杆进行负债经营。

按照证监会对相关上市公司的分类，信雅达所处的“I65 软件和信息技术服务业”同行业上市公司于 2014 年 9 月 30 日的主要偿债能力指标如下表：

软件和信息技术服务业	资产负债率	流动比率	速动比率
平均值	26.46	6.47	5.85
中位数	22.38	3.32	2.83

数据来源：iFinD 资讯

截至 2014 年 12 月 31 日，上市公司资产负债率为 41.05%，流动比率为 1.86，速动比率为 1.43，从整体来看，软件和信息技术服务业普遍资产负债水平较低，受环保专用设备制造业务的影响，上市公司的资产负债水平处于行业平均之上，各项偿债指标处于行业中等偏下水平。

本次交易中，公司需向交易对方支付现金对价 4,833.20 万元以及本次交易的中介机构费用等相关交易费用，如以上市公司自有资金或银行贷款方式进行支付，势必进一步提高公司资产负债水平，削弱偿债能力。因此，募集配套资金来支付本次交易的现金对价等相关费用的方式较为适宜公司目前的资产负债水平，

有利于公司的健康和持续发展。

（二）经营策略

自公司上市以来，公司始终采用稳健的经营策略和发展理念，业务经营所产生的现金流足以维持公司正常运转和业务的稳步扩张，适度控制资产负债水平，并留存充裕的资金储备以应对行业形势的各种变化。在本次交易中，上市公司向实际控制人以锁价方式募集配套资金，而未采用银行借款等债务融资形式，避免提高负债率所带来的风险，符合上市公司一直以来的经营策略和长远利益。

（三）未来业务发展规划

上市公司拟在未来增加移动金融 IT 方面的投入、并通过减少人员性成本来提高业务效率，同时逐步发展小微和个人零售客户，因此充足的流动资金是公司实现未来业务发展目标的重要基石。

综上，本次交易中上市公司通过发行股份的方式募集配套资金用于支付现金对价及中介机构费用等相关交易费用是必要和合理的。

四、上市公司发行股份前后主要财务数据情况

根据天健会计师出具的上市公司 2014 年《审计报告》和为本次交易出具的上市公司 2014 年《备考合并财务报表审阅报告》，本次交易前后公司主要财务指标比较如下：

项目	交易前	交易后
	2014 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	122,588.98	157,513.76
总负债	50,562.00	55,948.11
所有者权益	72,026.98	101,565.65
归属于母公司股东的所有者权益	69,427.06	96,843.86
项目	2014 年度	2014 年度
营业收入	110,083.46	115,779.73
利润总额	12,616.39	13,749.83
净利润	12,130.57	13,079.11

归属于母公司股东的净利润	11,090.53	11,801.94
基本每股收益	0.55	0.55
扣除非经常损益 基本每股收益	0.37	0.38

五、本次发行股份前后上市公司的股权结构

假设本次发行股份购买资产顺利完成，并考虑发行股份募集配套资金，则发行前后公司股权结构如下：

股东名称	交易前		交易后 (不考虑募集配套资金)		交易后 (考虑募集配套资金)	
	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
杭州信雅达电子有限公司	4,305.30	21.27	4,305.30	19.90	4,305.30	19.60
郭华强	1,375.91	6.80	1,375.91	6.36	1,715.09	7.81
刁建敏	-	-	523.79	2.42	523.79	2.38
王靖	-	-	159.09	0.74	159.09	0.72
科漾信息	-	-	133.54	0.62	133.54	0.61
嘉信佳禾	-	-	220.22	1.02	220.22	1.00
麒越投资	-	-	220.22	1.02	220.22	1.00
陈惠贤	-	-	104.58	0.48	104.58	0.48
李宁	-	-	26.05	0.12	26.05	0.12
其他公众股东	14,560.77	71.93	14,560.77	67.32	14,560.77	66.28
合计	20,241.98	100.00	21,629.47	100.00	21,968.65	100.00

综上，本次交易未导致上市公司控制权发生变化。

第六节 交易标的评估情况

一、本次评估的基本情况

坤元评估以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，对科匠信息 100%股权进行了评估并出具了“坤元评报[2015]57 号”《资产评估报告》，具体情况如下：

1、评估目的

由于信雅达拟以现金及发行股份方式购买科匠信息的 75%股权，本次评估为本次交易提供科匠信息股东全部权益价值的参考依据。

2、评估对象及范围

评估对象为科匠信息的股东全部权益。评估范围为科匠信息的全部资产及相关负债，包括流动资产、非流动资产和流动负债、非流动负债。

3、评估方法

根据现行资产评估准则及有关规定，企业价值评估的基本方法有资产基础法、市场法和收益法。

由于国内极少有类似的股权交易案例，同时在市场上也难以找到与被评估单位在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的可比上市公司，故本次评估不宜用市场法。

由于科匠信息各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别，评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法，并具备实施这些评估方法的操作条件，本次评估可以采用资产基础法。

科匠信息的业务已经进入快速增长期，在延续现有的业务内容和范围的情况下，未来收益能够合理预测，与企业未来收益的风险程度相对应的收益率也能合理估算，结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，确定分别采用资产基础法和收益法对科匠信息的股东全部权益价值进行评估。

4、评估结果

单位：万元

标的资产	账面净资产	资产基础法			收益法		
		评估值	评估增值	评估增值率	评估值	评估增值	评估增值率
科匠信息100%股权	5,631.87	8,672.93	3,041.06	54.00%	43,089.37	37,457.50	665.10%

评估机构认为，由于资产基础法固有的特性，采用该方法评估的结果未能对商誉等无形资产单独进行评估，其评估结果未能涵盖企业的全部资产的价值，由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异。根据科匠信息所处行业和经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面地反映目前企业的股东全部权益价值。

因此，本次评估以收益法的结果作为最终评估结论，科匠信息股东全部权益价值为 43,089.37 万元。

二、评估假设

（一）基本假设

1、本次评估以委估资产的产权利益主体变动为前提，产权利益主体变动包括利益主体的全部改变和部分改变。

2、本次评估以公开市场交易为假设前提。

3、本次评估以科匠信息维持现状按预定的经营目标持续经营为前提，即科匠信息的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式。

4、本次评估以科匠信息提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提。

5、本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及科匠信息所处行业的产业政策无重大变化，或其变化能明确预期；国家货币金融政策基本保持不变，国家现行的利率、汇率等无重大变化，或其变化能明确预期；国家税收政策、税种及税率等无重大变化，或其变化能明确预期。

6、本次评估以科匠信息经营环境相对稳定为假设前提，即科匠信息主要经

营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；科匠信息能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

（二）具体假设

1、本次评估中的收益预测建立在科匠信息提供的发展规划和盈利预测的基础上。

2、假设科匠信息在未来的经营期内，其销售费用和管理费用等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，总体格局维持现状。

3、假设科匠信息管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，被评估单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解。

4、假设科匠信息完全遵守所有有关的法律和法规，其所有资产的取得、使用等均符合国家法律、法规和规范性文件。

5、假设科匠信息每一年度的营业收入、成本费用等的支出，在年度内均匀发生。

6、假设科匠信息的产品或服务所在的市场处于相对稳定状态。

7、假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

8、假设科匠信息在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致。

（三）特殊假设

1、科匠信息在高新技术企业认证期满后继续获得高新技术企业认证无重大的法律障碍，因此假设科匠信息未来年度的所得税政策不变，即科匠信息高新技术企业认证期满后仍可继续获得高新技术企业认证，并继续享有 15%的税率。

2、科匠信息于 2013 年 8 月被认定为软件企业。根据软件产业和集成电路产业发展企业所得税优惠政策，科匠信息 2013 年度免征企业所得税，2014 年度至

2016 年度按照 25% 的法定税率减半征收企业所得税。

三、评估说明

（一）收益法的评估方法和重要评估参数以及相关依据

1、具体模型

结合本次评估目的和评估对象，采用股权自由现金流折现模型确定股权现金流评估值，并分析标的公司非经营性资产、溢余资产的价值，确定标的公司的股东全部权益价值。具体公式为：

股东全部权益价值 = 股权现金流评估值 + 非经营性资产的价值 + 溢余资产价值

$$\text{股权现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFE_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

CFE_t ——第 t 年的股权现金流

r——权益资本成本

t——未来的第 t 年

P_n ——第 n 年以后的永续价值

2、收益期与预测期

本次评估假设公司存续期间为永续期，采用分段法对标的公司的收益进行预测，即将未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益。对于明确的预测期的确定综合考虑了行业和企业自身发展的情况，选取 2019 年作为分割点。

3、未来预期收益现金流

本次评估中预期收益口径采用股权现金流，计算公式如下：

股权现金流=净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额+借款的增加-借款的减少

净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-管理费用-销售费用-财务费用-资产减值损失+营业外收入-营业外支出-企业所得税

（1）营业收入

科匠信息是一家拥有自主知识产权的高新技术企业，主营业务是移动应用开发和移动战略服务，目前与农业银行、江苏银行、华夏基金、易方达基金、万达集团、中国移动、中国电信、携程、中青旅、罗莱家纺、九州通等众多国内各行业的一线企业建立了合作关系，业务涵盖电子商务、在线教育、互联网金融、远程医疗、酒店旅游、餐饮娱乐等众多领域，积累了优质的客户资源，在国内企业级移动应用行业中具有较高的品牌知名度和领先的行业地位。

截至评估基准日，根据对科匠信息已签订但尚未执行完毕的合同，及拟签订合同情况的统计分析，预计 2015 年执行的合同情况：

①2013 年和 2014 年已签订合同但尚未执行完毕的合同金额 3,739.45 万元，截至评估基准日已确认收入金额为 2,163.69 万元，则预计已签合同但尚未执行完毕能在 2015 年确认收入的金额为 1,486.58 万元。

②经科匠信息提供的 2015 年 1 月已签约的清单，2015 年 1 月签约合同金额 632.77 万元，预计于 2015 年可确认收入金额为 596.95 万元。

③经科匠信息提供的有签约意向客户的清单等资料，2015 年预计签订意向（含 2015 年 2 月已签订合同）的合同金额约为 30,276.86 万元，按照项目签约的可能性，结合签约合同能在当年确认收入的金额分析，确认 2015 年 2-12 月新签约合同在 2015 年可确认收入金额为 11,116.47 万元。

根据上述统计情况，根据科匠信息历年合同执行情况及可确认收入金额，确定 2015 年预测收入约为 13,200.00 万元；对 2016 年及以后年度的营业收入的预测，结合公司的合同签订情况及市场前景，采用趋势分析法进行预测。随着经营规模的扩大，收入增长率将逐渐下降，至永续期时收入将保持稳定。

（2）营业成本

科匠信息的营业成本中，职工薪酬和技术开发服务费占比 90%左右，此外还包括差旅费、交通费及其他成本。职工薪酬按照员工人数乘以人均工资得出，员工人数考虑随着业务发展而相应增加，人均薪酬以近期历史数据为基础，考虑一定幅度上涨。

综合考虑上述因素并结合历史销售毛利率的波动水平，预计未来年度销售毛利率将在历史水平的基础上略有上升。

未来年度的营业收入、营业成本和毛利率预测如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续期
营业收入	13,200.00	15,844.80	19,014.00	21,866.40	23,616.00	23,616.00
营业成本	4,928.70	5,676.60	6,572.89	7,287.93	7,748.67	7,748.67
毛利率	62.66%	64.17%	65.43%	66.67%	67.19%	67.19%

（3）营业税金及附加

营业税金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育费附加等。未来年度的营业税金及附加预测如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续期
营业收入	13,200.00	15,844.80	19,014.00	21,866.40	23,616.00	23,616.00
营业税金及附加	22.17	26.61	31.93	36.72	39.66	39.66
营业税金及附加比率	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%

（4）期间费用

①销售费用

销售费用主要由职工薪酬、广告推广费、办公费、差旅费、招待费等构成。职工薪酬预测方法同营业成本。对于其他销售费用的预测主要采用趋势分析法，以营业收入为参照系数，根据历史数据，分析各销售费用项目的发生规律，根据企业未来面临的市场环境，对未来发生的销售费用进行预测。

②管理费用

管理费用主要包括职工薪酬、研发费、办公费、差旅费、业务招待费、折旧摊销及其他支出等。职工薪酬的计算同营业成本。折旧摊销支出按照现有的固定资产规模、未来的更新和投资计划以及折旧政策估算得出。研发费、办公费、差旅费、业务招待费及其他支出等按占营业收入的比重经分析进行预计。

经与科匠信息管理人员沟通、了解及分析后，标的公司管理费用与营业收入之间呈一定的比例关系。2013 年和 2014 年的管理费用占营业收入的比例分别为 56.70%、20.05%。从前两期的历史比例来看，随着业务规模的快速增长，管理费用也会随之上涨，但未来随着业务收入的增长，管理费用所占收入的比例将会有所下降，直到永续期达到相对稳定。

③财务费用

财务费用主要包括银行手续费、存款利息收入等。

未来年度的期间费用预测如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续期
营业收入	13,200.00	15,844.80	19,014.00	21,866.40	23,616.00	23,616.00
销售费用	1,532.52	1,957.52	2,412.28	2,775.77	3,015.26	3,015.26
管理费用	2,982.82	3,432.75	4,116.78	4,429.68	4,762.25	4,762.25
财务费用	-1.11	-1.21	-1.45	-1.40	-1.46	-1.46

(5) 资产减值损失

综合考虑应收账款回款率和坏账计提政策，按照营业收入的一定比例预估了坏账损失。

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续期
资产减值损失	158.40	190.14	228.17	262.40	283.39	283.39

(6) 投资收益的预测

截至评估基准日，科匠信息投资一家全资子公司上海众投网络科技有限公司

司。上海众投网络科技有限公司成立于 2012 年 9 月 10 日，主要从事移动客户端的市场信息咨询与调查业务。上海众投网络科技有限公司成立至今业务发生较少且未来盈利情况不明确，故其业务不列入收益预测范围，将其作为非经营性资产，同时不考虑投资收益的预测。

（7）营业外收入、支出

科匠信息历史上的营业外收入主要为政府补助，营业外支出为金额较小的罚款等，由于不确定性太强，无法预计，预测时不予考虑。

（8）所得税费用

科匠信息系高新技术企业，本次评估假设认证期满后仍可继续获得高新技术企业认证，2015 年及以后预测期内适用的企业所得税率为 15%。此外，根据软件产业和集成电路产业发展企业所得税优惠政策，2015 年度至 2016 年度按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。未来年度的所得税费用预测如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续期
所得税费用	421.87	536.43	800.67	1,008.49	1,108.20	1,108.20

（9）净利润

净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-管理费用-销售费用-财务费用-资产减值损失+营业外收入-营业外支出-所得税

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续期
一、营业收入	13,200.00	15,844.80	19,014.00	21,866.40	23,616.00	23,616.00
减：营业成本	4,928.70	5,676.60	6,572.89	7,287.93	7,748.67	7,748.67
营业税金及附加	22.17	26.61	31.93	36.72	39.66	39.66
销售费用	1,532.52	1,957.52	2,412.28	2,775.77	3,015.26	3,015.26
管理费用	2,982.82	3,432.75	4,116.78	4,429.68	4,762.25	4,762.25
财务费用	-1.11	-1.21	-1.45	-1.40	-1.46	-1.46
资产减值损失	158.40	190.14	228.17	262.40	283.39	283.39
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-

投资收益	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	3,576.50	4,562.39	5,653.40	7,075.30	7,768.23	7,768.23
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	3,576.50	4,562.39	5,653.40	7,075.30	7,768.23	7,768.23
减：所得税	421.87	536.43	800.67	1,008.49	1,108.20	1,108.20
四、净利润	3,154.63	4,025.96	4,852.73	6,066.81	6,660.03	6,660.03

（10）折旧及摊销

固定资产折旧由两部分组成。对评估基准日现有的固定资产按直线法计提折旧。对基准日后新增的固定资产，按购入年份的中期作为转固定资产日期开始计提折旧。

无形资产主要为标的公司后台管理软件等软件，按照尚余摊销价值根据企业摊销方法进行测算。

长期待摊费用主要系装修费，按照尚余摊销价值根据企业摊销方法进行测算。未来年度的折旧及摊销预测如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续期
折旧摊销	160.42	199.72	216.22	228.72	234.52	234.52

（11）营运资金

根据标的公司历史资金使用情况，对未来各年经营所需的最低现金保有量进行测算。对于其他营运资金项目，根据标的公司以往年度上述项目与营业收入、营业成本的关系，计算未来年度的营运资金变化，从而得到未来年度营运资金的增减情况。

项目	2012 年	2013 年	2014 年	平均	确定比例
营业收入（万元）	147.69	1,244.27	5,696.27	-	-
营业成本（万元）	129.09	639.19	2,164.12	-	-
应收款类/营业收入	35.30%	-4.15%	14.73%	15.29%	14.73%
应付款类/营业成本	49.06%	7.70%	6.64%	21.13%	6.64%

未来年度营运资金增加额预测如下：

单位：万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	5,696.27	13,200.00	15,844.80	19,014.00	21,866.40	23,616.00
营业成本	2,164.12	4,928.70	5,676.60	6,572.89	7,287.93	7,748.67
最低现金保有量	756.35	1,621.09	1,904.83	2,286.15	2,551.41	2,739.68
应收项目	1,677.63	1,943.80	2,333.26	2,799.95	3,219.99	3,477.63
应付项目	287.35	327.21	376.86	436.37	483.84	514.43
营运资金	2,146.64	3,237.68	3,861.23	4,649.73	5,287.56	5,702.88
营运资金增加额		1,091.04	623.55	788.50	637.83	415.32

（12）资本性支出

资本性支出包括追加投资和更新支出。

追加投资主要为满足企业规模扩张而发生的资本性支出。标的公司未来新增固定资产主要为因职工人员增加而导致的办公设备等相关支出。

更新支出是指为维持企业持续经营而发生的资产更新支出，包括固定资产更新支出、无形资产更新支出和长期待摊费用更新支出等。本次评估假设各项设备的更新等将于未来各年均匀发生，其金额接近各年的折旧摊销金额。

未来年度的资本性支出情况预测如下：

单位：万元

项 目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续期
更新支出	160.42	199.72	216.22	228.72	234.52	234.52
追加投资	333.00	80.00	85.00	40.00	18.00	-
资本性支出合计	493.42	279.72	301.22	268.72	252.52	234.52

（13）预期现金流

根据上述预测得出预测期的股权自由现金流，并预计 2019 年后企业每年的现金流基本保持不变，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续期
----	--------	--------	--------	--------	--------	-----

净利润	3,154.63	4,025.96	4,852.73	6,066.81	6,660.03	6,660.03
加：折旧和摊销	160.42	199.72	216.22	228.72	234.52	234.52
减：资本性支出	493.42	279.72	301.22	268.72	252.52	234.52
减：营运资金增加	1,091.04	623.55	788.50	637.83	415.32	0.00
加：借款的增加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：借款的减少	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
股权现金流量	1,730.59	3,322.41	3,979.23	5,388.98	6,226.71	6,660.03

4、折现率确定方法

折现率的计算公式如下：

$$K_e = R_f + \text{Beta} \times \text{ERP} + R_c = R_f + \text{Beta} \times (R_m - R_f) + R_c$$

式中：K_e—权益资本成本

R_f—目前的无风险报酬率

R_m—市场回报率

Beta—权益的系统风险系数

ERP—市场的风险溢价

R_c—科匠信息特定风险调整系数

（1）无风险报酬率

无风险报酬率一般采用评估基准日交易的长期国债品种实际收益率确定。本次评估选取 2014 年 12 月 31 日国债市场上到期日距评估基准日 10 年以上的交易品种的平均到期收益率 4.2681% 作为无风险报酬率。

（2）资本结构

通过“同花顺 iFinD”查询，沪、深两市相关可比上市公司至 2014 年 9 月 30 日资本结构如下：

可比上市公司资本结构表

序号	证券代码	证券简称	D/E
----	------	------	-----

1	600718.SH	东软集团	14.54%
2	600410.SH	华胜天成	10.85%
3	600797.SH	浙大网新	14.53%
4	600536.SH	中国软件	3.57%
5	600571.SH	信雅达	3.51%
平均			9.40%

（3）贝塔（Beta）系数

通过“同花顺 iFinD”查询沪、深两地行业上市公司近 2 年含财务杠杆的 Beta 系数（相对于沪深 300 指数）后，通过公式 $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1 - T) \times (D \div E)]$ （公式中，T 为税率， β_l 为含财务杠杆的 Beta 系数， β_u 为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数，D÷E 为资本结构）对各项 Beta 调整为剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数，具体计算见下表：

剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数表

序号	证券代码	证券简称	BETA	D/E	T	修正 BETA
1	600718.SH	东软集团	0.7131	14.54%	10%	0.6306
2	600410.SH	华胜天成	1.0019	10.85%	10%	0.9128
3	600797.SH	浙大网新	0.6886	14.53%	15%	0.6129
4	600536.SH	中国软件	1.0978	3.57%	10%	1.0636
5	600571.SH	信雅达	1.1137	3.51%	10%	1.0796
平均			0.9230	9.40%	-	0.8599

然后，通过公式 $\beta_l = \beta_u \times [1 + (1 - t)D/E]$ ，计算科匠信息带财务杠杆系数的 Beta 系数。其中， β_u 取同类上市公司平均数 0.8599。

企业所得税：2015 年至 2016 年按 12.5% 计算，2017 年及以后按 15% 计算；取类似上市公司的平均资本结构作为科匠信息的目标资本结构。

因此，

2015 年至 2016 年，标的公司 Beta 系数 = $0.8599 \times [1 + (1 - 12.5\%) \times 9.40\%] = 0.9306$

2017 年及以后，标的公司 Beta 系数=0.8599×[1+(1-15%)×9.40%]=0.9286

（4）市场风险溢价

A、衡量股市ERP指数的选取：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，中国目前沪、深两市有许多指数，本次选用沪深300指数为A股市场投资收益的指标。

B、指数年期的选择：本次对具体指数的时间区间选择为2001年到2013年。

C、指数成分股及其数据采集。

由于沪深300指数的成分股是每年发生变化的，因此本次采用每年年末时沪深300指数的成分股。对于沪深300指数没有推出之前的2001、2002、2003年，通过外推的方式推算其相关数据，即采用2004年年末沪深300指数的成分股外推到上述年份，亦即假定2001年、2002年、2003年的成分股与2004年年末一样。

为简化本次测算过程，评估中借助Wind资讯的数据系统选择每年末成分股的各年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此所选用的成分股年末收盘价是包含了每年分红、派息和送股等产生的收益的复权年末收盘价格，以全面反映各成分股各年的收益状况。

D、年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种方法

a) 算术平均值计算方法：

设：每年收益率为 R_i ，则：

$$R_i = \frac{P_i - P_{i-1}}{P_{i-1}} \quad (i=1,2,3,\dots)$$

上式中： R_i 为第*i*年收益率

P_i 为第*i*年年末收盘价（后复权价）

P_{i-1} 为第*i*-1年年末收盘价（后复权价）

设第1年到第*n*年的算术平均收益率为 A_i ，则：

$$A_i = \frac{\sum_{i=1}^n R_i}{N}$$

上式中： A_i 为第1年到第 n 年收益率的算术平均值， $n=1,2,3, \dots$

N 为项数

b) 几何平均值计算方法：

设第1年到第 i 年的几何平均收益率为 C_i ，则：

$$C_i = \sqrt[i]{\frac{P_i}{P_0}} - 1 \quad (i=1,2,3,\dots)$$

上式中： P_i 为第 i 年年末收盘价（后复权价）

E、计算期每年年末的无风险收益率 R_{f1} 的估算：为估算每年的 ERP，需要估算计算期内每年年末的无风险收益率 R_{f1} ，本次采用国债的到期收益率作为无风险收益率。样本的选择标准是每年年末距国债到期日的剩余年限超过 10 年的国债，最后以选取的全部国债的到期收益率的平均值作为每年年末的无风险收益率 R_{f1} 。

F、估算结论

经上述计算分析，得到沪深 300 成分股的各年算术平均及几何平均收益率，以全部成分股的算术或几何平均收益率的加权平均数作为各年股市收益率，再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的 ERP。由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率估算的 ERP 的算术平均值作为目前国内股市的风险收益率，即市场风险溢价为 7.47%。

（5）科匠信息特殊风险

与同行业上市公司相比，综合考虑科匠信息的企业经营规模、市场知名度、竞争优势、资产负债情况等，分析确定科匠信息特定风险调整系数为 3%。

（6）本次评估中折现率的确定

$$2015 \text{ 年至 } 2016 \text{ 年的 } K_e = R_f + Beta \times (R_m - R_f) + R_c$$

$$= 4.2681\% + 0.9306 \times 7.47\% + 3.00\% = 14.22\% \text{（取整后）}$$

$$2017 \text{ 年及以后的 } K_e = R_f + Beta \times (R_m - R_f) + R_c$$

$$= 4.2681\% + 0.9286 \times 7.47\% + 3.00\% = 14.20\% \text{（取整后）}$$

5、评估测算过程

（1）股权自由现金流价值的计算

根据前述公式，科匠信息股权自由现金流价值计算过程如下表所示：

单位：万元

项目/年度	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	永续期
股权现金流量	1,730.59	3,322.41	3,979.23	5,388.98	6,226.71	6,660.03
折现率	14.22%	14.22%	14.20%	14.20%	14.20%	14.20%
折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9357	0.8192	0.7173	0.6281	0.5500	3.8732
现金流现值	1,619.31	2,721.72	2,854.30	3,384.82	3,424.69	25,795.63
现金流现值累计值	39,800.47					

（2）非经营性资产和溢余资产价值

截至评估基准日，科匠信息存在 1 项溢余资产、2 项非经营性资产和 1 项非经营负债，具体包括：

A、该溢余资产为溢余的货币资金。经测算，溢余货币资金为 2,742.00 万元。

B、非经营资产为其他流动资产的理财产品和长期股权投资，合计评估价值为 565.00 万元。其中，其他流动资产的理财产品评估价值 465.00 万元，长期股权投资评估价值 100.00 万元。

C、其他应付款的退还的预收款，合计账面价值 18.10 万元，与科匠信息日常经营无关，确认为非经营性负债。

上述非经营性资产和溢余资产以资产基础法中相应资产的评估结果确定评

估值。

（3）收益法的评估结果

企业股东全部权益价值=股权自由现金流评估值+溢余资产+非经营资产价值=39,800.47+2,742.00+565.00-18.10=43,089.37 万元。

（二）资产基础法的评估方法和重要评估参数以及相关依据

资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。它是以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。

计算公式为：股东全部权益评估价值=Σ各分项资产的评估价值-相关负债

主要资产的评估方法如下：

1、流动资产

（1）货币资金

对于人民币现金和存款，以核实后账面值为评估值。

（2）应收账款、其他应收款和相应坏账准备

经核实，应收账款余额系应收的技术开发款，账龄主要在1年以内，估计发生坏账的风险较小，故以其核实后的账面余额为评估值。标的公司按规定计提的坏账准备评估为零。

经核实，其他应收款主要系应收押金、保证金、备用金等，估计发生坏账的风险较小，以其核实后的账面余额为评估值。标的公司按规定计提的坏账准备评估为零。

（3）预付款项

各款项经核实期后能形成相应资产或权利，以核实后的账面值为评估值。

（4）其他流动资产

经核实，其他流动资产系标的公司购买理财产品和待抵扣的税费等，以核实后的账面值为评估值。

2、非流动资产

（1）长期股权投资

考虑科匠信息对众投网络的投资时间不长，且众投网络成立至今业务较少、实物资产价值量不大，经分析各项资产价值变化不大，故对长期股权投资以核实后的账面值为评估值。

（2）设备类固定资产

根据本次资产评估的目的、相关条件和委估设备的特点，确定主要采用成本法进行评估。

成本法是指首先估测在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的资产所需的成本即重置成本，然后估测被评估资产存在的各种贬值因素（实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值），并将其从重置成本中予以扣除而得到被评估资产价值的方法。计算公式为：评估价值＝重置价值×成新率

A：重置价值的评定

重置价值由设备现行购置价、运杂费、安装调试费、建设期管理费和资本化利息以及其他费用中的若干项组成。

重置价值＝现行购置价＋相关费用

B：成新率的确定

根据各种设备特点及使用情况，确定设备成新率。

a) 对于价值量较小的电脑等办公电子设备，主要以使用年限法为基础，结合设备的使用维修和外观现状，确定成新率。

年限法的计算公式为：成新率（K1）＝（经济耐用年限－已使用年限）/经济耐用年限×100%

b) 车辆的成新率，首先按车辆经济行驶里程和经济使用年限两种方法计算理论成新率，然后采用孰低法确定其理论成新率，最后再按对车辆进行现场勘察的情况做分析判断，如车辆技术状况与孰低法确定的成新率无大差异则成新率不加调整，若有差异则根据实际情况进行调整。

计算公式如下：

a. 年限法成新率 $K1 = \text{尚可使用年限} / \text{经济使用年限} \times 100\%$

b. 行驶里程成新率 $K2 = \text{尚可行驶里程} / \text{经济行驶里程} \times 100\%$

c. 勘察法成新率 $K3$

d. 综合成新率 $= \min\{K1, K2, K3\}$

(3) 无形资产

对于外购的企业移动应用后台管理软件等无形资产，以核实后的现行购置价作为评估值。

对于账面无记录的软件著作权、商标权等无形资产，视其为一个无形资产组合，采用收益法进行评估。

收益法是在估算无形资产在未来每年预期纯收益的基础上，以一定的折现率，将纯收益折算为现值并累加确定评估价值的一种方法。计算公式为：

$$V = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+r)^i}$$

式中：V：待估无形资产价值

A_i ：第 i 年无形资产纯收益

r：折现率

n：收益年限

根据本次评估目的、评估对象的具体情况，评估人员选用收入分成法来确定委估专利及专有技术的评估价值。收入分成法系以收入为基数采用适当的分成比

率确定被评估资产的未来预期收益的方法。通过对该无形资产的技术性能、经济性能进行分析，结合该无形资产的法定年限和其他因素，确定收益年限。折现率采用无风险报酬率加风险报酬率法确定。

（4）长期待摊费用

长期待摊费用期后尚存在对应的价值或权利，以剩余受益期应分摊的金额确定评估价值。

（5）递延所得税资产

对于计提坏账准备形成的所得税资产，由于难以全面准确地对各项资产评估增减额考虑相关的税收影响，故对该所得税资产以核实后的账面价值为评估值；对于递延收益形成的递延所得税资产，考虑已将递延收益评估值为零，故将该递延所得税资产也评估为零。

3、负债

负债包括流动负债和非流动负债，包括应付账款、预收款项、应交税费、其他应付款和其他非流动负债。通过核对明细账与总账的一致性、查阅原始凭证等相关资料进行核实。经核实，各项流动负债均为应承担的债务，以核实后账面值为评估值；对于非流动负债中的上海市财政局下发的专项补助款余额，期后不需支付，故评估值为零。

4、资产基础法评估结果

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	5,495.69	5,596.71	101.02	1.84
二、非流动资产	669.79	3,521.80	2,852.01	425.81
其中：长期股权投资	100.00	100.00	-	-
固定资产	305.67	313.10	7.43	2.43
无形资产	160.54	3,016.13	2,855.58	1778.73
长期待摊费用	80.66	80.66	-	-
递延所得税资产	22.92	11.92	-11.00	-48.00

资产总计	6,165.48	9,118.51	2,953.03	47.90
三、流动负债	445.58	445.58	-	-
四、非流动负债	88.02	0.00	-88.02	-100.00
负债合计	533.61	445.58	-88.02	-16.50
股东权益合计	5,631.87	8,672.93	3,041.06	54.00

（三）对评估结论有重大影响事项

在本次交易中，不存在评估的特殊处理，不存在对评估结论有重大影响事项。

（四）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估或估值结果的影响

科匠信息于评估基准日至本报告书签署日期间未发生重要变化事项，对评估结果不产生重大影响。

四、董事会对交易标的评估合理性以及定价的公允性分析

（一）对资产评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性的意见

1、评估机构的独立性

坤元评估接受公司委托，就本次交易的标的资产以 2014 年 12 月 31 日为基准日进行了评估。

根据坤元评估出具的相关声明，评估机构、经办评估师与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系，与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

2、评估假设前提的合理性

本次评估假设的前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提合理。

3、评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是反映标的资产全部权益于评估基准日的市场价值，为本次交

易之经济行为提供价值参考依据。本次评估方法采用资产基础法和收益法，并以收益法评估结果作为最终评估结论。从评估方法与评估目的的关系考虑，二者具备相关性。

4、评估定价公允

评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求进行，实施了必要的评估程序，遵循了独立、客观、公正、科学的原则，运用了合规且符合评估对象实际情况的评估方法；折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强，评估价值合理公允。

综上所述，公司本次交易事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。

（二）资产评估依据的合理性

1、与报告期及未来财务预测情况的匹配分析

本次评估业绩预测中 2015 年、2016 年、2017、2018 年、2019 年和永续期预测的净利润分别为 3,154.63 万元、4,025.96 万元、4,852.73 万元、6,066.81 万元、6,660.03 万元和 6,660.03 万元。

虽然该盈利预测数较报告期内的盈利水平有较大增长，但与报告期内科匠信息的业绩增长情况基本相符。报告期内，科匠信息的主营业务实现了较快发展，营业收入和净利润均实现了快速增长。2013 年、2014 年科匠信息（合并）实现净利润分别为-344.56 万元、1,234.10 万元，实现扣除非经常性损益后的净利润分别为-409.82 万元以及 1,226.37 万元，呈较快增长趋势。报告期内，科匠信息实现销售的客户数量从 102 家增加至 285 家，每个客户的平均销售收入从 12.20 万元上升至 19.99 万元。随着技术积累的进一步增强，业务领域的不断拓展，收入结构的不断完善，预计科匠信息未来经营业务和经营业绩仍将保持快速发展势头。

相比报告期的业绩增速，科匠信息评估预测期的业绩增速已有所放缓，体现了盈利预测的谨慎性原则。上述 2015 至 2017 年间的盈利预测已得到本次交易业

绩承诺主体的承诺，系科匠信息管理层基于目前的订单情况以及对于未来市场的发展前景作出的综合判断。

2、与标的资产所处行业发展状况及行业地位的匹配分析

科匠信息始终专注于移动互联网应用领域，而目前移动互联网重构了互联网服务的模式与生态，且由于以网页为核心的应用形态无法成功迁移至移动领域，因此 APP 成为移动互联网应用服务的主导形态。根据工信部《移动互联网白皮书（2014 年）》统计，全球应用程序下载次数累计超过 5,000 亿。

根据工信部数据，截至 2013 年年底，苹果 AppStore 与谷歌 GooglePlay 应用下载规模均达到 500 亿次，应用规模均超过 100 万个。移动互联网时代终端应用的入口作用凸显，浏览器、地图、移动即时通信、餐饮、娱乐、购物、旅行、支付等客户端应用成为应用服务的关键界面、导流的重要方式，亦成为各大互联网企业竞争的焦点领域。

在商业盈利的憧憬下，移动互联网应用将爆发式发展，特别是通过线上与线下结合重建商业模式，互联网企业重新梳理并与第三方重新建立独立于桌面互联网之外的新的商业契约，初步构建了包括移动支付、旅游、打车、餐饮、微博等诸多移动领域的新型生态系统。

中国企业级移动应用市场总体上还处于起步阶段，部分行业客户因为业务需要已经部署了较为成熟的移动应用方案，如保险、银行、快速消费品行业；但大部分客户受限于安全、预算投入、解决方案成熟度等因素，还处于观望和简单尝试阶段，尚未大规模部署移动应用解决方案，未来 2 至 3 年是移动应用的高速发展阶段，预计 2015 年将达到建设高峰。

根据 IDC 研究数据，预计 2013 年中国企业级移动应用解决方案的市场规模为 9.31 亿美元（折合约 57 亿元人民币），2017 年的市场规模将达到 41.47 亿美元（折合约 255 亿元人民币），2013-2017 年的复合增长率为 45.3%。

科匠信息多年来始终致力于移动应用领域，逐渐形成了“蓝色互动”“微匠”两条不同的业务线，为不同需求客户提供差异化的移动应用开发和配套服务，在国内企业级移动应用行业中具有较高的品牌知名度和领先的行业地位。

综上所述，评估预测期间的盈利情况与国内企业级移动应用领域的发展趋势基本相符，系科匠信息管理层基于目前的订单情况以及对于未来市场的发展前景作出的综合判断。

3、与标的资产经营状况的匹配分析

科匠信息长期以来采取业务技术和市场开拓并重的经营战略，一方面通过持续的技术研发、产品升级来提升客户体验，提高产品价值，另一方面通过有效的广告投放来开拓市场，拓宽销售渠道，增加销售客户数量。

报告期内，科匠信息以上述经营战略为基石不断扩大销售规模，增加市场份额，提升市场影响力，目前科匠信息已成长为国内企业级移动应用行业中具有较高的品牌知名度和领先行业地位的企业。

科匠信息良好的经营状况与发展战略是其评估值得以实现的保障。

（三）交易标的后续经营过程中的变化趋势、董事会拟采取的应对措施及其对评估的影响

1、行业宏观环境

根据艾瑞咨询统计，2013 年中国移动互联网市场规模为 1,060 亿元，同比增长 81%，预计到 2017 年市场规模将接近 5,000 亿元。移动互联网市场近年来保持较快的发展势头，主要原因包括：智能终端和移动网民规模迅速增长；3G/4G 的普及迎来了大流量消费时代，商业化环境逐步成熟；移动应用纷纷开始探索商业化道路，使得移动互联网生态环境进一步优化。

因此，移动互联网应用行业的宏观环境变化趋势对科匠信息的估值属利好消息。

2、行业政策趋势

为推动软件和信息技术服务业的发展，国家先后颁布了一系列法规政策，包括：《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》、《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）、《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》、

《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4号）及《软件产品管理办法》（工业和信息化部令第9号）。

上述法规政策的出台为行业发展建立了优良的政策环境，将在较长时期内对行业发展带来促进作用。因此，行业政策对科匠信息的估值属利好消息。

3、重大合作协议

科匠信息的重大合作协议主要涉及采购和销售，目前无经营或技术许可协议，报告期内，科匠信息的采购及销售随着营业规模的扩大相应增加，预计在预测年度内不会发生重大变化。

4、税收优惠政策

（1）企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第三十六条的规定，我国境内新办软件生产企业经认定后，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。

科匠信息 2012 年及 2013 年免征企业所得税，2014 年至 2016 年按照 25% 的法定税率减半计缴企业所得税。

（2）增值税

根据财税[2013]106 号《关于将铁路运输和邮政业纳入营业税改征增值税试点的通知》，科匠信息提供的技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服务免征增值税。

综上所述，行业宏观环境、产业政策、重大合作协议、经营或技术许可、税收优惠等方面的未来变化趋势对科匠信息属利好消息。同时，董事会将根据宏观环境、国家和行业政策的变化适时采取应对措施，保证科匠信息经营业务保持稳定。

（四）评估结果对关键指标的敏感性分析

本次评估结果对关键指标的敏感性分析如下：

单位：亿元

序号	项目	营业收入变化对评估值的影响						
1	变化率	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
2	估值	1.95	2.74	3.53	4.31	5.10	5.88	6.67
3	差异率	-55%	-36%	-18%	0%	18%	36%	55%
序号	项目	毛利率变化对评估值的影响						
1	变化率	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
2	估值	3.42	3.74	4.04	4.31	4.56	4.77	4.96
3	差异率	-21%	-13%	-6%	0%	6%	11%	15%

如上表所示，营业收入（合同单价、销售客户数量）是标的资产评估值的重要影响因素，毛利率波动对其评估值影响相对较小。

（五）交易标的与上市公司现有业务的协同效应

科匠信息与上市公司在战略、经营、管理、财务等方面具备协同效应，具体情况请参见本报告书“第一节 交易概况”之“二、本次交易的目的”。

由于该等协同效应难以量化，因此本次评估对其未予以考虑。

（六）交易定价的公允性分析

1、本次交易标的资产作价的市盈率、市净率

本次拟购买标的资产为科匠信息 75% 股权，作价 32,250.00 万元。根据天健会计师出具的《审计报告》，截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息净资产账面价值为 5,631.87 万元，据此计算本次交易的市净率为 7.64 倍。

科匠信息 2013 年及 2014 年经审计的归属于母公司所有者的净利润分别为 -344.56 万元和 1,234.10 万元。根据天健会计师出具的《盈利预测审核报告》，科匠信息 2015 年度预测实现净利润 3,198.64 万元。

因此，科匠信息本次收购的市盈率水平如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2015 年度（预测）
科匠信息归属于母公司股东的净利润	1,234.10	3,198.64

科匠信息市盈率（倍）	34.84	13.44
------------	-------	-------

标的公司自身所处行业具有高增长性，2013 年、2014 年及预计 2015 年实现的归属于母公司股东的净利润分别为-344.56 万元、1,234.10 万元和 3,198.64 万元，增长迅速。标的公司收入和利润的高速增长，使得静态市盈率无法充分的反映标的公司的估值水平。因此，以标的公司预测净利润计算的动态市盈率能够更合理的反映出标的资产的估值水平。

2、可比同行业上市公司市盈率、市净率

根据中国证监会行业分类，标的公司属于“信息传输、软件和信息技术服务业”项下的“I65 软件和信息技术服务业”。截至 2014 年 12 月 31 日，软件和信息技术服务业 A 股上市公司中剔除市盈率为负值或者超过 100 倍的上市公司共 65 家，其估值情况如下：

证券代码	证券简称	市盈率	市净率	证券代码	证券简称	市盈率	市净率
300044	赛为智能	99.91	4.58	600571	信雅达	59.23	8.38
300010	立思辰	98.50	4.90	300333	兆日科技	57.91	3.64
300235	方直科技	98.39	6.79	300378	鼎捷软件	57.47	4.85
002642	荣之联	97.02	6.68	002153	石基信息	56.39	11.71
300380	安硕信息	95.03	11.14	300386	飞天诚信	55.19	8.44
002401	中海科技	94.09	6.67	300290	荣科科技	53.70	7.20
300352	北信源	93.94	9.79	002331	皖通科技	53.01	3.24
300212	易华录	93.93	10.03	300245	天玑科技	52.28	4.98
300379	东方通	93.93	13.78	300020	银江股份	52.23	4.24
002421	达实智能	93.75	4.89	300075	数字政通	51.16	4.55
300287	飞利信	93.07	10.69	600588	用友网络	49.93	8.34
300399	京天利	91.50	9.22	300036	超图软件	49.88	4.48
300166	东方国信	86.38	7.27	300170	汉得信息	49.70	4.90
300098	高新兴	84.30	4.96	300183	东软载波	49.69	6.47
300330	华虹计通	84.19	4.62	002093	国脉科技	48.50	4.09
002148	北纬通信	82.65	4.52	600850	华东电脑	47.84	8.66
002279	久其软件	79.92	6.92	300271	华宇软件	47.36	5.46
002230	科大讯飞	76.56	6.08	002253	川大智胜	47.23	3.96

300300	汉鼎股份	74.86	6.20	600718	东软集团	47.23	3.60
300231	银信科技	74.45	9.16	300365	恒华科技	45.92	5.66
300339	润和软件	70.70	4.21	300002	神州泰岳	42.44	4.79
002609	捷顺科技	70.31	6.52	600845	宝信软件	42.05	5.01
600728	佳都科技	70.13	5.84	300182	捷成股份	41.88	5.55
000555	神州信息	68.28	8.49	002649	博彦科技	41.50	3.52
300025	华星创业	68.22	6.23	300074	华平股份	40.70	4.05
002368	太极股份	68.13	6.38	002065	东华软件	35.19	4.98
300150	世纪瑞尔	66.90	3.22	002410	广联达	34.50	6.28
600289	亿阳信通	66.62	3.03	300047	天源迪科	31.05	3.25
000997	新大陆	66.46	8.29	603636	南威软件	29.79	5.76
300229	拓尔思	65.75	3.30	002063	远光软件	27.15	5.21
300369	绿盟科技	65.26	9.13	300275	梅安森	25.02	3.66
300366	创意信息	64.85	8.54	600406	国电南瑞	22.08	5.45
300017	网宿科技	64.50	10.58				
平均值						63.20	6.26
中位数						64.50	5.66

注 1：市盈率根据 2014 年 12 月 31 日收盘价与 2013 年度每股收益计算；市净率根据 2014 年 12 月 31 日收盘价与 2013 年末每股净资产计算。

注 2：数据来源：上市公司公告、同花顺 iFind。

截至 2014 年 12 月末，同行业上市公司平均市盈率为 63.20 倍，标的公司 2014 年净利润对应的市盈率为 34.84 倍，标的公司 2015 年预测净利润对应的市盈率为 13.44 倍，均显著低于可比上市公司的平均市盈率。

可比上市公司截至 2014 年 12 月 31 日平均市净率为 6.26 倍，本次交易标的 2014 年 12 月 31 日对应的市净率为 7.64 倍，高于可比上市公司的平均水平。本次交易中，上市公司看重科匠信息在移动互联网领域所拥有的技术能力、市场地位、客户资源和服务经验，收购目的并不在于取得科匠信息的存量资产。此外，尽管本次交易的市净率处于可比上市公司的平均水平之上，但仍处于可比上市公司市盈率的范围之内。因此，本次标的资产定价具有合理性，有利于保护上市公司全体股东的利益。

3、结合标的资产市盈率与近期可比交易市盈率的情况分析本次交易价格公允性

近期国内 A 股上市公司的并购案例中，交易标的属于“信息传输、软件和信息技术服务业”的可比案例市盈率情况如下：

序号	上市公司	标的股权	评估基准日	动态市盈率
1	万达信息	四川浩特 49%股权	2014 年 3 月 31 日	15.23
2	绿盟科技	亿赛通 100%股权	2014 年 6 月 30 日	15.96
3	久其软件	亿起联科技 100%股权	2014 年 7 月 31 日	13.05
4	飞利信	东蓝数码 100%股权	2014 年 6 月 30 日	15.00
5	东方通	惠捷朗 100%股权	2014 年 6 月 30 日	14.55
6	东方国信	屹通信息 100%股权	2014 年 5 月 31 日	13.09
7	神州信息	中农信达 100%股权	2014 年 6 月 30 日	13.53
8	世纪鼎利	智翔信息 100%股权	2014 年 5 月 31 日	12.21
9	中科金财	滨河创新 100%股权	2014 年 3 月 31 日	13.15
10	北纬通信	杭州掌盟 82.97%股权	2014 年 3 月 31 日	10.88
平均值				13.67
中位数				13.34

注 1：数据来源于上市公司公告

注 2：动态市盈率=标的股权的交易价格/（标的公司 2014 年预测净利润*收购股权比例）

上述可比交易案例的动态市盈率平均数和中位数分别为 13.67 倍和 13.34 倍，本次交易中科匠信息 2015 年预测净利润为 3,198.64 万元，动态市盈率为 13.44 倍，基本等同于同行业近期收购案例的平均水平，本次交易作价公允。

4、结合信雅达的市盈率、市净率水平分析本次交易定价的公允性

信雅达 2014 年度实现的归属于上市公司股东的净利润为 11,090.53 万元，根据本次发行价格 19.76 元/股计算，本次发行的市盈率为 36.07 倍。

根据本次交易价格及科匠信息 2015 年预测净利润数计算的本次交易市盈率为 13.44 倍，根据本次交易价格及科匠信息 2014 年净利润计算的本次交易市盈率为 34.84 倍，本次交易价格对应的市盈率低于信雅达股份发行价对应的市盈率。

综上，结合信雅达的市盈率、市净率水平分析，本次交易定价公允、合理。

（七）评估基准日至重组报告书披露日交易标的重要变化事项

科匠信息于评估基准日至本报告书披露日期间未发生重要变化事项，其对交

易作价不产生重要影响。

（八）交易定价与评估结果的差异

本次交易定价为 32,250.00 万元，与科匠信息 75%股权的评估值 32,317.03 万元差异不大，本次交易定价合理。

五、公司独立董事对评估相关事项的意见

作为公司的独立董事，本着认真、负责的态度，基于独立判断立场和审慎研究，发表如下独立意见：

“1、坤元评估具有证券、期货相关业务资格。坤元评估及其经办评估师与上市公司、科匠信息及科匠信息的股东刁建敏、王靖、科漾信息、嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤、李宁之间均不存在关联关系，评估机构具有独立性。

2、《资产评估报告》的假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。坤元评估在评估过程中遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，所选用的评估方法合理，与评估目的的相关性一致。

4、本次交易以标的资产截至 2014 年 12 月 31 日按照收益法评估结果为基础确定交易价格，标的资产的评估定价公允。

5、本次交易发行的股份，按照法律法规及规范性文件的规定确定发行价格。本次交易的定价遵循了公开、公平、公正的原则，作价公允，程序公正，不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形。”

第七节 本次交易主要合同

一、《发行股份及支付现金购买资产之框架协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议》

（一）合同主体及签订时间

2014年12月8日，上市公司与购买资产的交易对方刁建敏、王靖、科漾信息、嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤和李宁签订了《发行股份及支付现金购买资产之框架协议》。

2015年3月17日，上市公司与购买资产的交易对方刁建敏、王靖、科漾信息、嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤和李宁签订了《发行股份及支付现金购买资产协议》。

（二）交易价格及定价依据

依据坤元评估出具的“坤元评报[2015]57号”《评估报告》，以2014年12月31日为基准日，科匠信息100%股权的评估值43,089.37万元。参考上述评估值，经本次交易各方友好协商，科匠信息75%股权的交易作价为32,250.00万元。

（三）支付方式

公司以发行股份及支付现金方式购买科匠信息75%股权。标的股权转让价款中的27,416.80万元以股份的方式支付，标的股权转让价款的剩余4,833.20万元以现金支付，具体支付方式如下：

序号	股东姓名/名称	股权转让价款 (万元)	股份支付部分 (万元)	现金支付部分 (万元)
1	刁建敏	13,441.58	10,350.09	3,091.49
2	王靖	4,136.31	3,143.62	992.69
3	科漾信息	3,100.81	2,638.75	462.06
4	嘉信佳禾	4,351.55	4,351.55	0.00
5	麒越投资	4,351.55	4,351.55	0.00
6	陈惠贤	2,296.25	2,066.50	229.75

7	李宁	571.95	514.75	57.2
合计		32,250.00	27,416.80	4,833.20

1、股份支付方式

关于向购买资产的交易对方发行股份的情况请参见本报告“第一节 交易概况”之“四、本次交易的具体方案”之“（二）本次交易中的股票发行”。

2、现金支付方式

在非公开发行募集配套资金到账后 10 个工作日内，上市公司向交易对方支付现金对价价款。

本次非公开发行股份募集配套资金以本次重组为前提条件，但非公开发行股份募集配套资金成功与否并不影响本次重组的实施。若上市公司在收到监管部门关于本次非公开发行募集配套资金的核准批文后 90 日内，未能完成配套资金的非公开发行募集，则上市公司应于收到监管部门关于本次发行的核准批文满 90 日后的 10 个工作日内，以自筹资金的方式，支付上述剩余标的股权转让价款；若监管部门未核准配套资金的募集，上市公司应于收到监管部门关于本次发行的核准批文后 90 日内以自筹资金的方式支付上述剩余标的股权转让价款。

（四）资产交付或过户的时间安排

本次交易在经中国证监会核准后的 45 日内，购买资产的交易对方应将合计持有的标的公司 75%股权过户到上市公司名下。同时，上市公司应聘请具有相关资质的中介机构就本次交易进行验资并出具验资报告。

（五）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

过渡期内，标的公司产生的收入、利润和亏损，由交割日后的标的公司股东按各自持股比例享有和承担。

（六）与资产相关的人员安排

1、关于任职期限的承诺

刁建敏和王靖承诺，自科匠信息的股权交割日起，在科匠信息的任职期限应不少于五年或 60 个月（非因该股东自身原因离职的除外），若有违约，须承担违

约处罚：

（1）若任职时间不满 12 个月，应将其于本次交易中已获对价的 100%作为赔偿金支付给上市公司，即刁建敏和/或王靖因本次交易取得的上市公司股份由上市公司以 1 元回购，此外，刁建敏和/或王靖应将本次交易中取得的现金对价支付给上市公司。

（2）若任职时间不满 24 个月，应将其于本次交易中已获对价的 50%作为赔偿金支付给上市公司，即刁建敏和/或王靖因本次交易取得的上市公司股份数量的 50%由上市公司以 1 元回购，此外，刁建敏和/或王靖应将本次交易中取得的现金对价的 50%支付给上市公司。

（3）若任职时间不满 36 个月，应将其于本次交易中已获对价的 25%作为赔偿金支付给上市公司，即刁建敏和/或王靖因本次交易取得的上市公司股份数量的 25%由上市公司以 1 元回购，此外，刁建敏和/或王靖应将本次交易中取得的现金对价的 25%支付给上市公司。

（4）若任职时间不满 48 个月，刁建敏向上市公司支付 300 万元的违约金，王靖向上市公司支付 150 万元的违约金。

（5）若任职时间不满 60 个月，刁建敏向上市公司支付 200 万元的违约金，王靖向上市公司支付 100 万元的违约金。

2、核心团队

购买资产的交易对方应促使核心团队其他成员在标的股权交割之日起 3 年内不得离职。核心团队名单如下：

序号	姓名	职务
1	刁建敏	董事、股东、管理人员
2	王靖	董事、股东、管理人员
3	徐棱	管理人员（人力资源部）
4	叶书建	管理人员（项目管理部）
5	沈芸	管理人员（财务部）
6	袁庆	管理人员（总经办）

7	徐亮	核心团队（商务管理部）
8	张玄意	核心团队（产品管理部）
9	孙狄龙	核心团队（设计部）

3、关于竞业禁止的承诺

刁建敏、王靖和科漾信息承诺，自科匠信息股权交割日起五年内不得在上市公司、科匠信息以外，直接或间接通过直接或间接控制的其他经营主体或以自然人名义从事与上市公司及科匠信息相同或相类似的业务；不在同上市公司或科匠信息存在相同或者相类似业务的实体任职或者担任任何形式的顾问；不得以上市公司及科匠信息以外的名义为上市公司及科匠信息现有客户提供与上市公司及科匠信息相同或相类似的业务；违反本条不竞争承诺的经营利润归上市公司所有，并需赔偿上市公司的全部损失。

（七）合同的生效条件和生效时间

《发行股份及支付现金购买资产协议》下各方的承诺与保证条款、违约责任和保密条款自协议签署之日即生效，其他条款于以下条件均满足之日生效：

（1）上市公司股东大会批准包括《发行股份及支付现金购买资产协议》下的发行股份及支付现金购买资产在内的本次发行事项，并且审议通过《发行股份及支付现金购买资产协议》。

（2）中国证监会核准《发行股份及支付现金购买资产协议》下的发行股份及支付现金购买资产的股份发行。

（八）合同附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件

《发行股份及支付现金购买资产协议》中约定，本协议下的发行股份及支付现金购买资产交易的实施取决于以下先决条件的全部成就及满足（除非上市公司以书面方式同意放弃全部或部分条件）：

1、上市公司董事会、股东大会审议通过包括本协议下的发行股份及支付现金购买资产交易在内的本次发行事项。

2、标的公司已通过股东会决议，同意本次重组及有关事项。

3、科漾信息已经出具同意本次交易的股东会决议。

4、嘉信佳禾、麒越投资已经由其合伙协议约定的有权决策机构出具同意本次交易的决议。

5、中国证监会核准本协议下的发行股份及支付现金购买资产的股份发行事项；

6、截至先决条件完成日，各方的陈述及保证在任何重大方面保持真实、准确、无重大遗漏且不具误导性。

7、截至先决条件完成日，各方不曾发生过造成重大不利变动的一项或多项事件，并且各方均没有收到任何显示将造成重大不利变动的该等事件的证据。

8、截至先决条件完成日，标的公司、购买资产的交易对方在任何重大方面履行及遵守了所有要求其履行及遵守的各项重大合同、义务、承诺及本协议项下的各项重大条件。

如果一方在任何时候知悉可能某项先决条件不能得以满足的事实或情形，将立即书面通知其他各方。

（九）违约责任条款

《发行股份及支付现金购买资产协议》中约定的违约责任如下：

本协议签署后，除不可抗力以外，任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务，或违反其在本协议项下作出的任何陈述、保证或承诺，或违反本协议书签订后至交割日前签订的与本协议有关的补充协议、备忘录、单方承诺的，或在本协议下的承诺与保证事项有重大不实的或存在虚假陈述的，均构成其违约。

如果一方出现本协议上述约定的任一违约，则守约方应书面通知对方予以改正或作出补救措施，并给予对方 15 个工作日的宽限期。如果宽限期届满违约方仍未适当履行本协议或未以守约方满意的方式对违约行为进行补救，则本协议自守约方向违约方发出终止本协议的通知之日终止，且守约方有权要求违约方支付相当于依据本协议项下该违约方所对应的股权转让价款的 10%作为违约金，同

时，守约方不放弃追究违约方的其他违约责任的权利。

二、《盈利预测补偿协议》及其补充协议

（一）合同主体及签订时间

2014年12月8日，上市公司与刁建敏、王靖、科漾信息签订了《盈利预测补偿协议》。

2015年3月17日，上市公司与刁建敏、王靖、科漾信息签订了《盈利预测补偿协议之补充协议》。

（二）补偿期限、业绩承诺及补偿安排

请参见本报告书“第一节 交易概况”之“四、本次交易的具体方案”之“（五）业绩承诺及补偿安排”。

三、《股份认购合同》及其补充合同

（一）合同主体及签订时间

2014年12月8日，上市公司与郭华强签订了《关于信雅达系统工程股份有限公司之股份认购合同》。

2015年3月17日，上市公司与郭华强签订了《关于信雅达系统工程股份有限公司之股份认购合同之补充合同》。

（二）股份认购方案

关于本次重组募集配套资金的股票发行方案请参见本报告书“第一节 交易概况”之“四、本次交易的具体方案”之“（二）本次交易中的股票发行”。

（三）认购款的支付及股票支付

《关于信雅达系统工程股份有限公司之股份认购合同》生效后，郭华强在收到上市公司发出的《募集配套资金非公开发行股票配售股份及缴款通知书》后，按该通知书确定的日期将认购款项一次性支付至指定账户。

上市公司在收到郭华强足额支付的股份认购款之后，按照中国证监会及证券

交易所和证券登记结算部门规定的程序，将郭华强认购的股票通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的证券登记系统记入郭华强名下，以实现交付。

（四）认购方的保证

郭华强不可撤销地陈述并保证：

1、郭华强为具有完全民事权利能力和行为能力的自然人，符合法律、法规、规范性文件规定的认购上市公司非公开发行股票的全部条件。

2、郭华强最近 5 年内未受过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在被证券监管部门立案调查、或被证券交易所公开谴责的情形或其他不良记录。

3、郭华强就此本次认购股份事宜，过去、现在及将来向上市公司所做之一切陈述或说明或其向上市公司出示、移交之全部资料均真实、合法、有效，无任何虚构、隐瞒、伪造等不实之处。

4、郭华强保证将按照《关于信雅达系统工程股份有限公司之股份认购合同》约定认购上市公司本次非公开发行的股份。

5、郭华强拥有合法权利订立并履行本合同，郭华强签署并履行本合同项下的权利和义务不存在任何法律上的障碍或限制。

第八节 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组办法》第十一条的要求

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

本次发行股份及支付现金购买的标的资产为科匠信息 75%股权。

科匠信息所属的行业为软件和信息技术服务业，系国内领先的企业级移动应用开发商和移动战略服务提供商。自成立以来始终致力于为电子商务、在线教育、互联网金融、酒店旅游、餐饮娱乐等不同行业客户提供基于移动应用的整体解决方案，帮助客户实现从传统商业模式向移动互联网时代新型商业模式的创新和转型。

长期以来，软件和信息技术服务业一直是国家重点支持和鼓励的行业，近几年，国家一系列大政方针的出台，为软件和信息技术服务业又带来了新的发展机遇。

此外，科匠信息的生产经营符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定，本次交易完成后，上市公司从事的业务不构成垄断行为，本次交易不存在违反《中华人民共和国反垄断法》等反垄断法律和行政法规的相关规定的情形。

因此，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

（二）不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次购买资产交易拟发行股份 1,387.49 万股，本次募集配套资金拟发行股份 339.18 万股。本次发行完成后，信雅达社会公众股股份数量占本次发行后总股本的比例不低于 25%，满足相关法律法规规定的股票上市条件。

因此，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件。

（三）重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易的标的资产为科匠信息 75%的股权，经评估机构评估，科匠信息全部股东权益的评估值为 43,089.37 万元，对应标的资产评估值为 32,317.03 万元。经双方协商，本次交易标的资产交易价格为 32,250 万元。

本次交易中，标的资产的交易价格中 27,416.80 万元的部分由信雅达以向购买资产的交易对方非公开发行股票的方式支付，其余 4,833.20 万元的部分以向购买资产的交易对方支付现金的方式支付。

信雅达拟向郭华强非公开发行股票募集配套资金不超过 6,034.02 万元，其中 4,833.20 万元用于支付本次交易的现金对价，剩余部分用于支付本次交易的中介机构费用等相关交易费用，配套资金总额不超过本次交易总金额的 25%。

本次发行股份及支付现金购买资产不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。若配套资金不足以支付本次交易的现金对价，信雅达将以自筹资金补足。

1、发行股份购买资产的股份发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第五届董事会第十一次会议决议公告日。本次发行股份购买资产的发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 19.76 元/股。最终发行价格尚需经上市公司股东大会批准。

2、发行股份募集配套资金的股份发行价格

根据中国证监会《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》的相应规定，本次发行股份募集配套资金的发行价格将按照不低于上市公司第五届董事会第十一次会议决议公告日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，即 17.79 元/股。最终发行价格尚需经上市公司股东大会批准。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格与发行数量进行相应调整。

上述标的资产及股份发行的定价情况符合《重组办法》、《上市公司证券发行

管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规和规范性文件的相关规定，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

本次交易的标的资产交易价格以经具有证券业务资格的评估机构出具的评估报告对标的资产的评估值为依据，由交易双方协商后确定。因此，本次交易的资产定价原则公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

（四）重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易标的资产为科匠信息 75%股权，科匠信息是依法设立和存续的有限责任公司，不存在出资不实或影响其合法存续的情形。

依据交易对方的承诺及证明文件，交易对方所拥有的上述标的资产权属清晰、完整，不存在质押、权利担保或其它受限制的情形，能够按照交易合同约定进行过户，不存在重大法律障碍。

（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次重组前，上市公司作为国内领先的金融行业 IT 软件和服务提供商，一直专注于金融 IT 行业的软件开发、外包和硬件研发等业务，具备了近 20 年金融 IT 行业经验。公司产品主要分为软件、硬件和服务，软件产品主要为定制化开发和流程银行，硬件产品包括 EPOS 支付终端、支付密码器、VTM、加密机、IC 卡套件等，服务主要为外包业务。公司的主要服务对象为银行、保险、信托等金融行业客户。

本次交易完成后，上市公司将持有科匠信息 75%的股权，通过并购科匠信息，尤其是借助科匠信息在为包括金融业等众多行业客户提供移动战略咨询、定制开发、运营推广过程中积累的相关经验，将有利于提高公司在金融行业客户移动化以及互联网金融快速发展过程中的行业竞争力。同时，借助本次并购，上市公司进入了移动应用开发领域，丰富了上市公司现有的业务结构，增强了公司的综合竞争力，预计上市公司的主营业务和盈利能力将得到显著增强。

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控

制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司在资产、人员、财务、机构和业务方面保持独立。本次交易不会导致上市公司新增同业竞争和关联交易的情形。本次交易后，科匠信息将继续按照有关法律法规的规定保持规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体制，保持上市公司在资产、人员、财务、机构和业务方面的独立性。

（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，信雅达已建立了健全有效的法人治理结构，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

本次交易完成后，上市公司将根据法律、法规和规范性文件的要求进一步完善上市公司及其子公司的治理结构和管理制度，继续保持健全有效的法人治理结构。

综上，本次交易符合《重组办法》第十一条的要求。

二、本次交易符合《重组办法》第四十三条的要求

（一）有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

通过收购科匠信息，信雅达可以进入移动应用开发领域，丰富其现有的业务结构，提升其为金融行业客户提供软件产品、软件开发、金融专用设备以及技术服务的能力，进一步增加上市公司在行业内的竞争优势，从而有利于上市公司保持稳定持续的发展态势，增强抗风险能力和持续盈利能力。

本次交易的业绩承诺主体，刁建敏、王靖和科漾信息向上市公司承诺，标的公司于 2015、2016、2017 会计年度经审计的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于 3,200 万元、4,200 万元和 5,000 万元。

本次交易完成后，若交易对方的业绩承诺顺利实现，有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力。

（二）有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

本次交易配套融资发行对象郭华强为上市公司的实际控制人，其与上市公司之间的交易构成关联交易。除此之外，本次交易前，交易对方及其关联方与上市公司不存在关联关系。本次交易不会导致上市公司增加关联交易和产生潜在的同业竞争。

（三）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

天健会计师对上市公司 2014 年度财务报表进行了审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

（四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

（五）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易标的资产为科匠信息 75%的股权，科匠信息是依法设立和存续的有限责任公司，不存在出资不实或影响其合法存续的情形。交易对方所拥有的上述标的资产权属清晰、完整，不存在质押、权利担保或其它受限制的情形，能够按照交易合同约定进行过户，不存在重大法律障碍。

（六）上市公司为促进行业或者产业整合，增强与现有主营业务的协同效应，在其控制权不发生变更的情况下，可以向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产。所购买资产与现有主营业务没有显著协同效应的，应当充分说明并披露本次交易后的经营发展战略和业务管理模式，以及业务转型升级可能面临的风险和应对措施

上市公司本次收购科匠信息，符合公司战略发展方向，是公司向移动互联网领域发展的重要战略选择。本次交易将产生明显的协同效应：通过上市公司与标的公司的业务整合，标的公司在为包括金融业等众多行业客户提供移动战略咨询、定制开发、运营推广过程中积累的移动应用开发服务能力，将有利于提高上

市公司在金融行业客户移动化以及互联网金融快速发展过程中的行业竞争力。同时，借助本次并购，公司进入了移动应用领域，丰富了上市公司业务结构，增强了公司的综合实力。

本次交易完成后，上市公司与科匠信息可借助对方在不同业务领域的客户资源、营销渠道快速进入和拓展客户，建立交叉销售的合作模式，在客户资源、销售信息资源及服务资源方面达到共享，在企业文化、管理控制、战略布局等方面逐步达成融合。本次交易有利于增强与本公司现有主营业务的协同效应，有利于进一步提高上市公司的盈利能力。

综上，本次交易的整体方案符合《重组办法》第四十三条所列明的各项要求。

三、本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见要求的说明

《重组办法》第四十四条及其适用意见规定：上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金。上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，主要用于提高重组项目整合绩效，所配套资金比例不超过交易总金额 25% 的一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 25% 的，一并由发行审核委员会予以审核。

本次交易上市公司将募集配套资金 6,034.01 万元，其中 4,833.20 万元用于支付本次交易的现金对价，剩余部分用于支付本次交易的中介机构费用等相关交易费用，配套资金总额不超过本次交易总金额的 25%。本次交易募集配套资金比例不超过本次交易总金额的 25%，将一并提交并购重组审核委员会审核。

因此，本次交易符合《重组办法》第四十四条及其适用意见。

四、上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形：

- （一）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- （二）上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；

（三）上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

（四）董事、高级管理人员三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

（五）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

（六）最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

（七）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

因此本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

第九节 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司的财务状况和经营成果

根据天健会计师出具的上市公司 2013 年度和 2014 年度《审计报告》，公司最近两年的主要财务数据如下：

单位：万元

合并资产负债表摘要	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产	93,542.43	64,268.10
非流动资产	29,046.55	32,268.03
资产总额	122,588.98	96,536.14
流动负债	50,562.00	33,159.62
非流动负债	-	-
负债总额	50,562.00	33,159.62
所有者权益	72,026.98	63,376.52
合并利润表摘要	2014 年度	2013 年度
营业收入	110,083.46	92,436.24
营业利润	8,065.02	6,782.73
利润总额	12,616.39	10,140.41
净利润	12,130.57	9,649.86
归属于母公司股东的净利润	11,090.53	9,203.15

注：上述数据均是公司合并财务报表数据，以下分析如无特殊说明，均是以合并财务报表数据为基础进行分析。

（一）财务状况分析

1、资产构成情况分析

本次交易前，信雅达最近两年的资产结构如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动资产	93,542.43	76.31	64,268.10	66.57

非流动资产	29,046.55	23.69	32,268.03	33.43
资产总额	122,588.98	100.00	96,536.14	100.00

报告期内，公司资产主要以流动资产为主，非流动资产比例较小，该资产结构主要是由公司的行业特点和运营模式决定的，公司报告期内资产结构相对稳定。

（1）流动资产构成分析

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
货币资金	21,877.88	23.39	11,709.19	18.22
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,729.27	3.99	756.62	1.18
应收票据	1,378.36	1.47	1,288.00	2.00
应收账款	17,121.90	18.30	23,825.09	37.07
预付款项	564.46	0.60	756.11	1.18
其他应收款	2,296.83	2.46	2,352.35	3.66
存货	22,192.75	23.72	15,906.43	24.75
其他流动资产	24,380.98	26.06	7,674.31	11.94
流动资产合计	93,542.43	100.00	64,268.10	100.00

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货和其他流动资产构成，该四项合计占流动资产的比重分别为 91.98%和 91.48%。

公司报告期各期末的流动资产总额分别为 64,268.10 万元和 93,542.43 万元，2014 年末流动资产较 2013 年末增长 29,274.33 万元，主要由于为公司业务规模扩大增加、经营效率提升所导致公司经营活动产生约 2.48 亿元净现金流入，公司货币资金及其他流动资产中固定收益理财产品的增加直接应收账款回收及处置长期股权投资而收到的货币资金导致公司流动资产增加。

（2）非流动资产构成分析

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
可供出售金融资产	8,732.71	30.06	8,930.00	27.67
长期股权投资	78.74	0.27	4,088.51	12.67
投资性房地产	9,006.80	31.01	8,923.91	27.66
固定资产	4,268.13	14.69	4,650.22	14.41
在建工程	668.66	2.30	68.98	0.21
无形资产	3,458.55	11.91	3,044.74	9.44
商誉	2,290.55	7.89	2,290.55	7.10
长期待摊费用	19.55	0.07	-	-
递延所得税资产	522.86	1.80	271.13	0.84
非流动资产合计	29,046.55	100.00	32,268.03	100.00

报告期各期末，公司的非流动资产主要由可供出售金融资产、长期股权投资、投资性房地产、固定资产构成，该四项合计占非流动资产的比重分别为 82.41% 和 76.04%。

报告期各期末，公司的非流动资产总额分别为 32,268.03 万元、29,046.55 万元，2014 年末非流动资产较 2013 年末下降的主要原因为公司于 2014 年 9 月处置了其所持有的 20%苏州新达科技发展有限公司的长期股权投资。

2、负债构成情况分析

报告期各期末，上市公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动负债	50,562.00	100.00	33,159.62	100.00
非流动负债	-	-	-	-
负债总额	50,562.00	100.00	33,159.62	100.00

报告期内，公司负债全部为流动负债，负债结构较为稳定。

（1）流动负债构成分析

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
短期借款	12,960.00	25.63	7,340.00	22.14
应付票据	10.00	0.02	304.58	0.92
应付账款	16,136.48	31.91	11,769.98	35.49
预收款项	13,510.75	26.72	5,963.37	17.98
应付职工薪酬	3,912.37	7.74	3,822.37	11.53
应交税费	1,936.82	3.83	1,956.85	5.90
应付利息	19.89	0.04	14.94	0.05
其他应付款	2,075.59	4.11	1,987.53	5.99
流动负债合计	50,562.00	100.00	33,159.62	100.00

报告期各期末，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项三项构成，三项合计占总负债的比重分别为 75.61%和 84.27%。报告期内，公司负债结构保持相对稳定，负债规模随着业务规模的增长逐年增加，2014 年度，公司环保科技业务增长迅猛，其销售环保设备的预收款项余额在报告期末有所增加。

3、偿债能力分析

公司最近两年主要偿债能力指标如下：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	41.25	34.35
流动比率（倍）	1.85	1.94
速动比率（倍）	1.41	1.46

注：上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

报告期内，上市公司总体资产负债率较为合理，报告期各期末合并口径资产负债率分别为 34.35%和 41.25%，公司流动比率、速动比率较高且相对稳定，公司偿债能力较强，财务风险较低。

（二）运营能力分析

项目	2014 年度	2013 年度
----	---------	---------

总资产周转率	1.00	0.99
应收账款周转率	5.38	4.95
存货周转率	2.86	2.80

注：上述财务指标的计算方法如下：

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

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

报告期内，公司总资产、应收账款、存货周转情况良好且效率稳步提升，与资产周转能力相关的主要财务指标保持在一个较相对稳定的水平，表明公司营运能力在报告期不断得到增强，公司经营风险较小。

综上，公司资产负债结构合理、资产周转能力强、运营效率较高。

（三）经营成果分析

1、营业收入、营业成本和营业毛利分析

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	110,083.46	92,436.24
营业成本	54,424.45	45,680.09
营业毛利	55,659.01	46,756.15
综合毛利率	50.56%	50.58%

公司 2014 年实现营业收入 110,083.46 万元，较 2013 年增长 19.09%，主要由于公司环保专用设备业务收入增长较快，对公司业务收入的增长做出了重要贡献。报告期内，公司综合毛利率水平较为稳定，体现出良好的持续盈利能力。

2、期间费用分析

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
销售费用	6,922.81	6,016.29
管理费用	40,796.74	32,870.75
财务费用	1,164.20	741.93
合计	48,883.75	39,628.97

公司于报告期内销售费用稳步增加主要由于公司在金融 IT 业务、环保科技业务等方面规模不断扩大，相应业务销售人员工资和市场营销投入不断增加所致。

公司于报告期内管理费用的增加主要为研发投入增长所致，公司为不断应对市场挑战并增强可持续竞争力，公司在 2014 年度不断加大对新技术、新产品业务储备方面的研发投入。

公司于 2014 年度加大了财务杠杆的使用，银行借款平均余额有所增长，利息支出增长迅速。

3、利润构成分析

公司最近两年主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2014 年		2013 年	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
IT 行业	68,862.23	23,808.18	64,501.99	23,026.11
环保行业	40,170.85	30,134.18	26,980.61	22,251.09
主营业务收入/成本	109,033.08	53,942.36	91,482.60	45,277.20

报告期内，公司金融 IT 业务收入呈小幅增长态势，毛利率水平较高且维持稳定，是公司绝大部分利润持续稳定的来源。同时，公司 2014 年在环保业务方面有所突破，收入与毛利率水平较 2013 年均较大幅度增长，报告期内，公司环保业务毛利占主营业务毛利的比重由 10.24% 提升至 18.22%。

二、交易标的所属行业特点

（一）行业的主管部门、监管体制

本次交易标的科匠信息主要为各类企业提供移动应用解决方案，隶属于移动互联网行业的细分领域，参照中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），归属于“信息传输、软件和信息技术服务业”项下的“165 软件和信息技术服务业”。

1、行业的主管部门

我国移动互联网行业的市场竞争较为充分，行业内各企业面向市场自主经营，工业和信息化部、国家新闻出版总署等政府职能部门进行产业宏观调控，行业自律组织主要有中国互联网协会等。

工业和信息化部主要负责制定并组织实施工业、通信业的行业发展规划、产业政策、技术标准和规范，依法对电信与信息服务市场进行监管，指导推进信息化建设，承担通信网络安全及相关信息安全管理责任。

国家新闻出版总署主要负责对互联网出版活动和开办手机书刊、手机文学业务进行审批和监管；负责移动应用网上发行前置审批和进口移动应用审批管理。

中国互联网协会是全国性的行业组织，其二级分支机构移动互联网工作委员会致力于移动互联网领域的电信运营商、应用服务企业、内容提供商、终端厂商、科研机构、政府部门和社会团体之间的交流沟通，从而推动我国移动互联网产业的健康快速发展。

2、主要法律法规及政策

（1）法律法规

我国移动互联网行业的法律法规监管体系主要包括了《中华人民共和国电信条例》、《互联网信息服务管理办法》、《互联网文化管理暂行规定》等规定。上述法律法规及规章，对移动互联网企业从资质获取、经营管理，到发行前的前置审批、内容和宣传方式等方面，都进行了规范。

根据国务院发布的《中华人民共和国电信条例》和《互联网信息服务管理办法》，从事经营性互联网信息服务的企业，应当办理取得增值电信业务经营许可证。

（2）相关行业政策

为推动软件和信息技术服务业的发展，国家先后颁布了一系列法规政策，为行业发展建立了优良的政策环境，将在较长时期内对行业发展带来促进作用。

时间	发文单位	文件名	主要相关内容
----	------	-----	--------

时间	发文单位	文件名	主要相关内容
2013 年 8 月	国务院	《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》	完善高新技术企业认定管理办法，经认定为高新技术企业的互联网企业依法享受相应的所得税优惠税率。落实企业研发费用税前加计扣除政策，合理扩大加计扣除范围。
2013 年 7 月	工信部	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	高端软件和新兴信息服务产业是战略发展的重点方向之一，明确将加强以网络化操作系统、海量数据处理软件等为代表的基础软件、云计算软件、工业软件、智能终端软件、信息安全软件等关键软件的开发。
2012 年 4 月	财政部、国家税务总局	《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）	对我国软件企业的所得税税收优惠政策进行了规定。
2012 年 4 月	工信部	《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》	提出“十二五”期间，我国软件和信息技术服务业的发展思路是以市场驱动、应用牵引、创新支撑、融合扩展为主线，以促进软件和信息技术服务业做大做强、提高对经济社会发展的支撑服务能力为目标，注重政府引导与市场机制结合，进一步优化发展环境，促进产学研用结合，大力培育龙头企业，着力增强产业自主创新能力，推进产业链协同发展，不断提高产业规模化、创新化、高端化和国际化发展水平。
2011 年 1 月	国务院	《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（国发[2011]4 号）	制定了鼓励产业发展的财税政策、投融资政策、研究开发政策、进出口政策、人才政策、知识产权政策和市场政策，体现了国家政策对软件行业的一贯支持。
2009 年 3 月	工信部	《软件产品管理办法》（工业和信息化部令第 9 号）	明确了对软件产品实行登记和备案制度，对软件产品的生产、销售和监督管理进行规范。

（二）移动互联网行业和企业级移动应用开发行业概况

1、移动互联网行业发展概况

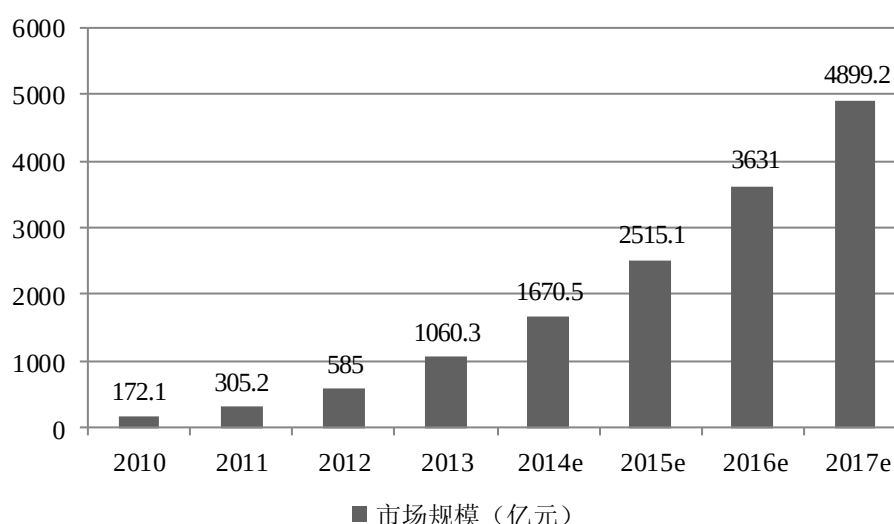
从互联网产业发展的进程来看，从 PC 互联网向移动互联网的升级已经是一个必然趋势，目前国内的 PC 互联网已日趋饱和，移动互联网却呈现井喷式发展。

根据艾瑞咨询统计，2013 年中国移动互联网市场规模为 1,060 亿元，同比增长 81%，预计到 2017 年市场规模将接近 5,000 亿。移动互联网近年来保持较快的发展势头，主要原因包括：智能终端和移动网民规模迅速增长；3G/4G 的普及

迎来了大流量消费时代，商业化环境逐步成熟；移动应用纷纷开始探索商业化道路，使得移动互联网生态环境进一步优化。

我国移动互联网市场的总体规模、未来发展趋势如下图所示：

2010-2017 年中国移动互联网市场规模



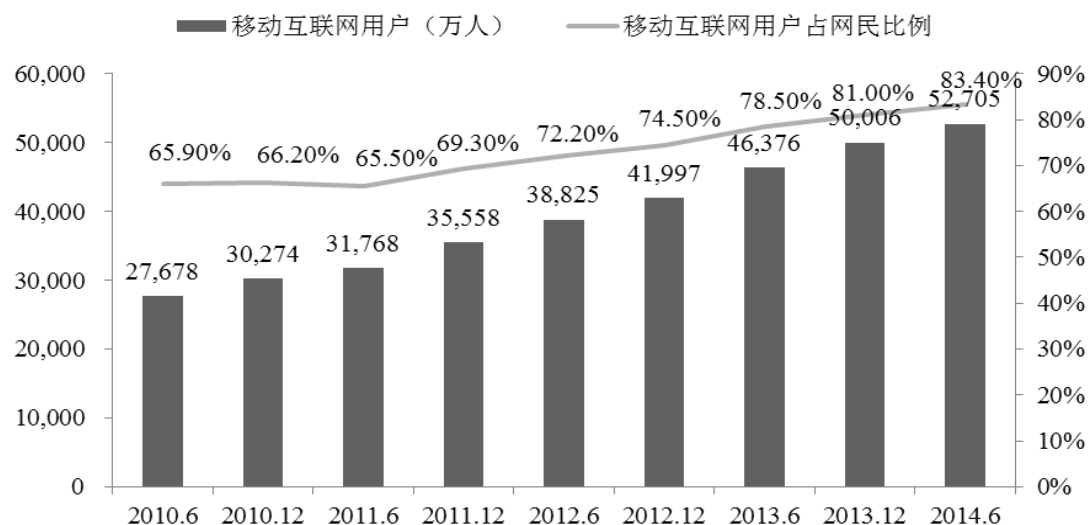
数据来源：艾瑞咨询

（1）移动用户规模快速增长

截至 2014 年 6 月，我国手机网民规模达 5.27 亿，较 2013 年底增加 2699 万人，网民中使用手机上网的人群占比进一步提升，由 2013 年的 81.0% 提升至 83.4%，手机网民规模首次超越传统 PC 网民规模。

手机网民规模在 2013 年全年激增 8,009 万之后，潜在手机网民已被大量转化，手机网民在整体网民中的占比已经处于相当高位，未来一段时间我国手机网民增长将主要依靠创新类移动应用迎合非手机网民潜在网络需求来拉动。

中国移动互联网用户情况

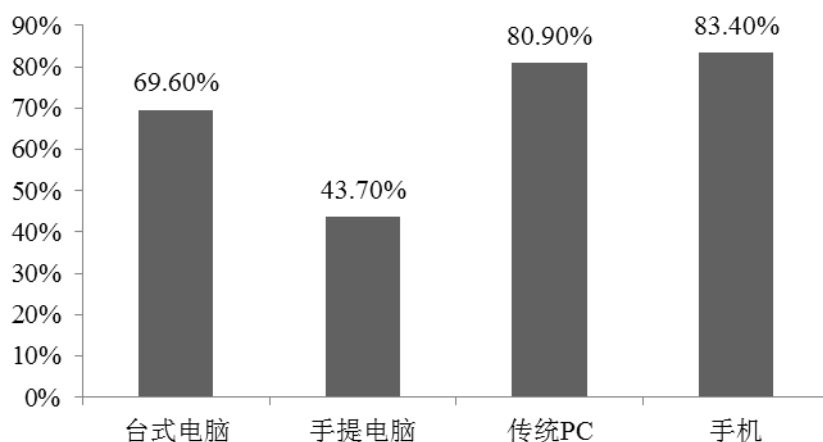


数据来源：2014 年中国移动互联网调查研究报告（CNNIC）

（2）手机作为第一大上网终端设备的地位得以确立

2014 年上半年，我国网民中使用手机上网的比例继续保持增长，从 81.0% 上升至 83.4%，增长 2.4 个百分点，通过台式电脑和笔记本电脑上网的网民比例略有下降，今年我国网民使用手机上网比例首次超过传统 PC（仅包括台式机 and 笔记本，不包含平板电脑）等新兴个人终端设备。手机作为第一大上网终端设备的地位得以确立。

2014 年中国网民上网设备占比情况



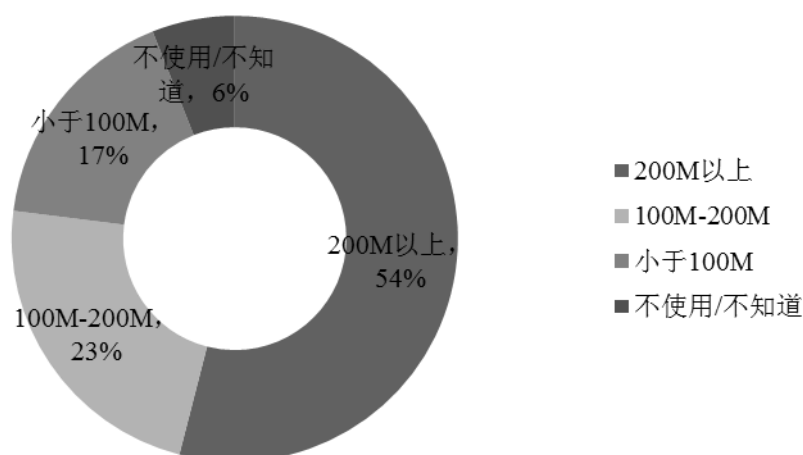
数据来源：2014 年中国移动互联网调查研究报告（CNNIC）

（3）3G/4G 的迅速普及

据易艾瑞咨询统计，2013 年中国 3G 用户规模为 4.17 亿户，三大运营商的 3G 用户规模均过亿。随着移动互联网的加速发展，用户对数据业务的需求冲击着传统类型的业务，从而促进了 3G 对 2G 的加速替代，由此也催生了移动互联网的新型业态。

从流量使用上来看，根据易观智库数据，2013 年，我国移动互联网网民规模达 6.52 亿，其中大部分网民月度流量使用在 200M 以上。

2013 年中国移动互联网网民月上网流量使用结构



数据来源：易观国际

2、企业级移动应用市场概况

（1）市场发展趋势

① 移动应用的商业化价值正被逐步开发

移动互联网重构了互联网服务的模式与生态，且由于以网页为核心的应用形态无法成功迁移至移动领域，因此 APP 成为移动互联网应用服务的主导形态。根据工信部《移动互联网白皮书（2014 年）》统计，全球应用程序下载次数累计超过 5,000 亿。

根据工信部数据，截至 2013 年年底，苹果 AppStore 与谷歌 GooglePlay 应用

下载规模均达到 500 亿次，应用规模均超过 100 万个。移动互联网时代终端应用的入口作用凸显，浏览器、地图、移动即时通信、餐饮、娱乐、购物、旅行、支付等客户端应用成为应用服务的关键界面、导流的重要方式，亦成为各大互联网企业竞争的焦点领域。

在商业盈利的憧憬下，移动应用呈现出爆发式增长，特别是通过线上与线下结合重建商业模式，互联网企业重新梳理并与第三方重新建立独立于桌面互联网之外的新的商业架构，初步构建了包括移动支付、旅游、打车、餐饮等诸多移动领域的新型生态系统。

② 云计算、开放式平台是未来移动应用开发的核心

PC 端、手机端、PAD 端甚至电视端的“多屏融合”将是移动互联网未来发展的必然趋势，用户多终端之间的切换产生了大量非结构化数据，同时用户随时随地的上网行为和数据需求对企业服务器的数据运算处理能力提出了更高的要求，云计算成为考验企业未来移动互联网发展能力的关键，移动互联网正处在前所未有的大数据时代。云计算的核心价值在于资源整合，云计算企业将技术和服务以基础资源的方式提供给中小企业、开发者，将资源最大化利用的同时创造更多服务盈利模式。

另一方面，开放平台将是移动互联网未来发展的主旋律，同时移动互联网是一个更加细分、垂直的领域，除了主流互联网大平台在移动互联网的二次构建之外，将有更多垂直领域的平台出现。通过平台化的构建，将移动互联网资源和优势发挥到最大化，为开发者创造利润，平台和开发者互惠互利，实现共赢。

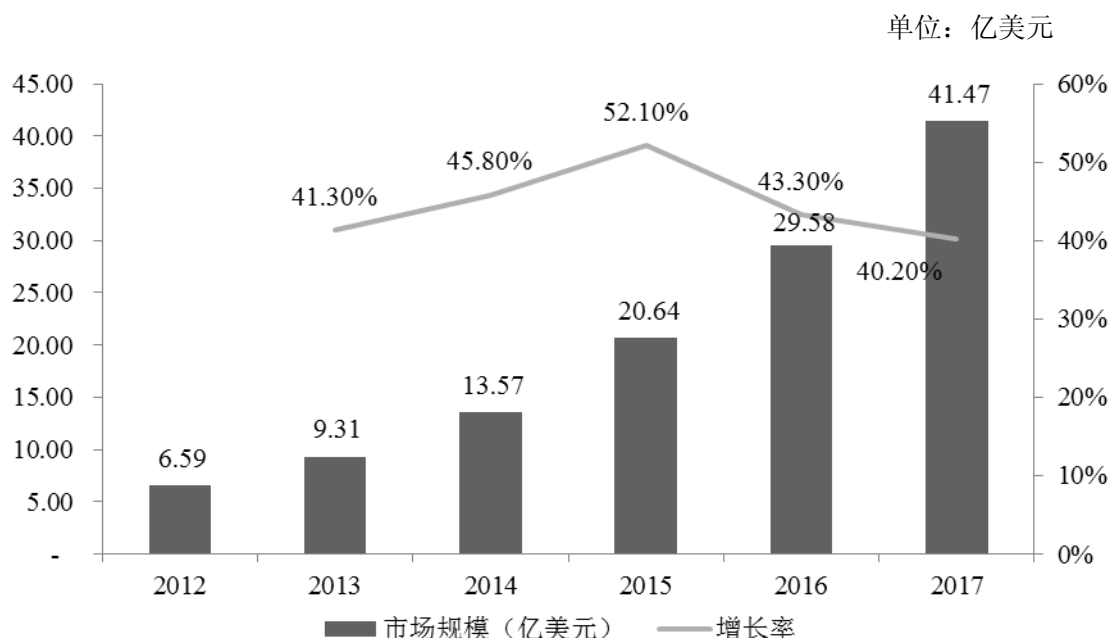
（2）市场容量

中国企业级移动应用市场总体上还处于起步阶段，部分行业客户因为业务需要已经部署了较为成熟的移动应用方案，如保险、银行、快速消费品行业；但大部分客户受限于安全、预算投入、解决方案成熟度等因素，还处于观望和简单尝试阶段，尚未大规模部署移动应用解决方案，未来 2-3 年是移动应用的高速发展阶段。

根据 IDC 研究数据，预计 2013 年中国企业级移动应用解决方案的市场规模

为 9.31 亿美元（折合约 57 亿元人民币），2017 年的市场规模将达到 41.47 亿美元（折合约 255 亿元人民币），2013-2017 年的复合增长率为 45.3%。

中国企业级移动应用市场规模及增长率（2012-2017）



数据来源：IDC，《中国企业级移动应用市场 2013-2017 预测与分析》

（三）进入该行业的主要障碍

1、人才壁垒

企业级移动应用领域是典型的智力密集型行业，其业务开展需要多类不同的高素质人才，如产品设计开发需要 UE/UI 设计人才、专业应用开发人才，移动应用战略咨询需要具备丰富项目经验和对特定行业有深入理解的复合型人才等。我国移动应用领域起步较晚，随着行业的快速增长，上述人才总体呈现供不应求的趋势，成为本行业的主要壁垒之一。

2、技术壁垒

科匠信息所在企业级移动应用领域具有技术密集型特征，技术专业性强，产品和技术创新是推动公司取得竞争优势的关键因素。企业是否掌握了移动应用相关的关键技术或专有技术，能否提供创新性的整体解决方案，是其参与市场竞争并获取成功的重要因素，这些从不同层面树立起了市场准入壁垒。

3、资金壁垒

为了应对市场竞争，移动应用领域企业需要必须投入大量资金研发自己的产品、培养专业化人才、提高经营管理能力，因此资金投入程度是限制其他企业进入本行业的重要壁垒。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策的有力支持

移动互联网是典型的新兴产业，受国家和地方的产业政策支持。2011年10月，党的十七届六中全会审议并通过了《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》，将“加快发展文化创意、数字出版、移动多媒体、动漫游戏等新兴文化产业”作为构建现代文化产业体系的重要一环，为移动互联网行业的发展提供了强有力的政策支持依据和保障。

国务院办公厅于2011年12月12日发布了《国务院办公厅关于加快发展高技术服务业的指导意见》（国办发【2011】58号），提出要重点推进数字内容服务等八个领域的高技术服务加快发展。

2013年8月14日国务院办公厅发布的《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》，明确提出大力发展数字出版、互动新媒体、移动多媒体等新兴文化产业，促进动漫、网络游戏、数字音乐、网络艺术品等数字文化内容的消费。

此外，各地纷纷出台相关政策，规范和鼓励移动互联网产业的健康发展。着力完善服务流程、优化服务环节、注重服务质量、提高用户满意度，促进移动互联网行业健康快速发展。

（2）社会对网络的认可程度显著提高

随着宽带无线接入技术和移动终端技术的飞速发展，人们借助移动互联网能够随时随地乃至在移动过程中都能方便地从互联网获取信息和服务。互联网行业特别是移动互联网行业的快速发展，深刻改变了人们的生活方式和思维方式，社会对互联网的接受程度正逐步加深，主要表现在四个方面：一是互联网用户规模

数持续增长；二是互联网用户的年龄范围继续扩大；三是网民上网时长继续增加；四是网络购物、网上支付、论坛等互动性使用行为总体占比不断提高，网络已经直接介入人们的日常生活。

（3）移动网络通信技术的不断提升、智能移动终端的快速普及

随着互联网技术的进步，互联网应用更加丰富，网络应用的表现形式更加多样化，4G 网络技术的发展及博客、播客、搜索引擎、微博、微信等各种应用的普及，为互联网企业的发展提供了良好的技术环境。

移动网络通信技术的不断提升为移动互联网的发展提供了网络支持，智能移动终端的普及为移动互联网行业奠定了群众基础。随着移动网络通信技术的不断演进和智能移动终端的快速普及，将进一步推进移动互联网行业的快速发展。

（4）O2O 商业模式的推广普及

对于企业客户而言，目前互联网的高性价比和精确营销优势已获得业内的普遍认可。预计随着我国未来网民规模的不断扩大、用户黏性的持续增强，越来越多的传统行业商户将使用移动互联网系统平台进行营销推广。

另一方面，移动互联网的迅猛发展给传统行业甚至是传统互联网行业都带来了巨大的冲击，许多传统行业商户迫切希望能在移动互联网环境下实现新的业务模式，实现转型，以便能够为消费者带来体验更好，价值更高的服务。

2、不利因素

（1）人才缺乏制约发展

移动互联网时代，围绕智能移动终端设计研发的移动应用已形成新的技术体系，对智能移动应用研发中的策划、程序、美术、测试，以及后期运营等均有专业要求，需要大量高素质的专业人才。国内与之相关的培训和教育市场尚未成熟，人才储备不足，加之近年来的快速发展，更加重了人才紧缺。随着中国移动互联网产业规模的不断扩大，人才问题将对产业的可持续发展带来一定的制约。

移动系统解决方案行业是技术和知识密集型行业，并且目前消费类软件的主要市场在海外，对市场营销人员、高端技术人员和管理人员的综合要求均较高，

需要人才在具备相关知识和技能的同时，具有全球化视野、熟悉全球市场，充分理解用户需求和行为。这类高素质人才比较稀少，目前主要依靠企业招聘具有潜力的员工自主培养。人才的稀缺阻碍行业的快速发展。

（2）国内知识产权环境较差

软件产品具有复制简单、扩散快、易盗版的特点，而国内用户对软件产品支付费用的观念尚未形成，制约了软件在国内的发展。同时，国内软件开发商之间抄袭、模仿现象也较多，也影响国内软件企业的自主创新投入力度。

（3）国内公司的规模和实力与国际知名公司存在较大差距

相对于国外大型移动应用解决方案公司，国内移动应用解决方案企业的规模普遍较小，相应的销售规模远不及国际知名移动应用解决方案公司，从而限制了国内公司的研发投入，对公司推出创新产品、持续保持竞争优势造成不利影响。

（4）安全难以保证，信用制度规范缺失

互联网在给人类社会生活带来巨大变化的同时，其所特有的虚拟性、无边界性也带来了一些新问题。专业互联网服务商有严格的经营资质和行业准入标准。但行业内企业鱼龙混杂，大量未经许可的服务商制造传播虚假信息威胁到网络安全。这些虚假信息甚至是恶意欺诈信息对网络平台本身的发展带来较大的负面影响。微博、电子商务等互联网传播媒体的快速发展需要进一步的信用制度建设、规范网络交易环境、保障相关技术合理应用及完善法制建设等。

（五）行业技术水平和特点

1、移动应用产品开发以用户体验为核心的趋势已经形成

“移动互联网进入企业级应用是必然的，但移动互联网的网络环境不稳定、移动终端的应用体验太差和企业级移动应用的商业模式不成熟的问题长期以来一直存在，但这些问题正在被解决。”⁴随着 3G、4G 网络的普及，移动端网络流量的带宽、稳定性得到了明显增强，同时资费也有所降低。O2O 商业模式的快速传播以及相关移动支付、第三方支付、LBS 等应用的成熟，保障了企业级移动

4 《移动互联网进入企业级应用的时机已至》，新民网，<http://tech.xinmin.cn/2014/10/30/25791919.html>

应用商业模式的可行性。

随着国内软件技术和移动应用开发及创新能力的不断提升，企业级移动应用开发已经越来越看重用户体验的保障和提升，并且不断个性化、实用化、功能化，随着 O2O 商业模式的快速普及，企业级移动应用作为连接终端用户、企业的作用也日益显现，使得企业级移动应用开发市场迸发出蓬勃的朝气。

2、移动应用相关技术更新换代速度快

移动互联网新技术是推动移动互联网发展的重要动力，2012 年二维码得到了广泛的普及和应用，为移动营销和 O2O 的发展提供了创新的模式。NFC 成为移动支付的新手段，为用户提供更便捷的支付体验，目前已有多款智能手机具备 NFC 功能；智能电视、智能手表以及 Google glass 等穿戴式智能设备的发展为移动互联网未来发展提供了巨大的想象空间，谷歌、苹果、三星等科技企业的大力推动，将进一步加快市场普及的进程。

移动互联网行业正处于技术快速发展和变化的时期，技术更新换代很快，随时可能出现颠覆性的应用新体系。比如在当前，可穿戴设备、数字家居等嵌入式应用正在形成新的热点，与移动互联网交叉融合，不断改写对未来的预期。

（六）周期性、区域性或季节性等特征

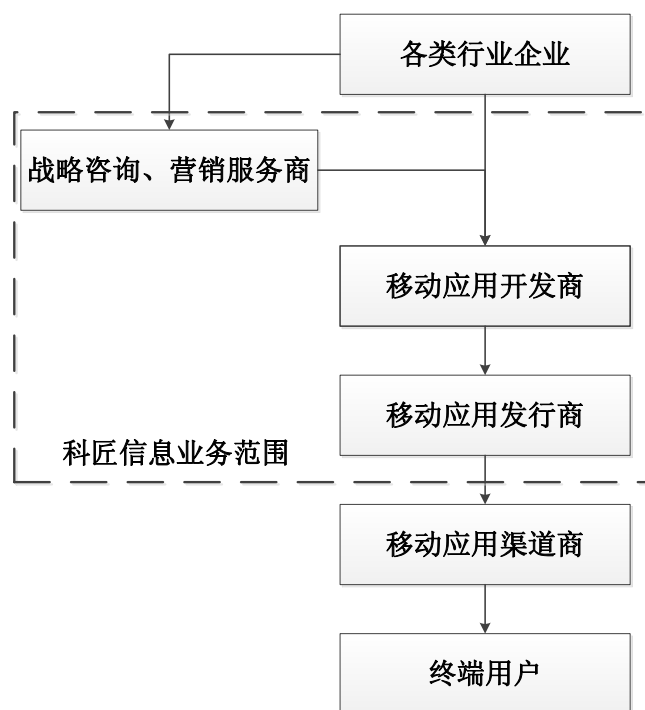
随着我国国民经济的快速发展、信息化建设水平的日益提高以及移动互联网行业的不断成熟，近年来国内企业级移动应用行业始终保持着较高的发展速度，不存在明显的周期性特征。

企业级移动应用的开发行业不具备季节性特征，但是从客户角度出发，其往往遵循一定的预算结算模式，在年初完成预算的制定工作，年底进行决算，使得本行业的企业经营业绩存在季节性波动，收入主要在第三季度和第四季度实现。

从行业经验来看，我国沿海省份等经济较发达地区由于信息化程度更高、商业竞争和创新意识也更为成熟，因此各类企业往往对于移动应用产品开发、O2O 商业模式等的认知程度更高，也更易于企业级移动应用业务的开展，因此，企业级移动应用行业具有一定的区域性特征。

（七）与上下游行业之间的关联性

企业级移动互联网应用产业链从上游至下游依次包括企业客户、应用开发商、应用发行商、应用分发渠道商及终端用户，企业客户既可能直接委托移动应用开发商提供相关服务，也可能将移动应用开发业务作为商业规划的一部分，由其指定的战略咨询、营销服务提供商进行分包。



1、移动应用开发商

移动应用程序开发商通过对市场需求的判断，组织策划、技术开发人员等按照一定的流程进行移动应用程序的开发或更新，再经过多轮的内部、外部测试并调整完善后形成正式的移动应用程序产品。

2、移动应用发行商

移动应用发行商负责移动应用程序的代理发行和推广，连接移动应用开发商和移动应用分发平台（渠道商）。目前移动应用程序行业中规模相对较小或是缺乏发行推广经验的移动应用程序开发商通常会选择将开发完成的产品交给移动应用发行商代理和推广，也有部分规模较大的移动应用程序开发商直接与移动应用渠道商合作，独立负责移动应用程序的发行和推广工作。

3、移动应用渠道商

移动应用程序渠道商为移动应用程序开发商及发行商提供发行推广渠道，同时直接面对个人用户，以其推广渠道为用户提供移动应用程序的下载。移动应用程序渠道商利用自身掌握的用户资源，协调移动应用程序开发商、移动应用程序发行商和充值支付渠道等各种资源。

三、交易标的核心竞争力和行业地位

（一）交易标的核心竞争力

1、差异化的产品及服务优势

作为国内领先的移动应用开发商和移动战略服务提供商，科匠信息通过“蓝色互动”、“微匠”两个品牌，对移动应用领域内不同客户提供差异化的移动应用开发及移动战略服务，并在各自的细分市场中形成了具有针对性的竞争优势：

（1）具有全方位、定制化优势的“蓝色互动”移动应用开发及战略服务

“蓝色互动”品牌业务以大中型企业为主要目标客户，通过组建由商务拓展、UE/UI 设计、应用开发等不同部门人员构成的项目制团队，不但能够根据客户实际特点和特定需求，提供具有针对性的移动应用定制开发，而且能够提供战略咨询、市场推广和联合运营等全方位的高附加值服务，帮助客户实现从传统商业模式向移动互联网移动互联网时代新型商业模式的创新和转型。

具体而言，科匠信息在“蓝色互动”品牌业务方面的优势包括：

①专业的战略咨询能力

在战略咨询环节，依托丰富的项目经验，科匠信息能够为众多初次接触移动端应用开发和设计的传统厂商提供具有针对性的顾问咨询，在充分了解客户需求的基础上，引导协助客户学习、梳理、设计、规划和实施向移动互联网转型发展，帮助客户实现从传统商业模式向移动互联网时代新型商业模式的创新和转型。

②较强的 UE/UI 设计能力

有别于传统软件行业的企业，科匠信息高度重视移动应用产品在功能架构、用户体验等方面的设计和实现，并为此组建了一支业务专精、经验丰富的 UE/UI 设计团队，保证所交付产品美观、简洁的操作界面和流畅、便捷的用户体验，提

升移动应用产品的吸引力。

③成熟的移动应用快速开发能力

相对于传统软件项目动辄半年以上的开发周期，瞬息万变的移动互联网环境对企业级移动应用产品的项目开发周期、产品时效性提出了较高要求。

科匠信息依托多年来积累的丰富项目经验，已经形成了成熟可靠的项目开发管理体制，并通过技术层面 iOS、Android 等统一化框架以及各类已经封装的模块化功能中间件，将项目的平均开发周期控制在 3 个月左右，从而保证了较高的项目开发效率，增强了公司的行业竞争力。

（2）具有模块化、可复制优势的“微匠”平台移动应用服务

利用“蓝色互动”品牌业务开展中积累的丰富项目经验和技術储备，科匠信息将酒店旅游、餐饮娱乐等不同行业的移动应用解决方案进行总结和归纳，形成了具有行业特色的标准化功能模块，能够满足不同行业客户具有代表性的移动应用需求。

2、优质的客户资源、丰富的项目经验

科匠信息是国内较早进入移动应用开发领域的企业之一，成立至今始终致力于为不同行业客户提供移动应用开发及移动战略服务。

凭借专业的设计开发能力、完善的服务能力，科匠信息与农业银行、江苏银行、华夏基金、易方达基金、万达集团、中国移动、中国电信、携程、中青旅、罗莱家纺、九州通等众多国内各行业的一线企业建立了合作关系，涵盖电子商务、在线教育、互联网金融、远程医疗、酒店旅游、餐饮娱乐等众多领域，积累了优质的客户资源，在国内企业级移动应用行业中具有较高的品牌知名度和领先的行业地位。

科匠信息部分项目案例列示如下：

科匠信息部分项目案例列示



在积累了丰富的移动应用开发和移动战略服务经验的基础上，科匠信息逐渐形成了针对不同行业企业特点的整体解决方案，项目开发效率逐步提高。

3、优秀的管理、项目团队

经过多年发展，科匠信息形成了一支能力出众、结构稳定的管理、技术团队，为未来发展奠定了坚实基础。截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息共有员工 433 名，其中本科学历以上共有 262 人，占比达到 60.51%，技术人员合计 266 人，占比达到 61.43%。

科匠信息现有核心团队均为创业初期即在公司任职并持续合作至今，亲历科匠信息的成长历程和众多关键性项目，并在战略决策、公司运营、技术研发、项目管理等方面发挥各自的优势特长，形成了一支稳定高效的核心团队。

其次，科匠信息高度重视专业化人才的培养和挖掘工作，尤其是在 UE/UI 设计、项目管理等移动应用开发的核心领域，通过不同类型项目的积淀，构建了

一支业务经验丰富、专业能力扎实的项目团队，形成了有别于一般软件开发企业的核心竞争力。

4、研发技术优势

处身于移动互联网这样一个技术快速变化、新技术层出不穷的新兴行业，科匠信息始终将技术研发作为保持公司核心竞争力的重要途径。

公司设有专门的研发部门，并在多年发展中构建了一支专业素养扎实的研发技术团队，研发人员具备多年的 PHP、JAVA、C、C++、和.NET 等研发经验，并在移动音视频开发解决方案、即时通讯系统、iOS 统一化框架、Android 统一化框架等方面取得了丰富的研发成果。

科匠信息目前拥有高新技术企业证书、软件企业认定证书，13 项软件著作权以及 1 项软件产品登记证书，涵盖了 B2B 商务、移动订购系统和医疗等多个行业，在知识产权和技术开发领域有一定的保障。

（二）交易标的行业地位

在企业级移动应用市场中，移动应用开发商是最贴近用户需求的供应商，对最终客户的影响力也最大⁵。从竞争格局分析，国内移动应用开发商主要包含两类市场竞争者：

一类是传统的软件开发商，如 ERP、CRM、OA 厂商，这类厂商有自己的用户基础，在移动应用时代顺势推出了基于原有业务系统的移动应用扩展业务，典型厂商如 SAP、用友、金蝶、慧点科技等。

这一类企业往往通过其传统软件业务已经积累了一定的企业级客户资源，但是其传统软件行业的经验难以适用于移动应用领域，特别是在与终端用户使用体验密切相关的 UE/UI 设计、以及互联网行业特有的高并发、高负载产品框架设计等方面有所欠缺。

另一类是以创业型企业为主新兴移动应用服务提供商，该类企业往往专业从事移动应用产品的定制化开发，相对传统软件企业而言，对移动互联网领域有着

5 IDC，《中国企业级移动应用市场 2013-2017 预测与分析》

更为深入的理解。

该类别中部分以科匠信息等为代表的企业起步较早，随着企业级移动应用行业的形成发展而具备了较明显的先发优势。但同时，这一类中部分规模较小的企业由于受制于人才配置、战略高度、理念观念等因素，虽然通常收费较低，但难以满足客户较高层次的需求。

总体而言，既积累了丰富的项目开发经验，又随着业务扩张而具备了一定规模和实力的业内企业更能够满足客户对于移动应用快速增长的市场需求。一方面，这一类企业由于积累了丰富的项目开发经验，从而具备了向部分中大型企业客户提供定制化开发服务、移动战略咨询服务的能力，从而在中高端市场方面有着较大的发展空间。另一方面，这一类企业企业较为贴合广大中小企业的需求和承受能力，并且凭借对移动互联网领域的深入理解，更有机会推出符合广大中小企业需求的移动应用产品及服务，从而实现具有可复制性的业务扩张。

科匠信息多年来始终致力于移动应用领域，逐渐形成了“蓝色互动”和“微匠”两条不同的业务线，为不同需求客户提供差异化的移动应用开发和移动战略服务，在国内企业级移动应用行业中具有较高的品牌知名度和领先的行业地位。

四、交易标的财务状况分析

（一）资产的主要构成

科匠信息最近两年末的资产结构如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	5,545.33	89.66%	2,007.75	93.39%
非流动资产	639.46	10.34%	142.04	6.61%
资产总额	6,184.79	100.00%	2,149.79	100.00%

报告期各期末，科匠信息资产主要以流动资产为主，资产结构相对稳定。

1、流动资产构成分析

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,218.63	58.04%	741.25	36.92%
应收票据	-	-	13.09	0.65%
应收账款	1,711.40	30.86%	203.18	10.12%
预付款项	48.39	0.87%	12.19	0.61%
其他应收款	98.42	1.77%	137.95	6.87%
其他流动资产	468.48	8.45%	900.09	44.83%
流动资产合计	5,545.33	100.00%	2,007.75	100.00%

报告期各期末，科匠信息流动资产主要由货币资金、应收账款及其他流动资产构成，结构相对稳定。

（1）货币资金

报告期各期末，科匠信息货币资金余额分别为 741.25 万元及 3,218.63 万元，其增长主要受益于科匠信息持续吸引投资所获得股权融资额所致。2014 年，科匠信息陆续获得了嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤及李宁投入的共计 2,500 万元增资款，该投资款直接导致报告期末标的公司货币资金大幅增加。

（2）应收账款

报告期各期末，科匠信息应收账款账面价值分别为 203.18 万元及 1,711.40 万元。应收账款账龄及计提坏账准备情况如下：

单位：万元

账 龄	2014 年 12 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
1 年以内	1,704.36	85.22	1,619.14	204.87	10.24	194.63
1-2 年	102.13	10.21	91.91	9.50	0.95	8.55
2-3 年	0.50	0.15	0.35	-	-	-
合计	1,806.98	95.58	1,711.40	214.37	11.19	203.18

科匠信息于报告期内业务发展情况良好，销售客户数量持续增长，营业收入逐渐爆发，由于 2014 年度收入主要集中在下半年，因此报告期末应收账款余额大幅增加。2014 年末的应收账款中 94.32% 的账龄均为一年以内，风险相对较低，

科匠信息按照账龄分析法对报告期各期末应收账款分别计提了坏账准备。

（3）其他流动资产

报告期各期末，科匠信息其他流动资产余额分别为 900.09 万元及 466.18 万元，其中银行理财产品余额分别为 900.00 万元及 465.00 万元。2014 年，科匠信息为加大产品研发力度，加速开拓目标市场客户规模，其投入产品研发、市场营销活动的资金量大幅增加，导致以闲置资金购买理财产品的资金余额有所减少。

报告期末，科匠信息的其他流动资产明细可参见本节“四、交易标的财务状况分析”之“财务性投资分析”。

2、非流动资产构成分析

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
固定资产	310.16	48.50%	125.44	88.31%
无形资产	225.72	35.30%	-	-
长期待摊费用	80.66	12.61%	15.20	10.70%
递延所得税资产	22.92	3.58%	1.40	0.99%
非流动资产合计	639.46	100.00%	142.04	100.00%

报告期各期末，科匠信息的非流动资产主要由固定资产、无形资产及长期待摊费用构成。

（1）固定资产

报告期各期末，科匠信息固定资产账面价值分别为 125.44 万元及 310.16 万元，其中大部分为电脑、服务器等运营通用设备，报告期内，随着公司业务量的增长，员工人数的增加，科匠信息在 2014 年度相应新购电脑等云应用固定资产，以供后期公司持续经营、扩大业务规模所用。

（2）无形资产

2014 年末，科匠信息无形资产账面价值为 225.72 万元，2014 年度，科匠信息为了加强产品后台管理，提高公司管理效率，陆续购置了企业移动应用后台管

理软件、PMS 项目管理工具软件以及人力资源 EHR 软件，并且通过并购众投网络获得其著作权资产，因此 2014 年末其无形资产余额有所增加。

（3）长期待摊费用

报告期各期末，科匠信息长期待摊费用账面价值分别为 15.20 万元及 80.66 万元，随着报告期内公司业务规模的不断扩大，员工人数的持续增加，其对于办公面积增加及办公环境提升的需求逐步凸显，科匠信息于 2014 年度对公司存量及新增办公场所进行了装修，由此导致期末长期待摊费用有所增加。

（二）负债的主要构成

科匠信息最近两年末的负债结构如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债	464.89	84.08%	454.19	100.00%
非流动负债	88.02	15.92%	-	-
负债总额	552.92	100.00%	454.19	100.00%

报告期各期末，科匠信息的负债主要以流动负债为主，负债结构相对稳定。

1、流动负债构成分析

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
应付账款	64.31	13.83%	-	-
预收款项	127.95	27.52%	392.77	86.48%
应交税费	190.23	40.92%	4.71	1.04%
其他应付款	82.40	17.73%	56.71	12.49%
流动负债合计	464.89	100.00%	454.19	100.00%

报告期各期末，科匠信息流动负债主要由应付账款、预收款项及应交税费构成。

（1）预收款项

报告期各期末，科匠信息预收款项账面余额分别为 392.77 万元及 127.95 万元，主要为预收部分客户的移动应用服务费，报告期内，科匠信息部分项目采用预收款方式提供服务，但随着市场竞争环境日趋激烈、公司市场开拓力度的不断增强，该部分预收款业务的比例正逐步降低，因此科匠信息期末预收款项余额逐渐减少。

（2）应交税费

报告期各期末，科匠信息应交税费余额分别为 4.71 万元及 190.23 万元，其变动主要由于应交企业所得税及代扣代缴个人所得税金额增加所致。科匠信息自 2012 年成立以来持续亏损，于 2014 年度实现盈利，公司期末应交所得税相应增加，同时，随着公司业务规模的不断扩大，科匠信息在员工数量及薪酬方面均有所提高，因此报告期末科匠信息为员工代扣代缴的个人所得税金额相应有所增加。

2、非流动负债构成分析

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
递延收益	88.02	100.00%	-	-
非流动负债合计	88.02	100.00%	-	-

2014 年末，科匠信息的非流动负债为递延收益。2014 年科匠信息收到上海市科学技术委员会给予其文化创意项目的与资产相关的政府补助 132.04 万元，2014 年末递延收益余额为科匠信息尚未摊销完毕的该政府补助。

（三）偿债能力分析

科匠信息最近两年主要偿债能力指标如下：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（合并）	8.94%	21.13%
流动比率（倍）	11.93	4.42
速动比率（倍）	11.93	4.42
项目	2014 年度	2013 年度

息税折旧摊销前利润（万元）	1,500.96	-323.54
利息保障倍数（倍）	N/A	N/A

注：资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧费用+摊销费用

利息保障倍数=息税前利润/利息费用

报告期各期末，科匠信息资产负债率持续降低，流动比率、速动比率稳步提高，主要由于科匠信息 2014 年度通过股权融资扩大资产规模并成功实现经常性盈利所致。科匠信息于报告期内未产生银行借款，公司于 2014 年度实现息税折旧摊销前利润 1,500.96 万元，科匠信息偿债能力较强，财务安全风险较低。

科匠信息最近两年经营活动产生的现金流量净额分析：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	4,047.44	1,446.81
收到的税费返还	-	2.24
收到其他与经营活动有关的现金	230.21	104.90
经营活动现金流入小计	4,277.66	1,553.94
购买商品、接受劳务支付的现金	708.30	148.76
支付给职工以及为职工支付的现金	2,494.11	1,075.64
支付的各项税费	137.46	49.64
支付的其他与经营活动有关的现金	1,039.08	423.22
经营活动现金流出小计	4,378.94	1,697.27
经营活动产生的现金流量净额	-101.28	-143.32

2014 年度，科匠信息经营活动产生的现金流量净额远少于科匠信息净利润，其主要原因在于科匠信息销售商品、提供劳务收到的现金低于营业收入所致。科匠信息于报告期内的销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比重如下所示：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	4,047.44	1,446.81
营业收入	5,696.27	1,244.27

占比	71.05%	116.28%
----	--------	---------

2014 年度，科匠信息为了在激烈的市场竞争环境中继续扩大领先优势，不断提高市场份额，科匠信息一方面不断加大技术研发、产品升级方面的投入，另一方面通过主动提供更多的信用额度及信用期限来吸引客户，其营业收入在报告期内持续增长，科匠信息于 2014 年下半年形成了较多的销售收入，而该部分销售收入尚在信用期内，科匠信息以应收账款方式确认该经济利益。

（四）运营能力分析

科匠信息最近两年的主要运营能力指标如下：

项目	2014 年度	2013 年度
总资产周转率	1.37	0.67
应收账款周转率	5.95	10.37

注：总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

报告期内，科匠信息总资产周转率显著提升，主要由于公司加大了产品研发升级、市场开拓创新方面的力度，科匠信息报告期内的营业收入 2013 年度增长 742.47%，2014 年度增长 357.80%，营业收入的增长直接导致总资产周转率的大幅提升。

报告期内，科匠信息应收账款周转率有所降低，主要由于公司在激烈的市场竞争中为大力拓宽市场销售渠道，提高产品市场占有率，科匠信息针对不同的客户主动提供更多的信用期及信用额度所致。

（五）财务性投资分析

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
理财产品	465.00	900.00

报告期内，科匠信息将股权融资所获得资金的闲置部分用于银行理财产品投资，随着公司对产品研发及市场开拓方面的持续投入，更多的资金被投入正常的业务往来中，报告期末科匠信息闲置资金规模大幅缩小，财务性投资余额明显减少。

报告期末，科匠信息所持有理财产品明细如下：

单位：万元

项目	起息日	到期日	期末余额	备注
广发银行	2014.6.24	2015.1.5	250.00	期后已收回本息
招商银行	2014.11.25	2015.1.14	50.00	期后已收回本息
浦发银行	2014.12.11	2015.6.9	165.00	保本固定年化收益 4.70%
其他流动资产合计			465.00	

科匠信息所持有理财产品均为银行理财产品，投资期限均在半年以内，截至本报告书签署日，科匠信息广发银行、招商银行的理财产品均已收回本息，浦发银行理财产品根据合同约定为保本固定收益型理财产品，截至报告期末，该部分理财产品未出现减值迹象，科匠信息对其未计提减值准备。

五、交易标的盈利能力分析

（一）营业收入分析

1、营业收入的主要构成

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
主营业务收入	5,696.27	1,244.27
营业收入合计	5,696.27	1,244.27

报告期内，科匠信息的营业收入均来自于移动应用服务业务收入，无其他业务收入。

2、主营业务收入的的具体情况分析

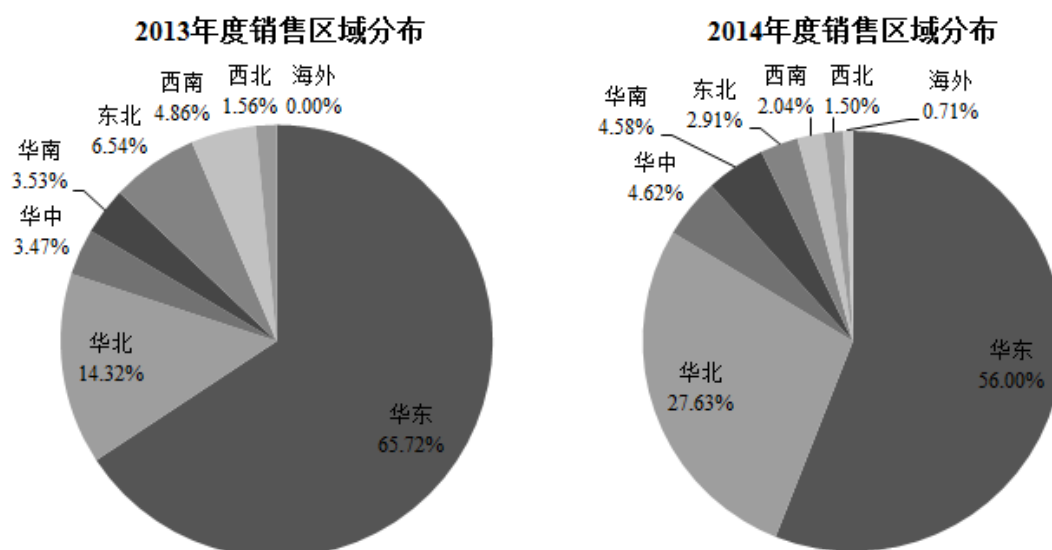
报告期内，科匠信息主营业务收入大幅增长，2014 年度相比 2013 年度销售收入大幅增长 357.80%，其主要得益于科匠信息在销售市场拓宽及产品研发升级方面作出的巨大投入，科匠信息在销售客户数量以及销售平均单价方面的增长直接带来了报告期内主营业务收入的大幅增长。

（1）按产品种类划分

报告期内，科匠信息的主营业务收入均来自于移动应用服务业务收入。

（2）按销售区域划分

报告期内，科匠信息的销售区域分布情况如下所示：



2013年至2014年，科匠信息的销售收入主要来自于华东及华北地区，该部分收入合计占科匠信息营业总收入80%以上，而其中又最主要来自于上海及北京两个城市，其于报告期内实现收入合计占营业收入比重分别为64.78%及63.13%。

科匠信息除上海总部以外，于2013年末陆续成立了北京、武汉分公司，在沈阳、西安等地设立了办事机构，其业务基本以上述分公司及办事机构所在城市为基础向周边辐射。通过多年耕耘，科匠信息的销售范围正逐渐摆脱对华东地区特别是上海地区的重大依赖，华北、东北、华中及华南地区的客户群体不断壮大，销售规模日益扩大，市场日趋成熟，该部分区域的有力开拓成为科匠信息在未来激烈行业竞争中持续保持领先优势的基石。

3、主营业务收入的成长分析

报告期内，科匠信息的主营业务收入增长主要得益于移动互联网行业的迅猛发展及公司对于客户体验、市场需求的深刻把握，科匠信息在报告期内通过一系列的市场开拓手段不断扩大客户群体规模，其销售合同签约数在2014年明显增加，同时，科匠信息通过加大产品研发力度，加快产品升级频率等措施尽可能满足客户多方面需求，提高每单合同均价，以提升主营业务毛利率。

（1）销售客户数

报告期内，科匠信息不断开拓市场销售渠道，扩大客户群体规模，以广告展现数为催动要素，持续提升客户咨询数，以增加有效的客户数量，科匠信息 2013 年度实现销售的客户数量 102 家，2014 年度实现销售的客户数量 285 家，增加 183 家，增长幅度约 179.41%。

（2）客户平均销售收入

报告期内，科匠信息通过加大技术研发、产品升级等方面的投入，不断提升客户体验，增加产品及服务的差异化价值，以此扩大市场占有率，在稳固中小型客户的基础上持续挖掘线下的大中型客户，以提高收入平均单价，科匠信息 2013 年度每个客户的平均销售收入为 12.20 万元，2014 年度每个客户的平均销售收入为 19.99 万元，每个客户的平均销售收入增加约 7.79 万元，涨幅约 63.84%。

综上，报告期内科匠信息销售客户数量的增加及客户平均销售收入的提升直接导致了科匠信息主营业务收入的大幅增加。

（二）利润的主要来源及盈利能力的持续性和稳定性分析

1、利润的主要来源

报告期内，科匠信息的利润主要来源于移动应用服务收入。科匠信息从事的企业级移动应用开发及移动战略服务，以移动应用的定制开发为核心，具备包括战略咨询、市场推广、联合运营等在内的完整服务体系。

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
移动应用服务收入	5,696.27	1,244.27
主营业务收入合计	5,696.27	1,244.27

2、影响科匠信息盈利能力连续性和稳定性的主要因素

报告期内，科匠信息的盈利能力主要基于移动应用开发及配套服务，而移动应用的开发主要依赖于优质的研发能力和技术水平、优秀的管理团队和人才储备以及领先的市场地位和客户资源，因此影响科匠信息盈利能力连续性和稳定性的因素主要有：

（1）优质的研发能力和技术水平

科匠信息作为一家具有自主研发能力、拥有自主知识产权的高新技术企业。公司目前设有专门的研发部门，研发团队拥有一批专业从事 APP、软件研发和行业解决方案经验丰富的中、高级工程师。科匠信息目前拥有 13 项软件著作权等，业务范围涵盖了电子商务、在线教育、互联网金融、酒店旅游、餐饮娱乐等多个行业，拥有优质的研发能力和技术水平。

（2）优秀的管理团队和人才储备

科匠信息拥有行业内具有丰富实践经验的技术、营销和管理人才，其管理团队对移动行业解决方案市场的发展具有较好的前瞻性，同时在研发、生产、销售、质量管理方面积累了丰富的经验。公司研发人员具有多年的 PHP、JAVA、C、C++、和.NET 等研发经验。优秀的研发团队为公司开发新产品、开拓新业务提供了良好的基础，并对其他竞争对手形成较高的技术壁垒，已成为科匠信息凝聚核心竞争力和取得竞争优势的最重要资源之一。

（3）领先的市场地位和客户资源

随着移动网络通信技术的不断演进和智能移动终端各项性能的提升，移动互联网行业迎来了快速发展期，目前智能手机的普及已改变了用户的生活和工作习惯，很多用户借助手机，在碎片时间处理工作内容、获取相关信息。消费类移动应用的蓬勃发展，也带动了企业级移动应用的兴起，很多高级管理者习惯在平板电脑上审阅文件、处理事务。

因此，在快速发展的移动互联网应用领域迅速占领市场，抢得先机，是科匠信息持续盈利的有力保障。

目前，科匠信息的客户包括了农业银行、江苏银行、华夏基金、易方达基金、万达集团、中国移动、中国电信、携程、中青旅、罗莱家纺、九州通等各大一线企业。科匠信息多年来凭借优质的产品和完善的售后服务在客户中树立了良好的品牌形象，积累了一定客户基础资源。

（三）盈利能力的驱动要素分析

报告期内，科匠信息主要从事移动互联网应用的开发工作，盈利能力的驱动要素主要为销售客户数量以及客户平均销售收入这两项。

1、销售客户数量

报告期内，科匠信息一方面通过增加销售人员和在线广告展现数量来提高业务咨询数量，以此提升有效客户数和签约合同数，另一方面通过在现有客户中积累的良好口碑来扩大市场影响力，该措施在报告期内已取得明显成效。

因此，科匠信息对于未来的扩大销售客户数量方面的策略仍基本以上述措施为主。

科匠信息目前有相对充沛的资金并已在 2014 年成功实现了盈利，在接下去的销售策略中，科匠信息将继续加大广告市场投放力度、拓宽市场销售渠道，同时借助大数据等有效工具实现广告更精准的投送以此来刺激有效客户数及签约合同数的提升。

科匠信息于报告期内已成功为众多行业的知名企业提供了优质高效的服务，并取得了客户的广泛好评，科匠信息在接下去的销售策略中将勤修内功，以现有客户资源为杠杆不断扩大市场影响力，以良好的口碑优势来提升签约客户数和合同数。

2、客户平均销售收入

报告期内，科匠信息每个客户的平均销售收入已从 2013 年度的 12.20 万元上涨至 2014 年度的 19.99 万元，涨幅高达 63.84%，平均单价的上涨一方面受移动互联网浪潮的推动，一方面是市场对科匠信息产品和服务的积极认可。

用户使用手机的时间越来越长，已促使商家在移动终端上进行业务推广，目前很多企业都推出了面向最终客户的营销客户端服务，如手机银行、手机营业厅、手机购物等 B2C 应用。客户营销和售后服务的移动化非常明显，金融、教育、旅游、餐饮、电子商务等行业的厂商均推出了类似服务。

在目前快速发展的移动互联网浪潮中，科匠信息深厚扎实的研发能力，领先的技术优势，丰富的人才储备及规模化的运营规模已获得了市场的广泛认可，随

着科匠信息在未来研发方面的不断投入以及对于新技术的不断探索创新，市场对于其产品和服务的认可度将进一步提升，其客户销售平均单价有望继续提高。

（四）营业成本分析

1、营业成本的主要构成

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
主营业务成本	2,164.12	639.19
营业成本	2,164.12	639.19

报告期内，科匠信息的营业成本均为移动应用开发及移动战略服务所产生的主营业务成本，无其他业务成本。

2、主营业务成本的具体情况分析

报告期内，科匠信息的主营业务成本随着业务规模的扩大，主营业务收入的增加相应有所增长。科匠信息 2014 年度相比 2013 年度销售收入大幅增长 357.80%，受科匠信息对成本的科学管理以及固定成本的经营杠杆作用的影响，其 2014 年度主营业务成本仅相比 2013 年度上涨 238.57%。

（1）按产品种类分析

报告期内，科匠信息的主营业务成本均产生于移动应用开发及移动战略服务业务。

（2）按成本构成分析

报告期内，科匠信息的主营业务成本按成本构成分析如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	变动额	变动比例
外地差旅费	52.53	42.51	10.02	23.6%
技术开发服务费	630.70	88.89	541.81	609.5%
技术人员工资	1,274.88	437.99	836.89	191.1%
公积金	29.14	10.45	18.70	179.0%
社保	149.27	52.39	96.88	184.9%

无形资产摊销	8.61	0.00	8.61	-
其他	18.99	6.97	12.02	172.4%
主营业务成本	2,164.12	639.19	1,524.93	238.6%

报告期内，科匠信息主营业务成本随着公司销售规模的扩大、销售收入的增加而相应增长，其主要构成要素分析如下：

①外地差旅费：科匠信息于 2014 年度持续开拓上海以外的其他销售区域，在北京、沈阳、武汉等一二线城市周边地区均斩获了不俗的销售业绩，因此科匠信息销售人员的外地差旅费随着外地销售活动的拓宽而有所增长；

②技术开发服务费：科匠信息于报告期内通过一系列市场开拓活动对接了部分专业性较强的大中型客户，其对于产品交货期以及产品技术服务等方面的要求较高。科匠信息通过采购技术服务的方式，一方面保证了项目人员工作量饱和情况下部分项目能够完成如期交付，另一方面也实现了技术优势互补，以此提升整体的产品服务质量及客户体验。2014 年度，科匠信息的技术开发服务费随着公司高质量客户数量的增加而大幅上升。

③技术人员工资：科匠信息于报告期内持续关注技术研发及产品升级，随着公司业务规模的不断扩大，订单量的持续增加，公司技术人员数量在报告期内大量增加，同时为了激励技术人员的技术创新，科匠信息相应提高了技术人员的工资水平，因此报告期内公司的技术人员工资成本整体有所增加。

④公积金、社保：科匠信息在报告期内根据相应法律法规为员工缴纳住房公积金以及社会保障金，随着人员工资成本的增长，科匠信息相应的公积金及社保成本相应增加。

（五）毛利率分析

1、综合毛利率情况

报告期内，科匠信息的综合毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	5,696.27	1,244.27

营业成本	2,164.12	639.19
综合毛利率	62.01%	48.63%

报告期内，科匠信息的综合毛利率在营业收入增长以及存在经营杠杆的双重影响下得到提升。

2、主营业务毛利率情况

报告期内，科匠信息主营业务毛利率按产品种类划分情况如下：

单位：%

项目	2014 年度	2013 年度
移动应用开发	62.01	48.63
主营业务毛利率	62.01	48.63

报告期内，科匠信息的主营业务收入在销售客户数量增加 179.41%以及客户平均销售单价提升 63.84%的综合影响下大幅增长 357.80%，而其主营业务成本中主要为技术人员工资、社保等人力成本，2014 年末技术人员人力成本占主营业务成本的比例约 68.46%，该部分技术人员成本在人数增加及人均工资增长的综合影响下增长约 202.43%，远低于主营业务收入的增长幅度，因此，科匠信息的主营业务毛利率在报告期内持续走高。

（六）营业税金及附加

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
城市维护建设税	5.58	2.62
教育费附加	2.39	1.15
地方教育费附加	1.59	0.72
营业税金及附加合计	9.57	4.50

报告期内，科匠信息的营业税金及附加增长 112.72%，主要由于科匠信息主营业务收入增长导致增值税增加，相应的附加税费于报告期内有所增长。

（七）期间费用分析

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	717.85	12.60%	280.17	22.52%
管理费用	1,545.48	27.13%	722.84	58.09%
财务费用	-2.43	-0.04%	-6.61	-0.53%
期间费用合计	2,260.90	39.69%	996.39	80.08%

报告期内，科匠信息的期间费用随着业务规模的扩大、主营业务收入的增长而相应增加 126.91%，固定费用的存在导致期间费用增长幅度远小于主营业务收入增长幅度。

1、销售费用

报告期内，科匠信息的销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	变动额	变动比例
职工薪酬	379.31	123.20	256.11	207.88%
广告推广费	293.58	129.83	163.76	126.14%
差旅费	40.33	22.98	17.35	75.52%
业务招待费	0.71	1.23	-0.52	-42.38%
办公费	0.21	0.41	-0.20	-49.85%
其他	3.70	2.52	1.18	46.78%
销售费用合计	717.85	280.17	437.68	156.22%

科匠信息于报告期内不断加大广告投放、市场开拓方面的力度，公司一方面通过广告推广来提高客户点击量，扩大有效客户人群，另一方面通过增加市场部商务部员工数量来提高有效客户的签约率，以此增加公司的销售客户数量。

科匠信息于报告期内的广告推广费主要为通过百度进行线上广告推广的相应费用，而销售费用职工薪酬的增长主要为市场部销售部员工人数增加所致。

科匠信息在销售费用持续增加的刺激下，2013 年度实现销售的客户数量约 102 家，2014 年度实现销售的客户数量约 285 家，增长幅度约 179.41%，与销售费用增长幅度基本保持一致。

2、管理费用

报告期内，科匠信息的管理费用明细如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	变动额	变动比例
职工薪酬	405.49	237.62	167.87	70.65%
办公费	494.45	185.81	308.64	166.11%
股份支付	202.16	-	202.16	-
研发费	285.91	204.29	81.62	39.95%
折旧及摊销	81.37	28.17	53.21	188.90%
差旅费	51.46	32.46	19.00	58.52%
业务招待费	6.38	7.05	-0.67	-9.46%
业务宣传费	0.65	0.76	-0.11	-14.02%
税费	7.02	1.18	5.84	494.47%
其他	10.59	25.50	-14.92	-58.49%
管理费用合计	1,545.48	722.84	822.65	113.81%

报告期内，科匠信息的管理费用随着公司业务规模的扩大，行政管理人员的增加以及公司办公面积的扩增而相应增加，主要体现在职工薪酬、办公费、股份支付以及研发费用的增加上。

（1）职工薪酬

报告期内，科匠信息一方面为了适应公司不断扩大的业务规模，另一方面为了更好的为技术团队及市场人员提供高效优质的服务，公司相应增加了行政管理方面的人员数量，因此管理费用职工薪酬相应增加 70.65%。

（2）办公费

报告期内，科匠信息的办公费主要包括办公用品费、快递费、房租物业费、审计律师咨询费、员工误餐费等费用。

报告期内，科匠信息陆续成立了北京、武汉分公司，并在沈阳、西安等地设立了办事处，公司办公场所面积大幅增加，相应的房租物业费等费用 2014 年度上涨约 136.23 万元，涨幅 155.67%。

报告期内，科匠信息扩大了行政管理团队的人员规模，相应的办公用品费、快递费等增长约 16.37 万元，涨幅 120.22%，同时，随着科匠信息的业务量逐渐爆发，员工加班情况有所增加，因此相对应的员工误餐费用 2014 年度增加约 28.06 万元，涨幅 158.92%。

报告期内，科匠信息随着业务规模的不断扩大，市场影响力的不断增强，其自身对于规范经营和科学管理的诉求越来越强烈，科匠信息于 2014 年度陆续通过聘请律师、会计师、咨询师等中介机构为企业规范管理提供专业服务，因此其审计律师咨询费用增加约 23.47 万元，涨幅 104.93%。

（3）股份支付

2014 年 4 月，科匠信息股东王靖将其持有的科匠信息 9.26% 股权转让给徐亮等 15 名科匠信息重要员工，该部分重要员工所间接取得的科匠信息股权的价格低于 2014 年同期外部股东取得科匠信息股权所支付的对价，该股权转让实质是股权激励行为，因此该股权转让形成了科匠信息因股份支付而发生的管理费用金额 202.16 万元。

3、财务费用

报告期内，科匠信息的财务费用分析如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	变动额	变动比例
利息收入	-3.66	-7.20	3.54	-49.17%
手续费	1.23	0.59	0.64	108.47%
财务费用合计	-2.43	-6.61	4.18	-63.24%

报告期内，科匠信息财务费用为公司银行存款的利息收入及银行手续费支出。

（八）资产减值损失分析

报告期内，科匠信息的资产减值损失分析如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	变动额	变动比例
----	---------	---------	-----	------

坏账损失	82.57	15.42	67.15	435.58%
资产减值损失合计	82.57	15.42	67.15	435.58%

报告期内，科匠信息的资产减值损失全部为应收款项的坏账损失，其中包括应收账款、其他应收款根据账龄计提的坏账损失以及经管理层批准对应收账款作的核销处理。

（九）投资收益分析

报告期内，科匠信息的投资收益分析如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	变动额	变动比例
理财产品取得的投资收益	113.48	4.02	109.46	2,722.89%
投资收益合计	113.48	4.02	109.46	2,722.89%

科匠信息于 2014 年度陆续获得了 2,500 万元的股权融资款，资金量相对充足，因此公司将部分闲置资金用于投资银行理财产品，2014 年度投资收益有所增加。

（十）营业外收支分析

1、营业外收入分析

报告期内，科匠信息的营业外收入分析如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	变动额	变动比例
政府补助	126.40	86.24	40.16	46.57%
营业外收入合计	126.40	86.24	40.16	46.57%

报告期内，科匠信息所从事的主营业务获得了各级政府的产业政策支持，因此公司获得了相应的政府补助，具体如下：

单位：万元

补助项目	2014 年度	2013 年度	类型
国家中小企业发展专项资金补助	-	84.00	与收益相关
企业扶持发展专项补贴	22.30	2.24	与收益相关

高新技术企业补助	10.00	-	与收益相关
科技企业培育项目补助	7.00	-	与收益相关
房租补助	6.13	-	与收益相关
人力资源新秀奖励	2.00	-	与收益相关
文创项目市科委补贴	22.96	-	与收益相关
	44.01	-	与资产相关
创新基金财政补贴	7.00	-	与收益相关
虹口区商委奖励	5.00	-	与收益相关
营业外收入合计	126.40	86.24	

2、营业外支出分析

报告期内，科匠信息的营业外支出分析如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	变动额	变动比例
诉讼赔款	-	25.00	-25.00	-100.00%
营业外支出合计	-	25.00	-25.00	-100.00%

根据北京仲裁委员会于 2013 年 12 月 3 日出具的“（2013）京仲裁字第 0717 号”裁决书裁定，科匠信息与北京心和堂公关顾问有限公司于 2013 年 5 月 29 日签订的《“糖尿病移动医疗”应用程序（APP）开发服务合同》解除，科匠信息支付北京心和堂公关顾问有限公司 25 万元违约金。科匠信息已于 2014 年 3 月 5 日支付该诉讼款项。

（十一）所得税分析

报告期内，科匠信息的所得税费用分析如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
当期所得税费用	206.42	-
递延所得税费用	-21.52	-1.40
所得税费用合计	184.90	-1.40

科匠信息于 2013 年度尚未实现盈利，当期并无所得税发生，于 2014 年度科匠信息实现盈利，当期所得税费用根据 2014 年度应纳税所得额计算得出。

科匠信息的递延所得税费用主要由资产减值准备、递延收益等可抵扣暂时性差异所产生。

（十二）非经常性损益

科匠信息最近两年的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助	126.40	86.24
其他营业外收支	-0.00	-25.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-88.68	4.02
合计	37.72	65.26
减：所得税费用	29.99	-
非经常性损益净额	7.73	65.26

科匠信息于报告期内的非经常性损益主要为政府补助、闲置资金购买理财产品取得的投资收益以及公司股东科漾信息向重要员工转让股份形成的股份支付。

科匠信息于 2013 年和 2014 年度扣除非经常性损益后的净利润分别为 -409.82 万元以及 1,226.37 万元，由于科匠信息的非经常性损益并不具备可持续性，因此正常经营业绩已随着业务规模的不断扩大而得到极大改善。

六、本次交易对上市公司的影响

信雅达作为国内领先的金融 IT 软件和服务提供商，持续 20 年专注于金融 IT 行业的软硬件产品及服务，通过本次交易，上市公司将成功借助科匠信息进军移动互联网领域，其持续经营能力将得到不断增强，未来发展前景将更加广阔。

（一）本次交易对上市公司持续经营能力的影响

1、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

（1）通过本次交易，借力移动互联网丰富产品和服务结构

信雅达是国内领先的金融行业 IT 软件、硬件和服务提供商，一直专注于金融 IT 行业的软件开发、硬件研发和外包服务等业务，具备了近 20 年金融 IT 行

业经验。公司希望通过并购方式进入移动互联网领域，抓住国家产业转型升级的契机，借力移动互联网从单一的金融软硬件服务提供商升级为移动互联网金融服务提供商，丰富公司为金融企业提供的产品和服务结构，实现产品销售和综合服务的互动发展。

目前传统金融企业在利用互联网和移动互联网技术提升自身的业务服务效率的同时，已开始重视借助移动互联网技术作为低成本的渠道和数据收集与分析平台拓展小微企业和个人零售业务。目前已经推出的一些典型的银行移动应用包括手机银行、移动掌上生活、移动支付、移动理财、移动展业、移动信贷、移动决策和咨询平台等。通过增加移动金融 IT 投入、减少人员性成本来提高业务效率并发展小微和个人零售客户已经成为传统金融企业的普遍趋势。

通过本次交易，上市公司可以通过科匠信息极其丰富的移动应用开发服务能力来为众多金融业客户提供移动战略咨询、定制开发、运营推广等服务，上市公司通过本次交易进军移动金融领域，丰富了其产品和服务结构，进一步增强其自身在金融 IT 领域的竞争实力。

（2）整合科匠信息移动互联网应用开发能力，降低研发成本

目前，移动互联网浪潮来势迅猛，单纯依靠上市公司自身研发积累来获得移动互联网领域的领先地位成本较高，耗时较长，通过本次交易，上市公司可以整合科匠信息多年来积累的移动互联网应用开发能力，降低其研发成本。

科匠信息作为一家具有自主研发能力、拥有自主知识产权的高新技术企业。公司设有专门的研发部门，研发团队拥有一批专业从事 APP、软件研发和行业解决方案经验丰富的中、高级工程师。截至本报告书签署日，科匠信息已拥有 13 项软件著作权，涵盖了 B2B 商务、移动订购系统和医疗等多个行业，在知识产权和技术开发领域有一定的保障。

通过本次交易，上市公司减少了其进军移动互联网领域的研发成本，缩短了研发周期，增强了综合实力。

（3）发挥客户渠道资源优势，整合移动应用开发经验

经过在金融领域 20 余年的深耕，上市公司经验积累丰富、客户资源丰富，

与客户建立了良好的业务合作关系，积累了广泛的银行、保险、信托等金融企业客户资源及产品服务销售渠道，非常了解银行的刚性需求，为了满足传统金融企业与移动互联网行业的完美对接，上市公司将充分依托其丰富的客户渠道资源优势，协同科匠信息的移动应用开发经验来发挥巨大的整合协同效应。

本次交易完成后，上市公司将通过整合移动应用开发经验形成丰富的产品线来为金融企业提供全面的软、硬件产品服务，而同时依托银行业客户的资源，上市公司将有机会延伸产业链，将移动互联网应用产品更好的辐射至其他消费领域。

综上，通过本次交易，上市公司在金融行业客户移动化以及互联网金融快速发展过程中的行业竞争力将得到有力提升，同时，借助本次并购，公司进入了移动应用开发行业，丰富了上市公司业务结构，增强了公司的综合实力。

2、本次交易形成的多主业对上市公司持续经营能力的影响

本次交易后，上市公司的业务领域仍为软件和信息技术服务业和环保专用设备制造业，本次交易未使上市公司形成多主业。

3、上市公司未来新业务经营中的优劣势分析

（1）移动互联网和企业级移动应用开发行业市场情况

本次交易完成后，上市公司将成功进入移动互联网行业和企业级移动应用开发行业，并立足推进金融行业客户移动化以及互联网金融的快速发展。关于企业级移动应用市场的具体情况请参见本小节之“二、交易标的所属行业特点”之“（二）移动互联网行业和企业级移动应用开发行业概况”。

（2）风险因素

①技术人才缺乏的风险

移动互联网时代，围绕智能移动终端设计研发的移动应用已形成新的技术体系，对智能移动应用研发中的策划、程序、美术、测试，以及后期运营等均有专业要求，需要大量高素质的专业人才。国内与之相关的培训和教育市场尚未成熟，人才储备不足，加之近年来的快速发展，更加重了人才紧缺。随着中国移动互联网

网产业规模的不断扩大，人才问题将对产业的可持续发展带来一定的制约。

上市公司即将进入的移动系统解决方案行业是技术和知识密集型行业，并且目前消费类软件的主要市场在海外，对市场营销人员、高端技术人员和管理人员的综合要求均较高，需要人才在具备相关知识和技能的同时，具有全球化视野、熟悉全球市场，充分理解用户需求和行为。目前公司主要依靠企业招聘具有潜力的员工自主培养，高素质技术人才的缺乏将可能影响公司未来的发展潜力。

②国内知识产权环境较差的风险

软件产品具有复制简单、扩散快、易盗版的特点，而国内用户对软件产品支付费用的观念尚未形成，制约了软件在国内的发展。同时，国内软件开发商之间抄袭、模仿现象也较多，也影响国内软件企业的自主创新投入力度。因此，上市公司面临软件知识产权被侵权的风险。

③人力成本上升的风险

软件企业的人才竞争非常激烈，随着规模及业务量的不断扩大，各公司将面临着人力资源成本上升、技术人员和核心业务骨干缺乏的风险。若各公司的管理能力和人力资源不能适应新的环境变化，将会给各公司带来不利影响。

（3）上市公司未来经营中的优势

信雅达作为国内领先的金融行业 IT 软硬件和服务提供商，一直专注于金融 IT 行业的软件开发、硬件研发和外包服务等业务，深耕金融 IT 行业 20 余年。上市公司在未来经营中将依托其资金、渠道、技术、品牌、管理等方面的优势将科匠信息的差异化的移动应用开发和配套服务带入金融领域，公司在金融行业客户移动化以及互联网金融快速发展过程中的行业竞争力将得到有力提升。

上市公司未来经营中的优势包括：

①资金优势

截至 2014 年 12 月 31 日，上市公司及科匠信息账面货币资金合计约 21,877.88 万元，资金实力相对雄厚，其充足的资金储备将有助于公司降低财务成本，同时保证公司有能力在未来生产经营中不断投入技术研发力量以实现产品升级及技

术突破，并且通过开展一系列的市场推广活动来拓宽市场，获得规模效应，提高盈利能力，为之后的平台构筑夯实基础，提高上市公司的整体经营业绩。

②渠道优势

上市公司目前业务的主要服务对象为银行、保险、信托等金融行业客户，且公司在金融行业深耕 20 余年，积累了广阔的客户资源及深厚的渠道优势，在未来经营业务中，上市公司将不断整合金融领域渠道优势，并将移动应用开发优势投放到金融领域，增强公司在金融行业客户移动化的趋势中的核心竞争力。

③品牌优势

上市公司在金融 IT 领域 20 余年的发展为其铸就了优良的品牌资源并积累了良好的客户口碑，客户在所处行业中具有显著的优势地位，在未来业务发展中，上市公司将充分发挥其品牌优势，将产业链延伸至移动互联网应用领域，上市公司良好的市场信誉度及品牌认知度将为其带来强劲的核心竞争力。

④管理优势

上市公司经过多年发展，形成了现代化的企业管理制度，公司从治理、管理到运营等各方面均保持了高效、稳健的管理风格，上市公司企业文化鼓励技术创新、鼓励团队融合，公司在未来的业务发展过程中将继续利用其管理优势，不断整合科匠信息的管理及技术团队，通过高效的治理及管理机制来节约管理成本，为公司在移动互联网应用领域做大做强提供制度方面的保障。

（4）上市公司未来经营中的劣势

上市公司在未来经营中的劣势主要包括：

①团队稳定性

上市公司未来在移动互联网应用领域所依赖的项目团队存在一定流动性，人员的频繁流动将影响公司的服务质量。虽然科匠信息的上海团队获得了客户的高度认同，其技术已达到了同行业非常领先的水平，但是随着公司业务规模的进一步扩大，科匠信息新培育的地方团队在技术水平方面仍存在欠缺，公司面临团队人员及技术不稳定带来的风险。

②创新能力

受制于目前的整体技术水平以及科技创新氛围，国内移动应用服务提供商在创新性方面的不足较为明显，其主要工作仍为机械化地定向实现客户的要求。在进一步吸引和引导客户方面，目前仍然缺少真正意义上的创新产品。上市公司在未来的经营活动中仍将面临创新能力不足所带来的相应风险。

4、交易完成后，资产、负债的主要构成情况

根据天健会计师出具的上市公司 2014 年度《审计报告》和为本次交易出具的上市公司 2014 年《备考合并财务报表审阅报告》，本次交易前后公司资产、负债构成情况如下：

（1）本次交易前后资产规模、资产结构分析

单位：万元

2014 年 12 月 31 日	交易前		交易后		变动情况	
	金额	占比	金额	占比	变动额	变动幅度
货币资金	21,877.88	17.85%	25,096.51	15.93%	3,218.63	14.71%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,729.27	3.04%	3,729.27	2.37%	-	-
应收票据	1,378.36	1.12%	1,378.36	0.88%	-	-
应收账款	17,121.90	13.97%	18,833.30	11.96%	1,711.40	10.00%
预付款项	564.46	0.46%	612.85	0.39%	48.39	8.57%
其他应收款	2,296.83	1.87%	2,395.24	1.52%	98.42	4.28%
存货	22,192.75	18.10%	22,192.75	14.09%	-	-
其他流动资产	24,380.98	19.89%	24,849.46	15.78%	468.48	1.92%
流动资产合计	93,542.43	76.31%	99,087.76	62.91%	5,545.33	5.93%
可供出售金融资产	8,732.71	7.12%	8,732.71	5.54%	-	-
长期股权投资	78.74	0.06%	78.74	0.05%	-	-
投资性房地产	9,006.80	7.35%	9,006.80	5.72%	-	-
固定资产	4,268.13	3.48%	4,578.29	2.91%	310.16	7.27%
在建工程	668.66	0.55%	668.66	0.42%	-	-
无形资产	3,458.55	2.82%	6,539.85	4.15%	3,081.30	89.09%

商誉	2,290.55	1.87%	28,174.95	17.89%	25,884.41	1,130.05%
长期待摊费用	19.55	0.02%	100.21	0.06%	80.66	412.57%
递延所得税资产	522.86	0.43%	545.79	0.35%	22.92	4.38%
非流动资产合计	29,046.55	23.69%	58,426.00	37.09%	29,379.45	101.15%
资产总计	122,588.98	100.00%	157,513.76	100.00%	34,924.78	28.49%

本次交易完成后，公司的资产总额由本次交易前的 122,588.98 万元增加至 157,513.76 万元，增幅为 28.49%。公司的资产结构主要变化如下：

公司流动资产占资产总额的比重由交易前的 76.31%下降至交易后的 62.91%，流动资产占资产总额的比重有所下降，主要由于本次交易产生大额商誉所致。

公司非流动资产由本次交易前 29,046.55 万元增加至 58,426.00 万元，增幅为 101.15%，主要是由于本次交易导致商誉增加了 25,884.41 万元。

综上所述，本次交易完成后，公司资产规模进一步增大，抵御风险的能力不断增强，上市公司总体资产结构未发生显著变化，并始终处于较为稳健的状态。

（2）本次交易前后负债规模、负债结构分析

单位：万元

2014 年 12 月 31 日	交易前		交易后		变动情况	
	金额	占比	金额	占比	变动额	变动幅度
短期借款	12,960.00	25.63%	12,960.00	23.16%	-	-
应付票据	10.00	0.02%	10.00	0.02%	-	-
应付账款	16,136.48	31.91%	16,200.78	28.96%	64.31	0.40%
预收款项	13,510.75	26.72%	13,638.70	24.38%	127.95	0.95%
应付职工薪酬	3,912.37	7.74%	3,912.37	6.99%	-	-
应缴税费	1,936.82	3.83%	2,127.05	3.80%	190.23	9.82%
应付利息	19.89	0.04%	19.89	0.04%	-	-
其他应付款	2,075.69	4.11%	6,991.30	12.50%	4,915.60	236.82%
流动负债合计	50,562.00	100.00%	55,860.09	99.84%	5,298.09	10.48%
递延收益	-	-	88.02	0.16%	88.02	-
非流动负债合计	-	-	88.02	0.16%	88.02	-

负债总计	50,562.00	100.00%	55,948.11	100.00%	5,386.12	10.65%
------	-----------	---------	-----------	---------	----------	--------

本次交易完成后，公司的负债总额由交易前的 50,562.00 万元增加至 55,948.11 万元，增幅为 10.65%。公司负债的增长部分主要为应付本次交易的现金对价部分。公司负债的增长幅度低于资产的增长幅度，公司资产负债率较交易前有所下降。

综上所述，本次交易完成后，公司的负债规模略有上升，负债结构基本未发生变化，仍保持较合理的结构。

5、交易完成后，上市公司的财务安全性

（1）交易前后，上市公司主要偿债能力指标分析

偿债能力指标	2014 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后
资产负债率（合并）	41.25%	35.52%
流动比率（倍）	1.85	1.77
速动比率（倍）	1.41	1.38
利息保障倍数（倍）	12.82	13.92

注：资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

利息保障倍数=息税前利润/利息费用

本次交易带来上市公司资产的增长幅度高于负债增长幅度，本次交易后，公司资产负债率有所降低，财务安全性得到提高。

同时，由于本次交易所产生的大额商誉的原因，公司流动资产的增长幅度小于流动负债的增长幅度，本次交易后公司流动比率和速动比率有所下降，但是依然维持在较为安全的水平。因标的公司于报告期内不存在利息支出，因此上市公司利息保障倍数进一步提升。综上，本次交易前后，上市公司的偿债能力均保持相对稳定，上市公司财务安全性较强。

（2）同行业可比上市公司偿债能力指标

按照证监会对相关上市公司的分类，信雅达所处的“I65 软件和信息技术服

务业”同行业上市公司于 2014 年 9 月 30 日的主要偿债能力指标如下表：

软件和信息技术服务业	资产负债率	流动比率	速动比率
平均值	26.46	6.47	5.85
中位数	22.38	3.32	2.83

数据来源：iFinD 资讯

公司资产负债率等偿债指标相对于软件和信息技术服务行业的平均水平处于中等偏下水平。主要由于公司主营业务中的专用环保设备制造业有别于软件和信息技术服务的“轻资产”行业，公司需要使用一定的财务杠杆进行规模化设备制造及生产运营。因此，公司的资产负债率整体处于较为合理的水平。本次交易完成后，上市公司资产负债率将有所下降，本次交易有利于增强公司的财务安全性。

综上，本次交易完成后，上市公司资产规模有所增大，抵御风险的能力进一步增强，资产结构未发生显著变化，财务安全性较强。

（二）本次交易对上市公司未来发展前景的影响

1、本次交易对上市公司未来发展的影响

（1）业务方面的整合

本次交易完成后，上市公司将从传统的金融行业 IT 供应商延伸其产业链至移动应用领域，公司将通过整合科匠信息在“蓝色互动”及“微匠”领域的行业技术经验，提升其产品在金融行业客户移动服务端的质量，同时，上市公司将整合科匠信息的业务优势，积极向电子商务、在线教育、互联网金融、酒店旅游、餐饮娱乐等不同领域拓宽市场，为不同行业的客户提供基于移动应用的整体解决方案。

通过本次交易，公司在金融行业客户移动化以及互联网金融快速发展过程中的行业竞争力将得到有力提升，同时，公司成功进入了移动应用开发行业，丰富了上市公司业务结构，增强了公司的综合实力。

（2）资产方面的整合

本次交易完成后，上市公司将在规范运行的前提下，基于发挥优势、协同互

补的原则对科匠信息的现有营运资产进行整合，运用上市公司的各项优质资产协助科匠信息在移动互联网应用领域不断技术革新，开拓市场。

（3）财务方面的整合

本次交易完成后，上市公司将把自身规范、成熟的上市公司财务管理体系进一步引入科匠信息财务工作中，从财务管理人员、财务管理制度等方面对科匠信息进行整合，防范科匠信息的运营、财务风险。

财务管理人员方面，通过科匠信息财务负责人的定期汇报制度，上市公司将及时、准确、全面的了解科匠信息的经营及财务状况。财务管理制度方面，本次交易完成后，科匠信息将成为上市公司的子公司，其在财务规范、管理制度等方面须符合上市公司的统一标准，上市公司将通过科匠信息董事会的授权审批机制对科匠信息的重大投资、对外担保、资金运用等进行全面管理。

（4）人员方面的整合

本次交易完成后，上市公司将在规范运行的前提下，按照上市公司内部控制和管理制度的要求下，对科匠信息各部门人员进行整合。在具体经营管理方面，上市公司将继续保持科匠原有管理团队和管理模式的稳定，以促进各部分业务的持续健康发展。

（5）机构方面的整合

本次交易完成后，科匠信息将作为上市公司子公司继续开展移动互联网领域的业务，上市公司将在规范运行的前提下继续保持科匠信息的法人独立性，同时，通过向科匠信息推荐高级管理人员来与科匠信息交流管理经验，进一步推进科匠信息公司治理的规范化、科学化，优化其机构设置，建立更加有效的激励约束机制，提升管理决策效率。

综上所述，信雅达将通过业务、资产、财务、人员、机构等方面的有效整合充分发挥本次交易的协同效应，实现双方业务的顺利融合。

2、上市公司交易当年和未来两年拟执行的发展计划

基于对企业内外部环境的基本分析和判断，公司今后仍将专注金融信息化和

环保科技领域，走专业化发展道路，努力做金融信息化和环保科技行业的龙头企业。

本次交易完成后，上市公司未来在提升综合竞争力、加强市场和业务开拓方面的计划主要包括以下几点：

（1）加速外延扩张，坚定贯彻金融 IT 战略

上市公司战略聚焦金融 IT 业务，软件产品以金融业流程改造为核心，并在“移动银行”、“远程银行”、“智慧银行”等方面积极布局，以科技助力银行业的金融创新之路，包括风控软件、电子银行等。通过此次外延收购科匠信息，公司计划借助其在移动应用领域的丰富积累，将金融业务延伸至移动领域，继续强化金融 IT 业务的竞争力。

（2）积极开启互联网金融新篇章

在互联网金融飞速发展以及利率市场化进程加快的背景下，银行通过渠道多元化、智能化重建降低营运成本、提升服务效率显得尤为重要。鉴于科匠信息在银行移动化解决方案方面具备的优势，产品技术领先，结合其领先的产品和上市公司自身丰富的金融客户资源，上市公司计划积极开启互联网金融的新篇章。

（3）推动现有业务线产品创新，探索新兴业务发展模式

在稳固公司成熟产品的基础上，坚定不移地推动现有各业务线产品的创新，优化产品结构，改进客户端，更好地实现部门间的协同，做精产品，做深行业。公司筹划设立互联网金融产品部和资本与风险管理产品部，积累基础技术平台，尝试新产品发展模式，跟踪前沿互联网思路和风险领域实施现状，孵化和培育新产品，努力实现新兴业务的突破。

（4）开发新技术，提升环保科技的信息化水平

在后续发展阶段，天明环保将立足于现有产品的延伸，运用新技术实现烟气脱硫、脱硝、除尘一体化综合治理；同时致力于引导精细化环保理念，发挥公司的 IT 专长以改进目前电厂数据采集技术的短板，实现将工业化与信息化的融合。

（三）本次交易对上市公司财务指标和非财务指标的影响

1、本次交易对上市公司主要财务指标及重要非财务指标的影响

本次交易前，上市公司不持有科匠信息的股权，同科匠信息无业务往来及关联关系。交易完成后，上市公司将持有科匠信息 75%的股权，科匠信息将纳入上市公司合并财务报表的范围。本次交易中上市公司编制了 2014 年度上市公司备考财务报表，即假设本次交易已于 2014 年 1 月 1 日实施完成，本公司通过发行股份及支付现金实现对科匠信息的企业合并于 2014 年 1 月 1 日业已存在，公司按照此架构持续经营，自 2014 年 1 月 1 日起将科匠信息纳入财务报表的编制范围。

根据天健会计师为上市公司本次交易出具的 2014 年《备考合并财务报表审阅报告》，本次发行前后公司主要财务数据比较如下：

（1）交易前后资产负债及资本结构比较分析

上市公司于本次交易前后的资产、负债构成比较分析可参见本小节之“（一）本次交易对上市公司持续经营能力的影响”。

（2）本次交易完成前后，上市公司盈利能力对比分析

①利润构成分析

单位：万元

项目	2014 年			
	本次交易前	本次交易后	变化额	增长率
营业收入	110,083.46	115,779.73	5,696.27	5.17%
营业成本	54,424.45	56,588.57	2,164.12	3.98%
销售费用	6,922.81	7,640.66	717.85	10.37%
管理费用	40,796.74	42,627.78	1,831.04	4.49%
财务费用	1,164.20	1,161.77	-2.43	-0.21%
营业利润	8,065.02	9,072.06	1,007.04	12.49%
利润总额	12,616.39	13,749.83	1,133.44	8.98%
归属于母公司净利润	11,090.53	11,801.94	711.41	6.41%
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	7,757.73	8,463.34	705.61	9.10%

本次交易完成后，公司的营业收入及利润规模均有所上升。公司 2014 年度的营业收入由交易前的 110,083.46 万元增加到 115,779.73 万元，增幅为 5.17%。2014 年度归属于母公司所有者的净利润由交易前的 11,090.53 万元增加到 11,801.94 万元，增幅为 6.41%。本次交易完成后，公司营业成本的增长幅度小于营业收入的增长幅度，上市公司销售毛利率将有所提高。

②盈利指标分析

项目	2014 年	
	本次交易前	本次交易后
销售毛利率（%）	50.56	51.12
销售净利率（%）	11.02	11.30
加权平均净资产收益率（%）	16.96	13.33
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	11.49	9.37
基本每股收益（元/股）	0.55	0.55
扣除非经常性损益基本每股收益（元/股）	0.37	0.38

本次交易完成后，除净资产收益率外，上市公司的盈利指标均得到一定提升。根据上市公司 2014 年经审计财务数据与备考合并财务数据的比较，上市公司交易完成后的每股收益与交易前基本保持一致，扣除非经常性损益后的每股收益得到提升。

根据本次交易的发行股份情况和业绩承诺，未来三年内，本次交易新增的上市公司股份对应的每股收益分别为：

年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度
根据业绩承诺计算的归属于上市公司股东的 新增净利润（万元）	2,114.44	2,864.44	3,464.44
新增股份数量（万股）	1,387.49	1,387.49	1,387.49
新增股份对应的每股收益（元/股）	1.52	2.06	2.50

上述新增股份对应的每股收益远高于上市公司现有的每股收益。因此，预计交易后不会摊薄上市公司当年每股收益。

2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易中，股份支付对价占比 85.01%，现金支付对价占比 14.99%，现金支付金额为 4,833.20 万元，公司拟使用募集配套资金支付。

本次交易完成后，上市公司资产负债率仍将处于较为安全的水平，同时由于公司一直与商业银行保持较好的合作关系，未来也可以通过增加银行借款等债务性融资满足公司资本性支出的需求。

综上，本次交易对上市公司未来资本性支出不构成重大影响。

3、职工安置方案对上市公司的影响

本次交易方案中不涉及科匠信息的职工安置方案，因此对上市公司不产生影响。

4、本次交易成本对上市公司的影响

根据交易方案，本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担。与上市公司发行权益性工具相关的中介机构费用按照市场收费水平确定，并应当于发行股份时计入权益性工具的初始确认金额，与标的公司相关的中介机构费用应当于发生时计入当期损益。

综上，本次交易成本对上市公司不构成重大影响。

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据均引自经审计的财务报告、备考合并财务报表审阅报告、盈利预测审核报告。

一、科匠信息财务报表

科匠信息会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了科匠信息的财务状况、经营成果和现金流量，由天健会计师出具了无保留意见的“天健审[2015]538号”《审计报告》。

科匠信息经审计的 2013 年度、2014 年度的财务报表如下：

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	32,186,349.83	7,412,489.81
应收票据	-	130,910.00
应收账款	17,114,030.70	2,031,784.59
预付款项	483,897.29	121,895.50
其他应收款	984,172.76	1,379,522.05
其他流动资产	4,684,848.03	9,000,940.38
流动资产合计	55,453,298.61	20,077,542.33
非流动资产：		
固定资产	3,101,615.96	1,254,395.88
无形资产	2,257,179.86	-
长期待摊费用	806,577.46	152,007.99
递延所得税资产	229,223.02	13,992.00
非流动资产合计	6,394,596.30	1,420,395.87
资产总计	61,847,894.91	21,497,938.20
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债：		

应付账款	643,080.10	-
预收款项	1,279,450.00	3,927,695.42
应交税费	1,902,343.46	47,114.38
其他应付款	824,039.11	567,057.08
流动负债合计	4,648,912.67	4,541,866.88
递延收益	880,246.91	-
非流动负债合计	880,246.91	-
负债合计	5,529,159.58	4,541,866.88
所有者权益：		
实收资本	10,000,000.00	6,081,082.00
资本公积	39,404,393.74	16,301,678.00
盈余公积	691,430.55	-
未分配利润	6,222,911.04	-5,426,688.68
归属于母公司所有者权益合计	56,318,735.33	16,956,071.32
所有者权益合计	56,318,735.33	16,956,071.32
负债和所有者权益总计	61,847,894.91	21,497,938.20

（二）合并利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	56,962,681.49	12,442,741.78
减：营业成本	21,641,174.13	6,391,906.15
营业税金及附加	95,664.85	44,972.12
销售费用	7,178,473.96	2,801,677.77
管理费用	15,454,844.40	7,228,353.96
财务费用	-24,302.76	-66,123.50
资产减值损失	825,667.30	154,162.76
加：投资收益	1,134,811.07	40,196.02
二、营业利润（损失以“-”号填列）	12,925,970.68	-4,072,011.46
加：营业外收入	1,264,019.09	862,408.37
减：营业外支出	0.77	250,000.00
三、利润总额（损失以“-”号填列）	14,189,989.00	-3,459,603.09
减：所得税费用	1,848,958.73	-13,992.00

项目	2014 年度	2013 年度
四、净利润（损失以“-”号填列）	12,341,030.27	-3,445,611.09
五、综合收益总额	12,341,030.27	-3,445,611.09

（三）合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	40,474,449.26	14,468,074.92
收到的税费返还	-	22,408.37
收到的其它与经营活动有关的现金	2,302,148.18	1,048,955.27
经营活动现金流入小计	42,776,597.44	15,539,438.56
购买商品、接受劳务支付的现金	7,082,977.53	1,487,591.29
支付给职工以及为职工支付的现金	24,941,115.35	10,756,432.45
支付的各项税费	1,374,570.89	496,439.44
支付的其它与经营活动有关的现金	10,390,775.76	4,232,195.51
经营活动现金流出小计	43,789,439.53	16,972,658.69
经营活动产生的现金流量净额	-1,012,842.09	-1,433,220.13
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	4,350,000.00	-
取得投资收益收到的现金	1,134,811.07	40,196.02
收到其他与投资活动有关的现金	6,510,233.88	9,186,651.60
投资活动现金流入小计	11,995,044.95	9,226,847.62
购建固定资产、无形资产和其它长期资产所支付的现金	5,355,962.86	1,134,671.10
投资支付的现金	-	9,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	545,982.16	-
支付其他与经营活动有关的现金	5,353,397.82	10,264,142.67
投资活动现金流出小计	11,255,342.84	20,398,813.77
投资活动产生的现金流量净额	739,702.11	-11,171,966.15
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	25,000,000.00	6,000,000.00
筹资活动现金流入小计	25,000,000.00	6,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	25,000,000.00	6,000,000.00

项 目	2014 年度	2013 年度
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	24,726,840.02	-6,605,186.28
加：期初现金及现金等价物余额	7,412,489.81	14,017,676.09
六、期末现金及现金等价物余额	32,139,349.83	7,412,489.81

二、上市公司最近一年的备考合并报表

（一）备考合并报表的编制基础

本备考合并财务报表根据《重组办法》的规范和要求，假设本次交易于 2014 年 1 月 1 日已经完成，科匠信息自 2014 年 1 月 1 日起即已成为公司的控股子公司，以公司历史财务报表及购并日科匠信息可辨认资产和负债的公允价值为基础，对公司与科匠信息之间的交易、往来抵消后编制。

公司拟通过向特定对象非公开发行股份和支付现金相结合的方式收购科匠信息 75%股权，本次发行股份的价格为人民币 19.76 元/股，本次交易各方确认标的资产的价格为人民币 32,250.00 万元。备考合并报表按照重组方案确定的支付对价作为购买日的购买成本，以该购买成本扣除重组交易评估基准日的净资产评估份额确认为备考财务报表中的商誉。公司在编制备考合并财务报表时，按照非公开发行股份 1,387.49 万股，发行价格为人民币 19.76 元/股，现金支付 4,833.20 万元，共计 32,250.00 万元确定长期股权投资成本，并据此增加本公司的股本、资本公积及其他应付款，并相应确认备考合并商誉金额。

（二）上市公司最近一年备考合并财务报表的审阅意见

天健会计师对本次交易模拟实施后信雅达 2014 年度备考合并财务报表进行了审阅，并出具了“天健审[2015]1161 号”《备考合并财务报表审阅报告》。

（三）备考合并资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日
流动资产：	
货币资金	250,965,143.56
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融	37,292,680.00

资产	
应收票据	13,783,607.30
应收账款	188,333,039.03
预付款项	6,128,537.23
其他应收款	23,952,446.29
存货	221,927,515.71
其他流动资产	248,494,636.94
流动资产合计	990,877,606.06
非流动资产：	
可供出售金融资产	87,327,051.50
长期股权投资	787,449.15
投资性房地产	90,067,967.48
固定资产	45,782,886.17
在建工程	6,686,612.54
无形资产	65,398,549.67
商誉	281,749,525.04
长期待摊费用	1,002,078.09
递延所得税资产	5,457,868.02
非流动资产合计	584,259,987.66
资产总计	1,575,137,593.72
项目	2014 年 12 月 31 日
流动负债：	
短期借款	129,600,000.00
应付票据	100,000.00
应付账款	162,007,848.07
预收款项	136,386,955.36
应付职工薪酬	39,123,685.34
应交税费	21,270,544.49
应付利息	198,873.89
其他应付款	69,912,973.23
流动负债合计	558,600,880.38
递延收益	880,246.91
非流动负债合计	880,246.91

负债合计	559,481,127.29
股东权益：	
实收资本	216,294,680.00
资本公积	386,477,796.87
盈余公积	45,394,043.68
未分配利润	320,272,099.11
归属于母公司股东权益合计	968,438,619.66
少数股东权益	47,217,846.77
股东权益合计	1,015,656,466.43
负债和股东权益总计	1,575,137,593.72

（四）备考合并利润表

单位：元

项目	2014 年度
一、营业收入	1,157,797,275.02
减：营业成本	565,885,669.61
营业税金及附加	9,531,121.88
销售费用	76,406,619.91
管理费用	426,277,811.67
财务费用	11,617,695.79
资产减值损失	-1,835,798.86
加：公允价值变动损益	2,156,231.47
投资收益	18,650,242.15
二、营业利润（损失以“-”号填列）	90,720,628.64
加：营业外收入	48,160,060.83
减：营业外支出	1,382,406.93
三、利润总额（损失以“-”号填列）	137,498,282.54
减：所得税费用	6,707,146.19
四、净利润（损失以“-”号填列）	130,791,136.35
归属于母公司所有者的净利润	118,019,416.59
少数股东损益	12,771,719.76
五、每股收益：	
（一）基本每股收益	0.55

项目	2014 年度
（二）稀释每股收益	0.55
六、其他综合收益	-
七、综合收益总额	130,791,136.35

三、标的资产的盈利预测

天健会计师审核了科匠信息编制的 2015 年度盈利预测，并出具了“天健审[2015]1211 号”《盈利预测审核报告》，其结论意见为：“根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照企业会计准则的规定进行了列报。”

（一）盈利预测编制基础

在经天健会计师审计的科匠信息 2014 年度财务报表的基础上，科匠信息对预测期间经营环境及经营计划等的最佳估计假设为前提，编制了 2015 年度盈利预测表。

（二）盈利预测基本假设

- 1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 3、对公司生产经营有影响的法律法规、行业规定和行业质量标准等无重大变化。
- 4、公司组织结构、股权结构及治理结构无重大变化。
- 5、公司经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化。
- 6、公司制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行。
- 7、公司经营所需的技术服务的供应及价格不会发生重大波动。
- 8、公司经营活动、预计产品结构及产品市场需求状况、价格在正常范围内

变动。

9、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司造成的重大不利影响。

10、其他具体假设详见《盈利预测审核报告》中“盈利预测说明”之“盈利预测表项目说明”。

（三）盈利预测表

单位：元

项目	2014 年度实现数	2015 年度预测数
一、营业收入	56,962,681.49	132,000,000.00
减：营业成本	21,641,174.13	49,287,000.00
营业税金及附加	95,664.85	221,700.00
销售费用	7,178,473.96	15,325,200.00
管理费用	15,454,844.40	29,828,212.50
财务费用	-24,302.76	-11,100.00
资产减值损失	825,667.30	1,584,000.00
加：投资收益	1,134,811.07	-
二、营业利润（损失以“-”号填列）	12,925,970.68	35,764,987.50
加：营业外收入	1,264,019.09	440,100.00
减：营业外支出	0.77	-
三、利润总额（损失以“-”号填列）	14,189,989.00	36,205,087.50
减：所得税费用	1,848,958.73	4,218,700.00
四、净利润（损失以“-”号填列）	12,341,030.27	31,986,387.50

第十一节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

本次交易完成前，公司控股股东及实际控制人及其关联企业未从事与公司相同或类似业务，与公司不存在同业竞争关系。

本次交易完成后未导致上市公司实际控制人变更。本公司的实际控制人郭华强及其控制的企业或关联企业目前没有以任何形式从事与上市公司及科匠信息的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

本次交易完成前，刁建敏、王靖、科漾信息、嘉信佳禾、麒越投资、陈惠贤、李宁与上市公司及科匠信息不存在同业竞争的情形。本次交易完成后，上市公司所有新增股东单独持股比例均不超过 5%，因此，本次交易不会导致同业竞争产生。

（二）避免同业竞争的措施

为了避免可能产生的同业竞争损害公司及其他股东的利益，上海科匠信息科技有限公司的全体股东签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体内容如下：

“上海科匠信息科技有限公司的全体股东（“承诺人”）在此承诺与保证，在信雅达系统工程股份有限公司（“上市公司”）通过发行股份及支付现金方式购买上海科匠信息科技有限公司 75%股权（“本次交易”）之交易完成后：

1、在本次交易完成后 60 个月内，承诺人不会在上市公司及其控股子公司之外，直接或间接从事与上市公司及其控股子公司相同或相类似的业务；不在同上市公司或其控股子公司存在相同或者相类似业务的实体任职或者担任任何形式的顾问；不以上市公司及其控股子公司以外的名义为上市公司及控股子公司现有客户提供与上市公司及其控股子公司相同或相类似的服务；

2、承诺人在此保证，如承诺人违反本承诺，所得的经营利润全部归上市公

司所有，且承诺人将赔偿上市公司因此所受到的全部损失。”

截至本报告书签署日，上述承诺持续有效。

二、交易标的报告期内的关联交易

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品和接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2014 年度	2013 年度
上海众投网络科技有限公司	定制软件开发	49,720.39	-

（2）出售商品和提供劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2014 年度	2013 年度
上海狄三科贸发展有限公司	定制软件开发	562,716.98	2,581,162.62
上海众投网络科技有限公司	定制软件开发	-	72,815.53
合计		562,716.98	2,653,978.15

报告期内，由于部分客户对于合同签订对象的要求等原因，科匠信息使用关联公司狄三科贸对外签订合同，然后将业务以“背靠背”合同的形式转包给科匠信息，相关交易的价格均采用与终端客户签订的价格。有关狄三科贸的具体情况请参见本报告书“第二节 交易各方”之“二、购买资产的交易对方”之“（一）刁建敏”。

众投网络成立于 2012 年 9 月 10 日，主要经营移动互联网调研等业务，报告期内曾与科匠信息发生过少量定制软件开发的采购和销售，相关交易价格均由双方协商确定。

2、关联方资金拆借

（1）2013 年度资金拆借

单位：万元

关联方	年初金额	拆出	拆入	年末余额
刁建敏	8.62	494.20	502.27	0.55
上海科漾信息科技有限公司	-	446.34	380.00	66.34
上海狄三科贸发展有限公司	31.06	55.62	51.55	35.13
王靖	-	101.97	88.23	13.74
合计	39.68	1,096.13	1,022.05	113.76

(2) 2014 年度资金拆借

单位：万元

关联方	年初金额	拆出	拆入	年末余额
刁建敏	0.55	-	0.55	-
上海科漾信息科技有限公司	66.34	-	66.34	-
上海狄三科贸发展有限公司	35.13	535.25	570.37	-
王靖	13.74	-	13.74	-
合计	115.76	535.25	651.00	-

根据上市公司于 2014 年 12 月 10 日公告的《信雅达系统工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》披露：“截至 2014 年 8 月 31 日，科匠信息关联方狄三科贸、科漾信息和王靖非经营性资金占用的金额分别为 245.33 万元、42.34 万元和 13.74 万元。上述关联方承诺于 2014 年 12 月 26 日前完成上述资金占用的清理。”截至 2014 年 12 月 26 日，上述关联方已全部偿还了相关借款。截至本报告书签署日，标的公司不存在被其股东及其关联方非经营性资金占用的情况。

4、收购关联公司股权

为避免同业竞争和关联交易，科匠信息于 2014 年 12 月 22 日分别与刁建敏、蔡文彬、沈涛签订《股权转让协议》，以众投网络的注册资本作价，分别以 31.2 万元、2.4 万元、66.4 万元受让刁建敏、蔡文彬、沈涛持有的上海众投网络科技有限公司 31.2%、2.4%、66.4%的股权。该次股权转让后，科匠信息持有上海众投网络科技有限公司 100%股权。

5、规范关联交易的措施

本次交易并未导致公司实际控制人变更，本次交易完成后，公司与实际控制人及其关联企业之间关联交易将继续严格按照公司制定的《公司章程》、《关联交易管理制度》和有关法律法规的要求履行关联交易的决策程序，遵循等价有偿、公允市价的原则定价，遵循公开、公平、公正的原则，确保不损害公司和股东的利益，尤其是中小股东的利益。

为规范未来可能发生的关联交易行为，上海科匠信息科技有限公司的全体股东承诺规范和减少关联交易，并出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“上海科匠信息科技有限公司的全体股东（“承诺人”）在此承诺与保证，在信雅达系统工程股份有限公司（“上市公司”）通过发行股份及支付现金方式购买上海科匠信息科技有限公司的全体股东 75%股权（“本次交易”）之交易完成后：

1、承诺人与上市公司之间将尽量减少和避免关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按法律、法规以及规范性文件的规定履行关联交易程序及信息披露义务；不会通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；

2、承诺人不会利用上市公司股东地位，损害上市公司及其他股东的合法利益；

3、承诺人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司向承诺人提供任何形式的担保。”

第十二节 风险因素

一、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

1、为保护投资者合法权益，防止造成二级市场股价波动，本公司在开始筹划本次交易的过程中采取了严格的保密措施，在连续停牌前未出现二级市场股价异动的情况。若本公司在本次重组过程中股价出现异常波动或股票存在异常交易，且同时涉及内幕交易，则本次重组可能被暂停、中止或取消。

2、若交易过程中，拟购买资产业绩大幅下滑，或出现不可预知的重大影响事项，则本次交易可能将无法按期进行。

二、本次交易的审批风险

本次交易尚需履行的审批程序和获得的批准包括但不限于以下：

1、本次交易尚需经本公司股东大会审议通过；

2、本次交易需经中国证监会并购重组审核委员会审核通过，并获得中国证监会的核准；

上述批准或核准均为本次交易的前提条件，本次交易能否通过上述批准或核准以及取得上述批准或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

三、标的资产增值较大的风险

本次交易中评估机构采用收益法和资产基础法对科匠信息全部权益进行评估，并采用收益法评估结果作为定价依据。截至评估基准日 2014 年 12 月 31 日，科匠信息股东全部权益的评估价值为 43,089.37 万元，增值 37,457.50 万元，增值率 665.10%，标的资产评估增值率较高。收益法基于一系列假设并基于对未来的预测。在对标的资产的评估过程中，评估机构基于科匠信息销售情况、成本及各项费用等指标的历史情况对未来进行了预测。但未来宏观经济和行业环境的变化、标的公司自身的经营决策等因素都将对标的公司盈利预测的实现带来不确定

性，可能导致资产估值与实际情况不符，提请投资者注意标的资产评估增值较大的风险。

四、标的资产的相关风险

（一）标的公司技术失密及核心技术人员流失的风险

科匠信息拥有一支经验丰富的人才队伍，其能否长期保持稳定对本次交易的目标能否实现至关重要。如果在本次交易后，科匠信息员工不能适应上市公司的企业文化和管理制度，人才队伍不能保持稳定，标的公司将面临人才流失带来的不利影响。

为防止标的公司核心技术人员流失和技术失密，标的公司与核心技术人员签署了保密协议，但是，上述措施仍然不能完全阻止核心技术人员流失、技术失密或者竞争对手通过非正常渠道获取商业机密等情况的发生。因而，标的公司面临技术失密及核心技术人员流失的风险。

（二）标的公司应收账款余额较大及回款的风险

报告期各期末，科匠信息应收账款余额较大且逐年增加，具体应收账款余额及坏账情况列示如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款余额	1,806.98	214.37
应收账款坏账准备	95.58	11.19
应收账款账面价值	1,711.40	203.18

报告期内，科匠信息应收账款余额随着公司营销规模的扩大，业务量的增多而大幅增加，但其总体周转天数与科匠信息授予客户的信用期基本保持一致。报告期各期末，科匠信息通过减值测试未发现存在需单独计提坏账准备的单项应收账款，因此账面应收账款余额全部采用账龄分析法计提坏账准备。

随着未来业务规模的进一步扩大，科匠信息的应收账款余额可能进一步增加。应收账款余额的增加一方面将影响科匠信息的资金周转速度和经营活动现金流量，另一方面可能给科匠信息带来应收账款的坏账损失，使标的公司面临业绩

下滑的风险。

（三）标的公司市场竞争加剧风险

科匠信息的企业级移动应用开发和移动战略服务业务正处于快速发展的阶段，良好的市场前景吸引了不少企业试图进入该领域。虽然科匠信息具备较强的创新能力和研发实力，并形成了较强的核心竞争优势，但移动互联网行业目前正处于快速推陈出新阶段，技术、产品、市场均呈现出更新速度快、生命周期短等特点。科匠信息若不能适应市场的不断变化，准确把握市场动态和行业发展趋势，不能根据行业技术发展水平和客户需求及时进行技术和业务模式的创新，不能有效扩大销售规模和加大客户推广力度，则标的公司的经营业绩将受到很大影响。

（四）标的公司税收优惠变化的风险

科匠信息作为软件生产企业，经上海市虹口区国家税务局同意，自 2012 年 1 月 1 日起享受企业所得税“两免三减半”的税收优惠政策，科匠信息于 2014 年度处于第一个减半征收年度，所得税率为 25%，实行减半征收。标的公司自 2017 年 1 月 1 日起将不再适用“两免三减半”的税收优惠政策，标的公司未来将会承担更多的税务负担，其经营业绩可能受到一定程度的不利影响。

（五）标的公司行业政策变化的风险

“十二五”规划纲要中明确提出：“新一代信息技术产业重点发展新一代移动通信、下一代互联网、三网融合、物联网、云计算、集成电路、新型显示、高端软件、高端服务器和信息服务；推动物联网关键技术研发和在重点领域的应用示范。”

预计在较长时间内，行业政策仍将继续推动信息技术产业的发展，鼓励软件及信息技术服务行业的技术研发和产品升级，为行业的发展提供良好的外部环境，但仍不能避免科匠信息面临因行业政策发生不利变化而面临经营业绩下滑的风险。

（六）新业务开发和市场推广的风险

近年来，科匠信息通过持续的研发投入有效推动了其业务规模的扩大，目前，

科匠信息已建立了完备的技术研发体系。由于技术研发需要具备一定的前瞻性，因此若科匠信息的技术创新方向与未来产业发展趋势出现偏离、不能满足市场的需求，则科匠信息的研发成果将无法应用于市场，科匠信息的经营业绩也将受到一定程度的不利影响。

此外，如果科匠信息的研发成果在后续市场推广的过程中不能有效引起市场关注、积极抢占市场份额，则科匠信息将面临业绩下滑的风险。

（七）盈利预测风险

根据《盈利预测补偿协议》和《盈利预测补偿协议之补充协议》的约定，刁建敏、王靖和科漾信息承诺科匠信息在 2015 年度、2016 年度、2017 年度的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润分别不低于 3,200.00 万元、4,200.00 万元和 5,000.00 万元。

该盈利预测基于一定的假设，是在假设标的公司制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行，以及经营所需的人力资源的稳定供应和价格不会发生重大波动等情况下做出的预测。如果宏观经济、市场环境、行业政策等方面出现重大不利变化，则可能导致未来实际经营成果与盈利预测结果存在差异，从而可能对盈利预测的实现造成重大影响。提请广大投资者注意标的公司盈利预测能否实现的风险。

（八）未决诉讼风险

截至 2014 年 12 月 31 日，科匠信息存在 6 起未决的经济纠纷诉讼，具体案件信息请参见本报告书“第三节 交易标的基本情况”之“四、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况”之“（六）或有事项情况”。

标的公司目前尚未判决的诉讼将可能导致公司经济利益的流出，标的公司存在因诉讼的不利结果而承担经济损失的风险。

（九）标的公司经营业绩不稳定风险

科匠信息于 2013 年度及 2014 年的净利润分别为-344.56 万元以及 1,234.10 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为-409.82 万元以及 1,226.37 万元。由

于科匠信息自 2012 年成立以来，公司处于快速发展壮大阶段，为了快速提高市场占有率并获得技术优势，公司投入了大量的市场开发及技术研发力量，因此报告期内公司经营业绩存在大幅波动的情况。

科匠信息虽然目前已获得一定的市场占有率并持有一定的技术优势，但是标的公司所处的移动互联网行业存在技术更新速度快、产品生命周期短等特点，因此科匠信息在未来仍存在由于技术创新和产品换代而出现经营业绩不稳定的风险。

（十）主要经营场所不稳定风险

科匠信息自成立以来一直以租赁房产作为其生产、研发和办公的场所，不拥有土地和房屋建筑物。随着科匠信息经营规模的不断扩大，人员数量的不断增多，科匠信息的租赁房产面积预计将相应增加，因此科匠信息面临着可能变更经营场所及增加装修成本的风险。此外，若出现租赁到期或租赁合同中途终止而未能及时重新选择经营场所的情形，公司正常生产经营活动将会受到一定程度的影响。

（十一）标的公司季节性亏损风险

科匠信息主营业务为移动应用开发和移动战略服务的提供，主要客户为企业级客户。该部分客户通常实行预算管理制度和集中采购制度，在上半年审批当年的年度预算和投资计划，在年中和下半年安排服务采购招标，项目交付、调整和验收等则集中在下半年尤其是第四季度。因此，科匠信息存在明显的季节性销售特征，即每年上半年实现销售收入较少，全年的销售业绩集中体现在下半年，尤其是第四季度。由于费用在年度内较为均衡的发生，而收入主要集中在第四季度实现，因此可能造成科匠信息第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损。

五、本次交易形成的商誉减值风险

本次重组完成后，在上市公司的合并资产负债表中将形成一定金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，上市公司须在未来每一会计年度末对该商誉进行减值测试。如果标的公司未来经营状况恶化，则本次交易形成的商誉存在减值风险，从而影响上市公司的经营业绩。

六、关于业绩承诺和补偿的风险

为维护上市公司股东的利益，上市公司与业绩承诺主体就本次交易的业绩补偿方式进行了约定。如果科匠信息未来实际经营成果与业绩承诺存在一定的差异，业绩承诺主体将以股份及现金的方式进行补偿。

若科匠信息的实际盈利情况大幅低于业绩承诺甚至出现亏损，可能出现业绩承诺主体支付股份及现金补偿后，尚需额外提供补偿的情形，上市公司将可能面临业绩承诺主体无力补偿或不依照业绩补偿约定支付补偿的违约风险。

七、收购整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，上市公司将逐步开始介入标的公司的企业治理和日常运营管理，若上市公司和标的公司现有经营管理人员未能进行有效沟通，建立良好的合作关系，可能会造成人才流失，对公司的产品销售、研发创新等带来不利影响，从而削弱本次重组对上市公司业务竞争力的提升，进而对上市公司的整体经营情况和盈利能力带来不利影响。

八、募集配套资金失败风险

本次交易的价格为 32,250.00 万元，其中 4,833.20 万元将以现金方式支付。公司计划以募集配套资金的方式支付本次交易中的现金对价。如果本次募集配套资金失败，公司将通过自有资金或银行贷款等自筹方式支付全部现金对价。以自有资金或通过银行贷款等自筹方式支付全部现金对价将降低公司的现金储备和投资能力，进而影响公司日常运营或其他支出的能力。通过银行贷款等方式筹集部分资金将导致公司财务费用增加，进而影响公司经营业绩。

九、股票价格波动风险

股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

第十三节 其他重要事项

一、资金、资产占用及担保的情况

（一）本次交易后公司资金、资产被占用的情况

截至本报告书签署日，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情况。本次交易完成后，上市公司实际控制人未发生变化，上市公司不会因本次交易导致资金、资产被实际控制人或其他关联方占用的情形。

（二）本次交易后公司担保的情况

截至本报告书签署日，除为子公司担保外，上市公司不存在任何对外担保的情形。本次交易完成后，上市公司不存在其他为实际控制人及其关联人、重组交易对方及其关联人提供担保的情形。

二、上市公司负债结构是否合理、是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况

根据上市公司 2014 年年报及备考合并财务报告，本次交易前后信雅达的负债结构如下：

2014 年 12 月 31 日	本次交易前	本次交易后
资产总额（万元）	122,588.98	157,513.76
负债总额（万元）	50,562.00	55,948.11
资产负债率	41.25%	35.52%

2014 年 12 月 31 日，公司总负债为 55,948.11 万元，资产负债率为 41.25%；本次交易完成后，公司总负债为 50,562.00 万元，增加部分主要为支付本次交易的现金对价部分，资产负债率为 35.52%。本次交易完成后，上市公司资产负债率将有所下降，不存在因本次交易使公司大量增加负债，包括或有负债的情况。

三、上市公司在最近十二个月内的购买和出售资产交易的情况

1、购买杭州信雅达三佳系统工程有限公司 30% 股权

2014 年 5 月，公司与江沛和吕俊签订了《杭州信雅达三佳系统工程有限公司股权转让协议》，公司以 317.835 万元收购杭州信雅达三佳系统工程有限公司 30%的股权。本次股权转让前，公司已持有杭州信雅达三佳系统工程有限公司的股权转让协议 70%股权。杭州信雅达三佳系统工程有限公司主要经营油气行业泛金融支付和商业智能化建设，专注于嵌入式产品、软件系统和集成运维服务等业务。该次交易与本次交易无直接的关系，交易涉及的资产不存在本次交易的标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围的情况。

2、购买北京融点汇通科技有限公司资产及业务

2014 年 5 月，上市公司子公司杭州信雅达数码科技有限公司与北京融点汇通科技有限公司签订《资产及业务收购协议》，收购北京融点汇通科技有限公司的相关资产及业务，交易对价为 427 万元。北京融点汇通科技有限公司主要经营银行管理相关的咨询和软件服务以及核心解决方案。该次交易与本次交易无直接的关系，交易涉及的资产不存在本次交易的标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围的情况。

3、购买星环信息科技（上海）有限公司股权

2014 年 6 月，公司签订了关于星环信息科技（上海）有限公司的《股权转让协议》，公司以 129.73 万元的价格受让了上海云友投资事务所持有的 10.8108 万元实缴出资额。同日，公司签订了关于星环信息科技（上海）有限公司的《增资协议》，公司出资 237.84 万元增资星环信息科技（上海）有限公司，取得 15.2717 万元新增出资额。本次股权转让和增资后，公司共持有星环信息科技（上海）有限公司 26.0825 万元出资额，持股比例 2.2854%。

2014 年 12 月，公司签订了关于星环信息科技（上海）有限公司的《增资协议》，公司出资 70.2703 万元增资星环信息科技（上海）有限公司，取得 2.9924 万元新增出资额。本次增资后，公司共持有星环信息科技（上海）有限公司 29.0749 万元出资额，持股比例 2.2797%。

2015 年 2 月，公司签订了关于星环信息科技（上海）有限公司的《股权转让协议》，公司将星环信息科技（上海）有限公司 0.1140%股权作价 100 元转让

给上海赞星投资中心（有限合伙）。本次转让后，公司共持有星环信息科技（上海）有限公司 27.6209 万元出资额，持股比例 2.1657%。

星环信息科技（上海）有限公司主要经营大数据基础平台软件产品及相关咨询服务。该次交易与本次交易无直接的关系，交易涉及的资产不存在本次交易的标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围的情况。

4、出售苏州新达科技发展有限公司股权

2014 年 9 月，公司与江苏启迪科技园发展有限公司签订《股权转让协议》，公司将持有的苏州新达科技发展有限公司 20%股权作价 4,619.67 万元转让给江苏启迪科技园发展有限公司。苏州新达科技发展有限公司主要经营科技园土地开发业务。该次交易与本次交易无直接的关系，交易涉及的资产不存在本次交易的标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围的情况。

除上述交易外，公司近 12 个月内未发生其他资产交易。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易完成前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》、《公司章程》等法规及规章的规定建立了规范的法人治理机构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法规的要求结合公司实际工作需要，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《信息披露管理制度》，建立了相关的内部控制制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，上市公司的控股股东以及实际控制人未发生变化。上市公司将依据有关法律法规的要求进一步完善公司法人治理结构，继续完善公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度的建设与实施，维护上市公司及中小股东的利益。

截至本报告书签署日，上市公司治理的实际状况符合中国证监会、上海证券

交易所等发布的法律法规和规范性文件的要求。

五、本次交易后上市公司现金分红政策

（一）公司现金分红政策

1、公司利润分配原则

公司利润分配由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审议决定，股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应通过多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于电话、传真、邮箱、互动平台等），充分听取中小股东的意见和诉求，切实保障社会公众股东参与股东大会的权利。

公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、公司利润分配形式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，可以进行中期现金分红。

3、公司现金分红的具体条件和比例

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；公司累计可供分配利润为正值；审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出指以下情形：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

现金分红比例：公司在具备上述现金分红条件的前提下，公司每三年须实施现金分红一次以上，且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可分配利润的 30%。

4、调整利润分配政策的条件和决策机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境的变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，董事会在审议有关调整利润分配政策之前，经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

调整利润分配政策的议案应提交股东大会批准，股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（二）公司未来三年股东回报规划

为维护公司股东依法享有的资产收益等权利，进一步明确和完善公司的利润分配政策，增强利润分配政策的透明度和可操作性，2015 年 3 月 17 日，上市公司第五届董事会第十二次会议审议通过了《信雅达系统工程股份有限公司未来三年（2015 年-2017 年）股东分红回报规划》，主要内容如下：

1、未来三年，公司将采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，其中以现金分红为主。公司原则上每年度进行一次利润分配，董事会可以根据公司盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期利润分配，除非经董事会论证同意，且经独立董事同意、监事会决议通过，两次利润分配的时间间隔不少于六个月。

2、根据《公司法》等有关法律法规及《公司章程》的规定，公司在当年盈利且合并会计报表累计未分配利润为正，现金流满足公司正常生产经营和未来发展的前提下，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可分配利润的 30%。公司经营活动现金流量连续两年为负数时，可以不进行高比例现金分红。

3、未来三年，公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

4、公司至少每三年重新修订一次未来三年股东回报规划。股东回报规划由董事会根据公司正在实施的利润分配政策，结合公司具体经营情况、现金流量状况、发展阶段及资金需求，充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事会的意见后，制定该时段的股东回报规划，提交公司董事会和股东大会审议。

该规划尚需经上市公司股东大会审议通过。

（三）公司最近三年现金分红情况

2012年5月11日，公司召开2011年度股东大会，审议并通过了公司2011年度利润分配方案。2011年度的利润分配方案为：以2011年末总股本202,867,380股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利0.50元，共计派发现金1,014.34万元。

2013年5月10日，公司召开2012年度股东大会，审议并通过了公司2012年度利润分配方案，2012年度的利润分配方案为：以公司当前总股本202,687,380股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利1.10元，共计派发现金2,229.56万元。

2014年4月18日，公司召开2013年度股东大会，审议并通过了公司2013年度利润分配方案，2013年度的利润分配方案为：以公司当前总股本202,629,180股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利1.40元，共计派发现金2,836.81万元。

六、本次交易相关机构及人员买卖上市公司股票的资产情况

（一）关于内幕信息知情人范围的说明

上市公司自2014年8月26日停牌后，立即进行内幕信息知情人登记及自查工作，并及时向上海证券交易所上报了内幕信息知情人名单。

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字【2007】128号）等法律法规的要求，信雅达已针对本次交易进行了内幕信息知情人登记及自查工作，自查期间为2014年2月27日至2014年8月26日及2014

年 12 月 10 日至 2015 年 3 月 17 日。

本次内幕信息知情人自查范围包括：

1、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上股东及前述自然人的直系亲属（包括配偶、父母及成年子女，下同）。

2、交易对方及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人），以及前述自然人的直系亲属。

3、标的公司及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人），以及前述自然人的直系亲属。

4、相关中介机构及业务经办人员，以及前述自然人的直系亲属。

5、其他内幕信息知情人及其直系亲属。

根据各方出具的自查报告、声明，以及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的查询记录，上述自查对象没有利用信雅达本次重组内幕信息进行交易，没有泄露本次重组内幕信息或者委托、建议他人利用本次重组内幕信息进行交易。

在核查期间，除上市公司董事张健、李峰、徐丽君、季白杨、朱宝文、上市公司高级管理人员胡自强、高平、陈宇、叶晖、施宇伦、林路、王萍、魏致善、魏宽宏及上市公司前任副董事长、现任 5%以上股东宁波经济技术开发区春秋科技开发有限公司的自然人股东许建国存在买卖信雅达股票的情况外，其他核查对象在核查期间均不存在买卖信雅达股票的情形。

（二）相关法人、自然人关于买卖信雅达股票的说明

1、张健买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2014 年 12 月 17 日	-300	31.75
2014 年 12 月 17 日	-19,900	31.99
2014 年 12 月 17 日	-100	31.75
2014 年 12 月 17 日	-100	31.99

2014 年 12 月 17 日	-900	31.75
2014 年 12 月 17 日	-2,000	31.75
2014 年 12 月 17 日	-400	31.75
2014 年 12 月 17 日	-5,900	32.24
2014 年 12 月 17 日	-200	31.75
2014 年 12 月 17 日	-100	31.75
2014 年 12 月 17 日	-15,700	31.75
2014 年 12 月 17 日	-14,100	32.24
2014 年 12 月 17 日	-300	31.75
2015 年 1 月 26 日	-30,000	39
2015 年 1 月 26 日	-9,730	39.64
2015 年 1 月 26 日	-300	39.64
2015 年 1 月 26 日	-12,220	39.64
2015 年 1 月 26 日	-18,070	39.64
2015 年 1 月 26 日	-35,980	39.64
2015 年 1 月 26 日	-400	39.64
2015 年 1 月 26 日	-100	39.64
2015 年 1 月 26 日	-100	39.64
2015 年 1 月 26 日	-1,400	39.64
2015 年 1 月 26 日	-1,200	39.64
2015 年 1 月 26 日	-500	39.64
2015 年 1 月 27 日	-50,000	43.6

2、李峰买卖信雅达股票情况如下

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2015 年 2 月 6 日	-7,800	44
2015 年 2 月 6 日	-12,200	44

3、徐丽君买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2014 年 6 月 11 日	-300	19.23
2014 年 6 月 11 日	-581	19.23
2014 年 6 月 11 日	-100	19.23

2014年6月11日	-500	19.23
2014年6月11日	-5,000	18.97
2014年6月11日	-200	19.23
2014年6月11日	-100	19.23
2014年6月11日	-500	19.23
2014年6月11日	-200	19.23
2014年6月11日	-1,119	19.23
2014年6月11日	-500	19.23
2014年6月11日	-400	19.23
2014年6月11日	-500	19.23
2014年6月30日	-5,000	20.02
2014年7月2日	-1,200	19.93
2014年7月2日	-100	19.93
2014年7月2日	-1,100	19.93
2014年7月2日	-1,100	19.93
2014年7月2日	-1,100	19.93
2014年7月2日	-100	19.93
2014年7月2日	-300	19.93
2014年12月16日	-5,000	29.98
2014年12月16日	-3,200	30.03
2014年12月16日	-500	30.03
2014年12月16日	-14,002	31.68
2014年12月16日	-998	31.68
2014年12月16日	-500	30.03
2014年12月16日	-800	30.03
2015年1月23日	-100	38.80
2015年1月23日	-1,000	38.80
2015年1月23日	-3,301	38.80
2015年1月23日	-300	38.80
2015年1月23日	-2,29	38.80
2015年1月23日	-3,000	38.80
2015年1月26日	-9,000	38.88
2015年1月26日	-1,000	38.88

2015 年 1 月 26 日	-200	38.88
2015 年 1 月 26 日	-8,800	38.88
2015 年 1 月 26 日	-1,000	38.88

4、季白杨买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2014 年 12 月 16 日	-1,000	30.39
2014 年 12 月 16 日	-100	30.39
2014 年 12 月 16 日	-5,000	30.3
2014 年 12 月 16 日	-100	30.39
2014 年 12 月 16 日	-5,000	30.15
2014 年 12 月 16 日	-3,800	30.39
2014 年 12 月 17 日	-1,000	31.52
2014 年 12 月 17 日	-500	31.52
2014 年 12 月 17 日	-1,000	31.52
2014 年 12 月 17 日	-100	31.52
2014 年 12 月 17 日	-1,000	31.52
2014 年 12 月 17 日	-5,000	32.13
2014 年 12 月 17 日	-1,000	31.52
2014 年 12 月 17 日	-300	31.52
2014 年 12 月 17 日	-100	31.52
2014 年 12 月 19 日	-200	31.35
2014 年 12 月 19 日	-1,800	31.35
2014 年 12 月 19 日	-800	31.35
2014 年 12 月 19 日	-300	31.35
2014 年 12 月 19 日	-7,500	31.38
2014 年 12 月 19 日	-7,500	31.28
2015 年 1 月 27 日	-1,200	41.02
2015 年 1 月 27 日	-100	41.02
2015 年 1 月 27 日	-500	41.02
2015 年 1 月 27 日	-2,204	41.02
2015 年 1 月 27 日	-2,896	41.06

5、朱宝文买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2014 年 12 月 17 日	-4,300	31.49
2014 年 12 月 17 日	-40,403	31.49
2014 年 12 月 17 日	-4,200	31.49
2014 年 12 月 17 日	-1,097	31.49
2015 年 1 月 22 日	-30,000	36.8
2015 年 1 月 27 日	-25,000	43.6

6、胡自强买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2014 年 12 月 16 日	-300	31.81
2014 年 12 月 16 日	-2,700	31.81
2015 年 1 月 26 日	-4,000	39.64
2015 年 1 月 27 日	-100	43.6

7、高平买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2015 年 1 月 26 日	-3,000	39.64
2015 年 1 月 26 日	-950	39.5
2015 年 1 月 26 日	-2,050	39.5
2015 年 1 月 27 日	-3,000	43.6
2015 年 2 月 5 日	-400	42.8
2015 年 2 月 5 日	-2,600	42.8
2015 年 2 月 5 日	-2,700	41
2015 年 2 月 12 日	-3,000	44.1
2015 年 2 月 13 日	-2,000	41.94
2015 年 2 月 13 日	-500	41.94
2015 年 2 月 13 日	-1,100	41.77
2015 年 2 月 13 日	-1,600	41.77
2015 年 2 月 13 日	-500	41.94
2015 年 2 月 13 日	-100	41.77
2015 年 2 月 13 日	-200	41.77

8、陈宇买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2015年1月27日	-10,000	41.97
2015年2月13日	-8,300	44.14
2015年2月13日	-1,600	44.14
2015年2月13日	-10,000	44.25
2015年2月13日	-100	44.14

9、叶晖买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2015年1月27日	-2,000	43.28
2015年1月27日	-500	43.48
2015年1月27日	-200	43.48
2015年1月27日	-500	43.48
2015年1月27日	-100	43.48
2015年1月27日	-200	43.48
2015年1月27日	-2,000	43.38
2015年1月27日	-500	43.48
2015年1月27日	-2,000	43.58
2015年2月13日	-500	41.92
2015年2月13日	-800	44.18
2015年2月13日	-500	41.91
2015年2月13日	-174	41.95
2015年2月13日	-400	41.91
2015年2月13日	-300	41.88
2015年2月13日	-600	41.85
2015年2月13日	-1,000	41.92
2015年2月13日	-100	41.88
2015年2月13日	-826	41.91
2015年2月13日	-80	41.88
2015年2月13日	-100	41.85
2015年2月13日	-800	41.96
2015年2月13日	-200	44.18
2015年2月13日	-200	44.28

2015年2月13日	-800	44
2015年2月13日	-100	43.23
2015年2月13日	-1,000	41.95
2015年2月13日	-100	41.96
2015年2月13日	-1,000	44.18
2015年2月13日	-600	41.91
2015年2月13日	-130	41.87
2015年2月13日	-1,000	43.18
2015年2月13日	-300	41.85
2015年2月13日	-900	43.22
2015年2月13日	-100	41.95
2015年2月13日	-390	41.87

10、施宇伦买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2015年1月22日	-3,909	37.74
2015年1月22日	-5,000	37.74
2015年1月22日	-91	37.74

11、林路买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2015年1月27日	-36,700	43.6

12、王萍买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2014年12月17日	-3,500	31
2015年1月22日	-3,000	36
2015年1月22日	-100	37.08
2015年1月22日	-2,900	37.08
2015年1月22日	-3,000	36.5
2015年1月26日	-2,000	39.64

13、魏宽宏买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2015 年 1 月 28 日	-1,300	40
2015 年 1 月 28 日	-200	40
2015 年 1 月 28 日	-600	40
2015 年 1 月 28 日	-3,000	40.1
2015 年 1 月 28 日	-600	40
2015 年 1 月 28 日	-300	40
2015 年 2 月 13 日	-3,000	42

14、许建国买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2014 年 7 月 8 日	-300	19.82
2014 年 7 月 8 日	-11,419	19.85
2014 年 7 月 8 日	-1,100	19.80
2014 年 7 月 8 日	-1,000	19.80
2014 年 7 月 8 日	-700	19.80
2014 年 7 月 8 日	-2,200	19.80
2014 年 7 月 8 日	-1,300	19.82
2014 年 7 月 8 日	-1,300	19.82
2014 年 7 月 8 日	-13,319	19.82
2014 年 7 月 8 日	-81	19.80
2014 年 7 月 8 日	-2,200	19.80
2014 年 7 月 8 日	-800	19.80
2014 年 7 月 8 日	-300	19.80
2014 年 7 月 8 日	-400	19.80
2014 年 7 月 8 日	-1,300	19.80
2014 年 7 月 8 日	-500	19.82
2014 年 7 月 8 日	-800	19.80
2014 年 7 月 8 日	-300	19.80
2014 年 7 月 8 日	-1,600	19.80
2014 年 7 月 8 日	-981	19.85
2014 年 7 月 8 日	-1,119	19.80
2014 年 7 月 8 日	-400	19.80

2014年7月8日	-1,700	19.80
2014年7月8日	-300	19.82
2014年7月8日	-200	19.80
2014年7月8日	-5,400	19.85
2014年7月8日	-2,500	19.80
2014年7月8日	-1,800	19.85
2014年7月8日	-1,800	19.82
2014年7月8日	-200	19.80
2014年7月8日	-5,400	19.85
2014年7月8日	-800	19.82
2014年7月8日	-381	19.82
2014年7月8日	-1,100	19.80
2014年12月17日	-300	32.10
2014年12月17日	-300	32.10
2014年12月17日	-10,300	32.10
2014年12月17日	-100	31.71
2014年12月17日	-700	32.10
2014年12月17日	-19,800	31.71
2014年12月17日	-8,688	31.90
2014年12月17日	-2,000	32.10
2014年12月17日	-1,000	31.90
2014年12月17日	-10,312	31.90
2014年12月17日	-1,000	32.10
2014年12月17日	-1,500	32.10
2014年12月17日	-100	31.71
2014年12月17日	-200	32.10
2014年12月17日	-2,100	32.10
2014年12月17日	-1,500	32.10
2014年12月17日	-100	32.10

15、魏致善买卖信雅达股票情况如下：

过户日期	过户数量（股）	成交价格（元）
2015年1月16日	-5,000	31.6

2015年2月12日	-300	44.1
2015年2月12日	-100	44.1
2015年2月12日	-500	44.1
2015年2月12日	-800	44.1
2015年2月12日	-2,600	44.1
2015年2月12日	-200	44.1
2015年2月12日	-2,000	44.1
2015年2月12日	-1,500	44.1
2015年2月13日	-300	41.92
2015年2月13日	-2,000	41.4
2015年2月13日	-173	41.4
2015年2月13日	773	41.87
2015年2月13日	-200	41.4
2015年2月13日	-300	41.92
2015年2月13日	-300	41.92
2015年2月13日	1227	41.87
2015年2月13日	-27	41.4
2015年2月13日	-200	41.92
2015年2月13日	-200	41.92
2015年2月13日	-200	41.92
2015年2月13日	-600	41.4
2015年2月13日	-1,100	41.4
2015年2月13日	-300	41.92
2015年2月13日	-900	41.4
2015年2月13日	-1,000	41.92
2015年2月13日	-100	41.92
2015年2月13日	-100	41.92

注：根据信雅达 2015 年 2 月 13 日第临 2015-005 号公告，2015 年 2 月 13 日，魏致善先生账户卖出公司股票 8,000 股，成交均价 41.60 元/股；同日，因操作失误，将计划卖出的 2,000 股公司股票误操作为“买入”，成交均价为 41.87 元，由此构成短线交易。截至公告日，魏致善先生持有公司股份 76,625 股，占公司总股本的 0.038%。信雅达董事会已向全体董事、监事和高级管理人员对魏致善先生的短线交易行为予以了通报，并要求引以为戒。同时，信雅达董事会已向全体董事、监事、高级管理人员说明相关法律法规的规定，督促相关人员严格规范买卖公司股票的行为，避免此类情况的再次出现。

上述自然人就买卖信雅达系统工程股份有限公司股票事宜作出如下承诺：本

人对信雅达股票的交易行为系本人基于对股票二级市场行情的独立判断，买卖信雅达股票的行为系本人根据市场公开信息及个人判断做出的投资决策，不存在利用内幕信息进行交易的情形，倘若本人声明不实，本人愿承担相关法律责任。本人及本人直系亲属将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不买卖信雅达股票。

七、独立财务顾问的结论性意见

经核查《信雅达系统工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及相关文件，本次交易的独立财务顾问认为：

（一）本次交易遵守国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程序，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等有关法律、法规的规定，并按有关法律、法规的规定履行了相应的程序；

（二）本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形；

（三）本次交易所涉资产均已经过具有证券业务资格的会计师事务所和资产评估机构的审计和评估，且资产评估假设、方法合理，本次交易的价格定价公允合理，不存在损害上市公司及其股东利益的情形；

（四）在相关各方充分履行其承诺和义务的情况下，本次交易不会损害非关联股东的利益；

（五）本次交易有利于上市公司提升市场地位，改善经营业绩，增强持续发展能力；增强上市公司的独立性；本次交易有利于上市公司的持续发展，不存在损害股东合法权益，尤其是中小股东的合法权益的问题；

（六）本次交易所涉及的资产，为权属清晰的经营性资产，能在约定期限内办理完毕权属转移手续；

（七）本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市的条件；

（八）本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，信雅达已经在《信雅达系统工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及相关文件中作了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。

八、法律顾问的结论性意见

律师认为，本次重组符合《公司法》、《证券法》和《重组办法》等法律、法规及规范性文件规定的实质条件；本次重组的主体均具有相应的资格；本次重组标的资产权属清晰，标的资产转移不存在法律障碍；本次重组涉及的相关协议内容不存在违反相关法律、法规规定的情形，该等协议经签订且生效条件具备后对协议各方均具有约束力；在经上市公司股东大会审议通过和中国证监会核准后，本次重组的实施将不存在实质性的法律障碍。

九、本次交易的相关中介机构

（一）独立财务顾问

机构名称	国金证券股份有限公司
法定代表人	冉云
注册地址	四川省成都市东城根上街95号
联系地址	上海市浦东新区芳甸路1088号紫竹国际大厦23楼
联系电话	021-68826801
传真号码	021-68826800
经办人员	杨沁、谢正阳、谢栋斌、段珺楠、翟雨舟

机构名称	东方花旗证券有限公司
法定代表人	潘鑫军
注册地址	上海市黄浦区中山南路318号24层
联系地址	上海市黄浦区中山南路318号24层
联系电话	021-23153888
传真号码	021-23153500

经办人员	王安安、徐亚明、林楠
------	------------

（二）律师事务所

机构名称	浙江天册律师事务所
机构负责人	章靖忠
联系地址	浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座8楼
联系电话	0571-87901110
传真号码	0571-87902008
经办律师	吕崇华、吕晓红

（三）标的公司财务审计机构

机构名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	胡少先
联系地址	杭州市西溪路128号新湖商务大厦
联系电话	0571-88216888
传真号码	0571-88216999
注册会计师	吕瑛群、陈素素

（四）上市公司财务审计机构

机构名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
机构负责人	胡少先
联系地址	杭州市西溪路128号新湖商务大厦
联系电话	0571-88216888
传真号码	0571-88216999
注册会计师	吕瑛群、陈素素

（五）标的公司资产评估机构

机构名称	坤元资产评估有限公司
机构负责人	俞华开
联系地址	杭州市教工路18号世贸丽晶城A座欧美中心C区1105室
联系电话	0571-88216967
传真号码	0571-87178826

注册资产评估师	刘勇、柴山
---------	-------

第十四节 董事、交易对方及有关中介机构的声明

一、上市公司全体董事声明

本公司全体董事承诺信雅达系统工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书不存在虚假记载、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。

全体董事签字：

郭华强

张健

耿俊岭

李峰

徐丽君

季白杨

朱宝文

陈纯

吴雄伟

李健

童本立

信雅达系统工程股份有限公司

2015 年 3 月 17 日

二、独立财务顾问

国金证券声明

本公司同意信雅达系统工程股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书援引本公司出具的独立财务顾问报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的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。

项目主办人：_____

杨 沁

谢正阳

项目协办人：_____

谢栋斌

段珺楠

翟雨舟

法定代表人：_____

冉云

国金证券股份有限公司

2015 年 3 月 17 日

东方花旗声明

本公司同意信雅达系统工程股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书援引本公司出具的独立财务顾问报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的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。

项目主办人：_____

王安安 徐亚明

项目协办人：_____

林楠

法定代表人：_____

马骥

东方花旗证券有限公司

2015 年 3 月 17 日

三、法律顾问声明

本所及经办律师同意本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书及其摘要援引本所出具的法律意见书之结论性意见,并对所引述内容进行了审阅,确认该报告书不致因引用的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。

律师事务所负责人: _____

章靖忠

经办律师: _____

吕崇华

经办律师: _____

吕晓红

浙江天册律师事务所

2015年3月17日

四、审计机构声明

本机构及经办注册会计师同意本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书及其摘要援引本机构出具的审计报告及相关材料及其结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的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。

会计师事务所负责人：_____

郑启华

经办注册会计师：_____

吕瑛群

经办注册会计师：_____

陈素素

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 3 月 17 日

五、资产评估机构声明

本机构及经办注册资产评估师同意本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书及其摘要援引本机构出具的资产评估报告之结论性意见，并对所引述内容进行了审阅，确认该报告书不致因引用的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。

资产评估机构负责人：_____

潘文夫

经办注册资产评估师：_____

刘勇

经办注册资产评估师：_____

柴山

坤元资产评估有限公司

2015年3月17日

第十五节 备查文件及备查地点

一、备查文件

- 1、信雅达关于本次交易的董事会决议及独立董事意见
- 2、科匠信息关于本次交易的股东会决议
- 3、交易对方关于本次交易的内部决策文件
- 4、交易各方签署的《发行股份及支付现金购买资产之框架协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议》、《盈利预测补偿协议》、《盈利预测补偿协议之补充协议》、《关于信雅达系统工程股份有限公司之股份认购合同》、《关于信雅达系统工程股份有限公司之股份认购合同之补充合同》
- 5、标的公司的财务报告及审计报告
- 6、标的公司的盈利预测报告和审核报告
- 7、上市公司备考合并财务报表及审阅报告
- 8、标的公司的评估报告和评估说明
- 9、法律意见书
- 10、独立财务顾问报告

二、备查文件地点

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午 9：00 至 11：00，下午 3：00 至 5：00，于下列地点查阅上述文件：

（一）信雅达系统工程股份有限公司

地址：	浙江省杭州市江南大道 3888 号信雅达科技大厦		
联系电话：	0571-56686791	传真：	0571-56686777
联系人	叶晖、卢昀莹		

（二）独立财务顾问

1、国金证券

地址：	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼		
联系电话：	021-68826801	传真：	021-68826800
联系人	杨沁、谢正阳、谢栋斌、段珺楠、翟雨舟		

2、东方花旗

地址：	上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层		
联系电话：	021-23153660	传真：	021-23153500
联系人	王安安、徐亚明、林楠		

另外，投资者可在上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn> 上查阅《信雅达系统工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》全文。

（此页无正文，为《信雅达系统工程股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》之盖章页）

信雅达系统工程股份有限公司

2015 年 3 月 17 日