



**关于使用自有资金收购
沈阳金建数字城市软件有限公司的
可行性研究报告**

河南汉威电子股份有限公司

2013 年 4 月



目 录

第一节 项目概况.....	3
一、收购标的概况.....	3
（一）基本情况.....	3
（二）股权结构.....	4
（三）主营业务简介.....	4
（四）主要财务指标.....	5
二、交易对方简介.....	5
（一）尚剑红简介.....	5
（二）杨桂琴简介.....	6
（三）高钒简介.....	6
第二节 收购方案.....	6
一、收购方案概况.....	6
二、交易价格的确定.....	7
三、资金来源.....	8
四、交易完成后沈阳金建的公司治理.....	8
第三节 交易的必要性和可行性.....	8
一、收购沈阳金建的必要性.....	8
二、收购沈阳金建的可行性.....	9
第四节 经济效益分析.....	9
第五节 风险与对策分析.....	10
一、盈利承诺未能实现的风险.....	10
二、企业文化融合的风险.....	10
三、保持技术先进性的风险.....	10
四、政策风险.....	11
第六节 本次收购对汉威电子的影响.....	11
一、对主营业务的影响.....	11
二、对财务状况的影响.....	11
第七节 项目实施计划.....	11
第八节 结论.....	18



关于使用自有资金收购

沈阳金建数字城市软件有限公司的可行性研究报告

第一节 项目概况

河南汉威电子股份有限公司（以下简称“汉威电子”）拟以股权转让及增资方式投资收购沈阳金建数字城市软件有限公司（以下简称“沈阳金建”），其中使用自有资金人民币 2,956.8 万元收购尚剑红、杨桂琴、高钒持有的沈阳金建 46.2% 的股权，并于股权转让完成后使用自有资金 640 万元对沈阳金建进行增资。

本次股权转让及增资完成后，汉威电子将持有沈阳金建 51.1% 的股权，成为沈阳金建的控股股东。

一、收购标的概况

（一）基本情况

公司名称：沈阳金建数字城市软件有限公司

注册号：210100000031028

注册资本：500 万元人民币

实收资本：500 万元人民币

成立时间：1998 年 11 月 23 日

企业性质：有限责任公司

住所：沈阳市浑南新区天赐街 7-3 号 14 层

法定代表人：尚剑红

经营范围：电子地图、地理信息工程项目开发；办公自动化、系统集成、计算机软硬件开发；网络综合布线；计算机及辅助设备零售、批发。

经营期限：2018 年 11 月 22 日止。



（二）股权结构

沈阳金建目前的股权结构如下表：

股东姓名（名称）	注册资本（万元）	持股比例（%）
尚剑红	300	60
杨桂琴	190	38
高钺	10	2
合计	500	100

（三）主营业务简介

沈阳金建是国内领先的空间信息服务提供商，是东北地区规模最大的 GIS 专业企业，于 2001 年通过国家级“双软企业”认证，2004 年起被认定为国家“高新技术企业”。2002 年通过“GB/T19001—ISO9001”质量管理体系认证。2008 年获得国家测绘局颁发的乙级测绘资质证书，公司是美国 ESRI 公司多年来的战略合作伙伴并荣获优秀战略合作伙伴荣誉称号。

沈阳金建现有员工 55 人，其中研发团队 45 人，拥有多名空间信息领域的认证专家，博士 3 人，硕士 2 人，重点大学本科毕业生 10 余人，其他本科学校毕业生 30 余人。

经过 10 余年的发展，沈阳金建在数字城市、数字市政、数字环保等领域积累了丰富的经验，在基于 ArcGis 平台的 GIS 解决方案、基于 G/Gas 的燃气管网应用解决方案、基于 Terra SKYLING 技术平台架构、基于 SOA 架构的空间信息共享平台、城市三维地理信息系统、城市地下综合管网系统、基于业务流程的“数字环保”平台等方面拥有核心技术。

公司重视研发和创新，根据市场变化与技术发展趋势，沈阳金建开发了多款满足用户需求的优质产品。其中“金建煤气管网地理信息系统”、“金建供水管网地理信息系统”荣获辽宁省优秀软件产品，并获得“沈阳市科技进步二等奖”、“辽宁省科技进步三等奖”。《城市燃气管网智慧管理 GIS 门户平台》获得 2011 年中国地理信息科技进步三等奖，《天津市供水管网地理信息系统》获得 2011 年中国 GIS 优秀工程银奖。公司拥有燃气管网地理信息系统、供水管网地理信息系统、基础地理信息系统、水力平差系统、环保管理平台系统、环保地理信息系统等计算机软件著作权十余项，经过改进与升级，城市燃气地理信息系统、供水



管网系统目前在国内居于领先水平，在国际上具有一定影响。

公司重视市场拓展和客户服务，与广州燃气集团、沈阳燃气集团、北京水务集团、天津水务集团等多家知名集团企业保持着良好的战略合作关系，共同发展空间信息领域市场。公司在南京等地设有办事处，拥有覆盖全国的渠道销售网络，可为用（客）户提供快捷、高效的现场服务。

2012年，沈阳金建实现营业收入1,695.19万元，实现净利润647.7万元，在燃气管网GIS信息化建设中的市场占有率为全国第一。另外，金建供水管网地理信息系、综合管网地理信息系统、基于业务流程的“数字环保”系统等市场占有率也位居全国前列。

（四）主要财务指标

经中磊会计师事务所有限责任公司审计并出具[2013]中磊（审C）字第0019号标准无保留意见报告，沈阳金建最近一年财务状况如下：

单位：人民币元

项目	2012年12月31日	项目	2012年1月1日-12月31日
资产总额	17,046,971.57	营业收入	16,951,937.87
所有者权益	12,527,716.73	净利润	6,476,982.79

二、交易对方简介

（一）尚剑红简介

尚剑红，男，汉，生于1968年11月6日，东北大学硕士研究生毕业，在读博士。现住所地沈阳市沈河区彩塔街21号。现任沈阳金建董事长、总经理、法定代表人。

本次交易前，尚剑红持有沈阳金建60%的股权，是沈阳金建的控股股东。本次交易完成后，尚剑红将继续持有沈阳金建48.9%的股权。



（二）杨桂琴简介

杨桂琴，女，汉，生于 1972 年 10 月 20 日，现住所地沈阳市沈河区彩塔街 21 号。现任沈阳金建董事。

尚剑红和杨桂琴是夫妻关系、一致行动人、沈阳金建的实际控制人。

本次交易前，杨桂琴持有沈阳金建 38%的股权。本次交易完成后，杨桂琴不再持有沈阳金建的股权。

（三）高钒简介

高钒，男，汉，生于 1987 年 4 月 4 日，现住所地沈阳市东陵区浑南东路 9 号。现任沈阳金建监事、管网部部长。

本次交易前，高钒持有沈阳金建 2%的股权。本次交易完成后，高钒不再持有沈阳金建的股权。

第二节 收购方案

一、收购方案概况

本次投资由汉威电子通过股权收购及增资的方式取得沈阳金建合计 51.1%的股权，投资总额合计人民币 3,596.8 万元。

第一步：股权转让

汉威电子使用 2,956.8 万元收购沈阳金建原股东持有的 46.2%股权，沈阳金建原股东均放弃其依法在上述转让股权享有的优先购买权。沈阳金建各股东转让股权的比例及转让价格具体如下：

转让方	受让方	转让股权比例	转让价格（万元）
尚剑红	汉威电子	6.2%	396.8
杨桂琴		38.0%	2,432.0
高钒		2.0%	128.0
合计		46.2%	2,956.8

股权转让完成后，沈阳金建的股权比例具体如下：



序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	尚剑红	269	53.8%
2	汉威电子	231	46.2%
合 计		500	100%

第二步：增资扩股

汉威电子在股权转让完成后对沈阳金建实施增资，将其注册资本增至 550 万元，新增注册资本 50 万元，以现金 640 万元认缴本次增资，其中，50 万元作为注册资本，590 万元计入沈阳金建资本公积金。原控股股东尚剑红放弃本次资本优先认缴权。

本次增资完成后，沈阳金建的股权比例具体如下表：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汉威电子	281	51.1%
2	尚剑红	269	48.9%
合 计		550	100%

本次投资前后沈阳金建股权变化如下：

投资前			投资后		
股东名称	出资额（万元）	比例	股东名称	出资额（万元）	比例
尚剑红	300	60%	汉威电子	281	51.1%
杨桂琴	190	38%	尚剑红	269	48.9%
高钊	10	2%	—	—	—
合计	500	100%	合计	550	100%

二、交易价格的确定

本次股权转让及增资的审计基准日为 2012 年 12 月 31 日，根据中磊会计师事务所出具的[2013]中磊（审 C）字第 0019 号《审计报告》，沈阳金建 2012 年经审计的净利润为 6,476,982.79 元。本次股权转让及增资以沈阳金建截止基准日的财务状况审计结果为基准，综合考虑沈阳金建拥有的市场地位、技术团队价值及未来几年业绩增长预期等因素协商确定股权转让价格，经双方协商同意，增资前原股东持有沈阳金建 46.2% 股权的转让价格合计为 2,956.8 万元。在股权转



让完成后，根据前述定价依据，汉威电子对沈阳金建增资 640 万元，其中 50 万元用于增加注册资本，590 万元计入资本公积。本次股权转让及认缴增资款合计为 3,596.8 万元。

三、资金来源

本项目合计使用资金总额 3,596.8 万元，均以汉威电子自有资金解决。

四、交易完成后沈阳金建的公司治理

本次股权转让后，沈阳金建新设董事会，董事会成员为 3 名，其中沈阳金建提名 1 人，汉威电子提名 2 人。董事长由汉威电子提名人员担任，董事长为公司的法定代表人。

本次股权转让后，沈阳金建新设监事会，监事会成员为 3 名，其中汉威电子提名 2 人，沈阳金建职工代表大会选举产生 1 名。

本次股权转让后，总理由沈阳金建提名的人选担任，沈阳金建现有经营班子除增加一名由汉威电子提名的财务总监外基本保持不变。

第三节 交易的必要性和可行性

一、收购沈阳金建的必要性

(一) 延伸产业链，完善整体解决方案。

目前汉威电子的业务主要集中在气体传感器、检测仪器仪表及监控系统的研发、生产、销售，收购沈阳金建股权，是汉威电子进入数字城市行业、发展物联网技术、延伸产业链、提供完整解决方案的战略举措，是公司现有业务向“新型城镇化”及“智慧城市”拓展的重要步骤。

(二) 进一步增强汉威电子在市政燃气行业的综合竞争力

“沈阳金建”是国内空间信息服务的领先品牌，在数字城市、数字市政、数字环保等领域积累了丰富的经验，在市政燃气等行业拥有和汉威电子相同的客户群体。本次收购有利于完善汉威电子燃气行业完整解决方案，提升客户体验，进一步增强汉威电子在市政燃气行业的综合竞争力，扩大市场份额。



（三）良好的协同效应

良好的协同效应一方面表现在双方可以互补性地共享对方的研发队伍、研发成果、研发平台等，促进技术交流和进步，降低研发成本，提高研发效率和效果；另一方面表现在双方的客户或服务对象具有同一性，通过适当的资源整合，可以有效降低双方在销售服务网络建设、客情维护等方面的投入，提高销售和服务效率。

二、收购沈阳金建的可行性

（一）沈阳金建的快速发展以及盈利能力的增强，使收购风险可控

近年来，沈阳金建得到了快速发展，数字城市信息技术在行业内遥遥领先，2012年实现营业收入1,695.19万元，实现净利润647.7万元。随着市场开发力度的增强，客户群不断壮大，而相应的技术研发成本和公司运营费用的增长速度将大幅降低。盈利能力的稳定增强将大大降低收购成本的回收风险。

（二）拉长产业链，扩大产业规模

收购沈阳金建，汉威电子将借助GIS技术，推动基于GIS、物联网技术的安全生产监控系统、数字工厂、数字城市项目的实施，有利于打造先进传感器、智能仪器仪表、基于行业应用的物联网产业三大产业板块，拉长公司产业链，扩大产业规模。

第四节 经济效益分析

本次收购完成后，合作双方会尽快整合现有资源，形成协同效应。预计将会在以下方面产生经济效益：

- 1、沈阳金建将扩充研发团队，完善服务网络，扩大现有数字城市软件业务，进一步提高市场份额和核心竞争力。
- 2、汉威电子与沈阳金建现有的技术研发力量、销售网络将得到整合，实现资源共享，研发成本、销售费用将有大幅度降低。
- 3、汉威电子的现有业务与沈阳金建的现有业务将发挥协同效应，共同促进，预计双方的市场占有率将有大幅提高。

4、本次对沈阳金建的股权收购，将有力地促进汉威电子正在实施的基于GIS的物联网行业应用项目的实施。

综合考虑上述因素及沈阳金建原控股股东的业绩承诺，沈阳金建2013年、2014年、2015年三年累计实现净利润将不低于3,057.6万元，项目经济效益较好。

第五节 风险与对策分析

一、盈利承诺未能实现的风险

本次股权收购完成后的三年内，股权转让方承诺的净利润目标如果未能实现，将对本次收购形成风险。

对策：加大研发投入，保持沈阳金建在行业中的技术优势；加大服务网络建设，为客户提供优质服务；整合现有资源，降低研发、销售、服务费用，促进沈阳金建盈利能力的持续提高。

二、企业文化融合的风险

汉威电子是以传感器技术为核心的高新技术企业，沈阳金建是以数字城市信息技术为核心的高新技术企业，两者都以技术研发优势在各自行业内处于龙头地位，但毕竟术业有专攻，技术思维模式、经营管理思想、公司发展历程不同，而且汉威电子是在创业板上市的公众公司，双方的企业文化有一定的不同。汉威电子收购沈阳金建后如果不能妥善解决企业文化融合问题，将对双方的未来经营和后续整合产生不利影响。

对策：收购完成后，双方股东、管理层将在新的公司章程的框架下加强沟通，促进研发人员的技术交流和销售人员在市场上的合作，通过共同的事业发展凝聚团队，取得互相认同，以减少收购后的企业文化融合风险，缩短磨合时间。

三、保持技术先进性的风险

本次股权收购预期的经济效益能否顺利实现，取决于沈阳金建在数字城市信



息领域的技术优势和汉威电子在气体传感器领域的技术优势，如果双方不能继续保持各自的技术先进性，将对本次收购的预期经济效益产生影响。

对策：采取适当激励措施，吸引高技术人才的加入；加强与相关高校、研发机构的合作，密切关注相关高新技术的发展趋势，加大研发投入，加强双方技术联合创新，不断推出满足客户需求的高性价比产品和服务。

四、政策风险

物联网技术的研究与应用是我国未来长期发展的重点。本项目符合国家长期的政策支持方向。未来如果国家调整相关产业政策方向，将对本次股权收购的预期经济效益带来一定影响。

对策：密切关注并积极研究国家政策的变化趋势，适时调整公司发展战略和投资方向。

第六节 本次收购对汉威电子的影响

一、对主营业务的影响

通过本次收购，有助于完善汉威电子整体解决方案，快速增加汉威电子相关产品的市场份额，增强汉威电子在市政燃气行业的综合竞争力。通过资源整合，有效降低研发费用、销售网络建设费用和服务费用，增强汉威电子的持续发展能力和核心竞争力。

二、对财务状况的影响

基于对沈阳金建的发展前景分析，沈阳金建未来具有良好的盈利能力，有助于提升汉威电子的资产质量和经营业绩，为汉威电子股东创造更高的投资回报。

第七节 项目实施计划

一、本收购项目经汉威电子董事会审议通过后，公司将按照相关协议的约定支付股权转让价款，尽快办理股东变更登记工作。



二、本次收购完成后，汉威电子将尽快提请召开沈阳金建股东会，制定新的公司章程，改选沈阳金建董事会，并在新的公司章程中确定沈阳金建未来公司治理的相关安排，确保对沈阳金建实现有效控制。

三、本次收购完成后，沈阳金建将保持独立运营，仍由沈阳金建现有管理团队负责企业的日常经营管理，充分发挥沈阳金建原有管理团队的积极性和主动性，汉威电子将根据实际需要，提供资金、研发、人力资源等方面的支持。

四、本次收购完成后，沈阳金建将统一执行汉威电子的财务管理制度，并进一步建立和完善各项管理和风险控制制度。汉威电子将通过内部审计、定期述职、业绩考核等方式加强对沈阳金建的管理，及时发现经营管理过程中的问题，并采取必要的跟进措施。

五、本次收购完成后，汉威电子将依法保障沈阳金建员工的合法权益，采取适当的激励措施，提高员工的主动性和积极性，保持员工队伍的稳定，避免人才流失。

第八节 结论

本次收购完成后，汉威电子将完善整体解决方案，增强客户体验，通过资源整合，实现优势互补，强强联合，发挥协同效应，扩大双方在市政燃气行业的竞争力和市场份额，促进汉威电子物联网行业应用项目的发展，进一步增强汉威电子的核心竞争力和服务能力，符合汉威电子长远发展规划和扩张战略。因此，本收购项目具有良好的可行性。

河南汉威电子股份有限公司

董 事 会

二〇一三年四月十六日