A 股上市地：深圳证券交易所　　证券代码：000547　　证券简称：航天发展

航天工业发展股份有限公司

ADDSINO CO., LTD

航天工业发展股份有限公司

发行股份购买资产并募集配套资金

暨关联交易报告书

（修订稿）

交易对方之一　：　铁镛（上海）投资管理中心（有限合伙）

交易对方之二　：　上海镡镡投资管理中心（有限合伙）

交易对方之三　：　飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）

交易对方之四　：　南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）

交易对方之五　：　航天科工资产管理有限公司

交易对方之六　：　北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）

交易对方之七　：　共青城航科源投资管理中心（有限合伙）

交易对方之八　：　王建国、谢永恒、沈志卫、成建民、丁晓东、宋有才、张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞和冷立雄合计15名自然人

配套资金认购方　：　包括中国航天科工集团有限公司在内的不超过10名投资者

独立财务顾问

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二〇一八年十月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目 录

目 录.....2
释 义.....8
声 明.....14
一、公司声明.....14
二、交易对方声明.....14
三、证券服务机构及人员声明.....15
重大事项提示.....16
一、重组方案的调整.....16
二、本次交易方案概述.....19
三、标的资产估值及作价.....20
四、本次发行股份购买资产概况.....21
五、募集配套资金的概况.....34
六、本次交易构成关联交易.....35
七、本次交易不构成重大资产重组.....36
八、本次交易不构成重组上市.....36
九、本次交易完成后公司仍符合上市条件.....40
十、本次交易对上市公司的影响.....40
十一、本次重组相关方作出的重要承诺.....43
十二、本次交易已经履行及尚需履行的审批程序.....62
十三、上市公司的控股股东及一致行动人对本次重组的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....63
十四、前次重组相关情况.....63
十五、保护投资者合法权益的相关安排.....66
十六、独立财务顾问的保荐机构资格.....71
重大风险提示.....72

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一、本次交易可能被暂停或终止的风险.....72
二、本次交易的审批风险.....72
三、标的资产评估值增值较高的风险.....72
四、商誉减值风险.....73
五、收购整合风险.....73
六、标的公司的经营风险.....74
七、盈利预测补偿覆盖不足的风险.....75
八、标的公司的业绩承诺与未来实际盈利能力差异的风险.....75
九、税收优惠政策变更的风险.....76
十、配套募集资金投资项目效益实现的风险.....76
十一、募集配套资金实施风险.....77
十二、关于资产重组摊薄即期回报的风险.....77
十三、股市风险.....77
十四、其他风险.....77
第一节 本次交易概况.....79
一、本次交易方案概述.....79
二、本次交易的背景和目的.....80
三、本次交易已经履行及尚需履行的审批程序.....84
四、本次交易具体方案.....85
五、本次交易构成关联交易.....116
六、本次交易不构成重大资产重组.....116
七、本次交易不构成重组上市.....117
八、本次重组对上市公司的影响.....120
九、摊薄当期每股收益的影响及填补回报安排.....124
十、本次交易后公司仍符合上市条件.....127
第二节 上市公司基本情况.....128
一、基本信息.....128
二、历史沿革.....128

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、最近三年的主营业务发展情况.....137
四、最近三年一期主要财务数据及财务指标.....138
五、最近三年重大资产重组情况.....139
六、控股股东及实际控制人情况.....140
七、航天发展、现任董事及其高级管理人员处罚情况.....141
八、航天发展及其主要管理人员最近三年的诚信情况.....141
第三节 交易对方基本情况.....143
一、发行股份购买资产的交易对方.....143
二、募集配套资金的发行对象.....253
第四节 交易标的基本情况.....258
一、锐安科技 43.34%股权.....258
二、壹进制 100%股权.....346
三、航天开元 100%股权.....431
第五节 发行股份情况.....520
一、本次交易发行股份的基本情况.....520
二、募集配套资金情况.....533
三、对上市公司主要财务指标的影响.....555
四、对上市公司股权结构的影响.....556
第六节 本次交易标的评估情况.....558
一、锐安科技评估情况.....558
二、壹进制评估情况.....601
三、航天开元评估情况.....637
四、上市公司董事会对交易标的评估合理性以及定价的公允性分析.....681
五、独立董事对本次资产交易评估事项的意见.....696
六、标的资产预估值情况与可比交易比较.....696
七、标的公司 2018 年半年度的业绩完成情况.....699
第七节 本次交易主要合同.....558
一、合同主体和签订时间.....753

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、《发行股份购买资产协议》的主要内容.....753
三、《盈利预测补偿协议》的主要内容.....775
四、《股份认购协议》.....787
第八节 本次交易合规性分析.....790
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的相关规定.....790
二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定.....792
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见以及中国证监会相关要求..795
四、本次交易符合《发行管理办法》的有关规定.....796
五、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的情形.....798
六、独立财务顾问和法律顾问对本次交易合规性的意见.....801
第九节 管理层讨论与分析.....802
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果.....802
二、对交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析.....807
三、标的公司的行业地位和竞争优势.....846
四、标的公司财务状况分析.....854
五、标的公司盈利能力分析.....938
六、本次交易对上市公司的盈利能力驱动因素、持续经营能力、当期每股收益等财务指标的影响.....1037
七、本次交易对上市公司财务安全性的影响.....1039
八、本次交易对上市公司未来发展前景的影响.....1040
第十节 财务会计信息.....802
一、本次交易标的公司的合并财务资料.....1045
二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务资料.....1055
第十一节 同业竞争与关联交易.....1065
一、同业竞争.....1065
二、关联交易.....1067
第十二节 风险因素.....1079
一、本次交易可能被暂停或终止的风险.....1079

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次交易的审批风险 1079
三、标的资产评估值增值较高的风险 1079
四、商誉减值风险 1079
五、收购整合风险 1080
六、标的公司的经营风险 1080
七、盈利预测补偿覆盖不足的风险 1082
八、标的公司的业绩承诺与未来实际盈利能力差异的风险 1082
九、税收优惠政策变更的风险 1082
十、配套募集资金投资项目效益实现的风险 1083
十一、募集配套资金实施风险 1083
十二、关于资产重组摊薄即期回报的风险 1083
十三、股市风险 1083
十四、其他风险 1084
第十三节 其他重要事项 1085
一、非经营性资金占用及向关联方提供担保的情况 1085
二、本次交易对上市公司负债结构的影响 1085
三、本公司最近十二个月内重大资产交易 1086
四、本次交易对上市公司治理机制的影响 1086
五、本次交易对上市公司现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明 1087
六、关于本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况 1091
七、公司股票连续停牌前股价未发生异动说明 1100
八、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息 1101
第十四节 独立董事及相关证券服务机构的意见 1102
一、独立财务顾问与法律顾问对本次交易的结论性意见 1102
二、独立董事的独立意见 1103
第十五节 中介机构及有关经办人员 1106
一、独立财务顾问 1106
二、律师事务所 1106

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、审计机构 1106
四、资产评估机构 1106
第十六节 本次重组交易各方及有关中介机构声明 1108
一、董事声明 1108
二、监事声明 1110
三、高级管理人员声明 1111
四、独立财务顾问声明 1112
五、律师事务所声明 1113
六、审计机构声明 1114
七、评估机构声明 1115
八、交易对方声明 1116
第十七节 备查文件 1138
一、备查文件 1138
二、备查地点 1138

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

释 义

在本报告书中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

本报告书	指	《航天工业发展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（修订稿）》
本公司、上市公司、航天发展	指	航天工业发展股份有限公司，视前后文语境亦可指代前身福建省福发集团股份有限公司、神州学人集团股份有限公司
南京长峰	指	南京长峰航天电子科技有限公司
仿真科技	指	航天科工系统仿真科技（北京）有限公司
航天科工、集团、科工集团	指	中国航天科工集团有限公司，视前后文语境亦可指代前身中国航天科工集团公司
防御院	指	中国航天科工防御技术研究院（中国长峰机电技术研究设计院）
航天资产	指	航天科工资产管理有限公司
晨光创投	指	南京晨光高科创业投资有限公司
国力民生	指	新疆国力民生股权投资有限公司，视前后文语境亦可指代前身福建国力民生科技投资有限公司
基布兹	指	南京基布兹航天科技投资中心（有限合伙）
康曼迪	指	南京康曼迪航天科技投资中心（有限合伙）
南京高新	指	南京江北新区产业投资集团有限公司，视前后文语境亦可指代前身南京高新技术经济开发有限责任公司
高鼎投资	指	江苏高鼎科技创业投资有限公司
欧地安	指	北京欧地安科技有限公司
锐安科技	指	北京锐安科技有限公司
壹进制、南京壹进制	指	南京壹进制信息技术股份有限公司
壹进制有限	指	南京壹进制信息技术有限公司，系壹进制曾用名
航天开元	指	航天开元科技有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	指	锐安科技、壹进制和航天开元
公安部三所	指	公安部第三研究所
中科精创	指	福州中科精英创业投资有限公司
铢镰投资	指	铢镰（上海）投资管理中心（有限合伙）
镡镡投资	指	上海镡镡投资管理中心（有限合伙）
飓复投资	指	飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）
南京壹家人	指	南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）
北京壹进制	指	北京壹进制信息技术有限公司
航信基金	指	北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）
共青城、**共青城航**	指	共青城航科源投资管理中心（有限合伙）
东方开元	指	北京东方开元信息科技有限责任公司
航天福昕	指	航天福昕软件（北京）有限公司
烽火通信	指	烽火通信科技股份有限公司
美亚柏科	指	厦门市美亚柏科信息股份有限公司
启明星辰	指	启明星辰信息技术集团股份有限公司
太极股份	指	太极计算机股份有限公司
南威软件	指	南威软件股份有限公司
榕基软件	指	福建榕基软件股份有限公司
数字政通	指	北京数字政通科技股份有限公司
华宇软件	指	北京华宇软件股份有限公司
临安璞锐	指	杭州临安璞锐投资合伙企业（有限合伙）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方	指	飓复投资、镡镡投资、铢镰投资、南京壹家人、航天资产、航信基金、共青城、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民、张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞、和冷立雄
标的资产、交易标的	指	锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权和航天开元 100%股权
本次重组、本次交易	指	航天发展发行股份购买交易对方合计持有的锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权和航天开元 100%股权；同时，包括航天科工在内的 10 名投资者非公开发行股份募集配套资金
本次发行股份购买资产	指	航天发展发行股份购买交易对方合计持有的锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权和航天开元 100%股权
本次募集配套资金、本次配套融资	指	航天发展向包括航天科工在内的 10 名投资者非公开发行股份募集配套资金
定价基准日	指	发行股份购买资产部分：航天发展首次审议并同意本次交易方案的董事会决议公告日（即第八届董事会第二十一次（临时）会议决议公告日） 募集配套资金部分：发行期首日
交割日	指	交易对方各方分别将各自持有的标的相应股权过户至航天发展名下并完成工商变更登记之日
评估基准日、交易基准日	指	2018 年 2 月 28 日
审计基准日		2018 年 6 月 30 日
报告期	指	2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月
过渡期	指	自交易基准日（不包括基准日当日）至交割日（包括交割日当日）的期间

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《发行股份购买资产框架协议》	指	《航天工业发展股份有限公司与航天科工资产管理有限公司、北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）、共青城航科源投资管理中心（有限合伙）、冷立雄关于航天开元科技有限公司之发行股份购买资产框架协议》、《航天工业发展股份有限公司与张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）、朱喆、石燕、周海霞关于南京壹进制信息技术股份有限公司之发行股份购买资产框架协议》、《航天工业发展股份有限公司与谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民、福州中科精英创业投资有限公司、飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）、上海镡镡投资管理中心（有限合伙）、铢镰（上海）投资管理中心（有限合伙）关于北京锐安科技有限公司之发行股份购买资产框架协议》、《航天工业发展股份有限公司与王建国之发行股份购买资产框架协议》
《发行股份购买资产协议》	指	《航天工业发展股份有限公司与航天科工资产管理有限公司、北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）、共青城航科源投资管理中心（有限合伙）、冷立雄关于航天开元科技有限公司之发行股份购买资产协议》、《航天工业发展股份有限公司与张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）、朱喆、石燕、周海霞关于南京壹进制信息技术股份有限公司之发行股份购买资产协议》、《航天工业发展股份有限公司与谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民、飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）、上海镡镡投资管理中心（有限合伙）、铢镰（上海）投资管理中心（有限合伙）关于北京锐安科技有限公司之发行股份购买资产协议》、《航天工业发展股份有限公司与王建国之发行股份购买资产协议》
《业绩承诺补偿框架协议》	指	《航天工业发展股份有限公司与张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）、朱喆、石燕、周海霞关于南京壹进制信息技术股份有限公司之标的资产业绩承诺补偿框架协议》、《航天工业发展股份有限公司与航天科工资产管理有限公司、北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）、共青城航科源投资管理中心（有限合伙）关于航天开元软件科技股份有限公司之标的资产业绩承诺补偿框架协议》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《业绩承诺补偿协议》	指	《航天工业发展股份有限公司与张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）、朱喆、石燕、周海霞关于南京壹进制信息技术股份有限公司之标的资产业绩承诺补偿协议》、《航天工业发展股份有限公司与航天科工资产管理有限公司、北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）、共青城航科源投资管理中心（有限合伙）关于航天开元软件科技股份有限公司之标的资产业绩承诺补偿协议》
补偿义务人、补偿责任方	指	视前后文语境，承担业绩承诺补偿或过渡期间亏损的交易对方
A 股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
公安部	指	中华人民共和国公安部
国防科工局	指	中国国家国防科技工业局
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中信证券、独立财务顾问	指	中信证券股份有限公司
国枫律师	指	北京国枫律师事务所
瑞华、审计机构	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中企华、评估机构	指	北京中企华资产评估有限责任公司
《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》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（2016 年 9 月修订）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》（2017 年修订）
重组报告书（草案）	指	《航天工业发展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（草案）》
元	指	无特别说明指人民币元

*本报告书的部分合计数与各相关数据直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

声　明

一、公司声明

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，对本报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个人和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、准确、完整。

本报告书所述本次交易相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。审批机关对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实之陈述。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，做出谨慎的投资决策。本公司将根据本次交易进展情况，及时披露相关信息，提请股东及其他投资者注意。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，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。

二、交易对方声明

本次发行股份购买资产的交易对方飓复投资、镡镡投资、铢镰投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民已分别出具承诺函：承诺已向上市公司提交全部所需文件及相关资料，同时承诺提供的纸质版和电子版资料均完整、真实、可靠，有关副本材料或者复印件与原件一致，文件上所有签字/签章皆真实、有效，复印件与原件相符。保证其为本次发行股份购买资产所提供的有关信息真实、准确和完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担相应的法律责任。如本次交易因

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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，暂停转让本单位在上市公司拥有权益的股份。

本次发行股份购买资产的交易对方南京壹家人、航天资产、航信基金和共青城、张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞和冷立雄已分别出具承诺函，保证其为本次发行股份购买资产所提供的有关信息真实、准确和完整；保证上述信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的法律责任。如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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，暂停转让本人在上市公司拥有权益的股份。

三、证券服务机构及人员声明

中信证券、国枫律师、瑞华、中企华均已出具声明，同意航天发展在本报告书及其摘要中援引其提供的相关材料及内容，承诺其出具的与本次交易有关的申请文件中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大事项提示

一、重组方案的调整

（一）本次修订后方案与原方案的主要变化

本公司拟通过发行 A 股股份的方式：（1）向铢镛投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民发行股份购买其持有的锐安科技的总计 43.34%股权。（2）向张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕和周海霞发行股份购买其所持有的壹进制总计 100%的股权。（3）向航天资产、航信基金、共青城和冷立雄发行股份购买其所持有的航天开元总计 100%的股权。

本公司于 2018 年 3 月 14 日召开第八届董事会第二十一次（临时）会议，审议通过了《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易具体方案的议案》并公告了本次重组预案。

本公司 2018 年 8 月 2 日召开第八届董事会第二十四次（临时）会议，审议通过了《关于<航天工业发展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（草案）>及其摘要的议案》并公告了本次重组正式方案。

与重组预案相比，本次重组正式方案进行了部分调整，调整前后主要变化情况如下：

	调整前方案	调整后方案
标的资产范围	本次重组方案包括：航天发展拟分别：（1）向中科精创、铢镛投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民发行股份购买其持有的锐安科技的总计 46%股权。其中购买中科精创、铢镛投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民持有的锐安科技的股权比例分别为 2.66%、5.51%、5.62%、6.21%、8.55%、8.55%、4.00%、2.00%、1.90%、1.00%；（2）	本次重组方案包括：航天发展拟分别：（1）向铢镛投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民发行股份购买其持有的锐安科技的总计 43.34%股权。其中购买铢镛投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民持有的锐安科技的股权比例分别为 5.51%、5.62%、6.21%、8.55%、8.55%、4.00%、2.00%、1.90%、1.00%；（2）向张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	向张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕和周海霞发行股份购买其所持有的壹进制总计 100%的股权。其中购买张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕、周海霞持有的壹进制的股权比例分别为 33.69%、14.64%、12.61%、11.35%、11.17%、7.93%、3.50%、3.42%、1.68%；（3）向航天资产、航信基金、共青城和冷立雄发行股份购买其所持有的航天开元总计 100%的股权。其中购买航天资产、航信基金、共青城、冷立雄持有的航天开元的股权比例分别为 67.00%、20.00%、11.07%、1.93%。同时，航天发展拟向包括航天科工在内的不超过 10 名投资者，募集配套资金总额不超过 80,000 万元，不超过拟购买资产交易价格的 100%，不超过本次发行前总股本的 20%。航天科工认购金额不少于人民币 30,000 万元。本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。	朱喆、石燕和周海霞发行股份购买其所持有的壹进制总计 100%的股权。其中购买张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕、周海霞持有的壹进制的股权比例分别为 33.69%、14.64%、12.61%、11.35%、11.17%、7.93%、3.50%、3.42%、1.68%；（3）向航天资产、航信基金、共青城和冷立雄发行股份购买其所持有的航天开元总计 100%的股权。其中购买航天资产、航信基金、共青城、冷立雄持有的航天开元的股权比例分别为 67.00%、20.00%、11.07%、1.93%。同时，航天发展拟向包括航天科工在内的不超过 10 名投资者，募集配套资金总额不超过 80,000 万元，不超过拟购买资产交易价格的 100%，不超过本次发行前总股本的 20%。航天科工认购金额为人民币 30,000 万元。本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。
调整内容		减少了锐安科技的交易对方中科精创

（二）重组方案调整原因

截至本报告书签署之日，本次交易的交易对方中科精创持有的锐安科技 2.66%股权存在被司法冻结的情形，因此，中科精创持有的锐安科技 2.66%股权拟不再纳入本次重组范围。

综上，经公司及交易对方充分论证，作出本次方案调整。

（三）重组方案调整不构成重大调整

根据中国证监会 2015 年 9 月 18 日发布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》之“六、上市公司公告重大资产重组预案后，如对重组方案进行调整，有什么要求？”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）股东大会作出重大资产重组的决议后，根据《上市公司重大资产重组管理办法》第二十八条规定，对于如何认定是否构成对重组方案的重大调整问题，明确审核要求如下：

1、关于交易对象

1）拟增加交易对象的，应当视为构成对重组方案重大调整。

2）拟减少交易对象的，如交易各方同意将该交易对象及其持有的标的资产份额剔除出重组方案，且剔除相关标的资产后按照下述第 2 条的规定不构成重组方案重大调整的，可以视为不构成重组方案重大调整。

3）拟调整交易对象所持标的资产份额的，如交易各方同意交易对象之间转让标的资产份额，且转让份额不超过交易作价 20%的，可以视为不构成重组方案重大调整。

2、关于交易标的，拟对标的资产进行变更，如同时满足以下条件，可以视为不构成重组方案重大调整。

1）拟增加或减少的交易标的的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均不超过 20%；

2）变更标的资产对交易标的的生产经营不构成实质性影响，包括不影响标的资产及业务完整性等。

3、关于配套募集资金

1）调减或取消配套募集资金不构成重组方案的重大调整。重组委会议可以审议通过申请人的重组方案，但要求申请人调减或取消配套募集资金。

2）新增配套募集资金，应当视为构成对重组方案重大调整。

（二）上市公司公告预案后，对重组方案进行调整达到上述调整范围的，需重新履行相关程序。

本次方案调整前后，交易对象减少了中科精创；交易标的资产减少了中科精

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

创持有的锐安科技 2.66%股权。标的资产的交易作价，资产总额，资产净额及营业收入的调整变化数占原标的资产相应指标的比例如下表所示：

单位：万元

-	交易作价	资产总额	资产净额（归母）	营业收入
		2018.2.28	2018.2.28	2017 年度
原标的资产	**150,821.82**	**90,209.02**	**29,179.62**	**64,693.45**
锐安科技 46%股权	101,200.00	65,102.04	15,027.39	44,209.97
壹进制 100%股权	27,000.00	8,027.65	5,776.19	5,880.76
航天开元 100%股权	22,621.82	17,079.33	8,376.04	14,602.73
拟减少的标的资产	-	-	-	-
锐安科技 2.66%股权	5,845.40	3,760.35	867.99	2,553.61
拟减少标的资产占原标的资产的比例	**3.88%**	**4.17%**	**2.97%**	**3.95%**

注：资产总额、资产净额按 2018 年 2 月 28 日经审计财务数据计算、营业收入按最近一个会计年度经审计财务数据计算。

基于上表，拟减少标的资产的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均未超过 20%。同时，中科精创所持锐安科技 2.66%股权不再作为本次重组标的资产，对其余标的资产的生产经营不构成实质性影响，亦不影响其余标的资产及标的公司业务的完整性。因此，不再将中科精创所持锐安科技 2.66%股权作为本次重组的标的资产不构成对原重组方案的重大调整。

二、本次交易方案概述

本次发行股份购买资产方案包括：

1、发行股份购买资产：以 2018 年 2 月 28 日为评估基准日，航天发展拟分别：（1）向铢镰投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民发行股份购买其持有的锐安科技的总计 43.34%股权。其中购买铢镰投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民持有的锐安科技的股权比例分别为 5.51%、5.62%、6.21%、8.55%、8.55%、4.00%、2.00%、1.90%、1.00%；（2）向张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金明、南京壹家人、朱喆、石燕和周海霞发行股份购买其所持有的壹进制总计100%的股权。其中购买张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕、周海霞持有的壹进制的股权比例分别为33.69%、14.64%、12.61%、11.35%、11.17%、7.93%、3.50%、3.42%、1.68%；（3）向航天资产、航信基金、共青城和冷立雄发行股份购买其所持有的航天开元总计100%的股权。其中购买航天资产、航信基金、共青城、冷立雄持有的航天开元的股权比例分别为67.00%、20.00%、11.07%、1.93%。

2、募集配套资金：同时，航天发展拟向包括航天科工在内的不超过10名投资者，募集配套资金总额不超过80,000万元，不超过拟购买资产交易价格的100%，不超过本次发行前总股本的20%。航天科工认购金额为人民币30,000万元。除航天科工以外，其他发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次交易获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。

募集配套资金用于标的公司面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目、面向信息安全的运营云服务平台建设项目以及支付相关中介机构费用。本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

本次交易完成以后，上市公司的控股股东仍为航天科工，本次交易不会改变上市公司的实际控制人。

三、标的资产估值及作价

本次交易标的资产的交易价格以具有证券业务资格的评估机构北京中企华资产评估有限责任公司对标的资产出具的、并经国有资产管理有权部门备案的资产评估结果为参考依据，经上市公司与交易对方协商确定。

根据标的资产2018年2月28日为基准日的经审计财务报表，以2018年2

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月 28 日为评估基准日，标的资产评估值及增值情况如下：

单位：万元

标的资产	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
锐安科技 43.34%股权	14,158.41	95,363.41	81,205.00	573.55%
壹进制 100%股权	5,777.72	27,024.23	21,246.51	367.73%
航天开元 100%股权	8,061.15	22,621.82	14,560.67	180.63%
合计	**27,997.28**	**145,009.46**	**117,012.18**	**417.94%**

注：账面价值均为母公司经审计报表数据。

本次重组注入资产的作价为 144,976.42 万元。

四、本次发行股份购买资产概况

（一）发行股份的种类、面值、上市地点

本次交易所发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）交易对方的认购方式

本次交易对方飓复投资、镡镡投资、铢镰投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民以其持有的锐安科技合计 43.34%股权认购公司本次发行的股份。

本次交易对方张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞、南京壹家人以其持有的壹进制合计 100%股权认购公司本次发行的股份。

本次交易对方航天资产、航信基金、共青城、冷立雄以其持有的航天开元合计 100%股权认购公司本次发行的股份。

（三）定价依据及发行价格

1、定价原则

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

上市公司通过与交易对方之间协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 60 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 90%作为确定发行价格的基础。

2、发行价格

本次交易中，上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为上市公司审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日。航天发展定价基准日前 20 个交易日、前 60 个交易日和前 120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

单位：元/股

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 90%
前 20 个交易日	11.53	10.38
前 60 个交易日	11.88	10.69
前 120 个交易日	11.37	10.23

公司拟以审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日前 60 个交易日股票交易均价的 90%作为发行价格，即为 10.69 元/股。

自定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对发行价格进行相应调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前新增股份价格为 P_0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为 K，增发新股价或配股价为 A，每股派息为 D，调整后新增股份价格为 P_1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息：$P_1=P_0-D$

送股或转增股本：$P_1=\frac{P_0}{(1+N)}$

增发新股或配股：$P_1=\frac{P_0+A\times K}{(1+K)}$

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述三项同时进行：$P_1 = \frac{P_0 - D + A \times K}{(1 + K + N)}$

（四）交易金额及发行股份数量

本次交易中，标的资产的最终交易价格的确定将以具有证券业务资格的资产评估机构出具的、并经国有资产管理有权部门备案的评估报告的评估结果为准。根据中企华出具的评估报告，以2018年2月28日为评估基准日，锐安科技43.34%的股权、壹进制100%的股权及航天开元100%的股权的评估值分别为95,363.41万元、27,024.23万元、22,621.82万元，该等评估结果已经国有资产管理有权部门备案。根据标的资产经备案的评估值并经交易各方协商，本次交易中锐安科技43.34%的股权、壹进制100%的股权及航天开元100%的股权的交易金额分别为95,354.60万元、27,000.00万元、22,621.82万元。

根据前述标的资产的交易金额及发行价格，上市公司购买标的资产需发行股份总数为135,618,718股。具体情况见下表：

标的公司	交易对方	发行股份数量（股）
锐安科技	王建国	17,595,884
	谢永恒	17,595,884
	飓复投资	12,785,440
	镡镡投资	11,565,620
	铢镰投资	11,340,800
	沈志卫	8,231,992
	丁晓东	4,115,996
	宋有才	3,910,196
	成建民	2,057,998
壹进制	张有成	8,510,189
	欧华东	3,697,899
	汪云飞	3,184,870
	黄日庭	2,866,383
	周金明	2,821,530
	南京壹家人	2,002,376
	朱喆	884,686
	石燕	864,662
	周海霞	424,649
航天开元	航天资产	14,178,315
	航信基金	4,232,333

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	交易对方	发行股份数量（股）
	共青城	2,342,596
	冷立雄	408,420
合计		**135,618,718**

注：不足一股的舍去小数取整数。

自定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将根据发行价格的变化按照有关规定进行相应调整。最终发行数量以经中国证监会核准的数量为准。

（五）锁定期安排

1、锐安科技

（1）本次发行股份购买资产的交易对方谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民承诺，若其以持有超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起12个月内不得以任何形式转让；以其持有不超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起36个月内不得以任何形式转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，交易对方于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

1）①自股份上市之日起12个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的40%；

② 自股份上市之日起24个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的70%（该70%中含上述①中的40%可解锁股份）；

③ 自股份上市之日起36个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度、2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的100%（该100%中含上述②中的70%可解锁股份）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）除前述约定以外，若本次交易完成后交易对方担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定以及本次重组交易相关方签署的发行股份购买资产协议、业绩承诺和补偿协议的相关约定条款执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让补偿义务人在上市公司拥有权益的股份。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。

（2）本次发行股份购买资产的交易对方飓复投资、镡镡投资、铢镰投资承诺，若其以持有超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起12个月内不得以任何形式转让；以其持有不超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起36个月内不得以任何形式转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，交易对方于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

1）①自股份上市之日起12个月届满且目标公司已足额兑现2017年度和2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的40%；

② 自股份上市之日起24个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度和2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的70%（该70%中含上述①中的40%可解锁股份）；

③ 自股份上市之日起36个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度、2019年度和2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的100%（该100%中含上述②中的70%可解锁股份）。

2）前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定以及本次重组交易相关方签署的发行股份购买资产协议、业绩承诺和补偿协议的相关约定条款执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。

（3）本次发行股份购买资产的交易对方王建国承诺，其持有超过12个月的锐安科技股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起12个月内不得以任何形式转让。

除前述约定以外，若本次交易完成后其担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让补偿义务人在上市公司拥有权益的股份。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。

2、壹进制

（1）本次发行股份购买资产的交易对方张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

周金明、朱喆、石燕和周海霞承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下：

1）自股份上市之日起12个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁25%；自股份上市之日起24个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2021年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

2）其解禁股份数量应扣除依据补偿义务人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向南京壹进制股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

3）除前述约定以外，若本次交易完成后其担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

（2）本次发行股份购买资产的交易对方南京壹家人承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若补偿义务人用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下：

1）自股份上市之日起12个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁25%；自股份上市之日起24个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36个月届满且南京壹进制已足额实现截至业绩承诺期间2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2021年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

2）其解禁股份数量应扣除依据补偿义务人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

额及本次交易中航天发展向南京壹进制股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

3、航天开元

（1）本次发行股份购买资产的交易对方航天资产、航信基金承诺，其通过本次交易所认购的上市公司新股（包括但不限于，限售期内送红股、转增股本等原因所增持的股份）自本次交易涉及股份股份上市之日起36个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分两期解禁完毕，具体安排如下：

1）自股份上市之日起36个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁70%，自股份上市之日起48个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2021年度净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

2）其解禁股份数量应扣除依据其按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向航天开元股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

其自本次交易涉及发行的新股上市之日起 12 个月内不得转让本次交易前其已持有的航天发展股份，但如在同一实际控制人控制下的不同主体之间进行转让或划转不受前述 12 个月的限制。

本次交易完成后 6 个月内，如航天发展 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，则其持有的航天发展股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

（2）本次发行股份购买资产的交易对方共青城承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下：

1）自股份上市之日起12个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁25%；自股份上市之日起24个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间截至2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2021年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

2）其解禁股份数量应扣除依据其按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向航天开元股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，补偿义务人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，补偿义务人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

（3）本次发行股份购买资产的交易对方冷立雄承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。

若本次交易完成后其担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

（六）标的资产过渡期间损益归属

1、锐安科技

在交割日后30日内，应由航天发展聘请的具有证券期货相关业务资格的审计机构出具标的资产交割审计报告，对标的资产在交易基准日至交割日期间的损益进行审计确认，若交割日为当月15日（含15日）之前，则损益审计基准日为上月月末；若交割日为当月15日之后，则损益审计基准日为当月月末。

在交易基准日至交割日期间，标的资产产生的盈利由航天发展享有。若标的资产在交割后第一个年度未实现业绩承诺，则锐安科技交易对方应在专项盈利审核报告出具后30日内以补偿股份方式向航天发展补足亏损；补偿股份数=亏损额÷本次发行价格。

2、壹进制

交割完成后，航天发展将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对壹进制自

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。过渡期专项审计应于壹进制的交割完成后30日内完成。若盈利，标的资产产生的盈利由航天发展享有；在标的资产交割后第一个年度业绩承诺实现情况的专项审核报告出具后，若标的资产未实现业绩承诺，则壹进制股东应在上述专项审核报告出具后30日内以现金方式一次性补足标的资产在交易基准日至交割日期间产生的亏损；若标的资产实现业绩承诺，则在交易基准日至交割日期间产生的亏损无需补足。

3、航天开元

交割完成后，航天发展将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对航天开元自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。过渡期专项审计应于航天开元的交割完成后30日内完成。若盈利，标的资产产生的盈利由航天发展享有；在标的资产交割后第一个年度业绩承诺实现情况的专项审核报告出具后，若标的资产未实现业绩承诺，则航天开元股东应在上述专项审核报告出具后30日内以现金方式一次性补足标的资产在交易基准日至交割日期间产生的亏损；若标的资产实现业绩承诺，则在交易基准日至交割日期间产生的亏损无需补足。

（七）以前年度未分配利润

各方同意，标的公司截至评估基准日的未分配利润归本次交易完成后的标的公司股东所有。

为兼顾新老股东的利益，在新股登记日后，由上市公司新老股东按照本次交易后持有上市公司的股份比例共同享有本次交易完成前上市公司的滚存未分配利润。

（八）人员安置

本次交易完成后，锐安科技、壹进制和航天开元仍为独立存续的法人主体，锐安科技、壹进制和航天开元及其下属公司员工的劳动关系不会因本次交易而发生变更或解除，因此本次交易不涉及人员安置事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、募集配套资金的概况

（一）发行种类和面值

本次募集配套资金发行股份为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式

本次发行的发行方式为航天发展向包括航天科工在内的不超过 10 名投资者非公开发行股票募集配套资金，航天发展本次配套融资的发行价格将采用询价方式确定。

（三）认购方式

包括航天科工在内的 10 名投资者以现金方式认购。

（四）发行价格

按照《重组管理办法》、《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，基于本公司的现状，本公司确定本次交易募集配套资金的定价基准日为本次非公开发行股票的发行期首日。本次募集配套资金的股份发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

最终发行价格在本公司取得中国证监会关于本次交易的核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，以及发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则确定。航天科工不参与本次配套募集资金发行定价的市场询价过程，但接受市场询价结果并与其他投资者以相同价格认购。

自定价基准日至股份发行日期间，公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对本次募集配套资金的发行价格进行相应调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）募集配套资金金额和发行数量

本次拟募集配套资金金额不超过 80,000.00 万元，其中航天科工认购金额为人民币 30,000.00 万元。募集配套资金发行数量将按照本次募集配套资金金额及最终选定的发行价格确定。

（六）股份锁定情况

发行对象中航天科工通过本次非公开发行认购的股票自股份上市之日起 36 个月内不得转让；除航天科工以外其他投资者认购的股份，自本次交易涉及的股份上市之日起 12 个月内不得转让。若发行对象所认购股份的限售期与中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的规定不一致，发行对象的限售期需根据相关监管部门的规定进行相应调整。

（七）募集配套资金用途

本次重组拟配套募集资金不超过 80,000.00 万元，募集配套资金用于壹进制“面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目”、航天开元“面向信息安全的运营云服务平台建设项目”以及支付相关中介机构费用。具体情况如下：

项目名称	实施主体	项目总投资金额（亿元）	使用募集资金投资额（亿元）
面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目	壹进制	4.24	4.05
面向信息安全的运营云服务平台建设项目	航天开元	3.79	3.60
本次交易中介机构相关费用	上市公司	0.35	0.35
合计		**8.38**	**8.00**

本次配套融资募集的金额不足以支付投资项目和本次交易相关费用的，不足部分由上市公司以自有资金或自筹资金支付。

六、本次交易构成关联交易

本次募集配套资金的认购对象之一航天科工是本公司的控股股东。本次发行股份购买资产的交易对方航天资产为航天科工的全资子公司，交易对方航信基金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司系航天资产控制的企业。航天科工、航天资产、航信基金均为上市公司的关联方，故本次交易构成关联交易。本公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事已回避表决；本公司独立董事就上述关联交易相关事项发表了独立意见。在召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东已回避表决。

七、本次交易不构成重大资产重组

本次交易标的资产与上市公司财务指标对比如下：

单位：万元

项目	资产总额	营业收入	资产净额（归母）
锐安科技（43.34%）	65,541.54	41,656.36	15,402.90
壹进制（100%）	8,583.29	5,880.76	5,942.34
航天开元（100%）	20,175.67	14,602.73	8,210.45
标的资产合计	94,300.50	62,139.85	29,555.69
成交金额	144,976.42	-	144,976.42
孰高	144,976.42	62,139.85	144,976.42
上市公司 2017 年末/度	762,222.61	234,993.28	539,479.32
标的资产（或成交金额）/上市公司	19.02%	26.44%	26.87%
《重组管理办法》规定的重大资产重组标准	50%	50%	50%且金额>5,000 万
是否达到重大资产重组标准	否	否	否

注：标的公司的资产总额和归属母公司资产净额为 2018 年 6 月 30 日经审计财务数据，营业收入为上一个会计年度（即 2017 年）经审计财务数据；上市公司的资产总额、营业收入和归属母公司资产净额均为上一个会计年度（即 2017 年）经审计财务数据。

根据《重组管理办法》，本次交易不构成上市公司重大资产重组。但是，由于本次交易涉及发行股份购买资产，需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

八、本次交易不构成重组上市

根据《重组管理办法》相关规定：

“上市公司自控制权发生变更之日起 60 个月内，向收购人及其关联人购买资产，导致上市公司发生以下根本变化情形之一的，构成重大资产重组，应当按照本办法的规定报经中国证监会核准：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上；

（二）购买的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 100%以上；

（三）购买的资产在最近一个会计年度所产生的净利润占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告净利润的比例达到 100%以上；

（四）购买的资产净额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 100%以上；

（五）为购买资产发行的股份占上市公司首次向收购人及其关联人购买资产的董事会决议前一个交易日的股份的比例达到 100%以上；

（六）上市公司向收购人及其关联人购买资产虽未达到本款第（一）至第（五）项标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化；

（七）中国证监会认定的可能导致上市公司发生根本变化的其他情形。”

2015 年 7 月，上市公司向防御院、航天资产、晨光创投、基布兹、康曼迪、南京高新和高鼎投资发行股份 37,709.9279 万股购买其持有的南京长峰 100%的股权，导致上市公司控制权发生变更。上述七名交易对方的均为上市公司控股股东航天科工的关联方。

2016 年 9 月，上市公司以协议转让方式现金收购航天科工系统内公司仿真科技 90%的股权，交易作价 35,105.21 万元。其中，上市公司以现金 19,112.84 万元收购交易对方北京机电工程研究所持有的仿真科技 49%股权。该公司系航天科工下属中国航天科工飞航技术研究院子公司，为上市公司关联方。

本次交易中，上市公司拟发行股份收购航天开元 100%股权。其中，拟收购交易对方航天资产和航信基金持有的航天开元 87%股权。航天资产为上市公司控

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股股东航天科工的全资子公司，航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司为航天资产控制的企业，均为上市公司控股股东航天科工的关联方。

合并计算上述交易的相关指标如下：

购买资产	购买资产总额				
	标的公司（万元）			上市公司（万元）	占比
	资产总额	交易作价	孰高		
南京长峰100%股权	51,520.56	162,152.69	162,152.69	348,269.53	46.56%
仿真科技49%股权	8,001.21	19,112.84	19,112.84	348,269.53	5.49%
航天开元87%股权	19,175.31	19,680.98	19,680.98	348,269.53	5.65%
合计占比					**57.70%**

注 1：航天开元资产总额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2017 年）100%股权对应的合并报表资产总额数据计算，交易作价以关联方持有的 87%股权对应的实际交易作价计算；

注 2：仿真科技资产总额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2014 年）100%股权对应的合并报表资产总额数据计算，交易作价以关联方持有的 49%股权对应的实际交易作价计算；

注 3：上市公司资产总额以控制权发生变更前一个会计年度（即 2014 年）合并报表资产总额数据计算。

购买资产	购买资产净额				
	标的公司（万元）			上市公司（万元）	占比
	资产净额	交易作价	孰高		
南京长峰100%股权	33,692.47	162,152.69	162,152.69	227,817.72	71.18%
仿真科技49%股权	4,614.59	19,112.84	19,112.84	227,817.72	8.39%
航天开元87%股权	9,520.20	19,680.98	19,680.98	227,817.72	8.64%
合计占比					**88.20%**

注 1：航天开元资产净额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2017 年）100%股权对应的归属于母公司的所有者权益数据计算，交易作价以关联方持有的 87%股权对应的实际交易作价计算；

注 2：仿真科技资产净额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2014 年）100%股权对应的归属于母公司的所有者权益数据计算，交易作价以关联方持有的 49%股权对应的实际交易作价计算；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 3：上市公司资产净额以控制权发生变更前一个会计年度（即 2014 年）归属于母公司的所有者权益数据计算。

购买资产	营业收入			净利润		
	标的公司（万元）	上市公司（万元）	占比	标的公司（万元）	上市公司 2014 年度	占比
南京长峰 100%股权	30,349.91	85,598.13	35.46%	7,194.40	20,687.65	34.78%
仿真科技 49%股权	23,099.04	85,598.13	26.99%	910.16	20,687.65	4.40%
航天开元 87%股权	14,602.73	85,598.13	17.06%	1,413.90	20,687.65	6.83%
合计占比			**79.50%**			**46.01%**

注 1：航天开元营业收入、净利润以标的公司交易首次公告日前一个会计年度（即 2017 年）营业收入、扣除非经常性损益前后的归母净利润的较高者计算；

注 2：仿真科技营业收入、净利润以标的公司交易首次公告日前一个会计年度（即 2014 年）营业收入、扣除非经常性损益前后的归母净利润的较高者计算；

注 3：上市公司营业收入、净利润以控制权发生变更前一个会计年度（即 2014 年）营业收入和归母净利润数据计算。

发行对象	发行数量（股）
前次交易	
防御院	116,146,578
航天资产	45,251,914
晨光创投	11,312,978
基布兹	89,598,789
康曼迪	48,419,547
南京高新	53,095,578
高鼎投资	13,273,895
本次交易	
航天资产	14,178,315
航信基金	4,232,333
合计发行股份	**395,509,927**
首次发行前总股份总数	948,585,586
占比	**41.69%**

根据上述测算，自上市公司控制权变更之日起 60 个月内，上市公司向实际控制人航天科工下属企业购买资产的全部指标均未超过上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告相关指标的 100%，发行股份数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

量占上市公司首次向航天科工下属企业购买资产的董事会决议前一个交易日股份的比例亦未超过 100%，且本次交易未导致上市公司主营业务发生根本变化。根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易不构成重组上市。

九、本次交易完成后公司仍符合上市条件

根据目前上市公司股东所持股份的情况，本次交易完成后，上市公司总股本超过 14 亿股，社会公众股东所持股份的比例合计将不低于上市公司总股本的 10%，不会导致上市公司不符合深交所股票上市条件的情况。

十、本次交易对上市公司的影响

（一）对上市公司主营业务的影响

本次交易前，航天发展主要从事电子蓝军、通信指控、电磁安防和仿真应用等业务。本次交易后，航天发展将持有锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权、航天开元 100%股权，可有效增强公司信息安全领域的技术研发能力，提高市场占有率和经营业绩。航天发展的主营业务将延伸至网络信息安全、数据采集分析、数据保护及安全存储、政务管理信息化等领域。

锐安科技长期在安全领域耕耘，是国内领先的安全服务综合解决方案提供商之一，拥有覆盖全国的安全服务团队和客户网络。同时锐安科技作为一家为公安、网信、运营商等提供产品和服务的公司，对公安、网信、运营商等部门需求有深入的了解与掌握，与政府相关部门建立了长期稳定的合作关系。

壹进制始终专注于数据安全领域，在数据保护和业务连续性保障方面拥有核心产品和核心技术，可有效应对勒索病毒等各类恶意软件、人为因素和系统故障造成的数据丢失和业务中断，全面保障政企用户业务数据安全与业务持续运转。同时聚焦行业发展是壹进制的市场战略之一，通过多年的努力与积累在医疗卫生与教育等行业获得了有力的支持。

航天开元一直致力于国家党政军机关和企事业单位政务管理信息化建设，重点构建顶层市场资源体系，提供加密网络建设和文件加密传输整体解决方案，拥

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有稳定的客户资源和成熟的产品。

本次收购符合科工集团和航天发展信息安全产业的发展方向，有助于航天发展发展信息安全业务板块，拓展安全大数据业务领域，实现业务协同发展，进而打造信息安全领域的骨干企业和国内有影响力的专业公司，力争成为能够切实保障国家信息安全的国家队。

标的公司在政府、军工、企业、民用市场各有优势，通过市场共享、销售协同、资源互通形成合力，可实现多方共赢，同时有效助力航天发展实现“军民融合”的市场战略，提高市场占有率，产生规模效应。

（二）对上市公司主要财务指标的影响

根据瑞华出具的上市公司 2017 年度审计报告和《航天发展备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司财务数据如下：

单位：万元

项目	重组前		重组后	
	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度
总资产	762,800.23	762,222.61	915,263.88	915,387.74
归属于母公司股东的权益	554,529.79	539,479.32	692,191.91	679,327.58
营业收入	99,992.57	234,993.28	104,914.16	254,970.79
营业利润	20,494.03	34,325.46	18,220.17	43,106.78
归属于母公司所有者净利润	16,779.03	27,612.58	14,592.92	36,309.12
基本每股收益（元）	0.12	0.19	0.09	0.23

注：上表中上市公司重组前 2017 年和 2018 年上半年财务数据取自上市公司公告的财务报告。

重组后 2018 年 1-6 月每股收益较重组前有所下降的原因为标的公司业务存在季节性，收入集中确认在第四季度。根据 2018 年全年业绩承诺，重组后上市公司的整体业绩将有所提升。综上所述，本次交易完成后，上市公司业务规模和盈利能力均得到提升，不存在每股收益被摊薄的情形。

（三）对上市公司股权结构的影响

不计算配套募集资金部分，重组完成后上市公司的总股本为 15.65 亿股，航

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天科工集团及关联方持股比例为 18.86%；航天科工集团及其关联方、一致行动人合计持有上市公司股份比例为 28.05%。预计上市公司主要股东的股本结构如下：

股东名称	性质	交易前		交易后（不含募集配套资金）		交易后（含募集配套资金）	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
防御院	集团关联方	116,146,578	8.12%	116,146,578	7.42%	116,146,578	7.08%
科工集团	集团	103,944,032	7.27%	103,944,032	6.64%	132,007,642	8.05%
航天资产	集团关联方	45,341,914	3.17%	59,520,229	3.80%	59,520,229	3.63%
晨光创投	集团关联方	11,312,978	0.79%	11,312,978	0.72%	11,312,978	0.69%
航信基金	集团关联方	-	-	4,232,333	0.27%	4,232,333	0.26%
集团及其关联方合计		**276,745,502**	**19.36%**	**295,156,150**	**18.86%**	**323,219,760**	**19.71%**
基布兹	一致行动人	89,678,789	6.27%	89,678,789	5.73%	89,678,789	5.47%
康曼迪	一致行动人	54,180,192	3.79%	54,180,192	3.46%	54,180,192	3.30%
集团及其关联方、一致行动人合计		**420,604,483**	**29.42%**	**439,015,131**	**28.05%**	**467,078,741**	**28.48%**
其他上市公司原股东		1,009,024,414	70.58%	1,009,024,414	64.46%	1,009,024,414	61.52%
其他配套资金认购者		-	-	-	-	46,772,685	2.85%
锐安科技原股东（不包含公安三所和中科精创）	交易对方	-	-	89,199,810	5.70%	89,199,810	5.44%
南京壹进制原全体股东	交易对方	-	-	25,257,244	1.61%	25,257,244	1.54%
航天开元股东共青城、冷立雄	交易对方	-	-	2,751,016	0.18%	2,751,016	0.17%
合计		**1,429,628,897**	**100%**	**1,565,247,615**	**100%**	**1,640,083,910**	**100%**

注 1：募集资金发行价格以 10.69 元/股计算，该发行价格假设仅用于估算本次交易完成后且发行股份募集配套资金事项完成后上市公司股本结构变化情况，不代表公司对交易完成后每股价格的预期。

注 2：上述计算假设：航天科工认购募集配套资金 30,000.00 万元。除航天科工外，配套募集资金其余认购方均不为航天科工的关联方或一致行动人。

（四）对上市公司法人治理的影响

在本次资产重组完成前，公司已按照《公司法》、《证券法》、《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《信息披露事务管理制度》，建立了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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，本公司的股权结构将发生变化。本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》、《独立董事工作制度》等规章制度的建设与实施，维护公司及中小股东的利益。

十一、本次重组相关方作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
本次交易的交易对方王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民、铢镰投资、镡镡投资、飓复投资	关于保证航天工业发展股份有限公司独立性的承诺	为了维护上市公司生产经营的独立性，保护上市公司其他股东的合法权益。本次重组完成后，本承诺人将保证上市公司人员独立、资产独立、机构独立、业务独立、财务独立，具体如下： 一、保证上市公司人员独立 1、上市公司的高级管理人员专职在上市公司任职、并在上市公司领取薪酬，继续保持上市公司人员的独立性； 2、上市公司具有完整的独立的劳动、人事管理体系，该等体系独立于本承诺人； 3、本承诺人推荐出任上市公司董事和高级管理人员的人选均通过合法程序进行，本承诺人不干预上市公司董事会和股东大会已做出的人事任免决定。 二、保证上市公司资产独立、完整 1、上市公司具有完整的经营性资产； 2、本承诺人及本承诺人的控制的其他公司、企业或经济组织（以下统称“本承诺方的关联企业”）不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。 三、保证上市公司机构独立 1、上市公司依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构； 2、上市公司与本承诺人的关联企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。 四、保证上市公司业务独立 1、上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在经营业务方面具有独立运作能力； 2、除通过行使合法的股东权利外，不干预上市公司的经营业务活动； 3、依据减少并规范关联交易的原则，采取合法方式减少或消除本承诺人及本承诺人的关联企业与上市公司之间的关联交易；对于确有必要存在的关联交易，其关联交易价格按照公平合理及市场化原则确定，确保上市公司及其他股东利益不受到损害并及时履行信息披露义务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		五、保证公司财务独立 1、上市公司拥有独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度； 2、上市公司独立在银行开户，不与本承诺人及本承诺人的关联企业共用银行账户； 3、上市公司独立作出财务决策，本承诺人及本承诺人的关联企业不干预上市公司的资金使用； 4、上市公司依法独立纳税； 5、上市公司的财务人员独立。
	关于所提供资料真实性、准确性和完整性的承诺函	本承诺人作为本次交易的交易对方，就本次交易事项作出如下承诺： 一、本承诺人已向上市公司提交全部所需文件及相关资料，同时承诺提供的纸质版和电子版资料均完整、真实、可靠，有关副本材料或者复印件与原件一致，文件上所有签字/签章皆真实、有效，复印件与原件相符。 二、本承诺人保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担相应的法律责任。 三、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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，暂停转让本单位在上市公司拥有权益的股份。 四、本承诺函自签字/签章之日起生效。
	关于减少和规范关联交易的承诺函	为维护上市公司及中小投资者的合法权益，对于本承诺人和本承诺人控制的其他公司、企业或经济组织（以下统称“本承诺人的关联企业”）与上市公司及其控制的企业的关联交易事项，作出如下承诺： 一、本承诺人及本承诺人的关联企业与上市公司将来不可避免发生关联交易时，本承诺人及本承诺人的关联企业保证遵循市场交易的公平原则及政策的商业条款与上市公司发生交易。如未按照市场交易的公平原则与上市公司发生交易，而给上市公司造成损失或已经造成损失，由本承诺人依法承担相关责任。 二、本承诺人将善意履行作为上市公司股东的义务，充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策。本承诺人及本承诺人的关联企业，将来尽可能避免与上市公司发生关联交易。 三、本承诺人及本承诺人的关联企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用上市公司资金，也不要求上市公司为本承诺人及本承诺人的关联企业进行违规担保。 四、如果上市公司在今后的经营活动中必须与本承诺人或本承诺人的关联企业发生不可避免的关联交易，本承诺人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的相关规定以及上市公司的章程等内部治理相关制度的规定履行有关程序，在上市公司股东大会对关联交易进行表决时，严格

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		履行回避表决的义务；与上市公司依法签订协议，及时进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且本承诺人及本承诺人的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 五、本承诺人及本承诺人的关联企业将严格和善意地履行与上市公司签订的各种关联交易协议。本承诺人及本承诺人的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出上述协议规定之外的利益或收益。 六、如违反上述承诺给上市公司造成损失，本承诺人将依法承担相关责任。
本次交易的交易对方王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民、铢镰投资、镡镡投资、飓复投资	关于持有标的资产股权/股份合法、完整、有效性的承诺	一、本承诺人已依法履行对锐安科技的出资义务，锐安科技不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。 二、本承诺人作为锐安科技的股东，合法、完整、有效地持有锐安科技股权，本承诺人不存在代其他主体持有锐安科技股权的情形，亦不存在委托他人持有锐安科技的股权的情形。本承诺人依法有权处置该部分股权。该部分股权产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。 三、在本次交易实施完成前，本承诺人将确保标的资产产权清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。同时，本承诺人保证将在约定期限内办理完毕该等股权的权属转移手续。 如果上述承诺不实，本承诺人愿意承担相应的法律责任。
本次交易的交易对方张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞、壹家人、冷立雄、航天资产、航信基金、共青城	关于保证航天工业发展股份有限公司独立性的承诺	为了维护上市公司生产经营的独立性，保护上市公司其他股东的合法权益。本次重组完成后，本承诺人将保证上市公司人员独立、资产独立、机构独立、业务独立、财务独立，具体如下： 一、保证上市公司人员独立 1、上市公司的高级管理人员专职在上市公司任职、并在上市公司领取薪酬，继续保持上市公司人员的独立性； 2、上市公司具有完整的独立的劳动、人事管理体系，该等体系独立于本承诺人； 3、本承诺人推荐出任上市公司董事和高级管理人员的人选均通过合法程序进行，本承诺人不干预上市公司董事会和股东大会已做出的人事任免决定。 二、保证上市公司资产独立、完整 1、上市公司具有完整的经营性资产； 2、本承诺人及本承诺人的控制的其他公司、企业或经济组织（以下统称“本承诺方的关联企业”）不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。 三、保证上市公司机构独立 1、上市公司依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		2、上市公司与本承诺人的关联企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。 四、保证上市公司业务独立 1、上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在经营业务方面具有独立运作能力； 2、除通过行使合法的股东权利外，不干预上市公司的经营业务活动； 3、依据减少并规范关联交易的原则，采取合法方式减少或消除本承诺人及本承诺人的关联企业与上市公司之间的关联交易；对于确有必要存在的关联交易，其关联交易价格按照公平合理及市场化原则确定，确保上市公司及其他股东利益不受到损害并及时履行信息披露义务。 五、保证公司财务独立 1、上市公司拥有独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度； 2、上市公司独立在银行开户，不与本承诺人及本承诺人的关联企业共用银行账户； 3、上市公司独立作出财务决策，本承诺人及本承诺人的关联企业不干预上市公司的资金使用； 4、上市公司依法独立纳税； 5、上市公司的财务人员独立。 如果上述承诺不实，本承诺方愿意对违反上述承诺给上市公司或者投资者造成的一切损失承担个别和连带的法律责任。
	关于所提供资料真实性、准确性和完整性的承诺函	根据《公司法》、《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》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等法律、法规及规范性文件的要求，本承诺人保证为本次交易事项所提供的有关信息均真实、准确和完整；保证上述信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本承诺人将依法承担个别和连带的法律责任。如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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，暂停转让本单位在上市公司拥有权益的股份。
	关于减少和规范关联交易的承诺函	为维护上市公司及中小投资者的合法权益，对于本承诺人和本承诺人控制的其他公司、企业或经济组织（以下统称“本承诺人的关联企业”）与上市公司及其控制的企业的关联交易事项，作出如下承诺： 一、本承诺人及本承诺人的关联企业与上市公司将来不可避免发生关联交易时，本承诺人及本承诺人的关联企业保证遵循市场交易的公平原则及政策的商业条款与上市公司发生交易。如未按照市场交易的公平原则与上市公司发生交易，而给上市公司造成损失或已经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		造成损失，由本承诺人依法承担相关责任。 二、本承诺人将善意履行作为上市公司股东的义务，充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策。本承诺人及本承诺人的关联企业，将来尽可能避免与上市公司发生关联交易。 三、本承诺人及本承诺人的关联企业承诺不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用上市公司资金，也不要求上市公司为本承诺人及本承诺人的关联企业进行违规担保。 四、如果上市公司在今后的经营活动中必须与本承诺人或本承诺人的关联企业发生不可避免的关联交易，本承诺人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的相关规定以及上市公司的章程等内部治理相关制度的规定履行有关程序，在上市公司股东大会对关联交易进行表决时，严格履行回避表决的义务；与上市公司依法签订协议，及时进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且本承诺人及本承诺人的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 五、本承诺人及本承诺人的关联企业将严格和善意地履行与上市公司签订的各种关联交易协议。本承诺人及本承诺人的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出上述协议规定之外的利益或收益。 六、如果上述承诺不实，本承诺方愿意对违反上述承诺给上市公司或者投资者造成的一切损失承担个别和连带的法律责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至本承诺方不再持有上市公司股份为止。
	关于持有标的资产股权/股份合法、完整、有效性的承诺	一、本承诺人已依法履行对标的公司的出资义务，标的公司不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。 二、承诺人作为标的公司的股东，合法、完整、有效地持有标的公司股权/股份，承诺人不存在代其他主体持有标的公司股权/股份的情形，亦不存在委托他人持有标的公司的股权/股份的情形，不存在期权、优先购买权等第三人权利。承诺人依法有权处置该部分股权/股份。该部分股权/股份产权清晰，不存在抵押、质押、担保、冻结等权利限制的情形，不存在禁止转让、限制转让的协议、承诺或安排，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。同时，承诺人保证持有的标的公司股权将维持该等状态直至变更登记到上市公司名下。 三、在本次交易实施完成前，承诺人将确保标的资产产权清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。同时，承诺人保证将在约定期限内办理完毕该等股权的权属转移手续。如果上述承诺不实，承诺人愿意对违反上述承诺给上市公司或者投资者造成的一切损失承担个别和连带的法律责任。
本次交易的交易对	关于避免同业竞争	一、本承诺人及本承诺人直接或间接控制的其他企业目前不存在与上市公司从事直接或间接竞争业务的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
方之壹进制、航天开元股东	的承诺函	二、自承诺函签署日，本承诺人及本承诺人直接或间接控制的其他企业将不新增与上市公司产生直接或间接竞争的经营业务。如未来与上市公司构成同业竞争的情形，本承诺人将采取合法有效的措施予以规范或避免。 三、本承诺人保证遵守上市公司章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，保障上市公司独立经营、自主决策。不利用股东地位谋求不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法利益。 如果上述承诺不实，本承诺方愿意对违反上述承诺给上市公司或者投资者造成的一切损失承担个别和连带的法律责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至本承诺人不再持有上市公司股份为止。
本次交易的交易对方之锐安科技非自然人股东	关于避免同业竞争的承诺函	一、本单位目前不存在通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何与航天发展、锐安科技从事的主营业务（本承诺不包括航天发展未来拓展业务范围所形成的同业竞争）相同或相似业务的经济实体、机构和经济组织的情形。 二、自本单位承诺签署后，本单位将不会通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与航天发展、锐安科技从事主营业务（本承诺不包括航天发展未来拓展业务范围所形成的同业竞争）相同或相似业务的企业。 三、如航天发展认定本单位将来产生的业务与航天发展、锐安科技主营业务（本承诺不包括航天发展未来拓展业务范围所形成的同业竞争）存在实质性同业竞争，则在航天发展提出异议后，经过双方认可的机构合理分析，确认将来产生的业务与航天发展、锐安科技主营业务存在实质性同业竞争的，本单位将及时转让上述业务。如航天发展提出受让请求，则本单位应经有证券从业资格的中介机构评估后的市场公允价格将上述业务和资产优先转让给航天发展。 四、本单位如从第三方获得的商业机会与航天发展、锐安科技的主营业务有实质性竞争或可能构成实质性竞争的，在同等条件下，本单位尽力将该商业机会转让给航天发展或锐安科技。 五、本单位将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该等企业按照同样的标准遵守上述承诺。 六、本单位保证遵守航天发展章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，保障航天发展独立经营、自主决策。不利用股东地位谋求不当利益，不损害航天发展和其他股东的合法权益。 七、为避免歧义和误解，对承诺中涉及的容易引起误解的词语作如下解释：航天发展的主营业务、锐安科技的主营业务应以公开市场披露的年报、重组报告书等公开信息并经航天发展、锐安科技确认的主营业务为准。 判断是否构成实质性同业竞争应从相关公司的历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面的关系、客户和供应商、采购和销售渠道等方面进行个案分析判断，该分析判断应符合中国证监会的相关规定。 上述承诺自签署之日起生效，对本单位具有法律约束力，若违反上述承诺，本单位将承担相应的法律责任。本承诺持续有效且不可变

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		更或撤销，直至本单位不再持有航天发展的股份为止。
本次交易的交易对方之锐安科技自然人股东	关于避免同业竞争的承诺函	一、本人目前不存在通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何与航天发展、锐安科技从事的主营业务（本承诺不包括航天发展未来拓展业务范围所形成的同业竞争）相同或相似业务的经济实体、机构和经济组织的情形。 二、自本人承诺签署后，本人将不会通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与航天发展、锐安科技从事主营业务（本承诺不包括航天发展未来拓展业务范围所形成的同业竞争）相同或相似业务的企业。 三、如航天发展认定本人将来产生的业务与航天发展、锐安科技主营业务（本承诺不包括航天发展未来拓展业务范围所形成的同业竞争）存在实质性同业竞争，则在航天发展提出异议后，经过双方认可的机构合理分析，确认将来产生的业务与航天发展、锐安科技主营业务存在实质性同业竞争的，本人将及时转让上述业务。如航天发展提出受让请求，则本人应经有证券从业资格的中介机构评估后的市场公允价格将上述业务和资产优先转让给航天发展。 四、本人如从第三方获得的商业机会与航天发展、锐安科技的主营业务有实质性竞争或可能构成实质性竞争的，在同等条件下，本人尽力将该商业机会转让给航天发展或锐安科技。 五、本人将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该等企业按照同样的标准遵守上述承诺。 六、本人保证遵守航天发展章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，保障航天发展独立经营、自主决策。不利用股东地位谋求不当利益，不损害航天发展和其他股东的合法权益。 七、为避免歧义和误解，对承诺中涉及的容易引起误解的词语作如下解释：航天发展的主营业务及锐安科技的主营业务应以公开市场披露的年报、重组报告书等公开信息并经航天发展、锐安科技确认的主营业务为准。 判断是否构成实质性同业竞争应从相关公司的历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面的关系、客户和供应商、采购和销售渠道等方面进行个案分析判断，该分析判断应符合中国证监会的相关规定。 上述承诺自签署之日起生效，对本人具有法律约束力，若违反上述承诺，本人将承担相应的法律责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至本人不再持有航天发展的股份为止。
本次交易的交易对方锐安科技股东王建国	关于限售期内不转让本次交易所认购航天工业发展股份有限公司股份的承	本承诺人其持有超过 12 个月的锐安科技股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起 12 个月内不得以任何形式转让。 除前述约定以外，若本次交易完成后本承诺人担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则本承诺人通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的 25%的限制及其他

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	诺函	相关限制。 前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让本人在上市公司拥有权益的股份。 本承诺人本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。
本次交易的交易对方之除王建国外的其他锐安科技自然人股东	关于限售期内不转让本次交易所认购航天工业发展股份有限公司股份的承诺函	本承诺人其持有超过 12 个月的锐安科技股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起 12 个月内不得以任何形式转让；本承诺人以持有不超过 12 个月的锐安科技股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起 36 个月内不得以任何形式转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，本承诺人于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下： （1）自股份上市之日起 12 个月届满且目标公司已足额兑现 2017 年度、2018 年度累积净利润承诺数或本承诺人支付了当期应补偿金额后之日起，本承诺人可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的 40%；自股份上市之日起 24 个月届满且目标公司已足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度累积净利润承诺数或本承诺人支付了当期应补偿金额后之日起，本承诺人可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的 70%（该 70%中含前述的 40%可解锁股份）；自股份上市之日起 36 个月届满且目标公司已足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度累积净利润承诺数或本承诺人支付了当期应补偿金额后之日起，本承诺人可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的 100%（该 100%中含前述的 70%可解锁股份）。 （2）除前述约定以外，若本次交易完成后本承诺人担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则本承诺人通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的 25%的限制及其他相关限制。 前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定以及本次重组交易相关方签署的发行股份购买资产协议、业绩承诺和补偿协议的相关约定条款执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让本人在上市公司拥有权益的股份。 本承诺人本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。
本次交易的交易对方之锐安科技非自然人股东	关于限售期内不转让本次交易所认购航天工业发展股份	本承诺人其持有超过 12 个月的锐安科技股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起 12 个月内不得以任何形式转让；本承诺人以持有不超过 12 个月的锐安科技股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起 36 个月内不得以任何形式转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，本承诺人于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	有限公司股份的承诺函	自股份上市之日起 12 个月届满且目标公司已足额兑现 2017 年度、2018 年度累积净利润承诺数或本承诺人支付了当期应补偿金额后之日起，本承诺人可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的 40%；自股份上市之日起 24 个月届满且目标公司已足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度累积净利润承诺数或本承诺人支付了当期应补偿金额后之日起，本承诺人可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的 70%（该 70%中含前述的 40%可解锁股份）；自股份上市之日起 36 个月届满且目标公司已足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度累积净利润承诺数或本承诺人支付了当期应补偿金额后之日起，本承诺人可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的 100%（该 100%中含前述的 70%可解锁股份）。 前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定以及本次重组交易相关方签署的发行股份购买资产协议、业绩承诺和补偿协议的相关约定条款执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让本人在上市公司拥有权益的股份。 本承诺人本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。
本次交易的交易对方之壹进制自然人股东	关于限售期内不转让本次交易所认购航天工业发展股份有限公司股份的承诺函	若本承诺人取得本次发行的股份时，用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间不足 12 个月的，则本承诺人通过本次交易取得的航天发展股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得转让；若本承诺人用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间已满 12 个月的，则通过本次交易取得的航天发展股份，自该等股份上市之日起 12 个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，本承诺人于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下： （1）自股份上市之日起 12 个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间 2017 年度、2018 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁 25%；自股份上市之日起 24 个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至 2019 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁 20%，自股份上市之日起 36 个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至 2020 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁 25%，自股份上市之日起 48 个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至 2021 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。 （2）本承诺人解禁股份数量应扣除依据本承诺人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向南京壹进制股东发行股份的价格计算得出的股份数量。 （3）除前述约定以外，若本次交易完成后本承诺人担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则本承诺人通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的 25%的限制及其他相关限制。 如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本承诺人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 本承诺人本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。
本次交易的交易对方之壹进制股东南京壹家人	关于限售期内不转让本次交易所认购航天工业发展股份有限公司股份的承诺函	若本承诺人取得本次发行的股份时，用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间不足 12 个月的，则本承诺人通过本次交易取得的航天发展股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得转让；若本承诺人用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间已满 12 个月的，则通过本次交易取得的航天发展股份，自该等股份上市之日起 12 个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，本承诺人于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下： （1）自股份上市之日起 12 个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间 2017 年度、2018 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁 25%；自股份上市之日起 24 个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至 2019 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁 20%，自股份上市之日起 36 个月届满且南京壹进制已足额实现截至业绩承诺期间 2020 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁 25%，自股份上市之日起 48 个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至 2021 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。 （2）本承诺人解禁股份数量应扣除依据本承诺人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向南京壹进制股东发行股份的价格计算得出的股份数量。 如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本承诺人向深

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 本承诺人本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。
本次交易的交易对方之航天开元人股东自然冷立雄	关于限售期内不转让本次交易所认购航天工业发展股份有限公司股份的承诺函	若本承诺人用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间不足 12 个月的，则本承诺人通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起 36 个月内不得转让；若本承诺人用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间已满 12 个月的，则本承诺人通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起 12 个月内不得转让。 若本次交易完成后本承诺人担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则本承诺人通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的 25%的限制及其他相关限制。 如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本承诺人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 本承诺人本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。
本次交易的交易对方之航天开元股东共青城	关于限售期内不转让本次交易所认购航天工业发展股份有限公司股份的承诺函	若本承诺人取得本次发行的股份时用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股份持续拥有权益的时间不足 12 个月的，则本承诺人通过本次交易取得的航天发展股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得转让；若本承诺人用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股份持续拥有权益的时间已满 12 个月的，则本承诺人通过本次交易取得的航天发展股份，自该等股份上市之日起 12 个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，本承诺人于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下： （1）自股份上市之日起 12 个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间 2017 年度、2018 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁 25%；自股份上市之日起 24 个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至 2019 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁 20%，自股份上市之日起 36 个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至 2020 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁 25%，自股份上市之日起 48 个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至 2021 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。 （2）本承诺人解禁股份数量应扣除依据本承诺人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向航天开元股东发行股份的价格计算得出的股份数量。 如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本承诺人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 本承诺人本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。
本次交易的交易对方之航天开元股东航天资产、航信基金	关于限售期内不转让本次交易所认购航天工业发展股份有限公司股份的承诺函	本承诺人通过本次交易所认购的上市公司新股（包括但不限于，限售期内送红股、转增股本等原因所增持的股份）自本次交易涉及股份上市之日起 36 个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，本承诺人于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分两期解禁完毕，具体安排如下： （1）自股份上市之日起 36 个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至 2020 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁 70%，自股份上市之日起 48 个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截止 2021 年度净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。 （2）本承诺人解禁股份数量应扣除依据本承诺人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向航天开元股东发行股份的价格计算得出的股份数量。 如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，本承诺人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本承诺人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 本承诺人自本次交易涉及发行的新股上市之日起 12 个月内不得转让本次交易前本承诺人已持有的航天发展股份，但如在同一实际控制人控制下的不同主体之间进行转让或划转不受前述 12 个月的限制。 本次交易完成后 6 个月内，如航天发展 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，则本承诺人持有的航天发展股份的锁定期自动延长至少 6 个月。 本承诺人本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。
本次交易的交易对方之锐安科技非自然人股东	关于无违法违规的承诺函	一、本承诺人最近五年诚信状况良好，现时不存在负有数额较大债务到期未清偿，且处于持续状态的情形，不存在任何证券市场失信行为； 二、本承诺人最近五年均未受到过与证券市场有关的行政处罚、其他行政处罚、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼及仲裁的情形，未受到过中国证监会的行政处罚、行政监管措施，也未受到过证券交易所公开谴责或处分等情况； 三、本承诺人最近五年内不存在任何重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为，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等行政主管部门立案调查之情形。
本次交易的交易对方之壹进制、航天开元非自然人股东	关于无违法违规的承诺函	一、本承诺人及本承诺人主要管理人员最近五年诚信状况良好，现时不存在负有数额较大债务到期未清偿，且处于持续状态的情形，不存在任何证券市场失信行为； 二、本承诺人及本承诺人主要管理人员最近五年均未受到过与证券市场有关的行政处罚、其他行政处罚、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼及仲裁的情形，未受到过中国证监会的行政处罚、行政监管措施，也未受到过证券交易所公开谴责； 三、本承诺人及本承诺人主要管理人员最近五年内不存在任何重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为，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等行政主管部门立案调查之情形。 上述声明均为真实、准确、完整的，且不存在任何虚假、误导及遗漏之处。如果上述承诺不实，本承诺方愿意对违反上述承诺给上市公司或者投资者造成的一切损失承担个别和连带的法律责任。
本次交易的交易对	关于无违法违规的	一、本承诺人最近五年诚信状况良好，现时不存在负有数额较大债务到期未清偿，且处于持续状态的情形，不存在任何证券市场失信

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
方之锐安科技自然人股东	承诺函	行为； 二、本承诺人最近五年均未受到过与中国证券市场有关的行政处罚、其他行政处罚、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼及仲裁的情形，未受到过中国证券监督管理委员会的行政处罚、行政监管措施，也未受到过证券交易所公开谴责或处分等情况； 三、本承诺人最近五年内不存在任何重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为，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券监督管理委员会等行政主管部门立案调查之情形
本次交易的交易对方之壹进制、航天开元自然人股东	关于无违法违规的承诺函	一、本承诺人最近五年诚信状况良好，现时不存在负有数额较大债务到期未清偿，且处于持续状态的情形，不存在任何证券市场失信行为； 二、本承诺人最近五年均未受到过与中国证券市场有关的行政处罚、其他行政处罚、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼及仲裁的情形，未受到过中国证券监督管理委员会的行政处罚、行政监管措施，也未受到过证券交易所公开谴责； 三、本承诺人最近五年内不存在任何重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为，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券监督管理委员会等行政主管部门立案调查之情形。 上述声明均为真实、准确、完整的，且不存在任何虚假、误导及遗漏之处，如果上述承诺不实，本承诺方愿意对违反上述承诺给上市公司或者投资者造成的一切损失承担个别和连带的法律责任。
航天科工	关于无违法违规的承诺函	一、航天科工现时不存在负有数额较大债务到期未清偿，且处于持续状态的情形，不存在任何证券市场失信行为； 二、航天科工最近五年均未受到过与中国证券市场有关的行政处罚、其他行政处罚、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼及仲裁的情形，未受到过中国证券监督管理委员会的行政处罚，也未受到过证券交易所公开谴责； 三、航天科工最近五年内不存在任何重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为，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券监督管理委员会等行政主管部门立案调查之情形。 上述声明均为真实、准确、完整的，且不存在任何虚假、误导及遗漏之处，航天科工愿就上述声明内容承担相应法律责任。
	关于避免同业竞争的承诺函	一、航天科工及航天科工直接或间接控制的其他企业目前不存在与上市公司及上市公司直接或间接控制的其他企业从事直接或间接竞争业务的情形。 二、自承诺函签署日，航天科工及航天科工直接或间接控制的其他企业将不新增与上市公司及上市公司直接或间接控制的其他企业产生直接或间接竞争的经营业务。如未来与上市公司构成同业竞争的情形，航天科工将采取合法有效的措施予以规范或避免。 三、航天科工保证遵守上市公司章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，保障上市公司独立经营、自主决策。不利用实际控制人地位及股东地位谋求不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法利益。 上述承诺自签署之日起生效，对航天科工具有法律约束力，若违反

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		上述承诺，航天科工将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给上市公司造成的全部损失，承担赔偿责任，本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至航天科工不再为上市公司实际控制人为止。
	关于减少和规范关联交易的承诺函	在本次重组完成后，航天科工及航天科工的关联企业将尽量避免或减少与上市公司（包括上市公司现在及将来所控制的企业）之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护上市公司及其中小股东利益。如违反上述承诺与上市公司（包括上市公司现在及将来所控制的企业）进行交易而给上市公司及其股东造成损失的，航天科工将依法承担相应的赔偿责任。
	关于保证航天工业发展股份有限公司独立性的承诺	为了维护上市公司生产经营的独立性，保护上市公司其他股东的合法权益。本次重组完成后，航天科工作为上市公司的实际控制人，将保证上市公司人员独立、资产独立、机构独立、业务独立、财务独立，具体如下： 一、保证上市公司人员独立 1、上市公司的高级管理人员专职在上市公司任职、并在上市公司领取薪酬，不会在航天科工控制的其他公司、企业或经济组织（以下统称“航天科工的关联企业”）兼任除董事、监事外的其他任何职务，不在本公司及本公司控制的其他企业领薪，继续保持上市公司人员的独立性； 2、上市公司具有完整的独立的劳动、人事管理体系，该等体系独立于航天科工； 3、航天科工及航天科工的关联企业推荐出任上市公司董事和高级管理人员的人选均通过合法程序进行，航天科工及航天科工的关联企业不干预上市公司董事会和股东大会已做出的人事任免决定。 二、保证上市公司资产独立、完整 1、上市公司具有完整的经营性资产； 2、航天科工及航天科工的关联企业不违规占用上市公司的资金、资产及其他资源。 三、保证上市公司机构独立 1、上市公司依法建立和完善法人治理结构，建立独立、完整的组织机构； 2、上市公司与航天科工及航天科工的关联企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。 四、保证上市公司业务独立 1、上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在经营业务方面具有独立运作； 2、除通过行使合法的股东权利外，不干预上市公司的经营业务活动； 3、依据减少并规范关联交易的原则，采取合法方式减少或消除航天科工及航天科工的关联企业与上市公司之间的关联交易；对于确有必要存在的关联交易，其关联交易价格按照公平合理及市场化原

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		则确定，确保上市公司及其他股东利益不受到损害并及时履行信息披露义务。 五、保证公司财务独立 1、上市公司拥有独立的财务会计部门，建立独立的财务核算体系和财务管理制度； 2、上市公司独立在银行开户，不与航天科工及其控制的其他企业共用银行账户； 3、上市公司独立作出财务决策，航天科工及其控制的其他企业不干预上市公司的资金使用； 4、上市公司依法独立纳税； 5、上市公司的财务人员独立，不在航天科工及航天科工的关联企业兼职和领取报酬。
	关于所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	根据《公司法》、《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》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等法律、法规及规范性文件的要求，航天科工保证为本次交易事项所提供的有关信息均真实、准确和完整；保证上述信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，航天科工将依法承担赔偿责任。 如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司将暂停转让本公司在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
	关于公司发行股份购买资产并募集配套资金摊薄即期回报采取填补措施的承诺	根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）、《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）以及中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31 号）等相关法律、法规和规范性文件的要求，航天科工作为公司控股股东/实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行做出如下承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
	关于限售期内不转让本次交易前已持有航天工业发展股份有限公司股份的承诺函	航天科工通过本次交易所认购的航天发展新股（包括但不限于，限售期内送红股、转增股本等原因所增持的股份）自本次交易涉及股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。航天科工自本次交易涉及发行的新股上市之日起 12 个月内不得转让本次交易前航天科工已持有的航天发展股份，但如在同一实际控制人控制下的不同主体之间进行转让或划转不受前述 12 个月的限制。 本次交易完成后 6 个月内，如航天发展 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，则航天科工持有的航天发展股份的锁定期自动延长至少 6 个月。 如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，航天科工不转让其在该上市公司拥有权益的股份。 航天科工在本次交易前已持有航天发展股票的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。
上市公司	关于无违法违规的承诺	一、本公司及下属子公司最近三年不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；最近十二个月内未受到过证券交易所的公开谴责；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形； 二、本公司控股股东、实际控制人最近十二个月内不存在因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚的情形； 三、本公司现任董事、监事和高级管理人员不存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，或者最近三年内受到中国证监会的行政处罚、最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形；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形； 四、本公司不存在损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。
	关于本次重组相关事项的承诺函	1、本公司不存在下列情形： （1）最近 36 个月内财务会计文件有虚假记载，违反证券法律、行政法规或规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚； （2）最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重； （3）本次重组的申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏； （4）擅自改变前次公开发行证券募集资金的用途而未作纠正； （5）本公司及本公司控股股东或实际控制人最近十二个月内存在未履行向投资者作出的公开承诺的行为； （6）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		（7）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。 2、本公司当前不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。 3、本公司当前不存在本公司的资金或资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。 4、本公司当前不存在虽已履行完毕但可能存在纠纷的重大合同，也不存在重大偿债风险。 5、本公司当前不存在影响本公司持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。 6、本公司当前不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁案件，也不存在受到行政处罚的情形。 7、本公司保证所提供的本次重组所必需的原始书面材料、副本材料、口头或书面证言均真实、准确、完整，并无任何隐瞒、虚假、重大遗漏或误导之处；本公司保证本公司所提供的有关副本资料或复印件与原件是一致的。 如果上述承诺不实，本公司愿意承担相应的法律责任。
	关于所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	根据《公司法》、《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》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等法律、法规及规范性文件的要求，本公司保证为本次交易事项所提供的有关信息均真实、准确和完整；保证上述信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。
	关于发行股份购买资产并募集配套资金摊薄即期回报采取填补措施的承诺	为防范可能出现的即期收益被摊薄的风险，本公司承诺采取以下保障措施： 1、加快完成对标的资产的整合，尽快实现标的资产的盈利 本次交易完成后，本公司将加快对标的资产的整合，充分调动标的公司各方面资源，及时、高效完成标的公司的经营计划，并通过积极市场开拓以及与客户良好沟通，不断提升标的公司的效益。通过全方位推动措施争取尽早实现标的公司的预期效益。 2、加强经营管理和内部控制 本公司将进一步加强企业经营管理和内部控制，提高日常运营效率，降低运营成本，全面有效地控制经营和管理风险，提升经营效率。 3、加强募集资金的管理和运用，确保募集资金规范和有效使用 本次募集配套资金到账后，本公司将严格按照《募集资金管理办法》及相关法规的规定，加强募集资金使用的管理。本公司董事会将持续监督对募集资金的专户存储，保障募集资金按顺序用于规定的用途，配合独立财务顾问等对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		4、完善利润分配政策 本次重组完成后，本公司将按照《公司章程》的规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合本公司实际情况，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，强化对投资者的汇报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益。 5、完善公司治理结构 本公司将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护本公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检察权，维护本公司全体股东的利益。 如违反上述承诺给股东造成损失的，本公司将依法承担补偿责任。
上市公司董事、监事、高级管理人员	无违法违规承诺	一、本人最近三年内未受到过刑事处罚、中国证监会的行政处罚；最近十二个月未受到过证券交易所公开谴责。 二、本人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等行政主管部门立案调查之情形。 三、本人不存在违反《公司法》第一百四十七、一百四十八条规定的行为。 四、本人与本次重组的交易对方及其股东（出资人）均不存在一致行动关系及关联关系。 上述声明均为真实、准确、完整的，且不存在任何虚假、误导及遗漏之处，本人愿就上述声明内容承担相应法律责任。
	关于信息披露和申请文件真实、准确、完整的承诺函	保证本次重组的信息披露和申请文件均真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别或连带的法律责任。 如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，上市公司全体董事、监事及高级管理人员将暂停转让在上市公司拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
上市公司董事、高级管理人	关于确保发行股份购买资产	1、承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益； 2、承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害上市公司利益；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
员	并募集配套资金填补回报措施得以切实履行的承诺	3、承诺对本人职务消费行为进行约束； 4、承诺不得动用上市公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动； 5、承诺在自身职责和权限范围内，全力促使上市公司董事会或者提名与薪酬委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、如果上市公司拟实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使上市公司拟公布的股权激励行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 7、承诺严格履行承诺人所作出的上述承诺事项，确保上市公司填补回报措施能够得到切实履行。如果承诺人违反本人所作出的承诺或拒不履行承诺，承诺人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给上市公司或者股东造成损失的，承诺人愿意依法承担相应补偿责任。

十二、本次交易已经履行及尚需履行的审批程序

本次重组方案实施前尚需取得有关批准，取得批准前本次重组方案不得实施。本次重组已履行的和尚待履行的决策程序及报批程序列示如下：

（一）本次交易已获得的授权和批准

截至本报告书签署日，本次交易已经获得的授权和批准包括：

1、本次交易方案已经锐安科技和航天开元股东会审议通过；

2、本次交易方案已经壹进制董事会审议通过；

3、本次交易方案已经航天科工董事会审议通过；

4、本次交易已通过国防科工局的军工事项审查程序；

5、本次交易方案已经本公司董事会审议通过；

6、国有资产管理有权部门完成对标的公司股东全部权益评估报告的备案；

7、国务院国资委批准本次交易方案；

8、本公司股东大会审议通过本次交易方案；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9、壹进制股东大会审议通过本次方案。

（二）本次交易尚需履行的程序

本次交易方案尚需获得的批准或核准包括但不限于：

1、壹进制于交割日前取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司针对终止挂牌事项的同意函；

2、中国证监会核准本次交易方案。

上述批准或核准均为本次交易实施的前提条件，交易方案能否取得上述批准或核准存在不确定性，最终取得批准与核准的时间存在不确定性，请广大投资者注意投资风险。

十三、上市公司的控股股东及一致行动人对本次重组的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东航天科工及其一致行动人原则性同意本次重组。

公司副总经理佟建勋于 2018 年 4 月 10 日减持航天发展 600,000 股股份，于 2018 年 4 月 11 日减持航天发展 7,000,000 股股份。

除上述情况外，公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员不存在自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划。

十四、前次重组相关情况

（一）前次重组终止的原因、相关程序的履行情况

1、前次重组的具体过程及相关程序的履行情况

航天发展前次重组具体过程及决策程序具体如下：

序号	时间节点	主要内容	执行情况
1	2016 年 11 月 27 日	国防科工局批准航天发	批准同意

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		展收购锐安科技等事项	
2	2016 年 12 月 14 日	锐安科技召开股东会	同意公安部第三研究所将其持有的锐安科技 20%股权转让给航天发展，同意福州中科精英创业投资有限公司、铢镰（上海）投资管理中心（有限合伙）、上海镡镡投资管理中心（有限合伙）、飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民将其持有的全部股权合计 46%转让给航天发展。
3	2016 年 12 月 14 日	公司与公安部三所签署了《发行股份购买资产框架意向协议》，与中科精创、飓复投资、镡镡投资、铢镰投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民签署了《发行股份购买资产框架协议》	执行完毕
4	2016 年 12 月 14 日	公司召开第八届董事会第十一次（临时）会议	审议通过

根据上表所述，前次重组相关程序均按照相关法律法规和交易所的相关规则严格履行。

2、前次重组终止的原因

前次重大资产重组自启动以来，公司及有关各方均积极推进相关工作。虽经公司及中介机构各方全力协调，但根据公司与公安部的沟通反馈结果，公司未能首次审议重组事项的董事会决议公告后 6 个月内再次召开董事会审议重大资产重组方案并发出股东大会通知。经重组各方审慎研究，一致同意终止本次重大资产重组。

（二）前次重组终止对本次重组的影响

公司于 2017 年 5 月 12 日召开第八届董事会第十五次（临时）会议、第八届监事会第十一次（临时）会议，审议通过了终止本次重大资产重组的相关事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关决策程序合规，有利于保护上市公司及其中小股东的利益。

本次重组根据相关法律法规和上市公司的《公司章程》的要求，通过上市公司第八届董事会第二十一次（临时）会议、第八届董事会第二十四次（临时）会议、第八届董事会第二十八次（临时）会议审议。前次重组的终止不会对本次重组产生不利影响。

（三）前次重组与本次重组交易方案的主要差异

对比项目	前次重组方案	本次重组方案
重组交易形式	发行股份购买资产	发行股份购买资产
是否构成重大资产重组	是	否
重组交易对方	公安部第三研究所、福州中科精英创业投资有限公司、铢镰（上海）投资管理中心（有限合伙）、上海镡镡投资管理中心（有限合伙）、飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）、王建国、谢永恒等 6 名自然人	铢镰（上海）投资管理中心（有限合伙）、上海镡镡投资管理中心（有限合伙）、飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）、南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）、航天科工资产管理有限公司、北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）、共青城航科源投资管理中心（有限合伙）、王建国、谢永恒、沈志卫、成建民、丁晓东、宋有才、张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞和冷立雄合计 15 名自然人
配套资金认购方	中国航天科工集团公司、上海菩环企业管理中心（有限合伙）、上海菩初企业管理中心（有限合伙）、谢永恒	包括中国航天科工集团有限公司在内的不超过 10 名投资者

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重组标的	锐安科技 66%股权	锐安科技 43.34%股权，壹进制 100%股权、航天开元 100%股权
评估基准日	2016 年 7 月 31 日	2018 年 2 月 28 日
股份发行价格	13.58 元/股	10.69 元/股
是否募集配套资金	是	是
拟募集资金金额	136,000.00 万元	80,000.00 万元
拟募集资金投向	锐安科技下一代信息安全运营及云服务平台项目、面向超 100G 光网络的网络安全服务平台项目和数据流加速系统研发项目。	募集配套资金用于标的公司壹进制面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目、航天开元面向信息安全的运营云服务平台建设项目以及支付相关中介机构费用。

十五、保护投资者合法权益的相关安排

（一）严格履行相关程序

公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。董事会已对包括本报告书在内的本次交易相关事项进行审议，独立董事也就相关事项发表了独立意见。

本次交易中，公司聘请的审计机构和评估机构均具有证券业务资质，独立财务顾问具有保荐资格；独立财务顾问已对本次交易出具独立财务顾问报告，法律顾问已对本次交易出具法律意见书。

上述程序确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（二）严格执行信息披露程序

本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》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

（三）严格执行关联交易批准程序

本次交易构成关联交易，本次重组初步方案在提交董事会审议时，关联董事已回避表决，独立董事已就该事项发表了独立意见；在后续重组正式方案提交董事会审议时，关联董事将继续回避表决，将提请独立董事发表独立意见；在本次重组正式方案提交股东大会审议时，关联股东及其一致行动人将回避表决。

此外，公司将聘请独立财务顾问、律师、审计、评估等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（四）资产定价的公允性

对于本次发行股份购买的资产，公司已聘请审计机构、评估机构对标的资产进行审计、评估，评估结果经国有资产管理有权部门备案，确保拟收购资产的定价公允、公平、合理。公司独立董事已对本次发行股份购买资产评估定价的公允性发表独立意见。

（五）股东大会及网络投票安排

根据《重组办法》等有关规定，公司董事会已在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒股东参加审议本次交易方案的股东大会。公司已根据中国证监会《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。

根据中国证监会相关规定，本次交易已在股东大会审议时进行网络投票，并单独统计和列示中小股东的表决情况。

（六）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排

1、本次交易摊薄即期回报对上市公司每股收益财务指标的影响

根据瑞华出具的上市公司 2017 年度审计报告和《航天发展备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司属于公司普通股股东的净利润及基本每股收益影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情况对比如下：

单位：万元

项目	重组前		重组后	
	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	**2017.12.31/ 2017 年度**	**2018.6.30/ 2018 年 1-6 月**	**2017.12.31/ 2017 年度**
归属于母公司所有者净利润（万元）	16,779.03	27,612.58	14,592.92	36,309.12
净资产收益率	3.05%	5.09%	2.13%	6.05%
基本每股收益（元/股）	0.12	0.19	0.09	0.23

注 1：净资产收益率=当期归母净利润/当期期初期末归母净资产平均值；重组后 2017 年净资产收益率的计算中，当期期初归母净资产数据取自重组前上市公司 2016 年年报。净资产收益率和基本每股收益未进行年化。

注 2：上表中上市公司重组前 2017 年和 2018 年上半年财务数据取自上市公司公告的财务报告。

本次交易前，上市公司 2017 年度基本每股收益为 0.19 元/股。本次交易完成后，根据上市公司备考审阅报告，上市公司 2017 年度、2018 年 1-6 月每股收益为 0.23 元/股及 0.09 元/股。重组后 2018 年 1-6 月每股收益较重组前有所下降的原因为标的公司业务存在季节性，收入集中确认在第四季度。根据 2018 年全年业绩承诺，重组后上市公司的整体业绩将有所提升。综上所述，通过本次交易，上市公司盈利能力将得到增强。

因此，本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益。本次交易实施完毕当年，若上市公司及标的公司的经营业绩同比均未出现重大波动，且无重大的非经常性损益，则预计本次交易不存在摊薄即期回报的情况。

然而，受宏观经济、行业政策及竞争环境等多方面未知因素的影响，标的公司在经营过程中存在经营风险、市场风险，可能对标的公司的经营成果产生重大影响，从而导致上市公司的每股收益和净资产收益率等即期回报指标将面临被摊薄的风险。

2、上市公司防范及应对本次交易摊薄即期回报拟采取的具体措施

若本次重组完成后，上市公司出现即期回报被摊薄的情况，上市公司拟采取以下填补措施，增强公司持续回报能力，但制定下述填补回报措施不等于对公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

未来利润做出保证：

（1）加快完成对标的资产的整合，尽快实现标的资产的盈利

本次交易完成后，本公司将加快对标的资产的整合，充分调动标的公司各方面资源，及时、高效完成标的公司的经营计划，并通过积极市场开拓以及与客户良好沟通，不断提升标的公司的效益。通过全方位推动措施争取尽早实现标的公司的预期效益。

（2）加强经营管理和内部控制

本公司将进一步加强企业经营管理和内部控制，提高日常运营效率，降低运营成本，全面有效地控制经营和管理风险，提升经营效率。

（3）加强募集资金的管理和运用，确保募集资金规范和有效使用

本次募集配套资金到账后，本公司将严格按照《募集资金管理办法》及相关法规的规定，加强募集资金使用的管理。本公司董事会将持续监督对募集资金的专户存储，保障募集资金按顺序用于规定的用途，配合独立财务顾问等对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

（4）完善利润分配政策

本次重组完成后，本公司将按照《公司章程》的规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合本公司实际情况，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，强化对投资者的汇报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益。

（5）完善公司治理结构

本公司将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护本公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检察权，维护本公司全体股东的利益。

如违反上述承诺给股东造成损失的，本公司将依法承担补偿责任。

3、关于填补被摊薄即期回报的承诺

（1）公司控股股东的承诺

航天科工作为公司控股股东对公司填补回报措施能够得到切实履行做出如下承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

（2）上市公司董事、高级管理人员的承诺

为保证填补回报措施能够得到切实履行，上市公司董事、高级管理人员作出如下承诺：

“（1）承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；

（2）承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益；

（3）承诺对本人职务消费行为进行约束；

（4）承诺不得动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（5）承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者提名与薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）如果公司拟实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（7）承诺严格履行本人所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果承诺人违反本人所作出的承诺或拒不履行承诺，承诺人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东造成损失的，承诺人愿意依法承担相应补偿责任。”

（七）其他保护投资者权益的措施

本次重组交易对方铢镰投资、镡镡投资、飏复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民、张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕、周海霞、航天资产、航信基金、共青城和冷立雄已承诺保证其所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并声明对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担法律责任。在本次交易完成后控股股东航天科工将继续保持上市公司的独立性，在资产、人员、财务、机构、业务上遵循“五分开”原则，遵守中国证监会有关规定，规范运作上市公司

十六、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请中信证券担任本次交易的独立财务顾问，中信证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐资格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大风险提示

投资者在评价公司本次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次交易可能被暂停或终止的风险

尽管本公司已经按照相关规定制定了保密措施并严格参照执行，但在本次重组过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次重组被暂停、中止或取消的可能；此外，若标的资产的业绩大幅下滑，则本次交易可能将无法按期进行。如果本次交易需重新进行，则面临股票发行价格、交易标的重新定价的风险，提请投资者注意。

二、本次交易的审批风险

本次交易尚待获得一系列批准，包括但不限于上市公司股东大会审议通过本次交易、全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意壹进制终止挂牌事项、中国证监会核准本次交易等。本次交易能否取得上述同意或核准及取得上述同意或核准的时间存在不确定性，本次交易存在审批风险，提请投资者注意。

三、标的资产评估值增值较高的风险

本次重组中，标的资产的最终交易价格将以具有证券业务资格的资产评估机构出具的、并经国有资产管理有权部门备案的评估报告的评估结果为准。根据经国有资产管理有权部门备案的评估报告的评估结果，标的公司锐安科技经审计的截至 2018 年 2 月 28 日母公司报表账面净资产为 32,668.23 万元，股东全部权益评估值为 220,035.56 万元，评估增值率为 573.55%，对应锐安科技 43.34%股权的评估值为 95,363.41 万元。标的公司壹进制经审计的截至 2018 年 2 月 28 日母公司报表账面净资产为 5,777.72 万元，股东全部权益评估值为 27,024.23 万元，评估增值率为 367.73%。标的公司航天开元经审计的截至 2018 年 2 月 28 日母公司报表账面净资产为 8,061.15 万元，股东全部权益评估值约为 22,621.82 万元，评估增值率为 180.63%。标的资产的评估值较账面净资产增值较高，提醒投资者

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

充分关注该风险。

四、商誉减值风险

本次交易中，上市公司收购锐安科技 43.34%股权，不构成非同一控制下企业合并，收购航天开元 100%股权为同一控制下企业合并，因此前述两项收购均不产生商誉。收购壹进制 100%股权构成非同一控制下企业合并，且由于壹进制评估增值率较高，本次交易完成后，公司合并资产负债表中将增加数额较大的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如发生商誉减值，则将对上市公司未来业绩造成不利影响，提请投资者注意。

五、收购整合风险

本次交易完成前，上市公司主营业务由电子蓝军、通信指控、电磁安防和仿真应用四个板块构成。本次交易标的公司锐安科技、壹进制和航天开元的主营业务为信息安全产品开发和安全大数据处理及分析业务，数据保护和安全存储产品、解决方案与服务，以及电子政务行业应用软硬件产品及解决方案业务等。由于公司目前与各标的公司在主营业务、经营方式、组织模式和管理制度等方面尚存在一定差异，因此公司与各标的公司实现资源整合及业务协同所需时间及效果存在一定不确定性。若整合进程受阻或效果低于预期，可能会对标的公司的经营造成负面影响，提请投资者注意本次交易的收购整合风险。

本次交易完成后，本公司将保持各标的公司核心团队的稳定性、业务层面的自主性和灵活性，同时选派相关人员担任各标的公司的董事、监事等，把握和指导其经营计划和发展方向，加强与管理层的沟通，充分发挥技术研发、销售渠道及客户资源等方面的协同效应。此外，本公司将调动公司资源支持各标的公司的产品开发及业务拓展，力争最大程度的实现相关各方在企业文化、团队管理、技术研发、销售渠道、客户资源等各方面的全面、高效整合。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六、标的公司的经营风险

（一）对锐安科技的控制力风险

本次锐安科技股权收购，交易完成后，公安部三所持有锐安科技 54%股权，是锐安科技控股股东；航天发展持有锐安科技 43.34%股权，是锐安科技参股股东，不能形成对锐安科技的有效控制，使得针对锐安科技的产业整合及协同发展面临一定不确定风险。

（二）完成业绩承诺的风险

根据上市公司与业绩补偿义务人签订的协议和相关条款，业绩承诺建立在持续享受“高新技术企业”及财税[2011]100 号文《关于软件产品增值税政策的通知》规定的税收优惠政策、标的公司经营范围、方式与目前保持一致、标的公司未来不会出现重大质量缺陷或重大技术故障等假设的基础上。在利润补偿期间，如发生标的公司经营相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等发生重大变化、标的公司不能保持现有经营范围、研发能力和技术先进性、市场竞争加剧或国家产业政策变动等情形，则标的公司存在业绩承诺无法实现的风险。

（三）持续增长的风险

业绩承诺期结束后，交易对方不再承担业绩补偿压力，若公司现有产品市场不能继续扩大、未能持续推出有竞争力的新产品、未能有效开拓新的客户渠道或重要客户合作关系发生变化，则公司营业收入及净利润维持快速增长的难度较大，公司将面临经营业绩无法保持持续增长的风险。

（四）市场风险

信息安全产业和安全大数据产业的市场竞争格局日趋复杂，竞争压力日益加大，不仅面对强势的国际竞争对手，也面对众多国内竞争对手，公司面临在竞争中处于不利地位的风险。

（五）技术研发风险

随着信息化程度的提高和客户对信息安全产品、安全大数据服务产品要求的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

增加，公司技术更新和产品换代日渐加快。如果公司不能根据行业发展趋势调整研发产品、更新产品结构，以满足客户的需求，可能导致客户订单减少，市场份额下降。

（六）企业文化风险

本次交易完成后，壹进制和航天开元将成为航天发展的全资子公司，锐安科技将成为航天发展的参股子公司。如航天发展与标的公司在公司管理理念、制度和企业文化等方面无法达成一致，可能影响标的公司的管理效率和经营业绩。

（七）客户领域相对集中的风险

报告期内，标的公司锐安科技客户集中在国家政府职能部门。如果标的公司不能有效扩展客户所覆盖领域、增加其来自其他领域客户的业务及收入，将面临客户领域相对集中的风险，对标的公司的持续、快速增长和市场占有率的提升带来一定的不利影响。

七、盈利预测补偿覆盖不足的风险

本次交易中，交易对方锐安科技的股东王建国不参与盈利预测补偿，盈利预测补偿的责任由锐安科技股东飏复投资、镡镡投资、铢镰投资、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民承担，且补偿上限为上述业绩承诺人全部拥有的交易标的股权部分（34.79%锐安科技股权）对应获得的上市公司股票，补偿覆盖率为80.27%，存在盈利预测补偿覆盖不足的风险，提请投资者关注。

具体补偿方式参见“第一章 本次交易概况”之“四、本次交易具体方案”中的相关内容。

八、标的公司的业绩承诺与未来实际盈利能力差异的风险

本次重组标的锐安科技的股东铢镰投资、镡镡投资、飏复投资、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民承诺，锐安科技 2017 年、2018 年、2019 年和2020 年的整体业绩承诺（对应 100%股权）为相关年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 16,000 万元、19,710 万元、23,200 万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

元和 26,500 万元；本次重组标的壹进制的股东张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕和周海霞承诺，壹进制 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年的整体业绩承诺为相关年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 1,500 万元、1,880 万元、2,350 万元、2,930 万元和 3,520 万元；本次重组标的航天开元的股东航天资产、航信基金和共青城承诺，航天开元在 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年的整体业绩承诺为相关年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 1,250 万元、1,560 万元、1,980 万元、2,400 万元和 2,640 万元。标的公司可能存在经营业绩无法达到本次交易的承诺业绩的风险。

九、税收优惠政策变更的风险

锐安科技、壹进制和航天开元均为高新技术企业且销售自行开发的软件产品，享受企业所得税和增值税税收优惠政策。标的公司作为高新技术企业，根据我国企业所得税相关法律法规，可按 15%的税率申报企业所得税。同时，标的公司作为增值税一般纳税人，销售自行开发生产的软件产品，增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退。对软件企业所退增值税税款由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产，不作为企业所得税应税收入，不予征收企业所得税。

若标的公司未来未能通过相关资质复审，或者上述优惠政策发生重大变化，标的公司的经营业绩将会受到一定影响。

十、配套募集资金投资项目效益实现的风险

本次发行股份购买资产配套募集资金投资项目投产后，将进一步优化产品结构、提升上市公司的核心竞争力。尽管本次募集资金投资项目是建立在充分市场调研以及审慎论证的基础上，但由于投资项目建设期较长，且项目建成至全面达产仍需一定时间。倘若项目实际建成后，由于市场需求环境变化、竞争企业产能扩张等因素导致相关产品未来市场规模增长不及预期，则上市公司将面临项目效益无法达到预期目标的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十一、募集配套资金实施风险

如本次募集配套资金因未获得所需批准，或交易各方违约，或因任何原因导致配套资金的实际募集金额未达预期，则本次募集配套资金的成功与否存在风险，提请投资者关注相关风险。在此情况下，鉴于本次募投项目是标的公司结合自身发展战略做出的决定，且对募投项目的可行性做了充分的调查研究，认为募投项目发展前景广阔，有利于标的公司在信息安全技术、政府和企业安全大数据方面进一步做大做强。标的公司将利用自有资金或者其他融资手段，继续开展募投项目。本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。即使本次募集配套资金不能顺利完成，不会影响发行股份购买资产的实施。

十二、关于资产重组摊薄即期回报的风险

本次重组除向交易对方发行股份购买标的资产外，上市公司还将向特定对象发行股份募集配套资金。如上市公司发行股份募集配套资金价格或未来标的公司的经营效益不及预期，上市公司每股收益可能存在下降的风险，提醒投资者关注本次重组可能摊薄即期回报的风险。

十三、股市风险

股票市场的收益与风险正向相关，股票价格一方面受公司盈利情况的影响，在长期中趋向于公司未来价值的现值；另一方面，股票价格受到经济形势、宏观政策、供求波动、投资者预期等因素的影响。因此，本公司股票价格可能受到宏观经济波动、国家政策变化、股票供求关系变化等因素的影响而背离其价值。此外，由于公司本次交易需要有关部门审批，且审批时间存在不确定性，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。

十四、其他风险

公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一节 本次交易概况

一、本次交易方案概述

1、发行股份购买资产：航天发展拟分别：（1）向铢镰投资、镡镡投资、飏复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民发行股份购买其持有的锐安科技的总计 43.34%股权，其中购买铢镰投资、镡镡投资、飏复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民持有的锐安科技的股权比例分别为 5.51%、5.62%、6.21%、8.55%、8.55%、4.00%、2.00%、1.90%、1.00%；（2）向张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕和周海霞发行股份购买其所持有的壹进制总计 100%的股权，其中购买张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕、周海霞持有的壹进制的股权比例分别为 33.69%、14.64%、12.61%、11.35%、11.17%、7.93%、3.50%、3.42%、1.68%；（3）向航天资产、航信基金、共青城和冷立雄发行股份购买其所持有的航天开元总计 100%的股权，其中购买航天资产、航信基金、共青城、冷立雄持有的航天开元的股权比例分别为 67.00%、20.00%、11.07%、1.93%。本次交易中，标的资产的最终交易价格的确定将以具有证券业务资格的资产评估机构出具的、并经国有资产管理有权部门备案的评估报告的评估结果为基础。以 2018 年 2 月 28 日为评估基准日，锐安科技 43.34%的股权、壹进制 100%的股权及航天开元 100%的股权的评估值分别为 95,363.41 万元、27,024.23 万元、22,621.82 万元，该等评估结果已经国有资产管理有权部门备案。根据标的资产经备案的评估值并经交易各方协商，本次交易中锐安科技 43.34%的股权、壹进制 100%的股权及航天开元 100%的股权的交易金额分别为 95,354.60 万元、27,000.00 万元、22,621.82 万元。

本次交易的定价基准日为公司审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日。本次发行股份购买资产的股份发行价格为 10.69 元/股，系基于本次交易定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%并经除权、除息后的价格。本次交易公司拟向相关交易对方发行的股份合计为 135,618,718 股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、募集配套资金：公司拟在发行股份购买资产的同时，航天发展拟向包括航天科工在内的不超过 10 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金，拟募集配套资金总额不超过 80,000 万元，不超过本次发行股份购买资产交易价格的100%，且发行股数不超过本次发行前总股本的 20%。航天科工认购金额为人民币 30,000 万元。除航天科工以外，其他发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。本次募集配套资金发行股份的定价基准日为发行期首日。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。最终发行价格将在本次募集配套资金获得中国证监会发行核准批文后，由公司董事会根据股东大会的授权，结合市场情况，与本次募集配套资金的主承销商协商确定。

募集配套资金用于壹进制“面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目”和航天开元“面向信息安全的运营云服务平台建设项目”及支付本次交易中介机构相关费用。本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

二、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、战略发展需要实现外延式增长，打造两轮驱动的产业格局

上市公司在装备制造、通信技术方面有较强的实力，在军队、政府等领域有较强的市场影响力。上市公司围绕应急通信产品及军队信息化保障装备等，促进了上市公司主营业务的融合发展。随着技术进步和市场需求，公司在“十三五”规划中进行了战略调整，决意抓住“新型工业化”、“中国制造 2025”、“军队信息化、体系化”建设的重要发展机遇，积极推动企业转型升级，并确定了以信息技术为核心形成完整的信息技术产业链条，形成以信息技术产业为基础，信

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

息技术产业与装备制造产业两轮驱动的产业格局。

上市公司在立足现有信息技术产业的基础上，以党政、国防、金融、电信等关键行业信息安全建设及应用需求为重点，积极拓展信息安全业务，力求通过收购整合优质信息安全专业技术公司，实现外延式扩张。借此掌控核心技术资源、奠定产业发展基础，实现快速发展，并借此机会调整公司产业结构，打造成为致力于信息安全领域的骨干企业和国内有影响力的专业公司、国有领军企业。

2、信息安全和安全大数据服务产业前景向好，应用潜力巨大

随着信息技术的发展、互联网的普及，信息产业规模和数据体量急剧扩大，信息安全和安全大数据服务产业前景向好。

互联网的普及给人们生活带来了便捷，但信息产业的规模化和复杂化也带来了信息安全的隐患，催生了信息安全行业的需求。目前国内信息安全行业快速增长，根据智研咨询《2017-2022 年中国信息安全行业市场分析预测及投资前景分析报告》，中国信息安全产业规模自 2012 年的 157.26 亿元上升至 2016 年的 341.72 亿元，五年内年均复合增速达到 21.41%。到 2018 年，国内信息安全市场总体规模有望达到 514.88 亿元。根据 Forrester 和 IDC 的数据，我国信息安全投资占整个 IT 投资比例不到 2%，而美国为接近 12%，欧洲为接近 8%，我国信息安全产业对比欧美等发达国家有较大的差距，有巨大的提升空间。上市公司一直致力于为军工、政府等企业提供优质的高端装备和通信产品，上市公司依托自身的战略远见、雄厚的技术背景、丰富的客户积累和资金实力，与标的公司进行技术与客户资源融合，实现扩张式发展。

近二十年来，数字化是全球产业发展最重要的特征之一。全球产业的高度数字化，产生了海量的电子数据。IDC 预计，2020 年全球数据总量将达到 40ZB[1]，其中我国数据量将达到 8.6ZB。随着大数据底层的技术越来越成熟，大规模、多重应用的分析程序成为可能，大数据服务将应用到电子政务、公安信息、电子商务、定向广告、智能推荐等方面，对传统行业的改造起到极大的推动作用。据贵

[1] 1PB（Petabyte 千万亿字节 拍字节）=1024TB
1EB（Exabyte 百亿亿字节 艾字节）=1024PB
1ZB (Zettabyte 十万亿亿字节 泽字节)= 1024 EB

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

阳大数据交易所的数据，2015 年和 2016 年，中国大数据产业市场规模分别为 1,692 亿元和 2,485 亿元，2016 年同比增长 46.83%。而随着各项政策的配套落实及推进，预计到 2020 年，中国大数据产业规模将达到 13,626 亿元，2016 年到 2020 年复合增速 42.89%。上市公司在此时进行战略收购，进行安全大数据方向的布局，能够抢占行业先机。

标的公司有良好的技术、产品基础和广泛的市场资源，其未来发展的目标市场与上市公司的发展战略相吻合，对上市公司的业务发展可形成良好的促进作用。

3、积极响应国家产业战略的号召，积极探索军民融合式发展

信息安全产业和大数据产业都是被提到国家战略高度的产业。国家在最新出台的“十三五”规划中，提出的主要目标任务和重大举措包括了促进信息安全、大数据、云计算广泛应用的内容。2015 年 9 月国务院印发的《促进大数据发展行动纲要》也明确了在 2018 年底建成国家政府数据统一开放平台、充分应用大数据的目标。2017 年 6 月，《中华人民共和国网络安全法》正式实施。

同时，党的十八大提出了“军民融合”式发展的国家战略，随着国防建设、信息安全、大数据服务与国民经济融合的不断深入，必须坚持走“军民融合”的发展之路。信息技术是军民两用技术，“军民融合”有助于开辟优质资源双重利用的新途径。作为具有军工背景的上市公司，航天发展将积极探索“军民融合”发展道路，力图打造军民两用产业链群，扩大公司的业务规模和产品多样性。

4、上市公司并购重组发展得到支持

2010 年 8 月，国务院发布《关于促进企业兼并重组的意见》（国发【2010】27 号）提出，支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级；支持符合条件的企业通过发行股票、债券、可转换债等方式为兼并重组融资；鼓励上市公司以股权、现金及其他金融创新方式作为兼并重组的支付手段，拓宽兼并重组融资渠道，提高资本市场兼并重组效率。目前，我国资本市场并购行为日趋活跃，并购手段逐渐丰富，并购市场环境良好，产业并购得到了国务院、证监会及证券交易所的多方支持。在此背景下，上市公司依据中国经济发展的大趋势，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

立足主业，积极寻找兼并重组机会，希望通过并购优质公司迅速实现外延式扩张，保证公司业绩持续稳定增长。

（二）本次交易目的

1、与标的公司实现战略及业务协同，加强上市公司在信息安全板块的布局

在战略发展方面，上市公司计划未来将整合公司的优势力量、提前布局，在注重传统优势业务领域发展的同时，积极拓展新业务。上市公司积极推进信息安全产业布局，在“十三五”规划中明确提出：努力建设信息安全专业基础，形成信息安全产业整体合力，通过在信息安全的细分领域——网络安全、终端安全、数据安全、运营管理安全、新兴安全（包括工业互联网、现实增强、智能机器人等）——这“五个安全”上布点布局、掌握核心技术，推进能力建设，建设“五个信息安全”专业基础。同时在高起点实施以线上安全服务为主线的新型商业模式，以“硬件软件化、软件服务化、服务在线化、运行专业化”的思路，实现商业模式的创新。

上市公司在信息技术领域与锐安科技、壹进制和航天开元业务有较强相关性，标的公司在宏观战略层面、微观业务层面均能为航天发展提供有效的补充和支持，有利于交易双方的长期发展。

本次收购也对标的公司的信息安全及安全大数据产业的发展有极大的促进作用，能够实现有效协同。本次重组有利于交易双方的长期发展。具体而言，体现在如下几个方面：

信息安全产品方面，标的公司提供安全硬件、安全软件和安全服务等丰富的安全产品，能够实现信息安全产业链条上的数据采集、入侵检测、边界防护、数据保护、运维分析等重要功能。因此，标的公司的技术能力、研发能力能够协助上市公司实现研发水平的大幅提升；同时，上市公司在装备信息化系统建设过程中的信息安全能够得到标的公司有力的支持。

人才互补方面，上市公司力图立足现有业务板块，进行产业延伸和提升。信息技术需要依靠大量的专业性人才和研发人才。标的公司经过多年发展，培养了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一批综合全面的技术骨干，能够为上市公司的研发团队注入新鲜的血液，提高上市公司整体的研发水平。同时，上市公司在人员的管理和培训方面具有丰富的经验，能够帮助标的公司更加规范、有效地进行人才管理和储备。

在资金利用方面，航天发展作为上市公司，有较强的融资渠道，在为标的公司提供丰富的融资渠道和资金支持后，标的公司能依托其扎实的技术和解决方案，借力迅速进行业务上的拓展，提高资金使用效率，和上市公司实现共赢。

市场资源和销售渠道方面，上市公司长期专注于军用市场，在产品信息安全、信息管理方面有较为丰富经验，与行业优质客户建立了长期而良好的业务关系，在军队、政府等领域有较强的市场影响力。而标的公司的行业积累集中在政府、军工、能源、医疗卫生、教育等行业。重组后，双方可以推进协作，实现军民市场资源优势互补，共享客户资源。同时，“航天”品牌拥有高性能、高可靠性等良好市场评价。本次重组完成后，标的公司可充分利用“航天”品牌的市场影响力，为产品的市场推广带来帮助。

2、收购锐安科技成为参股子公司，收购壹进制和航天开元成为全资子公司，提升上市公司权益和净利润

标的公司为我国业内较早从事信息安全行业的公司，具有专业技术优势和市场资源。盈利水平方面，标的公司最近两年业务快速发展，盈利水平逐年提升，主要财务指标处于良好水平，本次重组后上市公司的收入结构得到改善，营业收入规模和净利润水平将得到提升，也可以获得良好的投资回报。本次交易完成以后，上市公司将持有锐安科技 43.34%的股权、壹进制 100%的股权和航天开元100%的股权，有助于提升对公司旗下优质资产的控制力，有利于提升上市公司归属于母公司股东权益规模和归属于母公司股东的净利润水平，进一步提升上市公司的综合竞争能力、市场拓展能力、资源控制能力和后续发展能力。

三、本次交易已经履行及尚需履行的审批程序

本次重组方案实施前尚需取得有关批准，取得批准前本次重组方案不得实施。本次重组已履行的和尚待履行的决策程序及报批程序列示如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）本次交易已获得的授权和批准

截至本报告书签署日，本次交易已经获得的授权和批准包括：

1、本次交易方案已经锐安科技和航天开元股东会审议通过；

2、本次交易方案已经壹进制董事会审议通过；

3、本次交易方案已经航天科工董事会审议通过；

4、本次交易已通过国防科工局的军工事项审查程序；

5、本次交易方案已经本公司董事会审议通过；

6、国有资产管理有权部门完成对标的公司股东全部权益评估报告的备案；

7、国务院国资委批准本次交易方案；

8、本公司股东大会审议通过本次交易方案；

9、壹进制股东大会审议通过本次方案。

（二）本次交易尚需履行的程序

本次交易方案尚需获得的批准或核准包括但不限于：

1、壹进制于交割日前取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司针对终止挂牌事项的同意函；

2、中国证监会核准本次交易方案。

上述批准或核准均为本次交易实施的前提条件，交易方案能否取得上述批准或核准存在不确定性，最终取得批准与核准的时间存在不确定性，请广大投资者注意投资风险。

四、本次交易具体方案

本次交易的具体方案如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）发行股份购买资产

航天发展拟分别：（1）向铢镰投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民发行股份购买其持有的锐安科技的总计 43.34%股权，其中购买铢镰投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民持有的锐安科技的股权比例分别为 5.51%、5.62%、6.21%、8.55%、8.55%、4.00%、2.00%、1.90%、1.00%；（2）向张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕和周海霞发行股份购买其所持有的壹进制总计 100%的股权，其中购买张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕、周海霞持有的壹进制的股权比例分别为 33.69%、14.64%、12.61%、11.35%、11.17%、7.93%、3.50%、3.42%、1.68%；（3）向航天资产、航信基金、共青城和冷立雄发行股份购买其所持有的航天开元总计 100%的股权，其中购买航天资产、航信基金、共青城、冷立雄持有的航天开元的股权比例分别为 67.00%、20.00%、11.07%、1.93%。

1、股份的种类、面值、上市地点

本次所发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元，上市地点为深交所。

2、交易对方的认购方式

本次交易中交易对方飓复投资、镡镡投资、铢镰投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民以其持有的锐安科技合计 43.34%股权认购公司本次发行的股份。

本次交易中交易对方张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞、南京壹家人以其持有的壹进制合计 100%股权认购公司本次发行的股份。

本次交易中交易对方航天资产、航信基金、共青城、冷立雄以其持有的航天开元合计 100%股权认购公司本次发行的股份。

3、定价依据及发行价格

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）定价原则

根据《重组管理办法》相关规定：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。

上市公司通过与交易对方之间协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 60 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 90%作为确定发行价格的基础。

（2）发行价格

本次交易中，上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为上市公司审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日。航天发展定价基准日前 20 个交易日、前 60 个交易日和前 120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

单位：元/股

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 90%
前 20 个交易日	11.53	10.38
前 60 个交易日	11.88	10.69
前 120 个交易日	11.37	10.23

公司拟以审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日前 60 个交易日股票交易均价的 90%作为发行价格，即为 10.69 元/股。

最终发行价格尚需上市公司股东大会批准。自定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对发行价格进行相应调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前新增股份价格为 P_0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为 K，增发新股价或配股价为 A，每股派息为 D，调整后新增股份价格为 P_1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息：$P_1=P_0-D$

送股或转增股本：$P_1=\frac{P_0}{(1+N)}$

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

增发新股或配股：$P_1 = \frac{P_0 + A \times K}{(1+K)}$

上述三项同时进行：$P_1 = \frac{P_0 - D + A \times K}{(1+K+N)}$

4、交易金额及发行股份数量

本次交易中，标的资产的最终交易价格的确定以具有证券业务资格的资产评估机构出具的、并经国有资产管理有权部门备案的评估报告的评估结果为基础。根据中企华出具的评估报告，以2018年2月28日为评估基准日，锐安科技43.34%的股权、壹进制100%的股权及航天开元100%的股权的评估值分别为95,363.41万元、27,024.23万元、22,621.82万元，该等评估结果已经国有资产管理有权部门备案。根据标的资产经备案的评估值并经交易各方协商，本次交易中锐安科技43.34%的股权、壹进制100%的股权及航天开元100%的股权的交易金额分别为95,354.60万元、27,000.00万元、22,621.82万元。

根据前述标的资产的交易金额及发行价格，上市公司购买标的资产需发行股份总数为135,618,718股。具体情况见下表：

标的公司	交易对方	发行股份数量（股）
锐安科技	王建国	17,595,884
	谢永恒	17,595,884
	飓复投资	12,785,440
	镡镡投资	11,565,620
	铢镰投资	11,340,800
	沈志卫	8,231,992
	丁晓东	4,115,996
	宋有才	3,910,196
	成建民	2,057,998
壹进制	张有成	8,510,189
	欧华东	3,697,899
	汪云飞	3,184,870
	黄日庭	2,866,383
	周金明	2,821,530
	南京壹家人	2,002,376
	朱喆	884,686
	石燕	864,662
	周海霞	424,649

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	交易对方	发行股份数量（股）
航天开元	航天资管	14,178,315
	航信基金	4,232,333
	共青城	2,342,596
	冷立雄	408,420
合计		**135,618,718**

注：不足一股的舍去小数取整数。

自定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将根据发行价格的变化按照有关规定进行相应调整。最终发行数量以经中国证监会核准的数量为准。

5、业绩承诺和盈利补偿情况

（1）业绩承诺情况

锐安科技在2017年、2018年、2019年和2020年的整体业绩承诺（对应100%股权）为相关年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于16,000万元、19,710万元、23,200万元和26,500万元。若锐安科技在盈利承诺期内当年实现的当期期末累积实现净利润数低于当期期末累积承诺净利润数，即未完成承诺业绩，补偿责任方同意按相关约定比例对航天发展进行补偿；如本次重组于2018年12月31日前交割完成，则本次重组的业绩承诺涉及的累积业绩承诺补偿年度期间不少于三年（即2018年至2020年），暂不需要顺延。

壹进制在2017年、2018年、2019年、2020年和2021年的整体业绩承诺为相关年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于1,500万元、1,880万元、2,350万元、2,930万元和3,520万元。若壹进制利润补偿年度实现的实际累积净利润数低于上述当年累积净利润承诺数的，则补偿责任方按照本次交易前其拥有南京壹进制相应股份比例向上市公司进行补偿；如本次重组于2018年12月31日前交割完成，则本次重组的业绩承诺涉及的累积业绩承诺补偿年度期间不少于三年（即2018年至2021年），暂不需要顺延。

航天开元在2017年、2018年、2019年、2020年和2021年的整体业绩承诺为相关年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于1,250

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元、1,560万元、1,980万元、2,400万元和2,640万元。若航天开元利润补偿年度实现的实际累积净利润数低于上述当年累积净利润承诺数的，则补偿责任方按照本次交易前其持有航天开元相应股权比例向上市公司进行补偿；如本次重组于2018年12月31日前交割完成，则本次重组的业绩承诺涉及的累积业绩承诺补偿年度期间不少于三年（即2018年至2021年），暂不需要顺延。

标的公司承诺利润补偿年度实现的净利润指标为扣除非经常性损益后的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润。同时，上述净利润指标还应扣除本次募集配套资金的影响数。具体本次募集配套资金对盈利预测的影响数额计算公式如下：本次募集配套资金对盈利预测的影响数额=本次募集配套资金实际用于增资或借款标的的金额×同期银行贷款利率×（1-标的公司的所得税税率）×资金实际使用天数/365。其中，同期银行贷款利率根据实际经营中中国人民银行同期一年期贷款利率确定。

（2）盈利补偿情况

1）锐安科技

各方同意，由航天发展聘请的具有证券期货相关业务资格的审计机构出具的标的资产标准无保留意见的专项审核报告（与航天发展的年度审计报告同日出具），对标的资产在盈利承诺期内对应的实际净利润数额进行确认。

若锐安科技在盈利承诺期内当年实现的当期期末累积实现净利润数低于当期期末累积承诺净利润数，即未完成承诺业绩，协议项下补偿责义务人同意按相关比例对航天发展进行补偿。

补偿义务人为沈志卫、成建民、丁晓东、宋有才、谢永恒、飓复投资、镡镡投资、铢镰投资。补偿义务人当期补偿金额及补偿股份数量按照下列原则确定：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买标的公司全部股权评估交易作价×43.34%-累积已补偿金额

补偿方式为补偿义务人应先以股份方式对航天发展进行补偿，实施股份补偿，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计算方法如下：

当期应补偿股份数量=当期补偿金额÷本次股份的发行价格

当期应补偿股份计算结果余额不足1股的，按1股处理。

若上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日实施转增或送股分配，则补偿义务人应补偿股份数量应相应调整，计算公式为：应补偿股份数量=当年应补偿股份对价金额÷上市公司购买标的资产的股票发行价格×（1+累计转增或送股比例）。

若上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日实施现金分配的，现金分配的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额＝每股已分配现金股利×补偿股份数量。补偿义务人根据上述约定向上市公司返还的转增股份、送股、现金分配均不应计算为补偿金额。

补偿责任方持有的当期股份低于其当期应补偿数量时，以现金补足该股份差额数量对应的补偿金额=当期补偿金额-补偿责任方持有的当期股份数量×本次股份的发行价格。

在任何情况下，各补偿义务人各自承担的因标的资产减值测试所确定的减值而发生的补偿，与因实际净利润数不足承诺净利润数而发生的补偿，合计不超过其在本次交易中获得的交易对价。

2）壹进制

补偿义务人为张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕、周海霞。补偿义务人向上市公司承诺，在每个利润补偿年度，如果壹进制当年实现的当期期末累积实现净利润数低于当期期末累积承诺净利润数，则就其差额部分，由补偿义务人按照其拥有壹进制相应股份比例进行补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。具体补偿的计算公式为：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买标的公司全部股权评估交易作价-累积已补偿金额

当期应补偿股份数量=当期补偿金额÷本次股份的发行价格

当期应补偿股份计算结果余额不足1股的，按1股处理。

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿之日之间存在资本公积转增、送红股、缩股等行为，相关应补偿股份数按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）进行相应调整或依据深交所有关规定进行调整；如上市公司在前述期间实施现金分配的，现金分配的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于0时，按0取值，即已经补偿的金额不冲回。

补偿责任方持有的当期股份低于其当期应补偿数量时，应以现金补足该股份差额对应的补偿金额，现金补偿金额=当期补偿金额-补偿责任方持有的当期股份数量×本次股份的发行价格。

3）航天开元

补偿义务人为航天资管、航信基金、共青城。补偿义务人向上市公司承诺，在每个利润补偿年度，如果航天开元当年实现的当期期末累积实现净利润数低于当期期末累积承诺净利润数，则就其差额部分，由补偿义务人航天资管、航信基金按照其拥有航天开元相应股份比例进行补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。共青城按照其及冷立雄合计拥有航天开元相应股份比例，以其及冷立雄在本次交易中获得的本次交易对价为上限进行股份及现金补偿。补偿义务人应优先采用股份补偿，不足部分采用现金补偿。具体补偿的计算公式为：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买标的公司全部股权评估交易作价-累积已补偿金额。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

当期应补偿股份数量=当期补偿金额÷本次股份的发行价格。

当期应补偿股份计算结果余额不足1股的，按1股处理。

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿之日之间存在资本公积转增、送红股、缩股等行为，相关应补偿股份数按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）进行相应调整或依据深交所有关规定进行调整；如上市公司在前述期间实施现金分配的，现金分配的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

补偿责任方持有的当期股份低于其当期应补偿数量时，应以现金补足该股份差额数量对应的补偿金额，现金补偿金额=当期补偿金额-补偿责任方持有的当期股份数量×本次股份的发行价格。

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于0时，按0取值，即已经补偿的金额不冲回。

（3）减值测试补偿

1）锐安科技

补偿期届满时，应对标的资产进行减值测试并聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所在利润承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况的标准无保留意见的专项审核报告出具后30日内出具《专项审核报告》。补偿义务人承诺：如标的公司期末减值额>补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数，则补偿义务人需另行补偿，补偿义务人可自行选择股份补偿或现金补偿，计算公式如下：另需补偿的金额=期末减值额-（补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数）。另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格。如航天发展在本次交易实施完毕至上市公司收到约定的全部股份或现金补偿之日之间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。如航天发展在本次交易实施完毕至上市公司收到约定的全部股份补偿之日之间实施现金分配的，现金分配的部分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由标的公司向航天发展作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

航天发展应当在当年的专项审核报告出具后一个月内召开股东大会审议股份补偿及回购事宜方案，标的公司减值补偿的全部股份将由航天发展以人民币1.00元总价向股份补偿方定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。如股份回购事宜未获得航天发展股东大会审议通过或者未获得所需批准的，补偿义务人在符合相关证券监管法规补偿义务人在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给航天发展股东大会股权登记日或者董事会确定的股权登记日的除本次交易对方外登记在册的全体股东，股东按照其持有的股份数量占股权登记日的航天发展股本数量(扣除应补偿股份数量后)的比例享有获赠股份。

在任何情况下，各补偿责任方各自承担的因标的资产减值测试所确定的减值而发生的补偿与因实际净利润数不足承诺净利润数而发生的补偿合计不超过其在本次交易中获得的交易对价。

2）壹进制

补偿期届满时，应对标的资产进行减值测试并聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所在利润承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况的标准无保留意见的专项审核报告出具后30日内出具《专项审核报告》。补偿义务人承诺：如标的公司期末减值额>补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格，则补偿义务人需另行补偿股份，计算公式如下：另需补偿的金额=期末减值额-(补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数)。另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格。如航天发展在本次交易实施完毕至上市公司收到约定的全部股份或现金补偿之日之间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为:按上述公式计算的补偿股份数量×(1+转增或送股比例)。如航天发展在本次交易实施完毕至上市公司收到约定的全部股份补偿之日之间实施现金分配的，现金分配的部分由标的公司向航天发展作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

航天发展应当在当年的专项审核报告出具后一个月内召开股东大会审议股份补偿及回购事宜方案，标的公司减值补偿的全部股份将由航天发展以人民币1.00元总价向股份补偿方定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。如股份回购事宜未获得航天发展股东大会审议通过或者未获得所需批准的，补偿义务人在符合相关证券监管法规补偿义务人在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给航天发展股东大会股权登记日或者董事会确定的股权登记日的除本次交易对方外登记在册的全体股东，股东按照其持有的股份数量占股权登记日的航天发展股本数量(扣除应补偿股份数量后)的比例享有获赠股份。

3）航天开元

补偿期届满时，应对标的资产进行减值测试并聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所在利润承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况的标准无保留意见的专项审核报告出具后30日内出具《专项审核报告》。补偿义务人承诺:如标的公司期末减值额>补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格，则补偿义务人需另行补偿股份，计算公式如下：另需补偿的金额=期末减值额-(补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数)。另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格。如航天发展在本次交易实施完毕至上市公司收到约定的全部股份或现金补偿之日之间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×(1+转增或送股比例)。如航天发展在本次交易实施完毕至上市公司收到约定的全部股份补偿之日之间实施现金分配的，现金分配的部分由标的公司向航天发展作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

航天发展应当在当年的专项审核报告出具后一个月内召开股东大会审议股份补偿及回购事宜方案，标的公司减值补偿的全部股份将由航天发展以人民币1.00元总价向股份补偿方定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。如股份回购事宜未获得航天发展股东大会审议通过或者未获得所需批准的，补偿义务人在符合相关证券监管法规补偿义务人在符合相关证券监管法规、规则和监

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给航天发展股东大会股权登记日或者董事会确定的股权登记日的除本次交易对方外登记在册的全体股东，股东按照其持有的股份数量占股权登记日的航天发展股本数量（扣除应补偿股份数量后）的比例享有获赠股份。

（4）业绩奖励安排

1）壹进制

公司与壹进制全体股东签署的《发行股份购买资产协议》和《业绩承诺补偿协议》的约定，壹进制在 2017 至 2021 年净利润达到一定标准时，公司将给予其管理层以奖励，具体约定内容如下：

奖励条件：目标公司足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度净利润承诺数，在符合中国证监会、相关国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励的有关规定并取得相应有权主管部门审批同意。

奖励金额：标的公司在 2017 年、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度实现的实际利润数高于净利润承诺数部分的 30%以内且不超过本次交易作价 20%。

奖励对象：承诺期满时候自然人业绩承诺人或非自然人业绩承诺人的自然人股东/合伙人中仍在南京壹进制留任的经营管理层（包括但不限于南京壹进制的高管及总监级管理人员等）。

奖励方式：各方同意，将以现金支付相关奖励。具体奖励方式届时由南京壹进制董事会提出、南京壹进制股东批准执行。

若目标公司未能足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年度净利润承诺数，则协议双方同意，将相应扣减业绩承诺人及员工持股平台中仍在南京壹进制留任的经营管理层的年薪收入（包括但不限于经营管理层的年终奖励等）。具体扣减方式届时由南京壹进制董事会提出、南京壹进制股东批准执行。

壹进制 2017 年业绩承诺为经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

者的净利润不低于 1,500 万元，壹进制 2017 年度实际扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润为 1,578.41 万元，满足上述奖励条件要求。

由于本次重组尚未交割，航天发展尚未取得壹进制股权，因此，航天发展尚未做出对壹进制管理层的奖励安排。待本次重组交割完毕，壹进制成为航天发展全资子公司后，航天发展将会根据上述协议约定及中国证监会、相关国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励的有关规定，在取得相应有权主管部门审批同意后，安排对上述壹进制奖励对象予以奖励。

2）航天开元

奖励条件：目标公司足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度净利润承诺数，在符合中国证监会、相关国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励的有关规定并取得相应有权主管部门审批同意。

奖励金额：标的公司在 2017 年、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度实现的实际利润数高于净利润承诺数部分的 30%以内且不超过本次交易作价 20%。

奖励对象：承诺期满时候自然人业绩承诺人或非自然人业绩承诺人的自然人股东/合伙人中仍在航天开元留任的经营管理层（包括但不限于航天开元的高管及总监级管理人员等）。

奖励方式：各方同意，将以现金支付相关奖励。具体奖励方式届时由航天开元董事会提出、航天开元股东批准执行。

若目标公司未能足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年度净利润承诺数，则协议双方同意，将相应扣减业绩承诺人及员工持股平台中仍在航天开元留任的经营管理层的年薪收入（包括但不限于经营管理层的年终奖励等）。具体扣减方式届时由航天开元董事会提出、航天开元股东批准执行。

3）补充奖励约定

原协议条款中约定的奖励比例为标的公司在 2017 年、2018 年度、2019 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度、2020 年、2021 年度实现的实际利润数高于净利润承诺数部分的 30%以内且不超过本次交易作价 20%。经上市公司与交易对方协商沟通确定，上市公司与壹进制交易对方签署了《航天工业发展股份有限公司与张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）、朱喆、石燕、周海霞关于南京壹进制信息技术股份有限公司之标的资产业绩承诺补偿协议之补充协议之一》、上市公司与航天开元的交易对方签署了《航天工业发展股份有限公司与航天科工资产管理有限公司、北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）、共青城航科源投资管理中心（有限合伙）关于航天开元科技有限公司之标的资产业绩承诺补偿协议之补充协议之一》。

上述补充协议约定了：“经各方协商一致，将《标的资产业绩承诺补偿协议》‘4.2 奖励金额：标的公司在 2017 年、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度实现的实际利润数高于净利润承诺数部分的 30%以内且不超过本次交易作价 20%’调整为‘4.2 奖励金额：标的公司在 2017 年、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度实现的实际利润数高于净利润承诺数部分的 20%’”。

（5）业绩承诺方是否存在将本次交易所得股份对外质押的安排，如是，上市公司和业绩承诺方确保股份补偿不受相应股份质押影响的具体、可行措施

1）业绩承诺方对外质押本次交易所得股份的安排

根据业绩承诺方出具的书面说明及承诺，各业绩承诺方目前不存在对外质押本次交易所得股份的安排。

2）上市公司和业绩承诺方确保股份补偿不受相应股份质押影响的具体、可行措施

①锐安科技

根据锐安科技相关业绩承诺方出具的承诺，未经航天发展书面同意，本承诺人通过本次交易认购的航天发展所有新股（包括但不限于送股、资本公积金转增股本等原因增持的股份，下同），在解除限售锁定前，本承诺人承诺不通过任何方式质押该部分本承诺人在本次交易中所认购的上市公司新股；同时，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对持股期间内依法解除限售锁定的股份，本承诺人不受上述股权质押的限制。

②壹进制

根据航天发展与壹进制股东签署的《发行股份购买资产协议》，壹进制交易对方承诺其通过本次交易认购的航天发展所有新股（包括但不限于送红股、转增股份等原因增持的股份），在完成业绩承诺且经航天发展同意后方可进行质押。

③航天开元

根据航天发展与航天资产、航信基金及共青城航签署的《发行股份购买资产协议》，航天资产、共青城航承诺其通过本次交易认购的航天发展所有新股（包括但不限于送红股、转增股份等原因增持的股份），在完成业绩承诺且经航天发展同意后方可进行质押。

根据航信基金出具的承诺，其通过本次交易认购的航天发展所有新股（包括但不限于送红股、转增股份等原因增持的股份），在完成业绩承诺且经航天发展同意后方可进行质押。

综上所述，根据各业绩承诺方出具的书面说明及承诺，各业绩承诺方目前不存在对外质押本次交易所得股份的安排；同时，为了保障股份补偿不受相应股份质押影响，各业绩承诺方已出具相关承诺。

6、锁定期安排

（1）锐安科技

1）本次发行股份购买资产的交易对方谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民承诺，若其以持有超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起12个月内不得以任何形式转让；以其持有不超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起36个月内不得以任何形式转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，交易对方于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①自股份上市之日起12个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的40%；

② 自股份上市之日起24个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度累积净利润承诺数之日或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的70%（该70%中含上述①中的40%可解锁股份）；

③ 自股份上市之日起36个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度、2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的100%（该100%中含上述②中的70%可解锁股份）。

除前述约定以外，若本次交易完成后交易对方担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定以及本次重组交易相关方签署的发行股份购买资产协议、业绩承诺和补偿协议的相关约定条款执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让补偿义务人在上市公司拥有权益的股份。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。

2）本次发行股份购买资产的交易对方飓复投资、镡镡投资、铢镰投资承诺，若其以持有超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起12个月内不得以任何形式转让；以其持有不超过12个月的标的公司股权认购的上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市公司股份，自股份上市之日起36个月内不得以任何形式转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，交易对方于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

①自股份上市之日起12个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的40%；

② 自股份上市之日起24个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度累积净利润承诺数之日或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的70%（该70%中含上述①中的40%可解锁股份）；

③ 自股份上市之日起36个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度、2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的100%（该100%中含上述②中的70%可解锁股份）。

前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定以及本次重组交易相关方签署的发行股份购买资产协议、业绩承诺和补偿协议的相关约定条款执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。

3）本次发行股份购买资产的交易对方王建国承诺，其持有超过12个月的锐安科技股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起12个月内不得以任何形式转让。

除前述约定以外，若本次交易完成后其担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让补偿义务人在上市公司拥有权益的股份。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。

（2）壹进制

1）本次发行股份购买资产的交易对方张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕和周海霞承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下：

自股份上市之日起12个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁25%；自股份上市之日起24个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2021年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其解禁股份数量应扣除依据补偿义务人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向南京壹进制股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

除前述约定以外，若本次交易完成后其担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

2）本次发行股份购买资产的交易对方南京壹家人承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若补偿义务人用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

自股份上市之日起12个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁25%；自股份上市之日起24个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36个月届满且南京壹进制已足额实现截至业绩承诺期间2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2021年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

其解禁股份数量应扣除依据补偿义务人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向南京壹进制股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

（3）航天开元

1）本次发行股份购买资产的交易对方航天资产、航信基金承诺，其通过本次交易所认购的上市公司新股（包括但不限于，限售期内送红股、转增股本等原因所增持的股份）自本次交易涉及股份股份上市之日起36个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

锁定期届满后，分两期解禁完毕，具体安排如下：

自股份上市之日起36个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁70%，自股份上市之日起48个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2021年度净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

其解禁股份数量应扣除依据其按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向航天开元股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

其自本次交易涉及发行的新股上市之日起 12 个月内不得转让本次交易前其已持有的航天发展股份，但如在同一实际控制人控制下的不同主体之间进行转让或划转不受前述 12 个月的限制。

本次交易完成后 6 个月内，如航天发展 A 股股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，则其持有的航天发展股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

2）本次发行股份购买资产的交易对方共青城承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下：

自股份上市之日起12个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁25%；自股份上市之日起24个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2021年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

其解禁股份数量应扣除依据其按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向航天开元股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，补偿义务人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，补偿义务人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易所的审核要求执行。

3）本次发行股份购买资产的交易对方冷立雄承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。

若本次交易完成后其担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

7、标的资产过渡期间损益归属

（1）锐安科技

在交割日后30日内，应由航天发展聘请的具有证券期货相关业务资格的审计机构出具标的资产交割审计报告，对标的资产在交易基准日至交割日期间的损益进行审计确认，若交割日为当月15日（含15日）之前，则损益审计基准日为上月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月末；若交割日为当月15日之后，则损益审计基准日为当月月末。

在交易基准日至交割日期间，标的资产产生的盈利由航天发展享有。若标的资产在交割后第一个年度未实现业绩承诺，则锐安科技交易对方应在专项盈利审核报告出具后30日内以补偿股份方式向航天发展补足亏损；补偿股份数=亏损额÷本次发行价格。

（2）壹进制

交割完成后，航天发展将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对壹进制自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。过渡期专项审计应于壹进制的交割完成后30日内完成。若盈利，标的资产产生的盈利由航天发展享有；在标的资产交割后第一个年度业绩承诺实现情况的专项审核报告出具后，若标的资产未实现业绩承诺，则壹进制股东应在上述专项审核报告出具后30日内以现金方式一次性补足标的资产在交易基准日至交割日期间产生的亏损；若标的资产实现业绩承诺，则在交易基准日至交割日期间产生的亏损无需补足。

（3）航天开元

交割完成后，航天发展将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对航天开元自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。过渡期专项审计应于航天开元的交割完成后30日内完成。若盈利，标的资产产生的盈利由航天发展享有；在标的资产交割后第一个年度业绩承诺实现情况的专项审核报告出具后，若标的资产未实现业绩承诺，则壹进制股东应在上述专项审核报告出具后30日内以现金方式一次性补足标的资产在交易基准日至交割日期间产生的亏损；若标的资产实现业绩承诺，则在交易基准日至交割日期间产生的亏损无需补足。

8、以前年度未分配利润

各方同意，标的公司截至评估基准日的未分配利润归本次交易完成后的标的公司股东所有。

为兼顾新老股东的利益，在新股登记日后，由上市公司新老股东按照本次交易后持有上市公司的股份比例共同享有本次交易完成前上市公司的滚存未分配

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润。

9、人员安置

本次交易完成后，锐安科技、壹进制和航天开元仍为独立存续的法人主体，锐安科技、壹进制和航天开元及其下属公司员工的劳动关系不会因本次交易而发生变更或解除，因此本次交易不涉及人员安置事项。

10、本次交易未购买锐安科技全部股权的原因及后续收购安排

2016 年 12 月 16 日，航天发展发布《航天工业发展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预案》，拟收购公安部三所及中科精创、铢镰投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民持有的锐安科技 66%的股权。由于交易对方公安部三所未能在航天发展首次审议该次重组事项的董事会决议公告日后 6 个月内完成公安部及财政部审批程序，航天发展未能再次召开董事会审议该次重大资产重组方案并发出股东大会通知。经重组各方审慎研究，一致同意终止该次重大资产重组。2017 年 5 月 12 日，航天发展召开第八届董事会第十五次（临时）会议、第八届监事会第十一次（临时）会议，审议通过了终止该次重大资产重组的相关事项，待交易条件成熟后再择机启动相关事项 。

“航天发展通过本次重组取得锐安科技 43.34%股权，有利于贯彻落实国家及航天科工战略，发展信息安全产业，提高网络信息安全系统解决能力，打造网络安全国家队；有利于推进上市公司在网络信息安全领域的产业布局，并落实上市公司转型升级战略；同时，航天科工作为“大防务、大安全”领域的国家队，其品牌形象优良、规模体量较大、市场渠道广泛、技术实力雄厚，具有明显比较优势；双方强强联合，将有利于国家网络信息安全事业发展，有利于国家网络信息安全核心能力的提升，有利于做强、做优、做大锐安科技。”

“本次重组完成后，航天发展取得锐安科技 43.34%股权并成为锐安科技的股东，进一步打造完整的网络信息安全产业板块，形成系统化、平台化的安全解决方案能力；在同等条件下，在锐安科技剩余股权的转让至第三方情形下（如

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有），航天发展将拥有优先购买权，航天发展将以此为基础，后续积极推动锐安科技控股权的取得；航天发展及其控股股东航天科工准备就相关事项与除本次交易对方外的锐安科技的其他股东积极沟通，推动航天发展尽快取得锐安科技的控制权。”

11、上市公司成为锐安科技参股股东后，会否面临难以有效参与公司治理、经营决策的风险，该种股权结构对上市公司生产经营有无不利影响，上市公司与锐安科技其他股东是否已就此作出协议或其他安排

（1）根据《重组报告书》、航天发展与锐安科技参与本次交易的交易对方签署的《购买资产协议》，本次交易完成后，航天发展将取得锐安科技 43.34%股权，锐安科技本次交易完成后的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名/名称	出资数额	出资比例（%）
1	公安部三所	2,700.0000	54.00
2	航天发展	2,167.1500	43.34
3	中科精创	132.8500	2.66
合计		5,000.0000	100.00

（2）根据锐安科技《公司章程》的相关规定：“股东享有如下权利：1、参加股东会并根据其出资份额享有表决权；2、了解公司经营状况和财务状况；3、选举和被选举为董事会董事；4、依照法律法规和公司章程的规定获取股利并转让；5、有权购买其他股东转让的出资；6、有权购买公司新增的注册资本；7、公司终止后，依法分得公司的剩余财产；8、股东有权查阅股东会会议记录和公司财务会计报告。”；“股东会会议应对所议事项作出决议，决议应由代表二分之一以上表决权的股东表决通过，但股东会对公司增加或者减少注册资本、分立、合并、解散或者变更公司形式、修改公司章程所作出的决议，应由代表三分之二以上表决权的股东表决通过。股东会应当对所以事项的决定作出会议纪录，出席会议的股东应当在会议记录上签名。”

本次重组完成后，锐安科技将成为航天发展参股子公司。航天发展根据《公司法》及锐安科技《公司章程》的规定参与锐安科技股东会决策，享有股东权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利，承担股东义务。根据锐安科技《公司章程》的相关规定并结合本次重组完成后的航天发展持有锐安科技的股权比例，本次重组完成后，锐安科技增加或者减少注册资本、分立、合并等重大事项需要三分之二以上表决权的股东表决通过，锐安科技重大事项需要航天发展作为锐安科技股东审议同意后方可通过实施。

同时，本次重组完成后航天发展将就锐安科技董事会、高级管理的人员安排进行相应沟通调整。

（3）该种股权结构对上市公司生产经营的影响

航天发展着力布局网络信息安全领域建设，将信息安全作为重点发展板块之一。鉴于本次重组的三家标的公司（即锐安科技、壹进制、航天开元）同属于网络信息安全行业，本次拟通过收购标的公司锐安科技 43.34%参股权及另外两家标的公司 100%股权，进一步打造具有较为完整产业链技术能力的业务板块，并充分利用标的公司各自在网络信息安全行业不同细分市场的相对竞争优势，以壹进制为实施主体布局面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统，以航天开元为实施主体建设面向信息安全的运营云服务平台，以锐安科技云计算和安全大数据平台的主体架构为基础，融合壹进制和航天开元在数据安全、应用安全层面的技术优势，为航天发展及航天科工核心产业和外部众多用户提供坚实、可靠的安全可靠的云计算和安全大数据平台基础设施。

同时，这种安排会与公安部三所形成战略合作关系，有助于航天发展在网络信息安全板块的战略推进，实现在该领域的技术储备、市场渠道、军民融合业务等方面的拓展，对航天发展的生产经营将起到积极作用。”

因此，航天发展持股锐安科技 43.34%的股权结构不会对航天发展生产经营，尤其是未来发展规划、发展战略和目标产生重大不良影响。

（4）上市公司与锐安科技其他股东就此作出协议或其他安排

根据上市公司与公安部三所签署的相关协议在本次重组完成后，公安部三所将继续支持锐安科技的发展，航天发展将以本次重组为契机，将进一步打造

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

完整的网络信息安全产业板块，形成系统化、平台化的安全解决方案能力；在同等条件下，拥有对锐安科技后续股权交易的优先购买权，航天发展将以此为基础，积极推动锐安科技控股权的取得。

12、本次交易是否符合《关于〈上市公司重大资产重组管理办法〉第四十三条“经营性资产”的相关问题与解答（2018 年修订）》要求

（1）根据《中国证监会关于<上市公司重大资产重组管理办法>第四十三条“经营性资产”的相关问题与解答（2018 年修订）》：“上市公司发行股份拟购买的资产为企业股权时，原则上在交易完成后应取得标的企业的控股权，如确有必要购买少数股权，应当同时符合以下条件：1、少数股权与上市公司现有主营业务具有显著的协同效应，或者与本次拟购买的主要标的资产属于同行业或紧密相关的上下游行业，通过本次交易一并注入有助于增强上市公司独立性、提升上市公司整体质量。2、交易完成后上市公司需拥有具体的主营业务和相应的持续经营能力，不存在净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益情况。对于少数股权对应的经营机构为金融企业的，需符合金融监管机构及其他有权机构的相关规定；且最近一个会计年度对应的营业收入、资产总额、资产净额三项指标，均不得超过上市公司同期合并报表对应指标的 20%。”

（2）根据锐安科技提供的《营业执照》（统一社会信用代码：91110108746736751Q）、《公司章程》并经企业信用系统查验（网址：http://www.gsxt.gov.cn），锐安科技的经营范围为“技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；生产、加工计算机软硬件；计算机系统服务；计算机维修；基础软件服务；应用软件服务；软件开发；软件咨询；销售计算机、软件及辅助设备、通讯设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口；经营电信业务；互联网信息服务；从事互联网文化活动。”

同时，锐安科技的主营业务由信息安全、政府和企业安全大数据服务两个板块构成。参照中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），锐安科技属于“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”，不属于前述金融企业范畴，不受“最近一个会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计年度对应的营业收入、资产总额、资产净额三项指标，均不得超过上市公司同期合并报表对应指标的20%”的规定的限制。

（3）本次交易符合《中国证监会关于<上市公司重大资产重组管理办法>第四十三条“经营性资产”的相关问题与解答（2018年修订）》

1）“锐安科技少数股权与本次拟购买的主要标的资产属于同行业。航天发展通过本次重组取得锐安科技43.34%股权，有利于贯彻落实国家及航天科工战略，发展信息安全产业，建设网络信息安全系统解决能力，打造网络安全国家队；有利于推进上市公司在网络信息安全领域的产业布局，并落实上市公司转型升级战略。

本次重组的三家标的公司（即锐安科技、壹进制、航天开元）同属于网络信息安全行业。航天发展拟通过本次重组打造具有较为完整产业链技术能力的业务板块，将充分利用标的公司各自在网络信息安全行业不同细分市场的相对竞争优势，以壹进制为实施主体布局面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统，以航天开元为实施主体建设面向信息安全的运营云服务平台。同时以锐安科技云计算和安全大数据平台的主体架构为基础，融合壹进制和航天开元在数据安全、应用安全层面的技术优势，为航天发展及航天科工核心产业和外部众多用户提供坚实、安全可靠的云计算和安全大数据平台基础设施。”

2）本次交易完成后，航天发展需拥有具体的主营业务和相应的持续经营能力，不存在净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益情况。

本次交易前，航天发展主要从事电子蓝军、通信指控、电磁安防和仿真应用等业务。本次交易后，航天发展将持有锐安科技43.34%股权、壹进制100%股权、航天开元100%股权，可有效增强航天发展信息安全领域的技术研发能力，提高市场占有率和经营业绩。航天发展的主营业务将延伸至网络信息安全、数据采集分析、数据保护及安全存储、政务管理信息化等领域。本次重组完成后，航天发展拥有具体的主营业务和相应的持续经营能力，不存在净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）本次交易完成后，标的公司对航天发展的业务有较好的协同效应：锐安科技有助于航天发展拓展信息安全业务板块，壹进制有助于公司发展安全大数据业务领域，航天开元有助于公司进入政务信息化领域，实现业务协同发展，进而打造信息安全领域的骨干企业和国内有影响力的专业公司，力争成为能够切实保障国家信息安全的国家队。三家标的公司在政府、军工、企业、民用市场各有优势，通过与上市公司市场共享、销售协同、资源互通形成合力，可实现多方共赢，同时有效助力航天发展实现“军民融合”的市场战略，提高市场占有率，产生规模效应。本次交易完成后，公司的资产规模、盈利能力将得到提升，本次交易有利于增强本公司持续经营能力和抗风险能力。

综上，律师认为，根据《重组报告书》、航天发展提供的相关说明，标的公司业务与上市公司具有较好的协同效应；同时，本次拟购买的主要标的资产属于同行业，通过本次交易一并注入有助于增强上市公司独立性、提升上市公司整体质量。本次重组完成后，上市公司拥有具体的主营业务和相应的持续经营能力，不存在净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益情况，符合《中国证监会关于<上市公司重大资产重组管理办法>第四十三条“经营性资产”的相关问题与解答（2018 年修订）》的相关要求。

（二）募集配套资金

航天发展发行股份购买资产的同时，拟向包括航天科工在内的不超过 10 名投资者非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总额不超过 80,000 万元，不超过拟购买资产交易价格的 100%，发行股份数不超过本次发行前总股本的 20%。航天科工认购金额为人民币 30,000 万元。除航天科工以外，其他发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。

本次募集配套资金的生效和实施以本次发行股份购买资产的生效和实施为条件，但最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、股份的种类和面值

本次募集配套资金发行股份为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行方式

本次发行的发行方式为航天发展向包括航天科工在内的不超过 10 名投资者非公开发行股票募集配套资金，航天发展本次配套融资的发行价格将采用询价方式确定。

3、认购方式

包括航天科工在内的 10 名投资者以现金方式认购。

4、发行价格

按照《重组管理办法》、《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，基于本公司的现状，本公司确定本次交易募集配套资金的定价基准日为本次非公开发行股票的发行期首日。本次募集配套资金的股份发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

最终发行价格在本公司取得中国证监会关于本次交易的核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，以及发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则确定。航天科工不参与本次配套募集资金发行定价的市场询价过程，但接受市场询价结果并与其他投资者以相同价格认购。

自定价基准日至股份发行日期间，公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对本次募集配套资金的发行价格进行相应调整。

5、募集配套资金金额及发行数量

本次拟募集配套资金金额不超过 80,000.00 万元，其中航天科工认购金额为人民币 30,000.00 万元。募集配套资金发行数量将按照本次募集配套资金金额及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

最终选定的发行价格确定。

6、股份锁定安排

发行对象中航天科工通过本次非公开发行认购的股票自股份上市之日起 36 个月内不得转让；除航天科工以外其他投资者认购的股份，自本次交易涉及的股份上市之日起 12 个月内不得转让。若发行对象所认购股份的限售期与中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的规定不相符，发行对象的限售期需根据相关监管部门的规定进行相应调整。

7、募集配套资金用途

本次重组拟配套募集资金不超过 80,000.00 万元，募集配套资金用于壹进制“面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目”、航天开元“面向信息安全的运营云服务平台建设项目”以及支付相关中介机构费用。

五、本次交易构成关联交易

本次募集配套资金的认购对象之一航天科工是本公司的控股股东。本次发行股份购买资产的交易对方航天资产为航天科工的全资子公司，交易对方航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司系航天资产控制的企业。航天科工、航天资产、航信基金均为上市公司的关联方，故本次交易构成关联交易。本公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事已回避表决；本公司独立董事就上述关联交易相关事项发表了独立意见。在召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东将回避表决。

六、本次交易不构成重大资产重组

本次交易标的资产与上市公司 2017 年度财务指标对比如下：

单位：万元

项目	资产总额	营业收入	资产净额（归母）
锐安科技（43.34%）	65,541.54	41,656.36	15,402.90
壹进制（100%）	8,583.29	5,880.76	5,942.34
航天开元（100%）	20,175.67	14,602.73	8,210.45

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产合计	94,300.50	62,139.85	29,555.69
成交金额	144,976.42	-	144,976.42
孰高	144,976.42	62,139.85	144,976.42
上市公司 2017 年末/度	762,222.61	234,993.28	539,479.32
标的资产（或成交金额）/上市公司	19.02%	26.44%	26.87%
《重组管理办法》规定的重大资产重组标准	50%	50%	50%且金额>5,000 万
是否达到重大资产重组标准	否	否	否

注：标的公司的资产总额和归属母公司资产净额为 2018 年 6 月 30 日经审计财务数据，营业收入为上一个会计年度（即 2017 年）经审计财务数据；上市公司的资产总额、营业收入和归属母公司资产净额均为上一个会计年度（即 2017 年）经审计财务数据。

根据《重组管理办法》，本次交易不构成上市公司重大资产重组。但是，由于本次交易涉及发行股份购买资产，需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

七、本次交易不构成重组上市

根据《重组管理办法》相关规定：

“上市公司自控制权发生变更之日起 60 个月内，向收购人及其关联人购买资产，导致上市公司发生以下根本变化情形之一的，构成重大资产重组，应当按照本办法的规定报经中国证监会核准：

（一）购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上；

（二）购买的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 100%以上；

（三）购买的资产在最近一个会计年度所产生的净利润占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告净利润的比例达到 100%以上；

（四）购买的资产净额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 100%以上；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）为购买资产发行的股份占上市公司首次向收购人及其关联人购买资产的董事会决议前一个交易日的股份的比例达到 100%以上；

（六）上市公司向收购人及其关联人购买资产虽未达到本款第（一）至第（五）项标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化；

（七）中国证监会认定的可能导致上市公司发生根本变化的其他情形。”

2015 年 7 月，上市公司向防御院、航天资产、晨光创投、基布兹、康曼迪、南京高新和高鼎投资发行股份 37,709.9279 万股购买其持有的南京长峰 100%的股权，导致上市公司控制权发生变更。上述七名交易对方的均为上市公司控股股东航天科工的关联方。

2016 年 9 月，上市公司以协议转让方式现金收购航天科工系统内公司仿真科技 90%的股权，交易作价 35,105.21 万元。其中，上市公司以现金 19,112.84 万元收购交易对方北京机电工程研究所持有的仿真科技 49%股权。该公司系航天科工下属中国航天科工飞航技术研究院子公司，为上市公司关联方。

本次交易中，上市公司拟发行股份收购航天开元 100%股权。其中，拟收购交易对方航天资产和航信基金持有的航天开元 87%股权。航天资产为上市公司控股股东航天科工的全资子公司，航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司为航天资产控制的企业，均为上市公司控股股东航天科工的关联方。

合并计算上述交易的相关指标如下：

购买资产	购买资产总额				
	标的公司（万元）			上市公司（万元）	占比
	资产总额	交易作价	孰高		
南京长峰 100%股权	51,520.56	162,152.69	162,152.69	348,269.53	46.56%
仿真科技 49%股权	8,001.21	19,112.84	19,112.84	348,269.53	5.49%
航天开元 87%股权	15,255.98	19,680.98	19,680.98	348,269.53	5.65%
合计占比					**57.70%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 1：航天开元资产总额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2017 年）100%股权对应的合并报表资产总额数据计算，交易作价以关联方持有的 87%股权对应的实际交易作价计算；

注 2：仿真科技资产总额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2014 年）100%股权对应的合并报表资产总额数据计算，交易作价以关联方持有的 49%股权对应的实际交易作价计算；

注 3：上市公司资产总额以控制权发生变更前一个会计年度（即 2014 年）合并报表资产总额数据计算。

购买资产	购买资产净额				
	标的公司（万元）			上市公司（万元）	占比
	资产净额	交易作价	孰高		
南京长峰 100%股权	33,692.47	162,152.69	162,152.69	227,817.72	71.18%
仿真科技 49%股权	4,614.59	19,112.84	19,112.84	227,817.72	8.39%
航天开元 87%股权	5,773.41	19,680.98	19,680.98	227,817.72	8.64%
合计占比					**88.20%**

注 1：航天开元资产净额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2017 年）100%股权对应的归属于母公司的所有者权益数据计算，交易作价以关联方持有的 87%股权对应的实际交易作价计算；

注 2：仿真科技资产净额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2014 年）100%股权对应的归属于母公司的所有者权益数据计算，交易作价以关联方持有的 49%股权对应的实际交易作价计算；

注 3：上市公司资产净额以控制权发生变更前一个会计年度（即 2014 年）归属于母公司的所有者权益数据计算。

购买资产	营业收入			净利润		
	标的公司（万元）	上市公司（万元）	占比	标的公司（万元）	上市公司 2014 年度	占比
南京长峰 100%股权	30,349.91	85,598.13	35.46%	7,194.40	20,687.65	34.78%
仿真科技 49%股权	23,099.04	85,598.13	26.99%	910.16	20,687.65	4.40%
航天开元 87%股权	14,242.07	85,598.13	16.64%	1,135.88	20,687.65	5.49%
合计占比			**79.08%**			**44.67%**

注 1：航天开元营业收入、净利润以标的公司交易首次公告日前一个会计年度（即 2017 年）营业收入、扣除非经常性损益前后的归母净利润的较高者计算；

注 2：仿真科技营业收入、净利润以标的公司交易首次公告日前一个会计年度（即 2014 年）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业收入、扣除非经常性损益前后的归母净利润的较高者计算；

注 3：上市公司营业收入、净利润以控制权发生变更前一个会计年度（即 2014 年）营业收入和归母净利润数据计算。

发行对象	发行数量（股）
前次交易	
防御院	116,146,578
航天资产	45,251,914
晨光创投	11,312,978
基布兹	89,598,789
康曼迪	48,419,547
南京高新	53,095,578
高鼎投资	13,273,895
本次交易	
航天资产	14,178,315
航信基金	4,232,333
合计发行股份	**395,509,927**
首次发行前总股份总数	948,585,586
占比	**41.69%**

根据上述测算，自上市公司控制权变更之日起 60 个月内，上市公司向实际控制人航天科工下属企业购买资产的全部指标均未超过上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告相关指标的 100%，发行股份数量占上市公司首次向航天科工下属企业购买资产的董事会决议前一个交易日股份的比例亦未超过 100%，且本次交易未导致上市公司主营业务发生根本变化。根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易不构成重组上市。

八、本次重组对上市公司的影响

（一）对上市公司主营业务的影响

本次交易前，航天发展主要从事电子蓝军、通信指控、电磁安防和仿真应用等业务。本次交易后，航天发展将持有锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权、航天开元 100%股权，可有效增强公司信息安全领域的技术研发能力，提高市场占有率和经营业绩。航天发展的主营业务将延伸至网络信息安全、数据采集分析、数据保护及安全存储、政务管理信息化等领域。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

锐安科技长期在安全领域耕耘，是国内领先的安全服务综合解决方案提供商之一，拥有覆盖全国的安全服务团队和客户网络。同时锐安科技作为一家为公安、网信、运营商等提供产品和服务的公司，对公安、网信、运营商等部门需求有深入的了解与掌握，与政府相关部门建立了长期稳定的合作关系。

壹进制始终专注于数据安全领域，在数据保护和业务连续性保障方面拥有核心产品和核心技术，可有效应对勒索病毒等各类恶意软件、人为因素和系统故障造成的数据丢失和业务中断，全面保障政企用户业务数据安全与业务持续运转。同时聚焦行业发展是壹进制的市场战略之一，通过多年的努力与积累在医疗卫生与教育等行业获得了有力的支持。

航天开元一直致力于国家党政军机关和企事业单位政务管理信息化建设，重点构建顶层市场资源体系，提供加密网络建设和文件加密传输整体解决方案，拥有稳定的客户资源和成熟的产品。

本次收购符合国家、科工集团和航天发展信息安全产业的发展方向，有助于航天发展发展信息安全业务板块，拓展安全大数据业务领域，实现业务协同发展，进而打造信息安全领域的骨干企业和国内有影响力的专业公司，力争成为能够切实保障国家信息安全的国家队。

标的公司在政府、军工、企业、民用市场各有优势，通过市场共享、销售协同、资源互通形成合力，可实现多方共赢，同时有效助力航天发展实现“军民融合”的市场战略，提高市场占有率，产生规模效应。

（二）对上市公司主要财务指标的影响

根据瑞华出具的上市公司 2017 年度审计报告和《航天发展备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司财务数据如下：

单位：万元

项目	重组前		重组后	
	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 度	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度
总资产	762,800.23	762,222.61	915,263.88	915,387.74

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	重组前		重组后	
	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 度	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度
归属于母公司股东的权益	554,529.79	539,479.32	692,191.91	679,327.58
营业收入	99,992.57	234,993.28	104,914.16	254,970.79
营业利润	20,494.03	34,325.46	18,220.17	43,106.78
归属于母公司所有者净利润	16,779.03	27,612.58	14,592.92	36,309.12
净资产收益率	3.05%	5.09%	2.13%	6.05%
基本每股收益（元）	0.12	0.19	0.09	0.23

注 1：净资产收益率=当期归母净利润/当期期初期末归母净资产平均值；重组后 2017 年净资产收益率的计算中，当期期初归母净资产数据取自重组前上市公司 2016 年年报。净资产收益率和基本每股收益未进行年化。

注 2：上表中上市公司重组前 2017 年和 2018 年上半年财务数据取自上市公司公告的财务报告。

重组后 2018 年 1-6 月每股收益较重组前有所下降的原因为标的公司业务存在季节性，收入集中确认在第四季度。根据 2018 年全年业绩承诺，重组后上市公司的整体业绩将有所提升。综上所述，本次交易完成后，上市公司业务规模和盈利能力均得到提升，不存在每股收益被摊薄的情形。

（三）对上市公司股权结构的影响

不计算配套募集资金部分，重组完成后上市公司的总股本为 15.65 亿股，航天科工集团及关联方持股比例为 18.86%；航天科工集团及其关联方、一致行动人合计持有上市公司股份比例为 28.05%。预计上市公司主要股东的股本结构如下：

股东名称	性质	交易前		交易后（不含募集配套资金）		交易后（含募集配套资金）	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
防御院	集团关联方	116,146,578	8.12%	116,146,578	7.42%	116,146,578	7.08%
科工集团	集团	103,944,032	7.27%	103,944,032	6.64%	132,007,642	8.05%
航天资产	集团关联方	45,341,914	3.17%	59,520,229	3.80%	59,520,229	3.63%
晨光创投	集团关联方	11,312,978	0.79%	11,312,978	0.72%	11,312,978	0.69%
航信基金	集团关联方	-	-	4,232,333	0.27%	4,232,333	0.26%
集团及其关联方合计		**276,745,502**	**19.36%**	**295,156,150**	**18.86%**	**323,219,760**	**19.71%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	性质	交易前		交易后（不含募集配套资金）		交易后（含募集配套资金）	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
基布兹	一致行动人	89,678,789	6.27%	89,678,789	5.73%	89,678,789	5.47%
康曼迪	一致行动人	54,180,192	3.79%	54,180,192	3.46%	54,180,192	3.30%
集团及其关联方、一致行动人合计		**420,604,483**	**29.42%**	**439,015,131**	**28.05%**	**467,078,741**	**28.48%**
其他上市公司原股东		1,009,024,414	70.58%	1,009,024,414	64.46%	1,009,024,414	61.52%
其他配套资金认购者		-	-	-	-	46,772,685	2.85%
锐安科技原股东（不包含公安三所和中科精创）	交易对方	-	-	89,199,810	5.70%	89,199,810	5.44%
南京壹进制原全体股东	交易对方	-	-	25,257,244	1.61%	25,257,244	1.54%
航天开元股东共青城、冷立雄	交易对方	-	-	2,751,016	0.18%	2,751,016	0.17%
合计		**1,429,628,897**	**100%**	**1,565,247,615**	**100%**	**1,640,083,910**	**100%**

注 1：募集资金发行价格以 10.69 元/股计算，该发行价格假设仅用于估算本次交易完成后且发行股份募集配套资金事项完成后上市公司股本结构变化情况，不代表公司对交易完成后每股价格的预期。

注 2：上述计算假设：航天科工认购募集配套资金 30,000.00 万元。除航天科工外，配套募集资金其余认购方均不为航天科工的关联方或一致行动人。

（四）对上市公司法人治理的影响

在本次资产重组完成前，公司已按照《公司法》、《证券法》、《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《信息披露事务管理制度》，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，本公司的股权结构将发生变化。本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》、《独立董事工作制度》等规章制度的建设与实施，维护公司及中小股东的利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

九、摊薄当期每股收益的影响及填补回报安排

（一）本次交易摊薄即期回报对上市公司每股收益财务指标的影响

根据瑞华出具的上市公司 2017 年度审计报告和《航天发展备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司属于公司普通股股东的净利润及基本每股收益影响情况对比如下：

单位：万元

项目	重组前		重组后	
	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度
归属于母公司所有者净利润（万元）	16,779.03	27,612.58	14,592.92	36,309.12
净资产收益率	3.05%	5.09%	2.13%	6.05%
基本每股收益（元/股）	0.12	0.19	0.09	0.23

注 1：净资产收益率=当期归母净利润/当期期初期末归母净资产平均值；重组后 2017 年净资产收益率的计算中，当期期初归母净资产数据取自重组前上市公司 2016 年年报。净资产收益率和基本每股收益未进行年化。

注 2：上表中上市公司重组前 2017 年和 2018 年上半年财务数据取自上市公司公告的财务报告。

本次交易前，上市公司 2017 年度基本每股收益为 0.19 元/股。本次交易完成后，根据上市公司备考审阅报告，上市公司 2017 年度、2018 年 1-6 月每股收益为 0.23 元/股及 0.09 元/股。重组后 2018 年 1-6 月每股收益较重组前有所下降的原因为标的公司业务存在季节性特征，收入集中确认在第四季度。根据 2018 年全年业绩承诺，重组后上市公司的整体业绩将有所提升。综上所述，通过本次交易，上市公司盈利能力将得到增强。

因此，本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益。本次交易实施完毕当年，若上市公司及标的公司的经营业绩同比均未出现重大波动，且无重大的非经常性损益，则预计本次交易不存在摊薄即期回报的情况。

然而，受宏观经济、行业政策及竞争环境等多方面未知因素的影响，标的公司在经营过程中存在经营风险、市场风险，可能对标的公司的经营成果产生重大影响，从而导致上市公司的每股收益和加权平均净资产收益率等即期回报指标将

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

面临被摊薄的风险。

（二）上市公司防范及应对本次交易摊薄即期回报拟采取的具体措施

若本次重组完成后，上市公司出现即期回报被摊薄的情况，上市公司拟采取以下填补措施，增强公司持续回报能力，但制定下述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证：

（1）加快完成对标的资产的整合，尽快实现标的资产的盈利

本次交易完成后，本公司将加快对标的资产的整合，充分调动标的公司各方面资源，及时、高效完成标的公司的经营计划，并通过积极市场开拓以及与客户良好沟通，不断提升标的公司的效益。通过全方位推动措施争取尽早实现标的公司的预期效益。

（2）加强经营管理和内部控制

本公司将进一步加强企业经营管理和内部控制，提高日常运营效率，降低运营成本，全面有效地控制经营和管理风险，提升经营效率。

（3）加强募集资金的管理和运用，确保募集资金规范和有效使用

本次募集配套资金到账后，本公司将严格按照《募集资金管理办法》及相关法规的规定，加强募集资金使用的管理。本公司董事会将持续监督对募集资金的专户存储，保障募集资金按顺序用于规定的用途，配合独立财务顾问等对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

（4）完善利润分配政策

本次重组完成后，本公司将按照《公司章程》的规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合本公司实际情况，广泛听取投资者尤其是独立董事、中小股东的意见和建议，强化对投资者的汇报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益。

（5）完善公司治理结构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公司将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护本公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检察权，维护本公司全体股东的利益。

如违反上述承诺给股东造成损失的，本公司将依法承担补偿责任。

（三）关于填补被摊薄即期回报的承诺

1、公司控股股东、实际控制人的承诺

上市公司控股股东航天科工关于填补本次发行摊薄即期回报作出以下承诺：

“不越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。”

2、公司董事、高级管理人员的承诺

就填补被摊薄即期回报事项，公司董事、高级管理人员出具承诺如下：

“1、承诺将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；

2、承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

3、承诺对本人职务消费行为进行约束；

4、承诺不得动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

5、承诺在自身职责和权限范围内，全力促使上市公司董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、如果上市公司拟实施股权激励，承诺在自身职责和权限范围内，全力促使上市公司拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

7、承诺严格履行承诺人所作出的上述承诺事项，确保上市填补回报措施能

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

够得到切实履行。如果承诺人违反本人所作出的承诺或拒不履行承诺，承诺人将按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所和中国上市公司协会依法作出的监管措施或自律监管措施；给上市公司或者股东造成损失的，承诺人愿意依法承担相应补偿责任。”

十、本次交易后公司仍符合上市条件

根据目前上市公司股东所持股份的情况，本次交易完成后，上市公司总股本超过 14 亿股，社会公众股东所持股份的比例合计将不低于上市公司总股本的10%，不会导致上市公司不符合深交所股票上市条件的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二节 上市公司基本情况

一、基本信息

名称	航天工业发展股份有限公司
统一社会信用代码	913500001544115744
类型	股份有限公司（上市）
住所	福州市台江区五一南路 67 号
法定代表人	刘著平
注册资本	1,429,628,897 元
成立日期	1993 年 11 月 20 日
营业期限	1993 年 11 月 20 日至长期
经营范围	发电机及发电机组设计与制造；雷电防护、电磁防护产品设计与制造；通信系统设备、终端设备设计与制造；射频仿真产品及配套设备设计与制造；航天工业相关设备设计与制造；计算机整机、零部件、应用电子设备设计与制造；专用仪器仪表设计与制造；电子测量仪器设计与制造；金属容器设计与制造；环境治理产品设计与制造；自有房地产经营和物业管理。（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）改制与设立情况

公司于 1993 年 3 月 12 日经福建省经济体制改革委员会闽体改[1993]034 号文批准，由原全民所有制的福州发电设备厂改组并以公开募集方式设立；1993 年 9 月 28 日，经证监会证监发审字[1993]71 号文核准，公司向社会公众首次公开发行普通股（A 股）股票 2,200.00 万股（包括职工股 200.00 万股），每股发行价为 2.38 元，其公开发行中的 2,000.00 万股根据深交所深证市字[1993]第 59 号《上市通知书》的通知，在深交所挂牌交易公司股票，股份简称“闽福发 A”，股票编码 000547。

公司总股本为 5,322.00 万股，其中福州市财政局持有 3,122.00 万股非流通股，占比 58.66%，为公司的第一大股东；个人股 2,200.00 万股，占总股本的 41.34%。募集资金已经福州会计师事务所（93）榕会股字第 019 号《验资报告》确认到位。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司设立时，其股本结构如下：

股份类别	股东名称	股份数量（万股）	股权比例（%）
非流通股	福州市财政局	3,122.00	58.66
	小计	3,122.00	58.66
流通股		2,200.00	41.34
合计		**5,322.00**	**100**

（二）上市后历次股权变动

1、1994 年职工股上市流通

1994 年 6 月 26 日，除公司高级管理人员持有的公司 6.01 万股暂未获准上市之外，公司首次公开发行的 200 万职工股中的 193.99 万股获准在深交所上市交易。

2、1994 年配股

1994 年 11 月 15 日，经公司第一届第三次临时股东大会审议通过，并经中国证监会证监发审字[1994]32 号文和福建省国有资产管理局闽国资[1994]199 号文批复，公司以总股本 5,322.00 万股为基数，按照 10:3 的比例、3.50 元/股的价格向全体股东配股，共计配售 1,596.60 万股。根据福建省国有资产管理局闽国资[1994]199 号文批复同意，福州市财政局将其所享有的全部配股权按 0.10 元/股的价格转让给其他股东。募集资金已经福州会计师事务所《验资报告》（（95）榕会股字第 007 号）确认到位。该次配股后，公司的股本总数由 5,322.00 万股增加至 6,918.60 万股，其中国家股 3,122.00 万股，国家股转配股 936.60 万股，社会公众股 2,860.00 万股。

3、1995 年派发红股

1995 年 8 月 2 日，经公司 1995 年临时股东大会审议通过 1994 年度利润分配方案，公司以总股本 6,918.60 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，共送红股 1,013.1929 万股。其中，国家股根据福州市财政局[95]榕财国资字第 429 号文，实际送红股 253.8729 万股。该次派发红股已经福州会计师事务所《验资报告》（（95）榕会股字第 021 号）验证。该次送股后，公司股本总数为 7,931.7929

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万股，其中国家股 3,375.8729 万股，国家股转配股 1,123.92 万股，社会公众股 3,432.00 万股。

4、1996 年配股

经公司 1996 年 3 月 28 日第一届第五次股东大会决议通过，并经中国证监会证监配审字[1996]18 号文和国家国有资产管理局国资企发[1996]31 号文批准，公司于 1996 年 7 月 4 日刊登配股说明书，按每股 3.5 元的配股价格，以总股本 7,931.7929 万股为基数，计划向全体股东每 10 股配售 2 股，共计划配售 1,586.3585 万股，扣除福州市国资局（96）榕国资第 184 号文批复同意放弃国家股应配股份未认购部分 345.1745 万股，实际配售 1,241.184 万股。募集资金已经福州会计师事务所《验资报告》（（96）榕会师股字 025 号）确认到位。该次配股完成后，公司的股本总数由 7,931.7929 万股增加至 9,172.9769 万股，其中国家股 3,565.8729 万股，国家股转配股 1,488.704 万股，社会公众股 4,118.40 万股。

5、1997 年派发红股

经公司 1997 年 5 月 28 日第七次股东大会决议通过，并经福建省人民政府文件闽政体股[1997]31 号文批准，公司于 1997 年 7 月实施 1996 年度利润分配方案：以总股本 9,172.9769 万股为基数，向全体股东按每 10 股送红股 0.7 股并派发现金红利 1.30 元（含税），共送红股 642.1083 万股。该次派发红股已经福州会计师事务所《验资报告》（（97）榕会师股字第 026 号）验证。该次送股后，公司的股本总数由 9,172.9769 万股增加至 9,815.0852 万股。其中国家股 3,815.484 万股，国家股转配股 1,592.9132 万股，社会公众股 4,406.688 万股。

6、1997 年配股

经公司 1997 年 8 月 6 日第八次（临时）股东大会决议通过，并经中国证监会证监上字[1997]107 号文批准，公司以总股本 9,815.0852 万股为基数，按照 10:2.803 的比例、5.00 元/股的价格向全体股东配股，计划配售 2,427.2329 万股，实际配售普通股 2,427.2323 万股。募集资金已经福州会计师事务所《验资报告》（[98]榕会师股字第 002 号）确认到位。该次配股完成后，公司的股本总数由

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9,815.0852 万元增加至 12,242.3174 万元，其中国家股 4,884.9641 万股，国家股转配股 1,715.4714 万股，社会公众股 5,641.8819 万股。

7、2000 年股权转让

2000 年 4 月，经财政部财管字[2000]6 号文批准，福州市财政局将其所持有的国家股 3,660.4529 万股转让给福州牛津－剑桥科技发展有限公司。2000 年 4 月 18 日，根据中国证监会《关于安排上市公司转配股分期、分批上市的通知》的规定，经深交所批准，公司国家股转配股 1,715.4714 万股全部上市流通。经上述变更后，公司的股本总数为 12,242.3174 万元，包括法人股 3,660.4529 万股、国家股 1,224.5112 万股、社会公众股 7,357.3533 万股。

8、2000 年变更公司名称

经 2001 年 9 月 7 日召开的公司 2001 年度第一次临时股东大会决议、2001 年 10 月 10 日核发的《企业集团登记证》及 2001 年 10 月 10 日福建省工商行政管理机局核发的《企业法人营业执照》，公司名称由“福建省福发股份有限公司”变更登记为“福建省福发集团股份有限公司”。

9、2002 年变更公司名称

经 2002 年 5 月 24 日召开的公司 2001 年度股东大会决议、福建省工商行政管理机局 2002 年 3 月 11 日核发的《企业名称变更核准通知书》及 2002 年 6 月 6 日核发的《企业法人营业执照》，公司名称由“福建省福发集团股份有限公司”变更登记为“神州学人集团股份有限公司”。

10、2002 年股权转让

2002 年 11 月 29 日，福州牛津－剑桥集团有限公司（由原福州牛津-剑桥科技发展有限公司更名而来）将其持有的公司 1,830.00 万股转让给福建国力民生科技投资有限公司。

11、2003 年股东变化

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2003 年 7 月 23 日，经财政部财企[2003]36 号文批准，福州市财政局将其所持有的全部国家股 1,224.5112 万股转让给国力民生。股权转让后，国力民生共持有公司 3,054.5112 万股，成为公司第一大股东。该次转让后，公司的股本总数为 12,242.3174 万元，其中法人股 4,884.9641 万股，社会公众股 7,357.3533 万股。

12、2004 年股权转让

2004 年 2 月，福建东方恒基科贸有限公司通过司法拍卖方式，取得福州牛津-剑桥集团有限公司持有的 1,830.00 万股公司股份。

13、2006 年资本公积金转增股本

2006 年 5 月 31 日，公司召开 2006 年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议，审议通过了《关于以资本公积向全体股东转增股份并进行股权分置改革的议案》，具体方案为公司以 2005 年末股本总数 12,242.3174 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2.50 股，非流通股股东向流通股股东转送其所得到的全部转增股份，相当于流通股股东每 10 股共得到 4.159892 股，作为非流通股股东所持非流通股股份获取流通权的对价。资本公积金转增股本情况已经福建华兴有限责任会计师事务所《验资报告》（闽华兴所（2006）验字 C—001 号）验证。资本公积金转增股本的股权分置改革方案实施完成后，公司股本总数增至 15,302.8967 万股，其中有限售条件流通股 4,886.5575 万股，无限售条件流通股 10,416.3392 万股。

2006 年 6 月 23 日，公司召开 2005 年度股东大会审议通过《关于以资本公积金转增方式向全体股东每 10 股转增 6 股的议案》，具体方案为公司以总股本 15,302.8967 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股。资本公积金转增股本情况已经福建华兴有限责任会计师事务所《验资报告》（闽华兴所（2006）验字 C-001 号）验证。资本公积金转增股本完成后，公司股本总数增至 24,484.6347 万股，其中有限售条件流通股 7,818.2654 万股，无限售条件流通股 16,666.3693 万股。

14、2010 年非公开发行股票

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经公司 2009 年 11 月 27 日、2010 年 11 月 26 日分别召开的 2009 年第一次临时股东大会及 2010 年第一次临时股东大会决议通过，并经中国证券监督管理委员会 2010 年 12 月 7 日《关于核准神州学人集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2010]1774 号）核准，公司于 2011 年 4 月 22 日以 8.70 元/股向不超过 10 名的特定对象非公开发行不超过 8,000.00 万股 A 股股票，公司实际发行股票数量为 6,436.7816 万股，每股发行价格为 8.70 元。此次非公开发行资金已经福建华兴会计师事务所有限公司《验资报告》（闽华兴所（2011）验字 C-002 号）确认到位。该次发行完成后，公司股本总数为 30,921.4163 万股，其中有限售条件流通股 11,325.1995 万股，无限售条件流通股 19,596.2168 万股。国力民生持有公司 8,387.2179 万股，占公司总股本的 27.12%，仍为公司第一大股东。

15、2011 年大股东减持

2011 年 7 月 19 日，公司大股东国力民生通过深交所大宗交易平台减持持有的公司 800.00 万股股份，减持后国力民生持有公司 7,587.2179 万股股份，占公司总股本的 24.54%，仍为公司第一大股东。

16、2011 年半年度利润分配及资本公积金转增股本

2011 年 9 月 15 日，公司经 2011 年第一次临时股东大会审议通过《公司 2011 年半年度利润分配报告书》，以截至 2011 年 6 月 30 日总股本 30,921.4163 万股为基数，向全体股东每 10 股派 0.23 元（含税），同时向全体股东每 10 股送红股 2 股，以资本公积金每 10 股转增 8 股。该次分红派息完成后，公司的股本总数由 30,921.4163 万股增至 61,842.8326 万股，其中有限售条件股 12,875.9632 万股，无限售条件股 48,966.8694 万股。

17、2011 年资本公积金转增股本

2012 年 6 月 12 日，公司 2011 年度股东大会审议通过了《公司利润分配报告书》，以截至 2011 年 12 月 31 日总股本 61,842.8326 万股为基数向全体股东每 10 股送红股 1 股，以资本公积金每 10 股转增 2.50 股，共计转增股本 21,644.9914

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万股。该次转增完成后，公司股本总数为 83,487.8240 万股。上述股本变动情况已经福建华兴会计师事务所有限公司《验资报告》（闽华兴所（2012）验字 C-001 号）验证。

18、2013 年大股东减持

2013 年 11 月 11 日、12 日、13 日，公司大股东国力民生通过深交所集中竞价交易合计减持持有的公司 424.5310 万股股份，该次减持后，国力民生持有公司 18,066.0819 万股股份，占公司总股本的 21.64%，仍为公司第一大股东。

19、2014 年发行股份及支付现金购买资产

经公司 2013 年 11 月 11 日召开的 2013 年第二次临时股东大会审议通过，并经中国证监会 2014 年 4 月 30 日《关于核准神州学人集团股份有限公司向佟建勋等发行股份购买资产的批复》（证监许可〔2014〕446 号）核准，公司通过发行股份和支付现金相结合的方式，收购佟建勋等 36 名股东合法持有的欧地安合计 100%股权，其中股份对价 43,549.91 万元，现金对价 14,730.90 万元。该次交易完成后，公司持有欧地安 100%股权。

2014 年 5 月 12 日，欧地安 100%股权过户至公司名下。2014 年 5 月 20 日，福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对公司购买欧地安 100%股权进行了验资确认，并出具了《验资报告》（闽华兴所（2014）验字 C-003 号）。

2014 年 5 月 22 日，上市公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券预登记确认书》及《证券持有人名册》，上市公司向佟建勋等 36 名交易对方非公开发行合计为 11,370.7346 万股普通 A 股股票已办理完毕股份预登记手续，预登记的股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账，并正式列入上市公司的股东名册。该次定向发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2014 年 6 月 16 日。该次发行股份购买资产事项完成后，公司的股本总数由 83,487.8240 万股增至 94,858.5586 万股，其中有限售条件股 11,373.9240 万股，无限售条件股 83,484.6346 万股。

20、2015 年发行股份购买资产并募集配套资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经公司 2014 年 12 月 29 日召开的 2014 年第三次临时股东大会审议通过，并经中国证监会 2015 年 5 月 27 日《关于核准神州学人集团股份有限公司向中国航天科工防御技术研究院等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2015〕1004 号）核准，公司向南京长峰全体股东发行股份，购买其持有的南京长峰的 100%股权；同时，公司向航天科工非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过该次交易总额（该次交易对价+该次募集配套资金总额）的 25%。其中：（1）向防御院、航天资产、晨光创投、基布兹、康曼迪、南京高新和高鼎投资合计支付 37,709.9279 万股股份以收购其持有的南京长峰 100%的股权；（2）向航天科工非公开发行 10,394.4032 万股股份进行配套融资，融资金额总额为 540,508,966.40 元。

该次交易完成后，南京长峰成为公司的全资子公司，科工集团成为公司的控股股东和实际控制人。

2015 年 6 月 18 日，南京长峰 100%股权过户至公司名下。2015 年 6 月 24 日，福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）对公司购买南京长峰 100%股权进行了验资确认，并出具了《验资报告》（闽华兴所（2015）验字 C-012 号）。

2015 年 7 月 2 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《股份登记申请受理确认书》，该次发行股份购买资产发行的 37,709.9279 万股 A 股股份已分别预登记至防御院等 7 名交易对方名下，该次募集配套资金发行的 10,394.4032 万股 A 股股份预登记至科工集团名下。该次增发股份已于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账，并正式列入公司的股东名册。该次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，上市日为 2015 年 7 月 24 日。该次发行股份购买资产事项完成后，公司的股本总数由 94,858.5586 万股增至 142,962.8897 万股，其中有限售条件股 59,479.0051 万股，无限售条件股 83,483.8846 万股。

21、2015 年变更公司名称

经 2015 年 8 月 10 日召开的公司 2015 年第一次临时股东大会决议审议通过，公司中文名称由“神州学人集团股份有限公司”变更为“航天工业发展股份有限公司”，英文名称由原“CHINASCHOLARS GROUP CO.,LTD”变更为“Addsino

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Co.,Ltd”，证券简称由原“闽福发 A”变更为“航天发展”，公司证券代码不变。

22、2015 年股权转让

2015 年 12 月 1 日，公司收到国力民生提供的由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，国力民生协议转让给蔡倩 6,000.00 万股（占公司股份总数的 4.20%）、郎红宾 5,000.00 万股（占公司股份总数的 3.50%）股份，并于 2015 年 11 月 30 日完成了过户登记手续，上述股份在转让前后均为无限售流通股。该次证券过户登记完成后，国力民生持有公司股份 7,066.0819 万股，占公司股份总数的 4.94%；蔡倩持有公司股份 6,000.00 万股，占公司股份总数的 4.20%；郎红宾持有公司 5,000.00 万股，占公司股份总数的 3.50%。

23、2017 年大股东一致行动人增持

公司控股股东一致行动人康曼迪于 2017 年 5 月 17 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司股份 5,579,745 股，增持股份数占公司总股本 0.3903%；于 2017 年 5 月 22 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司股份 130,900 股，增持股份数占公司总股本 0.0091%，合计增持 5,710,645 股，占公司总股本 0.3994%。本次增持完成后，康曼迪持有公司股份 54,130,192 股，占公司总股本 3.7863%。

公司控股股东一致行动人基布兹于 2017 年 5 月 23 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司股份 80,000 股，增持股份数占公司总股本 0.0056%。本次增持完成后，基布兹持有公司股份 89,678,789 股，占公司总股本 6.2729%。

截至 2017 年 12 月 27 日，康曼迪、基布兹合计增持公司股份 5,790,645 股，合计增持股份数占公司总股本 0.4050%，双方本次增持计划已实施完毕。本次增持计划完成后，公司股东航天科工、防御院、航天资产、晨光创投及其一致行动人康曼迪、基布兹合计持有公司股份 420,554,483 股，占公司总股本 29.4170%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、最近三年的主营业务发展情况

（一）2015 年重大资产重组前的主营业务情况

公司 2015 年重大资产重组前的主营业务为通信及相关设备的制造、柴油发电机组的制造和电磁安防产品的制造以及电磁安防工程技术服务。

通信及相关设备制造业务在公司控股子公司重庆金美通信有限责任公司体系内开展，是公司主营业务收入与利润的主要来源，该业务主要涵盖战术通讯系统类军工产品的开发、生产、销售和工程服务，产品主要涉及交换机系列、传输设备系列与系统集成系列三大类。

柴油发电机组制造业务在公司控股子公司福州福发发电设备有限公司体系内开展，公司自 1993 年上市以来一直从事该业务，其主要产品为固定式机组、移动式电站和发电机组配套控制器，具有较高的市场信誉与生产技术经验。该类产品主要面向军工市场，自 2007 年以来，公司加强了产品结构的调整力度，着力于开拓民用发电机组市场。

电磁安防产品的制造以及电磁安防工程技术服务业务在公司 2014 年 5 月完成收购的全资子公司欧地安体系内开展。欧地安是国内领先的集电磁安防产品的研发、生产、销售与电磁安防工程的勘察、设计、施工、服务为一体的专业化电磁安防解决方案提供商。欧地安定位于为高端客户提供高技术含量、高品质的电磁安防核心产品和面对复杂问题的工程技术服务。欧地安从事拥有自主知识产权的直击雷防护产品、感应雷防护产品、高能电磁脉冲防护产品以及电磁信息安全防护产品等电磁安防系列产品的研发、生产和销售；欧地安针对高端行业客户需求特点，为其量身定制电磁安防系统应用解决方案，提供从方案设计、产品定制到工程勘察、设计、施工、售后服务为一体的一站式服务。

（二）2015 年重大资产重组后的经营范围及主营业务发展情况

2015 年 8 月，原上市公司神州学人正式完成重大资产重组，航天科工及其一致行动人实现了对上市公司的实际控制，列入航天科工二级单位序列，实现了民营上市公司向军工央企控股的混合所有制公司转变。重大资产重组完成后，截

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

至目前为止，公司主营业务为电子蓝军、通信指控、电磁安防和仿真应用四大主营业务板块。航天发展大力发展军用、民用产业，在立足现有优势、夯实现有能力的基础上深度开拓市场，提升公司军品综合竞争力。

电子蓝军板块取得重大突破，利润总额实现大幅增长。某产品中标了空装国土防空雷达配套设备，进入装备序列，实现海、陆、空多元化发展；靶标类产品、电子对抗设备、目标干扰模拟器等产品呈现产销两旺的势头，预计“十三五”期间累计订货将成倍上升。另外，获得南京高新区知识产权促进基金支持，为航天发展提升核心技术竞争力提供了有力保障。

通信指控板块拓展市场成效显著，通装方面，积极拓展各军兵种市场，在工兵、防化、炮兵等领域获得较大增长；专装方面，开展产品通用化、系列化、模块化设计，推动防空反导一体化通信系统建设。

电磁安防板块能力持续提升，在完成既有业务的基础上，借助资本市场进行产业化整合，实现军品产业链向上游供应商延伸，航天发展在微波屏蔽暗室建设方面，具备了提供从设计、主要材料制造到工程实施的一体化系统解决方案的能力。同时，在既有业务的基础上，借助资本市场实施产业化整合。

仿真应用领域业务稳步提升，仿真公司研发的联合作战对抗推演平台和作战条件下的装备论证平台在国内保持领先优势，完成了一型在研装备特装信息化产品的定型，开展了两型在研装备特装信息化产品的方案研制，同时完成了某在役装备信息采集产品的试样研制，并通过部队的跑车试验。

四、最近三年一期主要财务数据及财务指标

上市公司 2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年上半年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年	2015 年
总资产	762,800.23	762,222.61	694,547.62	689,665.17
归属于上市公司股东的净资产	5,545,29.79	539,479.32	520,000.65	534,714.26
营业收入	999,92.57	234,993.28	204,210.00	134,749.59
归属于上市公司股东的净利润	167,79.03	27,612.58	24,402.04	21,596.59

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	152,14.54	24,233.78	22,794.92	20,302.97
经营活动产生的现金流量净额	-455,00.46	19,372.95	17,656.43	17,411.49
基本每股收益（元/股）	0.12	0.19	0.17	0.24
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.19	0.17	0.24
加权平均净资产收益率	3.05%	5.09%	4.58%	7.52%

注：上述数据均取自上市公司已公告财务报告。

五、最近三年重大资产重组情况

截至本报告书签署日，航天发展最近三年内重大资产重组情况如下：

2015 年，公司向南京长峰全体股东发行 377,099,279 股股份购买其持有的南京长峰的 100%股权并同时向科工集团发行 103,944,032 股股份以募集配套资金。该次交易完成后，科工集团直接持有公司 103,944,032 股，占公司股权比例为 7.27%，同时通过科工集团下属的防御院、航天资产、晨光创投共间接持有上市公司 172,711,470 股，占公司股权比例为 12.08%。科工集团通过直接和间接共持有公司 276,655,502 股，共占公司股权比例为 19.35%。同时，科工集团通过与基布兹和康曼迪签署的《一致行动协议书》，实际控制基布兹和康曼迪拥有的公司 9.65%股份的投票权。因此，科工集团拥有公司实际支配表决权的股票为 414,673,838 股，占公司股权比例为 29.01%，成为公司控股股东、实际控制人。

2015 年 6 月 18 日，南京长峰 100.00%股权已过户至公司名下，相关工商变更登记手续已办理完毕，南京长峰取得了南京市工商行政管理局高新技术产业开发区分局换发后的《企业法人营业执照》。2015 年 6 月 24 日，福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（闽华兴所（2015）验字 C-012 号），确认截至 2015 年 6 月 24 日止，公司已收到防御院、航天资产、晨光创投、基布兹、康曼迪、南京高新、高鼎投资以各自持有的南京长峰股权投入的新增注册资本（股本）合计 377,099,279.00 元，收到科工集团认缴新增注册资本（股本）合计 103,944,032.00 元。2015 年 7 月 2 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具《股份登记申请受理确认书》，上述发行股份购买资产发行的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

377,099,279 股 A 股股份已分别预登记至防御院等 7 名交易对方名下，上述募集配套资金发行的 103,944,032 股 A 股股份预登记至航天科工名下。

六、控股股东及实际控制人情况

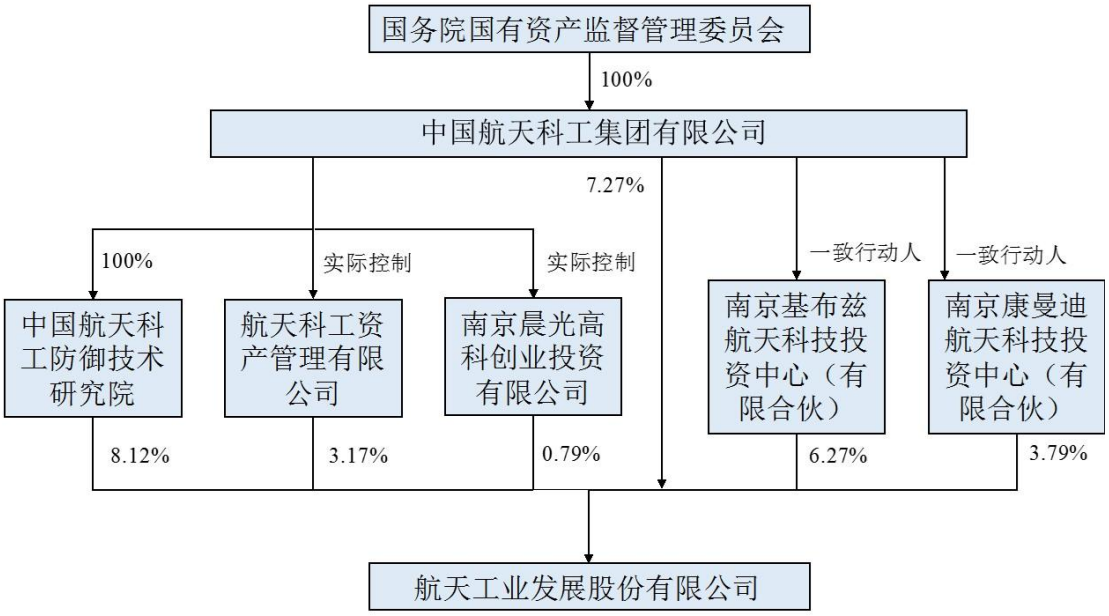
截至本报告书签署日，航天科工为航天发展控股股东和实际控制人。截至 2018 年 6 月 30 日，航天发展前十大股东的情况如下：

排名	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例
1	防御院	116,146,578	8.12%
2	航天科工	103,944,032	7.27%
3	基布兹	89,678,789	6.27%
4	国力民生	62,135,067	4.35%
5	康曼迪	54,180,192	3.79%
6	南京高新	53,095,578	3.71%
7	佟建勋	49,986,966	3.50%
8	航天资产	45,341,914	3.17%
9	中国建设银行股份有限公司－富国中证军工指数分级证券投资基金	26,374,532	1.84%
10	中国建设银行股份有限公司－鹏华中证国防指数分级证券投资基金	17,658,139	1.24%
合计		**618,541,787**	**43.26%**

（一）控股股东、实际控制人概况

截至本报告书出具之日，航天科工直接持有公司 103,944,032 股，占公司股权比例为 7.27%，同时通过航天科工下属的防御院、航天资产、晨光创投合计间接持有上市公司 172,801,470 股，占公司股权比例为 12.09%。因此，航天科工通过直接和间接共持有公司 276,745,502 股，共占公司股权比例为 19.36%。同时，航天科工通过与基布兹和康曼迪签署的《一致行动协议书》，实际控制基布兹和康曼迪合计拥有的公司 10.06%股份的投票权。因此，航天科工拥有公司实际支配表决权的股票为 420,554,483 股，占公司股权比例为 29.42%，为公司控股股东、实际控制人。公司与控股股东及实际控制人之间的产权及控制关系如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



航天科工具体情况详见本报告书“第三节交易对方基本情况”之“二、募集配套资金的发行对象”之“（一）航天科工”。

（二）最近六十个月控制权变动情况

2015年7月，上市公司的控股股东由国力民生变更为科工集团，具体情况详见本节“二、历史沿革”之“（二）上市后历次股权变动”之“20、2015年发行股份购买资产并募集配套资金”和“五、最近三年重大资产重组情况”。

除上述情况外，上市公司最近60个月内未发生其他控制权变更的情况。

七、航天发展、现任董事及其高级管理人员处罚情况

航天发展及其现任董事及高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。最近三年内，航天发展及其控股股东、实际控制人、现任董事及高级管理人员均未受到与证券市场相关的行政处罚（与证券市场明显无关的除外）和刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

八、航天发展及其主要管理人员最近三年的诚信情况

最近三年内，航天发展及其控股股东、实际控制人、现任董事及高级管理人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺或受过证券交易所公开谴责的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三节 交易对方基本情况

本次交易的交易标的为锐安科技 43.34%、壹进制 100%和航天开元 100%股权。

本次交易发行股份购买资产的交易对方为包括飓复投资、镡镡投资、铢镰投资、南京壹家人、航天资产、航信基金和共青城在内的 7 家机构，以及包括王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民、张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞和冷立雄在内的 15 名自然人。

本次交易募集配套资金的认购方为：包括航天科工在内的不超过 10 名投资者。

一、发行股份购买资产的交易对方

（一）锐安科技

1、铢镰投资

（1）基本情况

企业名称	铢镰（上海）投资管理中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
出资额	2,134.96 万元
执行事务合伙人	何远浩
住所	上海市崇明县长兴镇潘园公路 1800 号 3 号楼 3063 室（上海泰和经济发展区）
成立日期	2016 年 4 月 8 日
合伙期限	2016 年 4 月 8 日至 2026 年 4 月 7 日
统一社会信用代码	91310230MA1JXA759X
经营范围	投资管理、咨询，实业投资，企业管理咨询，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），文化艺术交流策划，计算机软件开发，计算机系统集成服务，从事电子科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务。（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）

（2）历史沿革

1）合伙设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 4 月 8 日，何远浩、王超、陈海峰作为普通合伙人与其他 31 名有限合伙人共同设立了铢镛投资，认缴的出资总额为 2,057.21 万元。铢镛投资的各合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	何远浩	11010819751012****	普通合伙人	234.93	11.42
2	王超	65400119800402****	普通合伙人	100.39	4.88
3	陈海峰	23060419810809****	普通合伙人	100.39	4.88
4	王牛福	11010819630215****	有限合伙人	234.93	11.42
5	王荣涛	41132119831106****	有限合伙人	100.39	4.88
6	周爱华	43130219790105****	有限合伙人	100.39	4.88
7	帅佩章	42900119840219****	有限合伙人	101.63	4.94
8	董清风	23010319770208****	有限合伙人	85.17	4.14
9	陆祖衡	23010319790718****	有限合伙人	30.86	1.50
10	孙炳毅	13060219811221****	有限合伙人	101.63	4.94
11	马龙	61010419760131****	有限合伙人	85.17	4.14
12	王海腾	42060119770713****	有限合伙人	54.72	2.66
13	张韬	11010519731020****	有限合伙人	54.31	2.64
14	高鹏	13102419850919****	有限合伙人	54.31	2.64
15	赵杰	42011119750503****	有限合伙人	54.31	2.64
16	赵杨昊	34070219860806****	有限合伙人	54.72	2.66
17	黄剑宇	12010319760204****	有限合伙人	54.31	2.64
18	童克冬	43250319811025****	有限合伙人	30.86	1.50
19	王梅	13022619750802****	有限合伙人	31.27	1.52
20	于睿	23052319810828****	有限合伙人	31.27	1.52
21	梁东山	11010219790504****	有限合伙人	31.06	1.51
22	康晨峰	11010119800108****	有限合伙人	31.27	1.52
23	孙洁	11010119830720****	有限合伙人	31.06	1.51
24	祝瑜	37292419801011****	有限合伙人	31.27	1.52
25	唐梦潮	44130219781228****	有限合伙人	31.06	1.51
26	刘金晶	42108719841116****	有限合伙人	31.06	1.51
27	封廷祥	52020219831121****	有限合伙人	31.27	1.52
28	白晨旭	15030219851023****	有限合伙人	3.29	0.16
29	田金华	13098419830110****	有限合伙人	23.25	1.13
30	黄萍	65272219840127****	有限合伙人	23.45	1.14
31	冯建业	15262819840726****	有限合伙人	23.45	1.14
32	陈锐	42128119790821****	有限合伙人	23.25	1.13
33	张为锋	37283319770411****	有限合伙人	23.25	1.13
34	周凯	41302119780212****	有限合伙人	23.25	1.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	--	2,057.21	100

2016 年 4 月 8 日，上海市崇明区市场监管局向铢镛投资颁发了核准设立的《营业执照》。

2）第一次增资

2016 年 7 月 20 日，铢镛投资合伙人大会作出决定，同意铢镛投资的出资总额由 2,057.21 万元增至 2,134.96 万元。其中，王荣涛的认缴出资额由 100.39 万元增至 106.21 万元、帅佩章的认缴出资额由 101.63 万元增至 107.44 万元、董清风的认缴出资额由 85.17 万元增至 96.63 万元、陆祖衡的认缴出资额由 30.86 万元增至 62.42 万元、孙炳毅的认缴出资额由 101.63 万元增至 107.44 万元、马龙的认缴出资额由 85.17 万元增至 96.63 万元。

2016 年 9 月 6 日，铢镛投资就本次变更事宜办完了工商变更登记手续。该次增资完成后，铢镛投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	身份证	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	何远浩	11010819751012****	普通合伙人	234.93	11.00
2	王超	65400119800402****	普通合伙人	100.39	4.70
3	陈海峰	23060419810809****	普通合伙人	100.39	4.70
4	王牛福	11010819630215****	有限合伙人	234.93	11.00
5	王荣涛	41132119831106****	有限合伙人	106.21	4.97
6	周爱华	43130219790105****	有限合伙人	106.21	4.97
7	帅佩章	42900119840219****	有限合伙人	107.44	5.03
8	董清风	23010319770208****	有限合伙人	96.63	4.53
9	陆祖衡	23010319790718****	有限合伙人	62.42	2.92
10	孙炳毅	13060219811221****	有限合伙人	107.44	5.03
11	马龙	61010419760131****	有限合伙人	96.63	4.53
12	王海腾	42060119770713****	有限合伙人	54.72	2.56
13	张韬	11010519731020****	有限合伙人	54.31	2.54
14	高鹏	13102419850919****	有限合伙人	54.31	2.54
15	赵杰	42011119750503****	有限合伙人	54.31	2.54
16	赵杨昊	34070219860806****	有限合伙人	54.72	2.56
17	黄剑宇	12010319760204****	有限合伙人	54.31	2.54
18	童克冬	43250319811025****	有限合伙人	30.86	1.45
19	王梅	13022619750802****	有限合伙人	31.27	1.46
20	于睿	23052319810828****	有限合伙人	31.27	1.46

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人姓名	身份证	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
21	梁东山	11010219790504****	有限合伙人	31.06	1.46
22	康晨峰	11010119800108****	有限合伙人	31.27	1.46
23	孙洁	11010119830720****	有限合伙人	31.06	1.46
24	祝瑜	37292419801011****	有限合伙人	31.27	1.46
25	唐梦潮	44130219781228****	有限合伙人	31.06	1.46
26	刘金晶	42108719841116****	有限合伙人	31.06	1.46
27	封廷祥	52020219831121****	有限合伙人	31.27	1.46
28	白晨旭	15030219851023****	有限合伙人	3.29	0.15
29	田金华	13098419830110****	有限合伙人	23.25	1.09
30	黄萍	65272219840127****	有限合伙人	23.45	1.10
31	冯建业	15262819840726****	有限合伙人	23.45	1.10
32	陈锐	42128119790821****	有限合伙人	23.25	1.09
33	张为锋	37283319770411****	有限合伙人	23.25	1.09
34	周凯	41302119780212****	有限合伙人	23.25	1.09
合计			--	**2,134.96**	**100**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）第一次股权变更

2017 年 11 月 23 日，铢镰投资合伙人大会作出决定，同意原合伙人张为锋将占本合伙企业出资份额 1.09%共 23.2464 万元转让给新合伙人王德淳；同意原合伙人陆祖衡将占本合伙企业出资份额 1.26%共 26.9326 万元转让给新合伙人赵宏宇；同意原合伙人陆祖衡将占本合伙企业出资份额 1.437%共 30.7161 万元转让给新合伙人祁万江；同意原合伙人黄剑宇将占本合伙企业出资份额 1.275%共 27.1552 万元转让给新合伙人王璋盛；同意原合伙人王海腾将占本合伙企业出资份额 1.28%共 27.36085 万元转让给新合伙人代怡；同意原合伙人童克冬将占本合伙企业出资份额 0.725%共 15.42905 万元转让给新合伙人徐进川；同意原合伙人王超将占本合伙企业出资份额 1.1756%共 25.0985 万元转让给新合伙人张俊杰；同意原合伙人王超将占本合伙企业出资份额 1.1756%共 25.0985 万元转让给新合伙人邱晨；同意王超变更为有限合伙人；同意孙炳毅变更为普通合伙人。

2017 年 12 月 15 日，上海市崇明区市场监督管理局向铢镰投资核发了本次变更后的《营业执照》。

该次股权转让完成后，铢镰投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	身份证	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	取得合伙权益日期	出资形式	资金来源	是否存在结构化安排
1	何远浩	11010819751012****	普通合伙人	234.9330	11.0041	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
2	陈海峰	23060419810809****	普通合伙人	100.3917	4.7023	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
3	孙炳毅	13060219811221****	普通合伙人	107.4446	5.0326	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
4	王超	65400119800402****	有限合伙人	50.1947	2.3511	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
5	王牛福	11010819630215****	有限合伙人	234.9330	11.0041	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
6	王荣涛	41132119831106****	有限合伙人	106.2102	4.9748	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7	周爱华	43130219790105****	有限合伙人	106.2102	4.9748	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
8	帅佩章	42900119840219****	有限合伙人	107.4446	5.0326	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
9	董清风	23010319770208****	有限合伙人	96.6280	4.5260	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
10	陆祖衡	23010319790718****	有限合伙人	4.7666	0.2233	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
11	马龙	61010419760131****	有限合伙人	96.6280	4.5260	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
12	王海腾	42060119770713****	有限合伙人	27.3609	1.2816	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
13	张韬	11010519731020****	有限合伙人	54.3103	2.5439	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
14	高鹏	13102419850919****	有限合伙人	54.3103	2.5439	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
15	赵杰	42011119750503****	有限合伙人	54.3103	2.5439	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
16	赵杨昊	34070219860806****	有限合伙人	54.7217	2.5631	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
17	黄剑宇	12010319760204****	有限合伙人	27.1551	1.2719	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
18	童克冬	43250319811025****	有限合伙人	15.4291	0.7227	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
19	王梅	13022619750802****	有限合伙人	31.2695	1.4646	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
20	于睿	23052319810828****	有限合伙人	31.2695	1.4646	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
21	梁东山	11010219790504****	有限合伙人	31.0638	1.4550	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
22	康晨峰	11010119800108****	有限合伙人	31.2695	1.4646	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
23	孙洁	11010119830720****	有限合伙人	31.0638	1.4550	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
24	祝瑜	37292419801011****	有限合伙人	31.2695	1.4646	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
25	唐梦潮	44130219781228****	有限合伙人	31.0638	1.4550	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
26	刘金晶	42108719841116****	有限合伙人	31.0638	1.4550	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
27	封廷祥	52020219831121****	有限合伙人	31.2695	1.4646	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
28	白晨旭	15030219851023****	有限合伙人	3.2915	0.1542	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
29	田金华	13098419830110****	有限合伙人	23.2464	1.0888	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
30	黄萍	65272219840127****	有限合伙人	23.4522	1.0985	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否

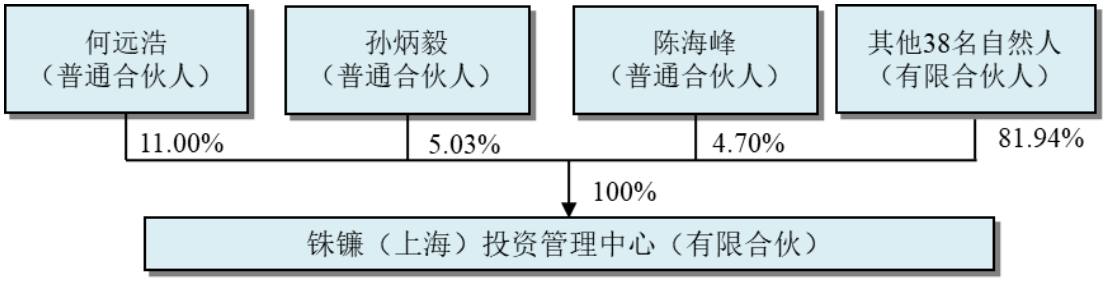
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

31	冯建业	15262819840726****	有限合伙人	23.4522	1.0985	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
32	陈锐	42128119790821****	有限合伙人	23.2464	1.0888	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
33	周凯	41302119780212****	有限合伙人	23.2464	1.0888	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
34	王德淳	11010219890711****	有限合伙人	23.2464	1.0888	2017 年 12 月 15 日	货币	自有资金	否
35	赵宏宇	15263119820102****	有限合伙人	26.9326	1.2615	2017 年 12 月 15 日	货币	自有资金	否
36	祁万江	62010219781202****	有限合伙人	30.7161	1.4387	2017 年 12 月 15 日	货币	自有资金	否
37	王璋盛	43112619861225****	有限合伙人	27.1552	1.2719	2017 年 12 月 15 日	货币	自有资金	否
38	代怡	37028319841112****	有限合伙人	27.3609	1.2816	2017 年 12 月 15 日	货币	自有资金	否
39	徐进川	11022319800408****	有限合伙人	15.4291	0.7227	2017 年 12 月 15 日	货币	自有资金	否
40	张俊杰	13022819810922****	有限合伙人	25.0985	1.1756	2017 年 12 月 15 日	货币	自有资金	否
41	邱晨	11010619830223****	有限合伙人	25.0985	1.1756	2017 年 12 月 15 日	货币	自有资金	否
合计				**2,134.96**	**100**				

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）产权及控制关系

铢镛投资为锐安科技高级管理人员及核心技术人员出资设立的员工持股平台，该持股平台员工与锐安科技存在劳动关系并与锐安科技签署了相应的劳动合同。



（4）主营业务发展状况

铢镛投资系锐安科技的员工持股平台，由锐安科技的高级管理人员、核心技术人员共同出资设立。

（5）主要财务数据

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	2,131.37	2,133.44
负债总额	0.80	-
所有者权益	2,130.57	2,133.44
营业收入	-	-
营业利润	-2.87	-1.53
净利润	-2.87	-1.53

注：2016 年、2017 年财务数据未经审计。

（6）对外投资情况

铢镛投资设立于 2016 年 4 月，为锐安科技员工持股平台。截至本报告书签署之日，铢镛投资除持有锐安科技 5.51%股权外，尚未有其他对外投资情况。

（7）主要合伙人的基本信息

1）何远浩

项目	内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	何远浩
性别	男
国籍	中国
身份证号	11010819751012****
住所	北京海淀区花园北路 10 号
通讯地址	北京海淀区花园北路 10 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）孙炳毅

项目	内容
姓名	孙炳毅
性别	男
国籍	中国
身份证号	13060219811221****
住所	北京市西城区广安门外大街 305 号 8 区
通讯地址	北京市海淀区西小口路 66 号东升科技园 B-2 号楼 7 层
是否取得其他国家或地区的居留权	否

3）陈海峰

项目	内容
姓名	陈海峰
性别	男
国籍	中国
身份证号	23060419810809****
住所	北京市昌平区沙顺路 88 号
通讯地址	北京市昌平区沙顺路 88 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

（8）与上市公司关联关系

铢镰投资与上市公司无关联关系。

（9）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告签署日，铢镛投资不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

（10）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，铢镛投资除与锐安科技其他交易对方均为锐安科技股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

（11）铢镛投资及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁等情况

截至本报告书签署日，铢镛投资及其主要管理人员最近五年内未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，也不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（12）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，铢镛投资及其主要管理人员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等情况。

（13）交易对方资金来源、取得标的资产权益是否在本次交易停牌前六个月内及停牌期间及是否存在以借款出资、委托代持的情况

根据铢镛投资的工商资料及其合伙人出具的书面说明等资料，铢镛投资的普通合伙人为何远浩。铢镛投资合伙人穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源等信息如下：

序号	合伙人	取得权益的时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
1	何远浩	2016.4.8	货币	11.0041	自有资金
2	王牛福	2016.4.8	货币	11.0041	自有资金
3	孙炳毅	2016.4.8	货币	5.0326	自有资金
4	帅佩章	2016.4.8	货币	5.0326	自有资金
5	王荣涛	2016.4.8	货币	4.9748	自有资金
6	周爱华	2016.4.8	货币	4.9748	自有资金
7	陈海峰	2016.4.8	货币	4.7023	自有资金
8	董清风	2016.4.8	货币	4.5260	自有资金
9	马龙	2016.4.8	货币	4.5260	自有资金
10	赵杨昊	2016.4.8	货币	2.5631	自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11	张韬	2016.4.8	货币	2.5439	自有资金
12	高鹏	2016.4.8	货币	2.5439	自有资金
13	赵杰	2016.4.8	货币	2.5439	自有资金
14	王超	2016.4.8	货币	2.3511	自有资金
15	王梅	2016.4.8	货币	1.4646	自有资金
16	于睿	2016.4.8	货币	1.4646	自有资金
17	黄剑宇	2016.4.8	货币	1.2719	自有资金
18	封廷祥	2016.4.8	货币	1.4646	自有资金
19	康晨峰	2016.4.8	货币	1.4646	自有资金
20	祝瑜	2016.4.8	货币	1.4646	自有资金
21	梁东山	2016.4.8	货币	1.4550	自有资金
22	孙洁	2016.9.6	货币	1.4550	自有资金
23	唐梦潮	2016.9.6	货币	1.4550	自有资金
24	刘金晶	2016.4.8	货币	1.4550	自有资金
25	祁万江	2017.12.15	货币	1.4387	自有资金
26	代怡	2017.12.15	货币	1.2816	自有资金
27	王海腾	2016.4.8	货币	1.2816	自有资金
28	王璋盛	2017.12.15	货币	1.2719	自有资金
29	赵宏宇	2017.12.15	货币	1.2615	自有资金
30	张俊杰	2017.12.15	货币	1.1756	自有资金
31	邱晨	2017.12.15	货币	1.1756	自有资金
32	黄萍	2016.4.8	货币	1.0985	自有资金
33	冯建业	2016.4.8	货币	1.0985	自有资金
34	田金华	2016.4.8	货币	1.0888	自有资金
35	陈锐	2016.4.8	货币	1.0888	自有资金
36	周凯	2016.4.8	货币	1.0888	自有资金
37	王德淳	2017.12.15	货币	1.0888	自有资金
38	童克冬	2016.4.8	货币	0.7227	自有资金
39	徐进川	2017.12.15	货币	0.7227	自有资金
40	陆祖衡	2016.4.8	货币	0.2233	自有资金
41	白晨旭	2016.4.8	货币	0.1542	自有资金

根据铢镛投资的合伙人出具的承诺，均不存在通过信托或委托持股等方式替第三方代为持有铢镛投资的股权的情形。

2、镡镡投资

（1）基本情况

企业名称	上海镡镡投资管理中心（有限合伙）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业类型	有限合伙企业
出资额	2,177.28 万元
执行事务合伙人	迟迅
住所	上海市崇明县长兴镇潘园公路 1800 号 3 号楼 2989 室（上海泰和经济发展区）
成立日期	2016 年 4 月 8 日
合伙期限	2016 年 4 月 8 日至 2026 年 4 月 7 日
统一社会信用代码	91310230MA1JXA7326
经营范围	投资管理、咨询，实业投资，企业管理咨询，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），文化艺术交流策划，计算机软件开发，计算机系统集成服务，从事电子科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务。（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）

（2）历史沿革

1）合伙设立

2016 年 4 月 8 日，王志洁、迟迅、宋有才作为普通合伙人与其他 33 名有限合伙人共同设立了镡镡投资，认缴的出资总额为 2,313.91 万元。镡镡投资的各合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	王志洁	11010119761024****	普通合伙人	232.55	10.05
2	迟迅	31700219750418****	普通合伙人	232.55	10.05
3	宋有才	32072219750610****	普通合伙人	100.42	4.34
4	莫欣	42011119780408****	有限合伙人	100.42	4.34
5	杨光	41130319780729****	有限合伙人	96.72	4.18
6	王建军	14050219741020****	有限合伙人	100.42	4.34
7	马银松	11010819800419****	有限合伙人	85.15	3.68
8	蒋晓刚	22042219780713****	有限合伙人	100.42	4.34
9	郭子剑	11010519830326****	有限合伙人	100.42	4.34
10	邱东	23060419820415****	有限合伙人	100.42	4.34
11	丁鹏	14220119831120****	有限合伙人	100.42	4.34
12	郭学涛	37250219800416****	有限合伙人	54.15	2.34
13	王熊彬	51112119710712****	有限合伙人	100.42	4.34
14	吴松豪	41112119780703****	有限合伙人	73.58	3.18
15	周汉川	42220219791209****	有限合伙人	54.15	2.34
16	吕杰	42010219830330****	有限合伙人	43.27	1.87
17	夏冀生	42010619750626****	有限合伙人	31.01	1.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
18	胡微	11010819830604****	有限合伙人	54.15	2.34
19	肖阳春	50022419840813****	有限合伙人	54.15	2.34
20	阴志平	14011019840125****	有限合伙人	54.15	2.34
21	周毅	43010419830201****	有限合伙人	54.15	2.34
22	刘云华	13020609811107****	有限合伙人	23.37	1.01
23	张艳玲	15042619760207****	有限合伙人	31.01	1.34
24	周晗	21030219721117****	有限合伙人	31.01	1.34
25	王兵	51021219760426****	有限合伙人	23.37	1.01
26	徐超	11022219821125****	有限合伙人	23.37	1.01
27	任军	11010519781017****	有限合伙人	31.01	1.34
28	姜召庆	37061219830913****	有限合伙人	31.01	1.34
29	赵有金	22018219820720****	有限合伙人	31.01	1.34
30	欧阳明	42082119800507****	有限合伙人	31.01	1.34
31	门旭东	13030419811006****	有限合伙人	31.01	1.34
32	刘红梅	13280119780805****	有限合伙人	23.37	1.01
33	余勇	36048119810709****	有限合伙人	23.37	1.01
34	吕艳辉	15040419820203****	有限合伙人	23.37	1.01
35	高魁	22028119750301****	有限合伙人	10.18	0.44
36	王金双	23212619851015****	有限合伙人	23.37	1.01
合计			--	**2,313.91**	**100**

2016 年 4 月 8 日，上海市崇明区市场监管局向镡镡投资颁发了核准设立的了《营业执照》。

2）第一次出资转让、减资及增资

2016 年 7 月 20 日，镡镡投资合伙人大会作出决定，同意原合伙人王兵将其占镡镡投资出资份额的 1.01%共 23.37 万元转让给新合伙人钟琦、原合伙人任军将其占镡镡投资出资份额的 0.17%共 3.93 万元转让给新合伙人钟琦、原合伙人任军将其占镡镡投资出资份额的 1.17%共 27.07 万元转让给新合伙人田雨；同意原合伙人宋有才减少其认缴出资额 100.42 万元、原合伙人马银松减少其认缴出资 85.15 万元；同意杨光的认缴出资额由 96.72 万元增至 104.86 万元、莫欣的认缴出资额由 100.42 万元增至 106.97 万元、蒋晓刚的认缴出资额由 100.42 万元增至 106.97 万元、邱东的认缴出资额由 100.42 万元增至 106.97 万元、丁鹏的认缴出资额由 100.42 万元增至 106.97 万元、王熊彬的认缴出资额由 100.42 万元增至 106.97 万元、吴松豪的认缴出资额由 73.58 万元增至 81.64 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 9 月 6 日，镡镡投资就本次变更事宜办完了工商变更登记手续。

该次出资转让、减资及增资事宜完成后，镡镡投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	王志洁	11010119761024****	普通合伙人	232.54	10.68
2	迟迅	31700219750418****	普通合伙人	232.55	10.68
3	杨光	41130319780729****	普通合伙人	104.86	4.82
4	莫欣	42011119780408****	有限合伙人	106.97	4.91
5	王建军	14050219741020****	有限合伙人	100.42	4.61
6	蒋晓刚	22042219780713****	有限合伙人	106.97	4.91
7	郭子剑	11010519830326****	有限合伙人	100.42	4.61
8	邱东	23060419820415****	有限合伙人	106.97	4.91
9	丁鹏	14220119831120****	有限合伙人	106.97	4.91
10	郭学涛	37250219800416****	有限合伙人	54.15	2.49
11	王熊彬	51112119710712****	有限合伙人	106.97	4.91
12	吴松豪	41112119780703****	有限合伙人	81.64	3.75
13	周汉川	42220219791209****	有限合伙人	54.15	2.49
14	吕杰	42010219830330****	有限合伙人	43.27	1.99
15	夏冀生	42010619750626****	有限合伙人	31.01	1.42
16	胡微	11010819830604****	有限合伙人	54.15	2.49
17	肖阳春	50022419840813****	有限合伙人	54.15	2.49
18	阴志平	14011019840125****	有限合伙人	54.15	2.49
19	周毅	43010419830201****	有限合伙人	54.15	2.49
20	刘云华	13020609811107****	有限合伙人	23.37	1.07
21	张艳玲	15042619760207****	有限合伙人	31.01	1.42
22	周晗	21030219721117****	有限合伙人	31.01	1.42
23	田雨	11010819880306****	有限合伙人	27.07	1.24
24	徐超	11022219821125****	有限合伙人	23.37	1.07
25	钟琦	11010419830101****	有限合伙人	27.30	1.25
26	姜召庆	37061219830913****	有限合伙人	31.01	1.42
27	赵有金	22018219820720****	有限合伙人	31.01	1.42
28	欧阳明	42082119800507****	有限合伙人	31.01	1.42
29	门旭东	13030419811006****	有限合伙人	31.01	1.42
30	刘红梅	13280119780805****	有限合伙人	23.37	1.07
31	余勇	36048119810709****	有限合伙人	23.37	1.07
32	吕艳辉	15040419820203****	有限合伙人	23.37	1.07
33	高魁	22028119750301****	有限合伙人	10.18	0.47
34	王金双	23212619851015****	有限合伙人	23.37	1.07
合计			--	**2,177.28**	**100**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）第二次出资转让

2017 年 10 月 25 日，镡镡投资合伙人大会作出决定，同意原合伙人赵有金将其占镡镡投资出资份额的 0.71%共 15.50 万元转让给新合伙人张大伟。

2017 年 12 月 11 日，上海市崇明区市场监督管理局向镡镡投资核发了本次变更后的《营业执照》。

该次出资转让完成后，镡镡投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	取得合伙权益日期	出资形式	资金来源	是否存在结构化安排
1	王志洁	11010119761024****	普通合伙人	232.55	10.68	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
2	迟迅	31700219750418****	普通合伙人	232.55	10.68	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
3	杨光	41130319780729****	普通合伙人	104.86	4.82	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
4	莫欣	42011119780408****	有限合伙人	106.97	4.91	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
5	王建军	14050219741020****	有限合伙人	100.42	4.61	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
6	蒋晓刚	22042219780713****	有限合伙人	106.97	4.91	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
7	郭子剑	11010519830326****	有限合伙人	100.42	4.61	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
8	邱东	23060419820415****	有限合伙人	106.97	4.91	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
9	丁鹏	14220119831120****	有限合伙人	106.97	4.91	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
10	郭学涛	37250219800416****	有限合伙人	54.15	2.49	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
11	王熊彬	51112119710712****	有限合伙人	106.97	4.91	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
12	吴松豪	41112119780703****	有限合伙人	81.64	3.75	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
13	周汉川	42220219791209****	有限合伙人	54.15	2.49	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
14	吕杰	42010219830330****	有限合伙人	43.27	1.99	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否

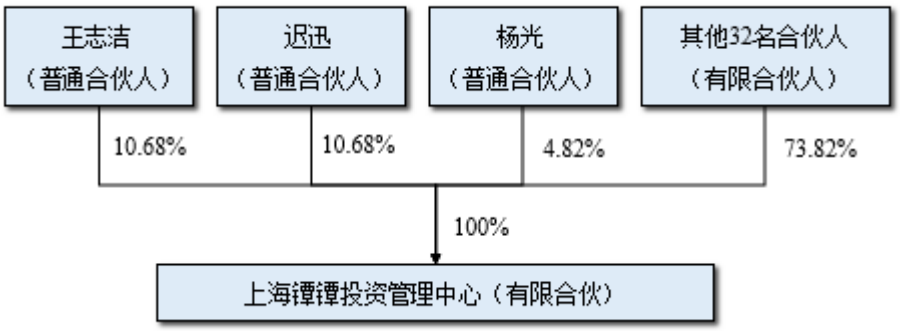
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	取得合伙权益日期	出资形式	资金来源	是否存在结构化安排
15	夏冀生	42010619750626****	有限合伙人	31.01	1.42	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
16	胡微	11010819830604****	有限合伙人	54.15	2.49	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
17	肖阳春	50022419840813****	有限合伙人	54.15	2.49	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
18	阴志平	14011019840125****	有限合伙人	54.15	2.49	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
19	周毅	43010419830201****	有限合伙人	54.15	2.49	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
20	刘云华	13020609811107****	有限合伙人	23.37	1.07	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
21	张艳玲	15042619760207****	有限合伙人	31.01	1.42	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
22	周晗	21030219721117****	有限合伙人	31.01	1.42	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
23	田雨	11010819880306****	有限合伙人	27.07	1.24	2016 年 9 月 6 日	货币	自有资金	否
24	徐超	11022219821125****	有限合伙人	23.37	1.07	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
25	钟琦	11010419830101****	有限合伙人	27.30	1.25	2016 年 9 月 6 日	货币	自有资金	否
26	姜召庆	37061219830913****	有限合伙人	31.01	1.42	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
27	赵有金	22018219820720****	有限合伙人	15.50	0.71	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
28	欧阳明	42082119800507****	有限合伙人	31.01	1.42	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
29	门旭东	13030419811006****	有限合伙人	31.01	1.42	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
30	刘红梅	13280119780805****	有限合伙人	23.37	1.07	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
31	余勇	36048119810709****	有限合伙人	23.37	1.07	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
32	吕艳辉	15040419820203****	有限合伙人	23.37	1.07	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
33	高魁	22028119750301****	有限合伙人	10.18	0.47	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
34	王金双	23212619851015****	有限合伙人	23.37	1.07	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
35	张大伟	23028119860327****	有限合伙人	15.50	0.71	2017 年 12 月 11 日	货币	自有资金	否
合计			--	**2,177.28**	**100**	--	--	--	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）产权及控制关系

镡镡投资为锐安科技高级管理人员及核心技术人员出资设立的员工持股平台，该持股平台员工与锐安科技存在劳动关系并与锐安科技签署了相应的劳动合同。镡镡投资的股权控制关系具体如下：



（4）主营业务发展状况

镡镡投资系锐安科技的员工持股平台，由锐安科技的高级管理人员、核心技术人员共同出资设立。

（5）主要财务数据

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	2,172.94	2,175.75
负债总额	0.10	-
所有者权益	2,172.84	2,175.75
营业收入	-	-
营业利润	-2.82	-1.53
净利润	-2.82	-1.53

注：2016 年、2017 年财务数据未经审计。

（6）对外投资情况

镡镡投资设立于 2016 年 4 月，为锐安科技员工持股平台。截至本报告书签署之日，镡镡投资除持有锐安科技 5.62%股权外，尚未有其他对外投资情况。

（7）主要合伙人的基本信息

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1）王志洁

项目	内容
姓名	王志洁
性别	女
国籍	中国
身份证号	11010119761024****
住所	北京市海淀区蓟门里小区
通讯地址	北京市海淀区蓟门里小区
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）迟迅

项目	内容
姓名	迟迅
性别	男
国籍	中国
身份证号	37100219750418****
住所	山东威海市统一路 423 号
通讯地址	山东威海市统一路 423 号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

3）杨光

项目	内容
姓名	杨光
性别	男
国籍	中国
身份证号	41130319780729****
住所	北京市海淀区远大园
通讯地址	北京市海淀区西小口路 66 号东升科技园 B-2 号楼 7 层
是否取得其他国家或地区的居留权	否

（8）与上市公司关联关系

镡镡投资与上市公司无关联关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（9）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告签署日，镡镡投资不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

（10）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，镡镡投资除与锐安科技其他交易对方均为锐安科技股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

（11）镡镡投资及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁等情况

截至本报告书签署日，镡镡投资及其主要管理人员最近五年内未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，也不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（12）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，镡镡投资及其主要管理人员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等情况。

（13）交易对方资金来源、取得标的资产权益是否在本次交易停牌前六个月内及停牌期间及是否存在以借款出资、委托代持的情况

根据镡镡投资的工商资料及其合伙人出具的书面说明等资料，镡镡投资的普通合伙人为迟迅。镡镡投资合伙人穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源等信息如下：

序号	合伙人	取得权益的时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
1	王志洁	2016.4.8	货币	10.68	自有资金
2	迟迅	2016.4.8	货币	10.68	自有资金
3	杨光	2016.4.8	货币	4.82	自有资金
4	莫欣	2016.4.8	货币	4.91	自有资金
5	王建军	2016.4.8	货币	4.61	自有资金
6	蒋晓刚	2016.4.8	货币	4.91	自有资金
7	郭子剑	2016.4.8	货币	4.61	自有资金
8	邱东	2016.4.8	货币	4.91	自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9	丁鹏	2016.4.8	货币	4.91	自有资金
10	王熊彬	2016.4.8	货币	4.91	自有资金
11	吴松豪	2016.4.8	货币	3.75	自有资金
12	郭学涛	2016.4.8	货币	2.49	自有资金
13	周汉川	2016.4.8	货币	2.49	自有资金
14	胡微	2016.4.8	货币	2.49	自有资金
15	肖阳春	2016.4.8	货币	2.49	自有资金
16	阴志平	2016.4.8	货币	2.49	自有资金
17	周毅	2016.4.8	货币	2.49	自有资金
18	吕杰	2016.4.8	货币	1.99	自有资金
19	夏冀生	2016.4.8	货币	1.42	自有资金
20	张艳玲	2016.4.8	货币	1.42	自有资金
21	周晗	2016.4.8	货币	1.42	自有资金
22	姜召庆	2016.4.8	货币	1.42	自有资金
23	欧阳明	2016.4.8	货币	1.42	自有资金
24	门旭东	2016.4.8	货币	1.42	自有资金
25	钟琦	2016.9.6	货币	1.25	自有资金
26	田雨	2016.9.6	货币	1.24	自有资金
27	刘云华	2016.4.8	货币	1.07	自有资金
28	徐超	2016.4.8	货币	1.07	自有资金
29	刘红梅	2016.4.8	货币	1.07	自有资金
30	余勇	2016.4.8	货币	1.07	自有资金
31	吕艳辉	2016.4.8	货币	1.07	自有资金
32	王金双	2016.4.8	货币	1.07	自有资金
33	赵有金	2016.4.8	货币	0.71	自有资金
34	张大伟	2017.12.11	货币	0.71	自有资金
35	高魁	2016.4.8	货币	0.47	自有资金

根据镡镡投资的合伙人出具的承诺，均不存在通过信托或委托持股等方式替第三方代为持有镡镡投资的股权的情形。

3、飓复投资

（1）基本情况

企业名称	飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
出资额	2,406.92 万元
执行事务合伙人	王光辉
住所	上海市崇明县长兴镇潘园公路 1800 号 3 号楼 3062 室（上海泰

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	和经济发展区）
成立日期	2016 年 4 月 8 日
合伙期限	2016 年 4 月 8 日至 2026 年 4 月 7 日
统一社会信用代码	91310230MA1JXA7401
经营范围	投资管理、咨询，实业投资，企业管理咨询，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），文化艺术交流策划，计算机软件开发，计算机系统集成服务，从事电子科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务。（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）

（2）历史沿革

1）合伙设立

2016 年 4 月 8 日，王光辉、火一莽、许振川作为普通合伙人与其他 34 名有限合伙人共同设立了飓复投资，认缴的出资总额为 2,347.99 万元。飓复投资的各合伙人出资情况如下：

序号	合伙人姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	王光辉	41140219760909****	普通合伙人	232.45	9.90
2	火一莽	62210219780929****	普通合伙人	232.45	9.90
3	许振川	21028119790505****	普通合伙人	85.23	3.63
4	邓巍巍	21120219780813****	有限合伙人	100.49	4.28
5	万月亮	36011119730510****	有限合伙人	100.49	4.28
6	王新宏	41052219761113****	有限合伙人	100.49	4.28
7	刘涛	65010319800904****	有限合伙人	100.49	4.28
8	李峰	11010519790827****	有限合伙人	100.49	4.28
9	初军良	37061219820103****	有限合伙人	100.49	4.28
10	丁帅	32032219821005****	有限合伙人	100.49	4.28
11	沈玉光	15212619770414****	有限合伙人	100.49	4.28
12	李帆	36040319820726****	有限合伙人	100.49	4.28
13	芦若平	11010219820304****	有限合伙人	85.23	3.63
14	吴雄辉	14243319821204****	有限合伙人	54.24	2.31
15	王杭	11010619830401****	有限合伙人	54.24	2.31
16	张珊珊	37020219820119****	有限合伙人	54.24	2.31
17	程勇	61012119811104****	有限合伙人	54.24	2.31
18	秦巍巍	21020319740201****	有限合伙人	10.10	0.43
19	李威	42212619780206****	有限合伙人	54.24	2.31
20	任涛	14020219801001****	有限合伙人	54.24	2.31
21	黄洲	42220219850521****	有限合伙人	54.24	2.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
22	李锡忠	37232819751008****	有限合伙人	30.99	1.32
23	李艳红	42062119790301****	有限合伙人	23.25	0.99
24	廉喆	11010819810119****	有限合伙人	30.99	1.32
25	杨延平	41038119820110****	有限合伙人	30.99	1.32
26	刘立兰	15030319781010****	有限合伙人	15.50	0.66
27	万志宏	42900419831210****	有限合伙人	30.99	1.32
28	任青	43060219750802****	有限合伙人	30.99	1.32
29	付凯	42230219841031****	有限合伙人	30.99	1.32
30	武金剑	14012319860105****	有限合伙人	30.99	1.32
31	曹文洁	13012319760124****	有限合伙人	23.25	0.99
32	张银美	32092419841203****	有限合伙人	23.25	0.99
33	石志中	32132319831109****	有限合伙人	23.25	0.99
34	郭思恭	13070319830521****	有限合伙人	23.25	0.99
35	郑伟	14270219860228****	有限合伙人	23.25	0.99
36	张宏伟	37010219791013****	有限合伙人	23.25	0.99
37	陈志平	13080219780914****	有限合伙人	23.25	0.99
合计			--	**2,347.99**	**100**

2016 年 4 月 8 日，上海市崇明区市场监管局向飓复投资颁发了核准设立的《营业执照》。

2）第一次增资

2016 年 7 月 20 日，飓复投资合伙人大会作出决定，同意飓复投资的出资总额由 2,347.99 万元增至 2,406.92 万元，其中，许振川的认缴出资额由 85.23 万元增至 98.17 万元、邓巍巍的认缴出资额由 100.49 万元增至 107.06 万元、万月亮的认缴出资额由 100.49 万元增至 107.06 万元、王新宏的认缴出资额由 100.49 万元增至 107.06 万元、初军良的认缴出资额由 100.49 万元增至 107.06 万元、丁帅的认缴出资额由 100.49 万元增至 107.06 万元、沈玉光的出资额由 100.49 万元增至 107.06 万元、李帆的认缴出资额由 100.49 万元增至 107.06 万元。

2016 年 8 月 17 日，飓复投资就本次变更事宜办完了工商变更登记手续。

该次增资完成后，飓复投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	身份证	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人姓名	身份证	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	王光辉	41140219760909****	普通合伙人	232.45	9.66
2	火一莽	62210219780929****	普通合伙人	232.45	9.66
3	许振川	21028119790505****	普通合伙人	98.17	4.08
4	邓巍巍	21120219780813****	有限合伙人	107.06	4.45
5	万月亮	36011119730510****	有限合伙人	107.06	4.45
6	王新宏	41052219761113****	有限合伙人	107.06	4.45
7	刘涛	65010319800904****	有限合伙人	100.49	4.18
8	李峰	11010519790827****	有限合伙人	100.49	4.18
9	初军良	37061219820103****	有限合伙人	107.06	4.45
10	丁帅	32032219821005****	有限合伙人	107.06	4.45
11	沈玉光	15212619770414****	有限合伙人	107.06	4.45
12	李帆	36040319820726****	有限合伙人	107.06	4.45
13	芦若平	11010219820304****	有限合伙人	85.23	3.54
14	吴雄辉	14243319821204****	有限合伙人	54.24	2.25
15	王杭	11010619830401****	有限合伙人	54.24	2.25
16	张珊珊	37020219820119****	有限合伙人	54.24	2.25
17	程勇	61012119811104****	有限合伙人	54.24	2.25
18	秦巍巍	21020319740201****	有限合伙人	10.10	0.42
19	李威	42212619780206****	有限合伙人	54.24	2.25
20	任涛	14020219801001****	有限合伙人	54.24	2.25
21	黄洲	42220219850521****	有限合伙人	54.24	2.25
22	李锡忠	37232819751008****	有限合伙人	30.99	1.29
23	李艳红	42062119790301****	有限合伙人	23.25	0.97
24	廉喆	11010819810119****	有限合伙人	30.99	1.29
25	杨延平	41038119820110****	有限合伙人	30.99	1.29
26	刘立兰	15030319781010****	有限合伙人	15.50	0.64
27	万志宏	42900419831210****	有限合伙人	30.99	1.29
28	任青	43060219750802****	有限合伙人	30.99	1.29
29	付凯	42230219841031****	有限合伙人	30.99	1.29
30	武金剑	14012319860105****	有限合伙人	30.99	1.29
31	曹文洁	13012319760124****	有限合伙人	23.25	0.97
32	张银美	32092419841203****	有限合伙人	23.25	0.97
33	石志中	32132319831109****	有限合伙人	23.25	0.97
34	郭思恭	13070319830521****	有限合伙人	23.25	0.97
35	郑伟	14270219860228****	有限合伙人	23.25	0.97
36	张宏伟	37010219791013****	有限合伙人	23.25	0.97
37	陈志平	13080219780914****	有限合伙人	23.25	0.97
合计			--	**2,406.92**	**100**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）第一次出资转让

2017 年 11 月 15 日，飓复投资合伙人大会作出决定，同意原合伙人张宏伟将其占飓复投资出资份额的 0.97%共 23.25 万元转让给新合伙人王文博、同意原合伙人王杭将其占飓复投资出资份额的 1.125%共 27.12 万元转让给新合伙人张虎。

2017 年 12 月 11 日，上海市崇明区市场监督管理局向飓复投资核发了本次变更后的《营业执照》。

该次出资转让完成后，飓复投资的出资结构如下：

序号	合伙人姓名	身份证	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	取得合伙权益日期	出资形式	资金来源	是否存在结构化安排
1	王光辉	41140219760909****	普通合伙人	232.45	9.66	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
2	火一莽	62210219780929****	普通合伙人	232.45	9.66	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
3	许振川	21028119790505****	普通合伙人	98.17	4.08	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
4	邓巍巍	21120219780813****	有限合伙人	107.06	4.45	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
5	万月亮	36011119730510****	有限合伙人	107.06	4.45	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
6	王新宏	41052219761113****	有限合伙人	107.06	4.45	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
7	刘涛	65010319800904****	有限合伙人	100.49	4.18	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
8	李峰	11010519790827****	有限合伙人	100.49	4.18	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
9	初军良	37061219820103****	有限合伙人	107.06	4.45	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
10	丁帅	32032219821005****	有限合伙人	107.06	4.45	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
11	沈玉光	15212619770414****	有限合伙人	107.06	4.45	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
12	李帆	36040319820726****	有限合伙人	107.06	4.45	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
13	芦若平	11010219820304****	有限合伙人	85.23	3.54	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
14	吴雄辉	14243319821204****	有限合伙人	54.24	2.25	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人姓名	身份证	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	取得合伙权益日期	出资形式	资金来源	是否存在结构化安排
15	王杭	11010619830401****	有限合伙人	54.24	2.25	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
16	张珊珊	37020219820119****	有限合伙人	54.24	2.25	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
17	程勇	61012119811104****	有限合伙人	54.24	2.25	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
18	秦巍巍	21020319740201****	有限合伙人	10.10	0.42	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
19	李威	42212619780206****	有限合伙人	54.24	2.25	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
20	任涛	14020219801001****	有限合伙人	54.24	2.25	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
21	黄洲	42220219850521****	有限合伙人	54.24	2.25	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
22	李锡忠	37232819751008****	有限合伙人	30.99	1.29	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
23	李艳红	42062119790301****	有限合伙人	23.25	0.97	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
24	廉喆	11010819810119****	有限合伙人	30.99	1.29	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
25	杨延平	41038119820110****	有限合伙人	30.99	1.29	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
26	刘立兰	15030319781010****	有限合伙人	15.50	0.64	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
27	万志宏	42900419831210****	有限合伙人	30.99	1.29	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
28	任青	43060219750802****	有限合伙人	30.99	1.29	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
29	付凯	42230219841031****	有限合伙人	30.99	1.29	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
30	武金剑	14012319860105****	有限合伙人	30.99	1.29	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
31	曹文洁	13012319760124****	有限合伙人	23.25	0.97	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
32	张银美	32092419841203****	有限合伙人	23.25	0.97	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
33	石志中	32132319831109****	有限合伙人	23.25	0.97	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
34	郭思恭	13070319830521****	有限合伙人	23.25	0.97	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
35	郑伟	14270219860228****	有限合伙人	23.25	0.97	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否
36	王文博	23060219840724****	有限合伙人	23.25	0.97	2017 年 12 月 11 日	货币	自有资金	否
37	陈志平	13080219780914****	有限合伙人	23.25	0.97	2016 年 4 月 8 日	货币	自有资金	否

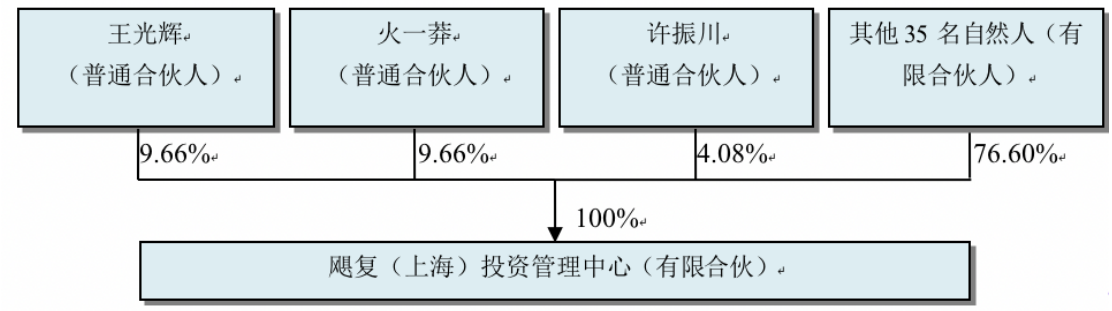
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人姓名	身份证	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	取得合伙权益日期	出资形式	资金来源	是否存在结构化安排
38	张虎	37048119871115****	有限合伙人	27.12	1.13	2017 年 12 月 11 日	货币	自有资金	否
合计			--	2,406.92	100	--	--	--	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）产权及控制关系

飓复投资为锐安科技高级管理人员及核心技术人员出资设立的员工持股平台，该持股平台员工与锐安科技存在劳动关系并与锐安科技签署了相应的劳动合同。飓复投资的股权控制关系具体如下：



（4）主营业务发展状况

飓复投资系锐安科技的员工持股平台，由锐安科技的高级管理人员、核心技术人员共同出资设立。

（5）主要财务数据

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	2,402.45	2,405.40
负债总额	0.20	-
所有者权益	2,402.25	2,405.40
营业收入	-	-
营业利润	-3.15	-1.52
净利润	-3.15	-1.52

注：2016 年、2017 年财务数据未经审计。

（6）对外投资情况

飓复投资设立于 2016 年 4 月，为锐安科技员工持股平台。截至本报告书签署之日，飓复投资除持有锐安科技 6.21%股权外，尚未有其他对外投资情况。

（7）主要合伙人的基本信息

1）王光辉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	内容
姓名	王光辉
性别	男
国籍	中国
身份证号	41140219760909****
住所	北京市顺义区天竺地区天竺花园
通讯地址	北京市顺义区天竺地区天竺花园
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）火一莽

项目	内容
姓名	火一莽
性别	男
国籍	中国
身份证号	62210219780929****
住所	北京市东城区朝阳门北小街
通讯地址	北京市东城区朝阳门北小街
是否取得其他国家或地区的居留权	否

3）许振川

项目	内容
姓名	许振川
性别	男
国籍	中国
身份证号	21028119790505****
住所	北京市海淀区西三旗街道前屯路文龙家园
通讯地址	北京市海淀区西小口路 66 号东升科技园北领地 B-2 楼 7 层
是否取得其他国家或地区的居留权	否

（8）与上市公司关联关系

飓复投资与上市公司无关联关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（9）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告签署日，飓复投资不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

（10）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，飓复投资除与锐安科技其他交易对方均为锐安科技股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

（11）飓复投资及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁等情况

截至本报告书签署日，飓复投资及其主要管理人员最近五年内未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，也不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（12）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，飓复投资及其主要管理人员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等情况。

（13）交易对方资金来源、取得标的资产权益是否在本次交易停牌前六个月内及停牌期间及是否存在以借款出资、委托代持的情况

根据飓复投资的工商资料及其合伙人出具的书面说明等资料，飓复投资的普通合伙人为王光辉。飓复投资合伙人穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源等信息如下：

序号	合伙人	取得权益的时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
1	王光辉	2016.4.8	货币	9.66	自有资金
2	火一莽	2016.4.8	货币	9.66	自有资金
3	许振川	2016.4.8	货币	4.08	自有资金
4	邓巍巍	2016.4.8	货币	4.45	自有资金
5	万月亮	2016.4.8	货币	4.45	自有资金
6	王新宏	2016.4.8	货币	4.45	自有资金
7	刘涛	2016.4.8	货币	4.18	自有资金
8	李峰	2016.4.8	货币	4.18	自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9	初军良	2016.4.8	货币	4.45	自有资金
10	丁帅	2016.4.8	货币	4.45	自有资金
11	沈玉光	2016.4.8	货币	4.45	自有资金
12	李帆	2016.4.8	货币	4.45	自有资金
13	芦若平	2016.4.8	货币	3.54	自有资金
14	吴雄辉	2016.4.8	货币	2.25	自有资金
15	王杭	2016.4.8	货币	2.25	自有资金
16	张珊珊	2016.4.8	货币	2.25	自有资金
17	程勇	2016.4.8	货币	2.25	自有资金
18	李威	2016.4.8	货币	2.25	自有资金
19	任涛	2016.4.8	货币	2.25	自有资金
20	黄洲	2016.4.8	货币	2.25	自有资金
21	张虎	2017.12.11	货币	1.13	自有资金
22	李锡忠	2016.4.8	货币	1.29	自有资金
23	廉喆	2016.4.8	货币	1.29	自有资金
24	杨延平	2016.4.8	货币	1.29	自有资金
25	万志宏	2016.4.8	货币	1.29	自有资金
26	任青	2016.4.8	货币	1.29	自有资金
27	付凯	2016.4.8	货币	1.29	自有资金
28	武金剑	2016.4.8	货币	1.29	自有资金
29	李艳红	2016.4.8	货币	0.97	自有资金
30	曹文洁	2016.4.8	货币	0.97	自有资金
31	张银美	2016.4.8	货币	0.97	自有资金
32	石志中	2016.4.8	货币	0.97	自有资金
33	郭思恭	2016.4.8	货币	0.97	自有资金
34	郑伟	2016.4.8	货币	0.97	自有资金
35	王文博	2017.12.11	货币	0.97	自有资金
36	陈志平	2016.4.8	货币	0.97	自有资金
37	刘立兰	2016.4.8	货币	0.64	自有资金
38	秦巍巍	2016.4.8	货币	0.42	自有资金

根据飓复投资的合伙人出具的承诺，均不存在通过信托或委托持股等方式替第三方代为持有飓复投资的股权的情形。

4、自然人交易对方

（1）谢永恒

1）基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	内容
姓名	谢永恒
性别	男
国籍	中国
身份证号	42061919720329****
住所	北京市东城区中华路
通讯地址	北京市东城区中华路
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2010 年至 2016 年 7 月	锐安科技	常务副总经理	8.55%
2016 年 7 月至今	锐安科技	总经理	8.55%
2016 年 10 月至今	上海菩环企业管理中心（有限合伙）	执行事务合伙人	15.66%
2016 年 10 月至今	上海菩初企业管理中心（有限合伙企业）	执行事务合伙人	12.54%

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，谢永恒控制的企业和关联企业的情况如下：

企业名称	注册资本/出资总额（万元）	持股比例/出资比例	主营业务/经营范围
东方讯（北京）科技有限公司	500.00	51%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；计算机系统服务、数据处理、计算机维修；基础软件服务、应用软件服务；销售开发后产品、计算机、软件及辅助设备、机械设备、电子产品；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
上海菩环企业管理中心（有限合伙企业）	6,384.07	15.66%	企业管理咨询，商务信息咨询，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），文化艺术交流策划，计算机软件开发，计算机系统集成服务，从事电子科技领域内的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务。【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】
上海菩初企业管理中心（有限合伙企业）	7,972.43	12.54%	企业管理咨询，商务信息咨询，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），文化艺术交流策划，计算机软件开发，计算机系统集成服务，从事电子科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务。【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】

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，谢永恒与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，谢永恒不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，谢永恒除与锐安科技其他交易对方均为锐安科技股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，谢永恒未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，谢永恒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等情况。

（2）王建国

1）基本情况

项目	内容
姓名	王建国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

性别	男
国籍	中国
身份证号	23210219730415****
住所	北京市海淀区万柳东路
通讯地址	北京市海淀区万柳东路
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2011 年至今	长春华讯信息科技有限公司	总经理	38.90%
2013 年至今	北京亿赛通科技发展有限公司	总经理/执行董事	--
2003 年 1 月至 2010 年	锐安科技	总经理	8.55%

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，王建国控制的企业和关联企业的情况如下：

企业名称	注册资本/出资总额（万元）	持股比例/出资比例	主营业务/经营范围
长春华讯信息科技有限公司	1,000.00	38.90%	电子产品开发、销售，计算机软硬件开发，数据处理，计算机系统服务，公共软件服务，计算机、软件及辅助设备销售；II 类 6821 医用电子仪器设备生产（在该许可的有效期内从事经营）（以上各项法律、行政法规、国务院规定禁止的不准经营；需经专项审批的项目未经批准之前不准经营）

注：王建国系该公司的第一大股东，第二大股东王宏学持股比例为 37.80%。

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，王建国与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，王建国不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，王建国除与锐安科技其他交易对方均为锐安科技股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，王建国未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，王建国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等情况。

（3）沈志卫

1）基本情况

项目	内容
姓名	沈志卫
性别	男
国籍	中国
身份证号	11010219700427****
住所	北京市朝阳区朝阳公园西里南区 8 号（高尔夫公寓）
通讯地址	北京市朝阳区朝阳公园西里南区 8 号（高尔夫公寓）
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2014 年至 2016 年	华夏金融租赁公司	资金部总经理	无
2017 年 3 月至今	江苏常熟农村商业银行股份有限公司	互联网金融业务总监	无

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，沈志卫无控制的企业和关联企业。

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，沈志卫与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，沈志卫不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，沈志卫除与锐安科技其他交易对方均为锐安科技股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，沈志卫未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，沈志卫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等情况。

（4）丁晓东

1）基本情况

项目	内容
姓名	丁晓东
性别	男
国籍	中国
身份证号	11010819750119****
住所	北京市东城区崇文门国瑞城
通讯地址	北京市东城区崇文门国瑞城

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2009 年至今	北京神鹰城讯科技股份有限公司	总经理	17.10%
2012 年至今	北京天盈众合科技中心（普通合伙）	执行事务合伙人	62.88%
2014 年至今	北京家燕科技有限公司	法定代表人	--

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，丁晓东控制的企业和关联企业的情况如下：

企业名称	注册资本/出资总额（万元）	持股比例/出资比例	主营业务/经营范围
北京天盈众合科技中心	32.70	62.88%	技术开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
北京神鹰城讯科技股份有限公司	600.00	17.10%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务;计算机技术培训;计算机系统服务;计算机维修;基础软件服务;应用软件服务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
北京家燕科技有限公司	100.00	北京神鹰城讯科技股份有限公司持股100%	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训（不得面向全国招生）；计算机系统服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；计算机维修；基础软件服务；应用软件服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，丁晓东与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，丁晓东不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，丁晓东除与锐安科技其他交易对方均为锐安科技股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，丁晓东未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，丁晓东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等情况。

（5）宋有才

1）基本情况

项目	内容
姓名	宋有才
性别	男
国籍	中国
身份证号	32072219750610****
住所	北京市海淀区田村
通讯地址	北京市海淀区田村
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2006 年 10 月至今	锐安科技	总监	1.90%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，宋有才无控制的企业和关联企业。

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，宋有才与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，宋有才不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，宋有才除与锐安科技其他交易对方均为锐安科技股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，宋有才未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，宋有才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等情况。

（6）成建民

1）基本情况

项目	内容
姓名	成建民
性别	男
国籍	中国
身份证号	37280119710110****

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

住所	青岛市宁夏路
通讯地址	青岛市宁夏路
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2013 年至今	青岛天路信息技术有限公司	技术部经理	无

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，成建民无控制的企业和关联企业。

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，成建民与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，成建民不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，成建民除与锐安科技其他交易对方均为锐安科技股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，成建民未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，成建民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等情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）壹进制

1、南京壹家人

（1）基本情况

企业名称	南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
出资额	354 万元
执行事务合伙人	张有成
住所	南京市秦淮区永智路 5 号白下高新技术产业园区五号楼 C 栋 310 室
成立日期	2015 年 7 月 24 日
合伙期限	2015 年 7 月 24 日至 2035 年 7 月 23 日
统一社会信用代码	91320100339431272N
经营范围	股权投资；投资咨询。（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）。

（2）历史沿革

1）公司设立

2015 年 7 月 24 日，张有成与董贤荣共同设立了南京壹家人，认缴的出资总额为 354.00 万元。南京壹家人的各合伙人出资情况如下：

序号	姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	张有成	32012319720824****	普通合伙人	351.00	99.15
2	董贤荣	32072119760714****	有限合伙人	3.00	0.85
合计			——	**354.00**	**100**

2015 年 7 月 24 日，南京市工商行政管理局向南京壹家人颁发了核准设立的《营业执照》。

2）第一次出资份额转让

2015 年 10 月 30 日，南京壹家人合伙人大会作出决定，同意张有成将其拥有的南京壹家人合计 194.76 万元出资额转让给董贤荣等 40 人。该次转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	张有成	董贤荣	3.40	3.40
2	张有成	俞训峰	32.96	32.96
3	张有成	黄晶	8.00	8.00
4	张有成	谢亮	8.00	8.00
5	张有成	濮文俊	8.00	8.00
6	张有成	李毅	8.00	8.00
7	张有成	钱金凤	6.40	6.40
8	张有成	赵有珍	3.20	3.20
9	张有成	徐前胜	3.20	3.20
10	张有成	刘灿	3.20	3.20
11	张有成	许萍萍	1.60	1.60
12	张有成	王仁杰	2.40	2.40
13	张有成	施文均	1.60	1.60
14	张有成	申江伟	1.60	1.60
15	张有成	徐欣	1.60	1.60
16	张有成	刘保	2.40	2.40
17	张有成	赵成全	0.80	0.80
18	张有成	赵大龙	1.60	1.60
19	张有成	李卓芾	1.60	1.60
20	张有成	徐舒	1.60	1.60
21	张有成	侯常声	1.60	1.60
22	张有成	郭银霞	0.80	0.80
23	张有成	渠振国	1.60	1.60
24	张有成	王小燕	0.80	0.80
25	张有成	管继岗	24.00	24.00
26	张有成	顾正	24.00	24.00
27	张有成	孟刘翔	6.40	6.40
28	张有成	申建峰	4.80	4.80
29	张有成	张开龙	3.20	3.20
30	张有成	朱梅娟	0.80	0.80
31	张有成	张松青	3.20	3.20
32	张有成	梁子昂	3.20	3.20
33	张有成	张强	3.20	3.20
34	张有成	张静	3.20	3.20
35	张有成	杨蕾	1.60	1.60
36	张有成	曹锐	1.60	1.60
37	张有成	王烨	2.40	2.40
38	张有成	刘金亚	0.80	0.80
39	张有成	刘敏燕	3.20	3.20
40	张有成	孙彩华	3.20	3.20
合计			**194.76**	**194.76**

2016 年 1 月 20 日，南京市工商行政管理局向南京壹家人核发了该次变更后

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的《营业执照》。

该次转让出资额事项完成后，南京壹家人的出资结构如下：

序号	姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	张有成	32012319720824****	普通合伙人	156.24	44.14
2	董贤荣	32072119760714****	有限合伙人	6.40	1.81
3	俞训峰	32022319790605****	有限合伙人	32.96	9.31
4	黄晶	42022119751208****	有限合伙人	8.00	2.26
5	谢亮	32048319840426****	有限合伙人	8.00	2.26
6	濮文俊	32042119801023****	有限合伙人	8.00	2.26
7	李毅	61010319730706****	有限合伙人	8.00	2.26
8	钱金凤	32128319850504****	有限合伙人	6.40	1.81
9	赵有珍	32012319760912****	有限合伙人	3.20	0.90
10	徐前胜	32132319870404****	有限合伙人	3.20	0.90
11	刘灿	34240119850310****	有限合伙人	3.20	0.90
12	许萍萍	32012119880928****	有限合伙人	1.60	0.45
13	王仁杰	32028219860428****	有限合伙人	2.40	0.68
14	施文均	32068319880917****	有限合伙人	1.60	0.45
15	申江伟	41082219870321****	有限合伙人	1.60	0.45
16	徐欣	32010219810628****	有限合伙人	1.60	0.45
17	刘保	32072319870101****	有限合伙人	2.40	0.68
18	赵成全	32108119900917****	有限合伙人	0.80	0.23
19	赵大龙	34122219880213****	有限合伙人	1.60	0.45
20	李卓芾	32032119890218****	有限合伙人	1.60	0.45
21	徐舒	32010619880911****	有限合伙人	1.60	0.45
22	侯常声	37078519870719****	有限合伙人	1.60	0.45
23	郭银霞	62282719830310****	有限合伙人	0.80	0.23
24	渠振国	32032119861103****	有限合伙人	1.60	0.45
25	王小燕	32118119880928****	有限合伙人	0.80	0.23
26	管继岗	32058619791213****	有限合伙人	24.00	6.78
27	顾正	51021219750228****	有限合伙人	24.00	6.78
28	孟刘翔	32010419890601****	有限合伙人	6.40	1.81
29	申建峰	61232519770917****	有限合伙人	4.80	1.36
30	张开龙	32012519910111****	有限合伙人	3.20	0.90
31	朱梅娟	32048119870105****	有限合伙人	0.80	0.23
32	张松青	36043019900410****	有限合伙人	3.20	0.90
33	梁子昂	42122119880701****	有限合伙人	3.20	0.90
34	张强	50011319840729****	有限合伙人	3.20	0.90
35	张静	32012219810117****	有限合伙人	3.20	0.90
36	杨蕾	22240319870927****	有限合伙人	1.60	0.45

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

37	曹锐	32010319890724****	有限合伙人	1.60	0.45
38	王烨	32010619821009****	有限合伙人	2.40	0.68
39	刘金亚	32128119910101****	有限合伙人	0.80	0.23
40	刘敏燕	36050219801203****	有限合伙人	3.20	0.90
41	孙彩华	32118119820203****	有限合伙人	3.20	0.90
合计			--	**354.00**	**100**

3）第二次出资份额转让

2017 年 4 月 24 日，南京壹家人合伙人大会作出决定，同意管继岗等 7 人将其拥有的南京壹家人合计 34.40 万元出资额转让给张有成并退伙、张有成将其拥有的南京壹家人合计 34.56 万元出资额转让给施文均等 20 人，具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	管继岗	张有成	24.00	24.00
2	朱梅娟	张有成	0.80	0.80
3	张静	张有成	3.20	3.20
4	赵成全	张有成	0.80	0.80
5	申江伟	张有成	1.60	1.60
6	王烨	张有成	2.40	2.76
7	徐欣	张有成	1.60	1.83
8	张有成	施文均	0.80	1.00
9	张有成	刘保	1.60	2.00
10	张有成	赵大龙	0.80	1.00
11	张有成	李卓芾	1.60	2.00
12	张有成	刘金亚	0.80	1.00
13	张有成	李海鹏	11.20	11.20
14	张有成	夏青松	1.60	2.00
15	张有成	张森	1.28	1.60
16	张有成	曹俊	1.60	2.00
17	张有成	杜小润	1.60	2.00
18	张有成	张建荣	0.80	1.00
19	张有成	索晓明	0.80	1.00
20	张有成	周建华	0.80	1.00
21	张有成	张鼐	0.32	0.40
22	张有成	范高健	1.60	2.00
23	张有成	王瑞	1.60	2.00
24	张有成	刘威	0.80	1.00
25	张有成	吉伟	0.80	1.00
26	张有成	潘凤	3.20	4.00
27	张有成	姜霞	0.96	1.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 5 月 12 日，南京市工商行政管理局向南京壹家人核发了该次变更后的《营业执照》。

该次转让出资额事项完成后，南京壹家人的出资结构如下：

序号	姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	张有成	32012319720824****	普通合伙人	156.08	44.09
2	董贤荣	32072119760714****	有限合伙人	6.40	1.81
3	俞训峰	32022319790605****	有限合伙人	32.96	9.31
4	黄晶	42022119751208****	有限合伙人	8.00	2.26
5	谢亮	32048319840426****	有限合伙人	8.00	2.26
6	濮文俊	32042119801023****	有限合伙人	8.00	2.26
7	李毅	61010319730706****	有限合伙人	8.00	2.26
8	钱金凤	32128319850504****	有限合伙人	6.40	1.81
9	赵有珍	32012319760912****	有限合伙人	3.20	0.90
10	徐前胜	32132319870404****	有限合伙人	3.20	0.90
11	刘灿	34240119850310****	有限合伙人	3.20	0.90
12	许萍萍	32012119880928****	有限合伙人	1.60	0.45
13	王仁杰	32028219860428****	有限合伙人	2.40	0.68
14	施文均	32068319880917****	有限合伙人	2.40	0.68
15	刘保	32072319870101****	有限合伙人	4.00	1.13
16	赵大龙	34122219880213****	有限合伙人	2.40	0.68
17	李卓芾	32032119890218****	有限合伙人	3.20	0.90
18	徐舒	32010619880911****	有限合伙人	1.60	0.45
19	侯常声	37078519870719****	有限合伙人	1.60	0.45
20	郭银霞	62282719830310****	有限合伙人	0.80	0.23
21	渠振国	32032119861103****	有限合伙人	1.60	0.45
22	王小燕	32118119880928****	有限合伙人	0.80	0.23
23	顾正	51021219750228****	有限合伙人	24.00	6.78
24	孟刘翔	32010419890601****	有限合伙人	6.40	1.81
25	申建峰	61232519770917****	有限合伙人	4.80	1.36
26	张开龙	32012519910111****	有限合伙人	3.20	0.90
27	张松青	36043019900410****	有限合伙人	3.20	0.90
28	梁子昂	42122119880701****	有限合伙人	3.20	0.90
29	张强	50011319840729****	有限合伙人	3.20	0.90
30	杨蕾	22240319870927****	有限合伙人	1.60	0.45
31	曹锐	32010319890724****	有限合伙人	1.60	0.45
32	刘金亚	32128119910101****	有限合伙人	1.60	0.45
33	刘敏燕	36050219801203****	有限合伙人	3.20	0.90
34	孙彩华	32118119820203****	有限合伙人	3.20	0.90
35	李海鹏	11011519660726****	有限合伙人	11.20	3.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

36	夏青松	42070219840110****	有限合伙人	1.60	0.45
37	张森	41132419870105****	有限合伙人	1.28	0.36
38	曹俊	32120219790225****	有限合伙人	1.60	0.45
39	杜小润	42068319820403****	有限合伙人	1.60	0.45
40	张建荣	36232919870319****	有限合伙人	0.80	0.23
41	索晓明	32032319920108****	有限合伙人	0.80	0.23
42	周建华	41270219880810****	有限合伙人	0.80	0.23
43	张鼐	21010319860108****	有限合伙人	0.32	0.09
44	范高健	32072119890623****	有限合伙人	1.60	0.45
45	王瑞	34222519910708****	有限合伙人	1.60	0.45
46	刘威	62010219850602****	有限合伙人	0.80	0.23
47	吉伟	32108819920130****	有限合伙人	0.80	0.23
48	潘凤	32090219791121****	有限合伙人	3.20	0.90
49	姜霞	32068319850612****	有限合伙人	0.96	0.27
合计			——	**354.00**	**100**

3）第三次出资份额转让

2018 年 1 月 16 日，南京壹家人合伙人大会作出决定，同意张开龙等 12 人将其拥有的南京壹家人合计 28 万元出资额转让给张有成，具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格（万元）
1	张开龙	张有成	3.20	3.7041
2	刘灿	张有成	3.20	3.7588
3	杨蕾	张有成	1.60	1.8687
4	曹锐	张有成	1.60	1.8564
5	申建峰	张有成	4.80	4.8000
6	梁子昂	张有成	3.20	3.2000
7	徐前胜	张有成	3.20	3.2000
8	张强	张有成	3.20	3.2000
9	侯常声	张有成	1.60	1.6000
10	郭银霞	张有成	0.80	0.8000
11	刘威	张有成	0.80	1.0000
12	吉伟	张有成	0.80	1.0000
合计			**28.00**	**29.9880**

2018 年 1 月 24 日，南京市工商行政管理局向南京壹家人核发了该次变更后的《营业执照》。

该次转让出资额事项完成后，南京壹家人的出资结构如下：

序号	姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额	出资比例

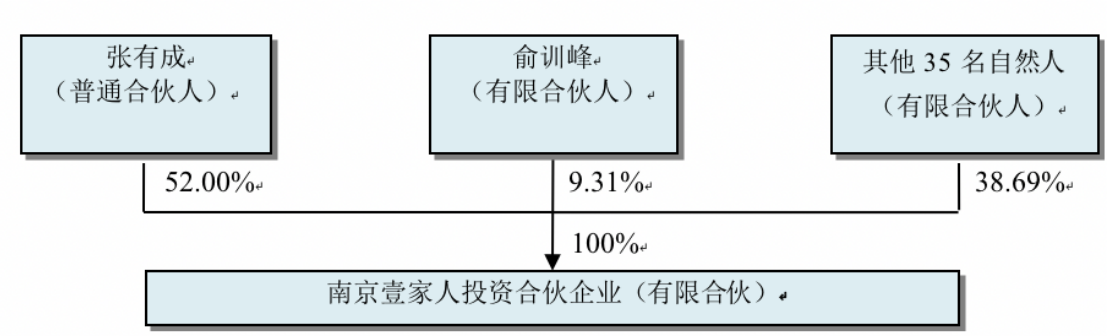
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				（万元）	（%）
1	张有成	32012319720824****	普通合伙人	184.08	52.00
2	董贤荣	32072119760714****	有限合伙人	6.40	1.81
3	俞训峰	32022319790605****	有限合伙人	32.96	9.31
4	黄晶	42022119751208****	有限合伙人	8.00	2.26
5	谢亮	32048319840426****	有限合伙人	8.00	2.26
6	濮文俊	32042119801023****	有限合伙人	8.00	2.26
7	李毅	61010319730706****	有限合伙人	8.00	2.26
8	钱金凤	32128319850504****	有限合伙人	6.40	1.81
9	赵有珍	32012319760912****	有限合伙人	3.20	0.90
10	许萍萍	32012119880928****	有限合伙人	1.60	0.45
11	王仁杰	32028219860428****	有限合伙人	2.40	0.68
12	施文均	32068319880917****	有限合伙人	2.40	0.68
13	刘保	32072319870101****	有限合伙人	4.00	1.13
14	赵大龙	34122219880213****	有限合伙人	2.40	0.68
15	李卓芾	32032119890218****	有限合伙人	3.20	0.90
16	徐舒	32010619880911****	有限合伙人	1.60	0.45
17	渠振国	32032119861103****	有限合伙人	1.60	0.45
18	王小燕	32118119880928****	有限合伙人	0.80	0.23
19	顾正	51021219750228****	有限合伙人	24.00	6.78
20	孟刘翔	32010419890601****	有限合伙人	6.40	1.81
21	张松青	36043019900410****	有限合伙人	3.20	0.90
22	刘金亚	32128119910101****	有限合伙人	1.60	0.45
23	刘敏燕	36050219801203****	有限合伙人	3.20	0.90
24	孙彩华	32118119820203****	有限合伙人	3.20	0.90
25	李海鹏	11011519660726****	有限合伙人	11.20	3.16
26	夏青松	42070219840110****	有限合伙人	1.60	0.45
27	张森	41132419870105****	有限合伙人	1.28	0.36
28	曹俊	32120219790225****	有限合伙人	1.60	0.45
29	杜小润	42068319820403****	有限合伙人	1.60	0.45
30	张建荣	36232919870319****	有限合伙人	0.80	0.23
31	索晓明	32032319920108****	有限合伙人	0.80	0.23
32	周建华	41270219880810****	有限合伙人	0.80	0.23
33	张鼐	21010319860108****	有限合伙人	0.32	0.09
34	范高健	32072119890623****	有限合伙人	1.60	0.45
35	王瑞	34222519910708****	有限合伙人	1.60	0.45
36	潘凤	32090219791121****	有限合伙人	3.20	0.90
37	姜霞	32068319850612****	有限合伙人	0.96	0.27
合计			——	**354.00**	**100**

（3）产权及控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

南京壹家人为壹进制高级管理人员及核心技术人员等共同出资设立的员工持股平台。南京壹家人的股权控制关系具体如下：



（4）主营业务发展状况

南京壹家人系壹进制的员工持股平台，由壹进制的高级管理人员、核心技术人员等共同出资设立。

（5）主要财务数据

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	353.53	353.54
负债总额	-	-
所有者权益	353.53	353.54
营业收入	-	-
营业利润	-0.01	-0.01
净利润	-0.01	-0.01

注：2016 年、2017 年财务数据未经审计。

（6）对外投资情况

南京壹家人设立于 2015 年 7 月，为壹进制员工持股平台。截至本报告书签署之日，南京壹家人除持有壹进制 7.93%股权外，尚未有其他对外投资情况。

（7）主要合伙人的基本信息

1）张有成

壹进制普通合伙人张有成的基本信息详见本节“一、发行股份购买资产的交易对方”之“（二）壹进制”之“2、自然人交易对方”之“（1）张有成”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）俞训峰

俞训峰持有南京壹家人 9.31%的合伙份额，其基本信息如下：

项目	内容
姓名	俞训峰
性别	男
国籍	中国
身份证号	32022319790605****
住所	南京市江宁区东山街道明月港湾花园
通讯地址	南京市江宁区东山街道明月港湾花园
是否取得其他国家或地区的居留权	否

（8）与上市公司关联关系

南京壹家人与上市公司无关联关系。

（9）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，南京壹家人不存在向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员的情况。

（10）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，南京壹家人除与壹进制其他交易对方均为壹进制股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

（11）南京壹家人及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁等情况

截至本报告书签署日，南京壹家人及其主要管理人员张有成最近五年内未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，也不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（12）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，南京壹家人及其主要管理人员张有成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等情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（13）交易对方资金来源、取得标的资产权益是否在本次交易停牌前六个月内及停牌期间及是否存在以借款出资、委托代持的情况

根据南京壹家人的工商资料及其合伙人出具的书面说明等资料，南京壹家人的普通合伙人为张有成。南京壹家人合伙人穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源等信息如下：

序号	合伙人	取得权益的时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
1	张有成	2018.1.24	货币	52.00	自有资金
2	俞训峰	2016.1.20	货币	9.31	自有资金
3	顾正	2016.1.20	货币	6.78	自有资金
4	李海鹏	2017.5.12	货币	3.16	自有资金
5	黄晶	2016.1.20	货币	2.26	自有资金
6	谢亮	2016.1.20	货币	2.26	自有资金
7	濮文俊	2016.1.20	货币	2.26	自有资金
8	李毅	2016.1.20	货币	2.26	自有资金
9	董贤荣	2016.1.20	货币	1.81	自有资金
10	钱金凤	2016.1.20	货币	1.81	自有资金
11	孟刘翔	2016.1.20	货币	1.81	自有资金
12	刘保	2017.5.12	货币	1.13	自有资金
13	赵有珍	2016.1.20	货币	0.90	自有资金
14	李卓芾	2017.5.12	货币	0.90	自有资金
15	张松青	2016.1.20	货币	0.90	自有资金
16	刘敏燕	2016.1.20	货币	0.90	自有资金
17	孙彩华	2016.1.20	货币	0.90	自有资金
18	潘凤	2017.5.12	货币	0.90	自有资金
19	王仁杰	2016.1.20	货币	0.68	自有资金
20	施文均	2017.5.12	货币	0.68	自有资金
21	赵大龙	2017.5.12	货币	0.68	自有资金
22	许萍萍	2016.1.20	货币	0.45	自有资金
23	徐舒	2016.1.20	货币	0.45	自有资金
24	渠振国	2016.1.20	货币	0.45	自有资金
25	刘金亚	2017.5.12	货币	0.45	自有资金
26	夏青松	2017.5.12	货币	0.45	自有资金
27	曹俊	2017.5.12	货币	0.45	自有资金
28	杜小润	2017.5.12	货币	0.45	自有资金
29	范高健	2017.5.12	货币	0.45	自有资金
30	王瑞	2017.5.12	货币	0.45	自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

31	张森	2017.5.12	货币	0.36	自有资金
32	姜霞	2017.5.12	货币	0.27	自有资金
33	王小燕	2016.1.20	货币	0.23	自有资金
34	张建荣	2017.5.12	货币	0.23	自有资金
35	索晓明	2017.5.12	货币	0.23	自有资金
36	周建华	2017.5.12	货币	0.23	自有资金
37	张鼐	2017.5.12	货币	0.09	自有资金

（14）南京壹家人实际控制人情况

截至本重组报告书出具之日，南京壹家人系壹进制的员工持股平台，无实际经营业务，南京壹家人实际控制人、主要管理人员张有成的相关信息详见本报告书本节“一、发行股份购买资产的交易对方”之“（二）壹进制”之“2、自然人交易对方”之“（1）张有成”。

2、自然人交易对方

（1）张有成

1）基本情况

项目	内容
姓名	张有成
性别	男
国籍	中国
身份证号	32012319720824****
住所	南京市白下区卫桥新村
通讯地址	南京市白下区卫桥新村
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2009 年 6 月至 2015 年 8 月	壹进制有限	执行董事	30.57%
2015 年 8 月至今	南京航空航天大学	产业教授（兼职）	--
2015 年 9 月至今	壹进制	董事长兼总经理	33.69%

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例，下同。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署之日，除持有壹进制员工持股平台南京壹家人52%的出资额外，系南京壹家人的执行事务合伙人之外，张有成没有其他由其控制的企业和关联企业。

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，张有成与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，张有成不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，张有成为石燕配偶，除与壹进制其他交易对方均为壹进制股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，张有成未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，张有成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等情况。

（2）欧华东

1）基本情况

项目	内容
姓名	欧华东
性别	男
国籍	中国
身份证号	51022619640423****
住所	重庆市江北区建新南路
通讯地址	重庆市江北区建新南路

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2001 年 6 月至今	重庆晋阳建设工程（集团）有限公司	执行董事	51.00%
2015 年 9 月至今	壹进制	董事	14.64%

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例，下同。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，欧华东控制的企业和关联企业的情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务/经营范围
重庆晋阳建设工程（集团）有限公司	12,019.00	51%	房屋建筑工程施工总承包壹级；市政公用工程施工总承包叁级；混凝土预制构件专业承包叁级
奉节县隍赐建材有限公司	1,000.00	95%	建筑材料销售，水泥制品制造
重庆晋阳农业开发有限公司	400.00	51%	农、林、牧、渔业开发，农产品初加工、销售，农业观光服务
重庆捷茂商贸有限公司	100.00	51%	建材（不含化学危险品）、建筑防水材料、保温隔热材料、防水防漏材料，不锈钢制品，铝合金制品，化工原料及产品（均不含化学危险品）销售
重庆邦东实业有限责任公司	1,018.00	98.04%	殡葬服务及用品加工、销售
重庆邦东实业有限责任公司大足区殡仪馆	--	--	殡葬服务及用品加工、销售
重庆市隍赐建材有限公司	1,000.00	95%	建筑材料销售；水泥制品制造
重庆巨通消防安装工程有限公司	1,300.00	55%	消防设施工程专业承包贰级
巫溪县隍赐建材有限公司	1,000.00	55%	水泥制品制造（凭资质证书执业），建筑材料（不含危险化学品）、劳保用品销售
合川市狮滩殡仪馆	10.00	100%	遗体火化、殡葬服务、骨灰寄放、公墓
武胜县殡仪馆	--	100%	殡葬服务、遗体火化、丧葬用品和公墓销售
重庆璐千商贸有限公司	1,000 万	12%	销售：五金、交电、日用百货、金属材料（不含稀贵金属）、电子产品、电器机械及器材、建筑材料（不含危险化学

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			品）、装饰材料（不含危险化学品）、化工产品及原料（不含危险化学品）；食用农产品（不含粮食、棉花）；工艺美术品（不含金银饰品）、润滑剂、矿产品（不含国家有专项管理规定的产品）、机电设备、办公用品、电线电缆、计算机及配件；商务信息咨询、企业管理咨询、会展服务；承办经批准的文化艺术交流活动
重庆弘远金浦投资合伙企业（有限合伙）	7,540	11.40%	利用自有资金从事投资业务（不得从事银行、证券、保险等需要取得许可或审批的金融业务）
重庆佳蓬市场管理有限责任公司	50	10.70%	市场管理，物业管理，车库管理，企业管理，销售建筑材料（不含危险化学品）、装饰材料（不含危险化学品）、日用百货、工艺品、办公用品、家居用品、五金、交电、阀门、电线、电缆。
重庆市艺百联艺术培训有限公司	3,000	76%	钢琴培训；舞蹈培训；音乐培训；美术培训；语言培训；跆拳道培训；象棋培训；围棋培训；小提琴培训；吉他培训；架子鼓培训（以上项目不含专业艺术院校招考科目辅导）；承办经批准的文化交流活动；文化交流活动策划；动漫设计；设计、制作、代理、发布国内外广告；会务服务；企业形象策划；企业管理咨询；食品销售经营
重庆骏捷建筑劳务有限公司	1,050	47.62%	从事建筑相关业务(凭资质证执业)
重庆市九棵树文化传播有限公司	3,000	76%	承办经批准的文化交流活动；文化交流活动策划；动漫设计；设计、制作、代理、发布国内外广告；会务服务；企业形象策划；企业管理咨询；钢琴培训、舞蹈培训、音乐培训、美术培训、语言培训、跆拳道培训、象棋培训、围棋培训、小提琴培训、吉他培训、架子鼓培训；乐器销售。（不含专业艺术院校招考科目辅导）
重庆九棵树贝艺文化传播有限责任公司	50	38.76%	承办经批准的文化艺术交流活动，文化交流活动策划，动漫设计，设计、制作、代理、发布国内外广告，会务服务，企业形象策划，企业管理咨询

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，欧华东与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，欧华东不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，欧华东除与壹进制其他交易对方均为壹进制股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，欧华东未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，欧华东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等情况。

（3）汪云飞

1）基本情况

项目	内容
姓名	汪云飞
性别	男
国籍	中国
身份证号	51022219780504****
住所	重庆市巴南区一品镇
通讯地址	重庆市巴南区一品镇
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2014 年 8 月至今	北京壹进制	监事	--
2015 年 9 月至今	壹进制	董事	12.61%
2008 年 2 月至 2016 年 4 月	北京天融信科技有限公司	青海办事处经理	--

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例，下同。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，汪云飞控制的企业和关联企业的情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务/经营范围
西宁恩科科技有限公司	40.00	50%	航空电子设备、自动控制设备、无人驾驶航空器、无线电数据传输系统、电子元器件、计算机软件及其应用设备的设计、技术开发、批发、零售、技术咨询与上门维护;国内贸易,货物及技术进出口。

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，汪云飞与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，汪云飞不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，汪云飞除与壹进制其他交易对方均为壹进制股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，汪云飞未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，汪云飞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等情况。

（4）黄日庭

1）基本情况

项目	内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	黄日庭
性别	男
国籍	中国
身份证号	35262319700409****
住所	福建省厦门市湖里区枋湖北
通讯地址	福建省厦门市湖里区枋湖北
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2010 年至 2013 年	厦门市晶裕商务酒店有限公司	董事长	--
2015 年 9 月至今	壹进制	监事会主席	11.35%

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例，下同。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，黄日庭控制的企业和关联企业的情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务/经营范围
永定县油黄坑煤矿有限公司	50.00	60%	煤炭技术咨询

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，黄日庭与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，黄日庭不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，黄日庭除与壹进制其他交易对方均为壹进制股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

最近五年内，黄日庭未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，黄日庭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等情况。

（5）周金明

1）基本情况

项目	内容
姓名	周金明
性别	男
国籍	中国
身份证号	36010419720121****
住所	南京市六合区雄州镇
通讯地址	南京市六合区雄州镇
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2010 年 9 月至 2015 年 8 月	壹进制有限	总经理	11.17%
2015 年 7 月至今	南京视察者图像识别科技有限公司	执行董事兼总经理	60.00%
2015 年 9 月至今	壹进制	董事	11.17%

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例，下同。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，周金明控制的企业和关联企业的情况如下：

企业名称	注册资本/出资总额（万元）	持股比例/出资比例	主营业务/经营范围
南京视察者图像识别科技有限公司	500.00	60%	计算机软硬件技术开发、销售、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机系统集成；电子产品销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

南京行者易智能交通科技有限公司	1,500.00	58.33%	交通智能化产品研发、生产、销售、技术服务；物联网技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；计算机软硬件技术开发、销售、技术服务、技术转让、技术咨询；数据处理；计算机系统集成；计算机网络产品研发、销售、技术服务；计算机软件硬件产品租赁；移动终端软件产品研发、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）
南京坎坤投资合伙企业（有限合伙）	200.00	90%	股权投资、投资咨询

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，周金明与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，周金明不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，周金明除与壹进制其他交易对方均为壹进制股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，周金明未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，周金明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等情况。

（6）朱喆

1）基本情况

项目	内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	朱喆
性别	男
国籍	中国
身份证号	11010219800505****
住所	北京市西城区百万庄南街
通讯地址	北京市西城区百万庄南街
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2008 年 9 月至 2015 年 7 月	北京国立友邦网络信息技术有限公司	运营总监	--
2015 年 7 月至今	东丰伟业（北京）投资有限公司	总经理	51.00%

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例，下同。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，朱喆控制的企业和关联企业的情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务/经营范围
北京酷信信息技术有限公司	1,000.00	50%	因特网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械和 BBS 以外的内容）；第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）；技术推广；计算机系统服务；数据处理；销售计算机、软件及辅助设备；设计、制作广告
北京酷信信息技术有限公司厦门分公司	--	--	技术推广；计算机系统服务；数据处理；销售计算机、软件及辅助设备；设计、制作广告；第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含互联网信息服务）（电信企业许可证有效期至 2020 年 08 月 04 日）；从事互联网文化活动
东丰伟业（北京）投资有限公司	1,000.00	51%	资产管理；投资管理；投资咨询；经济合同担保（不含融资性担保）；项目投资；企业管理；企业策划；经济贸易咨询；技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询；市场调查；承办展览展示活动；第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）（电信业务经营许可证有效期至 2020 年 09 月 07 日）；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			联网信息服务）（互联网信息服务不含新闻、出版、教育、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务）（电信与信息服务业务经营许可证有效期至 2020 年 08 月 27 日）；从事互联网文化活动。

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，朱喆与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，朱喆不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，朱喆除与壹进制其他交易对方均为壹进制股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，朱喆未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，朱喆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等情况。

（7）石燕

1）基本情况

项目	内容
姓名	石燕
性别	女
国籍	中国
身份证号	62262119721022****
住所	南京市白下区卫桥新村
通讯地址	南京市白下区卫桥新村

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2014 年 7 月至今	壹进制	数据安全实验室项目总监	3.42%

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例，下同。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，石燕暂无由其控制的企业和关联企业。

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，石燕与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，石燕不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，石燕为张有成配偶，除与壹进制其他交易对方均为壹进制股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，石燕未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，石燕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等情况。

（8）周海霞

1）基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	内容
姓名	周海霞
性别	女
国籍	中国
身份证号	51352419761030****
住所	北京市海淀区
通讯地址	北京市海淀区
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2011 年 12 月至 2015 年 8 月	深圳迈陟电子技术有限公司	执行董事	80.00%
2011 年 12 月至今	深圳迈陟电子技术有限公司	执行董事	80.00%
2015 年 9 月至今	壹进制	副总经理、董事	1.68%

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例，下同。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，周海霞控制的企业和关联企业的情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务/经营范围
深圳市翼然电子有限公司	50.00	20%	小电子产品的生产及销售；国内商业、物资供销业、货物及技术进出口
深圳迈陟电子技术有限公司	50.00	80%	电子产品、计算机软件的技术开发与销售；经营电子商务；国内贸易，货物及技术进出口
深圳市福田区飞仕盟电脑经营部	-	个体工商户	电脑配件

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，周海霞与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，周海霞不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，周海霞除与壹进制其他交易对方均为壹进制股东外，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，周海霞未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，周海霞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等情况。

（三）航天开元

1、航天资产

（1）基本情况

公司名称	航天科工资产管理有限公司
公司类型	其他有限责任公司
注册资本	203,470.35 万元
法定代表人	张恩海
住所	北京市海淀区阜成路甲 8 号
成立日期	2009 年 10 月 29 日
营业期限	2009 年 10 月 29 日至 2039 年 10 月 28 日
统一社会信用代码	91110000717825819X
经营范围	投资及资产投资咨询；资本运营及资产管理；市场调查及管理咨询服务；产权经纪服务；财务顾问。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（2）历史沿革

1）公司设立

航天资产成立于 2009 年 10 月 29 日，系由贵州航天工业有限责任公司、航天科工深圳（集团）有限公司、湖南航天工业总公司、中国航天建筑设计研究院（集团）、中国航天科工动力技术研究院、防御院、中国航天科工飞航技术研究院、航天科工、中国航天科工运载技术研究院、中国精密机械进出口总公司、中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国三江航天工业集团公司共同出资设立的有限责任公司，设立时注册资本为100,000.00 万元。

2009 年 10 月 29 日，航天资产在国家工商行政管理总局注册登记，取得了核准设立的《企业法人营业执照》（注册号为 100000000042330（4-1））。

航天资产设立时的股权结构如下：

股东	股东类型	认缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
航天科工	企业法人	45,000	货币	45.00
防御院	事业法人	15,000	货币	15.00
中国航天科工飞航技术研究院	事业法人	15,000	货币	15.00
中国三江航天工业集团公司	企业法人	5,000	货币	5.00
贵州航天工业有限责任公司	企业法人	4,000	货币	4.00
中国航天科工运载技术研究院	事业法人	4,000	货币	4.00
航天科工深圳（集团）有限公司	企业法人	3,000	货币	3.00
中国精密机械进出口总公司	企业法人	3,000	货币	3.00
湖南航天工业总公司	企业法人	2,000	货币	2.00
中国航天建筑设计研究院（集团）	企业法人	2,000	货币	2.00
中国航天科工动力技术研究院	事业法人	2,000	货币	2.00
合计		**100,000**	**--**	**100**

2）2011 年 11 月，第一次无偿划转

2011 年 10 月 18 日，航天资产召开股东会，同意中国精密机械进出口总公司以 2010 年 12 月 31 日为基准日，将其持有的航天资产 3.00%股权（原始出资额 3,000.00 万元）无偿划转至中国华腾工业公司。

2011 年 10 月 9 日，中国精密机械进出口总公司与中国华腾工业公司签署《企业国有产权无偿划转协议》。

2011 年 10 月 24 日，航天科工向中国精密机械进出口总公司作出《关于无偿划转航天科工资产管理有限公司股权有关问题的批复》（天工资[2011]851 号），同意中国精密机械进出口总公司以 2010 年 12 月 31 日为基准日，将其持有的航天资产 3%股权无偿划转至中国华腾工业公司。

2011 年 11 月 1 日，该次股权无偿划转在国家工商行政管理总局完成工商变更登记，并获得了变更后的《企业法人营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

该次无偿划转完成后，航天资产的股权结构如下：

股东	股东类型	认缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
航天科工	企业法人	45,000	货币	45.00
防御院	事业法人	15,000	货币	15.00
中国航天科工飞航技术研究院	事业法人	15,000	货币	15.00
中国三江航天工业集团公司	企业法人	5,000	货币	5.00
贵州航天工业有限责任公司	企业法人	4,000	货币	4.00
中国航天科工运载技术研究院	事业法人	4,000	货币	4.00
航天科工深圳（集团）有限公司	企业法人	3,000	货币	3.00
中国华腾工业公司	企业法人	3,000	货币	3.00
湖南航天工业总公司	企业法人	2,000	货币	2.00
中国航天建筑设计研究院（集团）	企业法人	2,000	货币	2.00
中国航天科工动力技术研究院	事业法人	2,000	货币	2.00
合计		**100,000**	--	**100**

3）2012 年 5 月，股东更名

2012 年 3 月 30 日，航天资产召开股东会，同意股东“中国三江航天工业集团公司”更名为“中国航天三江集团公司”、“中国航天建筑设计研究院（集团）”更名为“中国航天建设集团有限公司”、“中国华腾工业公司”更名为“中国华腾工业有限公司”，并同步修改公司章程。

2012 年 5 月 24 日，该次股东更名在国家工商行政管理总局完成工商变更登记。

4）2012 年 11 月，第一次增资

2012 年 8 月 23 日，航天资产召开股东会，作出如下决议：航天科工以持有的航天科工山西通信有限责任公司 100.00%股权对航天资产增资，其中 2,583.82 万元计入公司注册资本与实收资本，-332.22 万元计入资本公积；防御院以持有的航天证券有限责任公司 12.50%股权对公司增资，其中，6,571.63 万元计入注册资本与实收资本，1,324.84 万元计入资金公积；中国航天科工飞航技术研究院以其持有的航天证券有限责任公司 12.50%股权对公司增资，其中 6,571.63 万元计入注册资本与实收资本，1,324.84 万元计入资金公积；中国航天三江集团公司以其持有的航天证券有限责任公司 8.33%股权对公司增资，其中，4,381.09 万元计入注册资本与实收资本，883.23 万元计入资金公积；增资完成后，航天资产注册

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资本与实收资本增加 20,108.17 万元，资本公积增加 3,200.70 万元；同意股东“中国航天科工运载技术研究院”名称变更为“中国航天科工运载技术研究院北京分院”。该次增资完成后，航天资产注册资本由 100,000.00 万元增至 120,108.17 万元。

2012 年 11 月 1 日，中逸会计师事务所有限公司出具中逸验字[2012]第 15 号《验资报告》，审验结果为：截至 2012 年 10 月 29 日，航天资产收到航天科工将其持有的航天科工山西通信有限责任公司股权，防御院、中国航天科工飞航技术研究院、中国航天三江集团公司以其持有的航天证券有限责任公司股权作价出资缴纳的新增注册资本 20,108.17 万元，其中实收资本 20,108.17 万元。实收资本溢缴款计入资本公积。

2012 年 11 月 9 日，该次增资在国家工商行政管理总局完成工商变更登记，并获得了变更后的《企业法人营业执照》。

该次增资完成后，航天资产的股权结构如下：

股东	股东类型	认缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
航天科工	企业法人	45,000.00	货币	39.62
		2,583.82	资产	
防御院	事业法人	15,000.00	货币	17.96
		6,571.63	资产	
中国航天科工飞航技术研究院	事业法人	15,000.00	货币	17.96
		6,571.63	资产	
中国航天三江集团公司	企业法人	5,000.00	货币	7.81
		4,381.09	资产	
贵州航天工业有限责任公司	企业法人	4,000.00	货币	4.00
中国航天科工运载技术研究院北京分院	事业法人	4,000.00	货币	4.00
航天科工深圳（集团）有限公司	企业法人	3,000.00	货币	3.00
中国华腾工业有限公司	企业法人	3,000.00	货币	3.00
湖南航天工业总公司	企业法人	2,000.00	货币	2.00
中国航天建设集团有限公司	企业法人	2,000.00	货币	2.00
中国航天科工动力技术研究院	事业法人	2,000.00	货币	2.00
合计		**120,108.17**	**--**	**100**

5）2015 年 7 月，第二次增资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 4 月 8 日，航天资产召开股东会，审议通过了《关于公司增资扩股的议案》，增资后航天资产的注册资本为 203,470.35 万元；新增股东中国航天科工信息技术研究院认缴出资 2,034.70 万元，占出资比例的 1.00%。

2015 年 7 月 6 日，该次增资在北京市工商行政管理局完成工商变更登记，并获得了变更后的《营业执照》。

该次增资完成后，航天资产的股权结构如下：

股东	股东类型	认缴出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
航天科工	企业法人	870,71,68	货币	44.06
		2,583.82	资产	
防御院	事业法人	23,849.56	货币	14.95
		6,571.63	资产	
中国航天科工飞航技术研究院	事业法人	23,849.56	货币	14.95
		6,571.63	资产	
中国航天三江集团公司	企业法人	13,294.33	货币	8.69
		4,381.09	资产	
中国航天科工运载技术研究院北京分院	事业法人	7,536.60	货币	3.70
贵州航天工业有限责任公司	企业法人	7,536,60	货币	3.70
中国华腾工业有限公司	企业法人	3,000.00	货币	1.47
航天科工深圳（集团）有限公司	企业法人	5,652.42	货币	2.78
中国航天科工动力技术研究院	事业法人	2,000.00	货币	0.98
中国航天建设集团有限公司	企业法人	3,768.35	货币	1.85
湖南航天工业总公司	企业法人	3,768.35	货币	1.85
中国航天科工信息技术研究院	事业法人	2,034.70	货币	1.00
合计		**203,470.35**	**--**	**100**

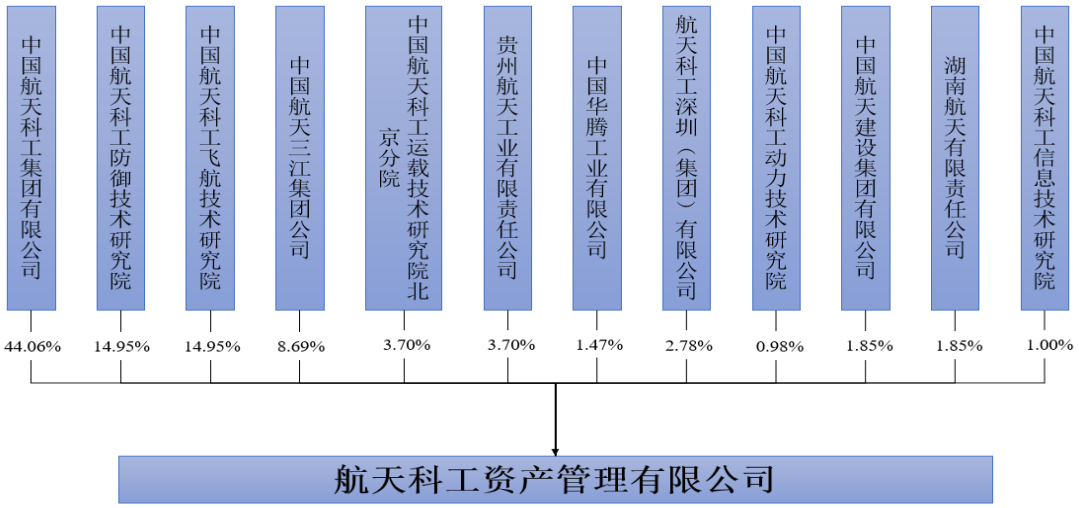
注 1：“中国航天科工集团公司”于 2017 年 11 月 15 日更名为“中国航天科工集团有限公司”。

注 2：“湖南航天工业总公司”于 2016 年 4 月 18 日更名为“湖南航天有限责任公司”。

（3）产权及控制关系

1）航天资产的股权控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



2）航天资产控股股东科工集团股权结构具体如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	国务院国资委	1,800,000	100
合计		1,800,000	100

（4）主营业务发展状况

航天资产的主营业务包括投资及资产投资咨询、资本运营及资本管理、市场调查及管理咨询服务、产权经纪服务以及财务顾问。

（5）主要财务数据

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	491,978.24	435,914.35
负债总额	132,876.22	93,946.17
所有者权益	359,102.02	341,968.19
营业收入	80,904.66	53,206.41
营业利润	27,722.11	27,712.17
净利润	26,077.04	27,180.07

注：2016、2017 年度财务数据已经审计。

（6）主要对外投资情况

截至本报告书签署日，航天资产除持有航天开元 67.00%股权外，其他主要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的直接对外投资企业基本情况如下：

企业名称	注册资本/认缴出资额（万元）	持股比例/出资比例	经营范围
湖南航天环保产业基金管理有限公司	1,000.00	35.00%	受托管理私募股权基金，从事投融资管理业务（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）。（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）
湖北长江航天股权投资基金管理有限公司	10,000.00	29.00%	管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务业务（不含国家法律法规、国务院决定限制和禁止的项目；不得以任何方式公开募集和发行基金）。（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）
航天科工投资基金管理（成都）有限公司	1,000.00	20.00%	受托管理股权投资企业，从事投资管理及相关咨询服务。（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，不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）
湖北航天高投光电子投资基金合伙企业（有限合伙）	20,000.00	21.67%	从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务业务（不含国家法律法规、国务院决定限制和禁止的项目，不得以任何方式公开募集和发行基金，国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款，不得从事发放贷款等金融业务）。（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）
湖北航天高投光电子投资基金管理有限公司	500.00	30.00%	管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务业务（不含国家法律法规、国务院决定限制和禁止的项目；不得以任何方式公开募集和发行基金）(不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款，不得从事发放贷款等金融业务)。（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）
航天海鹰（哈尔滨）钛业有限公司	69,602.08	5.03%	钛合金产品研发及加工制造；海洋工程装备、石油化工装备、智能控制设备、体育用品组件的研发、生产；钛锭、钛管、钛板的生产加工；（待环评验收合格后，方可正式进行生产活动）金属材料销售；钛合金产品的技术研发、技术咨询、技术转让、技术服务；货物进出口、技术进出口；自有房屋租赁；机械设备租赁；机构商务代理服务。
北京航天科工军民融合科技成果转化创业投资基金（有限合伙）	60,000.00	16.67%	非证券业务的投资、投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			经营活动。）
航天科工投资基金管理（北京）有限公司	2,000.00	40.00%	非证券业务的投资管理、咨询。（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保。）（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
内蒙古航天能源有限公司	13,000.00	25.00%	许可经营项目：无一般经营项目：天然气液化技术的使用推广、咨询、服务，相关配套设备的销售、维修、租赁和运营管理
航天科工创业投资有限责任公司	14,333.50	69.77%	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
南京晨光高科创业投资有限公司	13,500.00	50.19%	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（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）
华金证券股份有限公司	345,000.00	7.56%	证券经纪，证券投资咨询，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，证券自营，证券承销与保荐，代销金融产品，证券资产管理，融资融券，证券投资基金销售，为期货公司提供中间介绍业务。[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]
航天精工股份有限公司	44,515.27	12.25%	生产销售：（军、民用）机械零部套产品、（军、民用）橡塑制品、（军、民用）各类标准件、紧固件产品；（军、民用）机械、橡塑、标准件、紧固件产品的进出口贸易；原材料进出口贸易；仪器仪表等电子制品及金属与金属

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			矿的批发、零售和进出口贸易；技术推广与服务；法律、法规允许经营的进出口业务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理。）
华迪计算机集团有限公司	11,024.00	33.53%	计算机软硬件及外围设备、通信设备、卫星应用技术、机械电器设备的制造；计算机软硬件及外围设备、通信设备、卫星应用技术、机械电器设备的技术开发；技术服务、技术转让、技术咨询、技术培训；销售开发后的产品、计算机软硬件及外围设备、通信设备、机械电器设备、电子元器件；承接计算机系统集成；信息咨询（不含中介服务）；提供信息源；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；专业承包；建筑智能化系统集成（其中消防系统除外）专项工程设计。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
航天科工山西通信有限责任公司	4,503.00	100%	通信终端设施的加工、制造、维护；通信产品及网络设施的制造；电信设备维护；通信场所维修、租赁；工业安全生产自动化监控系统、电子计算机网络系统、电脑应用软件、集成系统工程的总体规划、设计、安装、调试；防盗防火报警系统、电子产品、光电机械产品的生产、销售；办公自动化设备及耗材维修、销售；印刷设备及耗材、文化用品、仪器仪表、公路养护材料及交通安全设施产品、煤矿机电产品及配件的销售；公路养护材料的生产；（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）
深圳市亚派光电器件有限公司	3,166.15	35.46%	光电激光二极管、光电探测器的销售；通信技术、电子信息技术、自动化技术的技术开发；光电器件的设计、技术开发、销售；通信工程的设计及施工（取得建设行政主管部门颁发的资质证书后方可经营）；国内贸易，货物及技术进出口（以上均不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需前置审批项目）在深圳市宝安区留仙二路中粮商务公园 2 栋 1503 设有办公场所从事通信技术、电子信息技术、自动化技术的技术开发及光电器件的设计、技术开发和销售活动。(法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外；涉及行政许可的，须取得行政许可文件后方可经营）光电激光二极管、光电探测器的生产。
风云航天无锡有限公司	15,000	7.00%	雷达及配套设备、计算机软件、通讯设备的技术开发、技术服务、销售；信息系统集成；环境监测专用仪器仪表、气象及海洋专用仪器、工业自动控制系统装置、计算机及辅助

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			设备的开发、制造、销售、维修、技术服务；自有房屋租赁；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）
深圳市航天泰瑞捷电子有限公司	6,250	18.73%	电能计量仪表、设备、系统、电表箱、计量箱的开发、销售、技术咨询及技术服务；计算机软、硬件的开发与销售；计算机系统集成、销售及技术服务；国内贸易,从事货物及技术的进出口业务（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）。（企业经营涉及前置性行政许可的，须取得前置性行政许可文件后方可经营）^电能计量仪表、设备、系统、电表箱、计量箱的生产。

（7）主要股东的基本信息

1）航天科工

公司名称	中国航天科工集团有限公司
公司类型	有限责任公司（国有独资）
注册资本	1,800,000 万元
法定代表人	高红卫
住所	北京市海淀区阜成路 8 号
成立日期	1999 年 06 月 29
营业期限	2017 年 11 月 15 至无固定期限
统一社会信用代码	91110000710925243K
经营范围	国有资产投资、经营管理;各型导弹武器系统、航天产品、卫星地面应用系统与设备、雷达、数控装置、工业控制自动化系统及设备、保安器材、化工材料(危险化学品除外)、建筑材料、金属制品、机械设备、电子及通讯设备、计量器具、汽车及零配件的研制、生产、销售;航天技术的科技开发、技术咨询;建筑工程设计、监理、勘察;工程承包;物业管理、自有房屋租赁;货物仓储;住宿、餐饮、娱乐(限分支机构),纺织品、家具、工艺美术品(金银饰品除外)日用百货的销售。。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

（8）与上市公司关联关系

航天资产为上市公司控股股东航天科工的全资子公司，因而航天资产为上市公司的关联方。

（9）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，航天资产向上市公司推荐董事 1 名，未向上市公司推荐高级管理人员。

（10）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，航天资产为航信基金普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司的控股股东，航天资产与本次重组的交易对方航信基金存在关联关系，且与共青城、冷立雄均为航天开元股东，与其他交易对方不存在关联关系。

（11）航天资产及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁等情况

截至本报告书签署日，航天资产及其主要管理人员最近五年内未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，也不存在与经济纠纷有关的重大不利民事诉讼或者仲裁的情况。

（12）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，航天资产及其主要管理人员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等情况。

2、航信基金

（1）基本情况

企业名称	北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
出资额	101,000.00 万元
执行事务合伙人	航天科工投资基金管理(北京)有限公司
住所	北京市海淀区海淀南路 30 号 518 房间
成立日期	2015 年 12 月 18 日
合伙期限	2015 年 12 月 18 日至 2025 年 12 月 17 日
统一社会信用代码	91110000MA002M9991
经营范围	非证券业务的投资、投资管理、咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

航信基金已于 2016 年 4 月 8 日在中国证券投资基金业协会办理了私募基金备案（备案编码：SH7163）。航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司已于 2014 年 4 月 9 日在中国证券投资基金业协会办理私募基金管理人登记（登记编号：P1000748）。

（2）历史沿革

1）合伙设立

2015 年 12 月 18 日，航天科工投资基金管理（北京）有限公司作为普通合伙人与其他 7 名有限合伙人共同设立了北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙），认缴的出资总额为 101,000.00 万元。航信基金的各合伙人出资情况如下：

序号	企业名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	航天科工投资基金管理(北京)有限公司	普通合伙人	1,000.00	0.99
2	航天信息股份有限公司	有限合伙人	30,000.00	29.70
3	航天资产	有限合伙人	5,000.00	4.95
4	嘉实资本管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	19.80
5	中船投资发展有限公司	有限合伙人	15,000.00	14.85
6	鞍钢集团资本控股有限公司	有限合伙人	10,000.00	9.90
7	青云无限（天津）创业投资管理有限公司	有限合伙人	10,000.00	9.90
8	长安国际信托股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	9.90
合计			**101,000.00**	**100**

2015 年 12 月 11 日，北京市工商行政管理局向航信基金签发了《企业名称预先核准通知书》（（京）名称预核内字[2015]第 0360970 号），核准企业名称为“北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）”。2015 年 12 月 18 日，北京市工商行政管理局向航信基金颁发了核准设立的《营业执照》。

2）2016 年第一次转让出资

2016 年 8 月 16 日，航信基金召开合伙人会议，决议如下：同意合伙人青云无限（天津）创业投资管理有限公司将其拥有的航信基金 10,000.00 万元出资额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（占航信基金出资额的 9.90%）转让给中海集团投资有限公司，因青云无限（天津）创业投资管理有限公司未实际出资，转让价格为 0.00 元；其他合伙人同意放弃优先购买权。

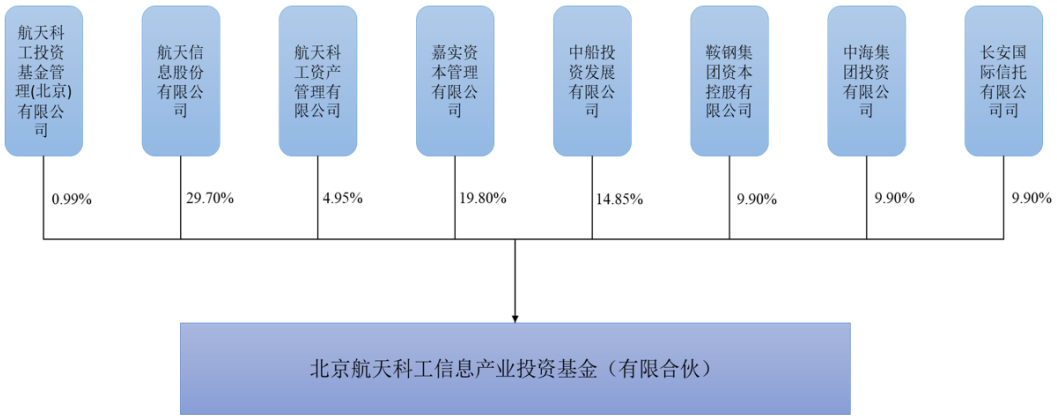
2016 年 8 月，青云无限（天津）创业投资管理有限公司与中海集团投资有限公司签署《北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）合伙人认购份额转让协议》。

2016 年 11 月 4 日，北京市工商行政管理局核发变更后的《营业执照》。

本次出资转让变更事项完成后，航信基金的出资结构如下：

序号	企业名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	航天科工投资基金管理(北京)有限公司	普通合伙人	1,000.00	0.99
2	航天信息股份有限公司	有限合伙人	30,000.00	29.70
3	航天资产	有限合伙人	5,000.00	4.95
4	嘉实资本管理有限公司	有限合伙人	20,000.00	19.80
5	中船投资发展有限公司	有限合伙人	15,000.00	14.85
6	鞍钢集团资本控股有限公司	有限合伙人	10,000.00	9.90
7	中海集团投资有限公司	有限合伙人	10,000.00	9.90
8	长安国际信托股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	9.90
合计			**101,000.00**	**100**

（3）产权及控制关系



航信基金、嘉实资本一期资管计划和二期资管计划均非专为本次交易或以持有标的资产为目的而设立的。根据航信基金提供的工商资料、书面确认并经查验，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

穿透每层出资的情况如下：

序号	股东/合伙人	最终出资人与本次交易的其他主体的关联关系
1	航天信息股份有限公司（上市公司、最终）	系航天科工实际控制
2	嘉实资本管理有限公司（代表嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划、嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划、嘉实资本普惠一号专项资产管理计划）	-
2-1	曹炳炎	-
2-2	曾辉	-
2-3	曾瑶琦	-
2-4	陈晖	-
2-5	陈进吉	-
2-6	陈萍	-
2-7	陈志刚	-
2-8	陈志红	-
2-9	迟春江	-
2-10	丁丽	-
2-11	冯安妮	-
2-12	龚俊麒	-
2-13	龚志军	-
2-14	顾建斌	-
2-15	郭斌	-
2-16	郭功	-
2-17	郭开	-
2-18	韩凤云	-
2-19	何占盈	-
2-20	黄丹峰	-
2-21	黄永根	-
2-22	解梅	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人	最终出资人与本次交易的其他主体的关联关系
2-23	康大叶	-
2-24	柯新桥	-
2-25	李冬云	-
2-26	李平	-
2-27	李梓璇	-
2-28	梁乐琦	-
2-29	林奕蓉	-
2-30	刘丰	-
2-31	刘京	-
2-32	刘亦潇	-
2-33	刘玉顺	-
2-34	刘中霖	-
2-35	马宏建	-
2-36	马跃	-
2-37	茅兵	-
2-38	潘雷	-
2-39	钱丽娟	-
2-40	秦峰	-
2-41	邵春喻	-
2-42	石晓丽	-
2-43	孙登科	-
2-44	孙庆莲	-
2-45	唐旭晖	-
2-46	佟兴文	-
2-47	汪磊	-
2-48	汪小红	-
2-49	王晨	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人	最终出资人与本次交易的其他主体的关联关系
2-50	王海岩	-
2-51	王玲平	-
2-52	王楠	-
2-53	王涛洪	-
2-54	王晓旌	-
2-55	吴雅绚	-
2-56	肖炜	-
2-57	胥青	-
2-58	严龙标	-
2-59	严彤飙	-
2-60	杨乐	-
2-61	杨启帆	-
2-62	于广群	-
2-63	詹国佑	-
2-64	张德明	-
2-65	张杰	-
2-66	张丽娟	-
2-67	张煜凡	-
2-68	章羽	-
2-69	周迪	-
2-70	邹爱华	-
2-71	叶军	-
2-72	朱雪柳	-
2-73	吴越	-
2-74	张理健	-
2-75	赵建东	-
2-76	杨振华	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人	最终出资人与本次交易的其他主体的关联关系
2-77	张悦萍	-
2-78	张秀珍	-
2-79	臧汉清	-
2-80	梁天爵	-
2-81	潘如丹	-
2-82	杨英华	-
2-83	陈雪清	-
2-84	温晋芳	-
2-85	黄文彪	-
2-86	金韬	-
2-87	李颖	-
2-88	尚乃志	-
2-89	曹照	-
2-90	杜源申	-
2-91	孙研	-
2-92	许颜	-
2-93	杨淑明	-
2-94	韩佳奇	-
2-95	张卫国	-
2-96	朱欣醉	-
2-97	鲁令飞	-
3	中船投资发展有限公司	-
3-1	中国船舶工业集团有限公司	-
3-2	国务院国有资产监督管理委员会	-
4	鞍钢集团资本控股有限公司	-
4-1	鞍钢集团有限公司	-
4-1-1	国务院国有资产监督管理委员会	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人	最终出资人与本次交易的其他主体的关联关系
5	中海集团投资有限公司	-
5-1	中远海运发展股份有限公司（上市公司）	-
6	长安国际信托股份有限公司（代表“长安信托•北京航天科工信息产业投资基金集合资金信托计划”）	-
6-1	长安国际信托股份有限公司(长安家风 217 号)	-
6-1-1	柳春	-
6-2	杨庆英	-
6-3	李新	-
6-4	史江	-
6-5	李蔚梅	-
6-6	王西玲	-
6-7	赵慧芳	-
6-8	范晓霞	-
6-9	龙萍荣	-
6-10	付卫东	-
6-11	郑向东	-
6-12	王维	-
6-13	许辰虹	-
6-14	邱道华	-
6-15	周曙莉	-
6-16	易德家	-
6-17	刘文强	-
6-18	王勇	-
6-19	李晓蕾	-
6-20	孙熠	-
6-21	邢建海	-
6-22	刘冰	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人	最终出资人与本次交易的其他主体的关联关系
6-23	长安国际信托股份有限公司(长安家风 025 号)	-
6-23-1	张昭	-
6-24	石海燕	-
6-25	张虹	-
6-26	张星原	-
6-27	袁辉	-
6-28	付文	-
6-29	周轶斌	-
6-30	杜丽虹	-
6-31	崔羽	-
6-32	鲍滔	-
6-33	长安国际信托股份有限公司(长安家风 388 号)	-
6-33-1	董真	-
6-34	郁敏	-
7	航天科工资产管理有限公司	航天科工控制
7-1	中国航天三江集团公司	-
7-1-1	航天科工	-
7-1-1-1	国务院国资委	-
7-2	贵州航天工业有限责任公司	-
7-2-1	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-
7-3	中国华腾工业有限公司	-
7-3-1	贵州航天工业有限责任公司（穿透情况见 7-2）	-
7-3-2	中国航天科工运载技术研究院北京分院	-
7-3-2-1	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-
7-3-3	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-
7-3-4	中国航天科工动力技术研究院	-
7-3-4-1	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人	最终出资人与本次交易的其他主体的关联关系
7-3-5	中国航天科工飞航技术研究院	-
7-3-5-1	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-
7-3-6	中国航天科工防御技术研究院	-
7-3-6-1	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-
7-4	中国航天科工信息技术研究院	-
7-4-1	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-
7-5	中国航天科工动力技术研究院（穿透情况见 7-3-4）	-
7-6	航天科工深圳（集团）有限公司	-
7-6-1	深圳航天工业技术研究院有限公司	-
7-6-1-1	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-
7-6-1-2	中国华腾工业有限公司（穿透情况见 7-3）	-
7-6-1-3	中国航天科工飞航技术研究院（穿透情况见 7-3-5）	-
7-7	中国航天建设集团有限公司	-
7-7-1	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-
7-7-2	中国航天三江集团公司（穿透情况见 7-1）	-
7-7-3	中国华腾工业有限公司（穿透情况见 7-3）	-
7-7-4	中国航天科工飞航技术研究院（穿透情况见 7-3-5）	-
7-7-5	中国航天科工防御技术研究院（穿透情况见 7-3-6）	-
7-8	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-
7-9	湖南航天有限责任公司	-
7-9-1	航天科工（穿透情况见 7-1-1）	-
7-10	中国航天科工运载技术研究院北京分院（穿透情况见 7-3-2）	-
7-11	中国航天科工飞航技术研究院（穿透情况见 7-3-5）	-
7-12	中国航天科工防御技术研究院（穿透情况见 7-3-6）	-
8	航天科工投资基金管理（北京）有限公司	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东/合伙人	最终出资人与本次交易的其他主体的关联关系
8-1	北京航天融创科技中心（有限合伙）	-
8-1-1	温福君	-
8-1-2	贺锋	-
8-1-3	张天明	-
8-1-4	葛楠	-
8-1-5	申思	-
8-1-6	王苒	-
8-1-7	李井哲	-
8-1-8	柳阳	-
8-1-9	杨少峰	-
8-1-10	邵瑞泽	-
8-2	航众控股集团有限公司	-
8-2-1	曾宝儿	-
8-2-2	莫森	-
8-3	中信聚信（北京）资本管理有限公司	-
8-3-1	中信信托有限责任公司	-
8-3-1-1	中国中信有限公司	-
8-3-1-1-1	中国中信股份有限公司（上市公司）	-
8-3-1-2	中信兴业投资集团有限公司	-
8-3-1-2-1	中国中信有限公司（穿透情况见 8-3-1-1）	-
8-4	京科高创（北京）新技术发展有限公司	-
8-4-1	北京高技术创业服务中心	-
8-4-1-1	北京市科学技术委员会	-
8-5	航天科工资产管理有限公司 （穿透情况见 7）	航天科工控制

本次重组预案披露后，嘉实资本管理有限公司新增生效于 2018 年 7 月 17 日的“嘉实资本普惠一号专项资产管理计划”。2018 年 7 月 30 日，嘉实资本管理有限公司签署《嘉实资本管理有限公司关于航天工业发展股份有限公司股票收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

益分配相关事项的承诺》，承诺新增生效于“嘉实资本普惠一号专项资产管理计划”不参与航天开元科技有限公司项目，不参与航信基金本次交易所获得的航天发展股票的相关利益分配，包括股票处置收益及航天发展后续的派息、送股、现金分红等利益的分配。

（4）主营业务发展状况

航信基金是专门从事非证券业务的投资、投资管理、咨询的有限合伙企业。

（5）主要财务数据

单位：万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	73,227.49	49,709.20
负债总额	7.44	7.44
所有者权益	73,220.05	49,701.76
营业收入	-	-
营业利润	-716.19	128.47
净利润	-716.19	128.47

注：2016、2017 年度财务数据已经审计。

（6）主要对外投资情况

截至本报告书签署日，航信基金除持有航天开元 20.00%股权外，其他主要的直接对外投资企业基本情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
航天丝路供应链管理有限公司	8,000.00	66.00%	企业管理；销售医疗器械 I、II、III 类、金属材料、汽车零配件、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学品）、机械设备、文化用品、日用品、针、纺织品、煤炭（不在北京地区开展实物煤的交易、储运活动）、焦炭、燃料油、润滑油、建筑材料（不得从事实体店铺经营）、摩托车及零配件、服装、鞋帽、化肥、农药（不含属于危险化学品的农药）、家用电器、计算机、软件及辅助设备、通讯设备、电子产品；货物进出口、技术进出口、代理进出口；室内装饰工程设计；技术开发、技术咨询；承办展览展示活动；经济贸易咨询；国际道路运输；销售食品；互联网信息服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
深圳市亚派光电器件有限公司	3,166.15	15.55%	光电激光二极管、光电探测器的销售；通信技术、电子信息技术、自动化技术的技术开发；光电器件的设计、技术开发、销售；通信工程的设计及施工（取得建设行政主管部门颁发的资质证书后方可经营）；国内贸易，货物及技术进出口（以上均不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需前置审批项目）在深圳市宝安区留仙二路中粮商务公园 2 栋 1503 设有办公场所从事通信技术、电子信息技术、自动化技术的技术开发及光电器件的设计、技术开发和销售活动。(法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外；涉及行政许可的，须取得行政许可文件后方可经营）^光电激光二极管、光电探测器的生产。
上海策良信息技术有限公司	457.14	12.50%	从事信息技术、网络技术、计算机技术、汽车零配件技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，会务服务，展览展示服务，商务咨询，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），软件开发，设计、制作、代理各类广告，利用自有媒体发布广告，计算机、软件及辅助设备的销售。[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]
安美微客（北京）互联网科技有限公司	2,974.77	10.42%	技术推广服务；软件设计；计算机系统服务；销售电子产品、仪器仪表、通讯设备。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
航天网安技术（深圳）有限公司	1,500.00	10.00%	从事信息技术及产品、计算机软硬件的设计、销售、技术开发、技术咨询、技术服务。
上海华颉信息技术有限公司	1,375.00	9.09%	计算机软件开发，计算机维修，计算机系统集成，计算机信息领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，计算机辅助设备的安装及维修，电子产品、通讯器材、五金交电、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售，企业管理咨询、商务信息咨询（以上咨询除经纪）。[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]
智恒科技股份有限公司	8,171.90	8.23%	物联网工程和技术研究和试验发展；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；互联网接入及信息分析服务；地理信息系统工程设计、施工；电子新产品研究、开发、销售；软件的研究、开发、销售；安装及调试；水表的研发、生产（另设分支机构经营）、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（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）
京华信息科技股份有限公司	7,400.00	5.95%	信息技术咨询服务;计算机批发;计算机技术开发、技术服务;货物进出口（专营专控商品除外）;信息系统集成服务;计算机整机制造;软件批发;网络技术的研究、开发;计算机零配件批发;机械技术开发服务;软件开发;计算机网络系统工程服务;通用和专用仪器仪表的元件、器件制造;商品信息咨询服务;国际货运代理;投资咨询服务;软件服务;技术进出口;通用机械设备销售;仪器仪表批发;软件零售;信息电子技术服务;房屋租赁;场地租赁（不含仓储）;代收代缴水电费;冷气供应;停车场经营;（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）
北京安美盈科投资中心（有限合伙）	5,744.21	9.07%	投资管理；资产管理；企业管理；投资咨询；项目投资。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
辽宁天工半导体有限公司	8,000.00	9.00%	半导体技术、光电技术、晶体技术、电子领域内的技术开发、技术服务；半导体材料、精细陶瓷、金属材料（除危险品）切削加工、批发；半导体材料研发；光电晶体材料、半导体器件、光电器件、电子元件研发、批发；机械设备及零部件、金属材料（除危险品）批发；货物及技术进出口（国家禁止或限制性规定除外）。（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。）

（7）主要合伙人的基本信息

1）航天科工投资基金管理（北京）有限公司

公司名称	航天科工投资基金管理（北京）有限公司
公司类型	其他有限责任公司
注册资本	2,000 万元
法定代表人	王洪民
住所	北京市海淀区海淀南路 30 号 516 房间
成立日期	2012 年 09 月 11 日
营业期限	2012 年 09 月 11 日至 2042 年 09 月 10 日
统一社会信用代码	9111010805357602XE
经营范围	非证券业务的投资管理、咨询。(不得从事下列业务:1、发放贷

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	款;2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易;3、以公开方式募集资金;4、对除被投资企业以外的企业提供担保。)(“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金;2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动;3、不得发放贷款;4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”;企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

（8）与上市公司关联关系

航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司为航天资产控制的企业，航天资产为上市公司控股股东航天科工的全资子公司，因此航信基金为上市公司的关联方。

（9）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，航信基金未向上市公司推荐董事及高级管理人员。

（10）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，航天资产为航信基金普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司的控股股东，航信基金与本次重组的交易对方航天资产存在关联关系，且与共青城、冷立雄均为航天开元股东，与其他交易对方不存在关联关系。

（11）航信基金及其主要管理人员最近 5 年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁等情况

截至本报告书签署日，航信基金及其主要管理人员最近 5 年内未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，也不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（12）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，航信基金及其主要管理人员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等情况。

（13）交易对方资金来源、取得标的资产权益是否在本次交易停牌前六个

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月内及停牌期间及是否存在以借款出资、委托代持的情况

根据航天开元的工商登记信息，航信基金于2017年12月14日登记成为持有航天开元14.09%股权的股东。2018年1月11日，航信基金登记成为持有航天开元20%股权的股东。根据航信基金的工商资料及其合伙人出具的书面说明等资料，航信基金的普通合伙人为航天科工投资基金管理（北京）有限公司。航信基金合伙人穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源等信息如下：

序号	合伙人	首次取得航信基金权益时间	首次取得航天开元权益时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
1	航天信息股份有限公司（上市公司、最终）	2015.12.18	2017.12.14	货币	29.70	自有资金
2	嘉实资本管理有限公司（代表嘉实资本汇嘉30号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划、嘉实资本汇嘉31号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划、嘉实资本普惠一号专项资产管理计划）	2015.12.18	2017.12.14	货币	19.80	资管计划
2-1	曹炳炎		2017.12.14	货币		自有资金
2-2	曾辉		2017.12.14	货币		自有资金
2-3	曾瑶琦		2017.12.14	货币		自有资金
2-4	陈晖		2017.12.14	货币		自有资金
2-5	陈进吉		2017.12.14	货币		自有资金
2-6	陈萍		2017.12.14	货币		自有资金
2-7	陈志刚		2017.12.14	货币		自有资金
2-8	陈志红		2017.12.14	货币		自有资金
2-9	迟春江		2017.12.14	货币		自有资金
2-10	丁丽		2017.12.14	货币		自有资金
2-11	冯安妮		2017.12.14	货币		自有资金
2-12	龚俊麒		2017.12.14	货币		自有资金
2-13	龚志军		2017.12.14	货币		自有资金
2-14	顾建斌		2017.12.14	货币		自有资金
2-15	郭斌		2017.12.14	货币		自有资金
2-16	郭功		2017.12.14	货币		自有资金
2-17	郭开		2017.12.14	货币		自有资金
2-18	韩凤云		2017.12.14	货币		自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	首次取得航信基金权益时间	首次取得航天开元权益时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
2-19	何占盈		2017.12.14	货币		自有资金
2-20	黄丹峰		2017.12.14	货币		自有资金
2-21	黄永根		2017.12.14	货币		自有资金
2-22	解梅		2017.12.14	货币		自有资金
2-23	康大叶		2017.12.14	货币		自有资金
2-24	柯新桥		2017.12.14	货币		自有资金
2-25	李冬云		2017.12.14	货币		自有资金
2-26	李平		2017.12.14	货币		自有资金
2-27	李梓璇		2017.12.14	货币		自有资金
2-28	梁乐琦		2017.12.14	货币		自有资金
2-29	林奕蓉		2017.12.14	货币		自有资金
2-30	刘丰		2017.12.14	货币		自有资金
2-31	刘京		2017.12.14	货币		自有资金
2-32	刘亦潇		2017.12.14	货币		自有资金
2-33	刘玉顺		2017.12.14	货币		自有资金
2-34	刘中霖		2017.12.14	货币		自有资金
2-35	马宏建		2017.12.14	货币		自有资金
2-36	马跃		2017.12.14	货币		自有资金
2-37	茅兵		2017.12.14	货币		自有资金
2-38	潘雷		2017.12.14	货币		自有资金
2-39	钱丽娟		2017.12.14	货币		自有资金
2-40	秦峰		2017.12.14	货币		自有资金
2-41	邵春喻		2017.12.14	货币		自有资金
2-42	石晓丽		2017.12.14	货币		自有资金
2-43	孙登科		2017.12.14	货币		自有资金
2-44	孙庆莲		2017.12.14	货币		自有资金
2-45	唐旭晖		2017.12.14	货币		自有资金
2-46	佟兴文		2017.12.14	货币		自有资金
2-47	汪磊		2017.12.14	货币		自有资金
2-48	汪小红		2017.12.14	货币		自有资金
2-49	王晨		2017.12.14	货币		自有资金
2-50	王海岩		2017.12.14	货币		自有资金
2-51	王玲平		2017.12.14	货币		自有资金
2-52	王楠		2017.12.14	货币		自有资金
2-53	王涛洪		2017.12.14	货币		自有资金
2-54	王晓旌		2017.12.14	货币		自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	首次取得航信基金权益时间	首次取得航天开元权益时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
2-55	吴雅绚		2017.12.14	货币		自有资金
2-56	肖炜		2017.12.14	货币		自有资金
2-57	胥青		2017.12.14	货币		自有资金
2-58	严龙标		2017.12.14	货币		自有资金
2-59	严彤飙		2017.12.14	货币		自有资金
2-60	杨乐		2017.12.14	货币		自有资金
2-61	杨启帆		2017.12.14	货币		自有资金
2-62	于广群		2017.12.14	货币		自有资金
2-63	詹国佑		2017.12.14	货币		自有资金
2-64	张德明		2017.12.14	货币		自有资金
2-65	张杰		2017.12.14	货币		自有资金
2-66	张丽娟		2017.12.14	货币		自有资金
2-67	张煜凡		2017.12.14	货币		自有资金
2-68	章羽		2017.12.14	货币		自有资金
2-69	周迪		2017.12.14	货币		自有资金
2-70	邹爱华		2017.12.14	货币		自有资金
2-71	叶军		2017.12.14	货币		自有资金
2-72	朱雪柳		2017.12.14	货币		自有资金
2-73	吴越		2017.12.14	货币		自有资金
2-74	张理健		2017.12.14	货币		自有资金
2-75	赵建东		2017.12.14	货币		自有资金
2-76	杨振华		2017.12.14	货币		自有资金
2-77	张悦萍		2017.12.14	货币		自有资金
2-78	张秀珍		2017.12.14	货币		自有资金
2-79	臧汉清		2017.12.14	货币		自有资金
2-80	梁天爵		2017.12.14	货币		自有资金
2-81	潘如丹		2017.12.14	货币		自有资金
2-82	杨英华		2017.12.14	货币		自有资金
2-83	陈雪清		2017.12.14	货币		自有资金
2-84	温晋芳		2017.12.14	货币		自有资金
2-85	黄文彪		2017.12.14	货币		自有资金
2-86	金韬		2017.12.14	货币		自有资金
2-87	李颖		2017.12.14	货币		自有资金
2-88	尚乃志		2017.12.14	货币		自有资金
2-89	曹照		2017.12.14	货币		自有资金
2-90	杜源申		2017.12.14	货币		自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	首次取得航信基金权益时间	首次取得航天开元权益时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
2-91	孙研		2017.12.14	货币		自有资金
2-92	许颜		2017.12.14	货币		自有资金
2-93	杨淑明		2017.12.14	货币		自有资金
2-94	韩佳奇			货币		自有资金
2-95	张卫国			货币		自有资金
2-96	朱欣醉			货币		自有资金
2-97	鲁令飞			货币		自有资金
3	中船投资发展有限公司	2015.12.18	2017.12.14	货币	14.85	自有资金
3-1	中国船舶工业集团公司			货币		自有资金
3-1-1	国务院国有资产监督管理委员会（重复）			货币		自有资金
4	鞍钢集团资本控股有限公司	2015.12.18	2017.12.14	货币	9.90	自有资金
4-1	鞍钢集团有限公司			货币		自有资金
4-1-1	国务院国有资产监督管理委员会（重复）			货币		自有资金
5	中海集团投资有限公司	2016.11.4	2017.12.14	货币	9.90	自有资金
5-1	中远海运发展股份有限公司（上市公司）			货币		自有资金
6	长安国际信托股份有限公司（代表“长安信托•北京航天科工信息产业投资基金集合资金信托计划”）	2015.12.18	2017.12.14	货币	9.90	信托计划
7	航天资产	2015.12.18	2017.12.14	货币	4.95	自有资金
7-1	中国航天三江集团有限公司			货币		自有资金
7-1-1	航天科工			货币		自有资金
7-1-1-1	国务院国资委			货币		自有资金
7-2	贵州航天工业有限责任公司			货币		自有资金
7-2-1	航天科工			货币		自有资金
7-2-1-1	国务院国资委			货币		自有资金
7-3	中国华腾工业有限公司			货币		自有资金
7-3-1	贵州航天工业有限责任公司			货币		自有资金
7-3-1-1	航天科工			货币		自有资金
7-3-1-1-1	国务院国资委			货币		自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	首次取得航信基金权益时间	首次取得航天开元权益时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
7-3-2	中国航天科工运载技术研究院北京分院			货币		自有资金
7-3-2-1	航天科工			货币		自有资金
7-3-2-1-1	国务院国资委			货币		自有资金
7-3-3	航天科工			货币		自有资金
7-3-3-1	国务院国资委			货币		自有资金
7-3-4	中国航天科工动力技术研究院			货币		自有资金
7-3-4-1	航天科工			货币		自有资金
7-3-4-1-1	国务院国资委			货币		自有资金
7-3-5	中国航天科工飞航技术研究院			货币		自有资金
7-3-5-1	航天科工			货币		自有资金
7-3-5-1-1	国务院国资委			货币		自有资金
7-3-6	中国航天科工防御技术研究院			货币		自有资金
7-3-6-1	航天科工			货币		自有资金
7-3-6-1-1	国务院国资委			货币		自有资金
7-4	中国航天科工信息技术研究院			货币		自有资金
7-4-1	航天科工			货币		自有资金
7-4-1-1	国务院国资委			货币		自有资金
7-5	中国航天科工动力技术研究院			货币		自有资金
7-5-1	航天科工			货币		自有资金
7-5-1-1	国务院国资委			货币		自有资金
7-6	航天科工深圳（集团）有限公司			货币		自有资金
7-6-1	深圳航天工业技术研究院有限公司			货币		自有资金
7-6-1-1	航天科工			货币		自有资金
7-6-1-2	中国华腾工业有限公司			货币		自有资金
7-6-1-3	中国航天科工飞航技术研究院			货币		自有资金
7-7	中国航天建设集团有限公司			货币		自有资金
7-7-1	航天科工			货币		自有资金
7-7-2	中国航天三江集团公司			货币		自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	首次取得航信基金权益时间	首次取得航天开元权益时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
7-7-3	中国华腾工业有限公司			货币		自有资金
7-7-4	中国航天科工飞航技术研究院			货币		自有资金
7-7-5	中国航天科工防御技术研究院			货币		自有资金
7-8	航天科工			货币		自有资金
7-9	湖南航天有限责任公司			货币		自有资金
7-9-1	航天科工			货币		自有资金
7-10	中国航天科工运载技术研究院北京分院			货币		自有资金
7-11	中国航天科工飞航技术研究院			货币		自有资金
7-12	中国航天科工防御技术研究院			货币		自有资金
8	航天科工投资基金管理（北京）有限公司	2015.12.18	2017.12.14	货币	0.99	自有资金
8-1	北京航天融创科技中心（有限合伙）			货币		自有资金
8-1-1	温福君			货币		自有资金
8-1-2	贺锋			货币		自有资金
8-1-3	张天明			货币		自有资金
8-1-4	葛楠			货币		自有资金
8-1-5	申思			货币		自有资金
8-1-6	王苒			货币		自有资金
8-1-7	李井哲			货币		自有资金
8-1-8	柳阳			货币		自有资金
8-1-9	杨少峰			货币		自有资金
8-1-10	邵瑞泽			货币		自有资金
8-2	航众控股集团有限公司			货币		自有资金
8-2-1	曾宝儿			货币		自有资金
8-2-2	莫森			货币		自有资金
8-3	中信聚信（北京）资本管理有限公司			货币		自有资金
8-3-1	中信信托有限责任公司			货币		自有资金
8-3-1-1	中国中信有限公司			货币		自有资金
8-3-1-1-1-1	中国中信股份有限公司（上市公司）			货币		自有资金
8-3-1-2	中信兴业投资集团有限公			货币		自有资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人	首次取得航信基金权益时间	首次取得航天开元权益时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
	司					
8-3-1-2-1	中国中信有限公司（上述已穿透）			货币		自有资金
8-3-1-2-1-1	中国中信股份有限公司（上市公司）			货币		自有资金
8-4	京科高创（北京）新技术发展有限公司			货币		自有资金
8-4-1	北京高技术创业服务中心			货币		自有资金
8-5	航天资产（上述已穿透）			货币		自有资金

注：嘉实资本新增生效于 2018 年 7 月 17 日的“嘉实资本普惠一号专项资产管理计划”。嘉实资本已签署《嘉实资本管理有限公司关于航天工业发展股份有限公司股票收益分配相关事项的承诺》，承诺新增“嘉实资本普惠一号专项资产管理计划”不参与航天开元科技有限公司项目，不参与航信基金本次交易所获得的航天发展股票的相关利益分配，包括股票处置收益及航天发展后续的派息、送股、现金分红等利益的分配。

1）航信基金上述穿透至最终出资的法人或自然人中，嘉实资本管理有限公司（以下简称“嘉实资本”）代表嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划、嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划、嘉实资本普惠一号专项资产管理计划出资，其具体情况如下：

经查验企业信用系统及中国证券投资基金业协会私募基金公示信息，嘉实资本成立于 2012 年 11 月 19 日，嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划、嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划、嘉实资本普惠一号专项资产管理计划已分别于 2015 年 12 月 25 日、2017 年 9 月 27 日和 2018 年 7 月 17 日在中国证券投资基金业协会办理了资产管理计划备案（备案编码分别为：SE3136、SX6385、SED736）。根据嘉实资本提供的相关《资产管理计划协议》及相关登记备案文件，嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划、嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划、嘉实资本普惠一号专项资产管理计划并非专为本次交易成立的资产管理计划。

根据嘉实资本提供的《嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划资产管理合同》及书面说明等书面文件，嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划资产将所募集资金除了投资于现金和银行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

存款等闲置资金管理工具外，全部认购航信基金的有限合伙份额。《嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划资产管理合同》已明确约定资产委托人保证委托财产的来源及用途合法；承诺其向资产管理人提供的有关投资目的、资金来源、投资偏好、投资限制和风险承受能力等基本情况真实、完整、准确、合法。相关认购人的具体情况如下：

序号	姓名	序号	姓名	序号	姓名
1	曹炳炎	25	李冬云	49	王晨
2	曾辉	26	李平	50	王海岩
3	曾瑶琦	27	李梓璇	51	王玲平
4	陈晖	28	梁乐琦	52	王楠
5	陈进吉	29	林奕蓉	53	王涛洪
6	陈萍	30	刘丰	54	王晓旌
7	陈志刚	31	刘京	55	吴雅绚
8	陈志红	32	刘亦潇	56	肖炜
9	迟春江	33	刘玉顺	57	胥青
10	丁丽	34	刘中霖	58	严龙标
11	冯安妮	35	马宏建	59	严彤飙
12	龚俊麒	36	马跃	60	杨乐
13	龚志军	37	茅兵	61	杨启帆
14	顾建斌	48	潘雷	62	于广群
15	郭斌	39	钱丽娟	63	詹国佑
16	郭功	40	秦峰	64	张德明
17	郭开	41	邵春喻	65	张杰
18	韩凤云	42	石晓丽	66	张丽娟
19	何占盈	43	孙登科	67	张煜凡
20	黄丹峰	44	孙庆莲	68	章羽
21	黄永根	45	唐旭晖	69	周迪
22	解梅	46	佟兴文	70	邹爱华
23	康大叶	47	汪磊		
24	柯新桥	48	汪小红		

根据嘉实资本提供的《嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划资产管理合同》及书面说明等书面文件，嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划资产将所募集资金除了投资于现金和银行存款等闲置资金管理工具外，全部认购航信基金的有限合伙份额，该计划的认购人为 24 名自然人。《嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

理计划资产管理合同》已明确约定资产委托人保证委托财产的来源及用途合法；承诺其向资产管理人提供的有关投资目的、资金来源、投资偏好、投资限制和风险承受能力等基本情况真实、完整、准确、合法。相关认购人的具体情况如下：

序号	姓名	序号	姓名	序号	姓名
1	叶军	9	张秀珍	17	金韬
2	朱雪柳	10	臧汉清	18	李颖
3	吴越	11	梁天爵	19	尚乃志
4	张理健	12	潘如丹	20	曹照
5	赵建东	13	杨英华	21	杜源申
6	刘中霖	14	陈雪清	22	孙研
7	杨振华	15	温晋芳	23	许颜
8	张悦萍	16	黄文彪	24	杨淑明

根据嘉实资本提供的《嘉实资本普惠一号专项资产管理计划资产管理合同》，嘉实资本普惠一号专项资产管理计划资产将所募集资金通过投资于航信基金的有限合伙份额间接投资于物联网、金融支付、信息安全等产业的公司股权项目。《嘉实资本普惠一号专项资产管理计划资产管理合同》已明确约定资产委托人保证其为符合法律法规要求的合格投资者，保证委托财产的来源及用途合法，未使用贷款、发行债券等筹集的非自有资金投资。相关认购人的具体情况如下：

序号	姓名	序号	姓名
1	韩佳奇	3	朱欣醉
2	张卫国	4	鲁令飞

2）航信基金上述穿透至最终出资的法人或自然人中，长安国际信托股份有限公司（以下简称“长安国际”）代表长安信托•北京航天科工信息产业投资基金集合资金信托计划出资，其具体情况如下：

根据长安国际提供的《信托合同》等书面文件，长安国际出资航信基金的资金来源于长安信托•北京航天科工信息产业投资基金集合资金信托计划，该信托计划的认购人为 34 名。相关认购人的具体情况如下：

序号	姓名	序号	姓名	序号	姓名
1	长安国际信托股份有限公司（长安家风 217 号）	13	许辰虹	25	张虹

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1-1	柳春	14	邱道华	26	张星原
2	杨庆英	15	周曙莉	27	袁辉
3	李新	16	易德家	28	付文
4	史江	17	刘文强	29	周轶斌
5	李蔚梅	18	王勇	30	杜丽虹
6	王西玲	19	李晓蕾	31	崔羽
7	赵慧芳	20	孙熠	32	鲍滔
8	范晓霞	21	邢建海	33	长安国际信托股份有限公司(长安家风388号)
9	龙萍荣	22	刘冰	33-1	董真
10	付卫东	23	长安国际信托股份有限公司(长安家风025号)	34	郁敏
11	郑向东	23-1	张昭		
12	王维	24	石海燕		

根据航信基金的合伙人出具的承诺，除嘉实资本管理有限公司、长安国际信托股份有限公司外，均不存在通过信托或委托持股等方式替第三方代为持有航信基金的股权的情形。

3、共青城

（1）基本情况

企业名称	共青城航科源投资管理中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
出资额	1,726.92 万元
执行事务合伙人	杨健
住所	江西省九江市共青城市私募基金创新园内
成立日期	2017 年 10 月 12 日
合伙期限	2017 年 10 月 12 日至 2027 年 10 月 11 日
统一社会信用代码	91360405MA36UPRE6Q
经营范围	项目投资，投资管理，实业投资。(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)

（2）历史沿革

1）合伙设立

2017 年 9 月 29 日，许承滨作为普通合伙人与其他 15 名有限合伙人共同设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

立了共青城航科源投资管理中心（有限合伙），认缴的出资总额为 1,726.92 万元。共青城的各合伙人出资情况如下：

序号	姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	许承滨	36210119650227****	普通合伙人	390.00	22.58
2	冷立雄	36042419700306****	有限合伙人	672.72	38.95
3	冯辉	11010819700522****	有限合伙人	202.80	11.74
4	刘萧	11010819661208****	有限合伙人	156.00	9.03
5	高明	13020319850317****	有限合伙人	37.84	2.19
6	孔敏明	51092219801227****	有限合伙人	37.45	2.17
7	陈留勇	41132119860615****	普通合伙人	34.40	1.99
8	曹晓燕	32062419711205****	有限合伙人	31.20	1.81
9	方芳	32068219820218****	有限合伙人	31.20	1.81
10	王飞	32092219820902****	有限合伙人	31.20	1.81
11	刘永博	13092119800104****	有限合伙人	24.11	1.40
12	梁同红	61011219780917****	有限合伙人	15.60	0.90
13	韩中杰	41092219851014****	有限合伙人	15.60	0.90
14	韩志伟	22011119790504****	有限合伙人	15.60	0.90
15	石红斌	14048119830803****	普通合伙人	15.60	0.90
16	宫业国	61010219760727****	有限合伙人	15.60	0.90
合计			--	**1,726.92**	**100**

2017 年 10 月 12 日，共青城在共青城市市场和质量监督管理局完成工商注册登记，并核发了《营业执照》。

2）2018 年 2 月第一次入伙、增资

2018 年 2 月 1 日，共青城全体合伙人签署《变更登记决定书》：同意任立民加入共青城，成为共青城的有限合伙人；同意杨健加入共青城，成为共青城的普通合伙人；同意总出资额由 1,726.92 万元变更为 3,108.46 万元；同意执行事务合伙人由许承滨变更为杨健，许承滨不再担任执行事务合伙人。合伙人出资比例如下：

序号	姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨健	34080319820815****	普通合伙人	777.11	25.00
2	任立民	14010419720721****	有限合伙人	604.42	19.44
3	许承滨	36210119650227****	有限合伙人	390.00	12.55
4	冷立雄	36042419700306****	有限合伙人	672.72	21.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
5	冯辉	11010819700522****	有限合伙人	202.80	6.52
6	刘萧	11010819661208****	有限合伙人	156.00	5.02
7	高明	13020319850317****	有限合伙人	37.84	1.22
8	孔敏明	51092219801227****	有限合伙人	37.45	1.20
9	陈留勇	41132119860615****	普通合伙人	34.40	1.11
10	曹晓燕	32062419711205****	有限合伙人	31.20	1.00
11	方芳	32068219820218****	有限合伙人	31.20	1.00
12	王飞	32092219820902****	有限合伙人	31.20	1.00
13	刘永博	13092119800104****	有限合伙人	24.11	0.78
14	梁同红	61011219780917****	有限合伙人	15.60	0.50
15	韩中杰	41092219851014****	有限合伙人	15.60	0.50
16	韩志伟	22011119790504****	有限合伙人	15.60	0.50
17	石红斌	14048119830803****	普通合伙人	15.60	0.50
18	宫业国	61010219760727****	有限合伙人	15.60	0.50
合计			**--**	**3108.46**	**100**

2018 年 2 月 8 日，共青城在共青城市市场和质量监督管理局完成本次工商变更登记。

3）2018 年 2 月第一次退伙、减资

2018 年 2 月 1 日，共青城全体合伙人签署《变更登记确认书》：同意冷立雄、冯辉、高明、孔敏明、陈留勇、曹晓燕、方芳、王飞、刘永博、梁同红、韩中杰、韩志伟、石红斌、宫业国从共青城退伙，不再担任共青城有限合伙人；同意许承滨从共青城退伙，不再担任共青城普通合伙人；同意总出资额由 3,108.46 万元变更为 1,726.92 万元；同意刘萧认缴出资额由 156.00 万元变更为 1,726.92 万元。合伙人出资比例如下：

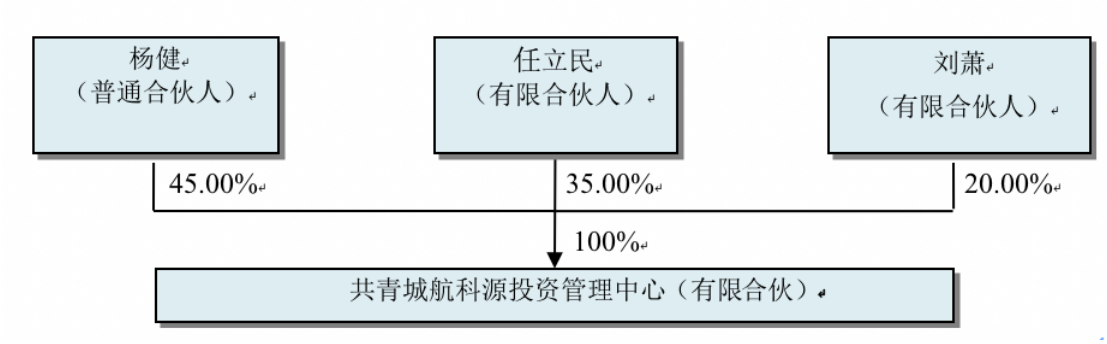
序号	姓名	身份证号	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨健	34080319820815****	普通合伙人	777.11	45.00
2	任立民	14010419720721****	有限合伙人	604.42	35.00
3	刘萧	11010819661208****	有限合伙人	345.38	20.00
合计			**--**	**1,726.92**	**100**

2018 年 2 月 9 日，共青城在共青城市市场和质量监督管理局完成本次工商变更登记。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）产权及控制关系

共青城为航天开元高级管理人员及核心技术人员出资设立的员工持股平台，该持股平台员工与航天开元存在劳动关系并与航天开元签署了相应的劳动合同。共青城的股权控制关系具体如下：



（4）主营业务发展状况

共青城系航天开元的员工持股平台，由航天开元的高级管理人员、核心技术人员共同出资设立。

（5）主要财务数据

共青城设立于 2017 年 10 月，为航天开元员工持股平台。截至本报告书签署之日，共青城仅有 2017 年财务报表。

单位：万元

项目	2017.12.31
资产总额	1,749.80
负债总额	1,703.64
所有者权益	46.16
营业收入	-
营业利润	-1.11
净利润	-1.11

注：2017 年财务数据未经审计。

（6）对外投资情况

共青城设立于 2017 年 10 月，为航天开元员工持股平台。截至本报告书签署之日，除持有航天开元 11.07%股权外，共青城尚未有其他对外投资情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）主要合伙人的基本信息

1）杨健

项目	内容
姓名	杨健
性别	男
国籍	中国
身份证号	34080319820815****
住所	北京市朝阳区西草园小区 7-101
通讯地址	北京市朝阳区西草园小区 7-101
是否取得其他国家或地区的居留权	否

（8）与上市公司关联关系

共青城与上市公司无关联关系。

（9）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，共青城未向上市公司推荐董事及高级管理人员。

（10）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，共青城除与航天开元其他交易对方均为航天开元股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

（11）共青城及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁等情况

截至本报告书签署日，共青城及其主要管理人员最近五年内未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，也不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（12）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，共青城及其主要管理人员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等情况。

（13）交易对方资金来源、取得标的资产权益是否在本次交易停牌前六个月内及停牌期间及是否存在以借款出资、委托代持的情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据共青城航的工商资料及其合伙人出具的书面说明等资料，共青城航合伙人穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源等信息如下：

序号	合伙人	取得权益的时间	出资方式	出资比例（%）	资金来源
1	杨健	2018.2.8	货币	45.00	自有资金
2	任立民	2018.2.8	货币	35.00	自有资金
3	刘潇	2017.10.12	货币	20.00	自有资金

根据共青城的合伙人出具的承诺，其股东均不存在通过信托或委托持股等方式替第三方代为持有共青城的股权的情形。

4、自然人交易对方

（1）冷立雄

1）基本情况

项目	内容
姓名	冷立雄
性别	男
国籍	中国
身份证号	36042419700306****
住所	北京市海淀区四道口路甲 5 号 7 层 708
通讯地址	北京市海淀区四道口路甲 5 号 7 层 708
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2）最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

任职时间	任职单位	担任职务	持有任职单位股权比例（注）
2015 年 5 月至 2017 年 12 月	航天开元	总经理	1.93%
2015 年 11 月至 2018 年 1 月	航天科工安全可靠技术中心	副主任	无
2017 年 2 月至 2020 年 3 月	航天科工网络与信息安全专家组	网络信息安全专家	无

注：持有任职单位股权比例均指目前直接持有相关单位的股权比例，下同。

3）控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署之日，除任航天开元高管外，冷立雄暂无其他控制的企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和关联企业。

4）与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，冷立雄与上市公司不存在关联关系。

5）向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，冷立雄不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情形。

6）与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，冷立雄除与航天开元其他交易对方均为航天开元股东外，与本次重组的其他交易对方不存在关联关系。

7）交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

最近五年内，冷立雄未受到过行政处罚（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者仲裁的情形。

8）交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，交易对方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等情况。

（四）穿透计算后，最终出资法人或自然人的总数是否符合《证券法》第十条规定，以及有限合伙是否存在结构化、杠杆等安排，交易对方或募集资金认购方是否与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员存在关联关系

1、穿透计算后，最终出资法人或自然人的总数符合《证券法》第十条规定

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》第十三条的相关规定：“下列投资者视为合格投资者：（一）社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；（二）依法设立并在基金业协会备案的投资计划；（三）投资于所

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；（四）中国证监会规定的其他投资者。以合伙企业、契约等非法人形式，通过汇集多数投资者的资金直接或者间接投资于私募基金的，私募基金管理人或者私募基金销售机构应当穿透核查最终投资者是否为合格投资者，并合并计算投资者人数。但是，符合本条第（一）、（二）、（四）项规定的投资者投资私募基金的，不再穿透核查最终投资者是否为合格投资者和合并计算投资者人数。”

根据中国证券投资基金业协会私募基金公示信息，航信基金已于 2016 年 4 月 8 日在中国证券投资基金业协会办理了私募基金备案（备案编码：SH7163）。航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司已于 2014 年 4 月 9 日在中国证券投资基金业协会办理私募基金管理人登记（登记编号：P1000748）。由于航信基金已经完成私募基金备案，因此可以合并计算投资者人数。

根据嘉实资本、长安信托提供的《信托协议》、《基金合同》及相关登记备案文件，本次重组交易对方航信基金并非为本次重组而专项设立的有限合伙企业，不存在通过专项设立参与本次交易的主体，进而间接持有本次交易完成后航天发展非公开发行的股份的情形。

综上，本次交易发行对象穿透后的合计人数情况具体如下：

序号	标的公司	交易对方	交易对方穿透人数	交易对方穿透人数合计
1	锐安科技	铢镰投资	41	120
		飓复投资	38	
		镡镡投资	35	
		谢永恒、王建国、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民	6	
2	壹进制	南京壹家人	37	45
		张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞	8	
3	航天开元	航天资管	1	6
		航信基金	1	
		共青城航	3	
		冷立雄	1	
合　计				171

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《证券法》第十条的规定：“公开发行证券，必须符合法律、行政法规规定的条件，并依法报经国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门核准；未经依法核准，任何单位和个人不得公开发行证券。有下列情形之一的，为公开发行：（一）向不特定对象发行证券的；（二）向特定对象发行证券累计超过二百人的；（三）法律、行政法规规定的其他发行行为。非公开发行证券，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式。”由于航天发展本次重组发行股份购买资产的交易对方穿透计算后合计为 171 人，未超过 200 人限制。因此，穿透计算后，最终出资法人或自然人的总数符合《证券法》第十条规定。

2、有限合伙是否存在结构化、杠杆等安排

（1）航信基金穿透至最终出资的法人或自然人中，嘉实资本管理有限公司（以下简称“嘉实资本”）代表嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划、嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划、嘉实资本普惠一号专项资产管理计划出资，其具体情况如下：

经查验企业信用系统及中国证券投资基金业协会私募基金公示信息，嘉实资本成立于 2012 年 11 月 19 日，嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划、嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划、嘉实资本普惠一号专项资产管理计划已分别于 2015 年 12 月 25 日、2017 年 9 月 27 日和 2018 年 7 月 17 日在中国证券投资基金业协会办理了资产管理计划备案（备案编码分别为：SE3136、SX6385、SED736）。根据嘉实资本提供的相关《资产管理计划协议》及相关登记备案文件，嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划、嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划、嘉实资本普惠一号专项资产管理计划并非专为本次交易成立的资产管理计划。

根据嘉实资本提供的《嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划资产管理合同》及书面说明等书面文件，嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管理计划资产将所募集资金除了投资于现金和银行存款等闲置资金管理工具外，全部认购航信基金的有限合伙份额，该计划的认购人为 70 名自然人。《嘉实资本汇嘉 30 号-航天科工并购（一期）专项资产管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

理计划资产管理合同》已明确约定资产委托人保证委托财产的来源及用途合法；承诺其向资产管理人提供的有关投资目的、资金来源、投资偏好、投资限制和风险承受能力等基本情况真实、完整、准确、合法。相关认购人的具体情况如下：

序号	姓名	序号	姓名	序号	姓名
1	曹炳炎	25	李冬云	49	王晨
2	曾辉	26	李平	50	王海岩
3	曾瑶琦	27	李梓璇	51	王玲平
4	陈晖	28	梁乐琦	52	王楠
5	陈进吉	29	林奕蓉	53	王涛洪
6	陈萍	30	刘丰	54	王晓旌
7	陈志刚	31	刘京	55	吴雅绚
8	陈志红	32	刘亦潇	56	肖炜
9	迟春江	33	刘玉顺	57	胥青
10	丁丽	34	刘中霖	58	严龙标
11	冯安妮	35	马宏建	59	严彤飙
12	龚俊麒	36	马跃	60	杨乐
13	龚志军	37	茅兵	61	杨启帆
14	顾建斌	48	潘雷	62	于广群
15	郭斌	39	钱丽娟	63	詹国佑
16	郭功	40	秦峰	64	张德明
17	郭开	41	邵春喻	65	张杰
18	韩凤云	42	石晓丽	66	张丽娟
19	何占盈	43	孙登科	67	张煜凡
20	黄丹峰	44	孙庆莲	68	章羽
21	黄永根	45	唐旭晖	69	周迪
22	解梅	46	佟兴文	70	邹爱华
23	康大叶	47	汪磊		
24	柯新桥	48	汪小红		

根据嘉实资本提供的《嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划资产管理合同》及书面说明等书面文件，嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划资产将所募集资金除了投资于现金和银行存款等闲置资金管理工具外，全部认购航信基金的有限合伙份额，该计划的认购人为 24 名自然人。《嘉实资本汇嘉 31 号-航天科工并购（二期）专项资产管理计划资产管理合同》已明确约定资产委托人保证委托财产的来源及用途合法；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺其向资产管理人提供的有关投资目的、资金来源、投资偏好、投资限制和风险承受能力等基本情况真实、完整、准确、合法。相关认购人的具体情况如下：

序号	姓名	序号	姓名	序号	姓名
1	叶军	9	张秀珍	17	金韬
2	朱雪柳	10	臧汉清	18	李颖
3	吴越	11	梁天爵	19	尚乃志
4	张理健	12	潘如丹	20	曹照
5	赵建东	13	杨英华	21	杜源申
6	刘中霖	14	陈雪清	22	孙研
7	杨振华	15	温晋芳	23	许颜
8	张悦萍	16	黄文彪	24	杨淑明

根据嘉实资本提供的《嘉实资本普惠一号专项资产管理计划资产管理合同》，嘉实资本普惠一号专项资产管理计划资产将所募集资金通过投资于航信基金的有限合伙份额间接投资于物联网、金融支付、信息安全等产业的公司股权项目。《嘉实资本普惠一号专项资产管理计划资产管理合同》已明确约定资产委托人保证其为符合法律法规要求的合格投资者，保证委托财产的来源及用途合法，未使用贷款、发行债券等筹集的非自有资金投资。相关认购人的具体情况如下：

序号	姓名	序号	姓名
1	韩佳奇	3	朱欣醉
2	张卫国	4	鲁令飞

同时，就嘉实资本普惠一号专项资产管理计划相关事项，嘉实资本已签署《嘉实资本管理有限公司关于航天工业发展股份有限公司股票收益分配相关事项的承诺》，承诺新增生效的“嘉实资本普惠一号专项资产管理计划”不参与航天开元科技有限公司项目，不参与航信基金本次交易所获得的航天发展股票的相关利益分配，包括股票处置收益及航天发展后续的派息、送股、现金分红等利益的分配。

（2）航信基金上述穿透至最终出资的法人或自然人中，长安国际信托股份有限公司（以下简称“长安国际”）代表长安信托•北京航天科工信息产业投资基金集合资金信托计划出资，其具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据长安国际提供的《信托合同》等书面文件，长安国际出资航信基金的资金来源于长安信托•北京航天科工信息产业投资基金集合资金信托计划，该信托计划的认购人为 34 名。相关认购人的具体情况如下：

序号	姓名	序号	姓名	序号	姓名
1	长安国际信托股份有限公司（长安家风 217 号）	13	许辰虹	25	张虹
1-1	柳春	14	邱道华	26	张星原
2	杨庆英	15	周曙莉	27	袁辉
3	李新	16	易德家	28	付文
4	史江	17	刘文强	29	周轶斌
5	李蔚梅	18	王勇	30	杜丽虹
6	王西玲	19	李晓蕾	31	崔羽
7	赵慧芳	20	孙熠	32	鲍滔
8	范晓霞	21	邢建海	33	长安国际信托股份有限公司（长安家风 388 号）
9	龙萍荣	22	刘冰	33-1	董真
10	付卫东	23	长安国际信托股份有限公司（长安家风 025 号）	34	郁敏
11	郑向东	23-1	张昭		
12	王维	24	石海燕		

3、关联关系

根据各交易对方出具的承诺函并经查验比对，本次重组的交易对方及募集配套资金认购方中，与航天发展或其董事、监事、高级管理人员存在如下关联关系：

（1）航天开元股东航天资产为航天发展控股股东、实际控制人航天科工的子公司；

（2）航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司为航天资产控制的企业；

（3）募集配套资金认购方航天科工为航天发展控股股东、实际控制人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

除上述关联关系外，本次重组的交易对方及募集配套资金认购方与航天发展或其董事、监事、高级管理人员不存在其他关联关系。

4、穿透情况在预案披露后是否发生变动

2018 年 3 月 15 日，航天发展披露了本次重组《重组预案》。上述穿透披露情况在本次重组预案披露后的变动情况如下：

本次重组预案披露后，嘉实资本新增生效于 2018 年 7 月 17 日的“嘉实资本普惠一号专项资产管理计划”。嘉实资本已签署《嘉实资本管理有限公司关于航天工业发展股份有限公司股票收益分配相关事项的承诺》，承诺新增“嘉实资本普惠一号专项资产管理计划”不参与航天开元科技有限公司项目，不参与航信基金本次交易所获得的航天发展股票的相关利益分配，包括股票处置收益及航天发展后续的派息、送股、现金分红等利益的分配。

除上述变动外，前述穿透披露情况在本次重组预案披露后不存在其他变动。

5、有限合伙是否专为本次交易设立，是否以持有标的资产为目的，有无其他投资，以及合伙协议约定的存续期限

根据交易对方提供的说明及工商资料并经查验，飓复投资、镡镡投资、铢镰投资、南京壹家人、航信基金、共青城航等有限合伙交易对方的设立目的、其他对外投资及存续时间等情况如下：

序号	交易对方	是否以持有标的资产为目的	是否专为本次交易设立	其他对外投资	存续时间
1	飓复投资	是	否	无	2016.4.8-2026.4.7
2	镡镡投资	是	否	无	2016.4.8-2026.4.7
3	铢镰投资	是	否	无	2016.4.8-2026.4.7
4	南京壹家人	是	否	无	2015.7.24-2035.7.23
5	航信基金	否	否	有	2015.12.18-2025.12.17
6	共青城航	是	否	无	2017.10.12-2027.10.11

6、如不存在其他投资，交易完成后最终出资的法人或自然人持有合伙企业份额的锁定安排

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据相关承诺文件，本次交易中不存在其他投资的交易对方最终出资人持有合伙企业份额的锁定安排具体如下：

（1）飓复投资

飓复投资穿透至自然人的出资人均出具文件承诺：“本人持有的员工持股平台份额的锁定期与员工持股平台参与本次重组持有的航天发展股票的锁定期保持一致，在锁定期内，不以任何方式转让持有的员工持股平台合伙份额或从员工持股平台退伙”。

（2）镡镡投资

镡镡投资穿透至自然人的出资人均出具文件承诺：“本人持有的员工持股平台份额的锁定期与员工持股平台参与本次重组持有的航天发展股票的锁定期保持一致，在锁定期内，不以任何方式转让持有的员工持股平台合伙份额或从员工持股平台退伙”。

（3）铢镰投资

铢镰投资穿透至自然人的出资人均出具文件承诺：“本人持有的员工持股平台份额的锁定期与员工持股平台参与本次重组持有的航天发展股票的锁定期保持一致，在锁定期内，不以任何方式转让持有的员工持股平台合伙份额或从员工持股平台退伙”。

（4）南京壹家人

南京壹家人穿透至自然人的出资人均出具文件承诺：“本人持有的南京壹家人份额的锁定期与南京壹家人参与本次重组持有的航天发展股票的锁定期保持一致，在锁定期内，不以任何方式转让持有的南京壹家人合伙份额或从南京壹家人退伙”。

（5）共青城航

共青城航穿透至自然人的出资人均出具文件承诺：“本人持有的共青城航份额的锁定期与共青城航参与本次重组持有的航天发展股票的锁定期保持一致，在锁定期内，不以任何方式转让持有的共青城合伙份额或从共青城航退伙”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、募集配套资金的发行对象

本次募集资金的发行对象为包括航天科工在内的不超过 10 名投资者，募集配套资金总额不超过80,000万元，其中航天科工认购金额为人民币30,000万元。

（一）航天科工

1、基本情况

公司名称	中国航天科工集团有限公司
统一社会信用代码	91110000710925243K
企业类型	有限责任公司（国有独资）
注册资本	1,800,000 万元
实收资本	1,800,000 万元
法定代表人	高红卫
成立日期	1999 年 6 月 29 日
注册地址	北京市海淀区阜成路 8 号
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：国有资产投资、经营管理；各型导弹武器系统、航天产品、卫星地面应用系统与设备、雷达、数控装置、工业控制自动化系统及设备、保安器材、化工材料（危险化学品除外）、建筑材料、金属制品、机械设备、电子及通讯设备、计量器具、汽车及零配件的研制、生产、销售；航天技术的科技开发、技术咨询；建筑工程设计、监理、勘察；工程承包；物业管理、自有房屋租赁；货物仓储；住宿、餐饮、娱乐（限分支机构），纺织品、家具、工艺美术品（金银饰品除外）日用百货的销售。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

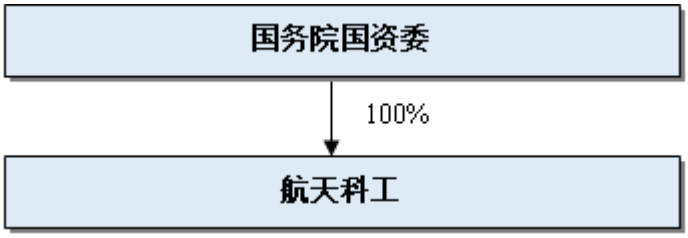
2、历史沿革

航天科工是根据国务院《关于组建中国航天机电集团公司有关问题的批复》（国函【1999】56 号）成立，后经原国防科工委和国家经贸委《关于变更中国航天机电集团公司名称有关问题的批复》（科工改【2001】430 号）批准名称变更为中国航天科工集团公司。1999 年 6 月 29 日，航天科工取得国家工商行政管理局核发的 100000000031851 号企业法人营业执照，企业注册地址为北京市海淀区阜成路 8 号，注册资本为 720,326 万元，法定代表人为高红卫。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

航天科工于 2017 年 9 月 30 日获得国资委《关于中国航天科工集团公司改制有关事项的批复》，原则同意航天科工改制方案，中国航天科工集团公司由全民所有制企业改制为国家独资公司，改制后公司名称为中国航天科工集团有限公司。本次改制基准日为 2016 年 12 月 31 日，以经审计的净资产出资，注册资本为 180 亿元。

3、股权及控制关系



航天科工的控股股东和实际控制人均为国务院国资委。

4、主营业务发展状况

航天科工以航天防务、信息技术、装备制造为主业，建立了完整的防空导弹系统、飞航导弹系统、固体运载火箭及空间技术产品等技术开发和研制生产体系，所研制的产品涉及陆、海、空、天、电磁等各个领域，形成了“以军为主、军民融合”的发展战略格局和“生产一代、研制一代、预研一代、探索一代”的协调发展格局。以系统总体技术、控制技术、精确制导技术、电子信息技术、目标识别技术等为代表的航天技术在国内相关领域具有领先优势，许多方面已达到国际先进水平，先后为部队提供了几十种性能先进的导弹武器装备，是我国国防科技工业的中坚力量。

5、主要财务数据

单位：万元

资产负债项目	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
资产总计	28,831,029.33	25,712,282.77	23,852,272.22
负债合计	14,612,275.48	13,530,710.16	13,187,885.11
归属于母公司所有者权益合计	10,860,961.46	9,488,536.83	8,399,621.51
收入利润项目	**2017 年度**	**2016 年度**	**2015 年度**
营业总收入	23,028,623.06	20,316,613.62	17,512,976.11
营业利润	1,573,831.25	1,356,662.91	1,224,797.42

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润总额	1,673,924.71	1,488,516.73	1,352,971.40
归属于母公司所有者的净利润	1,086,174.40	959,100.16	924,336.05

注：航天科工 2015 年度、2016 年度和 2017 年度为经审计财务数据。

6、航天科工下属公司

截至本报告书签署日，除航天发展外，航天科工下属主要企业情况如下：

序号	企业名称	持股比例	注册资本（万元）	业务范围
1	中国航天科工信息技术研究院	100%	5,566.00	信息技术开发
2	防御院	100%	100,664.00	航天器制造
3	中国航天科工飞航技术研究院	100%	99,913.00	航天器制造
4	中国航天科工运载技术研究院	100%	50,000.00	航天器制造
5	中国航天科工动力技术研究院	100%	5,837.00	航天器制造
6	中国航天建设集团有限公司	100%	60,000.00	工业与民用建筑工程的规划、设计
7	贵州航天工业有限责任公司	100%	115,000.00	航天器制造
8	湖南航天有限责任公司	100%	150,000.00	航天器制造
9	河南航天工业总公司	100%	29,400.00	航天器制造
10	航天科工深圳（集团）有限公司	100%	50,888.17	办公自动化产品、通讯传输系统及电子设备
11	中国航天汽车有限责任公司	100%	93,936.65	汽车（含小轿车）、发动机等
12	中国华腾工业有限公司	100%	82785.62	贸易经纪与代理
13	中国伟嘉科技公司	100%	2,000.00	贸易经纪与代理
14	航天信息股份有限公司	47.44%	92,340.00	电子及通讯设备
15	航天通信控股集团股份有限公司	20.07%	52,179.17	通信产业投资；企业资产管理
16	航天晨光股份有限公司	47.01%	38,928.36	专用汽车制造、波纹管类产品、压力容器类产品生产等
17	航天科工财务有限责任公司	100%	238,489.00	吸收成员单位存款；发行财务公司债券；同业拆借等
18	航天资产	100%	203,470.35	投资及资产投资咨询；资本运营及资产管理；市场调查及管理咨询服务；担保业务、财务顾问

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	持股比例	注册资本（万元）	业务范围
19	航天精工股份有限公司	72.93%	35,000.00	高、中端紧固件研发、制造和检测
20	航天科工北京培训中心	100%	1,007.00	培训服务
21	航天工业机关服务中心	100%	2,018.00	物业管理
22	航天云网科技发展有限责任公司	43.68%	115,000.00	互联网+智能制造
23	宏华（中国）投资有限公司	29.99%	32,000.00（美元）	油气装备制造

7、主要股东的基本信息

航天科工为国有独资公司，股东为国务院国资委。

8、与上市公司的关联关系

航天科工为上市公司的控股股东，根据《公司法》、《上市规则》等有关规定，航天科工与上市公司之间构成关联关系。

9、向上市公司推荐董事的情况

截至本报告书签署日，航天科工向上市公司推荐董事的情况如下：

序号	姓名	在上市公司职务	任期起始日	任期终止日
1	刘著平	董事长	2015 年 8 月 10 日	2018 年 8 月 9 日
2	朱弘	董事	2015 年 8 月 10 日	2018 年 8 月 9 日
3	李轶涛	董事	2015 年 8 月 10 日	2018 年 8 月 9 日

注：鉴于公司目前正在推进资产重组事项,为保证重组工作的顺利推进和相关工作的连续性、稳定性，公司决定董事会延期换届。具体内容详见 2018 年 8 月 5 日披露于巨潮资讯网的《关于董事会、监事会延期换届的公告》。

10、与其他交易对方的关联关系

截至本报告书签署日，航天科工与本次重组的其他交易对方的关联关系如下：

（1）航天科工为发行股份购买资产的交易对方航天资产的控股股东，根据《公司法》、《上市规则》等有关规定，航天科工与航天资产之间构成关联关系。

（2）发行股份购买资产的交易对方航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司为航天资产控制的企业，航天资产为航天科工的全资子公司，根据《公司法》、《上市规则》等有关规定，航天科工与航信基金之间构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成关联关系。

（3）除航天资产、航信基金外，航天科工与本次交易的其他交易对方无关联关系。

11、航天科工及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁等情况

截至本报告书签署日，航天科工及其主要管理人员最近五年内未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，也不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

12、交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

最近五年内，航天科工及其主要管理人员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等情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四节 交易标的基本情况

本次交易的标的资产为锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权和航天开元 100%股权。

一、锐安科技 43.34%股权

（一）锐安科技概况

公司名称	北京锐安科技有限公司
统一社会信用代码	91110108746736751Q
企业类型	其他有限责任公司
注册资本	5,000 万元
法定代表人	金波
成立日期	2003 年 1 月 15 日
营业期限	2003 年 1 月 15 日至 2023 年 1 月 14 日
住所	北京市海淀区西小口路 66 号中关村东升科技园 B-2 号楼七层
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；生产、加工计算机软硬件；计算机系统服务；计算机维修；基础软件服务；应用软件服务；软件开发；软件咨询；销售计算机、软件及辅助设备、通讯设备；货物进出口、技术进出口、代理进出口；经营电信业务；互联网信息服务；从事互联网文化活动。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）历史沿革

1、2003 年 1 月锐安科技成立

2002 年 11 月 11 日，北京市工商行政管理局海淀分局核发《企业名称预先核准通知书》（（京海）企名预核（内）字[2002]第 10813835 号），核准名称“北京锐安科技有限公司”。

2003 年 1 月 10 日，公安部三所、王建国、谢永恒、丁晓东、赵超签署公司章程，预定共同出资设立锐安科技，设立时锐安科技的注册资本为 100 万元。

2003 年 1 月 10 日，北京驰创会计师事务所有限公司出具了《开业验资报告书》（京创会字[2003]第 2－Y086 号），验证了上述出资。

2003 年 1 月 15 日，北京市工商行政管理局海淀分局向锐安科技核发《企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法人营业执照》（注册号：1101081525380）。

锐安科技设立时股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	股权比例（%）
1	公安部三所	54.00	54.00
2	王建国	18.00	18.00
3	谢永恒	18.00	18.00
4	丁晓东	5.00	5.00
5	赵超	5.00	5.00
合计		**100.00**	**100**

2、2006 年股权转让及增资

2006 年 10 月 23 日，经锐安科技股东会决议，同意原股东赵超将其所持的锐安科技 5 万元出资额以 3 万元转让给原股东丁晓东 3 万元、以 2 万元转让给新股东宋有才 2 万元；同意以税后未分配利润增加锐安科技注册资本至 1,000 万元；同意修改锐安科技章程相应条款。

2006 年 10 月 23 日赵超、丁晓东、宋有才就上述股权转让事宜签署了《出资转让协议书》。

2006 年 10 月 31 日，北京华夏天海会计师事务所出具了《验资报告》（华夏天海验字[2006]第 078 号），验证了上述出资。

2006 年 12 月 4 日，北京市工商行政管理局海淀分局向锐安科技核发了该次变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权转让及增资完成前后，锐安科技的股权结构为：

股东名称/姓名	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
公安部三所	54.00	54.00	540.00	54.00
王建国	18.00	18.00	180.00	18.00
谢永恒	18.00	18.00	180.00	18.00
赵超	5.00	5.00	--	--
丁晓东	5.00	5.00	80.00	8.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称/姓名	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
宋有才	--	--	20.00	2.00
合计	**100.00**	**100**	**1,000.00**	**100**

3、2008 年增资

2008 年 10 月 29 日，经锐安科技股东会决议，同意各股东同比例对锐安科技进行增资，增资方式均为货币出资，增资后锐安科技注册资本为 5,000 万元；并相应修改锐安科技章程。

2008 年 11 月 27 日，北京通正会计师事务所有限责任公司出具了《验证报告》（（2008）京通验字第 130 号），对上述出资予以验证。

2008 年 12 月 9 日，北京市工商行政管理局海淀分局向锐安科技核发了该次变更后的《企业法人营业执照》。

该次增资前后，锐安科技的股权结构为：

股东名称/姓名	增资前		增资后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
公安部三所	540.00	54.00	2,700.00	54.00
王建国	180.00	18.00	900.00	18.00
谢永恒	180.00	18.00	900.00	18.00
丁晓东	80.00	8.00	400.00	8.00
宋有才	20.00	2.00	100.00	2.00
合计	**1,000.00**	**100**	**5,000.00**	**100**

4、2009 年 2 月股权转让

2009 年 2 月 7 日，经锐安科技股东会决议，同意股东王建国以 1,216.25 万元将其持有的出资额 347.5 万元、股东谢永恒以 1,216.25 万元将其持有的出资额 347.5 万元、股东丁晓东以 1,050 万元将其持有的出资额 300 万元、股东宋有才以 17.5 万元将其持有的出资额 5 万元分别转让给新股东中科精创；并同意相应修改锐安科技章程。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2009 年 2 月 8 日，各方就上述股权转让事宜签署了《股权转让协议》。

2009 年 8 月 28 日，北京市工商行政管理局海淀分局向锐安科技核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权转让前后，锐安科技股权结构为：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
公安部三所	2,700.00	54.00	2,700.00	54.00
中科精创	--	--	1,000.00	20.00
王建国	900.00	18.00	552.50	11.05
谢永恒	900.00	18.00	552.50	11.05
丁晓东	400.00	8.00	100.00	2.00
宋有才	100.00	2.00	95.00	1.90
合计	**5,000.00**	**100**	**5,000.00**	**100**

5、2009 年 11 月股权变更

2009 年 11 月 20 日，经锐安科技股东会决议，同意股东中科精创以 1,992 万元将其持有的出资额 474.5 万元转让给新股东南昌中科创业投资有限责任公司，股东谢永恒、股东王建国分别将其持有的 25 万元出资额以 105 万元转让给新股东成建民，股东谢永恒、股东王建国分别将其持有的出资额 100 万元以 420 万元转让给新股东沈志卫，并同意相应修改锐安科技章程。

2009 年 9 月 4 日，中科精创与南昌中科创业投资有限责任公司就上述股权转让事项签署了《股权转让协议》。

2009 年 11 月 20 日，谢永恒、王建国、沈志卫、成建民就上述股权转让事宜签署了《股权转让协议》。

2009 年 12 月 1 日，北京市工商行政管理局海淀分局向锐安科技核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次股权转让前后，锐安科技股权结构为：

股东名称/姓名	股权转让前	股权转让后

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
公安部三所	2,700.00	54.00	2,700.00	54.00
中科精创	1,000.00	20.00	525.50	10.51
南昌中科创业投资有限责任公司	--	--	474.50	9.49
王建国	552.50	11.05	427.50	8.55
谢永恒	552.50	11.05	427.50	8.55
沈志卫	--	--	200.00	4.00
丁晓东	100.00	2.00	100.00	2.00
宋有才	95.00	1.90	95.00	1.90
成建民	--	--	50.00	1.00
合计	**5,000.00**	**100**	**5,000.00**	**100**

6、2014 年 9 月股权转让

2014 年 9 月 24 日，股东南昌中科创业投资有限责任公司与股东谢永恒签署《股权转让协议》，约定南昌中科创业投资有限责任公司将其持有的出资额 474.50 万元以 3055.78 万元转让给谢永恒。

2016 年 3 月 10 日，北京市工商行政管理局海淀分局向锐安科技核发变更后的《企业法人营业执照》。

该次次股权转让前后，锐安科技股权结构为：

股东名称/姓名	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
公安部三所	2,700.00	54.00	2,700.00	54.00
中科精创	525.50	10.51	525.50	10.51
南昌中科创业投资有限责任公司	474.50	9.49	--	--
王建国	427.50	8.55	427.50	8.55
谢永恒	427.50	8.55	902.00	18.04
沈志卫	200.00	4.00	200.00	4.00
丁晓东	100.00	2.00	100.00	2.00
宋有才	95.00	1.90	95.00	1.90
成建民	50.00	1.00	50.00	1.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**5,000.00**	**100**	**5,000.00**	**100**

7、2016 年 5 月股权转让

2016 年 5 月 3 日，经锐安科技股东会决议，股东中科精创将其持有的出资分别以 1,048.00 万元向铢镰投资转让 124.7614 万元出资额、以 1,068.77 万元向镡镡投资转让 127.2346 万元出资额、以 1,181.49 万元向飓复投资转让 140.6540 万元出资额，股东谢永恒将其持有的出资分别以 1,076.14 万元向铢镰投资转让 150.7685 万元出资额、以 1,097.47 万元向镡镡投资转让 153.7574 万元出资额、以 1,213.22 万元向飓复投资转让 169.9741 万元出资额。

2016 年 5 月 4 日，铢镰投资、镡镡投资、飓复投资分别与中科精创、谢永恒对上述股权转让签署了《出资转让协议书》。

2016 年 6 月 27 日，北京市工商行政管理局海淀分局向锐安科技核发变更后的《营业执照》。

该次股权转让前后，锐安科技股权结构为：

股东名称/姓名	**股权转让前**		**股权转让后**	
	出资额（万元）	**股权比例（%）**	**出资额（万元）**	**股权比例（%）**
公安部三所	2,700.00	54.00	2,700.00	54.00
中科精创	525.50	10.51	132.85	2.66
铢镰投资	--	--	275.53	5.51
镡镡投资	--	--	280.99	5.62
飓复投资	--	--	310.63	6.21
王建国	427.50	8.55	427.50	8.55
谢永恒	902.00	18.04	427.50	8.55
沈志卫	200.00	4.00	200.00	4.00
丁晓东	100.00	2.00	100.00	2.00
宋有才	95.00	1.90	95.00	1.90
成建民	50.00	1.00	50.00	1.00
合计	**5,000.00**	**100**	**5,000.00**	**100**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）股权结构及产权控制关系

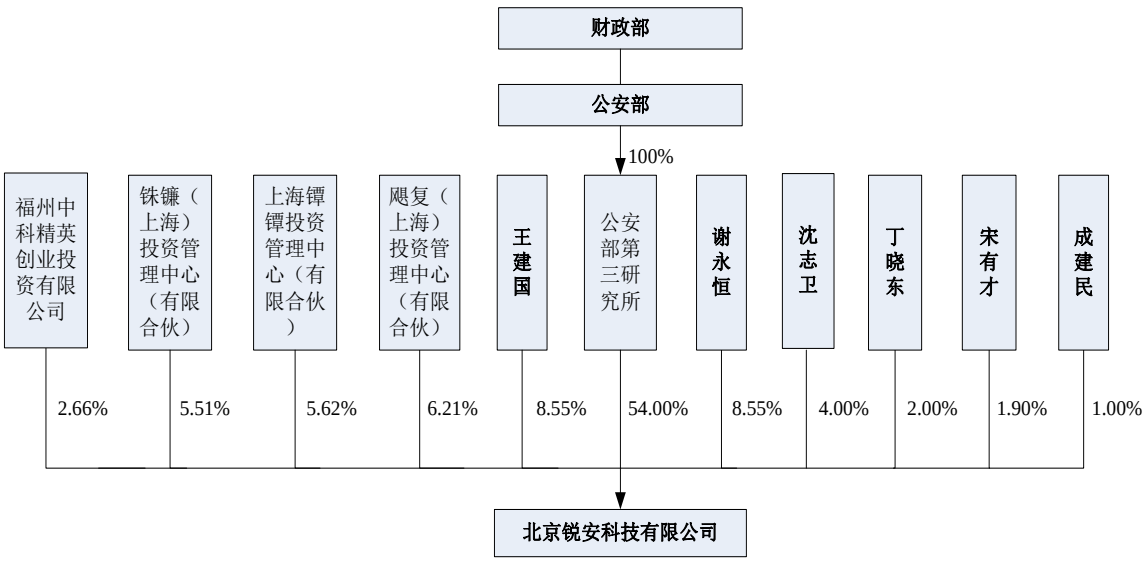
1、控股股东基本情况

截至报告书签署日，锐安科技的控股股东为公安部三所，公安部三所是公安部直属科研单位，是以研究开发计算机信息安全技术、警用装备技术、特种通讯技术、缉毒装备技术、图像处理及传输技术、防伪制证技术、激光与特种光源技术和社会公共安全防范技术为主的高科技、多学科的综合性研究所。

事业单位名称	公安部第三研究所
企业类型	事业法人
开办资金	6,122 万元
法定代表人	朱任飞
住所	上海市岳阳路 76 号
成立日期	1978 年
事业单位法人证书编号	事证第 110000000603 号
组织机构代码	71780202-7
宗旨和业务范围	研究公安装备与技术，促进公安科技发展。计算机信息网络安全技术研究；警用装备研究；侦查技术和社会公共安全技术研究；授权范围内产品质量监督检验与认证；相关产品开发与安全防范工程承接。

2、股权结构

锐安科技的实际控制人为财政部，具体产权控制关系如下图：



3、交易对方股东权益基本信息

股东名称/姓名	取得股东权益日期	出资形式	资金来源	是否存在结

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				构性安排
铢镰投资	2016 年 6 月 27 日	货币	员工自有资金	否
镡镡投资	2016 年 6 月 27 日	货币	员工自有资金	否
飓复投资	2016 年 6 月 27 日	货币	员工自有资金	否
王建国	2003 年 1 月 15 日	货币	自有资金	否
谢永恒	2003 年 1 月 15 日	货币	自有资金	否
沈志卫	2009 年 12 月 1 日	货币	自有资金	否
丁晓东	2003 年 1 月 15 日	货币	自有资金	否
宋有才	2006 年 12 月 4 日	货币	自有资金	否
成建民	2009 年 12 月 1 日	货币	自有资金	否

（四）锐安科技股权情况

本次交易的标的资产为锐安科技 43.34%股权，交易对方为铢镰投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民。

截至本报告书签署日，以上交易对方合法拥有其锐安科技股权，拟出售的锐安科技股权中，不存在质押、担保或任何形式的第三方权利，也不存在争议、纠纷、被采取司法保全措施或强制执行措施等任何限制、阻滞或禁止被转让的情形。锐安科技不存在出资瑕疵或者影响其合法存续的情况。

2018 年 2 月 26 日，经锐安科技股东会决议，全体股东一致同意中科精创、铢镰投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民将其合计持有的锐安科技 46%股权转让给航天发展。2018 年 7 月 16 日，经锐安科技股东会决议，全体股东一致同意铢镰投资、镡镡投资、飓复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民将其合计持有的锐安科技 43.34%股权转让给航天发展。公安部三所已同意放弃上述股权的优先购买权，中科精创已同意放弃上述股权的优先购买权。锐安科技现行有效的《公司章程》亦未对股权转让设置特殊的前置条件。

（五）主要资产、负债与对外担保等情况

1、主要资产情况

（1）对外投资情况

截至本报告书签署日，锐安科技未设立子公司，亦无对外股权投资情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）主要资产

根据瑞华出具的瑞华专审字【2018】01540269 号《锐安科技审计报告》，截至 2018 年 6 月 30 日，锐安科技合并报表的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	比例
货币资金	5,784.71	3.83%
应收票据及应收账款	63,157.45	41.77%
预付账款	4,439.89	2.94%
其他应收款	4,537.40	3.00%
存货	56,094.56	37.10%
其他流动资产	3.80	0.00%
固定资产	1,497.47	0.99%
无形资产	11,116.84	7.35%
开发支出	3,764.62	2.49%
长期待摊费用	58.65	0.04%
递延所得税资产	760.60	0.50%
主要资产合计	**151,215.97**	**100.00%**

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

（3）房屋建筑物

截至本报告书签署日，锐安科技无自有房屋建筑物。

（4）房屋租赁情况

截至本报告书签署日，锐安科技不拥有自有房屋及建筑物。锐安科技通过租赁获得相关办公场所房产的使用权。锐安科技租赁房产情况如下：

序号	出租方	位置	租金	租赁期限
1	四川信托有限公司	成都市人民南路二段 18 号川信大厦 24 层 2-1 号（产权面积 59.09 平方米）	5,081.74 元/月；60,980 元/年	2018.04.20-2019.04.19
2	北京东升博展	北京市海淀区西小口路 66 号中关村东	1、第一、二年房屋租金单价为 3.9 元/平方米/天，月租金 929,619.05	2013.12.10-2018.12.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	出租方	位置	租金	租赁期限
	科技发展有限公司	升科技园北领地 B-2 号楼七层（建筑面积：7836.62 平方米）	元； 2、第三年房屋租金单价为 4 元/平方米/天，月租金为 956,067.64 元； 3、第四年房屋租金单价为 4.1 元/平方米/天，月租金 977,291.82 元； 4、第五年房屋单价为 4.2 元/平方米/天，月租金为 1,001,128.21 元	
3	北京东升博展科技发展有限公司	北京市海淀区西小口路 66 号中关村东升科技园北领地 B-2 号楼一层 B103 室（建筑面积：917.62 平方米）	1、第一阶段自 2016 年 3 月 7 日至 2018 年 3 月 6 日，房屋租金单价为 5.9 元/平方米/天，月租金为 164,674.56 元；	2016.03.07-2018.12.09
4	自然人曹小玲、姚永明	杭州市上城区东方金座 1 栋 1818（面积：96.79 平方米）	8,500 元/月	2018.03.01-2019.02.28
5	自然人金华平	重庆市北部新区金童路 47 号 16 栋 1-163（建筑面积：81.05 平方米）	3,200 元/月	2017.11.30-2018.12.01
6	自然人唐逍	东莞市莞城区旗峰路 200 号万科中心 2 号楼 1511、1512、1513、1514 室（建筑面积 324.6 平方米）	自 2017.11.27 至 2019.11.26，每月租金 16,230 元；自 2019.11.27 至 2020.11.26，每月租金 17,853 元	2017.11.27-2020.11.26
7	广州罗密欧商务咨询有限公司	广州市天河区天河北路 183-187 号 1202-1203 房（建筑面积：147.59 平方米）	20,368 元/月	2017.08.08-2018.08.07
8	自然人韩智	哈尔滨市香坊区香滨街 4 号 34 栋 5 单元 5 楼 2 号（建筑面积 111.26 平方米）	55,000 元/年	2017.09.01-2018.08.31
9	自然人陈健	西安市高新区团结南路 10 号睿中心 1 幢 1 单元 20 层 12011 号房（建筑面积：157.18 平方米）	12,377.14 元/月	2017.11.01-2019.10.31
10	湖北省科技投资集团有限公司	武汉东湖新技术开发区关山大道 1 号光谷软件园 A3 栋 9 楼（建筑面积为 1214.08 平方米）	60 元/平方米/月	2017.12.1-2018.11.30

（5）商标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，锐安科技拥有 31 项已取得商标注册证书的主要商标，具体情况如下：

序号	名称/图样	注册号	注册人	有效期限	类型	抵押情况
1	锐安	4046543	锐安科技	2016.5.28-2026.5.27	第 9 类	--
2	Run 锐安科技	5580506	锐安科技	2011.9.21-2021.9.20	第 9 类	--
3	RUN TECHNOLOGY	4046527	锐安科技	2017.4.6-2027.4.6	第 35 类	--
4	RUN TECHNOLOGY	4046526	锐安科技	2017.4.6-2027.4.6	第 37 类	--
5	锐安	4046539	锐安科技	2017.4.6-2027.4.6	第 42 类	--
6	RUN TECHNOLOGY	4046524	锐安科技	2017.5.27-2027.5.27	第 42 类	--
7	Run 锐安科技	5752024	锐安科技	2009.11.28-2019.11.27	第 42 类	--
8	锐安	4046541	锐安科技	2017.4.6-2027.4.6	第 37 类	--
9	ND网迪	6841835	锐安科技	2010.9.28-2020.9.27	第 42 类	--
10	锐安	4046540	锐安科技	2017.4.6-2027.4.6	第 38 类	--
11	RUN TECHNOLOGY	4046525	锐安科技	2017.4.6-2027.4.6	第 38 类	--
12	睿先	11312010	锐安科技	2014.4.14-2024.4.13	第 9 类	--
13	RUN TECHNOLOGY	4046528	锐安科技	2017.2.20-2027.2.20	第 9 类	--
14	ND网迪	6841836	锐安科技	2010.7.14-2020.7.13	第 9 类	--
15	锐安	4046542	锐安科技	2017.4.6-2027.4.6	第 35 类	--
16	ayena	17957310	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 9 类	--
17	ayena	17957724	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 38 类	--
18	ayena	17957708	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 42 类	--
19	ayena+	17957311	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 9 类	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称/图样	注册号	注册人	有效期限	类型	抵押情况
20	ayena+	17957707	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 38 类	--
21	ayena+	17957738	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 42 类	--
22	阿耶那	17957355	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 9 类	--
23	阿耶那	17957386	锐安科技	2016.11.21-2026.11.20	第 35 类	--
24	阿耶那	17957587	锐安科技	2016.11.28-2026.11.27	第 37 类	--
25	阿耶那	17957635	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 38 类	--
26	阿赖耶	17957391	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 35 类	--
27	阿赖耶	17957606	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 37 类	--
28	阿赖耶	17957672	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 38 类	--
29	阿赖耶	17957764	锐安科技	2016.11.7-2026.11.6	第 42 类	--
30		19009453	锐安科技	2017.03.07-2027.03.06	第 42 类	--
31	阿耶那	17957888	锐安科技	2016.12.07-2026.12.06	第 42 类	--

（6）计算机软件著作权

截至本报告书签署日，锐安科技拥有软件著作权 124 项。具体情况为：

序号	软件全称	证书编号	登记号	取得方式	权利范围	著作权人	首次发表日期
1	网络事件勘查管理系统[简称：XAJ]	软著登字第 1370832 号	2016SR192215	原始取得	全部权利	锐安科技	——
2	数据可视化引擎系统	软著登字第 1360209 号	2016SR181592	原始取得	全部权利	锐安科技	——
3	影子登录系统[简称：RUN-SHADOW]	软著登字第 1350079 号	2016SR171462	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.04.15
4	RunCloud_V1.1R	软著登字第	2016SR15	原始	全部	锐安	——

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	互联网 YQ 分析系统[简称：RunCloud_V1.1R]	1334250 号	5633	取得	权利	科技	
5	RuNLP_V1.0R 中文自然语言处理和分析产品平台	软著登字第 1333921 号	2016SR155304	原始取得	全部权利	锐安科技	——
6	北京锐安 SMQ 系统软件	软著登字第 1317593 号	2016SR138976	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.12.03
7	北京锐安 AIO 系统软件[简称：AIO]	软著登字第 1275357 号	2016SR096740	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.01.29
8	数据汇聚系统	软著登字第 1228912 号	2016SR050295	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.08.01
9	锐安信息系统安全检查工具箱管理系统[简称：RUN-SCS]	软著登字第 1209496 号	2016SR030879	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.11.23
10	一种基于知识库处理数据的动态系统[简称：OneNet]	软著登字第 1142725 号	2015SR255639	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.10.15
11	RASP 应用支持管理平台分系统[简称：RASP]	软著登字第 1139711 号	2015SR252625	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.10.17
12	锐安地理信息管理系统[简称：RGIS]	软著登字第 1138663 号	2015SR251577	原始取得	全部权利	锐安科技	——
13	无线上网安全管理系统	软著登字第 1122712 号	2015SR235626	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.07.01
14	锐安 MT 系统软件[简称：MT]	软著登字第 1119211 号	2015SR232125	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.08.15
15	海量数据流式处理系统[简称：OSD]	软著登字第 1108047 号	2015SR220961	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.08.25
16	Ayena 中间件查询系统[简称：DataServer]	软著登字第 1098291 号	2015SR211205	原始取得	全部权利	锐安科技	——
17	快速开发平台软件	软著登字第 1000890 号	2015SR113804	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.05.16
18	数据集成与分析工具软件	软著登字第 1000885 号	2015SR113799	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.05.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

19	ISearch 全文检索系统[简称：ISearch]	软著登字第 0877307 号	2014SR208076	原始取得	全部权利	锐安科技	——
20	锐安互联网 XCCZ 系统软件[简称：XCCZ]	软著登字第 0874283 号	2014SR205050	原始取得	全部权利	锐安科技	2011.12.15
21	统一硬件管理平台[简称：UHM]	软著登字第 0873541 号	2014SR204308	原始取得	全部权利	锐安科技	2013.10.15
22	分级管理系统[简称：FMMS]	软著登字第 0864347 号	2014SR195113	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.09.01
23	锐思舆情监测分析系统[简称：Ares]	软著登字第 0864102 号	2014SR194868	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.07.15
24	锐安视频图像信息库系统软件[简称：VDIDS]V1.0	软著登字第 0845670 号	2014SR176435	原始取得	全部权利	锐安科技	2011.12.15
25	锐安互联网信息安全审计系统[简称：BOLT]	软著登字第 0843397 号	2014SR174162	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.04.28
26	锐安网络隔离传输系统[简称：RUN-DATAGAP] V1.0.0	软著登字第 0843121 号	2014SR173886	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.05.22
27	北京锐安 EPON-LJ 系统软件[简称：EPON-LJ]	软著登字第 0843103 号	2014SR173868	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.06.30
28	FJYYC 授权系统[简称：非经营授权系统]	软著登字第 0843097 号	2014SR173862	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.06.18
29	RWS1000 系统[简称：RWS1000]	软著登第 0842102 号	2014SR172867	原始取得	全部权利	锐安科技	2013.09.15
30	FJFL 分级分类授权管理系统[简称：WZ_FJFL]	软著登字第 0842100 号	2014SR172865	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.08.15
31	分布式数据分发系统[简称：DDS]	软著登字第 0834885 号	2014SR165649	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.05.22
32	基础运维系统[简	软著登字第	2014SR16	原始	全部	锐安	2014.08.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	称：Scout]V1.0	0834844 号	5608	取得	权利	科技	
33	网络行为 ZTWJ 系统	软著登字第 0497106 号	2012SR129070	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.07.15
34	非经营上网服务场所安全管理系统[简称：非经营上网场所管理系统]	软著登字第 0487738 号	2012SR119702	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.07.07
35	网络 Transformer 策略子系统[简称：transformer]	软著登字第 0487660	2012SR119614	原始取得	全部权利	锐安科技	2010.08.20
36	数据 S1000 系统软件（简称：S1000-RUNApp）V2.1.0	软著登字第 0479844 号	2012SR111808	原始取得	全部权利	锐安科技	2011.08.30
37	等级保护检测系统软件（简称：等级保护工具箱）	软著登字第 0479840 号	2012SR111804	原始取得	全部权利	锐安科技	2011.09.16
38	BLXX 系统 V1.0	软著登字第 0479737 号	2012SR111701	原始取得	全部权利	锐安科技	2010.11.10
39	网络信息 JC 系统	软著登字第 0479731 号	2012SR111695	原始取得	全部权利	锐安科技	2011.09.26
40	计算机勘查取证系统（简称：DiskForen）	软著登字第 0479705 号	2012SR111669	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.07.20
41	互联网舆情监测系统（简称：舆情）	软著登字第 0479693 号	2012SR111657	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.09.30
42	NSIC 系统[简称：NSIC]V1.0	软著登字第 0479680 号	2012SR111644	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.08.10
43	舆情系统（简称：舆情）	软著登字第 0479672 号	2012SR111636	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.07.18
44	NSFWS 系统[简称：NSFWS]	软著登字第 0479670 号	2012SR111634	原始取得	全部权利	锐安科技	2011.12.10
45	PCISM 系统 V1.0[简称：PCISM]V1.0	软著登字第 0479664 号	2012SR111628	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.04.10
46	PCFD 系统（简称：B10）	软著登字第 201208540 号	2012SR111626	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.10.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

47	光闸系统（简称：OneWay）	软著登字第0479655 号	2012SR111619	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.05.10
48	NSICP 系统[简称:NSICP]	软著登字第0479652 号	2012SR111616	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.07.15
49	单向安全传输系统[简称：OneWay] V1.0	软著登字第0479607 号	2012SR111571	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.05.10
50	PCWAP 系统 V1.1.0[简称:PCWAP]V1.1.0	软著登字第0479603 号	2012SR111567	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.09.14
51	法眼取证系统	软著登字第0466664 号	2012SR098618	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.08.16
52	主机审计系统 V1.0	软著登字第076399 号	2007SR10404	原始取得	全部权利	锐安科技	2007.06.05
53	声纹识别系统 V1.0	软著登字第076406 号	2007SR10411	原始取得	全部权利	锐安科技	2006.11.02
54	BTXZJC 系统 V1.0	软著登字第076398 号	2007SR10403	原始取得	全部权利	锐安科技	2006.12.01
55	CDMATS 系统 V1.0 [简称：CDMATS]	软著登字第076028 号	2007SR10033	原始取得	全部权利	锐安科技	2007.03.21
56	IDCSeal 系统 V1.0 [简称：Seal]	软著登字第061457 号	2006SR13791	原始取得	全部权利	锐安科技	2006.04.30
57	H.323 协议解析与 HY 系统 V1.0	软著登字第061455 号	2006SR13789	原始取得	全部权利	锐安科技	2006.05.08
58	主动式 QZ 系统 V1.0 [简称: 猎鲨]	软著登字第059346 号	2006SR11680	原始取得	全部权利	锐安科技	2006.05.01
59	互联网安全管理系统 V1.0	软著登字第059349 号	2006SR11683	原始取得	全部权利	锐安科技	2006.05.15
60	网络 Octopus 系统 V1.0 [简称：Octopus]	软著登字第059347 号	2006SR11681	原始取得	全部权利	锐安科技	2006.06.01
61	女娲一号软件[简称：R_EngineV1.0.0]	软著登字第1566358 号	2016SR387742	原始取得	全部权利	锐安科技	——

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

62	云平台系统[简称：Cloud Platform System]V2.0	软著登字第1490186 号	2016SR311569	原始取得	全部权利	锐安科技	——
63	分流设备图形化配置系统[简称：BGCS V1.0]	软著登字第1510617 号	2016SR332000	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.07.17
64	无线上网安全管理系统 V2.0	软著登字第1517496 号	2016SR338879	原始取得	全部权利	锐安科技	——
65	路由器设备指标采集系统 V1.1.0	软著登字第1532789 号	2016SR354173	原始取得	全部权利	锐安科技	——
66	互联网数据采集系统[简称：Arachne V1.5]	软著登字第1596906 号	2017SR011622	原始取得	全部权利	锐安科技	——
67	基于地理空间的车辆导航信息管理系统[简称：RGIS-Car]V1.0	软著登字第1549556 号	2016SR370940	原始取得	全部权利	锐安科技	——
68	Ayena5.0 数据接入平台软件[简称：Dap]V1.0	软著登字第1570522 号	2016SR391906	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.05.31
69	TDD-LTE 无线测向系统[简称：RWS1222]V1.0	软著登字第1585531 号	2017SR000247	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.10.15
70	TDD-LTE 无线便携系统[简称：RWS1222_DB]V1.0	软著登字第1585525 号	2017SR000241	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.10.15
71	Ayena5.0 SSI 一键安装系统[简称：SSI V1.0]	软著登字第1591363 号	2017SR006079	原始取得	全部权利	锐安科技	——
72	基于机器学习的元数据自动化管理系统[简称：MetaData_P]V1.0	软著登字第1590596 号	2017SR005312	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.10.20
73	锐知乎软件[简称：SmartEye]V3.0.0	软著登字第1559121 号	2016SR380505	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.09.28
74	锐安网络安全检查	软著登字第	2016SR38	原始	全部	锐安	2016.09.29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	工具箱管理平台[简称：RUN-TMS]V1.0.0	1558980 号	0364	取得	权利	科技	
75	锐安有名片公众号应用系统[简称：Yocard]V1.0	软著登字第1558976 号	2016SR380360	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.10.30
76	锐拓数据分析系统[简称：RT]V1.0	软著登字第1610961 号	2017SR025677	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.11.10
77	锐腾 V1.0R	软著登字第1824815 号	2017SR239531	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.10.19
78	DMP 数据管理系统_V2.0.0R	软著登字第1860838 号	2017SR275554	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.08.20
79	分流设备检测系统	软著登字第2099970 号	2017SR514686	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.06.17
80	FDD-LTE 无线测向系统	软著登字第2099350 号	2017SR514066	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.05.10
81	FDD-LTE 无线便携系统	软著登字第2099360 号	2017SR514076	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.05.10
82	互联网信息 XCCZ 系统	软著登字第0470872 号	2012SR102836	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.03.05
83	NSKP 系统[简称：Ayena]）	软著登字第0479611 号	2012SR111575	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.01.10
84	NSRAS 系统（简称：PM100）	软著登字第0479658 号	2012SR111622	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.09.10
85	PCMIL 系统 V1.0[简称;PCMIL]V1.0	软著登字第0479615 号	2012SR111579	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.10.05
86	IDC 监测系统 V1.0	软著登字第0479676 号	2012SR111640	原始取得	全部权利	锐安科技	2012.09.30
87	无线 Transformer 系统（简称：Transformer）	软著登字第0479698 号	2012SR111662	原始取得	全部权利	锐安科技	2011.09.30
88	Matrix 分析系统（简称：Matrix）	软著登字第0790488 号	2014SR121245	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.04.30
89	锐安 DC 系统软件[简称：DC]	软著登字第0874175 号	2014SR204942	原始取得	全部权利	锐安科技	2014.08.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

90	GADJD 管理信息平台软件[简称：RUN-DJD]	软著登字第 1043643 号	2015SR156557	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.06.03
91	锐安互联网信息收集系统[简称：RUN-CBDP]	软著登字第 1092555 号	2015SR205469	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.08.04
92	锐安互联网数据分析系统[简称：Bragi]	软著登字第 1108041 号	2015SR220955	原始取得	全部权利	锐安科技	未发表
93	数据接入与汇聚系统 V1.0	软著登字第 063537 号	2006SR15871	原始取得	全部权利	锐安科技	2006.06.25
94	Ayena 大数据平台	软著登字第 2206403 号	2017SR621119	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.07.15
95	基于元数据的源数据质量探查工具	软著登字第 2196183 号	2017SR610899	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.08.08
96	锐安信息挖掘平台	软著登字第 2196102 号	2017SR610818	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.07.30
97	NPA 集群运维系统	软著登字第 2196091 号	2017SR610807	原始取得	全部权利	锐安科技	未发表
98	TDD-LTE/FDD-LTE 主动便携式系统	软著登字第 2196175 号	2017SR610891	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.07.31
99	锐思信息服务系统	软著登字第 2196155 号	2017SR610871	原始取得	全部权利	锐安科技	未发表
100	数据运维平台系统	软著登字第 2305368 号	2017SR720084	原始取得	全部权利	锐安科技	未发表
101	锐安信息系统安全检查工具箱管理系统	软著登字第 2297609 号	2017SR712325	原始取得	全部权利	锐安科技	未发表
102	锐安时空甲板系统	软著登字第 2271328 号	2017SR686044	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.06.30
103	互联网专线信息安全管理系统 V1.0	软著登字第 2305108 号	2017SR719824	原始取得	全部权利	锐安科技	——
104	数据定向分流系统 V2.0	软著登字第 2309863 号	2017SR724579	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.06.29
105	可视化检测系统	软著登字第 2326205 号	2017SR740921	原始取得	全部权利	锐安科技	——
106	数据管理系统	软著登字第	2017SR74	原始	全部	锐安	——

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	V2.0	2327265 号	1981	取得	权利	科技	
107	可视化预处理配置系统 V1.0	软著登字第 2319904 号	2017SR734620	原始取得	全部权利	锐安科技	——
108	锐安网格化信息管理系统 V1.0	软著登字第 2310938 号	2017SR725654	原始取得	全部权利	锐安科技	——
109	交换管理系统 V1.0	软著登字第 2326781 号	2017SR741497	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.05.03
110	社交媒体展示系统 V1.0	软著登字第 2327256 号	2017SR741972	原始取得	全部权利	锐安科技	——
111	锐安网络安全态势感知大数据平台 V1.0.0	软著登字第 2322769 号	2017SR737485	原始取得	全部权利	锐安科技	——
112	Mycar 位置服务系统 V1.0	软著登字第 2323345 号	2017SR738061	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.10.17
113	无线热点管理分析系统 V1.0	软著登字第 2322757 号	2017SR737473	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.07.15
114	全息云系统 V2.0.0	软著登字第 2347331 号	2018SR018236	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.05.30
115	大数据有效信息挖掘系统 V1.0	软著登字第 2196192 号	2017SR610908	原始取得	全部权利	锐安科技	2016.10.25
116	北京锐安 Telegram 系统软件 V1.0	软著登字第 2393356 号	2018SR064261	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.09.06
117	应用数据分析系统 V2.0	软著登字第 2424704 号	2018SR095609	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.09.30
118	网信数据平台系统 V2.0	软著登字第 2368385 号	2018SR039290	原始取得	全部权利	锐安科技	——
119	北京锐安自动 FTP 工具软件 V1.1	软著登字第 2445069 号	2018SR115974	原始取得	全部权利	锐安科技	2015.07.05
120	网络数据互通应用系统 V3.0	软著登字第 2458382 号	2018SR129287	原始取得	全部权利	锐安科技	——
121	北京锐安链路故障自分析系统软件 V1.0	软著登字第 2415265 号	2018SR086170	原始取得	全部权利	锐安科技	2017.10.18
122	互联网知识管理平台	软著登字第 2781688 号	2018SR452593	原始取得	全部权利	锐安科技	未发表
123	锐朗_V1.0R	软著登字第 2801787 号	2018SR472692	原始取得	全部权利	锐安科技	未发表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

124	锐安万兆光闸	软著登字第2896200号	2018SR567105	原始取得	全部权利	锐安科技	未发表

（7）专利权

截至本报告书签署日，锐安科技现时拥有126项专利权。发明专利的有效期为自申请之日起算20年，实用新型专利、外观设计专利有效期为自申请之日起算10年。具体情况如下：

序号	专利信息	专利类型	专利权人	专利号	申请日	授权公告日
1	一种跨网络http安全访问方法及系统	发明专利	锐安科技	201210461300 0	2012.11.15	2016.08.03
2	一种基于应用层数据的网络数据分析方法和系统	发明专利	锐安科技	201210521475 6	2012.12.06	2016.06.29
3	一种信息处理方法及装置	发明专利	锐安科技	201310574997 7	2013.11.15	2016.05.11
4	一种支持逻辑组合状态更新的多模式内容匹配方法	发明专利	锐安科技	201210529868 1	2012.12.10	2016.04.20
5	一种多媒体电子数据取证报告及其生成、展示方法和系统	发明专利	锐安科技	201310607114 8	2013.11.25	2016.03.30
6	一种IPv6数据分区及快速查找方法	发明专利	锐安科技	201210353161X	2012.09.20	2016.01.20
7	一种多方向物体图像识别方法	发明专利	锐安科技	201210262982 2	2012.07.26	2015.12.02
8	一种基于内存的免杀方法	发明专利	锐安科技	201310076880 6	2013.03.11	2015.11.18
9	一种可视化TTPJG方法及装置	发明专利	锐安科技	201210316779 9	2012.08.30	2015.10.07
10	一种高效利用存储空间的自适应自组织塔式缓存方法	发明专利	锐安科技	201210540057 1	2012.12.13	2015.09.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11	一种基于 DHCP 旁路阻断方法	发明专利	锐安科技	2012104273776	2012.10.31	2015.08.19
12	一种基于硬件 CAM 芯片的高效能网络数据包过滤方法	发明专利	锐安科技	2012102779092	2012.08.06	2015.07.22
13	一种自适应性的高效处理海量数据入库的系统及方法	发明专利	锐安科技、北京市公安局	2012103872489	2012.10.12	2015.07.01
14	一种基于 PL 数据获取方法及系统	发明专利	锐安科技	2012102328581	2012.07.05	2015.06.17
15	一种基于 JDBC 的数据分布式处理方法	发明专利	锐安科技	2011103594351	2011.11.14	2015.05.13
16	一种 A10 接口数据转换骨干网 VPN 数据的方法及系统	发明专利	锐安科技	201210385270X	2012.10.11	2014.12.31
17	一种 WEB 类用户 XWXX 的关联输出方法及系统	发明专利	锐安科技	2012101001892	2012.04.06	2014.10.01
18	一种在大流量下进行深度包检测的方法	发明专利	锐安科技	2012100047812	2012.01.09	2014.07.16
19	一种互联网 XYHY 自动化检测方法	发明专利	锐安科技	2011103076422	2011.10.12	2014.05.07
20	一种多路 IP 音视频流同步播放方法	发明专利	锐安科技	2011104534112	2011.12.30	2014.05.07
21	一种深度包检测方法	发明专利	锐安科技	2011104524430	2011.12.29	2014.04.09
22	GPRS-GAW 数据 GLXX 的方法及系统	发明专利	锐安科技	2011104361255	2011.12.22	2014.02.12
23	一种网络数据包的解析方法	发明专利	锐安科技	2010105005465	2010.09.30	2013.11.27
24	一种对海量 URL 进行存储和查询方法	发明专利	锐安科技	2011103382042	2011.10.31	2013.09.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

25	一种还原 WEB 类 YYNR 的方法及其系统	发明专利	锐安科技	201010612835 4	2010.12.29	2013.06.19
26	一种内网服务器集群自动升级方法及其系统	发明专利	锐安科技	201010607874 5	2010.12.27	2013.03.27
27	分布式文件存储系统和关系数据库的结合应用方法	发明专利	锐安科技	201010616483X	2010.12.30	2013.02.13
28	基于分布式的图像处理方法和图像处理系统	发明专利	锐安科技	200910083710 4	2009.05.08	2012.12.26
29	一种增强系统稳定性的方法	发明专利	锐安科技	200910236980 4	2009.10.30	2012.12.19
30	一种 DDOS 攻击检测方法	发明专利	锐安科技	200910243441 3	2009.12.22	2012.11.07
31	一种网络审计系统的过滤规则动态加载方法	发明专利	锐安科技	201010611681 7	2010.12.28	2012.07.25
32	一种图形化安装分布式系统的方法	发明专利	锐安科技	200910236642 0	2009.10.27	2012.07.04
33	一种海量数据分流方法	发明专利	锐安科技	200910236283 9	2009.10.23	2012.02.29
34	一种快速网络数据同步方法及其系统	发明专利	锐安科技	200910093788 4	2009.10.16	2012.01.25
35	一种多带宽等级骨干光网络的数据接入处理板	发明专利	锐安科技	200810117900 9	2008.08.07	2011.12.14
36	一种新型的过滤查找表自动更新方法	发明专利	锐安科技	200810116002 1	2008.07.01	2011.07.27
37	一种相似图像检索方法	发明专利	锐安科技	200910242715 7	2009.12.15	2011.07.27
38	一种分布式处理系统的数据均衡分发方法	发明专利	锐安科技	200810105173 4	2008.04.29	2010.10.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

39	一种海量数据查询方法	发明专利	锐安科技	200910081509 2	2009.04.10	2010.10.13
40	光网络中采用 FPGA 分流处理网络数据报文的方法	发明专利	锐安科技	200710122154 8	2007.09.21	2010.09.15
41	一种网络审计领域提高会话完整性的方法	发明专利	锐安科技	200810105944X	2008.05.06	2010.09.15
42	一种海量数据加载和查询的方法	发明专利	锐安科技	200810102121 1	2008.03.18	2010.04.21
43	POS 数据过滤分发的方法与装置	发明专利	锐安科技	200310113094 5	2003.12.26	2009.09.09
44	基于连接对的流量均衡处理方法与装置	发明专利	锐安科技	200410009593 4	2004.09.21	2008.08.20
45	数据过滤条件的动态控制方法与装置	发明专利	锐安科技	200410009822 2	2004.11.18	2007.11.21
46	一种上变频电路	实用新型	锐安科技	201521062129 1	2015.12.17	2016.04.27
47	一种单向文件传输系统	实用新型	锐安科技	200920106386 9	2009.03.20	2010.04.14
48	设备安装面板	外观设计	锐安科技	201530527162 6	2015.12.14	2016.05.18
49	处理器（MS1002 多核 ATCA 板卡）	外观设计	锐安科技	201430564146X	2014.12.31	2015.07.15
50	刀片服务器(AC4802)	外观设计	锐安科技	201430564269 3	2014.12.31	2015.06.24
51	扩展刀片服务器（RTM2008）	外观设计	锐安科技	201330629778 5	2013.12.18	2014.06.18
52	刀片服务器（多核处理 MS4004）	外观设计	锐安科技	201330629774 7	2013.12.18	2014.06.04
53	刀片服务器交换机（SF1016）	外观设计	锐安科技	201330629779X	2013.12.18	2014.06.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

54	用户接入服务管理器（S190）	外观设计	锐安科技	2011304994066	2011.12.26	2012.06.20
55	用户接入服务管理器(S191)	外观设计	锐安科技	2011304994117	2011.12.26	2012.06.20
56	用户接入服务管理器(S194)	外观设计	锐安科技	2011304994121	2011.12.26	2012.06.20
57	一种根据报文内容对报文进行处理并转发的方法和系统	发明专利	锐安科技	2013104306401	2013.09.18	2017.01.11
58	一种数据转发的方法及装置	发明专利	锐安科技	2013105162614	2013.10.28	2016.09.14
59	一种数据同步方法、系统和设备	发明专利	锐安科技	2013105335238	2013.10.31	2017.06.20
60	APK 文件的合并传输及分解运行方法、装置和系统	发明专利	锐安科技	2013106007315	2013.11.25	2016.09.07
61	一种串接流式计算节点的文件处理方法及装置	发明专利	锐安科技	201310625645X	2013.11.28	2017.01.25
62	一种报文输出方法及装置	发明专利	锐安科技	2014102014583	2014.05.14	2017.05.06
63	中文字符的编码方式的识别方法和装置	发明专利	锐安科技	2014105534611	2014.10.17	2017.10.20
64	一种基于 linux 系统的应用程序安装方法和装置	发明专利	锐安科技	2014106439243	2014.11.11	2017.11.10
65	机箱包装箱（1）	外观设计	锐安科技	2016305438474	2016.11.09	2017.02.22
66	包装箱（2）	外观设计	锐安科技	2016305438489	2016.11.09	2017.02.22
67	包装箱（3）	外观设计	锐安科技	2016305437503	2016.11.09	2017.02.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

68	通讯机箱（RWS1221patch 系统）	外观设计	锐安科技	2016306099044	2016.12.12	2017.07.18
69	通讯机箱（RWS12221U 系统）	外观设计	锐安科技	2016306093955	2016.12.12	2017.07.18
70	通讯机箱（RWS12222U 系统）	外观设计	锐安科技	201630609406X	2016.12.12	2017.05.31
71	通讯机箱（RWS1222 单兵系统）	外观设计	锐安科技	2016306089004	2016.12.12	2017.07.18
72	刀片服务器（接入后卡 RM1124）	外观设计	锐安科技	201630594922X	2016.12.06	2017.05.31
73	刀片服务器（数据交换 SFE1210E）	外观设计	锐安科技	2016305948551	2016.12.06	2017.06.09
74	电子数据鉴定计算机	外观设计	锐安科技	2016305876816	2016.12.01	2017.05.31
75	带图形用户界面的手机	外观设计	锐安科技	2016305825123	2016.11.29	2017.06.20
76	基于构建快速数据分流通道的数据处理方法及其装置	发明专利	锐安科技，北京市公安局	2012103824837	2012.10.10	2016.12.21
77	一种快速定位分流设备丢包的方法及系统	发明专利	锐安科技	2013104713446	2013.10.10	2017.07.18
78	一种数据分发方法和系统	发明专利	锐安科技	2014102187065	2014.05.22	2017.10.31
79	一种语音信令数据存储方法及快速预警的方法	发明专利	锐安科技	2014104407638	2014.09.01	2017.10.27
80	一种网站不良似然度获取方法和装置	发明专利	锐安科技	2013104043726	2013.09.06	2017.02.08
81	一种基于 HTTP 的数据还原中的转码方法及系统	发明专利	锐安科技	2013104322103	2013.09.22	2017.06.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

82	一种 LTE 网络用户信息的关联方法及装置	发明专利	锐安科技	2013104756846	2013.10.12	2017.02.08
83	一种用于多倍采样率数据流同时信道估计的方法	发明专利	锐安科技	2013104882957	2013.10.17	2017.01.04
84	射频接收装置及车载空口监测设备	发明专利	锐安科技	2013105078489	2013.10.24	2017.03.23
85	一种 PDF 文件中加盖电子印章的方法	发明专利	锐安科技	2013105311430	2013.10.31	2017.01.11
86	一种数据同步方法、系统和设备	发明专利	锐安科技	2013105335238	2013.10.31	2017.06.19
87	关联词典构建方法和装置	发明专利	锐安科技	2013105655541	2013.10.31	2017.02.08
88	一种基于启发式方法的信息搜索方法	发明专利	锐安科技	2013105669633	2013.11.14	2017.07.07
89	网络安全中的数据回传的方法及装置	发明专利	锐安科技	2013105812190	2013.11.18	2017.02.22
90	一种地理信息矢量数据处理的方法和装置	发明专利	锐安科技	2013106893975	2013.12.16	2017.09.08
91	一种基于自相关差分相关的时间同步方法	发明专利	锐安科技	201410032113X	2014.01.23	2016.11.30
92	一种业务数据的图形展示方法和装置	发明专利	锐安科技	2014103456730	2014.07.18	2017.05.31
93	对互联网应用场所分类的方法和装置	发明专利	锐安科技	2014104006331	2014.08.14	2017.07.18
94	一种基于数据链路加密传输的网络认证方法和系统	发明专利	锐安科技	201410400813X	2014.08.14	2017.08.25
95	一种动态网页静态化的方法和装置	发明专利	锐安科技	2014105597822	2014.10.20	2017.09.12
96	一种大数据筛选方法及装置	发明专利	锐安科技	2014106364209	2014.10.20	2017.09.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

97	一种 WCDMA 系统中异频小区的干扰方法和装置	发明专利	锐安科技	2014106437356	2014.11.10	2018.01.09
98	一种高安全级别的软件服务接口调用方法和系统	发明专利	锐安科技	2014106507753	2014.11.15	2018.04.27
99	一种数据库管理方法及装置	发明专利	锐安科技	2014106591255	2014.11.18	2018.02.16
100	一种数据处理方法和装置	发明专利	锐安科技	2014106761063	2014.11.21	2018.03.06
101	行业特征词确定方法和装置及行业文本聚类方法和服务器	发明专利	锐安科技	201410682793X	2014.11.21	2018.01.30
102	测试分流设备是否丢包的方法、测试客户端及系统	发明专利	锐安科技	2014107153116	2014.11.28	2017.11.21
103	一种基于海量数据的位置信息提取方法和装置	发明专利	锐安科技	2014107435146	2014.12.08	2017.11.24
104	一种基于 reactor 模式的网络数据同步方法及系统	发明专利	锐安科技	2014107437438	2014.12.08	2018.03.20
105	网络数据捕获方法和系统	发明专利	锐安科技	2014107719256	2014.12.12	2018.03.23
106	分流设备性能测试方法、测试客户端及测试服务器	发明专利	锐安科技	2014107872561	2014.12.17	2018.04.10
107	文本倾向性的确定方法和装置	发明专利	锐安科技	2014108097965	2014.12.23	2018.04.24
108	数据去重方法及装置	发明专利	锐安科技	201410815421X	2014.12.23	2018.03.23
109	一种行业内异构数据交换的数据查询方法	发明专利	锐安科技	2014108419988	2014.12.30	2018.05.22
110	基于内存的散列表的构建方法、文本查找方	发明专利	锐安科技	2014108566811	2014.12.31	2018.03.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	法及相应装置					
111	平衡车的控制方法及装置	发明专利	锐安科技	201510438264X	2015.07.23	2018.01.05
112	射频识别认证方法及系统	发明专利	锐安科技	2015104371325	2015.07.23	2018.01.09
113	批量终端设备进行网络通信方法、装置及路由器	发明专利	锐安科技	2015104934946	2015.08.12	2018.05.01
114	数据运维监控方法及装置	发明专利	锐安科技	2015106726543	2015.10.16	2018.02.23
115	一种数据转换方法及系统	发明专利	锐安科技	2015106865014	2015.10.21	2018.03.23
116	一种逻辑表达式的解析方法及装置	发明专利	锐安科技	2015107014103	2015.10.26	2018.05.25
117	一种第二代小波核函数构造的方法及装置	发明专利	锐安科技	2015107683244	2015.11.12	2018.01.05
118	事件预测方法	发明专利	锐安科技	201511024596X	2015.12.30	2018.02.06
119	包装箱（1）	外观设计	锐安科技	2016305437490	2016.11.09	2017.02.22
120	车载通信机柜	外观设计	锐安科技	201730487752X	2017.10.13	2018.03.20
121	包装盒	外观设计	锐安科技	2017305491447	2017.11.09	2018.03.20
122	包装盒	外观设计	锐安科技	2017305493207	2017.11.09	2018.03.20
123	一种视频分析系统	实用新型	锐安科技	2017215116495	2017.11.13	2018.05.15
124	机箱	外观设计	锐安科技	201730549332X	2017.11.09	2018.05.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

125	通讯机箱（RWS1222V2系统）	外观设计	锐安科技	2017304488589	2017.09.21	2018.05.11
126	主动式通信机	外观设计	锐安科技	2017304472434	2017.09.20	2018.05.22

（8）资产权利限制情况

1）专利质押情况

截至本报告书签署日，部分锐安科技的主要专利存在质押的情况，具体如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	授权公告日	质押情况
1	一种基于硬件 CAM 芯片的高效能网络数据包过滤方法	发明专利	201210277909.2	2015.7.22	已质押，质权人为北京银行股份有限公司双秀支行
2	一种还原 WEB 类应用内容的方法及其系统	发明专利	201010612835.4	2013.6.19	已质押，质权人为北京银行股份有限公司双秀支行
3	一种互联网 XYHY 自动化检测方法	发明专利	201110307642.2	2014.5.7	已质押，质权人为北京银行股份有限公司双秀支行
4	GPRS-GAW 数据 GLXX 的方法及系统	发明专利	201110436125.5	2014.2.12	已质押，质权人为北京银行股份有限公司双秀支行
5	一种 WEB 类用户 XWXX 的关联输出方法及系统	发明专利	201210100189.2	2014.10.1	已质押，质权人为北京银行股份有限公司双秀支行
6	一种新型的过滤查找表自动更新方法	发明专利	200810116002.1	2011.7.27	已质押，质权人为中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
7	一种网络审计系统的过滤规则动态加载方法	发明专利	201010611681.7	2012.7.25	已质押，质权人为中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
8	一种网络数据包的解析方法	发明专利	201010500546.5	2013.11.27	已质押，质权人为中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
9	一种多带宽等级骨干光网络的数据接入处理板	发明专利	200810117900.9	2011.12.14	已质押，质权人为中国建设银行股份有限公司北京中关村分行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利名称	专利类型	专利号	授权公告日	质押情况
10	一种海量数据加载和查询的方法	发明专利	200810102121.1	2010.4.21	已质押，质权人：中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
11	分布式文件存储系统和关系数据库的结合应用方法	发明专利	201010616483.X	2013.2.13	已质押，质权人：中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
12	一种快速网络数据同步方法及其系统	发明专利	200910093788.4	2012.1.25	已质押，质权人为中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
13	一种海量数据分流方法	发明专利	200910236283.9	2012.2.29	已质押，质权人为中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
14	一种增强系统稳定性的方法	发明专利	200910236980.4	2012.12.19	已质押，质权人：中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
15	一种 DDOS 攻击检测方法	发明专利	200910243441.3	2012.11.7	已质押，质权人为中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
16	一种相似图像检索方法	发明专利	200910242715.7	2011.7.27	已质押，质权人为中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
17	一种可视化 TTPJG 方法及装置	发明专利	201210316779.9	2015.10.07	已质押，质权人：中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
18	一种高效利用存储空间的自适应自组织塔式缓存方法	发明专利	201210540057.1	2015.09.16	已质押，质权人：中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
19	一种基于 PL 数据获取方法及系统	发明专利	201210232858.1	2015.06.17	已质押，质权人：中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
20	一种在大流量下进行	发明专利	20121000	2014.07.16	已质押，质权人：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利名称	专利类型	专利号	授权公告日	质押情况
	深度包检测的方法		4781.2		中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
21	一种对海量 URL 进行存储和查询方法	发明专利	201110338204.2	2013.09.18	已质押，质权人：中国建设银行股份有限公司北京中关村分行
22	一种快速定位分流设备丢包的方法及系统	发明专利	201310471344.6	2017.07.18	已质押，质权人：中国建设银行股份有限公司北京中关村分行

除上述专利质押情况外，锐安科技的其他资产权属清晰，不存在抵押、质押等权利受限制的情况，亦不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议。

2）专利权质押原因及解除质押的条件

2015 年 8 月 6 日，锐安科技与中国建设银行股份有限公司北京中关村分行签署了《最高额权利质押合同》（合同编号：建京中关村 2015 年最高额权利质押第 001 号），锐安科技为中国建设银行股份有限公司北京中关村分行与锐安科技办理授信业务提供最高额权利质押担保。

根据《最高额权利质押合同》（合同编号：建京中关村 2015 年最高额权利质押第 001 号）的相关约定，质押权利担保的全部债务清偿后，中国建设银行股份有限公司北京中关村分行应及时与锐安科技共同办理质押登记注销。

2015 年 9 月 10 日，锐安科技与北京银行股份有限公司双秀支行签署了《最高额质押合同》（合同编号：0282457），为北京银行股份有限公司双秀支行与锐安科技办理授信业务提供最高额权利质押担保。

根据《最高额质押合同》（合同编号：0282457）的相关约定，质押担保范围内的全部债权已被完全清偿且未处置质押物的，出质人有权要求北京银行解除质押，并可从北京银行领回其已交北京银行保管的质押物及权利凭证（如有）；如有必要，北京银行还应协助出质人办理注销质押登记、向有关义务人发出必要的通知。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）对锐安科技业务的影响、对本次交易评估作价的影响以及质押的后续安排

根据《物权法》、《专利法》、《专利权质押管理办法》等法律法规的规定，专利权质押期间，相关专利的所有权仍由专利权人享有，但被质押的专利权转让受到限制；出质人转让未提交质权人同意转让或者许可实施该专利权的证明材料的，国家知识产权局不予办理专利权转让登记手续或者专利实施合同改备案手续。因此，锐安科技可正常使用被质押的相关专利，该类专利权质押事项对锐安科技业务不构成实质性影响。

根据锐安科技出具的情况说明，在上述专利权出质期间，锐安科技将严格遵守《专利法》、《专利权质押管理办法》等相关法律法规的规定，未经中国建设银行股份有限公司北京中关村分行、北京银行股份有限公司双秀支行的书面同意不转让被质押的上述专利，并按时交纳年费，保持专利权的有效性。同时，锐安科技将严格按照相关合同履行债务偿还义务，在质押权利担保的全部债权清偿完毕后，要求中国建设银行股份有限公司北京中关村分行、北京银行股份有限公司双秀支行返还质押权利凭证并共同给办理质押登记注销手续。

4）借款用途和还款安排

锐安科技上述抵押借款主要用于补充日常运营的流动资金，并通过经营性现金流入偿还借款。

5）本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（四）项、第四十三条第一款第（四）项的规定

根据本次重组方案，本次交易的标的资产为交易对方持有的锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股份和航天开元 100%股权。根据标的公司提供的工商资料及交易对方的说明和承诺、《购买资产协议》约定，本次交易交易对方所持标的公司股权不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等争议或者妨碍权属转移的其他情形。

2、主要担保及主要负债情况

（1）主要负债情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据瑞华出具的瑞华专审字【2018】01540269 号《锐安科技审计报告》，截至 2018 年 6 月 30 日，锐安科技合并报表的主要负债项目见下表：

单位：万元

项目	金额	比例
短期借款	31,300.00	27.06%
应付票据及应付账款	26,167.17	22.62%
预收账款	33,020.00	28.54%
应付职工薪酬	3,420.85	2.96%
应交税费	7,698.03	6.65%
其他应付款	13,387.39	11.57%
递延收益	685.30	0.59%
主要负债合计	**115,678.73**	**100.00%**

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

（2）或有负债、对外担保、抵押、质押情况

截至本报告书签署日，除上述专利质押情况外，锐安科技的其他资产权属清晰，不存在或有负债，不存在抵押、质押等权利受限制的情况，亦不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议。

3、未决诉讼、仲裁及行政处罚情况

（1）未决诉讼、仲裁

北京市海淀区人民法院于 2017 年 3 月 30 日作出（2016）京 0108 民初 22794 号民事判决书，判决被告北京星纪开元科技发展有限公司于本判决生效之日后十日内向原告北京锐安科技有限公司支付货款三百三十一万五千一百七十六元；并向原告北京锐安科技有限公司支付逾期利息（按中国人民银行贷款基准利率上浮百分之五十计算，以三百三十一万五千一百七十六元为基数，自二 0 一四年四月二十八日起至实际付清之日止）。

北京市海淀区人民法院于 2017 年 11 月 24 日作出（2017）京 0108 执 10412 号执行裁定书，称依职权开展了执行工作。通过法院财产调查系统对被执行人北

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

京星纪开元科技发展有限公司的银行存款、车辆、房产等进行调查，未发现可供执行的财产。现申请执行人暂不能向本院提供被执行人北京星纪开元科技发展有限公司的下落及其他可供执行的财产线索。本院已将被执行人北京星纪开元科技发展有限公司纳入失信被执行人名单。目前该案不具备继续执行的条件。依照《最高人民法院关于适用<中华人民共和国民事诉讼法>的解释》第五百一十九条之规定，裁定终结本次执行程序。申请执行人发现被执行人有可供执行财产的，可以再次申请执行。

（2）行政处罚

2017 年 5 月 17 日，北京市海淀区地方税务局科技园税务所出具了京地税海科简罚 201794 处罚决定书，锐安科技未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料，要求锐安科技补缴税款及滞纳金，并对锐安科技处以 100 元罚款。现已缴纳完毕。

（六）下属子公司及分支机构情况

截至本报告书签署日，锐安科技未设立子公司，锐安科技共有一家分公司北京锐安科技有限公司西安分公司，其基本信息如下：

分公司名称	北京锐安科技有限公司西安分公司
公司类型	其他有限责任公司分公司
负责人	刘涛
住所	陕西省西安市高新区团结南路 10 号睿中心 1 幢 20 层 12011 号
成立日期	2011 年 8 月 29 日
营业期限	2011 年 8 月 29 日至 2023 年 1 月 14 日
统一社会信用代码	91610100583151125Q
经营范围	一般经营项目：计算机技术咨询服务；计算机软硬件开发与销售；计算机网络工程技术开发。(以上经营范围均不含国家规定的前置许可项目及专控、禁止项目）

（七）锐安科技主营业务情况

1、主要业务的基本情况

（1）主营业务情况

锐安科技的主营业务由信息安全、政府和企业大数据服务两个板块构成。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在信息安全产品领域，锐安科技提供安全硬件、安全软件等安全产品，实现信息安全产业链条上的数据采集分流、防火墙、安全监测、边界防护、运维分析等重要功能。

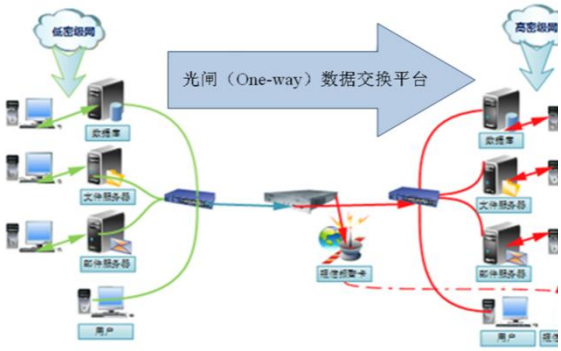
在政府和企业大数据服务方面，锐安科技是大数据技术和应用服务提供商。锐安科技紧跟互联网发展趋势，以云计算、私有云技术为着眼点，积极构建大数据平台和运营平台。锐安科技自主研发并搭建了大数据服务基础架构，在此基础上可以实现多种数据储存、分析及应用。在应用产品方面，锐安科技主要提供政府数据应用和舆情服务，并主要为公安、网信办等政府部门提供服务。基于对公安和网信部门需求的深入了解与掌握，锐安科技与公安和网信部门建立了长期稳定的合作关系。

（2）主营业务及产品概况

1）信息安全行业

产品类别	产品名称	产品展示
NF1000 系列流量管理产品	3U 设备	
	6U 设备	
	15U 设备	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品类别	产品名称	产品展示
等级保护系统	等级保护工具箱	 图 1　工具箱硬件配置图
安全边界防护系统	单向光闸（One-way）	

①流量管理产品

在面向电信运营商的数据安全及网络通信安全类产品市场中，流量管理设备是多种网络的大数据接入层前置平台，集流量识别、入侵检测、深度包检测、流量管理能力负载均衡等多种特性于一身的高密度、大容量管理设备。

②等级保护系统

在面向政法及公共服务市场的应用安全类产品中，等级保护系统为主要产品，等级保护工具箱是一款面向信息安全等级保护监管单位、测评机构、信息系统运营单位推出的用于等级保护合规监管、测评、自查专用的软硬一体移动便携式装备，该设备紧密结合信息系统安全等级保护基本要求等一系列权威标准要求，利用技术手段将合规性要求转化为程序规则规范化对信息系统进行全面检查。

③安全边界防护系统

边界安全类产品市场的主要产品为无反馈单向光安全传输产品（简称“单向光闸”）。国家在 2002 年颁布的《计算机信息系统联网保密管理规定》中规定“涉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国家秘密的计算机信息系统，不得直接或间接地与国际互联网及其他公共信息网络相联接，必须实行物理隔离”。锐安科技研发的单向光闸实现了真正意义上的物理隔离，应用于内部网络密级较高的政府或企业环境，实现文件从低密级网络到高密级网络的单向迁移。

2）政府和企业大数据服务行业方向

政府和企业大数据服务行业涉足领域众多，锐安科技最主要的细分市场是公安和网信大数据行业，主要为公安和网信部门提供平台级解决方案。锐安科技产品如下：

产品类别	产品名称	功能概述
政府和企业大数据服务	Ayena 平台	Ayena 平台是拥有自主知识产权的企业级大数据分析平台产品，通过数据采集、实时流处理、数据建模、在线检索分析、离线挖掘数据、开发数据服务等技术，形成以数据为基础、应用为核心的交付式综合大数据平台产品。 Ayena 平台将用户提供、生产系统对接和各类异构数据源，通过数据接入层的均衡和转换技术接入到数据 ETL，在加工和标准化处理后，完成特征数据提取并完成内容汇聚，形成包含结构化、半结构化和非结构化数据的高密度的数据集，通过应用支撑层提供的查询、分析和挖掘服务接口，为上层业务应用提供多元化的数据服务。
	舆情综合解决方案	锐云舆情综合分析系统通过行业内领先的互联网海量数据采集技术、文本处理技术和数据挖掘技术，为掌握互联网舆情动态提供及时、全面、准确的服务。

①Ayena 平台的主要特点

1）可视化的安全大数据平台：通过 Ayena 平台提供的数据访问服务和交互界面，使用者无需了解底层技术和数据管理细节的前提下，即可实现自身的业务数据的提取、处理、存储、检索、分析和挖掘功能；

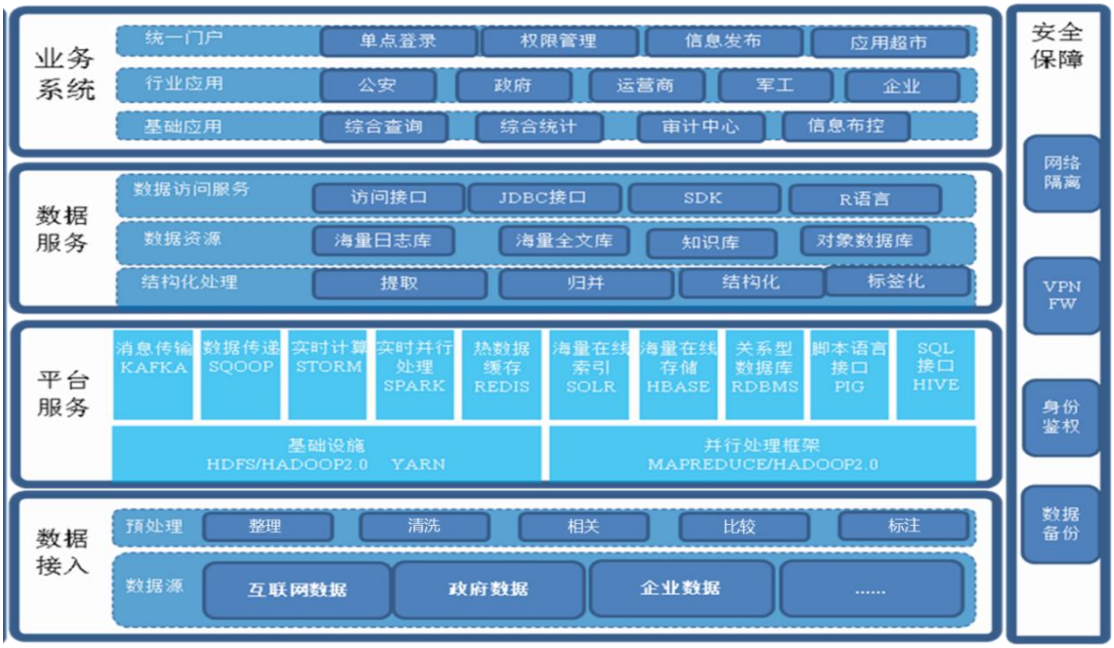
2）海量高效的安全大数据处理和分析能力：EB 级别的数据管理能力；单设备 10TB 级预处理和日加载能力，实时业务规则告警；实时多维度（10+）数据报表统计；在线查询分析秒级响应，热点数据即时提供；

3）开放的数据平台：支持平台多级互联，业务互通、数据共享；开放专业的元数据管理及自描述数据接入能力；API 支持主流开发语言直接调用；支持自

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定义分析、挖掘模型和基于平台的应用开发；

4）安全可控的私有云：私有云独立部署，确保业务和数据的安全可靠；全国上百个数据中心建设经验，深入至数据流级别的运维保障；提供系统登记保护评测服务，实现最高 5 级的系统安全保障。



②舆情综合解决方案的主要技术

1）信息采集技术：信息采集基于分布式采集技术，结合云数据推送和搜索引擎采集，保证信息采集的及时性和全面性。系统将采集的信息按照统一标准入库，作为舆情综合分析的基础资源；

2）智能检索技术：基于 Solr、Hadoop 和 Hbase 自主研发的智能检索系统，采用分布式索引、查询读写分离、索引正文分离、分布式冗余存储等技术，实现了高稳定性、高效性、高扩展性的查询系统；

3）智能分析技术：以中文信息处理技术及信息检索技术为基础，利用自然语言技术对数据进行分析，融合最新的信息检索及文本挖掘的研究成果,实现信息的自动消重过滤、自动分类、自动摘要提取与自动关键词提取、自动聚类。对于文档集合的智能分析处理，可以实现基于行业分类体系的自动分类、基于语意的自动消重和过滤。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）主要产品（或服务）报告期的变化情况以及销售情况

1）主要产品（或服务）报告期的变化情况

报告期内，锐安科技一直从事信息安全产品开发和安全大数据处理和分析业务，锐安科技信息安全产品的应用领域主要是电信运营商、增值业务服务商以及公安等用户，政府和企业安全大数据服务方向应用领域主要的是公安、网信、电力系统等政企用户。锐安科技的主要产品及服务没有发生过改变，报告期内的产品和服务收入结构如下表所示：

单位：万元

主要业务	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
大数据服务	24,079.00	75.82%	78,829.00	82.02%	80,474.02	96.06%
信息安全	7,679.75	24.18%	17,279.62	17.98%	3,297.07	3.94%
合计	**31,758.75**	**100.00%**	**96,108.62**	**100.00%**	**83,771.09**	**100.00%**

注：大数据服务产品为系统集成，信息安全产品包含硬件产品和技术服务。

2）主要产品（或服务）报告期的销售情况

由于不同层级的公安机构不存在《公司法》规定的实际控制关系，因而不是受同一实际控制人控制的销售客户，因此，报告期内，锐安科技前五名主要客户销售情况如下：

单位：万元

客户名称	起始合作时间	收入金额	占总收入的比例
2018 年 1-6 月			
中国电信集团系统集成有限责任公司	2016-05-20	14,882.48	46.86%
北京太极网络科技有限公司	2016-03-03	3,072.06	9.67%
渭南市公安局	2007-10-12	1,578.84	4.97%
国家知识产权局专利局专利审查协作湖北中心	2016-07-15	1,336.64	4.21%
陕西省公安厅	2004-04-28	1,024.14	3.22%
合计		**21,894.17**	**68.94%**
2017 年			
公安部第三研究所	2003-03-21	13,892.02	14.45%
湛江市公安局	2004-12-22	5,598.10	5.82%
太极计算机股份有限公司	2016-03-03	4,719.38	4.91%
宜昌市公安局	2004-05-18	4,088.03	4.25%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

云南省公安厅	2004-09-25	3,767.09	3.92%
合计		**32,064.62**	**33.36%**
2016 年			
公安部第三研究所	2003-03-21	17,814.35	21.27%
郑州市公安局	2011-12-09	5,831.92	6.96%
陕西省公安厅	2004-04-28	4,231.62	5.05%
中国国际经济技术交流中心	2016-12-06	4,086.42	4.88%
重庆市公安局	2004-08-16	3,418.80	4.08%
合计		**35,383.11**	**42.24%**

报告期内锐安科技关联收入占营业收入比重及最终实现销售情况如下：

单位：万元

关联方	年份	销售收入	占总收入的比例	最终实现销售情况
公安部第三研究所	2018.1-6	549.37	1.73%	北京市互联网信息办公室、河池市公安局、河南省公安厅、申银万国证券股份有限公司等
	2017	13,892.02	14.45%	部分自用； 浙江省公安厅、北京市公安局、北京市公安局顺义分局、江西省公安厅、上海市公安局、天津市滨海新区公安局、潜江市公安局、孝感市公安局、承德市公安局、山东省公安厅、公安部、北京市互联网信息办公室、甘肃省公安厅、重庆市公安局、中核集团、故宫博物院等
	2016	17,814.35	21.27%	北京市互联网信息办公室、新疆维吾尔自治区公安厅、甘肃省公安厅、浙江省公安厅、宜昌市公安局、湖北省公安厅、甘肃白银市公安局等

本次交易完成后，锐安科技有望与上市公司在拓宽客户渠道方面产生协同，进一步开发军工市场。

3）报告期内前五大客户变动较大的原因及合理性、客户稳定性以及对预测收入可实现性的影响

①公司业务模式、销售模式、产品特性

锐安科技的主营业务由信息安全、政府和企业安全大数据服务两个业务板块构成，其中信息安全业务主要销售安全软硬件产品，政府和企业安全大数据服务业务主要销售解决方案级产品。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

信息安全产品销售采用直接销售和集成打包销售相结合的方式。采用直接销售的信息安全产品包括：数据采集分流设备、边界防护设备和等级保护工具箱。这种方式由企业直接为客户提供所需的产品并提供相关售后服务。打包销售是指根据客户需求提供定制化解决方案，解决方案中包括采购的服务器、信息安全产品及自产的软件，在整个打包销售业务流程中，锐安科技不仅负责市场开拓，负担各项投标所需保证金，还完成合同中产品的研发、生产、销售、工程实施等事宜，并直接向最终客户发货及提供后续运营维护。

政府和企业大数据服务结合政府部门、电信运营商、增值服务提供商、安全大数据行业的业务需求，增强安全大数据核心技术研发力度，提供数据管理、技术支持、信息决策、系统运营维护等四个层次的创新服务支持。销售业务流程为首先获取客户的需求，进行销售活动立项，如果客户需求是定制化产品则需获取解决方案部的授权，对项目进行投标，中标后将方案和合同流转入合同评审系统中评审。满足合同系统条件之后，ERP 系统会自动触发采购代办，签订公司备采购合同，并进行定制开发。项目经理进行工程立项后进行产品生产，产品质检，申请项目出库发货，进行项目建设，进行设备上架、调试，完成后工程签收完工，出具工程完工报告。项目完工后进入试用期，试用期结束后进行产品验收，验收后进行回款和售后立项，在质保期内锐安科技定期对设备巡检。

②同行业公司前五大客户及其变动情况

经查阅美亚柏科、启明星辰、太极股份报告期内披露的年度报告，均未披露前五大客户的具体名称，因此，未能获得同行业公司前五大客户的变动情况。下表是同行业公司 16、17 年年报中披露的前五大客户信息。

A、美亚柏科

2016 年			
序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	第一名	45,477,760.57	4.56%
2	第二名	44,075,182.68	4.42%
3	第三名	30,267,350.24	3.03%
4	第四名	23,655,444.99	2.37%
5	第五名	23,608,803.22	2.37%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年			
序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	第一名	129,461,732.15	9.69%
2	第二名	44,791,319.63	3.35%
3	第三名	18,772,572.44	1.40%
4	第四名	18,557,086.64	1.39%
5	第五名	18,445,497.66	1.38%

B、太极股份

2016 年			
序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户 1	170,131,178.86	3.29%
2	客户 2	154,274,121.21	2.99%
3	客户 3	63,402,906.16	1.23%
4	客户 4	60,547,450.75	1.17%
5	客户 5	52,306,472.29	1.01%
2017 年			
序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户 1	186,697,956.85	3.52%
2	客户 2	175,153,727.78	3.31%
3	客户 3	172,132,050.54	3.25%
4	客户 4	126,804,026.24	2.39%
5	客户 5	115,083,394.42	2.17%

C、启明星辰

2016 年			
序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户 1	140,261,196.59	7.28%
2	客户 2	59,497,960.63	3.09%
3	客户 3	31,376,815.36	1.63%
4	客户 4	22,196,880.92	1.15%
5	客户 5	17,992,234.63	0.93%
2017 年			
序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户 1	84,867,948.73	3.72%
2	客户 2	70,248,664.74	3.08%
3	客户 3	56,682,759.92	2.49%
4	客户 4	56,172,136.74	2.47%
5	客户 5	50,992,075.53	2.24%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③前五大客户变动较大的原因及合理性

锐安科技的业务模式是定制开发型的系统集成项目、软硬件相结合。公司的销售模式也随着客户需求个性化、项目大型化的变化趋势，在服务的过程中，公司的客户领域、类型也逐步丰富多元。

锐安科技的软、硬件产品不同于通用型消费型电子产品，其具有一定的产品生命周期，一般都在 4-5 年左右，特别是定制开发型产品，对于用户而言有一定的开发成本和更替壁垒。随着客户个性化、专用性的需求逐步提升，定制化的深度逐步增加，因此客户更换产品的频率相对较低。同时，锐安科技的政府类客户占比相对较高，政府类客户的采购、招标等工作也具有一定的时间间隔特征。

锐安科技的业务特点决定了每个客户的建设需求是不同的，规模大小也有差异，财政批复时点与方案落地时点也不同，客户在不同的会计年度间不能保证持续在各报告期内都是前五大客户，锐安科技大多数客户为公安系统内各地公安厅或者公安局，公安系统客户整体较为稳定，主要由于各地公安或者客户的规划建设周期有所不同，导致每年的投资建设预算有所不同，因此，前五大客户有一定的变化符合公司的业务实质，具有相应的合理性。

④客户稳定性以及对预测收入可实现性的影响

锐安科技在公安市场已经持续开拓 15 年，积累了大量客户，部分客户与锐安合作已经超过 14 年,例如在上述报告期内公司前五大客户中的湛江市公安局、陕西省公安厅、重庆市公安局、宜昌市公安局等客户均是从 2004 年就开始和锐安合作。在合作持续期内，公司与主要客户一直有业务发生，因此客户稳定性很高。另外，公司服务全国 200 多个地市的客户的需求，主要客户的稳定性和客户的涵盖的地域范围的广泛对于公司预测收入实现性具有积极的影响。

4）2018 年上半年客户集中度较高是否符合行业惯例

①与同行业可比公司的对比情况

A、美亚柏科

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据美亚柏科 2018 年半年度报告披露季节性风险：“产品销售收入的实现主要集中在下半年尤其是第四季度，近 3 个完整会计年度的第四季度收入贡献占全年比重在 55%左右、利润贡献占全年 70%~75%之间，第四季度的经营结果决定了全年的总体表现，业务具有明显的季节性特征和风险。受公司业务季节性特点影响，公司上半年收入和利润占全年收入和利润的比重较低，季节性资金需求和现金流量不均衡”。

B、启明星辰

根据启明星辰 2018 年半年度报告披露产品销售季节性风险：“由于公司目前的主要客户通常采取预算管理和产品集中采购制度，从近年公司各季度营业收入占全年的比例统计来看，第四季度占比较高。因此，公司的销售呈现较明显的季节性分布，并由此影响公司营业收入和利润也呈现季节性分布，由于费用在年度内较为均衡地发生，而收入主要在第四季度实现，因而可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况”。

C、太极股份

太极股份 2018 年半年度报告未披露相关销售季节性风险。

上述三家同行业上市公司 2018 年半年报未披露前 5 大客户占比情况。

②2018 年上半年客户集中度较高的原因

A、锐安科技报告期内各半年度和年度盈利数据

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2017 年 1-6 月	2016 年度	2016 年 1-6 月
营业收入	31,758.75	96,108.62	24,392.08	83,771.09	21,501.97
营业成本	14,873.06	51,608.77	12,899.82	51,554.20	15,954.22
营业利润	-749.19	17,469.47	-2,700.90	5,469.36	-6,354.45

注：2016 年 1-6 月和 2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

锐安科技的收入确认情况受项目验收交付季节性因素影响较大，按照往年的项目实施情况，上半年和第三季度为项目实施密集期，第四季度为项目验收交付密集期，规律明显，一般第四季度占全年收入总额的 55%左右。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B、2016 年 1-6 月和 2017 年 1-6 月未经审计前五名客户

单位：万元

对方单位	金额	比例
2016 年 1-6 月		
公安部第三研究所	3,205.71	14.91%
北京永新视博数字电视技术有限公司	1,553.30	7.22%
宿州市公安局	1,324.79	6.16%
鞍山市公安局	945.30	4.40%
陕西省公安厅	718.80	3.34%
合计	7,747.91	36.03%
2017 年 1-6 月		
宜昌市公安局	2,641.03	10.83%
云南省公安厅	2,026.41	8.31%
公安部第三研究所	1,629.99	6.68%
东莞市公安局	1,232.48	5.05%
济南市公安局	1,200.68	4.92%
合计	8,730.59	35.79%

大额合同与季节性影响叠加，造成了锐安 2018 年上半年客户集中度较高。公司产品销售收入在上、下半年具有不均衡的特点，因为公司产品主要销售于政府部门，这些客户的普遍特点是：上半年制定计划、预算审批，下半年实施和验收。因此，公司产品销售收入的实现主要集中在下半年尤其是第四季度，第四季度的经营结果决定了全年的总体表现，业务具有明显的季节性特征。在行业季节性影响的基础上，锐安科技在 2018 年上半年对中国电信集团系统集成有限责任公司大额合同进行了相关确认，确认收入 14,882.48 万元，占上半年销售收入的 46.86%，这些因素造成了 2018 年上半年锐安科技客户集中度相对较高。

5）部分客户存在继续向第三方销售的原因、标的资产不直接向最终客户销售的商业合理性、标的资产向中间客户销售产品价格的公允性

①报告期内客户继续向第三方销售情况

单位：万元

客户	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公安部三所	549.37	1.73%	13,892.02	14.45%	17,814.35	21.27%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

直接客户	31,209.38	98.27%	82,216.60	85.55%	65,956.74	78.73%
合计	31,758.75	100.00%	96,108.62	100.00%	83,771.09	100.00%

②报告期内客户继续向第三方销售的原因及锐安科技不直接向最终客户销售的商业合理性

锐安科技报告期内客户中仅有公安部三所存在继续向第三方销售的情况，原因及商业合理性如下：

A、公安部三所作为科研单位，自身具有较强的科研基础和一定的业务能力。研究领域包括信息网络安全、物联网、图像处理和传输以及社会公共安全防范技术等方面具有竞争优势，在某些区域的公安市场，公安部三所联合锐安拓展客户，打开区域市场。

B、锐安科技与公安部三所的交易实质为锐安科技与客户之间的交易，客户通常先与公安部三所签订合同，公安部三所再与锐安科技签署相应合同，由锐安科技进行施工、交付、维护，所以合同的甲乙双方实质仍是客户与锐安科技；锐安科技的项目，大部分属于客户的定制化集成项目，根据客户需求的不同，以及需求所处阶段、具体建设方案的差异等原因，不同合同间的价格不具备可比性。

③向中间客户销售产品价格的公允性

锐安科技与公安部三所签订的合同价格与公安部三所继续向第三方销售的合同价格基本保持一致，因此该销售价格具有公允性。

此外，锐安科技就该类合同向公安部三所支付大约 5%左右的管理服务费，用于弥补公安部三所的税费和组织协调的管理费用。根据公开信息查询，在深天马并购厦门天马的案例中，标的公司厦门天马亦存在支付该类费用情况。厦门天马与深天马及其子公司香港天马分别签订委托销售合同和委托采购合同，由深天马和香港天马提供采购及销售服务，厦门天马支付一定比例的佣金。因此锐安科技向公安部三所支付该类管理服务费符合市场惯例，具有合理性。同时，由于该费用用于弥补公安部三所的税费和相关管理费用，5%左右的比例具有公允性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6）向关联客户销售产品价格的公允性

①披露报告期内标的资产向关联客户销售产品情况

单位：万元

关联方	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
公安部三所	549.37	1.73%	13,892.02	14.45%	17,814.35	21.27%

②向关联客户销售产品的商业合理性和价格公允性

参见前述向中间客户销售产品价格的公允性的说明。

7）党政机关客户收入的金额和占比及地域分布

单位：万元

分类、区域		2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
党政机关客户	东北	502.62	1.58%	3,723.37	3.87%	2,665.84	3.18%
	华北	15,125.63	47.63%	8,311.86	8.65%	11,502.14	13.73%
	华东	1,179.00	3.71%	22,120.67	23.02%	24,081.85	28.75%
	华南	732.61	2.31%	19,813.38	20.62%	5,587.68	6.67%
	华中	797.00	2.51%	9,503.07	9.89%	10,977.29	13.10%
	西北	3,936.50	12.40%	7,423.76	7.72%	11,731.66	14.00%
	西南	2,433.46	7.66%	7,942.81	8.26%	8,199.31	9.79%
党政机关客户小计		24,706.81	77.80%	78,838.91	82.03%	74,745.77	89.23%
非党政机关客户		7,051.94	22.20%	17,269.71	17.97%	9,025.32	10.77%
总计		31,758.75	100.00%	96,108.62	100.00%	83,771.09	100.00%

注：党政机关客户包括公安、网信办、运营商等。

（4）采购情况

1）报告期内，锐安科技前五名主要供应商及采购情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购金额	占总采购的比例	采购内容
2018 年 1-6 月			
厦门美亚柏科信息股份有限公司	4,720.78	18.64%	软件、硬件及系统集成
新智认知数据服务有限公司	3,059.67	12.08%	软件、硬件及系统集成
公安部第三研究所	1,739.29	6.87%	电子数据设备及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			软件、第三方检测、服务费
富通时代科技有限公司	1,316.49	5.20%	华为服务器
北京浩瀚深度信息技术股份有限公司	843.16	3.33%	流量检测软件系统
合计	**11,679.39**	**46.11%**	
2017 年			
富通时代科技有限公司	4,816.95	11.94%	华为服务器
东华软件工程有限公司	4,695.90	11.64%	软件、硬件及系统集成
浪潮（北京）电子信息产业有限公司	1,798.56	4.46%	浪潮服务器
公安部第三研究所	1,170.12	2.90%	电子数据设备、软件、第三方检测、服务费
北京卓优云智科技有限公司	1,187.89	2.94%	华为服务器
合计	**13,669.43**	**33.88%**	
2016 年			
富通时代科技有限公司	4,899.63	10.51%	华为服务器
中建材信息技术股份有限公司	3,302.01	7.08%	华为服务器及交换机
太极计算机股份有限公司	2,417.64	5.19%	软件、硬件及系统集成
公安部第三研究所	1,758.88	3.77%	电子数据设备、软件、第三方检测、服务费
曙光信息产业（北京）有限公司	1,643.91	3.53%	曙光服务器
合计	**14,022.08**	**30.09%**	

锐安科技对于自身供应商的选择设立了较为严格的准入机制和完善的持续管理体制，新供应商的产品质量较为可靠，报告期内锐安科技与主要供应商未因质量问题发生诉讼或重大纠纷。

2）与主要供应商合作时间、合同续签情况

供应商名称	合作时间	续签情况
曙光信息产业（北京）有限公司	2014-01-08 至今	后续仍可能签订合同
公安部第三研究所	2003-03-21 至今	后续仍可能签订合同
太极计算机股份有限公司	2016-02-03 至今	后续仍可能签订合同
中建材信息技术股份有限公司	2013-05-27 至今	后续仍可能签订合同
富通时代科技有限公司	2014-09-11 至 2018-06-28	该供应商不再作为华为代理商，后续不再签订采购合同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

北京卓优云智科技有限公司	2017-08-31 至今	后续仍可能签订合同
浪潮（北京）电子信息产业有限公司	2014-06-23 至今	后续仍可能签订合同
东华软件工程有限公司	2017-05-11 至今	后续仍可能签订合同
北京浩瀚深度信息技术股份有限公司	2015-09-11 至今	后续仍可能签订合同
新智认知数据服务有限公司	2017-12-29 至今	后续仍可能签订合同
厦门美亚柏科信息股份有限公司	2012-11-16 至今	后续仍可能签订合同

3）报告期内标的资产供应商变动的原因及合理性、是否影响供应的稳定性

①报告期内主要供应商具体变动情况

A、富通时代科技有限公司

富通时代是华为的主要代理商之一，锐安科技从该供应商处采购华为服务器，所以富通时代在2016年和2017年均排名第一。由于2018年上半年富通时代不再作为华为的主要代理商，所以2018年的排名有所下降。

B、中建材信息技术股份有限公司

中建材作为华为的主要代理商之一，因2016年北京项目（项目编号P20132154）需要从该供应商采购华为服务器、交换机，金额较大，在2016年排在第二位。

C、太极计算机股份有限公司

因2016年北京项目（项目编号P20132154）项目需要从太极采购软件、设备和系统集成服务，金额较大，在2016年度排名第三。其他项目没有相关较大需求，因此未出现在报告期内其他期间的前五大供应商中。

D、公安部第三研究所

锐安科技长期从公安部三所采购电子数据设备及软件、第三方检测等设备及服务，其中电子数据设备及软件提供商目前国内较为知名的有美亚柏科、上海盘石以及三所，三所的产品性价比较高，因此通过三所进行采购；第三方检测费是由于部分客户在验收时要求系统需要通过公安部的相关检测，而系统的检测单位即为公安部第三研究所检测中心，因此从三所采购相关检测服务。报告期内采购量和金额都比较稳定，均在前五大供应商中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

E、曙光信息产业（北京）有限公司

2016 年福建锐捷项目（P20166067）中需要大量的曙光服务器，所以从曙光信息产业（北京）有限公司采购了相关服务器，后续项目需要的曙光服务器较少，因此，曙光信息产业（北京）有限公司未在其他报告期时间进入前五大供应商。

F、东华软件工程有限公司

由于北京太极项目第一期至第六期（项目编号 P20178205、P20178204、P20178203、P20178202、P20178201、P20178200）的项目需要从东华软件采购软件、硬件及系统集成服务，金额较大，进入 2017 年前五大供应商。其他项目没有相关较大需求，所以未出现在报告期内其他期间的前五大供应商。

G、浪潮（北京）电子信息产业有限公司

锐安科技主要向浪潮采购服务器。浪潮某些型号服务器在满足相关需求的情况下，性价比较高。锐安科技 2017 年度也直接从浪潮采购了部分服务器，所以 2017 年浪潮进入了前五大供应商。

H、北京卓优云智科技有限公司

锐安科技主要向卓优云智采购服务器。卓优云智是华为的主要代理商之一，部分服务器性价比较高，且能满足项目要求，因此 2017 年下半年，锐安科技陆续从该供应商处采购了华为服务器， 2017 年度进入前五大供应商。

I、厦门美亚柏科信息股份有限公司

因 2018 年北京项目（项目编号 P20177341）需要从美亚柏科采购软件、硬件及系统集成服务，金额较大，在 2018 年 1-6 月前五大供应商中排名第一。其他项目相关需求较小，所以未出现在另外报告期内的前五大供应商中。

J、新智认知数据服务有限公司

新智认知的产品包括智慧图像、智慧警务、智慧企业、智慧能源等领域，北京太极项目第一期至第六期（项目编号 P20178205、P20178204、P20178203、P20178202、P20178201、P20178200）需要采购该类产品，根据方案的适应性以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及相关企业在锐安科技的认证情况选择了新智认知进行合作。

K、北京浩瀚深度信息技术股份有限公司

2018 年电信项目中，由于项目需要流量检测软件系统，从产品的客户认可度及双方的合作关系考虑，最终选择采购浩瀚深度的流量检测软件系统。

②主要供应商稳定性

A、锐安科技的主要业务为大型化、复杂化的系统集成项目，定制化产品占比较高，作为信息系统集成商，部分产品或功能模块的需求客户已明确，该部分产品或功能模块对应的供货商在不同项目中变化较大。

B、在标准化产品采购方面，锐安科技主要采购硬件为服务器，尽管代理商有所变化，最终供货内容实质为华为、浪潮、曙光等国产服务器，采购需求比较稳定。此外，如上文所述，由于公安部第三研究所的产品或服务拥有的特性，锐安对三所的供货需求较为稳定。

综上所述，锐安科技供应商的变动情况不会影响供应的稳定性。

4）客户供应商重叠情况

①重叠客户供应商的具体采购内容

单位：万元

供应商名称	采购金额	具体内容
2018 年 1-6 月		
北京浩瀚深度信息技术股份有限公司	843.16	流量检测软件系统
公安部第三研究所	1,739.29	电子数据设备及软件、第三方检测、服务费
2017 年		
太极计算机股份有限公司	389.97	软件、硬件及系统集成
北京浩瀚深度信息技术股份有限公司	376.60	流量检测软件系统
公安部第三研究所	1,170.12	电子数据设备及软件、第三方检测、服务费
2016 年		
太极计算机股份有限公司	2,417.64	软件、硬件及系统集成
公安部第三研究所	1,758.88	电子数据设备及软件、第三方检测、服务费

②重叠客户供应商的具体销售内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

客户名称	销售金额	具体内容
2018 年 1-6 月		
太极计算机股份有限公司	3,072.06	设备及系统集成
北京浩瀚深度信息技术股份有限公司	129.76	流量管理产品
公安部第三研究所	549.37	大数据解决方案、硬件
2017 年		
太极计算机股份有限公司	4,719.38	设备及系统集成
北京浩瀚深度信息技术股份有限公司	842.99	流量管理产品
公安部第三研究所	13,892.02	大数据解决方案、硬件
2016 年		
太极计算机股份有限公司	49.21	设备及系统集成
北京浩瀚深度信息技术股份有限公司	591.82	流量管理产品
公安部第三研究所	17,814.35	大数据解决方案、硬件

注：太极计算机股份有限公司 2018 年 1-6 月数据实际为锐安科技向其子公司销售，合并计算。

③存在客户与供应商重叠的原因及合理性

A、太极计算机股份有限公司

采购方面，2016 年的北京项目（编号：P20132154）锐安科技为该项目的总承包商，太极股份为分包商之一，2017 年的北京项目（编号：P20177629）锐安科技为该项目的总承包商，太极股份为分包商之一，因此锐安科技作为总承包商 2016 年、2017 年分别从太极股份分包商采购软件、设备及系统集成服务等。

销售方面，北京太极股份项目第一期至第六期中（项目编号 P20178205、P20178204、P20178203、P20178202、P20178201、P20178200）太极股份向锐安科技采购智慧视频、智慧警务等解决方案。

B、北京浩瀚深度信息技术股份有限公司

采购方面，2018 年电信项目中，由于项目需要流量检测软件系统，从产品的客户认可度及双方的合作关系考虑，最终选择采购浩瀚深度的流量检测软件系统。

销售方面，浩瀚深度主要面向国内通信行业，主要提供流量检测、流量经营等全程解决方案。浩瀚深度与锐安科技已有多年合作关系，主要采购锐安科

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

技自产的流量管理产品用于其解决方案。

C、公安部第三研究所

公安部第三研究所承接的业务合同由锐安科技实施，公安部三所与客户签署合同同时，公安部第三研究所向锐安科技签署相关采购合同，因此，公安部第三研究所成为锐安科技客户。

锐安科技由于项目需要主要从公安部第三研究所采购电子数据设备及软件、第三方检测等。其中电子数据设备及软件提供商目前国内较为知名的有美亚柏科、上海盘石以及三所，三所的产品性价比较高，因此通过三所进行采购；第三方检测费是由于部分客户在验收时要求系统需要通过公安部的相关检测，而系统的检测单位即为公安部第三研究所检测中心，所以从三所采购相关检测服务。对于公安部第三研究所承接的业务合同无法实施而转由锐安科技实施，锐安科技按合同金额向公安部第三研究所支付服务费。

5）供应商集中度高的原因及合理性

①同行业公司前五大供应商情况

同行业可比上市公司 2018 年半年度报告中未披露前五大供应商金额和占比情况，根据 2016 年年报、2017 年年报披露，前五大供应商主要情况如下表所示：

单位：万元

年度	前五名供应商合计采购金额	前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例
美亚柏科		
2017 年度	15,093.81	27.44%
2016 年度	8,248.02	20.60%
启明星辰		
2017 年度	23,365.85	58.71%
2016 年度	13,526.15	32.29%
太极股份		
2017 年度	166,319.86	28.92%
2016 年度	105,057.65	23.52%
2017 年前五名供应商占比平均比例		38.36%
2016 年前五名供应商占比平均比例		25.47%
锐安科技		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 1-6 月	11,679.39	46.11%
2017 年度	13,669.43	33.88%
2016 年度	14,022.08	30.09%

②供应商集中度较高的原因及合理性

锐安科技 2016 年和 2017 年前五大供应商的占比分别为 30.09%和 33.88%，处于同行业可比公司同期前五大供应商占比合理范围内，因此锐安科技的供应商集中度符合行业正常水平。

2018 年 1-6 月占比为 46.11%，较之前比例有所增加，原因是该期间为 2017 年第四季度已签订合同的集中实施阶段，其中大额项目合同的执行对供应商采购的集中度造成明显影响，具体对应关系如下：

单位：万元

供应商名称	采购金额	主要项目名称	项目采购金额	主要项目采购金额占比
厦门美亚柏科信息股份有限公司	4,720.78	2017 北京东城区北京市公安局信息化系统	4,613.79	97.73%
新智认知数据服务有限公司	3,059.67	太极计算机股份有限公司项目合同	3,059.67	100.00%
公安部第三研究所	1,739.29	备货设备采购合同	1,282.16	73.72%
富通时代科技有限公司	1,316.49	钦州市公安局信息化系统升级建设合同	103.65	7.87%
		2017 东城区北京市公安局平台系统建设项目一期	275.74	20.95%
		邵阳市公安局信息化系统项目建设合同	115.76	8.79%
		宁夏公安厅信息化系统升级项目（三期）	159.96	12.15%
		通辽市公安局设备采购合同	129.49	9.84%
		小计	784.60	59.60%
北京浩瀚深度信息技术股份有限公司	843.16	中国电信侧配套工程设备及相关服务采购合同	843.16	100.00%

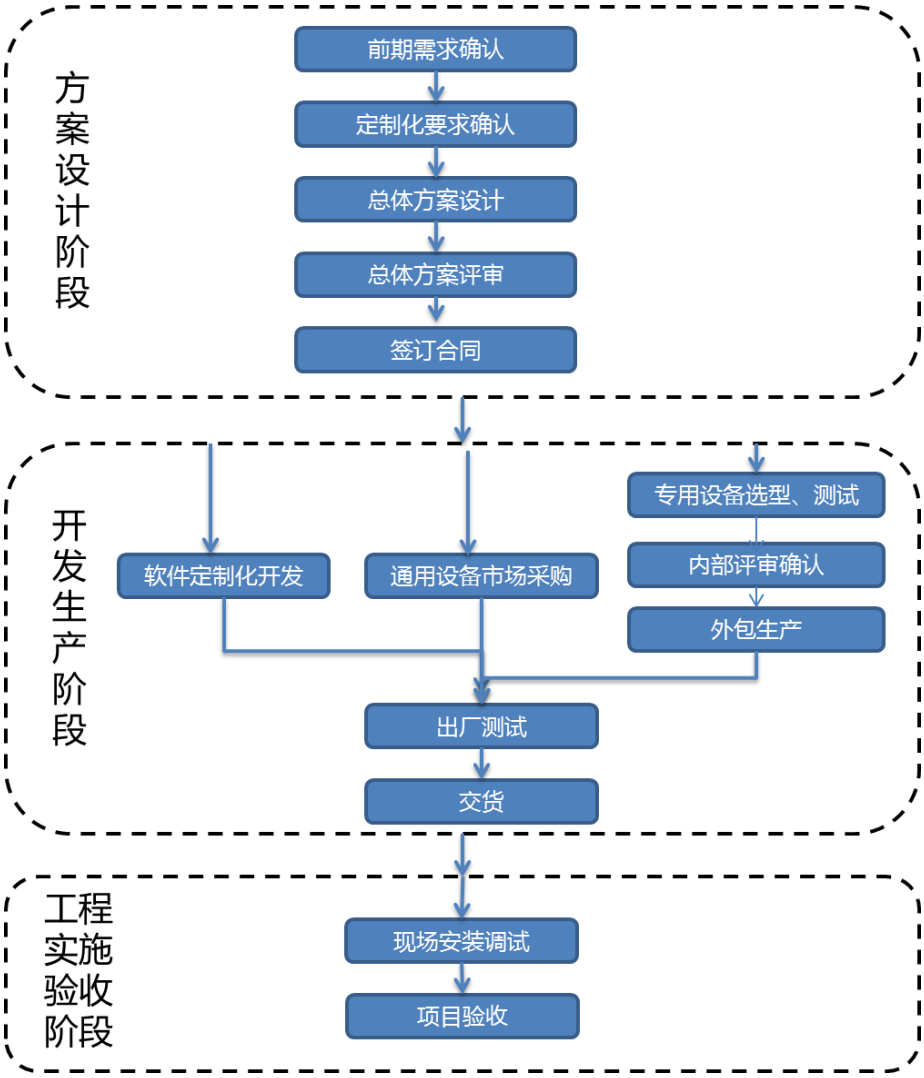
2、主要业务流程

信息安全系统大致可分软件、硬件两部分。现有信息安全企业多采用“软件

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

自写，基础元器件外购，专用硬件自主设计”的业务模式，信息安全企业扮演的是软件服务供应商和系统集成商的角色。因此，信息安全企业几乎不存在生产环节，其竞争能力更多的体现在软件设计能力和硬件选配能力上。

锐安科技主营业务从工程实施的角度定义项目的生命周期可以分为三大阶段：方案设计阶段、开发生产阶段和工程实施验收阶段。具体如下图：



（1）方案设计阶段

由售前单元、项目实施单元和销售单元组成临时小组在合同签订前对合同的功能实现、项目实施等做充分评估，确保合同高质量、高效率执行。其中涉及：销售立项、清单评审、交付评审、合同评审和合同签订。

（2）开发生产阶段

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1）工程立项

工程单元根据前期准备工作的评估，适时发起工程立项，完成项目前期调研、实施计划制定等工作。

2）项目启动

工程单元在完成项目立项后，根据合同规定的启动条件，适时进行项目启动，项目启动一般有提前启动和正常启动两种形式。

3）设备采购

项目启动发起后，采购中心根据合同设备清单进行设备采购工作。

4）设备到货

工程单元在此阶段制定项目实施方案。并且到达客户现场对到场的设备进行清点，完成设备签收工作。

5）项目实施

工程单元根据项目实施方案进行项目实施工作，主要工作涉及：系统硬件搭建、软件部署和功能调试等环节工作。

6）完工

工程单元完成项目实施工作后，进入项目试运行阶段。客户认可的情况下，签署项目完工报告。

（3）工程实施验收阶段

工程实施验收涉及项目移交和验收两种情况

1）项目移交

即内部交付，主要针对系统集成类项目，工程单元完工后和售后单元进行项目移交，后续验收有售后单元和客户完成。

2）项目验收

即外部交付，主要涉及设备购销类项目的设备验收和系统集成类项目的系统

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

验收。

3、主要业务模式的说明

（1）采购模式

锐安科技的主要采购产品可分为：工程项目类、生产类、固定资产、低值易耗品、备货备件，主要包括：服务器、存储产品、网络数通设备、数码产品、光设备、电子元器件、软件、机房工程用品、公司产品专用定制设备等。

采购部在接收到采购需求后，会根据所需采购物资的预算价格进行判断，预算小于等于 10 万的，由采购部进行三方比价；金额大于 10 万的，转交合作部发起招标。

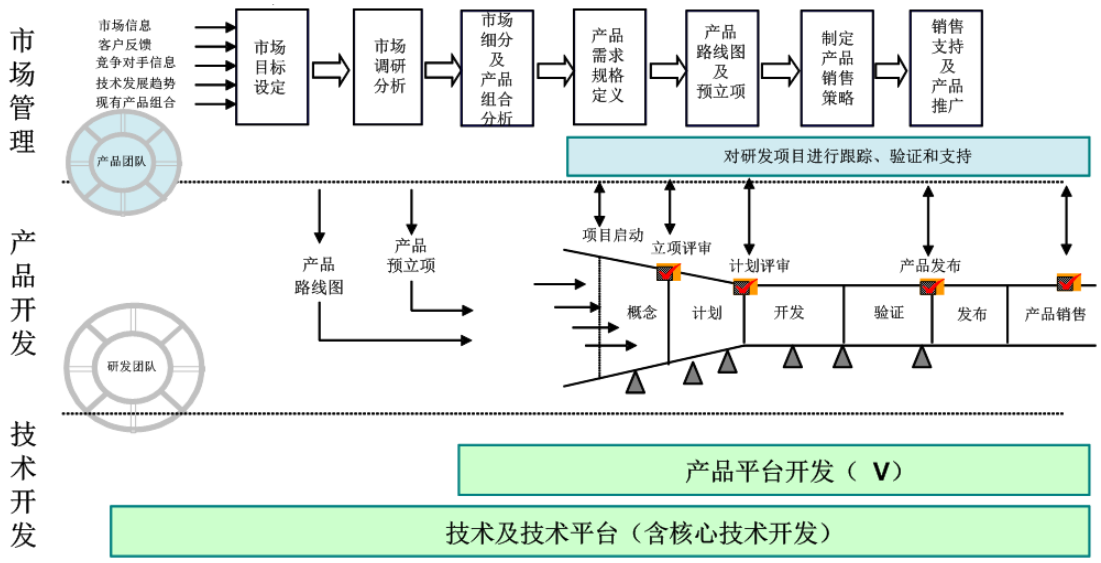
然后采购部根据比价或招标（通常情况下采用三方比价或招标方式进行定价；如供货来源不足或客户指定采购，则采用竞争性谈判或单一来源谈判）结果拟定采购合同，发起采购审批，审批通过后同供应商签订采购合同。

（2）生产模式

锐安科技属软件企业，为客户提供的最终产品是包括软件、硬件在内的大数据系统和解决方案，其中软件由研发部门设计、编写，而硬件是由锐安科技自主研发、设计、生产。

在生产过程中，锐安科技实行软件行业通行的项目管理制，在确定订单或履行立项程序后，由指定的项目经理统筹订单或项目所需的各种资源，完成项目的需求分析、架构设计、代码编写、实施/安装、验收、文档管理等环节。锐安科技的产品具有较高的交互性，技术人员会有相当部分的时间、资源被安排在培训客户操作人员方面。这种因交互性产生的供、求方合作关系，是锐安科技竞争优势的重要组成部分。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



（3）销售模式

1）信息安全业务

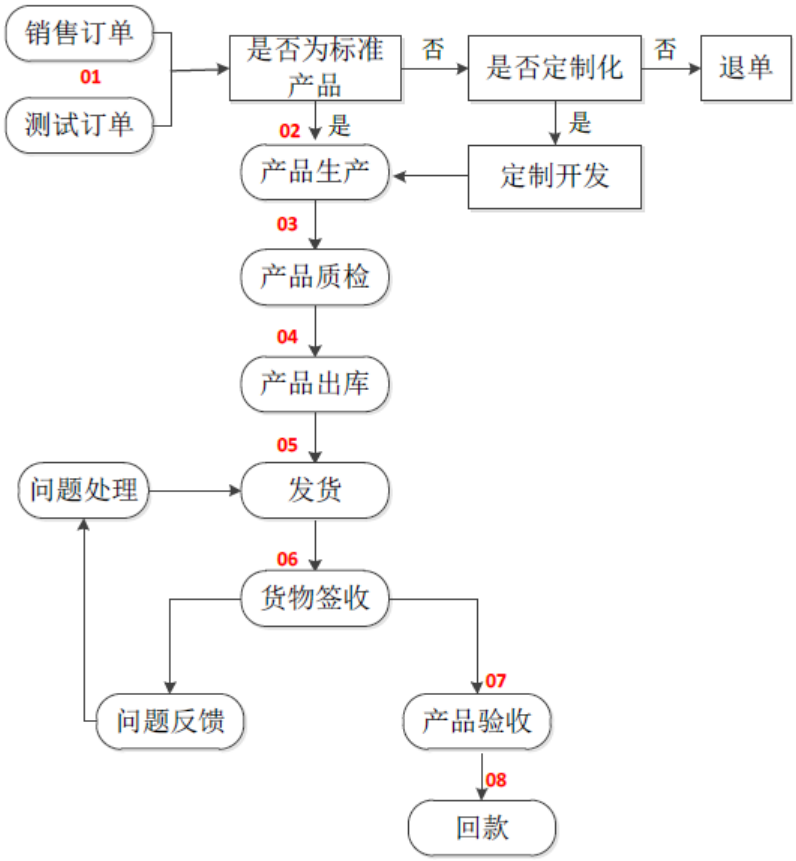
信息安全产品销售采用直接销售和集成打包销售相结合的方式。采用直接销售的信息安全产品包括：数据采集分流设备、边界防护设备和等级保护工具箱。这种方式由企业直接为客户提供所需的产品并提供相关售后服务。打包销售是指根据客户需求提供定制化解决方案，解决方案中包括采购的服务器、自产信息安全产品及自产的软件，在整个打包销售业务流程中，锐安科技不仅负责市场开拓，负担各项投标所需保证金，还完成合同中产品的研发、生产、销售、工程实施等事宜，并直接向最终客户发货及提供后续运营维护。

2）政府和企业大数据服务业务

政府和企业大数据服务结合政府部门、电信运营商、增值服务提供商、安全大数据行业的业务需求，增强安全大数据核心技术研发力度，提供数据管理、技术支持、信息决策、系统运营维护等四个层次的创新服务支持。销售业务流程为首先获取客户的需求，进行销售活动立项，如果客户需求是定制化产品则需获取解决方案部的授权，对项目进行投标，中标后将方案和合同流转入合同评审系统中评审。满足合同系统条件之后，ERP 系统会自动触发采购代办，签订公司备采购合同，并进行定制开发。项目经理进行工程立项后进行产品生产，产品质检，申请项目出库发货，进行项目建设，进行设备上架、调试，完成后工程签收完工，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出具工程完工报告。项目完工后进入试用期，试用期结束后进行产品验收，验收后进行回款和售后立项，在质保期内锐安科技定期对设备巡检。



锐安科技的主营业务由信息安全、政府和企业安全大数据服务两个业务板块构成，其中信息安全业务主要销售安全软硬件产品，政府和企业安全大数据服务业务主要销售解决方案级产品。

锐安科技所有产品的定价均采取市场定价法，即统筹考虑产品所处市场的结构、竞争态势和供求情况等方面因素，综合分析，确定产品价格。不涉及不拥有定价权或非市场化定价的情形。

4、行业竞争格局和市场化程度

锐安科技是国内提供安全服务综合解决方案集成商之一，业务方向涵盖网络安全大数据、运营商大数据两大行业方向，涉及信息安全行业及大数据服务行业。

（1）竞争状况和市场化程度

1）信息安全行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据中国产业信息网发布的《2015-2020 年中国信息安全行业市场全景分析与投资风险预测报告》显示我国信息安全厂商集中度较差，国内前五名厂商分别为三六零、启明星辰、卫士通、蓝盾股份、绿盟科技。

公司名称	2017 年营业收入（亿元）	2017 年净利润（亿元）
三六零	122.38	34.22
启明星辰	22.79	4.43
卫士通	21.37	1.77
蓝盾股份	22.16	4.41
绿盟科技	12.55	1.53

而全球前五大厂商份额占比约 40%，分别为 Symantec，McAFee、IBM、趋势科技、EMC。信息安全领域细分领域众多，部分细分领域之间的技术关联性不强，而信息安全技术密集型的特点，造成企业很难在不同的细分领域同时发力。预计，未来市场将更多通过并购的方式提高集中度。

其中，安全信息软件行业全球主要供应商包括 Symantec、卡巴斯基、趋势科技、EMC，国内主要供应商包括瑞星、三六零、北信源、启明星辰。

2）大数据服务行业

政府和企业安全大数据服务行业涵盖面较广。公司目前处于行业中游，主要依靠私有云技术向政府提供技术和服务。不同于市场化的娱乐、金融等行业，公司所在的公安部等政法细分行业相对封闭，竞争有限。

（2）主要竞争对手情况

1）信息安全行业

当前国内政策环境对政府和企业级信息安全管理行业长期发展利好，政府和企业级信息安全管理行业整体投入会持续增高，厂商收入规模和利润水平将稳中有升。主要竞争对手包括：

烽火星空：烽火星空系上市公司烽火通信（600498.SH）的子公司，烽火星空的主营业务由信息安全、移动信息化两个板块构成。自设立以来，烽火星空一直从事信息安全业务，烽火星空产品功能较强，系统功能全面。烽火星空 2017

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年烽火星空实现净利润为 2.40 亿元。

启明星辰（002439.SZ）：启明星辰是国内领先的网络安全产品、可信安全管理平台、安全服务与解决方案的综合提供商。提供安全网关、安全检测、数据安全相关的软硬件产品及服务。启明星辰 2017 年实现营业收入 22.79 亿元，实现净利润 4.43 亿元。

2）大数据服务行业

政府和企业安全大数据服务行业主要分为六大领域：金融、通信、零售、政府、医疗和其他，在面向公安部等政法部门的细分市场中，主要竞争对手包括：

太极股份（002368.SZ）：太极股份的主要业务为软件和信息技术服务，包括行业解决方案与服务、IT 咨询服务、IT 产品增值服务等业务，可以为客户提供涵盖信息系统咨询设计、软件开发、系统集成、基础设施建设、运营运维在内的完整的一体化 IT 服务。太极股份 2017 年实现营业收入 53.00 亿元，实现净利润 2.86 亿元。

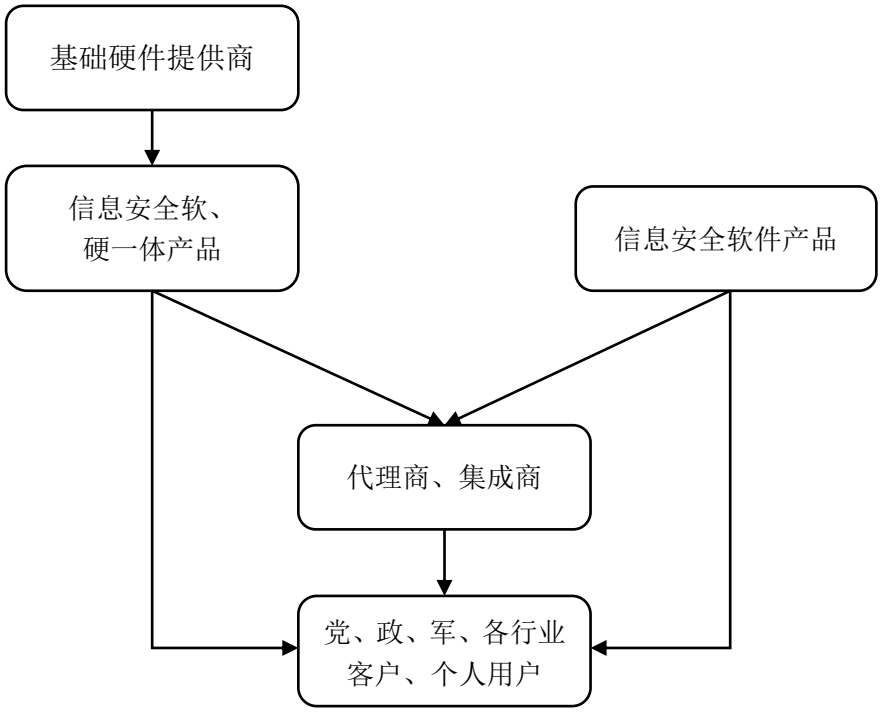
美亚柏科（300188.SZ）：厦门市美亚柏科信息股份有限公司。主营产品包括电子数据取证产品、信息安全产品两大系列。其舆情产品在政府信息化和企业信息化建设中占据一定的市场份额。美亚柏科 2017 年实现营业收入 13.37 亿元，实现净利润为 2.62 亿元。

（3）产业链结构及上下游行业发展状况

1）信息安全行业

信息安全产业链上游为基础硬件供应商，中游主要为软硬件安全产品、安全服务提供商，下游以大型企业客户为主，主要包括政府机关单位、教育、电信、金融、能源企业、个人客户等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



信息安全类软硬件产品和解决方案位于产业链的中游

信息安全产品的核心是软件，但往往以硬件形态展示，因此上游主要是计算机、工控机、硬盘、内存、CPU 等硬件厂商生产安全产品平台和载体，安全厂商只需将核心软件嵌入硬件载体后即成为最终的安全产品，上游市场竞争充分，质量和价格比较稳定，有利于中游企业降低产品成本，同时随着上游企业的技术水平不断提升，也为中游企业的开发创新提供了基础支持。

信息安全产品下游可以分为企业级客户和个人客户，目前我国个人信息安全市场份额较小，产品竞争激烈，大多以免费的产品和服务抢占市场。而企业级客户市场中，由于国家法律法规和相关政策的支持，信息安全成为党、政、军等国家机关单位及大型企业的刚性需求，能给厂商带来丰厚的利润，因此传统安全厂商主要下游是企业级客户。

政府是信息安全主要需求方之一：

信息安全已经上升为国家战略，政府在信息安全方面的投入逐步加大。同时，我国的政府网络是一个跨地区、跨部门的综合性网络系统，与外网逻辑隔离，这种复杂的网络结构刺激了政府对信息安全的需求。根据 IDC 研究报告，2015 年，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

政府在安全硬件、安全软件方面的需求占比均超过 20%，成为最大的需求方。

企业信息安全需求不断上升：

据腾讯 2016 年发表的《CTO 企业信息安全调研报告》显示，中国 94%的企业在开展业务时依赖于互联网，其中高度依赖网络的企业比例由 2015 年的 66%提升至 71%。其中，金融、电信服务、IT/科技/互联网行业的网络依存度最高。同时，中国企业面临的信息安全威胁也在不断攀升，目前有 30%的企业尚未建立任何信息安全团队及保障措施，企业信息安全需求存在大量缺口。

2）大数据服务行业

大数据行业产业链主要包括上游数据源、中游技术和服务提供商、下游为企业级客户。其中技术提供商通过提供硬件、软件和软硬件集成的方式，提供包括数据储存、计算、分析方面的技术；服务提供商针对不同行业、不同公司提供不同类别的应用服务。

锐安科技通过软硬件平台产品实施数据采集、分流、处理和不同应用，为客户提供技术服务。属于产业链中游的技术和服务提供商。

上游市场不断扩大：

丰富的数据源是大数据产业发展的前提。近年，互联网的高速发展为数据资源型企业带来了难得的发展机遇。政府部门、互联网、电信、能源、金融等各领域大中型企业为数据资源的主要拥有者。由于数据已经成为企业价值的重要载体和宝贵资产，数据资源将成为信息时代各企业竞争的主要对象。同时更多的企业在数据价值思维的驱动下会产生更大规模的数据信息，将为中游大数据服务企业提供更丰富的资源。

下游市场空间广阔：

大数据行业主要的客户为掌握数据资产的企业级客户，包括政府、互联网、广电、金融、能源等领域的客户。其中，政府部门有望成为最大需求方。根据贵阳大数据交易所预测，2020 年政府大数据应用市场规模将达到 1,907.5 亿元，占总体市场规模的 35%，金融大数据应用市场占总体市场规模的 25%，工业大数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

据应用市场占总体市场规模的 6.64%。电力、交通、电信等其他领域对大数据应用的需求也会持续增长。

（4）锐安科技行业地位及市场份额情况

锐安科技自 2003 年 1 月成立以来一直从事信息安全行业和政府企业安全大数据服务行业，是国内少数为国家政府职能部门、电信运营商、增值业务服务商和安全大数据行业提供信息安全和大数据相关产品、服务及解决方案的公司。十余年来，锐安科技积累了深厚的安全大数据技术，在信息安全和政府企业安全大数据服务行业拥有广泛的用户基础，赢得了客户和渠道商的信赖与认可。

锐安科技基于对公安部门需求的深入了解与掌握，与公安部门建立了长期稳定的合作关系。锐安科技细分市场份额排名前三，主要竞争对手是烽火星空和太极股份。

在信息安全方面，锐安科技所生产的信息安全产品可分为数据安全及网络通信安全类、边界安全类和应用安全类三个类别产品。锐安科技的核心竞争力首先在于对政务市场长期的业务积累、业务理解和业务基础。

在面向电信运营商的数据安全及网络通信安全类产品市场中，数据采集分流设备为主要产品，在此细分领域公司的主要竞争对手包括恒为科技、恒扬和中新赛克。锐安科技的分流产品不论在硬件资源还是业务处理能力较竞争对手都具有一定优势：第一，硬件资源采用 MIPS 多核架构，其高性能缓存器及存储器管理方案的灵活性、较短的开发周期以及业务处理卡的可扩展性是该架构的三个主要优势；第二，业务数据流统计和流管理处理也是其主要优势之一，它保证了同源同宿、输出的精确性和完整性。第三，分流设备单卡提高了接入系统的密度。根据现场需求，可以混合接入不同类型的数据，进行接入汇聚并均衡输出，节省了数据接入槽位，降低了方案建设复杂度和项目成本。

在面向政法及公共服务市场的应用安全类产品中，等级保护系统为主要产品，在此细分领域锐安科技的主要竞争对手包括圣博润和安恒信息。等级保护产品市场系充分竞争市场，产品之间差异不大。锐安科技的优势在于与客户长期合作形成的稳固的合作关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在政府企业安全大数据服务方面，锐安科技自主研发了数据采集分析产品和安全大数据平台 Ayena，目前已经实现在政府和企业信息化建设中的大规模应用，覆盖 200 多个城市。在此细分领域，公司主要的竞争对手是美亚柏科、太极股份。

5、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%以上股份的股东在前五名供应商或客户中所占的权益

报告期内，锐安科技前五名客户和供应商包括公安部三所，除此之外，锐安科技董事、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锐安科技 5%以上股份的股东不存在在前五名供应商或客户中占有权益的情况（若供应商或客户为上市公司，非为前十大股东）。

6、境外进行经营情况

报告期内，锐安科技不存在境外经营的情况。

7、公司研发团队和技术

（1）核心技术人员

1）于吉胜先生

锐安科技软件系统架构师。1970 年 1 月出生，中国国籍，硕士研究生学历。1988 年至 1992 年就读于哈尔滨工业大学软件专业，获工程学士学位；2002 年至 2005 年就读于中国科学院研究生院，获硕士学位；1992 年 8 月至 1998 年 5 月任北京东方化工厂计算机中心中级软件工程师；1998 年 5 月至 2002 年 5 月任北京三兴网络技术有限公司软件开发部经理；2002 年 5 月至 2008 年 9 月任联想集团联想利泰软件有限公司企业事业部业务总监；2008 年 10 月至 2012 年 11 月任北京金和软件股份有限公司产品总监；2013 年 11 月至 2014 年 11 月任锐安科技产品经理；2014 年 11 月至 2015 年 11 月任锐安科技产品线经理；2015 年 11 月至 2017 年 6 月任锐安科技业务分析师；2017 年 6 月至今任锐安科技软件系统架构师。

2）高魁先生

锐安科技软件系统架构师。1975 年 3 月出生，中国国籍，硕士研究生学历。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1995 年 9 月至 1999 年 7 月就读于武汉测绘科技大学光电仪器及光学技术专业，获学士学位；2005 年 9 月至 2009 年 6 月就读于武汉大学计算机科学技术专业，获硕士学位；2003 年 12 月至 2005 年 9 月任中科国际项目经理；2005 年 10 月至 2007 年 4 月任日本软脑软件项目经理；2007 年 4 月至 2011 年 9 月任北京中认网信息技术有限公司项目部经理；2011 年 9 月至 2014 年 8 月任北医仁智医学科技发展有限公司部门经理；2014 年 9 月至 2014 年 11 月任锐安科技研发经理；2015 年 11 月至 2016 年 4 月，任锐安科技部门经理兼软件系统架构师；2016 年 4 月至今任锐安科技软件系统架构师。

3）李威先生

锐安科技软件系统架构师。1978 年 2 月出生，中国国籍，硕士研究生学历。1997 年至 2001 年就读于武汉理工大学机械电子工程专业，获学士学位；2001 年至 2004 年就读于武汉理工大学通信与信息系统专业，获硕士学位；2004 年 7 月至 2006 年 4 月任北京文思创新软件技术有限公司软件工程师；2006 年 4 月至 2012 年 4 月任华为技术有限公司北京研究所软件工程师兼技术经理；2012 年 5 月至 2013 年 2 月任锐安科技软件工程师；2013 年 2 月至 2013 年 3 月任锐安科技架构师；2013 年 3 月至 2013 年 11 月任研发二部经理兼架构师；2013 年 11 月至 2014 年 11 月任锐安科技中心副总经理；2014 年 11 月至 2016 年 9 月任锐安科技事业部副总经理；2016 年 9 月至 2017 年 3 月任锐安科技数据科学家；2017 年 3 月至今任锐安科技软件系统架构师。

4）李锡忠先生

锐安科技无线软件架构师。1975 年 10 月出生，中国国籍，硕士研究生学历。1994 年 9 月至 1998 年 7 月就读于中国海洋大学电子学与信息系统专业，获学士学位；1999 年 7 月至 2002 年 4 月就读于北京邮电大学光学专业，获硕士学位；1998 年 7 月至 1999 年 8 月任华光科技股份有限公司研发中心工程师；2002 年 3 月至 2011 年 8 月任烽火集团北方烽火科技有限公司部门经理和项目经理；2011 年 8 月至 2013 年 2 月任锐安科技第一事业部无线专家；2013 年 2 月至 2013 年 4 月任锐安科技 RWS 项目部部门经理；2013 年 4 月至 2016 年 3 月任锐安科技无线软件架构师；2016 年 4 月至 2017 年 2 月任锐安科技产品线经理；2017 年 2

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月至今锐安科技无线软件架构师。

5）李艳红先生

锐安科技软件系统架构师。1979 年 3 月出生，中国国籍，本科学历。1999 年 9 月至 2003 年 6 月就读于华中师范大学计算机科学与技术专业，获学士学位；2003 年 5 月至 2007 年 6 月任武汉北大青鸟网软有限公司软件开发工程师；2007 年 7 月至 2009 年 5 月任锐安科技软件工程师；2009 年 5 月至 2010 年 1 月任锐安科技架构师；2010 年 1 月至 2012 年 4 月任锐安科技项目经理；2012 年 4 月至 2013 年 2 月任锐安科技系统架构师；2013 年 2 月至今任锐安科技软件系统架构师。

6）林成壮先生

锐安科技产品线经理。1981 年 6 月出生，中国国籍，本科学历。2001 年 9 月至 2005 年 6 月就读于北京林业大学计算机科学与技术专业，获学士学位；2005 年 3 月至 2011 年 8 月任北京新宏高科信息技术有限公司研发工程师；2011 年 8 月至 2014 年 6 月任北京东方通科技股份有限公司项目经理；2014 年 6 月至 2014 年 8 月任北京联信弘方科技有限公司软件经理；2014 年 8 月至 2017 年 3 月任锐安科技研发项目经理；2017 年 3 月至今锐安科技产品线经理。

7）门旭东先生

锐安科技技术经理。1981 年 10 月出生，中国国籍，硕士研究生学历。2000 年 9 月至 2004 年 7 月就读于北京科技大学材料科学与工程专业，获学士学位；2005 年 9 月至 2009 年 12 月就读于中国科学技术大学软件工程专业，获硕士学位；2006 年 5 月至 2006 年 10 月任苏州国华科技有限公司研发工程师；2006 年 12 月至 2007 年 5 月任北京天地融科技有限公司研发工程师；2007 年 7 月至 2009 年 5 月任锐安科技研发中心软件工程师；2009 年 5 月至 2010 年 3 月任锐安科技研发中心技术负责人；2010 年 3 月至 2011 年 6 月任锐安科技软件工程师；2011 年 6 月至 2016 年 4 月任锐安科技数通平台与驱动工程师；2016 年 4 月至今任安科技技术经理。

8）孙东明先生

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

锐安科技研发项目经理。1976 年 10 月出生，中国国籍，硕士研究生学位。1999 年 6 月就读于中国海洋大学应用数学专业，获学士学位；2009 年 6 月就读于中国科学院研究生院计算机技术专业，获硕士学位；1999 年 7 月至 2007 年 8 月任曙光信息产业股份有限公司项目主管；2007 年 9 月至 2008 年 9 月任 TERADATA 技术顾问；2008 年 10 月至 2014 年 5 月任 COMMUNICATION&POWER INDUSTRIES 项目经理；2015 年 1 月至 2016 年 4 月任锐安科技研发经理；2016 年 4 月至今锐安科技研发项目经理。

9）万月亮先生

锐安科技研究院院长。1973 年 5 月出生，中国国籍，高工，博士研究生学历。毕业于北京理工大学计算机应用技术专业。1998 年 7 月至 2004 年 7 月任北京朗新网络科技公司高级软件工程师；2004 年 7 月至 2013 年 2 月任北京锐安科技有限公司软件工程师；2013 年 2 月至 2014 年 4 月任北京锐安科技有限公司课题研究员；2014 年 4 月至 2015 年 6 月任北京锐安科技有限公司工程实验室总经理；2015 年 6 月至今任北京锐安科技有限公司研究院院长。

10）陈冬霞女士

锐安科技技术经理。1986 年 1 月出生，中国国籍，硕士研究生学历。2003 年 9 月至 2007 年 6 月就读于南开大学通信工程专业，获学士学位；2007 年 9 月至 2010 年 6 月就读于南开大学通信与信息系统专业，获硕士学位；2010 年 5 月至 2015 年 10 月任锐安科技软件工程师；2015 年 10 月至今任锐安科技技术经理。

（2）研发团队及核心技术人员变动情况

报告期内，标的公司核心技术人员无重大变化，研发团队保持稳定。

8、产品和服务的质量控制情况

锐安科技十分重视产品质量，目前已经通过 ISO9001 及 GJB9001 质量管理体系认证，并且依照质量管理体系的标准要求制定了一系列产品研发管理流程。

质量管理方面，首先，公司要求研发部门必须按照 ISO9001 的有关质量管理标准及发布的产品研发管理流程开展工作，确保产品研发的质量和项目实施的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

进度。其次，公司会定期开展产品和服务质量内部审核、管理评审活动。通过加强检查的力度，及时发现问题，消除质量的隐患。此外，公司会根据年度质量目标，监督评审、管理评审、数据分析和 ISO9000 内部及外部审核的结果，制定纠正和预防的措施，持续改进质量管理体系的有效性，从而提高公司产品研发的质量水平。

9、主要产品生产技术所处的阶段

主要产品	技术所处阶段
流量管理产品	基础研究
等级保护系统	大批量生产
安全边界防护系统	小批量生产
Ayena 平台	大批量生产
舆情综合解决方案	大批量生产

（八）最近两年一期主要财务数据

1、资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产	134,017.80	126,999.43	114,006.01
非流动资产	17,198.17	15,968.66	11,296.46
资产总计	151,215.97	142,968.09	125,302.46
流动负债	114,993.43	105,873.46	103,634.35
非流动负债	685.30	883.30	1,955.79
负债合计	115,678.73	106,756.76	105,590.14
股东权益合计	35,537.24	36,211.34	19,712.33
归属于母公司所有者权益合计	35,537.24	36,211.34	19,712.33

2、利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	31,758.75	96,108.62	83,771.09
营业成本	14,873.06	51,608.77	51,554.20
营业利润	-749.19	17,469.47	5,469.36
利润总额	-692.00	17,502.78	9,893.29
净利润	-674.10	16,499.01	9,574.60
归属于母公司所有者的净利润	-674.10	16,499.01	9,574.60

3、现金流量表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,197.18	-7,181.90	-4,164.51
投资活动产生的现金流量净额	-2,591.91	-7,621.76	-6,564.17
筹资活动产生的现金流量净额	1,800.02	4,611.57	5,988.58
现金及现金等价物净增加额	-4,989.07	-10,192.08	-4,740.10

4、主要财务指标

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
资产负债率	76.50%	74.67%	84.27%
流动比率	1.17	1.20	1.10
速动比率	0.68	0.76	0.61
应收账款周转率（次）	0.52	2.14	2.73
毛利率	53.17%	46.30%	38.46%
净利率	-2.12%	17.17%	11.43%

5、非经常性损益及其对净利润的影响情况

报告期内，锐安科技的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益	1.81	0.90	8.89
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	70.50	230.63	121.14
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-15.12	-0.19	-578.47
小计	57.19	231.34	-448.44
所得税影响额	5.72	23.13	-44.84
合计	**51.47**	**208.21**	**-403.60**

造成上述非经常损益的原因主要为锐安科技 2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月收到政府补助分别为 121.14 万元、230.63 万元和 70.50 万元，以及 2016 年股份支付 578.47 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，锐安科技的扣除非经常性损益后的净利润如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
归属于母公司所有者的净利润	-674.10	16,499.01	9,574.60
非经常性损益	51.47	208.21	-403.60
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	-725.57	16,290.80	9,978.20
非经常性损益/归属于母公司所有者的净利润	-7.64%	1.26%	-4.22%

报告期内，锐安科技非经常性损益金额较小，2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月分别为-403.60 万元、208.21 万元和 51.47 万元，对净利润影响不大。

（九）最近三十六个月内进行的增减资和股权转让的程序、相关作价及其评估

1、最近三十六个月内增减资、股权转让及改制情况

最近三十六个月内，锐安科技共进行了一次股权转让。2016 年 5 月，中科精创和谢永恒分别将其持有的 7.85%和 9.49%的股权转让给铢镰投资、镡镡投资和飓复投资。

本次股权转让未进行评估。交易各方参考锐安科技 2015 年末的净资产情况，综合考虑锐安科技未来发展前景和转让方投资收益率等因素，确定中科精创将其持有的 7.85%的股权作价 3,298.26 万元、谢永恒将其持有的 9.49%的股权作价 3,386.83 万元，转让给铢镰投资、镡镡投资和飓复投资。中科精创股权转让作价对应锐安科技 100%股权估值为 42,016 万元，谢永恒股权转让作价对应锐安科技 100%股权估值为 35,688 万元。

具体情况请参见本节“一、锐安科技 43.34%股权”之“（二）历史沿革”。

2、最近三十六个月内资产评估情况

最近三十六个月内，锐安科技曾进行过两次资产评估，分别为 2016 年航天发展曾筹划的重大资产重组和本次发行股份购买资产。

（1）2016 年航天发展重大资产重组（以下简称“前次预案”）锐安科技评估情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在前次预案中，锐安科技的预评估结果如下：截至 2016 年 7 月 31 日，标的公司锐安科技未经审计的合并报表账面净资产为 11,880.02 万元，股东全部权益预估值约为 226,347.92 万元，预估增值率约为 1,805.28%。

（2）本次交易锐安科技评估情况

本次交易公司聘请了北京中企华资产评估有限责任公司出具本次交易相关的《股东全部权益价值评估报告》。评估的对象为北京锐安科技有限公司的股东全部权益价值，评估范围为北京锐安科技有限公司在 2018 年 2 月 28 日的全部资产和负债。

本次评估采用收益法和资产基础法，最终采用收益法的评估结果。截至 2018 年 2 月 28 日，标的公司锐安科技经审计的母公司报表账面净资产为 32,668.23 万元，以 2018 年 2 月 28 日为评估基准日，标的公司锐安科技股东全部权益评估值约为 220,035.56 万元，评估增值率约为 573.55%，对应锐安科技 43.34%股权的评估值为 95,363.41 万元。

本次评估具体情况请参见“第六节 本次交易标的的评估情况”之“一、锐安科技评估情况”。

3、标的资产最近三十六个月内股权变更估值差异合理性分析

锐安科技最近三十六个月内共进行过三次估值，分别为 2016 年 5 月针对中科精创和谢永恒向持股平台铢镰投资、镡镡投资和飚复投资转让股权产生的估值（以下简称“第一次估值”）；前次预案的预估值；以及本次交易产生的评估值。前两次估值与本次交易估值的差异合理性分析如下：

（1）2016 年 5 月股权转让与本次交易估值差异的合理性分析

锐安科技本次交易的整体估值较 2016 年 5 月的股权转让对应的估值水平有所提升，主要系两次交易的背景不同以及锐安科技盈利能力和竞争力的增强所致，具体分析如下：

1）第一次估值和本次估值的交易背景不同

①第一次估值交易背景

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中科精创基于基金到期退出需求以及锐安科技上市进度的不确定性等因素，于2015年11月开始与锐安科技管理层协商股权转让事宜，主要以2014年和2015年公司的经营情况为参考，综合考虑基金收益率回报要求，中科精创与锐安科技股东于2016年1月就股权转让事宜达成一致，最终确定锐安科技100%股权整体估值为4.20亿元。

该次股权转让实际转让时间与交易作价确定时间相比有所延后，主要系该次股权转让的受让方锐安科技员工持股平台的设计方案的确定耗费时间较长，三家持股平台于2016年4月才完成设立所致，于2016年5月签署股权转让协议，最终于2016年6月完成工商变更。

②本次估值交易背景

本次交易公司聘请了北京中企华资产评估有限责任公司出具本次交易相关的《股东全部权益价值评估报告》。评估的对象为北京锐安科技有限公司的股东全部权益价值，评估范围为北京锐安科技有限公司在2018年2月28日的全部资产和负债。

本次评估采用收益法的评估结果。截至2018年2月28日，标的公司锐安科技经审计的母公司报表账面净资产为32,668.23万元，以2018年2月28日为评估基准日，标的公司锐安科技股东全部权益评估值约为220,035.56万元。

2）第一次估值和本次估值锐安科技的资产状况和盈利情况显著增强

①2016年5月锐安科技订单情况

截止2016年5月，对锐安科技在手订单合同项目金额约为7.14亿元（不含税），主要订单情况如下表：

单位：万元

序号	合同/订单名称	金额
1	梅州市公安局信息化系统工程项目	48.72
2	西宁市政府采购中心采购合同	1,409.40
3	湖北省宜昌市公安局信息化管理系统合同	22.91
4	绵阳市信息化系统建设项目合同	72.65
5	湖南省郴州市公安局信息化系统建设合同	52.99
6	重庆市城口县公安局信息化系统采购合同	124.79

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
7	河北省邯郸市公安局信息化系统四期建设工程合同	726.50
8	廊坊市公安局信息化系统建设工程合同	781.03
9	河北省邢台市公安局信息化系统建设工程合同	85.47
10	济南市公安局历下区分局采购合同	60.68
11	江西省公安厅信息化系统建设项目	106.84
12	临沂市公安局信息化系统建设合同（一期）	230.77
13	2013 湖南省永州市公安局信息化系统建设项目	547.01
14	2014 天津市信息化建设投资管理局信息化系统升级项目	66.50
15	申万 AF 防火墙购销合同	14.10
16	2013 北京西城分局信息化系统建设项目	116.99
17	山东广播电视台全业务平台项目	197.44
18	2014 年河北省张家口高新分局信息化系统订购合同	15.38
19	陕西省公安厅信息化系统建设项目	1,521.37
20	2013 年北京联通信息化系统一期	93.00
21	上海出入境检验检疫局等级保护服务协议	13.68
22	2014 年陕西省公安厅全省信息化系统建设项目	1,991.45
23	2014 年陕西省公安厅全省信息化系统建设项目（第二包）	1,350.43
24	2014 广东省深圳云海麒麟设备采购项目	683.31
25	2013 陕西省公安厅信息化系统系统建设项目	718.80
26	乌兰察布凉城县公安局系统设备销售合同	7.69
27	2014 公安部第三研究所单向光闸采购项目	3.76
28	贵州设备采购合同	512.82
29	2013 河南郑州市公安局信息化系统二期	3,154.70
30	2014 年四川省成都市铁路公安局信息化系统	84.50
31	河北省平台建设合同	194.48
32	2014 北京铁路公安局信息化系统平台建设项目	84.29
33	2014 湖南郴州市公安局信息化系统建设项目	700.85
34	2013 贵州六盘水市公安局信息化系统采购项目	94.02
35	2014 河南郑州信息化系统一期	2,435.90
36	柘荣县公安局设备采购合同	247.86
37	新疆兵团公安局信息化系统建设采购合同	135.04
38	2013 年云南省普洱市公安局信息化系统建设项目	337.61
39	2014 年四川省达州市信息化系统项目建设	188.03
40	吉林移动设备采购项目	34.18
41	2014 天津市网络技术研究所信息化系统建设项目（二期）	51.28
42	2015 年北京联通信息化系统二期项目	15.06
43	河北省公安厅信息化系统平台建设项目一期	466.88
44	陕西省公安厅信息化系统建设合同	170.94

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
45	2015 重庆市公安局信息化设备采购项目	174.36
46	2015 汝州市信息化系统建设项目	170.94
47	2015 福建省公安厅信息化系统平台项目	128.21
48	2014 年重庆市公安局信息化系统建设	141.03
49	2014 年湖北省咸宁市信息化系统建设项目	606.84
50	2013 年四川省绵阳市公安局信息化系统二期升级	2,461.54
51	2015 甘肃天水市公安局信息化系统建设项目一期	1,197.01
52	信息化平台系统建设项目合同	11,110.58
53	2014 甘肃省厅信息化系统升级项目	2,507.69
54	2015 江苏省镇江市公安局新区分局信息化系统建设项目一期	299.15
55	2015 陕西延安市公安局设备采购一期	177.88
56	2015 河南郑州市公安局信息化系统建设项目一期	51.28
57	2015 年安徽省黄山市局信息化系统建设项目	676.92
58	浙江省公安厅信息化系统升级项目	451.28
59	兰考县公安局项目合同	167.52
60	2015 江西南昌市江西省公安厅信息化系统一期	636.75
61	2015 山西太原市山西省公安厅信息化系统一期	722.22
62	2014 江西抚州市公安局信息化系统升级项目	358.80
63	2014 湖南省衡阳市公安局信息化系统升级建设项目	594.87
64	2015 年青海省西宁市公安局信息化系统项目建设	550.43
65	2014 年河南平顶山信息化系统系统建设（P20140427.02）	376.07
66	2014 年重庆市公安局信息化系统四期	2,595.73
67	2014 年黑龙江省公安厅信息化系统八期项目	895.73
68	秦皇岛正蓝科技设备采购合同	17.09
69	2015 广东东莞市公安局网络维护系统项目第一期	37.61
70	2014 湖北省公安厅信息化系统建设项目	594.87
71	2015 内蒙古兴安盟公安局信息化系统建设项目二期	205.13
72	2015 北京市公安局信息化系统二期项目	799.15
73	2013 广东湛江市公安局信息化系统升级项目	139.32
74	2014 年重庆市公安局信息化系统项目二期建设	110.26
75	北京市公安局信息化系统平台三期政府采购项目合同	385.19
76	巴中市公安局信息化系统建设合同	175.21
77	上海市公安局国保局信息化建设项目一期	50.68
78	上海伟成实业有限公司国保项目	31.45
79	2015 江西抚州市抚州市公安局信息化系统建设一期	178.63
80	北京铁路公安局信息化系统一期政府采购合同	84.19
81	山西省公安厅信息化系统建设合同	114.53
82	太原铁路公安局信息化管理系统采购合同	84.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
83	承德市公安局政府采购合同	195.73
84	景德镇市公安局信息化系统建设项目采购合同	339.91
85	北京市公安局信息化系统项目商务合同	140.60
86	长垣县公安局采购项目供货合同	226.92
87	十堰市公安局信息化系统建设项目	294.87
88	四川美姑县公安局信息化系统项目合同书	5.81
89	梧州市公安局信息采集系统采购合同	118.38
90	青岛市公安局信息化平台采购合同	47.01
91	湘潭市公安局信息化系统建设项目	656.41
92	云南省公安厅信息化系统升级建设项目	1,333.33
93	2015 信息系统设备采购合同（一期）	9.40
94	新疆维吾尔族自治区公安厅信息化系统项目	596.79
95	信息化系统项目承包合同	3,347.91
96	潮州市公安局信息化系统建设合同	166.67
97	贺州市公安局信息化系统升级建设项目	495.73
98	黑龙江省政府采购合同（一期）	306.67
99	渭南市公安局信息化系统扩建项目合同书	1,572.65
100	中华世纪坛艺术馆委托代购合同	100.51
101	2014 年中国移动项目	219.96
102	2015 宜昌市信息化系统升级项目建设合同	612.82
103	2015 河南南阳市公安局信息化系统建设三期	12.31
104	2015 年浙江省厅信息化查询系统项目	61.54
105	2015 新疆克孜勒苏柯尔克孜自治州阿图什市公安局信息化设备采购项目一期	65.38
106	甘肃省公安厅全省信息化系统（二期）项目采购合同	452.99
107	河源市公安局信息化系统升级项目	217.09
108	石家庄博士林设备订购合同	295.30
109	信息化系统建设系统（B 包）合同书	121.71
110	重庆市人民政府对外联络办公室信息化平台建设合同	28.63
111	达州市公安局信息化系统升级建设项目	247.86
112	西藏自治区公安厅信息化系统建设合同	235.04
113	保定市公安局信息化系统采购项目订购合同	8.12
114	2013 河南省开封市杞县信息系统合同	98.29
115	云南德宏州局信息化系统升级项目	295.73
116	信息化系统设备采购合同	1.71
117	上海徐汇区公安部第三研究所设备采购一期	574.88
118	安徽亳州市公安局涡阳县局信息化系统建设项目一期	22.91
119	中华世纪坛安防辅助系统功能完善改造项目采购合同	769.67

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
120	上海徐汇区公安部第三研究所一期合同	32.82
121	江西抚州市公安局信息化系统二期	146.15
122	山东滨州市公安局信息化系统一期	17.90
123	北京极智汇科技有限公司设备采购一期	13.68
124	贵州省新蒲公安分局信息化系统建设采购合同	91.45
125	设备采购合同	350.60
126	上海卢湾区上海市公安局信息化系统建设项目一期	400.51
127	济南市公安局政府采购合同	68.38
128	2015 辽宁营口市公安局信息化系统二期	487.18
129	甘肃甘南州信息化系统升级项目	1,179.49
130	任子行网络技术股份有限公司千兆光闸四期	5.04
131	2015 福建漳州市公安局信息化系统建设项目第一期	121.37
132	河北张家口市公安局经开分局信息化设备采购	4.70
133	任子行网络技术股份有限公司千兆光闸五期	10.09
134	山东青岛市公安局市南分局二期合同	10.26
135	广东汕尾市公安局系统化设备一期	29.91
136	江苏中保安防科技研究所有限公司信息化系统一期	16.24
137	任子行网络技术股份有限公司千兆光闸六期	15.13
138	中国电信集团公司内蒙古自治区兴安盟电信分公司设备采购合同	2.05
139	广西百色市公安局信息化系统建设第一期	566.67
140	江苏盐城市盐都区公安局信息化系统 3	42.74
141	2016 贵州安顺市镇宁县公安局信息化一期	180.31
142	浙江杭州市公安厅信息化系统项目一期	320.51
143	北京西城区公安部物证鉴定中心快速查询应用项目	216.11
144	山西省平台建设项目	196.58
145	内蒙古鄂尔多斯市东胜区公安分局信息化一期	135.90
146	2015 年南宁市公安局信息化系统项目	47.86
147	上海达静信息科技发展有限公司信息化设备一期	10.26
148	2016 南京信同诚信息技术有限公司光闸一期	5.56
149	2016 河北承德市兴隆县公安局信息化一期	0.48
150	2016 河北承德市承德县公安局信息化一期	0.48
151	2015 广西来宾市公安局信息化系统一期	7.26
152	2016 河北承德市围场满族蒙古族自治县公安局信息化一期	0.48
153	2016 天津和平区天津迪科信息科技有限公司信息化系统一期	12.82
154	2016 河北承德市承德市公安局双桥分局信息化一期	0.48
155	2016 河北承德市滦平县公安局信息化一期	17.09
156	2016 河北承德市营子矿区信息化一期	0.48
157	2015 陕西渭南市公安局信息化系统升级项目四期	1,572.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
158	2014 云南省财政厅信息化系统建设项目	5.98
159	滨州市公安沾化分局系统采购合同	25.90
160	2015 武汉铁路公安局系统化信息建设 2 期	84.44
161	2016 河北承德市双滦区分局信息化一期	0.48
162	2015 云南保山市公安局信息化系统建设项目	367.52
163	2015 年湖北省武汉市公安局信息化系统建设项目	101.71
164	其他合同	132.48
合　计		71,385.82

②2016 年 5 月锐安科技收入和盈利变化情况

根据锐安科技提供的 2016 年 6 月 30 日未经审计财务报表显示,2016 年 1-6 月营业收入为 21,501.97 万元,营业成本为 15,954.22 万元;净利润为-5,023.20 万元。

③2016 年 5 月锐安科技股权转让支付方式、相关股东特点等情况

2016 年 5 月，锐安科技股权转让支付方式为货币方式;

2016 年 5 月，股东福州中科精英创业投资有限公司将其持有的锐安科技 124.7614 万元出资额转让给铢镰（上海）投资管理中心（有限合伙）；股东福州中科精英创业投资有限公司将其持有的锐安科技 127.2346 万元转让给上海镡镡投资管理中心（有限合伙）；股东福州中科精英创业投资有限公司将其持有的 140.654 万元出资额转让给飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）；股东谢永恒将其持有的锐安科技 150.7685 万元出资额转让给铢镰（上海）投资管理中心（有限合伙）；股东谢永恒将其持有的锐安科技 153.7574 万元转让给上海镡镡投资管理中心（有限合伙）；股东谢永恒将其持有的锐安科技 168.9741 万元出资额转让给飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）。上述股权转让属于自然人和福州中科精英创业投资有限公司与自然人和有限合伙企业之间的交易，上述交易属于自然人、民营企业之间的交易，交易价格由双方协商确定，并未进行资产评估。

④2018 年 2 月锐安科技订单情况

参见“第六节 本次交易标的评估情况”之“一、锐安科技评估情况”之“（四）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

壹进制评估过程与结论”之“1、收益法”。

本次评估基准日时，锐安科技已签署合同或订单尚未执行完毕的合同项目涉及金额约为 10.03 亿元（不含税），而 2016 年 5 月已签署合同或订单尚未执行完毕的合同项目涉及金额约为 7.14 亿元（不含税）。本次评估基准日已签署合同或订单尚未执行完毕的合同项目涉及金额比 2016 年 5 月高出 2.89 亿元。

⑤2018 年 2 月锐安科技收入和盈利变化情况

2018 年 2 月，锐安科技营业收入为 5,467.35 万元，营业成本为 4,601.05 万元；净利润为-3,543.10 万元；

与 2016 年 6 月相比，近几年锐安科技的营业收入规模有较大增幅，同时这期间的净利润也出现较大幅度增加。2016 年 7 月至 2018 年 2 月期间累计已实现的净利润约为 2.76 亿元，大幅度提升了企业的盈利能力和企业所有者权益。

⑥2018 年 2 月锐安科技股权转让支付方式、相关股东特点等情况

2018 年 2 月，锐安科技股权转让支付方式为股份支付。

被转让方为航天发展，其控股股东为中国航天科工集团有限公司。根据企业国有资产评估管理办法的相关规定，本次发行股份购买资产事项需要进行资产评估。

第一次估值的作价依据以中科精创投资成本和回报要求为主，以 2014 年的财务数据参考为辅，本次估值采用收益法估值，主要参考 2016 年至 2018 年 2 月 28 日的财务数据，主要财务情况对比如下所示（以下数据中 2014 年和 2015 年未经审计，2016 年、2017 年和 2018 年 2 月 28 日经审计）：

单位：万元

资产负债项目	2018-2-28	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
资产总计	141,526.17	142,968.09	125,302.46	129,169.56	88,386.52
负债合计	108,857.94	106,756.76	105,590.14	107,130.81	73,898.85
所有者权益合计	32,668.23	36,211.34	19,712.33	22,038.74	14,487.68
收入利润项目	**2018 年 1-2 月**	**2017 年度**	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
营业总收入	5,467.35	96,108.62	83,771.09	61,260.24	49,142.24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利润总额	-3,528.53	17,502.78	9,893.29	8,123.79	3,574.36
净利润	-3,543.10	16,499.01	9,574.60	7,551.07	3,431.26
非经常性损益	2.82	208.21	-403.60	967.28	36.48
扣除非经常性损益后的净利润	-3,545.92	16,290.80	9,978.20	6,583.79	3,394.78
现金流量项目	**2018 年 1-2 月**	**2017 年度**	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
经营活动现金流量净额	-7,084.78	-7,181.90	-4,164.51	9,272.75	32.62

2015 年至 2018 年 1-2 月，锐安科技扣除非经常性损益后的净利润分别为 6,583.79 万元、9,978.20 万元、16,290.80 万元和-3,545.92 万元。2017 年扣除非经常性损益后的净利润较 2014 年增长了 379.88%。

锐安科技主要财务指标净资产收益率和资产负债率如下所示：

指标	2018 年 1-2 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
净资产收益率（%）	-10.29%	59.01%	45.87%	41.35%	23.68%
资产负债率（%）	76.92%	74.67%	84.27%	82.94%	83.61%

2014 年至 2017 年，锐安科技的净资产收益率分别为 23.68%、41.35%、45.87%和 59.01%，呈逐年上升的趋势。

3）锐安科技股份被收购对价计算的总收益率和年化收益率

2016 年 5 月，中科精创将其持有的锐安科技 7.85%的股权作价 3,298.26 万元、谢永恒将其持有的 9.49%的股权作价 3,386.83 万元，转让给铢镛投资、镠镠投资和飓复投资，对应估值分别为 42,016 万元和 35,688 万元，本次锐安科技 100%股权评估作价 22,035.56 万元。

上述股东按各自股份被收购对价计算的总收益率和年化收益率如下表所示：

单位：万元

股东名称	入股时间	入股估值	转让时间	转让估值	年化收益率	总收益率
中科精创	2009-02	17,500	2016-05	42,000	19.08%	140.00%
谢永恒	2014-09	32,200	2016-05	35,688	6.63%	10.83%
铢镛投资	2016-05	38,546	2018-12	220,000	174.53%	470.74%
镠镠投资	2016-05	38,560	2018-12	220,000	174.45%	470.54%
飓复投资	2016-05	38,546	2018-12	220,000	174.53%	470.74%

注：铢镛投资、镠镠投资和飓复投资转让时间鉴于尚未正式获得审核通过，且暂不考虑业绩承诺、后续锁定期等安排，假设按照以 2018 年年底作为转让退出时间计算收益率，年化

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收益率为单利年化收益率。

综上分析，2016 年 5 月股份转让行为属于自然人和福州中科精英创业投资有限公司与自然人和有限合伙企业之间的交易，上述交易属于自然人、民营企业之间的交易，交易价格由双方协商确定，并未进行资产评估。而本次交易时，由委托人聘请评估机构对锐安科技进行了资产评估，评估师根据锐安科技的历史经营业绩、在手订单及行业发展情况分析，最终选取了收益法评估结果，评估结果具有合理性。

（2）前次预案预估值与本次交易估值差异的合理性分析

前次预案披露锐安科技以 2016 年 7 月 31 日为评估基准日的预估值为 226,347.92 万元人民币，标的公司 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年的整体盈利预测（对应 100%股权）为 12,518.46 万元、17,813.96 万元、21,557.58 万元和 25,089.38 万元。交易对方承诺，2016 年度扣除非经常性损益后净利润不低于 12,518.46 万元。2016 年、2017 年累计扣除非经常性损益后净利润不低于 30,332.42 万元，2016 年、2017 年、2018 年三年累计扣除非经常性损益后净利润不低于 51,890.00 万元，2016 年、2017 年、2018 年、2019 年四年累计扣除非经常性损益后净利润不低于 76,979.38 万元。

本次交易披露锐安科技以 2018 年 2 月 28 日为评估基准日的评估值为 220,035.56 万元人民币，公司 2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年的整体业绩承诺（对应 100%股权）为相关年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 16,000 万元、19,710 万元、23,200 万元和 26,500 万元，2017 年、2018 年、2019 年、2020 年四年累计扣除非经常性损益后净利润不低于 85,410.00 万元。

本次估值相比前次预案预估值降低了 6,312.36 万元，主要原因为：

1）两次评估基准日不同，前次预估以 2016 年 7 月 31 日为评估基准日，承诺第一年为 2016 年的预测业绩，在此基础上，承诺期内按照一定的增长率进行预测。本次评估以 2018 年 2 月 28 日为评估基准日，承诺第一年为 2017 年的业绩，在此基础上，承诺期内按照一定的增长率进行预测。前次预估的动态市盈率（评估值除以业绩承诺第一年预测数据）为 18.08 倍，本次估值的市盈率（评估

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

值除以业绩承诺第一年已实现数据）为 13.34 倍。

2）承诺期内，按照承诺期第一年、第二年、第三年、第四年业绩预测进行对比，则本次评估承诺期逐年业绩预测较前次业绩预测有所增加。另外，前次预估的合计业绩预测数据为 76,979.38 万元，本次评估的合计业绩预测数据为 85,410.00 万元，因此，本次评估值与上次预估值接近有其合理性。

3）本次评估的折现率为 12.56%，前次预估的折现率为 11.97%，本次评估折现率较前次增加了 0.59%。

综上，由于两次估值的评估基准日所有不同，且承诺期内按照第一年、第二年等逐年业绩预测进行对比且合计业绩预测数据均有所增加，同时，由于本次评估的折现率较前次增加了 0.59%，因此，本次评估值较前次预估值较为接近，下降了 6,312.36 万元。

基于上述原因，前次预案锐安科技预估值与本次交易锐安科技的评估值差异具有合理性。

（十）标的资产涉及的债权债务转移情况

本次交易的标的资产为锐安科技 43.34%股权，不涉及债权债务的转移。

（十一）报告期资产转移剥离调整情况

报告期内，锐安科技不存在转移剥离调整情况。

（十二）会计政策及相关会计处理

1、收入的确认原则和计量方法

（1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。收入确认的具体方法如下：

①系统集成收入的确认和计量方法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

系统集成收入是指公司在向客户销售软件产品的同时，为其提供软件嵌入所需的硬件设备及相应的安装调试服务。

对于系统集成业务，公司根据合同的约定，将系统集成中的硬件产品和公司的软件产品的主要风险和报酬转移给买方，不再保留与之相联系的继续管理权和控制权；无需安装调试的产品在交付并经客户验收合格收确认收入；需要安装调试的产品已经按照合同的约定安装调试完毕并取得了买方的验收单时确认收入；对需要分次交付验收的，在分次取得交付验收单后确认收入。

②定制软件产品销售收入的确认和计量方法

定制软件是指根据与客户签订的技术开发合同，对用户的业务和需求进行充分实地调查，并根据用户的实际需求进行专门的软件设计和开发。

定制软件项目按照合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入，对合同约定完工比例的，按照合同约定的完工确认条件经客户确认后确认收入。

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

（3）让渡资产使用权收入的确认和计量方法

以相关的经济利益很可能流入公司，收入的金额能够可靠地计量时，按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。

2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

锐安科技属于信息安全和大数据服务行业，会计政策和会计估计与同行业上市公司相比，不存在重大差异。

3、财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、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（以下合称“企业会计准则”）。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本模拟财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

4、合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

5、重大会计政策及会计估计

（1）重大会计政策变更

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更。

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会[2017]13 号发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会[2017]15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。本公司按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。本财务报表已按该准则对实施日（2017 年 5 月 28 日）存在的终止经营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

财政部于 2016 年 12 月 3 日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号），适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易，根据该规定，本公司：

①将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

②将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016 年 5 月 1 日之前发生的税费不予调整，比较数据不予调整。

序号	会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额
1	2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。	2017 年度“其他收益”、2017 年度“营业外收入”，2017 年度“财务费用”	减少 2017 年度营业外收入 49,767,315.81 元；增加 2017 年度其他收益 48,170,515.81 元，减少财务费用 1,596,800.00 元。
2	自2016年5月1日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目	2016年度“管理费用”项目，2016年度“税金及附加”项目	减少 2016 年度管理费用 282,955.00元； 增加 2016 年度税金及附加 282,955.00 元。

（2）重大会计估计变更

报告期内，锐安科技不存在重大会计估计变更的情形。

（3）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异

报告期内，锐安科技与上市公司的坏账准备计提及固定资产中的运输设备、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电子设备、办公及其他设备折旧存在会计估计差异，具体如下：

①坏账准备计提标准和计提方法比较

锐安科技和航天发展单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准较如下：

类别	锐安科技	航天发展
单项金额重大的判断依据或金额标准	金额为人民币 200 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项	金额为人民币 500 万元以上的应收款项或者单项金额超过期末应收款项余额的 10%确认为单项金额重大的应收款项

锐安科技和航天发展单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法比较如下：

类别		锐安科技	航天发展
确定组合的依据	关联方组合	未涉及	合并报表范围内关联方之间形成的非销售性质应收款项，单独进行减值测试，除有确凿证据表明发生减值外，不计提坏账准备
	账龄组合	应收款项账龄	除关联方组合外的应收款项
计提方法	关联方组合	未涉及	单项测试，原则上不提取坏账准备
	账龄组合	账龄分析法	账龄分析法

锐安科技和航天发展按账龄对坏账准备计提标准比较如下：

账龄	锐安科技		航天发展	
	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（含 1 年，下同）	2	2	3	3
1 至 2 年	6	6	10	10
2 至 3 年	20	20	20	20
3 至 4 年	30	30	100	100
4 至 5 年	50	50	100	100
5 年以上	100	100	100	100

锐安科技与上市公司的坏账计提政策存在差异的原因是由于业务内容和业务模式不同（所面对的客户群及其信用风险特征、经营策略、信用政策等内外部经济环境方面存在一定差异），但不存在重大影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②固定资产折旧比较

与航天发展一样，锐安科技固定资产折旧采取年限平均法分类计提。锐安科技和航天发展固定资产折旧年限和年折旧率比较如下：

类别	锐安科技		航天发展	
	折旧年限	年折旧率（%）	折旧年限（年）	年折旧率（%）
房屋建筑物	-	-	20-40	2.38-4.75
机器设备	-	-	5-15	6.33-19.00
运输设备	4-5	19.00-23.75	5-16	5.94-19.00
电子设备	3-5	19.00-31.67	3-10	9.50-31.67
办公及其他设备	3-5	19.00-31.67	5-10	9.50-19.00

③其他重要会计政策和会计估计比较

锐安科技的收入确认原则和计量方法、无形资产摊销年限等主要会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异，对锐安科技利润无重大影响。

6、行业特殊的会计处理政策

锐安科技属于信息安全和大数据服务行业，不存在行业特殊的会计处理。

（十三）业务资质及涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

1、业务资质

截至本报告出具之日，锐安科技拥有的与经营活动相关的经营资质及主要证书如下表所示：

编号	资质持有人	资质名称	证书编号	颁发机构	有效期	备注
1	锐安科技	信息系统集成及服务资质证书（资质等级壹级）	XZ1110020130616	中国电子信息行业联合会	2016.7.15-2020.6.30	
2	锐安科技	高新技术企业证书	GR201711000119	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局	2017.8.10-2020.8.9	
3	锐安科技	环境管理体系认证证书（ISO 14001：2004	8604E	埃尔维质量认证中心	2015.7.30-2018.7.29	已到期。已完成审核，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

编号	资质持有人	资质名称	证书编号	颁发机构	有效期	备注
		GB/T 24001-2004）				待领取新证
4	锐安科技	职业健康安全管理体系认证证书（GB/T 28001-2011 OHASA 18001：2007）	8604S	埃尔维质量认证中心	2015.7.30-2018.7.29	已到期。已完成审核，待领取新证
5	锐安科技	涉密信息系统集成资质证书（资质等级甲级，业务种类系统集成，适用地域全国）	JCJ111700832	国家保密局	2017.9.27-2020.9.26	
6	锐安科技	质量管理体系认证证书（GB/T19001-2008/ISO9001：2008）	8604QR3	埃尔维质量认证中心	2016.3.18-2018.9.14	
7	锐安科技	信息安全管理体系认证证书（GB/T 22080-2008/ISO/IEC 27001：2005）	8604IS	埃尔维质量认证中心	2018.7.30-2018.7.29	已到期。已完成审核，待领取新证
8	锐安科技	中关村高新技术企业	201520103331 01	中关村科技园管理委员会	2018.7.9-2021.7.8	
9	锐安科技	软件企业认定证书	京R-2014-1167	北京市经济和信息化委员会	2014.11.27颁发	

2、关于立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

本次交易标的资产为锐安科技 43.34%的股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

（十四）合法经营情况

最近三年锐安科技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形，不存在受到重大行政处罚或者刑事处罚的情况。

二、壹进制 100%股权

（一）壹进制概况

公司名称	南京壹进制信息技术股份有限公司
统一社会信用代码	91320100682510648R
企业类型	股份有限公司（非上市）
注册资本	2,775 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法定代表人	张有成
成立日期	2008 年 12 月 23 日
营业期限	2008 年 12 月 23 日至***
住所	江苏省南京市秦淮区永智路 5 号白下高新技术产业园区五号楼 B 栋 C 栋 3 楼
经营范围	计算机软硬件、集成电路及电子产品的开发、生产、销售；计算机软硬件、零配件、电子元器件及电子产品的批发、零售；计算机应用系统集成、信息技术咨询、转让及服务；计算机软硬件、零配件、电子元器件、电子产品及信息技术的进出口业务。（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

1、2008 年 12 月成立

2008 年 12 月 5 日，江苏省南京市工商行政管理局核发《名称预先登记核准通知书》（（01192002）名称预先登记[2008]第 12050079 号），核准名称“南京壹进制信息技术有限公司”。

2008 年 12 月 9 日，石燕、付文兰共同签署《南京壹进制信息技术有限公司章程》，约定拟设立公司的名称为“南京壹进制信息技术有限公司”，注册资本 100 万元，其中石燕出资 95 万元，占注册资本的 95%；付文兰出资 5 万元，占注册资本 5%。

2008 年 12 月 9 日，壹进制有限召开首次股东会，审议通过公司章程，选举石燕担任法定代表人、执行董事，石敏为监事，聘任石燕为经理。

2008 年 12 月 10 日，经江苏咨华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏华会验（2008）第 1—092 号）验证，确认截至 2008 年 12 月 10 日止，壹进制有限（筹）已收到股东石燕、付文兰缴纳的第 1 期注册资本（实收资本）55 万元，全部以货币资金出资，其中石燕缴纳 50 万元、付文兰缴纳 5 万元。

2008 年 12 月 23 日，南京市工商行政管理局白下分局核发了核准设立的《企业法人营业执照》（注册号为 320103000174475）。

壹进制有限成立时，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	股权比例（%）
1	石燕	95.00	95.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	付文兰	5.00	5.00
合计		**100.00**	**100**

注：付文兰与石燕系婆媳关系。

2、2009 年 5 月增资

2009 年 4 月 23 日，壹进制有限股东会作出决议，同意增加注册资本 60 万元，由新股东张有成出资；石燕缴纳第二期出资 45 万元；通过公司章程修正案。

2009 年 5 月 5 日，经江苏咨华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏华会验（2009）第 1-021 号）验证，确认截至 2009 年 5 月 5 日止，壹进制有限已收到股东石燕缴纳的第二期出资 45 万元以及新股东张有成缴纳的新增注册资本 60 万元，均以货币资金出资；壹进制变更后的累计注册资本为 160 万元，实收资本为 160 万元。

2009 年 5 月 7 日，南京市工商行政管理局白下分局核发了该次变更后的《企业法人营业执照》。

该次增资完成后，壹进制有限的股权结构变更如下：

股东姓名	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
石燕	95.00	95.00	95.00	59.38
张有成	--	--	60.00	37.50
付文兰	5.00	5.00	5.00	3.13
合计	**100.00**	**100**	**160.00**	**100**

注：付文兰与张有成为母子关系，张有成与石燕为夫妻关系。

3、2010 年 5 月增资

2010 年 5 月 5 日，壹进制有限股东会作出决议，同意壹进制的注册资本增至 210 万元，增加的 50 万元出资由张有成缴纳；通过公司章程修正案。

2010 年 5 月 6 日，经江苏咨华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏华会验（2010）第 1-049 号）验证，确认截至 2010 年 5 月 6 日止，壹进制有限已收到股东张有成缴纳的新增注册资本 50 万元，以货币资金出资；壹进制有限变更后的累计注册资本为 210 万元，实收资本为 210 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2010 年 5 月 7 日，南京市工商行政管理局白下分局核发了该次变更后的《企业法人营业执照》，壹进制有限的注册资本由 160 万元变更为 210 万元。

该次增资完成后，壹进制有限的股权结构变更如下：

股东姓名	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
张有成	60.00	37.50	110.00	52.38
石燕	95.00	59.38	95.00	45.24
付文兰	5.00	3.13	5.00	2.38
合计	**160.00**	**100**	**210.00**	**100**

4、2010 年 9 月增资

2010 年 9 月 26 日，壹进制有限股东会作出决议，同意壹进制的注册资本增至 360 万元，由股东张有成增资 50 万元，新股东周金明出资 100 万元；通过公司章程修正案。

2010 年 9 月 26 日，经江苏咨华会计师事务所有限公司出具《验资报告》（苏华会验（2010）第 1-094 号）验证，确认截至 2010 年 9 月 26 日止，壹进制有限已收到股东张有成缴纳的新增注册资本 50 万元，新股东周金明缴纳的新增注册资本 100 万元，均以货币资金出资；壹进制有限变更后的累计注册资本为 360 万元，实收资本为 360 万元。

2010 年 9 月 28 日，南京市工商行政管理局白下分局核发了该次变更后的《企业法人营业执照》。

该次增资完成后，壹进制有限的股权结构变更如下：

股东姓名	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
张有成	110.00	52.38	160.00	44.44
周金明	-	-	100.00	27.78
石燕	95.00	45.24	95.00	26.39
付文兰	5.00	2.38	5.00	1.39
合计	**210.00**	**100**	**360.00**	**100**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、2014 年 6 月股权转让、增资

2014 年 4 月 10 日，壹进制有限股东会作出决议，同意付文兰将其所持壹进制有限的 5 万元出资额作价 5 万元转让给张有成；将壹进制有限的注册资本由 360 万元增至 1,030 万元，由股东张有成以货币增资 327.10 万元，周金明以货币增资 85.40 万元，新股东黄日庭以货币增资 154.50 万元，新股东汪云飞以货币增资 103.00 万元；并通过了章程修正案。

2014 年 4 月 10 日，付文兰与张有成就上述股权转让事项签订了相应的《股权转让协议》。

2015 年 8 月 5 日，经江苏咨华会计师事务所有限公司出具的《专项审计报告》（苏华会专[2015]第 1014 号）验证，确认张有成、周金明、黄日庭、汪云飞已将该次增资以货币方式足额缴纳。

2014 年 6 月 23 日，南京市工商行政管理局秦淮分局核发了该次变更后的《营业执照》。

该次增资与股权转让完成后，壹进制有限的股权结构变更如下：

股东姓名	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
张有成	160.00	44.44	492.10	47.78
周金明	100.00	27.78	185.40	18.00
黄日庭	--	--	154.50	15.00
汪云飞	--	--	103.00	10.00
石燕	95.00	26.39	95.00	9.22
付文兰	5.00	1.39	--	--
合计	**360.00**	**100**	**1,030.00**	**100**

6、2014 年 11 月，第五次增资

2014 年 10 月 28 日，壹进制有限股东会作出决议，同意新股东将壹进制有限的注册资本从 1,030 万元增至 2,430 万元，由股东张有成以货币增资 283.326 万元，周金明以货币增资 168.894 万元，黄日庭以货币增资 173.55 万元，汪云飞以货币增资 140 万元；新股东张郑州以货币出资 364.5 万元，唐德成以货币出资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

26.73 万元，欧华东以货币出资 243 万元；通过公司章程修正案。

2015 年 8 月 5 日，经江苏咨华会计师事务所有限公司出具的《专项审计报告》（苏华会专[2015]第 1014 号）验证，确认张有成、周金明、黄日庭、汪云飞、唐德成、欧华东已将该次增资以货币方式足额缴纳，张郑州实缴 173.27 万元。

2014 年 11 月 19 日，南京市工商行政管理局秦淮分局核发了该次变更后的《营业执照》。

该次增资完成后，各股东实际出资情况如下：

股东姓名	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
张有成	492.10	47.78	775.4260	31.91
周金明	185.40	18.00	354.2940	14.58
张郑州	--	--	364.5000	15.00
黄日庭	154.50	15.00	328.0500	13.50
欧华东	--	--	243.0000	10.00
汪云飞	103.00	10.00	243.0000	10.00
石燕	95.00	9.22	95.0000	3.91
唐德成	--	--	26.7300	1.10
合计	**1,030.00**	**100**	**2,430.0000**	**100**

7、2015 年 6 月，第二次股权转让

2015 年 3 月 28 日，壹进制有限股东会作出决议，同意股东张郑州退出股东会，将实际出资 173.27 万元所对应的股权转让给张有成、汪云飞，将未出资部分转让给欧华东、周海霞、汪云飞；股东唐德成退出股东会，将所持壹进制有限 1.10%的股权转让给汪云飞；通过公司章程修正案。

2015 年 3 月 28 日，张郑州与欧华东、周海霞、汪云飞分别签订《股权转让协议》，约定张郑州将持有的壹进制有限 72.9 万元股权（未缴纳出资）、48.6 万元股权（未缴纳出资）、69.73 万元股权（未缴纳出资）以 0 元价格分别转让给欧华东、周海霞、汪云飞。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 3 月 28 日，张郑州与张有成、汪云飞分别签订《股权转让协议》，约定张郑州将持有的壹进制有限 148.23 万元股权、25.04 万元股权分别以 148.23 万元、25.04 万元价格转让给张有成、汪云飞。

2015 年 3 月 28 日，唐德成与汪云飞签订《股权转让协议》，约定唐德成将持有的壹进制有限 26.73 万元股权以 26.73 万元价格转让给汪云飞。

2015 年 6 月 18 日，南京市工商行政管理局秦淮分局核发了《公司准予变更登记通知书》（（01033139）公司变更[2015]第 06180016 号），上述股权转让已办理工商变更登记。

2015 年 8 月 5 日，经江苏咨华会计师事务所有限公司出具的《专项审计报告》（苏华会专[2015]第 1014 号）验证，确认就欧华东、周海霞、汪云飞受让的上述未缴纳出资的壹进制有限股权，确认欧华东、周海霞、汪云飞已以货币方式足额缴纳。

该次股权转让完成后，壹进制有限的股权结构变更如下：

股东姓名	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
张有成	775.4260	31.91	923.6560	38.01
汪云飞	243.0000	10.00	364.5000	15.00
周金明	354.2940	14.58	354.2940	14.58
黄日庭	328.0500	13.50	328.0500	13.50
欧华东	243.0000	10.00	315.9000	13.00
石燕	95.0000	3.91	95.0000	3.91
周海霞	--	--	48.6000	2.00
张郑州	364.5000	15.00	--	--
唐德成	26.7300	1.10	--	--
合计	**2,430.0000**	**100**	**2,430.0000**	**100**

8、2015 年 7 月，第三次股权转让

2015 年 6 月 30 日，壹进制有限股东会作出决议，同意新股东朱喆参股壹进制有限，股东张有成、汪云飞、周金明、黄日庭、欧华东、周海霞分别将所持壹

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

进制有限 1.6768%、0.6%、0.5832%、0.54%、0.52%、0.08%股权以 40.7462 万元、14.58 万元、14.1718 万元、13.122 万元、12.636 万元、1.944 万元价格转让给朱喆；通过公司章程修正案。

2015 年 6 月 30 日，张有成、周海霞、汪云飞、周金明、欧华东、黄日庭分别与朱喆签订《股权转让协议》，约定张有成、周海霞、汪云飞、周金明、欧华东、黄日庭分别将持有的壹进制有限 40.7462 万元股权、1.944 万元股权、14.5800 万元股权、14.1718 万元股权、12.6360 万元股权、13.1220 万元股权，分别以 40.7462 万元、1.944 万元、14.5800 万元、14.1718 万元、12.6360 万元、13.1220 万元价格转让给朱喆。

2015 年 7 月 21 日，南京市工商行政管理局秦淮分局核发了《公司准予变更登记通知书》（（01040119）公司变更[2015]第 07210002 号），上述股权转让事项已办理工商变更登记。

该次股权转让完成后，壹进制有限的股权结构变更如下：

股东姓名	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
张有成	923.6560	38.01	882.9098	36.33
汪云飞	364.5000	15.00	349.9200	14.4
周金明	354.2940	14.58	340.1222	14.00
黄日庭	328.0500	13.50	314.9280	12.96
欧华东	315.9000	13.00	303.2640	12.48
朱喆	--	--	97.2000	4.00
石燕	95.0000	3.91	95.0000	3.91
周海霞	48.6000	2.00	46.6560	1.92
合计	**2,430.0000**	**100**	**2,430**	**100**

9、2015 年 7 月，第六次增资及第四次股权转让

2015 年 7 月 24 日，壹进制有限股东会作出决议，同意新股东南京壹家人参股壹进制有限；壹进制有限注册资本变更为 2,650 万元，增资的 220 万元由南京壹家人以货币缴纳；股东张有成、周金明分别将持有的壹进制有限 3%、1.2396%股权以 72.9 万元、30.1222 万元价格转让给股东欧华东；通过公司章程修正案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 7 月 24 日，张有成、周金明与欧华东分别签订《股权转让协议》，约定张有成、周金明将持有的壹进制有限 72.9 万元股权、30.1222 万元股权以 72.9 万元、30.1222 万元价格转让给欧华东。

2015 年 8 月 3 日，江苏咨华会计师事务所出具“苏华会验[2015]第 1011 号”《验资报告》，确认截至 2015 年 7 月 31 日止，壹进制有限已收到股东南京壹家人缴纳的新增注册资本 220 万元，均以货币形式出资；壹进制有限变更后的累计注册资本为 2,650 万元，实收资本 2,650 万元。

2015 年 7 月 31 日，南京市工商行政管理局秦淮分局核发了“（01040119）公司变更[2015]第 07310010 号”《公司准予变更登记通知书》，并向壹进制有限换发了《营业执照》，壹进制有限的注册资本由 2,430 万元变更为 2,650 万元。

本次增资、股权转让完成后，壹进制有限的股权结构变更如下：

股东姓名/名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
张有成	882.9098	36.33	810.0098	30.57
欧华东	303.2640	12.48	406.2862	15.33
汪云飞	349.9200	14.40	349.9200	13.20
黄日庭	314.9280	12.96	314.9280	11.88
周金明	340.1222	14.00	310.0000	11.70
南京壹家人	--	--	220.0000	8.30
朱喆	97.2000	4.00	97.2000	3.67
石燕	95.0000	3.91	95.0000	3.58
周海霞	46.6560	1.92	46.6560	1.76
合计	**2,430.0000**	**100**	**2,650.0000**	**100**

10、2015 年 9 月，整体变更为股份有限公司

2015 年 8 月 11 日，中喜会计师出具《审计报告》（中喜审字[2015]第 1039 号），审验确认壹进制有限截至 2015 年 7 月 31 日的净资产值为 28,311,611.26 元（母公司报表数据）。

2015 年 8 月 12 日，江苏中天资产评估有限公司出具《评估报告》（苏中资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评报字（2015）第 C1048 号），确认壹进制有限截至 2015 年 7 月 31 日的净资产评估值为 2,999.66 万元。

2015 年 8 月 13 日，壹进制有限召开股东会并作出决议，同意以发起设立方式将壹进制有限依法整体变更为南京壹进制信息技术股份有限公司。根据中喜会计师出具的《审计报告》（中喜审字[2015]第 1039 号），壹进制有限（指母公司）截至 2015 年 7 月 31 日的净资产值为 28,311,611.26 元；根据江苏中天资产评估有限公司出具的《评估报告》（苏中资评报字（2015）第 C1048 号），壹进制有限截至 2015 年 7 月 31 日的净资产评估值为 2,999.66 万元。净资产的评估值高于审计值。壹进制有限将经审计的净资产 28,311,611.26 元，按 1.068362689:1 的比例折为股份公司的股本 2,650 万股，各股东按照各自的出资比例持有相应数额的股份壹进制股份。壹进制的注册资本为 2,650 万元，股份总数为 2,650 万股，每股面值 1 元，除注册资本外的净资产余额 1,811,611.26 元计入股份壹进制的资本公积。壹进制的股本结构如下：

股东姓名/名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	股数（万股）	股权比例（%）
张有成	810.0098	30.57	810.0098	30.57
欧华东	406.2862	15.33	406.2862	15.33
汪云飞	349.9200	13.20	349.9200	13.20
黄日庭	314.9280	11.88	314.9280	11.88
周金明	310.0000	11.70	310.0000	11.70
南京壹家人	220.0000	8.30	220.0000	8.30
朱喆	97.2000	3.67	97.2.0000	3.67
石燕	95.0000	3.58	95.0000	3.58
周海霞	46.6560	1.76	46.6560	1.76
合计	**2,650.0000**	**100**	**2,650.0000**	**100**

2015 年 8 月 13 日，壹进制有限全体股东作为发起人共同签订了《发起人协议》，约定将壹进制有限整体变更设立为股份有限公司，明确了各发起人在股份公司设立过程中的权利和义务。

2015 年 8 月 31 日，壹进制召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

席了会议，会议审议通过了设立股份有限公司的议案，通过了《公司章程》以及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》等制度，并选举产生了壹进制第一届董事会和第一届监事会。

2015 年 9 月 8 日，南京工商局核发了改制设立后的《营业执照》。

11、2015 年 12 月，壹进制在全国中小企业股份转让系统挂牌

2015 年 9 月 8 日，壹进制召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》等议案，并决定召开公司 2015 年第二次临时股东大会，对前述议案进行审议。

2015 年 9 月 23 日，壹进制 2015 年第二次临时股东大会审议通过了上述与申请挂牌有关议案，对本次申请股票挂牌作出了批准和授权。

2015 年 12 月 17 日，全国中小企业股份转让系统出具股转系统函[2015] 9010 号，同意壹进制股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

2016 年 1 月 8 日，壹进制股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，股票代码 835339。

12、2017 年 5 月，第七次增资

2016 年 5 月 5 日，经壹进制 2016 年第二次临时股东大会审议通过关于股票发行的相关议案及修改后的章程规定。

2016 年 11 月 1 日，经 2016 年第三次临时股东大会审议通过了《关于修订〈股票发行方案〉的议案》，壹进制向杭州临安璞锐投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“临安璞锐”）定向发行人民币普通股 125.00 万股，每股面值 1 元，每股发行价格为 8 元。增资后壹进制的注册资本为 2,775 万元，股权结构如下：

股东姓名/名称	变更前		变更后	
	股数（万股）	股权比例（%）	股数（万股）	股权比例（%）
张有成	810.0098	30.57	810.0098	29.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东姓名/名称	变更前		变更后	
	股数（万股）	股权比例（%）	股数（万股）	股权比例（%）
欧华东	406.2862	15.33	406.2862	14.64
汪云飞	349.9200	13.20	349.9200	12.61
黄日庭	314.9280	11.88	314.9280	11.35
周金明	310.0000	11.70	310.0000	11.17
南京壹家人	220.0000	8.30	220.0000	7.93
朱喆	97.2000	3.67	97.2000	3.50
临安璞锐	--	--	125.0000	4.50
石燕	95.0000	3.58	95.0000	3.42
周海霞	46.6560	1.76	46.6560	1.68
合计	**2,650.0000**	**100**	**2,775.0000**	**100**

2016 年 12 月 6 日，壹进制与发行对象临安璞锐签订了《股份认购协议》。2017 年 2 月 24 日，中喜会计师事务所（特殊普通合伙）就本次增资出具了《验资报告》（中喜验字[2017]第 0052 号）。

2017 年 5 月 11 日，南京市工商行政管理局核发《公司准予变更登记通知书》（（01000514）公司变更[2017]第 05110015 号），并向壹进制换发了《营业执照》。

13、2017 年 11 月，股权转让

2017 年 11 月 30 日，张有成通过全国中小企业股份转让系统，以协议受让方式受让了临安璞锐持有的壹进制 125 万股股份，占壹进制总股本的 4.5%，受让价格为 1,000 万元。

股东姓名/名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
张有成	810.0098	29.19	935.0098	33.69
欧华东	406.2862	14.64	406.2862	14.64
汪云飞	349.9200	12.61	349.9200	12.61
黄日庭	314.9280	11.35	314.9280	11.35
周金明	310.0000	11.17	310.0000	11.17
南京壹家人	220.0000	7.93	220.0000	7.93

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东姓名/名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
临安璞锐	125.0000	4.50	--	--
朱喆	97.2000	3.50	97.2000	3.50
石燕	95.0000	3.42	95.0000	3.42
周海霞	46.6560	1.68	46.6560	1.68
合计	**2,775.0000**	**100**	**2,775.0000**	**100**

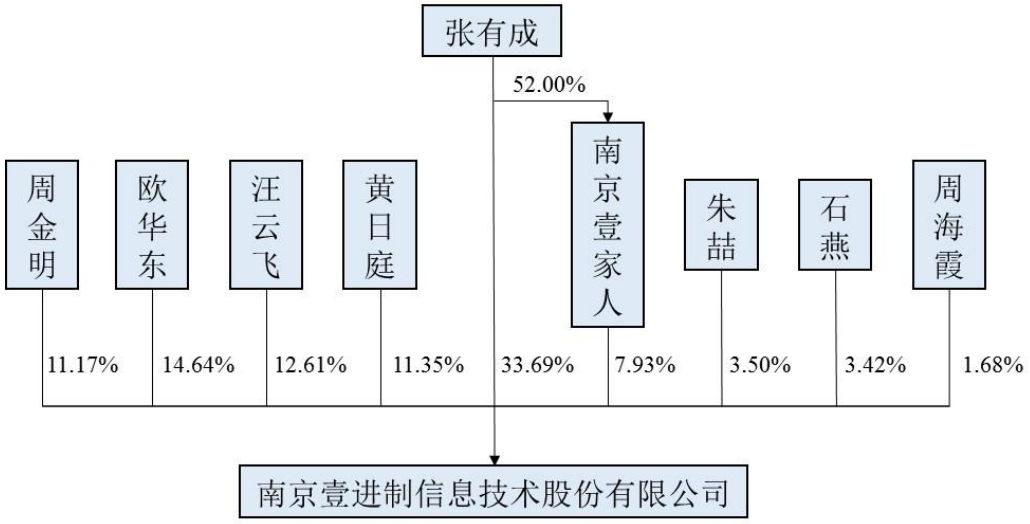
（三）股权结构及产权控制关系

1、控股股东基本情况

截至本报告书签署日，壹进制的控股股东为张有成，张有成的基本信息详见本报告书第三节“交易对方其基本情况”之“一、发行股份购买资产的交易对方”之“（二）壹进制”之“2、自然人交易对方”之“（1）张有成”。

2、股权结构

壹进制的实际控制人为张有成，具体产权控制关系如下图：



（四）壹进制股权情况

本次交易的标的资产为壹进制 100%股权，交易对方为张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞和南京壹家人。

截至本报告书签署日，以上交易对方合法拥有其壹进制股权，拟出售的壹进

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

制股权不存在质押、担保或任何形式的第三方权利，也不存在争议、纠纷、被采取司法保全措施或强制执行措施等任何限制、阻滞或禁止被转让的情形。壹进制不存在出资瑕疵或者影响其合法存续的情况。

本次交易取得中国证监会的核准后，壹进制从全国中小企业股份转让系统摘牌并由股份有限公司变更为有限责任公司，并在约定期限内办理完毕权属转移手续。

（五）主要资产、负债与对外担保等情况

1、主要资产情况

（1）对外投资情况

壹进制目前共两家全资子公司北京壹进制、航天壹进制。

（2）主要资产

根据瑞华出具的瑞华专审字【2018】01540270《审计报告》，截至 2018 年 6 月 30 日，壹进制合并报表的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	比例
货币资金	1,911.34	22.27%
应收票据及应收账款	3,889.87	45.32%
预付账款	585.54	6.82%
其他应收款	118.35	1.38%
存货	545.15	6.35%
其他流动资产	65.82	0.77%
流动资产合计	**7,116.07**	**82.91%**
固定资产	207.67	2.42%
无形资产	881.39	10.27%
开发支出	145.51	1.70%
长期待摊费用	167.08	1.95%
递延所得税资产	65.59	0.76%
非流动资产合计	**1,467.23**	**17.09%**
资产合计	**8,583.29**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

（3）房屋建筑物

截至本报告书签署日，壹进制及其全资子公司无自有房屋建筑物。

（4）房屋租赁情况

截至本报告书签署日，壹进制不拥有自有房屋及建筑物。壹进制通过租赁获得相关办公场所房产的使用权。壹进制租赁房产情况如下：

序号	出租方	位置	租金	租赁期限
1	南京紫金（白下）科技创业特别社区建设发展有限公司	南京白下高新技术产业园区永智路 5 号五号楼 B 栋 C 栋 3 楼	季度租金 272,160 元、物业费 30,240 元	2017.10.23 -2020.10.22
2	任益民	重庆市南岸区兰花路苹果城 7 栋 1104	年租金 32,400 元	2018.7.1 -2019.6.30
3	杨晓光	广州市天河区五山路 141 号之一 1315 房	第一年月租金 6,300 元；第二年月租金 6,600 元	2018.5.16 -2020.5.15
4	王梅	四川省成都市高新区天府大道世龙广场 2 栋 2 单元 8 层 0805 号	月租金 3,350 元	2017.5.1 -2019.4.30
5	倪向琪	西安市高新区唐延南路 11 号逸翠园-西安（二期）3 幢 1 单元 11725 室	月租金 4,000 元	2018.4.18 -2019.4.17
6	卫蔷	乌鲁木齐天山区健康路 43 号徕远花园 1 座 1 单元 2608 室	月租金 2,715 元	2018.3.20 -2019.3.19
7	高聪	北京市东城区朝阳门内大街 288 号院 1 号楼 9 层 1009 室	年租金 548,580 元	2018.3.26 -2019.3.25
8	徐位权	南京市秦淮区双麒路君望花园 7 幢 108 室	月租金 6,600 元	2018.7.19 -2019.4.19
9	曲元东	北京市海淀区中关村南大街 34 号 3 号楼 24 层 2409 室	年租金 349,485.68 元	2018.4.17 -2021.4.16
10	张子重	山东省济南市高新区东城逸家逸贤园二区 3-1-1501	年租金 55,440 元	2018.6.1 -2019.5.31

（5）商标

截至本报告书签署日，壹进制及北京壹进制拥有 7 项已取得商标注册证书的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要商标，具体情况如下：

序号	名称/图样	注册号	有效期限	类型	注册人	质押情况
1	有数	9828232	2012.10.7-2022.10.6	第 9 类	壹进制	--
2	unary	7429104	2011.1.7-2021.1.6	第 9 类	壹进制	--
3	黑方	7237775	2010.11.7-2020.11.6	第 9 类	壹进制	--
4	秒匣	7237774	2010.11.7-2020.11.6	第 9 类	壹进制	--
5	unary 壹进制	19692181	2017.8.14-2027.8.13	第 42 类	壹进制	--
6	壹备	16529619	2016.5.7-2026.5.6	第 42 类	北京壹进制	--
7	壹备	16529618	2016.5.7-2026.5.6	第 9 类	北京壹进制	--

（6）域名

截至本报告书签署日，壹进制拥有 1 项域名，具体情况如下：

网站域名	备案/许可证号	主办单位	首页地址
unary.com.cn	苏 ICP 备 11044470 号	壹进制	www.unary.com.cn

（7）计算机软件著作权

截至本报告书签署日，壹进制及北京壹进制拥有 28 项与生产经营密切相关的软件著作权，该等软件著作权均已取得《计算机软件著作权登记证书》，具体情况如下：

序号	软件全称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	质押情况
1	黑方实时数据备份与恢复系统软件 V1.0	软著登字第 0153021 号	2009SR026022	壹进制有限	2009.3.28	--
2	黑方实时数据备份与恢复系统软件 V2.0	软著登字第 0218021 号	2010SR029748	壹进制有限	2009.6.20	--
3	黑方实时数据备份与恢复系统软件 V3.0	软著登字第 0217796 号	2010SR029523	壹进制有限	2009.10.20	--
4	黑方实时数据备份与恢复系统软件 V4.0	软著登字第 0301823 号	2011SR038149	壹进制有限	2010.6.30	--
5	黑方实时数据备份与恢复系统软件 V5.0	软著登字第 0302111 号	2011SR038437	壹进制有限	2010.7.30	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	软件全称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	质押情况
6	秒盘实时文档备份与恢复系统软件 V3.0	软著登字第 0185733 号	2009SR058734	壹进制有限	2009.9.3	--
7	秒盘实时文档备份与恢复系统软件 V4.0	软著登字第 0302210 号	2011SR038536	壹进制有限	2010.8.30	--
8	秒匣实时数据备份与恢复系统软件 V1.0	软著登字第 0141984 号	2009SR014985	壹进制有限	2009.2.18	--
9	秒匣实时数据备份与恢复系统软件 V2.0	软著登字第 0170082 号	2009SR043083	壹进制有限	2009.6.18	--
10	秒匣实时数据备份与恢复系统软件 V3.0	软著登字第 0170080 号	2009SR043081	壹进制有限	2009.7.7	--
11	壹进制 USB 安全锁软件 V2.0	软著登字第 0246137 号	2010SR057864	壹进制有限	2010.3.18	--
12	有数数据资产管理系统软件 V2.0	软著登字第 0465934 号	2012SR097898	壹进制有限	2011.12.26	--
13	有数数据资产管理系统软件 V3.0	软著登字第 0467869 号	2012SR099833	壹进制有限	2012.2.20	--
14	壹进制数据保护与管理系统软件 V1.0	软著登字第 1290678 号	2016SR112061	壹进制	2015.4.10	--
15	黑方异地灾备服务平台软件 V1.0	软著登字第 1117193 号	2015SR230107	壹进制	2014.3.1	--
16	黑方数据备份与恢复系统软件 V6.0	软著登字第 1117143 号	2015SR230057	壹进制	2015.8.3	--
17	黑方存储虚拟化网关软件 V1.0	软著登字第 1202664 号	2016SR024047	壹进制	2015.1.8	--
18	黑方容灾备份与恢复系统软件 V6	软著登字第 1404097 号	2016SR225480	壹进制	2016.5.2	--
19	黑方虚拟化数据安全软件 V2.0	软著登字第 1593575 号	2017SR008291	壹进制	未发表	--
20	黑方数据归档管理系统软件 V2.0	软著登字第 1805601 号	2017SR220317	壹进制	未发表	--
21	壹进制数据安全与容灾实训平台软件 V2.0	软著登字第 2040679 号	2017SR455395	壹进制	未发表	--
22	壹进制数据持续保护系统软件 V1.0	软著登字第 2246719 号	2017SR661435	壹进制	未发表	--
23	壹进制数据应急恢复系统软件 V1.0	软著登字第 2247635 号	2017SR662351	壹进制	未发表	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	软件全称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	质押情况
24	壹进制数据安全存储系统软件 V1.0	软著登字第 2247640 号	2017SR662356	壹进制	2017.10.10	--
25	壹进制数据保护集中管理系统软件 V2.0	软著登字第 2702644 号	2018SR373449	壹进制	未发表	--
26	壹进制数据库同步与容灾软件 V2.0	软著登字第 2868144 号	2018SR539049	壹进制	未发表	--
27	壹进制数据库防护与审计系统软件 V2.0	软著登字第 2926535 号	2018SR597440	壹进制	未发表	--
28	壹进制个人数据保护系统软件 V1.0	软著登字第 0990986 号	2015SR103900	北京壹进制	2015.3.9	--

（8）专利权

截至本报告书签署日，壹进制拥有 10 项已取得专利证书的主要专利，北京壹进制拥有 2 项已取得专利证书的主要专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利权人	专利号	申请日	授权公告日	质押情况
1	一种可在线扩展存储空间的方法	发明专利	壹进制	201010597937.3	2010.12.21	2012.10.10	已质押予中国银行江苏省分行
2	一种基于数字标识符管理增量文件的数据保护方法	发明专利	壹进制	201010161632.8	2010.5.4	2013.4.17	--
3	一种用软件实现的计算机网络环境隔离系统	发明专利	壹进制	201010242439.7	2010.8.2	2014.11.12	--
4	一种计算机智能节能方法	发明专利	壹进制	200810243475.8	2008.12.25	2011.6.29	--
5	一种基于进程名识别的实时备份方法	发明专利	壹进制	201210147438.3	2012.5.9	2016.1.20	已质押予中国银行江苏省分行
6	一种高效的文件备份与恢复方法	发明专利	壹进制	201210371595.2	2012.9.29	2017.6.23	--
7	一种支持追加写和共享读的文件存储方式	发明专利	壹进制	201210580147.3	2012.12.28	2017.6.6	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利名称	专利类型	专利权人	专利号	申请日	授权公告日	质押情况
8	一种海量文件的快速备份与恢复的方法	发明专利	壹进制	201310688991.2	2013.12.17	2017.10.3	--
9	一种光盘库数据备份归档的方法	发明专利	壹进制	201410646784.5	2014.11.11	2018.3.6	--
10	具有图像识别功能的认证装置	实用新型	北京壹进制	201020671351.2	2010.12.21	2011.6.29	--
11	具有认证功能的摄像装置	实用新型	北京壹进制	201020671361.6	2010.12.21	2011.6.29	--
12	一种基于 USN 日志方式进行海量文件备份的方法	发明专利	壹进制	201410647661.3	2014.11.11	2018.9.21	--

（9）软件产品

截至本报告书签署日，壹进制拥有 7 项软件产品登记证书，具体情况如下：

序号	产品名称	证书名称	产品/证书编号	颁发部门	有效期
1	黑方数据备份与恢复系统软件 V6.0	软件产品证书	苏 RC-2016-A0229	江苏省软件行业协会	2016.5.20-2021.5.19
2	壹进制黑方实时数据备份与恢复系统软件 V1.0	软件产品登记证书	苏 DGY-2014-A1632	江苏省经济和信息化委员会	2014.12.26-2019.12.25
3	秒匣实时数据备份与恢复系统软件 V2.0	软件产品登记证书	苏 DGY-2009-0466（延续）	江苏省经济和信息化委员会	2014.12.26-2019.12.25
4	壹进制秒匣实时数据备份与恢复系统软件 V1.0	软件产品登记证书	苏 DGY-2014-A1633	江苏省经济和信息化委员会	2014.12.26-2019.12.25
5	秒匣实时数据备份与恢复系统软件 V3.0	软件产品登记证书	苏 DGY-2009-0647（延续）	江苏省经济和信息化委员会	2014.12.26-2019.12.25
6	秒盘实时文档备份与恢复系统软件 V3.0	软件产品登记证书	苏 DGZ-2009-0764（延续）	江苏省经济和信息化委员会	2014.12.26-2019.12.25
7	黑方容灾备份与恢复系统软件 V6	软件产品证书	苏 RC-2017-A2240	江苏软件行业协会	2017.11.23-2022.11.22

（10）许可其他主体使用的资产

序号	资产名称	资产类型	许可人	被许可人	许可签订日
1	壹进制个人数据保护系统软件 V1.0	计算机软件著作权	北京壹进制	中电科（北京）网络信息安全有限公司	2017.10.9

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

北京壹进制将其拥有的“壹进制个人数据保护软件”的使用权转让给中电科（北京）网络信息安全有限公司（以下简称“中电科”），中电科支付许可使用费 696.00 万元，一次性付清，许可年限为自合同生效之后，且中电科签署验收报告之日起永久有效，该技术成果使用权将用于中电科研制项目的开发。本次重组对上述许可合同效力不产生影响，北京壹进制保留继续将该软件技术用于研发及生产的权利，对壹进制的持续经营不构成不利影响，协议安排具有合理性。

（11）资产权利限制情况

1）壹进制的专利质押情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利权人	专利号	授权公告日	质押情况
1	一种可在线扩展存储空间的方法	发明专利	壹进制有限	ZL201010597937.3	2012.10.10	质押中国银行股份有限公司江苏省分行
2	一种基于进程名识别的实时备份方法	发明专利	壹进制有限	ZL201210147438.3	2016.1.20	质押中国银行股份有限公司江苏省分行

2）专利权质押原因及解除质押条件

2017 年 11 月 21 日，壹进制与中国银行股份有限公司江苏省分行签署了《最高额质押合同》（编号：YHHCHTE0 字 350201701 号）为中国银行股份有限公司江苏省分行与壹进制签署的《授信额度协议》（YHHCXYE2 字 350201701 号，以下简称“主合同”）提供担保，**担保债权之最高本金余额为 4,000,000.00 元。**

根据《最高额质押合同》（编号：YHHCHTE0 字 350201701 号）的相关约定，壹进制清偿主债权或者壹进制提前清偿其所担保的债权的，中国银行股份有限公司江苏省分行应当向壹进制返还质押物。

3）对壹进制业务的影响、对本次交易评估作价的影响以及质押的后续安排

根据《物权法》、《专利法》、《专利权质押管理办法》等法律法规的规定，专利权质押期间，相关专利的所有权仍由专利权人享有，但被质押的专利权转让受到限制；出质人转让未提交质权人同意转让或者许可实施该专利权的证明材料的，国家知识产权局不予办理专利权转让登记手续或者专利实施合同改备

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

案手续。因此，壹进制仍可正常使用被质押的相关专利。专利权质押对壹进制的业务不会构成实质性影响。

根据壹进制出具的情况说明，在上述专利权出质期间，壹进制将严格遵守《专利法》、《专利权质押管理办法》等相关法律法规的规定，未经中国银行股份有限公司江苏省分行的书面同意不转让被质押的上述专利，并按时交纳年费，保持专利权的有效性。同时，壹进制将严格按照相关合同履行债务偿还义务，在质押权利担保的全部债权清偿完毕后，要求中国银行股份有限公司江苏省分行返还质押权利凭证并共同给办理质押登记注销手续。

4）借款用途和还款安排

壹进制上述抵押借款主要用于补充日常运营的流动资金，并通过经营性现金流入偿还借款。

5）本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第（四）项、第四十三条第一款第（四）项的规定

①根据本次重组方案，本次交易的标的资产为交易对方持有的锐安科技43.34%股权、壹进制100%股份和航天开元100%股权

根据标的公司提供的工商资料及交易对方的说明和承诺、《购买资产协议》约定，本次交易交易对方所持标的公司股权不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等争议或者妨碍权属转移的其他情形。

②壹进制股份转让的有关情况

根据《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的公司股份作出其他限制性的规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应该继续执行股票限售规定。”

壹进制《公司章程》第二十八条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。”

壹进制股东中，张有成、石燕系控股股东、实际控制人。其持有的壹进制股份合计 32.9%股份受到《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的限制。壹进制于 2015 年 12 月 17 日在全国中小企业股份转让系统挂牌，其两年的限制于 2017 年 12 月 16 日到期。此外，张有成、欧华东、汪云飞、周海霞、周今明担任壹进制董事，其持有的壹进制股份转让受到《公司法》第一百四十一条的限制。

根据《购买资产协议》及壹进制董事会审议通过的《关于航天发展发行股份购买公司 100%股份暨附条件生效的公司组织形式变更的议案》，壹进制将向股转系统申请终止在股转系统挂牌，并由股份有限公司变更为有限责任公司。该议案尚需壹进制股东大会审议通过。

壹进制现为股份有限公司，壹进制董事会已审议通过将在本次交易获得中国证监会批准后，壹进制由股份有限公司变更为有限责任公司的议案，该议案尚需壹进制股东大会审议通过。待壹进制的公司性质变更为有限责任公司后，其股权将不存在限制股权转移的情形，上述限制股权转移的情形的解除不存在实质性法律障碍，除此之外，标的资产不存在妨碍股权转移的其他情形。

③根据《重组报告书》、《购买资产协议》，本次重组不涉及债权债务处理事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项。

2、主要担保及主要负债情况

（1）主要负债情况

根据瑞华出具的瑞华专审字【2018】01540270《审计报告》，截至 2018 年 6 月 30 日，壹进制合并报表的主要负债项目见下表：

单位：万元

项目	金额	比例
短期借款	1,500.00	56.80%
应付票据及应付账款	85.27	3.23%
预收账款	51.83	1.96%
应付职工薪酬	188.70	7.15%
应交税费	143.05	5.42%
其他应付款	23.74	0.90%
流动负债合计	**1,992.59**	**75.45%**
递延收益	648.37	24.55%
非流动负债合计	**648.37**	**24.55%**
负债合计	**2,640.96**	**100.00%**

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

（2）或有负债、对外担保、抵押、质押情况

截至本报告书签署日，除上述已披露的专利质押外，壹进制的其他资产权属清晰，不存在或有负债，不存在抵押、质押等权利受限制的情况，亦不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议。

3、未决诉讼、仲裁及行政处罚情况

截至本报告书签署日，壹进制及其下属公司不存在正在进行、可能影响其持续经营的其他重大诉讼、仲裁案件或因违反法律法规而受到重大行政处罚的情形。

（六）下属子公司及分支机构情况

截至本报告书签署日，壹进制共有 2 家全资子公司北京壹进制和航天壹进制，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

无分支机构，全资子公司的基本情况如下：

1、北京壹进制

公司名称	北京壹进制信息技术有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	1,000 万元
法定代表人	张有成
住所	北京市海淀区王庄路 1 号院 4 号楼 5 层 0501-2 号
成立日期	2014 年 8 月 7 日
营业期限	2014 年 8 月 7 日至 2034 年 8 月 6 日
统一社会信用代码	911101083065829715
经营范围	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发后的产品；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件服务；软件开发；软件咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、航天壹进制

公司名称	航天壹进制（南京）数据科技有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
注册资本	10,000 万元
法定代表人	张有成
住所	南京市江北新区星火路 14 号长峰大厦 1 号楼 9-10 层
成立日期	2018 年 5 月 8 日
营业期限	2018 年 5 月 8 日至长期
统一社会信用代码	91320191MA1WGXWM9E
经营范围	计算机软硬件、集成电路及电子产品的开发、生产、销售；计算机软硬件、零配件、电子元器件及电子产品的销售；计算机应用系统集成、信息技术咨询、转让及服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（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）

（七）壹进制主营业务情况

1、标的公司主要业务的基本情况

（1）主营业务情况

壹进制主营业务为数据安全、业务连续性管理类软件开发，提供数据安全与业务连续性管理产品、解决方案及服务。主要产品已获得国家信息安全产品 3C

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

认证、国家保密局涉密产品认证、军用信息安全产品军 B 级认证和公安部信息系统安全专用产品销售许可证。

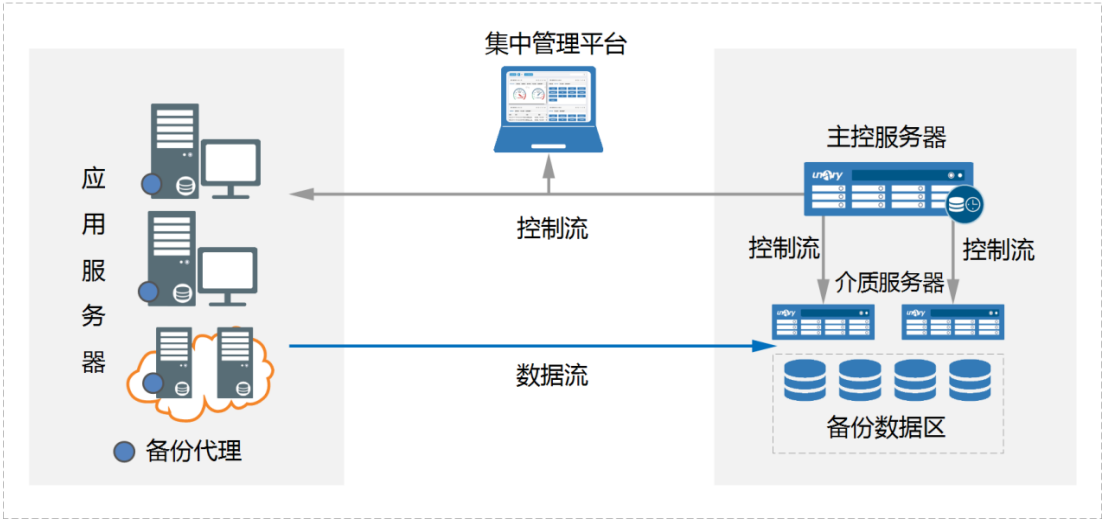
壹进制立足自主研发，面向数据中心、云计算、大数据与智慧城市等相关政企用户提供企业级数据保护、信息系统应急保障、云灾备、安全存储、数据安全与容灾实训平台、移动数据安全管理等系列产品和解决方案，为各类用户信息系统的数据安全与业务连续性保驾护航。

（2）主营业务及产品概况

1）黑方数据备份与恢复系统

黑方数据备份与恢复系统是壹进制自主研发的企业级数据保护与恢复产品，融合实时持续数据保护、定时备份、数据验证、数据挂载、重复数据删除、LAN-Free、云备份等保护技术，为操作系统、文件、数据库、虚拟化系统、云计算平台提供全方位、安全可靠、性能卓越的数据安全保护方案。

该产品有软硬件一体、纯软件、共享灾备和云备份服务等多种产品形态。产品主要包括：主控服务模块、介质管理模块、备份代理端、集中管理平台。黑方数据备份与恢复系统架构示意图如下：



集中管理平台：黑方数据备份与恢复系统的Web集中管理平台，包括运行状态监控、策略管理、作业管理、介质管理、系统设置、日志审计等核心功能的交互界面。管理平台默认配备三员分立的用户权限体系，同时支持自定义管理员账户与权限，满足多分支机构共享灾备、私有云及公有云灾备场景下，多租户、分级管理的需求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主控服务模块：主控服务模块是黑方数据备份与恢复系统的核心模块，所有系统任务、用户操作由它统一调度执行，包括作业调度下发、介质读写管理等。

介质服务模块：介质服务模块是黑方数据备份与恢复系统的备份数据管理与存储服务，可与主控服务器一体化或作为独立的介质服务器，支持横向扩展，支持磁盘和存储节点单点容错，支持磁盘阵列、光盘库、云储存等多种介质，支持FC、iSCSI、InfiniBand、AWS S3等多种协议。

备份代理：备份代理是安装在生产系统上提供数据备份服务的客户端程序。负责从目标服务器获取数据并进行数据删重和加密，然后传输至介质服务器长期存储。

模块间关系：主控服务模块通过消息管理器与介质服务模块、备份代理、集中管理平台进行通信。主控服务模块可以管理多台介质服务模块，提供介质服务模块查询接口，列出所有介质服务模块以及对应的状态，备份代理根据预估的数据量，选择合适的介质服务模块。备份代理在介质服务模块注册后，介质服务模块定期跟踪备份代理的状态。

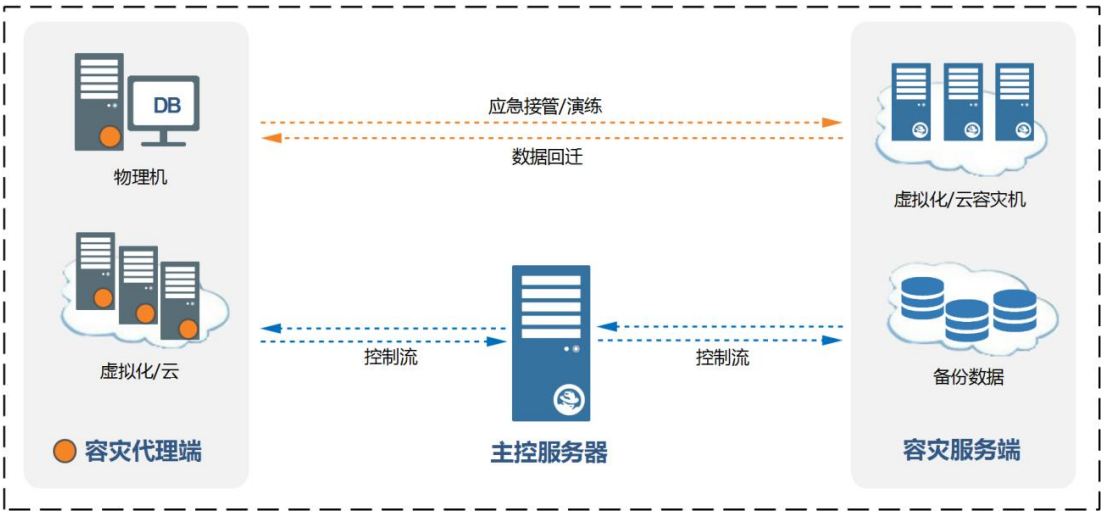
2）黑方容灾备份与恢复系统

黑方容灾备份与恢复系统是壹进制自主研发的企业级信息系统应急保障平台，依据国际业务连续性管理体系规范，融合实时持续数据保护、任意时间点数据挂载、应急接管、自动仿真演练、远程同步、反向复制、云端容灾保护等技术，为政企信息化建设提供个性化解决方案，可有效应对勒索病毒等各类恶意软件、人为因素和系统故障造成的数据丢失与业务中断，全面保障用户业务数据安全与可持续运转。

黑方容灾备份与恢复系统由主控服务器、容灾代理端、容灾服务端三部分组成，这三部分都可以部署在物理主机、虚机或云中，主控服务器和容灾服务端可部署在不同服务器，也可部署在同一服务器中。该产品既有使用维护简单、成本低廉的软硬件结合的一体机形态产品，也有灵活方便的可以在虚拟化环境或云中部署的软件形态产品，还有高性能、高扩展服务与接管分离的硬件产品，更有通过服务方式使用的容灾云。

黑方容灾备份与恢复系统架构示意图如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



主控服务器：是基于Web界面的统一管理平台，负责管理容灾代理和容灾服务器，负责灾备策略制定、灾备计划管理、运行状态监控、日志审计和统计分析等管理操作。

容灾代理端：容灾代理端安装在生产服务器，负责持续监控、传输生产应用的卷数据。当生产应用运行在Vmware等虚拟化平台时，在生产虚拟机中无代理程序。

容灾服务端：负责灾备数据的存放与调度以及应用系统的仿真演练与应急接管等。

3）黑方异地灾备服务平台

黑方异地灾备服务平台是壹进制自主研发的多租户共享的云灾备服务平台，用户无需花费高昂投入自建复杂的灾备系统，直接按需采购使用灾备云服务即可。采用这种模式，用户可以充分利用服务提供商的优势技术资源、丰富的灾备项目经验和成熟的运维管理流程，快速实现灾备目标，降低运维成本和工作强度，同时也降低灾备系统的总体拥有成本。

由多个用户或单位共享一套灾备云服务平台，对灾备资源的充分共享利用而大幅降低了灾备投资、节约社会资源、减少数据中心能耗。黑方异地灾备服务平台逻辑层次示意图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

黑方异地灾备服务平台不仅支持各种私有云、公有云、混合云场景下云主机、应用系统、文件、数据库的保护，支持 AWS、阿里云、华为云、H3C CAS 等云平台的数据保护，同时也支持 Windows Server、CentOS、RedHat、Ubuntu、AIX、Sun-Solaris、HP-UNIX、中标麒麟、凝思磐石、红旗等各类操作系统环境的传统数据中心在线灾备到云平台。

4）壹进制数据安全与容灾实训平台

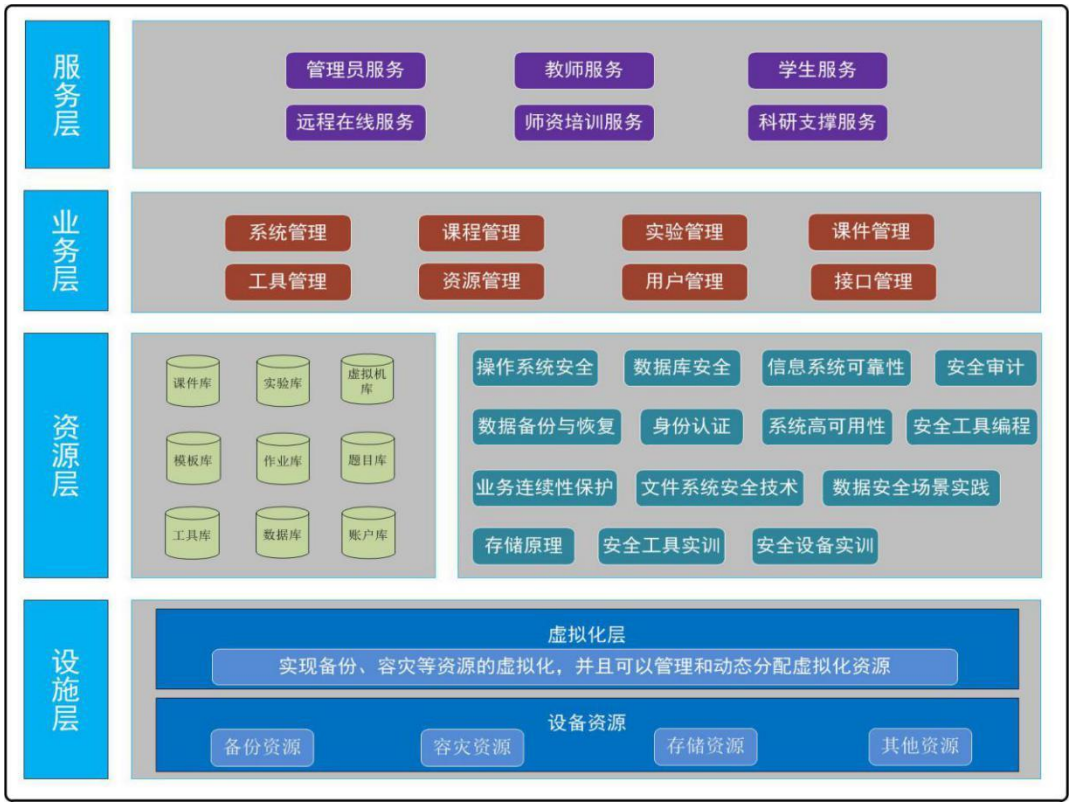
壹进制数据安全与容灾实训平台是壹进制自主研发的数据安全与容灾实际操作训练教育平台。该平台引入虚拟技术教学的理念，针对高等院校计算机与网络空间安全等相关专业的学生以及行业IT运维人员，提供将理论教学与实训教学融为一体、包括数据安全与容灾实训教学所需的系统多种要素的虚拟环境。

壹进制数据安全与容灾实训平台依据教育部信息安全类专业教学指导委员会发布的《信息安全类专业指导性专业规范》所定义的知识点及课程体系建议，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

将所有的实验按照知识领域、知识点不同划分为五大类信息安全课程，包括数据安全基础、数据环境安全基础、终端数据安全、服务器数据安全、信息系统可靠性与容灾共400多个实验课件，设置的内容覆盖存储保护、文件保护、数据库的备份与恢复、系统稳定性、可靠性和可用性、容错和容灾等知识点；并且在满足规范最小集合内容及最低标准要求的基础上，对所涉及知识点的广度和深度均进行了进一步的拓展。

壹进制数据安全与容灾实训平台的系统架构示意图如下：



该平台以数据加密、数据链路加密、数据访问授权与控制、数据使用审计等实训为基础，以终端数据保护、移动数据保护、数据库安全、存储数据保护等实训为主体，以系统可靠性实训为提升，把实训涉及的数据生命周期、数据流动与利用的环境、信息系统结构等的理论知识设计了不同程度的以编程验证为主的实践内容以及综合设计实验课程，实现了理论与实践相联系的教学模式，有利于培养实战型数据安全人才。

5）壹进制个人数据保护系统

壹进制个人数据保护系统是壹进制自主研发的移动智能终端与PC终端数据安全管理产品。该产品具有工作平台身份认证功能，无需联网即可轻松实现加密

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

备份与恢复苹果手机、安卓手机数据和Windows电脑文档数据。

壹进制个人数据保护系统具备软硬件结合和纯软件等多种产品形态，可全面保护移动终端与 PC 终端数据安全，可实现 iPhone、Android 手机和 Windows 电脑之间的数据安全交换与共享。该产品主要功能如下图所示：

（3）主要产品（或服务）报告期的变化情况以及销售情况

1）主要产品（或服务）报告期的变化情况

报告期内，壹进制主要产品为数据保护及安全存储类产品。数据保护类产品应用于企事业单位业务数据的存储、集中管理和备份，在业务数据遭到破坏时，提供恢复方案；安全存储类产品主要提供包括加密存储、身份验证、容灾备份、数据归档在内的数据安全解决方案。壹进制的主要产品及服务没有发生过改变，报告期内的产品和服务收入结构如下表所示：

单位：万元

主要业务	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
安全存储	42.34	2.43%	26.19	0.45%	74.09	2.08%
数据保护	1,687.75	96.93%	5,336.55	90.75%	3,481.43	97.76%
其他	11.12	0.64%	518.02	8.81%	5.82	0.16%
合计	**1,741.20**	**100%**	**5,880.76**	**100%**	**3,561.34**	**100.00%**

2）主要产品（或服务）报告期的销售情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，壹进制前五名主要客户及销售情况如下：

单位：万元

客户名称	收入金额	占总收入的比例
2018 年 1-6 月		
北京市热力集团有限责任公司	173.18	9.95%
山东锦厚信息科技有限公司	131.41	7.55%
苏州索力达信息技术有限公司	129.47	7.44%
南京仁谷系统集成有限公司	120.00	6.89%
中国电信股份有限公司广东分公司	102.00	5.86%
合计	**656.06**	**37.68%**
2017 年		
成都卫士通信息产业股份有限公司	811.83	13.81%
中电科（北京）网络信息安全有限公司	656.60	11.17%
江苏爱康能源研究院有限公司	305.13	5.19%
南京三宝通信技术实业有限公司	254.46	4.33%
上海蓝蔚科技发展有限公司	233.42	3.97%
合计	**2,261.44**	**38.47%**
2016 年		
西宁首飞信息技术有限公司	473.90	13.31%
苏州索力达信息技术有限公司	383.92	10.78%
甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	345.94	9.71%
南京央数信息技术有限公司	292.97	8.23%
西安蓝海本立信息科技有限公司	205.50	5.77%
合计	**1,702.23**	**47.80%**

报告期内壹进制关联销售占营业收入的比重，以及产品最终实现销售的情况如下：

单位：万元

关联方	年份	销售收入	占总收入的比例	最终实现销售情况
青海壹进制	2016	74.03	2.08%	西宁得晖科技贸易有限责任公司、北京东方富通科技有限公司等
西宁首飞信息技术有限公司	2016	162.66	4.57%	青海云科信息技术有限公司、北京华胜天成软件技术有限公司等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

厦门数备信息技术有限公司	2017	1.56	0.05%	个人用户

注 1：壹进制股东汪云飞弟弟汪操原持有青海壹进制 95%股份并担任执行董事。2015 年 9 月汪操已将所持股份转让给康晓路、李惠，不再持有青海壹进制股份，此后 12 个月内发生的交易仍视为关联交易，表格中 2016 年份数据为 2016 年 1-9 月数据；

注 2：壹进制股东汪云飞原持有西宁首飞 60%的股权，2015 年 9 月对外转让后不再持有西宁首飞股权，此后 12 个月内发生的交易仍视为关联交易，表格中 2016 年份数据为 2016 年 1-9 月数据；

注 3：壹进制股东黄日庭配偶赖红秀原持有厦门数备 50%股权，2015 年 7 月对外转让后不再持有厦门数备股权，此后 12 个月内发生的交易仍视为关联交易，表格中 2017 年份数据为 2017 年 1-9 月数据。

报告期内，壹进制关联销售产品已基本实现最终销售。

壹进制主营业务为用户数据保护和业务连续性管理类软件开发，主要客户包括政府部门、企事业单位、高等院校等，销售收入较为分散，不存在客户领域相对集中的情况。

3）报告期内前五大客户变动较大的原因及合理性、客户稳定性以及对预测收入可实现性的影响

①销售模式

壹进制主要采用“直销+渠道销售”组合的模式。直销模式主要是为了树立区域、行业的标杆客户，增强渠道经销商合作信心，增强品牌对用户的影响力。直销模式中，需参与项目全部过程，它的优势是项目可控度较高，劣势是人力投入高，资金回笼慢。

壹进制对于渠道销售的开拓主要着力两个方面：一是依托各地办事处，发展区域型渠道经销商；二是依托行业销售，发展垂直性较强的特定行业渠道经销商或者战略合作伙伴。渠道销售模式的优势在于：扩大项目信息来源；渠道承担与用户之间的沟通，提供技术支撑，人力数量投入降低，相应费用降低；渠道赚取利润同时需承担部分资金压力，加快资金周转率。渠道销售模式的劣势在于：项目可控性会降低，利润率小幅下降。

②产品特性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

壹进制主营业务为数据安全、业务连续性管理类软件开发，提供数据安全与业务连续性管理产品、解决方案及服务。公司产品包括软硬件一体、纯软件等多种产品形态。其中，软硬件一体产品所采购的成品硬件配件是自主研发软件载体，产品的核心价值在于壹进制自主知识产权软件。

③同行业公司前五大客户及其变动情况

由于可比公司同有科技和启明星辰的公开资料中未披露前五大客户的名称，因此新增评估报告中可比公司银信科技、蓝盾股份进行对比分析，由于同行业可比公司 2018 年半年度报告均未披露前五大客户名称，故选取 2015 年-2017 年主要客户变动情况进行比较分析，具体情况如下：

银信科技			
序号	2017 年	2016 年	2015 年
1	中国建设银行股份有限公司	中国银行股份有限公司（新增）	中国建设银行股份有限公司
2	河北省农村信用社联合社	中国建设银行股份有限公司	华夏银行股份有限公司
3	华夏银行股份有限公司（新增）	河北省农村信用社联合社（新增）	中国移动通信集团广东有限公司
4	中国联合网络通信有限公司北京市分公司（新增）	中国农业银行股份有限公司（新增）	中信银行股份有限公司
5	乌鲁木齐银行股份有限公司（新增）	中国移动通信集团浙江有限公司（新增）	中国移动通信集团公司
蓝盾股份			
序号	2017 年	2016 年	2015 年
1	广东省卫生和计划生育委员会	中经电商商户六（新增）	中国石化销售有限公司华南分公司
2	中经电商商户八（新增）	广东省卫生和计划生育委员会（新增）	国睿科技股份有限公司
3	呼伦贝尔市公安局（新增）	深圳市建工集团股份有限公司（新增）	东安县公安局
4	中经电商商户九（新增）	中经电商商户十（新增）	广东省公安厅
5	广东紫晶信息存储技术股份有限公司（新增）	北京康拓科技有限公司（新增）	广西壮族自治区水文化资源局
数腾软件			
序号	2017 年	2016 年	2015 年
1	国富瑞数据系统有限公司	国富瑞数据系统有限公司	国富瑞数据系统有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	南京泰睿麒信息技术有限公司（新增）	上海华斯软件网络有限公司	北京同有飞骥科技股份有限公司
3	上海信息化服务热线有限公司（新增）	广州沃泰分享科技有限公司	北京普惠致达科技有限公司
4	广州沃泰分享科技有限公司	重庆诺坤电子材料有限公司（新增）	广州沃泰分享科技有限公司
5	杭州法明电子科技有限公司（新增）	北京华胜信安电子科技发展有限公司（新增）	上海华斯软件网络有限公司
英方股份			
序号	2017 年	2016 年	2015 年
1	-	西安云渊电子科技有限公司	上海华东电脑系统工程有限公司
2	-	北京兰维志新科技发展有限公司（新增）	上海云渊信息科技有限公司
3	-	海通证券股份有限公司（新增）	西安云渊电子科技有限公司
4	-	南京图基信息技术有限公司（新增）	武汉希嘉万维科技有限公司
5	-	公信联合信息技术有限公司（新增）	靖江市方圆办公设备有限司

注：英方股份于 2017 年 12 月终止挂牌，因此无 2017 年相关公开数据，英方股份 2015 年前五大客户系摘录其公开转让说明书 2015 年 1-9 月前五名客户情况。

由上表可知，2017 年银信科技的前五大客户较上年新增了三家主要客户，2016 年较上年新增了四家主要客户；蓝盾股份 2017 年的前五大客户较上年新增了四家主要客户，2016 年较上年新增了五家主要客户；数腾软件 2017 年的前五大客户较 2016 年新增了三家主要客户，英方股份 2017 年较上年新增了四家，同行业前五大客户均有较大变动，壹进制前五大客户变动情况与同行业情况基本一致，且报告期内数据保护及容灾备份行业正处于信息安全行业逐步发展健全的阶段，其主要客户变动较大符合行业所处发展阶段的特点。

④报告期内，壹进制前五大客户变动幅度较大，主要原因为：

（1）壹进制的安全存储及数据保护产品作为信息系统的安全保障产品，不同于通用型消费型电子产品，具有一定的产品生命周期，一般在 2-3 年左右，特别是定制化产品，对于用户而言有一定的开发成本和更替壁垒。随着客户个性化、专用性的需求逐步提升，定制化的深度逐步增加，因此客户更换产品的频率相对较低；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）根据2016年3月出台的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》,“第二十八章 强化信息安全保障”中提出“建立关键信息基础设施保护制度，完善涉及国家安全重要信息系统的设计、建设和运行监督机制。集中力量突破信息管理、信息保护、安全审查和基础支撑关键技术，提高自主保障能力。加强关键信息基础设施核心技术装备威胁感知和持续防御能力建设。完善重要信息系统等级保护制度。健全重点行业、重点地区、重要信息系统条块融合的联动安全保障机制。积极发展信息安全产业。”政策层面，政府继续从顶层设计推动大数据、政务信息化、政务信息共享、“互联网+”等与自主可控IT 技术强相关的项目建设。数据保护作为信息安全产业中的重要一环，其市场需求也随之提升；

（3）公司通过市场调研，结合国家政策及行业趋势，调整公司销售区域的重点。2016年壹进制的销售体系仍处于发展期，主要体现在：A、品牌影响力低，未覆盖重大行业项目；B、为控制公司运营成本及费用，并未向全国开拓销售市场，主要选取华东及西北地区作为了当期重点的销售开拓区域，故前五大客户主要分布在华东及西北。

2017年至2018年上半年，壹进制开始逐步向全国开拓市场，主要体现在：A、原有华东、西北的业务规模在持续提升，同时其他区域的业务规模快速增长，整体销售情况表现为各地区及其对应客户的销售收入同步增长，因此形成了新增客户；B、随着品牌影响力的逐渐增强，公司得到了行业大中型客户的信任，开始覆盖行业大中型项目。

综上所述，壹进制报告期内前五大客户变动较大具有合理性，对预测收入可实现性不存在重大不利影响。

4）部分客户存在继续向第三方销售的原因、标的资产不直接向最终客户销售的商业合理性、标的资产向中间客户销售产品价格的公允性

①报告期内向经销商销售情况

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销渠道	236.21	13.57%	544.03	9.25%	298.56	8.38%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

直销渠道	1,505.00	86.43%	5,336.74	90.75%	3,262.78	91.62%
合计	1,741.20	100%	5,880.76	100%	3,561.34	100%

2016 年、2017 年及 2018 年 1-6 月经销渠道销售占比分别为 8.38%、9.25%和 13.57%，占比不高，并且经销模式为买断式销售。

②报告期内标的资产部分客户存在继续向第三方销售的原因及标的资产不直接向最终客户销售的商业合理性

向经销商销售不直接向最终客户销售的原因如下：

A、经销商销售的模式有助于标的企业区域市场布局以及品牌形象的建立。在丰富了客户群体种类的同时，可以为标的企业获取更多商业机会，从而提高市场份额。

B、打造经销商体系可以为企业提高管理及服务响应效率，减少企业销售成本。经过标的企业的培训，经销商可以独立负责客户的销售、巡检、后期维护及产品维修工作。通过属地化的服务，标的企业可以借助经销商体系提高客户响应效率，并提升客户服务质量。

C、与经销商共同成长，使得标的企业能够通过多种渠道，了解市场的真实情况，有助于企业销售及产品模式的迭代提升。

数据安全市场是一个快速增长的领域，标的企业未来要扩大销售，通过经销商模式，能够取得更广泛的市场覆盖、提高市场销售份额。

③标的资产不直接向最终客户销售的商业合理性及标的资产向中间客户销售产品价格的公允性

标的资产向中间客户销售产品价格的公允性主要体现在以下几个方面：

A、严格的价格管控体系

a、项目报价保护

2018 年以来，经销商作为中间客户在对最终用户提交产品报价前，需在壹进制 CRM 系统提交项目及价格报备审核，通过审核的项目，才能享受壹进制对价格的支持，否则壹进制将拒绝支持该项目，具体审核条件如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报备周期要求	报备要求	是否享受支持
报备周期≤90 天	在壹进制 CRM 中提交项目报备申请，并通过审核	是
90 天＜报备周期≤180 天	通过壹进制 CRM 查询，核实跟进情况良好的	是
	通过壹进制 CRM 查询，核实跟进情况不佳	否

b、恶意竞价管理制度

恶意竞价指经销商违反壹进制价格体系：

I、未报备、未通过报备、超过报备保护期后，私下报价、销售给其他客户。

II、伪造商机报备信息，报价、销售给虚假的客户。

对于以上行为，壹进制将采取以下处罚办法：

I、恶意报价的经销商需向受损失的壹进制客户赔付经济损失。

II、在后续与该经销商至少三个项目的合作中，壹进制将上调价格。

III、拒不接受处罚的经销商，壹进制将与其解除业务合作关系。并对该经销商停止任何服务支持。

B、主要产品向经销商销售价格与直销价格对比

单位：元

产品	2016 年			2017 年			2018 年 1-6 月		
	经销平均价格	直销平均价格	差异率	经销平均价格	直销平均价格	差异率	经销平均价格	直销平均价格	差异率
黑方容灾备份与恢复系统软件 V6				30,714.53	30,328.31	-1.27%	29,264.00	29,470.20	0.70%
黑方实时数据备份与恢复系统软件 V3.0	29,505.00	29,514.50	0.03%	29,692.00	29,362.93	-1.12%		30,161.11	

如上表所示，经销产品平均销售单价与直销产品平均销售单价差异较小，向经销商销售价格公允。

5）向关联客户销售产品价格的公允性

①披露报告期内标的资产向关联客户销售产品情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年份	公司名称	关联关系	产品名称	产品型号	数量	金额（万元）
2018年1-6月	无					
2017年度	厦门数备信息技术有限公司	股东亲属原投资的公司，2016年9月已转让	秒匣存储体	USB2.0—2000G	15	1.56
	合计					1.56
2016年度	西宁首飞信息技术有限公司	股东控股的公司，2015年9月已转让	黑方备份服务器	UnaDPM2012_C	2	14.53
	西宁首飞信息技术有限公司		黑方备份服务器	UnaDPM2012_ZK	4	18.46
	西宁首飞信息技术有限公司		黑方备份服务器	UR4036	2	5.95
	西宁首飞信息技术有限公司		黑方备份服务器	UR4048	3	10.1
	西宁首飞信息技术有限公司		黑方实时数据备份与恢复系统软件V3.0	V3.0	35	57.76
	西宁首飞信息技术有限公司		黑方数据备份与恢复系统软件V6.0	V6.0	218	55.86
	合计					162.66
	青海壹进制信息技术有限公司	原股东亲属是该公司法定代表人，2015年10月已变更	黑方备份服务器	UnaDPM2012_C	1	7.26
	青海壹进制信息技术有限公司		黑方备份服务器	UnaDPM2012_ZK	2	9.23
	青海壹进制信息技术有限公司		黑方备份服务器	UR4032	1	4.62
	青海壹进制信息		黑方实	V3.0	1	2.56

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	技术有限公司		时数据备份与恢复系统软件V3.0			
	青海壹进制信息技术有限公司		黑方数据备份与恢复系统软件V6.0	V6.0	190	49.42
	青海壹进制信息技术有限公司		秒盘实时文档备份与恢复系统软件V3.0	V3.0	200	0.18
	青海壹进制信息技术有限公司		壹备存储体	TME-16G	100	0.46
	青海壹进制信息技术有限公司		壹备存储体	TME-8G	100	0.3
	合计					74.03

②报告期内标的资产向关联客户销售产品价格的公允性分析

A、壹进制对关联方价格管控政策与对经销商一致。

B、报告期内，壹进制向关联方的销售单价与其他客户销售单价情况

a、向厦门数备信息技术有限公司销售单价与其他客户销售单价情况

单位：元

年度	产品名称	产品型号	无关联第三方销售价格	厦门数备	价格差异率
2017年	秒匣存储体	USB2.0—2000G	1,202.0	1,229.2	2.26%

b、向西宁首飞信息技术有限公司销售单价与其他客户销售单价情况

单位：元

年度	产品名称	产品型号	无关联第三方销售价格	西宁首飞	差异率
2016年	黑方备份服务器	UnaDPM2012_C	85,000.00	85,000.00	0.00%
	黑方备份服务器	UnaDPM2012_ZK	54,000.00	54,000.00	0.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	黑方备份服务器	UR4036	35,200.00	34,800.00	-1.14%
	黑方备份服务器	UR4048	40,100.00	39,400.00	-1.75%
	黑方实时数据备份与恢复系统软件 V3.0	V3.0	18,350.00	19,308.50	5.22%
	黑方数据备份与恢复系统软件 V6.0	V6.0	3,000.00	3,060.00	2.00%

c、青海壹进制信息技术有限公司销售单价与其他客户销售单价情况

单位：元

年度	产品名称	产品型号	无关联第三方销售价格	青海壹进制	差异率
2016 年	黑方备份服务器	UnaDPM2012_C	85,000.00	85,000.00	0.00%
	黑方备份服务器	UnaDPM2012_ZK	54,000.00	54,000.00	0.00%
	黑方数据备份与恢复系统软件 V6.0	V6.0	3,000.00	2,800.00	-6.67%
	黑方备份服务器	UR4032	53,000.00	54,000.00	1.89%
	黑方实时数据备份与恢复系统软件 V3.0	V3.0	28,080.00	30,000.00	6.84%
	秒盘实时文档备份与恢复系统软件 V3.0	V3.0	10.00	10.80	8.00%
	壹备存储体	TME-16G	53.50	53.50	0.00%
	壹备存储体	TME-8G	35.00	35.00	0.00%

壹进制向关联方的销售价格与向非关联第三方的同类产品价格差异较小，壹进制向关联方的销售价格是公允合理的。

6）党政机关客户收入的金额和占比及地域分布

单位：万元

类别	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
党政机关	329.73	18.94%	653.68	11.12%	384.85	10.81%
其他	1,411.48	81.06%	5,227.08	88.88%	3,176.50	89.19%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

类别	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
合计	1,741.20	100%	5,880.76	100%	3,561.34	100.00%

由上表可知，壹进制 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月来自党政机关收入金额分别为 384.85 万元、653.68 万元和 329.73 万元，占当期营业收入的比例分别为 10.81%、11.12%和 18.94%。

壹进制党政机关客户收入地域分布情况如下：

单位：万元

年度	区域	党政机关客户收入金额	所在区域总收入	党政机关客户收入占所在区域收入比例
2018 年 1-6 月	华东	26.34	758.74	3.47%
	华北	28.21	545.61	5.17%
	华南	102.00	133.3	76.52%
总计		329.73	1437.65	22.94%
2017 年	华东	82.98	2,416.23	3.43%
	华北	199.39	1,521.49	13.10%
	西南	371.31	1,350.74	27.49%
总计		653.68	5,288.46	12.36%
2016 年	华东	319.67	1,409.22	22.68%
	华北	65.17	547.9	11.90%
总计		384.85	1,957.12	19.66%

由上表可知，壹进制 2016 年党政机关客户占华东地区和华北地区收入的比例分别为 22.68%和 11.90%，2017 年党政机关客户占华东地区、华北地区和西南地区收入的比例分别为 3.43%、13.10%和 27.49%，2018 年 1-6 月党政机关客户占华东地区、华北地区和西南地区收入的比例分别为 3.47%、5.17%和 76.52%。

（4）采购情况

1）报告期内，壹进制前五名主要供应商及采购情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购金额	占总采购的比例
2018 年 1-6 月		
南京嘉烨汇盈信息技术有限公司	53.21	17.82%
南京冠百森精密设备有限公司	42.90	14.36%
上海李新电子科技有限公司	31.43	10.53%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

供应商名称	采购金额	占总采购的比例
深圳市宝德计算机系统有限公司	28.69	9.61%
南京远望蓝卫系统集成有限责任公司	21.47	7.19%
合计	**177.69**	**59.50%**
2017 年		
江苏蓝创聚联数据与应用研究院有限公司	469.10	33.51%
国富瑞数据系统有限公司	118.75	8.48%
深圳市宝通志远科技有限公司	103.03	7.36%
南京坤前计算机科技有限公司	102.84	7.35%
南京铁木真自动化科技有限公司	68.75	4.91%
合计	**862.46**	**61.62%**
2016 年		
深圳市宝通志远科技有限公司	178.62	17.75%
南京旭日电子科技有限公司	169.80	16.87%
上海李新电子科技有限公司	120.30	11.95%
西宁首飞信息技术有限公司	68.97	6.85%
南京坤前计算机科技有限公司	55.43	5.51%
合计	**593.12**	**58.93%**

2）与主要供应商合作时间、合同续签、具体采购内容情况

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占总采购比例	合作时间	采购内容
2016 年度	1	深圳市宝通志远科技有限公司	178.62	17.75%	2016 年至今	硬盘、主板、机箱、内存
	2	南京旭日电子科技有限公司	169.80	16.87%	2016 年至今	硬盘、主板、内存、阵列卡
	3	上海李新电子科技有限公司	120.30	11.95%	2016 年至今	硬盘
	4	西宁首飞信息技术有限公司	68.97	6.85%	只发生一笔	天融信网络审计系统 V3
	5	南京坤前计算机科技有限公司	55.43	5.51%	2016 年至今	机箱、主板、CPU、电源

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度	序号	供应商名称	采购金额	占总采购比例	合作时间	采购内容
	合计		593.12	58.93%		
2017年度	1	江苏蓝创聚联数据与应用研究院有限公司	469.10	33.51%	只发生一笔	软件、磁盘阵列等
	2	国富瑞数据系统有限公司	118.75	8.48%	只发生一笔采购业务	数据库房火墙、IPS入侵防御系统
	3	深圳市宝通志远科技有限公司	103.03	7.36%	2016年至今	硬盘、主板、机箱、内存
	4	南京坤前计算机科技有限公司	102.84	7.35%	2016年至今	机箱、主板、CPU、电源
	5	南京铁木真自动化科技有限公司	68.75	4.91%	2017年至今	CPU、内存
	合计		862.46	61.62%		
2018年1-6月	1	南京嘉烨汇盈信息技术有限公司	53.21	17.82%	2017年至今	服务器
	2	南京冠百森精密设备有限公司	42.90	14.36%	2017年至今	包装箱、宣传册、手拎袋
	3	上海李新电子科技有限公司	31.43	10.53%	2016年至今	硬盘
	4	深圳市宝德计算机系统有限公司	28.69	9.61%	2016年至今	存储、扩展柜及周边配件
	5	南京远望蓝卫系统集成有限责任公司	21.470	7.19%	2016年至今	光盘库及周边配件
	合计		177.70	59.51%		

3）报告期内标的资产供应商变动的原因及合理性、是否影响供应的稳定性

壹进制报告期内主要供应商有所变动，向个别供应商减少了采购金额，同时新增了其他供应商，其主要原因如下：

①南京旭日电子科技有限公司（以下简称“南京旭日”）

2016年壹进制向南京旭日的采购金额占比为16.87%，主要系此供应商提供的硬盘、主板、内存等原材料价格较其他供应更有优势，售后服务响应及时，2017年减少向南京旭日采购的原因为南京旭日的部分原材料价格增幅高于同行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业平均增幅，由于公司所需的原材料属于标准通用产品，可替代性较强，所以与南京旭日的采购业务转移到深圳市宝通志远科技有限公司、南京坤前计算机科技有限公司以及南京铁木真自动化科技有限公司分别完成。

②上海李新电子科技有限公司（以下简称“李新电子”）

2016 年壹进制向李新电子主要采购产品为硬盘，采购金额占比为 11.95%，为了防止单一硬盘供应商供货可能会带来货源不足、议价空间小等风险，于 2017 年初公司针对硬盘代理商进行了开拓，通过比较与甄选选择了南京冠百森精密设备有限公司作为第二供应商进行硬盘业务的供货，以此确保公司业务连续性。

③江苏蓝创聚联数据与应用研究院有限公司（以下简称“江苏蓝创”）

2017 年壹进制向江苏蓝创聚联数据与应用研究院有限公司进行单次采购主要系客户成都三零盛安信息系统有限公司指定要求公司使用江苏蓝创聚数据的产品与壹进制的软件进行适配。

④深圳市宝德计算机系统有限公司（以下简称“深圳宝德”）

2018 年壹进制新增供应商深圳宝德主要系公司销售端发起了存储及周边产品的订单需求，深圳宝德科以服务器、云计算、大数据等为主营业务的综合性 IT 企业集团，是中国领先的 IT 解决方案和服务供应商。

⑤南京远望蓝卫系统集成有限责任公司（以下简称“南京远望”）

2018 年新增供应商南京远望主要系公司销售端发起软硬件一体光盘库产品的需求，经过市场甄选，从软件功能的唯一性、产品价格、售后服务及交付能力评估后选择远望蓝卫完成此产品的持续供货。

综上所述，报告期内壹进制的供应商变动情况具有合理性。

壹进制采购的硬件产品均为标准通用产品，市场竞争充分，壹进制更换供应商不存在较大障碍和成本，也不存在依赖特定供应商的情况。壹进制根据内控规范要求对供应商进行严格管理，并长期对市场上多家供应商产品的价格进行密切跟踪，多种硬件原材料均存在候选供应商，因此报告期内的供应商有所变动不影响公司供应端的稳定性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4）客户供应商重叠情况

①重叠客户供应商的具体采购内容

壹进制存在客户与供应商重叠的情况，主要包括苏州索力达信息技术有限公司（以下简称“苏州索力达”）、西宁首飞信息技术有限公司（以下简称“西宁首飞”）和国富瑞数据系统有限公司（以下简称“国富瑞”），报告期内壹进制对上述两家公司的采购具体情况如下：

单位：万元

年度	供应商名称	采购金额	采购内容
2016 年度	苏州索力达信息技术有限公司	14.15	软件开发服务
2017 年度		40.57	技术服务
2016 年度	西宁首飞信息技术有限公司	68.97	天融信网络审计系统 V3
2017 年度	国富瑞数据系统有限公司	118.75	下一代互联网防火墙 物理隔离网闸 网络异常流量监控与清洗 漏洞扫描系统 链路负载均衡器 Web 应用防护系统 IPS 入侵防御系统 数据库防火墙

②重叠客户供应商的具体销售内容

报告期内壹进制对上述三家公司的销售具体情况如下：

单位：万元

年度	客户名称	销售金额	销售内容
2016 年度	苏州索力达信息技术有限公司	383.92	数据保护类产品
2017 年度		116.79	数据保护类产品
2018 年 1-6 月		170.16	数据保护类产品
2016 年度	西宁首飞信息技术有限公司	473.90	数据保护类产品
2017 年度		8.22	数据保护类产品
2016 年度	国富瑞数据系统有限公司	5.55	数据保护类产品
2017 年度		178.54	数据保护类产品、天融信网络审计系统
2018 年 1-6 月		34.30	数据保护类产品

③存在客户与供应商重叠的原因及合理性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

苏州索力达公司是一家有着强大技术支持能力的公司，其主要业务范围是网络安全产品的销售、国产化硬件平台的资源整合以及为客户提供技术服务支持。索力达所服务的区域主要以江苏、安徽为主，服务客户主要为政府、军工行业客户，尤其在军工行业用户上，有着较为丰富的服务经验。为了减少公司成本，同时为客户提供更为及时的服务响应，在江苏及安徽区域，针对少部分高要求的客户以及公司没有设立办事处地区的重要客户，壹进制选择将服务外包给索力达公司，由苏州索力达为客户提供维保服务。在公司进行国产化平台的研发过程中，为了尽快攻克申威 CPU 平台适配的技术瓶颈，同时达到工信部某项目的需求，壹进制将平台测试、平台对接、驻点服务等事宜外包给索力达公司，由其提供服务。这样大大缩短了研发周期，提高了产品推出市场的速度，加快了壹进制在安全可控市场的开拓。

2016 年西宁首飞为壹进制的合作客户。2016 年 11 月，国富瑞提出对于北京天融信科技股份有限公司（以下简称“天融信”）网络审计系统的采购需求，由于西宁首飞公司是天融信长期稳定客户，从天融信公司采购价格较低，壹进制为了更全面地为客户提供服务，故向西宁首飞公司采购相关产品后销售至国富瑞。

国富瑞是一家专注于数据中心外包和云计算服务的专业化公司，主要面向政府、事业单位及国内外企业，提供高可用的数据中心、灾难恢复与业务连续性管理、云计算与物联网支撑平台等外包服务。壹进制从 2016 年起与国富瑞建立业务关系，并持续为国富瑞提供了黑方容灾、备份类产品。同时，青海电信公司为壹进制的合作客户，2017 年 2 月，青海电信公司提出对防火墙及防护系统等安全类产品的采购需求，获悉国富瑞经营相关产品，亦为壹进制的客户，经过询价及了解后发现壹进制从国富瑞的采购价格相对较低，故青海电信公司通过公司向国富瑞采购了上述产品。

综上所述，壹进制的客户及供应商存在重叠的情况具有合理性。

5）供应商集中度较高的原因及合理性

①同行业公司前五大供应商情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，壹进制向供应商采购的主要产品包括：主板、内存、CPU、机箱、硬盘等服务器相关产品，公司根据内控规范要求对供应商进行严格管理，并长期对市场上多家供应商产品的价格进行跟踪，多种原材料产品均存在候选供应商，同时与这些候选供应商进行适度的合作，以保证壹进制的产品质量及稳定性。公司报告期内向前五大供应商采购金额占比分别为：58.93%、61.62%、59.51%，采购集中度较高。

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占总采购比例
2016 年度	1	深圳市宝通志远科技有限公司	178.62	17.75%
	2	南京旭日电子科技有限公司	169.80	16.87%
	3	上海李新电子科技有限公司	120.30	11.95%
	4	西宁首飞信息技术有限公司	68.97	6.85%
	5	南京坤前计算机科技有限公司	55.43	5.51%
	合计		593.12	58.93%
2017 年度	1	江苏蓝创聚联数据与应用研究院有限公司	469.10	33.51%
	2	国富瑞数据系统有限公司	118.75	8.48%
	3	深圳市宝通志远科技有限公司	103.03	7.36%
	4	南京坤前计算机科技有限公司	102.84	7.35%
	5	南京铁木真自动化科技有限公司	68.75	4.91%
	合计		862.46	61.62%
2018 年 1-6 月	1	南京嘉烨汇盈信息技术有限公司	53.21	17.82%
	2	南京冠百森精密设备有限公司	42.90	14.36%
	3	上海李新电子科技有限公司	31.43	10.53%
	4	深圳市宝德计算机系统有限公司	28.69	9.61%
	5	南京远望蓝卫系统集成有限责任公司	21.470	7.19%
	合计		177.70	59.51%

由上表可知，2016 年和 2017 年公司向深圳市宝通志远科技有限公司（以下简称“宝通志远”）的采购比例分别为 17.75%和 7.36%，宝通志远系行业内具有一定规模及影响力的服务器代理商，主要提供 INTEL、超微等服务器平台、CPU、主板及周边相关服务器类产品，其提供的产品在质量、价格及材料方面均满足公司的交付及质量要求。

2016 年和 2017 年公司向南京坤前计算机科技有限公司（以下简称“南京坤

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

前”）的采购比例分别为 5.51%、7.34%，南京坤前为勤诚机箱江苏区域内总代理商，长期为公司提供机箱、主板、CPU、电源等服务器产品，供应产品的价格、质量、以及交付能力均符合公司的订单需求，同时由于南京坤前在南京本地，对于部分客户的特殊定制、小批量试制、新产品的测试方面均能够及时响应并积极配合完成订制需求。

报告期内公司向上海李新电子科技有限公司（以下简称“李新电子”）的采购比例分别为 11.95%、4.16%和 10.53%，李新电子是专业代理（日立）数据盘的供应商，李新电子提供的数据盘质量稳定、货源充足、价格优于同品牌其他供应商，公司与之建立了良好的合作关系。

②供应商集中度较高的原因及合理性

壹进制的供应商较为集中是其采购策略所致，通过集中向少数供应商进行采购，可以产生规模效应，增强公司的议价能力，有效降低采购成本。此外，壹进制采购的硬件产品均为标准通用产品，市场竞争充分，公司更换供应商不存在较大障碍和成本，因此不存在依赖供应商的情况。

由于同行业可比上市公司 2018 年半年报中未披露前五名供应商的采购情况，因此选取 2016 年及 2017 年同行业可比公司前五名供应商的采购金额占当期采购总额的比例进行对比分析，具体如下：

公司名称	2017 年度	2016 年度
启明星辰	58.71%	32.29%
同有科技	65.15%	77.76%
英方股份	-	72.97%
数腾软件	88.80%	98.24%
平均值	70.89%	70.32%
壹进制	61.62%	58.93%

由上表可知，2016 年度和 2017 年度壹进制前五名供应商集中度略低于同行业可比公司的平均水平，壹进制供应商集中度水平总体处于合理范围，符合行业特点，具有合理性。

2、主要业务流程

壹进制的软硬件一体产品所采购的成品硬件配件是作为自主研发的软件载

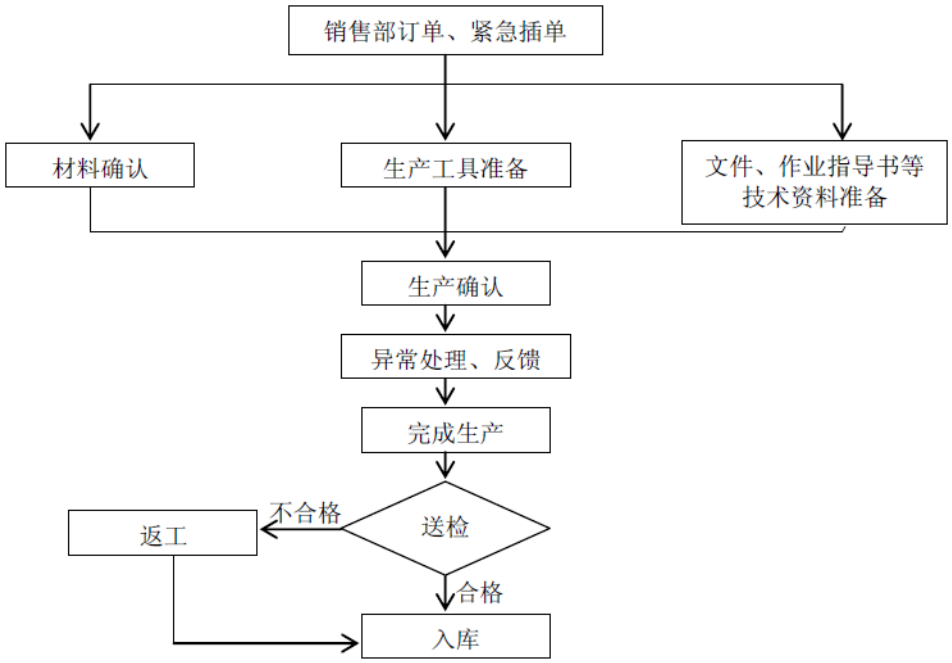
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

体，产品的核心价值在于壹进制自主知识产权软件产品，而非简单组装及软件安装过程。

壹进制作为国家高新技术企业、双软企业、江苏省民营科技企业和南京市知识产权示范企业，目前拥有 9 项授权发明专利、2 项授权实用新型专利、16 项已申请并受理发明专利、28 项软件著作权，公司产品有软硬件一体、纯软件和云服务等多种产品形态。

壹进制产品的生产采用自主生产和委托外协加工结合的方式。主要配件均从市场采购成品，壹进制内部完成简单组装及软件安装。

壹进制生产流程如下图：



3、主要业务模式的说明

（1）采购模式

壹进制采购的产品主要是一些常用的硬件设备，如硬盘、服务器、处理器等，对外采购主要是订单驱动式，采购计划的制定以市场为导向。壹进制已经拥有较为长期稳定的供应商和内部采购管理制度。生产管理部门对壹进制的原材料供应商施行统一管理，对外统一采购并负责采购商品比价工作，所有采购物品必需由仓库或使用部门验收合格签字后，才能办理入仓手续。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）生产模式

壹进制产品的生产采用自主生产和委托外协加工结合的方式。主要配件均从市场采购成品，内部完成简单组装及软件安装。

壹进制作为高新技术企业和双软企业，产品的核心价值在于数据保护、安全存储等软件部分，重点抓住技术含量高、附加值高的软件产品进行自主研发生产，技术含量较低的工作一般采用外协加工方式，如电子元器件焊接、产品的组装等，使壹进制继续保持竞争优势，带来更大的经济效益。

（3）销售模式

壹进制主要采用“直销+渠道销售”组合的模式。直销模式主要是为了树立区域、行业的标杆客户，增强渠道经销商合作信心，增强品牌对用户的影响力。直销模式中，需参与项目全部过程，它的优势是项目可控度较高，劣势是人力投入高，资金回笼慢。

壹进制对于渠道销售的开拓主要着力两个方面：一是依托各地办事处，发展区域型渠道经销商；二是依托行业销售，发展垂直性较强的特定行业渠道经销商或者战略合作伙伴。渠道销售模式的优势在于：扩大项目信息来源；渠道承担与用户之间的沟通，提供技术支撑，人力数量投入降低，相应费用降低；渠道赚取利润同时需承担部分资金压力，加快资金周转率。渠道销售模式的劣势在于：项目可控性会降低，利润率小幅下降。

4、行业竞争格局和市场化程度

壹进制主营业务涵盖服务器数据备份与恢复、桌面数据集中备份存储管理、个人电脑数据保护、USB 安全存储等系列产品，以及提供共享灾备服务平台、云灾备和两地三中心数据灾备等解决方案，涉及数据保护及容灾备份行业。

（1）竞争状况和市场化程度

数据保护及容灾备份市场进入开放竞争时期，本土优秀企业崛起，挑战一线国际厂商国内市场从国外大厂商垄断时期逐步进入自由竞争时期。经过前期的积

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

累，部分具备自主创新能力和研发实力的本土优秀企业迅速崛起，已经跻身主流存储厂商行列，展现出能与国外大厂商相竞争的实力，开始挑战国际一流厂商。

在金融、电信等信息化较早的传统领域，国外厂商凭借先入优势占据了主要份额，并通过推出已有产品的升级版和新一代高端产品巩固市场地位。在新兴市场领域，信息化时间相对较晚，对于存储产品的需求处于起步阶段，从经济性和可用性角度考虑更适合采用性价比出色的中、低端产品，本土厂商凭借产品价格优势、服务优势，具备了与国外厂商竞争的实力。

随着我国全面进入了信息化建设阶段，军工、政府等特殊领域的信息化进程也开始逐步深入。由于行业的特殊性和敏感性，军队、军工等领域对于存储厂商有严格准入制度，外资品牌难以进入；而出于对本土厂商的扶持，在政府信息化建设中，通常会优先选择采购自主创新的民族产品，本土存储厂商在这些领域增长迅速。

（2）主要竞争对手情况

英方股份：英方股份是一家专注于提供容灾及业务高可用解决方案的专业技术厂商。英方股份以保证企业业务连续性为首要目标,以实时数据复制、持续数据保护技术，为各类企业在物理/虚拟或云计算平台的关键业务数据和应用，提供连续保护及快速恢复，彻底解决传统数据保护方式的各类难题，最大限度地减少各类系统因停机所带来的巨大损失。英方股份（已退市）2016 年实现营业收入 4,574.85 万元，实现净利润 1,032.05 万元。

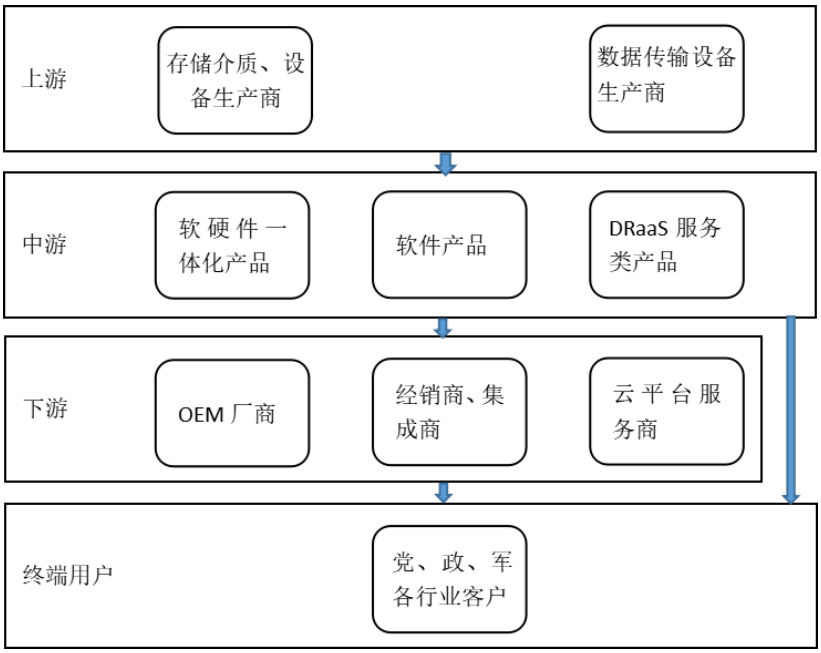
同有科技：同有科技是一家大数据存储架构提供商，提供贴近大数据典型应用的创新技术、完善的产品和解决方案，拥有覆盖全国的营销服务网络。持续为政府、军队军工、科研院所、金融、医疗、教育、能源等多个行业用户应需定制贴近应用的产品和解决方案。作为国内唯一上市存储企业，同有科技在大数据时代完成了从传统的专业存储厂商向大数据存储架构提供商的转型。同有科技 2017 年实现营业收入 37,961.55 万元，实现净利润 5,082.66 万元。

（3）产业链结构及上下游行业发展状况

数据保护与容灾备份，其产业链结构基本一致，上游行业主要有存储介质、存储设备制造业以及数据传输设备制造业等。中游提供的产品形式分为纯软件产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

品、软硬件一体化产品和 DRaaS 服务类产品。下游行业为对数据保护和容灾备份有需求的各个行业和领域，终端用户多为大型企业客户，主要包括政府、军工等国家机关单位及教育、电信、金融、能源等领域的大型企业。



上游竞争充分：

上游行业主要是存储介质、存储设备制造业以及数据传输设备制造业，因此上游行业的发展对本行业的技术和成本等因素影响较大。一方面，核心器件如硬件存储设备等产品的技术进步将直接推动数据保护及容灾备份行业的产品升级和方案创新，这对于有前瞻性研发实力的厂商来说是有利的促进。另一方面，主要原材料的价格波动和产能变化会对本行业的生产成本造成较大影响。这些行业经过多年的发展，技术成熟度较高，供应商数量众多而分散，属于完全竞争市场，很少产生供应瓶颈和较大幅度的价格波动，有利于行业快速平稳发展。

下游市场空间较大：

下游分销商的种类多，潜在合作对象数量庞大，不会因部分分销商更迭而造成行业发展受限。下游终端用户主要包括政府、军工等国家机关单位及各行业大型企业用户，涵盖国民经济的大部分领域，市场规模和发展潜力较大，不会因为个别下游行业的波动对整个数据保护与灾备市场的需求产生较大影响。

（4）壹进制行业地位及市场份额情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在数据保护产品方面，壹进制技术积淀相对深厚，充分利用了原有的一键还原的底层技术，同时支持文件级 CDP（Continuous Data Protection，持续数据保护）、卷级 CDP，融合定时备份、实时备份、数据验证、数据挂载、重复数据删除、LAN-Free、云备份等保护技术，实现对国产 CPU、国产数据库、国产设备的完整支持，可为操作系统、文件、数据库、虚拟化系统、云计算平台提供全方位、安全可靠、性能卓越的企业级数据安全保护方案。壹进制自主研发的“重要信息系统海量数据高可靠卷级实时保护与应急恢复”项目获得了 2017 年度国防科学技术进步奖二等奖。

在容灾产品方面，壹进制融合 CDP 实时持续数据保护、应急接管、自动仿真演练、远程同步、反向复制、云端容灾保护等技术研制的企业级信息系统应急保障平台，可实现 IO 级别的细粒度实时数据变化内容记录，不需要本地缓存日志空间，支持任意秒级时间点数据挂载恢复、支持任意时间点数据自动演练校验、支持自动生成虚拟化容灾机用于应急接管，能够快速响应业务系统的接管需求，全面保障企事业单位数据安全与业务持续运转不中断。

根据中国产业信息网发布的中国灾备市场行情动态与发展前景预测指出：2015 年中国灾备行业市场规模约 106.5 亿元，2016 年中国灾备行业市场规模约 127.8 亿元，预计 2017 年中国灾备行业市场规模将达到 151.8 亿元。据此数据计算，壹进制在国内的市场占有率如下：2015 年约为 0.22%，2016 年约为 0.28%，2017 年约为 0.39%。

壹进制目前虽然还处于市场开拓早期，市场占有率较低，但依然在稳步提升。主要驱动因素包括：

1）政府高度重视网络空间安全以及相关法律法规等政策陆续出台，促进了数据保护与灾备市场的发展。

2）政府、重点行业和企业对数据保护和灾备需求的持续增长。

3）壹进制自身努力扩大市场宣传，持续提升品牌知名度、产品性价比和服务质量等。

5、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%以上股份的股东在前五名供应商或客户中所占的权益

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，壹进制不存在董事、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壹进制 5%以上股份的股东在前五名供应商或客户中占有权益的情况。

6、境外进行经营情况

报告期内，壹进制不存在境外经营情况。

7、公司研发团队和技术

（1）核心技术人员

1）张有成，男，1972 年 8 月出生，中国籍，无境外永久居留权，南京航空航天大学毕业，博士研究生学历。1998 年 4 月至 2009 年 5 月任南京航空航天大学计算机科学与工程系教师；2009 年 6 月至 2015 年 8 月，任壹进制有限执行董事；2015 年 8 月至今，任南京航空航天大学产业教授（兼职）；2015 年 9 月至今，任壹进制董事长兼总经理。

2）濮文俊，男，1980 年 10 月出生，中国籍，无境外永久居留权，南京航空航天大学毕业，本科学历。2004 年 7 月至 2009 年 3 月任西安三茗科技有限责任公司南京研发中心研发部软件工程师；2009 年 4 月至今，任壹进制开发二部部门经理；2015 年 9 月至今，任壹进制监事。

3）俞训峰，男，1979 年 6 月出生，中国籍，无境外永久居留权，中国人民解放军海军工程大学毕业，本科学历。2002 年 2 月至 2008 年 6 月，任西安三茗科技有限责任公司南京研发中心研发部高级软件开发工程师、系统构架师、项目经理；2008 年 6 月至 2017 年 2 月，任壹进制技术总监；2015 年 9 月至 2017 年 2 月，任壹进制副总经理。

（2）研发团队及核心技术人员变动情况

2017 年 2 月 17 日，核心技术人员俞训峰离职，由新任副总经理兼技术总监顾正履行其相关职责，因此该核心技术人员的离职不会对公司生产、经营产生不利影响。

8、主要产品和服务的质量控制情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）研发过程中的质量控制

①研发组织

1）拥有完善的组织架构，现设研发管理部、技术研究部、备份及实训平台产品线、容灾及终端安全产品线 4 个部门，各部门间职责分工明确，相互独立又配合密切，具有良好的团队意识和严格的管理制度。

2）研发中心有专设的技术研究部，自主或引进外部资源,实现对前瞻性技术研究成果进行新产品孵化，负责公司产品架构更新、公共技术平台技术支撑。

3）针对不同的产品设立不同的产品线，实现产品高效研发测试流程，保障产品研发进度。

4）引进和培养高端技术人才，重视应聘者的专业素质、思维和表达能力、积极态度、协同办公能力。研发团队中现有专职研发人员 64 人，其中硕士 10 人，中级、高级研发工程师 42 人，整体结构配置科学、合理。

5）定期进行研发人员岗位技能培训与考核，不断提升研发工程师的技能水平。

6）不断强化产品质量意识。

7）通过对研发团队核心技术和研究成果的管理，实现公司掌控技术核心成果，保持研发团队高效且持续的竞争力。

②通过实施先进的、成熟的研发过程质量控制流程，保障产品研发质量

1）引进“IPD 集成产品开发流程”，将产品开发过程分成需求、计划、开发、验证、发布五大阶段，并对这五大阶段的产物进行严格的技术评审，精准市场用户需求，为用户创造最大价值。

2）引进敏捷开发流程管理理念，对产品开发过程进一步精细化管理，保障研发团队开发出扩展性强、性能好、易用性高、BUG 少、运行良好的软件。

3）设有专门的流程制度管理部门——研发管理部，根据流程的运行情况，不断对流程进行调整更新。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）生产过程质量控制情况说明

生产过程必须在以下受控条件下进行：

1）标准规范的生产、质检作业指导书；

2）使用适宜的测量和生产、质检的设备；

3）实际的监测活动，如“系统测试、功能测试、老化测试”等，以验证产品的可靠性；

4）可靠的基础设施和工作环境，如“配备需要的工具设备，提供适当的工作环境；

5）配备经过培训的专业生产人员，并规定了生产员岗位要求；

6）生产、质量检验等过程均采用自动化程序完成，以防止人为错误；

7）生产过程、质量检测均有对应的记录可追溯；

8）各类材料分类摆放、包装标识等措施防止人为错误。

（3）服务质量控制情况说明

1）公司对售出的产品在投运后五年内免费实行“三包”（三年保修，终生维护）。

2）为用户提供全面的技术培训，保证用户能够全面掌握，熟练操作使用。

3）7×24 小时 400 售后服务热线、QQ 在线联系，及时响应客户服务需求。(如有重大技术问题，公司承诺响应速度为 6 小时，公司将派优秀的服务人员 12 小时内赶赴现场，24 小时内处理完毕)。

4）已经在全国各地建立了 20 多个服务网点，达到本地化服务优先，快速响应客户需求，高效、高质量的解决客户问题，帮助用户在第一时间恢复业务系统的正常运行。

5）每个客户服务任务都通过工单系统进行下单，通过系统采集每个服务工单的及时完成情况和客户满意度，并把及时完成率和客户满意率作为绩效考核指

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标。

6）建立各种服务的标准流程与流程相关模板文件，要求客服人员按标准流程服务项目管理系统提交服务过程文件，提交文件后，及时组织评审，规范服务过程与提高服务质量。

7）针对公司和合作伙伴的服务人员，公司定期组织现场及在线培训，提高工程师的技术能力和整体服务水平。在严格的考核制度和宽严适度的奖惩制度激励下，服务质量逐年提高。

9、主要产品生产技术所处的阶段

目前壹进制主要产品技术的情况如下：

序号	技术名称	起始时间（年）	所处阶段
1	文件级持续数据保护技术	2008	大规模生产阶段
2	卷级数据持续保护技术	2008	大规模生产阶段
3	存储级数据持续保护技术	2011	大规模生产阶段
4	备份容灾集中管理技术	2014	大规模生产阶段
5	应急演练技术	2015	大规模生产阶段
6	数据库实时复制技术	2016	大规模生产阶段
7	海量小文件高效备份技术	2011	大规模生产阶段
8	操作系统安全加固技术	2012	大规模生产阶段
9	灾备云管理与服务技术	2015	小批量生产阶段
10	移动终端数据保护技术	2008	大规模生产阶段
11	远程灾备技术	2010	大规模生产阶段
12	副本数据管理技术	2016	大规模生产阶段
13	数据归档管理技术	2013	大规模生产阶段
14	数据资产管理技术	2016	大规模生产阶段
15	数据库集群复制技术	2016	小批量生产阶段
16	超融合灾备一体化技术	2018	试生产阶段
17	数据库防护与审计技术	2018	小批量生产阶段
18	数据防泄漏技术	2018	基础研究阶段
19	数据脱敏技术	2018	小批量生产阶段
20	数据分类分级技术	2018	基础研究阶段

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	技术名称	起始时间（年）	所处阶段
21	数据库增量备份技术	2015	大规模生产阶段
22	无驱持续数据保护技术	2015	大规模生产阶段
23	可信备份架构技术	2017	小批量生产阶段
24	教学虚拟化快速启动与管理技术	2017	大规模生产阶段

（八）最近两年一期主要财务数据

1、资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产	7,116.07	8,317.61	4,185.72
非流动资产	1,467.23	1,324.72	891.67
资产总计	8,583.29	9,642.32	5,077.40
流动负债	1,992.59	2,933.01	1,996.46
非流动负债	648.37	800.00	-
负债合计	2,640.96	3,733.01	1,996.46
股东权益合计	5,942.34	5,909.31	3,080.94
归属于母公司所有者权益合计	5,942.34	5,909.31	3,080.94

2、利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	1,741.20	5,880.76	3,561.34
营业成本	521.13	1,198.50	652.59
营业利润	2.86	1,730.59	19.93
利润总额	2.51	1,966.16	456.63
净利润	33.02	1,768.47	439.66
归属于母公司所有者的净利润	33.02	1,768.47	439.66

3、现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,513.95	1,748.46	-523.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资活动产生的现金流量净额	-178.01	-151.19	978.02
筹资活动产生的现金流量净额	-338.80	1,406.65	260.70
现金及现金等价物净增加额	-2,030.76	3,003.92	715.50

4、主要财务指标

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
资产负债率	30.77%	38.71%	39.32%
流动比率	3.57	2.84	2.10
速动比率	3.30	2.56	1.83
应收账款周转率（次）	0.49	2.07	2.07
毛利率	70.07%	79.62%	81.68%
净利率	1.90%	30.07%	12.35%

5、非经常性损益及其对净利润的影响情况

报告期各期，壹进制的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益	-0.14		
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	207.70	321.47	252.11
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	23.82
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.21	-1.43	-0.61
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-81.60	-44.80
小计	207.35	238.44	230.52
所得税影响额	31.10	48.38	34.67
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
合计	176.25	190.06	195.85

报告期内，壹进制的扣除非经常性损益后的净利润如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
归属于母公司所有者的净利润	33.02	1,768.47	439.66
非经常性损益	176.25	190.06	195.85
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	-143.23	1,578.41	243.81
非经常性损益/归属于母公司所有者的净利润	533.77%	10.75%	44.55%

报告期内，2016 年壹进制非经常性损益对净利润的影响较大，非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例为 44.55%；2017 年其非经常性损益对净利润的影响较小，非经常性损益占归属于母公司所有者净利润的比例为 10.75%；2018 年 1-6 月占比为 533.77%，主要系壹进制业务存在季节性，上半年的净利润较低所致。

（九）最近三十六个月内进行的增减资和股权转让的程序、相关作价及其评估

1、最近三十六个月内增减资、股权转让、改制情况

最近三十六个月内，壹进制增减资、股权转让、改制情况具体为：

（1）2015 年 6 月，张有成将持有的壹进制有限相当于 72.9 万元、48.6 万元、69.73 万元出资额的股权（均未缴纳出资）以 0 元价格分别转让给欧华东、周海霞、汪云飞。张郑州将持有的壹进制有限相当于 148.23 万元、25.04 万元出资额的股权分别以 148.23 万元、25.04 万元价格转让给张有成、汪云飞。唐德成将持有的壹进制有限 26.73 万元股权以 26.73 万元价格转让给汪云飞。

（2）2015 年 7 月，张有成、周海霞、汪云飞、周金明、欧华东、黄日庭分别将其持有的壹进制有限相当于 40.7462 万元、1.944 万元、14.5800 万元、14.1718 万元、12.6360 万元、13.1220 万元出资额的股权，以 40.7462 万元、1.944 万元、14.5800 万元、14.1718 万元、12.6360 万元、13.1220 万元价格转让给朱喆。

（3）2015 年 7 月，壹进制有限注册资本由 2,430 万元增至 2,650 万元，新增的 220 万元由新股东南京壹家人以货币缴纳；张有成、周金明将持有的壹进制有限 72.9 万元股权、30.1222 万元股权以 72.9 万元、30.1222 万元价格转让给欧华东。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）2015 年 9 月，壹进制有限整体变更改制为股份有限公司。

（5）2017 年 5 月，壹进制向临安璞锐定向发行人民币普通股 125.00 万股，每股面值 1 元，每股发行价格为 8 元。增资完成后壹进制的注册资本为 2,775 万元。

（6）2017 年 11 月，临安璞锐将持有的壹进制 125 万股以 1,000 万元价格转让给张有成。

具体情况请参见本节“二、壹进制 100%股权”之“（二）历史沿革”。

2、最近三十六个月内资产评估情况

截至本报告书出具之日，除本次交易及壹进制有限股份改制事宜之外，壹进制在最近三十六个月内未进行相关的资产评估或估值。

根据江苏中天资产评估有限公司出具的《评估报告》（苏中资评报字（2015）第 C1048 号），壹进制有限截至 2015 年 7 月 31 日的净资产评估值为 2,999.66 万元。

本次交易航天发展聘请了北京中企华资产评估有限责任公司出具本次交易相关的《股东全部权益价值评估报告》。评估的对象为南京壹进制信息技术股份有限公司的股东全部权益价值，评估范围为南京壹进制信息技术股份有限公司在 2018 年 2 月 28 日的全部资产和负债。本次评估采用收益法和资产基础法，最终采用收益法的评估结果。截至 2018 年 2 月 28 日，标的公司壹进制经审计的母公司报表账面净资产为 5,777.72 万元，股东全部权益评估值约为 27,024.23 万元，评估增值率约为 367.73%。

本次评估具体情况请参见“第六节 本次交易标的的评估情况”之“二、壹进制评估情况”。

3、标的资产报告期内股权变更估值差异合理性分析

本次发行股份购买资产中壹进制的整体估值与壹进制报告期内历次股权变更的估值存在差异，报告期内的主要估值结果包括：1、2017 年临安璞锐增资及转让时对应的整体估值 22,200 万元；2、本次交易对应的整体估值 27,024.23 万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

元，估值差异原因的具体分析如下：

1）杭州临安璞锐投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“临安璞锐”）增资及转让背景

临安璞锐于 2015 年第四季度与壹进制进行初步接触，后经过多次商谈，双方达成共识：拟对壹进制进行投资。2016 年第一季度临安璞锐完成对壹进制尽职调查。壹进制于 2016 年 4 月 20 披露股份发行方案；临安璞锐付款周期较长，壹进制于 2017 年 2 月完成投资款验资，2017 年 5 月壹进制完成工商变更相关手续。本次交易壹进制增资前估值为 21,200 万元，增资后估值为 22,200 万元。

2017 年 11 月临安璞锐转让股权对应的整体估值与 2016 年 12 月增资时一致，主要系临安璞锐由于基金到期，资金面紧张，交易对价以前次增资时的对价为参考，与壹进制股东方协商确定。

2）本次交易背景

本次交易航天发展聘请了北京中企华资产评估有限责任公司出具本次交易相关的《股东全部权益价值评估报告》。评估的对象为南京壹进制信息技术股份有限公司的股东全部权益价值，评估范围为南京壹进制信息技术股份有限公司在 2018 年 2 月 28 日的全部资产和负债。本次评估采用收益法的评估结果。截至 2018 年 2 月 28 日，标的公司壹进制未经审计的母公司报表账面净资产为 5,776.19 万元，股东全部权益预估值约为 27,024.23 万元。

3）两次交易期间数据保护及容灾备份行业快速发展

大数据技术的普及促进了数据保护及容灾备份行业兴起。大数据时代催生大数据技术及应用蓬勃发展，大数据数量和价值也随之快速攀升。数据价值的提升必然带来数据存储安全保障的需求，带来市场新的增长空间。

在市场需求持续增长和政策全方位扶持的背景下，我国数据保护及容灾备份行业保持持续增长态势。2017 年 6 月，全球分析机构 Gartner 发布了最新的 DRaaS（容灾即服务）魔力象限，并预测目前 DRaaS 市场规模已达到 20.2 亿美元，年增长率为 14%，至 2021 年预计市场规模将达到 37.3 亿美元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4）壹进制成长性突出以及其市场竞争力显著增强

2017 年壹进制自主研发生产的“黑方数据备份与恢复系统”作为数据备份一体机，列入了由国家互联网信息办公室会同工业和信息化部、公安部、国家认证认可监督管理委员会等制定的《网络关键设备和网络安全专用产品目录（第一批）》，并通过国家相关机构的安全检测认证，获得了国家信息安全产品 3C 认证、国家保密局涉密产品认证、军用信息安全产品军 B 级认证和公安部信息系统安全专用产品销售许可证。此外，壹进制通过多年努力与积累在医疗卫生与教育等行业获得了有力的支持：

①壹进制在 2016 年底与中国中医药信息研究会签署了为期 5 年的战略合作伙伴协议，在 2017 年作为会长单位牵头成立了中国中医药信息研究会信息安全分会。同时，壹进制已经和中国中医科学院中医药数据中心达成战略合作意向，双方拟共建面向全国数千家中医院、各省级中医药大数据中心和其他中医药相关机构的共享灾备云服务平台，以及数据安全实训基地。

②壹进制在 2015 年至 2017 年陆续为青海省卫计委建设了一套面向全省各级卫生机构（包含省数据中心和 16 个二级数据中心）的共享灾备云服务平台。壹进制已经和青海省卫计委达成共建面向全省各级医疗卫生机构的数据安全实训平台的意向。同时，将于 2018 年启动共建面向全省各级医院的共享灾备云服务平台，为青海省的医疗卫生信息化事业发展保驾护航。

③壹进制自 2016 年起，与教育部高等学校信息安全专业教学指导委员会合作，连续赞助并参加该组织于全国各地主办的多场高等学校网络空间安全人才培养高峰论坛。

此外，壹进制 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年的整体盈利预测（对应 100%股权）约为 1,500 万元、1,880 万元、2,350 万元、2,930 万元和 3,520 万元，业务规模和净利润保持持续保持快速增长。

在股转系统中壹进制的交易对价为 2.22 亿元，但是股转系统的交易价格不同于主板市场，并不是公开市场交易价，壹进制在 2016 年挂牌新三板后，在基准日前交易案例仅一笔，即张有成回购临安璞锐所持有的股份。2017 年 11 月，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

临安璞锐由于基金到期退出需求，与壹进制协商后确定按照前次增资时的价格出让其所持有的股份，因此股转系统中的交易价格是无法作为评估师采用市场法评估时的可比参考价格，也无法反映壹进制真实的市场价值。

4、壹进制 2015 年 6 月历次股权转让和增资之间、与本次交易之间壹进制收入和盈利变化情况、对应市盈率情况、控股权溢价和同行业可比交易等，补充披露 2015 年 6 月以来历次增资和股权转让对应估值与本次交易作价差异的原因及合理性

（1）壹进制 2015 年 6 月后历次股权变动收入及盈利变化、对应估值及市盈率和可比公司市盈率情况

单位：万元

交易时间	营业收入	营业成本	净利润	估值	市盈率	同行业公司平均市盈率	是否评估
2015 年 6 月	652.43	232.13	-356.90	2,430.00	-	149.11	否
2015 年 7 月	969.71	351.15	-40.69	2,650.00	-	121.22	否
2015 年 9 月	1,298.23	445.62	-10.43	2,650.00	-	90.75	否
2017 年 5 月	616.26	274.68	-622.83	22,000.00	12.44	52.89	否
2017 年 11 月	3401.54	609.69	526.53	22,000.00	12.44	54.71	否
2018 年 2 月	448.52	180.19	-133.12	27,024.23	14.37	85.29	否

注：“可比公司市盈率平均数”采用当月末 wind 软件与服务指数对应的市盈率；由于 2015 年当年壹进制净利润为负，故未计算 2015 年 6 月、2015 年 7 月和 2015 年 9 月的市盈率。

（2）壹进制收入和盈利情况

1）2015 年 6 月壹进制收入和盈利变化情况

根据壹进制提供的 2015 年 6 月 30 日未经审计财务报表显示，2015 年 1-6 月，营业收入为 652.43 万元，营业成本为 232.13 万元；净利润为-356.90 万元。

2）2015 年 7 月壹进制收入和盈利变化情况

根据壹进制提供的 2015 年 7 月 31 日未经审计财务报表显示，2015 年 1-7 月，壹进制营业收入为 969.71 万元，营业成本为 351.15 万元；净利润为-40.69 万元。

3）2015 年 9 月壹进制收入和盈利变化情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据壹进制提供的2015年9月30日未经审计财务报表显示，2015年1-9月，壹进制营业收入为1,298.23万元，营业成本为445.62万元；净利润为-10.43万元。

4）2017年5月壹进制收入和盈利变化情况

根据壹进制提供的2017年5月31日未经审计财务报表显示，2017年1-5月，壹进制营业收入为616.26万元，营业成本为274.68万元；净利润为-622.83万元。

5）2017年11月壹进制收入和盈利变化情况

根据壹进制提供的2017年11月30日未经审计财务报表显示，2017年1-11月，壹进制营业收入为3,401.54万元，营业成本为609.69万元；净利润为526.53万元。

6）2018年2月壹进制收入和盈利变化情况

2018年2月28日，壹进制营业收入为448.52万元，营业成本为180.19万元；净利润为-133.12万元。

与2015年6月相比，评估基准日壹进制营业收入和净利润均出现较大幅度增加，其中2015年6月至2018年2月期间累计实现净利润约为2,523.11万元，大幅度提升企业的盈利能力和企业所有者权益。

5、壹进制股东股份被收购对价计算的总收益率和年化收益率

壹进制股东按各自出资额/股份实缴时间及被收购对价计算的总收益率和年化收益率如下：

股东名称	实缴时间	对价（元/出资额）	转让时间	对价（元/出资额）	年化收益率	总收益率	对应出资额（万元）
张有成	2009-05	1	2018-12	9.74	127.23%	873.85%	60.0000
	2010-05	1	2018-12	9.74	131.12%	873.85%	50.0000
	2010-09	1	2018-12	9.74	131.12%	873.85%	50.0000
	2015-08	1	2018-12	9.74	205.97%	873.85%	650.0098
	2017-11	8	2018-12	9.74	21.70%	21.70%	125.0000
周海霞	2015-03	1	2015-06	1.00	0.00%	0.00%	1.9440

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	实缴时间	对价（元/出资额）	转让时间	对价（元/出资额）	年化收益率	总收益率	对应出资额（万元）
	2015-03	1	2018-12	9.74	0.00%	873.85%	46.6560
汪云飞	2015-08	1	2018-12	9.74	205.97%	873.85%	349.9200
周金明	2010-09	1	2018-12	9.74	131.12%	873.85%	100.0000
	2015-08	1	2018-12	9.74	205.97%	873.85%	210.0000
欧华东	2015-08	1	2018-12	9.74	205.97%	873.85%	406.2862
黄日庭	2015-08	1	2018-12	9.74	205.97%	873.85%	314.9280
朱喆	2015-06	1	2018-12	9.74	205.97%	873.85%	97.2000
南京壹家人	2015-08	1	2018-12	9.74	205.97%	873.85%	220.0000
临安璞锐	2016-12	8	2017-11	8.00	0.00%	0.00%	125.0000

壹进制股东张有成 2009 年 5 月 7 日入股公司成为股东，持股成本为每股 1 元；股东周金明 2010 年 9 月 15 日入股公司成为股东，持股成本为每股 1 元；股东汪云飞、黄日庭 2014 年 6 月 23 日入股公司成为股东，持股成本为每股 1 元；股东欧华东 2014 年 11 月 19 日入股公司成为股东，持股成本为每股 1 元；股东周海霞 2015 年 6 月 18 日入股公司成为股东，持股成本为每股 1 元；

2015 年 6 月，壹进制股东张有成、周海霞、汪云飞、周金明、欧华东、黄日庭转让股权给朱喆，转让价格为每股 1 元，持股成本为每股 1 元，股份被收购对价计算的总收益率和年化收益率均为 0；

2015 年 7 月，南京壹家人向壹进制增资 220 万元，张有成、周金明转让股份给欧华东，转让价格为每股 1 元，持股成本为每股 1 元，股份被收购对价计算的总收益率和年华收益率均为 0；2016 年 11 月，壹进制向杭州临安璞锐投资合伙企业（有限合伙）（以下简称临安璞锐）发行 125 万股，每股发行价格为 8 元。2017 年 11 月，张有成通过新三板协议受让壹进制 125 万股股份，价格 1,000 万元，临安璞锐持股成本每股 8 元，转让成本每股 8 元，股份被收购对价计算的总收益率和年化收益为 0。

综上分析，2015 年 6 月历次股份转让行为的交易价格由双方协商确定，并未进行资产评估。而本次交易时，由委托人聘请评估机构对壹进制进行了资产评估，根据壹进制的历史经营业绩、在手订单及行业发展情况分析，最终选取了收益法评估结果，评估结果选取合理，评估增值具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、壹进制上述股东增资是否涉及股份支付，如涉及，按照《企业会计准则第 11 号一股份支付》进行会计处理并补充披露对壹进制经营业绩的影响

（1）2015 年 6 月，壹进制股东张有成、周海霞、汪云飞、周金明、欧华东、黄日庭转让股权给朱喆

朱喆非壹进制职工，作价每股面值 1 元系交易双方协商确定，根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，经核查，不属于股份支付。

（2）2015 年 7 月，南京壹家人向壹进制增资 220 万元，张有成、周金明转让股份给欧华东

欧华东非壹进制职工，增资作价每股面值 1 元系交易双方协商确定；南京壹家人向壹进制增资 220 万元价格不低于同期外部股东欧华东入股价格，根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，经核查，此次转让均不属于股份支付。

（3）2016 年 11 月，壹进制向杭州临安璞锐投资合伙企业（有限合伙）（以下简称临安璞锐）发行 125 万股，每股发行价格为 8 元

临安璞锐为外部 PE 机构，作价每股发行价格为 8 元系交易双方评估作价协商确定，根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，经核查，不属于股份支付。

（4）2017 年 11 月，张有成通过新三板协议受让壹进制 125 万股股份，价格 1,000 万元。本次壹进制 100%股权作价 27,024.23 万元

2017 年 11 月张有成通过新三板协议受让壹进制 125 万股股份参考的是临近时点 2016 年 11 月外部 PE 机构入股价格每股发行价格 8 元，定价公允，根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，经核查，不属于股份支付。

（十）标的资产涉及的债权债务转移情况

本次交易的标的资产为壹进制 100%股权，不涉及债权债务的转移。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（十一）报告期资产转移剥离调整情况

报告期内，壹进制不存在转移剥离调整情况。

（十二）会计政策及相关会计处理

1、收入的确认原则和计量方法

本公司的收入包括销售商品收入、提供劳务收入、让渡资产使用权收入。

（1）商品销售收入

①一般原则：本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

②本公司销售商品收入的确认标准及确认时间的具体判断标准：

本公司根据合同条款，产品不需要安装调试的，在产品已发出，买方已确认收货，并将发票结算账单提交买方，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入实现；产品需要安装调试的，在产品安装调试完毕，取得验收单后开具发票，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入的实现。

（2）提供劳务收入

①一般原则：本公司提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现。

②本公司提供劳务收入的确认标准及确认时间的具体判断标准：

公司劳务已经提供，客户已验收确认，公司根据合同已取得收款权利，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入实现。

（3）让渡资产使用权收入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时予以确认。使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。其中：①利息收入金额：按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；②使用费收入金额：按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

本公司确认让渡资产使用权收入的依据

无形资产转让收入：本公司根据技术转让合同，经江苏省高新技术创业服务中心登记备案后，取得客户验收确认单，开具发票，确认收入实现。

2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异

壹进制属于数据安全行业，会计政策和会计估计与同行业上市公司相比，不存在重大差异。

3、财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、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（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《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。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

4、合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

5、重大会计政策及会计估计

（1）重大会计政策变更

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更。

2017 年 5 月 10 日，财政部以财会[2017]15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。经本公司第 2 届董事会第 3 次会议于 2017 年 11 月 7 日决议通过，本公司按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支与资产相关的政府补助冲减相关资产的账面价值。

（2）重大会计估计变更

报告期内，壹进制不存在重大会计估计变更的情形。

（3）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异

报告期内，壹进制与航天发展的坏账准备计提及固定资产中的运输设备、电子设备、其他设备折旧存在会计估计差异，具体如下：

①坏账准备计提标准和计提方法比较

壹进制和航天发展单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法比较如下：

类别	壹进制	航天发展

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

类别	壹进制	航天发展
单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）或占应收款项账面余额 10%以上的款项	金额为人民币 500 万元以上的应收款项或者单项金额超过期末应收款项余额的 10%确认为单项金额重大的应收款项
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	资产负债表日，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险组合根据账龄分析法计提坏账准备	对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试

壹进制和航天发展按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法比较如下：

类别		壹进制	航天发展
确定组合的依据	关联方组合	合并报表范围内的公司应收款项不计提坏账准备	合并报表范围内关联方之间形成的非销售性质应收款项，单独进行减值测试，除有确凿证据表明发生减值外，不计提坏账准备
	账龄组合/信用风险特征组合	单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合	除关联方组合外的应收款项
计提方法	关联方组合	其他方法	单项测试，原则上不提取坏账准备
	账龄组合/信用风险特征组	账龄分析法	账龄分析法

壹进制和航天发展按按账龄对坏账准备计提标准比较如下：

账龄	壹进制		航天发展	
	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（含 1 年，下同）	5	5	3	3
1 至 2 年	10	10	10	10
2 至 3 年	20	20	20	20
3 年以上	100	100	100	100

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②固定资产折旧比较

与航天发展一样，壹进制固定资产折旧采取年限平均法分类计提。壹进制和航天发展固定资产折旧年限和年折旧率比较如下：

类别	壹进制		航天发展	
	折旧年限（年）	年折旧率（%）	折旧年限（年）	年折旧率（%）
房屋建筑物	-	-	20-40	2.38-4.75
机器设备	-	-	5-15	6.33-19.00
运输设备	4	23.75	5-16	5.94-19.00
电子设备	3-5	19.00-31.67	3-10	9.50-31.67
其他设备	3-5	19.00-31.67	5-10	9.50-19.00

③其他重要会计政策和会计估计比较

壹进制的收入确认原则和计量方法、无形资产摊销方法等主要会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异，对壹进制利润无重大影响。

6、行业特殊的会计处理政策

壹进制属于数据安全行业，不存在行业特殊的会计处理。

（十三）业务资质及涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

1、业务资质

截至本报告书出具之日，壹进制拥有的与经营活动相关的资质及主要证书如下表所示：

（1）截至本报告书签署日，壹进制拥有的主要资质证书如下：

序号	资质名称	证书编号	颁发机构	有效期
1	高新技术企业证书	GR201732002272	江苏省科学技术厅；江苏省财政厅；江苏省国家税务局；江苏省地方税务局	2017.12.7 核发，有效期 3 年
2	软件企业证书	苏 RQ-2016-A0396	江苏省软件行业协会	2018.7.3-2019.7.2
3	商用密码产品生产定点单位证书	国密局产字 SSC1923	国家密码管理局	2016.8.31-2019.8.30
4	中国国家信息安全	2016162306000496	中国信息安全认证中心	2016.9.9-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	产品认证证书			2021.9.8
5	中国国家强制性产品认证证书	2015010911823988	中国质量认证中心	2016.7.11-2020.11.27
6	质量管理体系认证证书	00216Q25304R2M	方圆标志认证集团有限公司	2016.9.8-2019.9.7
7	环境管理体系认证证书	00216E32246R0M	方圆标志认证集团有限公司	2016.9.8-2019.9.7
8	信息安全管理体系认证证书	CQM16IS0003R0M	方圆标志认证集团有限公司	2016.9.7-2019.9.6

（2）截至本报告书签署日，壹进制产品拥有的主要资质证书如下：

序号	产品名称	证书名称	证书号码	颁发机构	有效期
1	黑方数据备份与恢复系统	高新技术产品认定证书	160104G0173N	江苏省科学技术厅	2016.9-2021.9
2	有数数据资产管理系统软件	高新技术产品认定证书	150104G0419N	江苏省科学技术厅	2015.12-2020.12
3	黑方实时数据备份与恢复系统 C300 V3.0	军用信息安全产品认证证书	军密认字第 1676 号	中国人民解放军信息安全测评认证中心	2016.10-2018.10
4	黑方数据备份与恢复系统 V6	涉密信息系统产品检测证书	国保测 2017C05713	国家保密科技评测中心	2017.8.21-2020.8.20
5	黑方实时数据备份与恢复系统 C300/V3.0	中国国家信息安全产品认证证书	2016162306000496	中国信息安全认证中心	2016.9.9-2021.9.8
6	黑方容灾备份与恢复系统 Una/V6 数据备份与恢复（基本级）	计算机信息系统安全专用产品销售许可证	XKC33384	公安部网络安全保卫局	2017.3.31-2019.3.31
7	黑方服务器	中国国家强制性产品认证证书	2015010911823988	中国质量认证中心	2016.7.11-2020.11.27

2、关于立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

本次交易标的壹进制 100%股权不涉及上述报批事项，募投项目涉及的立项等报批事项已经完成。

（十四）合法经营情况

最近三年，壹进制及其下属公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在受到重大行政处罚或者刑事处罚的情况。

（十五）壹进制在新三板挂牌以来信息披露是否存在合规问题

1、壹进制在新三板挂牌以来的信息披露情况

2015 年 12 月 17 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具了《关于同意南京壹进制信息技术股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2015]9010 号），同意壹进制股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，转让方式为协议转让。

经查验壹进制在新三板挂牌以来的披露公告及新三板挂牌以来的历次股东大会、董事会、监事会文件，壹进制已按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》的相关规定依法进行了相关信息披露。

2、挂牌期间持续督导情况

壹进制自新三板挂牌以来，聘请东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”）担任持续督导主办券商。截至本回复出具日，壹进制未因信息披露问题而出现由主办券商发布风险揭示公告的情形。

3、挂牌期间全国中小企业股份转让系统的监管情况

经检索中国证监会、全国中小企业股份转让系统网站并经壹进制书面说明，壹进制未收到全国中小企业股份转让系统下发的监管函或问询函，未曾收到中国证监会及全国中小企业股份转让系统的行政监管措施或纪律处分，信息披露合法合规。

（十六）壹进制未来终止挂牌尚需履行的内部审议及外部审批程序及其进展

1、壹进制履行的批准与授权

根据航天发展与张有成等壹进制股东签署的《购买资产协议》，壹进制须于交割日前从全国中小企业股份转让系统终止挂牌并由股份有限公司变更为有限责任公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 3 月 15 日，壹进制董事会审议通过了《关于同意公司股东向航天工业发展股份有限公司转让公司 100%股份暨附条件生效的公司组织形式变更的议案》、《关于公司股东与航天发展签署本次交易相关附条件生效的框架协议的议案》、《关于公司拟附条件申请股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》等相关议案。2018 年 8 月 2 日，壹进制董事会审议通过了《关于同意公司股东向航天工业发展股份有限公司转让公司 100%股份暨附条件生效的公司组织形式变更的议案》、《关于公司股东与航天发展签署本次交易相关附条件生效的协议的议案》、《关于公司拟附条件申请股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》等相关议案。2018 年 8 月 30 日，壹进制股东大会审议通过了《关于同意公司股东向航天工业发展股份有限公司转让公司 100%股份暨附条件生效的公司组织形式变更的议案》、《关于同意公司股东与航天发展签署本次交易相关附条件生效的重组协议的议案》、《关于公司拟附条件申请股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》等与本次重组相关的有关议案。

壹进制股东一致同意，根据本次交易的需要，在本次交易获得中国证监会核准且全国中小企业股份转让系统对本次交易无异议后，向全国中小企业股份转让系统有限责任公司递交终止股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的申请；且壹进制的公司组织形式将发生变更，由股份有限公司变更为有限责任公司。在壹进制股东向航天发展转让股权（包括壹进制整体变更为有限责任公司后对应的有限责任公司股权）的过程中，全体股东自愿放弃优先购买权。

2、壹进制尚需履行的程序

（1）本次交易获得证监会批准后，壹进制须向全国中小企业股份转让系统提出壹进制终止挂牌申请，并取得全国中小企业股份转让系统出具的关于同意壹进制终止挂牌的批复或同意函。

（2）在壹进制取得全国中小企业股份转让系统出具的关于同意壹进制终止挂牌的批复或同意后，壹进制需完成变更为有限责任公司的工商登记。

综上，壹进制现为股份有限公司，已召开股东大会，同意将在本次交易获得证监会批准后，壹进制向股转系统申请终止在股转系统挂牌，并由股份有限公司变更为有限责任公司；全部股东均已放弃优先购买权。中国证监会核准本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

次交易后，壹进制将启动相关程序。

（十七）壹进制就本次交易披露的财务报表与其在新三板挂牌时披露的财务报表是否存在差异

1、壹进制本次交易披露的财务报表与其在新三板披露的财务报表差异情况

（1）2016 年差异情况

1）资产负债表差异情况

单位：万元

项　　目	2016年12月31日(本次交易披露)	2016年12月31日(新三板披露)	差异
流动资产：			
货币资金	938.17	938.17	
应收票据及应收账款	2,490.46	2,490.46	
预付款项	144.39	148.40	-4.01
其他应收款	69.97	71.23	-1.26
存货	534.35	534.35	
其他流动资产	8.38		8.38
流动资产合计	4,185.72	4,182.62	3.11
非流动资产：			
固定资产	134.41	134.41	
无形资产	295.14	295.14	
开发支出	338.69	338.69	
长期待摊费用	100.23	100.23	
递延所得税资产	23.21	19.34	3.87
非流动资产合计	891.67	887.81	3.87
资产总计	5,077.40	5,070.42	6.97

2）资产负债表差异情况（续）

单位：万元

项　　目	2016年12月31日(本次交易披露)	2016年12月31日(新三板披露)	差异
流动负债：			
短期借款	1,000.00	1,000.00	
应付票据及应付账款	144.67	148.69	-4.01
预收款项	50.36	50.36	
应付职工薪酬	194.98	194.98	
应交税费	301.75	314.37	-12.62

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他应付款	304.70	304.70	
流动负债合计	1,996.46	2,013.10	-16.64
非流动负债：			
递延收益			
非流动负债合计			
负债合计	1,996.46	2,013.10	-16.64
股东权益：			
股本	2,650.00	2,650.00	
资本公积	62.24	62.24	
盈余公积	71.49	41.80	29.69
未分配利润	297.21	303.29	-6.08
归属于母公司股东权益合计	3,080.94	3,057.33	23.61
少数股东权益			
股东权益合计	3,080.94	3,057.33	23.61
负债和股东权益总计	5,077.40	5,070.42	6.97

3）利润表差异情况

单位：万元

项　　目	2016 年（本次交易披露）	2016 年（新三板披露）	差异
一、营业总收入	3,561.34	3,561.34	
其中：营业收入	3,561.34	3,561.34	
二、营业总成本	3,565.23	3,565.30	-0.07
其中：营业成本	652.59	652.59	
税金及附加	57.86	57.86	
销售费用	1,451.82	1,451.82	
管理费用	709.14	709.14	
研发费用	588.66	588.66	
财务费用	39.64	39.64	
其中：利息费用	39.30	39.30	
利息收入	0.42	0.42	
资产减值损失	65.52	65.58	-0.07
加：其他收益			
投资收益（损失以“－”号填列）	23.82	23.82	
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	19.93	19.86	0.07
加：营业外收入	437.30	438.64	-1.33
减：营业外支出	0.61	0.61	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	456.63	457.89	-1.26
减：所得税费用	16.97	41.85	-24.87
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	439.66	416.05	23.61

（2）2017 年差异情况

1）资产负债表差异情况

单位：万元

项　　目	2017 年 12 月 31 日（本次交易披露）	2017 年 12 月 31 日（新三板披露）	差异
流动资产：			
货币资金	3,942.09	3,942.09	
应收票据及应收账款	3,191.98	3,191.98	
预付款项	338.24	334.74	3.50
其他应收款	36.54	36.57	-0.03
存货	808.75	808.75	
其他流动资产			
流动资产合计	8,317.61	8,314.13	3.47
非流动资产：			
固定资产	177.48	177.48	
在建工程	148.78	148.78	
无形资产	754.12	754.12	
开发支出	173.12	173.12	
长期待摊费用	36.14	36.14	
递延所得税资产	35.08	35.23	-0.15
非流动资产合计	1,324.72	1,324.87	-0.15
资产总计	9,642.32	9,639.00	3.32

2）资产负债表差异情况（续）

单位：万元

项　　目	2017 年 12 月 31 日（本次交易披露）	2017 年 12 月 31 日（新三板披露）	差异
流动负债：			
短期借款	1,806.47	1,806.47	
应付票据及应付账款	137.34	133.84	3.50
预收款项	63.09	63.09	
应付职工薪酬	334.00	334.05	-0.04
应交税费	551.10	571.93	-20.83

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他应付款	41.01	41.01	
流动负债合计	2,933.01	2,950.39	-17.37
非流动负债：			
递延收益	800.00	800.00	
非流动负债合计	800.00	800.00	
负债合计	3,733.01	3,750.39	-17.37
股东权益：			
股本	2,775.00	2,775.00	
资本公积	997.14	997.14	
盈余公积	231.64	202.33	29.30
未分配利润	1,905.54	1,914.15	-8.61
归属于母公司股东权益合计	5,909.31	5,888.62	20.69
少数股东权益			
股东权益合计	5,909.31	5,888.62	20.69
负债和股东权益总计	9,642.32	9,639.00	3.32

3）利润表差异情况

单位：万元

项　　目	2017 年（本次交易披露）	2017 年（新三板披露）	差异
一、营业总收入	5,880.76	5,880.76	
其中：营业收入	5,880.76	5,880.76	
二、营业总成本	4,732.01	4,731.92	0.09
其中：营业成本	1,198.50	1,197.72	0.78
税金及附加	82.25	81.13	1.12
销售费用	1,776.86	1,778.43	-1.57
管理费用	743.20	743.55	-0.34
研发费用	782.20	782.20	
财务费用	77.40	77.40	
其中：利息费用	79.54	79.54	
利息收入	3.41	3.41	
资产减值损失	71.59	71.49	0.10
加：其他收益	581.84	565.81	16.03
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,730.59	1,714.65	15.94
加：营业外收入	237.00	251.70	-14.70
减：营业外支出	1.43	1.43	
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,966.16	1,964.92	1.24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

减：所得税费用	197.68	193.53	4.15
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	1,768.47	1,771.39	-2.92

（3）2018 年 1-6 月差异情况

1）资产负债表差异情况

单位：万元

项　　目	2018 年 6 月 30 日（本次交易披露）	2018 年 6 月 30 日（新三板披露）	差异
流动资产：			
货币资金	1,911.34	1,911.33	
应收票据及应收账款	3,889.87	3,889.87	
预付款项	585.54	585.54	
其他应收款	118.35	118.38	-0.03
存货	545.15	545.15	
其他流动资产	65.82	65.82	
流动资产合计	7,116.07	7,116.09	-0.03
非流动资产：			
固定资产	207.67	207.67	
无形资产	881.39	881.39	
开发支出	145.51	145.51	
长期待摊费用	167.08	167.08	
递延所得税资产	65.59	65.74	-0.15
非流动资产合计	1,467.23	1,467.38	-0.15
资产总计	8,583.29	8,583.47	-0.18

2）资产负债表差异情况（续）

单位：万元

项　　目	2018 年 6 月 30 日（本次交易披露）	2018 年 6 月 30 日（新三板披露）	差异
流动负债：			
短期借款	1,500.00	1,500.00	
应付票据及应付账款	85.27	85.27	
预收款项	51.83	51.83	
应付职工薪酬	188.70	175.90	12.80
应交税费	143.05	176.73	-33.67
其他应付款	23.74	23.74	
流动负债合计	1,992.59	2,013.46	-20.87
非流动负债：			

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

递延收益	648.37	648.37	
非流动负债合计	648.37	648.37	
负债合计	2,640.96	2,661.83	-20.87
股东权益：			
股本	2,775.00	2,775.00	
资本公积	997.14	997.14	
盈余公积	231.64	202.33	29.30
未分配利润	1,938.56	1,947.17	-8.61
归属于母公司股东权益合计	5,942.34	5,921.64	20.69
少数股东权益			
股东权益合计	5,942.34	5,921.64	20.69
负债和股东权益总计	8,583.29	8,583.47	-0.18

3）利润表差异情况

单位：万元

项　　目	2018 年 1-6 月（本次交易披露）	2018 年 1-6 月（新三板披露）	差异
一、营业总收入	1,741.20	1,741.20	
其中：营业收入	1,741.20	1,741.20	
二、营业总成本	2,266.24	2,266.24	
其中：营业成本	521.13	521.13	
税金及附加	6.36	6.36	
销售费用	777.17	777.17	
管理费用	499.87	499.87	
研发费用	407.39	407.39	
财务费用	20.70	20.70	
其中：利息费用	31.23	31.23	
利息收入	11.80	11.80	
资产减值损失	33.63	33.63	
加：其他收益	527.90	527.90	
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2.86	2.86	
加：营业外收入			
减：营业外支出	0.35	0.35	
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2.51	2.51	
减：所得税费用	-30.51	-30.51	
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	33.02	33.02	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、差异的原因及合理性

标的资产本次交易披露的财务报表与其在新三板挂牌时披露的财务报表的差异原因及合理性如下：

（1）2016 年 12 月 31 日及 2016 年度差异原因及合理性

项目	差异原因及合理性
预付款项	主要原因为管理层预付房租账务处理不当，对其进行调整。
其他应收款	主要差异为北京子公司管理层多计提增值税退税款，对其进行调整。
其他流动资产	差异原因为将预缴的企业所得税调整至其他流动资产。
递延所得税资产	公司按 12.5%税率计算递延所得税资产，根据未来适用所得税税率 15%进行计算并进行调整。
应付票据及应付账款	管理层预付房租账务处理不当，对其进行调整。
应交税费	差异主要为企业所得税差异造成。
盈余公积	差异为净利润不同造成盈余公积计提差异。
资产减值损失	北京子公司坏账计提不当，对其进行调整。
营业外收入	北京子公司增值税即征即退金额计提不当，对其进行调整。
所得税费用	根据审定后报表，相应调整当期及递延所得税费用。

（2）2017 年 12 月 31 日及 2017 年度差异原因及合理性

项目	差异原因及合理性
预付款项	差异主要为预付房租重分类调整。
其他应收款	差异主要为冲回子公司多计提增值税退税款。
递延所得税资产	公司确认北京子公司坏账暂时性差异确认为递延所得税资产，由于预计未来无足够的应纳税所得额，对其进行调整。
应付票据及应付账款	差异主要为预付房租重分类调整。
应付职工薪酬差异原因	将残保金从职工薪酬调整至税金及附加、应交税费。
应交税费	差异主要为滚调上年所得税调整导致。
盈余公积	差异为上期利润和本期利润调整造成盈余公积计提差异。
营业成本	差异为北京子公司将卖 400 个壹备赠送的 100 个壹备，卖 400 个壹备送 5 个秒匣在营业外支出核算，审计调整至主营业务收入。
税金及附加	差异为将残保金从职工薪酬调整至税金及附加、应交税费。
销售费用	差异为将残保金从销售费用调整至税金及附加。
管理费用	差异为将残保金从管理费用调整至税金及附加。
资产减值损失	北京子公司坏账计提不当，对其进行调整。
其他收益	差异为将科技创新券兑现奖金、区级专利资助、高新技术产品认定奖励资金、“333 工程”科研项目资助经费四个项目政府补助调整至“其他收益”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业外收入	差异为将科技创新券兑现奖金、区级专利资助、高新技术产品认定奖励资金、“333 工程”科研项目资助经费四个项目政府补助调整至“其他收益”。
所得税费用	差异主要为期初递延所得税资产不同，本期发生变动，造成递延所得税费用不同。

（3）2018 年 6 月 30 日及 2018 年 1-6 月差异原因及合理性

项目	差异原因及合理性
其他应收款	17 年冲回子公司多计提增值税退税款，本期继续调整。
递延所得税资产	公司确认北京子公司坏账暂时性差异确认为递延所得税资产，审计对其进行调整，本期进行滚动调整。
应付职工薪酬差异原因	公司调整 2017 年 12 月个税调整滚调不当，对其进行调整。
应交税费	滚动调整北京市热力集团有限责任公司不满足收入确认条件冲减销项税 294,699.02 元，以及冲减其他未满足收入确认条件的收入。
盈余公积	差异为前期利润和本期利润调整造成盈余公积计提差异。

壹进制根据《企业内部控制基本规范》及应用指引的相关要求，从内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等方面建立健全内部控制体系。

壹进制根据生产经营业务需要及不相容职务分离的原则设立出纳、收入与应收账款核算、采购与应付账款核算、生产成本核算等系列会计岗位，岗位配置齐备，各岗位所聘用人员已取得会计从业资格证书并且具有多年企业财务会计从业经验，能够胜任工作。壹进制在财务内部设立记账、稽核、档案管理等相互控制岗位，确保财务信息真实可靠地反映公司业务经营情况。壹进制制定了《财务管理制度》、《采购管理制度》、《供应链管理制度》、《销售管理制度》、《合同管理制度》、《印章管理制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理办法》等一系列内部控制制度，以及根据《企业会计准则》及相关规定、公司生产经营特点制定了完善的财务核算体系和主要会计政策、会计估计，并严格执行，确保企业会计基础工作规范，财务报告编制有良好基础。

壹进制分别制定了销售与收款、采购与付款、货币资金、生产与仓储、固定资产、工薪与人事、筹资与投资等业务相关的内部控制制度，规范资金及资产管理、销售与收款、采购与付款、研发、生产、薪酬、筹资与对外投资等生

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产经营中涉及的各项业务流程，梳理各业务流程中所涉及的不相容职务，实施相应的分离措施；制定常规授权的权限指引，规范特别授权的范围、权限、程序和责任，严格控制特别授权。对各业务流程中的关键控制环节通过适当的控制措施均进行了控制和监督。壹进制建立了信息与沟通制度，明确内部控制相关信息的收集、处理和传递程序，确保信息及时沟通，经营相关单据及时、准确、完整传递，财务体系及时、准确、完整地记录和反映。

综上所述，本次交易披露的财务报表与新三板披露的财务报表存在少量差异，差异的主要原因是公司在本次交易中进行了更为细致的梳理和更为谨慎的会计处理，上述差异金额较小，未对公司财务报表产生重大影响，公司内部控制不存在重大缺陷。

（十八）壹进制最近三个月最高、最低和平均市值情况、与本次交易作价是否存在较大差异

壹进制自 2017 年 12 月 5 日起至本反馈意见回复出具日期间暂停转让，公司自挂牌以来的交易仅为 2017 年 5 月杭州临安璞锐投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“临安璞锐”）的增资及 2017 年 11 月临安璞锐的股权转让，两次交易对应的市值相同，均为 22,200 万元；本次交易对应的整体估值 27,024.23 万元，估值差异原因的具体分析如下：

1、临安璞锐增资及转让背景

临安璞锐于 2015 年第四季度与壹进制进行初步接触，后经过多次商谈，双方达成共识：拟对壹进制进行投资。2016 年第一季度临安璞锐完成对壹进制尽职调查。壹进制于 2016 年 4 月 20 披露股份发行方案；临安璞锐付款周期较长，壹进制于 2017 年 2 月完成投资款验资，2017 年 5 月壹进制完成工商变更相关手续。本次交易壹进制增资前估值为 21,200 万元，增资后估值为 22,200 万元。

2017 年 11 月临安璞锐转让股权对应的整体估值与 2016 年 12 月增资时一致，主要系临安璞锐由于基金到期，资金面紧张，交易对价以前次增资时的对价为参考，与壹进制股东方协商确定。

2、本次交易背景

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易航天发展聘请了北京中企华资产评估有限责任公司出具本次交易相关的《股东全部权益价值评估报告》。评估的对象为南京壹进制信息技术股份有限公司的股东全部权益价值，评估范围为南京壹进制信息技术股份有限公司在 2018 年 2 月 28 日的全部资产和负债。本次评估采用收益法的评估结果。截至 2018 年 2 月 28 日，标的公司壹进制未经审计的母公司报表账面净资产为 5,777.72 万元，股东全部权益预估值约为 27,024.23 万元。

3、两次交易期间数据保护及容灾备份行业快速发展

大数据技术的普及促进了数据保护及容灾备份行业兴起。大数据时代催生大数据技术及应用蓬勃发展，大数据数量和价值也随之快速攀升。数据价值的提升必然带来数据存储安全保障的需求，带来市场新的增长空间。

在市场需求持续增长和政策全方位扶持的背景下，我国数据保护及容灾备份行业保持持续增长态势。2017 年 6 月，全球分析机构 Gartner 发布了最新的 DRaaS（容灾即服务）魔力象限，并预测目前 DRaaS 市场规模已达到 20.2 亿美元，年增长率为 14%，至 2021 年预计市场规模将达到 37.3 亿美元。

4、壹进制成长性突出以及其市场竞争力显著增强

首先，壹进制自主研发生产的“黑方数据备份与恢复系统”作为数据备份一体机，于 2017 年列入了由国家互联网信息办公室会同工业和信息化部、公安部、国家认证认可监督管理委员会等制定的《网络关键设备和网络安全专用产品目录（第一批）》，并通过国家相关机构的安全检测认证，获得了国家信息安全产品 3C 认证、国家保密局涉密产品认证、军用信息安全产品军 B 级认证和公安部信息系统安全专用产品销售许可证。

其次，壹进制通过多年努力与积累在医疗卫生与教育等行业获得了有力的支持：

（1）壹进制在 2016 年底与中国中医药信息研究会签署了为期 5 年的战略合作伙伴协议，在 2017 年作为会长单位牵头成立了中国中医药信息研究会信息安全分会。同时，壹进制已经和中国中医科学院中医药数据中心达成战略合作意向，双方拟共建面向全国数千家中医院、各省级中医药大数据中心和其他中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

医药相关机构的共享灾备云服务平台，以及数据安全实训基地。

（2）壹进制在 2015 年至 2017 年陆续为青海省卫计委建设了一套面向全省各级卫生机构(包含省数据中心和 16 个二级数据中心)的共享灾备云服务平台。壹进制已经和青海省卫计委达成共建面向全省各级医疗卫生机构的数据安全实训平台的意向。同时，将于 2018 年启动共建面向全省各级医院的共享灾备云服务平台。

（3）壹进制自 2016 年起，与教育部高等学校信息安全专业教学指导委员会合作，连续赞助并参加该组织于全国各地主办的多场高等学校网络空间安全人才培养高峰论坛。

此外，壹进制 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年的整体承诺盈利（对应 100%股权）约为 1,500 万元、1,880 万元、2,350 万元、2,930 万元和 3,520 万元，业务规模和净利润保持持续保持快速增长。

在股转系统中壹进制的交易对价为 2.22 亿元，但是股转系统的交易价格不同于主板市场，并不是公开市场交易价，壹进制在 2016 年挂牌新三板后，在基准日前交易案例仅一笔，即张有成回购临安璞锐所持有的股份。2017 年 11 月，临安璞锐由于基金到期退出需求，与壹进制协商后确定按照前次增资时的价格出让其所持有的股份，因此股转系统中的交易价格是无法反映壹进制真实的市场价值。

综上所述，基于壹进制前次增资及转让与本次交易的背景差异、所处行业、企业本身成长性等因素，前次增资及转让和本次交易的估值差异具有合理性，不存在损害中小股东利益的情况。

三、航天开元 100%股权

（一）航天开元概况

公司名称	航天开元科技有限公司
统一社会信用代码	91110102700220223B
住所	北京市西城区三里河北街 1 号 7 号楼 306
法定代表人	李轶涛

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注册资本	5,150.00 万元
公司类型	其他有限责任公司
成立日期	1999 年 4 月 14 日
营业期限	1999 年 4 月 14 日至 2019 年 4 月 13 日
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售机械设备、计算机、软件及辅助设备、通讯设备、办公用机械。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）历史沿革

1、1999 年 4 月成立

航天开元的前身为东方开元，成立于 1999 年 4 月 14 日，系由北京电子显示器厂、北京二维开元条码技术有限责任公司和自然人周俊敏、张湘玲共同出资设立的有限责任公司，成立时的注册资本为 300.00 万元。

1999 年 3 月 25 日，张湘玲、周俊敏、北京二维开元条码技术有限责任公司、北京电子显示仪器厂签署了《北京东方开元信息科技有限责任公司章程》，约定设立东方开元，注册资本为 300.00 万元，其中：张湘玲、周俊敏分别以实物出资 61.50 万元；北京二维开元条码技术有限责任公司以实物出资 24.00 万元；北京电子显示仪器厂以货币出资 153.00 万元。

1999 年 3 月 29 日，北京市洪洲资产评估事务所出具《资产评估报告》（洪资评字[1999]第 2057 号），以 1999 年 3 月 5 日为评估基准日，采用重置成本法对北京二维开元条码技术有限责任公司、周俊敏和张湘玲用于出资的机器设备及库存商品进行了评估，评估结果为：周俊敏委估资产评估值 618,310.00 元，张湘玲委估资产评估值 618,310.00 元，北京二维开元条码技术有限责任公司委估资产评估值 240,040.00 元。

同日，东方开元召开股东会，同意公司章程及各股东的出资方式及份额，对北京二维开元条码技术有限责任公司多出资的 42.00 元，周俊敏和张湘玲多出资的 3,310.00 元，作资本公积金处理，不作为分红依据。

1999 年 3 月 29 日，北京市公道审计事务所出具了《开业登记验资报告》（京公验字[1999]第 2046 号），验证北京电子显示仪器厂、北京二维开元条码技术有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限责任公司、周俊敏、张湘玲已出资 300.00 万元。

1999 年 4 月 14 日，北京市工商行政管理局对东方开元予以设立登记，并核发《企业法人营业执照》。

东方开元立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	北京电子显示仪器厂	153.00	51.00
2	周俊敏	61.50	20.50
3	张湘玲	61.50	20.50
4	北京二维开元条码技术有限责任公司	24.00	8.00
合计		**300.00**	**100**

2003 年 5 月 11 日，东方开元召开股东会，同意股东张湘玲、周俊敏、北京二维开元条码技术有限责任公司将其在东方开元登记注册时认缴出资的实物转移到东方开元财产内，计入东方开元会计账目。同日，张湘玲、周俊敏、北京二维开元条码技术有限责任公司分别与东方开元签订了《财产转让协议》，就上述财产转让事项作出约定。

2003 年 5 月 29 日，北京正大会计师事务所出具了《审计报告》（正大审字[2003]第 A006 号），经审验东方开元提供的截至 2003 年 5 月 29 日的原始凭证和有关资料，确认张湘玲、周俊敏、北京二维开元条码技术有限责任公司的实物资产已完成转移手续。

2、2003 年 5 月，第一次股权转让

2003 年 5 月 8 日，北京鑫开元电子显示仪器有限责任公司（原名北京电子显示仪器厂）与北京宽广电信高技术发展有限公司签署了《股权转让协议》，约定北京鑫开元电子显示仪器有限责任公司将其持有的东方开元 51.00%股权（对应 153.00 万元出资额）以 90.00 万元转让给北京宽广电信高技术发展有限公司。

2003 年 5 月 10 日，东方开元召开股东会，同意北京鑫开元电子显示仪器有限责任公司将其持有的东方开元 51.00%股权（对应 153.00 万元出资额）转让给北京宽广电信高技术发展有限公司；同意北京二维开元条码技术有限责任公司将

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其持有的东方开元 8.00%股权（对应 24.00 万元出资额）转让给邓朴玉。2003 年 5 月 11 日，东方开元召开股东会通过了修改后的公司章程。

2003 年 5 月 11 日，北京二维开元条码技术有限责任公司与邓朴玉签署了《股权转让协议》。

2003 年 5 月 30 日，东方开元就该次股权转让事项在北京市工商行政管理局完成了工商变更登记。

该次股权转让完成后，东方开元的股权结构为：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
北京电子显示仪器厂	153.00	51.00	--	--
周俊敏	61.50	20.50	61.50	20.50
张湘玲	61.50	20.50	61.50	20.50
北京二维开元条码技术有限公司	24.00	8.00	--	--
北京宽广电信高技术发展有限公司	--	--	153.00	51.00
邓朴玉	--	--	24.00	8.00
合计	**300.00**	**100**	**300.00**	**100**

3、2005 年 4 月，第一次增资

2005 年 4 月 6 日，东方开元召开股东会，同意增加东方开元注册资本 700.00 万元，全部由邓朴玉出资，增资后的注册资本为 1,000.00 万元；通过修改后的公司章程。

2005 年 4 月 22 日，东方开元就该次增资事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

2005 年 12 月 7 日，华青会计师事务所有限公司出具《验资报告》（华青验字[2005]第 1-215 号），审验结果为：截至 2005 年 4 月 21 日止，东方开元已收到股东邓朴玉缴纳的新增注册资本 700.00 万元，出资方式为货币。

该次增资前后，东方开元的股权结构为：

股东名称	增资前	增资后

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
北京宽广电信高技术发展有限公司	153.00	51.00	153.00	15.30
周俊敏	61.50	20.50	61.50	6.15
张湘玲	61.50	20.50	61.50	6.15
邓朴玉	24.00	8.00	724.00	72.40
合计	**300.00**	**100**	**1,000.00**	**100**

4、2008 年 7 月，第二次股权转让

2008 年 7 月 22 日，东方开元召开股东会，同意北京宽广电信高技术发展有限公司将其持有的东方开元 15.30%股权（对应 153.00 万元出资额）转让给北京恒际通科技发展有限公司。

同日，北京宽广电信高技术发展有限公司与北京恒际通科技发展有限公司签署了《股权转让协议》。

2008 年 7 月 30 日，东方开元就该次股权转让事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

该次股权转让前后，东方开元的股权结构为：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
北京宽广电信高技术发展有限公司	153.00	15.30	--	--
周俊敏	61.50	6.15	61.50	6.15
张湘玲	61.50	6.15	61.50	6.15
邓朴玉	724.00	72.40	724.00	72.40
北京恒际通科技发展有限公司	--	--	153.00	15.30
合计	**1,000.00**	**100**	**1,000.00**	**100**

5、2008 年 9 月，第三次股权转让

2008 年 8 月 12 日，东方开元召开股东会，同意周俊敏将其持有的东方开元 6.15%股权（对应 61.50 万元出资额）转让给金耀星，同意张湘玲将其持有的东方开元 6.15%股权（对应 61.50 万元出资额）转让给金耀星。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同日，周俊敏、张湘玲分别与金耀星签署了《股权转让协议》。

2008 年 9 月 8 日，东方开元就该次股权转让事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

该次股权转让前后，东方开元的股权结构为：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
邓朴玉	724.00	72.40	724.00	72.40
北京恒际通科技发展有限公司	153.00	15.30	153.00	15.30
周俊敏	61.50	6.15	--	--
张湘玲	61.50	6.15	--	--
金耀星	--	--	123.00	12.30
合计	**1,000.00**	**100**	**1,000.00**	**100**

6、2009 年 3 月，第四次股权转让

2009 年 2 月 18 日，东方开元召开股东会，同意金耀星将其持有的东方开元 12.30%股权（对应 123.00 万元出资额）转让给北京点位投资有限公司。

同日，金耀星与北京点位投资有限公司签署了《股权转让协议》。

2009 年 3 月 19 日，东方开元就该次股权转让事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

该次股权转让前后，东方开元的股权结构为：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
邓朴玉	724.00	72.40	724.00	72.40
北京恒际通科技发展有限公司	153.00	15.30	153.00	15.30
金耀星	123.00	12.30	--	--
北京点位投资有限公司	--	--	123.00	12.30
合计	**1,000.00**	**100**	**1,000.00**	**100**

7、2009 年 6 月，第五次股权转让

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2009 年 4 月 28 日，东方开元召开股东会，同意北京恒际通科技发展有限公司将其持有的东方开元 15.30%股权（对应 153.00 万元出资额）作价 135.00 万元转让给邓朴玉。

同日，北京恒际通科技发展有限公司与邓朴玉签署了《股权转让协议》。

2009 年 6 月 5 日，东方开元就该次股权转让事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

该次股权转让前后，东方开元的股权结构为：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
邓朴玉	724.00	72.40	877.00	87.7
北京恒际通科技发展有限公司	153.00	15.30	--	--
北京点位投资有限公司	123.00	12.30	123.00	12.30
合计	**1,000.00**	**100**	**1,000.00**	**100**

8、2009 年 7 月，第六次股权转让

2009 年 7 月 21 日，东方开元召开股东会，同意北京点位投资有限公司将其持有的东方开元 5.15%股权（对应 51.50 万元出资额）转让给裴延玲，将其持有的东方开元 7.15%股权（对应 71.50 万元出资额）转让给武建荣。

同日，北京点位投资有限公司分别与武建荣、裴延玲签署了《股权转让协议》。

2009 年 7 月 24 日，东方开元就该次股权转让事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

该次股权转让前后，东方开元的股权结构为：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
邓朴玉	877.00	87.70	877.00	87.70
北京点位投资有限公司	123.00	12.30	--	--
武建荣	--	--	71.50	7.15
裴延玲	--	--	51.50	5.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
合计	**1,000.00**	**100**	**1,000.00**	**100**

9、2011 年 6 月，第七次股权转让

2011 年 6 月 3 日，东方开元召开股东会，同意邓朴玉将其持有的东方开元 74.70%股权（对应 747.00 万元出资额）转让给张桂芬。

同日，邓朴玉与张桂芬签署了《股权转让协议》。

2011 年 6 月 10 日，东方开元就该次股权转让事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

该次股权转让前后，东方开元的股权结构为：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
邓朴玉	877.00	87.70	130.00	13.00
武建荣	71.50	7.15	71.50	7.15
裴延玲	51.50	5.15	51.50	5.15
张桂芬	--	--	747.00	74.70
合计	**1,000.00**	**100**	**1,000.00**	**100**

10、2011 年 7 月，第八次股权转让

2011 年 7 月 1 日，东方开元召开股东会，同意张桂芬将其持有的东方开元 74.70%股权（对应 747.00 万元出资额）转让给邓朴玉。

同日，邓朴玉与张桂芬签署了《股权转让协议》。

2011 年 7 月 6 日，东方开元就该次股权转让事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

该次股权转让前后，东方开元的股权结构为：

股东名称	股权转让前	股权转让后

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
邓朴玉	130.00	13.00	877.00	87.70
武建荣	71.50	7.15	71.50	7.15
裴延玲	51.50	5.15	51.50	5.15
张桂芬	747.00	74.70	--	--
合计	**1,000.00**	**100**	**1,000.00**	**100**

11、2014 年 9 月，第九次股权转让

2014 年 9 月 4 日，东方开元召开股东会，同意邓朴玉将其持有的东方开元 32.70%股权（对应 327.00 万元出资额）以 327.00 万元的价格转让给霍泉；同意裴延玲将其持有的东方开元 5.15%股权（对应 51.50 万元出资额）以 51.50 万元的价格转让给霍泉；同意武建荣将其持有的东方开元 7.15%股权（对应 71.50 万元出资额）以 71.50 万元的价格转让给霍泉。

同日，邓朴玉、武建荣、裴延玲分别与霍泉签署了《股权转让协议》。

2014 年 9 月 19 日，东方开元就该次股权转让事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

该次股权转让前后，东方开元的股权结构为：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
邓朴玉	877.00	87.70	550.00	55.00
武建荣	71.50	7.15	--	--
裴延玲	51.50	5.15	--	--
霍泉	--	--	450.00	45.00
合计	**1,000.00**	**100**	**1,000.00**	**100**

12、2015 年 4 月，第二次增资及更名

（1）增资及更名事宜

2014 年 10 月 18 日，中发国际资产评估有限公司出具《航天科工资产管理有限公司拟收购北京东方开元信息科技有限责任公司 100%股权项目所涉及的北

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

京东方开元信息科技有限责任公司股东全部权益价值资产评估报告》（中发评报字[2014]第 122 号），评估确认东方开元于评估基准日 2014 年 9 月 30 日总资产账面值为 4,109.48 万元，总负债账面值为 2,676.23 万元，净资产账面值为 1,433.25 万元，经采用收益法得到的净资产评估价值 4,224.18 万元，评估增值 2,790.93 万元，增值率 195.00%。

2014 年 11 月 27 日，航天资产召开董事会，审议通过《关于航天科工资产管理有限公司投资并购东方开元信息科技有限公司的议案》。

2014 年 12 月 22 日，科工集团向航天资产签发《关于收购北京东方开元信息科技有限责任公司项目备案结果的通知》（资字[2014]）22 号），同意航天资产以增资的方式收购东方开元项目予以备案。

2014 年 12 月 22 日，科工集团对东方开元截至 2014 年 9 月 30 日的资产评估结果予以备案，备案值为 4,224.18 万元。

2014 年 12 月 31 日，航天资产、冷立雄、邓朴玉、霍泉签署《航天科工资产管理有限公司、冷立雄与邓朴玉、霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司增资扩股协议》，约定东方开元注册资本由 1,000 万元增至 2,150 万元，航天资产以现金认缴新增注册资本 1,096.50 万元，占增资后航天开元注册资本的 51%；冷立雄以现金认缴新增注册资本 53.50 万元，占增资后新增注册资本的 2.49%。同时，《航天科工资产管理有限公司、冷立雄与邓朴玉、霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司增资扩股协议》约定了经营业绩承诺补偿安排，若未能实现业绩承诺目标，则航天资产有权书面要求邓朴玉、霍泉、冷立雄以 1 元总价转让其持有的部分公司股权作为补偿。本次增资以中发国际资产评估有限公司于 2014 年 10 月 18 日出具《航天科工资产管理有限公司拟收购北京东方开元信息科技有限责任公司 100%股权项目所涉及的北京东方开元信息科技有限责任公司股东全部权益价值资产评估报告》（中发评报字[2014]第 122 号）确认并经科工集团备案的东方开元净资产评估值为作价依据。经交易各方协商，航天资产向东方开元投入 4,605.30 万元，认购东方开元新增注册资本，其中 1,096.50 万元计入注册资本，其余 3,508.80 万元计入资本公积；冷立雄向东方开元投资 224.70 万元，其中 53.50 万元计入注册资本，其余 171.20 万元计入资本公积。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 2 月 6 日，东方开元召开股东会，同意吸收航天资产及自然人冷立雄为新股东；同意东方开元的注册资本由 1,000.00 万元增加至 5,150.00 万元。其中，航天资产认缴新增出资 2,626.50 万元；邓朴玉认缴新增出资 767.37 万元，霍泉认缴新增出资 627.90 万元；冷立雄认缴新增出资 128.24 万元。同意公司名称由“北京东方开元信息科技有限责任公司”变更为“航天开元科技有限公司”

该次增资前后，航天开元的股权结构为：

股东名称	增资前		增资后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
邓朴玉	550.00	55.00	1,317.37	25.58
霍泉	450.00	45.00	1,077.90	20.93
航天资产	--	--	2,626.50	51.00
冷立雄	--	--	128.24	2.49
合计	**1,000.00**	**100**	**5,150.00**	**100**

2015 年 4 月 3 日，东方开元就该次增资及名称变更事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。2017 年 7 月 10 日，航天开元召开 2017 年第二次股东会，审议通过了《关于资本公积金转增实收资本的议案》，同意以截至 2016 年 12 月 31 日的资本公积 3,000 万元转增实收资本，转增后，公司的实收资本由 2,150 万元增至 5,150 万元，其中，航天资产新增实缴出资 1,530.00 万元；邓朴玉新增实缴出资 767.37 万元，霍泉新增实缴出资 627.90 万元；冷立雄新增实缴出资 74.74 万元。

（2）股权代持事宜

上述增资完成后，邓朴玉持有的 25.58%航天开元股权中，5.00%股权为代持股；冷立雄持有的 2.49%航天开元股权中，1.98%股权为代持股。具体情况如下：

2015 年 11 月 17 日，邓朴玉与被代持人刘全德、汤敏签署《委托持股协议》，约定邓朴玉分别向刘全德、汤敏转让其持有的航天开元 1.00%股权。股权转让作价依据为航天资产本次增资入股航天资产的评估值。

2016 年 1 月 6 日，邓朴玉与被代持人冯辉、许承滨签署《委托持股协议》及《有关委托持股协议的补充协议》，约定邓朴玉分别其持有的航天开元 1.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股权、2.00%股权转让给冯辉、许承滨。股权转让作价依据为航天资产本次增资入股航天资产的评估值。

邓朴玉代持的 5.00%股权具体情况如下：

序号	被代持人	代持份额（%）	股权转让价格（元）
1	许承滨	2.00	1,804,800.00
2	刘全德	1.00	902,400.00
3	汤敏	1.00	902,400.00
4	冯辉	1.00	902,400.00

2015 年 6 月 1 日，冷立雄与被代持人宫业国、冯建忠、王斌、范红霞、刘萧签署《委托持股协议》，约定冷立雄分别将其持有的 0.11%股权、0.11%股权、0.55%股权、0.11%股权、1.10%股权转让给宫业国、冯建忠、王斌、范红霞、刘萧，股权转让作价依据为航天资产本次增资入股航天资产的评估值。

冷立雄代持的 1.98%股权具体情况如下：

序号	被代持人	代持份额（%）	股权转让价格（元）
1	刘萧	1.10	1,000,000.00
2	王斌	0.55	500,000.00
3	宫业国	0.11	100,000.00
4	冯建忠	0.11	100,000.00
5	范红霞	0.11	100,000.00

（3）股权代持解除事宜

2017 年 12 月，邓朴玉与被代持人刘全德、汤敏、冯辉、许承滨分别签署《关于<委托持股协议>的解除协议》，分别约定以邓朴玉受让被代持人所持股权的方式以解除代持关系。股权转让价格以经中资资产评估有限公司于 2017 年 3 月 15 日出具的《航天开元科技有限公司拟股权转让项目资产评估报告书》（中资评报[2017]第 136 号）确认并经科工集团备案的截至 2016 年 12 月 31 日的评估结果为作价依据，航天开元的净资产评估备案值为 15,616.15 万元，经协议双方协商，航天开元 100%股权作价 15,600 万元。该次解除代持事宜涉及的股权转让具体情况如下：

序号	被代持人	代持份额（%）	股权转让价格（元）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	许承滨	2.00	2,856,960.00
2	刘全德	1.00	1,428,480.00
3	汤敏	1.00	1,428,480.00
4	冯辉	1.00	1,428,480.00

2017 年 12 月，冷立雄与被代持人宫业国、冯建忠、王斌、范红霞、刘萧分别签署了《关于<委托持股协议>的解除协议》，分别约定以冷立雄受让被代持人股权的方式以解除代持关系。股权转让价格以经中资资产评估有限公司于 2017 年 3 月 15 日出具的《航天开元科技有限公司拟股权转让项目资产评估报告书》（中资评报[2017]第 136 号）确认并经科工集团备案的截至 2016 年 12 月 31 日的评估结果为作价依据，航天开元的净资产评估备案值为 15,616.15 万元，经协议双方协商，航天开元 100%股权作价 15,600 万元。具体股权转让情况如下：

序号	被代持人	代持份额（%）	股权转让价格（元）
1	刘萧	1.10	1,271,936.00
2	王斌	0.55	635,968.00
3	宫业国	0.11	127,194.00
4	冯建忠	0.11	127,194.00
5	范红霞	0.11	127,194.00

13、2017 年 12 月，第十次股权转让

2017 年 3 月 15 日，中资资产评估有限公司出具《航天开元科技有限公司拟股权转让项目资产评估报告书》（中资评报[2017]第 136 号），评估确认截至评估基准日 2016 年 12 月 31 日，航天开元评估后的股东全部权益价值为 15,616.15 万元。

2017 年 6 月 26 日，航天资产、冷立雄、邓朴玉及霍泉签署《航天科工资产管理有限公司与冷立雄邓朴玉霍泉关于航天开元科技有限公司股权转让协议》，约定根据以上各方于 2014 年 12 月 31 日签署的《航天科工资产管理有限公司、冷立雄与邓朴玉、霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司增资扩股协议》中有关经营业绩承诺补偿安排，邓朴玉、霍泉、冷立雄以 1 元总价分别向航天资产转让其所分别持有的航天开元 5.78%、4.73%、0.56%股权（合计 11.07%股权）。

2017 年 7 月 11 日，航天开元召开 2017 年第二次股东会，同意执行《航天

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科工资产管理有限公司、冷立雄与邓朴玉、霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司（现更名为航天开元科技有限公司）增资扩股协议》，冷立雄与邓朴玉、霍泉以 1 元总价转让 11.07%的股权给航天资产。其中，邓朴玉转让比例为 5.78%，霍泉转让比例的 4.73%，冷立雄转让比例为 0.56%。

2017 年 8 月 15 日，科工集团对航天开元截至 2016 年 12 月 31 日的资产评估结果予以备案，备案值为 15,616.15 万元。

2017 年 8 月 16 日，科工集团向航天资产签发《关于资产公司所属航天开元科技有限公司股权调整备案的通知》，同意航天开元股权调整方案，调整方案为：第一步，航天资产以 1.00 元总价受让自然人股东履行业绩对赌承诺应补偿的航天开元 11.07%股权，对应出资额为 570.11 万元，第二步，航天资产投资 769.88 万元受让自然人股东转让航天开元 4.93%股权，对应出资额为 253.90 万元；同意以 2016 年 12 月 31 日为基准日，航天开元净资产评估备案值为 15,616.15 万元。

根据航天开元提供的相关资料，航天资产投资 769.88 万元受让自然人股东转让的航天开元 4.93%股权具体指：邓朴玉将其持有的航天开元 2.71%股权（对应 139.57 万元出资额）以 422.76 万元的价格转让给航天资产；霍泉将其持有的航天开元 2.22%股权（对应 114.33 万元出资额）以 346.32 万元的价格转让给航天资产。

2017 年 10 月 12 日，航天开元召开股东会，同意增加新股东航信基金、共青城，股东邓朴玉退出股东会；同意邓朴玉将其持有的航天开元 3.00%股权（对应 154.50 万元出资额）以 468.00 万元的价格转让给共青城，将其持有的 8.49%股权（对应 437.24 万元出资额）以 422.76 万元的价格转让给航天资产，将其持有的 14.09%股权（对应 725.64 万元出资额）以 2198.04 万元的价格转让给航信基金；同意冷立雄将其持有的航天开元 0.56%股权（对应 28.84 万元出资额）转让给航天资产。

以上邓朴玉向航天资产转让的 8.49%股权（对应 437.24 万元出资额）中的 5.78%股权为邓朴玉因履行 2014 年 12 月 31 日所签署的《航天科工资产管理有限公司冷立雄与邓朴玉霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司增资扩股协议》中有关经营业绩承诺补偿安排而应当补偿航天资产的 5.78%股权。冷立雄向

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

航天资产转让的 0.56%股权（对应 28.84 万元出资额）为冷立雄因履行 2014 年 12 月 31 日所签署的《航天科工资产管理有限公司冷立雄与邓朴玉霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司增资扩股协议》中有关经营业绩承诺补偿安排而应当补偿航天资产的 0.56%股权。除以上因履行业绩对赌向航天资产补偿的股权外（邓朴玉、冷立雄、霍泉向航天资产补偿股权总价 1 元），邓朴玉向航信基金转让的 14.09%股权（对应 725.64 万元出资额）以及邓朴玉向共青城转让的 3.00%股权（对应 154.50 万元出资额）的交易价格以中资资产评估有限公司于 2017 年 3 月 15 日出具的《航天开元科技有限公司拟股权转让项目资产评估报告书》（中资评报[2017]第 136 号）确认并经科工集团备案的截至 2016 年 12 月 31 日的评估结果为作价依据，航天开元的净资产评估备案值为 15,616.15 万元，经协议双方协商，航天开元 100%股权作价 15,600 万元。

同日，股权转让各方分别签署了《转让协议》；航天开元召开由新股东组成的股东会，同意修改公司章程。

2017 年 12 月 14 日，航天开元就该次股权转让事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

该次股权转让前后，航天开元的股权结构为：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
航天资产	2,626.50	51.00	3,092.58	60.05
邓朴玉	1,317.37	25.58	--	--
霍泉	1,077.90	20.93	1,077.90	20.93
冷立雄	128.24	2.49	99.40	1.93
航信基金	--	--	725.64	14.09
共青城	--	--	154.50	3.00
合计	**5,150.00**	**100**	**5,150.00**	**100**

14、2018 年 1 月，第十一次股权转让

2017 年 10 月，航天开元召开股东会，同意股东霍泉退出股东会；同意霍泉将其持有的航天开元 6.95%股权（对应 357.93 万元出资额）以 346.32 万元的价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

格转让给航天资产，将其持有的 5.91%股权（对应 304.37 万元出资额）以 921.96 万元的价格转让给航信基金，将其持有的 8.07%股权（对应 415.61 万元出资额）以 1258.92 万元的价格转让给共青城。2017 年 10 月 12 日，霍泉与航天资产、航信基金、共青城就以上股权转让事项分别签署《个人股权转让协议》。

霍泉向航天资产转让的航天开元 6.95%股权（对应 357.93 万元出资额）中的 4.73%（对应 243.60 万元出资额）股权为霍泉因履行 2014 年 12 月 31 日所签署的《航天科工资产管理有限公司冷立雄与邓朴玉霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司增资扩股协议》中有关经营业绩承诺补偿安排而应当补偿航天资产的 4.73%股权。本次股权转让价格除霍泉因履行业绩承诺补偿安排需向航天资产补偿的 4.73%股权外（与邓朴玉、冷立雄因履行业绩承诺补偿需向航天资产转让的所持航天开元 5.78%、0.56%股权合计作价 1.00 元），其他股权转让价格以中资资产评估有限公司于 2017 年 3 月 15 日出具的《航天开元科技有限公司拟股权转让项目资产评估报告书》（中资评报[2017]第 136 号）确认并经科工集团备案的评估结果为作价依据。

2017 年 10 月 12 日，霍泉签署《放弃股份优先购买权承诺函》，承诺无条件放弃其所享有的航天开元其他股东在股权转让时的优先购买权。

2018 年 1 月 11 日，航天开元就本次股权转让在在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。

该次股权转让前后，航天开元的股权结构为：

股东名称	股权转让前		股权转让后	
	出资额（万元）	股权比例（%）	出资额（万元）	股权比例（%）
航天资产	3,092.58	60.05	3,450.50	67.00
霍泉	1,077.90	20.93	--	--
冷立雄	99.40	1.93	99.40	1.93
航信基金	725.64	14.09	1030.00	20.00
共青城	154.50	3.00.00	570.11	11.07
合计	**5,150.00**	**100**	**5,150.00**	**100**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）股权结构及产权控制关系

1、控股股东基本情况

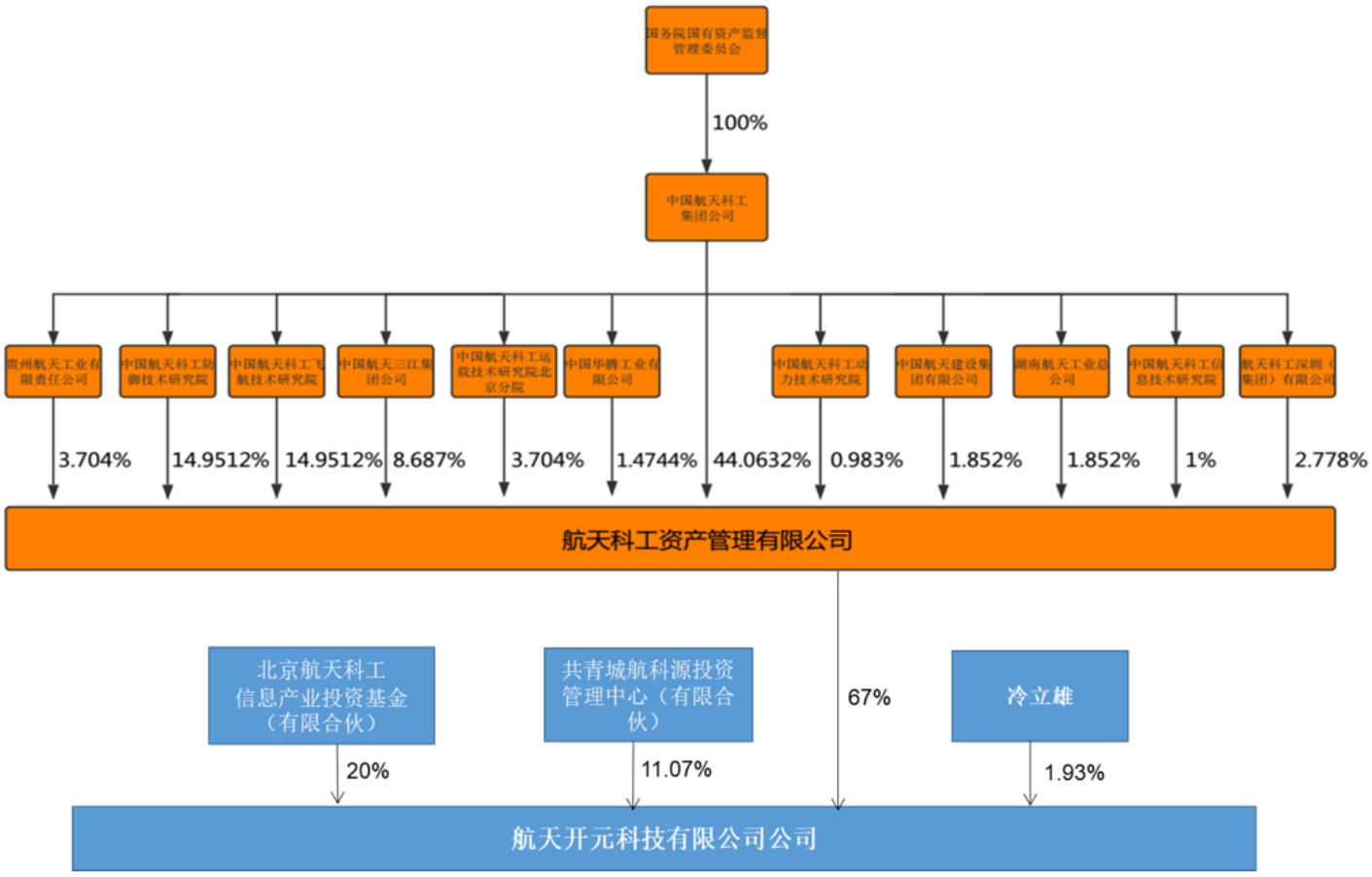
截至本报告书签署日，航天开元的控股股东为航天资产，航天资产是科工集团全资子公司，业务体系涵盖产业并购、基金管理、证券投资及资产管理，为科工集团核心投融资平台。

公司名称	航天科工资产管理有限公司
企业类型	其他有限责任公司
注册资本	203,470.35 万元
法定代表人	张恩海
住所	北京市海淀区阜成路甲 8 号
成立日期	2009 年 10 月 29 日
统一社会信用代码	91110000717825819X
经营范围	投资及资产投资咨询；资本运营及资产管理；市场调查及管理咨询服务；产权经纪服务；财务顾问。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、股权结构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

航天开元实际控制人为科工集团，具体产权控制关系如下图：



（四）航天开元股权情况及股权转让前置条件

本次交易的标的资产之一为航天开元 100%股权，交易对方为航天资产、航信基金、共青城、冷立雄。

截至本报告书签署日，以上交易对方合法拥有其航天开元股权，拟出售的航天开元股权不存在质押、担保或任何形式的第三方权利，也不存在争议、纠纷、被采取司法保全措施或强制执行措施等任何限制、阻滞或禁止被转让的情形。航天开元不存在出资瑕疵或者影响其合法存续的情况。

2018 年 1 月 26 日，经航天开元股东会决议，同意航天资产将其持有的航天开元 67.00%股权转让给航天发展，同意航信基金将持有的航天开元 20%股权转让给航天发展，同意共青城将持有的航天开元 11.07%股权转让给航天发展，同意冷立雄将持有的航天开元 1.93%股权转让给航天发展。航天开元现行有效的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《公司章程》未对股权转让设置特殊的前置条件。

（五）主要资产、负债与对外担保等情况

1、主要资产情况

（1）对外投资情况

截至本报告书签署日，航天开元拥有一家控股子公司航天福昕。

（2）主要资产

根据瑞华出具的瑞华专审字【2018】01540271《航天开元审计报告》，截至2018年6月30日，航天开元合并报表的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	比例
货币资金	3,709.78	18.39%
应收票据及应收账款	8,494.46	42.10%
预付账款	757.98	3.76%
其他应收款	733.12	3.63%
存货	2,273.56	11.27%
其他流动资产	-	-
可供出售金融资产	3.99	0.02%
固定资产	126.26	0.63%
无形资产	2,780.46	13.78%
开发支出	1,185.26	5.87%
递延所得税资产	110.81	0.55%
主要资产合计	**20,175.67**	**100.00%**

注：2018年6月15日，财政部发布了《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）；公司根据《财政部关于修订发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15号）和企业会计准则的要求编制2018年1-6月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

（3）房屋建筑物

截至本报告书签署日，航天开元及其控股子公司无自有房屋建筑物。

（4）房屋租赁情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，航天开元不拥有自有房屋及建筑物。航天开元通过租赁获得相关办公场所房产的使用权。航天开元租赁房产情况如下：

序号	出租方	承租方	位置	租金（元）	用途	期限
1	北京市市政三建设工程有限责任公司	东方开元	北京市西城区三里河北街 1 号	每季度租金 1,250,000.00	办公	2015.5.15-2018.5.14
2	航天开元	航天福昕	北京市西城区三里河北街 1 号航天开元科技园办公室楼二楼东侧共 400 平方米	每季度租金 140,890.00	办公、经营	2015.5.15-2018.5.14

截至本报告书签署日，上述租租赁房产的租赁协议已到期。航天开元于 7 月 20 日与北京市市政三建设工程有限责任公司签署涉及 2018 年 5 月 15 日至 2018 年 8 月 15 日期间的不定期租赁协议，协议金额 1,546,242 元。2018 年 8 月 16 日，出租方北京市市政三建设工程有限责任公司进行比价招标，航天开元以 700 万首年租金获得第一名，目前正按照出租方的要求准备租赁合同签署事宜。

（5）商标

截至本报告书签署日，航天开元拥有 5 项已取得商标注册证书的主要商标，具体情况如下：

序号	名称/图样	注册号	有效期限	类型	注册人	质押情况
1	航天开元 AEROSPACE KAIYUAN	17989224	2016.11.7-2026.11.6	第 42 类	航天开元	--
2	航天开元 AEROSPACE KAIYUAN	17989154	2016.11.7-2026.11.6	第 9 类	航天开元	--
3	东方开元	7734012	2011.1.7-2021.1.6	第 42 类	东方开元	--
4		5638031	2009.8.21-2019.8.20	第 9 类	东方开元	--
5		5639032	2009.10.21-2019.10.20	第 42 类	东方开元	--

（6）域名

截至本报告书签署日，航天开元及航天福昕拥有 3 项域名，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	网站域名	备案/许可证号	主办单位	首页地址
1	hangtiankaiyuan.com hangtiankaiyuan.cn	京 ICP 备 15066620 号-1	航天开元	www.hangtiankaiyuan.com www.hangtiankaiyuan.cn
2	dfky.com.cn	京 ICP 备 05009047 号-1	东方开元	www.dfky.com.cn
3	htfoxit.com htfoxit.cn	京 ICP 备 16010121 号-1	航天福昕	www.htfoxit.com

（7）计算机软件著作权

截至本报告书签署日，航天开元及航天福昕拥有 69 项与生产经营密切相关的软件著作权，该等软件著作权均已取得《计算机软件著作权登记证书》，其中航天开元 35 项，航天福昕 34 项。具体情况如下：

序号	软件全称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	抵押情况
1	会议管理系统 V1.0	软著登字第 1659332 号	2017SR 074048	航天开元	2016.12.15	--
2	电子公文传输系统 V3.0	软著登字第 1654734 号	2017SR 069450	航天开元	2016.12.15	--
3	视频签到系统 V1.0	软著登字第 1654392 号	2017SR 069108	航天开元	2016.12.15	--
4	交换员自助取件平台 V1.0	软著登字第 1511811 号	2016SR 333194	航天开元	2016.2.1	--
5	交换箱监控系统 V1.0	软著登字第 1511804 号	2016SR 333187	航天开元	2016.4.26	--
6	直属机关机要文件交换站自助发信系统 V1.0	软著登字第 1511796 号	2016SR 333179	航天开元	2016.3.15	--
7	机要文件分发管理系统 V1.0	软著登字第 1511791 号	2016SR 333174	航天开元	2016.3.18	--
8	智能文件交换与跟踪系统三员管理平台 V1.0	软著登字第 1510844 号	2016SR 332227	航天开元	2016.3.26	--
9	业务支撑服务平台 V1.0	软著登字第 1341285 号	2016SR 162668	航天开元	2016.4.22	--
10	航天开元交换服务管理中心系统 V1.0	软著登字第 1098484 号	2015SR 211398	航天开元	2015.4.22	--
11	航天开元交换控制网关系统 V1.0	软著登字第 1098485 号	2015SR 211399	航天开元	2015.3.18	--
12	航天开元交换客户端系统 V1.0	软著登字第 1098547 号	2015SR 211461	航天开元	2015.3.26	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	软件全称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	抵押情况
13	航天开元交换站管理系统 V1.0	软著登字第 1098560 号	2015SR 211474	航天开元	2015.3.19	--
14	航天开元交换箱管理系统 V1.0	软著登字第 1098482 号	2015SR 211396	航天开元	2015.4.30	--
15	航天开元业务信息及电子公文交换系统 V1.0	软著登字第 1098573 号	2015SR 211487	航天开元	2015.3.6	--
16	航天开元数据业务及信任体系应用支撑平台 V1.0	软著登字第 1098561 号	2015SR 211475	航天开元	2015.4.9	--
17	人脸识别系统软件 V1.0	软著登字第 1072325 号	2015SR 185239	航天开元	2015.7.15	--
18	决策支持系统 V1.0	软著登字第 1025059 号	2015SR 137973	航天开元	未发表	--
19	工作流管理系统 V1.0	软著登字第 0781869 号	2014SR 112625	航天国政信息技术（北京）有限公司；航天开元	2014.7.18	--
20	电子公文安全传输与交换系统 V1.0	软著登字第 0660886 号	2013SR 155124	航天开元	未发表	--
21	机要信件收发管理系统 V1.0	软著登字第 0752714 号	2014SR 083470	航天开元	2013.7.10	--
22	网路传真系统 V1.0	软著登字第 0781858	2014SR 112614	航天国政信息技术（北京）有限公司；航天开元	2014.7.18	--
23	一站式交换服务管理平台 V1.0	软著登字第 0480492	2012SR 112456	东方开元	2012.6.1	--
24	综合应用支撑平台 V1.0	软著登字第 0791865 号	2014SR 112621	航天国政信息技术（北京）有限公司；航天开元	2014.7.18	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	软件全称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	抵押情况
25	广西壮族自治区发展和改革委员会智能文件交换与跟踪系统 V1.0	软著登字第 0663944 号	2013SR 158182	广西壮族自治区发展和改革委员会；广西壮族自治区经济信息中心；航天开元	2012.5.18	--
26	电子印章用章软件 V1.0	软著登字第 2283275 号	2015SR 697991	航天开元	2017.6.6	--
27	门户网站系统 V1.0	软著登字第 2288860 号	2017SR 703576	航天开元	2017.7.10	--
28	时间戳服务软件 V1.0	软著登字第 2290298 号	2017SR 705014	航天开元	2017.4.10	--
29	业务信息和电子文件交换系统 V1.0	软著登字第 2290089 号	2017SR 704805	航天开元	2017.5.10	--
30	值班管理系统 V1.0	软著登字第 2240829 号	2017SR 655545	航天开元	2016.12.1	--
31	纸电一体化公文运转管理系统 V1.0	软著登字第 2273919 号	2017SR 688635	航天开元	2017.11.10	--
32	智航 IM 即时通讯工具系统 V1.0	软著登字第 2239795	2017SR 654511	航天开元	2017.10.15	--
33	智航维稳综合信息管理系统 V1.0	软著登字第 2268973	2017SR 683689	航天开元	2017.8.10	--
34	智航信息报送系统 V1.0	软著登字第 2240992	2017SR 655708	航天开元	2017.10.15	--
35	智能文件交换与跟踪自主可控系统 V1.0	软著登字第 2275972	2017SR 690688	航天开元	2017.11.6	--
36	福昕 OFD ESSDK 软件 V1.2	软著登字第 1436163 号	2016SR 257546	航天福昕	2016.1.6	--
37	福昕 OFD ASDK 软件 V 1.4	软著登字第 1437063 号	2016SR 258446	航天福昕	2016.2.10	--
38	福昕 OFD QTSDK 软件 V2.0	软著登字第 1437148 号	2016SR 258531	航天福昕	2016.1.6	--
39	福昕 OFD Creator SDK 软件 V1.3	软著登字第 1438006 号	2016SR 259389	航天福昕	2016.2.15	--
40	福昕 OFD 版式办公套件软件（iOS 版）V4.6	软著登字第 1438554 号	2016SR 259937	航天福昕	2015.8.12	--
41	福昕 OFD MSDK 软件 V1.2	软著登字第 1438566 号	2016SR 259949	航天福昕	2016.2.8	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	软件全称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	抵押情况
42	福昕 OFD EISDK 软件 V1.1	软著登字第 1438976 号	2016SR 260359	航天福昕	2016.2.10	--
43	福昕 OFD 云阅读系统（WebReading）V2.0	软著登字第 2102329 号	2017SR 517045	航天福昕	2017.4.27	--
44	福昕 OFD IMGSDK 软件 V3.0	软著登字第 2082002 号	2017SR 496718	航天福昕	2017.5.30	--
45	福昕 OFD 版式办公套件软件（兆芯中标麒麟 64 位版）V4.0	软著登字第 2131678 号	2017SR 546394	航天福昕	2017.7.31	--
46	福昕 OFD 版式办公套件软件（龙芯中标普华 64 位版）V4.0	软著登字第 2131708 号	2017SR 546424	航天福昕	2017.7.31	--
47	福昕 OFD 版式办公套件软件（龙芯中标麒麟 64 位版）V4.0	软著登字第 2131758 号	2017SR 545474	航天福昕	2017.7.31	--
48	福昕 OFD 版式办公套件软件（龙芯中标普华 32 位版）V4.0	软著登字第 2130672 号	2017SR 545388	航天福昕	2017.7.31	--
49	福昕 OFD 版式办公套件软件（飞腾银河麒麟版）V4.0	软著登字第 2131099 号	2017SR 545815	航天福昕	2017.7.31	--
50	福昕 OFD 版式办公套件软件（windows 版）V8.0	软著登字第 2131519 号	2017SR 546235	航天福昕	2017.7.31	--
51	福昕 OFD 电子文件安全分发系统（DRM）V1.0	软著登字第 2132182 号	2017SR 546898	航天福昕	2017.7.15	--
52	福昕 OFD 自动化测试系统 V1.0	软著登字第 2132086 号	2017SR 546802	航天福昕	未发表	--
53	福昕 OFD 版式办公套件软件（龙芯深度版）V4.0	软著登字第 2168662 号	2017SR 583378	航天福昕	2017.7.31	--
54	福昕维吾尔文输入法软件 V1.0	软著登字第 2166685 号	2017SR 631401	航天福昕	2017.9.25	--
55	福昕维吾尔文文字处理系统 V1.0	软著登字第 2216676 号	2017SR 6311392	航天福昕	2017.9.25	--
56	福昕藏文输入法软件 V1.0	软著登字第 2216708 号	2017SR 631424	航天福昕	2017.9.25	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	软件全称	证书编号	登记号	著作权人	首次发表日期	抵押情况
57	福昕藏文文字处理系统 V1.0	软著登字第 2216696 号	2017SR 631412	航天福昕	2017.9.25	--
58	福昕电子公文阅读软件 V5.6	软著登字第 1203418 号	2016SR 024801	航天福昕	2014.8.30	--
59	福昕 OFD PDF 互转软件 V1.0	软著登字第 1159219 号	2015SR 272133	航天福昕	2017.8.30	--
60	福昕 OFD Convertor SDK 软件 V1.2	软著登字第 1438984 号	2016SR 260367	航天福昕	2016.1.8	--
61	福昕 OFD 全文检索软件 V1.0	软著登字第 1174107 号	2015SR 287021	航天福昕	2015.11.02	--
62	福昕 OFD 版式办公套件软件（Activex）V1.0	软著登字第 1135968 号	2015SR 248882	航天福昕	2015.11.10	--
63	福昕阅读器 for 元心移动操作系统 V1.0	软著登字第 1135974 号	2015SR 248888	航天福昕	2015.11.02	--
64	福昕 OFD GSDK 软件 V1.0	软著登字第 1134942 号	2015SR 247856	航天福昕	2015.10.8	--
65	福昕 OFD 版式办公套件软件（windows 版）V7.0	软著登字第 1124093 号	2015SR 237007	航天福昕	2015.11.10	--
66	福昕 OFD 版式办公套件软件（Linux 版）V3.0	软著登字第 1122503 号	2015SR 235417	航天福昕	2015.11.09	--
67	福昕 OFD 版式办公套件软件(Android 版)V3.0	软著登字第 1122529 号	2015SR 235443	航天福昕	2015.9.1	--
68	福昕阅读软件 V5.5	软著登字第 1101393 号	2015SR 214307	航天福昕	2014.2.10	--
69	福昕 OFD 生成软件 V1.0	软著登字第 1101394 号	2015SR 214308	航天福昕	2014.1.28	--

（8）专利权

截至本报告书签署日，航天开元拥有 5 项已取得专利证书的主要专利，具体情况如下：

序号	专利名称	类型	专利权人	专利号	申请日期	授权公告日	抵押情况
1	一种文件交换箱投件检测方法及系统	发明专利	航天开元	200910217524.5	2009.12.31	2013.10.30	--

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利名称	类型	专利权人	专利号	申请日期	授权公告日	抵押情况
2	条码打印控制的方法和装置	发明专利	航天开元	200910217527.9	2009.12.31	2012.10.10	--
3	一种监测箱体文件量的交换箱	实用新型	航天开元	200920350855.1	2009.12.31	2010.11.24	--
4	自开门电子锁	实用新型	航天开元	200920350854.7	2009.12.31	2010.11.17	--
5	文件交换系统	实用新型	航天开元	200920350852.8	2009.12.31	2010.11.17	--

2、主要担保及主要负债情况

（1）主要负债情况

根据瑞华出具的瑞华专审字【2018】01540271《航天开元审计报告》，截至2018年6月30日，航天开元合并报表的主要负债项目见下表：

单位：万元

项目	金额	比例
短期借款	5,490.00	56.44%
应付票据及应付账款	2,560.72	26.33%
预收账款	317.42	3.26%
应付职工薪酬	82.62	0.85%
应交税费	270.61	2.78%
其他应付款	1,005.29	10.34%
流动负债合计	**9,726.65**	**100.00%**
非流动负债合计	-	-
主要负债合计	**9,726.65**	**100.00%**

注：2018年6月15日，财政部发布了《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）；公司根据《财政部关于修订发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15号）和企业会计准则的要求编制2018年1-6月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

（2）或有负债、对外担保、抵押、质押情况

截至本报告书签署日，上述航天开元资产权属清晰，不存在或有负债，不存在抵押、质押等权利受限制的情况，亦不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、未决诉讼、仲裁及行政处罚情况

截至本报告书签署日，航天开元及其下属公司不存在正在进行、可能影响其持续经营的其他重大诉讼、仲裁案件或因违反法律法规而受到重大行政处罚的情形。

（六）下属子公司及分支机构情况

截至本报告书签署日，航天开元共有 1 家控股子公司航天福昕，1 家参股子公司“航天福昕软件（北京）有限公司”及 1 家分公司“航天开元科技有限公司云南分公司”，具体情况如下：

1、航天福昕软件（北京）有限公司

（1）公司概况

公司名称	航天福昕软件（北京）有限公司
统一社会信用代码	911101083067505330
企业类型	其他有限责任公司
注册资本	3,600.00 万元
法定代表人	冷立雄
成立日期	2014 年 9 月 12 日
营业期限	2014 年 9 月 12 日至 2034 年 9 月 11 日
住所	北京市西城区三里河北街 1 号 7 号楼 201 室
经营范围	技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；计算机系统服务；计算机系统集成；数据处理；基础软件服务；应用软件服务；设计、制作、代理、发布广告；销售电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备；互联网信息服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；互联网信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（2）历史沿革

1）2014 年 9 月成立

航天福昕的前身为北京东方福昕信息科技有限公司。2014 年 9 月 5 日，东方开元、福建福昕软件开发股份有限公司签署《北京东方福昕信息科技有限公司章程》，约定共同出资设立“北京东方福昕信息科技有限公司”，注册资本为 3,600 万元，其中东方开元货币出资 1,836 万元，占注册资本的 51%，福建福昕软件开发股份有限公司货币出资 1,764 万元，占注册资本的 49%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2014 年 9 月 12 日，北京市工商行政管理局海淀分局对东方福昕予以设立登记，并核发《营业执照》。

北京东方福昕信息科技有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	东方开元	1,836.00	51%
2	福建福昕软件开发股份有限公司	1,764.00	49%
合计		**3,600.00**	**100**

2）2015 年 7 月更名

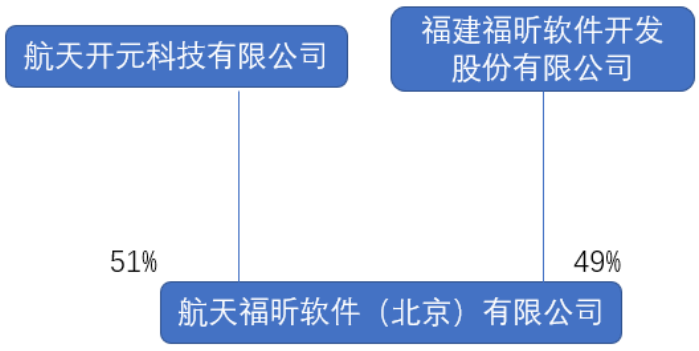
2015 年 6 月 30 日，东方福昕召开股东会，全体股东一致同意将公司名称由“北京东方福昕信息科技有限公司”变更为“航天福昕软件（北京）有限公司”；将股东“北京东方开元信息科技有限责任公司”更名为“航天开元科技有限公司”。

2015 年 7 月 22 日，北京市工商行政管理局海淀分局予以核准，并核发《营业执照》。

本次变更登记完成后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	航天开元	1,836.00	51%
2	福建福昕软件开发股份有限公司	1,764.00	49%
合计		**3,600.00**	**100**

（3）产权及控制关系结构



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）最近两年一期主要财务数据

单位：万元

资产负债项目	2018-6-30	2017-12-31	2016-12-31
资产总计	5,999.13	5,695.70	4,588.70
负债合计	1,430.64	1,013.32	114.18
所有者权益合计	4,568.50	4,682.38	4,474.52
收入利润项目	**2018 年 1-6 月**	**2017 年度**	**2016 年度**
营业总收入	908.06	1,622.27	3,309.68
营业利润	-69.50	251.09	419.48
利润总额	-69.50	252.22	509.83
净利润	-113.88	207.86	457.99

注：以上财务数据已经审计。

（5）主要业务情况

航天福昕专注于 OFD/PDF 版式技术在电子政务、电子档案以及其它行业市场的信息化应用，政务行业客户遍及全国各地党政机关单位。

详细情况请参见本节之“三、航天开元 100%股权”之“（七）航天开元主营业务情况”之“2、主要产品和服务”。

（6）股权情况

截至本报告书签署日，航天福昕 51%股权不存在抵押、质押等权利限制情形，也不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况；航天福昕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。

2、沈阳东方开元信息科技有限公司

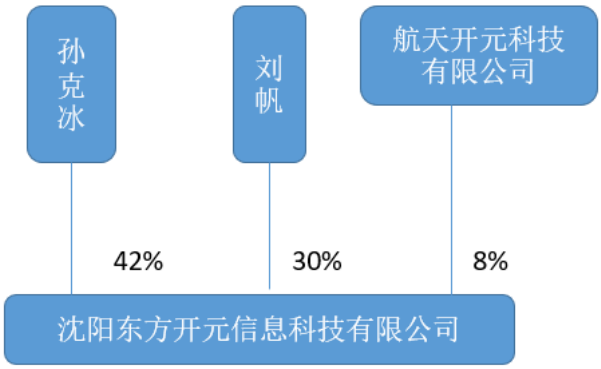
（1）基本信息

公司名称	沈阳东方开元信息科技有限公司
统一社会信用代码	91210102679526497Y
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
注册资本	80 万元
法定代表人	孙克冰
成立日期	2008 年 11 月 5 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业期限	2008 年 11 月 5 日至 2018 年 11 月 4 日
住所	沈阳市和平区市府大路 55 号 1925 室
经营范围	计算机软硬件、电子设备技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；机械电子设备、计算机软硬件及外辅设备、通讯设备（不含无线）、办公自动化设备、矿产品（法律、法规禁止及应经审批而未获批准的项目除外）、机械电子设备、金属材料、五金工具销售；动漫设计；电脑图文设计。（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。）

（2）产权及控制关系结构



3、航天开元科技有限公司云南分公司

截至本报告书签署日，航天开元分公司航天开元科技有限公司云南分公司的基本信息如下：

分公司名称	航天开元科技有限公司云南分公司
公司类型	有限责任公司分公司(自然人投资或控股)
负责人	邓朴玉
住所	云南省昆明市豆腐厂 3 号和信花苑一期 A-A1201 室
成立日期	2008 年 2 月 26 日
营业期限	2008 年 2 月 26 日至 2018 年 2 月 26 日
统一社会信用代码	91530103670880289N
经营范围	电子计算机及软件、条码及设备的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；机械电器设备、计算机及外部设备、通讯设备（不含无线电发射设备）、办公自动化设备的销售（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）

（七）航天开元主营业务情况

1、标的公司主要业务的基本情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）主营业务情况

航天开元主营业务是提供具有自主知识产权的电子政务行业应用软硬件产品及解决方案。包括电子政务系统产品、OFD 版式软件产品以及智能文件系统产品。目前航天开元多款主要产品已成功应用于国家保密局、工信部、最高人民检察院等多个部委，获得国家的多项产品证书及专利证书。

航天开元是高新技术企业、国家秘密载体传递定点研发生产单位，已通过ISO9001 质量管理体系认证。航天开元自成立以来，一直致力于国家党政军机关和企事业单位政务管理信息化建设，同时推进应用软件与智能硬件相结合，实现软硬件一体化，构建了从顶层设计、产品配置、定制开发、集成和专业运维的信息化建设全生命周期，成为电子政务内网业务应用层互联互通的产品、解决方案的提供商。

（2）主营业务及产品概况

1）电子政务系统产品

①业务信息和电子文件交换系统

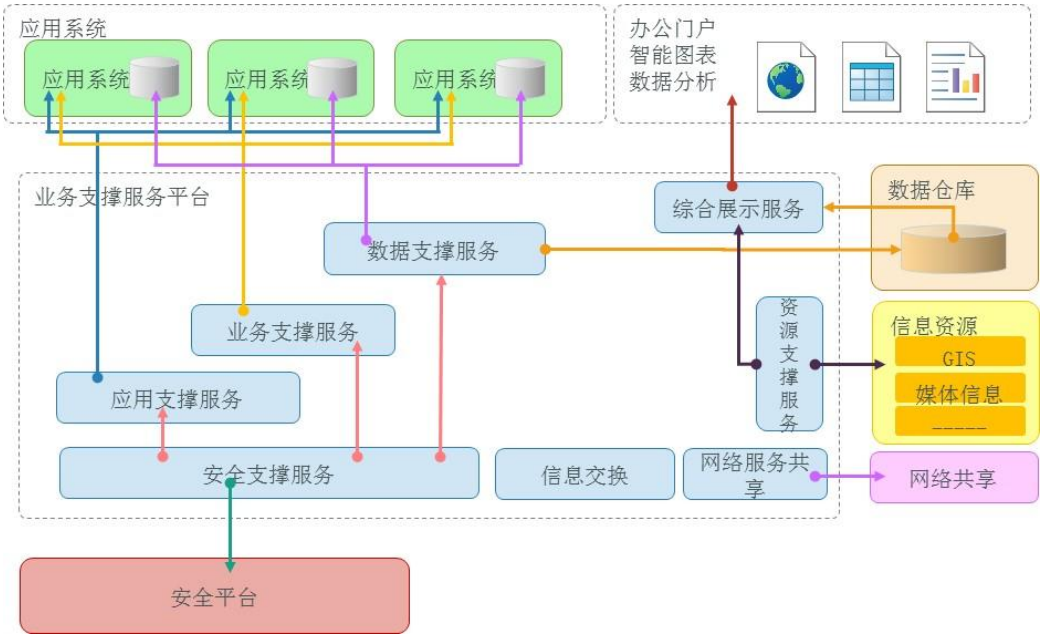
该产品为电子政务内网的基础性平台软件，在内网环境下实现“跨地区”、“跨部门”、“跨安全域”的业务信息和电子公文稳定、安全、可靠交换。交换系统按照标准要求，设计为三级交换体系，由多个应用系统组成。系统按照功能规划为交换服务管理中心、交换站、交换箱、交换客户端、交换控制单元几部分组成。

产品采用软、硬件一体化配置，具备多平台通用性；面向服务的框架，模块化设计，配置灵活，通过网络化分布式布署使网络通信、网络安全技术实现跨区域可信传输。

②业务支撑平台

业务支撑服务平台设计是面向应用系统，提供综合技术支撑的平台产品，产品能够满足在不同安全支撑体系环境下，提供统一的安全支撑、应用支撑、业务支撑、数据支撑、资源支撑、综合展示服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



A、安全支撑服务是应用支撑平台的基础、承载业务系统协同工作的软硬件综合平台，能提供统一的接入认证与授权服务以及可信的应用传输与信息交换服务。实现用户管理、资源管理、权限管理、授权管理、身份认证、单点登录、加密传输、审计管理、日志管理和三员管理等功能。

B、应用支撑服务作为网内各应用系统的统一应用支撑平台，对入网系统进行管理，各系统通过应用注册，完成在平台中的注册，完成向平台的资源注册，并向平台申请获取支撑数据。

C、业务支撑服务提供应用系统所涉及到的业务统一的接口，实现原有业务和现有业务的集中管理。

D、数据支撑服务是提供应用支撑平台与各应用系统的业务数据的数据处理、数据交换、数据挖掘分析等服务。

E、资源支撑服务提供资源目录管理和资源接入管理，构建信息资源共享目录，将各部门共享信息资源纳入目录体系中，为开展跨地区、跨部门业务应用和协同办公提供共享资源。

F、综合展示服务，一方面应用支撑平台提供完整的内容管理服务，用户可定制各类展示界面和内容发布管理，另一方面提供各类图表、表单展示功能，能够快速通过数据的绑定生成多样的报表展示界面。

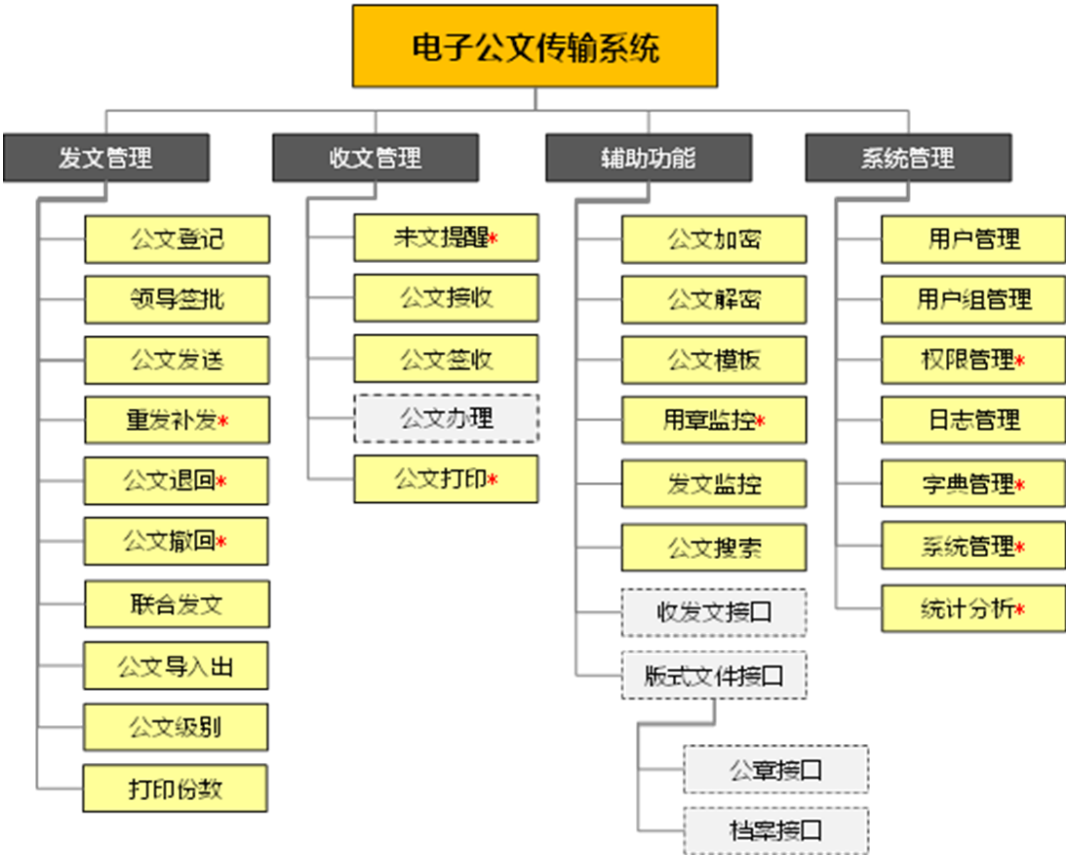
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③电子公文传输交换系统

电子公文传输系统实现了电子公文在网络中的安全加密传输，和无纸化接收办理，实现政府电子公文传输系统之间的互联通。系统利用OFD版式文件技术、信息安全技术和计算机网络技术等，实现了红头文件的制作、盖章、分发、接收、阅读、打印、归档等功能，以现代的电子公文传输模式取代了传统的邮路传递模式。

系统在不改变现有公文办理流程的情况下，使发送红头文件像发送普通电子邮件一样快捷，同时能保留红头和公章，符合现行所有公文和公章管理制度，有效地保证了电子公文的有效性、规范性和严肃性。

电子公文传输系统可与传统的电子化办公系统结合实现公文传输全程管理。系统按照功能规划为发件处理、收件处理、辅助管理、系统管理、传输控制和传输管理几部分组成。



④信息研判管理系统

信息研判管理系统提供了知识型研判分析体系，通过构建知识库、专家库、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

信息库、稿件库等基础信息库及其关联关系，为研判分析提供基础数据支撑，将稿件批示分析和案例专题分析及与基础信息库的关联分析成果纳入资料库中进行归档。系统能够对有利于信息研判的摘要进行自动提取全面辅助信息研判分析工作。

2）智能文件类产品

①智能文件交换箱

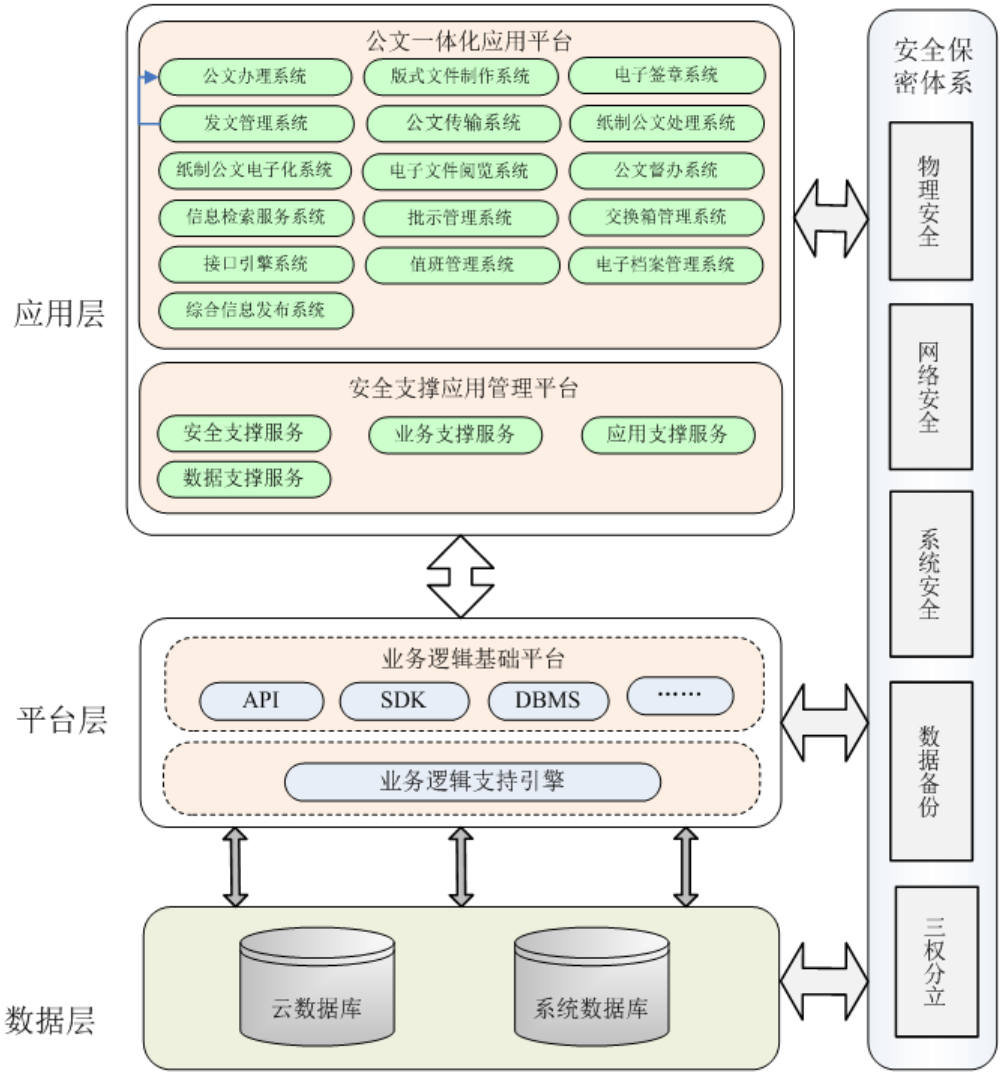
智能文件交换箱所有软、硬件配置均采用自主研发的国产化产品，从低层电路板到上层控制机均采用国产化配件，完全实现了国家对信息化产品发展的自主可控战略发展要求。交换箱可高速准确地识读各类条码标签，动态显示箱内投件存量、各户发件量、误操作、运行状态等信息。通过与公文运转智能管理平台系统进行整合，准确自动地记录文件交接细节，包括文件号、执行人、时间、收发件单位、密级、紧急程度等信息，不必进行人工面对面的手工登记签收。同时实现对文件在整个内网系统的流转路线的动态监控，使公文交换的信息化管理更为稳定、可靠、高效。

②智能文件交换与跟踪系统

智能文件交换与跟踪系统实现了国家机关单位纸制公文与电子文件的全流程一体化的管理，从外来纸制文件电子化处理、纸电并行分发、内部办理、发文在线起草、会签办理、领导签发、文件印制、版式文件分发、纸制分发全流程管理；同时兼顾用户日常办公业务处理，为用户提供公文管理全面解决方案。

该系统的应用软件和硬件全部国产化，从服务端操作系统、中间件、数据库管理到客户端应用及办公设备均可运行在自主可控国产化平台上。产品集成OFD版式文件，采用我国自主研发的国家版式文档标准，实现国家信息化发展规划要求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



3）OFD 版式软件产品

OFD版式软件类产品主要由航天开元全资子公司航天福昕进行研发，主要产品技术特点及功能如下：

序号	产品名称	技术特点	产品功能
1	福昕 PDF 风腾套件（标准版）	福昕 PDF 风腾套件（标准版）是对 PDF 文档进行全生命周期管理的解决方案，提供以下功能：PDF 文档与 Word 等其他文档格式的相互转换；PDF 文本和段落的自由编辑；OCR 文字识别；提取/删除页面等页面管理；PDF 动/静态表单的设计填写；PDF 批注的增删改；以及电子签章、文档安全、共享审阅等等，福昕高级 PDF 编辑器安全稳定，	提供 PDF 文档与 Word 等其他文档格式的相互转换；PDF 文本和段落的自由编辑；OCR 文字识别；提取/删除页面等页面管理；PDF 动/静态表单的设计填写；PDF 批注的增删改；以及电子签章、文档安全、共享审阅等等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	产品名称	技术特点	产品功能
		界面友好，是个人和企业处理 PDF 文档的不二选择。	
2	福昕 PDF 风腾套件（专业版）	福昕 PDF 风腾套件（专业版）在标准版的基础上增加了更多 PDF 高级处理的功能，如：高压缩、对图像对象进行编辑、Microsoft® AD RMS 加密及密文功能，还可将普通 PDF 文件转换成符合行业标准的 PDF A/E/X 格式，并对文档发起共享批注，跟桌面和手机用户实现共享审阅等等，福昕高级 PDF 编辑器企业版更专业，也更满足企业用户的需求。	在标准版的基础上增加了更多 PDF 高级处理的功能，如：高压缩、对图像对象进行编辑、Microsoft® AD RMS 加密及密文功能，还可将普通 PDF 文件转换成符合行业标准的 PDF A/E/X 格式，并对文档发起共享批注，跟桌面和手机用户实现共享审阅等等
3	福昕 OFD 全文检索 V1.0	福昕 OFD 全文检索实现了超速索引技术，通过指定搜索条件，对大量 OFD 文件进行索引，从而快速定位到所需文档。	提供超速索引技术，通过指定搜索条件，对大量 OFD 文件进行索引，从而快速定位到所需文档。
4	福昕 OFD CONVERTOR	FD Convertor SDK 为程序开发人员提供强大的、符合标准的 OFD 技术，实现 PDF、图像等格式与 OFD 格式的双向转换功能。	以 SDK 二次开发包的形式，提供 PDF、图像等格式与 OFD 格式的双向转换功能
5	福昕 OFD CREATORV1.0	OFD Creator SDK 是 OFD Creator 面向二次开发的调用接口，为程序开发人员提供强大的、符合标准的 OFD 技术，实现 PDF、图像、Office 系列、WPS 系列等多种格式转换 OFD 的功能。	以 SDK 二次开发包的形式，提供实现 PDF、图像、Office 系列、WPS 系列等多种格式转换 OFD 的功能
6	福昕 OFD IMGSDK	OFD IMGSDK 为程序开发人员提供强大的、符合标准的 OFD 技术，实现图片页面生成、OCR 文件对象生成等功能。	提供实现图片页面生成、OCR 文件对象生成等功能
7	福昕 OFD MSDK	OFD MSDK 可实现获取文档元数据、导出公文语义、获取公文节点信息等功能。	提供获取文档元数据、导出公文语义、获取公文节点信息等功能
8	福昕 OFD ASDK	OFD ASDK 为程序开发人员提供强大的、符合标准的 OFD 技术，实现关键字检索、元数据存取、全文获取等功能。	提供关键字检索、元数据存取、全文获取等功能

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	产品名称	技术特点	产品功能
9	福昕 OFD ESSDK	OFD ESSDK 可实现对多个 OFD 文档批量盖章。一般在后台调用，加载指定文档，切换为指定页面在参数给定的位置加盖电子印章，在添加印章的同时通过函数指针的方式对外委托密码运算。该开发接口主要提供给签章应用系统在服务端批量盖章、“盲盖”等应用要求使用，同时在历史数据的迁移业务中也常常发挥重要作用。	提供对多个 OFD 文档批量盖章。一般在后台调用，加载指定文档，切换为指定页面在参数给定的位置加盖电子印章，在添加印章的同时通过函数指针的方式对外委托密码运算。该开发接口主要提供给签章应用系统在服务端批量盖章、“盲盖”等应用要求使用，同时在历史数据的迁移业务中也常常发挥重要作用。
10	福昕 OFD GSDK	福昕 OFD GSDK 为程序开发人员提供强大的、符合标准的 OFD 技术，实现安全地生成、显示、编辑、注释、搜索、插入/删除/合并、拆分页面、公文语义、元数据处理等功能。	提供强大的、符合标准的 OFD 技术，实现安全地生成、显示、编辑、注释、搜索、插入/删除/合并、拆分页面、公文语义、元数据处理等功能。
11	福昕 OFD OCX（解析、显示及注释）	福昕 OFD OCX 是可嵌入 IE 浏览器的 OFD 文件阅读组件，客户端无需安装即可阅读 OFD 格式文件。组件集成方便快捷，拥有丰富的二次开发接口。	提供可嵌入 IE 浏览器的 OFD 文件阅读组件，客户端无需安装即可阅读 OFD 格式文件。组件集成方便快捷，拥有丰富的二次开发接口。
12	福昕 OFD 办公套件	福昕 OFD 版式办公套件是一款版式文档的专业处理软件，在福昕软件 PDF 阅读器最新技术架构和功能的基础上扩展了对国家版式标准 OFD 的支持，并针对电子政务的需求增加了电子公文语义、电子签章、套红打印、安全控制及审计等一系列功能，支持 PDF/OFD 双格式阅读。	提供电子公文语义、电子签章、套红打印、安全控制及审计等一系列功能
13	OFD 转换套件（生成器 V1.0）	OFD 转换套件（生成器 V1.0）实现 PDF、图像、Office 系列、WPS 系列等多种格式转换 OFD 的功能。	提供 PDF、图像、Office 系列、WPS 系列等多种格式转换 OFD 的功能

（3）主要产品（或服务）报告期的变化情况以及销售情况

1）主要产品（或服务）报告期的变化情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，航天开元主要产品包括电子政务系统产品、OFD 版式软件产品以及智能文件系统产品，其主要产品及服务没有发生过改变。报告期内的产品和服务收入结构如下表所示：

单位：万元

主要业务	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
智能文件交换业务	1,266.13	39.81%	5,950.82	40.75%	4,736.54	33.26%
电子政务业务	979.55	30.80%	6,261.11	43.96%	5,220.91	36.66%
综合应用支撑平台业务	-	-	636.75	3.28%	170.94	1.20%
版式技术、产品及解决方案	908.06	28.55%	1,622.27	11.11%	3,223.50	22.63%
视联互动多媒体产品	-	-	33.44	0.23%	890.17	6.25%
其他业务	26.64	0.84%	98.33	0.67%	0.01	0.00%
合计	**3,180.38**	**100.00%**	**14,602.72**	**100.00%**	**14,242.07**	**100.00%**

2）主要产品（或服务）报告期的销售情况

报告期内，航天开元前五名主要客户及销售情况如下：

单位：万元

客户名称	起止合作时间	收入金额	占总收入的比例
2018 年 1-6 月			
航天科工	**2015 年至今**	735.95	23.14%
北京威泰视信科技有限公司	**2018 年至今**	597.59	18.79%
中共金昌市委办公室	**2009 年至今**	156.84	4.93%
陕西省工信厅	**2012 年至今**	149.21	4.69%
北京易能立方科技有限公司	**2017 年至今**	141.51	4.45%
合计		**1,781.08**	**56.00%**
2017 年			
山东中创软件工程股份有限公司	**2017 年至今**	1,709.40	11.71%
赛博鼎讯（北京）技术有限公司	**2017 年至今**	1,282.05	8.78%
深圳迅创物联信息技术有限公司	**2017 年至今**	769.81	5.27%
航天科工	**2015 年至今**	543.74	3.72%
北京金迪瑞克科技有限公司	**2017 年至今**	512.82	3.51%
合计		**4,817.82**	**32.99%**
2016 年			
航天科工	**2015 年至今**	2,686.34	18.86%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

孝感市教育局	**2016 年至今**	907.13	6.37%
江苏隆创信息技术有限公司	**2016 年至今**	888.72	6.24%
天津神州通用数据技术有限公司	**2016 年至今**	660.82	4.64%
宜昌市委	**2016 年至今**	551.91	3.88%
合计		**5,694.92**	**39.99%**

报告期内航天开元关联销售占营业收入的比重，以及产品最终实现销售的情况如下：

单位：万元

关联方	年份	销售收入	占总收入的比例	最终实现销售情况
航天科工	2018.1-6	0.25	0.01%	自用
	2017	0.09	0.00%	自用
	2016	61.26	0.43%	自用
仿真科技	2017	505.98	3.46%	自用
智慧海派科技有限公司	2018.1-6	16.98	0.53%	自用
	2017	11.32	0.08%	自用
北京计算机技术及应用研究所	2016	684.00	4.80%	自用
华迪计算机集团有限公司	2018.1-6	715.18	22.49%	新余市国土资源局
	2017	26.35	0.18%	广西自治区党委办公厅、中共中央办公厅
	2016	1,941.08	13.63%	香河县委机要局、大厂县委机要局、天津市监狱管理局、宁夏回族自治区人民政府办公厅
航天资产	2018.1-6	3.54	0.11	自用

报告期内，航天开元关联销售产品已基本实现最终销售。

3）报告期内前五大客户变动较大的原因及合理性、客户稳定性以及对预测收入可实现性的影响

①公司业务模式、销售模式、产品特性

航天开元主营业务是提供具有自主知识产权的电子政务行业应用软硬件产品及解决方案，产品形态包括软件、硬件和软硬结合等形式，涵盖电子政务系统、智能文件、OFD 板式软件以及综合应用支撑等方向。公司业务核心在于软硬件自主开发，随着行业的发展和客户需求的变化，航天开元的业务开展模式从

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

开始的标准化软件产品为主，逐步演变为标准化化软件产品和定制开发型软件、软硬件结合开发相结合。公司的销售模式也随着客户需求个性化、项目大型化的变化趋势，从直接面对终端用户的直接销售模式，演变为直销与项目集成商的深度合作模式相结合，在服务的过程中，公司的客户领域、类型也逐步丰富多元。

航天开元的软、硬件产品不同于通用型消费型电子产品，其具有一定的产品生命周期，一般都在 2-3 年左右，特别是定制开发型产品，对于用户而言有一定的开发成本和更替壁垒。随着客户个性化、专用性的需求逐步提升，定制化的深度逐步增加，因此客户更换产品的频率相对较低。同时，航天开元的政府类客户占比相对较高，政府类客户的采购、招标等工作也具有一定的时长间隔特征。

②同行业公司前五大客户及其变动情况

华宇软件			
序号	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
1	未披露	北京市高级人民法院	青海省高级人民法院
2		北京市第二中级人民法院	吉林省高级人民法院
3		青海省高级人民法院	北京市高级人民法院
4		最高人民法院	新疆维吾尔自治区高级人民法院
5		中华人民共和国司法部	上海市第三中级人民法院
数字政通			
序号	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
1	未披露	联通系统集成有限公司河南省分公司	联通系统集成有限公司河南省分公司
2		赣州市城市管理监督指挥中心	中国电信股份有限公司保山分公司
3		烟台市公安局经济技术开发区分局交通警 察大队	新疆和硕县公安局
4		中国电信股份有限公司普洱分公司	大余县城市管理局
5		沈阳市数字化城市管理监督指挥中心	宁波市智慧城管中心

此外，榕基软件和南威软件报告期内披露的年度报告，均未披露前五大客户的具体名称。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③前五大客户变动的原因及合理性

航天开元的产品具有一定的生命周期，一般为 2-3 年，一方面随着定制化产品的比例逐步增加，同一客户短期再次采购的频率相对较低，同时政府在此类产品的采购和消费品类采购有较大区别，一般不会安排逐年招标采购。另一方面，由于航天开元产品的使用领域具有较强专业性，在客户内部而言，航天开元的产品功能相对通用型产品针对性更强，因此不同客户会根据自身的实际需求采购航天开元的不同产品或产品组合，导致客户排名波动的情形。鉴于以上情况，航天开元前五大客户变动符合公司业务实质，具有合理性。

④客户稳定性以及对预测收入可实现性的影响

航天开元具备中央办公厅机要交通局、国家保密局等政府部门颁发的涉密信息业务资质，由于此类资质在国内具有很强的稀缺性，因此航天开元在党、政、军、国企领域拥有坚实的客户群体。随着国家对涉密单位的监管愈加规范，上述客户对航天开元产品的需求将会提升。同时，航天开元凭借自身产品的技术优势，与国内优质信息系统集成商展开合作，将借助集成商的大型项目获取能力，进一步拓展客户领域，打造品牌效应和示范效应。因此，航天开元的客户群体具有一定的稳定性，预测收入具备可行实现性。

4）2018 年上半年客户集中度较高是否符合行业惯例

①与同行业可比公司的对比情况

榕基软件、华宇软件、南威软件、数字政通四家同行业上市公司 2018 年半年报未披露前 5 大客户占比情况。

②2018 年上半年客户集中度较高的原因

2018 年上半年航天开元与航天科工和威泰视信合同详细情况如下：

公司名称	产品、服务内容	数量	金额（万元）
航天科工		26	735.95
航天科工资产管理有限公司	技术服务（信息系统及设施运维）	1	3.54
智慧海派科技有限公司	元心版 OFD 移动办公套件技术授权	1	16.98
华迪计算机集团有限公司	智慧新余时空信息云平台、智慧国土、自然资源数据库项目支撑	1	715.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	环境建设（服务器存储设备、网络及安全设备、操作系统、时空信息云平台软件）		
中国航天科工集团有限公司	零售（标签纸16、碳带7）	23	0.25
北京威泰视信科技有限公司	福昕OFD版式办公套件软件（Linux版）	40,000	597.59

大额合同与季节性影响叠加，造成了航天开元2018年上半年客户集中度较高。

公司产品销售收入主要在下半年、尤其是第四季度，这主要是由于航天开元的客户多集中于党政军等政府部门或大型企事业单位，这些客户的普遍特点是：上半年制定计划、预算审批，下半年实施和验收。因此，公司下半年的经营结果可以决定全年的总体表现，业务具有明显的季节性特征。此外，航天开元部分客户的实际控制人均为航天科工，以合并口径列示在航天科工里，因此导致航天科工占比较高，同时航天开元在2018年上半年落地了威泰视信的大额合同。上述因素造成了2018年上半年航天开元客户集中度相对较高。

5）部分客户继续向第三方销售的原因

报告期内向经销商销售情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经销渠道	-	-	-	-	-	-
直销渠道	3,018.00	100%	17,874.00	100%	13,949.00	100%
合计	3,018.00	100%	17,874.00	100%	13,949.00	100%

报告期内，航天开元的销售均通过直销渠道，客户为最终客户或产品集成商，不存在客户继续向第三方销售的情形。

6）向关联客户销售产品价格的公允性

①报告期内，航天开元向关联客户销售产品情况

年份	公司名称	产品、服务内容	数量	金额（万元）
2018年1-6月	航天科工资产管理有限公司	技术服务（信息系统及设施运维）	1	3.54
	智慧海派科技有限公司	元心版OFD移动办公套件技术授权	1	16.98

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	华迪计算机集团有限公司	智慧新余时空信息云平台、智慧国土、自然资源数据库项目支撑环境建设（服务器存储设备、网络及安全设备、操作系统、时空信息云平台软件）	1	715.18
	中国航天科工集团有限公司	零售（标签纸16、碳带7）	23	0.25
2017年度	航天科工系统科技仿真（北京）有限公司	会议管理系统	1	505.98
	智慧海派科技有限公司	元心版OFD移动办公套件技术授权	1	11.32
	华迪计算机集团有限公司	广西党委机关信息网（自治区党委办公厅网络结点）指纹安全登录系统、河北省廊坊市大厂回族自治县委办公室机房改造建设（机房建设、视频会议、远程接入终端建设、）	1	26.35
	航天科工	零售（标签纸10、碳带2）	12	0.09
2016年度	航天科工	智能文件交换产品	1	61.26
	北京计算机技术及应用研究所	机关公文二维条码制作管理系统、机要信函管理系统	1	684.00
	华迪计算机集团有限公司	信息综合处理系统、天津市减刑假释和社区矫正综合协同办案平台及警信通系统、国家电子政务内网宁夏结点政府系统建设（概况内容综合协同服务系统、应用支撑服务、安全设计）项目电子办公系统	1	1,941.08

②报告期内标的资产向关联客户销售产品价格的公允性分析

航天开元的业务模式是根据不同的客户需求，以项目制完成合同约定的任务，鉴于不同客户的需求差异较大，航天开元定制化产品占比很高，仅有极小部分小额产品销售合同是标准化产品。

A、报告期内，航天开元的定价原则如下：

a、定价规则

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市场销售人员根据用户的需求制定产品报价预算，制定原则为：采购类产品，由商务部按配置询价后，在成本价基础上上浮 1.1%作为销售底价；自有产品类，由业务承担事业部根据项目具体需求核定工作量，核算人工成本及实施产生费用。市场人员根据此预算报到用户处审批，通过后进行后续招投标、合同签订等事宜。由于开元业务类型特点，价格是一项目一预算，不同用户根据需求的不同报价会有浮动，原则上同省份项目价格基本相近。航天开元在进行产品定价时，不会根据是否为关联方而有不同的定价机制。

b、价格最低权限：由于个别项目存在市场同行业竞争、用户预算受限等因素，有些项目产品价格会偏低，为此公司授权市场人员产品最低定价权限，按产品类型划分如下：

智能文件业务产品：毛利率不低于 30%；

电子政务业务产品：毛利率不低于 3%；

综合业务支撑平台产品：毛利率不低于 70%。

航天开元向关联方的销售价格与向非关联第三方的同类产品价格差异较小，且没有低于向非关联第三方的同类产品最低销售价格或高于向非关联第三方的同类产品最高销售价格的情况。同类产品销售关联方与非关联方毛利率一致，价格公允合理。综上，航天开元的定价原则是公允合理的。

7）党政机关客户收入的金额和占比及地域分布

单位：万元

分类、区域		2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
		营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
党政机关客户	华北	1,320.92	41.53%	3,559.63	24.38%	7,108.47	49.91%
	华南	49.86	1.57%	780.35	5.34%	1,323.04	9.29%
	华中	0.10	0.00%	484.83	3.32%	1,469.73	10.32%
	华东	64.17	2.02%	621.15	4.25%	1,517.98	10.66%
	东北	2.29	0.07%	0.07	0.00%	188.34	1.32%
	西南	113.17	3.56%	561.56	3.85%	499.00	3.50%
	西北	389.78	12.26%	351.84	2.41%	358.49	2.52%
党政机关客户小计		1,940.28	61.01%	6,359.43	43.55%	12,465.05	87.52%
非党政机关客户		1,240.11	38.99%	8,243.27	56.45%	1,777.02	12.48%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

总计	3,180.39	100.00%	14,602.70	100.00%	14,242.07	100.00%

（4）采购情况

1）报告期内，航天开元前五名主要供应商及采购情况如下：

供应商名称	采购金额	占总采购的比例	采购内容
2018 年 1-6 月			
北京夯实基业科技有限公司	304.00	16.65%	数据安全管理系统、风险评估系统技术服务
北京吉智科技有限公司	267.69	14.66%	应急值守系统技术服务、信息资源目录管理系统技术服务、信息共享交换系统技术服务、IT 应用监测预警系统技术服务、电路板加工
北京网诺星云科技有限公司	207.20	11.35%	移动办公系统技术开发、智能手机安全管理系统技术开发
北京东方中讯电子科技发展有限公司	139.50	7.64%	SovlingMill 系统创新软件技术开发服务
武汉慧谷智信软件有限公司	105.00	5.75%	技术服务外包
合计	**1,023.39**	**56.05%**	
2017 年			
北京元心科技有限公司	1,849.06	22.33%	管理和风险评估系统软件
大唐广电科技（武汉）有限公司	1,612.55	19.48%	车联网、工业智能网等技术开发服务
新余市新视野数码科技有限公司	458.53	5.54%	服务器、交换机、存储设备
华迪计算机集团有限公司	424.55	5.13%	服务器、交换机、台式机、平板电脑、便携式电脑
云南南天电子信息产业股份有限公司	324.84	3.92%	便携计算机
合计	**4,669.53**	**56.40%**	
2016 年			
中安网脉	1,043.40	16.69%	文件传输和远程控制软件
山东中创软件工程股份有限公司	968.63	15.50%	图像压缩软件和构件等
航天星图科技（北京）有限公司	566.00	9.05%	业务数据分析、数据管理软件
中检远航（北京）科技有限公司	446.42	7.14%	平台加密技术、图像处理技术、数据清洗等技术开发服务
华迪计算机集团有限公司	413.81	6.62%	数据交换平台局端软件、数据交换平台中心端升级模块、资源服

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			务管理系统、资源共享目录管理系统
合计	3,438.26	55.00%	

上表中的供应商多属于电子政务类产品的供应商，这主要是因为电子政务类产品单一订单金额通常较大。

航天开元从2015开始进入电子政务行业，2016年开始陆续获得电子政务类项目的订单。电子政务类项目多需要根据客户的需求进行定制化开发，而航天开元在电子政务行业起步较晚，所以很多项目中的应用软件需要根据用户的不同需求从多家第三方进行采购，并与系统进行集成后进行销售。故供应商会随着客户对不同产品或不同项目的需求而发生较大变化。

2）与主要供应商合作时间、合同续签情况

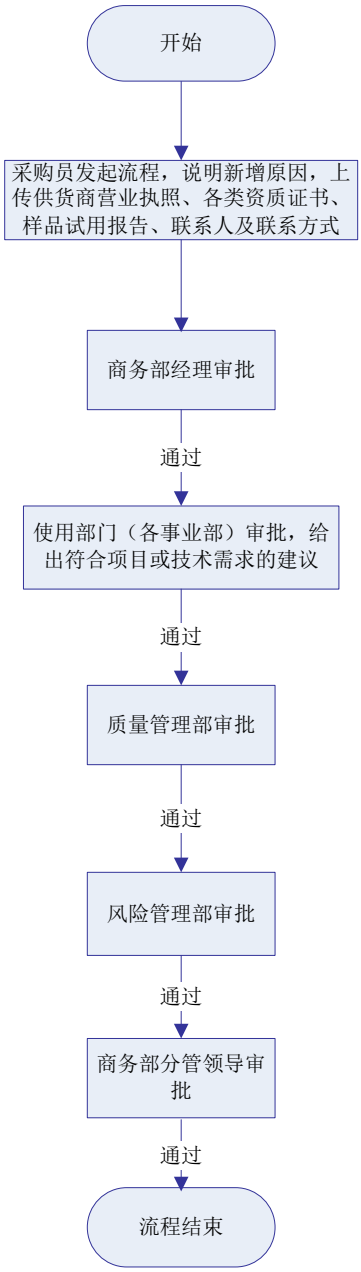
供应商名称	合作时间	续签情况
中安网脉（北京）技术股份有限公司	2016.6至今	订单已采购完毕，持续合作中
山东中创软件工程股份有限公司	2016.7至今	订单已采购完毕，持续合作中
航天星图科技（北京）有限公司	2015.12至今	订单已采购完毕，持续合作中
中检远航（北京）科技有限公司	2016.5至今	订单已采购完毕，持续合作中
北京元心科技有限公司	2017.10至今	订单已采购完毕，持续合作中
大唐广电科技（武汉）有限公司	2017.10至今	订单已采购完毕，持续合作中
新余市新视野数码科技有限公司	2017.8至今	订单已采购完毕，持续合作中
云南南天电子信息产业股份有限公司	2017.11至今	订单已采购完毕，持续合作中
华迪计算机集团有限公司	2016.11至今	合同执行中
北京夯实基业科技有限公司	2017.12至今	合同执行中
北京吉智科技有限公司	2016.9至今	合同执行中
北京网诺星云科技有限公司	2017.11至今	合同执行中
北京东方中讯电子科技发展有限公司	2017.12至今	合同执行中
武汉慧谷智信软件有限公司	2016.5至今	合同执行中

航天开元内部，“供应商评价小组”主要依据《航天开元科技有限公司供应商管理办法》对产品供应商进行新增准入评价和年终评价考核，最终实现优化公司采购行为的目标。其中“供应商评价小组”由公司商务部、法务专员、质量管理专员、相关事业部和商务部领导组成，对供应商的价格、品质、技术、生产管理等作出审核，并最终完成对供应商的准入和考核评价。

新增供应商需要从“供应商准入标准”开始进行评估，由“供应商评价小

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

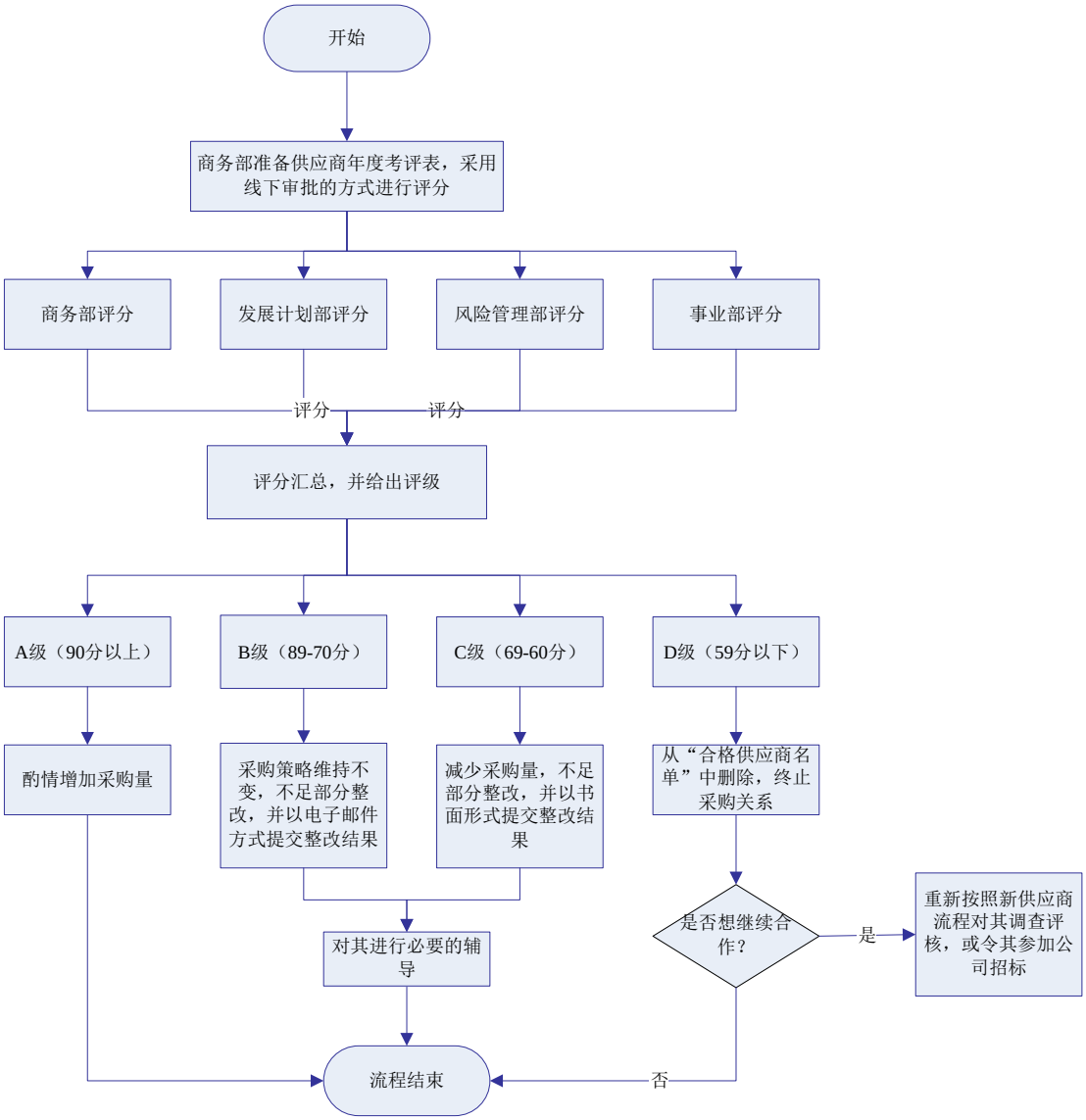
组”经过“供应商考核”，最终加入到“合格供应商名录”中。截止至 2017 年底，公司“合格供应商名录”上有共计 63 家合格供应商。有具体的审批流程参见下图。



图：供应商准入评价流程

在每年年底会对“合格供应商名录”上的合格供应商进行全面考核，根据资金能力、管理水平、产品生产能力、售后服务和已提供产品质量共 5 个指标对供应商进行打分、评级，并依照相关规定更新“合格供应商名录”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



图：供应商评价考核流程

3）报告期内标的资产供应商变动的原因及合理性、是否影响供应的稳定性

航天开元定制化产品占比较高，此类产品往往以大型化、复杂化的系统工程的某个功能或板块的形式存在，最终客户委托资质和能力较强的大型信息系统集成商来整体实施，并指定各功能板块相应供应商作为采购对象。航天开元作为功能模块提供方，对相应的采购不完全具备自主决定权，因此航天开元报告期内前五大供应商出现变化较大的情形。航天开元在应用在标准化产品的材料采购方面，对供应商的选择有较为严格的筛选过程，同时也具备合作良好的稳定的供应商群体。在报告期内与主要供应商未因质量问题发生诉讼或重大纠

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

纷。整体上上述供应商的变动情况不会影响供应的稳定性。

A、中安网脉（北京）技术股份有限公司

2016年江苏隆创专项采购项目，为了与江苏隆创综合应用支撑平台的系统保持兼容，航天开元从供应商中安网脉处采购文件传输和远程控制等软件，因此中安网脉在2016年排名第一。此次从中安网脉采购软硬件主要是为了实现与已有系统保持兼容，故该套软硬件产品主要是为了满足客户的个性化需求，在其他项目中没有广泛应用，故没有出现在2017和2018年的前五大供应商中。

B、山东中创软件工程股份有限公司

山东中创软件为国内领先的中间件、构件技术厂商，是全国交通领域、金融信贷风险管理领域第一信息化服务商。鉴于公司自身在OFD版式文档压缩领域的技术需求以及相关构件技术，选择山东中创软件作为外包技术开发商，由于金额较大所以在2016年排在第二位。

C、航天星图科技（北京）有限公司

航天星图是国内顶尖的集数据存储、管理、处理、分析、分发、共享、可视化于一体的综合数据分析与处理系统厂商。由于公司在基于云计算与服务领域的预研技术需求，需要从航天星图采购相关的技术服务，包括业务数据分析、数据管理等，金额较大，因此在2016年度排名第三。由于该项目具有较高的定制化要求，相关应用模块或技术服务没有在其他项目中使用，故航天星图没有出现在2017和2018年的前五大供应商中。

D、中检远航（北京）科技有限公司

中检远航依托国家质检总局行业资源优势，长期专注于质检信息化相关业务系统的开发和技术服务以及电子质检单的运营服务，拥有在系统平台安全加密、图像处理等方面的丰富开发经验。由于公司产品在电子文档安全分发与阅读以及图片图像类文件优化等的技术需求，从中检远航采购包括平台加密技术、图像处理技术、数据清洗等技术开发服务,金额较大所以在2016年度排名第四。

E、华迪计算机集团有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016年广西壮族自治区政府办公厅电子政务内网项目中需要数据交换平台局端软件及升级模块、资源服务管理系统等软件。2017年江西省政府内网项目需要服务器、交换机、路由器、台式机等软硬件。航天开元从供应商华迪计算机集团有限公司采购了相关硬件和软件系统，因此华迪计算机集团有限公司进入2016年、2017年前五大供应商。

F、北京元心科技有限公司

山东中创项目需要信贷管理、风险评估等系统的开发服务，航天开元从供应商北京元心采购了技术开发服务，金额较大所以进入2017年前五大供应商。其他项目没有相关较大需求，所以未出现在另外报告期内的前五大供应商。

G、大唐广电科技（武汉）有限公司

北京金迈捷、深圳讯创、武汉世纪金桥项目需要车联网、工业智能网等技术开发服务，航天开元从供应商大唐广电科技（武汉）采购技术开发服务，涉及项目较多，金额较大所以进入2017年前五大供应商。其他项目没有相关较大需求，所以未出现在另外报告期内的前五大供应商。

H、新余市新视野数码科技有限公司

智慧新余时空信息云平台、智慧国土项目中需要采购服务器、交换机、存储设备、操作系统等软件、硬件及系统集成服务。新余新视野数码作为新余市本地的供应商，能实现本地化运维，因此航天开元从供应商新余新视野数码采购相应软件、硬件及系统集成服务，金额较大所以新余市新视野数码进入2017年前五大供应商。其他项目没有相关需求，所以未出现在另外报告期内的前五大供应商中。

I、云南南天电子信息产业股份有限公司

北京燕京科技项目所需便携计算机设备型号只有云南南天电子有大量存货，航天开元从供应商云南南天采购此批设备。金额较大所以云南南天电子进入2017年前五大供应商。其他项目没有相关需求，所以未出现在另外报告期内的前五大供应商中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

J、北京夯实基业科技有限公司

新疆维吾尔族自治区党委组织部项目需要数据安全管理和风险评估系统，航天开元从供应商北京夯实基业采购相应技术服务，金额较大所以进入 2018 年报告期内前五大供应商。其他项目没有相关需求，所以未出现在另外报告期内的前五大供应商

K、北京吉智科技有限公司

北京吉智是一家专业从事高科技电子类产品设计与制造服务的高新技术企业，制造的主要产品涉及汽车电子产品、医疗设备、通信产品、自动化控制、消费电子产品产品等领域。航天开元根据项目需要，从北京吉智采购应急值守、信息资源目录管理等技术服务及电路板，金额较大，所以北京吉智进入 2018 年报告期内前五大供应商。其他项目没有相关需求，所以未出现在另外报告期内的前五大供应商。

L、北京网诺星云科技有限公司

航天开元研发项目需要移动办公、智能手机安全管理等系统，航天开元从供应商北京网诺星云科技有限公司采购相应技术服务，金额较大所以进入 2018 年报告期内前五大供应商。其他项目没有相关需求，所以未出现在另外报告期内的前五大供应商。

M、北京东方中讯电子科技发展有限公司

北京易能立方项目需要 SovlingMill 系统，航天开元从供应商北京东方中讯采购相应技术开发服务，金额较大所以进入 2018 年报告期内前五大供应商。其他项目没有相关需求，所以未出现在另外报告期内的前五大供应商。

N、武汉慧谷智信软件有限公司

河南省电子政务内网郑州市节点项目需要系统集成的服务，航天开元从供应商武汉慧谷智信软件有限公司采购技术服务，金额较大所以进入 2018 年报告期内前五大供应商。其他项目没有相关需求，所以未出现在另外报告期内的前五大供应商。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4）客户供应商重叠的情况

①重叠客户供应商的具体采购内容

单位：万元

供应商名称	采购金额	具体内容
2018 年 1-6 月		
北京网诺星云科技有限公司	207.20	移动办公系统技术开发、智能手机安全管理系统技术开发
2017 年		
华迪计算机集团有限公司	424.55	服务器、交换机、台式机、平板电脑、便携式电脑等
北京元心科技有限公司	1,849.06	管理和风险评估系统软件
2016 年		
华迪计算机集团有限公司	413.81	数据交换平台局端软件及升级模块、资源服务管理系统、资源共享目录管理系统等
中安网脉（北京）技术股份有限公司	1,043.40	文件传输和远程控制软件
山东中创软件工程股份有限公司	968.63	图像压缩软件和构件等
中检远航（北京）科技有限公司	446.42	平台加密技术、图像处理技术、数据清洗等技术开发服务

②重叠客户供应商的具体销售内容

单位：万元

客户名称	销售金额	具体内容
2018 年 1-6 月		
华迪计算机集团有限公司	715.18	时空信息云平台、智慧国土、自然资源数据库项目支撑环境建设
2017 年		
华迪计算机集团有限公司	26.35	指纹安全登录系统、服务器、交换机、存储设备等
中安网脉（北京）技术股份有限公司	2.62	门禁监控系统建设
北京元心科技有限公司	30.00	元心版移动端 OFD 套件技术授权
山东中创软件工程股份有限公司	2,000.00	信贷管理系统、船员管理系统、风险评估系统、软件服务
2016 年		
华迪计算机集团有限公司	1,941.08	政府电子办公系统、公文条码生成控件、条码打印机、条码扫描器等
中安网脉（北京）技术股份有限公司	256.88	政府文件的智能交换系统，公文条码控件，条码打印机、条码扫描枪

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		等
中检远航（北京）科技有限公司	550.00	基于 PDF/OFD 的智能表单应用系统开发

注：华迪计算机集团有限公司的实际控制人为航天科工，因此在前五大客户合并列示在航天科工里。

③存在客户与供应商重叠的原因及合理性

华迪计算机集团有限公司作为集成商，需要软件服务提供商的软件开发能力作为支持和补充，航天开元长期为政府部门提供软件开发服务，具备较强的软件开发服务能力，因此华迪计算机集团有限公司成为航天开元的客户；另一方面，航天开元承接的广西壮族自治区政府办公厅电子政务内网一期项目中包含对相关软、硬件进行替换或升级的需求，航天开元在对上述软硬件产品的市场调研中发现，华迪的相关产品的质量和技术指标在同行业内具有一定优势，且价格适中，因此选择华迪作为供应商。

中安网脉（北京）技术股份有限公司作为商用密码产品及信息安全产品开发的公司，与航天开元之间在安全行业中保持长期合作的关系，航天开元在 16 年采购中安网脉的安全类产品加以应用。后续在《北京市对外联络办智能文件交换与跟踪系统》项目上，作为总集成商，采购航天开元智能文件产品，并在北京航空航天大学项目上，采购航天开元的门禁监控系统产品。

北京元心科技有限公司作为智能移动操作系统研发的高科技企业，主要为用户提供安全可信的基础软件平台，在航天开元与山东中创软件工程股份有限公司合作的项目中，航天开元采购了其开发的安全类基础软件；另一方面，元心作为开发安全自主可控产品的软件公司，对版式文件的自主可控具有采购需求，在同行业进行比较后，选取了福昕的产品，并定制开发了“元心版移动端版式文件”作为其安全产品的组成套件。

山东中创软件工程股份有限公司是国内的一家大型系统集成商，主要从事金融、交通、媒体、政府等领域的应用软件开发和信息化建设，目前正逐步探索中间件、网络安全等基础软件的开发，完善自己的产品结构。在这个过程中，山东中创需要采购航天开元的一些基础软件进行二次开发；同时，航天福昕在版式文件开发过程需要山东中创提供的中间件应用软件，所以双方达成合作，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

采购对方技术在版式文件产品上加以整合应用。

中检远航（北京）科技有限公司作为中检集团旗下专注于互联网+检测的互联网公司，平台加密、图像处理上技术上处于领先地位，航天福昕在版式文件产品上需要应用此类技术优化产品性能，并且中检远航产品应用时也需要使用版式文件产品，故与福昕一直保持良好的合作关系。

5）供应商集中度较高的原因及合理性

①同行业公司前五大供应商情况

同行业可比上市公司2018年半年度报告中未披露前五大供应商金额和占比情况，根据2016年年报、2017年年报披露，前五大供应商主要情况如下表所示：

单位：万元

年度	前五名供应商合计采购金额	前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例
榕基软件		
2017年度	24,239.18	47.41%
2016年度	23,081.62	30.96%
南威软件		
2017年度	26,301.25	40.48%
2016年度	27,295.98	50.43%
华宇软件		
2017年度	11,390.61	11.27%
2016年度	9,980.69	12.16%
数字政通		
2017年度	4,316.43	5.53%
2016年度	4,944.32	8.05%
2017年前五名供应商占比平均比例		28.32%
2016年前五名供应商占比平均比例		22.70%

②供应商集中度较高的原因及合理性

航天开元前五大供应商2016年、2017年、2018年1-6月采购金额占比分别为55.00%、56.40%和56.05%，通过可比上市公司近两年前五名供应商占比情况可见，软件企业在供应商集中程度方面，不论是同年横向对比，还是历年纵向对比，均存在较大差异，此种情况主要是由于党政机关和大型企事业单位对供应商资质以及其产品有较高要求，供应商因此相对集中导致，可比上市公司

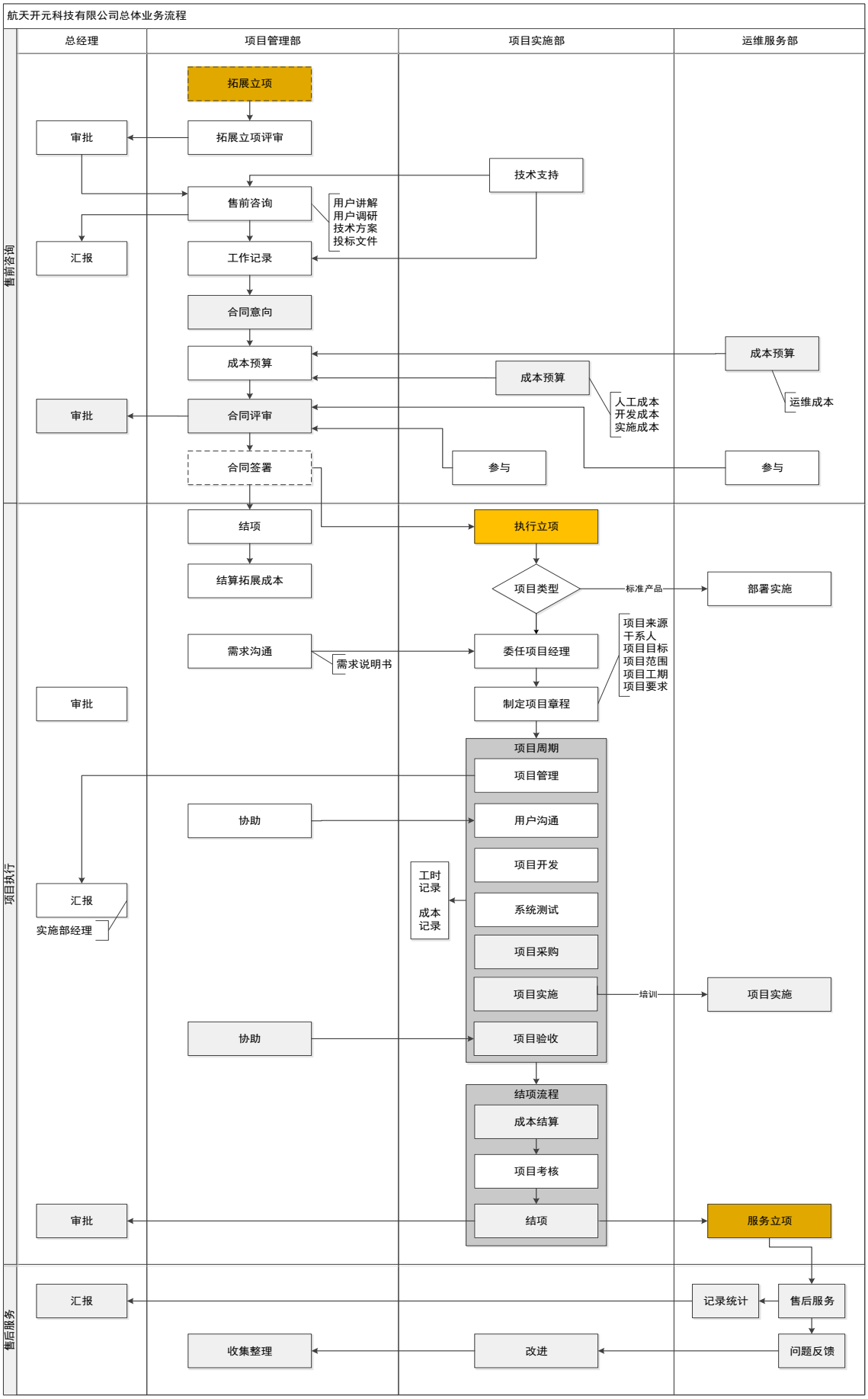
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中相当部分企业的前五大供应商集中度在50%左右；另外从业务规模分析，航天开元的业务规模小于多数同行业上市公司，也导致前五大供应商采购占比较高。因此航天开元报告期内前五大供应商集中度较高的情形正常反映了公司的业务实质，具有商业合理性。

2、主要业务流程

航天开元的主要业务流程图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、主要业务模式的说明

（1）销售模式

航天开元产品采用直接销售的方式，直接为客户提供所需的产品并提供相关售后服务。首先由销售人员获取客户的需求后交由事业部设计初步技术方案立项并参与项目投标，中标后与客户签署合同（对于单一来源项目无需投标直接签署合同）。按合同组织应用软、硬件开发和项目实施。项目实施完毕后进行测试验收，取得验收单据后确认收入。

（2）采购模式

航天开元主要采购的产品可分为项目和零售类如：原材料、半成品、产成品、计算机软件和硬件等；固定资产类如：房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产经营活动有关的设备、器具、工具等；外包服务类如：技术、服务和工程发包等。

航天开元商务部在接收到市场中心、事业部等相关部门提出的采购需求后，会根据所需采购物资的预算价格进行判断：（1）合同预估总额在人民币 20 万元以内进行至少三方比价；（2）合同预估总额在人民币 20 万至 50 万之间，需进行竞争性谈判；（3）合同预估总额在人民币 50 万元以上，达到招标要求的进行招标，未达到招标要求的进行竞争性谈判。（4）需采购产品为厂家直供且无其他厂家可以提供产品、客户指定型号、客户指定供应商等情况，为单一来源采购，无需进行比价，但需要进行议价。

然后商务部根据比价或谈判结果拟定采购合同，发起采购审批，审批通过后同供应商签订采购合同。

（3）生产模式

航天开元为客户提供的最终产品形态为软件、硬件、软硬件集成产品，其中软件由研发部门设计、编写，硬件分为研发、设计的硬件和外采硬件。因此，研发是生产的核心和主要环节。研发环节采用项目管理制，在确定客户需求和立项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

完成后，由指定的项目经理统筹项目所需的各种资源，完成产品的功能分析、架构设计、代码编写、测试、实施、验收等环节。项目从需求获取至研发/实施阶段，全程都会安排人员与客户沟通需求、驻场实施、售后运行维护及培训。

（4）研发模式

航天开元科技有限公司的产品主要分为三类，分别为自主研发，外部采购和联合研制。其中产品的研发意向由各事业部、研发中心、领导层提出。

公司的产品研发过程主要分为九个阶段：

1）产品策划与评审

产品经理对产品的市场需求、市场前景进行调研和分析，对产品概念和策略进行定位，结合公司现有资源和技术能力分析，编制形成《产品策划书》,《产品策划书》。

2）产品立项

产品经理在策划评审通过后，根据评审会议中意见进行修改和完善《产品策划书》，在此基础上，明确产品任务目标，进行任务规划和进度安排，按照公司成本核算方法预计研发成本，编制《产品立项报告》，在公司内网 OA 中进行立项申请，根据立项申请的流程和要求进行相关部门的审批工作。

3）产品研发管理

产品研发的管理主要有产品经理负责，其中的主要工作包含研发启动，需求分析，产品设计，产品开发测试和产品研发异常的处理。

4）产品发布

产品在研发完成后，需要将产品研发过程中的技术资料进行归档，以保证产品资料的完整性、一致性。这个过程称为产品技术资料归档。其中归档的材料包括产品研发过程中所需要的一系列资料，包括但不限于策划书，设计书，原理图，源代码等。研发中心技术管理部对收到的产品技术资料进行确认并归档到产品资料服务器，然后向经营管理部申请进行产品的发布评审。产品发布评审通过是结项的依据，产品经理可以进行后续的结项工作。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5）产品培训

产品发布评审通过后，产品经理负责进行产品的培训。培训部门主要包括：各事业部、市场中心、发展计划部等，培训内容包括产品功能、核心理念、产品分析、产品环节要求、市场需求点等方面。

6）产品结项

产品发布后，产品经理编写《产品结项报告》，和产品发布的资料一起提交到公司内网 OA 中进行产品结项申请，根据流程要求进行结项审批。

7）产品维护

产品正式上线以后，产品研发部门提供产品的技术指导和技术支持，产品经理负责产品推广、营销、宣讲的课件和工具，回收产品质量问题，演进需求点，功能趋势，以便为下一版本做好铺垫工作。当出现较为重大的发布事故或质量问题，由产品经理负责发布停运、召回或废止通知，研发部门安排应急预案，并在最快时限内完成修复或补救措施。

8）产品新版本开发

产品在结束成本回收阶段后进入利润期，产品经理可根据实际情况安排后续产品计划的落实工作。如果需要进行新功能模块或者现有模块的新功能开发，则提出产品规划，从产品策划阶段开始，进行产品的策划、立项和研发。

9）产品生命周期终止

产品进入利润期后，产品经理在兼顾公司单一产品利润最大化和后续产品顺利推进的前提下，可与本市场中心、各事业部协商旧版本停止运营的时间节点，申请进行产品生命周期终止评审。

4、行业竞争格局和市场化程度

（1）竞争状况和市场化程度

由于电子政务信息服务行业的主要客户为党政军各级国家机关、企业事业单位，对于产品的自主可控要求较高，所以 IBM、SAP、Oracle 等国外企业较少涉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

足，国内软件企业是该领域的主要供应商。随着我国电子政务系统建设思路日趋成熟，要求电子政务解决方案提供商更加专业化，而该领域的先行者已凭借对我国电子政务系统的深刻理解和丰富经验取得了较为稳固的竞争地位。所以，目前我国电子政务市场竞争格局比较稳定，市场门槛相对较高，进入难度较大。

（2）主要竞争对手情况

南威软件是国家规划布局内重点软件企业、国家火炬计划重点高新技术企业，是国内电子政务解决方案与应用软件的优秀企业。公司专注于政务信息化、党务信息化、军队信息化、公安信息化、智慧城市等领域的软件研发、系统集成和技术服务。南威软件 2017 年实现营业收入 80,731.31 万元，实现净利润为 9,203.55 万元。

榕基软件是通用电子政务应用软件企业，专注于发展政府、质检、军事机关、电力和电信等行业应用软件的研发、推广，及相关计算机信息系统集成和服务业务。在电子政务业务领域的历史已超过 11 年，能够提供一体化电子政务应用平台和整体电子政务解决方案，主要服务对象包括国内政府、质检、军事机关、电力和电信等，从事政务信息化、企业信息化建设业务和高新科技成果产品转化。榕基软件 2017 年实现营业收入 74,200.47 万元，实现净利润 3,140.06 万元。

数字政通专业从事基于 GIS 应用的电子政务平台的开发和推广工作，为政府部门提供办公自动化（OA）、业务管理系统（MIS）和地理信息系统（GIS）一体化的电子政务管理信息系统，并提供政府各个部门间互联应用的关联型电子政务管理平台。数字政通 2017 年实现营业收入 120,297.70 万元，实现净利润 18,445.74 万元。

华宇软件是一家以软件与信息服务为主营业务的信息技术企业，业务范围涵盖法院、检察院、司法行政、食品安全、各级党委和政府部门以及各行业企事业单位，为客户提供信息化顶层设计与规划咨询、应用软件开发、系统集成、运维服务和运营服务等全方位专业服务。华宇软件 2016 年实现营业收入 233,814.51 万元，实现净利润 37,484.46 万元。

（3）产业链结构及上下游行业发展状况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电子政务行业的上游是计算机硬件设备制造业和基础软件业，中游为硬件、软件、服务提供商，下游主要以党、政、军、国家机关单位为主。

1）上游行业竞争充分：

电子政务行业的上游是计算机硬件设备制造业和基础软件业，上游行业发展时间长，产品成熟。供应商较多，竞争充分，价格相对公开透明，有较强的议价空间，可以为中游电子政务企业提供丰富的整合资源。

2）下游行业稳定且成长性较大：

电子政务行业下游主要以党、政、军、国家机关为主，需求稳定且持续增长。国家政策推动和客户需求是行业发展的重要因素也是推动技术革新的源动力。随着国内信息化水平的不断提升，未来政府将持续加大对电子政务行业的投入。

（4）航天开元行业地位及市场份额情况

航天开元自成立以来一直致力于国家党政军机关和企事业单位政务管理信息化建设，重点构建顶层市场资源体系。依托上级主管单位航天科工的资源优势，我们在安全可靠应用领域，特别是国家电子政务应用方面拥有先进的安全可靠技术和产品，以及丰富的行业应用经验和优势。航天开元在智能文件交换行业拥有较强的竞争力，主要为中办、各大部委、省委提供产品和技术服务，拥有稳定的客户资源和成熟的产品。OFD 版式软件办公套件客户端部署规模超过 8 万台，移动端超过 160 万的数量在国内 OFD 版式技术领域达到领先地位。

5、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%以上股份的股东在前五名供应商或客户中所占的权益

报告期内，航天开元前五名客户和供应商包括科工集团下属企业，除此之外，航天开元董事、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航天开元 5%以上股份的股东不存在在前五名供应商或客户中占有权益的情况。

6、境外进行经营情况

报告期内，航天开元不存在境外经营情况。

7、公司研发团队和技术

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）核心技术人员

1）王斌先生

航天开元科技有限公司总工程师。1982 年 8 月 16 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2000 年至 2004 年就读于石油大学（北京）计算机科学与技术系计算机科学与技术专业，获工学学士学位；2004 年至 2005 年任北京硕普信息技术有限公司软件工程师；2005 年至 2006 年任北京慧创伟业科技发展有限公司副总裁、法人；2006 年至 2017 年任华迪计算机集团有限公司技术总监；2017 年 10 月至今任航天开元科技有限公司总工程师。

2）宫业国先生

航天开元科技有限公司研发中心副总监。1976 年 7 月 27 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1997 年至 2000 年就读于西安电力高等专科学校计算机应用与维护专业专科学习；2005 年至 2007 年在清华大学信息化管理高级研修班获得结业证书。2000 年至 2001 年任沧州化工集团有限公司技术支持工程师；2001 年至 2006 年任杭州创业软件公司项目经理；2006 年至 2009 年任东方正通科技有限公司项目经理；2009 年至 2010 年任北京华迪宏图信息技术有限公司项目经理；2011 年至 2017 年任华迪计算机集团有限公司售前；2017 年 8 月至今任航天开元科技有限公司研发中心副总监。

3）张鸿雁先生

航天开元科技有限公司事业部总经理。1978 年 11 月 11 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1997 年至 2001 年就读于北方交通大学计算机与信息技术学院计算机科学与技术专业，获工学学士学位。2001 年至 2011 年北京东方开元信息科技有限公司部门总经理；2011 年至 2012 年任北京金网泰安信息技术有限公司项目经理；2012 年至今任航天开元科技有限公司事业部总经理。

4）张清江先生

航天开元科技有限公司事业部副总经理。1978 年 8 月 31 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。1996 年至 2000 年就读于北京信息工程学院企业经营与管理专科学习；2011 年至 2016 年在北京大学计算机科学与技术专业业余

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

学习，修完专科起点本，获得毕业证书。2001 年至 2003 年天鹏科技公司软件开发工程师；2003 年至 2004 年任五凡科技有限公司软件开发工程师，2004 年至今任航天开元科技有限公司事业部副总经理。

（5）葛雷先生

航天开元科技有限公司事业部总经理。1977 年 12 月 28 日出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。2008 年至 2011 年就读于中国地质大学计算机应用技术专科学习；1997 年至 1998 年任北京京泰花卉有限公司销售；1998 年至 2001 年任北京迪信创通科技有限公司开发工程师；2001 年至 2006 任北京东方开元信息科技有限责任公司开发工程师；2006 年至 2008 年任北京东方开元信息科技有限责任公司重大项目部经理；2008 年至 2009 年任北京东方开元信息科技有限责任公司质量控制部经理；2009 年至 2011 年任北京东方开元信息科技有限责任公司产品部经理，2011 年至 2015 年任北京东方国政信息技术有限公司项目管理部经理；2015 年至 2016 年任航天开元科技有限公司解决方案中心总监；2016 年至 2017 年任航天开元科技有限公司电子政务事业部总经理；2017 年至今任航天开元科技有限公司重大项目事业部总经理。

（2）研发团队及核心技术人员变动情况

王斌先生和宫业国先生分别于 2017 年 10 月、2017 年 8 月入职航天开元，本报告期内，不存在重要核心技术人员离职的情形。

8、主要产品和服务的质量控制情况

航天开元通过设置质量组织架构、质量体系建设、原材料采购控制和产品及项目的全过程控制，大力建设质量管理文化，形成一套全面、高效、完善的质量管理体系，确保公司输出的产品和服务持续满足顾客要求。

（1）量管理组织架构

航天开元的质量管理工作常设机构为公司质量管理领导小组，负责公司质量目标、质量方针的制定及质量管理工作的决策；下设质量管理办公室，负责公司日常质量管理工作的实施。每个业务部门指定一名质量专员作为质量管理办公室成员。质量管理领导小组定期对各部门进行质量考核，推进质量管理体系全面贯

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

彻执行。

（2）质量体系建设

航天开元已建立 IS09001 质量管理体系和 CMMI3 级软件能力成熟度标准。2006 年，公司依据 ISO9001 标准的要求建立了质量管理体系并通过了审核。现有的管理体系文件包含质量手册、主要业务程序及相关部门工作手册。公司制定《质量监督管理办法》全面规范质量管理工作。目前公司的质量管理遵循 PDCA 循环和基于风险的思维方法论。公司于 2016 年 3 月通过了 CMMI3 级认证，公司产品及项目的过程控制按照 CMMI3 过程控制域流程执行。

（3）原材料采购控制

商务部负责原材料厂商及外协加工厂商的评审活动，形成合格供应商名录。所有采购的原材料及外协件需经检验合格才能办理入库手续。对于不合格原材及采购件采取返工返修、退货等方式处理。

（4）产品及项目的过程质量控制

1）统一测试规范

通过制定公司级测试工作规范，规定界面测试标准、测试工作开始/结束标准、测试交接手续等内容，统一规范测试流程，确保测试结果满足标准要求。建立公司通用的测试用例，比如底层应用测试用例等，提高测试资源利用率，减少每次测试工作量，提高测试效率。

2）分级测试体系

针对产品及项目的测试工作，首先由研发人员通过代码走查、单元测试进行自测，主要进行技术层面上的修改；接下来由测试工程师通过手动及测试工具 loadrunner 来进行集成测试、系统测试、性能测试、安全测试和产品缺陷分析；采用项目管理软件禅道系统完成产品及项目的需求管理、任务管理和 bug 管理工作。必要时采用第三方检测手段。

3）定期开展质量检查

针对航天开元产品及项目，质量管理专员与部门质量专员制定质量保证计划，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过过程与产品质量检查、参与技术评审、参与测试等方式控制过程质量和工作成果的质量，加强重要、关键过程的质量监管。

（5）产成品出厂检验

集成类开发及生产项目出厂前，由质量检验人员依照交换箱检验标准实施全检并形成检验记录，对于检验中出现的不合格，依照不合格控制程序采取返工返修处理，确保出厂产品满足客户要求。

9、主要产品生产技术所处的阶段

（1）智能文件交换箱

智能文件交换箱所有软、硬件配置均采用自主研发的国产化产品，从低层电路板到上层控制机均采用国产化配件，完全实现了国家对信息化产品发展的自主可控战略发展要求。交换箱可高速准确地识读各类条码标签，动态显示箱内投件存量、各户发件量、误操作、运行状态等信息。通过与公文运转智能管理平台系统进行整合，准确自动地记录文件交接细节，包括文件号、执行人、时间、收发件单位、密级、紧急程度等信息，不必进行人工面对面的手工登记签收。同时实现对文件在整个内网系统的流转路线的动态监控，使公文交换的信息化管理更为稳定、可靠、高效。

智能文件交换箱综合应用将光电子技术、自动控制技术、传感技术、计算机网络技术、机械制造及其他相关技术进行集成为一体，实现了国家机要文件交换的信息自动记录，将传统人与人的工作模式，改变为人、机交流模式，提高了党政机办的办公效率和信息化水平。智能文件交换箱是集光学、机械、微电子、自动控制和通信技术于一体的高科技产品。

智能文件交换箱设计上一直遵循硬件功能软件的设计思路，提高智能文件交换箱对不同业务的适应能力，提高产品易用性，同时也降低维护成本。

1）技术革新

智能文件交换箱未来将进一步集成AI技术，将人脸识别技术、指静脉、指纹、语音集成到交换箱配置中，提高机要文件交换的安全性和交换效率，使用用户通过简单的语音录入完成机要文件从登记、投递、签收一体的业务，通过生物识别技术，提高交换箱的保密级别，扩大业务应用领域。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

另一方面集成RFID技术，RFID无线射频识别是一种非接触式的自动识别技术，它通过射频信号自动识别目标对象并获取相关数据，识别工作无须人工干预，可工作于各种恶劣环境，RFID技术可识别高速运动物体并可同时识别多个电子标签， 操作快捷方便，实现对机要文件的定位跟踪及提高交换文件的准确性，改变当前人工逐件投件的效率问题和因机械、电路等方面存在的异常问题。

2）模块设计

进一步提高硬件产品的模块程度，提高产品的稳定性，和维护效率和应用灵活性，针对不同的用户业务需求进行方便的配置。

3）自主可控

紧根国内自主可控技术发展路线，对智能文件交换箱所有软、硬件均实现高性能的国产芯片应用，从低层电路板到上层控制机均采用国产化配件，完全实现对国家对信息化产品发展的自主可控战略发展要求。

4）智能化提高

交换箱智能监测系统，交换箱配置有运行监测系统，系统实时监控交换箱各部件运行情况及对交换箱的非法操作和破坏，能自动纠正运行中出现的错误和存在的异常问题，并形成日志报告，对无法的处理的异常可通过语音、消息发送等多种方式提醒管理员解决。

5）硬件设备软件化

在智能交换箱功能实现上，采用硬件设备软件化，将智能交换箱定义为执行工具，通过系统软件的设计，使交换箱的业务逻辑能够自由定制，在业务处理的实现上具有较强的灵活性、可维护性。

智能交换箱技术是公文智能交换系统的核心硬件技术，通过长期对市场应用需求的研究以及对智能交换箱技术、建设经验的总结，依托我公司最新的研发技术和服务创新理念，以“使用安全可靠化、部件设计模块化、功能实用智能化、数据采集自动化、操作简单人性化、性能稳定高效化、绿色环保节能化、系统兼容标准化、扩展升级简易化、实际需求定制化、调试维护简便化、安装部署快速化”为基本设计理念，研发了新一代智能交换箱技术。新一代智能交换箱性能更加稳定、模块化程度更高、功能更实用智能、维护更加简便、箱体更加美观、交互性更好。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）智能文件交换与跟踪系统

智能文件交换与跟踪系统基于 J2EE 体系架构的开发平台，采用开源的 SpringMVC+Spring+Hibernate 框架进行设计开发。本应用系统支持多数据库存储，支持多种 web 服务器中间件，配合多年的开发经验，能够快速的适配各种国产化服务器及客户端机应用。

1）快速替换

鉴于中央下发通知，国家机关单位处理涉密信息计算机在 2020 年进行全面国产化替换。智能文件交换与跟踪系统可以快速在不同国产化服务器上部署安装，可以快速适配不同的国产化专用客户端机。短时间内实现机关单位纸质公文交换管理实现国产化环境下信息化管理。

2）可插拔的模块管理

智能文件交换与跟踪系统为了适应未来国家机关单位业务应用，根据用户实际需求快速增加业务功能模块，保持与原有模块的兼容性，一致性。给机关单位提供灵活的应用模式。

3）业务功能拓展

智能文件交换与跟踪系统基于现有业务平台进一步集成文件起草，版式文件等电子公文流程，实现机关单位公文纸电一体化管理。

（八）最近两年一期主要财务数据

1、资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产	15,968.90	15,008.88	12,141.58
非流动资产	4,206.77	4,166.43	2,885.23
资产总计	20,175.67	19,175.31	15,026.81
流动负债	9,726.65	7,360.75	4,588.64
非流动负债	-	-	-
负债合计	9,726.65	7,360.75	4,588.64
股东权益合计	20,175.67	11,814.56	10,438.17
归属于母公司所有者权益合计	8,210.45	9,520.20	8,105.73

2、利润表

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	3,180.38	14,602.73	14,242.07
营业成本	1,633.41	8,233.25	8,826.54
营业利润	-1,337.90	1,662.83	1,535.04
利润总额	-1,337.74	1,671.84	1,691.73
净利润	-1,365.52	1,448.53	1,426.19
归属于母公司所有者的净利润	-1,309.74	1,413.90	1,135.88

3、现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,314.58	-1,352.68	561.82
投资活动产生的现金流量净额	-262.20	-1,773.35	-1,098.71
筹资活动产生的现金流量净额	3,179.22	2,211.79	264.30
现金及现金等价物净增加额	602.44	-914.24	-272.59

4、主要财务指标

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
资产负债率	48.21%	38.39%	30.54%
流动比率	1.64	2.04	2.65
速动比率	1.41	1.81	2.50
应收账款周转率（次）	0.37	1.98	3.29
毛利率	48.64%	43.62%	38.02%
净利率	-42.94%	9.92%	10.01%

5、非经常性损益及其对净利润的影响情况

报告期内，航天开元的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益	-	-	-13.19
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	0.7-	454.58	2.42
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.16	9.00	-11.89
小计	0.87	463.59	-22.66
所得税影响额	0.13	69.54	-3.40
少数股东权益影响额（税后）		187.23	0.18
合计	**0.74**	**206.82**	**-19.44**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

造成上述非经常损益的原因主要为航天开元 2017 年度收到政府补助 454.58 万元，2016 年度及 2018 年 1-6 月非经常损益金额较小。

报告期内，航天开元的扣除非经常性损益后的净利润如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
归属于母公司所有者的净利润	-1,309.72	1,413.90	1,135.88
非经常性损益	0.74	206.82	-19.44
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	-1,310.46	1,207.08	1,155.32
非经常性损益/归属于母公司所有者的净利润	-0.05%	14.63%	-1.71%

报告期内，航天开元非经常性损益金额较小，2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月分别为-19.44 万元、206.82 万元和 0.74 万元，对净利润影响较小。

（九）最近三十六个月内进行的增减资和股权转让的程序、相关作价及其评估

1、最近三十六个月内增减资、股权转让、改制情况

2017 年 10 月，根据公司股东会决议，同意增加新股东北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）和共青城航科源投资管理中心（有限合伙），同意原股东邓朴玉退出股东会；同意邓朴玉将其持有的航天开元 3.00%股权转让给共青城航科源投资管理中心（有限合伙），同意邓朴玉将其持有的航天开元 8.49%股权转让给航天科工资产管理有限公司，同意邓朴玉将其持有的航天开元 14.09%股权转让给北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）；同意冷立雄将其持有的航天开元 0.56%股权转让给航天科工资产管理有限公司。以上邓朴玉向航天科工资产管理有限公司转让的 8.49%股权中的 5.78%股权为邓朴玉因履行 2014 年 12 月 31 日所签署的《航天科工资产管理有限公司、冷立雄与邓朴玉、霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司增资扩股协议》中有关经营业绩承诺补偿安排而应当补偿航天科工资产管理有限公司的 5.78%股权；冷立雄向航天科工资产管理有限公司转让的 0.56%股权为邓朴玉因履行 2014 年 12 月 31 日所签署的《航天科工资产管理有限公司、冷立雄与邓朴玉、霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司增资扩股协议》中有关经营业绩承诺补偿安排而应当补偿航天科

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

工资产管理有限公司的0.56%股权。除以上因履行业绩对赌向航天科工资产管理有限公司补偿的股权外（邓朴玉、冷立雄、霍泉向航天科工资产管理有限公司补偿股权总价1元），邓朴玉向北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）转让的14.09%股权以及邓朴玉向共青城航科源投资管理中心（有限合伙）转让的3.00%股权的交易价格以中资资产评估有限公司于2017年3月15日出具的《航天开元科技有限公司拟股权转让项目资产评估报告书》（中资评报[2017]第136号）为依据，并经中国航天科工集团公司备案。评估基准日2016年12月31日航天开元科技有限公司的净资产评估备案值为15,616.15万元。本次股权转让完成后，公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	持股比例
1	航天科工资产管理有限公司	3,092.58	60.05%
2	霍泉	1,077.90	20.93%
3	北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）	725.64	14.09%
4	共青城航科源投资管理中心（有限合伙）	154.49	3.00%
5	冷立雄	99.40	1.93%
合计		5,150.00	100.00%

2017年10月，根据公司第七次股东会决议，同意原股东霍泉退出股东会；同意霍泉将其持有的航天开元2.22%股权转让给航天科工资产管理有限公司；同意霍泉将其持有的5.91%股权转让给北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）；同意霍泉将其持有的8.07%股权转让给共青城航科源投资管理中心（有限合伙）。以上霍泉向航天科工资产管理有限公司转让的航天开元6.95%股权中的4.73%股权为霍泉因履行2014年12月31日所签署的《航天科工资产管理有限公司、冷立雄与邓朴玉、霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司增资扩股协议》中有关经营业绩承诺补偿安排而应当补偿航天科工资产管理有限公司的4.73%股权。本次股权转让价格除霍泉因履行业绩承诺补偿安排需向航天科工资产管理有限公司补偿的4.73%股权外，其他股权转让价格以中资资产评估有限公司于2017年3月15日出具的《航天开元科技有限公司拟股权转让项目资产评估报告书》（中资评报[2017]第136号）为依据，并经中国航天科工集团公司备案。评估基准日2016年12月31日航天开元科技有限公司的净资产评估备案值为15,616.15万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 1 月，航天开元就上述股权转让在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。本次股权转让完成后公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	持股比例
1	航天科工资产管理有限公司	3,450.5000	67.00%
2	北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）	1030.0000	20.00%
3	共青城航科源投资管理中心（有限合伙）	570.1050	11.07%
4	冷立雄	99.3950	1.93%
合计		5,150.0000	100.00%

2、历次股权转让时的收入和盈利变化情况、对应市盈率情况、控股权溢价和同行业可比交易等情况

（1）股权转让时收入和盈利情况

2017 年 10 月以来历次股权转让，交易对价基础为中资评报[2017]第 136 号资产评估报告书，该评估报告书基准日为 2016 年 12 月 31 日，最终选取评估结论为收益法结果，航天开元股东全部权益价值为 15,616.15 万元。

根据中资评报[2017]第 136 号资产评估报告书显示，2016 年 12 月 31 日，航天开元营业收入为 10,128.40 万元，利润总额为 1,042.78 万元，净利润为 829.08 万元。

（2）对应市盈率情况

根据中资评报[2017]第 136 号资产评估报告书显示，航天开元评估后的股东全部权益价值为 15,616.15 万元。根据航天开元 2016 年 12 月 31 日报表数据显示，2016 年度的净利润为 829.08 万元，则对应的 2016 年静态市盈率 PE 为 18.84；预测期第一年为 2017 年，2017 年预测的净利润为 1,116.27 万元，2017 年动态市盈率 PE 为 13.99。

（3）控股权溢价

根据中资评报[2017]第 136 号资产评估报告书分析，本次评估没有考虑控股权溢价因素。

（4）同行业可比交易案例市盈率情况

航天开元与国内同行业主要重组案例中标的公司市盈率指标比较如下：

证券代码	证券简称	标的公司	预测期首年市盈率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券代码	证券简称	标的公司	预测期首年市盈率
601360.SH	三六零	三六零	22.92
600602.SH	云赛智联	信诺时代	14.98
		仪电鑫森	11.40
300010.SZ	立思辰	康邦科技	22.00
		江南信安	20.20
002439.SZ	启明星辰	赛博兴安	16.44
002212.SZ	南洋股份	天融信	19.79
002491.SZ	通鼎互联	百卓网络	15.43
最大值			22.92
最小值			11.40
平均值			17.90
航天开元（2017 年度）			13.99

注：根据股权转让协议，本次股权转让不存在利润承诺事宜。

3、本次交易航天开元收入和盈利变化情况、对应市盈率情况、控股权溢价和同行业可比交易等

（1）本次交易时航天开元收入和盈利变化情况

截止评估基准日（2018 年 2 月 28 日），航天开元（单户报表口径）营业收入为 141.42 万元，利润总额为-969.85 万元，净利润为-966.03 万元。

2017 年 1 月至 2018 年 2 月，航天开元（单户报表口径）累计已实现净利润为 354.56 万元。

与 2016 年 12 月相比，2017 年度航天开元（单户报表口径）营业收入达到 13,001.13 万元，比 2016 年度收入增幅了 28.36%；2017 年度净利润为 1,320.59 万元，比 2016 年度增加了 491.51 万元，净利润增幅为 59.28%。本次评估基准日航天开盈利能力有了大幅度提升。

（2）对应市盈率情况

本次评估后航天开元股东全部权益价值为 22,621.82 万元，航天开元 2017 年度净利润为 1,320.59 万元，对应的 2017 年静态市盈率 PE 为 17.13；预测期当年为 2018 年，2018 年预测的净利润为 1,559.49 万元，2018 年动态市盈率 PE 为 14.51。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）控股权溢价

本次评估目的为航天发展拟通过发行股份方式收购航天开元 100%股权（累计），本次评估没有考虑控股权溢价因素。

（4）同行业可比交易案例市盈率情况

航天开元与国内同行业主要重组案例中标的公司市盈率指标比较如下：

证券代码	证券简称	标的公司	承诺期首年市盈率
601360.SH	三六零	三六零	22.92
600602.SH	云赛智联	信诺时代	14.98
		仪电鑫森	11.40
300010.SZ	立思辰	康邦科技	22.00
		江南信安	20.20
002439.SZ	启明星辰	赛博兴安	16.44
002212.SZ	南洋股份	天融信	19.79
002491.SZ	通鼎互联	百卓网络	15.43
最大值			22.92
最小值			11.40
平均值			17.90
航天开元（2018 年度）			14.51

4、2017 年度交易估值与本次交易作价差异的原因及合理性

首先，2017 年交易估值与本次交易估值期间，航天开元管理团队发生变化。

在本次重组项目过程中，航天开元原副总经理杨健先生接替冷立雄先生成为公司的总经理，航天开元实行总经理责任制，杨健先生带领的管理团队根据航天开元近期的经营情况和发展目标，向本次评估师提供了与原管理团队不同的盈利预期。

其次，二次估值时，不同管理层团队向两家评估机构提供的预测数据存在较大差异，主要包括预测趋势分析、收入、毛利率及利润的差异，具体差异情况如下：

（1）二次估值预测期主要年份的营业收入差异

单位：万元

项　　目	预测期数据				
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

前次评估数据	14,100.00	17,357.50	20,956.00	24,264.90	24,264.90
本次评估数据	13,001.13	14,626.29	16,282.08	17,870.89	19,330.93
差异金额（前次-本次）	1,098.87	2,731.21	4,673.92	6,394.01	4,933.97

注：上表中前次评估数据 2017 年为预测数据，而本次评估时 2017 年为经审计后的历史数据，2017 年并非本次预测年度数据。

通过上表分析，前次评估预测期的营业收入均高于本次预测期数据，从航天开元 2017 年度已经审计的财务报表显示，2017 年度已实现的营业收入为 13,001.13 万元，预测期的数据明显高于航天开元实际完成数据。而与本次预测期的营业收入相对比较稳健，与企业实际情况基本相符。

（2）二次估值预测期主要年份的毛利率差异

项　　目	预测期数据				
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
前次评估数据	40.80%	39.76%	37.75%	33.36%	33.37%
本次评估数据	37.74%	37.82%	37.60%	37.56%	37.22%
差异金额（前次-本次）	3.06%	1.94%	0.15%	-4.20%	-3.85%

注：上表中前次评估数据 2017 年为预测数据，而本次评估时 2017 年为经审计后的历史数据，2017 年并非本次预测年度数据。

通过上表分析，前次评估预测期的毛利率从 2017 年至 2019 年度均高于本次预测期数据，2020 年至 2021 年本次预测期的毛利率高于前次预测数据。从航天开元 2017 年度已经审计的财务报表显示，2017 年度毛利率为 37.74%，相比 2016 年度，毛利率提升了 0.19%，并未出现大幅度提高或大幅度下降趋势。本次预测期 2018 年的毛利率相比 2017 年度提高了 0.08%，从 2018 年开始毛利率保持小幅下降趋势，并非大幅度下降趋势，比较符合企业的实际情况。

（3）二次估值预测期主要年份的净利润差异

单位：万元

项　　目	预测期数据				
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
前次评估数据	1,116.27	1,861.32	2,331.70	2,185.31	2,187.04
本次评估数据	1,320.59	1,559.49	1,978.16	2,394.97	2,639.27
差异金额（前次-本次）	-204.32	301.83	353.54	-209.66	-452.23

注：上表中前次评估数据 2017 年为预测数据，而本次评估时 2017 年为经审计后的历史数据，2017 年并非本次预测年度数据。

通过上表分析，前次评估预测期的 2017 年净利润比 2017 年度实际实现的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净利润低了 204.32 万元。前次评估预测期 2018 年和 2019 年度净利润均高于本次预测期数据;且从 2020 年开始,前次预测期的净利润开始出现明显下降趋势,下降幅度偏大;

本次评估预测期的净利润是在历史年度基础上小幅上升,2018 年至 2019 年净利润增加额分别为 301.83 万元和 353.54 万元,2020 年至 2021 年净利润增加额分别为 416.80 万元和 244.30 万元。

从航天开元 2017 年度已经审计的财务报表显示,2017 年度已实现的净利润明显高于前次预测数据。本次预测期的数据与企业实际情况更为接近。

另外,二次估值,不同评估机构对折现率的分析存在差异:

项　　目	预测期数据				
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
前次评估数据	14.74%	14.74%	14.74%	14.74%	14.74%
本次评估数据	-	12.70%	12.70%	12.70%	12.70%
差异金额（前次-本次）	-	2.04%	2.04%	2.04%	2.04%

注:上表中前次评估数据 2017 年为预测数据,而本次评估时 2017 年为经审计后的历史数据,2017 年并非本次预测年度数据。

评估人员对航天开元提供的前次评估报告分析,前次评估与本次评估所选取的折现率模型是相同的,主要差异为企业特定风险系数。前次评估选取的企业特定风险系数为 3.0%,而本次评估选取的企业特定风险系数为 1.50%。评估人员对航天开元的产品结构、抗风险能力以及未来产品所面临的风险等因素分析,并结合航天开元预测期的收益情况,综合分析后认为企业特定风险系数取 1.50%比较合适,本次评估所选取的折现率与本次评估预测期的收益状况是相匹配的。

综上所述,两次评估时,主要数据差异集中在对预测期的判断上,上次股权转让的预测数据是由原管理层团队提供。而本次评估时,企业管理层团队根据航天开元公司最新的经营情况和发展目标,向评估师提供了与原管理团队不同的盈利预期。针对本次评估而言,本次评估预测数据主要是基于新管理层对公司未来发展的判断,与上次股权转让的管理层团队存在较大差异导致。

5、原自然人股东的持股时间、持股成本等,补充披露按各自股份被收购对

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

价计算的总收益率和年化收益率

单位：万元

序号	姓名	投资时间	投资金额	退出时间	退出金额	总收益率	年化收益率
1	邓朴玉	2003.5.30	24.00	2011.6.10	747.00	156.33%	10.78%
		2005.4.22	700.00	2014.9.19	327.00		
		2009.4.28	153.00	2017.12.14	3,088.80		
		2011.7.6	747.00				
2	霍泉	2014.9.19	450.00	2018.1.11	2,527.20	461.60%	142.03%
3	冷立雄	2014.10.18	224.70	2017.12.14			

注：冷立雄转让0.56%股权，为执行《航天科工资产管理有限公司、冷立雄与邓朴玉、霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司（现更名为航天开元科技有限公司）增资扩股协议》，冷立雄与邓朴玉、霍泉三方共计11.07%的股权以1元总价转让给航天资产。

6、共青城合伙人入伙和退伙的原因、入股价格、入伙价格对应估值与本次交易作价是否存在较大差异

（1）合伙人入伙和退伙原因、入股价格、入股价格对应估值等情况

2018年2月1日，共青城原有限合伙人冷立雄、冯辉、高明、孔敏明、陈留勇、曹晓燕、方芳、王飞、刘永博、梁同红、韩中杰、韩志伟、石红斌、官业国等15人因个人原因提出退伙申请；共青城全体合伙人签署《变更登记决定书》，同意任立民加入共青城，成为共青城的有限合伙人；同意杨健加入共青城，成为共青城的普通合伙人。具体情况如下表：

序号	姓名	入伙原因	入伙金额（万元）	入伙对应估值（亿元）	本次估值（亿元）
1	杨建	航天开元管理层调整，新进持股平台	777.114	1.56	2.26
2	任立民	航天开元管理层调整，新进持股平台	604.422	1.56	2.26
序号	姓名	退伙原因	实退金额（万元）	退伙对应估值（亿元）	本次估值（亿元）
1	许承滨	个人原因	0	原值	2.26
2	冷立雄	个人原因	0	原值	2.26
3	冯辉	个人原因	0	原值	2.26
4	高明	个人原因	0	原值	2.26
5	孔敏明	个人原因	0	原值	2.26
6	陈留勇	个人原因	0	原值	2.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7	曹晓燕	个人原因	0	原值	2.26
8	方芳	个人原因	9.048	原值	2.26
9	王飞	个人原因	9.048	原值	2.26
10	刘永博	个人原因	0	原值	2.26
11	梁同红	个人原因	15.6	原值	2.26
12	韩中杰	个人原因	4.524	原值	2.26
13	韩志伟	个人原因	15.6	原值	2.26
14	石红斌	个人原因	4.524	原值	2.26
15	宫业国	个人原因	4.524	原值	2.26

（2）与交易作价存在差异原因及合理性

杨健、任立民入伙对应航天开元 100%股权估值 1.56 亿元，本次交易估值 2.26 亿元，增值 44.87%，上述对应估值与本次交易作价存在一定增值，主要原因为：一方面，关于上述合伙人入伙的沟通工作于 2017 年 6 月启动，当时各方协商以航天科工备案的评估值 1.56 亿元为作价依据，由于各方沟通工作和相应法律程序的推进需要一定时长，导致 2018 年 2 月才全部完成；另一方面，本次交易航天开元管理团队和公司经营情况有了一定的变化，共青城参与业绩承诺，2018 年至 2021 年四年承诺扣非归母净利润总计 8,580 万元，四年平均 2,145 万元，高于 2017 年净利润 71.60%。因此本次交易对价较入伙对应估值有一定增长具有合理性。

（3）共青城合伙人入伙价格的公允性、是否涉及股份支付，如涉及，按照《企业会计准则第 11 号一股份支付》进行会计处理并补充披露对航天开元经营业绩的影响

共青城航科源投资管理中心（有限合伙）是航天开元 2017 年度成立的员工持股平台，成立于 2017 年 10 月 12 日，分别受让两位原自然人股东邓朴玉和霍泉 3%和 8.07%的股份，合计持有航天开元 11.07%的股权。受让价格以 2016 年 12 月 31 日为评估基准日对航天开元评估指 1.56 亿元为基础，航天开元控股股东航天科工资产管理有限公司同时也以 1.56 亿元评估值为基础受让原自然人股东邓朴玉和霍泉股权合计 4.93%的股权。

2018 年 2 月 1 日，共青城航科源投资管理中心（有限合伙）进行了合伙人及出资额等变更，持股平台原有合伙人 15 人，变更为合伙人 3 人，其中杨健与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

任立民新进入持股平台,刘萧认缴出资额由156.00万元变更为1,726.92万元。变更后共青城航科源投资管理中心（有限合伙）的出资额不变。

航天开元2017年2月《年度工作会报告》决定尽快启动股权结构优化事宜，以市场价格为参考，同股同权同价引入投资机构和员工；待2016年度审计、评估工作完成后，于2017年5月23日总经理办公会会议经过通过员工入伙的决议，2017年6月份发布员工入伙意向通知，相关员工已经在第一时间进行了入伙意向申报。由于国有企业决策流程及批复时间较长，以及协调其他资金方、股东方的同步进入，导致员工入伙事宜的工商变更延迟到2018年2月份。综合以上事实，杨健及其他员工进入共青城以该事项启动时间近期的评估值作为依据，启动时间与本次重组评估基准日有较长差距、与本次重组相关具体条件，如业绩承诺锁定期安排也有较大差异。同时2017年启动的员工入股相关事宜并未对员工进入持股平台有具体业绩及服务期限等要求。基于以上事实因素考虑，因此不将杨健及其他员工入伙认定为股份支付。

航天开元截至2016年12月31日净资产评估（中资评报[2017]第136号）备案值为15,616.15万元。2017年12月，航天开元第十次股权转让中交易各方所采用的交易价格以航天开元100%股权作价15,600万元确定。

上述合伙人入伙价格与2017年8月航天资产受让自然人股东的航天开元股权的价格一致，对应的估值均为评估备案值15,616.15万元，根据《企业会计准则的第11号——股份支付》，经核查，上述合伙人入伙不涉及股份支付。

（4）合伙人入伙时间、入伙成本等，补充披露上述合伙人退伙的总收益率和年化收益率

退出股东的收益情况如下：

单位：万元

序号	姓名	入伙时间	退伙时间	实缴金额	退出金额	总收益率	年化收益率
1	许承滨	2017.9.29	2018.2.1	0	0	0	0
2	冷立雄	2017.9.29	2018.2.1	0	0	0	0
3	冯辉	2017.9.29	2018.2.1	0	0	0	0

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4	高明	2017.9.29	2018.2.1	0	0	0	0
5	孔敏明	2017.9.29	2018.2.1	0	0	0	0
6	陈留勇	2017.9.29	2018.2.1	0	0	0	0
7	曹晓燕	2017.9.29	2018.2.1	0	0	0	0
8	方芳	2017.9.29	2018.2.1	9.048	9.048	0	0
9	王飞	2017.9.29	2018.2.1	9.048	9.048	0	0
10	刘永博	2017.9.29	2018.2.1	0	0	0	0
11	梁同红	2017.9.29	2018.2.1	15.6	15.6	0	0
12	韩中杰	2017.9.29	2018.2.1	4.524	4.524	0	0
13	韩志伟	2017.9.29	2018.2.1	15.6	15.6	0	0
14	石红斌	2017.9.29	2018.2.1	4.524	4.524	0	0
15	宫业国	2017.9.29	2018.2.1	4.524	4.524	0	0

上述合伙人基于自身原因退出共青城，因经过友好协商确定退伙对价，整个过程履行了必要的决策程序，不存在利益输送等情形。各合伙人的退出价格均与入股价格一致，未产生收益。

7、共青城受让股份是否涉及股份支付，如涉及，按照《企业会计准则第 11 号一股份支付》进行会计处理并补充披露对航天开元经营业绩的影响

2017 年 10 月,航天开元召开股东会,同意邓朴玉将其持有的航天开元 3.00%股权（对应 154.50 万元出资额）以 468.00 万元的价格转让给共青城，将其持有的 8.49%股权（对应 437.24 万元出资额）以 422.76 万元的价格转让给航天资产，将其持有的 14.09%股权（对应 725.64 万元出资额）以 2198.04 万元的价格转让给航信基金；同意冷立雄将其持有的航天开元 0.56%股权（对应 28.84 万元出资额)转让给航天资产。同意霍泉将其持有的航天开元 6.95%股权(对应 357.93 万元出资额）以 346.32 万元的价格转让给航天资产，将其持有的 5.91%股权（对

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应304.37万元出资额)以921.96万元的价格转让给航信基金,将其持有的8.07%股权（对应415.61万元出资额）以1,258.92万元的价格转让给共青城。

除邓朴玉、冷立雄、霍泉因履行业绩承诺补偿需向航天资产转让的所持航天开元5.78%、0.56%、4.73%股权外，其他股权转让价格以中资资产评估有限公司于2017年3月15日出具的《航天开元科技有限公司拟股权转让项目资产评估报告书》（中资评报[2017]第136号）确认并经科工集团备案的评估结果为作价依据。

虽然共青城受让股权价格与本次重组交易价格存在一定的差异，但本次重组存在相应的业绩承诺、锁定期等安排，共青城受让股权与本次重组的相关条件存在较大的差异，不完全具有可比性，而共青城受让股权价格与同期其他股权转让价格保持一致，不存在差异，根据《企业会计准则第11号一股份支付》，共青城受让股权不涉及股份支付情形。

（十）标的资产涉及的债权债务转移情况

本次交易的标的资产为航天开元100%股权，不涉及债权债务的转移。

（十一）报告期资产转移剥离调整情况

报告期内，航天开元不存在转移剥离调整情况。

（十二）会计政策及相关会计处理

1、收入的确认原则和计量方法

（1）商品销售收入

航天开元科技有限公司商品销售收入主要分为零售商品销售收入和项目商品销售收入。

航天开元科技有限公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。具体描述如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

零售商品销售收入是以商品出库并交付用户，取得用户的签收单，并将开具的发票同时交给用户为依据确认收入。

项目商品销售收入是以商品出库并交付用户，取得用户的到货签收检验单后确认收入。

（2）提供劳务收入

航天开元科技有限公司在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。完工进度以验收为依据，分为初验确认及终验确认。初验确认以收到初验报告为标准，一般按照合同总额的50%进行确认。终验确认以收到终验报告为标准，有质保期的，根据合同约定，一般确认 90%-95%，没有质保期的按 100%进行确认。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

航天开元科技有限公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异

航天开元属于电子政务行业，会计政策和会计估计与同行业上市公司相比，不存在重大差异。

3、财务报表编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、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（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《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。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和投资性房地产外，本财务报表均以历史成本为计量基础。

4、合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

5、重大会计政策及会计估计

（1）重大会计政策变更

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更。

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会[2017]13 号发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会[2017]15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。

《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。本财务报表已按该准则对实施日（2017 年 5 月 28 日）存在的终止经营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，本公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支；与资产相关的政府补助冲减相关资产的账面价值。

（2）重大会计估计变更

报告期内，航天开元不存在重大会计估计变更的情形。

（3）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异

报告期内，航天开元与上市公司的坏账准备计提及固定资产中的运输设备、电子设备、办公及其他设备折旧存在会计估计差异，具体如下：

①坏账准备计提标准和计提方法比较

航天开元和航天发展单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法比较如下：

类别	航天开元	航天发展
单项金额重大的判断依据或金额标准	金额为人民币 50 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。	金额为人民币 500 万元以上的应收款项或者单项金额超过期末应收款项余额的 10%确认为单项金额重大的应收款项。

航天开元和航天发展按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法比较如下：

类别		航天开元	航天发展
确定组合的依据	关联方组合	本公司关联方	合并报表范围内关联方之间形成的非销售性质应收款项，单独进行减值测试，除有确凿证据表明发生减值外，不计提坏账准备。
	保证金组合	员工备用金	未涉及
	账龄组合	除上述组合外款项	除关联方组合外的应收款项。
计提方法	关联方组合	不计提坏账	单项测试，原则上不提取坏账准备

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

类别		航天开元	航天发展
	保证金组合	不计提坏账	未涉及
	账龄组合	账龄分析法	账龄分析法

航天开元和航天发展按账龄对坏账准备计提标准比较如下：

账龄	航天开元		航天发展	
	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（%）
3 个月以内（含 3 个月）	0	0	3	3
3 个月-1 年（含 1 年，下同）	5	5	3	3
1 至 2 年	10	10	10	10
2 至 3 年	30	30	20	20
3 年以上	50	50	100	100

②固定资产折旧比较

与航天发展一样，航天开元固定资产折旧采取年限平均法分类计提。航天开元和航天发展固定资产折旧年限和年折旧率比较如下：

类别	航天开元		航天发展	
	折旧年限	年折旧率（%）	折旧年限（年）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	-	-	20-40	2.38-4.75
机器设备	-	-	5-15	6.33-19.00
电子设备	3-5	19.00-32.33	3-10	9.50-31.67
运输设备	4-10	9.50-24.25	5-16	5.94-19.00
办公及其他设备	3-5	19.00-32.33	5-10	9.50-19.00

③其他重要会计政策和会计估计比较

航天开元的主要收入确认原则和计量方法、无形资产摊销方法等主要会计政策和会计估计与上市公司不存在重大差异，对航天开元利润无重大影响。

6、行业特殊的会计处理政策

航天开元属于电子政务行业，不存在行业特殊的会计处理。

（十三）业务资质及涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

1、业务资质

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书出具之日，航天开元及其子公司航天福昕拥有的与经营活动相关的资质及证书如下表所示：

（1）截至报告书签署日，航天开元及其子公司拥有的主要资质证书如下：

序号	资质名称	证书持有人	编号	颁发机构	有效期
1	高新技术企业证书	航天开元	GR201711002442	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局	2017.10.25核发，有效期3年
2	涉密信息系统集成资质证书（资质等级甲级，业务种类系统集成，适用地域全国）	航天开元	JCJ111700641	国家保密局	2017.8.4-2020.8.3
3	涉密信息系统集成资质证书（资质等级甲级，业务种类软件开发，适用地域全国）	航天开元	JCJ111601270	国家保密局	2016.6.30-2019.6.29
4	信息系统集成及服务资质证书（三级）	航天开元	XZ3110020150007	中国电子信息行业联合会	2018.3.31-2022.3.30
5	质量管理体系认证证书（GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008）	航天开元	016ZB16Q20558R3M	北京新世纪检验认证股份有限公司	2017.3.27-2018.9.14
6	国家秘密载体传递定点研发生产许可证	航天开元	007-0411003	中共中央办公厅机要交通局	2014.1.8-2016.1.12
7	高新技术企业证书	航天福昕	GR201611000742	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局	2016.12.1核发，有效期3年
8	中关村高新技术企业	航天福昕	20172010015501	中关村科技园区管理委员会	2017.1.16-2020.1.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据航天开元提供的国家秘密载体传递定点研发生产许可证的复审工作报告、单位复审表等复审申请材料，航天开元就上述国家秘密载体传递定点研发生产许可证提交了复审申请材料；中共中央办公厅机要交通局科技处于 2017 年 6 月 13 日出具了《证明》：“航天开元为国家秘密载体传递专用产品定点研发生产单位。目前我局正对相关单位进行资质复审，在复审工作完成前，该公司的许可资质仍然有效。”

同时，根据航天开元出具的情况说明，航天开元已于 2017 年 11 月向中共中央办公厅机要交通局提交了申请材料，并已完成了主管机关的现场检查工作。中共中央办公厅机要交通局科技处已向公司出具证明，在复审工作完成前，其许可资质仍然有效；续期工作的推进不对其现有证书的效力产生影响。国家秘密载体传递定点研发生产许可证的续期工作进展顺利，不存在重大风险。

（2）截至本报告书签署日，航天开元产品拥有的主要资质证书如下：

序号	产品名称	证书类别	证书编号	颁发机构	有效期
1	智能文件交换与跟踪系统（JYJH-V5.0）	军用信息安全产品认证证书（军 C 级）	军密认字第 2124 号	中国人民解放军信息安全测评认证中心	2017.7-2019.7

2、关于立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项

本次交易标的航天开元不涉及上述审批事项，募投项目涉及的立项等报批事项已完成。

（十四）合法经营情况

最近三年，航天开元及其下属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形，不存在受到重大行政处罚或者刑事处罚的情况。

（十五）航天资产与相关股东业绩对赌的具体内容、业绩完成情况、业绩补偿计算过程、相关股份转让是否与业绩补偿安排相一致

1、业绩对赌的具体内容

《航天科工资产管理有限公司、冷立雄与邓朴玉、霍泉关于北京东方开元信息科技有限责任公司增资扩股协议》第四条作出了如下约定：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“乙方（即冷立雄）、丙方（即邓朴玉、霍泉）的承诺及相关安排

4.1 乙方、丙方在此向甲方（即航天资产）承诺：公司 2014 年度经审计的税后归母净利润不低于人民币 600 万元（陆佰万元），公司 2015 年度经审计的税后归母净利润不低于人民币 1,200 万元（壹仟贰佰万元），2016 年度经审计的税后归母净利润不低于人民币 1,800 万元（壹仟捌佰万元）。公司业绩目标按照三年累计值考核，即 2014 年、2015 年、2016 年三年累计税后归母净利润达到 3600 万元（叁仟陆佰万元）。（统称“业绩目标”）

4.2 2017 年初东方开元经审计后，若未能实现上述业绩目标，则甲方有权书面要求：乙方、丙方向甲方以 1 元总价转让乙方、丙方持有的部分公司股权作为补偿。

补偿的股权比例＝（2,070 万元一截至当期期末累积实际归属乙方和丙方的归母净利润）÷投前估值（即 4200 万元）。其中 2014 年公司净利润归属乙方和丙方的比例为 100%，2015 年、2016 年分别为 49%。

补偿后乙方和丙方股权比例=增资后乙方和丙方股权比例-补偿的股权比例

4.3 乙方、丙方在此承诺：在接到甲方本条前述书面要求后的六十（60）天或各方另行约定的更长时间内，其将采取所有必要行动（包括但不限于促使和确保公司董事通过公司董事会决议同意该等股权转让、并协助办理相应的政府批准手续）、签署所有必要文件（包括但不限于放弃优先购买权声明和章程修正案等）实现原股东向甲方以 1 元总价转让该等股权。”

2、业绩完成情况

根据瑞华会计师事务所出具的审计报告，航天开元 2014 年度经审计的税后归母净利润为人民币 633.39 万元（陆佰叁拾叁万叁仟玖佰元）；2015 年度经审计的税后归母净利润为人民币 847.38 万元（捌佰肆拾柒万叁仟捌佰元）；2016 年度经审计的税后归母净利润为人民币 1,135.88 元（壹仟壹佰叁拾伍万捌仟捌佰元）。航天开元 2014 年、2015 年、2016 年三年累计税后归母净利润为 2,616.65 万元（贰仟陆佰壹拾陆万陆仟伍佰元），与 3,600 万元相差 983.35 万元。

3、业绩补偿计算

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据约定，冷立雄、邓朴玉及霍泉须向航天资产以 1 元总价转让其持有的部分航天开元股权作为补偿。

补偿的股权比例＝(2,070 万元－截至当期期末累积实际归属乙方和丙方的归母净利润）÷投前估值（即 4,200 万元)。其中 2014 年公司净利润归属乙方和丙方的比例为 100%，2015 年、2016 年分别为 49%。

补偿股权比例=（2,070-633.39-847.38*49%-1,135.88*49%）÷4,200=11.07%

其中邓朴玉补偿比例为 5.78%，霍泉补偿比例为 4.73%，冷立雄补偿比例为 0.56%。

4、实际执行情况

2017 年 10 月 12 日，航天开元召开股东会，全体股东一致同意；增加新股东航信基金、共青城航；同意股东邓朴玉退出股东会，将其持有的出资 154.5 万元转让给共青城航、出资 437.235 万元转让给航天资产、出资 725.6350 万元转让给航信基金；股东冷立雄将其持有的 28.84 万元出资转让给航天资产。

同日，股权转让各方分别签署了《转让协议》；航天开元召开由新股东组成的股东会，同意修改公司章程。

2017 年 12 月 14 日，航天开元就本次股权转让事项在北京市工商行政管理局西城分局完成了工商变更登记。本次股权转让完成后，航天开元的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名/名称	出资额	出资比例
1	航天资产	3,092.58	60.06%
2	霍泉	1,077.90	20.93%
3	航信基金	725.64	14.09%
4	共青城航	154.50	3.00%
5	冷立雄	99.40	2.49%
合计		5,150.00	100.00%

本次股权转让与执行对赌的关系如下表：

转让方	对赌应转让股权	实际转让股权	转让原因及与对赌执行的关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转让方	对赌应转让股权	实际转让股权	转让原因及与对赌执行的关系
冷立雄	0.56%	0.56%	对赌
霍泉	4.73%	6.95%	剩余 2.22%按照航天开元 2016.12.31 为评估基准日的评估值转让（1.56 亿）
邓朴玉	5.78%	9.05%	剩余 3.27%按照航天开元 2016.12.31 为评估基准日的评估值转让（1.56 亿）

相关股份转让与业绩补偿安排相一致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五节 发行股份情况

一、本次交易发行股份的基本情况

（一）发行股份的种类、面值、上市地点

本次所发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）交易对方的认购方式

本次交易对方飓复投资、镡镡投资、铢镰投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民以其持有的锐安科技合计 43.34%股权认购公司本次发行的股份。

本次交易对方张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞、南京壹家人以其持有的壹进制合计 100%股权认购公司本次发行的股份。

本次交易对方航天资产、航信基金、共青城、冷立雄以其持有的航天开元合计 100%股权认购公司本次发行的股份。

（三）定价依据及发行价格

1、定价原则

根据《重组管理办法》相关规定：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。

上市公司通过与交易对方之间协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 60 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 90%作为确定发行价格的基础。

2、发行价格

本次交•易中，上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为上市公司审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日。航天发展定价基准日前 20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

个交易日、前60个交易日和前120个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

单位：元/股

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的90%
前20个交易日	11.53	10.38
前60个交易日	11.88	10.69
前120个交易日	11.37	10.23

公司拟以审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日前60个交易日股票交易均价的90%作为发行价格，即为10.69元/股。

最终发行价格尚需上市公司股东大会批准。自定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对发行价格进行相应调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前新增股份价格为 P_0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为K，增发新股价或配股价为A，每股派息为D，调整后新增股份价格为 P_1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息：$P_1=P_0-D$

送股或转增股本：$P_1=\frac{P_0}{(1+N)}$

增发新股或配股：$P_1=\frac{P_0+A\times K}{(1+K)}$

上述三项同时进行：$P_1=\frac{P_0-D+A\times K}{(1+K+N)}$

（四）发行数量

根据锐安科技、壹进制、航天开元评估值测算，本次标的资产的交易价格总金额为144,976.42万元，上市公司购买标的资产需发行股份总数为135,618,718股。具体情况见下表：

标的公司	交易对方	发行股份数量（股）
锐安科技	王建国	17,595,884
	谢永恒	17,595,884

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	交易对方	发行股份数量（股）
	飓复投资	12,785,440
	镡镡投资	11,565,620
	铢镰投资	11,340,800
	沈志卫	8,231,992
	丁晓东	4,115,996
	宋有才	3,910,196
	成建民	2,057,998
壹进制	张有成	8,510,189
	欧华东	3,697,899
	汪云飞	3,184,870
	黄日庭	2,866,383
	周金明	2,821,530
	南京壹家人	2,002,376
	朱喆	884,686
	石燕	864,662
	周海霞	424,649
航天开元	航天资管	14,178,315
	航信基金	4,232,333
	共青城	2,342,596
	冷立雄	408,420
合计		**135,618,718**

注：不足一股的舍去小数取整数。

自定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将根据发行价格的变化按照有关规定进行相应调整。最终发行数量以经中国证监会核准的数量为准。

（五）锁定期安排

1、锐安科技

（1）本次发行股份购买资产的交易对方谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民承诺，若其以持有超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起12个月内不得以任何形式转让；以其持有不超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起36个月内不得以任何形式转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，交易对方于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

1）①自股份上市之日起12个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的40%；

② 自股份上市之日起24个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的70%（该70%中含上述①中的40%可解锁股份）；

③ 自股份上市之日起36个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度、2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的100%（该100%中含上述②中的70%可解锁股份）。

2）除前述约定以外，若本次交易完成后交易对方担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定以及本次重组交易相关方签署的发行股份购买资产协议、业绩承诺和补偿协议的相关约定条款执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让补偿义务人在上市公司拥有权益的股份。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。

（2）本次发行股份购买资产的交易对方飓复投资、镡镡投资、铢镰投资承诺，若其以持有超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起12个月内不得以任何形式转让；以其持有不超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起36个月内不得以任何形式转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，交易对方于本次交易中所获股份自上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

1）①自股份上市之日起12个月届满且目标公司已足额兑现2017年度和2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的40%；

② 自股份上市之日起24个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度和2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的70%（该70%中含上述①中的40%可解锁股份）；

③ 自股份上市之日起36个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度和2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的100%（该100%中含上述②中的70%可解锁股份）。

2）前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定以及本次重组交易相关方签署的发行股份购买资产协议、业绩承诺和补偿协议的相关约定条款执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。

锐安科技员工持股平台员工按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求作出如下承诺：自股权交割之日起，本次重组交易对方铢镛（上海）投资管理中心（有限合伙）、上海镡镡投资管理中心（有限合伙）、飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）为锐安科技相关员工出资设立的员工持股平台，以上员工持股平台全体合伙人自本次重组航天发展向其发行的股份上市之日起12个月内不以任何方式转让其持有的员工持股平台合伙份额或从员工持股平台退伙。

（3）本次发行股份购买资产的交易对方王建国承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的锐安科技股权持续拥有的权益的时间不足12个月（自该等股东

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在工商行政管理机关登记为锐安科技股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自该等股份发行结束之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的锐安科技股权持续拥有权益的时间已满12个月的（自该等股东在工商行政管理机关登记为锐安科技股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止），则其通过本次交易取得的航天发展股份，自该等股份发行结束之日起12个月内不得转让。

除前述约定以外，若本次交易完成后其担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

前述股份解锁时需按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，暂停转让补偿义务人在上市公司拥有权益的股份。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的相关规定执行。

2、壹进制

（1）本次发行股份购买资产的交易对方张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕和周海霞承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下：

1）自股份上市之日起12个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁25%；自股份上市之日起24个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2021年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

2）其解禁股份数量应扣除依据补偿义务人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向南京壹进制股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

3）除前述约定以外，若本次交易完成后其担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）本次发行股份购买资产的交易对方南京壹家人承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若补偿义务人用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下：

1）自股份上市之日起12个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁25%；自股份上市之日起24个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36个月届满且南京壹进制已足额实现截至业绩承诺期间2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2021年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

2）其解禁股份数量应扣除依据补偿义务人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向南京壹进制股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

壹进制交易对方南京壹家人为壹进制员工持股平台，南京壹家人全体合伙人承诺：其持有的员工持股平台份额的锁定期与员工持股平台参与本次重组持有的航天发展股票的锁定期保持一致，在锁定期内，不以任何方式转让其持有的员工持股平台合伙份额或从员工持股平台退伙。

3、航天开元

（1）本次发行股份购买资产的交易对方航天资产、航信基金承诺，其通过本次交易所认购的上市公司新股（包括但不限于，限售期内送红股、转增股本等原因所增持的股份）自本次交易涉及股份股份上市之日起36个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分两期解禁完毕，具体安排如下：

1）自股份上市之日起36个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁70%，自股份上市之日起48个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2021年度净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

2）其解禁股份数量应扣除依据其按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向航天开元股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

其自本次交易涉及发行的新股上市之日起12个月内不得转让本次交易前其已持有的航天发展股份，但如在同一实际控制人控制下的不同主体之间进行转让或划转不受前述12个月的限制。

本次交易完成后6个月内，如航天发展A股股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价，则其持有的航天发展股份的锁定期自动延长至少6个月。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

（2）本次发行股份购买资产的交易对方共青城承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下：

1）自股份上市之日起12个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁25%；自股份上市之日起24个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2021年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

2）其解禁股份数量应扣除依据其按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向航天开元股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，补偿义务人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送补偿义务人的身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，补偿义务人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

共青城全体合伙人承诺：其持有的员工持股平台份额的锁定期与员工持股平台参与本次重组持有的航天发展股票的锁定期保持一致，在锁定期内，不以任何方式转让其持有的员工持股平台合伙份额或从员工持股平台退伙。

（3）本次发行股份购买资产的交易对方冷立雄承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股权持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。

若本次交易完成后其担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代补偿义

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的，授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。本次交易所认购上市公司新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。

（六）过渡期安排

1、锐安科技

标的资产的交割完成后，航天发展将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。过渡期专项审计应于标的资产的交割完成后 30 个工作日内完成。若盈利，该利润归本次交易完成后的锐安科技公司股东所有。若标的资产在交割后第一个年度未实现业绩承诺，则锐安科技交易对方应在专项盈利审核报告出具后 30 日内以补偿股份方式向航天发展补足亏损；补偿股份数=亏损额÷本次发行价格。

在过渡期间，除向银行获取授信的专利质押行为外，未经航天发展认可，不得在业务、财产或资产上新增设定任何抵押、质押、权利负担或任何性质的其他第三方权益。目标公司在过渡期内任何时点借款净增加额不得超过 25,000 万元，不增加、分割、减少、允许任何认购、出资、投资或以其它方式变更目标公司注册资本或资本公积金，或开始任何程序或签署任何文件以重组、合并、分立、解散、清算或关闭目标公司。

过渡期间，交易对方承诺采取所有合理及必要措施保全和保护目标公司的资产，及保全和保护目标公司的商誉（包括与客户和供应商之间的现有关系）不会发生重大不利变化。

2、壹进制

交割完成后，航天发展将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对壹进制自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。过渡期专项审计应于壹进制的交割完成后30日内完成。若盈利，标的资产产生的盈利由航天发展享有；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在标的资产交割后第一个年度业绩承诺实现情况的专项审核报告出具后，若标的资产未实现业绩承诺，则交易对方应在上述专项审核报告出具后30日内以现金方式一次性补足标的资产在交易基准日至交割日期间产生的亏损；若标的资产实现业绩承诺，则在交易基准日至交割日期间产生的亏损无需补足。

在过渡期间，未经上市公司书面同意，交易对方不得就标的资产设置抵押、质押等任何第三方权利，不得对壹进制进行会导致标的资产资产价值减损的资产处置、对外担保、增加债务或放弃债权等行为，不得对外投资子公司、参股公司。过渡期间，若交易对方实施了显失公平的交易行为且对目标公司利益造成实质性损害的，由交易对方承担全部赔偿责任。

过渡期间，交易对方承诺不会改变壹进制的生产经营状况，将保持壹进制根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护其自身的资产及相关业务，并保证壹进制在过渡期间资产完整，不会发生重大不利变化。

各方同意，在补偿期届满时，航天发展应对标的资产进行减值测试并由航天发展聘请的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《专项审计报告》。如标的资产发生减值情况，由交易对方向航天发展进行补偿。标的资产的减值测试补偿具体事宜，由双方另行签署协议予以约定。

3、航天开元

交割完成后，航天发展将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对航天开元自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。过渡期专项审计应于航天开元的交割完成后30日内完成。若盈利，标的资产产生的盈利由航天发展享有；在标的资产交割后第一个年度业绩承诺实现情况的专项审核报告出具后，若标的资产未实现业绩承诺，则交易对方应在上述专项审核报告出具后30日内以现金方式一次性补足标的资产在交易基准日至交割日期间产生的亏损；若标的资产实现业绩承诺，则在交易基准日至交割日期间产生的亏损无需补足。

在过渡期间，未经上市公司书面同意，交易对方不得就标的资产设置抵押、质押等任何第三方权利，不得对航天开元进行会导致标的资产资产价值减损的资产处置、对外担保、增加债务或放弃债权等行为，不得对外投资子公司、参股公司。过渡期间，若交易对方实施了显失公平的交易行为且对目标公司利益造成实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

质性损害的，由交易对方承担全部赔偿责任。

过渡期间，交易对方承诺不会改变航天开元的生产经营状况，将保持航天开元根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护其自身的资产及相关业务，并保证航天开元在过渡期间资产完整，不会发生重大不利变化。

各方同意，在补偿期届满时，航天发展应对标的资产进行减值测试并由航天发展聘请的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《专项审计报告》。如标的资产发生减值情况，由交易对方向航天发展进行补偿。标的资产的减值测试补偿具体事宜，由双方另行签署协议予以约定。

（七）以前年度未分配利润

各方同意，标的公司截至评估基准日的未分配利润归本次交易完成后的标的公司股东所有。

为兼顾新老股东的利益，在新股登记日后，由上市公司新老股东按照本次交易后持有上市公司的股份比例共同享有本次交易完成前上市公司的滚存未分配利润。

（八）人员安置

本次交易完成后，锐安科技、壹进制和航天开元仍为独立存续的法人主体，锐安科技、壹进制和航天开元及其下属公司员工的劳动关系不会因本次交易而发生变更或解除，因此本次交易不涉及人员安置事项。

二、募集配套资金情况

（一）本次交易中募集配套资金概况

根据中企华出具的评估报告，标的资产锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权、航天开元 100%股权的最终交易价格为 144,976.42 万元，全部以股份方式支付，募集配套资金总额不超过 80,000.00 万元，募集配套资金的金额占交易总金额的比例为 55.18%。交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间未以现金增资入股标的资产。因此，募集配套资金总金额不超过本次发行股份购买资产的交易对价总额。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）募集配套资金的股份发行情况

1、发行股份的种类、每股面值

发行股票种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行对象

本次配套融资的发行对象为包括航天科工在内的不超过 10 名投资者。

3、发行价格

按照《重组管理办法》、《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，基于本公司的现状，本公司确定本次交易募集配套资金的定价基准日为本次非公开发行股票的发行期首日。本次募集配套资金的股份发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

最终发行价格在本公司取得中国证监会关于本次交易的核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，以及发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则确定。

自定价基准日至股份发行日期间，公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对本次募集配套资金的发行价格进行相应调整。

4、发行数量

本次拟募集配套资金金额不超过 80,000.00 万元，其中航天科工认购金额为人民币 30,000.00 万元。募集配套资金发行数量将按照本次募集配套资金金额及最终选定的发行价格确定。

5、锁定期

发行对象中航天科工通过本次非公开发行认购的股票自股份上市之日起 36 个月内不得转让；除航天科工以外其他投资者认购的股份，自本次交易涉及的股份上市之日起 12 个月内不得转让。若发行对象所认购股份的限售期与中国证监

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会、深圳证券交易所等监管部门的规定不相符，发行对象的限售期需根据相关监管部门的规定进行相应调整。

（三）募集配套资金的用途

1、募集配套资金的用途

本次重组拟配套募集资金不超过 80,000.00 万元，募集配套资金用于标的公司面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目、面向信息安全的运营云服务平台建设项目以及支付相关中介机构费用。具体情况如下：

项目名称	实施主体	项目总投资金额（亿元）	使用募集资金投资额（亿元）
面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目	壹进制	4.24	4.05
面向信息安全的运营云服务平台建设项目	航天开元	3.79	3.60
本次交易中介机构相关费用	上市公司	0.35	0.35
合计		**8.38**	**8.00**

本次配套融资募集的金额不足以支付投资项目和本次交易相关费用的，不足部分由上市公司以自有资金或自筹资金支付。

1）面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目

项目基于壹进制在数据备份与应用容灾领域多年的行业经验及技术积累，将对云计算与大数据环境下自主可信的备份容灾系统进行技术研发，以应对快速增长的数据保护与业务连续性管理市场需求，增强壹进制在该领域的核心竞争力。

项目针对云计算、大数据环境下自主可信的备份容灾的瓶颈问题，面向自主可信、多云环境、安全需求服务化、大数据量、高并发多租户、快速恢复业务的需求，开展本项目系统研发及产业化建设。项目成果将在政府部门、军工行业、电信运营商、医卫行业等进行验证。项目能够有效解决备份容灾系统国产化、实现对国产化环境的支持、灾难恢复即服务 DRaaS 和备份即服务 BaaS、海量副本数据的管理与利用等，满足新技术环境的安全保障需求，为政府部门和各行业开展数据保护与业务连续性提供技术支持。

本项目计划投资 42,421.00 万元。其中购置场所投资 11,600.00 万元，购置场

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

所装修 1,160.00 万元，购置办公设备 900.00 万元，研发设备购置及安装 8,311.00 万元，生产线建设投资 2,140.00 万元，公共业务平台建设 7,880.00 万元，发薪资投入 6,080.00 万元,委托开发投资 1,650.00 万元，购买基础云管平台知识产权 2,700.00 万元。

本项目建设期为 3 年，自 2019 年 1 月至 2021 年 12 月。其中，2019 年投入资金 22,780.33 万元，2020 年投入资金 10,610.33 万元，2021 年投入资 9,030.33 万元，具体资金使用计划如下：

	第一年	第二年	第三年	合计	占比
场所建设	**12,760.00**	**-**	**-**	**12,760.00**	**30.08%**
购买场所	11,600.00		-	11,600.00	27.34%
装修	1,160.00			1,160.00	2.73%
设备购置	**7,010.33**	**6,110.33**	**6,110.33**	**19,231.00**	**45.33%**
办公设备购置	900			900	2.12%
研发设备购置	2,770.33	2,770.33	2,770.33	8,311.00	19.59%
生产线建设	713.33	713.33	713.33	2,140.00	5.04%
公共业务平台建设	2,626.67	2,626.67	2,626.67	7,880.00	18.58%
研发支出	**3,010.00**	**4,500.00**	**2,920.00**	**10,430.00**	**24.59%**
自有研发	1,760.00	2,400.00	1,920.00	6,080.00	14.33%
委托开发投资	550	700	400	1,650.00	3.89%
知识产权购置	700	1,400.00	600	2,700.00	6.36%
合计	**22,780.33**	**10,610.33**	**9,030.33**	**42,421.00**	**100.00%**

本项目建设期为 3 年，自 2019 年 1 月至 2021 年 12 月。投资内部收益率为 16.33%（税后），投资回收期 6.88 年（含建设期 3 年），本项目经济效益前景良好。主要经济指标分析如下：

经济指标	单位	预期值
净现值税后	万元	6,101.03
净现值税前	万元	9,437.90
内部收益率(税后)		16.33%
内部收益率(税前)		18.46%
投资回收期（税后）	年	6.88
投资回收期（税前）	年	6.45

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目审批情况：该募投项目已完成相关备案或审批。

2）面向信息安全的运营云服务平台建设项目

项目集“接入采集、整合融合、动态分析、共享协同、安全可控”功能为一体。突破资源虚拟化、实时计算、离线计算和图计算等关键技术；实现计算、存储和网络资源的统一调度、统一管理和统一控制，为信息安全提供弹性计算、资源共享、数据存储等基础设施，打造从 IaaS 到 SaaS 的服务能力和“软硬一体化”整套云计算和云服务体系。项目实施完成后，“面向信息安全的运营云服务平台建设”将成为国家重要的信息安全领域的云服务基地，为政府部门、国防军工、金融等重点行业提供高效资源共享和可靠云服务，发挥航天开元云计算和大数据技术创新研究的核心价值，有效推动航天开元云服务业务的发展。

项目预计总投资 37,871.00 万元，其中 37,571.00 万元用于云平台及云服务体系建设投资，主要包括云平台场地租赁及装修，云平台设备购置；300.00 万元用于办公场所建设，主要包括办公场所租赁，办公场所装修，办公设备购置，具体资金使用计划如下：

单位：万元

投资方向	第一年投资	第二年投资	第二年投资	合计
平台建设投资	**19,085.50**	**11,091.30**	**7,394.20**	**37,571.00**
装修	600.00	-	-	600.00
设备购置	18,485.50	11,091.30	7,394.20	36,971.00
办公场所建设投资	**300.00**	**-**	**-**	**300.00**
装修	180.00	-	-	180.00
设备购置	120.00	-	-	120.00
合计	**19,385.50**	**11,091.30**	**7,394.20**	**37,871.00**

本项目将在北京市西城区自建面向信息安全的运营云服务平台建设。

自建并运营面向信息安全的运营云服务平台建设。按照“整合资源、高效运营、多维服务、资源共享、促进应用、规范管理”的总体思路，规范云平台建设技术标准，建立运维保障体系、网络与信息安全体系。

遵循项目建设内容，采用 BOO（Build—Own—Operate）即建设—拥有—经营的运营模式。为政府部门、国防军工、金融等重点行业等主体提供多方位、立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

体式的运营和服务，满足用户“互联网+政务服务”需求。

建设和提供云计算服务：面向为政府部门、国防军工、金融等重点行业提供云计算服务，提供资源虚拟化、实时计算、离线计算、图计算、服务支撑等服务。

建设和提供云存储能力：面向政府部门、国防军工和金融等重点行业提供云存储服务，实现数据存储。

研发和提供云服务体系。面向公共安全、信息安全行业等部门及行业，基于信息安全的云计算及云服务，研发并部署云应用解决方案，提供 SAAS 服务。

本项目建设期为 3 年，自 2019 年 1 月至 2021 年 12 月。投资内部收益率为 15.02%（税后），投资回收期 5.07 年（含建设期 3 年），本项目经济效益前景良好。主要经济指标分析如下：

经济指标	单位	预期值
净现值税后	万元	2,945.59
净现值税前	万元	4,064.12
内部收益率(税后)		15.02%
内部收益率(税前)		16.06%
投资回收期（税后）	年	5.07
投资回收期（税前）	年	5.06

项目审批情况：募集配套资金投资项目已于 2018 年 5 月 29 日取得北京市西城区发展和改革委员会《项目备案证明》（京西城发改（备）[2018]42 号）。

2、上述募投项目中场所购置涉及的新购买土地房产的具体性质、土地房产的具体位置、审批情况，场地购置是否存在重大不确定性

根据重组报告书，航天发展拟募集配套资金总额不超过 80,000 万元，航天科工认购 30,000 万元，用于标的资产面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目、面向信息安全的运营云服务平台建设项目以及支付相关中介机构费用。其中，涉及涉及的新购买土地房产主要是面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目中购置场所投资 11,600 万元。

根据壹进制与南京软件园经济发展有限公司（以下简称“南京软件园公司”）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

于2018年1月12日签署的《房产购买意向书》，壹进制拟向南京软件园公司购买的房地产位于南京软件园内。双方确定壹进制将以不动产证面积为准计算房价，单价以签订购房协议书时商定的价格为准。

综上，募投项目中场所购置涉及的新购买土地房产依据前述已签署的《房产购买意向书》的约定执行且壹进制支付相关购置资金无实质障碍时，上述土地房产购置的则不存在重大不确定性。

3、上述项目中场所装修费用、发薪资投入、场地租赁费用和委托开发投资是否属于费用化支出、是否属于铺底流动资金或项目流动资金、资金用途是否符合我会相关规定

根据2018年10月12日中国证监会发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，“考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的25%;或者不超过募集配套资金总额的50%”。

根据募投项目可研报告，本次交易中，上市公司募集配套资金将用于支付本次交易的现金对价及交易相关税费；投入标的资产在建项目建设；其中，面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目中场所装修费用1,160.00万元为长期待摊费用，属于资本化支出。研发人员薪酬6,080.00万元、委托开发投资1,650.00万元属于费用化支出，具体如下：

单位：万元

投资方向	投资金额	占比
场所建设	12,760.00	30.08%
购买场所	11,600.00	27.34%
装修	1,160.00	2.73%
设备购置	19,231.00	45.33%
办公设备购置	900	2.12%
研发设备购置	8,311.00	19.59%
生产线建设	2,140.00	5.04%
公共业务平台	7,880.00	18.58%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

建设		
研发支出	10,430.00	24.59%
自有研发	6,080.00	14.33%
委托开发投资	1,650.00	3.89%
知识产权购置	2,700.00	6.36%
合计	42,421.00	100.00%

另外，面向信息安全的运营云服务平台建设项目中租赁场所的装修合计780.00万元为长期待摊费用支出，属于资本化支出。

单位：万元

投资方向	投资金额	占比
平台建设投资	37,571.00	99.21%
装修	600.00	1.58%
设备购置	36,971.00	97.62%
办公场所建设投资	300.00	0.79%
装修	180.00	0.48%
设备购置	120.00	0.32%
合计	37,871.00	100.00%

综上，研发人员薪酬6,080.00万元、委托开发投资1,650.00万元属于费用化支出，场所装修费用合计1,940万元为长期待摊费用，属于资本化支出，费用化支出部分视同补充公司流动资金，亦未超过交易作价的25%或募集配套资金总额的50%，因此，该类资金用途符合2018年10月12日中国证监会发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》有关规定。

（四）募集配套资金的必要性

本次募集配套资金扣除本次交易中介机构费用后将主要用于标的公司面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目以及面向信息安全的运营云服务平台建设项目。

本次募集配套资金拟投资项目的实施将充分发挥上市公司整体的协同效应，有利于提升标的公司的客户服务能力和盈利能力，增强重组后上市公司的整体市场竞争力和业绩水平。此外，本次募投项目建设对于上市公司抓住产业机遇，进一步提升技术实力，巩固行业地位具有重要的意义。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、前次募集资金使用情况

本公司于 2015 年 7 月非公开发行人民币普通股（A 股）10,394.40 万股，共募集资金人民币 54,050.90 万元，扣除发行费用人民币 928.00 万元，实际募集资金净额为人民币 53,122.90 万元，用途为其中在境外设立研发机构项目 5,000.00 万元、军民两用飞行训练模拟器研发项目 12,000.00 万元、先进的空中和海上靶标研发项目18,000.00万元、先进的半实物仿真系统能力提升项目18,122.90万元。该次重组配套募集资金拟投入的在境外设立研发机构项目为境外涉军研发项目。该项目需要通过境外子公司进行实施，存在涉及换汇、资金出境、与境外子公司建立管理制度和工作流程，境外子公司单独开设募集资金专用账户以及中介机构对于专项募集资金的使用核查等事项。

目前公司已经完成在境外设立研发机构的注册登记手续。该次重组配套募集资金拟投入的军民两用飞行训练模拟器研发项目、先进的空中和海上靶标研发项目和先进的半实物仿真系统能力提升项目，均为涉军研发项目。项目实际执行和资金投入前尚需进行周密的计划和论证，以充分考虑可能涉及的各种问题，技术方案讨论周期较长。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司前次募集资金实际使用情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 6 月 30 日，公司前次募集资金使用情况

单位：万元

募集资金总额		53,122.90			本期投入募集资金总额				8,175.50	
变更用途的募集资金总额		-			已累计投入募集资金总额				8,175.50	
变更用途的募集资金总额比例		-								
承诺投资项目	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额（2）	截至期末投资进度（%）（3）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本报告期内实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
在境外设立研发机构项目	否	5,000.00	5,000.00	-	-	-	2016 年 9 月 30 日	-	不适用	否
军民两用飞行训练模拟器研发项目	否	12,000.00	12,000.00	-	-	-	2017 年 9 月 30 日	-	不适用	否
先进的空中和海上靶标研发项目	否	18,000.00	18,000.00	5,490.00	5,490.00	30.50%	2017 年 9 月 30 日	-	不适用	否
先进的半实物仿真系统能力提升项目	否	19,000.00	18,122.90	2,685.50	2,685.50	14.82%	2017 年 9 月 30 日	-	不适用	否
合计	**-**	**54,000.00**	**53,122.90**	**8,175.50**	**8,175.50**			**-**		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 9 月 30 日，航天发展累计已使用募集资金 48,986.79 万元，累计收到的银行存款利息、理财收益扣除银行手续等净额为 9,646.25 万元。截至 2018 年 9 月 30 日，募集资金专项账户余额为 68,504.36 万元（包括累计收到的银行存款利息、理财收益扣除银行手续等的净额）。

单位：万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	2018 年 1-9 月内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额
2011 年募集资金	非公开发行人民币普通股（A 股）	54,722.00	4,096.30	40,811.29	0	56,069.21	-	21,310.62
2015 年募集资金	非公开发行人民币普通股（A 股）	53,122.90	8,175.50	8,175.50	0	0	-	47,193.74
合计	--	107,844.90	12,271.80	48,986.79	0	56,069.21	51.99%	68,504.36

前期所募集资金，除变更用途部分外，募集资金仍将按计划用途使用。

2、上市公司、标的公司货币资金情况

（1）航天发展资金情况

1）航天发展的资产负债情况

截至 2018 年 6 月 30 日，航天发展的资产总额为 76.28 亿元，流动资产占总资产的比例为 56.89%，主要构成为货币资金、应收账款和存货等；非流动资产占总资产的比例分别为 43.11%，其中商誉为 20.51 亿元，占总资产的比例为 26.88%，其中 20.45 亿元系 2015 年发行股份并购南京长峰时产生的商誉，0.05 亿元系 2017 年子公司南京长峰非同一控制下收购江苏大洋产生的商誉。航天发展的负债总额为 17.90 亿元，流动负债占负债总额的比例为 97.47%。

截至 2018 年 6 月 30 日，航天发展的资产负债率为 23.47%，Wind 行业分类中航天发展所属航天航空与国防行业 2018 年 6 月 30 日平均资产负债率为 40.69%，中位数为 37.08%，航天发展重组后的资产负债率低于行业平均值，处于合理水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）现有货币资金及用途

截至 2018 年 6 月 30 日，上市公司货币资金余额约为 15.19 亿元。根据上市公司未来业务发展方向及相关经营规划，上市公司 2018 年 6 月 30 日后资金的来源、运用及安排具体如下：

单位：万元

项目	金额
货币资金	151,900.63
减：保证金等受限资金	6,555.44
减：前次募集资金余额	68,344.67
可使用资金余额	77,000.52
主要支出计划总计	131,302.14
其中：投资成立微系统研究院	88,500.00
兑付公司债券本息	42,802.14

截至 2018 年 6 月 30 日，上市公司货币资金余额约为 151,900.63 万元。除保证金、前次募集资金余额外，可使用资金余额为 77,000.52 万元。货币资金支出计划主要包括具体如下：

①航天发展拟投资 7.85 亿元设立航天科工微系统研究院有限公司（拟定名），于 2018 年 10 月 16 日召开董事会审议通过并公告。

②航天发展于 2012 年 10 月 17 日发行的“12 福发债”（债券代码 112117）至 2018 年 10 月 17 日期满 6 年到期兑付本金 4 亿元及其利息。

因此，上市公司账面的货币资金均有较为明确的用途，并无多余闲置资金。故在本次交易中上市公司计划募集配套资金用以标的公司项目建设，具有合理性和必要性。

3）可利用的融资渠道及授信额度

报告期内，上市公司主要通过银行借款方式进行对外融资。截至 2018 年 9 月 30 日，上市公司取得银行授信额度为 277,000 万元，授信余额为 255,747 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	银行名称	授信额度	授信额度余额	授信期	用途
1	中信银行	40,000	38,606	其中 2 个亿的授信期是	流动资金贷款及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				2018.2.1 - 2019.2.1；另外2个亿的授信期是2018.7.25-2019.7.25	银行承兑汇票
2	吴江农村商业银行	7,000	486	2018.1.1-2019.1.1	流动资金贷款及银行承兑汇票
3	科工集团财务公司	230,000	216,655	其中16个亿的授信期是2018.9.4-2019.9.4；另外7个亿的授信期是2018.8.24-2019.8.24	流动资金贷款、承兑汇票贴现及保函
	合计	277,000	255,747		

除已获得的银行授信额度外，上市公司可采取发行公司债券或其他债务融资工具等方式筹措资金用于相关募投项目和中介费用的资金，但是上述融资方式均需要一定的时间且存在不确定性，且将增加上市公司的资产负债率，提高上市公司财务成本。本次上市公司拟通过本次重组募集配套资金的方式进行融资，有利于保障相关项目的实施，提高上市公司并购重组的整合绩效。同时，选择募集配套资金而非债务融资等方式可以减少上市公司的债务融资规模，有利于降低上市公司财务费用，提升上市公司盈利能力。

综上所述，上市公司现有的货币资金均有较为明确的用途，并无多余闲置资金，选择募集配套资金而非债务融资等方式可以减少上市公司的债务融资规模，有利于降低上市公司财务费用，提升上市公司盈利能力。因此，本次配套募集资金有利于提高上市公司本次重组项目的整合绩效，募集资金规模与募集资金用途相匹配，配套募集资金具有必要性。

4）截至目前上市公司是否持有理财产品

截至2018年9月30日，上市公司未持有理财产品。

5）上市公司最近一期末是否存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等其他财务性投资的情形

截至2018年9月30日，航天发展持有可供出售金融资产，即持有广发证券732万股，账面金额10,138.2万元。

1996年上市公司为提高资金收益，使用闲置资金购入广东广发证券公司原始股7,537,150股，购入成本7,667,006.40元，占广发证券总股本的0.46%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2010 年，经中国证监会批准，延边公路建设股份有限公司换股吸收合并广发证券，并更名为广发证券股份有限公司。按照吸收合并方案，上市公司持有的股份转换成为新广发证券 9,080,904 股，占新广发证券总股本的 0.36%。

报告期内上市公司对广发证券的买卖情况如下：2017 年 9 月出售 50,000 股；2017 年 10 月出售 200,000 股；2017 年 11 月出售 130,000 股。截至 2018 年 9 月 30 日，公司持有广发证券 7,320,000 股。

除上述情况外，上市公司不存在持有其他金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项等其他财务性投资的情形。

（2）标的公司资金情况

截至 2018 年 6 月 30 日，壹进制经审计的合并报表货币资金为 1,911.34 万元，短期借款为 1,500.00 万元，2018 年 1-6 月销售商品、提供劳务收到的现金为 1,265.92 万元，购买商品、接受劳务支付的现金为 536.73 万元，支付给职工以及为职工支付的现金为 1,243.27 万元，支付其他与经营活动有关的现金（主要为研发费用）为 766.03 万元，导致经营活动产生的现金流量净额为-1,513.19 万元，截至 2018 年 6 月 30 日的资产负债率达 30.77%。壹进制货币资金主要为自身经营所需，无法满足进一步扩大生产规模和增加研发投入的需求。

截至 2018 年 6 月 30 日，航天开元经审计的合并报表货币资金为 3,709.78 万元，短期借款为 5,490.00 万元，2018 年 1-6 月销售商品、提供劳务收到的现金为 3,782.55 万元，购买商品、接受劳务支付的现金为 2,474.29 万元，支付给职工以及为职工支付的现金为 2,217.04 万元，支付其他与经营活动有关的现金（主要为研发费用）为 1,895.92 万元，导致经营活动产生的现金流量净额为-2,314.58 万元，截至 2018 年 6 月 30 日的资产负债率达 48.21%。航天开元货币资金主要为自身经营所需，无法满足进一步扩大生产规模和增加研发投入的需求。

3、标的公司资产负债率等财务状况与同行业的比较

（1）锐安科技可比上市公司

锐安科技主营业务涵盖信息安全产品和大数据解决方案，涉及信息安全行业及大数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

据分析行业。根据上述可比上市公司选取原则和标准，确定可比上市公司为烽火通信、启明星辰、太极股份和美亚柏科。

烽火通信（600498.SH）：烽火通信的子公司烽火星空的主营业务由信息安全、移动信息化两个板块构成。自设立以来，烽火星空一直从事信息安全业务，烽火星空产品功能较强，系统功能全面。

启明星辰（002439.SZ）：启明星辰是国内领先的网络安全产品、可信安全管理平台、安全服务与解决方案的综合提供商。提供安全网关、安全检测、数据安全相关的软硬件产品及服务。

太极股份（002368.SZ）：太极股份的主要业务为软件和信息技术服务，包括行业解决方案与服务、IT 咨询服务、IT 产品增值服务等业务，可以为客户提供涵盖信息系统咨询设计、软件开发、系统集成、基础设施建设、运营运维在内的完整的一体化 IT 服务。

美亚柏科（300188.SZ）：美亚柏科主营产品包括电子数据取证产品、信息安全产品两大系列。其舆情产品在政府信息化和企业信息化建设中占据一定的市场份额。

锐安科技 2018 年 6 月 30 日的资产负债率为 76.50%，锐安科技在信息安全及大数据行业的可比上市公司资产负债率情况如下：

序号	证券代码	证券简称	资产负债率（%）		
			2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31
1	600498.SH	烽火通信	63.76	64.55	67.33
2	002439.SZ	启明星辰	21.87	25.69	30.59
3	002368.SZ	太极股份	66.43	67.37	68.01
4	300188.SZ	美亚柏科	16.23	24.47	27.95
平均值			42.07	45.52	48.47
中位数			42.82	45.12	48.96
锐安科技			**76.50**	**74.67**	**84.27**

（1）壹进制可比上市公司

壹进制主营业务涵盖服务器数据备份与恢复、桌面数据集中备份存储管理、个人电

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

脑数据保护、USB 安全存储等系列产品，以及提供共享灾备服务平台、云灾备和两地三中心数据灾备等解决方案，涉及数据保护及容灾备份行业。根据上述可比上市公司选取原则和标准，确定可比上市公司为同有科技及英方股份。

英方股份（837417.OC，已退市）：英方股份是一家专注于提供容灾及业务高可用解决方案的专业技术厂商。英方股份以保证企业业务连续性为首要目标,以实时数据复制、持续数据保护技术，为各类企业在物理/虚拟或云计算平台的关键业务数据和应用，提供连续保护及快速恢复，彻底解决传统数据保护方式的各类难题，最大限度地减少各类系统因停机所带来的巨大损失。

同有科技（300302.SZ）：同有科技是一家大数据存储架构提供商，提供贴近大数据典型应用的创新技术、完善的产品和解决方案，拥有覆盖全国的营销服务网络。持续为政府、军队军工、科研院所、金融、医疗、教育、能源等多个行业用户应需定制贴近应用的产品和解决方案。作为国内唯一上市存储企业，同有科技在大数据时代完成了从传统的专业存储厂商向大数据存储架构提供商的转型。

壹进制 2018 年 6 月 30 日的资产负债率为 30.77%，壹进制在数据保护及容灾备份行业的可比上市公司资产负债率情况如下：

序号	证券代码	证券简称	资产负债率（%）		
			2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31
1	300302.SZ	同有科技	11.53	16.33	18.15
2	837417.OC	英方股份	-	9.67	24.79
壹进制			**30.77**	**38.71**	**39.32**

注：英方股份于 2017 年 12 月从新三板摘牌，并且未公布第三季度报告，上表中英方股份 2017.12.31 资产负债率为其 2017 年 6 月 30 日的资产负债率。

（2）航天开元可比上市公司

航天开元航天开元主营业务为电子政务内网业务、智能文件业务、OFD 版式软件等，涉及电子政务管理系统行业。根据上述可比上市公司选取原则和标准，确定可比上市公司为南威软件、榕基软件、数字政通及华宇软件。

南威软件（603636.SH）：南威软件是国家规划布局内重点软件企业、国家火炬计划重点高新技术企业，是国内电子政务解决方案与应用软件的优秀企业。公司专注于政

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务信息化、党务信息化、军队信息化、公安信息化、智慧城市等领域的软件研发、系统集成和技术服务。

榕基软件（002474.SZ）：榕基软件是通用电子政务应用软件企业，专注于发展政府、质检、军事机关、电力和电信等行业应用软件的研发、推广，及相关计算机信息系统集成和服务业务。在电子政务业务领域的历史已超过 11 年，能够提供一体化电子政务应用平台和整体电子政务解决方案，主要服务对象包括国内政府、质检、军事机关、电力和电信等，从事政务信息化、企业信息化建设业务和高新科技成果产品转化。

数字政通（300075.SZ）：数字政通专业从事基于 GIS 应用的电子政务平台的开发和推广工作，为政府部门提供办公自动化（OA）、业务管理系统（MIS）和地理信息系统（GIS）一体化的电子政务管理信息系统，并提供政府各个部门间互联应用的关联型电子政务管理平台。

华宇软件（300271.SZ）：华宇软件是一家以软件与信息服务为主营业务的信息技术企业，业务范围涵盖法院、检察院、司法行政、食品安全、各级党委和政府部门以及各行业大型企事业单位，为客户提供信息化顶层设计与规划咨询、应用软件开发、系统集成、运维服务和运营服务等全方位专业服务。

航天开元 2018 年 6 月 30 日的资产负债率为 48.21%，航天开元电子政务行业的可比上市公司资产负债率情况如下：

序号	证券代码	证券简称	资产负债率（%）		
			2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31
1	603636.SH	南威软件	33.07	48.72	31.13
2	002474.SZ	榕基软件	41.91	44.67	33.83
3	300075.SZ	数字政通	30.32	32.87	38.53
4	300271.SZ	华宇软件	18.99	26.52	35.75
平均值			31.07	38.20	34.81
中位数			31.69	38.77	34.79
航天开元			**48.21**	**38.39**	**30.54**

上述可比上市公司的选取原则为同一细分领域、从事相同或相似的业务的公司。选

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

取标准为综合考虑企业的主营业务、经营模式、盈利能力、发展能力、客户领域等方面与标的公司具有较强可比性的公司。本部分未对所选公司的财务数据进行调整。

4、募集资金金额与上市公司及标的公司现有经营规模、财务状况相匹配

本次募集配套资金用于标的公司的面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目、面向信息安全的运营云服务平台建设项目。考虑到上市公司现有货币资金有限，本次重组募集配套资金用于上述募投项目建设，符合本公司现有财务状况。考虑到本次重组前上市公司截至 2018 年 6 月 30 日的总资产 762,800.23 万元、归属母公司净资产 554,529.79 万元，且上市公司和标的公司经营业绩稳定，本次募集配套资金金额、用途与上市公司及标的公司现有经营规模、财务状况相匹配。本公司及标的公司管理层拥有相关经验以确保本次募集的配套资金得到有效利用。

综上，本次募集配套资金金额与上市公司及标的公司现有经营规模、财务状况相匹配，有助于上市公司及标的公司的可持续发展。

5、募集配套资金用于标的公司两个项目建设的必要性

（1）面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目建设的必要性

1）有助提升壹进制数据保护与业务连续性保障能力，增强壹进制核心竞争力

项目符合国家发展网络安全基础设施建设的战略需求，以突破面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统的关键技术作为切入点，研制相关的产品、服务平台、解决方案，提出了系列算法，研发出多个系统和工具。项目将提供新型应用解决方案，针对云计算与大数据备份容灾的技术瓶颈，解决自主可信、多租户、高并发、大数据量、RTO/RPO 需求更精细等难题，提升壹进制在数据保护与业务连续性保障领域的整体技术水平。

2）有助于形成具有自主知识产权的数据保护与业务连续性保障方面的核心技术成果

项目面向政府部门、能源、金融、电信运营商、制造、医疗、军工等领域的数据安全应用，突破了安全服务化、可信计算在备份容灾技术中的应用、大数据备份容灾、云环境智能备份策略等关键技术难点，形成一系列自主知识产权，有效解决自主可信、海

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

量数据备份容灾等难题。项目整体性能指标达到国内同类产品领先水平。项目的建设有助于推动新一代数据保护与业务连续性保障系统发展，实现关键技术和性能升级，同时打破国外技术垄断，一定程度上解决国内核心技术缺乏的问题，可有效加快我国数据安全、应急保障、数据管理行业的发展步伐。

3）共享业务连续性保障平台，适应安全服务化趋势，开拓新模式

项目面向云计算，同时应用云计算技术，实现以 DRaaS（灾难恢复即服务）和 BaaS（备份即服务）为基础的业务连续性保障平台，用户通过购买服务的方式实现业务连续性保障，为大中型企业提供保障。DRaaS 和 BaaS 是实现灾备的更好方式，更是云上原生企业和应用的必然选择。安全服务化技术使用户采购、实施、运维更便捷，降低了安全成本，同时壹进制也拓展出持续收取服务费的业务模式，为快速扩大市场份额提供了全新的方案。

4）与国家网络安全发展及新兴市场方向高度吻合

我国正在积极推动云计算、大数据战略，同时党政军企业信息化也都应用了云计算和大数据，但相应的数据保护与业务连续性能力却非常弱。我国灾备行业市场中，国外产品占据了超过一半的市场份额，在金融、能源、运营商等领域的大型信息基础设施中比例更高，这与国家的自主可控战略是不相符的。另一方面，在国家关键基础设施领域内，国产的处理器、操作系统、数据库及应用系统的推广应用已经成为国家战略，而针对国产软硬件平台的数据保护和业务连续性保障产品目前仍然是市场上的空白。

项目通过研制自主可信的备份容灾系统和开展应用示范，符合国家战略发展和行业需求。有助于形成壹进制核心产品和自主知识产权，促进产业结构升级和研发成果推广，实现数据保护、业务连续性技术水平提升。

（2）面向信息安全的运营云服务平台建设项目

1）有助于航天开元拓展新兴市场

航天开元自成立以来，在政务业务应用方面积累了丰厚经验，通过丰富电子政务产品体系覆盖了全国各省、市及部委的业务市场，在全国范围内也积累了深厚的云计算、大数据技术市场基础，赢得了客户和渠道商的信赖与认可。航天开元以市场需求为导向，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

持续在产品研发、质量检测、售后服务、客户培训等方面开展创新实践工作。航天开元紧跟互联网发展趋势，以云计算和大数据等新技术为着眼点，积极构建大数据平台，通过平台运营服务，在“大数据+”的发展趋势下，紧密结合服务于大数据分析和处理技术占领行业领域制高点。

项目符合航天开元大数据战略发展需要，重点围绕航天开元主营业务，涵盖“云基础设施、云管理平台、云安全、云存储、云服务”整个云平台核心技术。项目将重点突破资源虚拟化、实时计算、离线计算、图计算、服务支撑等关键技术，致力于打造一套从 IaaS 到 SaaS 的服务能力和“软硬一体化”自主可控产业链布局和解决方案，构建云平台产业链，提升航天开元在大数据领域的地位和影响力，为航天开元在主营行业发展积蓄技术力量，在新行业提供技术和平台支撑。该项目将有效提升航天开元在云计算领域的协同效应，进一步提升核心竞争力，促进开拓新的市场空间。

2）有助于进一步丰富航天开元产品体系，增强航天开元竞争力

项目针对政务行业的实际业务需求，以信息化创新技术突破为牵引，以产业发展和应用推广为目标，开展面向信息安全的运营云服务平台体系建设，为政府部门、国防军工、金融等重点行业提供软硬件产品、服务和解决方案。项目将进一步增强航天开元的产品研发能力，丰富产品体系，继续提升航天开元在云计算产业链各个环节的优势，打造集采集、解析、处理、存储、分析、挖掘、应用、运营服务为一体的全产业链服务能力。同时增强航天开元在政务行业领域的竞争力，保持整体领先优势，继续提升航天开元在云计算产业链的核心实力。建设面向信息安全的运营云服务平台符合航天开元战略升级要求。

3）有助于航天开元拓展新的业务盈利模式、降低经营风险

通过项目的建设与实施，航天开元目前以项目建设为主的盈利模式将转变为以项目和服务并重的模式。项目建设完成后的盈利模式包括：构建和部署云平台大数据系统、维护/升级费用、面向政务行业的咨询服务、软件产品和整体解决方案。项目有助于提升航天开元的云计算技术水平和产品附加值，巩固航天开元在政务领域的领先优势。同时，项目作为企业客户的创新技术研发平台，能够最大限度发挥和提升客户在信息安全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

领域的技术实力，将为航天开元提供持续的盈利能力和稳定的现金流，可以有效的规避政府业务波动的影响对航天开元持续经营所带来的风险。

（五）募集配套资金管理和使用的内部控制制度

为了规范上市公司募集资金的管理和运用，提高募集资金使用效率，保护公司和投资者的利益，根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，同时结合自身实际情况，专门制定了《公司章程》和《公司募集资金使用管理办法》等规则。

1、《公司章程》

公司于 2018 年 1 月 26 日召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了现行有效的公司章程，其中对股东大会、董事会涉及相关募集资金使用审批权限等事项进行了明确规定。

2、《公司募集资金使用管理办法》

公司于 2017 年 4 月 20 日召开 2016 年度股东大会，审议通过了现行有效的募集资金使用管理办法，《公司募集资金使用管理办法》共六章，对于公司募集资金专户存储、使用、用途变更、管理与监督等方面进行了较为全面的内部控制规定。

（六）本次募集配套资金的合规性分析

根据《重组管理办法》、《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见—证券期货法律适用意见第 12 号》（证监会公告〔2016〕18 号）、证监会 2016 年 6 月 17 日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》、《实施细则》及《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定：

“上市公司发行股份购买资产的，为提高重组项目整合绩效，可以同时募集部分配套资金，配套资金比例不超过拟注入资产交易价格的 100%”。“‘拟购买资产交易价格’指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，但不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“考虑到募集资金的配套性，所募资金仅可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；投入标的资产在建项目建设。募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。”

“上市公司申请非公开发行股票的，拟发行的股份数量不得超过本次发行前总股本的 20%。”

本次交易配套融资额 8.00 亿元，拟注入资产交易价格为 144,976.42 万元，全部为股份支付，交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间未以现金增资入股标的资产，本次募集配套资金总金额不超过本次发行股份购买资产的交易对价总额，发行的股份数量不得超过本次发行前总股本的 20%。

本次交易配套融资额 8.00 亿元全部用于标的企业的募投项目（即面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目、面向信息安全的运营云服务平台建设项目）及支付本次交易中介机构相关费用。配套资金用途符合上述相关规定。

（七）募集配套资金投入是否影响拟购买资产业绩承诺期间财务费用及业绩承诺金额

根据上市公司和壹进制交易对方签订的标的资产业绩承诺补偿协议中第二条内容：“乙方承诺的南京壹进制利润补偿年度实现的净利润为扣除非经常性损益后的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润；同时，上述净利润承诺数还应扣除本次募集配套资金的影响数。本次募集配套资金对盈利预测的影响数额计算公式如下：本次募集配套资金对盈利预测的影响数额=本次募集配套资金实际增资或借款给南京壹进制的金额×同期银行贷款利率×（1－南京壹进制的所得税税率）×资金实际使用天数/365。其中，同期银行贷款利率根据实际经营中中国人民银行同期一年期贷款利率确定。根据《评估报告》，乙方承诺南京壹进制在 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年实现的净利润数分别为 1,500 万元、1,880 万元、2,350 万元、2,930 万元、3,520 万元。若目标公司利润补偿年度实现的实际累积净利润数低于上述当年累积净利润承诺数的，则乙方按照本次交易前其拥有南京壹进制相应股份比例向上市公司进行补偿；若目标公司上述各年度的实际累积净利润数大于或等于上述当年累积净利润承诺数的，则乙方无需向上市公司进行补偿。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上市公司和航天开元交易对方签订的标的资产业绩承诺补偿协议中第二条内容：“乙方承诺的航天开元利润补偿年度实现的净利润为扣除非经常性损益后的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润；同时，上述净利润承诺数还应扣除本次募集配套资金的影响数。本次募集配套资金对盈利预测的影响数额计算公式如下：本次募集配套资金对盈利预测的影响数额=本次募集配套资金实际用于增资或借款给航天开元的金额×同期银行贷款利率×（1一航天开元的所得税税率）×资金实际使用天数/365。其中，同期银行贷款利率根据实际经营中中国人民银行同期一年期贷款利率确定。根据《评估报告》，乙方承诺航天开元在 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年实现的净利润数分别为 1,250 万元、1,560 万元、1,980 万元、2,400 万元和 2,640 万元。若目标公司利润补偿年度实现的实际累积净利润数低于上述当年累积净利润承诺数的，则乙方按照本次交易前其持有航天开元相应股权比例向上市公司进行补偿；若目标公司上述各年度的实际累积净利润数大于或等于上述当年累积净利润承诺数的，则乙方无需向上市公司进行补偿。”

综上所述，募集配套资金投入不影响拟购买资产业绩承诺期间财务费用及业绩承诺金额。

三、对上市公司主要财务指标的影响

根据瑞华出具的上市公司 2017 年度审计报告和《航天发展备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司财务数据如下：

单位：万元

项目	重组前		重组后	
	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度
总资产	762,800.23	762,222.61	915,263.88	915,387.74
归属于母公司股东的权益	554,529.79	539,479.32	692,191.91	679,327.58
营业收入	99,992.57	234,993.28	104,914.16	254,970.79
营业利润	20,494.03	34,325.46	18,220.17	43,106.78
归属于母公司所有者净利润	16,779.03	27,612.58	14,592.92	36,309.12
净资产收益率	3.05%	5.09%	2.13%	6.05%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	重组前		重组后	
	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度
基本每股收益（元）	0.12	0.19	0.09	0.23

注 1：净资产收益率=当期归母净利润/当期期初期末归母净资产平均值；重组后 2017 年净资产收益率的计算中，当期期初归母净资产数据取自重组前上市公司 2016 年年报。净资产收益率和基本每股收益未进行年化。

注 2：上表中上市公司重组前 2017 年和 2018 年上半年财务数据取自上市公司公告的财务报告。

重组后 2018 年 1-6 月每股收益较重组前有所下降的原因为标的公司业务存在季节性，收入集中确认在第四季度。根据 2018 年全年业绩承诺，重组后上市公司的整体业绩将有所提升。综上所述，本次交易完成后，上市公司总资产、净资产、营业收入及净利润水平将有明显提升，同时由于本次交易完成后归属母公司股东的净利润增长幅度高于公司股本增幅，每股收益得到较大提升。

四、对上市公司股权结构的影响

计算配套募集资金部分，交易完成后上市公司的总股本为 16.40 亿股，航天科工集团及关联方持股比例为 19.71%；航天科工集团及其关联方、一致行动人合计持有上市公司股份比例为 28.48%。预计上市公司主要股东的股本结构如下：

股东名称	性质	交易前		交易后（不含募集配套资金）		交易后（含募集配套资金）	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
防御院	集团关联方	116,146,578	8.12%	116,146,578	7.42%	116,146,578	7.08%
科工集团	集团	103,944,032	7.27%	103,944,032	6.64%	132,007,642	8.05%
航天资产	集团关联方	45,341,914	3.17%	59,520,229	3.80%	59,520,229	3.63%
晨光创投	集团关联方	11,312,978	0.79%	11,312,978	0.72%	11,312,978	0.69%
航信基金	集团关联方	-	-	4,232,333	0.27%	4,232,333	0.26%
集团及其关联方合计		**276,745,502**	**19.36%**	**295,156,150**	**18.86%**	**323,219,760**	**19.71%**
基布兹	一致行动人	89,678,789	6.27%	89,678,789	5.73%	89,678,789	5.47%
康曼迪	一致行动人	54,180,192	3.79%	54,180,192	3.46%	54,180,192	3.30%
集团及其关联方、一致行动人合计		**420,604,483**	**29.42%**	**439,015,131**	**28.05%**	**467,078,741**	**28.48%**
其他上市公司原股东		1,009,024,414	70.58%	1,009,024,414	64.46%	1,009,024,414	61.52%
其他配套资金认购者		-	-	-	-	46,772,685	2.85%
锐安科技原股东（不包含公安三所和中科精创）	交易对方	-	-	89,199,810	5.70%	89,199,810	5.44%
南京壹进制原全体股东	交易对方	-	-	25,257,244	1.61%	25,257,244	1.54%
航天开元股东共青城、冷立雄	交易对方	-	-	2,751,016	0.18%	2,751,016	0.17%
合计		**1,429,628,897**	**100%**	**1,565,247,615**	**100%**	**1,640,083,910**	**100%**

注 1：募集资金发行价格以 10.69 元/股计算，该发行价格假设仅用于估算本次交易完成后且发行股份募集配套资金事项完成后上市公司股本结构变化情况，不代表公司对交易完成后每股价格的预期。

注 2：上述计算假设：航天科工认购募集配套资金 30,000.00 万元。除航天科工外，配套募集资金其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

余认购方均不为航天科工的关联方或一致行动人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六节 本次交易标的评估情况

一、锐安科技评估情况

（一）锐安科技评估基本情况

本次交易中，标的资产锐安科技 43.34%股权的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为准。

评估机构中企华对锐安科技 43.34%股权分别采用收益法和资产基础法进行了评估：在评估基准日 2018 年 2 月 28 日，锐安科技总资产账面价值为 141,526.17 万元，总负债账面价值为 108,857.94 万元，净资产账面价值为 32,668.23 万元；经收益法评估，股东全部权益价值为 220,035.56 万元，评估增值 187,367.33 万元，增值率为 573.55%；经资产基础法评估，股东全部权益价值为 58,104.63 万元，评估增值 25,436.40 万元，增值率 77.86%。

两种方法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值；收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力，包括积累的客户关系、销售渠道、拥有的知识产权、研发和技术团队、管理团队、多年积淀的商誉等综合因素在内。

锐安科技是我国业内最早从事信息安全和政府企业大数据服务的国家高新技术企业之一，主要为国家政府职能部门、电信运营商、增值业务服务商等提供大数据和信息安全相关产品、服务及解决方案。被评估单位生产的产品凝聚了公司多年的技术积累和知识产权，包括核心管理人员、研发团队、技术优势、多年积淀的客户关系等诸多因素在内，使得被评估单位的产品在该行业中具有较高的影响力，未来发展趋势较好。本次评估基于被评估单位历史经营业绩，并结合公司在手订单及业务发展趋势，对未来的收益进行了合理估计。而资产基础法没有充分反映出被评估单位在基准日之后的经营能力提升和经营业绩增长对公司价值的影响。对于此类轻资产型公司，收益法才能更好的真正体现出企业的价值所在，故本次评估结论选用收益法。

根据上述分析，本次评估结论选用收益法评估结果，即：锐安科技的股东全部权益

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

价值评估结果为220,035.56万元。其中43.34%股权对应的评估价值为 95,363.41 万元。

（二）锐安科技主要评估假设

1、一般假设

（1）假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

（3）假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

（4）假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

（5）假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

2、特殊假设

（1）假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

（2）假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

（3）假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

（4）假设评估基准日后被评估单位以现行的运营方式、管理模式、产品结构为基准且持续经营；

（5）假设被评估单位生产或销售的产品均在其资格允许范围内，且未来不会出现重大质量缺陷或重大技术故障；

（6）根据财税[2011]100号文《关于软件产品增值税政策的通知》规定，对被评估单位的软件产品增值税实际税负超过3%部分实行先征后退政策，被评估单位一直享受该项退税政策，本次评估假设被评估单位未来仍可享受该项税收政策；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）假设未来被评估单位的高新技术企业资质到期后，能按时获得延续，仍可享受所得税优惠政策，适用的所得税仍为 15%；

（8）被评估单位所使用的房屋建筑物属于租赁性质，主要办公场所位于北京市海淀区中关村东升科技园区，合同租赁期限至 2018 年 12 月 9 日。本次评估假设上述租约到期后可续租，不因办公场所变化对公司生产经营产生重大影响。

（三）锐安科技采用的评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定其价值的评估方法。

资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定其价值的评估方法。

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，应当采用两种以上评估方法进行评估。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，由于我国产权交易市场发育不尽完全，且与被评估单位类似交易的可比案例来源极少，因此，市场法不适用于本次评估。

通过以上分析，本次评估采用收益法和资产基础法。

（四）锐安科技评估过程与结论

1、收益法

（1）收益法模型的选择

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值

1）企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值+长期股权投资价值

①经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中：P：评估基准日的企业经营性资产价值；

Fi：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；

Fn：预测期末年预期的企业自由现金流量；

r：折现率；

n：预测期；

i：预测期第 i 年；

g：永续期增长率。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中，折现率（加权平均资本成本，WACC）计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中：Ke：权益资本成本；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Kd：付息债务资本成本；

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

t：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中：rf：无风险利率；

MRP：市场风险溢价；

β：权益的系统风险系数；

rc：企业特定风险调整系数。

②溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产单独分析和评估。

③非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

2）付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

（2）收益期和预测期的确定

1）收益期的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本次评估假设被评估单位评估基准日后永续

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营，相应的收益期为无限期。

2）预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，本次评估将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

经过综合分析，预计被评估单位于 2022 年达到稳定经营状态，故预测期截止到 2022 年底。

（3）预测期的收益预测

1）营业收入的预测

①营业收入的分析

营业收入包括系统集成收入、硬件产品收入、技术服务收入和其他业务收入，其中系统集成收入主要是指 Ayena 数据平台收入和舆情系统收入。具体历史年度营业收入结构见下表：

单位：万元

项目	2015 年		2016 年		2017 年		2018 年 1-2 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
系统集成收入	59,274.54	96.76%	80,474.02	96.06%	78,829.00	82.02%	1,147.80	20.99%
硬件产品收入	1,625.85	2.65%	3,158.27	3.77%	15,475.58	16.10%	3,841.76	70.27%
技术服务收入	335.67	0.55%	138.80	0.17%	1,804.04	1.88%	477.79	8.74%
其他业务收入	24.18	0.04%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
营业收入合计	**61,260.24**	**100.00%**	**83,771.09**	**100.00%**	**96,108.62**	**100.00%**	**5,467.35**	**100.00%**

注：其他业务收入为零星业务收入，金额小且不确定性较大，本次评估预测期未进行考虑。

结合被评估单位分析，2015 年营业收入比 2014 年增幅 24.61%，2016 年营业收入比 2015 年增幅 36.75%，2017 年营业收入比 2016 年增幅 14.73%。

而同行业中可比上市公司 2015 年至 2017 年的收入增幅分别为 34.78%、28.42%和 22.41%。由此分析，被评估单位及所处行业近几年发展形势较好，且收入增幅维持在较高水平。

②营业收入的预测

截止 2018 年 2 月底，评估人员对锐安科技提供的在执行合同项目（包括已中标尚

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

未签署合同项目）进行统计分析，锐安科技累计已签署合同或订单尚未执行完毕的项目涉及金额约为 10.03 亿元（不含税），主要订单情况如下表：

单位：万元

序号	合同/订单名称	金额
1	湖北省厅信息化系统建设建设合同	142.39
2	北京市公安局信息化系统建设项目维保合同	35.40
3	北京市工程项目商务合同	800.85
4	天津市公安局信息化系统建设采购合同	119.66
5	钟山区公安局系统建设合同	119.66
6	中国移动项目	6.94
7	天津市公安局设备采购合同	4.96
8	黄石市公安局信息化系统建设建设合同	429.15
9	内蒙古自治区呼伦贝尔大兴安岭森林公安局等保工具箱采购项目	22.22
10	第一创业摩根大通证券有限责任公司技术服务合同	4.96
11	湖南怀化市公安局信息化系统建设系统建设合同	5.64
12	重庆市公安局信息化系统建设维保合同	25.64
13	技术服务合同	19.15
14	梧州市公安局信息化系统建设系统合同	8.21
15	山东广播电视台全业务平台项目	197.44
16	申万 AF 防火墙购销合同	14.10
17	邯郸市公安局设备订购合同	18.21
18	清远市局 UPS 设备及服务器设备订购合同	126.50
19	河北省公安厅秦皇岛信息化系统建设项目	143.59
20	设备购销合同	17.09
21	国家计算机网络与信息安全管理中心甘肃分中心办公网分级保护改造工程施工合同	13.37
22	随州市公安局系统采购合同	21.11
23	河北省平台建设合同	194.49
24	北京市公安局网闸购销合同	1.28
25	北京市国家民委电子政务外网建设合同	100.28
26	邯郸公安局光闸订购合同	18.21
27	山西省晋城市公安局网络通讯工具安全管理项目	48.72
28	上海出入境检验检疫局等级保护服务协议	5.47
29	上海海事局等级保护测评服务合同	6.84
30	嘉银（上海）金融信息服务有限公司信息安全等级测评项目服务协议	4.27
31	平台业务服务项目采购合同	23.93
32	石嘴山市平罗县公安局系统建设项目	78.63
33	高新公安分局订购合同	15.38
34	天津市公安河西分局信息化系统建设采购合同	170.09
35	湖北省公安厅科技信息化建设项目合同书	58.38
36	辽宁省鞍山市局信息化系统建设项目	273.50
37	中国药品电子信息安全等级保护整改项目合同书	39.91
38	重庆市公安局建设项目	141.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
39	北京长河网信科技有限公司项目合同书	5.13
40	新疆兵团公安局信息化系统建设采购合同	135.04
41	重庆深圳博瑞得流量管理设备采购项目	8.55
42	服务采购合同	33.50
43	宁夏自治区银川市局信息化系统建设升级系统建设合同	94.02
44	中北大学动态信息检测服务系统建设项目采购合同	365.81
45	山东信拓等保工具箱订购合同	179.49
46	物资采购合同	15.38
47	柘荣县公安局设备采购合同	247.86
48	贵州设备采购合同	512.82
49	广东省深圳云海麒麟设备采购项目	683.31
50	张唐铁路传输部分设备采购合同	2,282.65
51	产品采购合同	3.76
52	上海市公安局信息化系统建设建设合同	2.56
53	察布察尔锡伯自治县公安局系统采购合同	141.03
54	设备采购合同	128.21
55	五常市公安局项目建设合同	48.20
56	中再资产管理股份有限公司安全设备采购合同	7.44
57	延寿县公安局项目建设合同	21.02
58	兰考县公安局项目合同	167.52
59	（合同）北京天融信科技有限公司	6.92
60	陇南市公安局信息化系统建设系统项目	1,009.92
61	钦州市公安局信息化系统建设升级建设合同	1,102.41
62	延庆县公安局设备采购合同	143.59
63	上海市公安局信息化系统建设建设项目	20.94
64	信息化系统建设系统(B 包)合同书	121.71
65	哈尔滨市公安局系统采购项目	12.82
66	云南云思科技有限公司等保工具箱采购合同	9.23
67	北京市公安局专用硬件设备采购商务合同	89.74
68	密云县实验室设备采购合同	123.93
69	设备采购合同	30.77
70	渭南市公安局信息化系统建设扩建项目合同书	1,572.65
71	北京赛弗网络科技有限公司北京北站服务合同	5.13
72	四川长途客运车站服务租赁合同	1.71
73	青岛市公安局平台采购合同	47.01
74	设备采购合同	350.60
75	四川长途客运车站服务租赁合同	1.71
76	北京赛弗网络科技有限公司火车站服务合同	76.92
77	中华世纪坛安防辅助系统功能完善改造项目采购合同	769.67
78	采购合同（上海徐汇区公安部第三研究所等级保护工具箱）	574.88
79	呼和浩特铁路公安局服务平台采购服务合同	14.96
80	北京博创科信息技术有限公司产品采购合同	171.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
81	繁峙县公安局安全设备采购合同	23.93
82	北京码牛科技有限公司购销合同（前台）	25.13
83	石家庄博士林设备订购合同	295.30
84	贵州省新蒲公安分局信息化系统建设采购合同	91.45
85	黄冈市公安局信息化系统建设建设合同	32.48
86	产品采购合同	32.82
87	合同（北京西城区北京中视华胜文化传媒有限公司服务合同）	3.85
88	山西省平台建设项目	196.58
89	滨州市公安沾化分局系统采购合同	25.90
90	杭州市公安下城区分局系统采购项目	18.80
91	国家知识产权局专利局专利审查协作湖北中心永久性业务用房内网信息化建设项目采购合同	1,323.96
92	公安部系统软件开发项目第一包项目合同书	273.23
93	渠县人民检察院产品采购合同	13.68
94	云南盈资科技有限公司单向安全传输系统购销合同（光闸）	10.94
95	银川市公安局信息化系统建设系统升级采购项目	1,665.81
96	北京安石科技有限公司服务平台（订购）合同	5.13
97	塔城地区公安局信息化系统建设和布克赛尔蒙古自治县合同书	135.04
98	塔城公安局项目信息化系统建设合同书	162.17
99	成都摇滚河马网络科技有限公司采购合同	61.54
100	魏县公安局分局设备采购合同	205.13
101	北京市平谷公安局实验室项目合同	124.79
102	青海省政府采购项目合同书	516.24
103	湖南省永州市公安局信息化系统建设升级项目合同	468.38
104	北京市公安局系统技术开发合同	34.19
105	郑州市公安局建设合同书	157.68
106	系统采购合同（山西省教育厅电教馆）	175.21
107	四川众瑞创达信息技术有限公司销售合同	17.26
108	宝鸡市公安局线路升级项目建设合同	569.23
109	江西省公安厅应用软件采购合同	42.74
110	北京市公安局机房搬迁项目商务合同	320.17
111	阿里地区公安处建设主设备采购项目合同	41.03
112	系统建设项目	535.76
113	吉安市公安局青原分局产品销售合同书	37.35
114	鞍山市公安局“智慧公安”项目信息化系统建设升级采购合同	564.10
115	富国基金管理有限公司信息安全等级测评项目服务协议	33.33
116	省厅信息化系统建设升级项目政府采购购销合同	811.97
117	软件销售合同	39.32
118	柳州市公安局平台建设合同	1,143.59
119	德钦县公安局系统建设合同	123.93
120	群众出版社项目（第二包）专用合同	158.97
121	北京市公安局东城分局销售协议	8.55
122	武城县公安局设备订购合同	45.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
123	贵州遵义市播州区公安局采购合同	41.03
124	潮州市公安局信息化系统建设升级项目	1,470.09
125	新疆维吾尔自治区公安厅设备采购项目合同书	511.11
126	自贡市公安局系统升级建设项目建设合同	538.46
127	北京盛世光明软件股份有限公司销售合同	256.41
128	中国人民公安大学出版社公安文化产品传播渠道网站建设项目（第二包）	57.26
129	西安市公安局安全管理平台项目合同	896.64
130	宝鸡市公安局信息化系统建设建设配套项目建设合同	423.08
131	塔城地区公安局信息化系统建设裕民县合同书	40.10
132	惠民县公安局系统采购合同	67.52
133	诺基亚东软通信技术扩容合同	162.39
134	软件销售合同	418.80
135	中共温州市委宣传部平台升级合同	91.11
136	内蒙古巴彦淖尔市公安局订购合同	34.10
137	魏县铂力思泰信息技术有限公司系统合同	68.38
138	系统合同	349.15
139	国家保密局科研项目合同书	170.94
140	塔城地区公安局信息化系统建设托里县合同书	54.70
141	塔城地区公安局信息化系统建设塔城市合同书	109.40
142	通信产品购销合同	435.90
143	滨州市公安局经济技术开发区分局系统采购合同	24.12
144	郑州市公安局信息化系统建设升级项目（年度）建设合同	2,726.50
145	天津市公安局北辰分局订购合同	15.36
146	绵阳市公安局系统建设合同	230.77
147	湖南长沙市长沙嘉恒信息科技有限公司合同	418.80
148	郴州市公安局平台系项目建设合同	417.95
149	巴中市公安局系统升级建设项目合同	1,273.50
150	软件销售合同	265.84
151	北京西城区国家保密局服务合同	87.18
152	新疆生产建设兵团第十师公安局系统项目	598.29
153	陕西铜川市公安局宜君县公安局建设合同	12.72
154	大冶市公安局订购合同	34.19
155	武威市公安局 设备采购项目订购合同	238.46
156	北京东城区北京市公安局平台项目	752.99
157	重庆市忠县公安局设备采购合同	179.91
158	济南铁路公安局信息化系统建设项目建设合同	255.42
159	上海三所(广西壮族自治区梧州市公安)系统项目设备采购合同	2.00
160	天津市人民检察院服务合同	25.64
161	宝鸡市公安局全市系统建设合同补充合同	26.80
162	新疆生产建设兵团第十师北屯市公安局系统升级项目建设合同	80.34
163	新疆兵团第十师建设兵团农十三师公安局建设合同	495.73
164	福州市安全管理系统项目采购合同	40.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
165	天津南开区欧标企业管理咨询（天津）有限公司系统软件销售合同	68.38
166	昭通市公安局系统建设项目建设合同	42.74
167	昭通市公安局建设项目建设合同	140.58
168	内蒙古通辽市科尔沁左翼中旗公安局设备采购合同	140.17
169	烟台和和信息技术有限公司服务合同	11.97
170	天津西青区天津市西青区公安局服务合同	41.03
171	服务专用设备订购合同	1.71
172	门头沟分局项目	811.97
173	上海三所合同	123.71
174	东莞市公安局网络系统维护采购项目合同	39.32
175	贵州省贵阳市人民检察院跨网数据安全隔离传输项目合同	18.80
176	湖北省仙桃市公安局采购合同	374.19
177	西藏那曲地区系统项目建设合同	42.74
178	西藏昌都地区系统项目建设合同	42.74
179	山东烟台市烟台市公安局牟平分局服务政府采购合同	14.96
180	贵州省遵义市湄潭县公安局信息化建设合同	89.74
181	十堰创天佳远信息技术有限公司光闸购销合同	5.13
182	地市网络中心建设合同	2,538.76
183	广东深圳市云海麒麟计算机系统有限公司虚拟化终端采购合同	67.18
184	花垣县城乡一体化建设项目	427.35
185	北京东城区北京智诚天泽网络技术有限责任公司单向光闸订购合同	6.41
186	新疆昌吉回族自治州奇台县公安局设备订购合同	94.02
187	青海省政府采购项目合同书	375.13
188	湖北武汉市武汉海鸟科技有限公司订购合同	85.47
189	江西景德镇市江西融桥实业有限公司中国移动设备订购合同	55.56
190	云浮市公安局络系统建设项目	363.25
191	北京市公安局维保项目合同	58.80
192	宜昌市智慧办项目(包一)	169.87
193	邵阳市公安局信息化系统建设系统项目建设合同	324.79
194	北京合创善能科技有限责任公司系统项目建设合同	91.21
195	内蒙古呼和浩特市北京鼎普科技股份有限公司平台建设合同	78.01
196	温州市公安局科技项目采购合同	144.27
197	黄山市公安局信息化系统建设扩容项目建设合同	211.97
198	北京市公安局维保商务合同	47.52
199	塔城一体化公共系统本地硬件升级订购合同	34.19
200	天津市朗科电子技术有限公司合同	41.03
201	湖北武汉市湖北省公安厅采购合同	545.30
202	湖北武汉市湖北省公安厅采购合同	830.77
203	湖北武汉市湖北省公安厅采购合同	657.25
204	云南昆明市杭州安恒信息技术有限公司购销合同	5.98
205	四川阿坝藏族羌族自治州松潘县公安局建设合同	17.09
206	北京市公安局机房硬件购置项目	387.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
207	昆明高新区公安分局系统项目建设合同	61.54
208	上海铁路公安局铁路客站系统建设项目	159.26
209	北京市公安局机房配套集成项目商务合同	803.42
210	塔城地区塔城市公安局项目建设合同	179.49
211	内蒙古自治区平台采购项目	168.80
212	宁夏银川市天津普泰国信科技有限公司平台建设合同	367.52
213	北辰分局合同	25.64
214	北京时代凌宇科技股份有限公司软件产品采购合同	29.91
215	四川达州市公安局信息化系统建设合同	336.75
216	宁夏公安厅信息化系统建设升级项目	401.71
217	北京朝阳区北京博艺网讯科技有限公司单向光闸采购合同	99.15
218	日照市公安局信息化系统建设升级项目	726.50
219	四川省德阳市公安局信息化系统建设升级建设项目合同	418.80
220	北京市公安局信息管理系统配套维保合同	17.95
221	北京市公安局合同	12.82
222	南阳市公安局信息化系统建设升级改造项目建设合同	169.66
223	系统使用授权合同	8.55
224	上海市平台试点项目合同	68.03
225	警用系统采购合同	37.76
226	补充合同	21.37
227	北京中电兴发科技有限公司信息系统安全检查工具箱采购合同	11.11
228	延安市公安局机房搬迁项目	14.53
229	订购合同系统	102.90
230	天峨县公安局建设项目	17.01
231	大化瑶族自治县公安局建设项目合同	17.22
232	中国电信侧配套工程设备及相关服务采购合同	21,078.97
233	CNTIC 权限与后台管理子系统建设合同	41.62
234	国家重点研发计划项目任务书	4,087.18
235	北辰分局项目软件销售合同	16.41
236	玛纳斯县公安局系统项目建设合同	300.85
237	太原市慈联信息技术有限公司单向千兆光闸订购合同	88.03
238	中国移动总部网络信息管理 设备维保合同	21.37
239	订购合同	19.66
240	南丹县公安局系统建设项目	17.22
241	设备购销合同	334.70
242	北京市公安局信息化系统建设维保合同	54.70
243	北京市公安局信息化系统建设维保合同	79.49
244	北京市公安局信息化系统建设维保合同	323.08
245	机电职业学院等级保护及网络安全服务合同	74.19
246	订购合同-（升级改造）项目	98.29
247	塔城市公安局系统建设合同	504.27
248	设备采购合同 (委托)	13.68

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
249	河池市公安局宜州分局系统建设项目合同	34.44
250	项目合同	127.16
251	采购合同-任子行十九期	4.83
252	贵州省遵义市道真县公安局系统建设项目合同	64.10
253	世纪融合网络科技（天津）有限公司光闸采购合同一期	42.74
254	安吉县公安局设备采购合同	12.71
255	盐池县公安局设备采购合同	8.43
256	信阳市罗山县公安局系统项目建设合同	23.08
257	贵州省安顺市公安局信息化系统建设建设项目合同	658.12
258	郴州市公安局建设项目设备租赁合同	34.19
259	罗城仫佬族自治县公安局系统建设项目合同	34.44
260	东兰县公安局系统建设项目	23.29
261	山东东营市山东省东营市公安局设备系统建设合同	14.51
262	中国联通重庆专用接口设备采购合同	990.00
263	北京海淀区北京明略软件系统有限公司单向光闸采购合同	41.03
264	磐石市财政局信息安全技术咨询服务合同	2.56
265	订购合同-综合系统	401.71
266	订购合同	25.64
267	订购合同	29.91
268	江源区公安局辅助设备采购项目	25.64
269	山东联通通信设备购销合同	5,858.18
270	设备采购项目合同	41.71
271	吉林省公安厅平台采购合同	2.56
272	宜昌市采购项目	14.44
273	上海徐汇区公安部第三研究所设备系统服务合同	102.57
274	都安瑶族自治县公安局系统建设项目	34.19
275	任子行采购合同	14.53
276	安徽合肥市中新网络信息安全股份有限公司单向光闸采购合同	11.11
277	硬件设备与软件服务销售框架合同	68.38
278	通辽市公安局设备采购合同	2,307.69
279	采购合同	162.39
280	任子行采购合同	5.70
281	湘西州公安局信息化系统建设系统升级合同	1,000.00
282	浙江岩华流量管理设备合同	3.63
283	石家庄伟豪光闸项目	4.96
284	浩瀚采购合同 HTB022018000303	8.62
285	任子行采购合同	10.40
286	采购合同	1.97
287	光迅绿网项目十期	35.38
288	系统供货合同	7.69
289	武清文化平台二期技术开发合同	14.96
290	北辰分局系统建设合同	59.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
291	设备采购合同	3.38
292	遵义市设备采购合同	10.68
293	光迅绿网十一期合同	19.83
294	2018 北京海淀区网神信息技术（北京）股份有限公司单向光闸采购合同	14.53
295	新网程光闸七期购销合同	4.70
296	中国联通甘肃新建工程设备采购合同	588.00
297	触媒创想-设备采购合同	4.62
298	甘肃瑞讯科技有限公司信息系统安全检查工具箱订购合同	12.39
299	浩瀚采购合同 HTB022018000304	8.62
300	千兆光闸传输设备采购合同	5.98
301	系统建设合同	51.28
302	2018 山西太原市慈联信息技术有限公司单向光闸采购合同	88.03
303	烟台中金数据系统有限公司光闸采购合同	4.27
304	浩瀚采购合同 HTB022018000306	21.42
305	浩瀚采购合同 HTB022018000307	11.78
306	光迅绿网项目十三期	16.15
307	焦作市鼎创电脑科技有限公司单向光闸一期	5.13
308	鼎普采购合同	5.81
309	北京京成联订购合同	4.27
310	其他合同	6,161.03
合计		100,300.07

对于这部分尚未确认收入的项目在基准日后会陆续进行确认。本次评估人员根据被评估单位以往的项目核算方式和历史年度收入转化情况分析，预计在 2018 年 12 月底前能确认收入的金额约为 7.60 亿元（不含税），占 2018 年预测收入的 68.87%，2018 年预测收入覆盖率约为 68.87%；在 2019 年底前能确认收入的金额约为 2.43 亿元（不含税），占 2019 年预测收入 19.76%，2019 年预测收入覆盖率约为 19.76%。

本次评估按如下几个因素来预测未来年度的营业收入：

A. 被评估单位历年是按项目终验法来确认收入，并非按完工百分比法，故本次评估预测项目收入也遵循同样的收入确认原则，根据评估人员分析历史年度收入转化情况，当年签署的合同在当年确认收入的比例约在 31%，第二年再确认收入的比例约在 58%（即累计达到 89%），第三年确认收入的比例约在 11%；

B. 根据企业提供的近几年项目合同，对历史年度已签署的合同未结算的项目进行统计分析，这部分项目合同金额约为 10.03 亿元（不含税），预计在 2018 年 12 月底前能确认收入的金额约 7.60 亿元（不含税）；在 2019 年底前能确认收入的金额约 2.43 亿

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

元（不含税）；

C. 根据智研咨询的研究报告预测，到 2018 年，国内信息安全市场总体规模有望达到 514.88 亿元人民币， 2018 年行业增速预计将达到 23.00%，行业发展前景较好。

基于上述情况，考虑近几年被评估单位收入规模仍处于快速增长阶段，在收入规模逐年扩大基础上，预计 2018 年的收入增幅在 14%～15%区间；2019 年至 2022 年的收入增幅分别为 14.81%、11.46%、9.13%、7.42%和 4.32%。

预测未来年度营业收入情况如下表：

单位：万元

收入项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
系统集成收入	91,118.47	104,128.43	114,614.25	124,007.28	129,751.41
硬件产品收入	12,252.84	16,577.44	17,074.76	17,416.26	17,764.59
技术服务收入	1,506.65	2,282.11	2,533.14	2,761.13	2,899.18
营业收入合计	**104,877.97**	**122,987.98**	**134,222.15**	**144,184.66**	**150,415.17**

2）营业成本的预测

被评估单位历史年度毛利水平如下：

毛利分析	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-2 月
系统集成收入毛利率	39.55%	38.11%	53.23%	59.65%
硬件产品销售毛利率	32.18%	46.94%	11.90%	4.07%
服务收入毛利率	34.62%	49.76%	38.71%	5.31%
整体毛利率	**39.33%**	**38.46%**	**46.30%**	**15.84%**

目前，与被评估单位类似的可比上市公司平均毛利水平在 40%～43%之间。而被评估单位 2015 年和 2016 年度整体的毛利率在 38%～40%之间。随着被评估单位未来对工程项目、成本核算的内控加强，以及研发技术不断转换到新产品中，2017 年度的毛利率回升明显，预计 2018 年度的整体毛利在现有基础上略有上升。企业未来的整体毛利率比在 45%至 47%之间。详见下表：

毛利分析	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
系统集成收入毛利率	53.43%	52.37%	51.79%	51.37%	50.94%
硬件产品销售毛利率	11.50%	11.00%	10.00%	10.00%	9.00%
服务收入毛利率	35.00%	33.00%	30.00%	28.00%	25.00%
整体毛利率	**46.66%**	**46.43%**	**46.06%**	**45.92%**	**45.49%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

未来年度的营业成本预测如下表：

单位：万元

成本项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
系统集成成本	42,432.36	49,597.35	55,256.40	60,310.81	63,651.91
硬件产品成本	10,843.77	14,753.92	15,367.29	15,674.63	16,165.77
技术服务成本	979.33	1,529.01	1,773.20	1,988.01	2,174.39
主营业务成本合计	**54,255.45**	**65,880.29**	**72,396.89**	**77,973.45**	**81,992.07**

3）税金及附加的预测

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育发展费、车船税和印花税。城市维护建设税按应交增值税额的 7%缴纳，教育费附加按应交增值税额的 3%缴纳，地方教育发展费按应交增值税额的 2%缴纳，印花税按收入的 0.05%缴纳，其他税费按照相关规定预测。各项税费预测如下表：

单位：万元

税种	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
城建税	544.41	612.63	665.13	712.68	737.65
教育费附加	233.32	262.55	285.05	305.43	316.13
地方教育费附加	155.55	175.04	190.04	203.62	210.76
车船税	15.90	19.07	19.07	19.07	19.07
印花税	61.63	72.28	78.88	84.73	88.39
税金及附加合计	**1,010.81**	**1,141.57**	**1,238.17**	**1,325.54**	**1,372.00**

4）销售费用的预测

销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、办公费、业务招待费、合作费、市场推广费、通讯费、会议费、交通费、邮寄费、资料费、培训费、会议费、折旧费、其他等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

固定资产折旧根据企业的固定资产总额和折旧政策，考虑未来资产的增加进行测算。

差旅费、办公费、业务招待费、合作费、市场推广费、通讯费、会议费、交通费、邮寄费、资料费、培训费、会议费等费用与产品收入紧密相关，参考历史年度占营业收入比例进行预测。

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上述思路与方法，预测未来年度的销售费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	1,135.88	1,510.83	1,697.62	1,803.72	1,913.39
差旅费	553.21	648.74	708.00	760.55	793.41
招待费	618.78	725.63	791.91	850.69	887.45
咨询、服务费	37.51	43.98	48.00	51.56	53.79
市场推广费	54.23	63.60	69.41	74.56	77.78
通讯费	0.39	0.46	0.50	0.53	0.56
交通费	17.72	20.78	22.68	24.36	25.41
邮寄费	9.37	10.98	11.99	12.88	13.43
资料费	8.96	10.50	11.46	12.31	12.84
培训费	20.98	24.60	26.84	28.84	30.08
会议费	6.84	8.02	8.75	9.40	9.81
折旧费	13.77	13.93	11.87	9.54	9.43
其他	69.31	81.28	88.71	95.29	99.41
合计	**2,546.94**	**3,163.33**	**3,497.74**	**3,734.24**	**3,926.80**

5）管理费用的预测

管理费用主要包括职工薪酬、咨询、服务费、市场推广费、研发费用、房屋租赁费、差旅费、物业费、招待费、办公费、折旧摊销、交通费、物流、邮寄费、通讯费、活动费、培训费、车辆使用费、代理服务费、其他等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

固定资产折旧根据企业的固定资产总额和折旧政策，考虑未来资产的增加进行测算。

无形资产摊销根据企业未来无形资产的增减变化以及企业制定的摊销政策测算

房屋租赁费根据评估基准日已签署的房屋租赁合同金额确认，未来到期后适当考虑一定幅度的上涨；

研发费用，由于被评估单位属于高新技术企业，每年均需进行一定的研发投入，以保证资格到期后可获得延续，根据企业现有的研发人员和费用支出，并考虑未来研发人员需求及工资增长预测，且未来研发比例不低于国科发火[2016]32 号文规定。

服务费、市场推广费、差旅费、物业费、招待费、办公费、交通费、邮寄费、通讯

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

费、活动费、培训费、车辆使用费、代理服务费等费用与产品收入紧密相关，参考历史年度占收入比例进行预测。

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

根据上述思路与方法，预测的未来年度的管理费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	3,386.32	4,588.58	4,726.23	4,868.02	4,965.38
咨询、服务费	262.19	307.47	335.56	360.46	376.04
市场推广费	141.85	166.34	181.54	195.01	203.44
房租	1,214.93	1,584.62	1,637.38	1,688.47	1,741.34
物业费	251.86	300.97	300.69	300.97	300.69
差旅费	452.29	530.39	578.84	621.80	648.67
办公费	274.10	313.24	344.78	373.03	390.31
折旧费	238.73	241.48	205.87	165.39	163.43
无形资产摊销	2,523.74	2,919.23	2,510.11	2,243.22	730.43
装修费摊销	175.94	-	-	-	-
研发费	13,636.31	17,443.32	18,353.92	19,069.95	19,919.27
交通费	73.41	86.09	93.96	100.93	105.29
物流、邮寄费	76.16	89.32	97.47	104.71	109.23
招待费	151.95	178.19	194.46	208.90	217.92
通讯费	26.42	30.98	33.81	36.32	37.89
误餐费	209.76	245.98	268.44	288.37	300.83
活动费	41.95	49.20	53.69	57.67	60.17
培训费	105.84	124.11	135.45	145.50	151.79
招聘费	55.49	65.07	71.02	76.29	79.59
车辆使用费	35.70	41.87	45.69	49.08	51.20
会议费	42.85	50.25	54.83	58.90	61.45
客服费用	10.16	11.91	13.00	13.96	14.57
代理服务费	29.42	34.49	37.65	40.44	42.19
其他	157.32	184.48	201.33	216.28	225.62
合计	**23,574.68**	**29,587.56**	**30,475.72**	**31,283.69**	**30,896.74**

6）财务费用的预测

预测的未来年度的财务费用见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项 目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
利息收入	-	-	-	-	-
利息支出	1,296.46	1,555.75	1,555.75	1,555.75	1,555.75
银行手续费	-	-	-	-	-
汇兑损失	-	-	-	-	-
财务费用合计	**1,296.46**	**1,555.75**	**1,555.75**	**1,555.75**	**1,555.75**

7）营业外收入的预测

被评估单位属于软件类企业，同时拥有高新技术企业证书。经分析，被评估单位的软件产品一直在享受软件产品增值税政策优惠。且在未来可预见的时间内，在政策不发生变化或者取消的前提下，该项政府补贴均可获得，故未来年度中考虑了软件退税带来的相关收益。具体见其他收益科目。

8）其他收益的预测

根据财政部于 2017 年度发布的《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

2017 年 1 月 1 日以前，本公司对于收到的政府补助在确认相关费用的期间计入当期营业外收入。本年根据修订的《企业会计准则第 16 号—政府补助》规定，将与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。本公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理。自 2017 年 1 月 1 日期起，与本公司日常活动相关的政府补助，从“营业外收入”重分类至“其他收益”项目。

历史年度软件产品增值税返还占营业收入比例分析：

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-2 月
占营业收入比例	9.68%	4.39%	3.62%	9.87%
近 3 年平均值（不含基准日）			5.90%	
近 2 年平均值（不含基准日）			4.01%	

基于上述优惠政策未来也存在一定不确定性。基于谨慎性原则，本次评估结合历史年度水平基础上，预测指标在近 2 年平均值基础上适当进行下降考虑，具体如下：

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

占营业收入比例	4.01%	4.01%	4.01%	3.50%	3.50%

软件退税的预测数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
增值税返还	3,884.45	4,931.09	5,381.51	5,046.46	5,264.53
小计	**3,884.45**	**4,931.09**	**5,381.51**	**5,046.46**	**5,264.53**

9）所得税的预测

截止评估基准日，被评估单位拥有《高新技术企业证书》，证书编号为GR201711000119，适用的所得税税率为 15%。

另外，被评估单位存在研发费用在税前抵扣的情况，近几年在税前抵扣的研发费用占研发费用总额的平均比例为 35.36%。本次在预测未来可抵扣所得税额时按上述比例进行预测。

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
减：所得税费用	3,367.86	3,988.59	4,565.91	5,003.77	5,390.45
加：研发费纳税调整	540.93	591.06	621.91	646.17	674.95

10）折旧与摊销的预测

折旧的预测分为现存资产的折旧和未来资本性支出折旧两部分进行预测。对于现存资产的折旧预测，主要根据各个资产的原值、会计折旧年限、残值率计算求得；对于未来资本性支出形成的资产的折旧主要根据企业会计折旧政策确定的各类型资产的折旧率确定。根据上述思路与方法，预测的未来年份具体折旧详见收益法预测表。

根据以上思路预测的未来年度折旧详见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
存量固定资产折旧	649.51	507.64	236.78	19.53	-
增量固定资产折旧	68.25	218.39	382.18	477.73	491.38
无形资产摊销	2,699.68	2,919.23	2,510.11	2,243.22	730.43
合计	**3,417.44**	**3,645.26**	**3,129.07**	**2,740.48**	**1,221.81**

11）资本性支出的预测

资本性支出主要是机器设备车辆和办公电子设备，资本性支出的预测主要是根据存

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

量资产的使用年限和折旧年限进行测算，本次评估根据被评估单位的具体情况及现有资产的状况分析，鉴于企业存在大量已提足折旧仍在继续使用的设备，为保持产品的质量及安全，预计未来以一定的金额逐步更新现有的部分设备。各类资产的资本性支出预测如下：

单位：万元

项　目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
电子及机器设备	500.00	600.00	600.00	600.00	600.00
减去：增值税进项税	68.97	82.76	82.76	82.76	82.76
资本性支出合计	**431.03**	**517.24**	**517.24**	**517.24**	**517.24**

12）营运资金增加额的预测

基准日营运资金=当期末的营运资金规模与上期末的营运资金规模的变动水平

流动资产和流动负债的主要调整事项如下：

扣除非经营性往来款：非经营性往来款是指往来款中与正常经营无关的往来款项。

评估基准日后期间及未来年度的营运资金，通过测算历史年度的流动资产和流动负债科目的周转次数，各科目选取一个平均周转次数，参考平均周转次数来预测未来的流动资产和流动负债，从而测算未来的营运资金。

营运资金追加额=当期所需营运资金-期初营运资金

未来年度营运资金的预测如下：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营运资金	63,898.03	71,320.76	78,084.80	83,857.16	88,800.02
营运资金增加额	6,374.66	7,422.73	6,764.04	5,772.36	4,942.86

（4）预测期后的收益确定

永续期现金流的考虑了企业的现有规模，2018 年及以后年度按 15%考虑。

（5）预测期的折现率确定

1）无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，中长期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.8202%，本次评估以 3.8202%作为无风险收益率。

2）权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：β_L：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，本次评估通过 WIND 资讯系统查询了 7 家沪深 A 股可比上市公司 2018 年 2 月 28 日的β_L值；然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成β_U值，并取其平均值 0.9484 作为被评估单位的β_u值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	βu值
1	300188.SZ	美亚柏科	1.1520
2	600498.SH	烽火通信	1.0092
3	002065.SZ	东华软件	0.5805
4	300271.SZ	华宇软件	1.0041
5	300297.SZ	蓝盾股份	0.9522
6	002439.SZ	启明星辰	0.9453
7	002368.SZ	太极股份	0.9954
平均数			**0.9484**

被评估单位评估基准日也存在有付息债务，本次参考上述可比上市公司的平均资本结构 D/E=6.35%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

=0.9996

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，由于目前国内 A 股市场是一个新兴而且相对封闭的市场，一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，投资者结构、投资理念在不断的发生变化，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性（存在非流通股），因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价包含有较多的异常因素，可信度较差，国际上新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定，因此本次评估采用公认的成熟市场（美国市场）的风险溢价进行调整，具体计算过程如下：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家补偿额

=成熟股票市场的基本补偿额+国家违约补偿额×（σ 股票/σ 国债）

根据上述测算思路和公式，计算确定 2018 年度市场风险溢价为 7.19%。

4）企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，与同类上市公司比，被评估单位的权益风险与上市公司不同。结合企业产品结构、所属领域及未来发展空间、行业相对单一、抗风险能力以及未来产品所面临的市场风险、技术风险、客户集中度等因素，本次对特定风险调整系数取值为 1.50%。

5）预测期折现率的确定

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

=12.51%

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位存在有息负债，其平均债务成本率 4.89%，将上述确定的参

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

=12.01%

6）预测期后折现率的确定

预测期后，设定企业未来不会有较大的变化，发展稳定，折现率采用与 2022 年的折现率进行计算。

（5）预测期后的价值确定

企业终值为明确预测期后的价值。明确预测期为 2018 年 3-12 月至 2022 年，对明确预测期 2022 年以后的后续价值的估计采用永续增长模型。

根据被评估单位未来营业收入、利润测算情况，后续期收入、成本、利润基本稳定，增长率 g 为 0%。企业预测期后的终值为 165,756.82 万元。

（6）测算过程和结果

单位：万元

项　　目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
利润总额	**26,078.09**	**26,590.58**	**30,439.39**	**33,358.45**	**35,936.33**	**35,936.33**
加：财务费用	**1,296.46**	**1,555.75**	**1,555.75**	**1,555.75**	**1,555.75**	**1,555.75**
减：投资收益		-	-	-	-	-
息税前营业利润	**27,374.55**	**28,146.33**	**31,995.14**	**34,914.20**	**37,492.08**	**37,492.08**
减：息税前利润所得税	3,562.33	4,221.95	4,799.27	5,237.13	5,623.81	5,623.81
加：研发费纳税调整	540.93	591.06	621.91	646.17	674.95	674.95
息前税后营业利润	**24,353.14**	**24,515.44**	**27,817.78**	**30,323.25**	**32,543.22**	**32,543.22**
加：折旧及摊销	3,417.44	3,645.26	3,129.07	2,740.48	1,221.81	1,221.81
其他非付现支出						
减：资本性支出	431.03	517.24	517.24	517.24	517.24	1,221.81
追加营运资金	6,374.66	7,422.73	6,764.04	5,772.36	4,942.86	-
自由现金流	20,964.89	20,220.72	23,665.57	26,774.13	28,304.93	32,543.22
折现率	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
折现期(年)	0.42	1.33	2.33	3.33	4.33	5.33
折现系数	0.9538	0.8597	0.7675	0.6852	0.6117	5.0934

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项　　目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
现值	19,997.19	17,382.85	18,162.87	18,345.35	17,314.74	165,756.82
预测期自由现金流现值合计	**256,959.81**					

（7）其他资产和负债的评估

1）非经营性资产和负债的评估

本次评估基准日企业非经营性资产、负债的情况如下表：

单位：万元

序号	核算科目	收款单位名称（结算对象)	业务内容	账面价值	评估价值
一	**非经营性资产**				
1	其他应收款	北京元盛元科技有限公司	受托支付采购款	70.80	70.80
		北京住房公积金管理中心	多扣公积金	0.98	0.98
		北京景明园宾馆	押金	40.00	40.00
		支付宝(中国)网络技术有限公司客户备付金	客户备付金	-	-
	减：减值准备			-1.52	-1.52
2	其他流动资产	待抵扣增值税	待抵扣增值税	262.08	262.08
3	开发支出			3,152.65	3,152.65
4	递延所得税资产			503.05	503.05
	小　　计			**4,028.04**	**4,028.04**
二	**非经营性负债**				
1	应付利息			169.55	169.55
2	应付股利			9,000.00	9,000.00
3	其他应付款	其他应付款-已扣未缴部分	社保住房公积金	345.75	345.75
		税务奖励办税人员费用	地税退手续费	13.23	13.23
		北京东升博展科技发展公司	房租物业费	121.57	121.57
4	递延收益			879.30	131.90
	小　　计			**10,529.40**	**9,781.99**
三	**非经营性资产-非经营性负债**			**-6,501.35**	**-5,753.95**

2）溢余资产的评估

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需超额现金，为基准日货币资金与日常经营所必需的现金持有量之间的差额，现金持有量考虑各种付现因素。

经计算，评估基准日企业的货币资金为 2,891.91 万元，其最低现金保有量为 2,312.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元，溢余资产为 579.70 万元。见下表：

项目	评估基准日（万元）
营业成本	4,601.05
管理费用	4,381.56
销售费用	278.97
所得税	14.57
营业税金及附加	164.38
减：折旧摊销(非付现成本)	715.39
小计	8,725.14
最低现金保有量	2,312.21

（8）收益法评估结果

1）企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值+长期股权投资价值

=251,785.56 万元

2）付息债务价值的确定

被评估单位评估基准日存在有息负债，全部为短期借款，涉及金额为 31,750.00 万元。

3）股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，北京锐安科技有限公司的股东全部权益价值为：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

=220,035.56 万元

2、资产基础法

（1）流动资产

本次评估涉及的流动资产具体包括货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、存货及其他流动资产。

1）货币现金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①库存现金

评估基准日库存现金账面价值为 6,123.90 元。

本次评估采用倒推方法验证评估基准日的库存现金余额，并同现金日记账、总账现金账户余额核对，以核实无误后的账面价值作为评估值。评估倒推法计算公式为：盘点日库存现金数+评估基准日至盘点日前现金支出数-基准日至盘点日前现金收入数=评估基准日现金金额。

本次评估对现金进行了盘点，并根据盘点结果进行了评估倒推，评估倒推结果和评估基准日现金账面价值一致。

库存现金评估值为 6,123.90 元。

②银行存款

评估基准日银行存款账面价值为 24,283,654.03 元。核算内容为锐安科技在北京银行双秀支行、建行中关村支行、华夏银行北京玉泉路支行、招商银行首体支行、平安银行光华路支行等银行的存款。

本次评估对主要银行存款进行函证，并取得了银行存款的银行对账单和银行存款余额调节表，对其逐行逐户核对，并对双方未达账项的调整进行核实。经了解未达账项的形成原因等，没有发现对净资产有重大影响的事宜，且经核对被评估单位申报的各户存款的开户行名称、账号等内容均属实。银行存款以核实无误后的账面价值作为评估值。

银行存款评估值为 24,283,654.03 元。

③其他货币资金

评估基准日其他货币资金账面价值为 4,629,321.68 元，核算内容为存于建行中关村支行、华夏银行北京玉泉路支行、招商银行首体支行等保函保证金和票据保证金。

本次评估根据企业提供的评估明细表对其账面值进行了核实，并对相应的款项进行了函证。以核实后的账面值确认评估值。

其他货币资金评估值为 4,629,321.68 元。

货币资金评估值为 28,919,099.61 元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）应收账款

评估基准日应收账款账面余额为 616,108,439.43 元，核算内容为公司销售产品而应收取的货款。评估基准日应收账款计提坏账准备为 34,074,072.69 元，应收账款账面净额为 582,034,366.74 元。

本次评估向被评估单位调查了解了重要的招投标客户构成及资信情况、历史年度应收账款的回收情况等。按照重要性原则，对相应的合同进行了抽查。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值。具体评估方法如下：

对可能有部分不能回收或有回收风险的应收账款，采用应收账款账龄分析法确定评估风险损失比例，从而预计应收账款可收回金额。预计应收账款评估风险损失比例的原则如下：

①账龄在一年以内（含）的应收账款按 2%计取；

②账龄在一至二年的应收账款按 6%计取；

③账龄在二至三年的应收账款按 20%计取；

④账龄在三至四年的应收账款按 30%计取；

⑤账龄在四至五年的应收账款按 50%计取；

⑥账龄在五年以上的应收账款按 100%计取。

按上述原则，预计应收账款的评估风险损失为 34,074,072.69 元。

应收账款评估值为 582,034,366.74 元。

3）预付账款

预付账款主要为企业预付的采购货款，账面值为 54,454,500.21 元。评估基准日预付账款计提坏账准备为 9,896,610.35 元，预付账款账面净额为 44,557,889.86 元。

本次评估查阅并核实了相关合同及凭证，经核实预付账款大部分为近期内发生，收款企业信誉较好，期后能获得相应的权利。考虑到被评估单位业务特点，基于谨慎性原则，本次评估采用个别认定与账龄分析相结合的方法预计了风险损失，按核实后的账面余额确认评估值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

预付账款评估值为 44,557,889.86 元。

4）其他应收款

评估基准日其他应收款账面余额为 55,598,338.26 元，核算内容为被评估单位支付的投标保证金、质量保证金、履约保证金、备用金等款项。评估基准日其他应收款已计提坏账准备为 6,334,810.06 元，其他应收款账面净额为 49,263,528.20 元。

本次评估向被评估单位调查了解了其他应收款形成的原因、应收单位或个人的资信情况、历史年度其他应收款的回收情况等。按照重要性原则，对相应的合同进行了抽查。其他应收款采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值。具体评估方法如下：

对可能有部分不能回收或有回收风险的款项，采用账龄分析法确定评估风险损失比例，从而预计款项可收回金额。预计款项评估风险损失比例的原则如下：

①账龄在一年以内（含）的其他应收款按 2%计取；

②账龄在一至二年的其他应收款按 6%计取；

③账龄在二至三年的其他应收款按 20%计取；

④账龄在三至四年的其他应收款按 30%计取；

⑤账龄在四至五年的其他应收款按 50%计取；

⑥账龄在五年以上的其他应收款按 100%计取。

在此基础按上述原则，预计其他应收款的评估风险损失为 6,334,810.06 元。

其他应收款评估值为 49,263,528.20 元。

5）存货

评估基准日存货账面余额为 543,143,826.92 元，核算内容为原材料、产成品（库存商品）和发出商品。评估基准日存货计提跌价准备为 0.00 元，存货账面价值为 543,143,826.92 元。

本次评估对存货进行了抽盘，并对存货的残次冷背情况进行了重点察看与了解，最后根据盘点结果进行了评估倒推，评估倒推结果和评估基准日产成品数量、金额一致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①原材料

账面价值为 29,172,591.01 元，主要包括电阻、电容、空板、电源模块等器件。

根据企业申报评估的原材料、辅助材料多为近期购置，大部分原材料、辅助材料周转较频繁，且保管质量较好，对于冷背、残次、毁损变质物品处理较及时。原材料在实地盘点倒推基准日实际库存数量的基础上，以基准日近期的现行市价加计运杂费等合理费用计算评估单价，以基准日实际库存数量乘以评估单价计算评估值。根据本次评估了解，上述原料购置数量多，但是单位价值量小，评估基准日市场价格基本无变动，原材料以核实后的账面值作为评估值。

原材料评估值为 29,172,591.01 元。

②产成品（库存商品）

账面价值为 179,041,223.19 元。

本次评估范围中的产成品是被评估单位为各类系统集成项目准备的外购类、自研类设备硬件、辅助配件及部分半成品。对于外购类部分，一般不直接对外销售，而是作为存货领用，再组装到系统集成产品中，不单独出售获利，故对于这部分产品按账面值进行确认；对于自研类部分，这类产品属于项目中自制研发类硬件产品，通常毛利率比较高，大部分是随同项目进行核算，少部分也与其他硬件产品组合出售，但自研类产品并无单独售价。考虑到自研产品的具体特点，本次评估参考硬件类产品毛利率估算其售价，再扣减税费及适当利润确认评估值；对于半成品，主要为自研类产品的半成品，本次评估按账面值进行确认。

自研产品具体评估计算公式如下：

自研产品评估值=产品不含税售价×（1-税金及附加率-销售费用-所得税-适当利润率）

产成品评估值为 186,102,234.85 元，评估增值 7,061,011.66 元，增值率 3.94%。

③发出商品

账面值为 334,930,012.72 元，发出商品是根据客户的订单需求已发出，尚未确认收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

入的部分工程项目或正在进行中的工程项目，全部归集在发出商品中核算。对于 2014 年之前结存的项目，考虑其项目周期过长，账面成本较低，本次评估按账面值进行确认；对于 2014 年之后的发出商品，本次评估按如下思路进行评估：首先参考被评估单位历史年度的毛利率水平，以此为基础估算未完工项目对应的项目总成本；其次根据评估基准日账面已支出金额占估算总成本比例，判断项目完工百分比；最后按照评估基准日不含税合同价格乘以完工百分比再扣减税费确定评估值。

具体评估计算公式如下：

发出商品评估值=发出商品不含税合同售价×完工百分比×（1-税金及附加率-所得税）

发出商品评估值为 466,779,236.82 元，评估增值 131,849,224.10 元，增值率 39.37%。

6）其他流动资产

评估基准日其他流动资产账面价值为 2,620,755.46 元，核算内容主要为企业多缴纳的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。本次评估按核实后的账面值确认评估值。

其他流动资产评估值为 2,620,755.46 元。

7）流动资产评估结果

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
货币资金	28,919,099.61	28,919,099.61	-	-
应收账款	582,034,366.74	582,034,366.74	-	-
预付账款	44,557,889.86	44,557,889.86	-	-
其他应收款	49,263,528.20	49,263,528.20	-	-
存货	543,143,826.92	682,054,062.68	138,910,235.76	25.58
其他流动资产	2,620,755.46	2,620,755.46	-	-
流动资产合计	1,250,539,466.79	1,389,449,702.55	138,910,235.76	11.11

（2）非流动资产

非流动资产包括机器设备、无形资产、开发支出、长期待摊费用和递延所得税资产。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1）机器设备

根据本次设备的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，主要采用重置成本法评估。对于部分使用时间较长设备参照市场价格确定评估值。

①重置成本法

机器设备评估主要采用重置成本法。公式为：

设备评估值=设备重置全价×综合成新率

A. 重置全价的确定

对于机器设备，重置全价一般包括设备购置价、运杂费、安装工程费、建设工程前期及其他费用和资金成本等。对于符合增值税抵扣条件的，设备重置全价应该扣除相应的增值税。

本次评估的机器设备数量较多、设备的通用性较强，大部分属于无需安装调试即可使用，或者需简单安装调试后方可使用，而相关的合同价款中都包括运杂费和安装调试费。故根据评估对象的具体特点，本次评估不予考虑运杂费、安装工程费、建设工程前期及其他费用和资金成本。

设备重置全价计算公式如下：

设备重置全价=设备购置价（含税）-可抵扣的增值税

设备购置价主要是通过向生产厂家咨询评估基准日市场价格，或参考评估基准日近期同类设备的合同价确定购置价；对于小型设备主要是通过查询评估基准日的市场报价信息确定购置价。

对于符合增值税抵扣条件的设备，计算出可抵扣的增值税。

车辆重置全价=含税购置价+含税购置价×购置税税率/（1+增值税税率）+其它费用-可抵扣进项税额

B. 综合成新率的确定

对于电子设备、办公设备等通用设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；对于较大型的电子设备还参考其工作环境、设备的运行状况等来确定其综合成新率。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计算公式如下：

年限法成新率=（经济寿命年限－已使用年限）/经济寿命年限×100%

对于车辆，依据最新颁布的机动车强制报废标准规定，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则来确定理论成新率。理论成新率取两种方法计算成新率的较低值。其中，经济寿命年限以规定中的“强制报废年限”为准，对没有强制报废年限的车辆，采用尚可使用年限法，总使用年限一般按 15 年考虑，接近或超过 15 年的根据实际尚可使用年限与已使用年限之和考虑；经济行驶里程以规定中的“引导报废里程”为准。确定理论成新率后，再结合现场勘察情况进行调整。若勘查结果与理论成新率一致，不做调整，反之。公式为：

使用年限成新率=（经济寿命年限-已使用年限）/经济使用年限×100%

或者使用年限成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×100%

行驶里程成新率=（经济行驶里程-已行驶里程）/经济行驶里程×100%

综合成新率=理论成新率×调整系数

C. 评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

②评估结果及增减值原因分析

机器设备评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
运输设备	5,008,596.82	1,299,107.05	2,577,300.00	2,408,473.00	-48.54	85.39
电子设备	45,593,241.03	15,666,466.32	31,437,995.00	21,954,367.00	-31.05	40.14
合计	**50,601,837.85**	**16,965,573.37**	**34,015,295.00**	**24,362,840.00**	**-32.78**	**43.60**

A. 运输设备评估增减值分析

运输设备评估原值减值主要原因为近些年来汽车行业竞争激烈，整体上汽车价格呈下降趋势。

运输设备评估净值增值主要原因为企业会计折旧年限远短于评估时考虑的经济寿

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

命年限。

B. 电子设备评估增减值分析

电子设备主要为电子、办公设备，评估原值减值原因为电子设备近年来更新换代较快，市场竞争激烈，其价格呈下降趋势；部分购置年代较早的电子设备采用市场法评估。

电子设备净值增值原因主要为企业会计折旧年限远短于评估时考虑的经济寿命年限，另外，企业已提足折旧的部分设备仍在继续使用，也导致其继续使用价值高于账面残值。

2）无形资产

对于评估基准日市场上有销售且无升级版本的外购软件，按照同类软件评估基准日市场价格确认评估值。对于目前市场上有销售但版本已经升级的外购软件，以现行市场价格扣减软件升级费用确定评估值。

账面未记录的无形资产包括专利、计算机软件著作权和商标权三类。

截止评估基准日，被评估单位申报的账面未记录的专利共 126 项、软件著作权共 121 项、注册商标共 31 项。其中发明专利 96 项，实用新型 3 项，外观设计 27 项；发明专利中有 3 项存在共有权人，共有权利人分别为北京锐安科技有限公司、公安部第三研究所和北京市公安局，其余专利权利人均为北京锐安科技有限公司；软件著作权权利人均为北京锐安科技有限公司；商标权利人均为北京锐安科技有限公司。

本次评估范围中的技术、专利、计算机软件著作权均是为被评估单位的系统集成产品提供服务，目前市场上无法取得同类技术的交易案例，不能采用市场法评估；考虑到技术本身的成本与收益的弱对应性，而且被评估单位对这些知识产权账面记录不完整的情况，亦不宜采用成本法评估；根据对纳入评估范围的无形资产的价值分析及评估人员收集的资料，认为选用收益法进行评估较适宜。

收益法的技术思路是对使用技术、专利、计算机软件著作权等知识产权生产的产品在未来年期的收益进行预测，并按一定的分成率，即无形资产在未来年期收益中的贡献率，用适当的折现率折现、加和即为评估值。

其基本计算公式如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估值= 评估基准日至未来年期技术分成额现值之和，即：

$$P=\sum_{t=1}^{n}\frac{F_t}{(1+i)^t}$$

其中：P ：无形资产评估值

Ft：未来第 t 年技术分成额；

i ：折现率

t ：收益计算年度

n：预期收益年限

本次评估范围中的商标种类较多，且大部分取得时间较短，本次评估按取得成本确认评估值。

无形资产的评估值合计为 210,022,690.00 元，评估增值 100,582,500.86 元，增值率为 91.91%。

3）开发支出

账面价值为 31,526,531.06 元，均为被评估单位正在研发过程中的各类项目的研发支出。

本次评估根据立项建议书等资料，并向有关人员了解项目进行情况。目前，上述产品或项目尚处于研发阶段。鉴于此情况，本次评估对开发支出按核实后账面值确认评估值。

开发支出评估值为 31,526,531.06 元。

4）长期待摊费用

长期待摊费用是指不能全部计入当年损益，而应在以后年度（一年以上）分期摊销的各项费用。长期待摊费用核算的内容主要租赁房屋的装修费用。

长期待摊费用评估值为 1,759,419.01 元。

5）递延所得税资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估基准日递延所得税资产账面价值为 5,030,549.31 元。核算内容为被评估单位确认的应纳税暂时性差异产生的所得税资产。具体为应收账款、预收账款及其他应收款计提坏账准备导致。

本次评估按其核实后的账面值作为评估值。

递延所得税资产评估值为 5,030,549.31 元。

（3）流动负债

流动负债包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应收利息、应付股利、其他应付款。

1）短期借款

短期借款账面值为 317,500,000.00 元，为北京锐安科技有限公司向中国建设银行股份有限公司北京中关村分行、银行股份有限公司北京玉泉路支行、北京银行股份有限公司双秀支行等银行的借款，借入的期限在 1 年以内(含 1 年)。共 12 笔借款，借款性质主要为信用贷款、质押借款。

评估人员查阅了短期借款合同、核实了借款本金、利率、相关的凭证等资料，账面余额与借款合同金额一致、期限准确。故在确认其真实性的基础上以核实后的账面值确认评估值。

短期借款评估值为 317,500,000.00 元。

2）应付账款

应付账款主要内容为应付供应商的货款，账面值为 292,824,409.17 元。

评估人员调查、了解了应付款的经济性质，逐笔落实了具体的债务人及业务发生时间，对主要的单位抽查了发生时的会计记录，并抽查了相关的原始入账依据，对于大额的应付款项评估人员还进行了函证查询。经核实，企业会计处理正确，以核实后的账面值确定评估值。

应付账款评估值为 292,824,409.17 元。

3）预收账款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

预收账款账面值为 267,984,225.98 元，主要内容为预收的产品货款。

评估人员调查、了解了该预收款的性质，逐笔落实了具体的债权人、发生时间及期后结算情况，对大额款项进行了函证，与明细账核对无误，因此，以核实后的账面值确定评估值。

预收账款评估值为 267,984,225.98 元。

4）应付职工薪酬

应付职工薪酬账面值为 32,852,758.48 元，其主要内容为应付职工的各种薪酬，包括工资奖金、工会经费、保险费等。

首先，评估人员进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。其次，了解职工薪酬具体内容，调查被评估单位的工资及福利政策，保险及各种经费、补偿款的计提标准；核实职工薪酬的计提、发放、缴纳的情况。以核实后的实际需要支付的金额作为评估值。

应付职工薪酬的评估值为 32,852,758.48 元。

5）应交税费

应交税费核算企业按照现行税种的比例计提，尚未上交的税金，账面值为 63,077,288.10 元。具体为应交增值税、企业所得税、个人所得税。

经查阅应交税费明细账，抽查企业的完税凭证，其税金计算正确，按经核实后的账面值确认评估值。

应交税费评估值为 63,077,288.10 元。

6）应付利息

账面价值为 1,695,475.94 元，主要是向华夏银行玉泉路支行、北京银行双秀支行等银行借款应支付的利息。

根据企业提供的申报明细表，评估人员核对借款合同和相关记账凭证，对利息计提原则、方式进行了核查，以经核实无误的账面价值作为评估值。

应付利息的评估值为 1,695,475.94 元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7）应付股利

评估基准日应付股利账面价值为 90,000,000.00 元。核算内容为被评估单位向全体股东分配的截止到 2016 年 7 月的应付利润。

评估人员核对了被评估单位 2016 年 7 月 18 日召开的关于利润分配的股东会决议，以核实无误后的账面价值作为评估值。

应付股利评估值为 90,000,000.00 元。

8）其他应付款

其他应付款主要核算应付的保证金、代垫款、住房公积金等，账面值为 13,852,223.96 元。

经查阅企业与相关单位的对账协议及相关的文件说明，并对大额应付款项进行了函证，经核实内部往来核对一致、未发现不需支付项目，以经核实的账面值确认评估值。

其他应付款评估值为 13,852,223.96 元。

9）流动负债评估结果

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
短期借款	317,500,000.00	317,500,000.00	-	-
应付票据	292,824,409.17	292,824,409.17	-	-
应付账款	267,984,225.98	267,984,225.98	-	-
预收账款	32,852,758.48	32,852,758.48	-	-
应付职工薪酬	63,077,288.10	63,077,288.10	-	-
应交税费	1,695,475.94	1,695,475.94	-	-
应付利息	90,000,000.00	90,000,000.00	-	-
应付股利	13,852,223.96	13,852,223.96	-	-
其他应付款	1,079,786,381.63	1,079,786,381.63	-	-
流动负债合计	**317,500,000.00**	**317,500,000.00**	-	-

（4）非流动负债

非流动负债包括递延收益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

递延收益账面值为 8,793,000.00 元。

递延收益核算的内容为基于神经拟态认知计算的网络行为分析系统研发、科技部支撑计划项目款-课题 1、科技部支撑计划项目-课题 5 等项目的科研项目或课题经费补贴，属于不需要被评估单位实际支付的负债，故本次评估只保留相关的税赋义务。

递延收益评估值为 8,793,000.00 元。

（5）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
流动资产	125,053.95	138,944.97	13,891.02	11.11
非流动资产	16,472.22	27,270.20	10,797.98	65.55
其中：固定资产	1,696.56	2,436.28	739.72	43.60
无形资产	10,944.02	21,002.27	10,058.25	91.91
其他非流动资产	3,831.65	3,831.65	-	-
资产总计	141,526.17	166,215.17	24,689.00	17.44
流动负债	107,978.64	107,978.64	-	-
非流动负债	879.30	131.90	-747.40	-85.00
负债总计	108,857.94	108,110.54	-747.40	-0.69
净资产	32,668.23	58,104.63	25,436.40	77.86

（五）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和专业能力所能评定估算的有关事项：

1、本次纳入评估范围的资产、负债账面值已经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙）审计，并出具了《北京锐安科技有限公司审计报告》，审计报告号为瑞华专审字[2018]01540229 号，报告类型为标准无保留意见。

2、抵押担保事项

（1）2016 年 8 月，北京锐安科技有限公司与北京银行股份有限公司双秀支行签署的《综合授信合同及补充协议》（合同编号：0361153），北京锐安科技有限公司将其拥

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有的 5 项发明专利质押给北京银行股份有限公司双秀支行。具体质押明细如下：

序号	专利证号	专利类别	专利权人
1	201210277909.2	发明专利	北京锐安科技有限公司
2	201210100189.2	发明专利	北京锐安科技有限公司
3	201110307642.2	发明专利	北京锐安科技有限公司
4	201110436125.5	发明专利	北京锐安科技有限公司
5	201010612835.4	发明专利	北京锐安科技有限公司

（2） 2015 年 8 月，根据北京锐安科技有限公司与中国建设银行股份有限公司北京中关村分行签署的《最高额权利质押合同》（建京中关村 2015 年最高额权利质押第 001 号），北京锐安科技有限公司将其拥有的 11 项发明专利质押给中国建设银行股份有限公司北京中关村分行。被担保的债权期间为 2014 年 7 月 31 日至 2017 年 6 月 15 日，被担保的最高债权限额为 15,000 万元整。截止评估基准日，上述 11 项发明专利未办理解押手续。质押明细如下：

序号	专利名称	专利类别	专利证号
1	一种网络数据包的解析方法	发明专利	201010500546.5
2	分布式文件存储系统和关系数据库的结合应用方法	发明专利	201010616483.X
3	一种增强系统稳定性的方法	发明专利	200910236980.4
4	一种 DDOS 攻击检测方法	发明专利	200910243441.3
5	一种网络审计系统的过滤规则动态加载方法	发明专利	201010611681.7
6	一种海量数据分流方法	发明专利	200910236283.9
7	一种快速网络数据同步方法及其系统	发明专利	200910093788.4
8	一种多带宽等级骨干光网络的数据接入处理板	发明专利	200810117900.9
9	一种新型的过滤查找表自动更新方法	发明专利	200810116002.1
10	一种相似图像检索方法	发明专利	200910242715.7
11	一种海量数据加载和查询的方法	发明专利	200810102121.1

3、被评估单位有 3 项发明专利存在共有权人情况，具体如下：

序号	专利名称	专利类别	专利证号	专利权人	状态
1	一种 IPv6 数据分区及快速查找方法	发明专利	201210353161.X	北京锐安科技有限公司、公安部第三研究所	授权
2	一种自适应性的高效处理海量数据入库的系统及方法	发明专利	201210387248.9	北京锐安科技有限公司、北京市公安局	授权
3	基于构建快速数据分级通道的数据处理方法及其装置	发明专利	201210382483.7	北京锐安科技有限公司、北京市公安局	授权

4、2013 年 12 月 31 日，北京锐安科技有限公司与北京星纪开元科技发展有限公司签订购销合同，合同总金额为 4,643,963.00 元，北京锐安科技有限公司已按照合同约定履行完合同义务，因北京星纪开元科技发展有限公司未按照合同条款支付剩余货款（金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

额为 3,315,176.00 元），且经多次催收，北京星纪开元科技发展有限公司仍未按照合同履行付款义务。2016 年 7 月，北京锐安科技有限公司对北京星纪开元科技发展有限公司提起民事诉讼。2017 年 3 月 30 日，根据北京市海淀区人民法院民事判决书（2016）京 0108 民初 22794 号，判决如下：（1）北京星纪开元科技发展有限公司于本判决生效之日起十日内向北京锐安科技有限公司支付货款 3,315,176.00 元；（2）北京星纪开元科技发展有限公司于本判决生效后十日内向北京锐安科技有限公司支付逾期利息（按中国人民银行贷款基准利率上浮百分之五十计算，以 3,315,176.00 元为基数，自 2014 年 4 月 28 日至实际付清之日止）。截止评估基准日，尚未收到北京星纪开元科技发展有限公司支付的剩余货款及逾期利息，本次评估按账龄预计了风险损失。

5、2018 年 4 月 4 日，根据财政部、税务总局公布的《关于调整增值税率的通知》财税[2018]32 号，自 2018 年 5 月 1 日起，1）纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%和 11%税率的，税率分别调整为 16%、10%；2）原适用 17%税率且出口退税率为 17%的出口货物，出口退税率调整至 16%。原适用 11%税率且出口退税率为 11%的出口货物、跨境应税行为，出口退税率调整至 10%。基于上述政策调整发生在评估基准日后且在评估报告出具前，因此评估人员在预测未来收益时，自 2018 年 5 月 1 日起按照新增值税率进行考虑。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

（六）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结果的影响

截至本报告书签署日，评估基准日至本报告书签署日之间无可能影响到评估结果的重要变化事项。

（七）收购锐安科技少数股权情况下，上市公司对锐安科技收益法评估预测的可控性、是否存在评估预测与锐安科技、锐安科技控股股东未来发展计划不一致的情形、对锐安科技采用收益法进行评估的可行性与合理性

本次航天工业发展股份有限公司收购北京锐安科技有限公司 43.34%股权，并非控制权收购。从公司法角度分析，航天发展收购锐安科技 43.34%股权后，成为锐安科技的合法股东之一，依法享有股东权利，并可在锐安科技董事会中安排一定比例席位。本次股权收购的比例大于 1/3，根据公司法相关规定，股东会会议由股东按照出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行使表决权；但是，公司章程另有规定的除外。虽然航天发展在锐安科技董事会中不占多数或绝对优势，但是股东的表决权对于锐安科技的重大经营决策会产生影响。而本次收益法的预测数据与航天工业发展股份有限公司是否为股东身份没有直接关系。

本次评估采用的价值类型为市场价值，即收益法的预测是锐安科技根据自身的实际情况做出的，在评估基准日时并未与航天发展制定具体未来规划，本次预测时也并未考虑与航天发展之间的协同或未来规划等对预测期的影响因素。根据评估人员从锐安科技管理层了解，截止到评估报告出具日，锐安科技控股股东与航天发展之间虽然签署过相关《合作协议》等文件，但本次评估预测时没有考虑该因素影响。

本次评估对锐安科技选用收益法评估结论，主要是考虑锐安科技从事信息安全和政府企业大数据服务多年，在行业中具有一定的知名度，客户群体相对较为集中和稳定，且评估基准日在手订单的情况较多，未来收益可以合理进行预测，风险可以合理量化，具备采用收益法评估的条件。因此本次采用收益法进行评估具有可行性。

锐安科技是我国业内最早从事信息安全和政府企业大数据服务的国家高新技术企业之一，主要为国家政府职能部门、电信运营商、增值业务服务商等提供大数据和信息安全相关产品、服务及解决方案。锐安科技的产品凝聚了公司多年的技术积累和知识产权，包括核心管理人员、研发团队、技术优势、多年积淀的客户关系等诸多因素在内，使得锐安科技的产品在该行业中具有较高的影响力，且行业的未来发展趋势较好。本次评估基于锐安科技历史经营业绩，并结合公司在手订单及业务发展趋势，对未来的收益进行了合理估计。而资产基础法无法充分反映出锐安科技在基准日之后的经营能力提升和经营业绩增长对公司价值的影响。对于此类轻资产、高科技型公司，收益法才能更好的真正体现出企业的价值，本次评估结论选用收益法，选取的评估结论具有合理性。

（八）锐安科技资产评估增值率的合理性

1、行业地位

锐安科技自 2003 年 1 月成立以来一直从事信息安全行业和政府企业安全大数据服务行业，是国内少数为国家政府职能部门、运营商、增值业务服务商和安全大数据行业提供信息安全和大数据相关产品、服务及解决方案的公司。十余年来，锐安科技积

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

累了深厚的安全大数据技术，在信息安全和政府企业安全大数据服务行业拥有广泛的用户基础，赢得了客户和渠道商的信赖与认可。

在公安、网信、运营商行业，锐安科技作为一家为公安、网信、运营商提供产品和服务的公司，基于对公安、网信、运营商需求的深入了解与掌握，与客户建立了长期稳定的合作关系。

2、核心竞争力和市场竞争格局

在信息安全方面，锐安科技所生产的信息安全产品可分为数据安全及网络通信安全类、边界安全类和应用安全类三个类别产品。

在面向运营商的数据安全及网络通信安全类产品市场中，分流设备为主要产品。锐安科技的分流产品不论在硬件资源还是业务处理能力较竞争对手具有一定优势，主要表现为：1）硬件资源采用 MIPS 多核架构，其高性能缓存器及存储器管理方案的灵活性、较短的开发周期以及业务处理卡的可扩展性是该架构的三个主要优势；2）业务数据流统计和流管理处理也是其主要优势之一，它保证了同源同宿、输出的精确性和完整性；3）分流设备单卡提高了接入系统的密度。根据现场需求，可以混合接入不同类型的数据，进行接入汇聚并均衡输出，节省了数据接入槽位，降低了方案建设复杂度和项目成本。

在面向政法及公共服务市场的应用安全类产品中，等级保护系统为主要产品。等级保护产品市场系充分竞争市场，产品之间差异不大。锐安科技的优势在于与客户长期合作形成的稳固合作关系。

在政府企业安全大数据服务方面，锐安科技自主研发了数据采集分析产品和安全大数据平台 Ayena。目前已经实现在政府和企业信息化建设中的大规模应用，覆盖 200 多个城市。

3、同行业可比公司市盈率情况

可比上市公司	评估基准日市盈率情况
美亚柏科	42.58
烽火通信	38.38
东华软件	38.55

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华宇软件	36.16
蓝盾股份	26.76
启明星辰	46.21
太极股份	31.79
平均值	37.20
锐安科技 2018 年市盈率	11.16

注：上表中评估基准日市盈率数据来源于 Wind，由 2018 年 2 月 28 日收盘总市值除以 2017 年归属母公司股东的净利润计算所得，上表同行业可比公司是本次重组资产评估机构在测算折现率时选取的行业可比上市公司，与重组报告书中选取的同行业可比公司口径不同。

从上表数据分析，锐安科技 2018 年度的市盈率为 11.16，低于同行业可比上市公司的平均值水平。

4、可比交易案例

可比交易案例参见本节“六、标的资产预估值情况与可比交易比较”。

综上分析，锐安科技是我国业内最早从事信息安全和政府企业大数据服务的国家高新技术企业之一，主要为国家政府职能部门、电信运营商、增值业务服务商等提供大数据和信息安全相关产品、服务及解决方案。锐安科技的产品凝聚了公司多年的技术积累和知识产权，包括核心管理人员、研发团队、技术优势、多年积淀的客户关系等诸多因素在内，使得企业的产品在该行业中具有较高的影响力，且行业的未来发展趋势较好。本次评估基于锐安科技历史经营业绩，并结合公司在手订单及业务发展趋势，对未来的收益进行了合理估计，收益法才能更好的真正体现出企业的价值所在。本次收益法评估结果对应的 2018 年度 PE 为 11.16，低于国内同行业主要重组案例中标的公司市盈率的平均值水平，收益法评估出现增值具有合理性。

二、壹进制评估情况

（一）壹进制评估基本情况

本次交易中，标的资产壹进制 100%股权的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为准。

评估机构中企华对壹进制 100%股权分别采用资产基础法和收益法进行了评估：在评估基准日 2018 年 2 月 28 日，壹进制总资产账面价值为 8,246.60 万元，总负债账面价值为 2,468.88 万元，股东全部权益账面价值为 5,777.72 万元；经资产基础法评估，股东

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

全部权益评估价值为 8,299.04 万元，评估增值 2,521.32 万元，增值率为 43.64%；经收益法评估，股东全部权益评估价值为 27,024.23 万元，评估增值 21,246.51 万元，增值率 367.73%。

资产基础法和收益法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值；收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力，包括积累的客户关系、销售渠道、知识产权、研发和技术团队、多年积淀的商誉等综合因素在内。因此造成两种方法评估结果存在较大的差异。

壹进制拥有国内较早从事数据保护与恢复的团队，为知名品牌电脑提供过一键还原等数据保护与恢复的服务，具有丰富的工作经验，已经掌握了从应用级、文件级到块级持续数据保护（CDP）的核心技术，同时和南京航空航天大学、国家信息中心信息安全研究与服务中心、江南计算技术研究所等单位的战略合作，建立了良好的人才交流机制，壹进制是国内数据保护与恢复领域唯一拥有国家商用密码产品生产定点单位资质的企业；获得的其他资质包括：军用信息安全产品军 B 级认证，这是同类产品中获得的最高等级认证，国家保密局涉密信息系统产品认证，公安部销售许可证。本次评估基于壹进制历史经营业绩，并结合其在手订单及业务发展趋势，对未来的收益进行了合理估计。而资产基础法没有充分反映出被评估单位在基准日之后的经营能力提升和经营业绩增长对公司价值的影响。对于此类轻资产型公司，收益法才能更好的真正体现出企业的价值所在，故本次评估结论选用收益法。

综上所述，本评估报告评估结论选用收益法评估结果，即：南京壹进制信息技术股份有限公司的股东全部权益价值评估结果为 27,024.23 万元。

（二）壹进制主要评估假设

1、一般假设

（1）假设评估基准日后被评估单位持续经营；

（2）假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

（4）假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

（5）假设评估基准日后被评估单位的管理层和技术团队是负责的、稳定的，不会发生重大变化。

2、特殊假设

（1）假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

（2）假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

（3）假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

（4）假设评估基准日后被评估单位以现行的运营方式、管理模式、产品结构为基准且持续经营；

（5）假设被评估单位生产或销售的产品均在其资格允许范围内，且未来不会出现重大质量缺陷或重大技术故障；

（6）根据财税[2011]100 号文《关于软件产品增值税政策的通知》规定，对被评估单位的软件产品增值税实际税负超过 3%部分实行先征后退政策，被评估单位一直享受该项退税政策，本次评估假设被评估单位未来仍可享受该项税收政策；

（7）假设被评估单位的高新技术企业资质到期后，未来能按时获得延续，适用的所得税仍为 15%；

（8）被评估单位所使用的办公场地为租赁性质，本次评估假设上述租约到期后仍可续租，不因办公场所变化对公司生产经营产生重大影响。

（三）壹进制采用的评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定其价值的评估方法。

资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定其价值的评估方法。

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，评估人员对南京壹进制信息技术股份有限公司经营现状、经营计划及发展规划的了解，以及对其所依托的相关行业进行了分析，被评估单位从事信息技术行业多年，在行业中具有一定的知名度，客户群体相对较为集中和稳定，未来收益是可以合理预测的，具备采用收益法评估的条件。同时，由于被评估企业有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产的再取得成本的有关数据和信息来源较广，也满足采用资产基础法的条件。另外，采用市场法的前提条件是存在一个发育成熟、公平活跃的公开市场，且市场数据比较充分，在公开市场上有可比的交易案例。由于我国产权交易市场发育不尽完全，且与被评估单位类似交易的可比案例来源极少，因此，市场法不适用于本次评估，本次评估采用收益法和资产基础法。

（四）壹进制评估过程与结论

1、收益法

（1）收益法模型的选择

本评估报告选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值

1）企业整体价值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

①经营性资产价值

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+利息费用(扣除税务影响后)-资本性支出-净营运资金变动

经营性资产价值的计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中：P ：评估基准日的企业经营性资产价值

Fi：企业未来第 i 年预期自由现金流量

Fn：永续期预期自由现金流量

r ：折现率

i ：收益期计算年

n ：预测期

其中，折现率(r)采用加权平均资本成本估价模型(WACC)确定。WACC 模型可用下列数学公式表示：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中：Ke：权益资本成本

E ：权益资本的市场价值

D ：债务资本的市场价值

Kd：债务资本成本

t ：所得税率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计算权益资本成本时，我们采用资本资产定价模型(CAPM)。CAPM 模型是普遍应用的估算投资者收益以及股权资本成本的办法。CAPM 模型可用下列数学公式表示：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中： rf：无风险利率

β ：权益的系统风险系数

MRP：市场风险溢价

rc：企业特定风险调整系数

②溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产单独分析和评估。

③非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

2）付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

（2）收益期和预测期的确定

1）收益期的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

2）预测期的确定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析，预计被评估单位于 2022 年达到稳定经营状态，故预测期截止到 2022 年底。

（3）预测期的收益预测

1）主营业收入的预测

①主营业务收入的分析

主营业务收入包括数据保护、安全存储、其他等。

公司具体历史年度收入结构见下表：

单元：万元

序号	项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-2 月
1	数据保护	3,394.01	5,336.56	442.86
2	安全存储	150.14	41.37	5.66
3	其他	17.19	502.84	
小计		**3,561.34**	**5,880.76**	**448.52**

②主营业务收入的预测

截至 2018 年 2 月底，评估人员对壹进制提供的在执行合同项目（包括已中标尚未签署合同项目）进行统计分析，壹进制累计已签署合同或订单尚未执行完毕的项目涉及金额约为 1,695.27 万元（不含税），主要订单情况如下表：

单位：万元

序号	合同名称	金额
1	江苏敏捷科技股份有限公司	13.50
2	内蒙古网智科技服务有限责任公司	31.86
3	南京易安联网络技术有限公司	30.17
4	山东锦厚信息科技有限公司	25.37
5	西安云普网络科技有限公司	82.91
6	江苏依迪科技发展有限公司	47.95
7	宁夏璞石信息技术服务有限责任公司	11.51
8	山东锦厚信息科技有限公司	26.42
9	山东锦厚信息科技有限公司	26.41

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同名称	金额
10	合肥芯荣微电子有限公司	83.62
11	苏州索力达信息技术有限公司	9.67
12	中国电信股份有限公司广东分公司	102.88
13	西宁得晖科技贸易有限责任公司	37.52
14	南京群数电子科技有限公司	15.52
15	重庆立鼎科技有限公司	18.38
16	河北庄泰信息技术有限公司	35.09
17	海南炫铭科技有限公司	10.16
18	北京康邦科技有限公司	6.14
19	湖南普辉信息技术有限公司	13.79
20	南京莱斯信息技术股份有限公司	100.00
21	安徽安通信息技术有限公司	5.34
22	昆明安派尔科技有限责任公司	11.92
23	兰州铭锴信息技术有限公司	17.59
24	西宁展宇电子科技有限公司	10.86
25	江苏航泰电子科技有限公司	18.10
26	西安云普网络科技有限公司	5.56
27	上海蓝蔚科技发展有限公司	9.48
28	兰州铭锴信息技术有限公司	28.64
29	山西尚东易昕科贸有限公司	43.22
30	世纪融合网络科技（天津）有限公司	8.62
31	河北森唐科技有限公司	6.29
32	重庆信易安科技有限公司	4.61
33	南京骏飞科技有限公司	8.90
34	南京骏飞科技有限公司	8.90
35	南京盛航海运股份有限公司	6.90
36	南京盛航海运股份有限公司	12.93
37	南京仁谷系统集成有限公司	120.00
38	海南炫铭科技有限公司	20.69
39	江西博羿科技有限公司	41.38
40	江苏擎网信息技术有限公司	6.90
41	北京远桥科技有限公司	19.39
42	金华市坤元信息技术有限公司	12.07
43	昆明安派尔科技有限责任公司	63.64
44	抚州市东乡区人民医院	45.35
45	南京莱斯信息技术股份有限公司	8.62
46	兰州铭锴信息技术有限公司	8.95
47	青海卓诚信息技术服务有限公司	19.97
48	上海冠逸信息科技有限公司	11.86
49	南京软件园经济发展有限公司	22.89

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同名称	金额
50	湖南天工远科信息技术有限责任公司	8.62
51	江西博羿科技有限公司	16.38
52	苏州索力达信息技术有限公司	16.38
53	苏州索力达信息技术有限公司	31.59
54	山东锦厚信息科技有限公司	9.31
55	山东锦厚信息科技有限公司	27.59
56	北京乐正天下科技股份有限公司	75.86
57	南京茂莱光学科技股份有限公司	23.28
58	南京茂莱光学科技股份有限公司	23.28
59	南京易安联网络技术有限公司	25.86
60	南京易安联网络技术有限公司	30.00
61	苏州晶云药物科技有限公司	7.76
62	徐州诚顺计算机系统集成有限公司	6.39
63	山东万一信息科技有限公司	6.90
64	西安远邦电子技术有限公司	8.84
65	海南炫铭科技有限公司	38.79
合计		**1,695.27**

对于这部分尚未确认收入的项目在基准日后会陆续进行确认，该部分收入预计会全部在 2018 年 12 月底前确认，占预测期 2018 年预测收入 22.42%，2018 年预测收入覆盖率约为 22.42%。

再结合以往年度的收入增幅情况，预计 2019 年至 2022 年的收入增幅分别为 23.79%、22.77%、21.13%和 21.02%。

预测未来年度主营业务收入情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
数据保护	6,001.82	8,030.08	9,909.12	12,049.49	14,628.08
安全存储	927.08	1,100.66	1,299.69	1,526.40	1,799.53
其他	185.31	230.89	284.92	346.46	420.61
主营业务收入合计	**7,114.21**	**9,361.63**	**11,493.73**	**13,922.35**	**16,848.21**

2）营业成本的预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业成本主要为数据保护、安全存储、其他收入归集的对应的人工成本、物料消耗等成本支出，预测期各项成本根据历史年度各收入板块的平均毛利进行确定。

未来年度的营业成本预测如下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
数据保护	1,085.20	1,575.10	1,943.68	2,363.51	2,869.30
安全存储	538.90	655.32	784.39	927.82	1,107.06
其他	174.56	219.08	270.34	328.73	399.08
主营业务成本合计	**1,798.67**	**2,449.51**	**2,998.41**	**3,620.07**	**4,375.44**

3）税金及附加的预测

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育发展费和印花税。城市维护建设税按应交增值税额的 7%缴纳，教育费附加按应交增值税额的 3%缴纳。各项税费预测如下表：

单位：万元

税种	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
城建税	60.20	75.57	92.78	112.38	136.00
教育费附加	42.96	53.91	66.19	80.17	97.02
其他	2.03	2.67	3.28	3.98	4.81
税费合计	**105.18**	**132.15**	**162.25**	**196.53**	**237.84**

4）销售费用的预测

销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、办公费、业务招待费、交通费、服务费、折旧等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

差旅费、办公费、业务招待费、交通费、服务费等费用与产品销量紧密相关，参考历史年度占收入比例进行预测。

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上述思路与方法，预测未来年度的销售费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	1,251.34	1,805.51	2,301.99	2,879.60	3,487.66
房租水电物业	185.49	203.87	203.87	203.87	203.87
会务费	127.35	163.64	163.64	163.64	163.64
服务费	136.18	175.00	214.86	260.26	314.96
差旅费	148.30	184.47	226.48	274.34	331.99
业务招待费	145.83	186.92	229.49	277.98	336.40
广告宣传费	57.78	83.58	102.62	124.30	150.42
办公费	30.37	35.06	40.31	46.36	53.32
汽车费用	4.69	5.39	6.20	7.13	8.20
市内交通费	11.66	14.54	16.73	19.24	22.12
折旧费	3.36	4.97	5.72	6.58	7.56
培训费	15.36	17.68	20.33	23.39	26.89
电讯费	2.03	3.05	3.51	4.04	4.64
运输费	4.82	5.99	6.89	7.92	9.11
其他	7.97	10.39	11.95	13.74	15.81
合计	**2,132.51**	**2,900.07**	**3,554.58**	**4,312.37**	**5,136.58**

5）管理费用的预测

管理费用主要包括职工薪酬、技术研发费用、房屋租赁费、差旅费、业务招待费等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

固定资产折旧根据企业的固定资产总额和折旧政策，考虑未来资产的增加进行测算。

房屋租赁费根据目前已签署的房屋租赁合同金额确认，未来到期后适当考虑一定幅度的上涨；

技术研发费用，由于被评估单位属于高新技术企业，每年均需进行一定的研发投入，以保证资格到期后可获得延续，根据企业现有的研发人员和费用支出，并考虑未来研发人员需求及工资增长预测，且未来研发比例不低于国科发火[2016]32 号文规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

根据上述思路与方法，预测的未来年度的管理费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
研发费	732.12	1,156.30	1,445.38	1,862.95	2,336.09
职工薪酬	272.77	395.70	494.62	618.28	772.85
股份支付	-	-	-	-	-
房租物业水电	184.16	232.04	243.64	255.83	268.62
装修费	-	-	-	-	-
无形资产摊销	57.63	69.15	69.15	69.15	69.15
折旧费	43.29	51.95	51.95	51.95	51.95
业务招待费	51.19	67.23	84.04	105.05	131.31
差旅费	47.79	63.07	78.84	98.54	123.18
办公费	17.17	27.02	33.77	42.21	52.77
资质认证相关费用	-	-	-	-	-
汽车费用	11.31	21.79	27.24	34.05	42.56
中介机构服务费	40.27	58.00	72.50	90.62	113.28
宽带费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
其他	7.76	32.01	40.01	50.01	62.51
合计	**1,470.46**	**2,179.26**	**2,646.14**	**3,283.65**	**4,029.27**

6）财务费用的预测

单位：万元

财务费用项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
利息收入	-	-	-	-	-
利息支出	71.39	90.00	90.00	80.00	65.00
汇兑损益	-	-	-	-	-
财务费用合计	**71.39**	**90.00**	**90.00**	**80.00**	**65.00**

7）其他收益的预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

南京壹进制公司其他收益主要是收到的增值税返还。根据《关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100 号)文规定，对该项政策并未规定期限，故对于这部分的增值税返还，本次评估时予以考虑。

历史年度南京壹进制公司软件产品收入占总收入的 80%以上，本次评估预测期按退税收入占总收入的 80%预测。

收益的预测数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
增值税退税	747.39	1,048.50	1,287.30	1,559.30	1,887.00
小计	**747.39**	**1,048.50**	**1,287.30**	**1,559.30**	**1,887.00**

8）所得税的预测

目前，被评估单位属于高新技术企业，适用的所得税税率为 15%。

2014 年 8 月 5 日，被评估单位取得了国家高新技术企业证书，证书编号为 GF2014132000403，有效期为三年。2017 年 12 月 7 日，被评估单位取得了新的国家高新技术企业证书，证书编号为 GR2017132002272，有效期为三年。

基于上述实际情况，本次预测期所得税税率按 15%考虑，所得税预测数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
利润总额	**2,188.31**	**2,718.97**	**3,400.84**	**4,077.28**	**4,998.41**
招待费	35.57	46.81	57.47	69.61	84.24
研发费用	732.12	1,156.30	1,445.38	1,862.95	2,336.09
应税所得	1,857.82	2,187.63	2,735.62	3,215.41	3,914.61
所得税率	15%	15%	15%	15%	15%
所得税	**278.67**	**328.14**	**410.34**	**482.31**	**587.19**

9）折旧与摊销的预测

折旧的预测分为现存资产的折旧和未来资本性支出折旧两部分进行预测。对于现存资产的折旧预测，主要根据各个资产的原值、会计折旧年限、残值率计算求得；对于未

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

来资本性支出形成的资产的折旧主要根据企业会计折旧政策确定的各类型资产的折旧率确定。根据上述思路与方法，预测的未来年份具体折旧详见收益法预测表。

根据以上思路预测的未来年度折旧详见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
折旧	60.78	98.90	76.80	60.17	76.00
摊销	86.20	127.41	124.38	123.82	117.09
合计	**146.97**	**226.30**	**201.17**	**183.99**	**193.09**

10）资本性支出的预测

资本性支出主要是机器设备车辆和办公电子设备，资本性支出的预测主要是根据存量资产的使用年限和折旧年限进行测算，本次评估根据被评估单位的具体情况及现有资产的状况分析，鉴于企业存在大量已提足折旧仍在继续使用的设备，为保持产品的质量及安全，预计未来以一定的金额逐步更新现有的部分设备。各类资产的资本性支出预测如下：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
电子设备	80.00	100.00	100.00	100.00	100.00
合计	**80.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**

11）营运资金增加额的预测

基准日营运资金=当期末的营运资金规模与上期末的营运资金规模的变动水平

流动资产和流动负债的主要调整事项如下：

扣除非经营性往来款：非经营性往来款是指往来款中与正常经营无关的往来款项。

评估基准日后期间及未来年度的营运资金，通过测算历史年度的流动资产和流动负债科目的周转次数，各科目选取一个平均周转次数，参考平均周转次数来预测未来的流动资产和流动负债，从而测算未来的营运资金。

营运资金追加额=当期所需营运资金-期初营运资金

未来年度营运资金的预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
期末营运资金	5,967.79	7,474.82	9,170.84	11,113.08	13,435.70
营运资金增加额	1,369.34	1,507.03	1,696.02	1,942.25	2,322.62

（4）预测期后的收益确定

2014 年 8 月 5 日，被评估单位取得了国家高新技术企业证书，证书编号为 GF2014132000403，有效期为三年。2017 年 12 月 7 日，被评估单位取得了新的国家高新技术企业证书，证书编号为 GR2017132002272，有效期三年。

永续期现金流的考虑了企业的现有规模，未来年度所得税仍按 15%预测。

（5）预测期的折现率确定

1）无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，中长期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.8202%，本评估报告以 3.8202%作为无风险收益率。

2）权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：β_L：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t ：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 6 家沪深 A 股可比上市公司 2018 年 2 月 28 日的 βu 值；然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 βu 值，并取其平均值 1.0562 作为被评估单位的 βu 值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	βu值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股票代码	公司简称	βu值
1	300231.SZ	银信科技	1.2013
2	300297.SZ	蓝盾股份	0.8739
3	300212.SZ	易华录	0.5849
4	002439.SZ	启明星辰	0.9452
5	300209.SZ	天泽信息	1.6757
平均数			**1.0562**

被评估单位评估基准日也存在有付息债务，参考上述可比上市公司的平均资本结构 D/E= 16.14%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

= 1. 2011

3）市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，由于目前国内 A 股市场是一个新兴而且相对封闭的市场，一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，投资者结构、投资理念在不断的发生变化，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性(存在非流通股)，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价包含有较多的异常因素，可信度较差，国际上新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定，因此本次评估采用公认的成熟市场(美国市场)的风险溢价进行调整，具体计算过程如下：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家补偿额

=成熟股票市场的基本补偿额+国家违约补偿额×(σ 股票/σ 国债)

根据上述测算思路和公式，计算确定 2018 年度市场风险溢价为 7.19%。

4）企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，与同类上市公司比，被评估单位的权益风

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

险与上市公司不同。结合企业产品结构、所属领域及未来发展空间、行业相对单一、抗风险能力以及未来产品所面临的市场风险、技术风险、客户集中度等因素，本次对特定风险调整系数取值为 1.50%。

5）预测期折现率的确定

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

=13.96%

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位存在有息负债，其债务成本率为 4.35%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

=12.60%

6）预测期后折现率的确定

预测期后，设定企业未来不会有较大的变化，发展稳定，折现率采用与 2022 年的折现率进行计算。

（6）预测期后的价值确定

企业终值为明确预测期后的价值。明确预测期为 2018 年 3-12 月至 2022 年，对明确预测期 2022 年以后的后续价值的估计采用永续增长模型。

根据被评估单位未来营业收入、利润测算情况，后续期收入、成本、利润基本稳定，增长率 g 为 0%。企业预测期后的终值为 21,205.17 万元。

（7）测算过程和结果

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
息前税后营业利润	**2,073.81**	**2,416.48**	**3,006.49**	**3,587.96**	**4,375.24**	**4,375.24**
加：折旧及摊销	146.97	226.30	201.17	183.99	193.09	193.09
减：资本性支出	80.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
追加营运资金	1,369.34	1,507.03	1,696.02	1,942.25	2,322.62	
自由现金流量	**771.45**	**1,035.76**	**1,411.64**	**1,729.70**	**2,145.71**	**4,468.33**
折现率	12.60%	12.60%	12.60%	12.60%	12.60%	12.60%
折现期(年)	0.417	1.33	2.33	3.33	4.33	
折现系数	0.9518	0.8537	0.7581	0.6733	0.5980	4.7457
现值	734.23	884.18	1,070.21	1,164.60	1,283.04	21,205.17
预测期自由现金流现值合计	**26,341.42**					

（8）其他资产和负债的评估

1）非经营性资产和负债的评估

本次评估基准日企业非经营性资产、负债的情况如下表：

单位：万元

序号	核算科目	账面价值	评估价值
一	**非经营性资产**		
1	其他应收款	32.36	32.36
2	递延所得税资产	53.21	53.21
3	开发支出	219.37	219.37
4	其他流动资产	172.09	172.09
	小计	**477.03**	**477.03**
二	**非经营性负债**		
1	其他应付款	2.72	2.72
2	专项应付款	704.37	105.65
	小计	**707.09**	**108.37**
三	**非经营性资产-非经营性负债**	**-230.05**	**368.66**

2）溢余资产的评估

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需超额现金，为基准日货币资金与日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

常经营所必需的现金持有量之间的差额，现金持有量考虑各种付现因素。经计算，评估基准日企业的货币资金溢余 1,620.61 万元。

（9）收益法评估结果

1）企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产+长期股权投资价值

=28,330.70 万元

2）付息债务价值的确定

被评估单位评估基准日存在有息负债，涉及金额为 1,306.47 万元。

3）股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，南京壹进制公司的股东全部权益价值为：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

=27,024.23 万元

2、资产基础法

（1）流动资产

本次评估涉及的流动资产具体包括货币资金、应收账款、预付账款、应收利息、其他应收款、存货、其他流动资产。

1）货币资金

①库存现金

评估基准日库存现金账面价值 7,398.21 元，全部为人民币现金。

评估人员采用倒推方法验证评估基准日的库存现金余额，并同现金日记账、总账现金账户余额核对，以核实无误后的账面价值作为评估值。评估倒推法计算公式为：盘点日库存现金数+评估基准日至盘点日前现金支出数-基准日至盘点日前现金收入数=评估基准日现金金额。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估人员和被评估单位财务人员共同对现金进行了盘点，并根据盘点结果进行了评估倒推，评估倒推结果和评估基准日现金账面价值一致。

现金评估值为 7,398.21 元。

②银行存款

评估基准日银行存款账面价值为 12,594,557.64 元。核算内容为在招商银行南京月牙湖支行、南京银行白下高新支行、交通银行鼓楼支行、中国银行江苏省分行营业部、宁波银行南京下关支行营业部、南京银行城东支行等银行的人民币和外币存款等。

评估人员对银行存款进行函证，并取得了银行存款的银行对账单和银行存款余额调节表，对其逐行逐户核对，并对双方未达账项的调整进行核实。经了解未达账项的形成原因等，没有发现对净资产有重大影响的事宜，且经核对被评估单位申报的各户存款的开户行名称、账号等内容均属实。其中：对于本位币活期存款以核实后账面值确定评估值；对于外币存款，评估人员以国家外汇局公布的基准日外币中间汇率后确定评估值。

银行存款评估值为 12,594,557.64 元。

③其他货币资金

评估基准日其他货币资金账面价值 5,500,000.00 元，为人民币存款。核算内容为被评估单位在宁波银行股份有限公司下关支行定期存款。

评估人员按照银行存款的评估程序对其他货币资金进行了评估。对于其他货币资金以核实后的账面值作为评估值。

其他货币资金评估值为 5,500,000.00 元。

综上所述，货币资金评估值为 18,101,955.85 元。

2）应收账款

评估基准日应收账款账面余额 36,172,823.12 元，核算内容为公司销售产品而应收取的货款。评估基准日应收账款计提坏账准备 2,289,203.25 元，应收账款账面净额 33,883,619.87 元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估人员向被评估单位调查了解了重要客户构成及资信情况、历史年度应收账款的回收情况等。按照重要性原则，对相应的合同进行了抽查。采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值。具体评估方法如下：

对可能有部分不能回收或有回收风险的应收账款，采用应收账款账龄分析法确定评估风险损失比例，从而预计应收账款可收回金额。预计应收账款评估风险损失比例的原则如下：

①账龄在一年以内（含）的应收账款按 5%计取；

②账龄在一至二年的应收账款按 10%计取；

③账龄在二至三年的应收账款按 20%计取；

④账龄在三年以上的应收账款按 100%计取。

集团内部的关联方不计提坏账准备。

按上述原则，预计应收账款的评估风险损失为 2,289,203.25 元。

应收账款评估值为 33,883,619.87 元。

3）预付账款

预付账款主要为企业预付的房租、住宿费、装修费等，账面值 4,661,585.73 元。

评估人员查阅并核实了相关合同及凭证，经核实预付账款主要为近期内发生，收款企业信誉较好，期后能获得相应的权利，因此不考虑预计风险损失，按核实后的账面余额确认评估值。

预付账款评估值为 4,661,585.73 元。

4）应收利息

评估基准日应收利息账面价值 14,307.07 元，核算内容为被评估单位应收取的定期存款利息。

评估人员核对了被评估单位对定期存款利息支付的相关规定和被评估单位计提利息的记账凭证等，核实无误，以经核实的审计后账面值确认评估值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应收利息评估值为 14,307.07 元。

5）其他应收款

评估基准日其他应收款账面合计 703,917.78 元，核算内容为被评估单位的支付保证金、押金、员工备用金等等。评估基准日其他应收款已计提坏账准备 106,348.03 元，其他应收款账面净额 597,569.75 元。

评估人员向被评估单位调查了解了其他应收款形成的原因、应收单位或个人的资信情况、历史年度其他应收款的回收情况等。按照重要性原则，对相应的合同进行了抽查。其他应收款采用个别认定与账龄分析相结合的方法确定评估值。具体评估方法如下：

对可能有部分不能回收或有回收风险的应收账款，采用其他应收账款账龄分析法确定评估风险损失比例，从而预计其他应收账款可收回金额。预计其他应收账款评估风险损失比例的原则如下：

①账龄在一年以内（含）的应收账款按 5%计取；

②账龄在一至二年的应收账款按 10%计取；

③账龄在二至三年的应收账款按 20%计取；

④账龄在三年以上的应收账款按 100%计取。

集团内部的关联方不计提坏账准备

按上述原则，预计其他应收款的评估风险损失为 106,348.03 元。

其他应收款评估值为 597,569.75 元。

6）存货

存货账面余额为 6,772,655.96 元，核算内容为原材料、在库周转材料、产成品（库存商品）、在产品（自制半成品）及发出商品；已计提跌价准备 0.00 元，账面净值为 6,772,655.96 元。

评估人员和被评估单位存货管理人员共同对存货进行了抽盘，并对存货的残次冷背情况进行了重点察看与了解，最后根据盘点结果进行了评估倒推，评估倒推结果和评估基准日产成品数量、金额一致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①原材料

原材料账面价值为 3,929,906.08 元，原材料主要为硬盘 HUS726040AL5210、CPUE5-2603V4、内存 DDR4-16G-ECC、内存 DDR4-32G-ECC、服务器 R730、芯片、集成电路 GPM8P2204B 等，其价格组成包括购买价、运杂费等。

根据企业申报评估的原材料、辅助材料多为近期购置，大部分原材料、辅助材料周转较频繁，且保管质量较好，对于冷背、残次、毁损变质物品处理较及时。根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用，得出各项资产的评估值。对其中失效、变质、残损、报废、无用的，根据技术鉴定结果和有关凭证，通过分析计算，扣除相应贬值额(保留变现净值)后，确定评估值。

原材料评估值为 3,929,906.08 元。

②在库周转材料

在库周转材料账面值 20,745.02 元，主要为包装箱、手提袋、自封袋、标签及机身贴等，属于外购低值易耗品。经核实，市场价格变化不大，账面价值基本反映了市场行情，按核实后的账面值予以确认为评估值。

经评估，在库周转材料的评估值为 20,745.02 元。

③产成品

账面价值为 2,662,004.48 元，经评估人员核实，本次评估范围中的产成品主要为006(有数)、UnaBox、备份、秒匣、容灾、黑方软件等。

A.评估方法

对于产成品评估值=产成品数量×产成品不含税销售单价×(1-销售费用率-税金及附加率-所得税率×利润率-适当净利率)。

B.各项参数的确定

根据本次审计后 2017 年和 2018 年 1-2 月的利润表确定，详见下表：

序号	项目	计算公式或依据	金额(万元）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目	计算公式或依据	金额(万元）
1	销售收入	取自 2017 年-2018 年 1-2 月报表	6,102.53
2	销售费用	取自 2017 年-2018 年 1-2 月报表	2,025.36
3	销售费用率	3=(2)/(1)*100%	33.19%
4	税金、附加	取自 2017 年-2018 年 1-2 月报表	81.74
5	税金、附加率	5=(4)/(1)×100％	1.34%
6	营业利润	取自 2017 年-2018 年 1-2 月报表	1,407.62
7	利 润 率	7=(6)/(1)*100%	23.07%
8	所得税	取自 2017 年-2018 年 1-2 月报表	177.22
9	所得税率	9=(8)/(1)*100%	2.90%
10	净利润	取自 2017 年-2018 年 1-2 月报表	1,465.77
11	净利润率	11=10)/(1)*100%	24.02%
12	适当净利率	12=(11)×0.5（当利润率大于 0）；12=0（当利润率小于 0）	12.01%

适当净利润确定：分析产品全年销售数量的变化，其在市场的竞争力及畅销程度处于正常水平，故确定适当数额净利润扣减比为 0.5。

C.产成品评估结果

产成品评估值为 3,183,090.13 元，评估增值 521,085.65 元，增值率为 19.57%，增值原因主要为产成品评估值中包含了一些利润所致。

④在产品

账面值为 70,080.83 元；在产品主要为企业正在执行中的项目。

在产品属于正在执行中的项目，具有数量多，单价低的特点，大部分开工时间较短，本次以核实无误的账面值确定评估值。

在产品评估值为 70,080.83 元。

⑤发出商品

账面值为 89,919.55 元，发出商品是根据客户的订单需求已发出，尚未确认收入的部分。本次评估人员对发出商品根据其市场销售价格减去全部税金后净利润确定评估值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具体评估计算公式如下：

发出商品评估值=发出商品不含税合同售价×(1-税金及附加率-所得税占收入比率)

发出商品评估值为 121,648.65 元，评估增值 31,729.10 元，增值率 35.29 %。

7）其他流动资产

其他流动资产账面值为 1,709,809.04 元，主要为企业多缴纳的所得税，本次按核实后的账面值确认评估值。

其他流动资产评估值为 1,709,809.04 元。

8）评估结果

流动资产评估结果及增减值情况如下表：

单位:元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
货币资金	18,101,955.85	18,101,955.85	0.00	0.00
应收帐款	33,883,619.87	33,883,619.87	0.00	0.00
预付款项	4,661,585.73	4,661,585.73	0.00	0.00
应收利息	14,307.07	14,307.07	0.00	0.00
其他应收款	597,569.75	597,569.75	0.00	0.00
存货	6,772,655.96	7,325,470.70	552,814.74	8.16
其他流动资产	1,709,809.04	1,709,809.04	0.00	0.00
流动资产合计	**65,741,503.27**	**66,294,318.02**	**552,814.74**	**0.84**

流动资产评估值 66,294,318.02 元，增值 552,814.74 元，增值率为 0.84%，增值原因主要是存货评估值中包含了一些利润所致。

（2）长期股权投资

长期股权投资账面余额为 3,000,000.00 元，核算内容为南京壹进制信息技术股份有限公司下属子公司 1 家控股子公司。评估基准日长期股权投资未计提减值准备，长期股权投资账面价值为 3,000,000.00 元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据本次评估目的，评估人员首先对长期股权投资形成的原因、账面值和实际状况进行了取证核实，并查阅了投资协议、资产负债表、利润表、章程等，以确定长期投资的真实性和完整性。

纳入评估范围的子公司-北京壹进制信息技术有限公司表外资产为实用新型专利（2项）和软件著作权（1 项），该专利和软件著作权母公司和子公司都在使用，本次评估为避免重复估值对无形资产采用收益合并口径，将其合并在母公司的无形资产中评估。

对于控股的长期投资，评估人员对被投资企业采用资产基础法进行评估，并按评估后的股东全部权益价值乘以股权比例确定基准日价值。

长期股权投资-北京壹进制信息技术有限公司评估基准日的账面价值为3,000,000.00 元，评估价值为 3,000,758.07 元，评估增值率为 0.03%，评估增值的主要原因是：1）被评估单位对被投资方按成本法核算，账面价值属于静态投资成本；2）被投资单位经营盈利；上述综合原因导致评估增值。

（3）机器设备类资产

纳入评估范围的设备类资产包括运输设备、电子设备。

1）运输设备

车辆共 2 辆，奔驰轿车和威客商务车，均为非营运车辆，车辆维护较好，可以满足日常运输需要，车辆所有权人为南京壹进制信息技术股份有限公司。

2）电子设备

电子设备共 340 项，主要为企业经营所必需的办公类和电子类设备，主要包括电脑、打印机等，目前使用状态正常。

3）相关会计政策

①账面原值构成

运输设备的账面原值主要由车辆购置价、车辆购置税及牌照费等构成。

电子设备的账面原值主要由设备购置价、相关税费等构成。

②折旧方法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被评估单位采用（年限平均法）计提折旧。按设备资产类别、预计使用寿命和预计残值，确定各类设备资产的年折旧率如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
运输工具	4 年	5%	23.75%
电子及其他设备	3-5 年	5%	19.00-31.67%

4）评估方法

根据本次设备的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，主要采用重置成本法评估。对于部分可询价的二手设备及待报废设备材料主要参照市场价格信息确定评估值。

①重置成本法

机器设备评估主要采用重置成本法。公式为：

设备评估值=设备重置全价×综合成新率

②重置全价的确定

对于机器设备，重置全价一般包括设备购置价、运杂费、安装工程费、建设工程前期及其他费用和资金成本等。对于符合增值税抵扣条件的，设备重置全价应该扣除相应的增值税。

本次委估的机器设备以电子设备为主，通用性较强，属于无需安装调试即可使用，或者需简单安装调试后即可使用，而相关的合同价款中都包括运杂费和安装调试费。故根据本次委估对象的具体特点，本次评估不予考虑运杂费、安装工程费、建设工程前期及其他费用和资金成本。

设备重置全价计算公式如下：

设备重置全价=设备购置价-可抵扣的增值税

A.购置价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

设备购置价主要是通过向生产厂家咨询评估基准日市场价格，或参考评估基准日近期同类设备的合同价确定购置价；对于小型设备主要是通过查询评估基准日的市场报价信息确定购置价。

B.可抵扣的增值税

对于符合增值税抵扣条件的设备，计算出可抵扣的增值税。

车辆重置全价=含税购置价+含税购置价×购置税税率/(1+增值税税率)+其它费用-可抵扣进项税额

③综合成新率的确定

A.对于电子设备、办公设备等通用设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合成新率；对于较大型的电子设备还参考其工作环境、设备的运行状况等来确定其综合成新率。计算公式如下：

年限法成新率=(经济寿命年限－已使用年限)/经济寿命年限×100%

B.依据最新颁布的机动车强制报废标准规定，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则来确定理论成新率。理论成新率取两种方法计算成新率的较低值。其中，经济寿命年限以规定中的“强制报废年限”为准，对没有强制报废年限的车辆，采用尚可使用年限法，总使用年限一般按 15 年考虑，接近或超过 15 年的根据实际尚可使用年限与已使用年限之和考虑；经济行驶里程以规定中的“引导报废里程”为准。确定理论成新率后，再结合现场勘察情况进行调整。若勘查结果与理论成新率一致，不做调整，反之。公式为：

使用年限成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济使用年限×100%

或者使用年限成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×100%

行驶里程成新率=(经济行驶里程-已行驶里程)/经济行驶里程×100%

综合成新率=理论成新率×调整系数

④评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5）评估结果及增加值原因

①机器设备评估结果汇总表

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
运输设备	1,065,000.00	218,945.86	1,181,900.00	660,091.00	10.98	201.49
电子设备	2,888,359.63	1,618,653.72	2,414,618.00	1,860,849.00	-16.40	14.96
合计	**3,953,359.63**	**1,837,599.58**	**3,596,518.00**	**2,520,940.00**	**-9.03**	**37.19**

②增减值原因分析

A.运输设备评估增减值分析

a.运输设备评估原值增值主要原因为企业的购买价格为二手车价格；

b.运输设备评估净值增值主要原因为企业会计折旧年限远短于评估时考虑的经济寿命年限；

B.电子设备评估增减值分析

a.电子设备主要为电子、办公设备，评估原值减值原因为电子设备近年来更新换代较快，市场竞争激烈，其价格呈下降趋势；部分购置年代较早的电子设备采用市场法评估。

b.电子设备净值增值原因主要为评估时考虑的经济寿命年限短于企业会计折旧年限。

（4）在建工程

纳入评估范围的在建工程为在建工程-土建工程。

评估基准日在建工程-土建工程账面值为 1,595,934.01 元，主要为南京壹进制信息技术股份有限公司新办公室装修工程，项目计划总投资 1,954,746.00 元，计划 2017 年 10 月 1 日开工，2018 年 3 月 31 日完工。

评估基准日在建工程-设备工程账面值为 19,227.08 元，主要为南京壹进制信息技术股份有限公司自建服务器设备。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估人员向有关人员核实工程项目内容，同时核实了工程的付款情况和账务核算情况，根据其在建工程申报金额，经账实核对后，以核实后的余值作为评估值。

在建工程评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增减额	增减值率%
在建工程—土建工程	1,595,934.01	1,595,934.01	0.00	0.00
在建工程—设备安装工程	19,227.08	19,227.08	0.00	0.00
减：减值准备			-	-
合计	**1,615,161.09**	**1,615,161.09**	**0.00**	**0.00**

（5）无形资产

企业申报的纳入评估范围的无形资产包括以下三类：第一类是账面未记录无形资产；第二类是研发项目资本化形成的无形资产；第三类是外购的无形资产。

账面未记录的无形资产包括专利权、计算机软件著作权、商标等三类：11 项专利权（9 项发明专利，权利人为南京壹进制公司，2 项实用新型专利，权利人为北京壹进制公司）；软件著作权 25 项（24 项权利人为南京壹进制公司、1 项权利人为北京壹进制公司）；8 项软件产品登记证书（登记人为南京壹进制公司）；商标 7 项（5 项权利人为南京壹进制公司、2 项权利人为北京壹进制公司）。

研发项目资本化形成的无形资产主要为黑方应用容灾系统平台软件开发项目、黑方虚拟化数据安全软件开发、黑方数据归档管理系统软件开发、壹进制数据安全与容灾试验平台等，共 4 项。

外购的无形资产主要为坤迪企业管理软件 V1.0、叁拾叁企业管理协同系统软件 V2.0、蓝创 CRM 客户管理系统软件 V1.0、金蝶 K/3 WISE 创新管理平台软件等办公软件和财务软件，共 8 项。

被评估单位外购的无形资产摊销时间比较长，其摊销年限已足以反映其经济使用年限，所以本次评估以账面价值确定外购软件价值。

对于被评估单位账面未记录的无形资产，包括专利、计算机软件著作权和商标权三类。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次评估范围中的专利、计算机软件著作权均是为被评估单位的产品提供服务，目前市场上无法取得同类技术的交易案例，不能采用市场法评估；考虑到技术本身的成本与收益的弱对应性，而且被评估单位对这些知识产权账面记录不完整的情况，亦不宜采用成本法评估；根据对纳入评估范围的无形资产的价值分析及评估人员收集的资料，认为选用收益法进行评估较适宜。

纳入评估范围的被评估单位申报的表外无形资产包括专利权、计算机软件著作权，南京壹进制公司和北京壹进制公司都在使用，北京壹进制又为南京壹进制的全资子公司，所以本次评估为避免重复估值，对无形资产采用收益合并口径，将母、子公司的表外无形资产合并评估。

自主研发的无形资产入账时间较晚尚未起到明显效益，本次评估按其账面值确定评估值。

本次评估范围中的注册商标共 7 项，基于被评估单位取得的注册商标时间较短，知名度较低，本次评估按取得成本确认评估值。

收益法的技术思路是对使用这些知识产权生产产品在未来年期的收益进行预测，并按一定的分成率，即无形资产在未来年期收益中的贡献率，用适当的折现率折现、加和即为评估值。其基本计算公式如下：

评估值= 评估基准日至未来年期技术分成额现值之和，即：

其中：P ：无形资产评估值

Ft：未来第 t 年技术分成额；

i ：折现率

t ：收益计算年度

n ：预期收益年限

评估人员在确定收益期限时考虑以下两个方面：法律保护期限以及专利、计算机软件著作权、商标在本行业发展中的更新换代周期。根据法定期限、更新换代周期孰短原则来确定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

随着知识产权技术的不断进步和发展，我们判断该类技术的更新换代周期不超过10 年，同时考虑行业中相关技术的更新换代时间，已取得的所有技术都是在为生产同一类产品提供服务，其经济效益或寿命都受到售出的产品在市场中认可度的影响或产品周期的影响；综合确定知识产权的剩余收益期限约为 5 年左右，收益期限为评估基准日至 2022 年。

（6）开发支出

开发支出均为被评估单位正在研发过程中的各类项目的研发支出，评估人员查阅了立项建议书等资料，并向有关人员了解项目进行情况。目前，在开发支出核算的壹进制数据保护集中管理系统开发项目、壹进制信息系统运维实训平台项目尚处于研发阶段。鉴于此情况，本次评估按核实后账面值确认评估值。

（7）长期待摊费用

长期待摊费用是指不能全部计入当年损益，而应在以后年度(一年以上)分期摊销的各项费用。长期待摊费用核算的内容主要租赁房屋的装修费用。

对于长期待摊费用类资产，评估人员逐项核实、了解费用内容、发生日期、预计和已摊销月数以及基准日后尚存受益月数，按原始发生额÷预计摊销月数×尚存受益月数作为评估值。

（8）递延所得税资产

递延所得税资产核算内容为被评估单位确认的应纳税暂时性差异产生的所得税资产。具体为以前年度审计调整、应收、其他应收款计提坏账准备和可抵扣亏损及税款抵扣。

评估人员调查了解了递延所得税资产发生的原因，查阅了确认递延所得税资产的相关会计规定，核实了评估基准日确认递延所得税资产的记账凭证，按核实后的账面值作为评估值。

（9）流动负债

纳入评估范围的流动负债包括短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、应付利息、其他应付款。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1）短期借款

评估基准日短期借款账面价值 13,064,674.64 元。核算内容为被评估单位向南京银行白下高新区支行、中国银行江苏省分行借入的期限在 1 年以下的借款。

评估人员对各笔短期借款进行了函证，查阅了各笔短期借款的借款合同及相关担保合同、评估基准日贷款对账单、评估基准日最近一期的结息证明等，逐笔核对了借款金额、借款期限和借款利率。对于人民币借款，以核实无误后的账面价值作为评估值。

短期借款评估值为 13,064,674.64 元。

2）应付账款

应付账款主要内容为应付供应商的材料采购款等，账面值为 522,886.65 元。

评估人员调查、了解了应付款的经济性质，逐笔落实了具体的债务人及业务发生时间，对主要的单位抽查了发生时的会计记录，并抽查了相关的原始入账依据，对于大额的应付款项评估人员还进行了函证查询。经核实，企业会计处理正确，以核实后的账面值确定评估值。

应付账款评估值为 522,886.65 元。

3）预收账款

评估基准日预收账款账面价值为 107,630.83 元。主要为预收的销货款。

评估人员调查、了解了该预收款的性质，逐笔落实了具体的债权人、发生时间及期后结算情况，对大额款项进行了函证，与明细账核对无误，因此，以核实后的账面值确定评估值。

预收账款评估值为 107,630.83 元。

4）应付职工薪酬

评估基准日应付职工薪酬账面价值为 1,504,546.16 元。核算内容为被评估单位根据有关规定应付给职工的各种薪酬，包括工资、奖金、津贴和补贴及各种保险等。

首先，评估人员进行总账、明细账、会计报表及清查评估明细表的核对。其次，了解职工薪酬具体内容，调查被评估单位的工资及福利政策，保险及各种经费、补偿款的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计提标准；核实职工薪酬的计提、发放、缴纳的情况。以核实后的实际需要支付的金额作为评估值。

应付职工薪酬评估值为 1,504,546.16 元。

5）应交税费

应交税费核算企业按照现行税种的比例计提，尚未上交的税金，账面值为 163,989.82 元，具体为增值税、城建税、（地方）教育费附加、印花税、个人所得税和残保金。

经查阅应交税费明细账，抽查企业的完税凭证，其税金计算正确，按经核实后的账面值确认评估值。

应交税费评估值为 163,989.82 元。

6）应付利息

评估基准日应付利息账面价值 16,141.12 元。核算内容为被评估单位按照合同约定应支付的短期借款利息。

评估人员取得了各笔借款的相关合同、对账单，逐笔核对了账面金额、合同期限和合同利率等相关文件，核实借款期限、利率以及利息计提的金额正确性等，以及被评估单位评估基准日应付利息的记账凭证等。应付利息以核实无误后的账面价值确认评估值。

应付利息评估值为 16,141.12 元。

7）其他应付款

其他应付款主要核算应付的往来款、备付金、员工借款和摊销南京免租期房租等，账面值为 2,265,235.50 元。

经查阅企业与相关单位的合同或协议，并对大额应付款项进行了函证，经核实内部往来核对一致、未发现不需支付项目，以经核实的账面值确认评估值。

其他应付款评估值为 2,265,235.50 元。

（10）非流动负债

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

纳入评估范围的非流动负债包括：专项应付款。

评估基准日专项应付款账面价值 7,043,658.75 元。核算内容为被评估单位取得政府作为企业所有者投入的具有专项或特定用途的款项。

评估人员调查了解了专项应付款发生的原因，查阅了专项应付款拨款文件及相关资料，核实了专项应付款评估基准日的实际用途、已使用金额及记账凭证，该专项应付款并不是企业的真实负债，本次评估评估值按其未来需要承担的所得税确定。

专项应付款评估值为 1,056,548.81 元，减值金额为 5,987,109.94 元，增值率为-85.00%。

（11）资产基础法评估结果

南京壹进制信息技术股份有限公司评估基准日总资产账面价值为 8,246.60 万元，评估值 10,169.20 万元，评估增值 1,922.60 万元，增值率 23.31 %；

总负债账面价值为 2,468.88 万元，评估值为 1,870.16 万元，评估减值 598.72 万元，减值率 24.25%；

净资产账面价值为 5,777.72 万元，评估值为 8,299.04 万元，评估增值 2,521.32 万元，增值率 43.64 %。

资产基础法评估汇总情况详见下表：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2018 年 2 月 28 日　　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
流动资产	6,574.15	6,629.43	55.28	0.84
非流动资产	1,672.45	3,539.77	1,867.32	111.65
其中：长期股权投资	300.00	300.08	0.08	0.03
固定资产	183.76	252.09	68.33	37.18
在建工程	161.52	161.52	0.00	0.00
无形资产	740.53	2,539.43	1,798.90	242.92
其中：土地使用权	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动资产	286.65	286.65	0.00	0.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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
资产总计	**8,246.60**	**10,169.20**	**1,922.60**	**23.31**
流动负债	1,764.51	1,764.51	0.00	0.00
非流动负债	704.37	105.65	-598.72	-85.00
负债总计	**2,468.88**	**1,870.16**	**-598.72**	**-24.25**
净资产	**5,777.72**	**8,299.04**	**2,521.32**	**43.64**

（五）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和专业能力所能评定估算的有关事项：

1、本次纳入评估范围的资产、负债账面值已经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙）审计，并出具了《南京壹进制信息技术股份有限公司审计报告》，报告号为瑞华专审字[2018]01540228 号，报告类型为标准无保留意见。

2、截止评估基准日，被评估单位账面未记录的无形资产包括专利权 11 项（其中 9 项为发明专利，权利人为南京壹进制公司；2 项为实用新型专利，权利人为北京壹进制公司）、软件著作权 25 项（24 项权利人为南京壹进制公司、1 项权利人为北京壹进制公司）、商标 7 项（5 项权利人为南京壹进制公司、2 项权利人为北京壹进制公司）、软件产品登记证书 8 项，本次评估被评估单位作为表外资产申报入评估范围。纳入评估范围的被评估单位申报的表外无形资产包括专利权、计算机软件著作权，南京壹进制公司和北京壹进制公司都在使用，北京壹进制又为南京壹进制的全资子公司，所以本次评估为避免重复估值，对无形资产采用收益合并口径，将母、子公司的表外无形资产合并评估。

3、根据《财政部国家税务总局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》(财税[2013]106 号)，被评估单位提供的与文件交换有关的技术开发服务享受免征增值税的优惠。同时根据《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100 号)，增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。被评估单位被认定为软件企业，享受增值税税负超过 3%的部分的优惠。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）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结果的影响

截至本报告书签署日，评估基准日至本报告书签署日之间无可能影响到评估结果的重要变化事项。

（七）交易标的重要下属企业评估基本情况

壹进制持有北京壹进制 100%股权。北京壹进制成立于 2014 年 8 月 7 日，由壹进制全资设立。

截至评估基准日 2018 年 2 月 28 日，北京壹进制信息技术有限公司评估基准日总资产账面价值为 301.40 万元，评估值为 303.01 万元，评估增值 1.61 万元，增值率为 0.53%；总负债账面价值为 2.94 万元，评估值为 2.94 万元，评估无增减值；净资产账面价值为 298.46 万元，评估值为 300.07 万元，评估增值 1.61 万元，增值率为 0.54%。

评估汇总情况详见下表：

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%
资产总计	301.40	303.01	1.61	0.53
负债总计	2.94	2.94	0.00	0.00
净资产	298.46	300.07	1.61	0.54

（八）壹进制资产评估增值率的合理性

1、行业地位

在数据保护产品方面，壹进制技术积淀相对深厚，充分利用了原有的一键还原的底层技术，同时支持文件级 CDP（Continuous Data Protection，持续数据保护）、卷级 CDP，融合定时备份、实时备份、数据验证、数据挂载、重复数据删除、LAN-Free、云备份等保护技术，实现对国产 CPU、国产数据库、国产设备的完整支持，可为操作系统、文件、数据库、虚拟化系统、云计算平台提供全方位、安全可靠、性能卓越的企业级数据安全保护方案。壹进制自主研发的“重要信息系统海量数据高可靠卷级实时保护与应急恢复”项目获得了 2017 年度国防科学技术进步奖二等奖。

在容灾产品方面，壹进制融合 CDP 实时持续数据保护、应急接管、自动仿真演练、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

远程同步、反向复制、云端容灾保护等技术研制的企业级信息系统应急保障平台，可实现10级别的细粒度实时数据变化内容记录，不需要本地缓存日志空间，支持任意秒级时间点数据挂载恢复、支持任意时间点数据自动演练校验、支持自动生成虚拟化容灾机用于应急接管，能够快速响应业务系统的接管需求，全面保障企事业单位数据安全与业务持续运转不中断。

壹进制目前虽然还处于市场开拓期，市场占有率较低，但依然在稳步提升。主要驱动因素包括：

（1）政府高度重视网络空间安全以及相关法律法规等政策陆续出台，促进了数据保护与灾备市场的发展；

（2）政府、重点行业和企业对数据保护和灾备需求的持续增长；

（3）壹进制自身努力扩大市场宣传，持续提升品牌知名度、产品性价比和服务质量等。

2、核心竞争力

（1）专业化的核心团队

公司致力于培养一支持续创新的行业专家队伍，自成立以来拥有一支高效稳定的核心团队，作为国内较早从事数据保护与恢复的团队之一，为知名品牌电脑提供过一键还原等数据保护与恢复的服务，具有丰富的工作经验，已经掌握了从应用级、文件级到块级持续数据保护（CDP）的核心技术，从而保证了公司研发的行业应用产品不仅具有技术上的领先优势，而且准确地把握并满足了客户现实或潜在的需求。

公司拥有强大的研发团队，同时和南京航空航天大学、国家信息中心信息安全研究与服务中心、江南计算技术研究所等单位的战略合作，建立了良好的人才与技术交流机制。

公司能够准确把握行业用户的需求，开发出适用的数据存储、保护和备份的产品，并适时跟踪客户的需求变化，对产品进行相应的调整。同时，公司拥有一支长期稳定的现场服务队伍，并为客户提供常年的安装和维护服务，能够迅速反馈客户最新的需求。公司一贯重视产品和服务的质量，将质量管理贯穿于采购、生产和销售的每个环

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

节，不断提高产品和服务的质量，与客户保持了良好的合作关系。

（2）强大的产品研发能力

公司已经取得中国国家信息安全产品认证证书、质量管理体系认证证书以及涉密信息系统认证证书等，多方认证机构对公司的技术予以认可。公司自主研发的基于国产 CPU 与国产操作系统平台的数据保护软件，可替代国外同类数据安全产品，为实现我国网络空间安全中的数据安全自主可控提供保障。公司的研发团队还将企业级的数据保护技术成功应用到个人电脑和智能手机上，解决了个人数据隐私保护问题。

（3）丰富的专业资质

公司在数据安全方面的资质完备。公司是国内数据保护与恢复领域唯一拥有国家商用密码产品生产定点单位资质的企业；获得的其他资质包括：军用信息安全产品军 B 级认证（同类产品中获得的最高等级认证），国家保密局涉密信息系统产品认证，公安部信息系统安全专用产品销售许可证。公司的核心产品软硬件均已通过中国信息安全认证中心的数据安全产品 3C 认证，多款产品被评为江苏省自主创新产品和江苏省高新技术产品。

截至报告期期末，壹进制拥有的主要资质及奖励证书如下：

序号	名称	证书编号	发证机关	取得证书时间
1	商用密码产品生产定点单位	国密局产字 SSC1923 号	国家密码管理局	2016/8/31
2	高新技术企业证书	GR201732002272	江苏省科技厅	2017/12/7
3	信息安全国家标准优秀应用案例奖	2013030400	全国信息安全标准化技术委员会	2014/4/1
4	南京市科学技术进步奖三等奖	20150305-D1	南京市人民政府	2016/1/1
5	江苏省优秀软件产品奖（金慧奖）	/	江苏省经济和信息化委员会	2017/12/1
6	国防科学技术进步奖二等奖	2017GFJBJ2121-D02	国家工业和信息化部	2017/12/1
7	军用信息安全产品认证证书	军密认字第 1676 号（军 B 级）	中国人民解放军信息安全测评中心	2016/10/1
8	涉密信息系统产品检测证书	国保测 2017C05713	国家保密科技测评中心	2017/8/21
9	公安部信息系统安全专用产品销售许可证	XKC33384	公安部网络完全保卫局	2017/3/31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	证书编号	发证机关	取得证书时间
10	中国国家信息安全产品认证证书（ISCCC）	201616230600496	中国信息安全认证中心	2018/6/11
11	中国国家强制性认证产品证书（简称 3C）	201510911823988	中国质量认证中心	2018/6/27

（4）客户渠道优势

公司已在北京、天津、上海、安徽等地建立了多处服务网点，建立了一张覆盖全国的营销和服务网络，可有效提升服务响应的及时性。建立了较为专业的客户服务体系，公司在售前即参与和客户的沟通，准确了解客户需求，建立了完善的项目实施流程，对项目实施进行管理。

壹进制立足自主研发，面向数据中心、云计算、大数据与智慧城市等相关政企用户提供企业级数据保护、信息系统应急保障、云灾备、安全存储、数据安全与容灾实训平台、移动数据安全管理等系列产品和解决方案，为各类用户信息系统的数据安全与业务连续性保驾护航。

3、市场竞争格局

数据保护及容灾备份市场进入开放竞争时期，本土优秀企业崛起，挑战一线国际厂商，国内市场从国外大厂商垄断时期逐步进入自由竞争时期。经过前期的积累，部分具备自主创新能力和研发实力的本土优秀企业迅速崛起，已经跻身主流存储厂商行列，展现出能与国外大厂商相竞争的实力，开始挑战国际一流厂商。

在金融、电信等信息化较早的传统领域，国外厂商凭借先入优势占据了主要份额，并通过推出已有产品的升级版和新一代高端产品巩固市场地位。在新兴市场领域，信息化时间相对较晚，对于存储产品的需求处于起步阶段，从经济性和可用性角度考虑更适合采用性价比出色的中、低端产品，本土厂商凭借产品价格优势、服务优势，具备了与国外厂商竞争的实力。

随着我国全面进入了信息化建设阶段，军工、政府等特殊领域的信息化进程也开始逐步深入。由于行业的特殊性和敏感性，军队、军工等领域对于存储厂商有严格准入制度，外资品牌难以进入；而出于对本土厂商的扶持，在政府信息化建设中，通常会优先选择采购自主创新的民族产品，本土存储厂商在这些领域增长迅速。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、同行业公司市盈率情况

可比上市公司	评估基准日市盈率情况
银信科技	28.71
蓝盾股份	26.76
易华录	57.73
启明星辰	46.21
天泽信息	47.13
平均值	41.31
壹进制	14.37

注：上表中评估基准日市盈率数据来源于 Wind，由 2018 年 2 月 28 日收盘总市值除以 2017 年归属母公司股东的净利润计算所得，上表同行业可比公司是本次重组资产评估机构在测算折现率时选取的行业可比上市公司，与重组报告书中选取的同行业可比公司口径不同。

从上表数据分析，壹进制 2018 年度的市盈率为 14.37，低于同行业可比上市公司的平均值水平。

5、可比交易案例

可比交易案例参见本节“六、标的资产预估值情况与可比交易比较”。

综上分析，壹进制在数据保护及容灾备份业务方面具备较强的自主创新能力及研发实力，随着我国在信息化建设阶段对信息安全重视程度的不断提高，尤其是在军工、政府等特殊领域对于外资品牌存储厂商的严格准入，壹进制的竞争力有望继续提高。本次评估基于壹进制历史经营业绩，并结合公司在手订单及业务发展趋势，对未来的收益进行了合理估计，收益法才能更好的真正体现出企业的价值所在。本次收益法评估结果对应的 2018 年度 PE 为 14.37，低于国内同行业主要重组案例中标的公司市盈率的平均值水平，收益法评估出现增值具有合理性。

三、航天开元评估情况

（一）航天开元评估基本情况

本次交易中，标的资产航天开元 100%股权的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为准。

评估机构中企华对航天开元 100%股权分别采用资产基础法和收益法进行了评估：在评估基准日 2018 年 2 月 28 日，航天开元总资产账面价值为 14,084.07 万元，总负债

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

账面价值为 6,022.92 万元，净资产账面价值为 8,061.15 万元；经收益法评估，航天开元股东全部权益评估价值为 22,621.82 万元，评估增值 14,560.67 万元，增值率 180.63%；经资产基础法评估，航天开元评估基准日总资产账面价值为 14,084.07 万元，评估值为 15,172.59 万元，评估增值 1,088.52 万元，增值率为 7.73%，总负债账面价值为 6,022.92 万元，评估值为 6,022.92 万元，评估无增减值，净资产账面价值为 8,061.15 万元，评估值为 9,149.67 万元，评估增值 1,088.52 万元，增值率为 13.50%。

收益法评估后的股东全部权益价值为 22,621.82 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 9,149.67 万元，差异额为 13,472.15 万元，差异率为 147.24%。

两种方法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值；收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力，包括积累的客户关系、销售渠道、知识产权、研发和技术团队、商誉等综合因素在内。两种方法的估值对企业价值的显化范畴不同，产品、营销、团队、商誉、客户等无形资源难以在资产基础法中逐一计量和量化反映，而收益法则能够客观、全面的反映被评估单位的价值。因此造成两种方法评估结果存在较大的差异。

航天开元一直致力于国家党政军机关和企事业单位政务管理信息化建设，依托上级主管单位航天科工集团的资源优势，在安全可靠应用领域，特别是国家电子政务应用方面拥有先进的安全可靠技术和产品，以及丰富的行业应用经验和优势；同时在智能文件交换行业拥有较强的竞争力，主要为中办、各大部委、省委提供产品和技术服务，拥有稳定的客户资源和成熟的产品。航天开元生产的产品凝聚了其丰富技术积累和知识产权，包括核心管理人员、研发团队、技术优势、客户关系等诸多因素在内，使得公司的产品在该行业中具有较高的影响力，发展趋势良好。本次评估基于被评估单位历史经营业绩，并结合公司在手订单及业务发展趋势，对未来的收益进行了合理估计。而资产基础法没有充分反映出被评估单位在基准日之后的经营能力提升和经营业绩增长对公司价值的影响。对于此类轻资产型公司，收益法才能更好的真正体现出企业的价值所在，故本次评估结论选用收益法。

根据上述分析，本评估报告评估结论选用收益法评估结果，即：航天开元的股东全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

部权益价值评估结果为 22,621.82 万元。

（二）航天开元主要评估假设

1、一般假设

（1）假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

（3）假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

（4）假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

（5）假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

2、特殊假设

（1）假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

（2）假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

（3）假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

（4）假设评估基准日后被评估单位以现行的运营方式、管理模式、产品结构为基准且持续经营；

（5）假设被评估单位生产或销售的产品均在其资格允许范围内，且未来不会出现重大质量缺陷或重大技术故障；

（6）根据财税[2011]100 号文《关于软件产品增值税政策的通知》规定，对被评估单位的软件产品增值税实际税负超过 3%部分实行先征后退政策，被评估单位一直享受该项退税政策，本次评估假设被评估单位未来仍可享受该项税收政策；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）假设未来被评估单位的高新技术企业资质到期后，能按时获得延续，仍可享受所得税优惠政策，适用的所得税仍为 15%；

（8）被评估单位所使用的房屋建筑物属于租赁性质，主要办公场所位于北京市西城区三里河北街 1 号 7 号楼，合同租赁期限至 2021 年 5 月 14 日。本次评估假设上述租约到期后可续租，不因办公场所变化对公司生产经营产生重大影响。

（三）航天开元采用的评估方法

企业价值评估的基本方法主要有资产基础法、收益法和市场法。

企业价值评估中的收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定其价值的评估方法。

企业价值评估中的资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定其价值的评估方法。

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，评估人员对航天开元经营现状、经营计划及发展规划的了解，以及对其所依托的相关行业进行了分析，航天开元从事智能文件交换、电子政务内网等业务，在行业中具有一定的知名度，客户群体较为集中和稳定，未来收益可以合理预测，具备采用收益法评估的条件。同时，由于被评估企业有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产的再取得成本的有关数据和信息来源较广，也满足采用资产基础法的条件。另外，采用市场法的前提条件是存在一个发育成熟、公平活跃的公开市场，且市场数据比较充分，在公开市场上有可比的交易案例。由于我国产权交易市场发育不尽完全，且与被评估单位类似交易的可比案例来源极少，因此，市场法不适用于本次评估。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过以上分析，本次评估采用收益法和资产基础法。

（四）航天开元评估过程与结论

1、收益法

（1）收益法具体方法和模型的选择

本评估报告选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。企业自由现金流折现模型的描述具体如下：

股东全部权益价值=企业整体价值－付息债务价值

1）企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

①经营性资产价值

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+利息费用(扣除税务影响后)-资本性支出-净营运资金变动

经营性资产价值的计算公式为：

$$P=[\sum_{i=1}^{n}F_i(1+r)^{-i}+F_n/r(1+r)^{-n}]$$

其中：P ：评估基准日的企业经营性资产价值

Fi：企业未来第 i 年预期自由现金流量

Fn：永续期预期自由现金流量

r ：折现率

i ：收益期计算年

n ：预测期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其中，折现率(r)采用加权平均资本成本估价模型(WACC)确定。WACC 模型可用下列数学公式表示：

WACC=ke×[E÷(D+E)]+kd×(1-t)×[D÷(D+E)]

其中： ke：权益资本成本

E ：权益资本的市场价值

D ：债务资本的市场价值

Kd：债务资本成本

t ：所得税率

计算权益资本成本时，我们采用资本资产定价模型(CAPM)。CAPM 模型是普遍应用的估算投资者收益以及股权资本成本的办法。CAPM 模型可用下列数学公式表示：

ke=rf1+β×MRP+rc

其中： rf1：无风险利率

β ：权益的系统风险系数

MRP：市场风险溢价

rc ：企业特定风险调整系数

②溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产单独分析和评估。

③非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。非经营性资产、负债单独分析和评估。

④长期股权投资价值

长期股权投价值是指航天开元科技有限公司对航天福昕软件（北京）有限公司的投资，属于控股子公司，持股比例为 51%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

（2）收益期和预测期的确定

1）收益期的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

2）预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析，预计被评估单位于 2022 年达到稳定经营状态，故预测期截止到 2022 年底。

（3）预测期的收益预测

1）营业收入的预测

①营业收入的分析

营业收入包括智能文件交换业务、电子政务业务、综合应用支撑平台业务及其他业务，智能文件交换业务属于被评估单位的传统业务，电子政务业务和综合应用支撑平台业务为 2016 年度拓展的新业务。具体历史年度收入结构见下表：

单位：万元

项目	2015 年度		2016 年度		2017 年度		2018 年 1-2 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
智能文件交换业务	6,378.21	100.00	4,736.54	46.76	5,950.82	45.77	77.29	54.65
电子政务业务	-	0.00	5,220.91	51.55	6,261.11	48.16	64.13	45.35
综合应用	-	-	170.94	0.02	636.75	4.90	0.00	0.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2015 年度		2016 年度		2017 年度		2018 年 1-2 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
支撑平台业务								
其他业务	-	-	0.01	0.00	152.45	1.17	0.00	0.00
主营业务收入合计	**6,378.21**	**100.00**	**10,128.40**	**100**	**13,001.13**	**100**	**141.42**	**100.00**

②营业收入的预测

截至 2018 年 2 月底，评估人员对航天开元提供的在执行合同项目（包括已中标尚未签署合同项目）进行统计分析，航天开元累计已签署合同或订单尚未执行完毕的项目涉及金额约为 4,212.01 万元，主要订单情况如下表：

单位：万元

序号	合同/订单名称	金额
1	信息综合处理系统	48.17
2	宁夏政务协同办公门户（一期）	29.97
3	江苏安全机要信件智能交换系统维护服务	14.48
4	国家核电技术有限公司技术服务合同	0.63
5	中国联合网络通信智能文件交换与跟踪系统	8.69
6	广西发改委智能文件交换与跟踪系统维护	4.64
7	中国残疾人联合会智能文件交换与跟踪系统	2.07
8	AQ2 局智能文件交换与跟踪	1.33
9	中央国家机关工委智能文件交换与跟踪系统维护合同	10.50
10	西安市司法局普法新媒体平台运营服务项目	67.18
11	中石油机关服务中心机要信函及报刊管理系统技术服务	7.99
12	云南省政协技术服务合同	1.96
13	云南省国家安全厅技术服务合同	7.53
14	中央机构编制委员会维护合同	2.00
15	智慧新余时空信息云平台、智慧国土（一张图）、自然资源数据库项目支撑环境建设项目	783.80
16	中国共产党四川省委员会政法委员会智能文件交换与跟踪系统维保项目	2.33
17	中国人寿保险（集团）公司智能机要文件管理系统技术服务 2017 年度	2.86
18	广西财政厅智能文件交换与跟踪系统运维服务合同	9.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
19	业务应用系统支持服务	43.88
20	清华大学综合办公系统	9.60
21	中共河北省省委办公厅信息化应用总体规划	101.96
22	石景山区政府机要交换中心软件升级	2.10
23	贵州省委办公厅技术服务合同	5.54
24	国务院国有资产监督管理委员会办公厅智能文件交换与跟踪系统运维服务	5.69
25	二五九单位智能文件交换与跟踪运维	3.03
26	北京市人大常委会机关公文流转系统运行维护合同	3.50
27	中共天津市委机要信函管理系统维护	9.50
28	西藏自治区政府全公文运转管理系统 2017-2018 年度服务	14.18
29	杭州市委、市政府公文交换中心电子交换系统项目(一期)运维保障	6.45
30	河南省电子政务内网郑州市网络结点建设软件集成项目	349.11
31	浙江省政府智能文件交换与跟踪系统 2017 年维保	8.71
32	国家能源局机要公文管理系统升级项目	25.04
33	61062 部队智能文件交换与跟踪系统维护合同	6.00
34	北京市朝阳区机关后勤服务中心交换站升级项目技术服务合同	6.72
35	中国人民保险集团股份有限公司机要文件智能交换系统 2018 年度运维服务项目合同	17.98
36	国家电力投资集团智能文件交换与跟踪系统	8.20
37	重庆市公安局机要文件信函交换管理系统技术服务合同	20.15
38	国家能源局机要公文管理系统新增需求	11.00
39	中共甘肃省委机要交换站机要信函管理系统技术服务	23.51
40	综合协调管理系统产品定制合同	8.50
41	会议活动管理系统产品定制开发合同	9.60
42	黑龙江省公安厅智能文件交换与跟踪系统升级	43.00
43	四川省经济信息中心智能文件交换与跟踪系统技术服务合同	2.09
44	中华全国工商业联合会智能文件交换与跟踪系统维护项目	3.00
45	福建省司法厅机关文件收发信息化管理采购项目	64.50
46	中央国家机关工委智能文件交换与跟踪系统升级改造项目	4.00
47	中国航天科工集团有限公司智能交换箱采购合同	2.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
48	陕西省机关事务管理局台账系统陕西省政府凤城小区服务管理处	3.75
49	陕西省机关事务管理局台账系统	3.75
50	陕西省机关事务管理局台账系统	2.25
51	保监会电子政务内网集成项目采购	64.68
52	SovlingMill 系统创新软件技术开发合同	150.00
53	江西省政府内网一期工程通用设备项目	275.64
54	陕西省机关事务管理局台账系统	2.25
55	北京航空航天大学档案馆学生出国成绩证书智能分发服务系统	57.95
56	2018 年北京市委机关智能文件交换与跟踪系统运维项目合同	45.37
57	陕西省工业和信息化厅移动办公系统项目	173.97
58	陕西省地质灾害防治信息化建设项目	15.00
59	陕西省地质灾害防治信息化建设项目	12.00
60	内蒙古自治区人民政府办公厅信息技术服务智能化设备配套软硬件总集成	130.00
61	四川省纪委机关公文二维条码制作管理系统销售合同	-
62	文件管理与智能交换系统	49.80
63	2017-2018 智能文件交换与跟踪系统支持服务	7.96
64	机关公文二维条码制作管理软硬件购置合同	3.83
65	银监会二维条码运维合同	3.04
66	成都团市委机关公文二维条码制作管理系统销售合同	0.80
67	广西壮族自治区直属机关机要文件交换站运维服务采购	24.93
68	新疆自治区党委组织部公文办公一体化平台	248.09
69	湖南省人民政府办公厅智能文件交换与跟踪系统	198.00
70	天津市公安局机要信函管理系统	197.87
71	浙江省国家安全厅 ZC2018-JZ001	9.50
72	305 系统综合办公子系统项目	107.32
73	军委纪委机要信函系统	96.00
74	四川省安全厅智能文件交换与跟踪系统部颁条码升级项目	14.50
75	中共金昌市委机要文件交换站建设项目	192.50
76	北京城市副中心行政办公区一期工程 A2 办公楼智能化系统建设项目智能文件交换与跟踪系统设备招标	198.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合同/订单名称	金额
77	核工业计算机应用研究所智能交换箱系统	74.66
78	交通银行智能交换与跟踪系统 2017-2018 年维保服务	24.00
合计		4,212.01

对于上述尚未确认收入的项目在基准日后会陆续进行确认，该部分收入预计会全部在 2018 年 12 月底前确认，占预测期 2018 年预测收入 28.79%，2018 年预测收入覆盖率约为 28.79%。

再结合以往年度的收入增幅情况，预计 2018 年度的收入增幅在 12%～13%左右；2019 年至 2022 年的收入增幅分别为 11.30%、9.76%、8.17%和 6.29%。

预测未来年度营业收入情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
智能文件交换业务	6,587.63	7,331.41	7,917.92	8,472.18	8,938.15
电子政务业务	7,136.15	8,064.31	8,951.38	9,757.01	10,440.00
综合应用支撑平台业务	764.10	886.36	1,001.58	1,101.74	1,167.84
其他业务	-	-	-	-	-
营业收入合计	**14,487.87**	**16,282.08**	**17,870.89**	**19,330.93**	**20,545.99**

2）营业成本的预测

被评估单位历史年度毛利水平如下：

毛利分析	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-2 月
智能文件交换业务毛利率	54.37%	56.32%	45.71%	19.07%
电子政务业务毛利率		19.03%	25.79%	8.86%
综合应用支撑平台业务毛利率		91.52%	89.79%	
其他业务毛利率		-122971.28%	0.00%	
整体毛利率	**54.37%**	**37.55%**	**37.74%**	**14.44%**

通过上表分析，近几年被评估单位整体毛利率波动较大，主要原因是近几年属于产品结构调整期，2016 年新增了电子政务业务和综合应用支撑平台业务，新业务的毛利率尚处于不稳定状态。随着被评估单位未来对项目、成本核算的内控加强，以及研发技术不断转换到新产品中，预计未来的整体毛利会逐步趋于稳定，2018 年度的整体毛利率会维持在 38%左右，未来大幅下降的可能性较小；预计 2019 年至 2022 年的毛利率会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在 2018 年度基础上稳定并有小幅下降趋势。详见下表：

毛利分析	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
智能文件交换业务毛利率	45.00%	45.00%	45.00%	44.80%	44.65%
电子政务业务毛利率	26.00%	26.00%	26.00%	25.80%	25.60%
综合应用支撑平台业务毛利率	90.66%	82.00%	82.00%	80.00%	80.00%
其他业务毛利率					
整体毛利率	**38.05%**	**37.60%**	**37.56%**	**37.22%**	**36.98%**

未来年度的营业成本预测如下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
智能文件交换业务	3,623.20	4,032.28	4,354.86	4,676.64	4,947.26
电子政务业务	5,280.75	5,967.59	6,624.02	7,239.70	7,767.36
综合应用支撑平台业务	71.40	159.54	180.28	220.35	233.57
其他业务	-	-	-	-	-
营业成本合计	**8,975.35**	**10,159.41**	**11,159.17**	**12,136.69**	**12,948.19**

3）税金及附加的预测

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育发展费、印花税和车船使用税。城市维护建设税按应交增值税额的 7%缴纳，教育费附加按应交增值税额的 3%缴纳，地方教育发展费按应交增值税额的 2%缴纳，印花税按收入的 0.03%缴纳，其他税费按照相关规定预测。各项税费预测如下表：

单位：万元

税种	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
城建税	60.06	66.62	72.99	78.48	82.98
教育费附加	25.74	28.55	31.28	33.63	35.56
地方教育费附加	17.16	19.03	20.85	22.42	23.71
印花税	4.35	4.88	5.36	5.80	6.16
车船使用税	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
税费合计	**107.39**	**119.16**	**130.56**	**140.41**	**148.50**

4）销售费用的预测

销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、办公费、业务招待费、交通费、服务费、折旧等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

差旅费、办公费、业务招待费、交通费、服务费等费用与产品销量紧密相关，参考历史年度占收入比例进行预测。

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

根据上述思路与方法，预测未来年度的销售费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	371.97	431.97	440.61	449.43	453.92
奖金	37.20	102.02	104.06	106.15	107.21
社会保险费	88.88	103.22	105.28	107.39	108.46
住房公积金	33.24	38.60	39.37	40.16	40.56
办公费	17.39	58.48	64.18	69.43	73.79
业务招待费	43.46	92.03	101.01	109.26	116.13
差旅费	57.95	88.36	96.98	104.90	111.50
服务费	75.89	85.29	93.61	101.25	107.62
房租	50.31	69.06	69.06	72.80	75.96
交通费	5.07	11.76	12.91	13.97	14.85
水电费	3.52	3.95	4.34	4.69	4.99
物业费	4.31	4.85	5.32	5.76	6.12
通讯费	3.37	3.79	4.16	4.50	4.78
培训费	3.42	3.84	4.22	4.56	4.85
会议费	2.39	2.68	2.94	3.18	3.38
福利费	11.59	17.47	19.17	20.74	22.04
折旧费	4.02	4.82	4.82	4.82	4.82
其它	8.02	9.01	9.89	10.70	11.37
合计	**821.99**	**1,131.19**	**1,181.94**	**1,233.67**	**1,272.34**

5）管理费用的预测

管理费用主要包括职工薪酬、技术研发费用、房屋租赁费、差旅费、业务招待费等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

固定资产折旧根据企业的固定资产总额和折旧政策，考虑未来资产的增加进行测算。

房屋租赁费根据目前已签署的房屋租赁合同金额确认，未来到期后适当考虑一定幅

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度的上涨；

技术研发费用，由于被评估单位属于高新技术企业，每年均需进行一定的研发投入，以保证资格到期后可获得延续，根据企业现有的研发人员和费用支出，并考虑未来研发人员需求及工资增长预测，且未来研发比例不低于国科发火[2016]32 号文规定。

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

根据上述思路与方法，预测的未来年度的管理费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	251.10	506.22	516.34	526.67	531.93
奖金	35.00	104.34	106.43	108.55	109.64
福利费	12.00	36.14	36.87	37.60	37.98
社会保险费	42.00	116.11	118.43	120.80	122.01
住房公积金	22.66	45.68	46.59	47.52	48.00
办公费	62.25	69.96	76.79	83.06	88.28
业务招待费	12.78	14.36	15.76	17.05	18.12
差旅费	16.48	18.52	20.33	21.99	23.37
交通费	16.40	18.43	20.23	21.88	23.26
通讯费	10.81	12.15	13.33	14.42	15.33
房租	105.65	145.01	145.01	152.86	159.51
物业费	-	10.68	11.73	12.68	13.48
培训费	15.01	16.87	18.52	20.03	21.29
折旧费	42.66	30.24	24.18	21.85	27.84
研发费	1,240.66	1,506.24	1,535.22	1,651.71	1,704.75
无形资产摊销	15.80	18.95	18.95	18.95	18.95
其他	43.46	48.85	53.61	57.99	61.64
合计	**1,944.71**	**2,718.74**	**2,778.31**	**2,935.63**	**3,025.38**

6）财务费用的预测

单位：万元

财务费用项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
利息收入	-	-	-	-	-
利息支出	81.67	98.00	98.00	98.00	98.00
汇兑损益	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

财务费用合计	**81.67**	**98.00**	**98.00**	**98.00**	**98.00**

7）营业外收入的预测

航天开元科技有限公司属于软件类企业，同时拥有高新技术企业证书。经分析，被评估单位的软件产品一直在享受软件产品增值税政策优惠。且在未来可预见的时间内，在政策不发生变化或者取消的前提下，该项政府补贴均可获得，故未来年度中考虑了软件退税带来的相关收益。具体见其他收益科目。

8）其他收益的预测

根据财政部于 2017 年度发布的《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

2017 年 1 月 1 日以前，本公司对于收到的政府补助在确认相关费用的期间计入当期营业外收入。本年根据修订的《企业会计准则第 16 号—政府补助》规定，将与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。本公司对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理。自 2017 年 1 月 1 日期起，与本公司日常活动相关的政府补助，从“营业外收入”重分类至“其他收益”项目。

历史年度软件产品增值税返还占营业收入比例分析：

项目	**2015 年**	**2016 年**	**2017 年**	**2018 年 1-2 月**
占营业收入比例	3.22%	0.88%	1.91%	-
近三年平均值	2.00%			
近二年平均值	1.39%			

基于上述政策未来存在一定不确定性，评估师结合历史年度水平基础上，对未来年度占营业收入的比例进行了分析，具体如下：

项目	**2018 年 3-12 月**	**2019 年**	**2020 年**	**2021 年**	**2022 年**
占营业收入比例	1.39%	1.39%	1.39%	1.39%	1.39%

其他收益的预测数据如下：

单位：万元

项目	**2018 年 3-12 月**	**2019 年**	**2020 年**	**2021 年**	**2022 年**
增值税退税	201.94	226.94	249.09	269.44	286.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
小计	**201.94**	**226.94**	**249.09**	**269.44**	**286.38**

9）所得税的预测

目前，被评估单位属于高新技术企业，适用的所得税税率为 15%。

另外，评估人员注意到，被评估单位存在研发费用在税前抵扣的情况，鉴于目前被评估单位 2017 年度税审报报告尚未出具，无法参考 2017 年度数据。本次主要参考 2015 年和 2016 年度税加计扣除研发费用占研发费用金额的平均比例为 33.67%。本次在预测未来可抵扣所得税额时按上述比例进行预测。

未来年度研发费纳税调整预测如下：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
研发费纳税调整	31.33	38.03	38.76	41.70	43.04
小计	**31.33**	**38.03**	**38.76**	**41.70**	**43.04**

10）折旧与摊销的预测

折旧的预测分为现存资产的折旧和未来资本性支出折旧两部分进行预测。对于现存资产的折旧预测，主要根据各个资产的原值、会计折旧年限、残值率计算求得；对于未来资本性支出形成的资产的折旧主要根据企业会计折旧政策确定的各类型资产的折旧率确定。根据上述思路与方法，预测的未来年份具体折旧详见收益法预测表。

根据以上思路预测的未来年度折旧详见下表：

单位：万元

项　　目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
折旧	46.68	35.06	29.00	26.67	32.67
摊销	271.78	326.14	326.14	326.14	317.61
合计	**318.46**	**361.20**	**355.14**	**352.81**	**350.28**

11）资本性支出的预测

资本性支出主要是机器设备车辆和办公电子设备，资本性支出的预测主要是根据存量资产的使用年限和折旧年限进行测算，本次评估根据被评估单位的具体情况及现有资产的状况分析，鉴于企业存在大量已提足折旧仍在继续使用的设备，为保持产品的质量及安全，预计未来以一定的金额逐步更新现有的部分设备。各类资产的资本性支出预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如下：

单位：万元

项　　目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
电子设备支出	30.00	40.00	40.00	40.00	40.00
可抵扣增值税额	4.14	5.52	5.52	5.52	5.52
资本性支出合计	**25.86**	**34.48**	**34.48**	**34.48**	**34.48**

12）营运资金增加额的预测

基准日营运资金=当期末的营运资金规模与上期末的营运资金规模的变动水平

流动资产和流动负债的主要调整事项如下：

扣除非经营性往来款：非经营性往来款是指往来款中与正常经营无关的往来款项。

评估基准日后期间及未来年度的营运资金，通过测算历史年度的流动资产和流动负债科目的周转次数，各科目选取一个平均周转次数，参考平均周转次数来预测未来的流动资产和流动负债，从而测算未来的营运资金。

营运资金追加额=当期所需营运资金-期初营运资金

单位：万元

项　　目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
期末营运资金	7,062.38	7,798.67	8,511.31	9,190.89	9,748.28
营运资金增加额	1,432.75	736.29	712.64	679.59	557.39

（4）预测期后的收益确定

永续期现金流的考虑了企业的现有规模，未来年度所得税仍按 15%预测。

（5）预测期的折现率确定

1）无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，中长期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.82%，本评估报告以 3.82%作为无风险收益率。

2）权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：β_L：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 13 家相似或类似的可比上市公司的β_U值；然后根据相似或类似可比上市公司的所得税率、资本结构换算成β_U值，并取其平均值 1.0422 作为被评估单位的β_U值。

序号	股票代码	公司简称	βu值
1	002474.SZ	榕基软件	1.2683
2	300271.SZ	华宇软件	1.0041
3	002065.SZ	东华软件	0.5805
4	300352.SZ	北信源	1.3782
5	600588.SH	用友网络	1.2490
6	300229.SZ	拓尔思	1.2123
7	603383.SH	顶点软件	1.1171
8	002279.SZ	久其软件	1.1037
9	002439.SZ	启明星辰	0.9453
10	000948.SZ	南天信息	0.9077
11	603232.SH	格尔软件	0.6668
12	002368.SZ	太极股份	0.9954
13	600718.SH	东软集团	1.1207
平均数		-	**1.0422**

被评估单位评估基准日也存在有付息债务，参考上述相似或类似可比上市公司的平均资本结构 D/E=5.39%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

=1.0900

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，由于目前国内 A 股市场是一个新兴而且相对封闭的市场，一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，投资者结构、投资理念在不断的发生变化，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性(存在非流通股)，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价包含有较多的异常因素，可信度较差，国际上新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定，因此本次评估采用公认的成熟市场(美国市场)的风险溢价进行调整，具体计算过程如下：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家补偿额

=成熟股票市场的基本补偿额+国家违约补偿额×(σ 股票/σ 国债)

根据上述测算思路和公式，计算确定 2018 年度市场风险溢价为 7.19%。

4）企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，与同类上市公司比，被评估单位的权益风险与上市公司不同。结合企业产品结构、所属领域及未来发展空间、行业相对单一、抗风险能力以及未来产品所面临的市场风险、技术风险、客户集中度等因素，本次对特定风险调整系数取值为 1.50%。

5）预测期折现率的确定

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

=13.16%

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位存在有息负债，其债务成本率为 4.90%，将上述确定的参数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

=12.70%

6）预测期后折现率的确定

预测期后，设定企业未来不会有较大的变化，发展稳定，折现率采用与 2022 年的折现率进行计算。

（6）预测期后的价值确定

企业终值为明确预测期后的价值。明确预测期为 2018 年 3-12 月至 2022 年，对明确预测期 2022 年以后的后续价值的估计采用永续增长模型。

根据被评估单位未来营业收入、利润测算情况，后续期收入、成本、利润基本稳定，增长率 g 为 0%。企业预测期后的终值为 13,908.80 万元。

（7）测算过程和结果

单位：万元

项　　目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
利润总额	**2,758.70**	**2,282.51**	**2,772.00**	**3,055.96**	**3,339.95**	**3,339.95**
加：财务费用	**81.67**	**98.00**	**98.00**	**98.00**	**98.00**	**98.00**
减：投资收益	-	-	-	-	-	-
息税前营业利润	**2,840.36**	**2,380.51**	**2,870.00**	**3,153.96**	**3,437.95**	**3,437.95**
减：息税前利润所得税	276.76	357.08	430.50	473.09	515.69	515.69
加：研发费纳税调整	31.33	38.03	38.76	41.70	43.04	43.04
息前税后营业利润	**2,594.93**	**2,061.46**	**2,478.27**	**2,722.57**	**2,965.30**	**2,965.30**
加：折旧及摊销	318.46	361.20	355.14	352.81	350.28	350.28
其他非付现支出						
减：资本性支出	25.86	34.48	34.48	34.48	34.48	350.28
追加营运资金	1,432.75	736.29	712.64	679.59	557.39	-
自由现金流	**1,454.78**	**1,651.89**	**2,086.28**	**2,361.31**	**2,723.72**	**2,965.30**
折现率	12.70%	12.70%	12.70%	12.70%	12.70%	12.70%
折现期(年)	0.42	1.33	2.33	3.33	4.33	5.33
折现系数	0.9514	0.8527	0.7566	0.6713	0.5957	4.6905
现值	1,384.09	1,408.49	1,578.42	1,585.18	1,622.43	13,908.80

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项　　目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
预测期自由现金流现值合计						**21,487.41**

（8）其他资产和负债的评估

1）非经营性资产和负债的评估

本次评估基准日企业非经营性资产、负债的情况如下表：

单位：万元

序号	核算科目	收款单位名称	业务内容	账面价值	评估价值
一	非经营性资产				
1	其他应收款	航天福昕软件公司	关联方借款	255.00	255.00
	其他应收款	航天国政信息技术公司	往来款	100.19	100.19
	坏账准备			-5.97	-5.97
	其他流动资产			37.90	37.90
2	可供出售金融资产			4.01	4.01
3	开发支出			289.87	289.87
4	递延所得税资产			49.14	49.14
	小计			**730.14**	**730.14**
二	非经营性负债				
1	应付利息			16.33	16.33
2	其他应付款	霍泉	代收股权转让款	822.90	822.90
	其他应付款	邓朴玉	往来款	-65.26	-65.26
	其他应付款	航天科工资产管理有限公司	代管款项-抵押金	1.20	1.20
	其他应付款	涂国华	代管款项-抵押金	19.00	19.00
	其他应付款	航天国政信息技术公司	代管款项-抵押金	4.58	4.58
	其他应付款	航天天盛北京分公司	代管款项-抵押金	6.00	6.00
	其他应付款	航天云宏技术有限公司	代管款项-抵押金	25.00	25.00
	其他应付款	航天福昕软件公司	代管款项-抵押金	14.09	14.09
	小计			**843.84**	**843.84**
三	非经营性资产-非经营性负债			-113.70	-113.70

2）溢余资产的评估

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需超额现金，为基准日货币资金与日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

常经营所必需的现金持有量之间的差额，现金持有量考虑各种付现因素。经计算，评估基准日企业的最低现金保有量为 275.88 万元，而基准日的货币资金为 1,244.61 万元，故评估基准日溢余货币资金为 968.73 万元。

计算最低现金保有量的基本思路是根据被评估单位的年度付现成本除以现金周转次数。其中年度付现成本主要包括不含折旧与摊销的营业成本、管理费用、销售费用、各项赋税等。详见下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-2 月
营业成本	121.00
管理费用	702.50
销售费用	240.08
所得税	-3.82
税金及附加	5.40
减：折旧与摊销	21.03
年度付现成本小计	1,044.14
最低现金保有量	275.88

3.长期股权投资的评估

单位：万元

序号	企业名称	投资日期	持股比例	账面值	评估值
1	航天福昕软件（北京）有限公司	2014/9/12	51%	1,836.00	2,279.38
合计				**1,836.00**	**2,279.38**

（9）收益法评估结果

1）企业整体价值的计算

企业整体价值=经营性资产价值+非经营性资产价值+溢余资产+长期股权投资价值 = 24,621.82 万元

2）付息债务价值的确定

截止评估基准日，被评估单位评估基准日存在短期借款，涉及金额为 2,000.00 万元。

3）股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，航天开元科技有限公司的股东全部权益价值为：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值 = 22,621.82 万元

2、资产基础法

（1）流动资产

1）货币资金，包括库存现金、银行存款和其他货币资金，通过现金盘点、核实银行对账单、银行函证等，以核实后的价值确定评估值。

2）应收账款、其他应收款，评估人员在对应收款项核实无误的基础上，根据每笔款项可能收回的数额确定评估值。对于有充分理由相信全都能收回的，按全部应收款额计算评估值；对于很可能收不回部分款项的，在难以确定收不回账款的数额时，借助于历史资料和现场调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，按照账龄分析法，估计出这部分可能收不回的款项，作为风险损失扣除后计算评估值；对于有确凿依据表明无法收回的，按零值计算；账面上的“坏账准备”科目按零值计算。

3）预付账款，评估人员查阅相关材料采购合同或供货协议，了解评估基准日至评估现场核实期间已接受的服务和收到的货物情况。对于未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况的，按核实后的账面值作为评估值。对于那些有确凿依据表明收不回相应货物，也不能形成相应资产或权益的预付账款，其评估值为零。

4）外购原材料和材料采购，根据清查核实后的数量乘以现行市场购买价，再加上合理的运杂费、损耗、验收整理入库费及其他合理费用，得出各项资产的评估值。对其中失效、变质、残损、报废、无用的，根据技术鉴定结果和有关凭证，通过分析计算，扣除相应贬值额（保留变现净值）后，确定评估值。

5）产成品，对于正常销售的产品，根据其市场销售价格减去销售费用、税金和适当数额的税后净利润确定评估值；对于需要安装到项目中的软件系统或零件，考虑其无法单独出售，本次评估按账面值确认评估值。

6）在产品，主要是企业正在执行中的项目。对于正在执行中的较大项目，按如下思路进行评估：首先参考被评估单位历史年度的毛利率水平，以此为基础估算在产品项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目对应的项目总成本；其次根据评估基准日账面已支出金额占估算总成本比例，判断在产品项目完工百分比；最后按照评估基准日不含税合同价格乘以完工百分比再扣减税费确定评估值；对于正在执行的较小项目，本次以核实无误的账面值确定评估值。

7）发出商品，是企业存放于客户处的原材料，多为近期购置，本次评估视同原材料进行评估。

8）其他流动资产，评估人员核对明细账与总账、报表余额相符，抽查了部分原始凭证及合同等相关资料，核实交易事项的真实性、业务内容和金额等。按核实后账面值确定评估值。

（2）可供出售金融资产

可供出售金融资产是指被评估单位在中国工商银行购买的积存金和对沈阳东方开元信息科技有限公司的参股型投资。

评估人员收集了积存金购买的相关资料及凭证。可供出售金融资产的评估值以被评估单位积存金的持有量乘以评估基准日积存金的市场单价确定评估值。

航天开元科技有限公司向评估机构提供了沈阳东方开元信息科技有限公司 2015 年、2016 年、2017 年未经审计财务报表，根据近 3 年财务报表显示，被投资方的净资产近三年均为负数。另外，被评估单位未能提供被投资方于评估基准日的财务报表，但是从近 3 年经营情况及财务报表分析判断，评估基准日沈阳东方开元信息科技有限公司净资产仍然为负数可能性较大。故综上分析，本次评估时对沈阳东方开元信息科技有限公司的评估值按零值考虑。

（3）长期股权投资

航天开元科技有限公司下属子公司共计 1 家，属于控股子公司。

对于控股的长期投资，评估人员对被投资企业进行整体评估，并按评估后的股东全部权益价值乘以股权比例确定评估价值。

（4）机器设备

根据本次设备的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，主要采用重置成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本法评估。对于部分设备及待报废设备参照市场价格确定评估值。

1）重置成本法

机器设备评估主要采用重置成本法。公式为：

设备评估值=设备重置全价×综合成新率

①重置全价的确定

对于机器设备，重置全价一般包括设备购置价、运杂费、安装工程费、建设工程前期及其他费用和资金成本等。对于符合增值税抵扣条件的，设备重置全价应该扣除相应的增值税。

本次委估的机器设备以电子设备为主，通用性较强，属于无需安装调试即可使用，或者需简单安装调试后即可使用，而相关的合同价款中都包括运杂费和安装调试费。故根据本次委估对象的具体特点，本次评估不予考虑运杂费、安装工程费、建设工程前期及其他费用和资金成本。

设备重置全价计算公式如下：

设备重置全价=设备购置价（含税）-可抵扣的增值税

A、购置价

设备购置价主要是通过向生产厂家咨询评估基准日市场价格，或参考评估基准日近期同类设备的合同价确定购置价；对于小型设备主要是通过查询评估基准日的市场报价信息确定购置价。

B、可抵扣的增值税

对于符合增值税抵扣条件的设备，计算出可抵扣的增值税。

车辆重置全价=含税购置价+含税购置价×购置税税率/(1+增值税税率)+其它费用-可抵扣进项税额

②综合成新率的确定

A、对于电子设备、办公设备等通用设备，主要依据其经济寿命年限来确定其综合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成新率；对于较大型的电子设备还参考其工作环境、设备的运行状况等来确定其综合成新率。计算公式如下：

年限法成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

B、依据最新颁布的机动车强制报废标准规定，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则来确定理论成新率。理论成新率取两种方法计算成新率的较低值。其中，经济寿命年限以规定中的“强制报废年限”为准，对没有强制报废年限的车辆，采用尚可使用年限法，总使用年限一般按 15 年考虑，接近或超过 15 年的根据实际尚可使用年限与已使用年限之和考虑；经济行驶里程以规定中的“引导报废里程”为准。确定理论成新率后，再结合现场勘察情况进行调整。若勘查结果与理论成新率一致，不做调整，反之。公式为：

使用年限成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济使用年限×100%

或者使用年限成新率=尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）×100%

行驶里程成新率=(经济行驶里程-已行驶里程)/经济行驶里程×100%

综合成新率=理论成新率×调整系数

③评估值的确定

评估值=重置全价×综合成新率

（5）其他无形资产

其他无形资产主要为企业外购的软件以及研发过程资本化的技术。对于评估基准日市场上有销售且无升级版本的外购软件，按照同类软件评估基准日市场价格确认评估值。对于目前市场上有销售但版本已经升级的外购软件，以现行市场价格扣减软件升级费用确定评估值。

对于被评估单位账面未记录的无形资产，包括专利、计算机软件著作权和商标权三类。

本次评估范围中的非专利技术、专利、计算机软件著作权均是为被评估单位的产品提供服务，目前市场上无法取得同类技术的交易案例，无法采用市场法评估；考虑到技

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

术本身的成本与收益的弱对应性，而且被评估单位对这些知识产权账面记录不完整的情况，亦不宜采用成本法评估；根据对纳入评估范围的无形资产的价值分析及评估人员收集的资料，认为选用收益法进行评估较为合理。

收益法的技术思路是对使用技术、专利、计算机软件著作权等知识产权生产的产品在未来年期的收益进行预测，并按一定的分成率，即无形资产在未来年期收益中的贡献率，用适当的折现率折现、加和即为评估值。

其基本计算公式如下：

评估值=评估基准日至未来年期技术分成额现值之和，即：

$$P=\sum_{t=1}^{n}\frac{F_t}{(1+i)^t}$$

其中：P——无形资产评估值

Ft——未来第 t 年技术分成额；

i ——折现率

t ——收益计算年度

n——预期收益年限

本次评估范围中有 5 项注册商标，主要包括东方开元、航天开元等商标。2015 年 2 月，被评估单位名称由“北京东方开元信息科技有限责任公司”变更为“航天开元科技有限公司”，航天开元注册商标于 2016 年 11 月才取得，基于被评估单位名称变更后新取得的注册商标时间较短，知名度较低，本次评估按取得成本确认评估值。

（6）开发支出

开发支出共有 6 项，主要是企业开发项目研制过程中的支出部分。截止评估基准日，除企业支撑平台和智能文件交换与跟踪自主可控系统外，其余 4 个项目尚处于研发过程。经了解，企业支撑平台已于 2016 年底基本达到使用状态并产生了收益；智能文件交换与跟踪自主可控系统已于 2017 年底已取得软件著作权；本次评估时在专利技术中考虑了这 2 项技术的未来收益，故对于这 2 项开发支出评估按零处理；其余 4 项开发支出按

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

核实后账面值确认评估值。

（7）递延所得税资产

递延所得税资产主要是由于企业按会计制度要求计提的和按税法规定允许抵扣的减值准备不同而形成的应交所得税差额。

本次评估是在审计后的账面值基础上，对企业各类准备计提的合理性、递延税款借项形成及计算的合理性和正确性进行了调查核实。本次对于可供出售金融资产生的递延所得税资产重新计算外，其余往来款产生的递延所得税资产按核实后的账面值确定评估值。

（8）负债

负债包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息和其他应付款。评估人员根据企业提供的各项目明细表及相关财务资料，对账面值进行核实，以企业实际应承担的负债确定评估值。

（9）资产基础法评估结果

截至评估基准日 2018 年 2 月 28 日，航天开元总资产账面价值为 14,084.07 万元，评估值为 15,172.59 万元，评估增值 1,088.52 万元，增值率为 7.73%；总负债账面价值为 6,022.92 万元，评估值为 6,022.92 万元，评估无增减值；净资产账面价值为 8,061.15 万元，评估值为 9,149.67 万元，评估增值 1,088.52 万元，增值率为 13.50%。

评估汇总情况详见下表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2018 年 2 月 28 日　　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
流动资产	10,164.57	10,306.30	141.73	1.39
非流动资产	3,919.50	4,866.29	946.79	24.16
其中：可供出售金融资产	4.01	4.01	-	-
长期股权投资	1,836.00	2,279.38	443.38	24.15
固定资产	114.85	165.89	51.04	44.44

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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
无形资产	724.84	2,078.00	1,353.16	186.68
开发支出	1,190.66	289.87	-900.79	-75.65
递延所得税资产	49.14	49.14	-0.00	-0.00
资产总计	**14,084.07**	**15,172.59**	**1,088.52**	**7.73**
流动负债	6,022.92	6,022.92	-	-
非流动负债	-	-	-	-
负债总计	**6,022.92**	**6,022.92**	**-**	**-**
股东全部权益（净资产）	**8,061.15**	**9,149.67**	**1,088.52**	**13.50**

评估增减值原因分析：

运用资产基础法对航天开元的全部资产和相关负债进行评估后，部分资产的评估结果与账面值发生了变动，其变动情况见下表：

单位：万元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
1	长期股权投资	1,836.00	2,279.38	443.38	24.15
2	固定资产	114.85	165.89	51.04	44.44
3	无形资产	724.84	2,078.00	1,353.16	186.68
4	开发支出	1,190.66	289.87	-900.79	-75.65

1）长期股权投资：

长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

长期股权投资评估结果汇总表

单位：元

序号	被投资单位名称	账面价值	评估价值	增值率%
1	航天福昕软件(北京)有限公司	18,360,000.00	22,793,782.00	24.15
合计		18,360,000.00	22,793,782.00	24.15
减：减值准备		-		
净额		18,360,000.00	22,793,782.00	24.15

长期股权投资评估增值的主要原因是：①航天开元对被投资方按成本法核算，账面价值属于静态投资成本；②被投资单位经过一定时间的经营，积累了一定的留存利润；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述综合原因导致评估增值。

2）固定资产：

固定资产机器设备评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
运输设备	964,662.14	275,205.54	299,850.00	297,306.50	-68.92	8.03
电子设备	2,485,940.73	873,335.23	2,083,110.00	1,361,582.00	-16.20	55.91
合计	**3,450,602.87**	**1,148,540.77**	**2,382,960.00**	**1,658,888.50**	**-30.94**	**44.43**

固定资产评估增减值原因如主要是：

①运输设备评估增值分析

A、部分运输设备已提足折旧，当仍在继续使用，导致其继续使用价值高于账面残值。

②电子设备评估增减值分析

A、电子设备评估原值减值原因为电子设备近年来更新换代较快，市场竞争激烈，其价格呈下降趋势；部分购置年代较早的电子设备采用市场法评估。

B、电子设备净值增值原因主要为企业会计折旧年限短于评估时考虑的经济寿命年限，另外，部分设备已提足折旧仍在继续使用，导致其继续使用价值高于账面残值。

3）无形资产

无形资产评估增值主要是因为专利、计算机软件著作权及商标企业账面未记录，造成增值较大。

4）开发支出

开发支出评估减值主要是因为截至评估基准日，企业 6 项开发项目中企业支撑平台已于 2016 年底基本达到使用状态并产生了收益，且已取得相关的软件著作权证书；智能文件交换与跟踪自主可控系统已于 2017 年底已取得软件著作权。本次在专利技术评估中考虑了企业支撑平台、智能文件交换与跟踪自主可控系统产生的未来收益，故对于这 2 项开发支出评估按零值处理；其余 4 项开发支出按核实后账面值确认评估值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、评估结论

中企华接受航天发展和航天资产的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对航天发展拟通过发行股份方式收购航天资产持有航天开元 67%股权所涉及的航天开元股东全部权益在 2018 年 2 月 28 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

1）收益法评估结果

航天开元科技有限公司评估基准日总资产账面价值为 14,084.07 万元，总负债账面价值为 6,022.92 万元，净资产账面价值为 8,061.15 万元。

收益法评估后的航天开元科技有限公司股东全部权益价值为 22,621.82 万元，评估增值 14,560.67 万元，增值率 180.63%。

2）资产基础法评估结果

航天开元科技有限公司评估基准日总资产账面价值为 14,084.07 万元，评估值为 15,172.59 万元，评估增值 1,088.52 万元，增值率为 7.73%；

总负债账面价值为 6,022.92 万元，评估值为 6,022.92 万元，评估无增减值；

净资产账面价值为 8,061.15 万元，评估值为 9,149.67 万元，评估增值 1,088.52 万元，增值率为 13.50%。

评估汇总情况详见下表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2018 年 2 月 28 日　　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
流动资产	10,164.57	10,306.30	141.73	1.39
非流动资产	3,919.50	4,866.29	946.79	24.16
其中：可供出售金融资产	4.01	4.01	-	-
长期股权投资	1,836.00	2,279.38	443.38	24.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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
固定资产	114.85	165.89	51.04	44.44
无形资产	724.84	2,078.00	1,353.16	186.68
开发支出	1,190.66	289.87	-900.79	-75.65
递延所得税资产	49.14	49.14	-0.00	-0.00
资产总计	**14,084.07**	**15,172.59**	**1,088.52**	**7.73**
流动负债	6,022.92	6,022.92	-	-
非流动负债	-	-	-	
负债总计	**6,022.92**	**6,022.92**	**-**	**-**
股东全部权益（净资产）	**8,061.15**	**9,149.67**	**1,088.52**	**13.50**

3）评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 22,621.82 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 9,149.67 万元，差异额为 13,472.15 万元，差异率为 147.24%。

两种方法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值；收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力，包括积累的客户关系、销售渠道、知识产权、研发和技术团队、商誉等综合因素在内。

航天开元一直致力于国家党政军机关和企事业单位政务管理信息化建设,依托上级主管单位航天科工集团的资源优势，在安全可靠应用领域，特别是国家电子政务应用方面拥有先进的安全可靠技术和产品，以及丰富的行业应用经验和优势；同时在智能文件交换行业拥有较强的竞争力，主要为中办、各大部委、省委提供产品和技术服务，拥有稳定的客户资源和成熟的产品。被评估单位生产的产品凝聚了公司的技术积累和知识产权，包括核心管理人员、研发团队、技术优势、客户关系等诸多因素在内，使得公司的产品在该行业中具有较高的影响力，发展趋势良好。本次评估基于被评估单位历史经营业绩，并结合公司在手订单及业务发展趋势，对未来的收益进行了合理估计。而资产基础法没有充分反映出被评估单位在基准日之后的经营能力提升和经营业绩增长对公司价值的影响。对于此类轻资产型公司，收益法才能更好的真正体现出企业的价值所在，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

故本次评估结论选用收益法。

根据上述分析，本评估报告评估结论选用收益法评估结果，即：航天开元的股东全部权益价值评估结果为 22,621.82 万元。

本次资产评估没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价、没有考虑流动性对评估对象价值的影响。

（五）评估特殊处理、对评估结论有重大影响事项的说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和专业能力所能评定估算的有关事项：

1、本次纳入评估范围的资产、负债账面值已经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙）审计，并出具了《航天开元科技有限公司审计报告》，审计报告号为瑞华专审字[2018]01540224 号，报告类型为标准无保留意见。

2、本次引用瑞华会计师事务所(特殊普通合伙）出具的《航天开元科技有限公司审计报告》其附注中对可供出售金融资产-沈阳东方开元信息科技有限公司的注释信息如下:“《北京国枫律师事务所关于航天开元科技有限公司对外投资事项的专项法律意见书》显示“本所律师认为，根据航天开元提供的沈阳东方开元的工商资料、沈阳东方开元历次股东会文件资料，以及航天开元出具的情况说明，如无相反证据，航天开元为沈阳东方开元的工商登记股东，享有相应股东权利。”虽然 2015、2016、2017 年财务报表上未曾体现该笔投资行为以及与此相关的现金流入流出情况，同时本公司也未能获取到原始股权出资凭证，但是根据北京国枫律师事务所出具的法律意见书本公司有理由相信享有沈阳东方开元股东权利。对于该事项本公司认为需要在财务报表附注披露该项股权投资，确认为可供出售金融资产，鉴于沈阳东方开元 2009 年 10 月 14 日第一次股权转让后，北京东方开元（航天开元前身）认缴额为 8 万元持股比例为 10%，且从本公司 2015、2016、2017 年会议纪要等资料显示本公司未曾参与沈阳东方的生产经营决策，所以本公司认为该项股权投资账面价值为零”。

经评估人员核实，截止评估基准日，沈阳东方开元信息科技有限公司股东之一为北京东方开元信息科技有限责任公司，该公司持股比例为 10%。2015 年 2 月，东方开元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

召开股东会，将公司名称由“北京东方开元信息科技有限责任公司”变更为“航天开元科技有限公司”，沈阳东方开元信息科技有限公司的股东名称变更尚未办理工商变更手续。根据被评估单位提供的沈阳东方开元信息科技有限公司 2015 年、2016 年、2017 年未经审计财务报表显示，被投资方的净资产近几年均为负数。另外，委托人目前尚未提供被投资方评估基准日的财务报表，但是从近三年经营情况及财务报表分析判断，评估基准日沈阳东方开元信息科技有限公司净资产仍然为负数可能性较大。综上分析，本次评估时对沈阳东方开元信息科技有限公司的评估值按零值考虑。

3、截止评估基准日，被评估单位账面未记录的软件著作权有 48 项，其中有 44 项权利人均为航天开元科技有限公司，其余 4 项软件著作权存在共有权利人，分别为航天国政信息技术（北京）有限公司、广西壮族自治区发展和改革委员会；广西壮族自治区经济信息中心；注册商标有 5 项，其中有 2 项权利人为航天开元科技有限公司，3 项权利人为北京东方开元信息科技有限责任公司。2015 年 2 月，被评估单位名称由“北京东方开元信息科技有限责任公司”变更为“航天开元科技有限公司”，公司名称变更后，上述注册商标尚未进行名称变更手续。

4、2018 年 4 月 4 日，根据财政部、税务总局公布的《关于调整增值税率的通知》财税[2018]32 号，自 2018 年 5 月 1 日起，1）纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%和 11%税率的，税率分别调整为 16%、10%；2）原适用 17%税率且出口退税率为 17%的出口货物，出口退税率调整至 16%。原适用 11%税率且出口退税率为 11%的出口货物、跨境应税行为，出口退税率调整至 10%。基于上述政策调整发生在评估基准日后且在评估报告出具前，因此评估人员在预测未来收益时，自 2018 年 5 月 1 日起按照新增值税率进行考虑。

（六）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结果的影响

截至本报告书签署日，评估基准日至本报告书签署日之间无可能影响到评估结果的重要变化事项。

（七）交易标的重要下属企业评估基本情况

航天开元持有航天福昕 51%的股权。航天福昕成立于 2014 年 9 月，是由航天开元前身北京东方开元信息科技有限责任公司和福建福昕软件开发股份有限公司共同出租

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

组建。

中企华接受航天发展和航天资产的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对航天发展拟通过发行股份方式收购航天开元 100%股权所涉及长期股权投资之航天福昕股东全部权益在 2018 年 2 月 28 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

1、收益法评估结果

航天福昕评估基准日总资产账面价值为 5,158.57 万元，总负债账面价值为 826.98 万元，净资产账面价值为 4,331.59 万元。

收益法评估后的航天福昕股东全部权益价值为 4,445.74 万元，评估增值 114.15 万元，增值率为 2.64%。

2、资产基础法评估结果

航天福昕评估基准日总资产账面价值为 5,158.57 万元，评估值为 5,296.36 万元，评估增值 137.79 万元，增值率为 2.67%；

总负债账面价值为 826.98 万元，评估值为 826.98 万元，评估无增减值；

净资产账面价值为 4,331.59 万元，评估值为 4,469.38 万元，评估增值 137.79 万元，增值率为 3.18%。

评估汇总情况详见下表：

. **资产基础法评估结果汇总表**

评估基准日：2018 年 2 月 28 日　　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%
流动资产	3,024.96	3,024.96	0.00	0.00
非流动资产	2,133.62	2,271.40	137.78	6.46
其中：固定资产	37.31	90.18	52.87	141.72
无形资产	1,876.73	1,961.64	84.91	4.52
其他非流动资产	219.58	219.58	0.00	0.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产总计	**5,158.57**	**5,296.36**	**137.79**	**2.67**
流动负债	826.98	826.98	-	-
非流动负债	-	-	-	
负债总计	**826.98**	**826.98**	**-**	**-**
净资产	**4,331.59**	**4,469.38**	**137.79**	**3.18**

3、评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 4,445.74 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 4,469.38 万元，差异额为 23.64 万元，差异率为 0.53%。

航天福昕成立于 2014 年 9 月，致力于 OFD/PDF 版式技术在电子政务、电子文件管理以及其它行业的应用。从 2014 年至 2017 年 10 月的经营数据分析，目前被评估单位的主营产品及毛利率均处于不稳定状态，2017 年的营业收入比 2016 年下降了 51%，主要原因是 2015 年和 2016 年存在重大技术开发业务项目，该类项目因客户需求不同合同差异很大，且有不稳定特点。基于本次航天福昕成立时间较短，产品及业务波动较大，预测期的收益存在较大不确定性，故本次评估结论选用资产基础法结果。

根据上述分析，本评估报告评估结论选用资产基础法评估结果，即：航天福昕的股东全部权益价值评估结果为 4,469.38 万元。

本次资产评估没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价、没有考虑流动性对评估对象价值的影响。

（八）航天开元 2017 年业绩承诺未完成原因、后续补偿措施及其进展情况、是否影响评估值和预测净利润的可实现性

1、2017 年业绩承诺未完成原因

航天开元 2017 年业绩承诺为扣除非经常性损益后归母净利润 1,250 万元，实际完成 1,207.08 万元，业绩完成率 96.57%。未完成业绩承诺的主要原因如下：

按照账龄分析法计提坏账准备，一年以上应收账款回款发生了延迟，计提的坏账比例增加，使得资产减值损失增加，导致利润总额比预期减少。公安项目 1-2 年应收账款余额 246.72 万元，计提坏账准备 24.67 万元，项目已在 2016 年 12 月前通过验收，因 2017 年政府部门启动自主可控国产化替代项目，信息化经费重新分配，导致开元上述

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目的资金延期支付，该应收账款将陆续在 2018 年以后收回。中检远航项目应收账款余额 420 万元，计提坏账准备 42 万元，该项目 2016 年 12 月上线试运行并通过验收，客户延迟付款，预计 2018 年可收回。

2、航天开元未完成 2017 年业绩完成情况

航天开元 2017 年度经审计后的合并口径净利润为 1,413.90 万元，扣非后的净利润为 1,207.08 万元，而 2017 年度业绩承诺为扣除非经常性损益后归母净利润为 1,250 万元，差额为 42.92 万元，业绩完成率 96.57%。

3、未完成 2017 年业绩承诺的补偿措施及进展情况

（1）补偿措施

补偿义务人为航天资管、航信基金、共青城。补偿义务人向上市公司承诺，在每个利润补偿年度，如果航天开元当年实现的当期期末累积实现净利润数低于当期期末累积承诺净利润数，则就其差额部分，由补偿义务人航天资管、航信基金按照其拥有航天开元相应股份比例进行补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。共青城按照其及冷立雄合计拥有航天开元相应股份比例，以其及冷立雄在本次交易中获得的本次交易对价为上限进行股份及现金补偿。补偿义务人应优先采用股份补偿，不足部分采用现金补偿。具体补偿的计算公式为：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现 净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买标的公司全部股权评 估交易作价-累积已补偿金额。

当期应补偿股份数量=当期补偿金额÷本次股份的发行价格。

当期应补偿股份计算结果余额不足 1 股的，按 1 股处理。

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿之日之间存在资本公积转增、送红股、缩股等行为，相关应补偿股份数按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）进行相应调整或依据深交所有关规定进行调整；如上市公司在前述期间实施现金分配的，现金分配的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

补偿责任方持有的当期股份低于其当期应补偿数量时，应以现金补足该股份差额数量对应的补偿金额，现金补偿金额=当期补偿金额-补偿责任方持有的当期股份数量×本次股份的发行价格。

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

（2）进展情况

交割完成后，航天发展将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对航天开元自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。过渡期专项审计应于航天开元的交割完成后 30 日内完成。若盈利，标的资产产生的盈利由航天发展享有；在标的资产交割后第一个年度业绩承诺实现情况的专项审核报告出具后，若标的资产未实现业绩承诺，则航天开元股东应在上述专项审核报告出具后 30 日内以现金方式一次性补足标的资产在交易基准日至交割日期间产生的亏损；若标的资产实现业绩承诺，则在交易基准日至交割日期间产生的亏损无需补足。

4、评估中是否考虑该原因的具体影响以及相关情况是否影响航天开元预测收入和利润的可实现性

本次评估基准日为 2018 年 2 月 28 日，评估师在评估中使用的 2017 年度数据为经审计后的财务数据，因此未完成业绩承诺的情况已经反映在历史经营业绩中，2017 年度数据不存在差异调整情况，本次评估未考虑该原因影响。对于本次评估而言，2017 年度为历史数据，本次评估预测时主要参考了 2017 年度实际业绩情况，因此该事项不会对航天开元预测期的收入和利润产生重要影响，不影响其可实现性。

（九）航天开元资产评估增值率的合理性

1、行业地位

航天开元自成立以来一直致力于国家党政军机关和企事业单位政务管理信息化建设，重点构建顶层市场资源体系。依托上级主管单位航天科工的资源优势，航天开元在安全可靠应用领域，特别是国家电子政务应用方面拥有先进的安全可靠技术和产品，以及丰富的行业应用经验和优势。航天开元在智能文件交换行业拥有较强的竞争力，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要为中办、各大部委、省委提供产品和技术服务，拥有稳定的客户资源和成熟的产品。OFD 版式软件办公套件客户端部署规模超过 8 万台，移动端超过 160 万的数量在国内 OFD 版式技术领域达到领先地位。

2、核心竞争力

航天开元的核心竞争力主要来源于三个方面，分别是齐全的行业资质与产品专利，数量众多的技术型人才，坚实牢固的客户基础。

（1）齐全的行业资质与产品专利

航天开元成立于 1999 年，是最早涉足电子政务行业的公司之一。公司经过近 20 年的发展已经获得了该行业所必备的大量核心硬件和软件资质。如《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质（系统集成单项）证书》,《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质（软件开发单项）证书》，国家秘密载体传递二维码应用系统专用产品定点研发生产许可证，中国人民解放军信息安全测评认证中心的检测认证，国家保密科技测评中心涉密信息系统安全保密产品检测证书，信息系统集成资质证书（三级）等。同时，公司在原有成就的基础上，依然加强创新和新产品研发，新产品新技术的开发及成熟产品的升级换代已经取得了相应成果。

（2）数量众多的技术型人才

航天开元长期致力于技术创新型信息科技企业的发展，坚持自主研发的道路，十分重视研究开发人才的引进和科研投入。截止评估基准日，航天开元员工近 200 人，平均年龄在 30 岁以下，极富创造力和进取心，理论基础扎实，且均具有实际开发大型应用系统的独立作业能力及应用软件系统的研制开发能力。同时，公司依托于航天科工集团的大力支持，其下属的航天人才开发交流中心为公司提供了源源不断的技术人才支持。使得公司相较于同行业其他公司，更具有人才优势。

（3）坚实牢固的客户基础

航天开元作为进入电子政务行业最早的一批公司之一，在行业内拥有大量的客户基础。2005 年，公司作为中办、国办机关公文唯一二维条码技术单位，协助两办进行机关公文二维条码的全国推广工作。在 2012 年，公司在电子政务会务领域的成绩得到

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了党和国家的认可，作为技术支持单位为十八大提供技术保障服务。在会议结束后，会务组织单位对公司的优质服务给予了表彰。目前全国共设有多家办事处，可为大多数省份的客户提供快速便捷的服务。

3、市场竞争格局

由于电子政务信息服务行业的主要客户为党政军各级国家机关、企业事业单位，对于产品的自主可控要求较高，所以 IBM、SAP、Oracle 等国外企业较少涉足，国内软件企业是该领域的主要供应商。随着我国电子政务系统建设思路日趋成熟，要求电子政务解决方案提供商更加专业化，而该领域的先行者已凭借对我国电子政务系统的深刻理解和丰富经验取得了较为稳固的竞争地位。目前，我国电子政务市场竞争格局比较稳定，市场门槛相对较高，进入难度较大。

4、同行业公司市盈率情况

可比上市公司	评估基准日市盈率情况
榕基软件	154.21
华宇软件	36.16
东华软件	38.55
北信源	63.10
用友网络	123.32
拓尔思	38.89
顶点软件	35.29
久其软件	27.44
启明星辰	46.21
南天信息	100.96
格尔软件	34.40
太极股份	31.79
东软集团	15.09
平均值	57.34
航天开元	14.51

注：上表中评估基准日市盈率数据来源于 Wind，由 2018 年 2 月 28 日收盘总市值除以 2017 年归属母公司股东的净利润计算所得，上表同行业可比公司是本次重组资产评估机构在测算折现率时选取的行业可比上市公司，与重组报告书中选取的同行业可比公司口径不同。

从上表数据分析，航天开元 2018 年度的市盈率为 14.51，低于同行业可比上市公司的平均值水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、可比交易案例

可比交易案例参见本节“六、标的资产预估值情况与可比交易比较”。

综上分析，航天开元一直致力于国家党政军机关和大型企事业单位政务管理信息化建设，依托上级主管单位航天科工集团的资源优势，在安全可靠应用领域，特别是国家电子政务应用方面拥有先进的安全可靠技术和产品，以及丰富的行业应用经验和优势；同时在智能文件交换行业拥有较强的竞争力，主要为中办、各大部委、省委提供产品和技术服务，拥有稳定的客户资源和成熟的产品。航天开元科技有限公司的产品凝聚了公司的技术积累和知识产权，包括核心管理人员、研发团队、技术优势、客户关系等诸多因素在内，使得公司的产品在该行业中具有较高的影响力，发展趋势良好。本次评估基于航天开元历史经营业绩，并结合公司在手订单及业务发展趋势，对未来的收益进行了合理估计，收益法才能更好的真正体现出企业的价值所在。本次收益法评估结果对应的2018年度PE为14.51，低于国内同行业主要重组案例中标的公司市盈率的平均值水平，收益法评估出现增值具有合理性。

四、上市公司董事会对交易标的评估合理性以及定价的公允性分析

（一）资产评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性

1、评估机构的独立性

公司聘请的中企华具有证券期货业务资格。本次评估机构选聘程序合法合规，评估机构及其经办资产评估师与公司及交易各方不存在影响其提供服务的现实及预期利益关系或冲突，具有充分独立性。

2、评估假设前提的合理性

本次评估假设详见本报告书“第六节 本次交易标的评估情况”中各标的资产股权的主要评估假设。

评估机构和评估人员所设定的评估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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、评估方法与评估目的的相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。中企华采用了资产基础法和收益法两种评估方法分别对标的资产价值进行了评估，并最终选择了收益法的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，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，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的具有相关性。

4、评估定价的公允性

本次交易标的经过具有证券期货相关业务资格的资产评估机构的评估。本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合评估资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值公允、准确。

本次交易价格以评估报告的评估结果作为定价依据，由各方在公平、自愿的原则下协商确定，资产定价公平、合理，符合相关法律、法规及公司章程的规定，不会损害公司及股东特别是中小股东的利益。

（二）本次评估依据的合理性

1、锐安科技

（1）主营业务收入的预测合理性

公司年度营业收入结构见下表：

单位：万元

项目	2015 年		2016 年		2017 年		2018 年 1-2 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
系统集成收入	59,274.54	96.76%	80,474.02	96.06%	78,829.00	82.02%	1,147.80	20.99%
硬件产品收入	1,625.85	2.65%	3,158.27	3.77%	15,475.58	16.10%	3,841.76	70.27%
技术服务收入	335.67	0.55%	138.80	0.17%	1,804.04	1.88%	477.79	8.74%
其他业务收入	24.18	0.04%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
营业收入合计	**61,260.24**	**100.00%**	**83,771.09**	**100.00%**	**96,108.62**	**100.00%**	**5,467.35**	**100.00%**

结合截止 2018 年 2 月，被评估单位已签署合同尚未执行完毕的项目，再结合以往

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度的收入增幅情况，预计 2018 年的收入增幅在 14%～15%区间；2019 年至 2022 年的收入增幅分别为 14.81%、11.46%、9.13%、7.42%和 4.32%。

预测未来年度营业收入情况如下表：

单位：万元

收入项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
系统集成收入	91,118.47	104,128.43	114,614.25	124,007.28	129,751.41
硬件产品收入	12,252.84	16,577.44	17,074.76	17,416.26	17,764.59
技术服务收入	1,506.65	2,282.11	2,533.14	2,761.13	2,899.18
营业收入合计	**104,877.97**	**122,987.98**	**134,222.15**	**144,184.66**	**150,415.17**

（2）主营业务成本的预测合理性

营业成本主要为系统集成、硬件产品、技术服务归集的对应的人工成本、物料消耗等成本支出，预测期各项成本根据历史年度各收入板块的平均毛利进行确定。

未来年度的营业成本预测如下表：

单位：万元

成本项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
系统集成成本	42,432.36	49,597.35	55,256.40	60,310.81	63,651.91
硬件产品成本	10,843.77	14,753.92	15,367.29	15,674.63	16,165.77
技术服务成本	979.33	1,529.01	1,773.20	1,988.01	2,174.39
主营业务成本合计	54,255.45	65,880.29	72,396.89	77,973.45	81,992.07

（3）预测期的折现率确定

1）无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，中长期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.8202%，本次评估以 3.8202%作为无风险收益率。

2）权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：β_L：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

β_U：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，本次评估通过 WIND 资讯系统查询了 7 家沪深 A 股可比上市公司 2018 年 2 月 28 日的β_L值；然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成β_U值，并取其平均值 0.9484 作为被评估单位的β_u值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	βu值
1	300188.SZ	美亚柏科	1.1520
2	600498.SH	烽火通信	1.0092
3	002065.SZ	东华软件	0.5805
4	300271.SZ	华宇软件	1.0041
5	300297.SZ	蓝盾股份	0.9522
6	002439.SZ	启明星辰	0.9453
7	002368.SZ	太极股份	0.9954
平均数			0.9484

被评估单位评估基准日也存在有付息债务，本次参考上述可比上市公司的平均资本结构 D/E=6.35%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

=0.9996

3）市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，由于目前国内 A 股市场是一个新兴而且相对封闭的市场，一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，投资者结构、投资理念在不断的发生变化，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性（存在非流通股），因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价包含有较多的异常因素，可信度较差，国际上新兴市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定，因此本次评估采用公认的成熟市场（美国市场）的风险溢价进行调整，具体计算过程如下：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家补偿额

=成熟股票市场的基本补偿额+国家违约补偿额×（σ 股票/σ 国债）

根据上述测算思路和公式，计算确定 2018 年度市场风险溢价为 7.19%。

4）企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，与同类上市公司比，被评估单位的权益风险与上市公司不同。结合企业产品结构、所属领域及未来发展空间、行业相对单一、抗风险能力以及未来产品所面临的市场风险、技术风险、客户集中度等因素，本次对特定风险调整系数取值为 1.50%。

5）预测期折现率的确定

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

=12.51%

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位存在有息负债，其平均债务成本率 4.89%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

=12.01%

6）预测期后折现率的确定

预测期后，设定企业未来不会有较大的变化，发展稳定，折现率采用与 2022 年的折现率进行计算。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、壹进制

（1）主营业务收入的预测合理性

公司历史年度收入结构见下表：

序号	项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-2 月
1	数据保护	3,394.01	5,336.56	442.86
2	安全存储	150.14	41.37	5.66
3	其他	17.19	502.84	
小计		**3,561.34**	**5,880.76**	**448.52**

结合截止 2018 年 2 月，被评估单位已签署合同尚未执行完毕的项目，再结合以往年度的收入增幅情况，预计 2019 年至 2022 年的收入增幅分别为 23.79%、22.77%、21.13%和 21.02%。

预测未来年度主营业务收入情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
数据保护	6,001.82	8,030.08	9,909.12	12,049.49	14,628.08
安全存储	927.08	1,100.66	1,299.69	1,526.40	1,799.53
其他	185.31	230.89	284.92	346.46	420.61
主营业务收入合计	**7,114.21**	**9,361.63**	**11,493.73**	**13,922.35**	**16,848.21**

（2）主营业务成本的预测合理性

营业成本主要为数据保护、安全存储、其他收入归集的对应的人工成本、物料消耗等成本支出，预测期各项成本根据历史年度各收入板块的平均毛利进行确定。

未来年度的营业成本预测如下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
数据保护	1,085.20	1,575.10	1,943.68	2,363.51	2,869.30
安全存储	538.90	655.32	784.39	927.82	1,107.06
其他	174.56	219.08	270.34	328.73	399.08
主营业务成本合计	**1,798.67**	**2,449.51**	**2,998.41**	**3,620.07**	**4,375.44**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）预测期的折现率确定

1）无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，中长期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.8202%，本评估报告以 3.8202%作为无风险收益率。

2）权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：β_L：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 6 家沪深 A 股可比上市公司 2018 年 2 月 28 日的 βu 值；然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 βu 值，并取其平均值 1.0562 作为被评估单位的 βu 值，具体数据见下表：

序号	股票代码	公司简称	βu值
1	300231.SZ	银信科技	1.2013
2	300297.SZ	蓝盾股份	0.8739
3	300212.SZ	易华录	0.5849
4	002439.SZ	启明星辰	0.9452
5	300209.SZ	天泽信息	1.6757
平均数			**1.0562**

被评估单位评估基准日也存在有付息债务，参考上述可比上市公司的平均资本结构 D/E= 16.14%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

=1. 2011

（3）市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，由于目前国内 A 股市场是一个新兴而且相对封闭的市场，一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，投资者结构、投资理念在不断的发生变化，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性(存在非流通股)，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价包含有较多的异常因素，可信度较差，国际上新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定，因此本次评估采用公认的成熟市场(美国市场)的风险溢价进行调整，具体计算过程如下：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家补偿额

=成熟股票市场的基本补偿额+国家违约补偿额×(σ 股票/σ 国债)

根据上述测算思路和公式，计算确定 2018 年度市场风险溢价为 7.19%。

（4）企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，与同类上市公司比，被评估单位的权益风险与上市公司不同。结合企业产品结构、所属领域及未来发展空间、行业相对单一、抗风险能力以及未来产品所面临的市场风险、技术风险、客户集中度等因素，本次对特定风险调整系数取值为 1.50%。

（5）预测期折现率的确定

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

= 13.96%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位存在有息负债，其债务成本率为 4.35%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

=12.60%

（6）预测期后折现率的确定

预测期后，设定企业未来不会有较大的变化，发展稳定，折现率采用与 2022 年的折现率进行计算。

3、航天开元

（1）主营业务收入的预测合理性

航天开元营业收入包括智能文件交换业务、电子政务业务、综合应用支撑平台业务及其他业务，智能文件交换业务属于被评估单位的传统业务无，电子政务业务和综合应用支撑平台业务为 2016 年度拓展的新业务。具体历史年度收入结构见下表：

单位：万元

项目	2015 年度		2016 年度		2017 年度		2018 年 1-2 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
智能文件交换业务	6,378.21	100.00	4,736.54	46.76	5,950.82	45.77	77.29	54.65
电子政务业务	-	0.00	5,220.91	51.55	6,261.11	48.16	64.13	45.35
综合应用支撑平台业务	-	-	170.94	0.02	636.75	4.90	0.00	0.00
其他业务	-		0.01		152.45	1.17	0.00	0.00
主营业务收入合计	**6,378.21**	**100.00**	**10,128.40**	**100**	**13,001.13**	**100**	**141.42**	**100.00**

结合截止 2018 年 2 月，根据航天开元已签署合同尚未执行完毕的项目，再结合以往年度的收入增幅情况，预计 2018 年度的收入增幅在 12%～13%左右；2019 年至 2022 年的收入增幅分别为 11.30%、9.76%、8.17%和 6.29%。预测未来年度主营业务收入情况如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
智能文件交换业务	6,587.63	7,331.41	7,917.92	8,472.18	8,938.15
电子政务业务	7,136.15	8,064.31	8,951.38	9,757.01	10,440.00
综合应用支撑平台业务	764.10	886.36	1,001.58	1,101.74	1,167.84
其他业务	-	-	-	-	-
营业收入合计	**14,487.87**	**16,282.08**	**17,870.89**	**19,330.93**	**20,545.99**

（2）主营业务成本的预测合理性

营业成本主要为智能文件交换业务、电子政务业务、综合应用支撑平台业务以及其他业务的对应的人工成本、物料消耗等成本支出，预测期各项成本根据历史年度各收入板块的平均毛利进行确定。

未来年度的营业成本预测如下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
智能文件交换业务	3,623.20	4,032.28	4,354.86	4,676.64	4,947.26
电子政务业务	5,280.75	5,967.59	6,624.02	7,239.70	7,767.36
综合应用支撑平台业务	71.40	159.54	180.28	220.35	233.57
其他业务	-	-	-	-	-
营业成本合计	**8,975.35**	**10,159.41**	**11,159.17**	**12,136.69**	**12,948.19**

（3）预测期的折现率确定

1）无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，中长期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.82%，本评估报告以 3.82%作为无风险收益率。

2）权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = \left[1 + (1 - t) \times D/E\right] \times \beta_U$$

式中：β_L：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

β_U：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 13 家相似或类似的可比上市公司的β_U值；然后根据相似或类似可比上市公司的所得税率、资本结构换算成β_U值，并取其平均值 1.0422 作为被评估单位的β_U值。

序号	股票代码	公司简称	βu值
1	002474.SZ	榕基软件	1.2683
2	300271.SZ	华宇软件	1.0041
3	002065.SZ	东华软件	0.5805
4	300352.SZ	北信源	1.3782
5	600588.SH	用友网络	1.2490
6	300229.SZ	拓尔思	1.2123
7	603383.SH	顶点软件	1.1171
8	002279.SZ	久其软件	1.1037
9	002439.SZ	启明星辰	0.9453
10	000948.SZ	南天信息	0.9077
11	603232.SH	格尔软件	0.6668
12	002368.SZ	太极股份	0.9954
13	600718.SH	东软集团	1.1207
平均数		-	**1.0422**

被评估单位评估基准日也存在有付息债务，参考上述相似或类似可比上市公司的平均资本结构 D/E=5.39%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\beta_L = \left[1 + (1 - t) \times D/E\right] \times \beta_U$$

=1.0900

3）市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

险利率的回报率，由于目前国内 A 股市场是一个新兴而且相对封闭的市场，一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，投资者结构、投资理念在不断的发生变化，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性(存在非流通股)，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价包含有较多的异常因素，可信度较差，国际上新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定，因此本次评估采用公认的成熟市场(美国市场)的风险溢价进行调整，具体计算过程如下：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家补偿额

=成熟股票市场的基本补偿额+国家违约补偿额×(σ 股票/σ 国债)

根据上述测算思路和公式，计算确定 2018 年度市场风险溢价为 7.19%。

4）企业特定风险调整系数的确定

由于测算风险系数时选取的为上市公司，与同类上市公司比，被评估单位的权益风险与上市公司不同。结合企业产品结构、所属领域及未来发展空间、行业相对单一、抗风险能力以及未来产品所面临的市场风险、技术风险、客户集中度等因素，本次对特定风险调整系数取值为 1.50%。

5）预测期折现率的确定

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

=13.16%

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位存在有息负债，其债务成本率为 4.90%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$$

=12.70%

6）预测期后折现率的确定

预测期后，设定企业未来不会有较大的变化，发展稳定，折现率采用与 2022 年的折现率进行计算。

（三）交易标的后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面的变化趋势、董事会拟采取的应对措施及其对评估或估值的影响

本次评估假设未来标的公司后续经营过程中，政策、宏观环境、税收优惠、重大合作协议、技术许可等方面均不会发生重大变化。此外，目前标的公司生产经营中未涉及经营许可的情况。若上述因素未来发生不利变化，可能将不同程度地影响本次估值结果，但相关影响目前无法量化。如出现上述不利情况，公司董事会将采取积极措施加以应对。

（四）本次交易标的评估定价的公允性

1、锐安科技

本次交易标的锐安科技 43.34%股权的交易价格为 95,354.60 万元。根据瑞华出具的锐安科技审计报告，锐安科技合并报表 2017 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 16,499.01 万元，本次交易评估基准日 2018 年 2 月 28 日锐安科技合并报表归属于母公司所有者权益合计为 32,668.23 万元，本次交易的市盈率、市净率情况如下：

（1）市盈率

市盈率=标的资产交易价格/（标的公司 2017 年度实现归属于母公司所有者的净利润*收购股权比例）= 13.34

（2）市净率

市净率=标的资产交易价格/（标的公司评估基准日归属于母公司所有者权益*收购股权比例）= 6.73

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、壹进制

本次交易标的壹进制 100%股权的交易价格为 27,000 万元。根据瑞华出具的壹进制审计报告，壹进制合并报表 2017 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1,768.47 万元，本次交易评估基准日 2018 年 2 月 28 日壹进制合并报表归属于母公司所有者权益合计为 5,776.19 万元，本次交易的市盈率、市净率情况如下：

（1）市盈率

市盈率=标的资产交易价格/（标的公司 2017 年度实现归属于母公司所有者的净利润*收购股权比例）=15.27

（2）市净率

市净率=标的资产交易价格/（标的公司评估基准日归属于母公司所有者权益*收购股权比例）=4.67

3、航天开元

本次交易标的航天开元 100%股权的交易价格为 22,621.82 万元。根据瑞华出具的航天开元审计报告，航天开元合并报表 2017 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1,413.90 万元，本次交易评估基准日 2018 年 2 月 28 日航天开元合并报表归属于母公司所有者权益合计为 9,520.20 万元，本次交易的市盈率、市净率情况如下：

（1）市盈率

市盈率=标的资产交易价格/（标的公司 2017 年度实现归属于母公司所有者的净利润*收购股权比例）=16.00

（2）市净率

市净率=标的资产交易价格/（标的公司评估基准日归属于母公司所有者权益*收购股权比例）=2.38

4、与同行业上市公司市盈率、市净率对比分析

截至评估基准日 2018 年 2 月 28 日，与标的公司同行业的可比上市公司剔除市盈率为负值、市盈率超过 100 倍的上市公司后，符合可比标准的上市公司共 9 家，其市盈率、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市净率情况如下：

序号	证券代码	证券简称	市净率	市盈率（LYR)
1	600498.SH	烽火通信	3.41	38.31
2	002368.SZ	太极股份	3.55	32.11
3	300188.SZ	美亚柏科	4.94	43.91
4	002439.SZ	启明星辰	6.66	46.32
5	300302.SZ	同有科技	5.52	77.75
6	603636.SH	南威软件	4.51	67.79
7	002474.SZ	榕基软件	3.55	167.78
8	300075.SZ	数字政通	3.41	39.57
9	300271.SZ	华宇软件	3.72	36.13
平均值			**4.36**	**61.07**
中值			**3.72**	**43.91**

数据来源：Wind 资讯

本次交易中，锐安科技的市盈率为 13.34 倍，市净率为 6.73 倍；壹进制的市盈率为 15.27 倍，市净率为 4.67 倍；航天开元的市盈率为 16.00 倍，市净率为 2.38 倍。市盈率低于同行业上市公司 61.07 倍的平均市盈率，市净率与 4.36 倍的平均市净率接近。与同行业上市公司比较，交易标的估值低于市场平均估值水平，交易标的定价具有合理性，符合公司及公司全体股东的利益。

（五）评估基准日至重组报告书披露日交易标的发生的重要变化事项分析

评估基准日至本报告书披露日标的资产未发生其他重大事项。

（六）交易定价与评估结果差异分析

本次交易中，锐安科技 43.34%股权的交易价格为 95,354.60 万元，资产评估机构评估的锐安科技 43.34%的股东权益评估值为 95,363.41 万元，差额为 15.41 万元；壹进制 100%股权的交易价格为 27,000.00 万元，资产评估机构评估的壹进制股东全部权益评估值为 27,024.23 万元，差额为 24.23 万元；航天开元 100%股权的交易价格为 22,621.82 万元，资产评估机构评估的航天开元股东全部权益评估值为 22,621.82 万元，差额为 0 万元。交易双方本着友好协商的原则，参考评估机构的评估结果协商确定本次交易定价，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易价格低于评估价格，且差异较小，交易合理。

五、独立董事对本次资产交易评估事项的意见

根据《重组管理办法》、《上市规则》、《规范运作指引》等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定，公司的独立董事认真审阅了公司第八届董事会第二十四次（临时）会议提供的《航天工业发展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（草案）》及其摘要等相关议案材料，经审慎分析，发表如下独立意见：

本次交易的评估机构北京中企华资产评估有限责任公司具有证券业务资格，本次评估机构的选聘程序合法合规，评估机构及其经办评估师与标的公司及其关联方不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性，能够胜任本次发行股份购买资产相关的工作；资产评估假设前提和评估结论合理，评估方法选取得当，评估方法与评估目的具有相关性；本次交易以具有证券从业资格的专业评估机构以 2018 年 2 月 28 日为基准日进行评估的结果作为定价依据具有公允性、合理性，符合公司和全体股东的利益。

六、标的资产预估值情况与可比交易比较

（一）可比交易的选取原则、选取标准以及调整因素

可比交易的选取原则为标的公司属于同一行业、从事相同或相似的业务的公司且近期发生的上市公司重组案例。标的公司的选取标准为综合考虑企业的主营业务、经营模式、盈利能力、发展能力、客户领域等方面与标的公司具有较强可比性的公司。本部份未对所选公司的财务数据进行调整。

（二）所选可比上市公司所处行业、主营业务、主要产品/服务、行业地位、发展阶段及是否存在可比性

1、三六零：互联网安全服务和产品提供商，致力于用创新的技术和产品解决用户的互联网安全问题，已成为中国领先的互联网广告及互联网增值服务提供商之一。按照用户数量计算，三六零是中国最大的互联网公司之一，也是中国最大的互联网安全产品及服务的供应商。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、信诺时代：一家集信息化产品销售、IT 基础架构及安全架构解决方案、企业信息技术综合服务、公有云/私有云/混合云服务及企业应用/数据上云综合解决方案为一体的高新技术企业。主要面向金融、制造、政企、互联网、服务等诸多行业，经过多年的市场拓展，与上述行业内诸多大中型客户建立了长期的合作关系。

3、仪电鑫森：专业为教育业客户提供校园信息化建设解决方案与系统集成、校园运维服务的智慧校园服务，并提供智慧教育软件系统开发应用的教育信息化服务，公司经过多年的经营，在上海教育信息化领域具有一定的优势。

4、康邦科技：提供面向智慧校园的 IT 整合服务，以智慧校园整体建设和运维为目标，综合应用云计算、物联网、移动互联、大数据等新技术、新观念，为客户提供包括咨询规划、软件研发、硬件配套、系统集成和运维外包在内的教育信息化整体解决方案。国家高新技术企业、北京市自主创新产品认证企业、北京市软件和信息服务业重点支持企业（“四个一批”工程），是国家 ITSS（信息技术服务标准）工作组成员，是国内领先的高端 IT 解决方案服务商、智慧校园整体解决方案供应商之一。

5、江南信安：产品覆盖了移动安全接入、PKI/CA、统一身份认证与信息加密、SSL、VPN、UTM、内网综合安全防护等主流安全技术/产品市场，为企业提供数据全生命周期安全保障与全过程服务。

6、赛博兴安：产品主要包括边界防护类、安全管控类、数据安全与加密类产品。主要客户为军工企业、军队客户等。通过多年发展，赛博兴安依靠强大的自主研发能力和先进的技术，各主要产品已经获得市场认可，并占据不可替代的市场地位，尤其在军队军工行业，赛博兴安具有较大的影响力。

7、天融信：国内最早进入信息安全行业的公司之一，业已形成安全产品、安全服务、安全集成三大业务主线，其产品在政府、金融、能源、电信等行业得以广泛应用。凭借较强技术实力和丰富经验，天融信股份在国家安全信息保障工作扮演了重要角色，是国家网络与信息安全信息通报中心的技术支撑单位、国家计算机网络应急技术处理协调中心的国家级网络安全应急服务支撑单位和中国国家信息安全漏洞库技术支撑单位，为 2008 年北京奥运会、2010 年上海世博会、2011 年广州亚运会、2011 年天宫一号与神舟八号对接工程、2012 年国家下一代互联网安全专项工作等重大活动或工程提供信

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

息安全服务。

8、百卓网络：致力于下一代互联网安全的高新技术企业，技术研发实力雄厚，在行业内处于领先地位。百卓网络的主营业务是信息安全系统、大数据采集与挖掘系统及SDN 网络设备的软硬件研发、生产、销售和服务。百卓网络凭借其雄厚的研发实力以及独特的软硬件结合整体解决方案，在电信运营商网络中占据了较高的市场份额，在信息安全行业中的通信信息安全领域处于领先地位。

上述可比交易的标的公司同本次重组标的公司属同一领域，且经营模式、发展能力、客户领域等方面与标的公司具有可比性。

标的公司与国内同行业主要重组案例中标的公司市盈率指标比较如下：

证券代码	证券简称	标的公司	承诺期首年市盈率
601360.SH	三六零	三六零	22.92
600602.SH	云赛智联	信诺时代	14.98
		仪电鑫森	11.40
300010.SZ	立思辰	康邦科技	22.00
		江南信安	20.20
002439.SZ	启明星辰	赛博兴安	16.44
002212.SZ	南洋股份	天融信	19.79
002491.SZ	通鼎互联	百卓网络	15.43
最大值			22.92
最小值			11.40
平均值			17.90
锐安科技（2018 年）			11.16
壹进制（2018 年）			14.37
航天开元（2018 年）			14.51

按照 2018 年锐安科技承诺的净利润计算，对应锐安科技 2018 年度的市盈率为11.16 倍，均低于国内同行业主要重组案例中标的公司市盈率的平均值，说明本次交易的估值偏于谨慎。

按照 2018 年壹进制承诺的净利润计算，对应壹进制 2018 年度的市盈率为 14.37倍，均低于国内同行业主要重组案例中标的公司市盈率平均值水平，说明本次估值相对谨慎。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

按照 2018 年航天开元承诺的净利润计算，对应航天开元 2018 年度的市盈率为 14.51 倍，均低于国内同行业主要重组案例中标的公司市盈率平均值水平，说明本次交易的估值偏于谨慎。

七、标的公司 2018 年半年度的业绩完成情况

根据各标的公司 2018 年 6 月 30 日经审计财务报表显示，2018 年 1-6 月份各标的公司实际完成业绩情况如下：

（一）锐安科技

单位：万元

项 目	预测期 2018 年度	2018 年 1-6 月 实际完成情况	已完成比例
营业收入	110,345.32	31,758.75	28.78%
扣非归母净利润	19,710.00	-725.57	-3.68%

2018 年 1-6 月，锐安科技经审计营业收入为 31,758.75 万元，占预测期 2018 年全年营业收入的 28.78%；去年同期 2017 年 1-6 月未经审计营业收入为 23,206.09 万元，2017 年度经审计营业收入总额为 96,108.62 万元，去年同期占当年营业收入 24.15%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

2018 年 1-6 月，锐安科技经审计的扣非归母净利润为-725.57 万元，占 2018 年业绩承诺的-3.68%；去年同期 2017 年 1-6 月未经审计净利润为-1,924.43 万元，2017 年度经审计净利润为 16,499.01 万元，去年同期占当年净利润的-11.66%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

从近几年锐安科技的盈利情况分析，2018 年 1-6 月份已实现的营业收入和净利润均好于去年同期数据。同时，锐安科技的业务存在较为明显的季节性，用户订单高峰通常出现在下半年，主要集中在第四季度验收交付，在第四季度确认收入比较多。因此，基于过往年度的数据分析，评估师认为 2018 年度的盈利预测具有可实现性。

（二）壹进制

单位：万元

项 目	预测期 2018 年度	2018 年 1-6 月实际完成情况	已完成比例
营业收入	7,562.00	1,741.20	23.02%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

扣非归母净利润	1,880.00	-143.23	-7.62%

2018 年 1-6 月，壹进制经审计的营业收入为 1,741.20 万元，占预测期 2018 年全年收入的 23.02%；去年同期 2017 年 1-6 月未经审计营业收入为 1,260.17 万元，2017 年度经审计营业收入总额为 5,880.76 万元，去年同期占当年营业收入的 21.43%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

2018 年 1-6 月，壹进制经审计的扣非归母净利润为-143.23 万元，占 2018 年业绩承诺的-7.62%；去年同期 2017 年 1-6 月未经审计净利润为-401.60 万元，2017 年度经审计净利润为 1,768.47 万元，去年同期占当年净利润的-22.71%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

从近几年被评估单位的盈利情况分析，2018 年 1-6 月份已实现的营业收入和净利润均好于去年同期数据。同时，壹进制的业务存在较为明显的季节性，主要集中在第四季度验收交付，在第四季度确认收入比较多。因此，基于过往年度的数据分析，评估师认为 2018 年度的盈利预测具有可实现性。

（三）航天开元

单位：万元

项 目	预测期 2018 年度	2018 年 1-6 月实际完成情况	已完成比例
营业收入	14,629.29	2,272.33	15.53%
扣非归母净利润	1,560.00	-1,310.46	-84.00%

注：航天开元收益法为母公司数据，上表中的营业收入数据为母公司数据。

2018 年 1-6 月，航天开元母公司经审计营业收入为 2,272.33 万元，占预测期 2018 年母公司全年收入的 15.53%；去年同期 2017 年 1-6 月母公司未经审计营业收入为 1,245.61 万元，2017 年度母公司经审计营业收入总额为 13,001.13 万元，去年同期占当年营业收入 9.58%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6 月已实现数据好于去年同期数据。

2018 年 1-6 月，航天开元经审计扣除非经常性损益后的归属母公司所有者的净利润为-1,310.46 万元，占 2018 年业绩承诺的-84.00 %；去年同期 2017 年 1-6 月航天开元母公司未经审计净利润为-1,597.60 万元，2017 年度母公司经审计净利润为 1,320.59 万元，去年同期占当年净利润的-120.98%；从 2018 年 1-6 月实际完成的情况分析，2018 年 1-6

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月已实现数据好于去年同期数据。

从近几年被评估单位的盈利情况分析，2018 年 1-6 月份已实现的营业收入和净利润均好于去年同期数据。同时，航天开元的业务存在较为明显的季节性，主要集中在第四季度验收交付，在第四季度确认收入比较多。因此，基于过往年度的数据分析，评估师认为 2018 年度的盈利预测具有可实现性。

八、标的公司 2018 年 1-9 月最新经营业绩及 2018 年业绩承诺的可实现性

（一）锐安科技

1、锐安科技 2018 年 1-9 月经营业绩情况

锐安科技 2018 年 1-9 月、2017 年 1-9 月未经审计经营业绩数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年 1-9 月	增长额	增长率
营业收入	54,120.35	37,932.06	16,188.29	42.68%
营业成本	26,759.42	21,480.40	5,279.02	24.58%
净利润	2,873.60	-543.86	3,417.46	628.37%

注：上表中净利润增长率=（本期净利润-上期净利润）/上期净利润绝对值。

2018 年 1-9 月锐安科技营业收入较上年同期增长了 42.68%，净利润较上年同期增长了 628.37%，经营业绩同比大幅增长。

2、锐安科技截至 2018 年 9 月 30 日在手订单情况

项目	数量或金额
在手订单数量（个）	246
在手订单金额（万元）	78,669.48

注：在手订单指已签订但尚未执行完毕合同，及已中标待签合同。

2018 年 1-9 月，锐安科技新签署的合同项目金额约为 61,828.99 万元（含税）；而 2017 年 1-9 月签署的合同项目金额约为 46,984.96 万元（含税），签署合同金额比去年同期增加了 14,844.03 万元，增幅为 31.59%。

3、锐安科技 2018 年业绩承诺的可实现性

人力资源优势：锐安科技现有员工 1,000 余人，其中 65%以上为研发人员。锐安科

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

技拥有一支由国内外信息安全专家、中青年核心骨干、海归、硕士、博士等组成的骨干研发队伍，能够充分发挥高端人才的引进优势，引领科技创新、将产学研工作有机结合，有助于培养创新人才，增强企业自主创新能力和市场竞争力，为业绩实现提供人力资源保障。

技术研发优势：锐安科技自主研发并搭建了大数据服务基础架构，掌握了大数据采集、数据处理、数据治理和大数据业务应用等数据全流程全生命周期的核心技术，是同行业唯一在全产品线自研的企业，锐安科技作为一家以研发为核心竞争力的企业，在技术研发层面上的投入系基于产品的市场反馈以及行业技术创新要求，与技术研发、技术创新、产品储备高度匹配。锐安科技目前拥有专利 126 项、软件著作权 121 项，并拥有国家重点软件企业、国家企业技术中心、北京市企业技术中心、北京市工程实验室、中关村“十百千工程”重点培育企业、中关村“瞪羚计划”五星企业等多项资质荣誉，为业绩实现奠定了技术层面的基础。

产品优势：依托现有的技术实力，锐安科技致力于满足客户需求的新产品开发，已发布产品不断优化的格局；产品管理体系不断优化、成熟，锐安科技在大数据解决方案、流量管理等产品在市场上拥有成本、性能等方面优势，为政府、企业客户提供了多样化的产品。

市场拓展优势：锐安科技经过多年的政府、企业市场耕耘，积累了丰富的项目经验，拥有深厚的行业经验积累，建立了稳定的销售渠道和客户关系。锐安科技拥有自主研发的 Ayena 产品，Ayena 产品目前已经覆盖 200 多个城市，实现在政府和企业信息化建设中的大规模应用，为政府、企业信息化安全建设发挥了重要的作用。

锐安科技 2018 年 1-9 月已实现营业收入 54,120.35 万元,净利润 2,873.60 万元，同比分别增长 42.68%、628.37%，截至 2018 年 9 月 30 日在手订单金额为 78,669.48 万元，2018 年 1-9 月，锐安科技新签署的合同项目金额约为 61,828.99 万元（含税），签署合同金额比去年同期增加了 14,844.03 万元，增幅为 31.59%。鉴于锐安科技业务具有较为明显的季节性特征，相对集中在第四季度验收交付项目较多，第四季度确认收入比较多，其 2018 年业绩具有较高可实现性。

（二）壹进制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、壹进制 2018 年 1-9 月经营业绩情况

壹进制 2018 年 1-9 月及 2017 年 1-9 月经营业绩数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年 1-9 月	增长额	增长率
营业收入	2,018.83	1,469.99	548.84	37.34%
营业成本	612.36	499.85	112.51	22.51%
净利润	-677.95	-1,025.10	347.15	33.86%

注：上表中净利润增长率=（本期净利润-上期净利润）/上期净利润绝对值。

2018 年 1-9 月收入较上年同期增长 548.84 万元，增长率 37.34%，净利润较上年同期增加 347.15 万元，增长率为 33.86%。

2、壹进制截至 2018 年 9 月 30 日在手订单情况

壹进制订单情况如下：

单位：万元

订单类型	金额
在手订单已执行完毕的合同金额	2,371.62
在手订单未执行完毕的合同金额	1,704.29
在手订单总额	4,075.91

3、壹进制 2018 年业绩承诺的可实现性

今年以来，中美贸易战以及中兴制裁一系列事件为我国信息产业发展敲响警钟，凸显核心技术自主可控的重要意义，这也为数据安全行业的国产安全可靠产品在进口替代方面带来了良好的发展机遇。同时，台积电病毒门（2018 年 8 月台积电遭勒索病毒入侵进而影响晶圆厂机台设备关机，导致经济损失约 1.7 亿美元）等企业网络信息安全事件也促进了企业数据安全市场的发展。

壹进制坚持核心技术自主创新，现已获得授权发明专利 10 项、申请受理发明专利 20 项。截至 2018 年 9 月 30 日，公司已全面完成国产操作系统、国产数据库、国产虚拟化环境和国产硬件平台的主要产品适配研发，可支持中标麒麟/银河麒麟/凝思磐石/普华/深度/红旗等国产操作系统，支持达梦/南大通用/人大金仓/神舟通用等国产数据库，支持华为/深信服/华三等国产虚拟化与云计算平台，支持申威、飞腾等国产 CPU。壹进制的数据保护产品技术在全面支持国际主流 IT 环境和国产 IT 环境基础上，数据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保护对象也从文件、数据库、操作系统等扩展到虚拟机、云、存储、大数据等，并实现数据保护的集中化与体系化管理，实现数据价值的多角度与多方位呈现，促进了自身在细分市场领域的快速发展。

从近几年壹进制的盈利情况分析，壹进制的业务收入正处于扩张期，其 2018 年 1-9 月份已实现的营业收入也显著好于去年同期。同时，结合壹进制的业务存在较为明显的季节性，公司在第四季度实现的收入占比较高。因此，基于过往年度的数据分析，2018 年度的盈利预测具有可实现性。综合分析，未来预测的收入预测相对谨慎、客观，具有较好的可实现性。

（三）航天开元

1、航天开元 2018 年 1-9 月经营业绩情况

航天开元 2018 年 1-9 月及 2017 年 1-9 月经营业绩数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年 1-9 月	增长额	增长率（%）
营业收入	4,133.83	3,363.57	770.26	22.90
营业成本	2,015.95	2,848.68	-832.73	-29.23
净利润	-1,697.12	-2,720.27	1,023.15	37.61

注：上表中净利润增长率=（本期净利润-上期净利润）/上期净利润绝对值。

2018 年 1-9 月收入较上年同期增长 770.26 万元，增长率 22.90%，净利润较上年同期增加 1,023.15 万元，增长率为 37.61%。

2、航天开元截至 2018 年 9 月 30 日在手订单情况

单位：万元

项目	金额
已生产完毕未确认收入的订单金额	122.93
尚处于生产状态的订单金额	3,648.11
维护及产品销售的订单金额	849.83
待取回的订单金额	614.87
已中标的订单金额	681.71
在手订单合计	5,917.45

3、航天开元 2018 年业绩承诺的可实现性

根据航天开元 2018 年 9 月 30 日未审报表显示，2018 年 1-9 月已实现的营业收入为 4,133.83 万元，净利润为-1,697.12 万元，与去年同期相比，营业收入增幅为 22.9%，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净利润增幅为 37.61%。

航天开元具备较强的信息安全电子政务行业技术实力和产品开发能力，同时具备良好的客户资源和市场拓展能力，在智能文件、版式技术领域具备绝对技术和市场优势，电子政务、综合应用支撑领域形成了自主核心技术能力。未来政府对信息安全电子政务行业的需求和投入将持续增多，因此预计未来订单量将持续增多。

根据航天开元业务特点，第四季度实现的收入占比较高，全年净利润主要贡献集中在四季度。根据以往年度经验及业务实现情况合理判断，2018 年度预测的净利润具有可实现性。

九、标的资产 2018 年 3-12 月预测收入的可实现性

（一）锐安科技

1、锐安科技最新经营数据情况

根据锐安科技管理层提供的 2018 年 9 月 30 日未经审计财务报表显示，2018 年 1-9 月已实现的营业收入为 54,120.35 万元，营业成本为 26,759.42 万元，毛利率为 50.56%，净利润为 2,873.60 万元。与去年同期相比，营业收入增幅为 42.68%，净利润增幅为 628.37%。

2、锐安科技订单收入确认进展情况

评估基准日锐安科技已签署合同或订单尚未执行完毕的合同项目涉及金额约为 10.03 亿元（不含税）。截止 2018 年 9 月 30 日，上述在手订单中已确认收入的项目金额约为 39,962.13 万元，占基准日在手订单总额的 39.84%。

3、锐安科技新订单获取情况

2018 年 1-9 月，锐安科技新签署的合同项目金额约为 61,828.99 万元（含税）；而 2017 年 1-9 月签署的合同项目金额约为 46,984.96 万元（含税），签署合同金额比去年同期增加了 14,844.03 万元，增幅为 31.59%。

4、锐安科技 2018 年 1-9 月营业收入完成情况

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收入项目	2018 年 1-2 月历史数据	2018 年 1-9 月实际数据
系统集成收入	1,147.80	45,877.22
硬件产品收入	3,841.76	7,320.34
技术服务收入	477.79	922.79
合计	5,467.35	54,120.35

由上表推算，2018 年 3-9 月各项预测产品的实现情况如下：

单位：万元

收入项目	2018 年 3-12 月预测数据	2018 年 3-9 月实际数据	完成比例
系统集成收入	91,118.47	44,729.42	49.09%
硬件产品收入	12,252.84	3,478.58	28.39%
技术服务收入	1,506.65	445.00	29.54%
合计	104,877.97	48,653.00	46.39%

2018 年 1-9 月实际完成情况与去年同期数据情况如下：

单位：万元

收入项目	2018 年 1-9 月实际数据	占 2018 年全年预测收入比例	2017 年 1-9 月实际数据	占 2017 年全年收入比例
系统集成收入	45,877.22	49.72%	34,127.98	43.29%
硬件产品收入	7,320.34	45.48%	2,312.46	14.94%
技术服务收入	922.79	46.50%	1,491.62	82.68%
合计	54,120.35	49.05%	37,932.06	39.47%

从上表分析，锐安科技 2018 年 1-9 月系统集成收入为 45,877.22 万元，比去年同期收入高出 11,749.24 万元，增幅为 34.43%；硬件产品收入为 7,320.34 万元，比去年同期收入高出 5,007.88 万元，增幅为 216.56%；技术服务收入为 922.79 万元，低于去年同期水平。从 2018 年 1-9 月完成数据分析，1-9 月已实现的营业收入比去年同期高出 16,188.29 万元，收入增幅为 42.68%。2018 年 1-9 月已实现的营业收入整体上保持快速增幅,且主要产品收入明显好于 2017 年 1-9 月水平。目前锐安科技经营情况稳定，经营趋势向好，锐安科技业务特点及第四季度确认收入较为集中。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的收入具有较好的可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的收入具有较好的可实现性。

（二）壹进制

1、壹进制最新经营数据情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据壹进制管理层提供的2018年9月30日未经审计财务报表显示，2018年1-9月已实现的营业收入为2,018.83万元，营业成本为612.36万元，净利润为-677.95万元。与去年同期相比，营业收入增幅为37.34%，净利润增幅为33.87%。

2、壹进制订单收入确认进展情况

评估基准日在手订单合同金额约为1,695.27万元（不含税）。截止2018年9月30日，上述在手订单中已确认收入的项目金额约为1,595.27万元，占基准日在手订单总额的94.10%。

3、壹进制新订单获取情况情况

评估基准日至2018年9月底，壹进制新签署的合同项目约为 170项，合同总金额约为3,550万元。

2018年1-9月，壹进制签署的合同项目金额约为4,075万元，比去年同期合同金额增幅42.63%。

4、壹进制2018年1-9月营业收入完成情况

单位：万元

收入项目	2018年1-2月实际数据	2018年1-9月实际数据	2017年1-2月	2017年1-9月
数据保护	442.86	1,770.36	-	1,274.75
安全存储	5.66	69.83	62.46	11.49
其他	-	178.64	177.28	183.75
合计	448.52	2,018.83	239.74	1,469.99

由上表推算，2018年3-9月各项预测产品的实现情况如下：

单位：万元

收入项目	2018年3-12月预测数据	2018年3-9月实际数据	完成比例
数据保护	6,001.82	1,327.5	22.12%
安全存储	927.08	64.17	6.92%
其他	185.31	178.64	96.40%
合计	7,114.21	1,570.31	22.07%

2018年1-9月实际完成情况与去年同期数据情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收入项目	2018 年 1-9 月实际数据	占 2018 年全年预测收入比例	2017 年 1-9 月	占 2017 年全年收入比例
数据保护	1,770.36	27.47%	1,274.75	23.89%
安全存储	69.83	7.49%	11.49	27.78%
其他	178.64	96.40%	183.75	36.54%
合计	2,018.83	26.69%	1,469.99	25.00%

从上表分析，壹进制 2018 年 1-9 月数据保护产品收入为 1,770.36 万元，比去年同期收入高出 495.61 万元，增幅为 38.88%；安全存储产品收入为 69.83 万元，比去年同期收入高出 58.34 万元，增幅为 507.75%；其他产品收入与去年同期基本持平。从 2018 年 1-9 月完成数据分析，1-9 月已实现的营业收入比去年同期高出 548.84 万元，收入增幅 37.34%。2018 年 1-9 月已实现的营业收入整体上保持快速增幅，且主要产品收入明显好于 2017 年 1-9 月水平。目前，壹进制经营情况稳定，经营趋势向好，壹进制业务特点及第四季度确认收入较为集中。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的收入具有较好的可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的收入具有较好的可实现性。

（三）航天开元

1、航天开元最新经营数据情况

根据航天开元管理层提供的 2018 年 9 月 30 日未经审计财务报表（单户口径）显示，2018 年 1-9 月已实现的营业收入为 3,026.11 万元，营业成本为 1,938.41 万元，净利润为-1,702.95 万元。与去年同期相比，营业收入增幅为 18.07%，净利润增幅为 13.32%。

2、航天开元订单收入确认进展情况

评估基准日航天开元在手订单合同金额约为 4,212.01 万元。截止 2018 年 9 月 30 日，上述在手订单中已确认收入的项目金额约为 2,324.79 万元，占基准日在手订单总额的 55.19%。

3、航天开元新订单获取情况情况

2018 年 1-9 月，航天开元新签署的合同项目约为 103 项，涉及合同金额约为 4,715.85 万元；去年同期合同项目约为 85 项，涉及合同金额约为 3,394.47 万元，2018 年 1-9 月合同金额比去年同期增幅为 38.93%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、航天开元 2018 年 1-9 月营业收入完成情况

单位：万元

收入项目	2018 年 1-2 月历史数据	2018 年 1-9 月实际数据
智能文件产品	77.29	2,046.56
电子政务产品	64.13	979.55
综合业务支撑平台	0.00	0.00
合计	141.42	3,026.11

由上表推算，2018 年 3-9 月各项预测产品的实现情况如下：

单位：万元

收入项目	2018 年 3-12 月预测数据	2018 年 3-9 月实际数据	完成比例
智能文件产品	6,587.63	1,969.27	32.82%
电子政务产品	7,136.15	915.42	13.87%
综合业务支撑平台	764.10	0.00	0.00%
合计	14,487.87	2,884.69	21.46%

2018 年 1-9 月实际完成情况与去年同期数据情况如下：

单位：万元

收入项目	2018 年 1-9 月实际数据	占 2018 年全年预测收入比例	2017 年 1-9 月	占 2017 年全年收入比例
智能文件产品	2,046.56	30.71%	1,822.18	30.62%
电子政务产品	979.55	13.60%	740.83	11.83%
综合业务支撑平台	-	-	-	-
合计	3,026.11	20.69%	2,563.01	19.71%

从上表分析，航天开元 2018 年 1-9 月智能文件产品收入为 2,046.56 万元，比去年同期收入高出 224.38 万元，增幅为 12.31%；电子政务产品收入为 979.55 万元，比去年同期收入高出 238.72 万元，增幅为 32.22%。从 2018 年 1-9 月完成数据分析，1-9 月已实现的营业收入比去年同期高出 463.10 万元，收入增幅为 18.07%。2018 年 1-9 月已实现的营业收入整体上保持快速增幅，且主要产品收入明显好于 2017 年 1-9 月水平。目前，航天开元经营情况稳定，经营趋势向好，航天开元业务特点及第四季度确认收入较为集中。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的收入具有较好的可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的收入具有较好的可实现性。

十、各标的资产 2018 年 3-12 月销售费用和管理费用的可实现性

（一）锐安科技

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、锐安科技最新经营数据情况

根据锐安科技管理层提供的2018年9月30日未经审计财务报表显示,2018年1-9月实际发生的销售费用为1,464.47万元，占营业收入比例为2.71%；实际发生的管理费用为20,796.46万元，占营业收入比例为38.43%。

单位：万元

项目	2018年1-2月数据	2018年1-9月实际数据
销售费用	278.97	1,464.47
管理费用	4,381.56	20,796.46
合计	4,660.53	22,260.93

由上表推算，2018年3-9月销售费用和管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2018年3-12月 预测数据	2018年3-9月 实际数据	占比情况
销售费用	2,546.94	1,185.50	46.55%
管理费用	23,574.68	16,414.90	69.63%
合计	26,121.62	17,600.40	67.38%

2018年1-9月实际发生的费用与去年同期数据相比情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月实际发生数据	占2018年预测全年指标	2017年1-9月实际发生数据	占2017年全年指标
销售费用	1,464.47	51.82%	1,042.12	42.19%
管理费用	20,796.46	74.39%	17,587.09	66.90%
合计	22,260.93	72.32%	18,629.21	64.77%

2、2018年3-12月销售费用和管理费用的可实现性

从上表分析，锐安科技2018年1-9月已实际发生的销售费用为1,464.47万元，占2018年全年指标为51.82%；已实际发生的管理费用为20,796.46万元，占2018年全年指标为74.39%。2018年1-9月已实际发生的销售费用和管理费用金额和指标略高于2017年1-9月水平。主要原因是2018年1-9月的营业收入与去年同期相比增加了1.62亿元，同比增长率为42.68%，导致相应的销售费用和管理费用支出有所增加。

从近几年锐安科技的盈利情况分析，虽然2018年1-9月份已实际发生的销售费用和管理费用金额和指标略高于去年同期水平，但是2018年1-9月份已实现的营业收入和净利润均好于去年同期水平。基于以往年度的经验和数据分析，2018年度预测的销

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

售费用和管理费用具有可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的销售费用和管理费用具有较好的可实现性。

（二）壹进制

1、壹进制最新经营数据情况

根据壹进制管理层提供的 2018 年 9 月 30 日未经审计财务报表显示，2018 年 1-9 月实际发生的销售费用为 1,237.97 万元，占营业收入比例为 61.32%；实际发生的管理费用 1,398.91 万元，占营业收入比例为 69.29%。

单位：万元

项目	2018 年 1-2 月数据	2018 年 1-9 月实际数据	2017 年 1-2 月数据	2017 年 1-9 月实际数据
销售费用	231.22	1,237.97	321.86	1,393.17
管理费用	263.45	1,398.91	194.17	977.77
合计	494.67	2,636.88	516.03	2,370.94

由上表推算，2018 年 3-9 月各项预测费用实现情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月预测数据	2018 年 3-9 月实际数据	占比情况
销售费用	2,132.51	1,006.75	47.21%
管理费用	1,470.46	1,135.46	77.22%
合计	3,602.97	2,142.21	59.46%

2018 年 1-9 月实现净利润与去年同期数据相比情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月实际数据	占 2018 年预测全年指标	2017 年 1-9 月实际数据	占 2017 年预测全年指标
销售费用	1,237.97	52.37%	1,393.17	78.41%
管理费用	1,398.91	80.68%	977.77	64.10%
合计	2,636.88	64.35%	2,370.94	71.80%

2、2018 年 3-12 月销售费用和管理费用的可实现性

从上表分析，壹进制 2018 年 1-9 月已实现的销售费用为 1,237.97 万元，占 2018 年全年指标为 52.37%；已实现的管理费用为 1,398.91 万元，占 2018 年全年指标为 80.68%。2018 年 1-9 月已实现的销售费用金额和指标略低于 2017 年 1-9 月水平，管理费用金额和指标高于 2017 年 1-9 月水平，但销售费用和管理费用合计金额相比于 2017

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年 1-9 月水平有所增加、占比指标有所减少。根据以往年度经验和数据分析，2018 年度预测的销售费用和管理费用具有可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的销售费用和管理费用具有较好的可实现性。

（三）航天开元

1、航天开元最新经营数据情况

根据航天开元管理层提供的 2018 年 9 月 30 日未经审计财务报表显示,2018 年 1-9 月实际发生的销售费用为 661.54 万元，占营业收入比例为 62.29%；实际发生的管理费用 2,104.72 万元，占营业收入比例为 79.51%。

单位：万元

项目	2018 年 1-2 月数据	2018 年 1-9 月实际数据
销售费用	240.08	661.54
管理费用	702.50	2,104.72
合计	942.58	2,766.26

由上表推算，2018 年 3-9 月预测销售费用和管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月 预测数据	2018 年 3-9 月 实际数据	占比情况
销售费用	821.99	421.46	51.27%
管理费用	1,944.71	1,402.22	72.10%
合计	2,766.70	1,823.68	65.92%

2018 年 1-9 月已实现发生的费用与去年同期数据相比情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月实际发生数据	占 2018 年预测全年指标	2017 年 1-9 月实际发生数据	占 2017 年全年指标
销售费用	661.54	62.29%	603.07	71.92%
管理费用	2,104.72	79.51%	2,023.41	80.87%
合计	2,766.26	74.58%	2,626.48	78.63%

2、2018 年 3-12 月销售费用和管理费用的可实现性

从上表分析，航天开元 2018 年 1-9 月已实际发生的销售费用为 661.54 万元，占 2018 年全年指标为 62.29%；已实际发生的管理费用为 2,104.72 万元，占 2018 年全年指标为 79.51%。2018 年 1-9 月已实际发生的销售费用和管理费用相比于 2017 年 1-9

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月，金额有所增加，占比指标有所减少。根据以往年度经验和数据分析，2018 年度预测的销售费用和管理费用具有可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的销售费用和管理费用具有较好的可实现性。

十一、各标的资产预测销售费用和管理费用的明细、预测过程、依据，并说明合理性

（一）锐安科技

1、销售费用的明细、预测过程及依据

销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、业务招待费、市场推广费、通讯费、会议费、交通费、邮寄费、资料费、培训费、折旧、其他等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

固定资产折旧根据企业的固定资产总额和折旧政策，考虑未来资产的增加进行测算。

差旅费、业务招待费、市场推广费、通讯费、会议费、交通费、邮寄费、资料费、培训费等费用与产品收入紧密相关，参考历史年度占营业收入比例进行预测。

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

根据上述思路与方法，预测未来年度的销售费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	1,135.88	1,510.83	1,697.62	1,803.72	1,913.39
差旅费	553.21	648.74	708.00	760.55	793.41
招待费	618.78	725.63	791.91	850.69	887.45
咨询、服务费	37.51	43.98	48.00	51.56	53.79
市场推广费	54.23	63.60	69.41	74.56	77.78
通讯费	0.39	0.46	0.50	0.53	0.56
交通费	17.72	20.78	22.68	24.36	25.41
邮寄费	9.37	10.98	11.99	12.88	13.43
资料费	8.96	10.50	11.46	12.31	12.84

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
培训费	20.98	24.60	26.84	28.84	30.08
会议费	6.84	8.02	8.75	9.40	9.81
折旧	13.77	13.93	11.87	9.54	9.43
其他	69.31	81.28	88.71	95.29	99.41
合计	2,546.94	3,163.33	3,497.74	3,734.24	3,926.80

2、管理费用的明细、预测过程及依据

管理费用主要包括职工薪酬、咨询、服务费、市场推广费、研发费用、房屋租赁费、差旅费、物业费、招待费、办公费、折旧摊销、交通费、邮寄费、通讯费、活动费、培训费、车辆使用费、代理服务费、其他等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

固定资产折旧根据企业的固定资产总额和折旧政策，考虑未来资产的增加进行测算。

无形资产摊销根据企业未来无形资产的增减变化以及企业制定的摊销政策测算

房屋租赁费根据评估基准日已签署的房屋租赁合同金额确认，未来到期后适当考虑一定幅度的上涨；

研发费用，由于被评估单位属于高新技术企业，每年均需进行一定的研发投入，以保证资格到期后可获得延续，根据企业现有的研发人员和费用支出，并考虑未来研发人员需求及工资增长预测，且未来研发比例不低于国科发火[2016]32 号文规定。

服务费、市场推广费、差旅费、物业费、招待费、办公费、交通费、邮寄费、通讯费、活动费、培训费、车辆使用费、代理服务费等费用与产品收入紧密相关，参考历史年度占收入比例进行预测。

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

根据上述思路与方法，预测的未来年度的管理费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	3,386.32	4,588.58	4,726.23	4,868.02	4,965.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
咨询、服务费	262.19	307.47	335.56	360.46	376.04
市场推广费	141.85	166.34	181.54	195.01	203.44
房屋租赁费	1,214.93	1,584.62	1,637.38	1,688.47	1,741.34
物业费	251.86	300.97	300.69	300.97	300.69
差旅费	452.29	530.39	578.84	621.80	648.67
办公费	274.10	313.24	344.78	373.03	390.31
折旧费	238.73	241.48	205.87	165.39	163.43
无形资产摊销	2,523.74	2,919.23	2,510.11	2,243.22	730.43
装修费摊销	175.94	-	-	-	-
研发费	13,636.31	17,443.32	18,353.92	19,069.95	19,919.27
交通费	73.41	86.09	93.96	100.93	105.29
物流、邮寄费	76.16	89.32	97.47	104.71	109.23
招待费	151.95	178.19	194.46	208.90	217.92
通讯费	26.42	30.98	33.81	36.32	37.89
误餐费	209.76	245.98	268.44	288.37	300.83
活动费	41.95	49.20	53.69	57.67	60.17
培训费	105.84	124.11	135.45	145.50	151.79
招聘费	55.49	65.07	71.02	76.29	79.59
车辆使用费	35.70	41.87	45.69	49.08	51.20
会议费	42.85	50.25	54.83	58.90	61.45
客服费用	10.16	11.91	13.00	13.96	14.57
代理服务费	29.42	34.49	37.65	40.44	42.19
其他	157.32	184.48	201.33	216.28	225.62
合计	23,574.68	29,587.56	30,475.72	31,283.69	30,896.74

（二）壹进制

1、销售费用的明细、预测过程及依据

销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、办公费、业务招待费、交通费、服务费、折旧等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

差旅费、办公费、业务招待费、交通费、服务费等费用与产品销量紧密相关，参考历史年度占收入比例进行预测。

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

整预测。

根据上述思路与方法，预测未来年度的销售费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	1,251.34	1,805.51	2,301.99	2,879.60	3,487.66
房租水电物业	185.49	203.87	203.87	203.87	203.87
会务费	127.35	163.64	163.64	163.64	163.64
服务费	136.18	175.00	214.86	260.26	314.96
差旅费	148.30	184.47	226.48	274.34	331.99
业务招待费	145.83	186.92	229.49	277.98	336.40
广告宣传费	57.78	83.58	102.62	124.30	150.42
办公费	30.37	35.06	40.31	46.36	53.32
汽车费用	4.69	5.39	6.20	7.13	8.20
市内交通费	11.66	14.54	16.73	19.24	22.12
折旧费	3.36	4.97	5.72	6.58	7.56
培训费	15.36	17.68	20.33	23.39	26.89
电讯费	2.03	3.05	3.51	4.04	4.64
运输费	4.82	5.99	6.89	7.92	9.11
其他	7.97	10.39	11.95	13.74	15.81
合计	2,132.51	2,900.07	3,554.58	4,312.37	5,136.58

2、管理费用的明细、预测过程及依据

管理费用主要包括职工薪酬、技术研发费用、房屋租赁费、差旅费、业务招待费等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

固定资产折旧根据企业的固定资产总额和折旧政策，考虑未来资产的增加进行测算。

房屋租赁费根据目前已签署的房屋租赁合同金额确认，未来到期后适当考虑一定幅度的上涨。

技术研发费用，由于被评估单位属于高新技术企业，每年均需进行一定的研发投入，以保证资格到期后可获得延续，根据企业现有的研发人员和费用支出，并考虑未来研发人员需求及工资增长预测，且未来研发比例不低于国科发火[2016]32 号文规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

根据上述思路与方法，预测的未来年度的管理费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
研发费	732.12	1,156.30	1,445.38	1,862.95	2,336.09
职工薪酬	272.77	395.70	494.62	618.28	772.85
股份支付					
房租物业水电	184.16	232.04	243.64	255.83	268.62
装修费					
无形资产摊销	57.63	69.15	69.15	69.15	69.15
折旧费	43.29	51.95	51.95	51.95	51.95
业务招待费	51.19	67.23	84.04	105.05	131.31
差旅费	47.79	63.07	78.84	98.54	123.18
办公费	17.17	27.02	33.77	42.21	52.77
资质认证相关费用					
汽车费用	11.31	21.79	27.24	34.05	42.56
中介机构服务费	40.27	58.00	72.50	90.62	113.28
宽带费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
其他	7.76	32.01	40.01	50.01	62.51
合计	1,470.46	2,179.26	2,646.14	3,283.65	4,029.27

（三）航天开元

1、销售费用的明细、预测过程及依据

销售费用主要包括职工薪酬、奖金、社会保险费、住房公积金、差旅费、办公费、业务招待费、交通费、服务费、房屋租赁费、通讯费、折旧、会议费、其他等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

固定资产折旧根据企业的固定资产总额和折旧政策，考虑未来资产的增加进行测算。

房屋租赁费根据目前已签署的房屋租赁合同金额确认，未来到期后适当考虑一定幅度的上涨。

差旅费、办公费、业务招待费、交通费、服务费、通讯费等费用与产品销量紧密

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关，参考历史年度占收入比例进行预测。

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

根据上述思路与方法，预测未来年度的销售费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	371.97	431.97	440.61	449.43	453.92
奖金	37.20	102.02	104.06	106.15	107.21
社会保险费	88.88	103.22	105.28	107.39	108.46
住房公积金	33.24	38.60	39.37	40.16	40.56
办公费	17.39	58.48	64.18	69.43	73.79
业务招待费	43.46	92.03	101.01	109.26	116.13
差旅费	57.95	88.36	96.98	104.90	111.50
服务费	75.89	85.29	93.61	101.25	107.62
房屋租赁费	50.31	69.06	69.06	72.80	75.96
交通费	5.07	11.76	12.91	13.97	14.85
水电费	3.52	3.95	4.34	4.69	4.99
物业费	4.31	4.85	5.32	5.76	6.12
通讯费	3.37	3.79	4.16	4.50	4.78
培训费	3.42	3.84	4.22	4.56	4.85
会议费	2.39	2.68	2.94	3.18	3.38
福利费	11.59	17.47	19.17	20.74	22.04
折旧	4.02	4.82	4.82	4.82	4.82
其它	8.02	9.01	9.89	10.70	11.37
合计	821.99	1,131.19	1,181.94	1,233.67	1,272.34

2、管理费用的明细、预测过程及依据

管理费用主要包括职工薪酬、奖金、社会保险费、住房公积金、办公费、业务招待费、差旅费、交通费、通讯费、技术研发费用、房屋租赁费、折旧、无形资产摊销、其他等。

职工薪酬按照职工人数及工资水平，并考虑未来用工需求及工资增长预测。

固定资产折旧根据企业的固定资产总额和折旧政策，考虑未来资产的增加进行测算。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

房屋租赁费根据目前已签署的房屋租赁合同金额确认，未来到期后适当考虑一定幅度的上涨。

技术研发费用，由于被评估单位属于高新技术企业，每年均需进行一定的研发投入，以保证资格到期后可获得延续，根据企业现有的研发人员和费用支出，并考虑未来研发人员需求及工资增长预测，且未来研发比例不低于国科发火[2016]32 号文规定。

办公费、业务招待费、差旅费、交通费、通讯费等费用与产品销量紧密相关，参考历史年度占收入比例进行预测。

其他费用，根据企业历史年度的平均发生额，并考虑未来年度的经营情况适当调整预测。

根据上述思路与方法，预测的未来年度的管理费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 3-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
职工薪酬	251.10	506.22	516.34	526.67	531.93
奖金	35.00	104.34	106.43	108.55	109.64
福利费	12.00	36.14	36.87	37.60	37.98
社会保险费	42.00	116.11	118.43	120.80	122.01
住房公积金	22.66	45.68	46.59	47.52	48.00
办公费	62.25	69.96	76.79	83.06	88.28
业务招待费	12.78	14.36	15.76	17.05	18.12
差旅费	16.48	18.52	20.33	21.99	23.37
交通费	16.40	18.43	20.23	21.88	23.26
通讯费	10.81	12.15	13.33	14.42	15.33
房屋租赁费	105.65	145.01	145.01	152.86	159.51
物业费	-	10.68	11.73	12.68	13.48
培训费	15.01	16.87	18.52	20.03	21.29
折旧费	42.66	30.24	24.18	21.85	27.84
研发费	1,240.66	1,506.24	1,535.22	1,651.71	1,704.75
无形资产摊销	15.80	18.95	18.95	18.95	18.95
其他	43.46	48.85	53.61	57.99	61.64
合计	1,944.71	2,718.74	2,778.31	2,935.63	3,025.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十二、对未来年度期间费用的预测是否足够谨慎、研发费用预测合理性及与研发计划的匹配性、预测研发费用是否足以支撑未来盈利预测

（一）锐安科技

1、期间费用占收入比例情况

同行业可比上市公司主要期间费用占收入比例情况：

单位：%

可比上市公司	销售费用占营业收入比例				管理费用占营业收入比例			
	2015年	2016年	2017年	2018年1-6月	2015年	2016年	2017年	2018年1-6月
美亚柏科	14.02	14.35	14.79	18.76	30.82	32.18	27.68	37.16
烽火通信	8.41	7.65	7.54	7.34	12.24	11.04	10.57	10.91
东华软件	4.16	4.30	3.97	4.78	10.83	11.53	12.36	16.77
华宇软件	6.88	6.15	5.58	7.52	21.85	19.75	19.53	20.38
蓝盾股份	3.94	5.10	6.38	7.98	17.42	18.52	17.41	22.99
太极股份	1.32	1.28	1.86	1.54	10.20	11.63	13.57	14.96
启明星辰	30.31	24.62	24.80	34.37	26.56	28.56	27.05	46.03
最大值	30.31	24.62	24.8	34.37	30.82	32.18	27.68	46.03
最小值	1.32	1.28	1.86	1.54	10.2	11.04	10.57	10.91
平均值	9.86	9.06	9.27	11.76	30.82	32.18	27.68	24.17
锐安科技	2.51	2.81	2.57	3.24	32.30	26.78	27.35	41.20

锐安科技预测期主要期间费用占收入比例情况：

单位：%

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
销售费用	2.56	2.57	2.61	2.59	2.61
管理费用	25.34	24.06	22.71	21.70	20.54

从上表分析，同行业可比上市公司的销售费用和管理费用占营业收入比例差异比较大，从同行业可比上市公司2015年至2017年度销售费用平均值占比趋势分析，其占比指标整体呈小幅下降态势；而锐安科技2016年和2017年度销售费用占比均小于同行业可比上市公司平均值且下降幅度明显。本次预测期锐安科技营业收入的增幅小于近几年历史增幅水平，但预测期销售费用占比仍维持在2.60%左右，具有一定的谨慎性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

从同行业可比上市公司 2015 年至 2017 年度管理费用平均值占比趋势分析，其占比指标整体呈小幅下降态势且趋势明显；而锐安科技 2016 年占比指标下降明显，但是 2017 年度管理费用占比有所回升，主要是由于 2017 年度管理费用中的研发费用中有 1,200 多万元的课题研发费用，该笔费用及金额属于非经常性和稳定性费用，剔除该因素影响，2017 年度管理费用占营业收入比例为 26.10%。

从近几年管理费用占营业收入比例分析，2015 年比重为 32.30%，2016 年比重为 26.78%，2017 年比重为 27.35%。从近三年数据分析，管理费用占营业收入比重整体上呈下降趋势，特别是 2016 年下降趋势较为明显，主要原因有几方面：（1）锐安科技在 2014 年和 2015 年度大量招聘研发技术人员，开始储备研发技术人才，2017 年研发人员比 2014 年增加了 300 多人，为未来业务快速发展提前储备人才；（2）2014 年和 2015 年，企业在研发费用中进行了大量投入，逐步形成了诸多技术专利，不断在提高产品科技水平及含金量，2017 年研发费用支出为 1.60 亿元，比 2014 年研发费用支出增加了 6,800 多万元；（3）目前企业的业务仍处于一个快上扩展阶段，近几年企业已提前储备了大量人员和技术人才，随着这几年的人员和技术积累，在业务规模扩大一定基础时，会产生明显的规模经济效益。

基于上述原因，预测期 2018 年度营业费占比为 25.34%，直到预测期末维持在 20.54%水平，预测期的管理费占比保持了小幅下降态势，与企业的实际情况相符，具有合理性。

2、同行业可比上市公司研发费用占营业收入比例情况

单位：%

可比上市公司	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
美亚柏科	14.56	14.59	15.76	15.22
烽火通信	10.97	10.89	10.72	10.16
东华软件	9.64	15.71	12.51	15.29
华宇软件	17.20	13.66	14.34	14.15
蓝盾股份	13.96	9.14	9.07	11.06
太极股份	4.03	4.07	4.53	5.43
启明星辰	18.79	20.81	22.30	20.61
最大值	18.79	20.81	22.30	20.61
最小值	4.03	4.07	4.53	5.43

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比上市公司	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
平均值	12.74	12.70	12.75	13.13
锐安科技	-	20.16	15.78	16.68

注：数据来源于 Wind。

锐安科技预测期研发费用占收入比例情况：

单位：%

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
研发费用支出	14.47	14.18	13.67	13.23	13.24

从上表分析，同行业可比上市公司的研发费用占营业收入比例差异比较大。锐安科技 2015 年至 2017 年度研发费用占营业收入比例均高于同行业可比上市公司平均值，且在预测期内研发费用占比仍保持较高水平，同时也高于同行业可比上市公司平均值，研发费用的预测具有谨慎性。

3、预测期研发费用是否足以支撑未来盈利预测

锐安科技 2018 年 3 月至 2022 年预测期的收入规模分别为 104,877.97 万元、122,987.98 万元、134,222.15 万元、144,184.66 万元和 150,415.17 万元，收入规模增幅分别为 14.81%、11.46%、9.13%、7.42%和 4.32%。

而同期研发费用预测的金额分别为 13,636.31 万元、17,443.32 万元、18,353.92 万元、19,069.95 万元和 19,919.27 万元，研发费用增幅分别为-0.40%、9.27%、5.22%、3.90%和 4.45%。2018 年度研发费用增幅为-0.40%，主要原因是 2017 年度锐安科技有 1,200 多万元的课题研究费，该笔费用及金额属于非经常性和稳定性费用，除 2017 年度外其他年份课题研究费金额均比价小，因此预测期未考虑该项因素，导致 2018 年的研发费用与 2017 年度基本持平。由于锐安科技已在评估基准日之前早已储备了大量研发人员，经过这几年的锻炼逐步开始发挥效益，预测期的研发费用支出足以满足其预测期收入规模扩展的增幅水平。

（二）壹进制

1、同行业可比上市公司期间费用占收入比例情况

单位：%

可比上市公司	销售费用占营业收入比例	管理费用占营业收入比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	2015年	2016年	2017年	2018年1-6月	2015年	2016年	2017年	2018年1-6月
银信科技	7.93	6.35	7.95	7.72	9.18	6.81	7.82	4.94
蓝盾股份	3.94	5.10	6.38	7.98	17.42	18.52	17.41	22.99
易华录	9.44	8.18	6.56	6.98	7.50	8.31	7.81	11.65
启明星辰	30.31	24.62	24.8	34.37	26.56	28.56	27.05	46.03
天泽信息	11.07	5.70	4.90	7.17	36.16	17.42	15.67	25.17
同有科技	10.74	7.95	7.74	7.10	11.67	10.50	14.68	13.37
最大值	30.31	24.62	24.80	34.37	36.16	28.56	27.05	46.03
最小值	3.94	5.10	4.90	6.98	7.50	6.81	7.81	4.94
平均值	12.24	9.65	9.72	11.89	18.08	15.02	15.07	20.69
壹进制	27.34	40.77	30.21	44.63	61.50	36.44	25.94	52.11

壹进制预测期主要期间费用占收入比例情况：

单位：%

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
销售费用	31.26	30.98	30.93	30.97	30.49
管理费用	22.93	23.28	23.02	23.59	23.92

从上表分析，同行业可比上市公司的销售费用和管理费用占营业收入比例差异比较大，但总体上同行业可比上市公司2015年至2017年度销售费用和管理费用平均值占比均呈整体呈小幅下降态势，而壹进制尚处于业务高速发展期，历史年度销售费用和管理费用占比均比较高，所以本次评估参考其历史年度数据并出于稳妥考虑将销售费用、管理费用保持在较高水平，预测期内销售费用占比仍维持在30%-32%之间，管理费用占比仍维持在22%-24%之间，具有合理性。

2、同行业可比上市公司研发费用占收入比例情况

单位：%

可比上市公司	2014年	2015年	2016年	2017年
银信科技	3.21	3.67	3.07	3.95
蓝盾股份	13.96	9.14	9.07	11.06
易华录	7.00	8.13	7.91	7.44
启明星辰	18.79	20.81	22.30	20.61
天泽信息	20.42	20.14	9.77	8.29
同有科技	6.78	5.17	4.83	7.20
最大值	20.42	20.81	22.30	20.61
最小值	3.21	3.67	3.07	3.95

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比上市公司	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
平均值	11.69	11.18	9.49	9.76
壹进制	28.08	27.47	16.53	13.30

注：数据来源于 Wind。

壹进制预测期研发费用占收入比例情况：

单位：%

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
研发费用支出	11.17	12.35	12.58	13.38	13.87

从上表分析，同行业可比上市公司的研发费用占营业收入比例差异比较大。壹进制 2015 年、2016 年、2017 年度研发费用占比均高于同行业可比上市公司平均值，主要原因是壹进制处于技术积累期，同期投入较大，收入规模也较小，所以本次评估参考其历史年度数据并出于稳妥考虑将研发费用保持在较高水平，预测期内研发费用占比仍维持在 11%-14%之间，具有合理性。

3、预测研发费用是否足以支撑未来盈利预测

壹进制 2018 年 3 月至 2022 年预测期的收入规模分别为 7,114.21 万元、9,361.63 万元、11,493.73 万元、13,922.35 万元和 16,848.21 万元，收入规模增幅分别为 28.60%、23.79%、22.77%、21.13%和 21.02%。

而同期研发费用预测的金额分别为 845.04 万元、1,156.30 万元、1,445.38 万元、1,862.95 万元和 2,336.09 万元，研发费用增幅分别为 8.03%、36.83%、25.00%、28.89%和 25.40%。2018 年度研发费用增幅为 8.03%，主要原因是 2017 年度壹进制研发费用较前一年度大幅增长了 32.88%，导致 2017 年基数较高。壹进制的数据保护业务仍处于高速发展阶段，需要不断投入研发费用维持技术领先和业务扩张，所以预测期内研发费用的增长幅度也较高，预测期的研发费用支出足以满足其规模增幅水平。

（三）航天开元

1、同行业可比上市公司主要费用占收入比例情况

单位：%

可比上市公司	销售费用占营业收入比例				管理费用占营业收入比例			
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可比上市公司	销售费用占营业收入比例				管理费用占营业收入比例			
	2015年	2016年	2017年	2018年1-6月	2015年	2016年	2017年	2018年1-6月
榕基软件	7.52	6.55	5.71	5.81	29.01	25.75	24.79	21.28
华宇软件	6.88	6.15	5.58	7.52	21.85	19.75	19.53	20.38
东华软件	4.16	4.30	3.97	4.78	10.83	11.53	12.36	16.77
北信源	16.17	18.15	19.68	24.72	20.30	23.97	26.32	39.83
用友网络	26.63	25.68	22.34	19.85	38.71	39.72	36.80	38.59
拓尔思	18.33	17.39	18.06	21.84	33.68	29.74	27.53	32.99
顶点软件	13.39	13.35	11.98	14.98	32.68	33.83	34.92	44.27
久其软件	7.40	6.38	4.32	4.74	41.29	35.32	27.98	25.71
启明星辰	30.31	24.62	24.80	34.37	26.56	28.56	27.05	46.03
南天信息	6.93	7.17	7.21	8.46	14.31	14.57	14.45	16.21
格尔软件	6.98	6.87	7.54	10.53	29.56	26.86	29.17	50.72
太极股份	1.32	1.28	1.86	1.54	10.20	11.63	13.57	14.96
东软集团	9.47	8.93	8.58	9.42	18.58	19.15	20.17	22.93
最大值	1.32	1.28	1.86	1.54	10.2	11.53	12.36	14.96
最小值	30.31	25.68	24.8	34.37	41.29	39.72	36.8	50.72
平均值	11.96	11.29	10.89	12.97	25.20	24.64	24.20	30.05
航天开元	19.60	10.37	6.45	24.05	26.10	16.28	19.24	62.18

航天开元预测期主要期间费用占收入比例情况：

单位：万元

项　目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
销售费用	7.26	6.95	6.61	6.38	6.19
管理费用	18.10	16.70	15.55	15.19	14.72

从上表分析，同行业可比上市公司的销售费用和管理费用占营业收入比例差异比较大，从同行业可比上市公司2015年至2017年度销售费用平均值占比趋势分析，其占比指标整体呈小幅下降态势；而航天开元2016年和2017年度销售费用占比均小于同行业可比上市公司平均值且下降幅度明显。本次预测期航天开元营业收入的增幅均小于历史年度水平，但预测期销售费用占比仍维持在6%-7%之间，具有合理性。

从同行业可比上市公司2015年至2017年度管理费用平均值占比趋势分析，其占比指标整体呈小幅下降态势；而航天开元2016年和2017年度管理费用占比均小于同行业可比上市公司平均值，2017年占比比2016年上升，主要是由于2017年度管理费用中的研发费用中有400多万元的其他费用，该笔费用及金额属于非经常性和稳定性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

费用，剔除该因素影响，2017 年度管理费用占营业收入比例为 16.01%。而预测期 2018 年和 2019 年占比指标均高于 2016 年和 2017 年，随着预测期收入规模的增长，管理费用占营业收入比例略微出现下降具有合理性。

2、同行业可比上市公司研发费用占收入比例情况

单位：%

可比上市公司	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
榕基软件	-	14.95	13.08	14.97
华宇软件	17.20	13.66	14.34	14.15
东华软件	9.64	15.71	12.51	15.29
北信源	18.73	12.47	15.68	19.63
用友网络	15.80	20.00	21.00	20.50
拓尔思	21.14	24.01	20.30	17.60
顶点软件	18.87	19.29	20.13	20.42
久其软件	40.96	23.59	16.18	12.34
启明星辰	18.79	20.81	22.30	20.61
南天信息	-	8.56	10.06	10.34
格尔软件	11.94	13.29	10.34	14.94
太极股份	4.03	4.07	4.53	5.43
东软集团	9.31	9.93	11.37	13.45
最小值	4.03	4.07	4.53	5.43
最大值	40.96	24.01	22.30	20.61
平均值	14.34	15.41	14.76	15.36
航天开元	-	15.90	6.64	10.93

注：数据来源于 Wind。

预测期研发费用占收入比例情况：

单位：万元

项　目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
研发费用金额	1,327.47	1,506.24	1,535.22	1,651.71	1,704.75
占比	9.07%	9.25%	8.59%	8.54%	8.30%

从上表分析，同行业可比上市公司的研发费用占营业收入比例差异比较大。航天开元 2016 年和 2017 年度研发费用占比均小于同行业可比上市公司平均值，2017 年度指标上升，主要是由于 2017 年度管理费用中的研发费用中有 400 多万元的其他费用，该笔费用及金额属于非经常性和稳定性费用，剔除该因素影响，2017 年度研发费用占营业收入比例为 7.70%。本次预测期航天开元营业收入的增幅均小于历史年度水平，预

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

测期研发费用占比仍保持较高水平，研发费用的预测具有谨慎性。

3、预测研发费用是否足以支撑未来盈利预测

航天开元 2018 年 3 月至 2022 年预测期的收入规模分别为 14,629.29 万元、16,282.08 万元、17,870.89 万元、19,330.93 万元和 20,545.99 万元，收入规模增幅分别为 12.52%、11.30%、9.76%、8.17%和 6.29%。

而同期研发费用预测的金额分别为 1,240.66 万元（2018 年 3-12 月）、1,506.24 万元、1,535.22 万元、1,651.71 万元和 1,704.75 万元，研发费用增幅分别为-6.58%、13.47%、1.92%、7.59%和 3.21%。2018 年度研发费用增幅为-6.6%，主要原因是 2017 年度航天开元有 400 多万元的其他费用,该笔费用及金额属于非经常性和稳定性费用，除 2017 年度外其他年份其他费用金额均比价小,因此预测期未考虑该项因素,导致 2018 年的研发费用略低于 2017 年度。由于航天开元已在评估基准日之前早已储备了大量研发人员，经过这几年的锻炼逐步开始发挥效益，预测期的研发费用支出足以满足其相对规模扩展较小的增幅水平。

十三、在上市公司拥有锐安科技少数股权情况下，其对锐安科技评估预测收入和净利润的可控性、未来预测收入和净利润的可实现性

本次航天发展收购锐安科技 43.34%股权，并非控制权收购。从公司法角度分析，航天发展收购锐安科技 43.34%股权后，成为锐安科技的合法股东之一，依法享有股东权利，并可在锐安科技董事会中安排一定比例席位。本次股权收购的比例大于 1/3，根据公司法相关规定，股东会会议由股东按照出资比例行使表决权；但是，公司章程另有规定的除外。虽然航天发展在锐安科技董事会中不占多数或绝对优势，但是股东的表决权对于锐安科技的重大经营决策会产生影响。而本次收益法的预测数据与航天工业发展股份有限公司是否为股东身份没有直接关系。

本次预测锐安科技未来收入时，主要基于以下原因：

（1）被评估单位历年是按项目终验法来确认收入，并非按完工百分比法，本次评估预测项目收入也遵循同样的收入确认原则，根据评估人员分析历史年度收入转化情况，当年签署的合同在当年确认收入的比例约在 31%，第二年再确认收入的比例约在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

58%（即累计达到89%），第三年确认收入的比例约在11%；

（2）根据企业提供的近几年项目合同，对历史年度已签署的合同未结算的项目进行统计分析，这部分项目合同金额约为10.03亿元（不含税）；

（3）根据行业研究预测报告，到 2018 年，国内信息安全市场总体规模有望达到514.88亿元人民币，2018年行业增速预计将达到23.00%，行业发展前景较好。基于上述情况，考虑近几年被评估单位收入规模仍处于快速增长阶段，在收入规模逐年扩大基础上，预计2018年的收入增幅在14%～15%区间；2018年至2022年的收入增幅分别为14.81%、11.46%、9.13%、7.42%和4.32%。

从企业管理层提供的2018年9月30日未经审计财务报表数据如下：

单位：万元

项 目	预测期2018年度	2018年1-9月实际完成情况	2018年1-9月占全年比例	去年同期完成比例指标
营业收入	110,345.32	54,120.35	49.05%	39.47%
净利润	19,708.05	2,873.60	14.58%	-3.30%

2018年1-9月，锐安科技未经审计营业收入为54,120.35万元，占预测期2018年全年营业收入的49.05%;去年同期2017年1-9月未经审计营业收入为37,932.06万元，2017年度经审计营业收入为96,108.62万元，去年同期收入占当年营业收入39.47%;从2018年1-9月实际完成的营业收入情况分析,2018年1-9月已实现数据明显好于去年同期水平。

2018年1-9月，锐安科技未经审计净利润为2,873.60万元，占预测期2018年净利润的14.58%；去年同期2017年1-9月未经审计净利润为-543.86万元，2017年度经审计净利润为16,499.01万元,去年同期净利润占当年净利润的-3.30%;从2018年1-9月实际完成的净利润情况分析，2018年1-9月已实现数据明显好于去年同期水平。

从近几年锐安科技的盈利情况分析，2018年1-9月份已实现的营业收入和净利润均好于去年同期水平。同时，结合锐安科技的业务存在较为明显的季节性，用户订单高峰通常出现在下半年,主要集中在第四季度验收交付,在第四季度确认收入比较多。因此，基于过往年度的数据分析，2018年度的盈利预测具有较好可实现性，另外2019年至2022年预测的收入增幅低于企业历史年度水平和同行可比上市公司历史年度平均

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

增幅，收入增幅的预测相对谨慎。综合分析，未来预测的收入和净利润相对客观、谨慎，具有较好的可实现性。

十四、上市公司购买锐安科技少数股权情况下，上市公司对锐安科技评估预测毛利率的可控性、预测毛利率的可实现性。

本次航天发展收购锐安科技 43.34%股权，并非控制权收购。从公司法角度分析，航天发展收购锐安科技 43.34%股权后，成为锐安科技的合法股东之一，依法享有股东权利，并可在锐安科技董事会中安排一定比例席位。本次股权收购的比例大于 1/3，根据公司法相关规定，股东会会议由股东按照出资比例行使表决权；但是，公司章程另有规定的除外。虽然航天发展在锐安科技董事会中不占多数或绝对优势，但是股东的表决权对于锐安科技的重大经营决策会产生影响。而本次收益法的预测数据与航天工业发展股份有限公司是否为股东身份没有直接关系。

2018 年 1-9 月，锐安科技未经审计的营业收入为 54,120.35 万元，营业成本为 26,759.42 万元，毛利率为 50.56%。从 2018 年 1-9 月实际完成的毛利率情况分析，2018 年 1-9 月已实现毛利率好于去年同期毛利率水平。同时，结合锐安科技的业务存在较为明显的季节性，用户订单高峰通常出现在下半年，主要集中在第四季度验收交付，在第四季度确认收入比较多。因此，基于以往年度的经验和数据分析，认为 2018 年度预测的毛利率具有可实现性。基于稳健性原则，2019 年至 2022 年预测的毛利率是在 2018 年度基础上整体呈下降趋势，相对谨慎。综合分析，未来预测的毛利率具有较好的可实现性。

十五、标的资产 2019 年-2022 年各业务板块收入增长率的预测过程、依据，并结合同行业可比公司预测情况说明收入预测的可实现性

（一）锐安科技

1、订单获取难易程度

锐安科技自 2003 年 1 月成立以来一直从事信息安全行业和政府企业安全大数据服务行业，是国内少数为国家政府职能部门、运营商、增值业务服务商和安全大数据行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业提供信息安全和大数据相关产品、服务及解决方案的公司。十余年来，锐安科技积累了深厚的安全大数据技术，在信息安全和政府企业安全大数据服务行业拥有广泛的用户基础，赢得了客户和渠道商的信赖与认可。

技术研发层面，锐安自主研发并搭建了大数据服务基础架构，掌握了大数据采集、数据处理、数据治理和大数据业务应用等数据全流程周期的核心技术。目前，锐安科技拥有国家重点软件企业、国家企业技术中心、北京市企业技术中心、北京市工程实验室、中关村“十百千工程”重点培育企业、中关村“瞪羚计划”五星企业等多项资质荣誉。

市场拓展层面，锐安经过多年政府与企业市场的耕耘，积累了大量项目经验，拥有深刻的业务理解，建立了稳定的销售渠道和客户关系。锐安科技自主研发的 Ayena 产品，目前已经覆盖 200 多个城市，实现在政府和企业信息化建设中的大规模应用。

产品层面，依托的技术实力，锐安科技不断发布新产品，优化已发布产品，形成了成熟的产品管理体系。目前，锐安的大数据解决方案、流量管理等产品在市场上拥有成本、性能等方面优势。

以上优势都是获取订单，完成业绩承诺的有力保障。

2、行业发展趋势

随着信息技术的发展、互联网的普及，信息产业规模和数据体量急剧扩大，信息安全和政府和企业大数据服务产业前景向好。

信息安全方面，互联网的普及给人们生活带来了便捷，但信息产业的规模化和复杂化也带来了信息安全的隐患，催生了信息安全行业的需求。目前国内信息安全行业快速增长，根据智研咨询《2017-2022 年中国信息安全行业市场分析预测及投资前景分析报告》，中国信息安全产业规模自 2012 年的 157.26 亿元上升至 2016 年的 341.72 亿元，五年内年均复合增速达到 21.41%。到 2018 年，国内信息安全市场总体规模有望达到 514.88 亿元。根据 Forrester 和 IDC 的数据，我国信息安全投资占整个 IT 投资比例不到 2%，而美国为接近 12%，欧洲为接近 8%，我国信息安全产业对比欧美等发达国家有较大的差距，有巨大的提升空间。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

政府和企业大数据方面，近二十年来，数字化是全球产业发展最重要的特征之一。全球产业的高度数字化，产生了海量的电子数据。IDC 预计，2020 年全球数据总量将达到 40ZB ，其中我国数据量将达到 8.6ZB。随着大数据底层的技术越来越成熟，大规模、多重应用的分析程序成为可能，大数据服务将应用到电子政务、公安信息、电子商务、定向广告、智能推荐等方面，对传统行业的改造起到极大的推动作用。据贵阳大数据交易所的数据，2015 年和 2016 年，中国大数据产业市场规模分别为 1,692 亿元和 2,485 亿元，2016 年同比增长 46.83%。而随着各项政策的配套落实及推进，预计到 2020 年,中国大数据产业规模将达到 13,626 亿元,2016 年到 2020 年复合增速 42.89%。

3、市场竞争情况

（1）信息安全行业

根据中国产业信息网发布的《2015-2020 年中国信息安全行业市场全景分析与投资风险预测报告》显示我国信息安全厂商集中度较差。

全球前五大厂商份额占比约 40%,分别为 Symantec,McAFee、IBM、趋势科技、EMC。信息安全领域细分领域众多，部分细分领域之间的技术关联性不强，而信息安全技术密集型的特点，造成企业很难在不同的细分领域同时发力。预计未来市场将更多通过并购的方式提高集中度。

（2）大数据服务行业

政府和企业安全大数据服务行业涵盖面较广。公司目前处于行业中游，主要依靠私有云技术向政府提供技术和服务。不同于市场化的娱乐、金融等行业，公司所在的公安部等政法细分行业相对封闭，竞争有限。

4、同行业可比公司预测情况

锐安科技营业收入包括系统集成收入、硬件产品收入和技术服务收入，其中系统集成收入主要是指 Ayena 数据平台收入和舆情系统收入。2015 年营业收入比 2014 年增幅 24.61%，2016 年营业收入比 2015 年增幅 36.75%，2017 年营业收入比 2016 年增幅 14.73%。

同行业中可比上市公司 2015 年至 2017 年的营业收入增幅如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：%

证券简称	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
美亚柏科	11.55	54.48	26.54	30.76	33.94
烽火通信	11.32	17.69	25.81	28.70	21.28
东华软件	26.68	16.92	8.86	15.05	12.56
华宇软件	22.74	34.75	49.75	34.66	28.46
蓝盾股份	14.53	32.76	90.69	57.21	40.86
太极股份	16.55	26.42	13.48	6.93	1.54
启明星辰	30.31	26.07	28.29	25.65	18.22
平均值	19.10	29.87	34.78	28.42	22.41

由上表数据分析，锐安科技及所处行业近几年发展形势较好，同行业可比上市公司收入增幅均维持在较高水平，说明行业发展较好。

5、2019 年-2022 年营业收入增长的预测过程、依据及可实现性

截止 2018 年 2 月底，对锐安科技提供的在执行合同项目进行统计分析，累计已签署合同尚未执行完毕的项目涉及金额约为 10.03 亿元（不含税），对于这部分尚未确认收入的项目在基准日后会陆续进行确认。

目前在执行合同中预计在 2018 年 12 月底前能确认收入的金额约为 7.60 亿元（不含税）；在 2019 年底前能确认收入的金额约为 2.43 亿元（不含税）。

评估人员按如下几个因素来预测未来年度的营业收入：

（1）锐安科技根据项目终验法来确认收入，并非按完工百分比法，本次评估预测项目收入也遵循同样的收入确认原则，根据评估人员分析历史年度收入转化情况，当年签署的合同在当年确认收入的比例约在 31%，第二年再确认收入的比例约在 58%（即累计达到 89%），第三年确认收入的比例约在 11%；

（2）根据锐安科技提供的近几年项目合同，对历史年度已签署的合同未结算的项目进行统计分析，这部分项目合同金额约为 10.03 亿元（不含税），预计在 2018 年 12 月底前能确认收入的金额约 7.60 亿元（不含税）；在 2019 年底前能确认收入的金额约 2.43 亿元（不含税）；

（3）根据智研咨询的研究报告预测，到 2018 年，国内信息安全市场总体规模有望达到 514.88 亿元人民币，2018 年行业增速预计将达到 23.00%,行业发展前景较好。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

从锐安科技各板块分析，2016 年系统集成业务收入增幅为 35.76%；2017 年系统集成业务收入增幅为-2.04%，近 2 年平均收入增幅为 18.86%。其中 2017 年收入增幅为负主要是由于政府机构改革影响,导致 2017 年部分合同项目的实施、验收进度发生延迟，该影响是暂时性的，不具有长期性；随着企业系统集成业务收入规模不断扩大，基于谨慎性原则,本次预测期 2019 年至 2022 年该类业务收入增幅分别为 12.86%、10.50%、8.50%和 4.80%，预测期该类收入增幅整体呈下降态势，具有合理性；2016 年硬件产品收入增幅为 94.25%；2017 年硬件产品收入增幅为 390.00%，近 2 年平均收入增幅为 242.13%；2017 年硬件产品收入增幅较大主要是受到部分客户订单的影响，该类订单具有不确定性且占营业收入比例较低，本次预测期该类业务收入增幅相对谨慎，2019 年至 2022 年该类业务收入增幅保持在 2～3%区间；2016 年至 2017 年技术服务收入占营业收入比例均在 2%以下,本次预测期 2019 年至 2022 年该类业务收入增幅分别为 15%、11%、9%和 5%，且整个预测期技术服务收入占预测期整体收入比例仍维持在 2%以内，具有合理性。

从近几年锐安科技的盈利情况分析，2018 年 1-9 月份已实现的营业收入明显好于去年同期水平。同时，结合锐安科技的业务存在较为明显的季节性，用户订单高峰通常出现在下半年，主要集中在第四季度验收交付，在第四季度确认收入比较多。因此，基于以往年度的经验和数据分析，2018 年度的盈利预测具有较好可实现性，同时 2019 年至 2022 年预测的收入增幅低于企业历史年度水平和同行可比上市公司历史年度平均增幅，收入增幅的预测相对谨慎。综合分析，预测期的营业收入相对客观、谨慎，具有较好的可实现性。

（二）壹进制

1、订单获取难易程度

技术实力和产品开发能力：壹进制的主营业务是提供具有自主知识产权的数据保护及容灾备份软硬件产品及解决方案，公司具备较强的技术能力和产品开发能力，能够根据市场需求不断开发新技术、更新产品。

客户资源和市场开拓能力：数据安全下游行业为对数据保护和容灾备份有需求的各个行业和领域，终端用户多为大型企业客户，主要包括政府、军工等国家机关单位

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及教育、电信、金融、能源等领域的大型企业。经过多年的经营，壹进制积累了丰富的客户资源，同时，公司具备完整的销售体系和优秀的销售团队，能够在现有的客户基础上不断拓展新的地方客户群体。

市场需求：随着国内信息化水平的不断提升，自主可控国产化替代的不断推进，未来企事业单位对数据安全的需求和投入将持续增多，为壹进制持续获得新订单提供了良好的市场基础。

壹进制具备较强的数据保护技术实力和产品开发能力，同时具备良好的客户资源和市场拓展能力，且未来企事业单位对数据安全的需求和投入将持续增多，因此预计未来订单获取较为容易。

2、行业发展趋势

（1）信息安全的国家政策支持力度提升（自主可控、国产化替代相关政策）

2014年2月中央成立了以习近平总书记任组长的中央网络安全和信息化领导小组，2015 年十二届全国人大常委会第十五次会议表决通过了新的《中华人民共和国网络安全法》，2016年3月出台的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》之“第二十八章 强化信息安全保障”强调了“集中力量突破信息管理、信息保护、安全审查和基础支撑关键技术，提高自主保障能力。健全重点行业、重点地区、重要信息系统条块融合的联动安全保障机制。积极发展信息安全产业”，2016年12月中央网络安全和信息化发布《国家网络空间安全战略》，2017年6月，《网络安全法》正式实施规定要实现重要领域信息系统及数据的安全可控，均标志着信息安全已上升至国家战略高度。

数据安全是信息安全的核心关键，因此在我国政府高度关注安全自主可控的大背景下，国内数据安全行业迎来发展良好机遇，替代国外产品的市场潜力巨大。

（2）行业市场规模潜力巨大

根据智研咨询发布的《2017-2022 年中国灾备行业深度研究及市场前景预测报告》近几年我国各行业对灾备产品需求快速增长，报告中预测，2018 年中国灾备行业市场规模约为 177.4 亿元，同比增长 16.8%，2019 年灾备行业市场规模将发展到 207.8 亿

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

元，同比增长 17.1%，呈逐年上升趋势。

IDC 发布的《中国备份一体机（PBBA）市场厂商份额》报告显示：2017 年，中国备份一体机市场规模达到 1.59 亿美元，较 2016 年同比增长 4.5%。

根据 CICC 发布的《自主可控：IT 国产化加速渗透》中指出网络设备中的典型产品如服务器、存储和网络设备的国产化份额已经分别达到 83%、79%和 75%。相较以上产品，数据安全及安全存储产品所处市场仍在成长期，市场增长率高，同时，数据安全行业目前国产化程度不高，仍在逐步进行国产化替代中，市场潜力巨大。

壹进制的产品技术发展路线符合本行业的产品技术趋势，并把多层次持续数据保护 CDP 技术、可信备份架构 TBA 技术、超融合数据保护 HDP 技术拓展到云计算和大数据环境，正在引领数据安全行业的发展。

3、市场竞争情况

壹进制目前的数据保护和安全存储业务可以细分为数据备份类、应急保障与业务连续类、数据安全存储类、数据安全管理类，这四类共同构成了数据安全主要内容，并全部属于网络空间安全范畴。这几类产品业务有分别的竞争对手，但没有综合四类产品的竞争对手。

国际竞争对手，如 DELL、EMC、Veritas 等，占据国内金融等高端行业，但这些厂商在国内市场份额处于下滑的状态。国内备份产品的主要竞争对手有爱数、鼎甲、英方股份、数腾软件等。

应急保障与业务连续类产品业务在国内属于新兴业务，相关的厂商同样有国际厂商和国内本土厂商。国际厂商，如 IBM 等，利用咨询加产品的方式占据金融等高端行业。国内厂商快速发展，如上海英方主要采用 1:1 复制技术在小证券等领域得到应用，上海数腾在小型组织有一定应用。

数据安全存储类产品是存储与数据安全交叉的分类，部分存储厂商提供相关产品，如同有等。数据管理类产品主要竞争对手有爱数、联想等，主要形态为企业网盘，可以在私有或公有环境部署，在各行各业都有广泛应用。

壹进制围绕自主可控的数据安全产品与服务，为用户提供体系化差异化的价值，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保证了业绩的快速增长。

4、同行业可比公司预测情况

单位：%

证券简称	2015 年营业收入增长率	2016 年营业收入增长率	2017 年营业收入增长率
银信科技	37.15	56.51	-11.12
蓝盾股份	90.69	57.21	40.86
易华录	2.15	39.38	33.07
启明星辰	28.29	25.65	18.22
天泽信息	70.51	145.80	37.43
平均值	45.76	64.91	23.69
壹进制	52.88%	52.85%	65.13%

注：壹进制 2015 年和 2016 年营业收入增长率根据新三板披露的审计报告计算，壹进制 2017 年营业收入增长率根据本次交易审计报告计算。

由上表数据分析，壹进制所处行业近几年发展形势较好，同行业可比上市公司收入增幅均维持在较高水平。

5、2019 年-2022 年营业收入增长的预测过程、依据及可实现性

从壹进制各板块分析，2016 年数据保护业务收入增幅为 101.58%；2017 年数据保护业务收入增幅为 57.23%，近 2 年平均收入增幅为 79.41%。随着数据保护业务收入规模不断扩大，基于谨慎性原则，本次预测期 2019 年至 2022 年该类业务收入增幅分别为 33.79%、23.40%、21.60%和 21.40%，预测期该类收入增幅整体呈下降态势，具有合理性；2016 年安全存储及其他收入增幅为-74.58%；2017 年安全存储及其他收入增幅为 225.23%；2016 年安全存储及其他收入降幅较为负主要是企业从单纯的销售安全存储硬件设备向软硬结合的系统集成类安全存储转变，2017 年安全存储及其他收入增幅增幅较高也是因为受业务转变影响。随着安全存储及其他收入规模不断扩大，基于谨慎性原则，本次预测期 2019 年至 2022 年该类业务收入增幅分别为 14.22%、13.79%、13.45%和 13.18%，预测期该类收入增幅整体呈下降态势，具有合理性。

从近几年壹进制的盈利情况分析，壹进制的业务收入正处于扩张期，其 2018 年 1-9 月份已实现的营业收入也显著好于去年同期。同时，结合壹进制的业务存在较为明显的季节性，主要集中在第四季度验收交付，在第四季度确认收入比较多。因此，基于过往年度的数据分析，认为 2018 年度的盈利预测具有可实现性。综合分析，预测期的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业收入相对客观、谨慎，具有较好的可实现性。

（三）航天开元

1、订单获取难易程度

技术实力和产品开发能力：航天开元的主营业务是提供具有自主知识产权的电子政务行业应用软硬件产品及解决方案，主要产品包括电子政务系统产品、OFD 版式软件产品以及智能文件系统产品，开元具备较强的技术能力和产品开发能力，能够根据市场需求不断开发新技术、更新产品。

客户资源和市场开拓能力：经电子政务行业下游主要以党、政、军、国家机关为主，过多年的经营开元积累了丰富的客户资源，特别是在顶层政府部门具备良好的客户基础，同时，开元具备完整的营销体系和一只优秀的营销队伍，能够在现有的顶层客户基础上不断拓展新的地方客户群体。

市场需求：随着国内信息化水平的不断提升，自主可控国产化替代的不断推进，未来政府对电子政务行业的需求和投入将持续增多，为开元持续获得新订单提供了良好的市场基础。

航天开元具备较强的电子政务技术实力和产品开发能力，同时具备良好的客户资源和市场拓展能力，且未来政府对电子政务行业的需求和投入将持续增多，因此预计未来订单获取较为容易。

2、行业发展趋势

电子政务行业的上游是计算机硬件设备制造业和基础软件业，中游为硬件、软件、服务提供商，下游主要以党、政、军、国家机关单位为主。

（1）上游行业竞争充分

电子政务行业的上游是计算机硬件设备制造业和基础软件业，上游行业发展时间长，产品成熟。供应商较多，竞争充分，价格相对公开透明，有较强的议价空间，可以为中游电子政务企业提供丰富的整合资源。

（2）下游行业稳定且成长性较大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电子政务行业下游主要以党、政、军、国家机关为主，需求稳定且持续增长。国家政策推动和客户需求是行业发展的重要因素也是推动技术革新的源动力。随着国内信息化水平的不断提升，未来政府将持续加大对电子政务行业的投入。

3、市场竞争情况

由于电子政务信息服务行业的主要客户为党政军各级国家机关、企业事业单位，对于产品的自主可控要求较高，所以 IBM、SAP、Oracle 等国外企业较少涉足，国内软件企业是该领域的主要供应商。随着我国电子政务系统建设思路日趋成熟，要求电子政务解决方案提供商更加专业化，而该领域的先行者已凭借对我国电子政务系统的深刻理解和丰富经验取得了较为稳固的竞争地位。所以，目前我国电子政务市场竞争格局比较稳定，市场门槛相对较高，进入难度较大。

4、同行业可比公司预测情况

航天开元营业收入包括智能文件交换业务、电子政务业务、综合应用支撑平台业务及其他业务，智能文件交换业务属于被评估单位的传统业务无，电子政务业务和综合应用支撑平台业务为 2016 年度拓展的新业务。2016 年营业收入比 2015 年增幅 58.8%，2017 年营业收入比 2016 年增幅 28.36%。

同行业中可比上市公司 2015 年至 2017 年的营业收入增幅情况：

单位：%

证券简称	2015 年	2016 年	2017 年
榕基软件	4.23	12.67	5.61
华宇软件	49.75	34.66	28.46
东华软件	8.86	15.05	12.56
北信源	78.89	4.74	4.58
用友网络	1.76	14.87	24.06
拓尔思	33.74	75.31	20.76
顶点软件	20.04	4.90	19.09
久其软件	119.38	84.29	50.83
启明星辰	28.29	25.65	18.22
南天信息	16.91	0.93	7.32
格尔软件	12.77	25.07	17.06
太极股份	13.48	6.93	1.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券简称	2015 年	2016 年	2017 年
东软集团	-0.57	-0.22	-7.81
平均值	29.81	23.45	15.56

由上表数据分析，航天开元所处行业近几年发展形势整体较好，同行业可比上市公司收入增幅均维持在较高水平。

5、2019 年-2022 年营业收入增长的预测过程、依据及可实现性

从航天开元各板块分析，2016 年智能文件交换业务收入增幅为-25.7%；2017 年智能文件交换业务收入增幅为 25.6%。其中 2016 年收入增幅为负主要是企业调配了智能文件业务版块的部分资源用于支持 2016 年新拓展的电子政务业务版块,包括市场资源、营销资源和技术人员力量等；随着企业智能文件交换业务收入规模规模逐步提高，基于谨慎性原则,本次预测期 2019 年至 2022 年智能文件交换业务收入增幅分别为 10.0%、8.0%、7.0%和 5.5%，预测期该类业务收入增幅整体呈下降态势，具有合理性；电子政务业属于 2016 年新开拓的业务,2017 年该类业务收入增幅达到 19.9%,发展趋势较好；考虑属于新业务本次收入增幅相对谨慎，2019 年至 2022 年该类业务收入增幅分别为 12%、11%、9%和 7%；2016 年综合应用支撑平台业务收入占营业收入比例为 1.7%；2017 年综合应用支撑平台业务收入占营业收入比例为 4.9%；该类业务市场空间有限且占营业收入比例较低，维持在 5%以内。本次预测期 2019 年至 2022 年该类业务收入增幅分别为 16%、13%、10%和 6%，整个预测期综合应用支撑平台业务收入占预测期整体收入比例维持在 5%～6%以内，具有合理性。

从近几年航天开元的盈利情况分析，2018 年 1-9 月份已实现的营业收入明显好于去年同期水平。同时，结合航天开元的业务存在较为明显的季节性，主要集中在第四季度验收交付，在第四季度确认收入比较多。因此，基于以往年度的经验和数据分析，认为 2018 年度的盈利预测具有可实现性。另外 2019 年至 2022 年预测的收入增幅低于企业历史年度水平和同行可比上市公司历史年度平均增幅，收入增幅的预测相对谨慎。综合分析，预测期的营业收入相对谨慎，具有较好的可实现性。

十六、预测期内所得税率均按照 15%进行预测的原因及合理性

（一）锐安科技、壹进制和航天开元《高新技术企业证书》有效期情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估基准日，锐安科技、壹进制和航天开元《高新技术企业证书》如下：

序号	标的公司	证书编号	证书颁发时间	证书有效期
1	锐安科技	GR201711000119	2017 年 8 月 10 日	三年
2	壹进制	GR201732002272	2017 年 12 月 7 日	三年
3	航天开元	GR201711002442	2017 年 10 月 25 日	三年

据此，锐安科技、壹进制和航天开元均分别在 2017 年度、2018 年度、2019 年度享受 15%的企业所得税税收优惠政策。

（二）到期后继续获得证书的难易程度

根据《高新技术企业认定管理办法》的规定，高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业应在期满前三个月内提出复审申请，不提出复审申请或复审不合格的，其高新技术企业资格到期自动失效；通过复审的高新技术企业资格有效期为三年，期满后，企业再次提出认定申请的，按初次认定办理。根据该规定，三家标的公司应在《高新技术企业证书》有效期届满（即锐安科技应于 2020 年 5 月、壹进制应于 2020 年 9 月、航天开元应于 2020 年 7 月）前三个月提出复审申请。

高新技术企业税收优惠是根据《中华人民共和国企业所得税法》规定企业可以享受的税收优惠，其符合税收法定原则，不属于《国务院关于清理规范税收等优惠政策的通知》规定的清理范围。因此，在可预期未来，高新技术企业税收优惠的可持续性不存在实质性障碍。

如国家关于高新技术企业认定及税收优惠的政策取消或调整，或由于三家标的公司未按规定时间提出复审申请或复审不合格，三家标的公司可能无法继续享受相应的税收优惠政策，从而对其盈利水平造成一定不利影响。

（三）补充披露预测期内所得税率均按照 15%进行预测的原因及合理性

经比照核对《高新技术企业认定管理办法》（以下称“《认定办法》”）规定的认定条件，在高新技术企业的认定条件不发生重大变更的情况下，预测期三家标的公司企业所得税率按照 15%进行预测，主要原因如下：

1、三家标的公司一直坚持自主研发并对其主要产品的核心技术拥有自主知识产权。截至评估基准日，锐安科技合法拥有专利 126 项、软件著作权 121 项；壹进制合法拥

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有专利 11 项、软件著作权 25 项、软件产品登记证书 8 项；航天开元合法拥有专利 5 项、软件著作权 48 项。三家标的公司仍在持续进行专利及计算机软件著作权研发和申请；

2、三家标的公司一直持续进行研究开发活动，历史年度及预测期的研发费用投入均在持续加大。其中锐安科技预测期（2018 年 3 月至 2022 年）的研发费用金额分别为 13,636.31 万元、17,443.32 万元、18,353.92 万元、19,069.95 万元和 19,919.27 万元,占预测期(2018 年 3 月至 2022 年)营业收入的比例分别为 13.00%、14.18%、13.67%、13.23%和 13.24%;壹进制预测期(2018 年 3 月至 2022 年)的研发费用金额分别为 732.12 万元、1,156.30 万元、1,445.38 万元、1,862.95 万元和 2,336.09 万元，占预测期(2018 年 3 月至 2022 年)营业收入的比例分别为 10.29%、12.35%、12.58%、13.38%和 13.87%；航天开元预测期（2018 年 3 月至 2022 年）的研发费用金额分别为 1,240.66 万元、1,506.24 万元、1,535.22 万元、1,651.71 万元和 1,704.75 万元，占预测期（2018 年 3 月至 2022 年）营业收入的比例分别为 8.6%、9.3%、8.6%、8.5%和 8.3%。根据《高新技术企业认定管理办法》规定，销售收入为 5,000 万-2 亿元的企业，比例定为 4%；销售收入为 2 亿元以上的企业，比例定为 3%。本次三家标的公司预测期的研发费用投入比例均远高于高新技术企业认定管理办法的规定要求；

3、截至评估基准日，三家标的公司均属于软件与信息技术服务业，研发人员的数量占企业员工总数的比例较高。其中锐安科技员工总数约 1,000 余人，具有大学专科以上学历的科技人员约 996 人，占企业当年职工总数的 99%以上，其中研发人员占企业当年职工总数的 65%以上；壹进制员工总数为 185 人，具有大学专科以上学历的科技人员 113 人，占企业当年职工总数的 61%以上，其中研发人员占企业当年职工总数的 33%以上；航天开元员工总数近 200 人，具有大学专科以上学历的科技人员 157 人，占企业当年职工总数的 78%以上，其中研发人员占企业当年职工总数的 35%以上；

4、三家标的公司近年在研究开发组织管理方面严格进行投入核算，特别是加强人员和设备投入的核算，加大研发、测试设备设施的投入，建立健全了投入核算体系。

经比对分析，三家标的公司在整个预期持续符合国家关于高新技术企业认定的相关标准，理论上可以继续享受高新技术企业税收优惠。因此预测期按照 15%税率进行预

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

测是合理的。

十七、本次交易折现率选取的合理性

（一）结合近期同行业可比交易，进一步补充披露本次交易折现率选取的合理性

标的公司与国内同行业主要重组案例中标的公司折现率比较如下：

证券代码	证券简称	标的公司	标的公司折现率
601360.SH	三六零	三六零	11.85%
600602.SH	云赛智联	信诺时代	12.01%
		仪电鑫森	11.60%
300010.SZ	立思辰	康邦科技	12.03%
		江南信安	12.04%
002439.SZ	启明星辰	赛博兴安	13.30%
002212.SZ	南洋股份	天融信	12.80%
002491.SZ	通鼎互联	百卓网络	13.65%
最小值			11.60%
最大值			13.65%
平均值			12.41%
000547.SZ	航天发展	锐安科技	12.01%
		壹进制	12.60%
		航天开元	12.70%

标的公司与国内同行业主要重组案例中标的公司折现率相比，本次三家标的公司的折现率在最大值与最小值区间，壹进制和航天开元的折现率高于平均值；锐安科技的折现率略低于平均值。本次三家标的公司折现率存在微小差异，主要是由于各家的经营模式、产品结构、企业规模、财务结构及综合实力等因素存在一些差异，但与同行业重组案例中标的公司的折现率整体上在同一水平内。因此，本次三家标的公司折现率的选取较为合理。

（二）本次交易折现率选取的合理性

本次评估时，锐安科技、壹进制和航天科技三家单位所选取的可比上市公司存在差异，主要原因是：1、锐安科技主要从事信息安全和政府企业大数据服务，壹进制主要从事数据保护和安全存储，航天开元主要从事安全可靠应用领域，特别是国家电子政务应用方面和智能文件交换行业。从三家标的公司所从事的具体业务分析，虽然均

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

属于软件和信息技术服务业，但是其产品、业务模式等均存在明显的差异性；3）同一细分行业中所选取的可比上市公司存在差异，主要考虑到标的公司在整体实力、生产规模、产品结构、经营模式等方面存在差异。

本次评估根据各评估主体所属的不同细分行业、以及各评估主体的自身具体情况综合分析，选取的可比上公司相对合理，折现率的选取具有合理性。

十八、2018 年 3-12 月锐安科技、壹进制和航天开元预测成本、毛利率，以及预测净利润的可实现性

（一）锐安科技

1、锐安科技最新经营数据情况

根据锐安科技管理层提供的 2018 年 9 月 30 日未经审计财务报表显示,2018 年 1-9 月已实现的营业收入为 54,120.35 万元,营业成本为 26,759.42 万元,毛利率为 50.56%,净利润为 2,873.60 万元。与去年同期相比，营业收入增幅为 42.68%，净利润增幅为 628.37%。

2、同行业公司毛利率情况

同行业可比上市公司的毛利率情况：

单位：%

证券简称	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月
美亚柏科	61.44	63.73	65.49	65.39	64.18	57.05
烽火通信	27.49	26.48	26.54	24.29	23.75	23.28
东华软件	33.97	35.29	33.50	33.11	29.70	32.17
华宇软件	45.61	45.27	43.48	39.42	40.59	43.92
蓝盾股份	36.85	41.57	38.06	52.40	54.48	63.74
启明星辰	63.67	66.58	68.50	66.81	65.18	63.07
太极股份	17.17	16.53	16.87	19.60	22.03	18.83
最高值	63.67	66.58	68.50	66.81	65.18	63.74
最低值	17.17	16.53	16.87	19.60	22.03	18.83
平均值	40.89	42.21	41.78	43.00	42.84	43.15
锐安科技	-	-	39.35%	38.46%	46.30%	

经查询 Wind 资讯，2018 年第三季度数据尚未公布，暂无法获取到 2018 年第三季

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度相关数据，目前最新公布数据为 2018 年中报数据。

本次预测期锐安科技的毛利率在 45.49%至 46.66%之间范围，略高于同行业可比上市公司的平均值 2%～3%，主要原因是锐安科技近几年产品科技含量不断提高及大量研发新技术投入产品中，整体上使产品毛利率出现上升，锐安科技 2017 年度的毛利率已高于同行业可比上市公司平均值 3%～4%。因此，本次预测期毛利率水平相对较为客观、与企业实际毛利率基本接近。

3、锐安科技 2018 年 1-9 月营业成本完成情况

单位：万元

收入项目	2018 年 1-2 月数据	2018 年 1-9 月实际数据
系统集成成本	463.16	19,312.27
硬件产品成本	3,685.46	6,681.57
技术服务成本	452.43	765.58
合计	4,601.05	26,759.42

由上表推算，2018 年 3-9 月各项产品预测成本及毛利率情况如下：

单位：万元

收入项目	2018 年 3-12 月预测数据	2018 年 3-12 月预测毛利率	2018 年 3-9 月实际数据	2018 年 3-9 月实际毛利率
系统集成成本	42,432.36	53.43%	18,849.11	57.86%
硬件产品成本	10,843.77	11.50%	2,996.10	13.87%
技术服务成本	979.33	35.00%	313.15	29.63%
合计	54,255.45	46.66%	22,158.37	54.46%

从上表分析，2018 年 3-9 月份已实现的毛利率高于预测期毛利率水平，说明企业产品的竞争力在逐步增强，2018 年预测的毛利率具有较好保障。

2018 年 1-9 月实际营业成本与去年同期数据对比如下：

单位：万元

收入项目	2018 年 1-9 月实际数据	占 2018 年全年预测成本比例	2017 年 1-9 月实际数据	占 2017 年全年成本比例
系统集成成本	19,312.27	45.02%	19,085.38	51.77%
硬件产品成本	6,681.57	45.99%	1,664.85	12.21%
技术服务成本	765.58	53.47%	730.17	66.04%
合计	26,759.42	45.47%	21,480.40	41.62%

从上表分析，锐安科技 2018 年 1-9 月系统集成成本为 19,312.27 万元，占该业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年全年成本比例 45.02%，明显好于 2017 年 1-9 月成本占比指标，说明企业对该项业务的成本控制较好，同时该项业务的毛利率提升明显。系统集成产品为锐安科技的主要产品，该业务收入占全部营业收入 85%以上。2018 年 1-9 月硬件产品成本为 6,681.57 万元，比去年同期大幅增加，主要是由于 2018 年 1-9 月硬件产品营业收入出现大幅增加导致，而去年硬件产品营业收入高峰出现在第四季度；2018 年 1-9 月技术服务成本与去年同期基本持平。

从 2018 年 1-9 月已实现的成本分析，锐安科技主要产品的成本实现情况明显好于 2017 年 1-9 月数据。2019 年 1-9 月已实现的整体毛利率高于去年同期毛利率。通常企业第四季度确认收入较为集中，确认收入部分远高于成本部分，第四季度毛利率会更高一些，预计 2018 年全年整体毛利率仍会有所上升。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的营业成本具有较好的可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的营业成本具有较好的可实现性。

2018 年 1-9 月实际毛利率与去年同期数据对比如下：

收入项目	2018 年 1-9 月实际毛利率	2018 年全年预测毛利率	2017 年 1-9 月实际毛利率	2017 年全年实际毛利率
系统集成	57.90%	53.51%	44.08%	53.23%
硬件产品	8.73%	9.73%	28.01%	11.90%
技术服务	17.04%	27.85%	51.05%	38.71%
整体毛利率	50.56%	46.66%	43.37%	46.30%

锐安科技主要产品为系统集成产品，该业务收入占全部营业收入的 85%以上。从 2018 年 1-9 月已实现的数据分析，2018 年 1-9 月系统集成毛利率达到 57.90%，远高于去年同期水平，也高于预测期 2018 年度水平；1-9 月硬件产品毛利率为 8.73%，低于去年同期水平，但是与预测期 2018 年水平基本接近。2018 年 1-9 月整体毛利率为 50.56%，高于去年同期水平且高于预测期 2018 年度水平；再结合企业第四季度确认收入较为集中，确认收入部分远高于成本部分，第四季度毛利率会更高一些，预计 2018 年整体毛利率会达到或高于预测毛利率。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的毛利率具有较好的可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的毛利率具有较好的可实现性。

2018 年 1-9 月实现净利润与去年同期数据相比情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018年1-9月实际净利润	2018年度预测全年净利润	2018年1-9月净利润占预测期全年比例	2017年1-9月实际净利润	2017年1-9月净利润占当年比例
净利润	2,873.60	19,708.05	14.58%	-543.86	-3.30%

从上表分析，锐安科技2018年1-9月已实现的净利润为2,873.60万元，比去年同期净利润高出3,417.46万元；2018年1-9月净利润占2018年全年净利润比例为14.58%，也明显好于2017年1-9月水平。目前，锐安科技经营情况稳定，经营趋势向好，锐安科技业务特点及第四季度确认收入和利润较为集中。根据以往年度经验分析，2018年度预测的净利润具有可实现性，也说明2018年3-12月预测的净利润具有较好的可实现性。

（二）壹进制

1、壹进制最新经营数据情况

根据壹进制管理层提供的2018年9月30日未经审计财务报表显示，2018年1-9月已实现的营业收入为2,018.83万元，营业成本为612.36万元，净利润为-677.95万元。与去年同期相比，营业收入增幅为43.18%，净利润增幅为33.87%。

2、同行业公司毛利率情况

同行业可比上市公司的毛利率情况：

单位：%

证券简称	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年1-6月
银信科技	32.50	30.80	31.36	27.54	31.40	27.94
蓝盾股份	36.85	41.57	38.06	52.40	54.48	63.74
易华录	33.41	29.46	33.55	27.79	28.53	37.58
启明星辰	63.67	66.58	68.50	66.81	65.18	63.07
天泽信息	58.88	56.89	42.72	41.28	35.07	31.82
平均值	45.06	45.06	42.84	43.16	42.93	44.83

经查询Wind资讯，2018年第三季度数据尚未公布，暂无法获取到2018年第三季度相关数据，目前最新公布数据为2018年中报数据。

本次预测期壹进制的毛利率在73%～75%之间范围，高于同行业可比上市公司的平均值，主要原因是壹进制的主要营收-数据保护业务属于细分领域，侧重于软件保护，与同行业可比上市公司产品存在差异，壹进制2015年、2016年、2017年的毛利率分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

别为 68.21%、81.68%、79.62%，预测期的毛利率主要是根据企业历史年度实际情况及结合预测综合分析的，符合壹进制的实际情况，毛利率预测较为客观、谨慎。

3、壹进制 2018 年 1-9 月营业成本完成情况

单位：万元

收入项目	2018 年 1-2 月数据	2018 年 1-9 月实际数据
数据保护	442.86	1,770.36
安全存储	5.66	69.83
其他	-	178.64
合计	448.52	2,018.83

由上表推算，2018 年 3-9 月各项产品预测成本及毛利率情况如下：

单位：万元

收入项目	2018 年 3-12 月预测数据	2018 年 3-12 月预测毛利率	2018 年 3-9 月实际数据	2018 年 3-9 月实际毛利率
数据保护	6,001.82	81.92%	1327.5	83.76%
安全存储	927.08	41.87%	64.17	31.60%
其他	185.31	5.80%	178.64	3.33%
合计	7,114.21	74.72%	1570.31	72.48%

从上表分析，2018 年 3-9 月份已实现的整体毛利率与预测毛利率基本吻合。

2018 年 1-9 月实际营业成本与去年同期数据对比如下：

单位：万元

收入项目	2018 年 1-9 月实际数据	占 2018 年全年预测成本比例	2017 年 1-9 月实际数据	占 2017 年全年成本比例
数据保护成本	392.39	19.83%	318.38	26.56%
安全存储成本	47.27	2.39%	12.65	1.06%
其他成本	172.70	8.73%	168.82	14.09%
合计	612.36	30.95%	499.85	41.71%

从上表分析，壹进制 2018 年 1-9 月数据保护成本为 392.39 万元，占该业务 2018 年全年成本比例 19.83%；安全存储成本成本为 47.27 万元，占该业务 2018 年全年成本比例 2.39%；壹进制主要产品的成本明显好于 2017 年 1-9 月成本占比指标，说明企业对该项业务的成本控制较好，同时该项业务的毛利率提升明显。数据保护产品为壹进制的主要产品，该业务收入占全部营业收入 85%以上。

从 2018 年 1-9 月已实现的成本分析，壹进制主要产品的成本实现情况明显好于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 1-9 月数据。2019 年 1-9 月已实现的整体毛利率高于去年同期毛利率。通常企业第四季度确认收入较为集中，确认收入部分远高于成本部分，第四季度毛利率会更高一些，预计 2018 年全年整体毛利率仍会有所上升。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的营业成本具有较好的可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的营业成本具有较好的可实现性。

2018 年 1-9 月实际毛利率与去年同期数据对比如下：

收入项目	2018 年 1-9 月实际毛利率	2018 年全年预测毛利率	2017 年 1-9 月实际毛利率	2017 年全年毛利率
数据保护	77.84%	80.38%	75.02%	86.95%
安全存储	32.31%	42.22%	-10.14%	52.04%
其他	3.33%	5.12%	8.13%	4.08%
整体毛利率	69.67%	73.83%	66.00%	79.62%

壹进制的主要产品为数据保护产品，该业务收入占全部收入的 85%以上，从壹进制 2018 年 1-9 月已实现的数据分析，2018 年 1-9 月数据保护毛利率达到 77.84%，比去年同期水平高出 2.82%，略低于 2018 年度毛利率；同时 2018 年 1-9 月份整体毛利率为 69.67%，高于去年同期水平但略低于 2018 年度整体毛利率；2018 年 1-9 月份，公司有部分业务主要为硬件产品销售，主要包括与南京信泰电讯技术开发有限公司销售的硬件产品销售业务以及向合肥芯荣微电子有限公司的硬件产品销售业务,导致 2018 年 1-9 月整体毛利率低于上年年度毛利率。随着第四季度公司软件产品销售的占比将逐渐有所提升，公司的毛利率水平将有所增加。预计 2018 年整体毛利率会达到或高于预测毛利率。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的毛利率具有较好的可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的毛利率具有较好的可实现性。

2018 年 1-9 月实现净利润与去年同期数据相比情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月实际净利润	2018 年度预测全年净利润	2018 年 1-9 月实际发生占预测全年比例	2017 年 1-9 月实际净利-润	2017 年 1-9 月净利润占当年比例
净利润	-677.95	1,880.01	-36.06%	-1,078.15	-60.97%

综上所述，壹进制 2018 年 1-9 月（未经审计）已实现的营业收入为 2,018.83 万元，营业收入同比增长率为 37.34%，较去年同期净利润增长了 347.15 万元，净利润增

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

幅为 33.86%；此外，截至 2018 年 9 月 30 日壹进制的在手订单总额为 4,075.91 万元，2018 年第四季度预计取得的订单金额为 4,790.75 万元。目前，壹进制经营情况稳定，经营趋势向好，根据壹进制业务特点及第四季度确认收入和利润较为集中。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的净利润具有可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的净利润具有较好的可实现性。

（三）航天开元

1、航天开元最新经营数据情况

根据航天开元管理层提供的 2018 年 9 月 30 日未经审计财务报表（单户口径）显示，2018 年 1-9 月已实现的营业收入为 3,026.11 万元，营业成本为 1,938.41 万元，净利润为-1,702.95 万元。与去年同期相比，营业收入增幅为 18.07%，净利润增幅为 13.32%。

2、同行业公司毛利率情况

同行业可比上市公司的毛利率情况：

单位：%

证券简称	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月
榕基软件	28.98	32.96	32.48	33.05	30.44
华宇软件	45.27	43.48	39.42	40.59	43.92
东华软件	35.29	33.50	33.11	29.70	32.17
北信源	87.93	54.37	62.91	68.37	82.04
用友网络	67.52	67.85	68.64	71.43	68.90
拓尔思	81.95	80.03	69.21	62.55	59.35
顶点软件	78.98	76.81	79.47	78.78	76.02
久其软件	94.99	65.91	58.04	49.46	40.91
启明星辰	66.58	68.50	66.81	65.18	63.07
南天信息	23.21	24.36	24.31	24.20	20.67
格尔软件	64.22	58.61	56.40	60.07	62.54
太极股份	16.53	16.87	19.60	22.03	18.83
东软集团	28.65	31.37	30.57	31.63	35.45
最高值	94.99	80.03	79.47	78.78	82.04
最低值	16.53	16.87	19.60	22.03	18.83
平均值	55.39	50.36	49.30	49.00	48.79

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券简称	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月
航天开元	-	54.37	37.55	37.74	37.82

经查询 Wind 资讯，2018 年第三季度数据尚未公布，暂无法获取到 2018 年第三季度相关数据，目前最新公布数据为 2018 年中报数据。

本次预测期航天开元的毛利率在 36%-37%之间范围，低于同行业可比上市公司的平均值，主要原因是航天开元的产品属于细分领域，与同行业可比上市公司产品存在差异，预测期的毛利率主要是根据企业历史年度实际情况及结合预测综合分析的，符合航天开元的实际情况，毛利率预测较为客观、谨慎。

3、航天开元 2018 年 1-9 月营业成本完成情况

单位：万元

收入项目	2018 年 1-2 月数据	2018 年 1-9 月实际数据
智能文件产品	77.29	2,046.56
电子政务产品	64.13	979.55
综合业务支撑平台	0.00	0.00
营业收入合计	141.42	3,026.11

由上表推算，2018 年 3-9 月各项产品预测成本及毛利率情况如下：

单位：万元

收入项目	2018 年 3-12 月预测数据	2018 年 3-12 月预测毛利率	2018 年 3-9 月实际数据	2018 年 3-9 月实际毛利率
智能文件产品	6,587.63	45.00%	1,969.27	47.69%
电子政务产品	7,136.15	26.00%	915.42	14.00%
综合业务支撑平台	64.10	90.66%	0.00	
营业收入合计	14,487.87	37.82%	2,884.69	37.00%

从上表分析，2018 年 3-9 月份已实现的整体毛利率与预测毛利率基本吻合。

2018 年 1-9 月实际营业成本与去年同期数据对比如下：

单位：万元

收入项目	2018 年 1-9 月实际数据	占 2018 年全年预测成本比例	2017 年 1-9 月实际数据	占 2017 年全年成本比例
智能文件产品	1,084.18	29.48%	1,450.80	44.91%
电子政务产品	854.23	15.97%	514.42	11.07%
综合业务支撑平台	-	-	-	-
合计	1,938.41	21.31%	1,965.22	24.28%

从上表分析，航天开元 2018 年 1-9 月智能文件产品成本为 1,084.18 万元，占该

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务 2018 年全年成本比例 29.48%，明显好于 2017 年 1-9 月成本占比指标，说明企业对该项业务的成本控制较好，同时该项业务的毛利率提升明显；智能文件产品为航天开元的主要产品之一，该业务收入占全部营业收入 45%以上。2018 年 1-9 月电子政务产品成本为 854.23 万元，比去年同期出现较大增幅，主要是由于 2018 年 1-9 月有个别订单毛利率较低导致，而去年电子政务产品营业收入高峰和较高毛利率出现在第四季度，预计 2018 年仍将延续该趋势。

从 2018 年 1-9 月已实现的成本分析，航天开元整体的成本控制情况明显好于 2017 年 1-9 月数据，且 1-9 月整体毛利率高于去年同期水平。通常企业第四季度确认收入较为集中，确认收入部分远高于成本部分，第四季度毛利率会更高一些，预计 2018 年整体毛利率会达到或高于预测毛利率。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的毛利率具有较好的可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的毛利率具有较好的可实现性。

2018 年 1-9 月实际营业成本与去年同期数据对比如下：

收入项目	2018 年 1-9 月实际毛利率	2018 年全年预测毛利率	2017 年 1-9 月实际毛利率	2017 年全年毛利率
智能文件产品	47.02%	44.83%	20.38%	45.71%
电子政务产品	12.79%	25.73%	30.56%	25.79%
综合业务支撑平台		90.66%		89.79%
整体毛利率	35.94%	37.82%	23.32%	37.74%

从上表分析，航天开元 2018 年 1-9 月智能文件产品毛利率为 47.02%，是去年同期毛利率的 2.31 倍，远高于去年同期水平且高于预测期 2018 年毛利率；2018 年 1-9 月电子政务产品毛利率低于去年同期数据，主要是由于 2018 年 1-9 月有个别订单毛利率偏低导致。从航天开元 2018 年 1-9 月已实现的数据分析，1-9 月份整体毛利率为 35.94%，已远高于去年同期水平但略低于预测期 2018 年整体毛利率；结合企业第四季度确认收入较为集中，第四季度毛利率会更高一些，预计 2018 年整体毛利率达到预测毛利率概率较高。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的毛利率具有较高的可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的毛利率具有较好的可实现性。

2018 年 1-9 月实现净利润与去年同期数据相比情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-9 月实际净利润	2018 年度预测全年净利润	2018 年 1-9 月实际完成比例	2017 年 1-9 月实际净利润	2017 年 1-9 月净利润占当年比例
净利润	-1,702.95	1,559.49	-109.20%	-1,964.53	-148.76%

从上表分析，航天开元 2018 年 1-9 月已实现的净利润为-1,702.95 万元，比去年同期净利润高出 261.58 万元；2018 年 1-9 月净利润占 2018 年全年净利润比例为-109.20%，也明显好于 2017 年 1-9 月水平。目前，航天开元经营情况稳定，经营趋势向好，航天开元业务特点及第四季度确认收入和利润较为集中。根据以往年度经验分析，2018 年度预测的净利润具有可实现性，也说明 2018 年 3-12 月预测的净利润具有较好的可实现性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七节 本次交易主要合同

一、合同主体和签订时间

2018 年 3 月 14 日，航天发展与交易对方签署了《发行股份购买资产框架协议》、《盈利预测补偿框架协议》。2018 年 8 月 2 日，航天发展与交易对方签署了《发行股份购买资产协议》、《盈利预测补偿协议》。

2018 年 3 月 14 日，航天发展与航天科工签署了附生效条件的《股份认购协议》。

二、《发行股份购买资产协议》的主要内容

（一）发行股份的种类、面值、上市地点

本次所发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）交易对方的认购方式

本次交易对方飓复投资、镡镡投资、铢镰投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民以其持有的锐安科技合计 43.34%股权认购公司本次发行的股份。

本次交易对方张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、朱喆、石燕、周海霞、南京壹家人以其持有的壹进制合计 100%股权认购公司本次发行的股份。

本次交易对方航天资产、航信基金、共青城、冷立雄以其持有的航天开元合计 100%股权认购公司本次发行的股份。

（三）定价依据及发行价格

1、定价原则

根据《重组管理办法》相关规定：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。

上市公司通过与交易对方之间协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 60 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 90%作为确

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定发行价格的基础。

2、发行价格

本次交易中，上市公司发行股份购买资产的股份发行定价基准日为上市公司审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日。航天发展定价基准日前 20 个交易日、前 60 个交易日和前 120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

单位：元/股

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 90%
前 20 个交易日	11.53	10.38
前 60 个交易日	11.88	10.69
前 120 个交易日	11.37	10.23

公司拟以审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日前 60 个交易日股票交易均价的 90%作为发行价格，即为 10.69 元/股。

最终发行价格尚需上市公司股东大会批准。自定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对发行价格进行相应调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前新增股份价格为 P_0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为 K，增发新股价或配股价为 A，每股派息为 D，调整后新增股份价格为 P_1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息：$P_1=P_0-D$

送股或转增股本：$P_1=\frac{P_0}{(1+N)}$

增发新股或配股：$P_1=\frac{P_0+A\times K}{(1+K)}$

上述三项同时进行：$P_1=\frac{P_0-D+A\times K}{(1+K+N)}$

（四）发行数量

根据锐安科技、壹进制、航天开元评估值测算，本次标的资产的交易价格总金额为144,976.42万元，上市公司购买标的资产需发行股份总数为135,618,718股。具体情况见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	交易对方	发行股份数量（股）
锐安科技	王建国	17,595,884
	谢永恒	17,595,884
	飓复投资	12,785,440
	镡镡投资	11,565,620
	铢镰投资	11,340,800
	沈志卫	8,231,992
	丁晓东	4,115,996
	宋有才	3,910,196
	成建民	2,057,998
壹进制	张有成	8,510,189
	欧华东	3,697,899
	汪云飞	3,184,870
	黄日庭	2,866,383
	周金明	2,821,530
	南京壹家人	2,002,376
	朱喆	884,686
	石燕	864,662
	周海霞	424,649
航天开元	航天资管	14,178,315
	航信基金	4,232,333
	共青城	2,342,596
	冷立雄	408,420
合计		**135,618,718**

注：不足一股的舍去小数取整数。

自定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将根据发行价格的变化按照有关规定进行相应调整。最终发行数量以经中国证监会核准的数量为准。

（五）本次发行股份的锁定期安排

1、锐安科技

（1）本次发行股份购买资产的交易对方（除王建国）承诺，若其以持有超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起12个月内不得以任何形式转让；以其持有不超过12个月的标的公司股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起36个月内不得以任何形式转让。在遵守前述股份锁定期的前提下,为使本次交易相关方签订的业绩承诺补偿方案更具可操作性,交易对方（除王建国）同意除承诺锁定36个月的交易对方（除王建国）本次交易取得的上市公司股份外,交易对方（除王建国）认购的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

航天发展股份自股份上市之日起满12个月后按如下方式解除限售:

1）①自股份上市之日起12个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的40%；

② 自股份上市之日起24个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的70%（该70%中含上述①中的40%可解锁股份）；

③ 自股份上市之日起36个月届满且目标公司已足额兑现2017年度、2018年度、2019年度、2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额之日起，补偿义务人各方可解锁各自本次认购航天发展本次发行股份的100%（该100%中含上述②中的70%可解锁股份）。

锁定期内,前述股份因航天发展送股、资本公积金转增股本等原因变动而增加的股份,亦应遵守上述锁定承诺。

解禁股份数量应扣除依据按协议中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向交易对方（除王建国）发行股份的价格计算得出的股份数量。前述股份解锁时经交易对方（除王建国）申请后，航天发展需要在15个工作日内为交易对方（除王建国）启动股份解锁程序,股份解锁需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

（2）本次发行股份购买资产的交易对方王建国承诺，其持有超过12个月的锐安科技股权认购的上市公司股份，自股份上市之日起12个月内不得以任何形式转让。

2、壹进制

壹进制交易对方承诺，若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间不足12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起36个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的南京壹进制股份持续拥有权益的时间已满12个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自本次交易涉及的股份上市之日起12个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

补偿承诺的可实现性，其于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分四期解禁完毕，具体安排如下：

1）自股份上市之日起12个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间2017年度、2018年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁25%；自股份上市之日起24个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2019年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48个月届满且南京壹进制已足额实现业绩承诺期间截至2021年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

2）其解禁股份数量应扣除依据补偿义务人按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向南京壹进制股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

3）除前述约定以外，若本次交易完成后其担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份。

（2）壹进制交易对方承诺其通过本次交易认购的航天发展所有新股（包括但不限于送红股、转增股份等原因增持的股份），在完成业绩承诺的情况下，可进行股权质押，但质押前需征得航天发展同意。

（3）本次发行完成后，由于航天发展送红股、转增股本等原因增持的航天发展股份，亦应遵守上述约定，之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。若上述锁定期和限售期与监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据监管机构的最新监管意见出具相应调整后的锁定期承诺函。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、航天开元

（1）本次发行股份购买资产的交易对方航天资产、航信基金承诺，其通过本次交易所认购的上市公司新股（包括但不限于，限售期内送红股、转增股本等原因所增持的股份）自本次交易涉及股份股份上市之日起36个月内不得转让。其自本次交易涉及发行的新股上市之日起12个月内不得转让本次交易前其已持有的航天发展股份，但如在同一实际控制人控制下的不同主体之间进行转让或划转不受前述12个月的限制。本次交易完成后6个月内，如航天发展A股股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价，则其持有的航天发展股份的锁定期自动延长至少6个月。

（2）共青城、冷立雄承诺取得本次发行的股份时，若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股份持续拥有权益的时间不足12 个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自该等股份上市之日起36 个月内不得转让；若其用于认购本次航天发展发行股份的航天开元股份持续拥有权益的时间已满12 个月的，则其通过本次交易取得的航天发展股份，自该等股份上市之日起12 个月内不得转让。

（3）除前述约定以外，若本次交易完成后航天开元交易对方担任航天发展的董事和/或高级管理人员职务，则其通过本次交易取得的航天发展股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。

（4）同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，补偿义务人承诺于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分两期解禁完毕，具体安排如下：

1）航天资产、航信基金承诺自股份上市之日起36个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可解禁70%，自股份上市之日起48个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2021年度净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

2）共青城承诺自股份上市之日起12 个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2018 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

解禁25%；自股份上市之日起24 个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2019 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁20%，自股份上市之日起36 个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2020年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，锁定股份可再解禁25%，自股份上市之日起48 个月届满且航天开元已足额实现业绩承诺期间截至2021 年度累积净利润承诺数或补偿义务人支付了当期应补偿金额后，30%的剩余锁定股份可全部解禁。

3）解禁股份数量应扣除依据其按《发行股份购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向航天发展补偿金额及本次交易中航天发展向航天开元股东发行股份的价格计算得出的股份数量。

（5）航天资产、共青城承诺其通过本次交易认购的航天发展所有新股（包括但不限于送红股、转增股份等原因增持的股份），在完成业绩承诺且经航天发展同意后方可进行质押。

（6）如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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以前，其不转让在上市公司拥有权益的股份。

（7）本次发行完成后，由于航天发展送红股、转增股本等原因增持的航天发展股份，亦应遵守上述约定，之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。若上述锁定期和限售期与监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据监管机构的最新监管意见出具相应调整后的锁定期承诺函。

（六）过渡期期间损益归属和资产减值补偿

1、锐安科技

在交割日后 30 日内，应由航天发展聘请的具有证券期货相关业务资格的审计机构出具标的资产交割审计报告，对标的资产在交易基准日至交割日期间的损益进行审计确认，若交割日为当月 15 日（含 15 日）之前，则损益审计基准日为上月月末；若交割日为当月 15 日之后，则损益审计基准日为当月月末。

在交易基准日至交割日期间，标的资产产生的盈利由航天发展享有。若标的资产在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交割后第一个年度未实现业绩承诺，则锐安科技交易对方应在专项盈利审核报告出具后30日内以补偿股份方式向航天发展补足亏损；补偿股份数=亏损额÷本次发行价格。

各方确认，自交易评估基准日起至交割日止的期间为过渡期。在过渡期内，除正常经营所需或者各方另有约定的以外，非经航天发展同意，交易对方各方保证目标公司：

仅就正常和通常的业务过程开展业务或进行日常付款，不在正常或通常业务过程以外订立任何重大协议、合同、安排、保证、补偿或交易，未经航天发展认可，不作出（或同意作出）任何股权投资或资本性开支。

采取所有合理及必要措施保全和保护目标公司的资产，及保全和保护目标公司的商誉（包括与客户和供应商之间的现有关系）不会发生重大不利变化。

不通过利润分配决议、资产处置，目标公司在过渡期内任何时点借款净增加额不得超过 25,000 万元，不增加、分割、减少、允许任何认购、出资、投资或以其它方式变更目标公司注册资本或资本公积金，或开始任何程序或签署任何文件以重组、合并、分立、解散、清算或关闭目标公司。

不得为其现有股东及其关联方、第三人提供资金、资源或担保。

除向银行获取授信的专利质押行为外，未经航天发展认可，不得在业务、财产或资产上新增设定任何抵押、质押、权利负担或任何性质的其他第三方权益。

不得从事任何导致其财务状况、经营状况发生不利变化的任何交易、行为。

补偿期届满时，应对标的资产进行减值测试并聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所在利润承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况的标准无保留意见的专项审核报告出具后 30 日内出具《专项审核报告》。

2、壹进制

交割完成后，航天发展将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对壹进制自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。过渡期专项审计应于壹进制的交割完成后30日内完成。若盈利，标的资产产生的盈利由航天发展享有；在标的资产交割后第一个年度业绩承诺实现情况的专项审核报告出具后，若标的资产未实现业绩承诺，则交易对方应在上述专项审核报告出具后30日内以现金方式一次性补足标的资产在交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基准日至交割日期间产生的亏损；若标的资产实现业绩承诺，则在交易基准日至交割日期间产生的亏损无需补足。

在过渡期间，未经上市公司书面同意，交易对方不得就标的资产设置抵押、质押等任何第三方权利，不得对壹进制进行会导致标的资产资产价值减损的资产处置、对外担保、增加债务或放弃债权等行为，不得对外投资子公司、参股公司。过渡期间，若交易对方实施了显失公平的交易行为且对目标公司利益造成实质性损害的，由交易对方承担全部赔偿责任。

过渡期间，交易对方承诺不会改变壹进制的生产经营状况，将保持壹进制根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护其自身的资产及相关业务，并保证壹进制在过渡期间资产完整，不会发生重大不利变化。

各方同意，在补偿期届满时，航天发展应对标的资产进行减值测试并由航天发展聘请的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《专项审计报告》。如标的资产发生减值情况，由交易对方向航天发展进行补偿。标的资产的减值测试补偿具体事宜，由双方另行签署协议予以约定。

3、航天开元

交割完成后，航天发展将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对航天开元自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。过渡期专项审计应于航天开元的交割完成后30日内完成。若盈利，标的资产产生的盈利由航天发展享有；在标的资产交割后第一个年度业绩承诺实现情况的专项审核报告出具后，若标的资产未实现业绩承诺，则交易对方应在上述专项审核报告出具后30日内以现金方式一次性补足标的资产在交易基准日至交割日期间产生的亏损；若标的资产实现业绩承诺，则在交易基准日至交割日期间产生的亏损无需补足。

在过渡期间，未经上市公司书面同意，交易对方不得就标的资产设置抵押、质押等任何第三方权利，不得对航天开元进行会导致标的资产资产价值减损的资产处置、对外担保、增加债务或放弃债权等行为，不得对外投资子公司、参股公司。过渡期间，若交易对方实施了显失公平的交易行为且对目标公司利益造成实质性损害的，由交易对方承担全部赔偿责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

过渡期间，交易对方承诺不会改变航天开元的生产经营状况，将保持航天开元根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护其自身的资产及相关业务，并保证航天开元在过渡期间资产完整，不会发生重大不利变化。

各方同意，在补偿期届满时，航天发展应对标的资产进行减值测试并由航天发展聘请的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《专项审计报告》。如标的资产发生减值情况，由交易对方向航天发展进行补偿。标的资产的减值测试补偿具体事宜，由双方另行签署协议予以约定。

（七）标的资产交割及股份发行

1、锐安科技

各方同意，经中国证监会核准本次交易之日起 7 日内启动办理标的资产交割手续并于 90 日内办理完毕。

各方应在交割日就协议项下的标的资产交割事宜签署资产交割协议或确认书，并就目标公司交割日的全部资产进行盘点和接收，并制作、签署《交接资产清单》。

各方同意，标的资产的权利和风险自交割日起发生转移，航天发展自标的资产交割日起即为标的资产的唯一权利人，交易对方对标的资产不再享有任何权利或承担任何义务和责任。

本次发行股份购买资产事宜经中国证监会核准且交割日后 15 个工作日内向结算公司提交同发行股份方式支付标的资产对价相关的新增股份登记申请，航天发展应按照中国证监会核准文件的内容，根据《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司证券发行管理办法》等相关法律法规的规定及协议的约定向交易对方非公开发行股份并完成证券登记手续。

2、壹进制

交易各方协商确定，标的资产的交割应于中国证监会对本次发行股份购买资产申请的核准文件的有效期内依法办理完毕。

交易各方协商确定，以本次标的资产全部过户至航天发展名下的工商登记变更之日为交割日。除协议约定的交易对方应继续履行的义务之外，自交割日起，航天发展成为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产的股东，享有与标的资产相关的一切权利、权益和利益及其相关的责任和义务。

交易各方应于本次交易取得中国证监会核准（以正式书面批复为准）之日起开始办理标的资产过户至航天发展名下的工商登记变更手续，并于九十日内完成。如有特殊情况，经双方书面同意，可以适当予以延长，但延期最长不得超过六个月。自交割日起三十日内，航天发展应当完成向交易对方发行股份事宜。

交易对方应在办理标的资产交割时向航天发展交付与标的资产相关的一切权利凭证和资料文件。

标的资产的过户手续由标的公司负责办理，航天发展和交易对方应就前述手续办理事宜提供必要协助。

3、航天开元

交易各方协商确定，标的资产的交割应于中国证监会对本次发行股份购买资产申请的核准文件的有效期内依法办理完毕。

交易各方协商确定，以本次标的资产全部过户至航天发展名下的工商登记变更之日为交割日。除协议约定的交易对方应继续履行的义务之外，自交割日起，航天发展成为标的公司的股东，享有与标的资产相关的一切权利、权益和利益及其相关的责任和义务。

交易各方应于本次交易取得中国证监会核准（以正式书面批复为准）之日起开始办理标的资产过户至航天发展名下的工商登记变更手续，并于九十日内内完成。如有特殊情况，经双方书面同意，可以适当予以延长，但延期最长不得超过六个月。自交割日起三十日内，航天发展应当完成向交易对方发行股份事宜。

交易对方应在办理标的资产交割时向航天发展交付与标的资产相关的一切权利凭证和资料文件。

标的资产的过户手续由目标公司负责办理，航天发展和交易对方应就前述手续办理事宜提供必要协助。

（八）债权债务安排

1、锐安科技

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

各方同意，目标公司独立法人的身份并不因本次交易而改变，因此目标公司在本次交易完成后仍将独立承担与标的资产有关的债权债务，但交易对方及目标公司在交割日前（包括交割日当日）因故意未向航天发展披露或告知，或者未经航天发展事先书面同意的未了结帐外负债，交割日后应由交易对方负责就上述债权债务进行损失补足。

2、壹进制

各方同意，标的公司独立法人的身份并不因本次交易而改变，因此标的公司在本次交易完成后仍将独立承担与标的资产有关的债权债务，但交易对方及标的公司在交割日前（包括交割日当日）因故意未向航天发展披露或告知，或者未经航天发展事先书面同意的未了结帐外负债、或有负债或资产减值，交割日后应由交易对方负责就上述减值或损失补足。

在协议生效时，目标公司不存在审计报告中（包括期后事项）未列明的负债、或有负债及其它可能给航天发展或目标公司造成损失的其它事项，如发生此类事项给航天发展或目标公司造成损失（包括直接和间接损失），交易对方将对此承担最终的无条件连带赔偿责任。

标的公司其他任何发生于资产交割日以前的行为，在协议生效日后发生责任，给航天发展或目标公司造成损失的，且此等行为交易对方或其控制的目标公司未向航天发展及时披露，则交易对方将对此承担最终的无条件连带赔偿责任。

交易对方承担本条约定的赔偿责任依航天发展通知自动履行，如果不能及时履行，则航天发展或目标公司（成为航天发展子公司后）有权利以交易对方持有的航天发展股份作为赔偿对价，依法冻结其股份，清偿航天发展或目标公司的损失，交易对方的上述赔偿总金额以目标公司的估值为限。

3、航天开元

各方同意，标的公司独立法人的身份并不因本次交易而改变，因此标的公司在本次交易完成后仍将独立承担与标的资产有关的债权债务，但交易对方及目标公司在交割日前（包括交割日当日）因故意未向航天发展披露或告知，或者未经航天发展事先书面同意的未了结帐外负债、或有负债或资产减值，交割日后应由交易对方负责就上述减值或损失补足。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在协议生效时，标的公司不存在审计报告中（包括期后事项）未列明的负债、或有负债及其它可能给航天发展或目标公司造成损失的其它事项，如发生此类事项给航天发展或目标公司造成损失（包括直接和间接损失），交易对方将按原持股比例对此承担赔偿责任。

目标公司其他任何发生于资产交割日以前的行为，在协议生效日后发生责任，给航天发展或目标公司造成损失的，且此等行为交易对方或其控制的目标公司未向航天发展及时披露，交易对方将按原持股比例对此承担赔偿责任。

交易对方承担本条约定的赔偿责任依航天发展通知自动履行，如果不能及时履行，则航天发展或目标公司（成为航天发展子公司后）有权利以交易对方持有的航天发展股份作为赔偿对价，依法冻结其股份，清偿航天发展或目标公司的损失，交易对方的上述赔偿总金额以目标公司的估值为限。

（九）以前年度未分配利润

各方同意，标的公司截至评估基准日的未分配利润在交割日后归本次交易完成后的标的公司股东所有。

为兼顾上市公司新老股东的利益，在新股登记日后，由上市公司新老股东按照本次交易后持有上市公司的股份比例共同享有本次交易完成前上市公司的滚存未分配利润。

（十）盈利预测补偿及业绩奖励

1、锐安科技

鉴于交易基准日变更为 2018 年 2 月 28 日，经各方协商一致，协议中，盈利承诺期限与各方已签署的《发行股份购买资产框架协议》保持一致，为 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年，在任何情况下不得延长或延后。各方同意，本次交易经航天发展股东大会批准和中国证监会核准后，标的资产完成过户手续之日，为本次交易实施完毕日。利润补偿期间为 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年，在任何情况下不得延长或延后。

交易对方预测预测目标公司锐安科技在 2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年实现的净利润数分别不低于 16,000 万元、19,710 万元、23,200 万元、26,500 万元。协议中，净利润均以经会计师根据航天发展适用的会计准则审计的归属于母公司所有者的净利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

润数额扣除非经常性损益后为准。标的资产因使用募集资金而产生的利润应从净利润中扣除。

各方同意，由航天发展聘请的具有证券期货相关业务资格的审计机构出具的标的资产标准无保留意见的专项审核报告（与航天发展的年度审计报告同日出具），对标的资产在盈利承诺期内对应的实际净利润数额进行确认。

若锐安科技在盈利承诺期内当年实现的当期期末累积实现净利润数低于当期期末累积承诺净利润数，即未完成承诺业绩，协议项下补偿责义务人同意按相关比例对航天发展进行补偿。

补偿义务人为沈志卫、成建民、丁晓东、宋有才、谢永恒、飓复投资、镡镡投资、铢镰投资。补偿义务人当期补偿金额及补偿股份数量按照下列原则确定：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买标的公司全部股权评 估交易作价×43.34%-累积已补偿金额

补偿方式为补偿义务人应先以股份方式对航天发展进行补偿，实施股份补偿，计算方法如下：

当期应补偿股份数量=当期补偿金额÷本次股份的发行价格

当期应补偿股份计算结果余额不足 1 股的，按 1 股处理。

若上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日实施转增或送股分配，则补偿义务人应补偿股份数量应相应调整，计算公式为：应补偿股份数量=当年应补偿股份对价金额÷上市公司购买标的资产的股票发行价格×（1+累计转增或送股比例）。

若上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日实施现金分配的，现金分配的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额＝每股已分配现金股利×补偿股份数量。补偿义务人根据上述约定向上市公司返还的转增股份、送股、现金分配均不应计算为补偿金额。

补偿责任方持有的当期股份低于其当期应补偿数量时，以现金补足该股份差额数量

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对应的补偿金额=当期补偿金额-补偿责任方持有的当期股份数量×本次股份的发行价格。

在任何情况下，各补偿义务人各自承担的因标的资产减值测试所确定的减值而发生的补偿，与因实际净利润数不足承诺净利润数而发生的补偿，合计不超过其在本次交易中获得的交易对价。

2、壹进制

交易对方同意与上市公司就目标公司的实际净利润数不足净利润承诺数的情况签订明确可行的盈利预测补偿协议，明确约定交易对方的补偿责任。

交易对方为本次交易的业绩承诺方，承诺南京壹进制在 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年实现的净利润数分别为 1,500 万元、1,880 万元、2,350 万元、2,930 万元、3,520 万元。若目标公司 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年各年度实现的当年实际累计净利润数低于上述当年累计净利润承诺数的，则交易对方应按约定向航天发展进行补偿。目标公司业绩承诺补偿具体事宜，由各方另行签署协议予以约定。

3、航天开元

补偿义务人同意与上市公司就目标公司的实际净利润数不足净利润承诺数的情况签订明确可行的盈利预测补偿协议，明确约定补偿义务人的补偿责任。

航天资产、航信基金、共青城为本次交易的补偿义务人，承诺航天开元在 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年实现的净利润数分别为 1,250 万元、1,560 万元、1,980 万元、2,400 万元和 2,640 万元。若目标公司 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年实现的当年实际累积净利润数低于上述当年累积净利润承诺数的，则补偿义务人应按约定向航天发展进行补偿。目标公司业绩承诺补偿具体事宜，由各方另行签署协议予以约定。

（十一）同业竞争

1、锐安科技

交易对方承诺在本次交易之前，交易对方及交易对方控股的公司与航天发展、目标公司之间不存在同业竞争的情况；交易对方承诺在本次交易完成后，不投资或控制（除

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

非航天发展同意）与航天发展、目标公司有同业竞争的业务的法人或组织，以及不从事与航天发展、目标公司有同业竞争的业务。

2、壹进制

交易对方承诺在本次交易之前，交易对方及交易对方控股的其他公司与目标公司之间不存在同业竞争的情况；交易对方承诺在本次交易完成后，直接或间接控制的其他企业将不新增与上市公司及其下属企业产生直接或间接竞争的经营业务。如未来与上市公司及其下属企业构成同业竞争的情形，交易对方将采取合法有效的措施予以规范或避免。

3、航天开元

交易对方承诺在本次交易之前，交易对方及交易对控股的其他公司与目标公司之间不存在同业竞争的情况；交易对方承诺在本次交易完成后，直接或间接控制的其他企业将不新增与上市公司及其下属企业产生直接或间接竞争的经营业务。如未来与上市公司及其下属企业构成同业竞争的情形，交易对方将采取合法有效的措施予以规范或避免。

（十二）交易完成后标的公司的运作

1、锐安科技

本次交易完成后，各方同意目标公司继续履行与员工签署的劳动合同。

航天发展完成收购之后，保证锐安科技主体、人员、业务、财务、资产的独立性；中国航天科工集团有限公司及航天发展全力支持锐安科技在信息安全及安全大数据业务领域做大做强。

航天发展完成收购之后，在业绩承诺期内，保证锐安科技目前的经营管理层稳定。

航天发展完成收购之后，保证锐安科技在网络信息安全及公安大数据、网信领域业务的主业方向不变。

锐安科技管理团队中的杰出人员依照航天发展的公司章程及相关法律法规及规章制度的规定参与航天发展的经营管理。

锐安科技高级管理人员、核心技术人员与航天发展签署《任职期限及竞业限制协议》。

2、壹进制

本次交易完成后，各方同意目标公司继续履行与员工签署的劳动合同。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，航天发展同意保持目标公司管理层人员基本不变，并授予目标公司现有管理团队对目标公司日常业务经营和发展的决策权。交易对方承诺应该采取相应措施，保持目标公司原有管理层的稳定。

本次交易完成后，目标公司应当根据上市公司及航天科工管理的相关规范，建立符合上市公司及国务院国资委规范要求的内部控制制度，执行上市公司及国务院国资委规范管理要求所必要的管理制度。

3、航天开元

本次交易完成后，各方同意目标公司继续履行与员工签署的劳动合同。

本次交易完成后，航天发展同意保持目标公司管理层人员基本不变，并授予目标公司现有管理团队对目标公司日常业务经营和发展的决策权。交易对方承诺应该采取相应措施，保持目标公司原有管理层的稳定。

本次交易完成后，目标公司应当根据上市公司及航天科工管理的相关规范，建立符合上市公司及国务院国资委规范要求的内部控制制度，执行上市公司及国务院国资委规范管理要求所必要的管理制度。

（十三）奖励安排

1、壹进制

（1）奖励条件

目标公司足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度净利润承诺数，在符合中国证监会、相关国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励的有关规定并取得相应有权主管部门审批同意。

（2）奖励金额

标的公司在 2017 年、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度实现的实际利润数高于净利润承诺数部分的 30%以内且不超过本次交易作价 20%。

（3）奖励对象

承诺期满时自然人业绩承诺人或非自然人业绩承诺人的自然人股东/合伙人中仍在南京壹进制留任的经营管理层（包括但不限于南京壹进制的高管及总监级管理人员等）。

（4）奖励方式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

各方同意，将以现金支付相关奖励。具体奖励方式届时由南京壹进制董事会提出、南京壹进制股东批准执行。

（5）若目标公司未能足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年度净利润承诺数，则协议双方同意，将相应扣减业绩承诺人及员工持股平台中仍在南京壹进制留任的经营管理层的年薪收入（包括但不限于经营管理层的年终奖励等）。具体扣减方式届时由南京壹进制董事会提出、南京壹进制股东批准执行。

2、航天开元

（1）奖励条件

目标公司足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度净利润承诺数，在符合中国证监会、相关国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励的有关规定并取得相应有权主管部门审批同意。

（2）奖励金额

标的公司在 2017 年、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度实现的实际利润数高于净利润承诺数部分的 30%以内且不超过本次交易作价 20%。

（3）奖励对象

承诺期满时自然人业绩承诺人或非自然人业绩承诺人的自然人股东/合伙人中仍在航天开元留任的经营管理层（包括但不限于航天开元的高管及总监级管理人员等）。

（4）奖励方式

各方同意，将以现金支付相关奖励。具体奖励方式届时由航天开元董事会提出、航天开元股东批准执行。

（5）若目标公司未能足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年度净利润承诺数，则协议双方同意，将相应扣减业绩承诺人及员工持股平台中仍在航天开元留任的经营管理层的年薪收入（包括但不限于经营管理层的年终奖励等）。具体扣减方式届时由航天开元制董事会提出、航天开元股东批准执行。

（十四）协议的变更及终止

1、锐安科技

1）除王建国之外的其他交易对方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

协议的变更或补充，须经各方协商一致并达成书面变更或补充协议。在变更或补充协议达成以前，仍按协议执行。

除协议规定的不可抗力或交易各方协商一致解除的情况外，交易双方不得以任何理由解除本次交易。

2）王建国

协议的变更或补充，须经各方协商一致并达成书面变更或补充协议。在变更或补充协议达成以前，仍按协议执行。

除协议规定的不可抗力或交易各方协商一致解除的情况外，交易双方不得以任何理由解除本次交易。

一方违反协议导致协议不能继续履行，并且在收到对方要求改正该违约行为的通知后 20 日内仍未予以补救或纠正，守约方有权单方解除协议；守约方行使解除协议的权利，不影响守约方追究违约责任的其他权利。

如因不可抗力情形或航天发展、锐安科技所处行业的国家政策、市场环境发生重大变化，导致协议无法履行、已无履行之必要或各方一致同意不再履行协议的，各方可协商解除协议。

2、壹进制

航天发展的主管单位、董事会和国务院国资委均有权对于协议进行修改或要求签署补充协议进行更正。协议各方可签署补充协议对协议相关条款予以补充或更新。补充协议与协议具有相同的法律效力。

协议在以下情形下可以终止：

1、协议经协议各方协商一致，可在生效前终止。

2、本次发行股份购买资产由于不可抗力或者各方以外的其他客观原因而不能实施。

3、航天开元

航天发展的主管单位、董事会和国务院国资委均有权对于协议进行修改或要求签署补充协议进行更正。协议各方可签署补充协议对协议相关条款予以补充或更新。补充协议与协议具有相同的法律效力。

协议在以下情形下可以终止：

1、协议经协议各方协商一致，可在生效前终止。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、本次发行股份购买资产由于不可抗力或者各方以外的其他客观原因而不能实施。

（十五）违约责任

1、锐安科技

1）除王建国之外的交易对方

协议签署后，除协议规定的不可抗力外，任何一方违反、不履行或不完全履行协议项下的任何义务、保证、承诺或责任，给其他方造成损失的，应承担全部违约责任及赔偿责任。

如因协议约定的各类相关审批部门的审批原因及不可抗力，导致协议无法履行而解除的，各方应无条件恢复协议签署前的原状，且各方不承担任何违约责任。

2）王建国

协议签署后，除协议规定的不可抗力外，任何一方违反、不履行或不完全履行协议项下的任何义务、保证、承诺或责任，给其他方造成损失的，应承担全部违约责任及赔偿责任。

如交易对方违反上述义务，交易对方应向航天发展支付协议约定的北京中企华资产评估有限责任公司为本次交易出具的《资产评估报告》确定的目标公司 100%股权评估值的 1%*8.55%作为违约金。

如因合同约定的各类相关审批部门的审批原因及不可抗力，导致协议无法履行而解除的，各方应无条件恢复协议签署前的原状，且各方不承担任何违约责任。

2、壹进制

任何一方未能履行其在协议项下之义务、责任、承诺或所作出的陈述、保证失实或严重有误，或者擅自解除协议，则该方应被视作违反协议。

如交易对方未能按照协议约定及时办理或配合航天发展办理资产交割手续，在航天发展书面通知后 10 个工作日内仍未纠正，则每逾期一日，交易对方应向航天发展支付人民币一万元的违约金。除前述约定外，违约方应依协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的所有损失(包括为避免损失而进行的合理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

费用支出)。如果双方均违约，各方应各自承担其违约引起的相应责任。

非因各方过错导致本次交易不能完成，各方均无须对此承担违约责任。除非另有约定，各方同意，本次交易因任何原因未获审批机关批准/核准而导致协议无法生效，各方相互不承担任何责任。在此种情形下，各方为本次交易而发生的各项费用由各方各自承担。

3、航天开元

任何一方未能履行其在协议项下之义务、责任、承诺或所作出的陈述、保证失实或严重有误，或者擅自解除协议，则该方应被视作违反协议。

如交易对方未能按照协议约定及时办理或配合航天发展办理资产交割手续，在航天发展书面通知后 10 个工作日内仍未纠正，则每逾期一日，交易对方应向航天发展支付人民币一万元的违约金。除前述约定外，违约方应依协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的所有损失(包括为避免损失而进行的合理费用支出)。如果双方均违约，各方应各自承担其违约引起的相应责任。

非因各方过错导致本次交易不能完成，各方均无须对此承担违约责任。除非另有约定，各方同意，本次交易因任何原因未获审批机关批准/核准而导致协议无法生效，各方相互不承担任何责任。在此种情形下，各方为本次交易而发生的各项费用由各方各自承担。

（十六）税费的承担

1、锐安科技

与本次交易相关的税费，法律法规和协议明确规定承担主体的，依照其规定由义务人自行承担；但交易对方对因其于本次交易前持有标的资产或本次交易过程中产生的税费的缴纳不应影响中国证监会对本次交易的审核。

2、壹进制

协议各方一致同意，由于签署以及履行协议而发生的所有税收和政府收费，由各方根据有关规定各自承担。

另一方代他方缴纳了依法规定或依协议约定应当由他方缴纳的因协议项下之交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

引致的税费时，他方接到支付通知后，应当及时向代缴方支付代缴款项。

3、航天开元

协议各方一致同意，由于签署以及履行协议而发生的所有税收和政府收费，由各方根据有关规定各自承担。

另一方代他方缴纳了依法规定或依协议约定应当由他方缴纳的因协议项下之交易引致的税费时，他方接到支付通知后，应当及时向代缴方支付代缴款项。

（十七）排他

1、壹进制

协议为排他性协议，交易对方、目标公司及其他关联方不得就与本次交易相同或相似的任何交易、或为达成与上述相同或相似效果的任何交易的事宜，直接或间接地与任何其他第三方进行接洽或向其索取或接收其要约，或与第三方进行其他任何性质的接触。本次交易完成或终止后除外。

2、航天开元

协议为排他性协议，交易对方、目标公司及其他关联方不得就与本次交易相同或相似的任何交易、或为达成与上述相同或相似效果的任何交易的事宜，直接或间接地与任何其他第三方进行接洽或向其索取或接收其要约，或与第三方进行其他任何性质的接触。本次交易完成或终止后除外。

（十八）协议的成立及生效

1、锐安科技

协议自各方签字盖章之日起成立，自下列条件全部成就时生效：

1、国有资产管理有权部门完成对标的资产评估报告的备案；

2、国防科工局批准本次重组涉及的军工事项审查程序；

3、国务院国资委批准本次重组方案；

4、航天发展董事会、股东大会审议通过本次发行股份购买资产事宜；

5、目标公司股东会审议批准本次交易；

6、中国证监会核准本次发行股份购买资产事宜。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、壹进制

协议经协议各方法定代表人或授权代表人签署并由公司加盖公章后成立。待下述事项全部成就后生效：

1、国有资产管理有权部门完成对标的资产评估报告的备案；

2、国防科工局批准本次重组涉及的军工事项审查程序；

3、上市公司召开董事会会议，批准本次重组方案；

4、国务院国资委批准本次重组方案；

5、上市公司召开股东大会，批准本次重组方案；

6、中国证监会核准本次重组方案；

3、航天开元

协议经协议各方法定代表人或授权代表人签署并由公司加盖公章后成立。待下述事项全部成就后生效：

1、国有资产管理有权部门完成对标的资产评估报告的备案；

2、国防科工局批准本次重组涉及的军工事项审查程序；

3、上市公司召开董事会会议，批准本次重组方案；

4、国务院国资委批准本次重组方案；

5、上市公司召开股东大会，批准本次重组方案；

6、中国证监会核准本次重组方案；

三、《盈利预测补偿协议》的主要内容

（一）合同主体、签订时间

2018 年 3 月 14 日，航天发展与锐安科技除王建国之外的交易对方签署了《发行股份购买资产框架协议》，并于 2018 年 8 月 2 日与上述交易对方签署了《发行股份购买资产协议》。

2018 年 3 月 14 日，航天发展与壹进制交易对方签署了《盈利预测补偿框架协议》，并于 2018 年 8 月 2 日与上述交易对方签署了《盈利预测补偿协议》。

2018 年 3 月 14 日，航天发展与航天开元除冷立雄外的交易对方签署了《盈利预测补偿框架协议》，并于 2018 年 8 月 2 日与上述交易对方签署了《盈利预测补偿协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）补偿期内标的资产净利润预测及补偿承诺

1、锐安科技

补偿义务人预测目标公司锐安科技在 2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年实现的净利润数分别不低于 16,000 万元、19,710 万元、23,200 万元、26,500 万元，盈利承诺期限为 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年，在任何情况下不得延长或延后。利润补偿期间为 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年，在任何情况下不得延长或延后，协议中，净利润均以经会计师根据航天发展适用的会计准则审计的归属于母公司所有者的净利润数额扣除非经常性损益后为准。标的资产因使用募集资金而产生的利润应从净利润中扣除。

各方同意，由航天发展聘请的具有证券期货相关业务资格的审计机构出具的标的资产标准无保留意见的专项审核报告（与航天发展的年度审计报告同日出具），对标的资产在盈利承诺期内对应的实际净利润数额进行确认。

若锐安科技在盈利承诺期内当年实现的当期期末累积实现净利润数低于当期期末累积承诺净利润数，即未完成承诺业绩，协议项下补偿责义务人同意按相关比例对航天发展进行补偿。

2、壹进制

补偿义务人承诺的壹进制利润补偿年度实现的净利润为扣除非经常性损益后的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润；同时，上述净利润承诺数还应扣除本次募集配套资金的影响数。本次募集配套资金对盈利预测的影响数额计算公式如下：本次募集配套资金对盈利预测的影响数额=本次募集配套资金实际增资或借款给壹进制的金额×同期银行贷款利率×（1－壹进制的所得税税率）×资金实际使用天数/365。其中，同期银行贷款利率根据实际经营中中国人民银行同期一年期贷款利率确定。根据《评估报告》，补偿义务人承诺壹进制在 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年实现的净利润数分别为 1,500 万元、1,880 万元、2,350 万元、2,930 万元、3,520 万元。若目标公司利润补偿年度实现的实际净利润数低于上述当年净利润承诺数的，则补偿义务人按照本次交易前其拥有壹进制相应股份比例向上市公司进行补偿；若目标公司上述各年度的实际净利润数大于或等于上述当年净利润承诺数的，则补偿义务人无需向上市公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

进行补偿。

3、航天开元

补偿义务人承诺的航天开元利润补偿年度实现的净利润为扣除非经常性损益后的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润；同时，上述净利润承诺数还应扣除本次募集配套资金的影响数。本次募集配套资金对盈利预测的影响数额计算公式如下：本次募集配套资金对盈利预测的影响数额=本次募集配套资金实际用于增资或借款给航天开元的金额×同期银行贷款利率×（1－航天开元的所得税税率）×资金实际使用天数/365。其中，同期银行贷款利率根据实际经营中中国人民银行同期一年期贷款利率确定。

根据《评估报告》，补偿义务人承诺航天开元在 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年实现的净利润数分别为 1,250 万元、1,560 万元、1,980 万元、2,400 万元和 2,640 万元。若目标公司利润补偿年度实现的实际净利润数低于上述当年净利润承诺数的，则补偿义务人按照本次交易前其持有航天开元相应股权比例向上市公司进行补偿；若目标公司上述各年度的实际净利润数大于或等于上述当年净利润承诺数的，则补偿义务人无需向上市公司进行补偿。

（三）补偿金额/股份数额的计算及补偿方式

1、锐安科技

若锐安科技在盈利承诺期内当年实现的当期期末累积实现净利润数低于当期期末累积承诺净利润数，即未完成承诺业绩，本补偿义务人同意按相关比例对航天发展进行补偿。补偿方式如下：

各方一致同意，根据会计师事务所出具的专项审核意见，若锐安科技在协议所述盈利承诺期内当期期末累积实现净利润数小于补偿义务人承诺的当期期末累积承诺净利润数的，补偿责任方应根据协议的约定向航天发展进行当期补偿。

航天发展有权以书面方式通知补偿义务人关于锐安科技在当期期末累积实现净利润数小于当期期末累积承诺净利润数的事实，并要求补偿义务人向航天发展进行补偿。

补偿义务人当期应补偿金额：当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买标的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司全部股权评估交易作价×43.34%－累积已补偿金额。

补偿方式：补偿义务人应先以股份方式对航天发展进行补偿；实施股份补偿，计算方法如下：

当期应补偿股份数量＝当期补偿金额÷本次股份的发行价格。

当年应补偿股份计算结果余额不足 1 股的，按 1 股处理。

若航天发展在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日实施转增或送股分配，则补偿义务人应补偿股份数量应相应调整，计算公式为：应补偿股份数量=当年应补偿股份对价金额÷航天发展购买标的资产的股票发行价格×（1+累计转增或送股比例）。

若航天发展在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日实施现金分配的，现金分配的部分由补偿义务人向航天发展作相应返还，计算公式为：返还金额＝每股已分配现金股利×补偿股份数量。补偿责任方根据上述约定向航天发展返还的转增股份、送股、现金分配均不应计算为补偿金额。

补偿义务人按如下规则和公式在其内部分配承担应补偿股份数量：

A. 各个补偿年度中，由补偿义务人各自承担比例为协议所划分的比例。

B. 在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

补偿义务人持有的当期股份低于其当期应补偿数量时，以现金补足该股份差额数量对应的补偿金额=当期补偿金额-补偿责任方持有的当期股份数量*本次股份的发行价格。

航天发展应当在当年的专项审核报告出具后一个月内召开股东大会审议股份补偿及回购事宜方案，并对补偿义务人当年应补偿股份以人民币 1.00 元的总价格全部进行回购并予以注销。补偿义务人按如下比例对航天发展进行补偿：

序号	股东姓名/名称	持有锐安科技的出资额（万元）	承担比例（%）
1	谢永恒	427.5	26.24
2	飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）	310.6281	19.07
3	上海镡镡投资管理中心（有限合	280.992	17.25

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	伙）		
4	铢镛（上海）投资管理中心（有限合伙）	275.5299	16.91
5	沈志卫	200	9.23
6	丁晓东	100	4.61
7	宋有才	95	4.38
8	成建民	50	2.31
合计	—	**1,739.65**	**100**

在任何情况下，各补偿责任方各自承担的因标的资产减值测试所确定的减值而发生的补偿与因实际净利润数不足承诺净利润数而发生的补偿合计不超过其在本次交易中获得的交易对价。

2、壹进制

补偿义务人向上市公司承诺，在壹进制利润补偿年度内，当年实现的当期期末累积实现净利润数不低于当期期末累积净利润承诺数；在每个利润补偿年度，如果壹进制当年实现的当期期末累积实现净利润数低于当期期末累积净利润承诺数，则就其差额部分，由补偿义务人按照其拥有壹进制相应股份比例进行补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。具体补偿的计算公式为：

当期补偿金额=（截至当期期末累积净利润承诺数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买标的公司全部股权评估交易作价－累积已补偿金额。

当期应补偿股份数量＝当期补偿金额÷本次股份的发行价格。

当期应补偿股份计算结果余额不足 1 股的，按 1 股处理。

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日之间存在资本公积转增、送红股、缩股等行为，应补偿股份数按上述公式计算的补偿股份数量×（1＋转增或送股比例）进行相应调整或依据深交所有关规定进行调整；如上市公司在前述期间实施现金分红的，现金分红的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额＝每股已分配现金股利×补偿股份数量。

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

补偿义务人持有的当期股份低于其当期应补偿数量时，应以现金补足该股份差额对应的补偿金额，现金补偿金额=当期补偿金额-补偿义务人持有的当期股份数量*本次股份的发行价格。补偿义务人累计补偿金额以本次交易价格为上限。

壹进制各利润补偿年度的实际净利润由上市公司届时聘请具有证券业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的专项审核报告予以确定。

航天发展应当在当年的专项审核报告出具后一个月内召开股东大会审议股份补偿及回购事宜方案，并对补偿义务人当年应补偿股份以人民币 1.00 元的总价格全部进行回购并予以注销。根据协议的规定，以现金方式承担净利润预测补偿责任的，补偿义务人的现金补偿款应在专项审核报告出具后起 20 个工作日内，支付到上市公司指定的银行账户。

3、航天开元

补偿义务人向上市公司承诺，在航天开元利润补偿年度内，当年实现的当期期末累积实现净利润数不低于当期期末累积净利润承诺数；在每个利润补偿年度，如果航天开元当年实现的当期期末累积实现净利润数低于当期期末累积净利润承诺数，则就其差额部分，由航天资产、航信基金按照其拥有航天开元相应股份比例进行补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。共青城按照共青城及冷立雄合计拥有航天开元相应股权比例，以共青城及冷立雄在本次交易中获得的本次交易对价为上限进行股份及现金补偿。补偿义务人应优先采用股份补偿，不足部分采用现金补偿。具体补偿的计算公式为：

当期补偿金额=（截至当期期末累积净利润承诺数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买标的公司全部股权评估交易作价－累积已补偿金额。

当期应补偿股份数量＝当期补偿金额÷本次股份的发行价格。

当期应补偿股份计算结果余额不足 1 股的，按 1 股处理。

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日之间存在资本公积转增、送红股、缩股等行为，应补偿股份数按上述公式计算的补偿股份数量×（1＋转增或送股比例）进行相应调整或依据深交所有关规定进行调

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

整；如上市公司在前述期间实施现金分红的，现金分红的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额＝每股已分配现金股利×补偿股份数量。

补偿义务人持有的当期股份低于其当期应补偿数量时，应以现金补足该股份差额对应的补偿金额，现金补偿金额=当期补偿金额-补偿责任方持有的当期股份数量*本次股份的发行价格。

在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

航天开元各利润补偿年度的实际净利润由上市公司届时聘请具有证券业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的专项审核报告予以确定。

航天发展应当在当年的专项审核报告出具后一个月内召开股东大会审议股份补偿及回购事宜方案，并对补偿义务人当年应补偿股份以人民币 1.00 元的总价格全部进行回购并予以注销。根据协议规定，以现金方式承担净利润预测补偿责任的，补偿义务人的现金补偿款应在专项审核报告出具后起 20 个工作日内，支付到上市公司指定的银行账户。

（四）业绩奖励安排

1、壹进制

奖励条件：目标公司足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度净利润承诺数，在符合中国证监会、相关国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励的有关规定并取得相应有权主管部门审批同意。

奖励金额：标的公司在 2017 年、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度实现的实际利润数高于净利润承诺数部分的 30%以内且不超过本次交易作价 20%。

奖励对象：承诺期满时自然人业绩承诺人或非自然人业绩承诺人的自然人股东/合伙人中仍在南京壹进制留任的经营管理层（包括但不限于南京壹进制的高管及总监级管理人员等）。

奖励方式：各方同意，将以现金支付相关奖励。具体奖励方式届时由南京壹进制董事会提出、南京壹进制股东批准执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

若目标公司未能足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年度净利润承诺数，则协议双方同意，将相应扣减业绩承诺人及员工持股平台中仍在南京壹进制留任的经营管理层的年薪收入（包括但不限于经营管理层的年终奖励等）。具体扣减方式届时由南京壹进制董事会提出、南京壹进制股东批准执行。

2、航天开元

奖励条件：目标公司足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度净利润承诺数，在符合中国证监会、相关国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励的有关规定并取得相应有权主管部门审批同意。

奖励金额：标的公司在 2017 年、2018 年度、2019 年度、2020 年、2021 年度实现的实际利润数高于净利润承诺数部分的 30%以内且不超过本次交易作价 20%。

奖励对象：承诺期满时自然人业绩承诺人或非自然人业绩承诺人的自然人股东/合伙人中仍在航天开元留任的经营管理层（包括但不限于航天开元的高管及总监级管理人员等）。

奖励方式：各方同意，将以现金支付相关奖励。具体奖励方式届时由航天开元董事会提出、航天开元股东批准执行。

若目标公司未能足额兑现 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年度净利润承诺数，则协议双方同意，将相应扣减业绩承诺人及员工持股平台中仍在航天开元留任的经营管理层的年薪收入（包括但不限于经营管理层的年终奖励等）。具体扣减方式届时由航天开元董事会提出、航天开元股东批准执行。

（五）标的资产减值测试的补偿计算方式

1、锐安科技

补偿义务人承诺，如标的公司期末减值额>补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数，则补偿义务人需另行补偿，补偿义务人可自行选择股份补偿或现金补偿，计算公式如下：另需补偿的金额=期末减值额－（补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数）。如补偿股份，另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

前述减值额应考虑利润承诺期限内上市公司对标的公司的增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

如航天发展在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1＋转增或送股比例）。如航天发展在本次交易实施完毕至上市公司收到如协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日实施现金分配的，现金分配的部分由补偿义务人向航天发展作相应返还，计算公式为：返还金额＝每股已分配现金股利×补偿股份数量。

航天发展应当在当年的专项审核报告出具后一个月内召开股东大会审议股份补偿及回购事宜方案，标的公司减值补偿的全部股份将由航天发展以人民币 1.00 元总价向股份补偿方定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。如股份回购事宜未获得航天发展股东大会审议通过或者未获得所需批准的，补偿义务人在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给航天发展股东大会股权登记日或者董事会确定的股权登记日登记在册的除本次重组交易对方外的全体股东，股东按照其持有的股份数量占股权登记日的航天发展股本数量（扣除应补偿股份数量后）的比例享有获赠股份。

在任何情况下，各补偿义务人各自承担的因标的资产减值测试所确定的减值而发生的补偿与因实际净利润数不足承诺净利润数而发生的补偿合计不超过其在本次交易中获得的交易对价。发行数量：本次发行的股份发行数量的计算公式为：股份发行数量=向补偿义务人支付的股份对价金额/本次发行的发行价格。如按照前述公式计算后补偿义务人所能换取的股份数不为整数时，则不足 1 股部分，补偿义务人自愿放弃，发行价格乘以最终认购股份总数低于向补偿义务人支付的股份对价金额的差额部分，补偿义务人同意放弃该差额部分。

2、壹进制

各方同意，在约定的补偿期届满时，航天发展应对标的资产进行减值测试，并由航天发展聘请的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所在利润承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况专项审核报告出具后 30 日内出具《专项审核报告》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

补偿义务人承诺：如壹进制期末减值额>补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格，则补偿义务人需另行补偿股份，计算公式如下：

另需补偿的金额=期末减值额－（补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数）

另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日之间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1＋转增或送股比例）。

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日之间实施现金分红的，现金分红的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额＝每股已分配现金股利×补偿股份数量。

补偿义务人累计补偿金额以本次交易价格为上限。

补偿义务人减值补偿的全部股份将由上市公司以人民币 1.00 元总价向股份补偿方定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。如股份回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过或者未获得所需批准的，补偿义务人在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的除本次重组交易对方外的全体股东，股东按照其持有的股份数量占股权登记日的上市公司股本数量（扣除应补偿股份数量后）的比例享有获赠股份。

3、航天开元

各方同意，在约定的补偿期届满时，航天发展应对标的资产进行减值测试，并由航天发展聘请的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所在利润承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况专项审核报告出具后 30 日内出具《专项审计报告》。

补偿义务人承诺：如航天开元期末减值额>补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数，则补偿义务人需另行补偿股份，计算公式如下：

另需补偿的金额=期末减值额－（补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

偿现金数）

另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日之间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1＋转增或送股比例）。

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日之间实施现金分红的，现金分红的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额＝每股已分配现金股利×补偿股份数量。

补偿义务人累计补偿金额以本次交易价格为上限。

补偿义务人减值补偿的全部股份将由上市公司以人民币 1.00 元总价向股份补偿方定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。如股份回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过或者未获得所需批准的，补偿义务人在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的除本次重组交易对方外的全体股东，股东按照其持有的股份数量占股权登记日的上市公司股本数量（扣除应补偿股份数量后）的比例享有获赠股份。

（六）违约责任

1、锐安科技

协议一经生效，任何一方未能履行其在协议项下之义务、责任或承诺的，即视为该方违约。

任何一方违约的，违约方应依协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的全部经济损失(包括为避免损失而进行的合理费用支出)。

2、壹进制

协议一经生效，任何一方未能履行其在协议项下之义务、责任或承诺的，即视为该方违约。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

任何一方违约的，违约方应依协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的全部经济损失(包括为避免损失而进行的合理费用支出)。

3、航天开元

协议一经生效，任何一方未能履行其在协议项下之义务、责任或承诺的，即视为该方违约。

任何一方违约的，违约方应依协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的全部经济损失(包括为避免损失而进行的合理费用支出)。

（七）协议的生效、变更、解除和终止

1、锐安科技

协议自各方签字盖章之日起成立，自下列条件全部成就时生效：

1、国有资产管理有权部门完成对标的资产评估报告的备案；

2、国防科工局批准本次重组涉及的军工事项审查程序；

3、国务院国资委批准本次重组方案；

4、航天发展董事会、股东大会审议通过本次发行股份购买资产事宜；

5、目标公司股东会审议批准本次交易；

6、中国证监会核准本次发行股份购买资产事宜。

协议的变更或补充，须经各方协商一致并达成书面变更或补充协议。在变更或补充协议达成以前，仍按协议执行。

除协议规定的不可抗力或交易各方协商一致解除的情况外，交易双方不得以任何理由解除本次交易。

2、壹进制

协议自协议各方签署并由公司加盖公章后成立，自《发行股份购买资产协议》全部条款生效日起生效。

《盈利预测补偿协议》为《发行股份购买资产协议》之补充协议；发行股份购买资产协议解除或终止的，盈利预测补偿协议亦自行解除或终止。

3、航天开元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

协议自协议各方签署并由公司加盖公章后成立，自《发行股份购买资产协议》全部条款生效日起生效。

《盈利预测补偿协议》为《发行股份购买资产协议》之补充协议；发行股份购买资产协议解除或终止的，盈利预测补偿协议亦自行解除或终止。

四、《股份认购协议》

（一）合同主体、签订时间

2018 年 3 月 14 日，航天发展与航天科工签署了附生效条件的《股份认购协议》。

（二）认购股票种类、价格及数量

1、股票种类和面值

本次募集配套资金发行股份为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行方式

本次发行的发行方式为航天发展向包括航天科工在内的不超过 10 名投资者非公开发行股票募集配套资金，航天发展本次配套融资的发行价格将采用询价方式确定。

3、认购价格

按照《重组管理办法》、《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，基于本公司的现状，本公司确定本次交易募集配套资金的定价基准日为本次非公开发行股票的发行期首日。本次募集配套资金的股份发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

最终发行价格在本公司取得中国证监会关于本次交易的核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，依据有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况，以及发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则确定。

自定价基准日至股份发行日期间，公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对本次募集配套资金的发行价格进行相应调整。

4、认购数量

本次拟募集配套资金金额不超过 80,000.00 万元，其中航天科工认购金额为人民币 30,000.00 万元。募集配套资金发行数量将按照本次募集配套资金金额及最终选定的发行价格确定。

5、锁定期安排

发行对象中航天科工通过本次非公开发行认购的股票自股份上市之日起 36 个月内不得转让；除航天科工以外其他投资者认购的股份，自本次交易涉及的股份上市之日起 12 个月内不得转让。若发行对象所认购股份的限售期与中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的规定不相符，发行对象的限售期需根据相关监管部门的规定进行相应调整。

（三）股份认购协议生效条件和生效时间

认购协议自双方法定代表人或授权代表人签字并加盖各自公章之日起成立。

认购协议在下列条件全部成就后即应生效：

（1）本次非公开发行已经发行人董事会和股东大会批准；

（2）本次非公开发行已经中国证券监督管理委员会核准；

（3）相关机关没有发布、颁布或执行任何禁止完成认购协议所拟议的交易的法律、法规、规则、指令、命令或通知。

（四）违约责任

任何一方违反其在认购协议下的任何声明保证或违反其在认购协议项下的任何承诺或义务而（直接或间接地）导致对方蒙受任何损失、承担任何责任和/或发生任何费用（包括利息、合理的法律服务费和其它专家费用），则违约的一方应全额补偿守约的一方。

如因监管核准的原因，导致航天科工最终认购数量与协议书约定的认购数量有差异的，航天发展将不承担发售不足的责任，航天科工也不承担认购不足的责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

航天科工认购航天发展本次非公开发行的股票尚待取得相关监管部门的审核。如因航天科工的主体资格及/或认购数量没有通过监管部门的批准，导致协议不能履行，双方均不承担责任。

本次非公开发行尚待取得航天发展股东大会及监管部门的批准，如因未能取得该等批准，导致协议未能生效，双方均不承担责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八节 本次交易合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的相关规定

（一）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

标的公司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。根据《中华人民共和国反垄断法》、《国务院关于经营者集中申报标准的规定》的相关规定，本次重组无须向国务院反垄断执法机构申报。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）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据目前上市公司股东所持股份的情况，本次交易完成后，上市公司总股本超过 14 亿股，社会公众股东所持股份的比例合计将不低于上市公司总股本的 10%，不会导致上市公司不符合深交所股票上市条件的情况。

（三）本次交易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

本次重组按照相关法律、法规的规定依法进行，由上市公司董事会提出方案，标的资产最终交易价格的确定以具有证券业务资格的资产评估机构出具的、并经国有资产管理有权部门备案的评估报告的评估结果为基础。本次交易相关标的资产的定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

（四）本次交易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

本次交易上市公司拟购买资产为锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权和航天开元 100%股权。

交易对方持有的锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权、航天开元 100%股权权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在冻结或其他禁止转让等权利限制情形，相关股权的过户不存在法律障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此外，本次交易仅涉及股权转让事宜，标的公司对外的债权债务不会因本次交易产生变化，本次交易相关债权债务处理合法。

综上，本次交易涉及的标的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易相关债权债务处理合法。

（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

本次交易上市公司拟收购成长性良好、盈利能力较强的锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权和航天开元 100%股权，有利于改善上市公司的资产质量和盈利能力，提高上市公司的可持续发展能力，提升上市公司归属于母公司净利润。因此，本次交易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。

（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

本次交易完成后上市公司资产质量和经营能力得到提高，有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。此外，航天科工和交易对方均已出具相关承诺函，本次重组完成后，将保证上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

（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

上市公司已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责，上市公司具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，继续完善上市公司治理结构。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

1、关于资产质量、财务状况和持续盈利能力

本次交易的标的资产为锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权和航天开元 100%股权。锐安科技的主营业务由信息安全、政府和企业大数据服务两个板块构成，提供安全硬件、安全软件等安全产品，实现信息安全产业链条上的数据采集分流、防火墙、安全监测、边界防护、运维分析等重要功能；壹进制主营业务为用户数据保护和业务连续性管理类软件开发，主要产品已获得国家信息安全专用产品 3C 认证、国家保密局涉密产品认证、军用信息安全产品军 B 级认证和公安部信息系统安全产品销售许可证；航天开元主营业务是提供具有自主知识产权的电子政务行业应用软硬件产品及解决方案，包括电子政务系统产品、OFD 版式软件产品以及智能文件系统产品。

本次交易上市公司拟收购的标的资产成长性良好、盈利能力较强，有利于改善上市公司的资产质量和盈利能力，提高上市公司的可持续发展能力，可以提升上市公司归属于母公司权益与归属于母公司净利润。

本次交易完成后，上市公司的资产质量将得到提高，财务状况将得到改善，持续盈利能力将得到增强。

2、关于同业竞争

航天科工及其下属各科研院所、单位和公司在组建时均按照国家的统一部署，分别有各自明确的不同定位，目前所从事的主营业务与航天发展不存在同业竞争的情形。此外，航天科工及其下属各科研院所、单位和公司的主营业务与标的公司不同，与标的公司在主营业务方面也不存在同业竞争的情形。

除本次重组标的公司以外，交易对方控制的其他主要企业与标的公司在主营业务方面也不存在同业竞争的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为维护上市公司及其广大中小股东的合法权益，本次交易的相关方就同业竞争事宜出具了承诺函，具体承诺内容参见本报告书“第十一节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（三）关于避免同业竞争的措施”中的相关内容。

3、关于关联交易

本次交易的募集配套资金认购对象之一航天科工是本公司的控股股东。交易对方航天资产为航天科工的全资子公司，航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司系航天资产控制的企业，均为上市公司的关联方，故本次交易构成关联交易。本公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事已回避表决；本公司独立董事就上述关联交易相关事项发表了独立意见。在召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东将回避表决。

本次交易完成后，公司将严格按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

同时，为进一步减少和规范本次交易完成后的关联交易，维护航天发展及其中小股东的合法权益，本次交易的相关方就减少并规范关联交易事宜出具了承诺函，具体承诺内容参见本报告书“第十一节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（六）关于规范关联交易的措施”中的相关内容。

综上所述，本次交易前，上市公司对关联交易的控制能够有效防范风险，维护上市公司及广大中小股东的合法权益；本次交易构成关联交易，在交易作价、审批程序等方面可以确保本次关联交易的客观、公允；本次交易完成后，上市公司将进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理；上市公司控股股东、交易对方均已出具了关于减少并规范关联交易的承诺函；在相关各方切实履行有关承诺和上市公司切实履行决策机制的情况下，上市公司的关联交易将是公允、合理的，不会损害上市公司及其全体股东的利益。

4、关于独立性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后上市公司资产质量和经营能力得到提高，有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。此外，上市公司控股股东、交易对方均已出具相关承诺函，本次重组完成后，将保证上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

配套募集资金将用于标的公司面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目、面向信息安全的运营云服务平台建设项目以及支付相关中介机构费用，上述项目将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；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。

截至本报告书签署日，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。

（二）上市公司最近一年财务报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

上市公司最近一年财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

（三）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

截至本报告书签署日，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。

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

上市公司本次交易所购买的资产为权属清晰的经营性资产，不存在禁止或者限制转让的情形，能够按照重组协议在约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见以及中国证监会相关要求

根据《重组管理办法》、《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见—证券期货法律适用意见第 12 号》（证监会公告〔2016〕18 号）、证监会 2016 年 6 月 17 日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》、《实施细则》及《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定：

“上市公司发行股份购买资产的，为提高重组项目整合绩效，可以同时募集部分配套资金，配套资金比例不超过拟注入资产交易价格的 100%。”

“拟购买资产交易价格’指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，但不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格。”

“考虑到募集资金的配套性，所募资金仅可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；投入标的资产在建项目建设。募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。”

“上市公司申请非公开发行股票的，拟发行的股份数量不得超过本次发行前总股本的 20%。”

本次交易配套融资额 8.00 亿元，拟注入资产交易价格为 144,976.42 万元，全部为股份支付，交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间未以现金增资入股标的资产，本次募集配套资金总金额不超过本次发行股份购买资产的交易对价总额，发行的股份数量不得超过本次发行前总股本的 20%。

本次交易配套融资额 8.00 亿元全部用于标的企业的募投项目（即面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目、面向信息安全的运营云服务平台建设项目）及支付本次交易中介机构相关费用。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见以及中国证监会相关要求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、本次交易符合《发行管理办法》的有关规定

除发行股份购买资产外，本次交易还涉及非公开发行股份募集配套资金，需符合《发行管理办法》的相关规定。

（一）本次交易符合《发行管理办法》第三十七条的规定

本次交易募集配套资金的发行对象为不超过 10 名特定对象投资者，符合《发行管理办法》第三十七条的规定。

（二）本次交易符合《发行管理办法》第三十八条规定

1、发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 90%

本次交易中，非公开发行股份募集配套资金的定价原则为询价发行，非公开发行股份募集配套资金的股份发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价 90%。本次交易募集配套资金的定价基准日为本次非公开发行股票的发行期首日。

本次配套融资具体发行价格和发行对象将在取得中国证监会核准本次重组后，由航天发展董事会根据股东大会的授权与本次重组的独立财务顾问（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则协商确定。

航天科工不参与本次配套融资发行定价的市场询价过程，但接受市场询价结果并与其他投资者以相同价格认购。若本次配套融资的股份发行出现无申购报价或无有效报价等情形，则中航天科工认购价格为不低于发行底价，具体认购价格由股东大会授权董事会与本次重组的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

因此，本次交易符合发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的90%的要求。

2、本次发行的股份自发行结束之日起，十二个月内不得转让；控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，三十六个月内不得转让

上市公司采用询价方式向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金发行股份锁定期按现行相关规定办理。上市公司控股股东航天科工认购本次募集配套资金所取得的上市公司股份，自股份上市之日起 36 个月内不得转让；除航

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天科工外其余特定投资者认购本次募集配套资金所取得的上市公司股份，自股份上市之日起 12 个月内不得转让。

3、募集资金使用符合《发行管理办法》第十条的规定

本次募集配套资金总额不超过 80,000.00 万元，不超过拟购买资产交易价格的 100%，其中 40,500 万元将用于投资面向云计算和大数据的自主可信备份容灾系统项目项目；36,000 万元将用于投资面向信息安全的运营云服务平台建设项目；3,500 万元将用于支付本次交易中介机构相关费用等。因此，本次配套募集资金的使用有利于提高标的公司后续的生产经营能力，提升上市公司的盈利能力，符合中国证监会的相关规定。

4、本次发行将导致上市公司控制权发生变化的，还应当符合中国证监会的其他规定

本次交易完成后，上市公司控股股东与实际控制人均未发生变化。本次交易不会导致上市公司实际控制人变更。

综上所述，本次交易符合《发行管理办法》第三十八条的规定。

（三）本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的情形

航天发展不存在《发行管理办法》第三十九条规定之不得非公开发行股票的如下情形：

（1）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（2）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；

（3）公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

（4）公司现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

（5）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；

（6）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；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）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《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。

综上所述，本次交易符合《发行管理办法》的有关规定

五、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的情形

根据《重组管理办法》相关规定：

“上市公司自控制权发生变更之日起 60 个月内，向收购人及其关联人购买资产，导致上市公司发生以下根本变化情形之一的，构成重大资产重组，应当按照本办法的规定报经中国证监会核准：

（一）购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上；

（二）购买的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 100%以上；

（三）购买的资产在最近一个会计年度所产生的净利润占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告净利润的比例达到 100%以上；

（四）购买的资产净额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 100%以上；

（五）为购买资产发行的股份占上市公司首次向收购人及其关联人购买资产的董事会决议前一个交易日的股份的比例达到 100%以上；

（六）上市公司向收购人及其关联人购买资产虽未达到本款第（一）至第（五）项标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化；

（七）中国证监会认定的可能导致上市公司发生根本变化的其他情形。”

2015 年 7 月，上市公司向防御院、航天资产、晨光创投、基布兹、康曼迪、南京高新和高鼎投资发行股份 37,709.9279 万股购买其持有的南京长峰 100%的股权，导致上市公司控制权发生变更。上述七名交易对方的均为上市公司控股股东航天科工的关联方。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 9 月，上市公司以协议转让方式现金收购航天科工系统内公司仿真科技 90%的股权，交易作价 35,105.21 万元。其中，上市公司以现金 19,112.84 万元收购交易对方北京机电工程研究所持有的仿真科技 49%股权。该公司系航天科工下属中国航天科工飞航技术研究院子公司，为上市公司关联方。

本次交易中，上市公司拟发行股份收购航天开元 100%股权。其中，拟收购交易对方航天资产和航信基金持有的航天开元 87%股权。航天资产为上市公司控股股东航天科工的全资子公司，航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理（北京）有限公司为航天资产控制的企业，均为上市公司控股股东航天科工的关联方。

合并计算上述交易的相关指标如下：

购买资产	购买资产总额				
	标的公司（万元）			上市公司（万元）	占比
	资产总额	交易作价	孰高		
南京长峰 100%股权	51,520.56	162,152.69	162,152.69	348,269.53	46.56%
仿真科技 49%股权	8,001.21	19,112.84	19,112.84	348,269.53	5.49%
航天开元 87%股权	19,175.31	19,680.98	19,680.98	348,269.53	5.65%
合计占比					**57.70%**

注 1：航天开元资产总额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2017 年）100%股权对应的合并报表资产总额数据计算，交易作价以关联方持有的 87%股权对应的实际交易作价计算；

注 2：仿真科技资产总额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2014 年）100%股权对应的合并报表资产总额数据计算，交易作价以关联方持有的 49%股权对应的实际交易作价计算；

注 3：上市公司资产总额以控制权发生变更前一个会计年度（即 2014 年）合并报表资产总额数据计算。

购买资产	购买资产净额				
	标的公司（万元）			上市公司（万元）	占比
	资产净额	交易作价	孰高		
南京长峰 100%股权	33,692.47	162,152.69	162,152.69	227,817.72	71.18%
仿真科技 49%股权	4,614.59	19,112.84	19,112.84	227,817.72	8.39%
航天开元 87%股权	9,520.20	19,680.98	19,680.98	227,817.72	8.64%
合计占比					**88.20%**

注 1：航天开元资产净额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2017 年）100%股权对应的归属于母公司的所有者权益数据计算，交易作价以关联方持有的 87%股权对应的实际交易作价计算；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 2：仿真科技资产净额以交易首次公告日前一个会计年度（即 2014 年）100%股权对应的归属于母公司的所有者权益数据计算，交易作价以关联方持有的 49%股权对应的实际交易作价计算；

注 3：上市公司资产净额以控制权发生变更前一个会计年度（即 2014 年）归属于母公司的所有者权益数据计算。

购买资产	营业收入			净利润		
	标的公司（万元）	上市公司（万元）	占比	标的公司（万元）	上市公司 2014 年度	占比
南京长峰 100%股权	30,349.91	85,598.13	35.46%	7,194.40	20,687.65	34.78%
仿真科技 49%股权	23,099.04	85,598.13	26.99%	910.16	20,687.65	4.40%
航天开元 87%股权	14,602.73	85,598.13	17.06%	1,413.90	20,687.65	6.83%
合计占比			**79.50%**			**46.01%**

注 1：航天开元营业收入、净利润以标的公司交易首次公告日前一个会计年度（即 2017 年）营业收入、扣除非经常性损益前后的归母净利润的较高者计算；

注 2：仿真科技营业收入、净利润以标的公司交易首次公告日前一个会计年度（即 2014 年）营业收入、扣除非经常性损益前后的归母净利润的较高者计算；

注 3：上市公司营业收入、净利润以控制权发生变更前一个会计年度（即 2014 年）营业收入和归母净利润数据计算。

发行对象	发行数量（股）
前次交易	
防御院	116,146,578
航天资产	45,251,914
晨光创投	11,312,978
基布兹	89,598,789
康曼迪	48,419,547
南京高新	53,095,578
高鼎投资	13,273,895
本次交易	
航天资产	14,178,315
航信基金	4,232,333
合计发行股份	**395,509,927**
首次发行前总股份总数	948,585,586
占比	**41.69%**

根据上述测算，自上市公司控制权变更之日起 60 个月内，上市公司向实际控制人航天科工下属企业购买资产的全部指标均未超过上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告相关指标的 100%，发行股份数量占上市公司首次向航天科工下属企业购买资产的董事会决议前一个交易日股份的比例亦未超过 100%，且

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易未导致上市公司主营业务发生根本变化。根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易不构成重组上市。

六、独立财务顾问和法律顾问对本次交易合规性的意见

（一）独立财务顾问对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见

中信证券作为本次交易的上市公司独立财务顾问，根据中信证券出具的独立财务顾问报告，中信证券发表意见：“本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《发行管理办法》等有关法律、法规的规定。”

（二）法律顾问对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见

国枫律师作为本次交易的上市公司法律顾问，根据国枫律师出具的法律意见书，国枫律师发表明确意见：“本次重组符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第九节 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果

上市公司 2016 年、2017 年及 2018 年上半年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日 /2018 年 1-6 月	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
总资产	762,800.23	762,222.61	694,547.62
归属于上市公司股东的净资产	554,529.79	539,479.32	520,000.65
营业收入	99,992.57	234,993.28	204,210.00
归属于上市公司股东的净利润	16,779.03	27,612.58	24,402.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	15,214.54	24,233.78	22,794.92
经营活动产生的现金流量净额	-45,500.46	19,372.95	17,656.43
基本每股收益（元/股）	0.12	0.19	0.17
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.19	0.17
加权平均净资产收益率	3.05%	5.09%	4.58%

注：上述数据均取自上市公司已公告财务报告。

（一）本次交易前公司财务状况分析

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	151,900.63	19.91%	210,164.13	27.57%	227,726.86	32.79%
应收票据	32,052.73	4.20%	34,830.30	4.57%	23,368.69	3.36%
应收账款	135,023.00	17.70%	101,219.54	13.28%	71,223.61	10.25%
预付款项	34,765.78	4.56%	30,199.53	3.96%	18,936.15	2.73%
应收股利	292.8	0.04%	-	-	-	-
应收利息	818.99	0.11%	609.96	0.08%	-	0.00%
其他应收款	4,718.20	0.62%	2,268.10	0.30%	1,950.22	0.28%
存货	73,667.62	9.66%	52,488.94	6.89%	54,128.17	7.79%
其他流动资产	751.66	0.10%	797.79	0.10%	540.23	0.08%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	**433,991.43**	**56.89%**	**432,578.29**	**56.75%**	**397,873.94**	**57.29%**
可供出售金融资产	9,713.64	1.27%	12,209.76	1.60%	12,982.20	1.87%
长期股权投资	55.31	0.01%	-	-	-	-
投资性房地产	12,922.77	1.69%	12,886.73	1.69%	12,186.95	1.75%
固定资产	61,130.67	8.01%	62,971.08	8.26%	42,086.32	6.06%
在建工程	6,189.89	0.81%	4,042.20	0.53%	2,538.31	0.37%
固定资产清理	-	-	11.53	0.00%	-	-
无形资产	26,894.78	3.53%	27,475.62	3.60%	19,054.00	2.74%
开发支出	4,017.95	0.53%	2,494.56	0.33%	1,407.60	0.20%
商誉	205,067.03	26.88%	205,067.03	26.90%	204,503.23	29.44%
长期待摊费用	172.35	0.02%	244.39	0.03%	236.00	0.03%
递延所得税资产	1,941.75	0.25%	1,768.76	0.23%	1,359.78	0.20%
其他非流动资产	702.65	0.09%	472.65	0.06%	319.29	0.05%
非流动资产合计	**328,808.80**	**43.11%**	**329,644.32**	**43.25%**	**296,673.68**	**42.71%**
资产总计	**762,800.23**	**100.00%**	**762,222.61**	**100.00%**	**694,547.62**	**100.00%**

报告期各期末，公司流动资产、非流动资产占总资产比重变动较小，资产结构保持相对稳定。

（1）资产规模变化分析

2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司资产总额分别为 694,547.62 万元、762,222.61 万元和 762,800.23 万元，资产总额整体较为稳定。

（2）资产结构分析

2016年末、2017年末和2018年6月末，公司流动资产在总资产的比例分别为57.29%、56.75%和 56.89%，主要构成为货币资金、应收账款和存货等。

2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司非流动资产在总资产的比例分别为 42.71%、43.25%和 43.11%，主要构成为商誉。

2、负债结构分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	8,003.65	4.47%	11,894.53	6.12%	13,000.00	8.38%
应付票据	19,063.92	10.65%	22,284.09	11.46%	5,019.09	3.24%
应付账款	79,435.61	44.37%	73,793.58	37.94%	56,781.34	36.60%
预收款项	11,061.55	6.18%	15,111.92	7.77%	16,613.23	10.71%
应付职工薪酬	316.52	0.18%	625.91	0.32%	699.45	0.45%
应交税费	3,455.59	1.93%	8,132.41	4.18%	5,662.07	3.65%
应付股利	38.72	0.02%	38.72	0.02%	862.34	0.56%
其他应付款	11,155.26	6.23%	16,864.32	8.67%	10,703.24	6.90%
一年内到期的非流动负债	41,948.39	23.43%	40,495.92	20.82%	-	-
流动负债合计	**174,479.22**	**97.47%**	**189,241.39**	**97.31%**	**109,340.75**	**70.48%**
应付债券	-	-	-	-	40,396.91	26.04%
长期应付款	-	-	-	-	116.00	0.07%
递延所得税负债	4,412.93	2.47%	5,098.33	2.62%	4,546.19	2.93%
递延收益-非流动负债	121.15	0.07%	137.20	0.07%	729.36	0.47%
非流动负债合计	**4,534.09**	**2.53%**	**5,235.53**	**2.69%**	**45,788.47**	**29.52%**
负债合计	**179,013.30**	**100.00%**	**194,476.93**	**100.00%**	**155,129.21**	**100.00%**

（1）负债规模分析

2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司负债总额分别为 155,129.21 万元、194,476.93 万元和 179,013.30 万元。负债总额整体较为稳定。

（2）负债结构分析

2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，公司流动负债在负债总额的比例分别为 70.48%、97.31%和 97.47%，2017 年流动负债占比增加的主要原因为应付债券转入一年内到期的非流动负债，导致流动负债增加，非流动负债较少。

3、偿债能力分析

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 6 月 30 日，上市公司合并报表的偿债能力指标如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率	2.49	2.29	3.64
速动比率	2.07	2.01	3.14
资产负债率	23.47%	25.51%	22.34%

注：上述财务指标的计算公式为：
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
资产负债率＝总负债/总资产

由上表可知，目前公司资产负债率处于较低水平，偿债风险较低，公司流动比率、速动比率较高，偿债能力较强。

4、资产运营效率分析

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	0.85	2.73	3.22
存货周转率（次）	0.85	2.80	2.21
总资产周转率（次）	0.13	0.32	0.30

注：上述财务指标的计算公式为：
应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均值；
存货周转率=营业成本/存货期初期末平均值；
总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均值；
2018 年半年度数据未年化。

由上表可知，2017 年应收账款周转率较 2016 年略有下降，存货周转率和总资产周转率保持相对稳定。

（二）本次交易前公司经营成果分析

1、利润构成分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	**99,992.57**	**234,993.28**	**204,210.00**
二、营业总成本	**81,516.91**	**204,385.24**	**172,640.52**
营业成本	53,665.17	149,084.59	124,964.01
税金及附加	345.28	1,539.02	672.08
销售费用	2,552.77	4,898.23	4,547.56
管理费用	22,906.37	45,202.50	40,737.56

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
财务费用	833.10	1,196.47	325.44
资产减值损失	1,214.23	2,464.43	1,393.86
加：投资净收益	304.04	2,403.81	837.00
资产处置收益	-17.53	-11.61	-
其他收益	1,731.86	1,325.21	-
三、营业利润	**20,494.03**	**34,325.46**	**32,406.48**
加：营业外收入	53.98	907.58	629.19
减：营业外支出	38.98	48.07	112.59
其中：非流动资产处置净损失	-	-	72.14
四、利润总额	**20,509.03**	**35,184.97**	**32,923.08**
减：所得税	2,801.44	4,295.61	4,966.07
五、净利润	**17,707.59**	**30,889.36**	**27,957.01**
归属于母公司所有者的净利润	16,779.03	27,612.58	24,402.04
加：其他综合收益	-1,872.09	-1,085.59	-1,437.75
六、综合收益总额	**15,835.50**	**29,803.77**	**26,519.27**
归属于母公司普通股东综合收益总额	14,906.94	26,524.13	22,955.60

2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，上市公司分别实现营业收入 204,210.00 万元、234,993.28 万元和 99,992.57 万元，分别实现净利润 27,957.01 万元、30,889.36 万元和 17,707.59 万元。

2、盈利能力分析

上市公司的盈利能力指标具体情况如下表所示：

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
毛利率	46.33%	36.56%	38.81%
净利率	17.71%	13.14%	13.69%
加权平均净资产收益率	3.05%	5.09%	4.58%
加权平均净资产收益率（扣非后）	2.76%	4.47%	4.28%

上市公司的盈利能力呈上升趋势，2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月，上市公司净利率分别为 13.69%、13.14%和 17.71%，加权平均净资产收益率（扣非后）为 4.28%、4.47%和 2.76%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、期间费用分析

本次交易前，公司最近两年及一期的期间费用构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	2,552.77	2.55%	4,898.23	2.08%	4,547.56	2.23%
管理费用	22,906.37	22.91%	45,202.50	19.24%	40,737.56	19.95%
财务费用	833.10	0.83%	1,196.47	0.51%	325.44	0.16%
合计	**26,292.24**	**26.29%**	**51,297.20**	**21.83%**	**45,610.56**	**22.34%**

截至 2018 年 6 月 30 日，上市公司销售费用占收入比 2.55%、管理费用占比 22.91%、财务费用占比 0.83%。管理费用占比增长主要系本期项目研发投入较去年同期增加。

二、对交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析

（一）行业基本情况

本次交易的标的公司锐安科技的主营业务由信息安全、政府和企业安全大数据服务两个板块构成。参照中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），锐安科技属于“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”。

本次交易的标的公司壹进制的主营业务为提供专业数据保护和安全存储产品、解决方案与服务。参照中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），壹进制属于“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”。

本次交易的标的公司航天开元的主营业务为提供具有自主知识产权的电子政务行业应用软硬件产品及解决方案。参照中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），航天开元属于“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”。

1、行业概述

（1）信息安全行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“信息安全”是指信息网络的硬件、软件及其系统中的数据受到保护，不受偶然的或者恶意的原因而遭到破坏、更改、泄露，系统连续可靠正常地运行，信息服务不中断。故信息安全行业是为企业或个人客户，提供解决安全问题的解决方案、软硬件及集成产品与服务的一系列企业的集合。

信息安全行业包括三个细分领域，分别是安全硬件、安全软件和安全服务，其中安全服务中的集成服务为三个细分领域打包融合的服务，具体分类如下：

产品类别			产品特性
安全硬件	防火墙 / 虚拟专用网络硬件产品（VPN）		具有数据流的监控、过滤、记录和报告功能，必要时可隔断内网与外网连接。并在内网与不安全的外网之间设置障碍，阻止对资源的非法访问。
	入侵监测（IDS）与入侵防御（IPS）硬件产品		作为传统保护机制的有效补充，形成了信息系统中不可或缺的反馈链；入侵防御系统（IPS）则是入侵检测系统的升级版本，变被动检测为主动防御。
	统一威胁管理硬件产品（UTM）		将网络防火墙、网络入侵监测与防护、网关防病毒等功能集成在一个设备中。
	安全内容管理硬件产品		最主要的功能是提供 Web 流过滤、内容安全性监测及病毒防御。
安全软件	安全威胁管理软件	防火墙软件	防火墙软件针对于某些应用程序或数据进行访问控制。
		入侵监测与防护软件	入侵监测与防护软件能够不断的监视设备和网络的运行情况。
	安全内容管理软件（SCM）	防病毒系统	用于识别并清除有害程序或代码，通过扫描硬件驱动器、邮件附件、软盘驱动器、网页和所有相关数据流，发现任何已知或未知的病毒、有害代码、特洛伊木马或者间谍软件，并进行清除处理。
		Web 流过滤系统	用于监视或阻断与业务无关的对网页的访问要求。
		内容安全系统	当信息中包含垃圾信息及其他有害信息时，内容安全系统被用于监视、过滤或阻断这些信息。
	安全性与漏洞管理软件		协助企业或者组织机构侦测、描述和改善信息安全风险。
	身份管理软件		识别系统的使用者身份，根据已建立的系统权限判别是否允许用户的访问。
安全服务	计划、实施、维护及教育培训。		

①行业发展迅速

近年来，我国信息安全行业发展迅速，市场规模处于持续高速增长的态势。根据《中国 IT 安全硬件、软件和服务全景图 2014–2018 预测与分析》（以下简称“IDC 研究报告”），

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2013 年、2014 年和 2015 年国内信息安全市场总体规模分别为 18.91 亿美元、21.68 亿美元和 24.98 亿美元，2014 年和 2015 年的增长率分别为 14.68%和 15.23%。

②网民基数大，数据量大，信息安全市场空间巨大

根据 2016 年 8 月发布的 CNNIC 中国互联网统计报告，截至 2016 年 6 月，中国网民规模达 7.10 亿，半年共计新增网民 2132 万人。互联网普及率为 51.7%。市场调研机构 IDC 预计，2020 年全球数据总量将达到 40ZB，其中我国数据量将达到 8.6ZB，占全球的 21%左右。从上网人数和数据量的角度即可看出信息安全市场空间十分巨大，且呈现加速上涨态势。

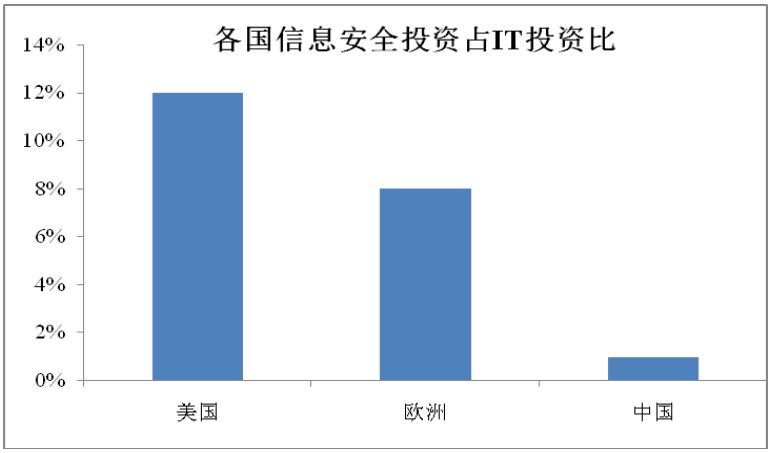
③政策高度扶持

近几年出台的系列政策将大力推动我国信息安全产业的发展。2012 年，公安部 82 号令颁布，要求各个企业、运营商都需要为自己提供的信息安全进行检查；2015 年 7 月 1 日，《中华人民共和国国家安全法》颁布，其中第二十五条规定加强网络管理，防范、制止和依法惩治网络攻击、网络入侵、网络窃密等网络违法犯罪行为，维护国家网络空间主权、安全和发展利益。2015 年 7 月 6 日，《中华人民共和国网络安全法（草案）》正式向社会公开征求意见；同年，“十三五”规划提出要统筹信息安全和信息化发展，完善国家信息安全保障体系，强化重要信息系统和数据资源保护，保障国家信息安全等；2016 年 11 月 7 日发布《中华人民共和国网络安全法》，并自 2017 年 6 月 1 日起施行。

④和国际比信息安全投入比例不足

和国际比，中国信息安全投入严重不足，提升空间巨大。根据 Forrester 和 IDC 的数据，我国信息安全投资占整个 IT 投资比不到 2%，对比欧美等发达国家有较大的差距，一方面反映了过往我国对信息安全的重视不够，同时也意味着我国信息安全产业有着巨大的提升空间。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：Forrester，IDC

（2）大数据服务行业

“大数据”是一种规模大到在获取、存储、管理、分析方面大大超出了传统数据库软件工具能力范围的数据集合，是一种需要新处理模式才能具有更强的决策力、洞察发现力和流程优化能力来适应海量、高增长率和多样化的信息资产。随着数据的指数型增加以及信息和物体的数据化，大数据服务行业逐步兴起。

2012 年是中国的大数据元年，近年来很多政府、企业已经能够根据自身的需求开始部署大数据系统。目前，中国的大数据生态系统还处于逐步完善的过程中。同时，我国大数据已被提到了前所未有的战略高度，国家在“十三五”规划中，提出的主要目标任务和重大举措中，就包括有促进大数据、云计算和物联网的广泛应用。在 2015 年 9 月国务院印发《促进大数据发展行动纲要》也明确了在 2018 年底建成国家政府数据统一开放平台的具体目标，充分应用大数据。

（3）数据保护及容灾备份行业

数据是信息系统的核心要素，无论是国家经济运转还是百姓日常生活，都和数据息息相关。在信息化趋势下，大数据、云计算、物联网、移动互联网技术在国民经济各领域的日益普及，数据量呈爆炸式增长，而数据存在着因病毒感染、外部入侵、操作失误、管理不当等原因造成丢失、毁坏的风险。随着市场对数据安全和业务连续性的需求日益旺盛，数据保护及容灾备份行业也逐步发展起来。通过提供数据存储、数据保护和容灾类产品的解决方案，帮助用户构建或优化存储系统，实现用户在保存、保护和管理数据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

等方面的需求，保障数据的安全、高可用性和业务连续性。数据保护及容灾备份行业包括两个细分领域，分别为数据保护与容灾备份。

1）数据保护

数据保护指通过有效技术手段，防止数据的丢失或损坏，并在发生数据丢失或损坏时能够完整、真实、快速地进行恢复，目的在于保证数据的完整、真实、可用。备份是数据保护最基本的技术手段之一，通过将全部或部分数据从应用系统的存储设备复制到其他存储介质中达到防止数据丢失或损坏的目的。随着技术和产品的发展，数据保护的手段已经从简单的数据备份发展到镜像、快照、远程复制、持续性数据保护等先进技术。

2）容灾备份

容灾备份是指把本地关键应用数据或关键应用系统在异地建立可用的复制，在本地发生灾难时，可以迅速切换到异地系统上，实现业务连续性。

容灾系统通常是一套包含存储设备、容灾功能软件等在内的整体解决方案，通过本地数据中心和灾备中心各建立一套系统，实现业务中断的快速响应能力和恢复能力。随着技术的进步，容灾方案开始向着小型化、低成本化发展。而设备化容灾产品的出现，进一步降低了容灾系统的部署难度。

目前，数据保护与灾备技术正在转向虚拟化、云平台、大数据、智慧城市、物联网、移动互联网和工业控制等领域的数据安全与业务连续性保障。我国的数据保护与灾备系统建设水平与西方发达国家相比仍有一定差距，大部分政府和企业尚未建立完善的灾备体系，少数部署了灾备系统的用户也是以 Veritas、IBM、EMC、Commvault 等美国厂商的产品为主。随着信息产业对设备国产化、技术国产化的需求不断增加，国产存储厂商有望在传统数据保护与灾备应用方面实现对现有进口产品的替代。

（4）电子政务行业

我国电子政务的应用和管理主体涉及党委、人大、政府、政协、军队等各级政务部门。电子政务建设是政务部门提升履行职责能力和水平的重要手段，也是深化行政管理体制改革和建设人民满意的服务型政府的战略举措。国家电子政务“十二五”规划指出，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在“十二五”期间，中央和省级政务部门主要业务信息化覆盖率超过 85%，市、县平均分别达到 70%、50%以上。

联合国将电子政务的发展分为五个阶段：萌芽期、增强期、交互期、处理事务期和无缝隙期。中国社会科学院信息化研究中心对国家行政学院部分学员的问卷调查表明，我国电子政务发展总体上还处于初级水平，大致相当于联合国电子政府“五阶段”中的第二个阶段，即信息单向发布阶段。综合国内外各方面的调查和评估，可以认为，目前我国电子政务整体尚处在初步发展阶段，这是我国电子政务的第一个特点。

我国电子政务的第二个特点是发展的多层次性和不平衡性。由于我国经济社会发展不平稳，中央部委、沿海发达地区和中西部地区电子政务的发展水平存在较大差距，呈现出多层次、不平衡性的特点。像上海的电子政务就具有国际先进水平，青岛的电子政务也有许多创新的做法。然而，从全国来看“纵强横弱”的现象比较普遍，从中央到地方主要的纵向业务系统，像海关、税务、审计等经济监管电子政务系统发展较快，成效显著，但地方尤其是不发达地区的电子政务水平相对较低。无论是中央部委之间还是地方政府各部门之间的信息共享与业务协同的能力还十分有限。另外，近几年政府门户网站的发展较快，但网站内容与所能提供的服务却相对不足。

我国电子政务的第三个特点是，电子政务领域各种“矛盾”突出。比如，部门和地区对电子政务的投资热情与应用效果之间的反差强烈；电子政务与政府实际业务动作经常还是“两张皮”；电子政务管理沿用的固定资产投资方式已不能适应电子政务发展的需要，但相关的管理制度改革却处于相对缓慢的状态等。

2、行业主管部门及监管体制

（1）行业主管部门

根据中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），锐安科技、壹进制、航天开元所处行业均为“I65 软件和信息技术服务业”。软件和信息技术服务业的主管部门主要包括：工业和信息化部、公安部、中央网信办公室、国家网信办公室、中央保密办公室、国家保密局、国家质检总局等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

工业和信息化部主要负责产业政策的研究制定、产业标准的制定、信息化建设的政府推动、国家产业扶持基金的管理和软件产品的认证以及软件企业、系统集成资质认证、电子认证服务资质等企业资质评估等工作。

公安部负责公共信息网络的安全监察工作、信息安全及等级保护的监督管理工作和信息安全产品的销售许可工作等。

中央网信办公室和国家网信办公室负责统筹协调涉及经济、政治、文化、社会及军事等各个领域的网络安全和信息化重大问题；研究制定网络安全和信息化发展战略、宏观规划和重大政策；推动国家网络安全和信息化法制建设，不断增强安全保障能力。

中央保密办公室、国家保密局负责管理和主导保密技术工作，负责办公自动化和计算机信息系统的保密管理，指导保密技术产品研制和开发应用，对从事涉密信息系统集成的企业资质进行认定。

（2）行业自律组织

受工业和信息化部委托，中国软件行业协会对各地软件企业的认证机构进行业务指导、监督和检查，并负责软件产品的市场研究信息交流咨询评估行业自律、政策研究等方面的工作，承担一定的行业管理职能。

（3）资质认证部门

除行业主管部门外，软件和信息技术服务业还受全国信息技术标准化委员会信息安全技术分委员会、国家质检总局直属的中国信息安全认证中心、国家质检总局授权的中国信息安全测评中心、公安部计算机信息系统安全产品质量监督检验中心以及国家信息安全产品认证管理委员会在安全标准和产品测评认证方面的管理。

此外，软件著作权登记管理的部门是国家版权局中国版权保护中心和中国软件登记中心。专利权申报登记管理的部门是国家知识产权局专利局。

国家质检总局的直属单位中国信息的信息安全认证中心，依照国家有关强制性产品认证、信息安全管理法律法规，负责实施信息安全认证等。授权中国家信息安全评测中心，专门从事信息技术安全测试和风险评估。

3、行业主要政策法规

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）信息安全行业

近年来，国家有关部门相继出台了一系列法律法规和鼓励行业发展的产业政策，为信息安全行业的发展营造了良好的政策环境。我国的信息安全工作提高到国家战略高度。

序号	法律法规	发布时间和单位	主要内容
1	《信息安全等级保护管理办法》	2007 年，公安部、国家保密局、国务院信息化工作办公室	国家通过制定统一的信息安全等级保护管理规范和技术标准，组织公民、法人和其他组织对信息系统分等级实行安全保护，对等级保护工作的实施进行监督、管理。公安机关负责信息安全等级保护工作的监督、检查、指导，信息系统主管部门负责督促、检查、指导本行业、本部门或者本地区信息系统运营、使用单位的信息安全等级保护工作，信息系统的运营、使用单位应当履行信息安全等级保护的义务和责任。
2	《通信网络安全防护管理办法》	2010 年，工信部	为了加强对通信网络安全的管理，提高通信网络安全防护能力，保障通信网络安全畅通，根据《中华人民共和国电信条例》制定。
3	《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》	2011 年，国务院	继续实施并完善对相关企业的税收优惠政策，对符合条件的软件企业和集成电路企业给予投融资方面的支持，进一步加大对相关产业科技创新的支持力度，支持企业“走出去”，采用多种渠道吸引并留住高端人才，鼓励软件企业进行著作权登记，并进一步规范软件和集成电路市场秩序。
4	《国务院办公厅关于促进电子政务协调发展的指导意见》	2014 年，国务院	建成统一规范的国家电子政务网络；网 络信息安全保障能力显著增强；信息共 享、业务协同和数据开放水平大幅提 升；服务政府决策和管理的信息化能力 明显提高；政府公共服务网上运行全面 普及；电子政务协调发展环境更加优 化。电子政务在国家治理体系和治理能 力现代化建设中发挥重要作用。
5	《关于加强党政机关网站安全管理的通知》	2014 年，中央网信办	指出要充分认识加强党政机关网站安全管理的重要性和紧迫性，严格党政机关网站的开办审核，严格党政机关网站信息发布、转载和链接管理，强化党政机关网站应用安全管理，建立党政机关网站标识制度，加强党政机关电子邮件安全管理，加强党政机关网站技术防护体系建设，加强对党政机关网站安全管理工作的组织领导。
6	《关于加强电信和互联网行业网络安全工作的指导意见》	2014 年，工信部	加大对基础电信企业的网络安全监督检查和考核力度，加强对互联网域名注册管理和服务机构以及增值电信企业的网络安全监管，推动建立电信和互联网行业网络安全认证体系。
7	《国务院关于积极推进"互联网＋"行动的指导意见》	2015 年，国务院	将“完善互联网融合法律规范和标准规范，增强安全意识，强化安全管理防护，保障信息安全”作为“互联网+”行的原则之一。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	法律法规	发布时间和单位	主要内容
8	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	2016 年，全国人民代表大会	统筹信息安全和信息化发展，完善国家信息安全保障体系，强化重要信息系统和数据资源保护，提高网络治理能力，保障国家信息安全。
9	《国家信息化发展战略纲要》	2016 年，国务院	《纲要》是规范和指导未来 10 年国家信息化发展的纲领性文件。《纲要》对信息安全工作的重要性和关键性作出了更为深刻、全面的诠释、提出了更高的要求并规划了未来的发展方向。
10	《国家网络空间安全战略》	2016 年，国家互联网信息办公室	提出捍卫网络空间主权、维护国家安全、保护关键信息基础设施、加强网络文化建设、打击网络恐怖和违法犯罪、完善网络治理体系、夯实网络安全基础、提升网络空间防护能力、强化网络空间国际合作等 9 项任务。
11	《中华人民共和国网络安全法》	2016 年，全国人民代表大会常务委员会	国家制定信息安全战略，明确保障信息安全的基本要求和主要目标，提出完善信息安全保障体系、提高信息安全保护能力、促进信息安全技术和产业发展、推进全社会共同参与维护信息安全的政策措施等。
12	《信息通信网络与信息安全规划》	2017 年，工信部	对“十三五”期间行业网络与信息安全工作进行统一谋划、设计和部署

（2）大数据服务行业

我国大数据行业发展的宏观政策环境在不断完善，近年来，各级政府及监管部门陆续发布了多项促进大数据行业快速发展的政策法规，具体情况如下：

序号	法律法规	发布时间和单位	主要内容
1	《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》	2011 年，国务院	继续实施并完善对相关企业的税收优惠政策，对符合条件的软件企业和集成电路企业给予投融资方面的支持，进一步加大对相关产业科技创新的支持力度，支持企业“走出去”，采用多种渠道吸引并留住高端人才，鼓励软件企业进行著作权登记，并进一步规范软件和集成电路市场秩序。
2	《国家安全战略纲要》	2015 年，中央政治局	要做好各领域国家安全工作，大力推进国家安全各种保障能力建设，把法治贯穿于维护国家安全的全过程。
3	《促进大数据发展行动纲要》	2015 年，国务院	明确了加快大数据部署，深化大数据应用的重要意义，加快政府数据开放共享，推动资源整合，提升治理能力，并且稳步推动公共数据资源开放，统筹规划大数据基础设施建设，支持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	法律法规	发布时间和单位	主要内容
			宏观调控科学化，推动政府治理精准化，推进商事服务便捷化，促进安全保障高效化，加快民生服务普惠化。
4	《关于运用大数据加强对市场主体服务和监管的若干意见》	2015 年，国务院办公厅	明确大数据为提高市场服务、市场监管、政府信息公开和资源利用的作用。
5	《关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》	2015 年，国务院	指出要通过完善市场环境，建立健全相关法规制度，加大财税政策扶持力度，完善投融资政策，建立健全标准规范体系，加强人才队伍建设，积极开展国际合作等方式，来增强云计算服务能力，提升云计算自主创新能力，探索电子政务云计算发展新模式，加强大数据开发与利用，统筹布局云计算基础设施，提升安全保障能力。
6	《创新投资管理方式建立协同监管机制的若干意见》	2015 年，国务院办公厅	指出可运用互联网和大数据技术，依托在线审批监管平台，实现“制度+技术”的有效监管。
7	《加快推进云计算和大数据标准体系建设》	2015 年，工信部	指出要广泛借鉴国际云计算技术和标准研究成果，紧扣云计算服务和应用发展需求，充分发挥企业主体作用，加强标准战略研究和标准体系构建，明确云计算标准化研究方向，加快推进重要领域标准制定与贯彻实施，夯实云计算发展的技术基础，为促进我国云计算持续快速健康发展做好支撑。
8	《关于组织实施促进大数据发展重大工程的通知》	2016 年，发改委	《通知》提出，将重点支持大数据示范应用、共享开放、基础设施统筹发展，以及数据要素流通。国家发改委将择优推荐项目进入国家重大建设项目库审核区，并根据资金总体情况予以支持。
9	《北京市“十三五”时期软件和信息服务业发展规划》	2016 年，北京市经济和信息化委员会	到 2020 年，进一步巩固并提升软件和信息服务业在全市经济发展中的支柱地位，基本形成与科技创新中心功能定位相适应的创新型产业发展格局，打造“数据引领、软件定义、应用带动”的融合型产业生态，基于互联网的数据服务、信息服务、内容服务走在全国前列，软件和信息服务驱动产业转型升级、改进完善社会服务、提升政府治理能力的引擎作用显著发挥，使北京成为国家新一代信息技术创新中心、先行示范基地和应用辐射之源，成为具有世界影响力的软件创新名城。

（3）数据保护和容灾备份行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在信息化趋势下，随着数据价值的不断攀升，国家已出台多项政策法规助力数据保护和容灾备份行业的快速发展。

序号	法律法规	发布时间和单位	主要内容
1	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》	2006 年，国务院	明确提出发展信息产业和现代服务业是推进新型工业化的关键，并且要重点开发海量存储、系统容错等关键技术，以及重点研究开发国家基础信息网络和重要信息系统中的安全保障技术，开发复杂大系统下的安全存储技术等。
2	《信息系统灾难恢复规范》	2007 年，国务院	规定了信息系统灾难恢复应遵循的基本要求，适用于信息系统灾难恢复的规划、审批、实施和管理。
3	《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	2010 年，国务院	提出立足国情，努力实现重点领域加速健康发展的目标。强调加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础设施，加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用。
4	《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》	2011 年，国务院	继续实施并完善对相关企业的税收优惠政策，对符合条件的软件企业和集成电路企业给予投融资方面的支持，进一步加大对相关产业科技创新的支持力度，支持企业“走出去”，采用多种渠道吸引并留住高端人才，鼓励软件企业进行著作权登记，并进一步规范软件和集成电路市场秩序。
5	《中华人民共和国计算机信息系统安全保护条例》	2011 年修订，国务院	为了保护计算机信息系统的安全，促进计算机的应用和发展，保障社会主义现代化建设的顺利进行。
6	《计算机软件保护条例》	2013 年，国务院	保护计算机软件著作权人的权益，调整计算机软件在开发、传播和使用中发生的利益关系，鼓励计算机软件的开发与应用，促进软件产业和国民经济信息化的发展
7	《关于加快应急产业发展的意见》	2014 年，国务院	明确了应急产业发展的总体要求、主要任务和政策措施，提出到 2020 年，应急产业规模显著扩大，应急产业体系基本形成，为防范和处置突发事件提供有力支撑，成为推动经济社会发展的重要动力。
8	《国家安全法》	2015 年，全国人民代表大会	新国家安全法对政治安全、国土安全、军事安全、文化安全、科技安全、外层空间安全等 11 个领域国家安全任务进行了明确规定。

（4）电子政务行业

航天开元主营业务为向国家党政军机关和企事业单位客户提供信息化整体解决方案及相关服务，业内企业发展状况受下游行业信息化程度和相关政策影响较大。公司所

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

处行业及下游应用行业的主要法律法规和政策如下：

序号	文件名	时间	相关内容
1	“十三五”国家信息化规划	2016 年	打造自主先进的技术体系，努力增强信息领域核心技术设备自主创新能力，建立新一代网络技术体系、云计算技术体系、端计算技术体系和安全技术体系。集成电路、基础软件、核心元器件等关键薄弱环节实现系统性突破。5G 技术研发和标准制定取得突破性进展并启动商用。云计算、大数据、物联网、移动互联网等核心技术接近国际先进水平。部分前沿技术、颠覆性技术在全球率先取得突破，成为全球网信产业重要领导者。提升网络安全保障能力。落实网络安全责任制，促进政府职能部门、企业、社会组织、广大网民共同参与，共筑网络安全防线，提升网络安全防护水平，有效应对网络攻击。
2	国家信息化发展战略纲要	2016 年	到 2025 年，信息消费总额达到 12 万亿元，电子商务交易规模达到 67 万亿元。根本改变核心关键技术受制于人的局面，形成安全可控的信息技术产业体系，电子政务应用和信息惠民水平大幅提高。实现技术先进、产业发达、应用领先、网络安全坚不可摧的战略目标。
3	中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要	2016 年	加快国家统一电子政务网络建设应用，完善审批监管、信用信息、公共资源交易、价格举报信息等平台，加快国家基础信息资源库建设应用；实施国家信息安全专项，提高关键信息基础设施，重要信息系统和涉密信息系统安全保障能力及产业化支撑水平。
4	中国制造 2025（国发[2015]28 号）	2015 年	加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。
5	中华人民共和国国家安全法	2015 年	该法对政治安全、国土安全、军事安全、文化安全、文化安全、科技安全等 11 个领域的国家安全任务进行了明确，重点解决国家安全各领域带有普遍性的问题和亟待立法填补的空白问题，同时为今后制定相关配套法律预留了空间。
6	中华人民共和国保守国家秘密法实施条例（中华人民共和国国务院令第 646 号）	2014 年	根据《中华人民共和国保守国家秘密法》的规定而制定，规定涉密信息系统按照涉密程度分为绝密级、机密级、秘密级。机关、单位应当根据涉密信息系统存储、处理信息的最高密级确定系统的密级，按照分级保护要求采取相应的安全保密防护措施。
7	关于促进电子政务协调发展的指导意见	2014 年	利用 5 年左右时间，统一规范的国家电子政务网络全面建成：网络信息安全保障能力显著增强，经过努力，电子政务在国家治理体系和治理能力现代化建设中发挥重要作用。
8	国务院关于加快发展生产性服务业促进产业结构调整升级的指导意见	2014 年	加强相关软件研发，提高信息技术咨询设计、集成实施、运行维护、测试评估和信息安全服务水平，面向工业行业应用提供系统解决方案，促进工业生产业务流程再造和优化。推动工业企业与软件提供商、信息服务提供商联合提升企业生产经营管理全过程的数字化水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9	国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见	2013 年	提升软件业支撑服务水平。加强智能终端、智能语音、信息安全等关键软件的开发应用，加快安全可信关键应用系统推广。大力支持软件应用商店、软件即服务（SaaS）等服务模式创新。
10	信息化和工业化深度融合专项行动计划（2013-2018 年）（工信部信[2013]317 号文	2013 年	要进一步推动信息化和工业化深度融合，加快转变发展方式，促进四化同步发展。到 2018 年，两化深度融合要取得显著成效，信息化条件下的企业竞争能力普遍增强，信息技术应用和商业模式创新有力促进产业结构调整升级，工业发展质量和效益全面提升，全国两化融合发展水平指数达到 82，最终实现信息技术向工业领域的全面渗透，传统行业两化融合水平整体提升。
11	全国人民代表大会常务委员会关于加强网络信息保护的决定	2012 年	要求“网络服务提供者和其他企业事业单位应当采取技术措施和其他必要措施，确保信息安全，防止在业务活动中收集的公民个人电子信息泄漏、毁损、丢失。”、“有关主管部门应当在各自职权范围内依法履行职责，采取技术措施和其他必要措施，防范、制止和查处窃取或者以其他非法方式获取、出售或者非法向他人提供公民个人电子信息的违法犯罪行为以及其他网络信息违法犯罪行为。”
12	国务院关于大力推进信息化发展和切实保障信息安全的若干意见	2012 年	指出到“十二五”末期，国家信息安全保障体系基本形成。加强网络信任体系建设和密码保障。健全电子认证服务体系，推动电子签名在金融等重点领域和电子商务中的应用。大力推动密码技术在涉密信息系统和重要信息系统保护中的应用，强化密码在保障电子政务、电子商务安全和保护公民个人信息等方面的支撑作用。
13	国家电子政务“十二五”规划（工信部规[2011]567 号）	2011 年	“十二五”期间，电子政务应用发展取得重大进展，县级以上政务部门主要业务基本实现电子政务覆盖，政务信息资源开发利用成效明显，政务部门主要业务信息化覆盖率，中央和省级超过 85%，地市和县区分别平均达到 70%、50%以上；电子政务信息共享和业务协同取得重大突破，县级以上政府普遍开展跨地区、跨部门信息共享和业务协同，共享内容和范围不断扩大，业务协同能力不断增强，主要业务信息共享率平均达到 50%以上。”
14	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）	2011 年	从财税政策、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、市场政策和政策落实等 8 个方面具体明确了优惠的政策以及今后优惠政策的方向。
15	国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定（国发[2010]32 号）	2010 年	将新一代信息技术产业作为七大战略性新兴产业之一，强调“加快建设宽带、泛在、融合、安全的信息网络基础建设”
16	电子信息行业调整和整形规划	2009 年	提出加快制定“信息安全、信息技术服务标准和规范”。
17	2006-2020 年国家信息化发展战略	2009 年	提出“建设国家信息安全保障体系”，“加强密码技术的开发利用。建设网络信任体系。加强信息安全风险评估工作。建设和完善信息安全监控体系，提高对网络安全事件应对和防范能力”。

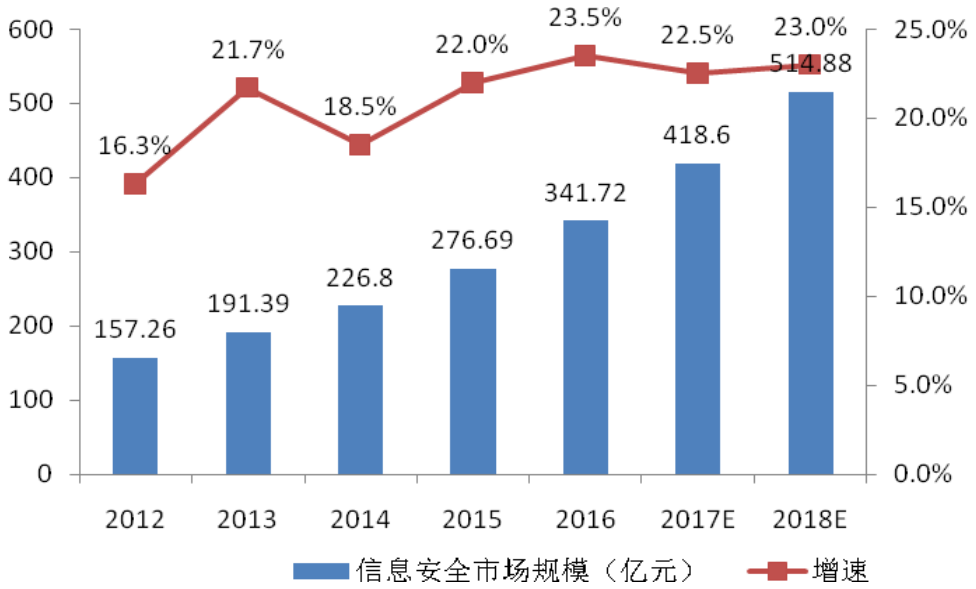
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

18	信息安全等级保护管理办法	2007 年	明确了我国实施信息安全等级保护的等级划分、责任主体、管理与分工等内容，制定统一的信息安全等级保护管理规范和技术标准，组织公民、法人和其他组织对信息系统分等级实行安全保护。
19	涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质管理办法（国保发[2005]5号）	2005 年	明确涉密系统集成单位必须经过保密工作部门资质认定。
20	涉及国家秘密的信息系统分级保护管理办法（国保发[2005]16号）	2005 年	要求涉密信息系统分级进行保护，并明确了专业安全公司在分级保护建设中的地位和作用。
21	计算机信息系统安全专用产品检测和销售许可证管理办法（公安部令第 32 号）	1997 年	中华人民共和国境内的安全专用产品进入市场销售，实行销售许可证制度

（二）行业市场规模

1、信息安全行业

近年来，我国信息安全行业发展迅速，市场规模处于持续高速增长的态势。根据智研咨询《2017-2022 年中国信息安全行业市场分析预测及投资前景分析报告》，中国信息安全产业规模自 2012 年的 157.26 亿元上升至 2016 年的 341.72 亿元，五年内年均复合增速达到 21.41%。



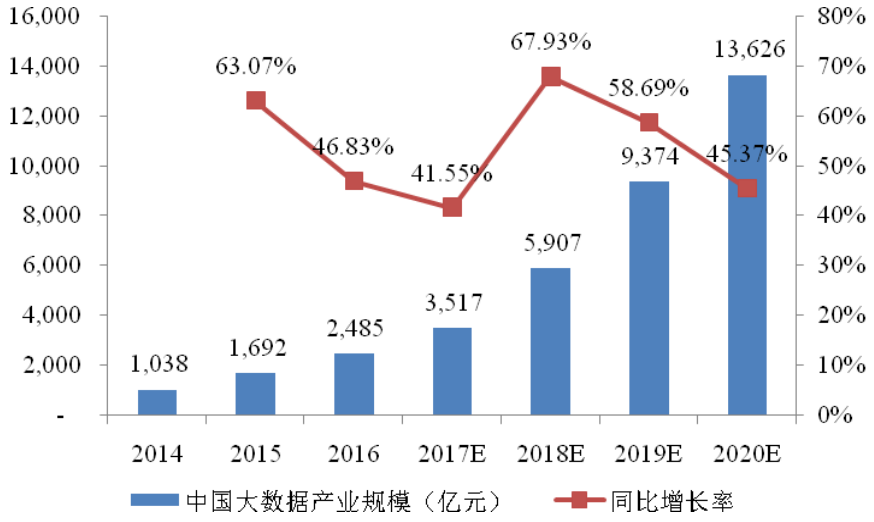
数据来源：智研咨询《2017-2022 年中国信息安全行业市场分析预测及投资前景分析报告》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据智研咨询的研究报告预测，到 2018 年，国内信息安全市场总体规模有望达到 514.88 亿元人民币，2017 年、2018 年行业增速预计将分别达到 22.5%和 23.0%。

2、大数据服务行业

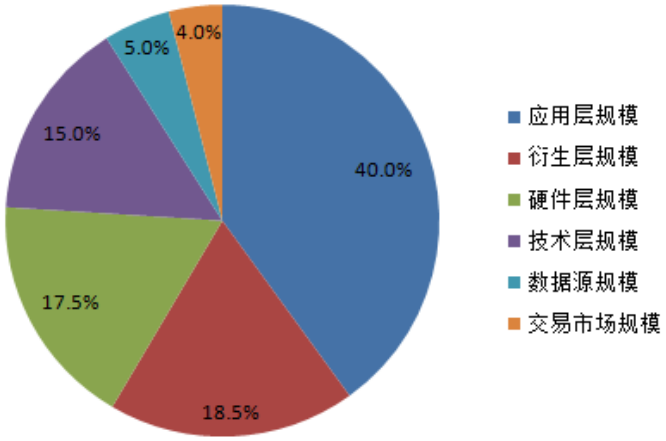
近年来中国大数据行业规模增长迅速。根据贵阳大数据交易所的数据，2016 年，中国大数据产业市场规模达到 2,485 亿元，同比增长 46.83%。而随着各项政策的配套落实及推进，预计到 2020 年，中国大数据产业规模将达到 13,626 亿元，2016 年到 2020 年复合增速 42.89%。



数据来源：贵阳大数据交易所《2016 年中国大数据交易产业白皮书》

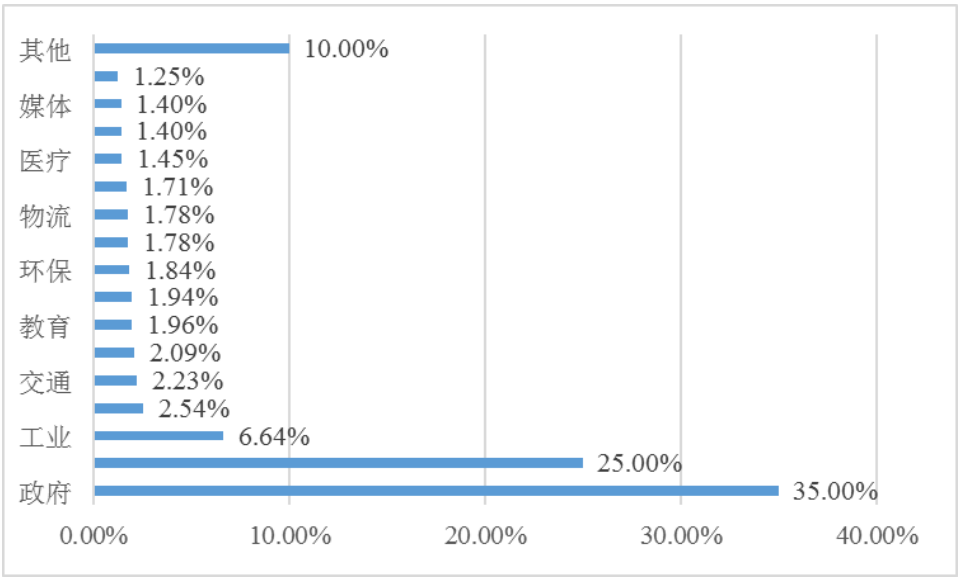
从产业结构方面来看，随着大数据相关产品及应用的不断普及，未来五年，应用层规模将逐步增长。在技术层、数据源层及衍生层的共同支撑下，应用市场规模份额将达到 40%至 3,187 亿元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：贵阳大数据交易所《2016 年中国大数据交易产业白皮书》

从细分行业来看，中国大数据应用市场规模重点集中在政府、金融和电信等领域。目前政府大数据市场正迎来历史最佳政策环境，应用市场份额将稳步增长。根据贵阳大数据交易所预计，2020 年，政府大数据应用市场规模将达到 1,907.5 亿元，占总体大数据应用市场的 35%。



数据来源：贵阳大数据交易所《2016 年中国大数据交易产业白皮书》

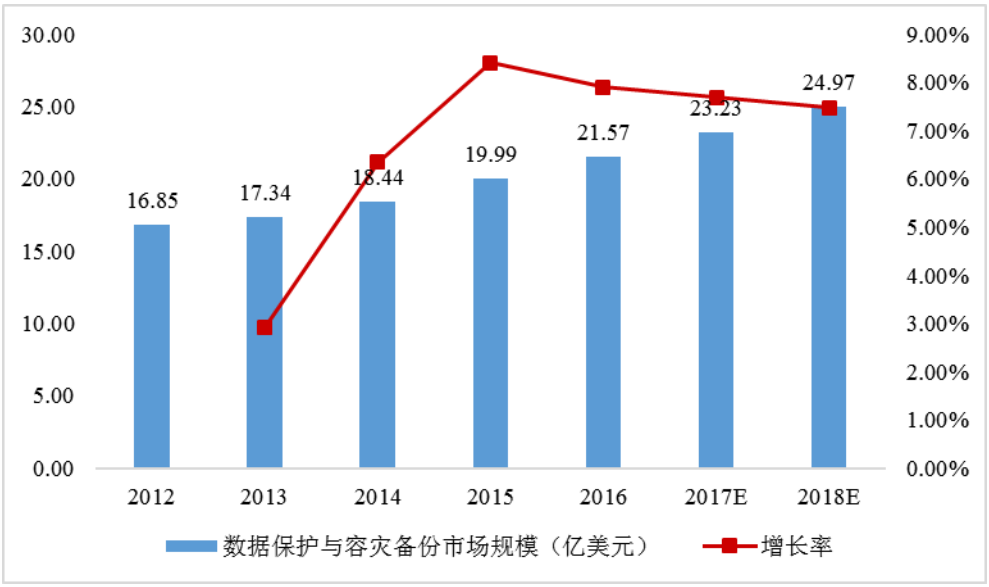
3、数据保护和容灾备份行业

随着全球信息化进程的加速发展，在政府政务电子化、企业办公自动化、个人、生活数字化、移动互联等新兴市场的带动下，数据正在呈现一种爆炸性增长的趋势。根据 IDC《数据宇宙》的研究报告，全球的数据资料存储量到 2020 年将达到 40ZB。现阶段

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要的数据量是由成熟市场生产，新兴市场所产生的数据在逐渐增多，并将在 2020 年成为数据量最大的贡献者。预计到 2020 年新兴市场的数据量将占全球的 62%左右。从区域来看，目前美国的数据产量最大，约占全球数据量的 32%，西欧占 19%，中国占 13%，印度占 4%，其他市场合占 32%，但预计到 2020 年中国将占全球数据产量的 21%。

在市场需求持续增长和政策全方位扶持的背景下，我国数据保护及容灾备份行业保持持续增长态势，预计 2018 年国内数据保护及容灾备份行业收入将达到 25 亿美元。2014-2017 年年均增幅超过 5%。2016 年市场总体规模达到 21 亿美元，约 140 亿元人民币。



4、电子政务行业

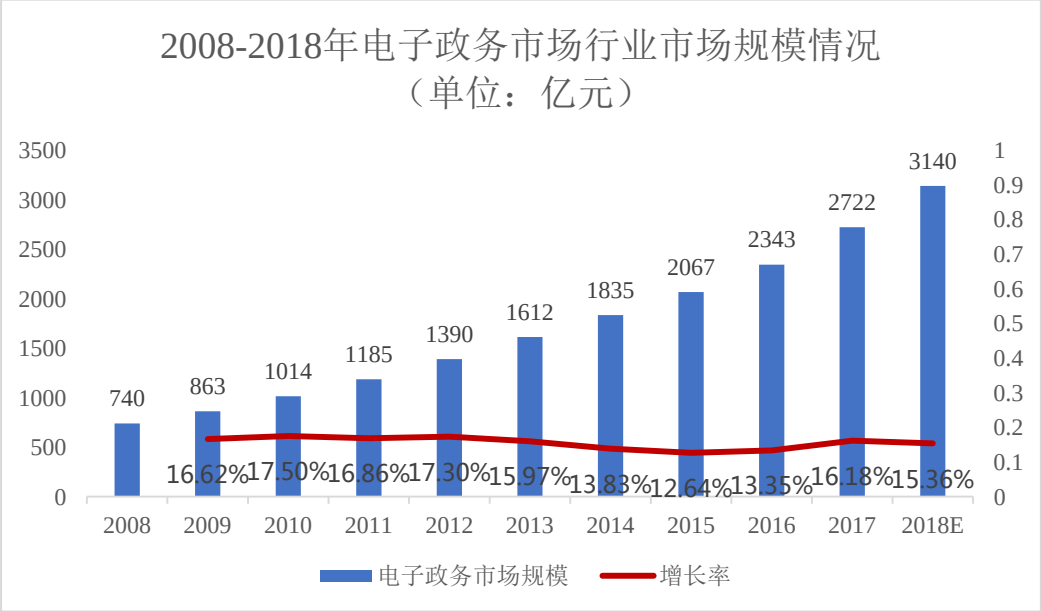
根据《中国电子政务年鉴（2015）》，信息孤岛和分散建设是当前阻碍中国电子政务深入发展的两大瓶颈。由于数据跨区域、跨部门的共享、保护、开放等缺少统一规定，再加上行政壁垒、各自为政等因素，中国各级政府跨部门、跨地区的信息共享进展有限。调查统计，区域部门间超过 80%的省级、65%的地市、70%的区县尚未实现共享。

《2016 联合国电子政务调查报告（中文版）》在 2016 年的调查中，29 个国家的电子政务发展指数（EGDI）达到“非常高”的水平，数值在 0.75 -1.00 之间，报告显示，中国的电子政务发展指数 EGDI 为 0.6071，排名第 63 位，与高水平国家差距仍然很大。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据前瞻产业研究院发布的《2018-2023 年中国电子政务发展前景与投资战略规划分析报告》数据显示，在国家的大力支持和推动下，2017 年电子政务取得了较大进展，增速再创新高，2017 年我国电子政务市场规模达到 2,722 亿元，同比增长 16%，预计未来 5 年内，电子政务仍将保持 13%左右的稳定增长，2018 年将突破 3,000 亿元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



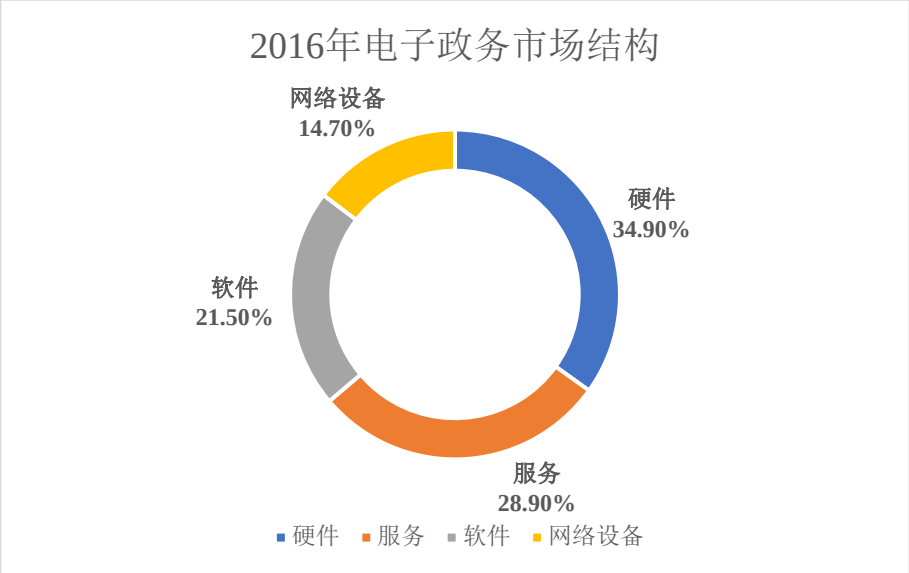
数据来源：前瞻产业研究院发布的《2018-2023 年中国电子政务发展前景与投资战略规划分析报告》

我国电子政务建设投资主要可分为硬件投资、网络设备投资、软件投资以及服务费支出等四项。随着我国电子政务发展逐步向第三阶段过渡，大规模的硬件投入需求将逐步降低，软件及服务的需求比例将逐渐加大。上述趋势将为拥有自主核心软件产品以及具备提供专业化 IT 服务能力的综合性服务提供商提供良好的发展机遇。

根据技术实力及服务能力，电子政务的建设企业可划分为综合服务提供商、系统集成商、行业软件开发商三类。

综合服务提供商具有较强的技术实力及服务能力，一般采取服务外包的模式向客户提供包括咨询、设计、产品、实施、运维在内的整体解决方案，以满足客户全面的电子政务建设需求。系统集成商和行业软件开发商规模相对较小，只能满足局部的功能性建设需求，一方面可以直接作为电子政务的供应商，另一方面又可以作为综合服务提供商的分包商。市场中综合服务提供商的数量较少，竞争格局相对稳定；而系统集成商和行业软件开发商数量众多，竞争相对激烈。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：中国产业信息网

2008-2016 年电子政务市场构成表（亿元）

年份	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
硬件	361.86	410.17	473.10	517.03	566.10	645.79	710.99	791.52	896.58
网络设备	141.35	149.94	153.65	184.24	209.68	244.42	288.95	334.28	377.64
软件	74.00	94.79	121.31	154.52	202.69	282.16	374.72	470.51	552.34
服务	162.80	206.81	262.84	332.81	419.33	461.84	540.34	648.99	742.44
合计	**740.00**	**861.70**	**1,010.90**	**1,188.60**	**1,397.80**	**1,634.20**	**1,915.00**	**2,245.30**	**2,569.00**

数据来源：中国产业信息网

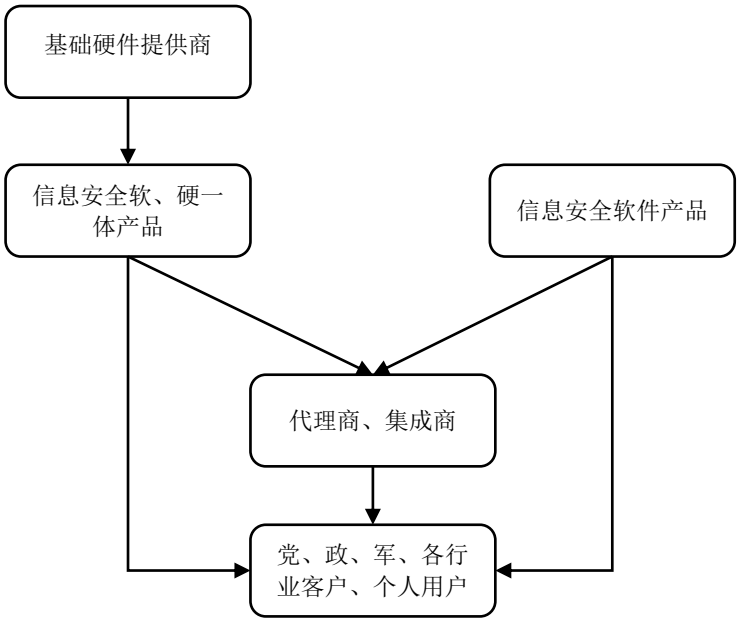
（三）产业链状况分析

1、信息安全行业

（1）行业产业链结构

信息安全产业链上游为基础硬件供应商，中游主要为软硬件安全产品，安全服务提供商，下游以大型企业客户为主，主要包括党政军、教育、电信、金融、能源企业、个人客户等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



（2）上、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

锐安科技主要为客户提供信息安全类软硬件产品和解决方案，位于产业链的中游。

1）上游竞争充分

信息安全产品的核心是软件，但往往以硬件形态展示，因此上游主要是计算机、工控机、硬盘、内存、CPU 等硬件厂商生产安全产品平台和载体，安全厂商只需将核心软件嵌入硬件载体后即成为最终的安全产品，上游市场竞争充分，质量和价格比较稳定，有利于中游企业降低产品成本，同时随着上游企业的技术水平不断提升，也为中游企业的开发创新提供了基础支持。

2）下游市场需求旺盛

信息安全产品下游可以分为企业级客户和个人客户，目前我国个人信息安全市场份额较小，产品竞争激烈，大多以免费的产品和服务抢占市场。而企业级客户市场中，由于国家法律法规和相关政策的支持，信息安全成为党政军及大型企业的刚性需求，能给厂商带来丰厚的利润，因此传统安全厂商主要下游是企业级客户。

①政府是信息安全主要需求方之一

信息安全已经上升为国家战略，政府在信息安全方面的投入逐步加大。同时，我国的政府网络是一个跨地区、跨部门的综合性网络系统，与外网逻辑隔离，这种复杂的网

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

络结构刺激了政府对信息安全的需求。根据 IDC 研究报告，2015 年，政府在安全硬件、安全软件方面的需求占比均超过 20%，成为最大的需求方。

②企业信息安全需求不断上升

据腾讯 2016 年发表的《CTO 企业信息安全调研报告》显示，中国 94%的企业在开展业务时依赖于互联网，其中高度依赖网络的企业比例由 2015 年的 66%提升至 71%。其中，金融、电信服务、IT/科技/互联网行业的网络依存度最高。同时，中国企业面临的信息安全威胁也在不断攀升，目前有 30%的企业尚未建立任何信息安全团队及保障措施，企业信息安全需求存在大量缺口。

2、大数据服务行业

（1）行业产业链结构

大数据行业产业链主要包括上游数据源、中游技术和服务提供商、下游为企业级客户。其中技术提供商通过提供硬件、软件和软硬件集成的方式，提供包括数据储存、计算、分析方面的技术；服务提供商针对不同行业、不同公司提供不同类别的应用服务。

（2）上、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

锐安科技针对客户需求提供技术、工具和平台。通过搭建基础架构，并在此基础上实施数据采集、分流、处理和不同应用，属于产业链中游的技术和服务提供商。

1）上游市场不断扩大

丰富的数据源是大数据产业发展的前提。近年，互联网的高速发展为数据资源型企业带来了难得的发展机遇。政府部门、互联网、电信、能源、金融等各领域大中型企业为数据资源的主要拥有者。由于数据已经成为企业价值的重要载体和宝贵资产，数据资源将成为信息时代各企业竞争的主要对象。同时更多的企业在数据价值思维的驱动下会产生更大规模的数据信息，将为中游大数据服务企业提供更丰富的资源。

2）下游市场空间广阔

大数据行业主要的客户为掌握数据资产的企业级客户，包括政府、金融/保险、娱乐、广电等领域的客户。其中，政府部门有望成为最大需求方。根据贵阳大数据交易所

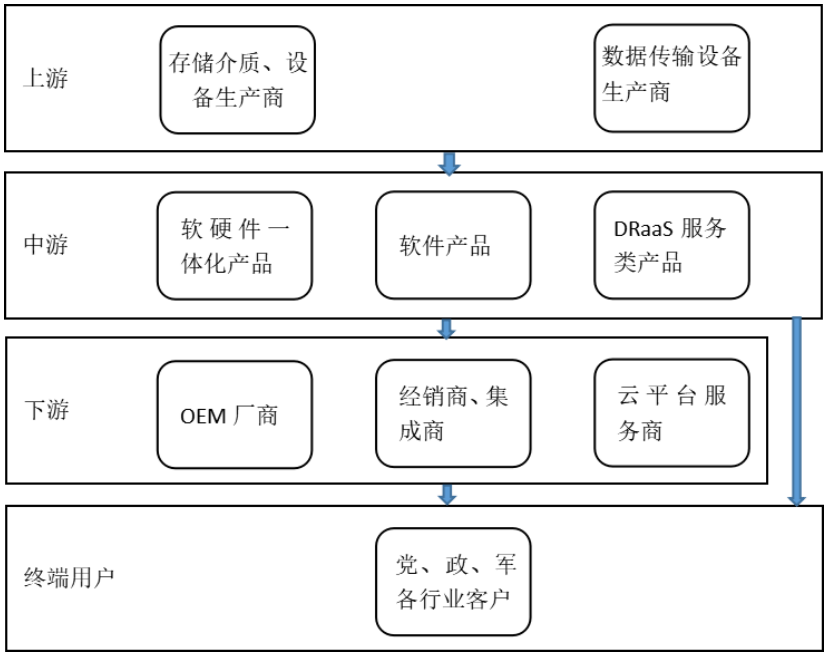
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

预测，2020 年政府大数据应用市场规模将达到 1,907.5 亿元，占总体市场规模的 35%，金融大数据应用市场占总体市场规模的 25%，工业大数据应用市场占总体市场规模的 6.64%。电力、交通、电信等其他领域对大数据应用的需求也会持续增长。

3、数据保护和容灾备份行业

（1）行业产业链结构

数据保护与容灾备份，其产业链结构基本一致，上游行业主要有存储介质、存储设备制造业以及数据传输设备制造业等。中游提供的产品形式分为纯软件产品、软硬件一体化产品和 DRaaS 服务类产品。下游行业为有数据存储、数据保护和容灾等需求的各个行业和领域，终端用户多为大型企业客户，主要包括政府、教育、电信、金融、能源、军工企业等。



（2）上、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

1）上游竞争充分

上游行业主要是存储介质、存储设备制造业以及数据传输设备制造业，因此上游行业的发展对本行业的技术和成本等因素影响较大。一方面，核心器件如硬件存储设备等产品的技术进步将直接推动数据保护及容灾备份行业的产品升级和方案创新，这对于有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

前瞻性研发实力的厂商来说是有利的促进。另一方面，主要原材料的价格波动和产能变化会对本行业的生产成本造成较大影响。这些行业经过多年的发展，技术成熟度较高，供应商数量众多而分散，属于完全竞争市场，很少产生供应瓶颈和较大幅度的价格波动，有利于行业快速平稳发展。

2）下游市场空间较大

下游分销商的种类多，潜在合作对象数量庞大，不会因部分分销商更迭而造成行业发展受限。下游终端用户主要包括政府、行业和企业用户，涵盖国民经济的大部分领域，市场规模和发展潜力较大，不会因为个别下游行业的波动对整个数据保护与灾备市场的需求产生较大影响。

4、电子政务行业

（1）行业产业链结构

电子政务行业的上游是计算机硬件设备制造业和基础软件业，中游为硬件、软件、服务提供商，下游主要以党、政、军、国家机关单位为主。

（2）上、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的影响

由于电子政务信息服务行业的主要客户为党政军各级国家机关、企业事业单位，对于产品的自主可控要求较高，所以 IBM、SAP、Oracle 等国外企业较少涉足，国内软件企业是该领域的主要供应商。随着我国电子政务系统建设思路日趋成熟，要求电子政务解决方案提供商更加专业化，而该领域的先行者已凭借对我国电子政务系统的深刻理解和丰富经验取得了较为稳固的竞争地位。所以，目前我国电子政务市场竞争格局比较稳定，市场门槛相对较高，进入难度较大。

1）上游行业竞争充分：

电子政务行业的上游是计算机硬件设备制造业和基础软件业，上游行业发展时间长，产品成熟。供应商较多，竞争充分，价格相对公开透明，有较强的议价空间，可以为中游电子政务企业提供丰富的整合资源。

2）下游行业稳定且成长性较大：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电子政务行业下游主要以党、政、军、国家机关为主，需求稳定且持续增长。国家政策推动和客户需求是行业发展的重要因素也是推动技术革新的源动力。随着国内信息化水平的不断提升，未来政府将持续加大对电子政务行业的投入。

（四）行业技术的主要特征

1、信息安全行业

我国信息安全行业的技术和产业发展水平具有如下特点：

（1）关键核心技术与国际先进水平差距不大

信息安全领域的核心技术可以分成结构性技术和解构性技术两大类，我国在这两类技术层面与国际先进水平差距不大。

结构性技术，即体系化技术，典型代表为加密认证技术，我国在加密认证技术研究和应用的许多细分领域已经达到国际先进水平。

解构性技术，其中最主要的就是对网络攻击的检测技术，我国信息安全企业在漏洞检测、网络攻击方法、攻击防御等方面与世界水平相当甚至有所超越，并形成了某些专有技术。在产品研发方面，本土民营企业已能够成团队地开展攻防技术的体系化研究和产品化开发。

（2）安全技术转化为产品的能力不足

在信息安全主流产品如防病毒、防火墙、漏洞扫描、加密等方面，我国尚无真正能打入国际主流市场的国际化安全产品，在产品成熟度、国际市场占有率、国际品牌影响力等方面与国际先进水平有差距。但是在国内信息安全产品市场，国内企业能够在不同的细分市场中占据领先地位或与国外产品抗衡。造成产品层面差距的原因除技术差距外，主要原因在于整个产业的产品化能力和国际营销能力不足，产业链相关上下游行业的综合实力有待提高。

（3）安全技术迅速融入服务的能力与国际先进水平相当

由于信息安全所具有的对抗特性、对信息系统的密切关联性、安全技术和产品应用的复杂性等等，使得安全服务在整个信息安全领域中占据了非常重要的地位。信息安全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

服务通常包括：系统和网络风险评估和加固、信息安全管理体系咨询和认证、渗透性测试、系统集成、运维、应急、培训等。我国企业和国际一流企业在安全服务水平，以及从客户能够实际获得的服务价值方面差距并不大，在有些服务门类上，我国企业还能够根据国情为本国企业提供更贴切的优质服务。

2、大数据服务行业

我国大数据产业发展已具备一定基础，但要实现从“数据大国”向“数据强国”转变，还面临诸多挑战。

（1）技术创新与支撑能力不够

大数据需要从底层芯片到基础软件再到应用分析软件等信息产业全产业链的支撑，无论是新型计算平台、分布式计算架构，还是大数据处理、分析和呈现方面与国际水平均存在较大差距，对开源技术和相关生态系统的影响力仍然较弱，总体上难以满足各行各业大数据应用需求。

（2）信息安全和数据管理体系尚未建立

数据所有权、隐私权等相关法律法规和信息安全、开放共享等标准规范缺乏，技术安全防范和管理能力不够，尚未建立起兼顾安全与发展的数据开放、管理和信息安全保障体系。

（3）人才队伍建设亟需加强

综合掌握数学、统计学、计算机等相关学科及应用领域知识的综合性数据科学人才缺乏，远不能满足发展需要，尤其是缺乏既熟悉行业业务需求，又掌握大数据技术与管理的综合型人才。

3、数据保护和容灾备份行业

数据保护及容灾备份服务主要面向政府、军工、公安、金融网信办、大型集团企业等细分市场客户，其技术水平及技术发展特点如下：

（1）行业技术水平

1）国内外总体技术水平存在较大差距

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数据保护及容灾备份行业的关键技术跨越存储、备份、容灾、数据管理、冗余、业务连续性、网络技术、软件开发、操作系统和应用等多个层面，涵盖了计算机技术的大部分领域，技术更新快，是计算机产业中门槛最高的行业之一。国际厂商凭借先发优势和研发实力在技术的掌握上具有一定先机；而国内存储厂商的技术水平参差不齐，能够掌握主要的关键核心技术，并拥有出色的产品研发能力和方案设计能力的企业不多。国内厂商在技术水平上与国际厂商之间存在较大差距。

2）国内厂商在应用技术领域发展迅速

近年来，随着技术和经验的积累，国内厂商在应用技术领域的水平迅速提升：在产品研发方面能够结合应用领域、技术人员水平在产品运行环境、用户界面风格等方面进行整合创新设计，增强竞争力；在方案设计方面，国内存储厂商善于从实践出发，深入理解用户需求，结合行业特点和业务流程提出切实可行的解决方案，在定制化开发、技术运维服务与系统构建等方面体现出了较高的水平。

3）部分国内厂商产品产业化能力接近国际先进水平

通过着力发展前瞻性的研发和自主研发能力，优秀的本土存储企业均用有自主知识产权的创新技术和丰富的产品线。其中部分企业得益于出色的技术路线和技术水平论证能力，经过充分的市场供需状况和用户需求特征分析，成功实现了创新产品的产业化。这些创新产品在性能、用户体验、产品稳定性和可靠性方面，已接近国际先进水准，并得到了国家和市场的认可。

（2）行业技术特征

1）技术更新快，应用结合程度高

技术创新不仅要满足用户需求、符合行业政策的导向，还要关注计算机系统、网络、存储介质、数据结构等行业的技术进步实现不断迭代。

2）应用技术和基础技术同等重要

数据保护及容灾行业的最终目的是要实现数据的高可用、安全和业务的连续性，因此，如何帮助客户构建或优化稳定可靠的存储系统以解决用户的数据保存和保护问题是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关键。从这一点上来看，方案设计、方案测试、现场应用优化等应用技术与基础技术同等重要。

4、电子政务行业

我国电子政务行业的技术和产业发展水平具有如下特点：

（1）电子政务关键技术不断发展、完善

我国电子政务技术的发展跟随者我国计算机技术的发展总共经历了三个主要阶段，分别是个人办公自动化阶段，群体办公自动化阶段和电子政务服务系统阶段。在这经历三个发展阶段的过程中，电子政务技术也不断的推陈出新。现阶段我国电子政务发展的主要技术包含工作流技术，网络安全技术，数字认证技术，数据交换技术，数据挖掘与数据仓库技术和标准化技术。

工作流技术主要体现在业务流程的全部或部分自动化，在此过程中，文档、信息或任务按照一定的过程规则流转，实现组织成员间的协调工作以达到业务的整体目标。

网络安全技术显而易见主要是为了保护电子政务系统的安全，常见的为防火墙技术，入侵检测技术等。

数字认证系统是以密码技术为核心的，在网络信息交换中确认身份。控制权限，确保交换信息可信的一种技术。

数据交换技术在电子政务的应用中最为广泛，由于我国各级部门因办公需要都建立了自己的数据库系统。但大多数的系统应用环境都不一致，以此经常会出现数据交流和资源共享方面的问题。而数据交换技术则是在不同资源库和不同业务系统之间建立信息交互平台，以实现各级部门数据库的互联互通。

数据挖掘与数据仓库技术主要提供了数据的聚集、汇总、查询和统计功能。通过数据的整理分析，提升原始数据价值，发现其中隐藏的关联以辅助决策。

标准化技术是电子政务活动的各种规范、协议、技术范本、政府文件、法律文书等的集合。

（2）产业发展水平不断提升，侧重点鲜明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在电子政务技术不断发展的同时，电子政务产业近年来也突飞猛进，并呈现出鲜明的发展侧重点。而这些侧重点主要体现在开放性，完整的数据资源，标准的设计和“一站式服务”理念。

电子政务的开放性就是信息的公开。随着电子政务产业的发展，越来越多的可以让大众知晓的信息被发布出来，而政府工作人员也可以更加自由的调阅自己权限内的信息。

数据资源是电子政务的基础和应用源泉，没有良好的数据资源支撑，电子政务本身将会是无源之水。而随着产业的发展，各类数据资源日渐丰富，电子政务对于数据资源的共享和分析功能也就更加明显。

我国在电子政务发展初期阶段，系统的设计主要按照各单位的喜好和需求进行。各部门拥有自己独特的设计风格，这也就给数据共享和检索造成了很大阻碍。电子政务产业的水平提升则体现在电子政务系统的设计统一，主要包含界面，网站入口，类目，各页面关系等。

传统的网上公众服务模式中，各政府业务部门各自为政，给民众办事造成了极大的不便。而“一站式服务”理念的诞生，正是为了解决电子政府发展的这一瓶颈，同时也是电子政务产业升级发展的结果。

（五）行业的周期性、区域性和季节性特征

1、信息安全行业

（1）行业的周期性

信息安全行业的主要客户为政府类用户。政府类用户的拨款来自于地方财政和中央转移支付，与经济周期关联性不强。因此信息安全行业并无明显的周期性特征。

（2）行业的区域性

信息安全行业的客户多分布在军工、政府、金融、电信、医疗等行业。而它们的总部或数据中心、包括信息技术人才多分布于北京、上海、广州、西安等一线城市，故我国的信息安全行业的分布带有一定的区域性分布特征。

（3）行业的季节性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

信息安全行业具有较为明显的季节性特征，主要因为信息安全行业的客户大部分是军工、政府、金融、电信、等领域中的企业级用户，上述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固定资产投资计划，在年中或下半年安排设备招标采购，设备交货、安装、调试和验收则集中在下半年尤其是第四季度。因此，本行业存在较为明显的季节性销售特征。

2、大数据服务行业

（1）行业的周期性

作为一个高成长性行业，大数据服务行业在发展过程中面临着较多的发展机遇。随着军工领域、政府领域、能源、金融、医疗等行业使用大数据技术来支撑精细化管理和精细化营销的理念深入，市场需求将呈现出高速发展的态势。总体上，大数据行业的发展主要与下游多个产业的 IT 投资规模保持相关，并不存在明显的行业周期性。

（2）行业的区域性

不同地区的信息化程度和对大数据服务的需求程度决定了该地区的大数据的市场规模，当前由于国家对大数据技术发展的大力支持，各地区各行业对于大数据服务的关注普遍较高，因此大数据行业不存在明显的区域性。但由于大数据技术对于行业客户本身的信息化基础要求较高，因此发达地区还是一定程度上优于信息化基础薄弱的区域。

（3）行业的季节性

政府、军工以及金融、能源、医疗等行业内的大中型企业往往在年末相对集中支付合同款项，大数据领域内企业的现金流量呈现出一定的季节性。然而由于金融、能源等领域内客户的大数据系统需要持续的运营和升级，相应的大数据业务本身并不存在季节性特征。

3、数据保护及容灾备份行业

（1）行业周期性

从行业发展历史以及行业发展的生命周期来看，我国数据保护及容灾备份行业仍处于高速增长期，不存在周期性特征。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）行业区域性

行业存在一定的区域性特点，由我国区域经济发展和信息化程度的不平衡，东部沿海地区占据一半以上的市场份额。随着中西部地区经济发展和信息化程度的提高，区域性特点将逐渐减弱。

（3）行业季节性

由于目前我国数据保护及容灾备份行业的主要用户较多的集中于政府、军队、金融、电信、能源等领域，这些领域的采购习惯通常具有一定的季节性，许多客户在上半年进行预算立项、设备选型测试，下半年进行招标、采购和建设，因此每年的下半年易出现供需两旺的特点。

4、电子政务行业

（1）行业周期性特征

电子政务市场规模主要与政府投资强度相关。由于我国行政管理体制改革正持续深化，电子政务行业也在持续发展，行业尚未表现出明显的周期性。就航天开元科技有限公司的销售状况进行分析，客户的第三，第四季度的采购意愿，要高于前两个季度。因此，公司的利润增长主要集中在下半年。

（2）行业区域性特征

我国政府信息化存在较大的区域差异。电子政务的推进受到所在地区经济和信息化发展水平的影响，相关业务存在一定的区域性差异。从整体来看，东部地区的电子政务建设和应用较为成熟，市场竞争激烈，中西部地区电子政务建设发展较晚，市场潜力较大。

（3）行业季节性特征

由于政府部门在实施信息化建设时有严格的预算管理制度，其审批、招标的安排通常在上半年，而系统调试、验收则更多集中在下半年，因此企业收入的实现具有明显的季节性特征。

（六）行业的经营模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、信息安全行业和大数据服务行业

大数据服务、信息安全行业为客户提供的产品和服务形式类似，主要为：

（1）根据客户需求设计整体解决方案；（2）提供产品的销售；（3）在解决方案的基础上，提供内嵌软件的服务器、存储卡、数据通讯设备等系统集成产品；（4）提供技术培训、技术支持等服务。

在产品形式方面可分软件、硬件两部分，企业多采用“软件自写、硬件外购”的业务模式。企业扮演的是软件服务供应商和系统集成商的角色，因此几乎不存在生产环节，其竞争能力更多体现在软件设计能力和硬件选配能力上。

在产品销售方面，对于标准化产品，直销与渠道代理销售方式并存。而定制化产品的客户通常采用招投标的方式进行集中采购。其中涉密类产品由于行业资质、技术能力限制和产品服务支持的需要，一般由企业直接面对用户。

2、数据保护及容灾备份行业

数据保护及容灾备份行业为客户提供的产品和服务形式主要为：

（1）根据客户需求设计整体解决方案；（2）提供产品的销售；（3）在解决方案的基础上，提供内嵌软件的服务器、存储卡、数据通讯设备等系统集成产品；（4）提供技术培训、技术支持等服务。

在产品形式方面可分软件、硬件两部分，企业多采用“软件自写、硬件外购”的业务模式。企业扮演的是软件服务供应商和系统集成商的角色，因此几乎不存在生产环节，其竞争能力更多体现在软件设计能力和硬件选配能力上。

在产品销售方面，对于标准化产品，直销与渠道代理销售方式并存。而定制化产品的客户通常采用招投标的方式进行集中采购。其中涉密类产品由于行业资质、技术能力限制和产品服务支持的需要，一般由企业直接面对用户。

3、电子政务行业

电子政务行业为客户提供的产品和服务形式主要为：

（1）根据客户需求，设计整体解决方案；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）提供产品的销售；

（3）在解决方案的基础上，提供内嵌软件的服务器、存储卡、数据通讯设备等系统集成产品；

（4）提供技术培训、技术支持等服务。

在产品形式方面可分软件、硬件两部分，航天开元科技有限公司多采用“软件自写、硬件外购”的业务模式。公司扮演的是软件服务供应商和系统集成商的角色，因此几乎不存在生产环节，其竞争能力更多体现在软件设计能力和硬件选配能力上。

在产品销售方面，由于公司所销售的多为定制化产品，所以客户通常采用招投标的方式进行集中采购。其中涉密类产品由于行业资质、技术能力限制和产品服务支持的需要，一般由公司直接面对用户。

（七）行业利润水平的变动趋势和原因

1、信息安全行业

由于信息安全厂商通常具有自主知识产权，产品附加值较高，所以行业整体利润水平较高。同时，由于行业客户主要为党、政、军各级机关单位以及大中型企事业单位，此类客户对于产品价格的敏感性较低，而更关注于服务的品牌、体系、质量等，也使得行业内优势企业能够获取较高的利润率。此外，用户购买信息安全产品后对于产品升级、风险评估、培训、监控、运行维护及响应等各类服务的需求亦较大，一次性的产品采购行为远远不能满足其动态安全需求，因而愿意支付较高的系统运行与维护费用以保证IT系统的业务连续性。未来，信息安全行业仍将保持较高的整体利润水平。

2、大数据服务行业

大数据服务行业目前的硬件代理领域进入壁垒较低，市场竞争激烈，因此硬件代理销售的毛利率有降低趋势。

行业内客户需求存在差异化，各行业市场竞争情况各异，随着客户越发重视技术和服务的价值，希望供应商能够根据其特定需求，提供个性化服务。因此，行业内领先企业根据自身优势，不断开拓新的利润增长点，将经营中心转移到系统集成和技术服务上，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有针对性地研发新型软件和服务产品。行业内能提供自主创新产品和定制化服务的服务商，将在未来竞争中获取主动，取得高于行业平均水平的利润率。

3、数据保护及容灾备份行业

数据保护及容灾备份行业的利润水平除受本行业整体发展状况和平均利润率水平的影响之外，还取决于企业的核心技术水平和自主创新能力。通常，能够满足市场需求的创新性产品的毛利率较高。

目前，我国数据保护及容灾备份行业正处于市场需求快速增长和市场规模迅速扩大的高速成长期，因此行业的整体利润规模稳步上升，平均利润率也处于上升趋势，但增速有所减缓。原因在于越来越多的 IT 厂商的加入导致行业的整体实力和规模逐步壮大，加剧了行业竞争；并且随着客户的购买行为趋于理性，高性价比的产品受到青睐。

随着行业集中和市场整合的深入，预期我国数据保护及容灾备份行业的利润将进一步向具有技术和品牌优势、产品和业务模式创新能力较强，并能够准确把握市场需求的领先企业集中。

4、电子政务行业

随着十三五计划的出台，我国党和政府越来越重视电子政务的推广。这使得电子政务行业呈现出蓬勃发展的态势，行业的整体利润水平也在不断提高。在国家的大力支持下，行业中的主要客户拥有更多的预算来进行电子政务建设。同时，电子政务从业公司大多数产品为自主研发，拥有大量自主知识产权，产品利润率很高。随着电子政务行业的发展，电子政务产品也在从单一化、零散化，向一体化、整合化进行发展。这也就意味着客户在进行电子政务产品采购时，购买的为整套系统而非单一应用。这样的采购模式使得电子政务产品的利润率大大提升。另外，电子政务产品的采购模式从客观上加强了客户忠诚度，也为企业提供了源源不断的现金来源。当客户完成系统的整体采购后，若未来需要根据业务变动调整系统构架，则用户更倾向于在原有系统上进行升级改造而不是选择更换供应商。综上所述，电子政务行业在未来将保持较高的利润水平。

（八）行业进入壁垒

1、信息安全行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）技术壁垒

信息安全行业是典型的知识密集型行业。对信息安全企业而言，一方面，企业必须对已有各类网络通信体系的基本架构、通信原理、常用拓扑结构极为熟悉，还需要具备快速适应新型通信体系的学习能力。另一方面，信息安全企业的技术能力更多地体现为对行业的深入了解和掌握，以公安行业为例，公安行业是一个多层次、多专业的行业，不同管理层面、不同专业警种在工作机制、管理体制和技术专业方面存在着较大的差异，厂商需要深入了解公安行业的业务环境、工作机制等专业知识。

（2）人才壁垒

信息安全企业需要新而多的技术人才。一方面，信息安全是一种相对较新的信息技术，需要从业人员精通入侵行为检测、文档加/解密、密钥控制、数字签名与认证等技术，满足要求的人才总量有限；另一方面，新病毒、新安全漏洞的不断涌现，需要企业最快时间处理，这就需要信息安全企业维持较大的团队。合格研发人员的总量不足且产品开发和维护又必须维持较大的研发团队，故人力资源短缺是新进入者的重要障碍。

（3）转换成本壁垒

政务和企业级系统客户对信息安全保密性的要求较高，一般不会频繁更换供应商，而且在信息安全保障体系的升级优化、售后服务过程中，客户对现有供应商的技术路径依赖也较强，基于安全保密和更换成本的考虑，客户不会轻易更换供应商，对新进入者构成了一定的进入壁垒。

（4）国产化壁垒

信息安全领域软硬件对外依存度高是我国信息安全面临的最主要痛点之一，实现软硬件的自主可控是彻底实现信息安全的重要手段。当前政府已经逐步推出文件与政策大力推进国产化替代，国产化正步入加速期，国内厂商迎来绝佳发展良机。目前，国内信息安全领域的龙头企业成功实现了主流行业的关键业务系统对国外品牌的替代，其产品有望在其他行业复制。

2、大数据服务行业

（1）技术壁垒

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

作为技术密集型行业，除了需要取得能够体现行业技术专业性的资质认证以外，这从不同层面树立起了本行业的参照指标和市场准入壁垒。同时，大数据业务涉及服务器、存储系统、网络设备等多种品牌、多系列的硬件产品以及操作系统、数据库、安全软件等种类繁多的软件产品，行业参与者需要了解和掌握各主流厂商的产品和技术，同时还需要具备跨平台、跨产品设计方案的能力，以及处理各种复杂情况的能力。这些能力均需要长时期沉淀和积累，因此，技术能力构成较高的壁垒。

（2）行业经验壁垒

对于面向行业应用的大数据企业而言，需要对行业客户的业务流程和应用环境有较深入的了解，能与客户的其他系统紧密集成，然后通过长期的技术应用和服务逐步形成自身稳定的客户群体。而新的进入者很难在短期内形成成熟的技术和产品并培养出稳定的客户。因此，一定的行业经验积累也成为本行业的进入壁垒。

（3）人才和资金壁垒

软件开发企业的发展很大程度上取决于能否跟上行业需求的变化和技术更新换代的步伐，因此需要大批高水平的行业应用人才、技术开发人才、营销服务人才以及管理人才。行业内高素质的技术人才和管理人才相对有限，新的进入者难以在短时间内积累多个领域的专业人才，因而人才成为重要的行业进入壁垒。

3、数据保护及容灾备份行业

（1）技术壁垒

数据安全行业涉及到数据存储、备份、容灾、网络、软件开发应用等多个领域，涉及面广、专业性强、技术标准高，是典型的技术密集型行业。该行业对工作人员的专业素质、从业经验、产品革新及核心技术水平等有较高要求，并且许多核心技术和产品需要多年的研发和实践，新进入者难以在短时间内获得技术优势。另外目前该行业处于快速发展时期，相关技术的革新十分迅速，这增加了新进入者采用跟进策略需承担的技术淘汰风险。

（2）经验壁垒

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户在选择存储系统服务合作方时对于其工作人员的行业经验具有较高要求，该能力水平高低直接关系到数据保护的可靠性和安全性。存储系统是用于保存用户最核心的信息资产和业务数据，因此帮助客户构建或优化稳定可靠的存储系统需要从业人员拥有丰富的经验，包括产品研发、系统架构、技术服务等专业实践经验。数据安全行业从业人员通过长期的项目积累和经验积累，对客户的需求具有深入了解，与部分客户建立了长期、稳定的合作关系，有利于获得客户资源和项目资源。适合的团队组织是需要长时间构建和磨合，这对于没有长期经验积累的新进入者而言难以实现。

（3）资质壁垒

数据安全关系着企业乃至国家安全，为了保障和促进数据安全行业的健康稳定发展，国家对企业实施各种资质认证，主要包括国家信息安全产品认证证书、质量管理体系认证证书、计算机信息系统安全专用产品销售许可证等资质认证。如果厂商为军工或其他特殊行业提供服务，企业还需要商用密码产品生产定点单位证书、军工信息安全产品认证证书、涉密信息系统产品检测证书等。因此，如果行业新进入者缺乏相关资质，则难以在市场上获得竞争优势。

4、电子政务行业

（1）技术壁垒

科技公司在进入电子政务行业时，需要面对诸多壁垒。其中，首当其冲的就是技术壁垒。在电子政务行业中，技术实力对于公司的要求十分苛刻。由于不同客户对于电子政务网络建设的要求不同，所以公司一般很难做到开发单一产品以应对所有需求。同时，在进行同行业竞争时，公司拥有软件著作权的多少，也起到了十分重要的作用。这就给非电子政务行业的公司进军电子政务行业树立了极高的屏障。

（2）人才壁垒

在电子政务行业中，技术和人才几乎是挂钩的。该行业对于技术的严苛要求意味着行业内的公司必须具备大量的开发人才或经验丰富的研发团队。最新发布的《2017 年电子政务行业研究报告》显示，电子政务行业的公司所拥有的技术人才占比要远高于其他行业。同时报告还显示，电子政务行业内公司技术人员占比与公司的盈利能力呈现正

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关。这也就说明了，技术人才是电子政务行业内公司的核心竞争力之一。而行业的后进入者想要在其中立有一席之地，必须要拥有大量的技术人才。

从人才招聘的角度而言，现国内软件工程师和高级项目经理人才稀缺，而为数不多的人才也大多就职于本行业内的公司。同时，由于对行业的了解和已经在行业中形成了一定的规模，使得行业内公司更具有招聘优势。这也就给新进入的企业挖掘人才起到了巨大的阻碍。

（3）准入壁垒

相比于其他类型的行业壁垒，准入壁垒是最基础的，也是最能直观体现一个行业壁垒高低的。电子政务的行业准入壁垒则是集中在安全资质方面。例如《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质》，《国家秘密载体传递二维码应用系统专用产品定点研发生产许可证》，《中国人民解放军信息安全测评认证中心的检测认证》，《信息系统集成资质证书》等。由于电子政务行业的特殊性，使得系统安全在该行业中变得尤为重要。若一个公司不具备该行业所要求的核心资质，则也就不具备在该行业中发展的基础。

（4）客户基础壁垒

不同于其他行业，客户基础在电子政务行业中也可以形成明显的壁垒。与传统行业面向普通消费者不同，电子政务行业的客户往往是政府机关或者大型国有企业。交易的随机性和变动性大大降低。很多客户都与行业内公司形成了长期稳定的合作关系，这些合作关系一般很难进行变动。另外，客户对于电子政务产品的粘合度较高，一旦某一公司为其开发了新系统，后期则更倾向于在原有系统的基础上进项完善和修改，而不是彻底更换系统。这也就使得后进入者很难打破行业内公司对于客户资源的垄断。

同时，传统的市场推广方法在电子政务行业中收效甚微。根据航天开元科技有限公司的客户分析报告，公司大多数的新客户增长，来源于老客户的推荐。这也就使得原本就客户基础薄弱的后进入者更难在行业中立足。

（九）行业竞争态势分析

1、信息安全行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中国产业信息网发布的《2015-2020 年中国信息安全行业市场全景分析与投资风险预测报告》显示我国信息安全厂商集中度较差，国内前五名厂商分别为三六零、启明星辰、卫士通、蓝盾股份、绿盟科技。

公司名称	2017 年营业收入（亿元）	2017 年净利润（亿元）
三六零	122.38	34.22
启明星辰	22.79	4.43
卫士通	21.37	1.77
蓝盾股份	22.16	4.41
绿盟科技	12.55	1.53

而全球前五大厂商份额占比约 40%，分别为 Symantec，McAFee、IBM、趋势科技、EMC。信息安全领域细分领域众多，部分细分领域之间的技术关联性不强，而信息安全技术密集型的特点，造成企业很难在不同的细分领域同时发力。预计，未来市场将更多通过并购的方式提高集中度。

其中，安全信息软件行业全球主要供应商包括 Symantec、卡巴斯基、趋势科技、EMC，国内主要供应商包括瑞星、三六零、北信源、启明星辰。

2、大数据服务行业

政府和企业安全大数据服务行业涵盖面较广。公司目前处于行业中游，主要依靠私有云技术向政府提供技术和服务。不同于市场化的娱乐、金融等行业，公司所在的公安部等政法细分行业相对封闭，竞争有限。

3、数据保护及容灾备份行业

（1）行业竞争格局和市场化程度

1）市场进入开放竞争时期，本土优秀企业崛起，挑战一线国际厂商

国内市场从国外大厂商垄断时期逐步进入自由竞争时期。经过前期的积累，部分具备自主创新能力和研发实力的本土优秀企业迅速崛起，已经跻身主流存储厂商行列，展现出能与国外大厂商相竞争的实力，开始挑战国际一流厂商。

2）传统市场国外厂商占据优势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在金融、电信等信息化较早的传统领域，国外厂商凭借先入优势占据了主要份额，并通过推出已有产品的升级版和新一代高端产品巩固市场地位。在新兴市场领域，信息化时间相对较晚，对于存储产品的需求处于起步阶段，从经济性和可用性角度考虑更适合采用性价比出色的中、低端产品，本土厂商凭借产品价格优势、服务优势，具备了与国外厂商竞争的实力。

3）国内厂商在特殊领域占有优势

随着我国全面进入了信息化建设阶段，军工、政府等特殊领域的信息化进程也开始逐步深入。由于行业的特殊性和敏感性，军队、军工等领域对于存储厂商有严格准入制度，外资品牌难以进入；而出于对本土厂商的扶持，在政府信息化建设中，通常会优先选择采购自主创新的民族产品，本土存储厂商在这些领域增长迅速。

4、电子政务行业

由于电子政务信息服务行业的主要客户为党政军各级国家机关、企业事业单位，对于产品的自主可控要求较高，所以 IBM、SAP、Oracle 等国外企业较少涉足，国内软件企业是该领域的主要供应商。随着我国电子政务系统建设思路日趋成熟，要求电子政务解决方案提供商更加专业化，而该领域的先行者已凭借对我国电子政务系统的深刻理解和丰富经验取得了较为稳固的竞争地位。所以，目前我国电子政务市场竞争格局比较稳定，市场门槛相对较高，进入难度较大。

三、标的公司的行业地位和竞争优势

（一）标的公司的行业地位

1、锐安科技

锐安科技自 2003 年 1 月成立以来一直从事信息安全行业和政府企业安全大数据服务行业，是国内少数为国家政府职能部门、电信运营商、增值业务服务商和安全大数据行业提供信息安全和安全大数据相关产品、服务及解决方案的公司。十余年来，公司积累了深厚的安全大数据技术，在信息安全和政府企业安全大数据服务行业拥有广泛的用户基础，赢得了客户和渠道商的信赖与认可。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在公安、网信、运营商行业，公司作为一家为公安、网信、运营商提供产品和服务的公司，公司基于对公安、网信、运营商需求的深入了解与掌握，与客户建立了长期稳定的合作关系。

在信息安全方面，公司所生产的信息安全产品可分为数据安全及网络通信安全类、边界安全类和应用安全类三个类别产品。公司的核心竞争力首先在于对政务市场长期的业务积累、业务理解和业务基础。

2、壹进制

壹进制自 2008 年成立以来一直专注于数据安全领域的自主创新研发，是国内少数可以面向数据中心、云计算、大数据与智慧城市等相关政企用户提供企业级数据保护、信息系统应急保障、云灾备、安全存储、数据安全与容灾实训平台、移动数据安全管理等自主知识产权系列产品和成套解决方案的公司。

公司与南京航空航天大学、国家信息中心信息安全研究与服务中心、江南计算技术研究所等单位建立了战略合作，共同致力于自主可控的国产数据安全产品研发，相关成果获得了 2017 年度国防科学技术进步奖二等奖。同时，公司还先后获批建立了江苏省企业研究生工作站和南京市博士后创新实践基地，实现了良好了的人才持续引进与培养提升机制。

目前，公司凭借在数据安全领域多年积累的核心技术优势、遍布全国各地的服务网点以及完备的各类安全产品资质，已经在党、政、军和医疗卫生、教育等行业建立了诸多成功应用案例，赢得了客户的广泛认可，并与包括电信运营商、大型集成商、信息安全上市公司等诸多知名企业建立了长期稳定的市场合作伙伴关系。

3、航天开元

航天开元自成立以来一直致力于国家党政军机关和企事业单位政务管理信息化建设，重点构建顶层市场资源体系。依托上级主管单位航天科工的资源优势，在安全可靠应用领域，特别是国家电子政务应用方面拥有先进的安全可靠技术和产品，以及丰富的行业应用经验和优势。航天开元在智能文件交换行业拥有较强的竞争力，主要为中办、各大部委、省委提供产品和技术服务，拥有稳定的客户资源和成熟的产品。OFD 版式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

软件办公套件客户端部署规模超过 8 万台,移动端超过 160 万的数量在国内 OFD 版式技术领域达到领先地位。

（二）标的公司的竞争优势

1、锐安科技

（1）公司在信息安全行业积累深厚

公司在信息安全行业经营十余年，在理解用户需求方面有着深厚积累，产品贴合用户需求。信息安全行业虽然是竞争比较激烈，但公司凭借丰富的行业经验，已经能够形成较强壁垒。目前多个政府部门和企业已安装使用了公司信息安全产品，公司在该行业已形成持续的收入增长趋势。公司的数据采集和分析产品在适用性、安全性、稳定性上表现优良，多年来客户口碑较好，已经形成使用习惯，因此在产品在更新换代时，客户非常愿意选择公司的产品。

（2）公司具备政府、企业信息化的产业应用优势，客户地位稳固

政府和企业安全大数据服务行业系列产品是公司为客户提供的数据存储、分析平台。该产品提供虚拟化云存储中心的硬件组网方案和设备集成，用于存储客户的海量数据；配备具有自主知识产权的安全大数据分析软件，充分利用客户已有的软硬件资源，实现对海量数据更便捷、更安全的分析。

针对政府类客户的定制化需求，公司提供的政府信息化解决方案能够很好的解决政府部门数据规模大、信息孤岛严重、分析效率低下的问题，提供从 PB 级到 EB 级的系列安全大数据服务产品。通过私有云部署模式，实现异地多中心、多业务系统的任务分发和业务调度。通过数据分析建模与挖掘技术，提供不同的异构数据源分析模型，为定制化的信息化业务流服务。

针对企业类客户的定制化需求，公司能够提供从 PB 级到 EB 级的系列安全大数据服务产品。通过数据建模与分析技术，公司能够为不同行业客户提供网页、文本、视频、音频等多源数据挖掘和分析，寻找客户关注的特定行业内容，实现更好的决策支持；提供目标消费群体的深度洞察分析，全方位了解目标消费群体发展动向，发现潜在的商业价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）技术优势

公司自主知识产权的数据采集分析产品和安全大数据平台 Ayena，荣获“北京市发明专利奖”、“国家重点新产品奖”等荣誉。Ayena 平台通过对数据采集、实时流处理、数据实体建模、在线索引分析、离线挖掘计算、开放数据服务等技术，形成了以数据为基础、应用为核心的交互式信息安全大数据平台产品，覆盖数据全价值链，已经实现在政府和企业信息化建设中大规模应用，其性能、稳定性、可靠性、安全性得到业内认可。

（4）优秀的核心团队

公司共有员工 1,000 余人，其中 65%以上为研发人员。公司拥有一支由国内外信息安全专家、中青年核心骨干、海归、硕士、博士等组成的骨干研发队伍。能够充分发挥高端人才的引进优势，引领科技创新、将产学研工作有机结合，有助于培养创新人才，增强企业自主创新能力和市场竞争力。

（5）产学研体系助力公司研发实力

公司不仅自身具有完善的研发体系，还高度重视“产学研用”结合，与高校和科研院所建立了密切的项目合作关系。连续承担并出色完成了“十五”、“十一五”、“十二五”国家科技支撑计划、国家“863 计划”课题、国家发改委“骨干网内容审计系统研发及产业化”等 9 项国家课题。完成北京市科委“智能交通科技计划课题”、北京市经信委“工业发展资金项目”、“中关村产业技术联盟重大应用示范项目”等 10 项省部级课题，为公司研发的前瞻性和持续性做了充分地准备。

（6）便捷高效的一站式服务体系

公司以北京总部为中心，锐安在全国成立京津冀、湘赣桂、青甘宁蒙等 10 个分公司和地区性的工程售后团队，目前公司售后服务团队规模 200 多人，覆盖全国各个省市，能够通过公司 400 热线服务体系及时、有效的响应和支持全国市场客户。

2、壹进制

（1）专业化的核心团队

公司致力于培养一支持续创新的行业专家队伍，自成立以来拥有一支高效稳定的核心团队，作为国内较早从事数据保护与恢复的团队之一，为知名品牌电脑提供过一键还

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

原等数据保 护与恢复的服务，具有丰富的工作经验，已经掌握了从应用级、文件级到块级持续数据保护（CDP）的核心技术，从而保证了公司研发的行业应用产品不仅具有技术上的领先优势，而且准确地把握并满足了客户现实或潜在的需求。

公司拥有强大的研发团队，同时和南京航空航天大学、国家信息中心信息安全研究与服务中心、江南计算技术研究所等单位的战略合作，建立了良好的人才交流机制。

公司能够准确把握行业用户的需求，开发出适用的数据存储、保护和备份的产品，并适时跟踪客户的需求变化，对产品进行相应的调整。同时，公司拥有一支长期稳定的现场服务队伍，并为客户提供常年的安装和维护服务，能够迅速反馈客户最新的需求。公司一贯重视产品和服务的质量，将质量管理贯穿于采购、生产和销售的每个环节，不断提高产品和服务的质量，与客户保持了良好的合作关系。

（2）强大的产品研发能力

公司已经取得军用信息安全产品认证证书、中国国家信息安全产品认证证书、质量管理体系认证证书以及涉密信息系统认证证书等，多方认证机构对公司的技术予以认可。公司自主研发的基于国产 CPU 与国产操作系统平台的数据保护软件，可替代国外同类数据安全产品，为实现我国网络空间安全中的数据安全自主可控提供保障。公司的研发团队还将企业级的数据保护技术成功应用到个人电脑和智能手机上，解决了个人数据隐私保护问题。

（3）丰富的专业资质

公司在数据安全方面的资质完备。公司是国内数据保护与恢复领域唯一拥有国家商用密码产品生产定点单位资质的企业；获得的其他资质包括：军用信息安全产品军 B 级认证，这是同类产品中获得的最高等级认证，国家保密局涉密信息系统产品认证，公安部销售许可证。公司的核心产品软硬件均已通过中国信息安全认证中心的数据安全产品 3C 认证，多款产品被评为江苏省自主创新产品和江苏省高新技术产品。

（4）客户渠道优势

公司已在北京、天津、上海、安徽等地建立了多处服务网点，建立了一张覆盖全国的营销和服务网络，提升服务响应的及时性。建立了较为专业的客户服务体系，公司在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

售前即参与和客户的沟通，准确了解客户需求，建立了完善的项目实施流程，对项目实施进行管理。

3、航天开元

公司的竞争优势主要来源于三个方面，分别是齐全的行业资质与产品专利，数量众多的技术型人才，坚实牢固的客户基础。

（1）齐全的行业资质与产品专利

公司成立于 1999 年，是最早涉足电子政务行业的公司之一。公司经过近 20 年的发展已经获得了该行业所必备的大量核心硬件和软件资质。如《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质（系统集成单项）证书》,《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质（软件开发单项）证书》,国家秘密载体传递二维码应用系统专用产品定点研发生产许可证，中国人民解放军信息安全测评认证中心的检测认证,国家保密科技测评中心涉密信息系统安全保密产品检测证书，信息系统集成资质证书（三级）等。同时，公司在原有成就的基础上，依然加强创新和新产品研发。现如今，已经形成了多项知识产权，包括值班管理系统等 11 项软件著作权，此外，2 个外观专利申请已经受理，1 个实用新型专利正在申请中。同时，公司也注重知识产权的成果转化，新产品新技术的开发及成熟产品的升级换代已经取得了可喜成果。

（2）数量众多的技术型人才

公司长期致力于技术创新型信息科技企业的发展，坚持自主研发的道路，十分重视研究开发人才的引进和科研投入，公司现有员工近 300 人，其中技术人员占全体员工的 70%以上，其中 80%以上技术开发人员为本科以上学历，平均年龄在 30 岁以下，极富创造力和进取心。理论基础扎实，且均具有实际开发大型应用系统的独立作业能力及应用软件系统的研制开发能力。同时，公司依托于航天科工集团的大力支持，其下属的航天人才开发交流中心为公司提供了源源不断的技术人才支持。使得公司相较于同行业其他公司，更具有人才优势。

（3）坚实牢固的客户基础

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司作为进入电子政务行业最早的一批公司之一，在行业内拥有大量的客户基础。2005 年，公司作为中办、国办机关公文唯一二维条码技术单位，协助两办进行机关公文二维条码的全国推广工作。在 2012 年，公司在电子政务会务领域的成绩得到了党和国家的认可，作为技术支持单位为十八大提供技术保障服务。在会议结束后，会务组织单位对公司的优质服务给予了表彰。根据公司的市场分析报告，公司如今的市场占有率超过行业总量的 60%，全国共设有 17 家办事处，可为绝大多数省份的客户提供快速便捷的服务。

（三）标的公司的主要竞争对手

1、锐安科技

锐安科技的主要竞争对手包括烽火星空、启明星辰、太极股份、美亚柏科等。

（1）烽火星空

烽火星空系上市公司烽火通信（600498.SH）的子公司，烽火星空的主营业务由信息安全、移动信息化两个板块构成。自设立以来，烽火星空一直从事信息安全业务，烽火星空产品功能较强，系统功能全面。烽火星空 2017 年实现净利润为 2.40 亿元。

（2）启明星辰（002439.SZ）

启明星辰是国内领先的网络安全产品、可信安全管理平台、安全服务与解决方案的综合提供商。提供安全网关、安全检测、数据安全相关的软硬件产品及服务。启明星辰 2017 年实现营业收入 22.79 亿元，实现净利润 4.43 亿元。

（3）太极股份（002368.SZ）

太极股份的主要业务为软件和信息技术服务，包括行业解决方案与服务、IT 咨询服务、IT 产品增值服务等业务，可以为客户提供涵盖信息系统咨询设计、软件开发、系统集成、基础设施建设、运营运维在内的完整的一体化 IT 服务。太极股份 2017 年实现营业收入 53.00 亿元，实现净利润 2.86 亿元。

（4）美亚柏科（300188.SZ）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

厦门市美亚柏科信息股份有限公司。主营产品包括电子数据取证产品、信息安全产品两大系列。其舆情产品在政府信息化和企业信息化建设中占据一定的市场份额。美亚柏科 2017 年实现营业收入 13.37 亿元，实现净利润为 2.62 亿元。

2、壹进制

壹进制的主要竞争对手包括英方股份、同有科技等。

（1）英方股份（837417.OC，已退市）

上海英方软件股份有限公司是一家专注于提供容灾及业务高可用解决方案的专业技术厂商。英方股份以保证企业业务连续性为首要目标，以实时数据复制、持续数据保护技术，为各类企业在物理/虚拟或云计算平台的关键业务数据和应用，提供连续保护及快速恢复，彻底解决传统数据保护方式的各类难题，最大限度地减少各类系统因停机所带来的巨大损失。英方股份 2016 年实现营业收入 4,574.85 万元，实现净利润 1,032.05 万元。

（2）同有科技（300302.SZ）

同有科技是一家大数据存储架构提供商，提供贴近大数据典型应用的创新技术、完善的产品和解决方案，拥有覆盖全国的营销服务网络。持续为政府、军队军工、科研院所、金融、医疗、教育、能源等多个行业用户应需定制贴近应用的产品和解决方案。作为国内唯一上市存储企业，同有科技在大数据时代完成了从传统的专业存储厂商向大数据存储架构提供商的转型。同有科技 2017 年实现营业收入 37,961.55 万元，实现净利润 5,082.66 万元。

3、航天开元

航天开元的主要竞争对手包括南威软件、榕基软件、数字政通、华宇软件等。

（1）南威软件（603636.SH）

南威软件是国家规划布局内重点软件企业、国家火炬计划重点高新技术企业，是国内电子政务解决方案与应用软件的优秀企业。公司专注于政务信息化、党务信息化、军队信息化、公安信息化、智慧城市等领域的软件研发、系统集成和技术服务。南威软件 2017 年实现营业收入 80,731.31 万元，实现净利润为 9,203.55 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）榕基软件（002474.SZ）

榕基软件是通用电子政务应用软件企业，专注于发展政府、质检、军事机关、电力和电信等行业应用软件的研发、推广，及相关计算机信息系统集成和服务业务。在电子政务业务领域的历史已超过 11 年，能够提供一体化电子政务应用平台和整体电子政务解决方案，主要服务对象包括国内政府、质检、军事机关、电力和电信等，从事政务信息化、企业信息化建设业务和高新科技成果产品转化。榕基软件 2017 年实现营业收入 74,200.47 万元，实现净利润为 3,140.06 万元。

（3）数字政通（300075.SZ）

数字政通专业从事基于 GIS 应用的电子政务平台的开发和推广工作，为政府部门提供办公自动化（OA）、业务管理系统（MIS）和地理信息系统（GIS）一体化的电子政务管理信息系统，并提供政府各个部门间互联应用的关联型电子政务管理平台。数字政通 2017 年实现营业收入 120,297.7 万元，实现净利润为 18,445.74 万元。

（4）华宇软件（300271.SZ）

华宇软件是一家以软件与信息服务为主营业务的信息技术企业，业务范围涵盖法院、检察院、司法行政、食品安全、各级党委和政府部门以及各行业大型企事业单位，为客户提供信息化顶层设计与规划咨询、应用软件开发、系统集成、运维服务和运营服务等全方位专业服务。华宇软件 2017 年实现营业收入 233,814.51 万元，实现净利润为 37,484.46 万元。

四、标的公司财务状况分析

（一）锐安科技

1、资产结构及其变化分析

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	5,784.71	3.83%	11,099.66	7.76%	22,563.42	18.01%
应收票据及应收账款	63,157.45	41.77%	58,517.04	40.93%	31,122.12	24.84%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付款项	4,439.89	2.94%	5,211.08	3.64%	4,586.46	3.66%
其他应收款	4,537.40	3.00%	5,195.75	3.63%	4,372.24	3.49%
存货	56,094.56	37.10%	46,606.77	32.60%	50,811.43	40.55%
其他流动资产	3.80	0.00%	369.15	0.26%	550.33	0.44%
流动资产合计	**134,017.80**	**88.63%**	**126,999.43**	**88.83%**	**114,006.01**	**90.98%**
固定资产	1,497.47	0.99%	1,618.11	1.13%	1,282.41	1.02%
无形资产	11,116.84	7.35%	10,418.80	7.29%	6,975.19	5.57%
开发支出	3,764.62	2.49%	3,179.53	2.22%	2,040.63	1.63%
长期待摊费用	58.65	0.04%	234.59	0.16%	586.47	0.47%
递延所得税资产	760.60	0.50%	517.63	0.36%	411.76	0.33%
非流动资产合计	**17,198.17**	**11.37%**	**15,968.66**	**11.17%**	**11,296.46**	**9.02%**
资产总计	**151,215.97**	**100.00%**	**142,968.09**	**100.00%**	**125,302.46**	**100.00%**

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

锐安科技是轻资产运营公司，流动资产占比较高。2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末锐安科技流动资产合计 114,006.01 万元、126,999.43 万元和 134,017.80 万元，分别占各期末资产总额的 90.98%、88.83%和 88.63%，资产流动性较好。锐安科技的流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。

报告期内锐安科技非流动资产占比较低，2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末非流动资产占比分别为 9.02%、11.17%和 11.37%，其中固定资产、无形资产、开发支出等科目基本保持稳定。

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，货币资金分别为 22,563.42 万元、11,099.66 万元和 2,891.91 万元，分别占各期末资产总额的 18.01%、7.76%和 3.83%；货币资金主要来源于锐安科技日常经营活动。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，应收票据及应收账款账面价值分别为 31,122.12 万元、58,517.04 万元和 63,157.45 万元，分别占各期末资产总额的 24.84%、40.93%和 41.77%。应收票据及应收账款明细如下：

单位：元

项　目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
应收票据	94,740,623.60	-
应收账款	536,833,867.65	585,170,399.94
合　计	**631,574,491.25**	**585,170,399.94**

由于锐安科技的客户多为政府机关部门，因此存在一定结算周期。锐安科技的应收账款超过 90%账龄在 1 年以内。

单位：元

账　龄	2018 年 6 月 30 日余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	380,073,993.11	7,601,479.86	2.00
1 至 2 年	132,867,163.61	7,972,029.82	6.00
2 至 3 年	39,168,319.95	7,833,663.99	20.00
3 至 4 年	6,090,135.76	1,827,040.73	30.00
4 至 5 年	7,736,939.24	3,868,469.62	50.00
5 年以上	16,458,965.15	16,458,965.15	100.00
合　计	**582,395,516.82**	**45,561,649.17**	

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，存货账面价值分别为 50,811.43 万元、46,606.77 万元和 56,094.56 万元，分别占各期末资产总额的 40.55%、32.60%和 37.10%。存货主要由原材料、库存商品和发出商品构成，其中发出商品占比较高，其原因为存在大量在执行合同。根据发出商品对应合同的分布，大部分合同为最近两年内签订。 **锐安科技存货包括原材料，库存商品和发出商品。原材料主要是为生产自研硬件而外购的电子元器件等。库存商品包括公司在手合同项目对应的相关产品和部分项目通用备货，包括服务器、分流设备、光传输设备、网络设备、光闸等产品以及少量外购软件等。发出商品包括公司按照合同条款发往客户现场的软硬件，包括服务器、分流设备、光传输设备、网络设备、光闸等产品以及少量外购软件等。存货具体金额及内容如下表所示：**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

存货类别	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	具体内容
原材料	3,134.67	4,077.93	3,096.19	电子元器件等
库存商品	23,593.27	16,439.10	17,182.47	服务器、分流设备、光传输设备、网络设备、光闸等
发出商品	29,366.62	26,089.74	30,532.78	在途物资和在项目现场正在安装调试的集成设备等
合计	56,094.56	46,606.77	50,811.43	

（1）存货

1）对存货的监盘情况

锐安科技 2018 年 8 月 8 日对存货进行了盘点，独立财务顾问和审计机构对锐安科技期末存货进行了现场监盘。独立财务顾问及会计师实施的核查程序如下：

A.与锐安科技管理层讨论其存货盘点计划；

B.了解了锐安科技存货盘存制度和相关内部控制的有效性；

C.了解存货的内容、性质、各存货项目的重要程度及存放场所；

D.评估与存货相关的重大错报风险和重要性；

E.确定锐安科技盘点人员是否遵守盘点计划，是否准确地记录存货的数量和状况；

F.从存货盘点记录中选取项目追查至存货实物，以测试盘点记录的准确性；

G.从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点的完整性；

H.特别关注存货的状况，观察锐安科技是否已经恰当区分所有毁损、陈旧、过时及残次的存货；

I.获取盘点日前后存货收发及移动的凭证，检查库存记录与会计记录期末截止是否一致；

J.取得并复核公司盘点记录，同时根据监盘结果完成存货监盘报告。经盘点，存货情况良好，未发现存货有残次情况；

K.根据报表日至盘点日的收发记录进行核对及倒轧计算，通过将监盘数据与公司存货的账面记录进行比较核对，以确认锐安科技存货真实存在，未发现异常；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

L.对期末发出商品，通过向客户函证的方式确认期末发出商品，并核查销售合同、送货单、付款记录等凭证的方式对部分未回函客户执行替代测试程序。

通过执行监盘程序，独立财务顾问与审计机构在盘点过程中，重点观察了所有毁损、陈旧、过时及残次的存货，准确记录了存货的状况。对于监盘的存货，锐安科技存货数量账实相符。

2）是否足额计提存货跌价准备

①存货跌价准备计提依据

锐安科技报告期执行的存货跌价准备的政策如下：资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

②锐安科技存货跌价准备计提充分性

原材料和库存商品：截至 2018 年 6 月末，锐安科技 1 年以上的原材料为 2,054.50 万元，均为自产产品生产使用的标准部件；1 年以上的库存商品为 10,339.99 万元，为外购商品及自产产品。锐安科技生产模式主要为“以销定产”，所有生产计划都与未来销售预测紧密对应，同时考虑原材料和库存商品的通用性，可变现净值较高，未发现有跌价风险。

发出商品方面：截至 2018 年 6 月末，2 年以内金额为 23,112.06 万元、2 年以上金额为 6,254.56 万元。锐安科技发出商品主要为发往客户尚未验收的商品，因锐安科技的集成设备主要用于各工程项目，验收时间的长短取决与项目的进展。部分项目有一定的验收周期，发出商品均存在相应的销售订单与之相对应。

（2）应收账款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1）报告期内，锐安科技应收账款和应收票据主要应收方、具体的信用政策情况

客户名称	信用政策
中国电信集团系统集成有限责任公司	本合同签署且卖方按照本合同规定全部交付合同设备，买方收到卖方提供的证明单据后 30 日内，买方向卖方支付合同总价的 100%的交货付款。
渭南市公安局	双方约定的付款方式为：合同内所有设备到达甲方指定施工现场开箱验收后 20 个工作日内支付 27%作为第一次支付资金。施工完成验收后一年内支付 27%作为第二次支付资金；施工完成验收后二年内支付 23%作为第三次支付资金；施工完成验收后三年内支付 23%作为第四次支付资金；
国家知识产权局专利局专利审查协作湖北中心	预付款：合同签订后 30 个日历日内甲方向乙方支付合同总金额的 50%，经甲方检验合格双方签署验收证书后 10 个工作日内甲方向乙方支付合同总金额的 30%，经甲方终验合格双方签署验收证书后 10 个工作日内甲方向乙方支付合同总金额的 15%，保修期付款：项目终验合格后三年（保修期自项目终验合格，双方签署验收证书之日起算），甲方对保修和维护服务进行验收，验收合格后十个工作日内，甲方向乙方支付合同总金额的 5%
陕西省公安厅	本合同经甲乙双方签字盖章生效后的 45 天内，甲方应向乙方支付合同总金额的 60%，乙方完成本合同涉及的系统建设项目的实施，系统验收合格并签订项目验收报告后 45 天内，甲方应向乙方支付合同总金额的 30%，本合同涉及的系统建设项目验收合格一年后 45 天内，甲方应向乙方支付合同总金额的 10%。
北京网御星云信息技术有限公司	合同签订生效后，甲方收到最终用户支付的款项和乙方开具的相应金额的增值税专用发票（税率 17%）后 30 个工作日内
公安部第三研究所	委托销售合同为全额付款，则买方在收到委托销售合同全款后[15]个工作日内，向卖方支付本合同的合同总价。
湛江市公安局	项目验收合格后 20 个工作日内，甲方应向乙方支付扣除合同首付款后的合同余款的 50%，项目验收合格满一年后 20 个工作日内，甲方应向乙方支付扣除合同首付款后的合同余款的 40%，项目两年质保期满后 20 个工作日内，甲方应向乙方支付扣除合同首付款后的合同余款的 10%
宜昌市公安局	所有货物到达甲方交货地点后 60 个工作日内，甲方向乙方支付货物总金额的 50%，安装调试完毕并开始试运行，系统验收后 60 个工作日内，甲方应向乙方支付至合同总金额的 90%，系统验收后，运行期满一年，未出现重大问题，运转正常，一次性付清合同额的 10%
云南省公安厅	合同签订后 5 个工作日内，甲方向乙方一次性支付合同款
东莞市公安局	合同签订且合同设备到货后 15 个工作日内，由东莞市财政国库支付中心向乙方支付 49%合同款项，经采购人验收合格，办理完验收手续后 15 个工作日内，再由东莞市财政国库支付中心向乙方支付 51%合同款项
太极计算机股份有限公司	合同项下所有产品验收合格后 30 日内甲方向乙方付清合同全部款项。
郑州市公安局	双方约定在财政拨款到位的前提下，按以下方式付款：本合同附件四中涉及的设备到达甲方施工现场并完成设备验收后 20 个工作日内，甲方向乙方支付合同总金额的 40%；系统稳定运行 12 个月，经甲方终验合格后 20 个工作日内，甲方向乙方支付合同总金额的 50%；余下的 10%的合同款项作为项目的质量保证金，三年质保期满后一个月内，系统运行正常，服务维保到位，甲方应向乙方支付项目的质量保证金；
中国国际经济技术交流中心	根据审计报告，乙方完成本合同规定的设备部分（物资和工程实施）所需费用的金额构成本合同总价款，本合同价款为固定不变价，不受国内

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	外物价、汇率等变化的影响，项目上述任务完成后，乙方提交项目交付文件和成本审计报告，并填制项目内部结算单，按规定程序办理本合同价款的结算，根据预算安排，2016 年度结算金额比例为 52%，2017 年度结算金额比例为 42%
重庆市公安局	双方签订合同后，甲方在 20 个工作日内支付乙方合同签约金额的 40%；在设备安装调试正常并通过甲方验收合格后，甲方在 20 个工作日内，支付乙方至合同签约金额的 95%，剩余合同签约金额的 5%作为质保金，质保期满后 20 个工作日内，甲方一次性向乙方支付剩余合同款
甘肃省公安厅	合同签订后，供方按要求供货，系统安装调试完成，试运行 30 天后，如无故障，经需方验收合格后，凭验收合格证明及开据的发票（完税价），由采购人每年支付合同总金额的 20%，分 5 年付清。
哈尔滨市公安局	本合同签定后 15 个工作日内，甲方向乙方支付价款的 14%；前端系统开始建设之前的 15 个工作日内甲方向乙方支付价款的 14%；采集系统开始建设之前的 15 个工作日内甲方向乙方支付价款的 29%；建设项目完成投入使用后的 15 个工作日内，甲方一次性结清余下的 43%。
萍乡市公安局	甲方在系统安装调试完毕初验合同后 7 个工作日内支付给乙方合同总金额的 60%的款项。 初验合格后，系统试运行三个月终验，终验合格，待审计结束后 7 个工作日内，甲方根据审计结论支付给乙方合同 30%的款项。 三年后若无质量问题 7 个工作日内，甲方支付给乙方合同总金额的 10%余款。
百色市公安局	1. 甲方于 2017 年 9 月 30 日前向乙方支付 20%价款； 2. 于 2018 年 9 月 30 日前向乙方支付 20%价款； 3. 于 2019 年 9 月 30 日前向乙方支付 20%价款； 4. 于 2020 年 9 月 30 日前向乙方支付 20%价款； 5. 于 2021 年 9 月 30 日前向乙方支付 20%价款；

注：以上客户单位选自于 2016 年、2017 年及 2018 年 1-6 月的前五大客户、前五大应收账款客户，经去除重复客户的数据。

根据客户类型的不同，锐安科技采用不同的信用政策：

对于公安行业客户，销售收款政策一般为项目合同签订后，客户支付首付款 30%-40%，货物到达客户交货地点验收后，30-60 个工作日内客户向锐安科技支付货物总金额的 30%-40%，安装调试完毕并开始试运行，系统验收后 30-60 个工作日内，客户向锐安科技支付至合同总金额的 20%-40%，部分客户会在合同签订时协商收款政策。

对于运营商类客户，销售收款政策一般为收到全部货物并开箱检验合格后 30-60 日内，凭到货验收证明向客户收取总价款的 50%-60%；工程初验合格后 60 日内，凭约定证明文件向客户收取合同总价款的 20%-30%；工程终验合格后 60 日内，凭约定证明文件向客户收取合同总价款的 10%-20%。

2）主要客户截至 2018 年 9 月 30 日应收账款期后回款情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 9 月 30 日，锐安科技应收账款和应收票据余额前十大客户期后回款情况如下：

单位：万元

单位名称	客户性质	2018 年 6 月 30 日余额	占应收账款和应收票据比例	期后回款
中国电信集团系统集成有限责任公司	国企（运营商）	17,263.67	27.33%	9,474.06
湛江市公安局	政府机构	5,273.99	8.35%	2,635.00
甘肃省公安厅	政府机构	3,567.70	5.65%	190.00
公安部第三研究所	政府机构	3,887.17	6.15%	2,201.59
哈尔滨市公安局	政府机构	1,254.00	1.99%	
绵阳市公安局	政府机构	1,231.80	1.95%	-
肇庆市公安局	政府机构	1,208.20	1.91%	979.20
百色市公安局	政府机构	1,093.57	1.73%	-
达州市公安局	政府机构	1,033.20	1.64%	-
张家界市公安局	政府机构	1,017.60	1.61%	-

锐安科技做的多为政府项目，支付收到验收、付款条件，大多与产品到货，验收等因素相关，部分客户未达到付款条件，而产生逾期。

中国电信集团系统集成有限责任公司应收账款系锐安科技承接中国电信侧配套工程设备及相关服务采购合同形成，该项目为系统集成项目，锐安科技中标的部分标的，但款项的支付受客户取得银行授信额度的影响，目前产生部分逾期。

湛江市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接 2017 湛江市公安局信息化系统升级项目一期形成，合同约定项目验收后分两次支付款项，应支付时间为 2019 年 8 月、2020 年 8 月，目前尚未达到回款条件。

甘肃省公安厅应收账款主要构成系锐安科技承接甘肃省公安厅信息化系统升级项目、甘肃省公安厅信息化前台系统建设一期项目形成，按合同条款约定应付款时间分别为 2019 年 9 月、2020 年 9 月以及 2019 年 6 月、2020 年 6 月，目前尚未达到回款条件。

公安部第三研究所应收账款构成项目较多，因与转包合同的最终客户付款时间紧密相关，部分款项存在逾期。

哈尔滨市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接哈尔滨市公安局信息化系统建

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

设项目形成，未回款项是由于客户方机房建设未达到要求，目前经过积极沟通协调，其他款项预计在2019年5月至12月份收回。

绵阳市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接绵阳市公安局小区系统二期升级项目形成，按合同约定，余款应于2018年12月、2019年6月、2020年6月支付三次，目前尚未达到回款条件。

肇庆市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接肇庆市公安局信息化系统升级三期项目形成，目前未回款部分为合同约定的质量保证金，应付款时间为2019年1月，目前尚未达到回款条件。

百色市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接百色市公安局信息化系统建设三期、百色市公安局信息化前端系统一期项目形成，按合同条款约定余款支付时间分别为2019年9月、2020年9月、2020年10月、2021年9月以及2019年10月、2020年10月、2021年10月，目前尚未达到回款条件。

达州市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接达州市公安局信息化系统建设二期项目形成，按合同条款约定余款应分别在2018年10月、2019年11月分两次支付，目前尚未达到回款条件。

张家界市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接张家界公安局信息化系统升级二期项目合同款，按合同约定，款项分5年分次支付，后4次款项支付时间分别为2019年2月、2020年2月、2021年2月、2022年2月，目前尚未到达支付时间。

3）逾期应收账款情况及坏账准备计提的充分性

①应收账款账龄结构

报告期内，锐安科技账龄结构如下表所示：

单位：万元

账龄	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	应收账款金额	计提坏账金额	应收账款金额	计提坏账金额	应收账款金额	计提坏账金额
1年以内（含1年）	38,007.40	760.15	51,018.63	1,020.37	25,128.25	502.56
1-2年（含2年）	13,286.72	797.20	6,730.26	403.82	4,641.69	278.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2-3 年（含 3 年）	3,916.83	783.37	1,717.41	343.48	1,737.59	347.52
3 年以上	3,028.60	2,215.45	2,532.10	1,713.70	2,405.69	1,662.51
合计	58,239.55	4,556.16	61,998.41	3,481.37	33,913.21	2,791.10

②锐安科技坏账计提政策

应收款项包括应收账款、其他应收款、预付款项等。

a.坏账准备的确认标准

公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

b.坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为人民币 200 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	确定组合的依据
组合：账龄组合	应收款项账龄

B．根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

按组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
组合：账龄组合	不同账龄段的应收款项对应不同的计提比例，详见说明

账龄分析法计提坏账准备的计提方法

单位：%

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例	预付款项计提比例
1 年以内（含 1 年，下同）	2	2	2
1 至 2 年	6	6	6
2 至 3 年	20	20	20
3 至 4 年	30	30	30
4 至 5 年	50	50	50
5 年以上	100	100	100

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项。

c. 坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③同行业可比上市公司坏账政策计提比例

单位：%

	美亚柏科	启明星辰	太极股份	锐安科技
1年以内（含1年）	5	1	3	2
1-2年（含2年）	10	8	5	6
2-3年（含3年）	30	20	15	20
3-4年（含4年）	50	50	30	30
4-5年（含5年）	80	50	80	50
5年以上	100	100	100	100

通过和同行业公司坏账政策的比较，锐安科技坏账计提政策处于行业合理区间范围内，符合行业惯例，坏账计提充分、合理。

4）报告期内，锐安科技前五名应收账款方与主要客户的匹配性

根据报告期内各期锐安科技前五名应收账款客户及收入前五大客户情况，若某客户既属于应收账款前五大客户同时也属于收入前五大客户，则视为该客户应收账款与收入具有匹配性，具体情况如下：

单位：万元

年份	公司名称	应收账款金额	是否匹配
2016年度	甘肃省公安厅	2,971.80	否
	中国国际经济技术交流中心	2,281.11	是
	公安部第三研究所	1,887.57	是
	哈尔滨市公安局	1,454.00	否
	萍乡市公安局	1,060.00	否
2017年度	公安部第三研究所	8,817.86	是
	湛江市公安局	6,518.04	是
	甘肃省公安厅	3,792.00	否
	百色市公安局	1,904.85	否
	哈尔滨市公安局	1,454.00	否
2018年1-6月	中国电信集团系统集成有限责任公司	7,789.62	是
	湛江市公安局	5,273.99	是
	公安部第三研究所	3,887.17	是
	甘肃省公安厅	3,567.70	否
	哈尔滨市公安局	1,254.00	否

在上表中，未能匹配的客户包括：甘肃省公安厅、哈尔滨市公安局、萍乡市公安局和百色市公安局，该四家客户未进入收入前五大之中，但均为锐安科技的主要客户。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

锐安科技与该四家客户均为长期合作关系，甘肃省公安厅、萍乡市公安局和百色市公安局合作年限均已超过 10 年，黑龙江哈尔滨市局合作也已经 4 年。综上，依据前述标准，报告期末应收账款前五名客户基本可以和主要客户匹配，未能匹配的客户也为锐安科技的重要客户。

（3）收入确认时点、发货至确认收入平均时间间隔、收款政策、平均回款时间

1）收入确认时点

锐安科技在销售产品发货后，根据合同条款，产品不需要安装调试的，在产品已发出，买方已确认收货，收到签收单及验收单后，确认销售收入实现；产品需要安装调试的，在产品安装调试完毕，取得验收单后，确认销售收入的实现。

锐安科技的收入确认时点根据业务类型划分，具体如下：

①商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。收入确认的具体方法如下：

a. 系统集成收入的确认和计量方法

系统集成收入是指公司在向客户销售软件产品的同时，为其提供软件嵌入所需的硬件设备及相应的安装调试服务。

对于系统集成业务，公司根据合同的约定，将系统集成中的硬件产品和公司的软件产品的主要风险和报酬转移给买方，不再保留与之相联系的继续管理权和控制权；无需安装调试的产品在交付并经客户验收合格后确认收入；需要安装调试的产品已经按照合同的约定安装调试完毕并取得了买方的验收单时确认收入；对需要分次交付验收的；在分次取得交付验收单后确认收入。

b. 定制软件产品销售收入的确认和计量方法

定制软件是指根据与客户签订的技术开发合同，对用户的业务和需求进行充分实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

地调查，并根据用户的实际需求进行专门的软件设计和开发。

定制软件项目按照合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入，对合同约定完工比例的，按照合同约定的完工确认条件经客户确认后确认收入。

②提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：1）收入的金额能够可靠地计量；2）相关的经济利益很可能流入企业；3）交易的完工程度能够可靠地确定；4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

③让渡资产使用权收入的确认和计量方法

以相关的经济利益很可能流入公司，收入的金额能够可靠地计量时，按有关合同或协议规定的收费时间和方法计算确定。

2）发货至确认收入平均时间间隔

发货至确认收入平均时间间隔主要依赖于销售协议和产品验收进度，平均时间间隔一般为 3-5 个月左右。

3）收款政策、平均回款时间

根据客户类型的不同，锐安科技采用不同的收款政策：1）对于公安行业客户，销售收款政策一般为项目合同签订后，客户支付首付款 30%-40%，货物到达客户交货地点验收后，30-60 个工作日内客户向锐安科技支付货物总金额的 30%-40%，安装调试完毕并开始试运行，系统验收后 30-60 个工作日内，客户向锐安科技支付至合同总金额的 20%-40%，部分客户会在合同签订时协商收款政策。2）对于运营商类客户，销售收款政策一般为收到全部货物并开箱检验合格后 30-60 日内，凭到货验收证明向客户收取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

总价款的 50%-60%；工程初验合格后 60 日内，凭约定证明文件向客户收取合同总价款的 20%-30%；工程终验合格后 60 日内，凭约定证明文件向客户收取合同总价款的 10%-20%。平均回款时间为 4-6 个月。

4）同行业公司收入确认政策及信用政策

同行业公司收入确认政策对比参见“问题 17”之“四、各标的资产收入确认政策的合规性、与同行业公司是否存在较大差异、新收入准则对各标的资产各项业务收入确认政策、评估预测和标的资产持续盈利能力的具体影响，评估中是否考虑该影响。”

同行业公司收款政策如下：

公司名称	收款政策
美亚柏科	未获得公开披露信息
启明星辰	公司目前的销售模式主要有代理销售和直销。 根据公司于 2007 年 8 月修订的《合同管理政策》，在上述二种销售模式下，款项结算过程如下： 代理销售：一般要求代理商预付不低于 70%的款项，发货后一个月内结清剩余 30%的款项。安装服务由代理商完成。 直销：通常按照 30%、30%、30%和 10%的比例付款，即：客户支付不低于 30%的预付款（小于 10 万元的合同要求全额支付预付款）；在初验后（初验后产品就能投入试运行）收取合同总价款的 30%；终验后收取合同总价款的 30%；10%的尾款作为质量保证金在质保期结束后支付（质保期 1-3 年不等）。
太极股份	未获得公开披露信息

参照同行业公司收入确认政策和收款政策，可以看出同行业公司结合自身业务模式制定相关政策，不同业务类型有不同的确认依据、时点及收款时间。锐安科技收入确认政策和收款政策符合自身业务模式特征，与同行业公司不存在重大差异。

（4）应收账款和应收票据规模增长、周转率下降的原因及合理性

1）锐安科技重点客户应收账款和应收票据回款时点变化

①2018 年 6 月 30 日主要客户应收账款和应收票据回款情况

单位：万元

公司名称	应收账款金额（万元）	2018 年 6 月 30 日				
		1-3 个月	4-6 个月	7-9 个月	10-12 个月	1 年以上
中国电信集团系统集成有限责任公司	17,263.67	9,474.06	-	-	-	-
湛江市公安局	5,273.99	2,635.00	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公安部第三研究所	3,887.17	2,201.59	-	-	-	-
甘肃省公安厅	3,567.70	190.00	-	-	-	-
哈尔滨市公安局	1,254.00	-	-	-	-	-

②2017 年 12 月 31 日主要客户应收账款和应收票据回款情况

单位：万元

公司名称	应收账款金额（万元）	2017 年 12 月 31 日				
		1-3 个月	4-6 个月	7-9 个月	10-12 个月	1 年以上
公安部第三研究所	8,817.86	497.61	2,444.55	2,201.59	-	-
湛江市公安局	6,518.04	-	1,244.05	2,635.00	-	-
甘肃省公安厅	3,792.00	373.00	692.80	190.00	-	-
百色市公安局	1,904.85	-	604.85	-	-	-
哈尔滨市公安局	1,454.00	200.00	-	-	-	-

③2016 年 12 月 31 日主要客户应收账款和应收票据回款情况

单位：万元

公司名称	应收账款金额（万元）	2016 年 12 月 31 日				
		1-3 个月	4-6 个月	7-9 个月	10-12 个月	1 年以上
甘肃省公安厅	2,971.80	-	-	-	692.80	1,255.80
中国国际经济技术交流中心	2,281.11	-	2,281.11	-	-	-
公安部第三研究所	1,887.57	499.60	1,367.55	20.42	-	-
哈尔滨市公安局	1,454.00	-	-	-	-	-
萍乡市公安局	1,060.00	-	-	517.00	119.00	-

④主要客户应收账款和应收票据超过一年未回款情况说明

甘肃省公安厅应收账款主要构成系锐安科技承接甘肃省公安厅信息化系统升级项目、甘肃省公安厅信息化前台系统建设一期项目形成，按合同条款约定应付款时间分别为 2019 年 9 月、2020 年 9 月以及 2019 年 6 月、2020 年 6 月，目前尚未达到回款条件。

公安部第三研究所应收账款构成项目较多，因与转包合同的最终客户付款时间紧密相关，部分款项存在逾期。

哈尔滨市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接哈尔滨市公安局信息化系统建设项目形成，未回款项是由于客户方机房建设未达到要求，目前经过积极沟通协调，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他款项预计在2019年5月至12月份收回。

萍乡市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接江西萍乡市公安局信息化系统二期项目形成，按合同条款约定，余款分两次支付，应支付时间为2018年12月、2020年12月，目前尚未达到回款条件；

湛江市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接2017湛江市公安局信息化系统升级项目一期形成，合同约定项目验收后分两次支付款项，应支付时间为2019年8月、2020年8月，目前尚未达到回款条件；

百色市公安局应收账款主要构成系锐安科技承接百色市公安局信息化系统建设三期、百色市公安局信息化前端系统一期项目形成，按合同条款约定余款支付时间分别为2019年9月、2020年9月、2020年10月、2021年9月以及2019年10月、2020年10月、2021年10月，目前尚未达到回款条件。

2）账期变动情况

锐安科技报告期内信用政策保持稳定，账期未发生重大变动。

3）锐安科技与同行业公司应收账款周转率情况

	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
美亚柏科	1.37	4.43	3.81
太极股份	1.19	2.42	2.38
启明星辰	0.61	2.12	2.46
均值	1.06	2.99	2.88
锐安科技	0.53	2.00	2.51

注：锐安科技应收账款周转率中包含应收票据。

2016年锐安科技应收账款周转率2.51，与同行业公司平均应收账款周转率水平2.88相比，处于合理区间。

2017年锐安科技应收账款周转率2.00，与同行业公司平均应收账款周转率水平2.99比较，略低于行业平均水平，主要是由于锐安科技客户大多为政府客户，近年来财政支付流程增加了多个环节的审批流程，导致锐安科技回款流程变长，应收账款周转率有所下降。

2018年6月30日锐安科技应收账款周转率0.53，根据往年数据经验，上半年水

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

平一般处于全年水平的四分之一，同美亚柏科和启明星辰基本一致，主要是因为营业收入的季节性波动因素，客户验收主要集中在下半年第四季度，上半年收入额较小。锐安科技报告期内，往年上半年营业收入占全年比例情况如下表：

单位：万元

期间	2017 年	2017 年 1-6 月	上半年占全年比例
营业收入	96,108.62	24,392.08	25.38%
期间	2016 年	2016 年 1-6 月	上半年占全年比例
营业收入	83,771.09	21,501.97	25.67%

锐安科技在 2018 年 6 月 30 日与 2017 年 12 月 31 日的应收账款账面价值未出现大幅变动的情况下，由于上述营业收入的季节性波动影响，应收账款周转率出现下降情况。从同行业可比公司数据可以看出，美亚柏科、启明星辰同样呈现类似的收入季节性波动特点，半年报周转率与年报周转率差别较大。

4）报告期内各标的资产应收账款和应收票据规模增长、周转率下降的原因及合理性

锐安科技应收账款及应收票据明细情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收票据账面价值	9,474.06	-	-
应收账款账面价值	53,683.39	58,517.04	31,122.12
营业收入	31,758.75	96,108.62	83,771.09
应收账款和应收票据账面价值/营业收入	198.87%	60.89%	37.15%
应收账款和应收票据周转率（次）	0.52	2.14	2.73
应收账款和应收票据增长率	7.93%	88.02%	2.58%
营业收入增长率	-66.96%	14.73%	36.75%

锐安科技 2017 年 12 月 31 日较 2016 年 12 月 31 日应收账款账面价值增加 27,394.92 万元，增长率 88.02%，2017 年营业收入较 2016 年增加 12,337.53 万元，增长率 14.73%，原因是由于锐安科技客户大多为政府客户，近年来财政支付流程增加了多个环节的审批流程，导致锐安科技回款流程变长，从而造成应收账款较 2016 年增加，应收账款周转率下降。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

锐安科技 2018 年 6 月 30 日应收账款和应收票据余额较 2017 年增加 4,640.41 万元，增长率 7.93%。营业收入 2018 年上半年与 2017 年相比，下降 66.96%，主要是由于锐安科技的营业收入确认呈现明显的季节性波动特征，客户项目验收主要集中在第四季度，根据往年数据，锐安科技上半年营业收入一般占全年营业收入的四分之一，上半年应收账款周转率也是全年水平的四分之一，由此可见，锐安科技应收账款水平、应收账款周转率变动延续了 2017 年的趋势，未发生明显变化。

2018 年 6 月 30 日应收票据较 2017 年 12 月 31 日增加 9,474.06 万元，系中国电信集团系统集成有限责任公司使用银行承兑汇票结算货款导致增加。

（5）应对应收款项回款慢的具体措施及其有效性

由于规模的增长和财政支付不可控等因素，导致应收款项回款较慢，针对此问题，锐安科技采取如下措施：

1）提高合同质量和回款管理措施

锐安科技成立了专门的合同质量评审小组，旨在加大合同质量的评审力度，确保绝大部分合同都有首付款及合理的首付款比例，使得整个合同的付款条件更加清晰。同时，公司加强回款管理的专业性，建立动态的回款跟踪与落实机制。

2）与客户沟通，及时完成付款流程

为了加强回款时点的可控性，积极与客户沟通，对达到付款条件的合同要推动客户尽快完成付款流程，确保公司按时收到回款。对超期应收账款，由公司高层出面，调动各种资源配套，通过一系列的售后服务和提升客户满意度措施解决项目问题，促进回款。

3）加强项目完工周期和应收账款回款的考核

加强工程中心、客服中心关于完工周期的考核，设置事业部、工程中心、客服中心的年度和季度回款考核指标，促进事业部、工程中心和客服中心的协同，共同解决疑难问题，促进项目回款。

通过以上各项措施，锐安科技在近几年的回款情况已有明显改善，截止 2018 年 9 月底，当年回款金额达到 64,550.98 万元，与 2017 年同期相比 52.49%，2017 年 1-9

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月回款额度比 2016 年同期，增长 16.02%，改善趋势明显。2016 年-2018 年前三季度回款情况如下表所示：

单位：万元

年份	回款金额	同比增长
2018 年 1-9 月	64,550.98	52.49%
2017 年 1-9 月	42,330.61	16.02%
2016 年 1-9 月	36,485.50	-

2、负债结构及其变化分析

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	31,300.00	27.06%	31,450.00	29.46%	25,329.26	23.99%
应付票据及应付账款	26,167.17	22.62%	24,478.12	22.93%	23,071.67	21.85%
预收款项	33,020.00	28.54%	26,802.26	25.11%	37,135.34	35.17%
应付职工薪酬	3,420.85	2.96%	4,382.95	4.11%	4,713.55	4.46%
应交税费	7,698.03	6.65%	8,451.97	7.92%	3,036.30	2.88%
其他应付款	13,387.39	11.57%	10,308.16	9.66%	10,348.23	9.80%
流动负债合计	**114,993.43**	**99.41%**	**105,873.46**	**99.17%**	**103,634.35**	**98.15%**
递延收益	685.30	0.59%	883.30	0.83%	1,955.79	1.85%
非流动负债合计	**685.30**	**0.59%**	**883.30**	**0.83%**	**1,955.79**	**1.85%**
负债合计	**115,678.73**	**100.00%**	**106,756.76**	**100.00%**	**105,590.14**	**100.00%**

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

报告期内，锐安科技的负债结构较为稳定，未发生明显变化，流动负债占比均超过 98%，主要为短期借款、应付账款和预收账款。

短期借款包括质押借款和信用借款。截至 2018 年 6 月 30 日，质押借款和信用借款余额分别为 14,600 万元和 16,700 万元。对于质押借款，锐安科技将专利权质押给北京银行股份有限公司双秀支行并签订了《最高额权利质押合同》取得 10,000.00 万元的综合授信额度，综合授信有效期为 2016 年 8 月 18 日到 2017 年 8 月 18 日，到期已办理展

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期，截止 2018 年 6 月 30 日公司在北京银行股份有限公司双秀支行贷款余额为 3,000.00 万元。

单位：元

项　目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
质押借款	146,000,000.00	82,500,000.00	152,100,000.00
信用借款	167,000,000.00	232,000,000.00	101,192,556.99
合　计	**313,000,000.00**	**314,500,000.00**	**253,292,556.99**

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，应付票据及应付账款账面价值分别为 23,071.67 万元、24,478.12 万元和 26,167.17 万元，分别占各期末负债总额的 21.85%、22.93%和 22.62%。其中应付账款主要为采购货款。应付票据及应付账款明细如下：

单位：元

种　类	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
应付票据	742,000.00	13,484,737.00
应付账款	260,929,694.58	231,296,492.06
合　计	**261,671,694.58**	**244,781,229.06**

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，预收账款账面价值分别为 37,135.34 万元、26,802.26 万元和 33,020.00 万元，分别占各期末负债总额的 35.17%、25.11%和 28.54%。预收账款占比较高由锐安科技的用户类型所致。锐安科技客户主要为政府部门等特定用户，资金来源主要为财政内预算资金，系按照双方签署的合同约定的条款进行项目款的拨付，同时项目实施周期较长等特点。同行业上市公司均存在预收账款占比较高的情形。

同行业上市公司预收账款占总负债比例如下：

序号	证券代码	公司名称	预收账款占总负债比例		
			2018.6.30	2017.12.31	2016.12.31
1	600498.SH	烽火通信	16.31%	27.67%	33.03%
2	300188.SZ	美亚柏科	39.72%	41.79%	47.74%
3	002439.SZ	启明星辰	22.61%	17.70%	25.69%
4	002368.SZ	太极股份	36.32%	46.14%	36.16%
平均值			28.74%	33.33%	35.66%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中位数	29.47%	34.73%	34.60%
锐安科技	**28.54%**	**25.11%**	**35.17%**

由上表可看出，锐安科技预收账款占总负债比例与同行业基本一致。

（1）短期借款合同

截至 2018 年 6 月 30 日，锐安科技正在履行的银行借款情况如下：

单位：万元

序号	名称	签约主体	合同对方	合同金额	借款期限
1	借款合同（0429704）	锐安科技	北京银行股份有限公司双秀支行	3,000.00	2017.8.16-2018.8.16
2	人民币流动资金贷款合同（建京 2017 年 123010 字 0729 号）	锐安科技	中国建设银行股份有限公司北京中关村分行	5,500.00	2017.11.8-2018.11.7
3	人民币流动资金贷款合同（建京 2017 年 123010 字 0822 号）	锐安科技	中国建设银行股份有限公司北京中关村分行	1,000.00	2018.1.9-2019.1.8
4	人民币流动资金贷款合同（建京 2018 年 123010 字 0022 号）	锐安科技	中国建设银行股份有限公司北京中关村分行	2,100.00	2018.1.22-2019.1.21
5	人民币流动资金贷款合同（建京 2018 年 123010 字 0106 号）	锐安科技	中国建设银行股份有限公司北京中关村分行	3,000.00	2018.2.12-2019.2.11
6	流动资金贷款借款合同（公借贷字第 ZX18000000066444 号）	锐安科技	中国民生银行股份有限公司北京分行	7,000.00	2018.3.27-2019.3.27
7	流动资金贷款合同（BJ 公司二 ZHDK1800401）	锐安科技	中国光大银行股份有限公司北京分行	8,500.00	2018.4.3-2019.4.2
8	流动资金贷款借款合同（公借贷字第 ZX18000000072855 号）	锐安科技	中国民生银行股份有限公司北京分行	1,200.00	2018.5.4-2019.5.4

锐安科技上述借款属于为其正常经营活动而进行的融资，是正常的经营行为。锐安科技将遵守相关借款协议，按未到期银行借款的还款日安排还款计划，不存在违约风险。锐安科技的还款资金来源为经营现金流入，不存在偿债风险。同时锐安科技目前获得的银行授信额度约为 7.4 亿，现有的负债规模不会对公司的持续经营能力造成实质影响。

（2）锐安科技预收账款规模合理性、与业务的匹配性

1）锐安科技销售收款政策

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

锐安科技在销售产品发货后，根据合同条款，产品不需要安装调试的，在产品已发出，买方已确认收货，收到签收单及验收单后，确认销售收入实现；产品需要安装调试的，在产品安装调试完毕，取得验收单后，确认销售收入的实现。。发货至确认收入平均时间间隔主要依赖于销售协议和产品验收进度，平均时间间隔一般为为 3-5 个月左右。根据客户类型的不同，锐安科技采用不同的收款政策：1）对于公安行业客户，销售收款政策一般为项目合同签订后，客户支付首付款 30%-40%，货物到达客户交货地点验收后，30-60 个工作日内客户向锐安科技支付货物总金额的 30%-40%，安装调试完毕并开始试运行，系统验收后 30-60 个工作日内，客户向锐安科技支付至合同总金额的 20%-40%，部分客户会在合同签订时协商收款政策。2）对于运营商类客户，销售收款政策一般为收到全部货物并开箱检验合格后 30-60 日内，凭到货验收证明向客户收取总价款的 50%-60%；工程初验合格后 60 日内，凭约定证明文件向客户收取合同总价款的 20%-30%；工程终验合格后 60 日内，凭约定证明文件向客户收取合同总价款的 10%-20%。平均回款时间为 4-6 个月。

2）同行业收款政策

同行业收款政策参见“问题 18”之“补充披露各标的资产收入确认时点、发货至确认收入平均时间间隔、收款政策、平均回款时间，以及与同行业公司是否一致。”

3）同行业公司预收账款占收入的比值

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
美亚柏科	37.56%	23.81%	35.12%
太极股份	73.00%	50.55%	36.22%
启明星辰	26.65%	8.53%	13.27%
均值	45.74%	27.63%	28.20%
锐安科技	103.97%	27.89%	44.33%

系统集成业务由于其存在建设周期，一般在签订合同时都会在合同中约定在不同时点预付一定的款项作为后续合同继续执行的保障。通过同行业比较，可以看出，该行业企业都存在较大的预收账款，锐安科技预收款规模符合行业特点。

由于 2017 年预收款较 2016 年减少，同时 2017 年加快项目转化，确认收入增多导致 2017 年预收账款占收入比值比 2016 年大幅下降。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上半年收入占全年收入较小，有较多在手合同在执行，造成2018年预收款占比较高，由于业务的季节性波动影响，2018年6月末锐安科技预收账款占收入比值较高，且部分大额项目按合同条款约定，在验收前支付了首付款、设备到货验收款等，形成大额预收，对2018年上半年指标影响明显。

（3）预收款后续结转情况

单位：万元

	预收账款	期后结转金额（截止2018年6月30日）	结转比例
2017年度	26,802.26	12,141.24	45.30%
2016年度	37,135.34	29,658.33	79.87%

由上表可知，锐安科技预收账款随着项目的完工验收逐步结转，由于部分项目的建设周期较长，存在部分预收账款结转较慢情况。从集成项目的特点看，很多大额项目，其集成实施的前提条件都会比较多，且施工周期一般较长，实际执行过程中会出现较多不可预见问题，造成总体项目周期延长，锐安科技与客户签订的回款条件均与施工进度有关，部分款项在项目验收前收取，形成预收账款，当项目周期延长时，会直接导致预收账款转化周期加大，这一特点与行业特征相符，总体结转情况和企业的业务相匹配。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-4,197.18	-7,181.90	-4,164.51
投资活动产生的现金流量净额	-2,591.91	-7,621.76	-6,564.17
筹资活动产生的现金流量净额	1,800.02	4,611.57	5,988.58
现金及现金等价物净增加额	-4,989.07	-10,192.08	-4,740.10

2016年、2017年和2018年1-6月，锐安科技经营活动产生的现金流量净额分别为-4,164.51万元、-7,181.90万元和-4,197.18万元。报告期内经营性现金流量净额均为负主要系政府机关客户的付款进度变缓导致现金流入较少，同时员工薪酬、研发支出以及销售费用等其他经营性支出较多。

4、偿债能力分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 6 月 30 日 /2018 年 1-6 月	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
流动比率	1.17	1.20	1.10
速动比率	0.68	0.76	0.61
资产负债率（%）	76.50%	74.67%	84.27%
息税折旧摊销前利润（万元）	2,577.20	22,225.34	12,591.70
利息保障倍数	0.36	14.56	11.08

注：上述财务指标的计算公式为：
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
资产负债率＝总负债/总资产
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=EBIT（息税前利润）/利息费用

报告期内，锐安科技流动比率与速动比率呈现稳定趋势，短期偿债能力良好；资产负债率较高，主要由于预收账款占比较高，但已开始呈现下降趋势。2017 年度息税折旧摊销前利润较 2016 年度大幅上升，主要为销售收入的增长导致，2018 年 1-6 月息税折旧摊销前利润较低，主要为收入的季节性导致。2017 年利息保障倍数较 2016 年有所上升，主要系利润增长。综上，锐安科技的偿债能力较强。

5、资产周转能力分析

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次/年）	0.52	2.14	2.73
存货周转率（次/年）	0.29	1.06	1.02
总资产周转率（次/年）	0.22	0.72	0.63

注：应收账款周转率=营业收入/（（应收账款期末余额+期初余额）/2）；
存货周转率=营业成本/（（存货期末余额+期初余额）/2）；
总资产周转率=营业收入/（（资产总计期末余额+期初余额）/2）。

锐安科技应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率均呈现平稳趋势，说明资产周转能力较为稳定。

（1）报告期各期末锐安科技存货余额和存货周转率变动情况

报告期内，2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月 30 日，锐安科技存货账面价值分别为 50,811.43 万元、46,606.77 万元、56,094.56 万元。

报告期内，2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月 30 日，锐安科技存货周转率分别

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为 1.02、1.06、0.29。

（2）同行业公司存货周转率情况

存货周转率			
公司简称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
美亚柏科	0.56	1.49	1.28
太极股份	1.49	2.94	5.15
启明星辰	1.50	4.59	3.63
平均值	1.18	3.01	3.35
锐安科技	0.29	1.06	1.02

（3）平均销售周期

发货至确认收入平均时间间隔主要依赖于销售协议和产品验收进度，平均时间间隔一般为 3-5 个月左右。

（4）2018 年 6 月末存货后续销售情况

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日账面余额	期后销售或结转情况（截至 9 月 30 日）	期后销售或结转比例（截至 9 月 30 日）
原材料	3,134.67	1,144.85	36.52%
库存商品	23,593.27	9,608.29	40.72%
发出商品	29,366.62	7,742.72	26.37%
合计	56,094.56	18,495.86	32.97%

（5）2018 年 6 月底锐安科技存货周转率下降的原因

营业收入的确认受到季节性波动影响，大部分收入在第四季度验收确认，导致上半年确认收入较小，同时结转销售成本金额也较小，而发出商品金额随着项目的实施一直在增加，导致 2018 年 6 月 30 日存货金额较 2017 年 12 月 31 日增加，故上半年的周转率较全年显著降低。

与同行业公司相比，锐安科技的存货周转率相对较低，主要原因为各公司的业务构成有所差异，同行业公司存在部分标准化产品，销售周期较短，因此导致存货周转率较高。从 2018 年 1-6 月存货周转率较 2017 年度下降幅度看，锐安科技基本符合同行业公司趋势。

（6）标的资产发出商品、发货与收入规模的匹配性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1）收入确认政策

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2）发货时点

锐安科技在采购、发货按照公司的流程执行，按照客户的相关条件，例如施工条件、回款条件、合同约定条件等进行发货控制。具体发货时点控制条件如下：

所有项目须在《施工条件确认单》中确认可启动后，方可启动;《施工条件确认单》中确认无法启动的，须由锐安科技施工人员出具延期启动报告并交由客户签署；

有首付款的合同，首付款回款后 1 个工作日内启动；

无首付款的合同，签订合同后 1 个工作日内启动；

合同中约定启动条件的，待满足合同要求启动条件后 1 个工作日内启动；

需变更启动的项目，在合同变更评审/系统功能变更评审审批通过后 1 个工作日内变更启动；

需要提前启动的项目，《提前启动申请》流程审批通过后 1 个工作日内启动。

3）收入确认时点

公司根据合同条款，产品不需要安装调试的，在产品已发出，买方确认收货，收到设备签收单时点，确认营业收入实现；产品需要安装调试的，在产品安装调试完毕，取得客户签署的验收报告时点，确认营业收入实现。

4）发货与确认收入时间间隔

发货与确认收入时间间隔平均为 3-5 个月。

5）发出商品、发货与收入规模的匹配性

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上期末发出商品金额①	33,222.79	30,532.78	26,089.74
本期发货金额②	48,864.19	47,165.73	18,149.94
本期末发出商品金额③	30,532.78	26,089.74	29,366.62
营业成本（测算）④=①+②-③	51,554.20	51,608.77	14,873.06
毛利率⑤	38.46%	46.30%	53.17%
收入测算金额⑥=④/(1-⑤)	83,773.48	96,105.72	31,759.68
收入金额⑦	83,771.09	96,108.62	31,758.75
匹配度=⑥/⑦	100.00%	100.00%	100.00%

由上表可知，发出商品、发货与收入相匹配。

（7）存货跌价准备计提情况及计提的充分性、库龄情况及其合理性

1）同行业公司各期间存货跌价准备计提情况

单位：万元

同行业上市公司名称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
美亚柏科	739.64	1,891.95	696.75
太极股份	0	0	0
启明星辰	486.91	992.81	143.89

2）锐安科技报告期内存货组成明细

单位：万元

存货类别	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
原材料	3,134.67	4,077.93	3,096.19
库存商品	23,593.27	16,439.10	17,182.47
发出商品	29,366.62	26,089.74	30,532.78
跌价准备	0.00	0.00	0.00

3）库龄情况

①发出商品库龄情况

单位：万元

库龄	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1 年以内	17,662.28	12,046.77	21,617.94
1-2 年	5,449.78	8,419.74	4,700.91
2-3 年	2,141.31	1,579.24	2,431.36
3 年以上	4,113.25	4,043.99	1,782.57

②原材料库龄情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

库龄	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1 年以内	1,080.17	3,890.32	3,091.07
1-2 年	1,879.75	182.49	2.46
2-3 年	169.63	2.46	-
3 年以上	5.12	2.66	2.66

③库存商品库龄情况

单位：万元

库龄	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1 年以内	13,253.28	12,395.74	11,401.98
1-2 年	6,575.16	1,964.23	4,657.02
2-3 年	1,746.17	1,133.05	305.38
3 年以上	2,018.66	946.08	818.09

4）各报告期末存货跌价准备计提情况及计提的充分性及合理性

①存货跌价准备计提依据

锐安科技报告期执行的存货跌价准备的政策如下：资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

②锐安科技存货跌价准备计提充分性

原材料和库存商品：截至 2018 年 6 月末，锐安科技 1 年以上的原材料为 2,054.50 万元，均为自产产品生产使用的标准部件；1 年以上的库存商品为 10,339.99 万元，为外购商品及自产产品。锐安科技生产模式主要为“以销定产”，所有生产计划都与未来销售预测紧密对应，同时考虑原材料和库存商品的通用性，可变现净值较高，未发现有跌价风险。

发出商品：截至 2018 年 6 月末，2 年以内金额为 23,112.06 万元、2 年以上金额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为 6,254.55 万元。锐安科技发出商品主要为发往客户尚未验收的项目商品，因锐安科技的集成设备主要用于各工程项目，验收时间的长短取决与项目的进展。部分项目有一定的验收周期，发出商品均存在相应的销售合同、预收账款与之相对应，未发现跌价风险。截至 2018 年 6 月 30 日，主要长库龄发出商品对应项目情况如下：

库龄	发出商品金额（万元）	项目
2-3 年	757.24	安防辅助系统功能完善改造项目采购合同
2-3 年	273.96	设备采购合同
2-3 年	217.91	平台建设项目
2-3 年	142.73	公安局项目合同
2-3 年	125.50	公安局信息化系统建设合同
3 年以上	219.90	公安局设备采购合同
3 年以上	326.27	公安厅信息化系统平台建设项目一期
3 年以上	220.83	平台建设合同
3 年以上	260.79	设备采购合同
3 年以上	114.67	公安分局设备采购合同

上述项目的发出商品未结转成本的主要原因为施工周期较长，或者该项目的其他供应商尚未完成，导致项目暂未验收。

（二）壹进制

1、资产结构及其变化分析

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,911.34	22.07%	3,942.09	40.88%	938.17	18.48%
应收票据及应收账款	3,889.87	45.32%	3,191.98	33.10%	2,490.46	49.05%
预付款项	585.54	6.82%	338.24	3.51%	144.39	2.84%
其他应收款	118.35	1.38%	36.54	0.38%	69.97	1.38%
存货	545.15	6.35%	808.75	8.39%	534.35	10.52%
其他流动资产	65.82	0.77%	-		8.38	0.17%
流动资产合计	**7,116.07**	**82.91%**	**8,317.61**	**86.26%**	**4,185.72**	**82.44%**
固定资产	207.67	2.42%	177.48	1.84%	134.41	2.65%
在建工程			148.78	1.54%	-	0.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
无形资产	881.39	10.27%	754.12	7.82%	295.14	5.81%
开发支出	145.51	1.70%	173.12	1.80%	338.69	6.67%
长期待摊费用	167.08	1.95%	36.14	0.37%	100.23	1.97%
递延所得税资产	65.59	0.76%	35.08	0.36%	23.21	0.46%
非流动资产合计	**1,467.23**	**17.09%**	**1,324.72**	**13.74%**	**891.67**	**17.56%**
资产总计	**8,583.29**	**100.00%**	**9,642.32**	**100.00%**	**5,077.40**	**100.00%**

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

壹进制是轻资产运营公司，流动资产占比较高。2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末壹进制流动资产合计 4,185.72 万元、8,317.61 万元和 7,116.07 万元，分别占各期末资产总额的 82.44%、86.26%和 82.91%，资产流动性较好。壹进制的流动资产主要由货币资金、应收账款、存货和预付款项构成。

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，货币资金分别为 938.17 万元、3,942.09 万元和 1,911.34 万元，分别占各期末资产总额的 18.48%、40.88%和 22.07%；货币资金主要来源于壹进制的日常经营活动所得。

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，应收票据及应收账款账面价值分别为 2,490.46 万元、3,191.98 万元和 3,889.87 万元，分别占各期末资产总额的 49.05%、33.10%和 45.32%。截至 2018 年 6 月 30 日，壹进制 85.07%的应收账款账龄在 1 年以内。

单位：元

账　龄	2018 年 6 月 30 日期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	35,193,554.95	1,759,677.75	5.00
1 至 2 年	5,219,093.49	521,909.35	10.00
2 至 3 年	959,530.00	191,906.00	20.00
3 至 4 年			100.00
合　计	**41,372,178.44**	**2,473,493.10**	

壹进制存货具体金额及内容如下表所示：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

存货类别	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 6 月 30 日	具体内容
原材料	172.78	483.58	282.93	芯片、集成电路、主板、内存、CPU 等服务器配件
库存商品	278.71	251.79	251.44	黑方备份服务器、黑方容灾服务器
发出商品	82.86	73.38	10.78	黑方备份服务器、黑方容灾服务器
合 计	534.35	808.75	545.15	

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，存货账面价值分别为 534.35 万元、808.75 万元和 545.15 万元，分别占各期末资产总额的 10.52%、8.39%和 6.35%。存货主要由原材料、库存商品和发出商品构成，其中原材料和库存商品占比较高。

（1）存货

1）存货盘点程序

主要考虑下列方面：

首先取得被审计单位自己的存货盘点表，检查盘点表整体是否与账面金额一致，并观察盘点表上是否存在标注出的存货残冷背次的情况，若有则进一步检查相应的会计处理是否恰当；

核实存货的完工进度和异地存货情况。由于壹进制产品生产过程较为简单，期末在产品较少，故无完工进度的确定，而只需划分为在产品和产成品即可。对于异地存货，取得寄存存货的详细信息，包括存货金额、品名、型号、寄存地点等，为下一步函证提供信息；

选择存货盘点方法。因壹进制存货基本上为硬件，且整齐码放在货架上，故盘点时只需要点数并核对产品编码即可；

对于在存货盘点中对存货移动的控制，由于存货量较少都存放在一个仓库中，仓库全部在视线范围内，故有存货移动时会要求提供相应进出入单据，避免出现账实不符情况。

2）观察管理层制定的盘点程序的执行情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要程序为取得壹进制盘点日以前的最后一笔出入库记录，以进行截至测试，并确保包括在盘点范围内的存货都已及时入库。

3）检查存货

首先由壹进制库管和财务人员进行盘点，会计师随同监盘。在盘点中会计师和库管一起点数，并对封装好的产品随机开箱检查，并询问存货周转情况等，对于监盘中发现的存货残冷背次问题及时进行下一步追查并记录。

4）执行抽盘

在壹进制库管和财务人员盘点结束后，由会计师从盘点表中抽取部分进行抽盘，抽盘主要是点数和核对存货编码是否与账面一致，以及存货外观是否发生毁损等情况，若有则进行记录以便进一步检查，并为计提减值提供相应的证据。抽盘包括从账面记录到实物资产以及从实物资产到账面记录双向检查，为存在性和完整性提供相应的审计证据。

最后，由于检查的内容通常仅仅是已盘点存货中的一部分，所以在检查中发现的错误很可能意味着被审计单位的存货盘点还存在着其他错误。所以，一方面，会计师会查明原因，并及时提请壹进制管理层进行更正；另一方面，会计师考虑错误的潜在范围和重大程度，在可能的情况下，扩大检查范围以减少错误的发生。

经监盘，存货情况良好，未发现存货有残冷背次情况，未发现需要计提跌价准备的情况。

（2）应收账款

1）报告期内，壹进制公司主要应收方、具体的信用政策情况

年份	公司名称	信用政策
2016年度	南京央数信息技术有限公司	发货前支付总价的10%，货到后三个月支付总价的30%，货物验收后一个月内付50%，设备验收合格并稳定运行2个月后支付总价的剩余10%
	苏州索力达信息技术有限公司	发货前支付合同总价的15%，剩余货款货物到达后的3个月内付清
	甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	发货前支付合同总价的15%，剩余货款货物到达后的3个月内付清
	西宁首飞信息技术有限公司	发货前预付10%，货到后付30%，货到验收后付清余款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	西安蓝海本立信息科技有限公司	发货前支付 10%，货到后三个月支付 30%，货物验收后一个月内付 50%，设备验收合格并稳定运个月后支付合同总价的剩余 10%
2017 年度	上海蓝蔚科技发展有限公司	产品签收后一个月内支 10%，签收三个月内支付 40%，产品签收后六个月支付 50%
	甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	2017 年无新增合同
	石家庄淼塑科技有限公司	发货前支付 50%货款，剩余 50%货款验收完成后一次性支付完毕。
	江苏爱康能源研究院有限公司	货到点验签收后 3 个月内一性支付全部货款
	山东锦厚信息科技有限公司	签收后三个月内支付合同全款
	成都卫士通信息产业股份有限公司	1、货到现场并签收后 3 个月内一次性支付全款 2、发货前支付合同总价的 50%，剩余 50%的合同货款在 90 天内付清
	中电科（北京）网络信息安全有限公司	完成最终版技术资料交付后一次性付清
	南京三宝通信技术实业有限公司	货到验收通过后 3 个月内一次性付清全部货款
2018 年 1-6 月	苏州索力达信息技术有限公司	货物签收后三个月内支付 30%，合同剩余 70%货款，在甲方签收后 12 个月内一次性支付完毕
	昆明安派尔科技有限责任公司	发货前收取合同 40%货款，剩余 60%货款在收到产品 45 个工作日内全款支付
	上海蓝蔚科技发展有限公司	发货前收取 60%首付款，剩余货款在签收货物后 60 天内一次性支付完毕
	西安云普网络科技有限公司	收到货物后的 3 月内收取 30%，货物签收后的 12 个月内收取合同剩余 70%货款
	甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	2018 年无新增合同
	北京市热力集团有限责任公司	合同生效后 10 天内，中标人应先向招标人开具合同款 25%的增值税发票，待招标人收到增值税专用发票后向中标人支付对应发票金额的合同，中标人提供容灾设备并调试完成后，中标人应先向招标人开具合同款 40%的增值税专用发票，待招标人收到增值税发票后向中标人支付发票对应
	山东锦厚信息科技有限公司	发货前收取合同全款
	南京仁谷系统集成有限公司	合同签订后 45 天内支付 5 万元，项目交付甲方验收合格后 15 天内支付 55 万元，余款 60 万元在 2018 年 12 月 31 日前付清
	中国电信股份有限公司广东分公司	货物交付并开具发票后 30 日内，收取 70%。初验后收取 20%，终验后收取 10%

注：以上客户单位来源为 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月前五大收入客户及对应报告期末的前五大应收账款客户，剔除重复单位后的统计的结果。

报告期内，壹进制主要客户的信用政策均基本维持稳定，部分客户信用政策有所变动主要系特定项目的安装调试周期不同所致。

2）主要客户截至目前应收账款期后回款情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 9 月 30 日，壹进制公司主要客户应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

单位名称	客户性质	2018 年 6 月 30 日余额	占应收款总额比例	期后回款	期后回款占比
苏州索力达信息技术有限公司	民企	249.60	6.03%	24.60	9.85%
昆明安派尔科技有限责任公司	民企	230.97	5.58%	14.76	6.39%
上海蓝蔚科技发展有限公司	民企	224.96	5.44%	6.60	2.93%
西安云普网络科技有限公司	民企	222.44	5.38%	7.03	3.16%
甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	民企	188.00	4.54%	0.00	0.00%
江苏爱康能源研究院有限公司	民企	178.50	4.31%	0.00	0.00%
石家庄淼塑科技有限公司	民企	165.81	4.01%	0.00	0.00%
天津市世创伟业科技发展有限公司	民企	161.03	3.89%	9.60	5.96%
山东锦厚信息科技有限公司	民企	145.41	3.51%	48.37	33.27%
北京乐正天下科技股份有限公司	民企	129.82	3.14%	0.00	0.00%

根据主要客户的信用政策，截至 2018 年 9 月 30 日，苏州索力达信息技术有限公司、西安云普网络科技有限公司、石家庄淼塑科技有限公司、北京乐正天下科技股份有限公司、天津市世创伟业科技发展有限公司的应收账款仍在信用账期内，上述回款情况具有合理性。

昆明安派尔科技有限责任公司、甘肃鸿胜智能工程科技有限公司、山东锦厚信息科技有限公司主要服务于党政机关客户，党政机关类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固定资产投资计划，在年中或下半年安排设备采购招标，销售回款主要集中在下半年，存在明显的季节性特征，因此该类客户的回款较慢。

上海蓝蔚科技发展有限公司和江苏爱康能源研究院有限公司由于下游客户的经营性回款较慢导致其延迟了对壹进制的回款。

3）逾期应收账款情况及坏账准备计提的充分性

①应收账款账龄结构

报告期内，账龄结构如下表所示：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

账龄	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	3,519.36	2,666.40	2,332.51
1-2 年（含 2 年）	521.91	641.49	305.09
2-3 年（含 3 年）	95.95	101.95	-
3 年以上	-	-	-
合计	4,137.22	3,409.84	2,637.60

壹进制应收账款期末账龄主要集中在 1 年内，账龄结构合理，不存在较大减值风险。

②壹进制坏账计提政策与同行业可比上市公司对比情况

公司坏账计提政策如下：

a.单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

单项金额重大的判断依据或金额标准：金额 100 万元以上（含）或占应收款项账面余额 10%以上的款项。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：资产负债表日，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，以账龄为信用风险组合根据账龄分析法计提坏账准备。

b.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

①信用风险特征组合的确定依据

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
信用风险特征组合	单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合
关联方特征组合	合并报表范围内的公司应收款项不计提坏账准备

②根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项　　目	计提方法
信用风险特征组合	账龄分析法
关联方特征组合	合并报表范围内的公司应收款项不计提坏账准备

A. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

单位：%

账　　龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年，下同）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3 年以上	100.00	100.00

B. 组合中，采用其他方法计提坏账准备的计提方法说明

单位：%

组合名称	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
关联方特征组合	0.00	0.00

③单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由

应收款项的未来现金流量现值与应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备的计提方法

单独进行减值测试，根据未来现金流量现值低于账面价值的差额计提坏账准备。

c.同行业上市公司的应收账款坏账计提政策

同行业可比上市公司的坏账计提政策与壹进制的“单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项”及“单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项”的计提理由和方法基本一致；对于“按组合计提坏账准备的应收款项”，壹进制与同行业可比上市公司均主要采用账龄分析法计提坏账。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 6 月 30 日，同行业可比上市公司与壹进制的应收账款坏账准备按账龄分析法实际计提的比例如下表所示：

单位：%

公司简称	1 年以内（含 1 年）	1-2 年（含 2 年）	2-3 年（含 3 年）	3 年以上
启明星辰	0.50	8.00	20.00	50.00
数腾软件	5.00	10.00	30.00	50.00
同有科技	5.00	10.00	25.00	50.00
英方软件	5.00	10.00	20.00	100.00
壹进制	5.00	10.00	20.00	100.00

壹进制对账期不同的应收账款实际计提的坏账比例基本与同行业可比上市公司保持一致，不存在明显低于同行业可比公司的情况，具备合理性。

③各报告期末，壹进制应收账款坏账计提比例与同行业对比情况

单位：%

公司简称	项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
启明星辰	坏账准备计提比例	13.83	13.55	13.86
同有科技	坏账准备计提比例	6.49	6.22	6.61
数腾软件	坏账准备计提比例	6.25	6.24	9.02
英方股份	坏账准备计提比例			5.21
同行业平均占比		8.86	8.67	8.68
壹进制	坏账准备计提比例	5.98	6.39	5.58

注 1：应收账款坏账计提比例=期末应收账款坏账准备余额/期末应收账款余额。
注 2：英方股份于 2017 年 12 月从新三板摘牌，未披露 2017 年末及 2018 年 6 月末相关数据，计算时将其剔除。

壹进制报告期内应收账款坏账计提比例低于同行业可比公司，主要原因为壹进制报告期内收入增长较快，对应的应收账款同步增长，账龄在 1 年以内的应收账款占比超过 75%。

综上所述，壹进制应收账款账龄大部分在 1 年以内，坏账计提政策与同行业公司政策基本一致，公司严格按照坏账政策计提了坏账准备，应收账款坏账计提充分。

4）报告期内，壹进制前五名应收账款方与主要客户的匹配性

根据各报告期及报告期末壹进制前五名应收账款客户及收入前五大客户情况，若某一客户既属于应收账款前五大客户同时也属于收入前五大客户，则视为该客户应收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

账款与收入具有匹配性，具体情况如下：

单位：万元

年份	公司名称	应收账款金额	是否匹配
2016 年度	南京央数信息技术有限公司	362.01	是
	苏州索力达信息技术有限公司	350.87	是
	甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	337.27	是
	西宁首飞信息技术有限公司	304.79	是
	西安蓝海本立信息科技有限公司	218.55	是

单位：万元

年份	公司名称	应收账款金额	是否匹配
2017 年度	上海蓝蔚科技发展有限公司	238.30	是
	甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	195.00	是
	石家庄淼堃科技有限公司	188.81	否
	江苏爱康能源研究院有限公司	178.50	是
	山东锦厚信息科技有限公司	148.52	是

单位：万元

年份	公司名称	应收账款金额	是否匹配
2018 年 1-6 月	苏州索力达信息技术有限公司	249.59	是
	昆明安派尔科技有限责任公司	230.97	否
	上海蓝蔚科技发展有限公司	224.95	否
	西安云普网络科技有限公司	222.44	否
	甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	188.00	是

应收账款前五名与收入前五名不匹配的原因如下：

根据主要客户的信用政策，截至 2018 年 9 月 30 日，西安云普网络科技有限公司、石家庄淼堃科技有限公司的应收账款仍在信用账期内，回款情况具有合理性。

昆明安派尔科技有限责任公司主要服务于党政机关类客户，党政机关类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固定资产投资计划，在年中或下半年安排设备采购招标，销售回款主要集中在下半年，存在明显的季节性特征，因此该类客户的回款较慢。

上海蓝蔚科技发展有限公司由于下游客户的经营性回款较慢导致其延迟了对壹进制的回款。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）收入确认时点、发货至确认收入平均时间间隔、收款政策、平均回款时间

1）收入确认时点

对于数据安全与安全存储业务，壹进制在销售产品发货后，取得客户产品签收单或验收单后确认收入。

2）发货至确认收入平均时间间隔

发货至确认收入平均时间间隔主要依赖于销售协议和产品验收进度，存储类和其他类业务时间间隔为一周，数据保护类为一个月。

3）收款政策

壹进制信用政策如下：

销售类型	客户类型	信用政策
直销	一般客户	这类用户的订单方式通常为壹进制与其直接签订合同。采用的信用政策为发货前收取 20%-50%、终验完后收取 40%-70%、质保到期后收取 5-10%。
	战略合作伙伴	战略合作伙伴主要为行业性的软硬件厂商，壹进制与其的订单关系，主要以 OEM 的产品输出为主。采用的信用政策为供货后收取 60%-100%，验收合格后收取 0%-30%，试运行完成后收取 0%-10%。
经销	渠道伙伴	渠道伙伴主要为产品经销商，壹进制与这类伙伴的订单方式为买断式销售。采用的信用政策为货到 3 个月内后收取 20%-50%、货到 12 个月收取 50%-80%。

4）平均回款时间

直销客户平均约 3-5 个月，经销客户约 9-12 个月。

5）与同行业可比公司收入确认政策及信用政策对比情况

公司名称	收入确认政策	信用政策
同有科技	公司根据合同约定在相关货物发出并经客户验收合格后，公司不再对该商品实施实际控制权，并且与销售该商品有关的成本能够可靠的计量时，确认相关收入及成本；部分需安装调试的，按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入及成本。	1、对于直销客户，按照行业惯例，公司销售收款一般在签订合同、发货、验收等节点根据合同具体约定分期收取。 分销模式下，公司每年对经销商进行评估，并根据不同经销商的评估情况确定具体的结算方式。对于初次与公司合作的经销商，公司通常要求该类经销商预付全部货款后再发货；对于长期合作并且信誉良好的经销商，公司通常给予一定的信用期；但是，对于含有第三方产品的订单，经销商通常需要预付部分产品货

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		款，余款按照正常信用政策执行。 2、技术服务业务 A.短期技术服务 对于短期技术服务，通常公司在服务完成后收取服务款项。 B.长期技术服务 对于公司签订的长期技术服务合同，通常在服务期限内按合同约定进行收款。 C.针对特定任务的技术服务 通常情况下，在合同签订生效后，公司收取一定比例的预收款；在项目实施过程中，客户根据项目实施的节点（如项目实施计划审批、初验等）各支付一定比例的款项；在项目终验后，客户支付剩余款项。
英方股份	收入确认的具体方法 （1）软件销售收入 软件销售收入是指根据与客户签订的软件销售合同为客户提供所需的公司自行开发的软件产品，公司自行开发的软件产品是指由公司开发的，拥有自主知识产权的容灾高可用产品及云灾备产品。其收入确认的具体方法为：按签订的软件销售合同进行核算，客户在收到公司产品并验收确认后通知公司结算，公司以收到客户交货签收单或验收确认通知后，确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，即确认销售收入。（2）技术支持与服务收入 技术支持与服务收入主要是向客户提供容灾高可用及云灾备产品的系统维护、性能优化、技术与应用咨询、产品升级等方面的服务。服务合同对服务内容、服务期限、收入总额、收款条件及期限均有明确约定，根据合同规定的服务期间分期确认收入。	公司定期对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保公司不会面临重大坏账风险。由于公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。
启明星辰	公司的营业收入分为标准化软件产品销售收入、客户化软件销售收入、安全服务收入、网络安全解决方案收入、第三方采购销售收入及出口销售收入。标准化软件产品销售收入：标准化软件产品是指经过工业和信息化部认证并获得著作权，销售时不转让所有权的软件产品，由此开发出来的软件具有自主知识产权、无差异化、可批量复制的特性。不需要安装调试的标准化产品，在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入。需要安装调试的标准化产品，按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入；对于会计期末已实施但尚未完工验收的标准化产品，按合同双方确认的完工进度确认收入。客户	公司目前的销售模式主要有代理销售和直销。根据公司于 2007 年 8 月修订的《合同管理政策》，在上述二种销售模式下，款项结算过程如下： 代理销售：一般要求代理商预付不低于 70%的款项，发货后一个月内结清剩余 30%的款项。安装服务由代理商完成。 直销：通常按照 30%、30%、30%和 10%的比例付款，即：客户支付不低于 30%的预付款（小于 10 万元的合同要求全额支付预付款）；在初验后（初验后产品就能投入试运行）收取合同总价款的 30%；终验后收取合同总价款的 30%；10%的尾款作为质量保证金在质保期结束后支付（质保期 1-3 年不等）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	化软件销售收入：客户化软件产品销售一般根据客户特别需求在对客户业务进行充分调查、分析的基础上，按客户实际需求进行专门的软件定制开发，由此开发的软件不具有通用性，一般按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入；对于合同实施周期较长，且收入的金额能够可靠地计量，在资产负债表日采用完工百分比法确认收入，完工程度根据已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。安全服务收入：安全服务包括定期维护服务和其他服务，定期维护服务在服务期间采用直线法确认收入，其他服务采用完工百分比法确认收入，完工程度按照已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。网络安全解决方案是指以上几种业务组合而成的综合性业务。对于网络安全解决方案如果以上各类销售可以分别单独核算，则各类销售收入按以上方法分别确认；如果不能单独核算，则合并核算，并按完工百分比法确认收入。在网络安全解决方案中涉及到的第三方采购销售收入：第三方采购销售一般不要求安装，因此在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入。	
数腾软件	公司销售智能数据保障系统，此系统包含持续数据应用保障、数据堡垒、数据集中备份与管理、服务器数据迁移服务、操作系统迁移、数据恢复服务、仿真测试及部分硬件产品。公司与客户签订销售合同，智能数据保障系统发出后，公司确认相应的款项能够收回，按照客户的验收确认单确认销售收入。	未公开披露

壹进制收入确认政策与同行业可比公司不存在重大差异，信用政策与同行业可比公司存在一定差异，主要系壹进制的业务模式特点所致，具有合理性。

（4）应收账款和应收票据规模增长、周转率下降的原因及合理性

1）壹进制重点客户应收账款回款时点变化

2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末壹进制主要客户回款情况如下：

单位：万元

客户名称	账面余额	2016 年 12 月 31 日				
		1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月	1 年以上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

南京央数信息技术有限公司	362.01	0.00	3.48	0.00	286.91	71.63
苏州索力达信息技术有限公司	350.88	0.00	0.00	1.00	321.35	28.52
甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	337.28	0.00	0.00	0.00	145.56	191.71
西宁首飞信息技术有限公司	304.80	6.83	0.00	2.25	145.00	150.71
西安蓝海本立信息科技有限公司	218.55	0.00	0.00	0.00	182.74	35.81

单位：万元

客户名称	账面余额	2017 年 12 月 31 日				
		1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月	1 年以上
上海蓝蔚科技发展有限公司	238.31	0	13.45	6.60	0	-
甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	195.01	0	7.01	0	0	-
石家庄淼堃科技有限公司	188.81	24.00	0	0	0	-
江苏爱康能源研究院有限公司	178.50	0	0	0	0	-
山东锦厚信息科技有限公司	148.52	22.39	23.52	2.31	0	-
南京三宝通信技术实业有限公司	117.72	0	70	0	0	-

单位：万元

客户名称	账面余额	2018 年 6 月 30 日				
		1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月	1 年以上
苏州索力达信息技术有限公司	249.60	24.60				
昆明安派尔科技有限责任公司	230.97	14.76				
上海蓝蔚科技发展有限公司	224.96	6.60				
西安云普网络科技有限公司	222.44	7.03				
甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	188.00	0.00				
北京市热力集团有限责任公司	67.86	0.00				
山东锦厚信息科技有限公司	145.41	48.37				
南京仁谷系统集成有限公司	120.00	0.00				
中国电信股份有限公司广东分公司	35.80	23.87				

根据主要客户的信用政策，截至 2018 年 9 月 30 日，苏州索力达信息技术有限公司、西安云普网络科技有限公司、石家庄淼堃科技有限公司、北京乐正天下科技股份有限公司、天津市世创伟业科技发展有限公司的应收账款仍在信用账期内，回款情况具有合理性。

昆明安派尔科技有限责任公司、甘肃鸿胜智能工程科技有限公司、山东锦厚信息科技有限公司主要服务党政机关类客户，党政机关类客户通常实行预算管理制度和集

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中采购制度，在上半年审批当年的年度预算和固定资产投资计划，在年中或下半年安排设备采购招标，销售回款主要集中在下半年，存在明显的季节性特征，因此该类客户的回款较慢。

上海蓝蔚科技发展有限公司和江苏爱康能源研究院有限公司由于下游客户的经营性回款较慢导致其延迟了对壹进制的回款。

2）账期变动情况

壹进制报告期内信用政策保持稳定，账期未发生变动。

3）报告期内壹进制应收账款规模增长原因及合理性

壹进制应收账款规模增长情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款账面价值	3,889.87	3,191.98	2,490.46
营业收入	1,741.20	5,880.76	3,561.34
应收账款账面价值/营业收入	223.40%	54.28%	69.93%
应收账款周转率（次）	0.45	1.84	1.43
应收账款增长率	22.00%	28.00%	-
营业收入增长率	-70.00%	65.00%	-

由上表可知，壹进制 2017 年较 2016 年应收账款占营业收入比例有所下降，应收账款增长速度低于营业收入增长速度，应收账款周转率有所上升，企业发展经营稳健。

壹进制 2017 年应收账款占营业收入的比例较上年降低，主要原因为 2017 年收入大幅增加，回款较好；2018 年 1-6 月应收账款占营业收入的比例较上期大幅增加的原因为收入主要在第四季度确认且回款主要集中在第四季度回款。随着收入的增加，应收账款余额随之增加，应收账款余额变动具有合理性。

4）壹进制应收账款周转率大幅下降的原因及合理性

公司	应收账款周转率		
	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
启明星辰	0.61	2.12	2.46
同有科技	1.22	2.60	4.16
英方股份	-	-	2.65
上海数腾	0.60	3.16	6.42

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

平均值	0.81	2.63	3.92
壹进制	0.45	1.84	1.43

从上表可知，壹进制 2017 年应收账款周转率较上年略有上升，略优于同比上市平均水平；因受季节性因素影响，壹进制 2018 年 1-6 月应收账款周转率较 2017 年大幅下降，与同行业可比公司变化趋势一致。

（5）应对应收款项回款慢的具体措施及其有效性

针对应收账款回款较慢的问题，壹进制采取了以下措施来提升回款效率：

1）严格根据制度对应收进行管理。根据目前的应收情况，制定发布了《营销中心应收奖惩制度》，明确每笔应收对应的销售负责人。按月制定应收回款任务，对于无法按时回款的应收，将对负责人进行处罚。

2）通过系统，对应收进行管理。在公司 CRM 系统中，上线了回款管理的功能，定时提醒销售月度应搜任务完成情况，并每周与销售实时核对应收催缴进度。

2、负债结构及其变化分析

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,500.00	56.80%	1,806.47	48.39%	1,000.00	50.09%
应付票据及应付账款	85.27	3.23%	137.34	3.68%	144.67	7.25%
预收款项	51.83	1.96%	63.09	1.69%	50.36	2.52%
应付职工薪酬	188.70	7.15%	334.00	8.95%	194.98	9.77%
应交税费	143.05	5.42%	551.10	14.76%	301.75	15.11%
其他应付款	23.74	0.90%	41.01	1.10%	304.70	15.26%
流动负债合计	**1,992.59**	**75.45%**	**2,933.01**	**78.57%**	**1,996.46**	**100.00%**
递延收益	648.37	24.55%	800.00	21.43%	-	-
非流动负债合计	**648.37**	**24.55%**	**800.00**	**21.43%**	**-**	**-**
负债合计	**2,640.96**	**100.00%**	**3,733.01**	**100.00%**	**1,996.46**	**100.00%**

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，壹进制的负债结构较为稳定，未发生明显变化，流动负债占比分别为100%、78.57%和75.45%，主要为短期借款、应付职工薪酬、应交税费和应付账款。

短期借款中全部为保证借款。2018年6月30日保证借款余额为1,500万元，其中期末保证借款为：南京银行白下高新支行借款，合同号为Ba1002731707271408的500.00万元保证贷款担保人为张有成、周金明、石燕；南京银行白下高新支行借款，合同号为Ba116001804170865的500.00万元保证贷款担保人为张有成、周金明、石燕；江苏银行雨花支行借款，合同号为JK011518000050的300.00万元保证贷款担保人为张有成、石燕；江苏银行雨花支行借款，合同号为JK011518000051的200.00万元保证贷款担保人为张有成、石燕。

单位：元

项　目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
质押借款	-	4,000,000.00	-
抵押借款	-	4,064,674.64	-
保证借款	15,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
合　计	**15,000,000.00**	**18,064,674.64**	**10,000,000.00**

（1）壹进制的银行借款/授信合同

根据壹进制提供的相关借款合同、银行授信合同等资料文件，截至2018年6月30日，壹进制正在履行的银行借款情况，具体如下：

单位：万元

序号	名称	签约主体	合同对方	合同金额	借款期限
1	人民币流动资金借款合同 Ba1002731707271408	壹进制	南京银行股份有限公司珠江支行	500	2017.7.28-2018.7.28
2	流动资金借款合同 JK011518000050	壹进制	江苏银行股份有限公司南京雨花支行	300	2018.3.29-2019.3.10
3	流动资金借款合同 JK011518000051	壹进制	江苏银行股份有限公司南京雨花支行	200	2018.3.29-2019.3.10
4	人民币流动资金借款合同 Ba116001804170865	壹进制	南京银行股份有限公司珠江支行	500	2018.5.16-2019.5.16

上表中人民币流动资金借款合同Ba1002731707271408已按根据还款计划完成还款，针对其他借款合同，壹进制将遵守相关借款协议，按未到期银行借款的还款日安排还

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

款计划，不存在违约风险。壹进制的还款资金来源为经营性现金回款，不存在偿债风险。现有的负债规模不会对公司的持续经营能力造成影响。

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，应付票据及应付账款账面价值分别为 144.67 万元、137.34 万元和 85.27 万元，分别占各期末负债总额的 7.25%、3.68%和 3.23%。应付账款主要由采购货款构成。

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，预收账款账面价值分别为 50.36 万元、63.09 万元和 51.83 万元，分别占各期末负债总额的 2.52%、1.69%和 1.96%。报告期内预收账款整体占比较低。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,513.95	1,748.46	-523.22
投资活动产生的现金流量净额	-178.01	-151.19	978.02
筹资活动产生的现金流量净额	-338.80	1,406.65	260.70
现金及现金等价物净增加额	-2,030.76	3,003.92	715.50

2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，壹进制经营活动产生的现金流量净额分别为-523.22 万元、1,748.46 万元和-1,513.95 万元，2016 年现金流量净额为负主要系公司尚处于发展阶段，研发投入及销售费用较多所致，2017 年现金流量净额为正，主要系公司的容灾备份产品市场及渠道逐渐成熟，盈利能力增强所致，2018 年 1-6 月由于行业特性，上半年业务规模有所影响，因此现金流量净额为负。现金流量情况总体具有合理性。

4、偿债能力分析

项目	2018 年 6 月 30 日 /2018 年 1-6 月	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
流动比率	3.57	2.84	2.10
速动比率	3.30	2.56	1.83
资产负债率	30.77%	38.71%	39.32%
息税折旧摊销前利润（万元）	151.11	2,225.26	638.14
利息保障倍数	1.08	25.72	12.62

注：上述财务指标的计算公式为：
流动比率＝流动资产/流动负债

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

速动比率＝（流动资产-存货）/流动负债
资产负债率＝总负债/总资产
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=EBIT（息税前利润）/利息费用

报告期内，壹进制流动比率与速动比率呈现稳定上升趋势，短期偿债能力良好；资产负债率较低，并呈现下降趋势；2017 年度息税折旧摊销前利润较 2016 年度大幅上升，主要系壹进制销售规模大幅增长所致，2018 年 1-6 月息税折旧摊销前利润较小主要系壹进制的销售业绩具有一定的季节性，上半年销售订单相对较少所致；2017 年度利息保障倍数较 2016 年度有所上升，主要系公司的利润规模增长所致。综上所述，壹进制的偿债能力较强。

5、资产周转能力分析

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次/年）	0.49	2.07	2.07
存货周转率（次/年）	0.77	1.78	1.36
总资产周转率（次/年）	0.19	0.80	0.79

注：应收账款周转率=营业收入/（（应收账款期末余额+期初余额）/2）；
存货周转率=营业成本/（（存货期末余额+期初余额）/2）；
总资产周转率=营业收入/（（资产总计期末余额+期初余额）/2）。

2016 年度和 2017 年度，壹进制应收账款周转率较为稳定，均为 2.07，存货周转率呈上升趋势，主要系壹进制的产品结构有所调整，减少了部分产品的备货所致，总资产周转率呈现平稳趋势，2018 年 1-6 月应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率较小主要系销售规模和成本规模较小所致。综上所述，壹进制的资产周转能力较强。

（1）报告期各期末壹进制存货余额和存货周转率变动情况

报告期内，2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月 30 日，壹进制存货账面价值分别为 534.35 万元、808.75 万元、545.15 万元，存货余额变动原因说明如下：

存货的主要构成如下：

单位：万元

存货类别	2016 年末	2017 年末	2018 年 6 月末	具体内容
原材料	172.78	483.58	282.93	芯片、集成电路、主板、内存、CUP 等服务器配件
库存商品	278.71	251.79	251.44	黑方备份服务器、黑方容灾服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				器及相关软件
发出商品	82.86	73.38	10.78	黑方备份服务器、黑方容灾服务器及相关软件
合 计	534.35	808.75	545.15	

1）原材料

公司主要原材料为机箱、主板、CPU 等服务器配件。为保证公司订单业务的稳定及时交货，我公司原材料备货期定为 2 个月。但从 2016 年起，受汇率、税率及货源不足等影响，原材料中内存、CPU 服务器配件价格持续上涨，部分配件升级转换。为了避免原材料价格上涨导致产产品成本上涨，公司管理层商讨决定，备货期限拉长 2 个月，4 个月的备货期为公司降低了产品成本同时也保障了公司及时稳定交货给客户的业务需求，故 2017 年年末原材料账面价值增加。由于 2018 年订单尚在执行过程中，公司的原材料需求保持与上年度水平相当。

2）库存商品

我公司库存商品的主要构成部分为测试样机及用于销售的产成品。2016 年起由于公司处于产品重点推广阶段，公司在多行业多地区进行样品测试，故对测试相机的保持较高需求，随着市场的打开，2018 年起公司的测试样机部分转为销售及测试样机功能发生转变，公司账面的测试相机数量及金额均有所下降。用于销售的产成品 3 年来均保持大致均衡水平。

综上所述，壹进制存货余额及变化情况，符合行业和企业特点，公司库存情况正常及稳定。

报告期内，2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月 30 日，壹进制存货周周转率分别为 1.36、1.78、0.77，存货周转率变动主要系公司业务具有季节性，下半年实现收入的占比较高，故上半年的周转率较全年有所降低。

（2）销售模式变化情况

壹进制在销售模式上分别采取直销和经销策略：

对于各领域的重点客户，以及比较复杂的项目、客户要求厂商直接参与的项目和含有较多服务内容的项目，壹进制一般采取直销的方式，安排专业的销售及技术人员

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为其服务。因这类客户在技术要求、响应速度、业务人员素质等方面要求较高，采取直销模式能够更好地发挥公司优势，满足其特殊的需求。

壹进制通过发展经销商来共同开发市场，控制企业销售成本。经过壹进制的培训，经销商可以独立负责客户的销售与维护服务工作。壹进制借助发展经销商体系，通过属地化的服务，可以显著提升客户服务质量，有助于覆盖更广泛的市场领域，并促进产品的升级完善。

直销与分销结合：两种模式有机结合，充分满足不同类型客户的业务发展需求。这种模式既能使公司产品最大限度的覆盖国内广阔的数据安全市场，拓展公司经营范围的广度，也能针对特定行业的特点，充分挖掘市场深度。

报告期内，壹进制的销售模式不存在重大变化。报告期内，壹进制的销售模式不存在重大变化。

（3）平均销售周期情况

1）直销模式

直销客户的平均销售周期在 1-3 个月左右。

2）经销模式

经销客户的平均销售周期在 1-2 个月左右。

（4）2018 年 6 月末存货后续销售情况

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日账面余额	期后销售或结转情况（截至 9 月 30 日）	期后销售或结转比例（截至 9 月 30 日）
原材料	277.37	201.43	72.62%
在产品	5.56	4.19	75.36%
库存商品	248.18	165.85	66.83%
周转材料	3.27	0.04	1.22%
发出商品	10.78	4.88	45.27%
合计	545.15	376.39	69.04%

期后销售或结转比例相对较合理，存货积压相对较少。

（5）同行业公司存货周转率情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

存货周转率				
股票代码	公司简称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
002439	启明星辰	1.50	4.59	3.63
300302	同有科技	2.20	3.39	3.50
834272	数腾软件	6.08	19.77	5.33
837417	英方股份	——	18.33	7.48
上市公司平均		3.26	9.25	4.99
壹进制		0.77	1.78	1.36

报告期内，2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月 30 日，壹进制存货周转率分别为 1.36、1.78、0.77，2017 年较 2016 年上升原因为收入规模增加存货周转加快；2018 年 1-6 月存货周转率较 2017 年下降是由于公司业务特性，在四季度实现收入占比较高导致的，壹进制经营情况良好，不存在经营风险。

（6）标的资产发出商品、发货与收入规模的匹配性

1）收入确认政策

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2）发货时点

合同签订后按合同条款发货或者收到预付款后发货。

3）收入确认时点

公司根据合同条款，产品不需要安装调试的，在产品已发出，买方已确认收货，收到签收单及验收单后，确认销售收入实现；产品需要安装调试的，在产品安装调试完毕，取得验收单后，确认销售收入的实现。

4）发货与确认收入时间间隔

发货至确认收入平均时间间隔主要依赖于销售协议和产品验收进度，存储类和其他类时间间隔为一周，数据保护类为一个月。

5）发出商品、发货与收入规模的匹配性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月
上期末发出商品金额①	8.53	82.86	73.38
本期发货金额②	729.59	1,193.19	458.53
本期末发出商品金额③	82.86	73.38	10.78
营业成本（测算）④=①+②-③	655.26	1,202.67	521.13
毛利率⑤	81.68%	79.62%	70.07%
收入测算金额⑥=④/(1-⑤)	3,576.75	5,901.23	1,741.16
收入金额⑦	3,561.34	5,880.76	1,741.20
匹配度=⑥/⑦	100.43%	100.35%	100.00%

由上表可知，发出商品、发货与收入相匹配。

（7）存货跌价准备计提情况及计提的充分性、库龄情况及其合理性

1）库龄情况

2016 年 12 月 31 日库龄情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	库龄		
		1 年以内	1-2 年	2-3 年
原材料	172.49	172.49		
在产品	0.29	0.29		
库存商品	277.67	277.67		
周转材料	1.04	1.04		
发出商品	82.86	82.86		
合计	534.35	534.35		

2017 年 12 月 31 日库龄情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	库龄		
		1 年以内	1-2 年	2-3 年
原材料	468.55	468.55		
库存商品	247.03	247.03		
周转材料	0.77	0.77		
发出商品	73.38	73.38		
在产品	15.03	15.03		
在途物资	3.99	3.99		
合计	808.75	808.75		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 6 月 30 日库龄情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	库龄		
		1 年以内	1-2 年	2-3 年
原材料	277.37	277.37		
在产品	5.56	5.56		
库存商品	248.18	248.18		
周转材料	3.27	3.27		
发出商品	10.78	10.78		
合　计	545.15	545.15		

壹进制产品生产周期较短、周转快，存货库龄在 1 年以内。

2）各报告期存货跌价准备计提情况及计提的充分性及合理性

报告期内，壹进制计提的存货跌价准备均为 0 元，未计提存货跌价准备的原因为：

①壹进制产品的竞争优势主要是其自主开发的软件产品，硬件是通用电子器件组合起来的软件载体。软件成本主要为前期的研发成本，而前期的研发成本已经经过会计处理，研发成功后装载到硬件上时成本金额很小。壹进制毛利率一直保持较高水平，2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月综合毛利率分别为 81.68%、79.62%、70.07%，产品毛利率较高，未发现有跌价风险。

②壹进制产品标准化，接到销售订单后进行采购并进行生产，不存在长时间积压的产品，未发现有跌价风险。

③专业评估机构以 2017 年 2 月 28 日为基准日进行了资产评估，未发现存货有跌价风险。

3）同行业存货跌价计提对比情况

2016 年、2017 年及 2018 年 1-6 月同行业可比公司同有科技和数腾软件公司均未计提存货跌价准备，壹进制存货跌价准备计提情况与同行业可比公司基本一致。

综上所述，壹进制报告期内存货库龄合理，无需计提存货跌价准备。

（三）航天开元

1、资产结构及其变化分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,709.78	18.39%	3,108.82	16.21%	4,018.38	26.74%
应收票据及应收账款	8,494.46	42.10%	8,826.02	46.03%	6,587.79	43.84%
预付款项	757.98	3.76%	539.74	2.81%	262.34	1.75%
其他应收款	733.12	3.63%	804.43	4.20%	528.39	3.52%
存货	2,273.56	11.27%	1,715.12	8.94%	688.01	4.58%
其他流动资产	-	-	14.75	0.08%	56.67	0.38%
流动资产合计	**15,968.90**	**79.15%**	**15,008.88**	**78.27%**	**12,141.58**	**80.80%**
可供出售金融资产	3.99	0.02%	4.01	0.02%	3.52	0.02%
固定资产	126.26	0.63%	122.92	0.64%	161.78	1.08%
无形资产	2,780.46	13.78%	2,655.37	13.85%	1,831.88	12.19%
开发支出	1,185.26	5.87%	1,300.75	6.78%	826.18	5.50%
长期待摊费用	-	-	-	-	39.94	0.27%
递延所得税资产	110.81	0.55%	83.38	0.43%	21.93	0.15%
非流动资产合计	**4,206.77**	**20.85%**	**4,166.43**	**21.73%**	**2,885.23**	**19.20%**
资产总计	**20,175.67**	**100.00%**	**19,175.31**	**100.00%**	**15,026.81**	**100.00%**

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

航天开元是轻资产运营公司，流动资产占比较高。2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末航天开元流动资产合计 12,141.58 万元、15,008.88 万元和 15,968.90 万元，分别占各期末资产总额的 80.80%、78.27%和 79.15%，资产流动性较好。航天开元的流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，货币资金分别为 4,018.38 万元、3,108.82 万元和 3,709.78 万元，分别占各期末资产总额的 26.74%、16.21%和 18.39%，航天开元货币资金主要来源于日常经营活动所得。

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
库存现金	1,751.85	3,692.29	5,783.45
银行存款	36,921,300.31	30,894,948.64	40,035,295.53

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他货币资金	174,778.30	189,524.40	142,679.48
合　　计	**37,097,830.46**	**31,088,165.33**	**40,183,758.46**

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，应收账款账面价值分别为 5,907.42 万元、8,826.02 万元和 8,494.46 万元，分别占各期末资产总额的 39.31%、46.03%和 42.10%，报告期内航天开元的应收账款 2017 年末较 2016 年末增长 49.41%。

应收账款组合中按照账龄分析法计提坏账准备的详情如下：

单位：元

账　龄	2018 年 6 月 30 日期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	55,687,578.61	1,798,086.87	3.23
1 至 2 年	19,975,189.43	1,997,518.95	10.00
2 至 3 年	7,609,493.84	2,282,848.15	30.00
3 年以上	154,826.44	77,413.22	50.00
合　计	**83,427,088.32**	**6,155,867.19**	

航天开元存货各类别具体核算内容如下表所示：

单位：万元

存货类别	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 6 月 30 日	具体内容
原材料	35.89	88.14	56.66	箱体、分控板、接口板
库存商品	296.56	314.53	344.11	一体机、触摸屏、资源管理系统、传输系统
发出商品	355.55	880.14	507.30	服务器交换机、核心区路由器、打印机、黑马系统
在产品及其他	-	432.31	1,365.49	主要为未结转营业成本的生产成本
合计	688.01	1,715.12	2,273.56	

航天开元科技有限公司为软件企业，产品特性是以软件为主，同时按照客户要求，辅以配套的硬件及辅助材料，发出商品、在产品及其他主要为未结转营业成本的生产成本。截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末，存货账面价值分别为 688.01 万元、1,715.12 万元和 2,273.56 万元，分别占各期末资产总额的 4.58%、8.94%和 11.27%。存货主要由在产品、库存商品和发出商品构成。

（1）存货

1）存货盘点情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

存货盘点主要包括以下方面：

（1）首先取得被审计单位自己的存货盘点表，检查盘点表整体是否与账面金额一致，并观察盘点表上是否存在标注出的存货残冷背次的情况，若有则进一步检查相应的会计处理是否恰当；

（2）核实存货的完工进度和异地存货情况。对于异地存货，取得寄存存货的详细信息，包括存货金额、产品名称、产品型号、发出客户等，为下一步函证提供信息；

（3）对于在存货盘点中对存货移动的控制，由于存货量较少都存放相对较为集中，故有存货移动时会要求提供相应进出入单据，避免出现账实不符情况。

2）取得航天开元盘点日以前附近的出入库记录，以进行截至测试，并确保包括在盘点范围内的存货都已及时入库

3）检查存货

监盘过程中并对封装好的产品随机开箱检查，并询问存货周转情况等，对于监盘中发现的存货残冷背次问题及时进行下一步追查并记录。

4）执行抽盘

会计师从存货明细表中抽取部分进行抽盘，抽盘主要是检查数量及存货型号编码码是否与账面一致，以及存货外观是否发生毁损等情况，若有则进行记录以便进一步检查，并为计提减值提供相应的证据。抽盘包括从账面记录到实物资产以及从实物资产到账面记录双向检查，为存在性和完整性提供相应的审计证据。

经盘点，存货情况良好，未发现存货有残冷背次情况，未发现需要计提跌价准备的情况。

（2）应收账款

1）报告期内，航天开元公司主要应收方具体的信用政策情况

单位：万元

业务版块	公司名称	金额	信用政策
智能文件业务	同方股份有限公司	144.00	根据合同约定为： 签署合同 15 个工作日内付款 30%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			货物到现场后付款 50%； 项目验收后付款 10%； 试运行结束后付款 5%； 三年质保后付款 5%。
	公安部	265.60	（一）公安部机关智能文件交换与跟踪系统软件采购项目，根据合同约定： 合同签订生效之后，甲方在 30 个工作日内，以银行汇款方式向乙方支付合同总价的 30%； 系统终验后，乙方须向甲方提供甲方认可的系统终验报告，甲方 30 个工作日内以银行汇款方式向乙方支付合同总价的 60%； 3 年维护期满后，乙方须提供甲方认可的系统维护报告，甲方以银行汇款方式向乙方支付合同总价的 10%。 （二）公安部机关智能文件交换与跟踪系统专用硬件设备采购项目，根据合同约定： 合同签订生效之后，甲方在 30 个工作日内，以银行汇款方式向乙方支付合同总价的 30%； 系统终验后，乙方须向甲方提供甲方认可的系统终验报告，甲方 30 个工作日内以银行汇款方式向乙方支付合同总价的 60%； 3 年维护期满后，乙方须提供甲方认可的系统维护报告，甲方以银行汇款方式向乙方支付合同总价的 10%。
	广西壮族自治区人民政府办公厅	156.65	合同签订之日起 15 个工作日内支付合同款的 40%； 软件定制系统实现基本功能，上线测试之日起 15 个工作日内支付合同款的 45%； 项目全部完成，通过保密测评和验收小组验收合格 15 个工作日内支付合同款的 10%； 余款 5%作为质保金，验收合格之日起 1 年内无质量问题，15 个工作日内一次付清。
	中共金昌市委办公室	132.57	签订之日起 7 日内，预付款 30%； 设备及材料到位并开箱检验无问题之日起，7 个工作日内支付 30%； 终验合格后付 35%； 项目验收合格（出具验收报告）后满一年无质量和服务问题支付 5%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	中共宜昌市委办公室	125.88	（一）湖北省宜昌市电子政务内网51号项目，根据合同约定： 通过初验后付款30%； 通过终验后付款50%； 试运行1个月无任何质量问题，甲方于30个工作日内支付合同总额的10%。 在运维期满后30个工作日内无息支付10%。 （二）宜昌市电子政务内网57号项目，根据合同约定： 合同签订并通过初验后30个工作日内甲方支付合同总额的30%； 项目完成终验后30个工作日内甲方支付合同总额的60%，剩余10%为运维保证金，在两年免费运维期满后30个工作日内无息支付剩余合同金额。
电子政务业务	华迪计算机集团有限公司	740.36	根据合同约定： 签订合同后付40%； 软件运达用户方验收后付17%； 初验收后付40%； 质保期结束后付3%。
	孝感市教育局	711.35	甲乙双方在签订合同之日起30天内，甲方向乙方支付合同总价25%的预付款； 乙方设备到货并通过硬件到货验收后的30天内，甲方向乙方支合同金额的20%； 乙方对项目组织了相关培训工作并项目初验合格后的30天内，甲方向乙方支付合同总价的20%； 完成项目培训及应用推广，项目通过终验后30天内，甲方再向乙方支合同金额的20%； 从终验验收合格之日起叁年内，每年甲方向乙方支付合同总价的5%（共计15%）。
	广西壮族自治区人民政府办公厅	388.80	合同签订后10个工作日付款15%； 项目终验合格后，分五年支付，每年6月30日前付款17%（共计85%）。
	中共郑州市委办公厅	139.64	合同签订后30个工作日内首付付款30%； 项目初验后悔15个工作日内付款55%； 项目验收后180日内付款10%； 质保满三年30日内付款5%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	北京北大方正电子有限公司	58.20	合同签订后，甲方支付合同总价的50%； 乙方完成合同的全部工作后，甲方支付合同的30%； 项目通过验收，并稳定运行一年后20%。
版式技术产品及解决方案	赛博鼎讯（北京）技术有限公司	1,490.00	双方签订合同、并乙方提供相应金额的发票后五个工作日内，甲方向乙方支付本合同第一笔合同款（合同总金额的3%）； 乙方将sdk 产品全部运达甲方指定现场，经甲方验收合格及乙方提供相应金额的发票后五个工作日内，甲方向乙方支付本合同第二笔合同款（合同总金额的7%）； 余款按4个账期、每季度为一账期分次支付，每次甲方收到乙方提供的相应金额的发票后七个工作日内，甲方向乙方支付本次款（合同总金额的22.5%）。
	重庆荣臻科技有限公司	655.00	合同签订后5个工作日内，甲方向乙方支付合同预付款20万，2016年12月31日前，支付合同预付款5万，甲方于重庆市电子政务外网二期项目之前向乙方支付合同总额的30%，甲方于重庆市电子政务外网二期项目实施之后向乙方支付合同总额的40%，甲方于重庆市电子政务外网二期项目验收合格之后支付合同剩余款项
	北京威泰视信科技有限公司	693.20	2018年8月15日前，甲方向乙方支付合同总金额的15%； 2018年12月31日前，甲方向乙方支付合同总金额的25%； 2019年3月31日前，甲方向乙方支付合同总金额的15%； 2019年6月30日前，甲方向乙方支付合同总金额的15%； 2019年9月30日前，甲方向乙方支付合同总金额的15%； 2019年12月31日前，甲方向乙方支付合同总金额的15%。
	中检远航（北京）科技有限公司	420.00	签订合同后10个工作日内，甲方向乙方支付首付款叁拾万，乙方完成系统安装及用户培训后10个工作日内，甲方向乙方支付壹佰陆拾伍万，乙方完成系统上线压力测试后10个工作日内，甲方向乙方支付贰佰柒拾

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			伍万，乙方完成系统验收后 10 个工作日内，甲方向乙方支付捌拾万。
	北京海石花实业开发公司	95.06	合同签订七日内乙方向甲方提供合同全额发票（16%税率的增值税专用发票），甲方向乙方支付合同款项 60%，签订合同一月内乙方向甲方进行软件安装调试工作,安装调试完成七个工作日内甲方向乙方支付合同款项 30%，安装调试完成一月内甲方组织项目验收,项目验收完成七个工作日内甲方向乙方支付合同款项 10%。
综合业务支撑平台	江苏隆创信息技术有限公司	0.00	自合同签订之日起，5 个工作日内，支付合同额 35%款项； 自系统验收后 5 个工作日内,支付合同额 65%款项。
	北京京怀龙腾科技有限公司	0.00	合同签订生效之日起 20 个工作日内,甲方一次性向乙方支付合同全部费用。

注：以上客户单位来源为 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月三个业务板块前五大客户及对应报告期末的前五大应收账款客户，剔除重复单位后的统计的结果。航天开元在报告期内仅在 2016 年度存在 680.37 万元的应收票据，该部分票据已全部收回。

根据不同类型客户的资信状况，航天开元采取不同的信用政策：

对于智能文件业务，航天开元的信用政策为：合同签订生效之日起 5 日内，甲方向乙方支付合同总金额的 30%；系统进入正式运行并通过验收后一周内，甲方支付乙方合同总金额的 60%；1 年免费维护到期后一周内，向乙方支付剩余 10%费用。

对于电子政务业务，航天开元的信用政策为：合同签订后 15 个工作日内，甲方向乙方支付合同总金额的 30%的预付款；项目初验合格后 15 个工作日内，甲方向乙方支付合同总额的 30%款项；项目竣工验收合格后 180 个自然日，甲方向乙方支付合同总额的 30%；3 年质保期满后 30 个工作日内，甲方向乙方支付合同总额的 10%尾款。

对于综合业务支撑平台业务，航天开元的信用政策为：产品到货安装完成后，双方进行产品交付验收，验收合格后 100%支付全款。

对于版式产品与解决方案业务,航天开元的信用政策为:合同签订生效之日起 5-10 日内，甲方支付合同总金额的 30%；产品到货验收或系统进入上线运行并通过验收后一周内，甲方支付合同总金额的 60%；1 年免费维护到期后一周内，甲方支付剩余合同总金额的 10%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述信用政策是对应航天开元各个业务板块的通用信用政策，适用于航天开元大部分用户，但少量客户会根据自身项目情况及特点对合同内容中信用政策部分进行少量调整。

2）主要应收帐款截至目前的回款情况

截至 2018 年 9 月 30 日，航天开元公司主要应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	客户性质	2018 年 6 月 30 日余额	占应收款总额比例（%）	期后回款
1	赛博鼎讯（北京）技术有限公司	企业	1,490.00	16.36	0
2	华迪计算机集团有限公司	企业	714.92	7.85	
3	孝感市教育局	政府	711.35	7.81	0
4	北京威泰视信科技有限公司	企业	693.20	7.61	
5	重庆荣臻科技有限公司	企业	655.00	7.19	10.00
6	广西壮族自治区人民政府办公厅	政府	545.45	5.99	0
7	中检远航（北京）科技有限公司	国企	420.00	4.61	
8	公安部	政府	265.60	2.92	
9	北京市政府	政府	196.00	2.15	
10	中共郑州市委办公厅	政府	139.64	1.53	

期后回款少且回款比例低的主要原因是航天开元的相关技术以及主要产品的最终客户为政府类客户。其中，政府类客户具有采购流程长、审批程序相对较为复杂以及付款周期长等客观因素，是造成航天开元后期应收账款期后回款比例较低的主要原因；此外，政府类客户的付款具有较强的季节性因素，大部分付款时间集中在每年的第四季度，该时间也是公司的集中回款时间。

单位：元

时间	四季度回款金额	全年回款金额	四季度回款金额占比
2017 年	105,654,412.07	123,071,391.33	85.85%
2016 年	44,885,112.79	62,555,901.57	71.75%

另一方面，政府类客户同时具有信用水平高、履约能力强等优势，公司会加强与相关客户的沟通，因此，收款风险在可控范围内。

3）逾期应收账款情况及同行业可比公司情况

①坏账准备计提的充分性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

a.应收账款账龄结构

报告期内，航天开元账龄结构如下表所示：

单位：万元

账龄	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
1年以内（含1年）	5,568.76	5,595.88	3,971.71
1-2年（含2年）	1,997.52	2,256.21	723.25
2-3年（含3年）	760.95	717.13	19.92
3年以上	15.48	25.75	13.34
合计	8,342.71	8,594.97	4,728.22

b.航天开元坏账计提政策与同行业可比上市公司对比情况

航天开元计提坏账比例的依据如下：

① 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

航天开元将金额为人民币50万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

航天开元对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

A. 信用风险特征组合的确定依据

航天开元对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
关联方-内部往来	航天开元关联方
备用金组合	员工备用金
账龄组合	除上述组合外款项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
关联方-内部往来	采用个别认定法进行减值测试，单独测试后未发现减值的，不再纳入针对非关联方应收款项的账龄组合计提坏账准备
备用金组合	单独进行减值测试，除有确凿证据表明发生减值外，不计提坏账准备
账龄组合	账龄分析法

组合 1，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法：

单位：%

账龄	应收账款计提比例	其他应收计提比例
3 个月以内（含 3 个月）	0.00	0.00
3 个月-1 年（含 1 年，下同）	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	30.00	30.00
3 年以上	50.00	50.00

③ 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

航天开元对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

②与同行业上市公司计提坏账比例政策进行对比

单位：%

公司简称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
榕基软件	5	10	20	100	100	100
南威软件	3	10	20	50	80	100
华宇软件	0	5	10	30	50	100
数字政通	5	10	30	50	80	100
航天开元	5	10	30	50	50	50

航天开元单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款金额相比同行业可比公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

低，是由于公司整体规模和资产量较同行业低造成，按公司目前的规模，单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款水平是合理的。计提坏账的方式和方法与可比同行业公司之间不存在较大差异。符合行业实际情况；

航天开元的主要客户为政府类客户，政府类客户具有较高的信用水平以及还款能力，历史上较少发生未履约情形，故按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款确定依据与同行业可比公司不存在较大差异。符合行业实际情况；

航天开元采用账龄分析法计提坏账准备 5 年以上的应收帐款坏帐计提比例与同行业上市公司相比偏低，主要是由于航天开元报告期内 3 年以上的应收帐款金额较小，因此整体上，航天开元的坏账计提政策与同行业上市公司不存在重大差异。

截至 2018 年 6 月 30 日，同行业可比上市公司与航天开元公司的应收账款坏账准备按账龄分析法实际计提的比例如下表所示：

单位：万元

公司简称	项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末
榕基软件	期末坏账准备余额	2,135.02	2,189.64	1,102.21
	应收账款金额	18,269.15	14,125.14	9,134.19
	坏账准备计提比例	11.69%	15.50%	12.07%
南威软件	期末坏账准备余额	4,020.90	3,536.83	2,193.67
	应收账款金额	32,756.66	31,403.43	23,007.97
	坏账准备计提比例	12.28%	11.26%	9.53%
华宇软件	期末坏账准备余额	6,333.49	5,651.42	4,083.86
	应收账款金额	95,809.74	69,872.21	48,215.20
	坏账准备计提比例	6.61%	8.09%	8.47%
数字政通	期末坏账准备余额	13,528.26	12,463.28	8,399.67
	应收账款金额	118,207.61	114,933.08	76,673.44
	坏账准备计提比例	11.44%	10.84%	10.96%
同行业平均占比		10.51%	11.42%	10.26%
航天开元	期末坏账准备余额	615.59	493.28	119.38
	应收账款金额	9,110.04	9,319.30	6,026.80
	坏账准备计提比例	6.76%	5.29%	1.98%

由于航天开元 1 年以上应收帐款金额占比 33.25%，3 年以上应收账款占比仅 0.19%，按账龄分析法计提坏帐准备的金额较低，与同行业可比上市公司相比计提金额较低。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

坏账政策不存在重大差异。

4）报告期内，航天开元前五名应收账款方与主要客户的匹配性

单位：万元

年份	公司名称	应收账款余额	当期收入金额	是否匹配
2016年度	孝感市教育局	948.47	907.13	是
	华迪计算机集团有限公司	974.23	815.56	是
	重庆荣臻科技有限公司	655.00	564.10	前十大
	中检远航（北京）科技有限公司	520.00	518.87	前十大
	广西壮族自治区人民政府办公厅	388.05	516.24	前十五大

单位：万元

年份	公司名称	应收账款余额	当期收入金额	是否匹配
2017年度	赛博鼎讯（北京）技术有限公司	1,490.00	1,282.05	是
	孝感市教育局	711.35	0.00	16年前五大
	重庆荣臻科技有限公司	655.00	0.00	16年前十大
	广西壮族自治区人民政府办公厅	545.45	160.81	否
	北京儒信志恒信息技术有限公司	495.00	470.09	前十大

单位：万元

年份	公司名称	应收账款余额	当期收入金额	是否匹配
2018年6月30日	赛博鼎讯（北京）技术有限公司	1,490.00	0.00	17年前五大
	孝感市教育局	711.35	0.00	16年前五大
	北京威泰视信科技有限公司	693.2	597.59	是
	重庆荣臻科技有限公司	655.00	0.00	16年前十大
	广西壮族自治区人民政府办公厅	545.45	0.00	16年前十五大

注：同时为前五大应收及报告期前五大客户调整

（3）收入确认时点、发货至确认收入平均时间间隔、收款政策、平均回款时间

1）收入确认时点

对于智能文件业务，航天开元确认收入时点为产品到货验收后，确认到货验收合格产品收入，项目余下收入在项目实施完工，验收合格后确认。

对于电子政务业务，航天开元确认收入时点为项目实施完成，并通过客户验收后确认收入。

对于综合业务支撑平台业务，航天开元确认收入时点为项目产品交付客户，通过

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

验收后确认收入。

对于版式产品与解决方案业务，航天福昕确认收入时点为产品到货验收后，通过到货验收合格报告确认收入。

2）发货至确认收入平均时间间隔

对于智能文件业务，航天开元在取得到货验收报告及验收报告后确认收入。发货至确认收入平均时间间隔主要依赖于项目规模和实施进展情况，发货至确认收入平均时间间隔一般为 1-3 个月左右。

对于电子政务业务，航天开元在项目竣工完成，并取得客户验收报告后确认收入。发货至确认收入时间间隔主要依赖于项目的规模和实施进展情况，确认收入平均时间间隔一般为 3-6 个月。

对于综合业务支撑平台业务，航天开元在项目产品交付客户，通过验收并取得验收报告后确认收入。发货至确认收入平均时间间隔一般为 1-3 个月左右。

对于版式产品与解决方案业务，航天福昕在产品交付客户，通过到货验收报告确认收入，发货至确认收入平均时间间隔一般为 1 个月左右。

3）收款政策、平均汇款时间

对于智能文件业务，航天开元信用政策为：合同签订生效之日起 5 日内，向乙方支付合同总金额的 30%；系统进入正式运行并通过验收后一周内，甲方支付乙方合同总金额的 60%；自验收之日起，1 年免费维护到期后一周内，向乙方支付剩余 10%费用。

对于电子政务业务，航天开元信用政策为：本合同签订后 15 个工作日内，向乙方支付合同总金额的 30%的预付款；项目初验合格后 15 个工作日内，甲方向乙方支付合同总额的 30%款项；项目骏工验收合格后 180 个工作日，甲方向乙方支付合同总额的 30%;，自验收之日起，3 年质保期满后 30 个工作日内，甲方向乙方支付合同总额的 10%尾款。

对于综合业务支撑平台业务，航天开元信用政策为：产品到货安装完成后，双方进行产品交付验收，验收合格后 100%支付全款。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于版式产品与解决方案业务，航天福昕信用政策为：合同签订生效之日起 5-10 日内，甲方支付合同总金额的 30%；产品到货验收或系统进入上线运行并通过验收后一周内，甲方支付合同总金额的 60%；自验收之日起，1 年免费维护到期后一周内，甲方支付剩余合同总金额的 10%。

4）同行业可比公司收入确认政策及信用政策情况

①电子政务产品

业务类型	同行业公司名称	收入确认政策
电子政务产品	华宇软件	由于软件产品销售与软件定制开发的收入能够区分且能够单独计量，因此公司分别按照销售商品的收入确认原则和提供劳务的收入确认原则对软件产品与软件开发确认收入。 在遵循收入确认基本原则的基础上，软件产品销售在取得客户确认的《软件安装报告》时确认收入。 软件开发采取对已完工作进行测量的方法，以资产负债表日的完工进度确认收入。公司在资产负债表日编制《软件开发进度报告》，对完工进度进行测量，按照软件开发收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认软件开发收入后的金额，确认当期软件开发收入。
	太极股份	对于集团与客户签订的行业解决方案与服务合同项目，如项目的开始和完工分属不同的会计年度且合同金额在 1,000 万以上的，在资产负债表日能够对该项交易的结果作出可靠估计的，按完工百分比法确认收入，完工进度按已经发生的实际成本占合同预算总成本的比例确定。
	中国软件	公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		的公允价值确定销售商品收入金额。

②综合业务支撑平台

业务类型	同行业公司名称	收入确认政策
综合业务支撑平台	中国软件	在资产负债表日提供行业解决方案和服务化业务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度，在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。
	东软集团	公司对于在建的系统集成开发项目按完工百分比法确认收入。当一系统集成开发项目合同的最终结果能可靠地估计时，则根据完工百分比法在资产负债日确认该合同项目的收入与费用。完工进度依据已完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例衡量。如果合同的最终结果不能可靠地估计，则区别下列情况处理：a.合同成本能够收回的，合同销售收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本则在其发生的当年度确认为费用；b.合同成本不能收回的，则在发生时立即确认为当年度费用，不确认合同销售收入。 在资产负债表日，按照合同总收入乘以完工进度扣除以前会计期间已累计已确认收入后的金额，确认为当期合同收入；同时，按照合同预计总成本乘以完工进度或累计实际发生的合同成本扣除以前会计期间累计已确认费用后的金额，确认为当期合同费用。合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。
	中科软	公司软件开发主要为定制软件开发。定制软件开发系为客户定制的软件开发业务，公司通常对成果物拥有、共有以及客户独享知识产权。定制软件业务实质上是提供劳务，按照劳务收入确认原则进行确认：a.公司提供的软件开发在取得第一个阶段验收报告之前，按已经发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		生并预计能够得到补偿的开发成本金额确认提供的开发收入；b. 公司提供的软件开发在取得第一个阶段验收报告之后，按照完工百分比确认收入。 软件开发项目的完工进度，依据已经发生的成本占预计总成本的比例确定。于资产负债表日（每月末）依据已经发生的项目成本占项目预算总成本的比例确定完工进度，公司每月根据销售合同确定的项目营业收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期营业收入。 服务合同中约定按固定金额、固定期限收取服务费用的，按合同约定的每月服务费用确认收入或在合同约定的服务期限内采用直线法确认；服务合同中约定按照提供的劳务量收取服务费用的，按经双方确认的工作量确认服务费收入。
	中创股份	对于自行开发软件产品，集团按照协议合同规定交付客户或经销商，并取得验收单后确认收入。 对于外购商品，集团将商品按照协议合同规定交付客户，并取得验收单后确认收入。

③版式技术产品及解决方案

业务类型	同行业公司名称	收入确认政策
版式技术产品及解决方案	启明星辰	标准化软件产品销售收入确认方法：不需要安装调试的标准化产品，在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入。需要安装调试的标准化产品，按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入；对于会计期末已实施但尚未完工验收的标准化产品，按合同双方确认的完工进度确认收入。 客户化软件销售收入确认方法：一般按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入；对于合同实施周期较长，且收入的金额能够可靠地计量，在资产负债表日采用完工百分比法确认收入，完工程度根据已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。 安全服务收入确认方法：定期维护服务在服务期间采用直线法确认收入，其他服务采用完工百分比法确认收入，完工程度按照已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		网络安全解决方案收入确认方法：如果以上各类销售可以分别单独核算，则各类销售收入按以上方法分别确认；如果不能单独核算，则合并核算，并按完工百分比法确认收入。在网络安全解决方案中涉及到的第三方采购销售收入：第三方采购销售一般不要求安装，因此在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入。
	方正科技	销售 PC、PCB、软件产品、办公用品及材料收入确认方法：在已根据合同约定将产品发出，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，且产品销售收入金额已确定，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，确认收入。 软件系统集成以及与软件系统集成相关的服务费收入确认方法：在产品交付完毕，取得客户终验报告后一次性确认。 定制开发收入确认方法：收入按照形象进度比例、外包+科技开发完成进度比例和项目总成本完工进度比例孰低确认，项目结束时，凭有效的“终验报告”和“项目终验评审表”确认收入，对于有维保的合同，在终验时按合同约定或尾款金额预留收入，待维保款收回后，再确认该部分收入。 融合通信收入确认方法：按照席位或客户分派的任务，按月与客户核对工作量，确认收入。 IDC 业务收入确认方法：按客户提供服务的天数，逐天确认收入。

（4）应收账款和应收票据规模增长、周转率下降的原因及合理性

1）报告期内航天开元应收账款规模增长原因及合理性

航天开元应收账款规模增长情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款账面价值	9,110.04	9,319.30	6,026.80
营业收入	3,180.38	14,602.73	14,242.07
应收账款账面价值/营业收入	286.45%	63.82%	42.32%
应收账款周转率（次）	0.35	1.90	3.22
应收账款变动率	-97.75%	54.63%	113.98%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业收入变动率	-21.78%	2.53%	73.97%

报告期内，航天开元应收账款余额占营业收入的比例分别为 42.32%、63.82%、286.45%。2017 年应收账款余额较 2016 年增长，主要由于 2017 年应收账款余额除了当年本身业务形成的应收账款外，2016 年以前的应收账款尚有 2,999.09 万元未收回。包括孝感市教育局 711.35 万元，重庆荣臻科技有限公司 655.00 万元，广西壮族自治区人民政府办公厅 545.45，中检远航（北京）科技有限公司 520 万元等。2018 年上半年应收账款余额占营业收入的比例高，主要由于上半年收入规模与全年相比较少，同时电子政务行业性质回款又主要集中在下半年，集成类项目实施周期长付款采取背靠背方式，使得应收账款回款周期加长。应收账款余额占营业收入的比例与 2016 年末、2017 年末有所增长。到年底，随着收入的增长，回款的增加，应收账款余额占营业收入的比例会逐渐降低。

应收账款变动率和营业收入变动率 2017 年较 2016 年有所降低，主要是由于 2017 年收入较 2016 年保持平稳，增幅 2.53%。应收账款 2017 年较 2016 年增幅较大，应收账款变动率超过营业收入变动率。上半年 2018 年应收账款变动率和营业收入变动率较 2017 年减少，主要原因由于上半年收入较全年相比的减少。

2）账期变动情况

航天开元报告期内信用政策保持稳定，账期未发生重大变动。

3）航天开元重点客户应收账款回款时点变化

2016 年末、2017 年末、2018 年 6 月末航天开元主要客户回款情况如下：

2018 年账面余额：

单位：万元

客户名称	2018 年账面余额	2018 年 6 月 30 日期后回款				
		1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月	1 年以上
赛博鼎讯（北京）技术有限公司	1,490.00					
孝感市教育局	711.35					
重庆荣臻科技有限公司	655.00	10.00				
北京威泰视信	693.20					

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科技有限公司						
广西壮族自治区人民政府办公厅	545.45					

2017 年账面余额：

单位：万元

客户名称	2017 年账面余额	2017 年 12 月 31 日期后回款				
		1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月	1 年以上
赛博鼎讯（北京）技术有限公司	1,490.00					
孝感市教育局	711.35					
重庆荣臻科技有限公司	655.00			10.00		
广西壮族自治区人民政府办公厅	545.45		31.33			
北京儒信志恒信息技术有限公司	495.00		495.00			

2016 年末账面余额：

单位：万元

客户名称	2016 年末账面余额	2016 年 12 月 31 日期后回款				
		1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月	1 年以上
孝感市教育局	948.47			237.12		
华迪计算机集团有限公司	974.23	180.43	204.89	35.60	50.84	54.87
重庆荣臻科技有限公司	655.00					10.00
中检远航（北京）科技有限公司	520.00					100.00
广西壮族自治区人民政府办公厅	388.05			26.35		31.33

报告期内航天开元主要客户信用政策未发生较大变化，期后回款时点的变化与项目进程相关。客户回款相对较慢，存在部分一年以上的逾期应收账款，主要原因如孝感教育局、广西壮族自治区人民政府办公厅，内部付款审批确认流程时间较长，导致

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

回款较慢。

4）航天开元应收账款周转率大幅下降的原因及合理性

可比上市公司	应收账款周转率（%）		
	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
榕基软件	2.47	6.30	7.07
南威软件	0.98	3.32	2.61
华宇软件	1.30	4.32	4.61
数字政通	0.38	1.41	1.65
航天开元	2.47	6.30	7.07

分析同行业上市公司各年周转率，可比同行业上市公司之间也存在一定范围内的波动。航天开元应收账款周转率的变化在可比上市公司变动区间范围内。

报告期内，航天开元 2017 年周转率较 2016 年降低 0.77 个百分点，降幅不大。主要受孝感市教育局及重庆荣臻科技有限公司等公司回款进度影响，2017 年孝感市教育局等进行改制，影响 2017 年付款进度。2018 年上半年应收账款周转率 2.47，较前两年相比有所降低。主要是由于上半年电子政务行业的特性，使得营业收入较前两年全年收入相比比率低，同时应收账款余额下降幅度较小的结果，针对应收账款回收的风险，公司制定了严格的《应收账款管理办法》以确保公司资金安全，加强资金回笼和风险控制，并尽可能的缩短应收账款占用资金的时间，加大对应收款的考核力度，以提高企业资金的使用效率。

综合以上因素航天开元应收账款周转率在合理区间范围。

（5）应对应收款项回款慢的具体措施及其有效性

1）完成客户的资信管理

航天开元成立了专门的客户质量评审小组，对客户的资信信息、资信档案和信用状况等进行严格的制度化管理，根据以上信息对客户的信用进行评级，并根据用户的不同信用等级实施差别化的首付款比例，对信用等级较低的客户适当提高其首付款比例，从而提高客户整体的应收账款回款比例。

2）加强与客户的沟通

对于为按时回款的项目和客户，需要先与客户积极、有效的沟通，加强其还款意

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

愿，对超期的应收账款，可由公司高层出面进行沟通协调，通过售后服务等一些列活动提高客户满意度促进其回款；另一方面，对达到付款条件的合同要推动客户尽快完成付款流程，确保公司按时收到回款。

3）加强项目完工周期和应收账款回款的考核

在公司内部，业务部门需要加强对销售人员的回款管理，实行应收账款的回收责任制。此外，针对困难项目、逾期客户，需要提高公司内部各部门之间的协调工作能力，促进整体回款比例。

2、负债结构及其变化分析

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	5,490.00	56.44%	2,245.00	30.50%	-	-
应付票据及应付账款	2,560.72	26.33%	2,980.09	40.49%	3,661.26	79.79%
预收款项	317.42	3.26%	442.01	6.01%	276.19	6.02%
应付职工薪酬	82.62	0.85%	41.76	0.57%	12.77	0.28%
应交税费	270.61	2.78%	1,077.07	14.63%	544.96	11.88%
其他应付款	1,005.29	10.34%	574.82	7.81%	93.45	2.04%
流动负债合计	**9,726.65**	**100.00%**	**7,360.75**	**100.00%**	**4,588.64**	**100.00%**
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
负债合计	**9,726.65**	**100.00%**	**7,360.75**	**100.00%**	**4,588.64**	**100.00%**

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

航天开元负债均为流动负债，报告期内航天开元的负债结构较为稳定，未发生明显变化。报告期内，航天开元流动负债主要为短期借款和应付账款。

（1）航天开元的短期借款

根据航天开元提供的相关借款合同文件，截至 2018 年 6 月 30 日，航天开元正在履行的短期借款情况具体如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	签约主体	合同对方	合同金额	借款期限
1	借款合同	航天开元	航天科工财务有限责任公司	3,000	2018.5.29-2018.11.29
2	借款合同	航天福昕	福建福昕软件开发股份有限公司	245	2017.12.26-2018.12.25
3	借款合同	航天福昕	福建福昕软件开发股份有限公司	245	2018.2.28-2018.12.31
4	借款合同	航天开元	航天科工财务有限责任公司	2,000	2017.8.21-2018.8.21

根据航天开元出具的相关情况说明：“航天开元将遵守相关借款协议，按未到期银行借款的还款日安排还款计划，不存在违约风险。航天开元的还款资金来源为经营性现金回款，不存在偿债风险。现有的负债规模不会对公司的持续经营能力造成影响。”

（2）报告期内航天开元采购情况、应付账款信用周期情况、经营活动现金流量情况

1）航天开元采购情况及经营活动现金流量情况

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	3,180.38	14,602.73	14,242.07
采购金额	1,825.85	8,279.31	6,152.38
应付账款	2,560.72	2,980.09	3,661.26
剔除计算	2,560.72	2,980.09	2,461.26
应付账款占营业收入比例	80.52%	20.41%	17.28%
经营活动产生的现金流量净额	-2,314.58	-1,352.68	561.82
筹资活动现金流量净额	3,179.22	2,211.79	264.30
期末现金及现金等价物余额	3,692.31	3,089.86	4,004.11
购买商品、接受劳务支付的现金	2,474.29	9,911.49	5,342.00

注：(1)表格中剔除计算为 2016 年 6 月航天开元从中安网脉采购合同，本应于 2016 年底支付完成，由于技术原因滞后到 2017 年 1 月支付，故 2016 年应付账款应提出该笔金额；(2) 应付账款占营业收入比例为剔除后应付账款金额占比

2）航天开元供应商应付账款信用周期情况

序号	主要供应商（前五大）	信用周期
1	北京元心科技有限公司	终验后 5 天内 90%，30 天内 10%
2	大唐广电科技（武汉）有限公司	（1）首付款 40%，初验 40%，终验 20%（2）首付款 30%，初验 30%，终验 40%
3	中安网脉（北京）技术股份有限公司	终验后 5 天内 100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4	山东中创软件工程股份有限公司	合同签订 5 个工作日内 50%，验收合格 5 个工作日内 50%
5	航天星图科技（北京）有限公司	预付款 30%（合同签订一个月内），进度款 60%（产品入所验收评审完一个月内），验收款 10%（产品最终交付一年后一个月内）
序号	主要供应商（稳定合作关系）	信用周期
1	河北浩森电器设备有限公司	货到 90 天内，100%
2	沧州丰腾电气设备有限公司	货到 90 天内，100%
3	黄骅市德诺机箱面板有限公司	货到 90 天内，100%
4	北京吉智科技有限公司	货到 90 天内，100%
5	北京嘉码亿通科技有限公司	预付 50%，货到 60 天内 50%

（3）应付账款金额合理性、业务规模匹配性情况

单位：元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	7,214,903.48	22,883,669.27	7,214,903.48
1-2 年（含 2 年）	13,910,961.97	6,854,929.98	13,910,961.97
2-3 年（含 3 年）	4,150,966.51	62,299.15	4,150,966.51
3 年以上	330,332.23	-	330,332.23
合　计	25,607,164.19	29,800,898.40	25,607,164.19

2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，应付款项账款账面价值分别为 3,661.26 万元、2,980.09 万元和 2,560.72 万元，分别占各期末负债总额的 79.79%、40.49%和 26.33%。报告期末，应付账款中账龄在一年以内的占比 28.18%，其余超过一年尚未偿还或结转的原因为合同正在执行中。

报告期内航天开元生产经营比较稳定，2017 年较 2016 年收入规模小幅增长，应付账款有一定比例下降，主要原因系 2016 年 6 月航天开元从中安网脉采购金额 1,200 万元的文件传输和远程控制等软件，根据合同约定应在 2016 年 12 月支付，但由于网银系统支付技术原因，未在 2016 年底完成支付，滞后到 2017 年 1 月完成，因此 2016 年应付账款比 2017 年高。剔除此因素，航天开元 2016 年应付账款金额为 2,461.26 万元，2017 年度为 2,980.09 万元，占当年营业收入比例为 17.28%和 20.41%，占比相对稳定，与业务规模相匹配。

2018 年上半年应付账款金额为 2,560.72 万元，占营业收入比例为 80.52%。由于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

季节性因素，2018 年上半年部分合同金额尚未实现回款，导致营业收入相比于 2017 年同期减少，同时应付账款金额相比于 2017 年同期规模变动不大，占比的变动具备一定合理性。

与同行业上市公司应付账款占比营业收入对比如下：

单位：%

项目	应付账款占营业收入的比重		
	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
榕基软件	76.59	36.79	30.73
南威软件	110.87	35.56	31.41
华宇软件	29.52	12.66	10.44
数字政通	269.15	85.20	70.63
平均值	121.53	42.55	35.80
航天开元	80.52	20.41	25.71

报告期内航天开元应付账款占收入的比例低于同行业上市公司平均值，应付账款金额保持在合理水平。

（4）按时付款情况

报告期内航天开元货币资金明细如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
现金	0.18	0.37	0.58
银行存款	3,692.13	3,089.49	4,003.53
其他货币资金	17.48	18.95	14.27
合计	3,709.78	3,108.82	4,018.38

航天开元报告期内货币资金金额均能覆盖期内应付账款金额，2018 年下半年，随着收入的增长，回款的增加，航天开元货币资金较为充裕，不存在无力按时付款的情形。

报告期内，经营活动产生的现金净流出金额比当年应付账款金额小，但是由于报告期内各年都有短期流动资金借款情况，各报告期期末现金及现金等价物余额可覆盖期内应付账款金额。航天开元的应付账款金额处于合理水平，不存在无力付款的情形。

（5）未来付款安排

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据历史同期及航天开元自身业务特点，航天开元回款主要集中在第四季度。航天开元预测第四季度销售回款金额为 8,164.00 万元，第四季度采购付款及固定性支出为 4,060.00 万元。航天开元有充足的流动资金满足生产经营的正常需求，将会按照与供应商的合同约定进行付款。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,314.58	-1,352.68	561.82
投资活动产生的现金流量净额	-262.20	-1,773.35	-1,098.71
筹资活动产生的现金流量净额	3,179.22	2,211.79	264.30
现金及现金等价物净增加额	602.44	-914.24	-272.59

2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，航天开元经营活动产生的现金流量净额分别为 561.82 万元、-1,352.68 万元和-2,314.58 万元。2017 年经营性净现金流量较 2016 年下降的原因主要是 2017 年应收账款较 2016 年增加较多。

4、偿债能力分析

项目	2018 年 6 月 30 日 /2018 年 1-6 月	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
流动比率	1.64	2.04	2.65
速动比率	1.41	1.81	2.50
资产负债率	48.21%	38.39%	30.54%
息税折旧摊销前利润（万元）	-935.13	2,203.96	1,979.17
利息保障倍数	-16.56	50.78	-

注：上述财务指标的计算公式为：
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
资产负债率＝总负债/总资产
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=EBIT（息税前利润）/利息费用

报告期内，航天开元流动比率维持在 2 左右，速动比率处于 1.4 以上，短期偿债能力良好；资产负债率较低，处于合理区间；息税折旧摊销前利润 2016 年、2017 年呈上升趋势， 2018 年 6 月末息税折旧摊销前利润出现较大负值是由于企业业务季节性导致

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本期收入相对较低；2016 年利息费用为 0，因此无法计算利息保障倍数；2018 年 1-6 月利息保障倍数为负主要是由于息税前利润为负。综上，航天开元的偿债能力较强。

5、资产周转能力分析

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次/年）	0.37	1.98	3.29
存货周转率（次/年）	0.82	6.85	16.57
总资产周转率（次/年）	0.16	0.85	1.13

注：应收账款周转率=营业收入/（（应收账款期末余额+期初余额）/2）；
存货周转率=营业成本/（（存货期末余额+期初余额）/2）；
总资产周转率=营业收入/（（资产总计期末余额+期初余额）/2）。

航天开元 2017 年应收账款周转率较 2016 年有所降低，主要系公司 2017 年应收账款增加导致；存货周转率呈下降趋势，主要系航天开元的存货余额增加所致；总资产周转率略有下降，主要由于航天开元总资产增长导致。2018 年 1-6 月应航天开元收账款周转率、存货周转率和总资产周转率较小主要系销售规模和成本规模较小所致。

（1）存货各期情况

单位：万元

年度	单位	2016 年末	2017 年末	2018 年 6 月末
存货期末金额	航天开元	688.01	1,715.12	2,279.68
存货期初金额	航天开元	377.18	688.01	1,715.12
营业成本	航天开元	8,826.54	8,233.25	1,633.41
存货周转率	航天开元	16.57	6.85	0.82

（2）报告期各期末航天开元存货余额和存货周转率变动情况

报告期内，2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月 30 日，航天开元存货账面价值分别为 688.01 万元、1,715.12 万元、2,279.68 万元。

报告期内，2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月 30 日，航天开元存货周周转率分别为 16.57、6.85、0.82，存货周转率变动原因主要是存货规模的增长。存货余额增加及存货周转率下降原因如下：

航天开元 2016 年以来，存货周转率下降，主要原因是随着企业规模的不断扩大集成项目实施和验收周期长，由于收入的确认与发货存在时间间隔，确认收入前，在发出商品科目留存，在商品发出并未结转营业成本过程中的这部分存货（包括商品、服

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务和人工）在发出商品科目核算。发出商品存在跨年度情况，发出商品的增加是产生存货增加的主要原因，存货的增长率超过了营业成本的增长率。导致航天开元存货周转率变动较大。

（3）同行业公司存货周转率情况

单位：次

同行业上市公司名称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
榕基软件	0.31	0.65	0.76
南威软件	0.54	2.05	1.47
华宇软件	0.96	2.92	2.62
数字政通	0.95	4.40	5.69
航天开元	0.82	6.85	16.57

报告期内，2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月 30 日，航天开元存货周周转率分别为 16.57、6.85、0.82。2018 年 1-6 月存货周转率较 2017 年下降是由于行业特性，集中在四季度及年末大规模确认收入导致的，与同行业趋势一致，航天开元经营情况良好，不存在经营风险。

（4）销售模式变化情况

航天开元本身为软件销售企业，通过技术创新并依托航天科工平台开拓了新的市场，提升了行业影响力。其传统销售模式为直接面向客户的模式，随着开元业务发展，销售对象从直接面向终端客户逐步转向面向集成商，导致项目周期长且交付周期变长，同时存在跨期现象。2016 年集成业务占合同比为 13%,2017 年集成业务占合同比为 32%。

（5）平均销售周期情况

分业务板块概述平均销售周期：智能文件业务，主要包括：智能文件交换箱、智能文件交换与跟踪系统软件及相关通用设备，平均销售周期为 3-6 个月；电子政务业务，主要包括：业务信息和电子文件交换系统、电子公文传输交换系统、信息研判管理系统及其他系统集成、开发类项目等，平均销售周期为 6-12 个月；综合业务支撑业务，主要包括：综合业务支撑平台产品，平均销售周期为 1-3 个月；版式产品与解决方案业务，主要包括：OFD 版式办公套件（桌面版、移动版）、SDK 系列开发包、WebOFD 等，平均销售周期为 1-7 个月。各业务板块平均销售周期如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务板块	项目名称	平均销售周期
智能文件业务	上海市人民政府办公基建系统采购项目	从合同签订到验收周期 4 个月
	北京市公安局机要文件交换站升级改造项目	从合同签订到验收周期 5 个月
	陕西省工业和信息化厅移动办公系统项目	从合同签订到验收周期 6 个月
电子政务业务	智慧新余时空信息云平台、智慧国土（一张图）、自然资源数据库项目支撑环境建设项目	从合同签订到验收周期 10 个月
	河南省电子政务内网郑州市网络结点建设软件集成项目	合同 2017 年 11 月签订至今未验收
	江西省政府内网一期工程通用设备项目	合同 2017 年 12 月签订至今未验收
综合业务支撑平台业务	江苏隆创信息技术有限公司综合应用支撑平台销售合同	从合同签订到验收周期 1 个月
	北京京怀龙腾科技有限公司综合应用支撑平台销售合同	从合同签订到验收周期 1 个月
版式产品与解决方案业务	重庆荣臻科技有限公司 OFD 版式套件代理销售合同	从合同签订到验收周期 1 个月
	中检远航（北京）科技有限公司 OFD/PDF 智能表单应用系统开发合同	从合同签订到验收周期 6 个月
	赛博鼎讯（北京）技术有限公司 GSDK 技术授权销售合同	从合同签订到验收周期 3 个月

（6）2018 年 6 月末存货后续销售情况

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日账面余额	期后销售或结转情况（截至 9 月 30 日）	期后销售或结转比例（截至 9 月 30 日）
原材料	56.66	12.68	22.38%
在产品	1,365.49	54.18	3.97%
库存商品	344.11	37.94	11.03%
发出商品	507.30	5.46	1.07%
合计	2,273.56	110.26	4.85%

依照行业特点，开元主要收入及存货结转将确认在四季度，截止 9 月末的期后销售或结转比例相对较低。

（7）标的资产发出商品、发货与收入规模的匹配性

1）收入确认政策

①商品销售收入

航天开元科技有限公司商品销售收入主要分为零售商品销售收入和项目商品销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收入。

航天开元科技有限公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。具体描述如下：

零售商品销售收入是以商品出库并交付用户，取得用户的签收单，并将开具的发票同时交给用户为依据确认收入。

项目商品销售收入是以商品出库并交付用户，取得用户的到货签收检验单后确认收入。

②提供劳务收入

航天开元科技有限公司在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。完工进度以验收为依据，分为初验确认及终验确认。初验确认以收到初验报告为标准，一般按照合同总额的 50%进行确认。终验确认以收到终验报告为标准，有质保期的，根据合同约定，一般确认 90%-95%，没有质保期的按 100%进行确认。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：1）收入的金额能够可靠地计量；2）相关的经济利益很可能流入企业；3）交易的完工程度能够可靠地确定；4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

航天开元科技有限公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）发货时点

发货时间依据合同签订内容中对发货时点的要求。一般情况下，硬件产品在合同签署生效后一个月内发货，软件产品在合同签署生效后 10 个工作日内发货，集成类项目在合同签署生效后 5 个工作日内进场开始实施。

3）收入确认时点

收入确认时点硬件产品以到货验收单、软件产品以验收报告为依据按阶段进行确认。

4）发货与确认收入时间间隔

对于智能文件业务，发货至确认收入平均时间间隔主要依赖于销售合同和产品验收进度，平均时间间隔一般为 1-3 个月左右。

对于电子政务业务，航天开元确认收入时间间隔主要依赖于项目的规模、实施进展和验收情况，确认收入平均时间间隔一般为 3-6 个月，航天开元在项目施工完成时，取得客户初验报告和最终验收报告时确认收入。

对于综合业务支撑平台业务，航天开元在项目产品交付客户，通过验收并取得验收报告后确认收入。发货至确认收入平均时间间隔一般为 1-3 个月左右。

对于版式产品与解决方案业务，航天福昕在产品交付客户，通过到货验收报告确认收入，发货至确认收入平均时间间隔一般为 1 个月左右。

5）各标的资产发出商品、发货与收入规模的匹配性

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月
上期末发出商品金额①	377.18	522.3	880.14
本期发货金额②	8,971.66	8,591.09	1,260.57
本期末发出商品金额③	355.55	880.14	507.3
营业成本（测算）④=①+②-③	8,993.29	8,233.25	1,633.41
毛利率⑤	38.00%	44.00%	49.00%
收入测算金额⑥=④/(1-⑤)	8,993.29	8,233.25	1,633.41
收入金额⑦	8,826.54	8,233.25	1,633.41
匹配度=⑥/⑦	101.89%	100.00%	100.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由上表可知，发出商品、发货与收入规模相匹配。

（8）存货跌价准备计提情况及计提的充分性、库龄情况及其合理性

1）存货跌价准备计提情况

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

2018 年国家广播电影电视总局项目 2018077-0203 合同金额为 15 万元，因客户增加需求导致发生成本超出合同金额，但受到预算审批限制无法追加合同金额，公司出于客户开拓考虑予以满足。航天开元 2018 年 6 月 30 日对存货进行减值测试时，针对发出商品中项目成本超出合同金额的部分计提了存货跌价准备，计提跌价金额为 6.12 万元。

航天开元是具有高新技术企业资格的软件企业，自主研发产品，硬件是部分交换箱体等价值较小的软件载体等，产品的溢价主要体现在其独特的软件产品上，硬件只是购买的交换箱体、通用设备和电子器件并组合起来的平台。但是软件成本主要为前期的研发成本，而前期的研发成本已经进行会计处理，所以产品整体跌价风险较低。另外 2018 年 2 月 28 日基准日，专业评估机构对航天开元存货进行了资产评估，未发现存货有跌价风险。

2）航天开元同行业上市公司存货跌价准备计提情况

单位：万元

同行业上市公司名称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
榕基软件	-	47.64	7.46
南威软件	-	335.43	369.00
华宇软件	-	-	-
数字政通	-	278.22	-
航天开元	6.12	-	-

对比同行业上市公司情况，航天开元存货计提情况处于较低合理水平，符合其自

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

身实际经营情况。

综上所述，航天开元报告期内存货库龄合理，无需计提存货跌价准备。

3）库龄情况及其合理性

2016 年 12 月 31 日库龄情况如下：

单位：万元

项目/库龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年
原材料	28.67	7.23	
库存商品	260.38	36.18	
发出商品	355.55		
在产品及其他			

2017 年 12 月 31 日库龄情况如下：

单位：万元

项目/库龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年
原材料	71.40	16.53	0.22
库存商品	270.49	43.40	0.63
发出商品	880.14		
在产品及其他	432.31		

2018 年 1-6 月库龄情况如下：

单位：万元

项目/库龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年
原材料	42.06	0.35	14.26
库存商品	70.19	271.26	2.67
发出商品	507.30		
在产品及其他	1,371.61		

存货库龄 2016 年 1 年以内的 93.69%，2017 年 96.46%，2018 年 1-6 月 81.36%。不存在质押存货的现象。航天开元的产品是非标产品以销定产，接到销售订单后进行采购并生产，不存在长时间积压的产品，整体库龄较低。

五、标的公司盈利能力分析

（一）锐安科技

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	**31,758.75**	**96,108.62**	**83,771.09**
减：营业成本	14,873.06	51,608.77	51,554.20
税金及附加	797.03	741.88	605.37
销售费用	1,030.30	2,469.82	2,353.96
管理费用	5,247.48	10,262.60	9,218.27
研发费用	7,836.59	16,027.53	13,218.42
财务费用	1,078.94	1,286.94	946.00
其中：利息费用	1,081.95	1,291.02	981.13
利息收入	11.17	42.90	50.53
资产减值损失	2,429.70	1,058.66	405.52
加：其他收益	785.16	4,817.05	-
投资收益	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-
资产处置收益	-	-	-
二、营业利润	**-749.19**	**17,469.47**	**5,469.36**
加：营业外收入	73.07	33.53	4,424.01
减：营业外支出	15.88	0.22	0.07
三、利润总额	**-692.00**	**17,502.78**	**9,893.29**
减：所得税费用	-17.90	1,003.77	318.69
四、净利润	**-674.10**	**16,499.01**	**9,574.60**
五、其他综合收益的税后净额	**-**	**-**	**-**
六、综合收益总额	**-674.10**	**16,499.01**	**9,574.60**

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

锐安科技 2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月的营业收入分别为 83,771.09 万元、96,108.62 万元、31,758.75 万元。2017 年锐安科技营业收入 96,108.62 万元，比 2016 年的 83,771.09 万元增长 14.73%。2017 年锐安科技净利润 16,499.01 万元，比 2016 年的 9,574.60 万元增长 72.32%。

1、营业收入分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）营业收入构成

单位：万元

主要业务	2018 年 1 -6 月		2017 年		2016 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
大数据服务	24,079.00	75.82%	78,829.00	82.02%	80,474.02	96.06%
信息安全	7,679.75	24.18%	17,279.62	17.98%	3,297.07	3.94%
合计	**31,758.75**	**100.00%**	**96,108.62**	**100.00%**	**83,771.09**	**100.00%**

注：大数据服务产品为系统集成，信息安全产品包含硬件产品和技术服务。

锐安科技销售系统集成产品，软件与硬件高度集成，对于软件部分未设置使用期限。

（2）地区和季节性

锐安科技的主营业务收入地区分布如下表：

单位：万元

地区	2018 年 1 -6 月		2017 年		2016 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
东北	578.93	1.82%	3,791.48	3.94%	2,886.87	3.45%
华东	895.85	2.82%	11,041.20	11.49%	8,903.03	10.63%
华北	20,188.62	63.57%	29,295.29	30.48%	22,545.94	26.91%
华中	2,397.32	7.55%	10,861.25	11.30%	12,248.49	14.62%
华南	780.76	2.46%	20,434.98	21.26%	6,263.45	7.48%
西南	2,953.31	9.30%	9,336.30	9.71%	8,613.79	10.28%
西北	3,963.97	12.48%	11,163.88	11.62%	14,875.19	17.76%
其他		0.00%	184.25	0.19%	7,434.32	8.87%
合计	**31,758.75**	**100.00%**	**96,108.62**	**100.00%**	**83,771.09**	**100.00%**

由于该类客户通常采用预算管理制度，一般上半年主要进行项目预算审批，下半年主要进行采购和实施，用户订单高峰通常出现在下半年，主要集中在第四季度验收交付，因此呈现季节性特征。

根据预案披露的未经审计数据，2017 年 1-10 月营业收入为 48,197.22 万元，2017 年全年经审计收入为 96,108.62 万元，因此 11-12 月两个月收入为 47,911.40 万元，占全年收入 49.85%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）后续升级、维护和维修服务收入确认情况

1）2016 年前五大客户后续升级、维护和维修服务收入确认情况

单位：万元

客户名称	是否提供免费后续升级、维护和维修服务	销售产品收入	后续升级、维护和维修服务费收入	收入合计
公安部第三研究所	是	17,814.35	-	17,814.35
郑州市公安局	是	5,831.92	-	5,831.92
陕西省公安厅	是	4,231.62	-	4,231.62
中国国际经济技术交流中心	是	4,086.42	-	4,086.42
重庆市公安局	是	3,418.80	-	3,418.80

2）2017 年前五大客户后续升级、维护和维修服务收入确认情况

单位：万元

客户名称	是否提供免费后续升级、维护和维修服务	销售产品收入	后续升级、维护和维修服务费收入	收入合计
公安部第三研究所	是	13,892.02	-	13,892.02
湛江市公安局	是	5,598.10	-	5,598.10
太极计算机股份有限公司	是	4,719.38	-	4,719.38
宜昌市公安局	是	4,088.03	-	4,088.03
云南省公安厅	是	3,767.09	-	3,767.09

3）2018 年 1-6 月前五大客户后续升级、维护和维修服务收入确认情况

单位：万元

客户名称	是否提供免费后续升级、维护和维修服务	销售产品收入	后续升级、维护和维修服务费收入	收入合计
中国电信集团系统集成有限责任公司	是	14,882.48	-	14,882.48
北京太极网络科技有限公司	是	3,072.06	-	3,072.06
渭南市公安局	是	1,578.84	-	1,578.84
国家知识产权局专利局专利审查协作湖北中心	是	1,336.64	-	1,336.64
陕西省公安厅	是	1,024.14	-	1,024.14

4）后续升级、维护和维修服务收入确认原则

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

锐安科技在确认收入时，当符合收入确认条件时对收入进行一次性确认，产品后续发生的免费升级、维护和维修服务不再单独确认收入。因锐安科技签订的合同中产品价格和维护维修服务价格无法从合同价格中明确区分，在收入确认时按销售商品进行全额确认，不区分产品和服务的价格。同时，根据销售合同条款，在获得客户的验收单据时，商品的风险报酬已经转移，所以锐安科技的收入确认方式符合自身业务模式和会计政策。

（4）锐安科技软硬件集成业务具体收入确认政策、单一履约义务认定情况、新收入准则对锐安科技相关业务收入确认的影响

1）软硬件集成业务具体收入确认政策

系统集成收入的确认和计量方法如下：

系统集成收入是指公司在向客户销售软件产品的同时，为其提供软件嵌入所需的硬件设备及相应的安装调试服务。

对于系统集成业务，公司根据合同的约定，将系统集成中的硬件产品和公司的软件产品的主要风险和报酬转移给买方，不再保留与之相联系的继续管理权和控制权；无需安装调试的产品在交付并经客户验收合格后确认收入；需要安装调试的产品已经按照合同的约定安装调试完毕并取得了买方的验收单时确认收入；对需要分次交付验收的；在分次取得交付验收单后确认收入。

2）单一履约义务认定情况

2017 年 7 月 5 日，财政部修订发布了《企业会计准则第 14 号-收入》，新的会计准则第九条规定，合同开始日，企业应当对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，然后，在履行了各单项履约义务时分别确认收入。

锐安科技尚未执行新收入准则，公司对照新收入准则对目前的合同进行评估，不存在单一履约义务认定情况。

3）新收入准则对锐安科技相关业务收入确认的影响

锐安科技目前的收入确认方法稳健，符合公司业务实质，符合行业内通行的做法。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

新收入准则以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准，锐安科技目前的收入确认时点较为贴近于新收入准则关于收入确认时点的规定，经过初步评估，预计后续新收入准则的全面执行不会对公司收入确认政策产生实质影响，但会对企业的会计流程和内部控制等提出更高的要求。

（5）标的资产收入确认政策与同行业公司是否存在较大差异、新收入准则对各标的资产各项业务收入确认政策、评估预测和标的资产持续盈利能力的具体影响

1）与同行业公司收入确认政策比较

公司名称	收入确认政策
美亚柏科	（1）销售商品 在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。具体方法如下： 本集团软硬件开发与销售（以下统称“产品销售”）包括销售电子数据取证设备与大数据平台系列、网络信息安全产品系列、电子数据鉴定系列、刑事技术产品系列的硬件产品及软件产品，其中硬件产品包括自主开发硬件产品及外购配件商品，软件产品包括自主开发标准软件产品和自主开发客户定制软件产品。自主开发标准软件产品指公司自行开发研制的销售时不转让著作权的软件产品，由此开发出来的软件具有自主知识产权、无差异化、可批量复制的特性；自主开发客户定制软件产品指公司根据客户的实际需求进行定制、开发的软件产品，由此开发出来的软件不具有通用性。 本集团向客户销售软件产品的同时，为其提供软件应用所需的设备配件及安装服务，如果软件收入与设备配件及安装服务收入能明确区分，则分别作为软件产品销售、硬件产品销售及技术服务进行核算；如果软件收入与设备配件及安装服务收入不能明确区分，则将其一并作为硬件产品销售进行核算。 本集团产品销售收入确认的具体标准：无需安装调试的产品在交付并经客户验收合格后确认收入；需安装调试的产品在项目实施完成并经客户验收合格取得对方签字的验收报告后确认收入；对需要分次交付验收的，在分次取得验收报告后确认收入。 （2）技术服务收入 本集团在已根据合同约定提供了相应服务，取得明确的收款证据，相关成本能够可靠地计量时，确认收入。技术服务收入包括向客户提供的技术支持、技术咨询以及技术培训服务收入等。合同明确约定服务期限的，在合同约定的服务期限内，按进度确认收入；合同明确约定服务成果需经客户验收确认的，在本集团提交了相应的服务成果并通过验收，取得客户的验收报告，获得明确的收款证据，相关成本能够可靠地计量时，确认收入；其他服务在本集团提供了相应服务，取得明确的收款证据，相关成本能够可靠地计量时，确认收入。同一合同中，既约定了产品销售金额又约定了服务费金额的，分别按照产品销售收入和服务收入确认原则确认相应的收入；如果产品销售收入和服务收入不能区分，则将其一并作为产品销售进行核算。 （3）让渡资产使用权 与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本集团确认收入。 （4）建造合同 于资产负债表日，建造合同的结果能够可靠地估计的，本集团根据完工百分比法确认

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	合同收入和费用。如果建造合同的结果不能可靠地估计，则区别情况处理：如合同成本能够收回的，则合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本在其发生的当期作为费用；如合同成本不可能收回的，则在发生时作为费用，不确认收入。 合同预计总成本超过合同总收入的，本集团将预计损失确认为当期费用。 合同完工进度按已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定。 建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：A、合同总收入能够可靠地计量；B、与合同相关的经济利益很可能流入企业；C、实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；D、合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。
启明星辰	（1）商品销售收入 在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。 （2）提供劳务收入 在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。 提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。 如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。 本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。 （3）各类营业收入确认的具体方法 本公司的营业收入分为标准化软件产品销售收入、客户化软件销售收入、安全服务收入、网络安全解决方案收入及第三方采购销售收入。 标准化软件产品是指经过工业和信息化部认证并获得著作权，销售时不转让所有权的软件产品，由此开发出来的软件具有自主知识产权、无差异化、可批量复制的特性。不需要安装调试的标准化产品，在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入。需要安装调试的标准化产品，按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入；对于会计期末已实施但尚未完工验收的标准化产品，按合同双方确认的完工进度确认收入。 客户化软件产品销售一般根据客户特别需求在对客户业务进行充分调查、分析的基础上，按客户实际需求进行专门的软件定制开发，由此开发的软件不具有通用性，一般按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入；对于合同实施周期较长，且收入的金额能够可靠地计量，在资产负债表日采用完工百分比法确认收入，已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。 安全服务包括定期维护服务和其他服务，定期维护服务在服务期间采用直线法确认收入，其他服务采用完工百分比法确认收入，完工程度按照已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。 安全服务收入：安全服务包括定期维护服务和其他服务，定期维护服务在服务期间采用直线法确认收入，其他服务采用完工百分比法确认收入，完工程度按照已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。 网络安全解决方案是指以上几种业务组合而成的综合性业务。对于网络安全解决方案

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	如果以上各类销售可以分别单独核算，则各类销售收入按以上方法分别确认；如果不能单独核算，则合并核算，并按完工百分比法确认收入。在网络安全解决方案中涉及到的第三方采购销售收入：第三方采购销售一般不要求安装，因此在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入。 出口销售收入：公司根据销售合同或客户订单要求发出产品，货物报关出口后，凭报关单确认收入。 （4）使用费收入 根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。 （5）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。
太极股份	收入的金额按照本集团在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除销售折让及销售退回的净额列示。 （1）商品销售收入 在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。 本集团商品销售包括销售外购硬件（软件）产品和销售本集团自行开发研制的软件产品。本集团自行开发研制的软件产品是指经过国家版权局认证并获得著作权、销售时不转让著作权的软件产品。本集团以收到客户收货确认证明、不再对已售硬件或软件实施继续管理权和实际控制权作为确认销售收入的时点。 （2）提供劳务收入 在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。 提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。 如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。 本集团为政府、公共事业、金融、能源等行业客户提供以行业应用软件开发为核心的、涵盖IT基础设施建设、系统集成及系统运行维护的系列服务，通常包括提供计算机软、硬件产品及相关设备安装、系统集成和运维服务等系统集成服务。 本集团与客户签订的系统集成合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理。如由于业务特点，销售商品部分和提供劳务不能够区分的，则按下列情况分别确认：A、如项目的开始和完工分属不同的会计年度且合同金额在1,000万以上的，在资产负债表日能够对该项交易的结果作出可靠估计的，按完工百分比法确认收入，完工进度按已经发生的实际成本占合同预算总成本的比例确定；B、除A所述情况外，根据项目完工验收单在项目完工时确认收入，确认的金额为竣工结算书或合同总金额； （3）让渡资产使用权 利息收入按照其他方使用本集团货币资金的时间，采用实际利率计算确定。 经营租赁收入按照直线法在租赁期内确认。

注：同行业公司收入确认政策取自各公司 2017 年年报。

参照同行业公司收入政策，可以看出同行业公司的收入确认政策都是结合自身业务模式制定，不同业务模块有不同的确认依据及时点。锐安科技收入确认政策符合自

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

身业务模式特征，与同行业公司对比不存在重大差异。

2）新收入准则对各标的资产各项业务收入确认政策的影响

锐安科技目前的收入确认方法稳健，符合公司业务实质，符合行业内通行的做法。新收入准则以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准，锐安科技目前的收入确认时点较为贴近于新收入准则关于收入确认时点的规定，经过初步评估，预计后续新收入准则的全面执行不会对锐安科技收入确认政策产生实质影响。

3）新收入准则对评估预测和标的资产持续盈利能力的具体影响，评估中是否考虑该影响

经企业初步评估，后续新收入准则的全面执行对会锐安科技有影响，但不会对锐安科技收入确认政策产生实质重大影响，同时会对企业的会计流程和内部控制等提出更高的要求。新收入准则的具体实施不会对本次评估预测和公司的持续盈利能力产生实质重大影响；本次评估预测时，主要依据评估基准日实际执行的收入确认政策进行考虑，新收入准则的执行不会对锐安科技未来收入确认政策产生实质重大影响，也不会对预测期数据产生重大影响，本次评估中未考虑该因素影响。

2、主要利润来源及盈利驱动因素分析

锐安科技的主要利润来源为向政府职能部门提供信息安全和大数据的软硬件产品及相关服务项目，通过项目核算项目验收完成即确认收入并结转相应成本。因此，政府职能部门对信息安全系统的需求和预算、以及系统后续的更新迭代将对锐安科技的盈利能力产生影响。

3、利润表项目变化分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业总收入	**31,758.75**	**100.00%**	**96,108.62**	**100.00%**	**83,771.09**	**100.00%**
减：营业成本	14,873.06	46.83%	51,608.77	53.70%	51,554.20	61.54%
税金及附加	797.03	2.51%	741.88	0.77%	605.37	0.72%
销售费用	1,030.30	3.24%	2,469.82	2.57%	2,353.96	2.81%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
管理费用	5,247.48	16.52%	10,262.60	10.68%	9,218.27	11.00%
研发费用	7,836.59	24.68%	16,027.53	16.68%	13,218.42	15.78%
财务费用	1,078.94	3.40%	1,286.94	1.34%	946.00	1.13%
其中：利息费用	1,081.95	3.41%	1,291.02	1.34%	981.13	1.17%
利息收入	11.17	0.04%	42.90	0.04%	50.53	0.06%
资产减值损失	2,429.70	7.65%	1,058.66	1.10%	405.52	0.48%
加：其他收益	785.16	2.47%	4,817.05	5.01%	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-
资产处置收益	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	**-749.19**	**-2.36%**	**17,469.47**	**18.18%**	**5,469.36**	**6.53%**
加：营业外收入	73.07	0.23%	33.53	0.03%	4,424.01	5.28%
减：营业外支出	15.88	0.05%	0.22	0.00%	0.07	0.00%
三、利润总额	**-692.00**	**-2.18%**	**17,502.78**	**18.21%**	**9,893.29**	**11.81%**
减：所得税费用	-17.90	-0.06%	1,003.77	1.04%	318.69	0.38%
四、净利润	**-674.10**	**-2.12%**	**16,499.01**	**17.17%**	**9,574.60**	**11.43%**
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-	-	-
六、综合收益总额	**-674.10**	**-2.12%**	**16,499.01**	**17.17%**	**9,574.60**	**11.43%**

（1）报告期内收入和净利润增长的原因及合理性

1）业务合同价格情况

报告期内锐安科技业务合同价格的变化情况如下表所示：

单位：万元，个

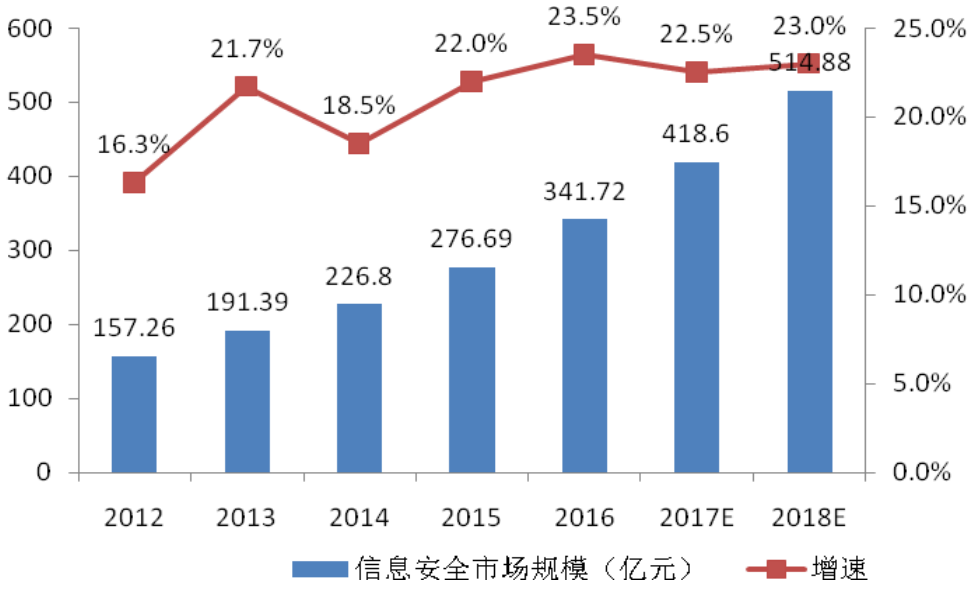
	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月
合同总额	**100,073.67**	**111,637.04**	**31,522.96**
合同数量	**590**	**481**	**133**
平均合同额	**169.62**	**232.09**	**237.01**

2）行业发展趋势

①信息安全行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

近年来，我国信息安全行业发展迅速，市场规模处于持续高速增长的态势。根据智研咨询《2017-2022 年中国信息安全行业市场分析预测及投资前景分析报告》，中国信息安全产业规模自 2012 年的 157.26 亿元上升至 2016 年的 341.72 亿元，五年内年均复合增速达到 21.41%。



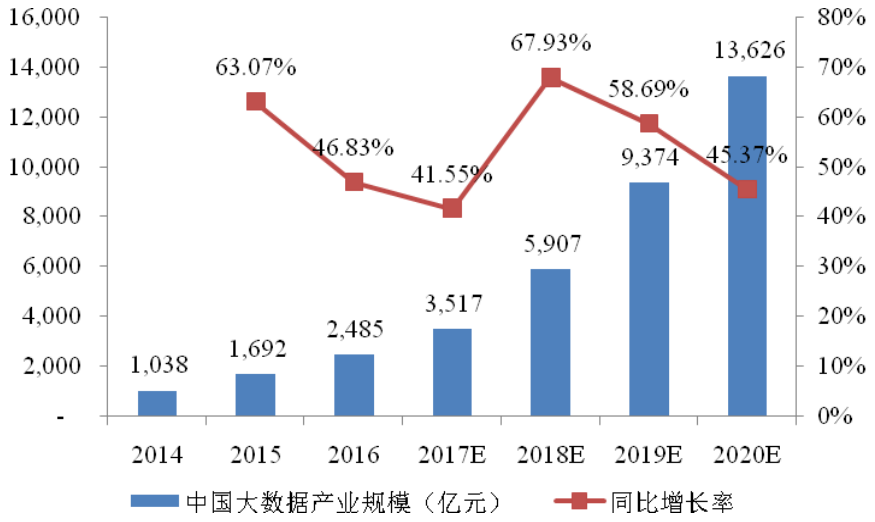
数据来源：智研咨询《2017-2022 年中国信息安全行业市场分析预测及投资前景分析报告》

根据智研咨询的研究报告预测，到 2018 年，国内信息安全市场总体规模有望达到 514.88 亿元人民币，2017 年、2018 年行业增速预计将分别达到 22.5%和 23.0%。

②大数据服务行业

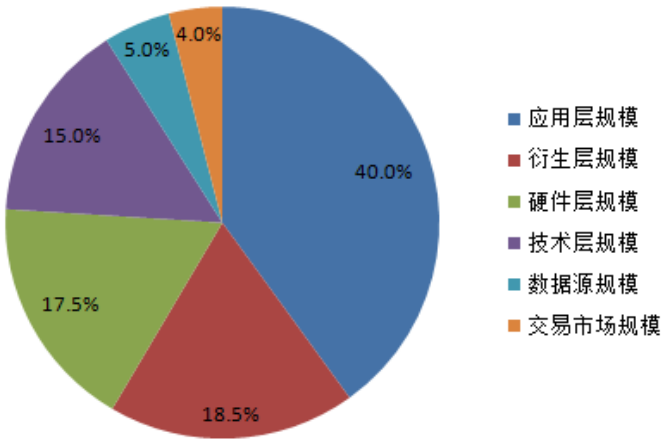
近年来中国大数据行业规模增长迅速。根据贵阳大数据交易所的数据，2016 年，中国大数据产业市场规模达到 2,485 亿元，同比增长 46.83%。而随着各项政策的配套落实及推进，预计到 2020 年，中国大数据产业规模将达到 13,626 亿元，2016 年到 2020 年复合增速 42.89%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：贵阳大数据交易所《2016 年中国大数据交易产业白皮书》

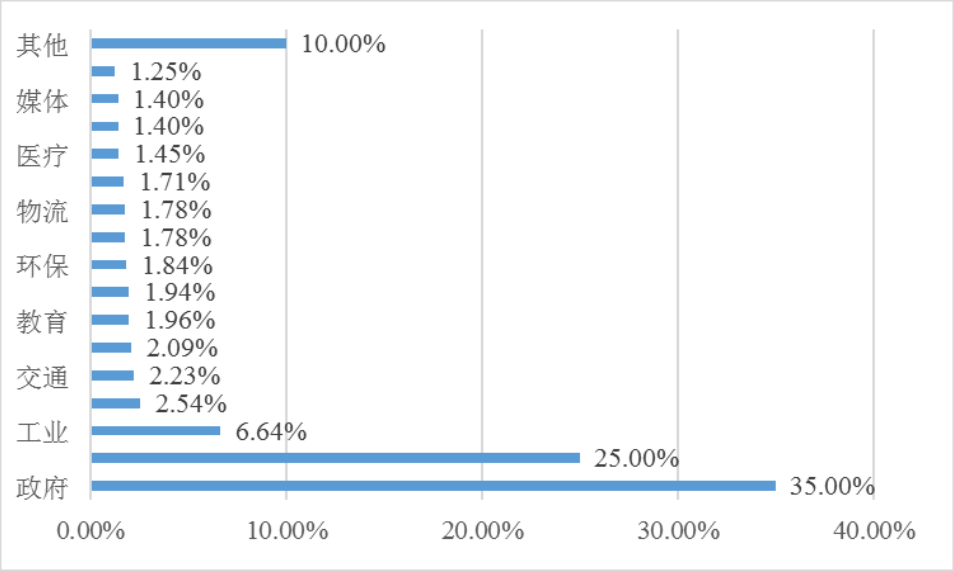
从产业结构方面来看，随着大数据相关产品及应用的不断普及，未来五年，应用层规模将逐步增长。在技术层、数据源层及衍生层的共同支撑下，应用市场规模份额将达到 40%至 3,187 亿元。



数据来源：贵阳大数据交易所《2016 年中国大数据交易产业白皮书》

从细分行业来看，中国大数据应用市场规模重点集中在政府、金融和电信等领域。目前政府大数据市场正迎来历史最佳政策环境，应用市场份额将稳步增长。根据贵阳大数据交易所预计，2020 年，政府大数据应用市场规模将达到 1,907.5 亿元，占总体大数据应用市场的 35%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



数据来源：贵阳大数据交易所《2016 年中国大数据交易产业白皮书》

3）市场竞争

①信息安全行业

中国产业信息网发布的《2015-2020 年中国信息安全行业市场全景分析与投资风险预测报告》显示我国信息安全厂商集中度较差，而全球前五大厂商份额占比约 40%，分别为 Symantec，McAFee、IBM、趋势科技、EMC。信息安全领域细分领域众多，部分细分领域之间的技术关联性不强，而信息安全技术密集型的特点，造成企业很难在不同的细分领域同时发力。预计，未来市场将更多通过并购的方式提高集中度。

②大数据服务行业

政府和企业安全大数据服务行业涵盖面较广。公司目前处于行业中游，主要依靠私有云技术向政府提供技术和服务。不同于市场化的娱乐、金融等行业，公司所在的公安等政法细分行业有较高的技术壁垒。

4）同行业公司情况

单位：万元

年度	收入	归属于上市公司净利润
美亚柏科		
2018 年 1-6 月	48,200.28	3,976.53
2017 年	133,664.04	27,171.63
2016 年度	99,790.85	18,262.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年较 2016 年增长率	33.94%	48.78%
启明星辰		
2018 年 1-6 月	74,041.64	2,329.87
2017 年度	227,852.53	45,189.20
2016 年度	192,737.04	26,517.19
2017 年较 2016 年增长率	18.22%	70.41%
太极股份		
2018 年 1-6 月	269,605.52	2,006.20
2017 年度	529,958.85	29,194.06
2016 年度	521,932.24	30,164.21
2017 年较 2016 年增长率	1.54%	-3.22%
同行业平均		
同行业平均增长率	17.90%	38.66%
锐安科技		
2018 年 1-6 月	31,758.75	-674.10
2017 年度	96,108.62	16,499.01
2016 年度	83,771.09	9,574.60
2017 年较 2016 年增长率	14.73%	72.32%

5）报告期内收入和净利润增长的原因及合理性

①收入增长原因

首先，从整体行业发展趋势看，根据智研咨询的研究报告预测，到 2018 年，国内信息安全市场总体规模有望达到 514.88 亿元人民币，2017 年、2018 年行业增速预计将分别达到 22.5%和 23.0%。根据贵阳大数据交易所的数据，2016 年，中国大数据产业市场规模达到 2,485 亿元，同比增长 46.83%。而随着各项政策的配套落实及推进，预计到 2020 年，中国大数据产业规模将达到 13,626 亿元，2016 年到 2020 年复合增速 42.89%。因此，整体行业发展趋势有利于锐安科技报告期内的收入增长。

其次，从同行业公司情况看，同行业公司 2017 年较 2016 年收入平均增长率为 17.90%，锐安科技 2017 年较 2016 年收入增长 14.73%符合同行业公司收入增长趋势。

②净利润增长原因

锐安科技大数据服务的毛利率与同行业上市公司同类产品毛利率接近，信息安全产品毛利率较同行业上市公司偏低。期间费用率 2017 年与 2016 年较为稳定，维持在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

31%左右，因此，2017 年净利润较上年增加较多主要为公司毛利率增加了 7.84%，从 2016 年的毛利率 38.46%增加到 2017 年的毛利率 46.30%。毛利率提升主要体现为：

2017 年公司为了提升整体利润，加强了对市场竞争中亏损合同的管控。其中 2017 年、2016 年亏损合同毛利额分别为-2,074 万元、-3,538 万元，下降了 1,464 万元，占 2017 年总毛利额的 3.29%，影响 2017 年毛利率上升 1.55%；

2017 年毛利率 54%以上，且毛利额在 300 万以上的合同共计 26 个，共形成收入 32,893 万元，占全年总收入的 34.2%，毛利 24,056 万元，综合毛利率 73.1%；2016 年毛利率 54%以上，且毛利额在 300 万以上的合同共计 14 个，共形成收入 19,638 万元，占全年总收入的 23.4%，毛利 13,879 万元，综合毛利率 70.67%；2017 年与 2016 年相比，高毛利合同形成的收入及毛利率均大幅增加，有效拉升了 2017 年的综合毛利率水平。公司持续较高的研发投入保证产品毛利保持在较高水平，且集成方案经不断优化，总体成本下降明显，其中 2017 年有 13 个合同自研产品比例占比较高，共形成收入 24,824 万元，贡献毛利额 18,470 万元，综合毛利率 74.4%；

2017 年公司主营的大数据系统集成产品中 Ayena 数据平台总计收入 73,816.00 万元，较 2016 年上涨 6.69%，而同期成本为 32,848.12 万元，较 2016 年反而下降了 24.90%，其原因体现在技术方案优化导致集成所需设备数量下降，从而降低了总体的采购成本，对毛利率的提升产生了积极的影响。

4、毛利率分析

报告期内，锐安科技毛利率及相关指标构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	31,758.75	96,108.62	83,771.09
营业成本	14,873.06	51,608.77	51,554.20
营业毛利	16,885.69	44,499.85	32,216.89
毛利率	53.17%	46.30%	38.46%

2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月，锐安科技毛利率分别为 38.46%、46.30%和 53.17%，2017 年较 2016 年有所提升。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，按产品分类的毛利率如下所示：

主要业务	2018 年 1 -6 月	2017 年	2016 年
大数据服务	67.44%	53.23%	38.11%
信息安全	8.43%	14.70%	47.06%
整体毛利率	**53.17%**	**46.30%**	**38.46%**

大数据服务产品以公司自研产品为主，持续的较高的研发投入保证产品毛利保持在较高水平，且集成方案经不断优化，总体成本下降明显，故 2017 年毛利大幅提升。2017 年公司主营的大数据系统集成产品中 Ayena 数据平台总计收入 73,816.00 万元，较 2016 年上涨 6.69%，而同期成本为 32,848.12 万元，较 2016 年反而下降了 24.90%，直接拉动系统集成产品总体的毛利率大幅增长。大数据集成产品中舆情系统 2017 年收入 5,013.00 万元，较 2016 年下降 55.58%，主要原因系舆情系统市场产品较多，竞争较为激烈，项目中涉及舆情系统数量有所下降。

信息安全业务包括硬件产品和技术服务，其成本主要取决于外购设备、服务的价格，市场竞争激烈，毛利率波动幅度较大。2017 年信息安全硬件产品，在新竞争企业不断进入市场的背景下，合同的毛利率也出现较大变化幅度，为保证市场份额，部分合同同样以较低的毛利率成交。

（1）主要产品毛利率的合理性、报告期内净利润率波动的原因和净利润率水平合理性

1）原材料价格波动情况

报告期内，锐安科技采购原材料大种类比如服务器较为固定，采购金额较为集中，但每年更新型号差异较大，不完全具有可比性，报告期内主要原材料价格总体呈下降趋势，但 2018 上半年有小幅上涨，主要受全球电子器件价格整体上涨的影响。

2）各项合同价格情况

报告期内锐安科技业务合同价格的变化情况如下表所示：

单位：万元

年份	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月
合同总额	100,073.67	111,637.04	31,522.96

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合同数量	590	481	133
平均合同额	169.62	232.09	237.01

3）毛利率变动原因

①主要产品毛利率情况

锐安科技	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
大数据服务	67.44%	53.23%	38.11%
信息安全	8.43%	14.70%	47.06%
合计	53.17%	46.30%	38.46%

②毛利率变动原因

A.2017 年毛利率比 2016 年提升的原因

2017 年比 2016 年的总体毛利率提升 7.84%，从产品结构角度分析，尽管信息安全产品毛利有所下降，但收入占比 82.02%的大数据服务产品的毛利率水平的提升，有效拉升了全年的综合毛利率。

其中，大数据服务产品毛利率上升的原因主要是公司在 2017 年的运营管理中对合同质量等方面进行了重点控制，体现在加强对低毛利合同的控制、提高自研产品附加值、优化技术方案、以及降低采购成本等。

①2017 年公司为了提升整体利润,加强了对市场竞争中亏损合同的管控。其中 2017 年、2016 年亏损合同毛利额分别为-2,074 万元、-3,538 万元，下降了 1,464 万元，占 2017 年总毛利额的 3.29%，影响 2017 年毛利率上升 1.55%；

②2017 年毛利率 54%以上，且毛利额在 300 万元以上的合同共计 26 个，共形成收入 32,893 万元，占全年总收入的 34.2%，毛利 24,056 万元，综合毛利率 73.1%；2016 年毛利率 54%以上，且毛利额在 300 万元以上的合同共计 14 个，共形成收入 19,638 万元，占全年总收入的 23.4%，毛利 13,879 万元，综合毛利率 70.67%；2017 年与 2016 年相比，高毛利合同形成的收入及毛利率均大幅增加，有效拉升了 2017 年的综合毛利率水平。公司持续较高的研发投入保证产品毛利保持在较高水平，且集成方案经不断优化，总体成本下降明显，其中 2017 年有 13 个合同自研产品比例占比很高，共形成收入 24,824 万元，贡献毛利额 18,470 万元，综合毛利率 74.4%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③2017 年公司主营的大数据系统集成产品中 Ayena 数据平台总计收入 73,816.00 万元，较 2016 年上涨 6.69%，而同期成本为 32,848.12 万元，较 2016 年反而下降了 24.90%，其原因体现在技术方案优化导致集成所需设备数量下降，从而降低了总体的采购成本，对毛利率的提升产生了积极的影响。

信息安全产品毛利率下降主要由于锐安科技为了扩张市场规模采取了低价竞争的策略：

①信息安全业务包括硬件产品和技术服务，其成本主要取决于外购设备、服务的价格，市场竞争激烈，毛利率波动幅度较大。2017 年，信息安全硬件产品在新竞争企业不断进入市场的背景下，合同的毛利率也出现较大变化幅度，为保证市场份额，部分合同以较低的毛利率成交。

②2016 年信息安全产品收入 3，297 万元，毛利 1,552 万元，毛利率 47.06%；2017 年信息安全产品收入 17,279 万元，毛利 2,540 万元，毛利率 14.7%；2017 年因扩展市场规模，近一步扩大信息安全产品的市场占有率，公司采取了低价竞争的策略，2017 年有 11 个合同形成收入 7,314 万元，而毛利只有 29 万元，综合毛利率 0.4%，对信息安全产品毛利率产生较大影响。

B.2018 年 1-6 月毛利率比 2017 年度提升的原因

锐安科技大数据服务方案中的自研硬件部分，经多年研发积累，形成了核心竞争力，此类产品的毛利率达到 70%以上，在 2018 年上半年贡献了 11366 万元毛利。

2018 年上半年除部分高毛利项目外，还有部分信息安全产品项目，仍然延用 2017 年的低价竞争策略，收入额 3,072 万元，毛利率-0.5%。

若剔除上述两部分项目影响，2018 年上半年剩余项目综合毛利率 40.1%。

4）同行业可比公司的毛利率情况对比分析

同行业公司各年主要产品毛利率情况如下：

大数据产品	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
美亚柏科	46.51%	74.63%	78.79%
烽火通信	-	46.57%	46.56%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

锐安科技	67.44%	53.23%	38.11%
信息安全产品	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
美亚柏科	77.26%	84.19%	76.18%
启明星辰	72.54%	70.95%	72.77%
锐安科技	8.43%	14.70%	47.06%

注：烽火通信 2018 年半年报未披露分产品

对于大数据服务产品板块业务，2016 年、2017 年锐安科技毛利率水平与同行业相比在合理范围内，不存在重大差异。2018 年 1-6 月毛利率相对较高主要由于锐安科技大数据服务方案中的自研硬件部分，经多年研发积累，形成了核心竞争力，此类产品的毛利率达到 70%以上，在 2018 年上半年贡献了 11,366 万元毛利。

对于信息安全产品板块业务，与同行业相比毛利率水平较低，原因如下：

信息安全产品毛利率下降主要由于锐安科技为了扩张市场规模采取了低价竞争的策略：

信息安全业务包括硬件产品和技术服务，其成本主要取决于外购设备、服务的价格，市场竞争激烈，毛利率波动幅度较大。2017 年，信息安全硬件产品在新竞争企业不断进入市场的背景下，合同的毛利率也出现较大变化幅度，为保证市场份额，部分合同以较低的毛利率成交。

2016 年信息安全产品收入 3,297 万元，毛利 1,552 万元，毛利率 47.06%；2017 年信息安全产品收入 17,279 万元，毛利 2,540 万元，毛利率 14.7%；2017 年因扩展市场规模，近一步扩大信息安全产品的市场占有率，公司采取了低价竞争的策略，当年有 11 个合同，共形成收入 7,314 万元，而毛利只有 29 万元，综合毛利率 0.4%，对信息安全产品毛利率产生较大影响。

综上，锐安科技在信息安全领域产品毛利率处于较低水平。

5）净利润率波动情况及净利润率水平合理性

①净利率情况

锐安科技报告期内净利润率情况如下

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
净利润	-674.10	16,499.01	9,574.60
销售收入	31,758.75	96,108.62	83,771.09
销售净利率	-2.12%	17.17%	11.43%

锐安科技净利率 2017 年较 2016 年上升，主要原因为：2017 年销售收入和净利润同时增长，由于公司的毛利率有所增加，公司期间费用率相对较为稳定，2016 年、2017 年分别为 30.72%和 31.26%，因此，净利润的增长幅度大于销售收入的增长幅度。

锐安科技净利率 2018 年 1-6 月较 2017 年大幅下降主要原因为:收入具有季节性，上半年收入规模较小，营业毛利较小；由于经营需要，期间费用等刚性支出正常发生，导致净利润降低。

②净利率同行可比公司对比情况

同行业公司各年销售净利润率情况如下

单位：万元

	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
美亚柏科	7.26%	19.62%	17.91%
启明星辰	2.15%	19.43%	13.55%
太极股份	0.53%	5.40%	5.71%
平均数	3.31%	14.82%	12.39%
锐安科技	-2.12%	17.17%	11.43%

由上表可知，同行业可比公司 17 年较 16 年净利率呈上升趋势。锐安科技净利率 2017 年较 2016 年上升，与同行业可比公司变动趋势较为一致，主要原因为公司 2017 年净利润增加所致；锐安科技 2018 年 1-6 月净利率较 2017 年大幅降低，与同行业可比公司变动趋势一致。

综上所述，锐安科技净利率波动情况符合公司经营发展情况，与同行业可比公司变动趋势一致，故公司净利率变动具有合理性。

5、期间费用分析

报告期内，锐安科技期间费用见下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,030.30	3.24%	2,469.82	2.57%	2,353.96	2.81%
管理费用	5,247.48	16.52%	10,262.60	10.68%	9,218.27	11.00%
研发费用	7,836.59	24.68%	16,027.53	16.68%	13,218.42	15.78%
财务费用	1,078.94	3.40%	1,286.94	1.34%	946.00	1.13%
合计	**15,193.31**	**47.84%**	**30,046.89**	**31.26%**	**25,736.64**	**30.72%**

由上表可知，报告期内，2016 年和 2017 年期间费用总额占营业收入的比例较为稳定，2018 年 1-6 月占比较高，达到 47.84%，主要由于季节性，收入集中在第四季度确认，1-6 月收入较少，导致期间费用占比较高。

（1）销售费用

报告期内，锐安科技销售费用的明细构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	449.03	43.58%	1,104.88	44.74%	1,036.73	44.04%
招待费	348.31	33.81%	625.15	25.31%	622.03	26.42%
差旅费	187.42	18.19%	510.68	20.68%	438.63	18.63%
市场推广费	-	-	-	-	110.63	4.70%
房租	1.81	0.18%	4.99	0.20%	16.32	0.69%
交通费	9.71	0.94%	9.68	0.39%	19.87	0.84%
咨询、服务费	1.81	0.18%	35.80	1.45%	5.26	0.22%
邮寄费	27.95	2.71%	6.20	0.25%	9.56	0.41%
其它	1.81	0.18%	172.44	6.98%	94.94	4.03%
合　计	**1,030.30**	**100.00%**	**2,469.82**	**100.00%**	**2,353.96**	**100.00%**

报告期内，锐安科技 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月的销售费用分别为 2,353.96 万元、2,469.82 万元和 1,030.30 万元，主要为职工薪酬、招待费、差旅费等。

同行业公司销售费用占收入比例情况如下：

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
美亚柏科	18.76%	14.79%	14.35%
启明星辰	34.37%	24.80%	24.62%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

太极股份	1.54%	1.86%	1.28%
锐安科技	3.24%	2.57%	2.81%

注：数据来源于 Wind。

（2）管理费用

报告期内，锐安科技管理费用的明细构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,363.88	45.05%	4,014.33	15.27%	3,505.23	15.62%
房租	288.70	5.50%	1,140.04	4.34%	1,056.32	4.71%
无形资产摊销	1,484.34	28.29%	2,221.47	8.45%	625.34	2.79%
差旅费	111.84	2.13%	401.61	1.53%	372.48	1.66%
物业费	67.23	1.28%	394.31	1.50%	382.83	1.71%
咨询、服务费	200.88	3.83%	229.54	0.87%	555.24	2.47%
装修费摊销	175.94	3.35%	351.88	1.34%	351.88	1.57%
办公费	56.29	1.07%	226.19	0.86%	306.84	1.37%
折旧费	171.03	3.26%	263.27	1.00%	178.48	0.80%
股份支付	-	-	-	-	598.98	2.67%
其他	327.34	6.24%	1,019.95	3.88%	1,284.65	5.73%
合　计	**5,247.48**	**100.00%**	**26,290.13**	**100.00%**	**22,436.68**	**100.00%**

报告期内，锐安科技 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月的管理费用分别为 22,436.68 万元、26,290.13 万元和 5,247.48 万元，主要为职工薪酬、房租和差旅费等。

同行业公司管理费用占收入比例情况：

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
美亚柏科	37.16%	27.68%	32.18%
启明星辰	46.03%	27.05%	28.56%
太极股份	14.96%	13.57%	11.63%
锐安科技	41.20%	27.36%	26.78%

注：数据来源于 Wind。可比公司的披露信息中研发费用均包含在管理费用中，因此在计算锐安科技的管理费用率时，研发费用也合并在管理费用中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）研发费用

单位：万元

项　目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
职工薪酬	6,590.78	84.10%	13,001.65	81.12%	11,257.03	85.16%
差旅费	72.50	0.93%	389.67	2.43%	403.12	3.05%
折旧摊销费	354.17	4.52%	575.17	3.59%	555.61	4.20%
外协	21.90	0.28%	39.27	0.24%	106.34	0.80%
材料费及其他	797.24	10.17%	2,021.77	12.61%	896.33	6.78%
合　计	**7,836.59**	**100.00%**	**16,027.53**	**100.00%**	**13,218.42**	**100.00%**

报告期内，锐安科技 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月的研发费用分别为 13,218.42 万元、16,027.53 万元和 7,836.59 万元，主要为职工薪酬、折旧摊销和材料费及其他等。

锐安科技目前所处的行业细分领域包括大数据服务和信息安全。大数据服务企业在大数据不同的生命周期需投入大量的研发资源，打造各自的核心竞争优势；信息安全企业多采用“软件自写，基础元器件外购，专用硬件自主设计”的业务模式，其竞争能力更多的体现在软件设计能力和硬件选配能力上。

基于上述行业特征，锐安科技始终将技术作为核心驱动力，投入大量资源至研发领域。人员方面，截至 2018 年 9 月 30 日，锐安科技员工人数为 1,000 余人，其中 65%以上为研发人员，且骨干研发团队由安全专家、中青年核心骨干、海归、硕士、博士等高端人才组成。产品方面，锐安科技通过研发投入，自主搭建了大数据服务基础架构，掌握了大数据采集、数据处理、数据治理和大数据业务应用等数据全流程全生命周期的核心技术，是全产品线自研的企业。生产过程实行项目管理制，在确定订单或履行立项程序后，由指定的项目经理统筹订单或项目所需的各种资源，完成项目的需求分析、架构设计、代码编写、实施/安装、验收、文档管理等环节。

1）研发费用规模较高的合理性

单位：万元

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
美亚柏科	20.44%	15.22%	15.76%
启明星辰	37.83%	20.61%	22.30%
太极股份	5.53%	5.43%	4.53%
锐安科技	24.68%	16.68%	15.78%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：数据来源于 Wind。

根据其业务模式特点，锐安科技作为信息安全及大数据服务的高科技企业，以技术研发为核心驱动力，研发费用规模较高符合其所处行业特点。同时，锐安科技的研发费用占收入比例处于同行业可比上市公司的合理范围内，与美亚柏科和启明星辰较为接近。因此，锐安科技的研发费用规模较高具有合理性。

2）研发费用支出与未来经营需要和产品升级的匹配性

锐安科技专注于信息安全和政府和企业大数据服务领域。在信息安全产品领域，锐安科技提供安全硬件、安全软件等安全产品，实现信息安全产业链条上的数据采集分流、防火墙、安全监测、边界防护、运维分析等重要功能。在政府和企业大数据服务领域，锐安科技是大数据技术和应用服务提供商。锐安科技紧跟互联网发展趋势，以云计算、私有云技术为着眼点，积极构建大数据平台和运营平台。锐安科技自主研发并搭建了大数据服务基础架构，在此基础上可以实现多种数据储存、分析及应用。

报告期内，锐安科技根据客户需求和未来技术发展方向，在政府大数据及网络信息安全行业领域重点研究了大数据处理及存储技术、数据分析挖掘技术、数据智能应用、高速流量管理技术、信息安全交换技术、互联网安全态势感知技术等技术方向。通过持续的研发投入，锐安科技不断推动现有产品的更新迭代以及面向未来的技术积累，持续满足客户需求，为公司持续盈利打下了坚实的基础。

未来几年，为满足锐安科技在政府大数据及网络信息安全行业领域的市场及产品需求，锐安科技将继续投入在上述研发方向。根据各个研发方向的技术成熟度及市场需求变化，未来几年各方向需要投入的研发费用预估如下：

单位：万元

行业领域	研发方向	2018 年 研发费用	2019 年 研发费用	2020 年 研发费用	2021 年 研发费用	2022 年 研发费用
政府 大数据	大数据处理及存储技术	5,000.00	5,400.00	5,500.00	5,500.00	5,000.00
	数据分析挖掘技术	2,000.00	2,000.00	2,500.00	2,500.00	3,000.00
	数据智能应用	4,500.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
网络信息安全	高速流量管理技术	2,500.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	信息安全交换	1000	1,000.00	1,200.00	1,500.00	1,800.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	技术					
	互联网安全态势感知技术	800	1000	1,000.00	1,500.00	2,000.00
合计		15,800.00	17,400.00	18,200.00	19,000.00	19,800.00

综合上述分析，锐安科技的研发投入均围绕其未来经营战略和产品升级的需求，符合其未来经营总目标。

（4）财务费用

报告期内，锐安科技财务费用的明细构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
利息支出	1,081.95	1,291.02	981.13
减：利息收入	11.17	42.90	50.53
利息净支出	1,070.78	1,248.12	930.60
汇兑净损失	1.78	18.23	-
银行手续费	6.38	20.59	15.40
合计	**1,078.94**	**1,286.94**	**946.00**

报告期内，锐安科技 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月的财务费用分别为 946.00 万元、1,286.94 万元和 1,078.94 万元，主要由利息支出构成。

同行业公司财务费用占收入比例情况：

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
美亚柏科	-1.17%	-0.91%	-0.66%
启明星辰	-0.32%	-0.13%	-0.38%
太极股份	0.63%	0.27%	0.35%
锐安科技	3.40%	1.34%	1.13%

注： 数据来源于 Wind。

锐安科技 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月期间费用分别为 25,736.64 万元、30,046.89 万元和 15,193.31 万元，占营业收入的比重分别为 30.72%、31.26%和 47.84%。报告期内，各项期间费用基本保持稳定。2018 年 1-6 月期间费用占收入比重较高主要由于锐安科技收入的季节性导致，随着第四季度收入实现，全年期间费用率会有所下降。与同行业公司相比，锐安科技 2018 年 1-6 月期间费用基本处于行业合理范围内。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、营业外收入

报告期内，锐安科技营业外收入的明细构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	1.81	1.81	0.92	0.92	8.89	8.89
与企业日常活动无关的政府补助	70.50	70.50	32.60	32.60	713.76	713.76
增值税退税	-	-	-	-	3,680.78	3,680.78
其他	0.76	0.76	0.01	0.01	20.58	20.58
合计	**73.07**	**73.07**	**33.53**	**33.53**	**4,424.01**	**4,424.01**

报告期内，锐安科技 2016 年的营业外收入主要为增值税退税和政府补助，2017 年和 2018 年营业外收入主要为政府补助，对锐安科技的经营活动不造成重大影响。

7、非经常性损益构成情况

报告期内，锐安科技非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益	1.81	0.90	8.89
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	70.50	230.63	121.14
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-15.12	-0.19	-578.47
小计	57.19	231.34	-448.44
所得税影响额	5.72	23.13	-44.84
合计	**51.47**	**208.21**	**-403.60**

报告期内，锐安科技 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月的非经常性损益分别为-403.60 万元、208.21 万元和 51.47 万元，占营业收入的比重较小。锐安科技主要盈利来自于主营业务，扣除非经常性损益后的净利润成长性较好。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8、所得税费用分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
当期所得税费用	225.07	1,109.63	359.24
递延所得税费用	-242.97	-105.87	-40.55
合计	**-17.90**	**1,003.77**	**318.69**

报告期内，锐安科技 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月的所得税费用分别为 318.69 万元、1,003.77 万元和-17.90 万元。锐安科技报告期内所得税优惠情况如下：

（1）增值税优惠

根据财政部、国家税务总局 2011 年 11 月 4 日的财税【2011】100 号文《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》规定，本公司销售自行开发的软件产品按照法定 17%的税率征收后，对实际税负超过 3%的部分实行即征即退。

（2）所得税优惠

根据《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)中关于“国家规划布局内重点软件企业和集成电路设计企业，如当年未享免税优惠的，可减按 10%的税率征收企业所得税”的规定，公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年 1-2 月的企业所得税税率为 10%。

根据国家税务局国税发（2008）116 号《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》，公司发生符合政策规定的研发费用，在计算应纳税所得额时按规定实行加计扣除。

9、报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润差异原因分析

报告期内，锐安科技净利润与现金流量金额的差异如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
净利润	-674.10	16,499.01	9,574.60
经营活动产生的现金流量净额	-4,197.18	-7,181.90	-4,164.51
差额	**3,523.08**	**23,680.91**	**13,739.12**

上述差异主要系经营性应收应付项目及存货变动造成：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
存货的减少（增加以“－”号填列）	-9,487.79	4,204.67	-476.20
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-5,640.57	-29,450.58	4,054.35
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	6,151.16	-4,109.45	-20,371.76

2016 年经营活动产生的现金流量净额为负主要由于应付项目减少金额较大，减少金额为 2.04 亿元，2017 年经营活动产生的现金流量净额为负主要由于应收项目增加较多，增加 2.95 亿元，应收账款由 2016 年末的 3.11 亿元增加到 5.85 亿元。

10、2018 年上半年锐安科技业绩波动的原因分析及合理性、净利润率波动的合理性

1）锐安科技经营季节性因素和历史销售情况

单位：万元

年度	营业收入	净利润	净利润率
2018 年 1-6 月	31,758.75	-674.1	-2.12%
2017 年度	96,108.62	16,499.01	17.17%
2017 年 1-6 月	24,392.08	-1,554.46	-6.37%
2017 年 1-6 月占全年比例	25.38%	-9.42%	
2016 年度	83,771.09	9,574.60	11.43%
2016 年 1-6 月	21,501.97	-5,023.20	-23.36%
2016 年 1-6 月占全年比例	25.67%	-52.46%	

2）同行业公司

①同行业公司披露季节性风险情况

A.美亚柏科

根据美亚柏科 2018 年半年度报告披露季节性风险：“产品销售收入的实现主要集中在下半年尤其是第四季度，近 3 个完整会计年度的第四季度收入贡献占全年比重在 55%左右、利润贡献占全年 70%~75%之间，第四季度的经营结果决定了全年的总体表现，业务具有明显的季节性特征和风险。受公司业务季节性特点影响，公司上半年收入和利润占全年收入和利润的比重较低，季节性资金需求和现金流量不均衡”。

B.启明星辰

根据启明星辰 2018 年半年度报告披露产品销售季节性风险：“由于公司目前的主

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

要客户通常采取预算管理和产品集中采购制度，从近年公司各季度营业收入占全年的比例统计来看，第四季度占比较高。因此，公司的销售呈现较明显的季节性分布，并由此影响公司营业收入和利润也呈现季节性分布，由于费用在年度内较为均衡地发生，而收入主要在第四季度实现，因而可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况”。

C.太极股份

太极股份2018年半年度报告未披露相关销售季节性风险。

②同行业报告期内财务数据和指标

单位：万元

年度	收入	归属于上市公司净利润	净利润率
美亚柏科			
2018年1-6月	48,200.28	3,976.53	8.25%
2017年	133,664.04	27,171.63	20.33%
2017年1-6月	37,029.99	3,252.79	8.78%
2017年1-6月占全年比例	27.70%	11.97%	
2016年度	99,790.85	18,262.40	18.30%
2016年1-6月	25,894.70	2,341.04	9.04%
2016年1-6月占全年比例	25.95%	12.82%	
启明星辰			
2018年1-6月	74,041.64	2,329.87	3.15%
2017年度	227,852.53	45,189.20	19.83%
2017年1-6月	68,966.26	-15.74	-0.02%
2017年1-6月占全年比例	30.27%	-0.03%	
2016年度	192,737.04	26,517.19	13.76%
2016年1-6月	57,201.10	569.57	1.00%
2016年1-6月占全年比例	29.68%	2.15%	
太极股份			
2018年1-6月	269,605.52	2,006.20	0.74%
2017年度	529,958.85	29,194.06	5.51%
2017年1-6月	237,261.01	1,958.86	0.83%
2017年1-6月占全年比例	44.77%	6.71%	
2016年度	521,932.24	30,164.21	5.78%
2016年1-6月	220,199.33	1,798.17	0.82%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 1-6 月占全年比例	42.19%	5.96%	
同行业平均			
年度	收入	归属于上市公司净利润	净利润率
2018 年 1-6 月	130,615.81	2,770.87	2.12%
2017 年度	297,158.47	33,851.63	11.39%
2017 年 1-6 月	114,419.09	1,731.97	1.51%
2017 年 1-6 月占全年比例	34.25%	6.22%	
2016 年度	271,486.71	24,981.27	9.20%
2016 年 1-6 月	101,098.38	1,569.59	1.55%
2016 年 1-6 月占全年比例	32.61%	6.98%	

3）2018 年上半年锐安科技发生亏损的原因及合理性、净利润率波动的合理性以及与同行业公司是否一致

①2018 年上半年锐安科技发生亏损的原因及合理性

锐安科技 2018 年上半年同比 2017 年上半年、2016 年上半年收入有所增加，从 2016 年上半年、2017 上半年收入的 21,501.97 万元、24,392.08 万元增加到 2018 年上半年实现收入 31,758.75 万元，净利润亏损额有所减少，从 2016 年上半年和 2017 年上半年的-5,023.20 万元、-1,554.46 万元减少到 2018 年上半年的-674.1 万元。

根据同行业公司披露季节性风险因素和 2017 年上半年、2016 年上半年数据显示，同行业基本亦呈现出较为明显的季节性特征，同行业 2017 年上半年、2016 年上半年净利润占全年净利润平均比例均不到 7%。启明星辰 2018 年半年报披露风险：“由于费用在年度内较为均衡地发生，而收入主要在第四季度实现，因而可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况”。

综上，锐安科技 2018 年上半年发生亏损主要是由于公司季节性因素的经营特点导致，与同行业情况季节性基本一致，具有一定的合理性。

②净利润率波动的合理性

锐安科技 2016 年、2017 年净利润率分别为 11.43%、17.17%，同行业公司 2016 年、2017 年平均净利润率分别为 9.20%、11.39%，锐安科技的净利润率比同行业公司平均

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数略高，锐安科技净利润率波动与同行业公司的波动趋势基本一致，因此，锐安科技净利润率波动具有一定的合理性。

11、经营活动产生的现金流量净额变动的合理性

1）经营活动产生的现金流量净额变动的合理性

经营活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
销售商品、提供劳务收到的现金	39,825.07	73,950.05	74,773.76
收到的税费返还	591.16	3,483.90	3,680.78
收到其他与经营活动有关的现金	1,286.48	2,692.18	3,166.36
经营活动现金流入小计	41,702.71	80,126.12	81,620.91
购买商品、接受劳务支付的现金	24,961.78	50,979.15	48,519.14
支付给职工以及为职工支付的现金	11,897.87	21,199.16	18,037.71
支付的各项税费	4,213.35	4,982.04	6,818.46
支付其他与经营活动有关的现金	4,826.90	10,147.67	12,410.11
经营活动现金流出小计	45,899.89	87,308.02	85,785.42
经营活动产生的现金流量净额	-4,197.18	-7,181.90	-4,164.51

锐安科技 2016 年经营活动产生的现金流量净额为-4,164.51 万元，2017 年经营活动产生的现金流量净额为-7,181.90 万元，2017 年较 2016 年降低-3,017.39 万元，主要原因为锐安科技属于业务扩张上升周期，需要相应的备货，每年的经营性采购支出也在逐渐增加，2017 年较 2016 年增加 2,460.01 万元，锐安科技业务扩展的同时对人力资源的需求使支付给职工以及为职工支付的现金也呈上升趋势，2017 年较 2016 年增加 3,161.45 万元。

2）与净利润差异较大的原因

单位：万元

补充资料	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	-674.10	16,499.01	9,574.60
加：资产减值准备	2,429.70	1,058.66	405.52
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	433.31	748.68	565.31
无形资产摊销	1,578.00	2,330.98	800.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

补充资料	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
长期待摊费用摊销	175.94	351.88	351.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-1.81	-0.90	-8.89
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	1,081.95	1,291.02	981.13
投资损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-242.97	-105.87	-40.55
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	-9,487.79	4,204.67	-476.20
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-5,640.57	-29,450.58	4,054.35
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	6,151.16	-4,109.45	-20,371.76
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	-4,197.18	-7,181.90	-4,164.51
净利润	-674.10	16,499.01	9,574.60
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-3,523.08	-23,680.91	-13,739.11

计提资产减值准备会减少净利润但不会产生现金流出，因此计提资产减值准备是经营活动现金流量净额与净利润存在差异的原因。2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度资产减值准备对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为 2,429.70 万元、1,058.66 万元、405.52 万元。2017 年度资产减值准备金额较大，主要系 2017 年销售规模扩大导致的应收账款增加，相对应计提的坏账准备增加。

固定资产折旧、无形资产摊销和长期待摊费用摊销属于非付现成本，减少净利润但无需支付现金，2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度固定资产折旧、无形资产摊销和长期待摊费用摊销的金额合计分别为 2,187.25 万元、3,431.54 万元、1,717.28 万元。由于固定资产、无形资产和长期待摊费用的构建已于前期完成现金投入，故在后续报告期各年度经营过程中，只需计提折旧摊销而无需付现，由此导致经营活动产生的现金流量净额与净利润存在差异。

财务利息支出需要支付现金但属于筹资相关的现金流，因此也是经营活动现金流量净额与净利润存在差异的原因。2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度财务费用项目的金额分别为 1,081.95 万元、1,291.02 万元、981.13 万元，该项目金额较大，主要原因是锐安科技为满足生产经营需求，向银行借款较多，使得利息支出金额较大所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

递延所得税资产的变动数影响净利润但不会产生现金流，因此递延所得税资产的变动数是经营活动现金流量净额与净利润存在差异的原因。2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度递延所得税资产的变动数对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为-242.97 万元、-105.87 万元、-40.55 万元。

存货的周期性变动对经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异的影响较大，2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度存货的增减变动对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为-9,487.79 万元、4,204.67 万元、-476.20 万元。

经营性应收项目对经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异的影响较大，2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度经营性应收项目的减少对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为-5,640.57 万元、-29,450.58 万元、4,054.35 万元。

经营性应付项目对经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异的影响较大，报告期内，经营性应付项目的增加对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为 6,151.16 万元、-4,109.45 万元、-20,371.76 万元。2018 年度锐安科技业务规模大幅上升，相应经营性应付项目大幅增加。

综上所述，经营活动现金流量净额与净利润差异较大具有合理性。

3）报告期内锐安科技经营活动产生的现金流量净额均为负的原因

经营活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
销售商品、提供劳务收到的现金	39,825.07	73,950.05	74,773.76
收到的税费返还	591.16	3,483.90	3,680.78
收到其他与经营活动有关的现金	1,286.48	2,692.18	3,166.36
经营活动现金流入小计	41,702.71	80,126.12	81,620.91
购买商品、接受劳务支付的现金	24,961.78	50,979.15	48,519.14
支付给职工以及为职工支付的现金	11,897.87	21,199.16	18,037.71
支付的各项税费	4,213.35	4,982.04	6,818.46
支付其他与经营活动有关的现金	4,826.90	10,147.67	12,410.11
经营活动现金流出小计	45,899.89	87,308.02	85,785.42
经营活动产生的现金流量净额	-4,197.18	-7,181.90	-4,164.51

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①客户结算模式

根据客户类型的不同，锐安科技采用不同的收款政策：1）对于公安行业客户，销售收款政策一般为项目合同签订后，客户支付首付款 30%-40%，货物到达客户交货地点验收后，30-60 个工作日内客户向锐安科技支付货物总金额的 30%-40%，安装调试完毕并开始试运行，系统验收后 30-60 个工作日内，客户向锐安科技支付至合同总金额的 20%-40%，部分客户会在合同签订时协商收款政策。2）对于运营商类客户，销售收款政策一般为收到全部货物并开箱检验合格后 30-60 日内，凭到货验收证明向客户收取总价款的 50%-60%；工程初验合格后 60 日内，凭约定证明文件向客户收取合同总价款的 20%-30%；工程终验合格后 60 日内，凭约定证明文件向客户收取合同总价款的 10%-20%。平均回款时间为 4-6 个月。该种结算模式导致业会出现尾款的回收滞后。

②经营性应收、应付

经营性采购支出大于经营性收款是导致经营活动产生的现金流量净额为负数的主要原因，公司属于业务扩张上升周期，公司需要相应的备货，2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月购买商品、接受劳务支付的现金逐年增加，分别为 48,519.14 万元、50,979.15 万元、24,961.78 万元，对人力资源的需求使支付给职工以及为职工支付的现金也呈上升趋势 2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月分别为 18,037.71 万元、21,199.16 万元、11,897.87 万元。

③季节性因素

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	31,758.75	96,108.62	83,771.09
销售商品、提供劳务收到的现金	39,825.07	73,950.05	74,773.76

锐安科技项目验收较集中在第四季度，收入确认与实际收款存在时间差，同时锐安科技收入规模逐年增加，当年末不能及时收回的账款也会增加。2017 年年收入规模与 2016 年相比，增长 1.23 亿元，但由于近年政府机构改革，财政拨款不及时导致经营性回款放缓，2017 年应收账款比 2016 年增加 2.74 亿元，销售商品、提供劳务收到的现金同期出现下降，两年额度基本持平；2018 年，锐安科技通过多项措施促进回款工作，上半年销售商品、提供劳务收到的现金略有回升，同期收入 3.18 亿，比 2017

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年上半年增长 30%。

④政策原因

报告期内公司客户主要为政府机构客户，近年政府机构改革，财政支付流程增加了多个环节的审批，部分地区财政拨款不及时导致经营性回款放缓，因此经营活动产生的现金流量净额为负数、经营性现金流量为负数与净利润差异较大具有其合理性；因公司客户主要为政府部门，政府部门采购货款资源主要来源于预算内的财政资金，为暂时性影响，不影响持续经营能力。

12、锐安科技报告期内投资活动现金流量净额均为负的原因和合理性

投资活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.60	0.92	11.53
投资活动现金流入小计	2.60	0.92	11.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,594.51	7,622.68	6,575.70
投资活动现金流出小计	2,594.51	7,622.68	6,575.70
投资活动产生的现金流量净额	-2,591.91	-7,621.76	-6,564.17

锐安科技 2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年投资活动产生的现金流流入分别为 2.60 万元、0.92 万元、11.53 万元，全都为处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回产生的现金流。

锐安科技 2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年投资活动产生的现金流流出分别为 2,594.51 万元、7,622.68 万元、6,575.70 万元，主要为报告期内各年固定资产等长期资产的增加。报告期内各年投资活动现金流出大于投资活动现金流入，导致投资活动产生的现金流量净额为负数。

13、现金流情况与固定资产、存货、应收款变动情况和资产负债率指标的勾稽关系和匹配性

1）销售商品、提供劳务收到的现金与其他会计科目的勾稽关系

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	31,758.75	96,108.62	83,771.09
加：计提销项税	5,233.38	15,847.15	11,914.66
加：应收票据的减少（期初－期末）	-9,474.06	-	-
加：应收账款的原值减少（期初－期末）	3,427.34	-28,085.20	-1,102.91
加：预收账款的增加（期末－期初）	6,217.73	-10,333.08	-20,612.51
加：票据背书及其他非经营性因素影响	2,661.93	412.56	803.43
销售商品、提供劳务收到的现金	39,825.07	73,950.05	74,773.76

2）购买商品、接受劳务支付的现金与其他会计科目的勾稽关系

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业成本	14,873.06	51,608.77	51,554.20
加：进项税	2,476.78	7,289.74	5,720.68
加：存货账面余额增加（期末－期初）	9,487.79	-4,204.67	476.20
减：列入生产成本及制造费用中的职工薪酬	1,468.59	4,044.61	3,112.26
加：应付账款的减少（期初－期末）	-2,963.32	-621.65	1,340.81
加：应付票据的减少（期初－期末）	1,274.27	-784.81	-355.18
加：预付账款的增加（期末－期初）	-131.91	894.56	-6,537.45
加：票据背书及其他非经营性因素影响	1,413.70	841.82	-567.86
购买商品、接受劳务支付的现金	24,961.78	50,979.15	48,519.14

3）固定资产等长期资产支付现金与资产科目的勾稽关系

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
固定资产等长期资产的增加额	3,174.58	8,006.16	6,575.70
减：未付现薪酬及其他原因	580.07	383.48	
购建固定资产等长期资产支付的现金	2,594.51	7,622.68	6,575.70

4）现金流情况与资产负债率指标的匹配性

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
资产负债率	76.50%	74.67%	84.27%
经营活动产生的现金流量净额	-4,197.18	-7,181.90	-4,164.51
投资活动产生的现金流量净额	-2,591.91	-7,621.76	-6,564.17
筹资活动产生的现金流量净额	1,800.02	4,611.57	5,988.58

报告期内，锐安科技经营活动现金流和投资活动现金流均为负，筹资活动现金流为正，与其较高的资产负债率具有一定匹配性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

14、现金持续流出对锐安科技持续经营能力的影响

报告期内公司客户主要为政府机构客户，近年政府机构改革财政拨款不及时导致经营性回款放缓、在执行合同采购支付增加、人员费用投入增加等多种原因，因此经营活动产生的现金流量净额为负数、经营性现金流量为负数与净利润差异较大是合理的；锐安科技客户主要为政府部门，政府部门采购货款资源主要来源于预算内的财政资金，资金回款具有较高的保障。同时锐安科技目前获得的银行授信额度达到 7 亿元，锐安科技目前短期的现金持续流出不会对公司持续经营能力造成实质影响。

（二）壹进制

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	1,741.20	5,880.76	3,561.34
减：营业成本	521.13	1,198.50	652.59
税金及附加	6.36	82.25	57.86
销售费用	777.17	1,776.86	1,451.82
管理费用	499.87	743.20	709.14
研发费用	407.39	782.20	588.66
财务费用	20.70	77.40	39.64
资产减值损失	33.63	71.59	65.52
其他收益	527.90	581.84	-
投资收益	-	-	23.82
二、营业利润	2.86	1,730.59	19.93
加：营业外收入	-	237.00	437.30
减：营业外支出	0.35	1.43	0.61
三、利润总额	2.51	1,966.16	456.63
减：所得税费用	-30.51	197.68	16.97
四、净利润	33.02	1,768.47	439.66
归属于母公司所有者的净利润	33.02	1,768.47	439.66
加：其他综合收益			
五、综合收益总额	33.02	1,768.47	439.66
归属于母公司普通股东综合收益总额	33.02	1,768.47	439.66

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

2016 年和 2017 年壹进制业务收入和盈利水平保持增长态势。2017 年壹进制营业收入 5,880.76 万元，较 2016 年的 3,561.34 万元增长 65.13%。2017 年壹进制净利润 1,768.47 万元，较 2016 年的 439.66 万元增长 302.24%。

1、营业收入分析

（1）营业收入构成

单位：万元

主要业务	2018 年 1 -6 月		2017 年		2016 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
安全存储	42.34	2.43%	26.19	0.45%	74.09	2.08%
数据保护	1,687.75	96.93%	5,336.55	90.75%	3,481.43	97.76%
其他	11.12	0.64%	518.02	8.81%	5.82	0.16%
合计	**1,741.20**	**100%**	**5,880.76**	**100%**	**3,561.34**	**100.00%**

壹进制的产品主要包括安全存储产品和数据保护产品，其软件产品为永久性授权，无使用期限限制。2016 年至 2018 年 6 月，壹进制数据保护产品收入保持增长趋势，占比均在 90%以上；安全存储产品呈下降趋势，收入占比也不断下降，主要系公司在 2017 年开始逐渐调整市场战略，削减了 USB 安全存储类业务，主要发展数据保护和容灾备份业务所致。

（2）地区和季节性

壹进制的主营业务收入地区分布如下表：

地区	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
东北	-	0.00%	18.28	0.31%	8.63	0.24%
华北	545.61	31.34%	1,521.49	25.87%	547.90	15.38%
华东	758.74	43.58%	2,416.23	41.09%	1,409.22	39.57%
华南	133.30	7.66%	102.82	1.75%	251.43	7.06%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华中	9.68	0.56%	79.38	1.35%	71.28	2.00%
西北	207.36	11.91%	391.83	6.66%	1,156.38	32.47%
西南	86.50	4.97%	1,350.74	22.97%	116.50	3.27%
合计	**1,741.20**	**100.00%**	**5,880.76**	**100.00%**	**3,561.34**	**100.00%**

壹进制的主要客户包括企业和事业单位，通常采用预算管理制度，一般上半年主要进行项目预算审批，下半年主要进行采购和实施，用户订单高峰通常出现在下半年，主要集中在第四季度验收交付，因此呈现季节性特征。

根据壹进制分季度未经审计的数据，2016 年四季度营业收入为 2,312.75 万元，占全年收入的 64.94%，2017 年四季度营业收入为 4,410.77 万元，占全年收入的 75.00%。由于存在季节性特征，壹进制四季度的营业收入占比较高。

（3）后续升级、维护和维修服务收入确认情况

1）2016 年前五大客户后续升级、维护和维修服务收入确认情况

单位：万元

客户名称	质保期外是否提供免费后续升级、维护和维修服务	维护收入确认政策	销售收入	质保期外后续升级、维护和维修服务费收入	收入合计
西宁首飞信息技术有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	473.90	-	473.90
苏州索力达信息技术有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	383.92	-	383.92
甘肃鸿胜智能工程科技有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	345.94	-	345.94
南京央数信息技术有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	294.32	-	294.32
西安蓝海本立信息科技有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	205.50	-	205.50
合计			1,703.58	-	1,703.58

2）2017 年前五大客户后续升级、维护和维修服务收入确认情况

单位：万元

客户名称	是否提供免费后续升级、维护和维修服务	维护收入确认政策	销售收入	质保期外后续升级、维护和维修服务费收入	收入合计
成都卫士通信息产业股份有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	811.83	-	811.83

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中电科（北京）网络信息安全有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	656.60	-	656.60
江苏爱康能源研究院有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	305.13	-	305.13
南京三宝通信技术实业有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	254.46	-	254.46
上海蓝蔚科技发展有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	240.35	-	240.35
合计			2,268.37	-	2,268.37

3）2018 年 1-6 月前五大客户后续升级、维护和维修服务收入确认情况

单位：万元

客户名称	是否提供免费后续升级、维护和维修服务	维护收入确认政策	销售收入	质保期外后续升级、维护和维修服务费收入	收入合计
北京市热力集团有限责任公司	否	在服务期限内按直线法确认	172.79	4.72	177.50
山东锦厚信息科技有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	131.41	-	131.41
苏州索力达信息技术有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	129.47	-	129.47
南京仁谷系统集成有限公司	否	在服务期限内按直线法确认	120.00	-	120.00
中国电信股份有限公司广东分公司	否	在服务期限内按直线法确认	102.00	-	102.00
合计			653.97	4.72	658.69

注：北京市热力集团有限责任公司的后续升级、维护维修服务费收入在服务期限内按直线法确认，服务费在 2018 年 1-6 月期间确认了 0.39 万元，上表中收入合计为销售收入及质保期外后续升级、维护维修服务费收入的总计金额。

4）后续升级、维护和维修服务收入确认原则

壹进制销售合同中约定质保期内提供免费后续升级、维护和维修服务，质保期外产品后续升级、维护和维修服务进行单独收费。

综上所述，壹进制软件产品的授权永久有效，在质保期内提供免费后续升级、维护和维修服务，质保期外提供有偿的后续升级、维护和维修服务。对于质保期外的有偿服务，壹进制根据与客户签订的合同价款及服务期间，在服务期限内直线法确认收入，后续服务收入和产品销售收入合理区分，符合企业会计准则的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）标的资产收入确认政策与同行业公司是否存在较大差异、新收入准则对各标的资产各项业务收入确认政策、评估预测和标的资产持续盈利能力的具体影响

1）与同行业公司比较收入确认政策对比情况

公司名称	收入确认政策
同有科技	（1）销售商品 公司根据合同约定在相关货物发出并经客户验收合格后，公司不再对该商品实施实际控制权，并且与销售该商品有关的成本能够可靠的计量时，确认相关收入及成本；部分需安装调试的，按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入及成本。 （2）技术服务 技术服务指为客户提供技术维护或后续服务等。对于公司提供的单次技术服务，按照合同约定，在服务提供后，且金额可以计量时，确认收入的实现；对于公司提供的有一定期限的技术服务，一般为 1 年及一年以上，在合同约定的服务期限内，分期确认收入的实现。针对特定任务而签订的技术服务合同，按具体任务的完工百分比确认收入。 当合同中同时包括销售商品和提供技术服务时，销售商品部分和提供技术服务部分能够区分且能够单独计量的，将提供技术服务的部分按照上述服务进行处理；销售商品部分和提供技术服务不能够区分的，或虽能区分但不能够单独计量的，将销售商品部分和提供技术服务部分全部作为销售商品处理。
英方股份	收入确认的具体方法：（1）软件销售收入软件销售收入是指根据与客户签订的软件销售合同为客户提供所需的本公司自行开发的软件产品，本公司自行开发的软件产品是指由本公司开发的，拥有自主知识产权的容灾高可用产品及云灾备产品。其收入确认的具体方法为：按签订的软件销售合同进行核算，客户在收到公司产品并验收确认后通知公司结算，公司以收到客户交货签收单或验收确认通知后，确认已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，即确认销售收入。（2）技术支持与服务收入技术支持与服务收入主要是向客户提供容灾高可用及云灾备产品的系统维护、性能优化、技术与应用咨询、产品升级等方面的服务。服务合同对服务内容、服务期限、收入总额、收款条件及期限均有明确约定，根据合同规定的服务期间分期确认收入。
启明星辰	标准化软件产品销售收入：标准化软件产品是指经过工业和信息化部认证并获得著作权，销售时不转让所有权的软件产品，由此开发出来的软件具有自主知识产权、无差异化、可批量复制的特性。不需要安装调试的标准化产品，在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入。需要安装调试的标准化产品，按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入；对于会计期末已实施但尚未完工验收的标准化产品，按合同双方确认的完工进度确认收入。 客户化软件销售收入：客户化软件产品销售一般根据客户特别需求在对客户业务进行充分调查、分析的基础上，按客户实际需求进行专门的软件定制开发，由此开发的软件不具有通用性，一般按合同约定在项目实施完成并经对方验收合格后确认收入；对于合同实施周期较长，且收入的金额能够可靠地计量，在资产负债表日采用完工百分比法确认收入，完工程度根据已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。 安全服务收入：安全服务包括定期维护服务和其他服务，定期维护服务在服务期间采用直线法确认收入，其他服务采用完工百分比法确认收入，完工程度按照已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。 网络安全解决方案是指以上几种业务组合而成的综合性业务。对于网络安全解

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	决方案如果以上各类销售可以分别单独核算，则各类销售收入按以上方法分别确认；如果不能单独核算，则合并核算，并按完工百分比法确认收入。在网络安全解决方案中涉及到的第三方采购销售收入：第三方采购销售一般不要求安装，因此在按合同约定将产品转移给对方后确认销售收入。 出口销售收入：公司根据销售合同或客户订单要求发出产品，货物报关出口后，凭报关单确认收入。
数腾软件	（1）销售商品 公司销售智能数据保障系统，此系统包含持续数据应用保障、数据堡垒、数据集中备份与管理、服务器数据迁移服务、操作系统迁移、数据恢复服务、仿真测试及部分硬件产品。公司与客户签订销售合同，智能数据保障系统发出后，公司确认相应的款项能够收回，按照客户的验收确认单确认销售收入。 （2）提供劳务 对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在期末按完工百分比法确认收入。 如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

壹进制公司收入确认政策与同行业可比公司基本一致，不存在重大差异。

2）新收入准则对各标的资产各项业务收入确认政策的具体影响

壹进制目前的收入确认方法稳健，符合公司业务实质，符合行业内通行的做法。新收入准则以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准，壹进制目前的收入确认时点较为贴近于新收入准则关于收入确认时点的规定，经企业初步评估，预计后续新收入准则的全面执行不会对公司收入确认政策产生实质重大影响，但会对企业的会计流程和内部控制等提出更高的要求。

3）新收入准则对评估预测和标的资产持续盈利能力的具体影响，评估中是否考虑该影响

经企业初步评估，后续新收入准则的全面执行会对壹进制有影响，但不会对壹进制收入确认政策产生实质重大影响，同时会对企业的会计流程和内部控制等提出更高的要求。新收入准则的具体实施不会对本次评估预测和公司的持续盈利能力产生实质重大影响；本次评估预测时，主要依据评估基准日实际执行的收入确认政策进行考虑，新收入准则的执行不会对壹进制未来收入确认政策产生实质重大影响，也不会对预测期数据产生重大影响，本次评估中未考虑该因素影响。

2、主要利润来源及盈利驱动因素分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

壹进制的主要利润来源为向医疗、教育等企事业单位提供数据保护和容灾备份的软硬件产品及相关服务项目，项目验收完成即确认收入并结转相应成本。因此，客户对数据安全系统的需求和预算、以及系统后续的更新迭代将对壹进制的盈利能力产生影响。

3、利润表项目变化分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业总收入	**1,741.20**	**100.00%**	**5,880.76**	**100.00%**	**3,561.34**	**100.00%**
减：营业成本	521.13	29.93%	1,198.50	20.38%	652.59	18.32%
税金及附加	6.36	0.37%	82.25	1.40%	57.86	1.62%
销售费用	777.17	44.63%	1,776.86	30.21%	1,451.82	40.77%
管理费用	499.87	28.71%	743.20	12.64%	709.14	19.9%
研发费用	407.39	23.40%	782.20	13.30%	588.66	16.5%
财务费用	20.70	1.19%	77.40	1.32%	39.64	1.11%
资产减值损失	33.63	1.93%	71.59	1.22%	65.52	1.84%
其他收益	527.9	30.32%	581.84	9.89%	-	-
投资收益	-		-	-	23.82	0.67%
二、营业利润	**2.86**	**0.16%**	**1,730.59**	**29.43%**	**19.93**	**0.56%**
加：营业外收入	-		237.00	4.03%	437.30	12.28%
减：营业外支出	0.35	0.02%	1.43	0.02%	0.61	0.02%
三、利润总额	**2.51**	**0.14%**	**1,966.16**	**33.43%**	**456.63**	**12.82%**
减：所得税费用	-30.51	-1.75%	197.68	3.36%	16.97	0.48%
四、净利润	**33.02**	**1.90%**	**1,768.47**	**30.07%**	**439.66**	**12.35%**

1）业务合同价格情况

壹进制报告期内的业务合同情况如下：

单位：万元

年度	合同数量	年度销售收入	合同金额	平均合同单价
2018 年 1-6 月	102	1,741.20	2,055.77	20.15
2017 年	226	5,880.87	6,735.63	29.80
2016 年	263	3,561.34	4,508.18	17.14

壹进制的业务合同除偶发性的其他类业务外，主要分为三类，一类为安全存储类

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品合同，一类为数据保护类产品合同，一类为包含上述两种产品的合同，安全存储类产品单价较低，毛利率较低，而数据保护类产品单价较高，毛利率较高。由上表可知，2017 年较 2016 年合同数量有所减少，同时合同单价大幅提高，主要系 2017 年安全存储类产品合同数量大幅减少而数据保护类合同数量有所增长所致。2018 年上半年较 2017 年平均合同单价有所下降主要系壹进制的业务具有季节性，规模较大的数据保护业务合同主要在下半年签订执行。

2）行业发展趋势

①信息安全的国家政策支持力度提升

2014 年 2 月中央成立了以习近平总书记任组长的中央网络安全和信息化领导小组，2015 年十二届全国人大常委会第十五次会议表决通过了新的《中华人民共和国网络安全法》，2016 年 3 月出台的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》之“第二十八章 强化信息安全保障”强调了“集中力量突破信息管理、信息保护、安全审查和基础支撑关键技术，提高自主保障能力。健全重点行业、重点地区、重要信息系统条块融合的联动安全保障机制。积极发展信息安全产业”，2016 年 12 月中央网络安全和信息化发布《国家网络空间安全战略》，2017 年 6 月，《网络安全法》正式实施规定要实现重要领域信息系统及数据的安全可控，均标志着信息安全已上升至国家战略高度。

数据安全是信息安全的核心关键，因此在我国政府高度关注安全自主可控的大背景下，国内数据安全行业迎来发展良好机遇，替代国外产品的市场潜力巨大。

②行业市场规模潜力巨大

1）根据智研咨询发布的《2017-2022 年中国灾备行业深度研究及市场前景预测报告》近几年我国各行业对灾备产品需求快速增长，报告中预测，2018 年中国灾备行业市场规模约为 177.4 亿元，同比增长 16.8%，2019 年灾备行业市场规模将发展到 207.8 亿元，同比增长 17.1%，呈逐年上升趋势。

2）IDC 发布的《中国备份一体机（PBBA）市场厂商份额》报告显示：2017 年，中国备份一体机市场规模达到 1.59 亿美元，较 2016 年同比增长 4.5%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）根据 CICC 发布的《自主可控：IT 国产化加速渗透》中指出网络设备中的典型产品如服务器、存储和网络设备的国产化份额已经分别达到 83%、79%和 75%。相较以上产品，数据安全及安全存储产品所处市场仍在成长期，市场增长率高，同时，数据安全行业目前国产化程度不高，仍在逐步进行国产化替代中，市场潜力巨大。

3）市场竞争

数据保护及容灾备份市场进入开放竞争时期，本土优秀企业崛起，挑战一线国际厂商国内市场从国外大厂商垄断时期逐步进入自由竞争时期。经过前期的积累，部分具备自主创新能力和研发实力的本土优秀企业迅速崛起，已经跻身主流存储厂商行列，展现出能与国外大厂商相竞争的实力，开始挑战国际一流厂商。

在金融、电信等信息化较早的传统领域，国外厂商凭借先入优势占据了主要份额，并通过推出已有产品的升级版和新一代高端产品巩固市场地位。在新兴市场领域，信息化时间相对较晚，对于存储产品的需求处于起步阶段，从经济性和可用性角度考虑更适合采用性价比出色的中、低端产品，本土厂商凭借产品价格优势、服务优势，具备了与国外厂商竞争的实力。

随着我国全面进入了信息化建设阶段，军工、政府等特殊领域的信息化进程也开始逐步深入。由于行业的特殊性和敏感性，军队、军工等领域对于存储厂商有严格准入制度，外资品牌难以进入；而出于对本土厂商的扶持，在政府信息化建设中，通常会优先选择采购自主创新的民族产品，本土存储厂商在这些领域增长迅速。

4）同行业公司情况

壹进制有同行业公司收入增长对比情况如下：

单位：万元

公司名称	营业收入		同比增长
	2017 年度	2016 年度	
启明星辰	227,852.53	192,737.04	18.22%
同有科技	37,961.55	47,151.70	-19.49%
英方股份	-	4,574.85	-
数腾软件	4,783.98	3,319.26	44.13%
壹进制	5,880.76	3,561.34	65.13%

注：英方股份于 2017 年 12 月退市，故无 2017 年度数据。

同行业可比公司启明星辰 2017 年实现营业收入较上年同期增长了 18.22%，启明星

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

辰的信息产品种类较广，其中数据安全与平台类产品同比增长了 30.28%。

同行业可比公司同有科技 2017 年营业收入较上年同期减少 19.49%，营业收入有所下降主要系 2016 年同有科技实施了国内最大的单个国产存储项目，对业绩产生较大有利影响，该项目具有一定偶然性，剔除该项目影响，其 2017 年度销售收入较历史同期增长趋势一致，2015 年其营业收入同比增长 46.48%，2016 年其营业收入同比增长 30.57%。

同行业可比公司数腾软件 2017 年实现营业收入 4,783.98 万元，较上年同期增长 44.13%。

5）报告期内收入和净利润增长的原因及合理性

①收入增长原因

2016 年和 2017 年壹进制签订的合同金额分别为 4,508.18 万元和 6,735.63 万元，同比增长 49.41%；2017 年上半年和 2018 年上半年壹进制签订的合同金额分别为 1,271.42 万元和 2,055.77 万元，同比增长 61.69%，各期合同金额保持较快增长，壹进制业务规模较快增长的主要原因如下：

数据保护及容灾备份行业快速发展，2018 年中国灾备行业市场规模约为 177.4 亿元，同比增长 16.8%，2019 年灾备行业市场规模将发展到 207.8 亿元，同比增长 17.1%，呈逐年上升趋势；

从同行业公司情况看，同行业公司 2017 年较 2016 年收入平均增长率为 14.29%，壹进制 2017 年及 2018 年上半年实现收入较上年同期有所增长符合同行业公司收入增长趋势。

②净利润增长原因

从公司业务合同价格情况看，2017 年及 2018 年上半年公司在运营管理中对合同质量等方面进行了重点控制，主要包括提高自研产品附加值、优化技术方案、以及降低采购成本等。单笔平均合同额 2017 年较 2016 年有所增加，从 2016 年的单笔平均合同额 17.14 万元增加到 2017 年的单笔平均合同额 29.80 万元。

壹进制的数据保护产品毛利率有所提升，公司从 2016 年的毛利率 83.27%增加到

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年的毛利率 86.95%。

同行业公司 2017 年较 2016 年净利润平均增长率为 52.34%，壹进制的净利润增长趋势与同行业可比公司基本一致。

综上所述，壹进制由于所处行业的政策导向、行业规模快速增长、国内数据安全行业的进口替代战略以及自身运营管理能力的提升，所以其报告期内收入及净利润呈现快速增长，收入及净利润的增长具有合理性。

4、毛利率分析

报告期内，壹进制毛利率及相关指标构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	1,741.20	5,880.76	3,561.34
营业成本	521.13	1,198.50	652.59
营业毛利	1,220.07	4,682.26	2,908.75
毛利率	70.07%	79.62%	81.68%

报告期内，壹进制 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月毛利率分别为 81.68%、79.62%和 70.07%，2017 年度和 2016 年度毛利率整体平稳，2018 年 1-6 月毛利率有所下降，主要系 2018 年 1-6 月的产品销售构成与全年的产品销售构成不同所致。

1）报告期内，壹进制原材料价格波动情况

壹进制产品所需主要原材料包括主板、内存、CPU、硬盘、机箱。2016 年度、2017 年度及 2018 年 1 至 6 月壹进制主要原材料的采购数量、采购金额、平均单价及占采购额比重如下：

原材料名称	2018 年 1-6 月				
	采购数（件）	采购额（元）	占总采购额比重	平均单价（元/件）	较上期变动率
主板	46.00	72,826.41	2.44%	1,583.18	-3.49%
内存	255.00	233,773.95	7.83%	916.76	-14.21%
CPU	99.00	147,877.77	4.95%	1,493.71	23.17%
硬盘	925.00	823,975.22	27.59%	890.78	7.47%
机箱	82.00	131,690.99	4.41%	1,605.99	-2.54%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	1,407.00	1,410,144.34	47.22%	1,002.23	-1.58%

原材料名称	2017 年				
	采购数（件）	采购额（元）	占总采购额比重	平均单价（元/件）	较上期变动率
主板	313.00	513,435.88	3.68%	1,640.37	5.98%
内存	1,141.00	1,219,314.54	8.73%	1,068.64	111.78%
CPU	486.00	589,393.17	4.22%	1,212.74	-5.82%
硬盘	2,444.00	2,025,695.98	14.50%	828.84	1.90%
机箱	185.00	304,837.61	2.18%	1,647.77	10.09%
合计	4,569.00	4,652,677.18	33.31%	1,018.31	8.76%

原材料名称	2016 年			
	采购数（件）	采购额（元）	占总采购额比重	平均单价（元/件）
主板	326.00	504,606.83	5.01%	1,547.87
内存	775.00	391,065.84	3.89%	504.60
CPU	586.00	754,606.86	7.50%	1,287.73
硬盘	2,456.00	1,997,746.32	19.85%	813.41
机箱	412.00	616,675.25	6.13%	1,496.78
合计	4,555.00	4,264,701.10	42.37%	936.27

2017年内存价格较2016年出现大幅上涨,主要原因是由于上游厂商芯片颗粒短缺,造成了芯片价格大幅上涨,进而导致中间的内存控制器、PCB板以及组装成本同步上涨。同时，2016年底到2017年内存处于新、老型号交替的切换期（DDR3切换至DDR4），切换过程中供应商出现了产能不足，导致了市场货源出现暂时短缺。2018年1-6月，上游厂商芯片颗粒货源充足，且新型号DDR4内存已平稳切换一年多，原厂产能充足，至2018年内存价格出现下降。

2017年原材料整体上涨13.24%,上涨幅度大主要原因还是由于内存的涨幅过高(上涨111.78%）拉高了整体涨幅。

原材料价格波动时，壹进制对应调整产品价格，由于产品的定价具有传导机制，原材料价格的变动，总体对毛利率变化的影响较小。

2）报告期内，壹进制主要产品毛利率情况

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	收入	成本	毛利	毛利率
安全存储	42.34	26.54	15.80	37.32%
数据保护	1,687.75	492.48	1,195.27	70.82%
其他	11.12	2.11	9.00	81.00%
合计	1,741.20	521.13	1,220.07	70.07%

单位：万元

项目	2017 年			
	收入	成本	毛利	毛利率
安全存储	26.19	19.84	6.35	24.25%
数据保护	5,336.55	696.35	4,640.21	86.95%
其他	518.02	482.31	35.70	6.89%
合计	5,880.76	1,198.50	4,682.26	79.62%

单位：万元

项目	2016 年			
	收入	成本	毛利	毛利率
安全存储	74.09	66.27	7.82	10.56%
数据保护	3,481.43	582.57	2,898.86	83.27%
其他	5.82	3.76	2.07	35.49%
合计	3,561.34	652.59	2,908.75	81.68%

①安全存储产品板块毛利率波动原因

壹进制公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月安全存储产品板块的毛利率分别为 10.56%、24.25%、37.32%；

报告期内，安全存储产品合同销售平均单价情况如下：

单位：元

	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
SD 产品系列	116,730	76,610	57,820
DAM 产品系列	237,600	-	115,500

注：2017 年 DAM 产品系列未发生销售，无销售单价。

2016 年毛利相对较低的原因：

对于安全存储板块业务，2016 年度壹进制毛利率低于同行业可比公司，原因是：壹进制于 2016 年新推出的 SD 与 DAM 系列安全存储产品，尚不够成熟，处于试销售阶段，公司的市场策略是通过低价获得一批该类产品早期试点用户，以帮助改进完善产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

品。

2017、2018 年毛利相对较高的原因：

随着壹进制的 SD 与 DAM 系列安全存储产品的逐步成熟与完善，公司该类产品市场定价策略也随之调整，逐渐提高售价，毛利率也随之逐渐上升。

②数据保护产品板块毛利率波动原因

壹进制公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月数据保护板块的毛利率分别为 83.27%、86.95%、70.82%。

2017 年毛利率相较 2016 年提高的原因主要如下：

A.国家政策的支持及安全可靠的需求进一步加剧：

2017 年 6 月 1 日正式施行《网络安全法》

2017 年 6 月 27 日，国家网信办发布了关于印发《国家网络安全事件应急预案》的通知（中网办发文〔2017〕4 号）。将网络安全事件分为四级：特别重大网络安全事件、重大网络安全事件、较大网络安全事件、一般网络安全事件。通知明确，网络安全事件应急处置工作实行责任追究制。

2017 年 7 月，为保障关键信息基础设施安全，根据《中华人民共和国网络安全法》，国家互联网信息办公室会同相关部门起草了《关键信息基础设施安全保护条例（征求意见稿）》。

B.壹进制公司新的软件模块的研发和产品的在高速更新迭代、提高了产品在市场上的技术领先优势，进一步提升了在市场上的竞争力，故 2017 年度公司毛利率保持相对较高水平。

2018 年 1-6 月毛利率降低的原因

据“火绒威胁情报系统”监测和和评估，从 2018 年初到 9 月中旬，勒索病毒总计对超过 200 万台终端发起过攻击，攻击次数高达 1700 万余次，且整体呈上升趋势。这导致信息安全保障能力相对较弱的中小型组织受到了巨大冲击，相关数据安全需求市场在 2018 年进入快速增长期。经过市场调研及监测，壹进制及时捕捉到了该类市场需

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

求，考虑到中小型组织尤其是中小企业属于价格敏感类群体，其对产品功能的需求有限，因此，为了抢占该类市场份额，公司决定针对该类客户实行低价策略，降低了部分中低端产品价格。

综上所述，2018 年 1-6 月壹进制毛利率降低具备一定的合理性。

3）同行业可比公司的毛利率情况对比分析

安全存储产品板块毛利率对比如下：

公司名称	毛利率		
	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
同有科技	22.70%	20.60%	34.86%
壹进制	37.32%	24.25%	10.56%

壹进制 2017 年安全存储类产品毛利率较上年有所上升，与同行业公司同有科技变动趋势相反，主要系壹进制于 2016 年新推出的 SD 与 DAM 系列安全存储产品，尚不够成熟，处于试销售阶段，公司的市场策略是通过低价获得一批该类产品早期试点用户，以帮助改进完善产品；2017 年随着壹进制的 SD 与 DAM 系列安全存储产品的逐步成熟与完善，公司该类产品市场定价策略也随之调整，渐进提高售价，毛利率也随之逐渐上升。

数据保护产品板块毛利率对比如下：

公司名称	毛利率		
	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
启明星辰	79.13%	79.18%	80.72%
数腾软件	90.00%	86.12%	83.97%
英方股份	-	-	71.48%
可比公司平均值	84.57%	82.65%	78.72%
壹进制	70.82%	86.95%	83.27%

壹进制 2017 年数据保护类产品毛利率较上年有所上升，与同行业公司毛利率平均值变动趋势相同，主要系 2017 年公司新的软件模块的研发销售以及产品的高速更新迭代，提高了产品在市场上的技术领先优势，进一步提升了在市场上的竞争力。

4）净利润率波动情况及净利润率水平合理性

①壹进制净利率情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
净利润	33.02	1,768.47	439.66
销售收入	1,741.20	5,880.76	3,561.34
净利率	1.90%	30.07%	12.35%

壹进制净利率 2017 年较 2016 年大幅上升，主要原因为：2017 年公司的营业收入较 2016 年大幅提升，同比增长 65.13%，2017 年期间费用总额较上年同比增长了 21.17%，营业收入增长率增长相对较快。

壹进制净利率 2018 年 1-6 月较 2017 年大幅下降主要原因为：收入具有季节性，上半年收入规模较小，营业毛利较小；由于经营需要，期间费用等刚性支出正常发生，导致净利润降低。

②净利率同行可比公司对比情况

公司名称	净利率		
	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
同有科技	8.04%	13.39%	27.31%
启明星辰	3.15%	19.83%	13.76%
数腾软件	4.14%	13.30%	-40.65%
英方股份			22.56%
可比公司平均值	5.11%	15.51%	21.21%
壹进制	1.90%	30.07%	12.35%

注：数腾软件 2016 净利率为负数，不具有可比性，计算时将其剔除。

由上表可知，同行业可比公司净利率呈下降趋势。壹进制净利率 2017 年较 2016 年上升，与同行业可比公司变动趋势不一致，主要原因为公司 2017 年收入大幅增加带动营业毛利增长所致；壹进制 2018 年 1-6 月净利率较 2017 年大幅降低，与同行业可比公司变动趋势一致。

综上所述，壹进制净利率波动情况符合公司经营发展情况，与同行业可比公司变动趋势不一致，但具有合理原因，故公司净利率变动具有合理性。

5、期间费用分析

报告期内，壹进制期间费用见下表：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	777.17	44.63%	1,776.86	30.21%	1,451.82	40.77%
管理费用	499.87	28.71%	743.20	12.64%	709.14	19.91%
研发费用	407.39	23.40%	782.20	13.30%	588.66	16.53%
财务费用	20.70	1.19%	77.40	1.32%	39.64	1.11%
合计	**1,705.12**	**97.93%**	**3,379.67**	**57.47%**	**2,789.26**	**78.32%**

由上表可知，报告期内，期间费用总额占营业收入的比例整体较高，分别为 78.32%、57.47%和 97.93%。

（1）销售费用

报告期内，壹进制销售费用的明细构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	614.18	79.03%	1,128.01	63.48%	810.55	55.83%
业务招待费	51.24	6.59%	113.73	6.40%	68.31	4.71%
差旅费	38.27	4.92%	114.03	6.42%	104.54	7.20%
会务费	10.63	1.37%	110.77	6.23%	52.49	3.62%
服务费	7.59	0.98%	111.50	6.28%	81.81	5.64%
房租水电物业	16.65	2.14%	79.76	4.49%	177.75	12.24%
广告宣传费	27.99	3.60%	51.94	2.92%	64.12	4.42%
办公费	1.29	0.17%	26.51	1.49%	7.48	0.52%
培训费	0.00	0.00%	13.37	0.75%	-	0.00%
市内交通费	3.63	0.47%	11.00	0.62%	4.30	0.30%
运输费	1.63	0.21%	4.28	0.24%	3.24	0.22%
汽车费用	0.00	0.00%	4.08	0.23%	12.57	0.87%
折旧费	0.63	0.08%	3.76	0.21%	12.66	0.87%
电讯费	0.67	0.09%	2.56	0.14%	1.66	0.11%
其他	2.78	0.36%	1.57	0.09%	50.34	3.47%
合计	**777.17**	**100.00%**	**1,776.86**	**100.00%**	**1,451.82**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，壹进制的销售费用分别为 1,451.82 万元、1,776.86 万元和 777.17 万元，主要为职工薪酬、业务招待费、差旅费和会务费等。

同行业公司销售费用占收入比例情况：

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
启明星辰	34.37%	24.80%	24.62%
数腾软件	24.02%	27.52%	54.55%
英方股份			21.43%
同有科技	7.10%	7.74%	7.95%
壹进制	44.63%	30.21%	40.77%

注：数据来源于 Wind。英方股份于 2017 年终止挂牌，未公开披露相关数据，计算时将其剔除

壹进制与其同行业公司业务不完全相同、体量差异大，其销售费用率高于同行业可比公司主要原因为公司主要采用“直销+经销”组合的模式，直销销售比例比同行业公司高，导致销售费用率也相对较高。（2）管理费用

报告期内，壹进制管理费用的明细构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	154.87	30.98%	253.25	34.07%	173.35	24.45%
股份支付	-	-	81.60	10.98%	44.80	6.32%
房租物业水电	98.69	19.74%	68.02	9.15%	56.32	7.94%
装修费	34.88	6.98%	63.07	8.49%	67.86	9.57%
无形资产摊销	37.42	7.48%	44.57	6.00%	7.12	1.00%
业务招待费	32.27	6.46%	35.75	4.81%	62.33	8.79%
差旅费	25.64	5.13%	43.03	5.79%	34.46	4.86%
中介机构服务费	31.45	6.29%	40.36	5.43%	109.19	15.40%
折旧费	14.99	3.00%	17.29	2.33%	41.43	5.84%
资质认证相关费用	2.39	0.48%	19.90	2.68%	6.95	0.98%
办公费	9.79	1.96%	13.95	1.88%	18.31	2.58%
汽车费用	16.00	3.20%	37.12	4.99%	16.34	2.30%
宽带费	0.00	0.00%	4.81	0.65%	1.14	0.16%
其他	41.49	8.30%	20.48	2.76%	69.53	9.81%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	**499.87**	**100.00%**	**743.20**	**100.00%**	**709.14**	**100.00%**

报告期内，壹进制管理费用分别为 709.14 万元、743.20 万元和 499.87 万元，主要为职工薪酬和房租物业水电等。

管理费用占收入比例和同行业公司情况：

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
启明星辰	46.03%	27.04%	28.56%
数腾软件	42.45%	41.15%	85.24%
英方股份			31.66%
同有科技	13.37%	14.68%	10.50%
壹进制	52.11%	25.94%	36.44%

注：数据来源于 Wind。可比公司的披露信息中研发费用均包含在管理费用中，因此在计算锐安科技的管理费用率时，研发费用也合并在管理费用中。

（3）研发费用

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工资及相关费用	309.56	75.99%	648.35	82.89%	505.30	85.84%
材料费	6.36	1.56%	17.34	2.22%	11.29	1.92%
外协费	56.00	13.75%	75.89	9.70%	43.00	7.30%
折旧费	22.04	5.41%	18.10	2.31%	5.94	1.01%
摊销费	2.98	0.73%	5.36	0.69%	2.63	0.45%
其他	10.44	2.56%	17.16	2.19%	20.49	3.48%
合计	**407.39**	**100.00%**	**782.20**	**100.00%**	**588.66**	**100.00%**

报告期内，壹进制研发费用分别为 588.66 万元、782.20 万元和 407.39 万元，主要为工资及相关费用等。

壹进制主营业务为数据安全、业务连续性管理类软件开发，提供数据安全与业务连续性管理产品、解决方案及服务。公司产品有软硬件一体、纯软件等多种产品形态。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其中，软硬件一体产品所采购的成品硬件配件是自主研发软件载体，产品的核心价值在于壹进制自主知识产权软件，研发费用相对较高。

1）研发费用规模较高的合理性

单位：万元

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
启明星辰	37.83%	20.61%	22.30%
数腾软件	21.77%	17.04%	36.90%
英方股份			19.64%
同有科技	5.85%	7.20%	4.83%
壹进制	23.40%	13.30%	16.53%

注：数据来源于 Wind。

壹进制作为高新技术企业和双软企业，为持续提升在数据安全领域的核心竞争力和及时跟进 IT 软硬件环境的升级换代，近年来不断加大技术研发资金的投入规模，报告期内的在研项目共 18 项，重点在于数据安全技术的研发创新和云计算、大数据、国产 IT 环境的研发适配，以满足用户快速增长的数据安全保护需求、IT 技术变革的需求以及合规性需求等，从而实现自身持续经营能力和盈利能力的稳步增长。

2）研发费用支出与未来经营需要和产品升级的匹配性

数据保护和安全存储行业是信息安全、大数据、云计算、存储等交叉融合的行业，其相关产品与技术上有几个明确趋势：国产化、云化、大数据化、移动化、体系化、数据安全与数据利用紧密结合等。

基于黑方软件项目的研发，壹进制实现了核心技术的持续创新与突破，并在项目研发过程中陆续申请了多项发明专利、获得了多项软件著作权，显著提升了公司的核心竞争力，为壹进制产品的市场销售提供了有力支撑。壹进制的产品技术研发符合本行业的产品技术发展趋势，满足了市场对于安全可靠的数据安全产品需求。

通过研发项目的技术特点、技术先进性、市场前景等说明，壹进制以上在报告期内的多项技术研发，能够保障在未来经营持续增长。

综上所述，壹进制现有立项及在研技术研发项目均围绕其未来经营战略和产品升级的需求，符合行业发展趋势、符合公司战略发展方向。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）财务费用

报告期内，壹进制财务费用的明细构成如下：

单位：万元

项　　目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
利息支出	31.23	79.54	39.30
减：利息收入	11.80	3.41	0.42
汇兑损失		-	-
减：汇兑收入	0.000013	0.000039	-
手续费	1.27	1.27	0.77
合　计	**20.70**	**77.40**	**39.64**

报告期内，壹进制财务费用分别为 39.64 万元、77.40 万元和 20.70 万元，主要由利息支出构成。

财务费用占收入比例和同行业公司情况：

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
启明星辰	-0.32%	-0.13%	-0.38%
数腾软件	1.58%	1.01%	7.55%
英方股份			-0.18%
同有科技	-0.14%	-1.44%	-0.66%
壹进制	1.19%	1.32%	1.11%

注：数据来源于 Wind。

壹进制是一家研发驱动型公司，目前尚处于发展阶段，与同行业上市公司相比，业务体量偏小，但公司刚性支出却不会因业绩体量偏小而降低；壹进制公司非常重视公司的研发能力，在市场拓展的同时亦加大对研发投入，相关研发支出持续提高；同时壹进制由于公司业务季节性特点，在四季度实现的收入占比较高。故公司的期间费用率与同行业上市公司相比会略显偏高，随着四季度公司营业收入的集中持续实现，公司的期间费用率会不断降低，降低至相对合理水平。

6、营业外收入

报告期内，壹进制营业外收入的明细构成如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
即征即退税金	-	-	-	-	185.20	-
与企业日常活动无关的政府补助	-	-	237.00	237.00	252.11	252.11
合计	**-**	**-**	**237.00**	**237.00**	**437.30**	**252.11**

报告期内，壹进制的营业外收入主要为政府补助，对壹进制的经营活动不造成重大影响。

7、非经常性损益构成情况

报告期内，壹进制非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
非流动性资产处置损益	-0.14		
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	207.70	321.47	252.11
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	23.82
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.21	-1.43	-0.61
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-81.60	-44.80
小计	207.36	238.44	230.52
所得税影响额	31.10	48.38	34.67
合计	**176.25**	**190.06**	**195.85**

报告期内，壹进制的非经常性损益分别为 195.85 万元、190.06 万元和 176.25 万元，占营业收入的比重较小。壹进制主要盈利来自于主营业务，扣除非经常性损益后的净利润成长性较好。

8、所得税费用分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
当期所得税费用		209.55	28.94

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
递延所得税费用	-30.51	-11.87	-11.97
合计	**-30.51**	**197.68**	**16.97**

报告期内壹进制所得税费用分别为 16.97 万元、197.68 万元和-30.51 万元。壹进制报告期内所得税优惠情况如下：

（1）报告期双软企业所得税优惠：

根据《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），本公司企业所得税享受二免三减半，2012 年至 2013 年免交企业所得税，2014 至 2016 年减半征收企业所得税。2017 年 12 月 7 日南京壹进制信息技术股份有限公司通过高新技术企业认定，税率 15%，有效期 3 年，自 2017 年 12 月 7 日至 2020 年 12 月 6 日。

（2）小型微利企业所得税优惠政策：

根据财政部国家税务总局《关于扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税 [2017]43 号文），自 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税所得额上限由 30 万元提高至 50 万元，对年应纳税所得额低于 50 万元（含 50 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。本公司之全资子公司北京壹进制信息技术有限公司 2017 年享受该政策。

（3）技术转让的税收优惠：

根据《财政部、国家税务总局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》（财税〔2013〕106 号）附件三《营业税改征增值税试点过渡政策》第一条规定，试点纳税人提供技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服务的，免征增值税。本公司技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服务免交增值税。

根据《企业所得税法》第二十七条第四项规定，符合条件的技术转让所得，可以免征、减征企业所得税。企业所得税法实施条例第九十条规定，符合条件的技术转让所得免征、减征企业所得税，是指一个纳税年度内，居民企业技术转让所得不超过 500 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的部分，免征企业所得税；超过 500 万元的部分，减半征收企业所得税，本公司技术转让免交企业所得税。

（4）报告期软件企业增值税优惠：

根据《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）及《财政部、国家税务总局关于<关于软件产品增值税政策的通知>的通知》（财税[2011]100 号），增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。

（5）报告期小微企业增值税优惠：

根据财政部 国家税务总局《关于进一步支持小微企业增值税和营业税政策的通知》（财税[2014]71 号文），对于月销售额 3 万元的增值税小规模纳税人，免征增值税。本公司之全资子公司北京壹进制信息技术有限公司（以下简称“北京壹进制”）2016 年 1-5 月享受该政策。

9、报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润差异原因分析

报告期内，壹进制净利润与现金流量金额的差异如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
净利润	33.02	1,768.47	439.66
经营活动产生的现金流量净额	-1,513.95	1,748.46	-523.22
差额	**1,546.97**	**20.01**	**962.88**

2016 年经营活动产生的现金流量净额为负主要系 2016 年的开发支出为 588.66 万元，研发投入较高，同时当年销售产生的应收账款尚未回款所致；2017 年净利润与经营活动产生的现金流量净额的差额较小主要系 2017 年年度企业所得税及增值税集中缴纳所致；2018 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为负 主要系当期应收账款尚未回款，且 2018 年 1-6 月的研发费为 407.39 万元，研发投入较多所致。

10、2018 年上半年壹进制业绩波动的原因分析及合理性、净利润率波动的合理性

1）壹进制经营季节性因素和历史销售情况

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度	2018 年 1-6 月	2017 年度	2017 年 1-6 月	2017 年 1-6 月占全年比例	2016 年度	2016 年 1-6 月	2016 年 1-6 月占全年比例
营业收入	1,741.20	5,880.76	1,260.17	21.43%	3,561.34	1,005.58	28.24%
净利润	33.02	1,768.47	-401.6	-22.71%	439.66	-247.5	-56.29%
净利润率	1.90%	30.07%	-31.87%		12.35%	-24.61%	

报告期内壹进制业务呈现较为明显的季节性，2016 年上半年收入占全年收入的 28.24%，2017 年上半年收入占全年收入的 21.43%。

2）同行业公司

①同行业公司披露季节性风险情况

根据启明星辰 2018 年半年度报告披露产品销售季节性风险：“由于公司目前的主要客户通常采取预算管理和产品集中采购制度，从近年公司各季度营业收入占全年的比例统计来看，第四季度占比较高。因此，公司的销售呈现较明显的季节性分布，并由此影响公司营业收入和利润也呈现季节性分布，由于费用在年度内较为均衡地发生，而收入主要在第四季度实现，因而可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损，投资者不宜以半年度或季度的数据推测全年盈利状况”。

其他可比公司 2018 年半年报未披露相关季节性风险情况。

②同行业报告期内财务数据和指标

单位：万元

启明星辰							
科目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2017 年 1-6 月	2017 年 1-6 月占全年比例	2016 年度	2016 年 1-6 月	2016 年 1-6 月占全年比例
营业收入	74,041.64	227,852.53	68,966.26	30.27%	192,737.04	57,201.10	29.68%
归属于上市公司净利润	2,329.87	45,189.20	-15.74	-0.03%	26,517.19	569.57	2.15%
净利润率	3.15%	19.83%	-0.02%		13.76%	1.00%	
同有科技							
科目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2017 年 1-6 月	2017 年 1-6 月占全年比例	2016 年度	2016 年 1-6 月	2016 年 1-6 月占全年比例
营业收入	11,230.3	16,429.40	5,885.18	35.82%	19,672.19	12,608.1	64.09%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	1					2	
归属于上市公司净利润	530.84	3,307.27	12.72	0.38%	6,300.03	3,619.73	57.46%
净利润率	4.73%	20.13%	0.22%		32.03%	28.71%	
数腾软件							
科目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2017 年 1-6 月	2017 年 1-6 月占全年比例	2016 年度	2016 年 1-6 月	2016 年 1-6 月占全年比例
营业收入	1,299.78	4,783.98	1,378.57	28.82%	3,319.26	2,672.60	80.52%
归属于上市公司净利润	53.82	636.14	-806.54	-126.79%	-1,349.40	456.06	-33.80%
净利润率	4.14%	13.30%	-58.51%		-40.65%	17.06%	
英方股份							
年度	2018 年 1-6 月	2017 年度	2017 年 1-6 月	2017 年 1-6 月占全年比例	2016 年度	2016 年 1-6 月	2016 年 1-6 月占全年比例
营业收入	-	-	2,650.98	-	4,574.85	1,463.92	32.00%
归属于上市公司净利润	-	-	1,038.06	-	1,032.05	58.08	5.63%
净利润率			39.16%		22.56%	3.97%	

同行业可比公司 2016 年及 2017 年上半年营业收入、净利润占当期全年收入的平均占比情况如下：

科目	2017 年 1-6 月占全年比例	2016 年 1-6 月占全年比例
营业收入	31.64%	51.57%
归属于上市公司净利润	-42.14%	7.86%

同行业上市公司报告期内各期净利润率情况如下：

年度	2018 年 1-6 月	2017 年度	2017 年 1-6 月	2016 年度	2016 年 1-6 月
净利润率	4.01%	17.75%	-4.79%	6.92%	12.69%

同行业可比公司 2017 年上半年及 2016 年上半年收入占全年收入的平均比例分别为 31.64%和 51.57%，净利润占比分别为-42.14%和 7.86%，上半年实现净利润较少甚至亏损；2018 年上半年、2017 年上半年及 2016 年上半年的同行业可比公司平均净利润率分别为 4.01%、-4.79%和 12.69%，净利润及净利润率的波动呈现一定的季节性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）2018 年上半年壹进制净利润较低的原因及合理性、净利润率波动的合理性以及与同行业公司是否一致

①2018 年上半年壹进制净利润较低的原因及合理性

年度	营业收入	净利润	净利润率
2018 年 1-6 月	1,741.20	33.02	1.90%
2017 年度	5,880.76	1,768.47	30.07%
2017 年 1-6 月	1,260.17	-401.60	-31.87%
2017 年 1-6 月占全年比例	21.43%	-22.71%	
2016 年度	3,561.34	439.66	12.35%
2016 年 1-6 月	1,005.58	-247.50	-24.61%
2016 年 1-6 月占全年比例	28.24%	-56.29%	

壹进制 2018 年上半年同比 2017 年上半年收入有所增加，从 2017 上半年收入的 1,260.17 万元增加到 2018 年上半年实现收入 1,741.20 万元,净利润扭亏为盈,从 2017 年上半年的-401.60 万元变为 2018 年上半年的 33.02 万元。

根据同行业公司披露季节性风险因素和 2017 年上半年、2016 年上半年数据显示，同行业亦呈现出一定的季节性特征，同行业 2017 年上半年、2016 年上半年净利润占全年净利润平均比例分别为-42.14%、7.86%。

综上，壹进制 2018 年上半年净利润较低主要是由于公司季节性因素的经营特点导致，与同行业情况季节性基本一致，具有一定的合理性。

②净利润率波动的合理性

壹进制 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月净利润率分别为 12.35%、30.07%和 1.90%，同行业公司 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月平均净利润率分别为 12.69%、20.60%和-0.20%，2017 年和 2018 年 1-6 月净利润率高于同行业公司平均值，总体净利润率波动与同行业公司的波动趋势基本一致，因此，壹进制净利润率波动具有一定的合理性。

11、经营活动产生的现金流量净额变动的合理性

1）经营活动产生的现金流量净额变动的合理性

壹进制主要通过银行转账和支票进行结算，经营活动现金流情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项　　目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
销售商品、提供劳务收到的现金	1,265.92	6,052.71	2,597.08
收到的税费返还	320.20	496.04	185.17
收到其他与经营活动有关的现金	136.50	720.81	257.60
经营活动现金流入小计	1,722.62	7,269.55	3,039.85
购买商品、接受劳务支付的现金	536.73	1,870.29	802.31
支付给职工以及为职工支付的现金	1,243.26	1,988.58	1,404.04
支付的各项税费	690.55	704.70	492.99
支付其他与经营活动有关的现金	766.03	957.53	863.72
经营活动现金流出小计	3,236.57	5,521.09	3,563.07
经营活动产生的现金流量净额	-1,513.95	1,748.46	-523.22

2017 年度，经营活动现金流量净额较 2016 年度增加 2,271.68 万元原因：

2017 年度业务规模和收入增长明显，2017 年度收入较 2016 年度增加约 2,319.42 万元，但 2017 年末应收账款余额较 2016 年末增加 772.24 万元，收入增速高于应收账款增速，回款情况良好。

2017 年度政府补助收到的现金为 671.47 万元，较 2016 年增加 418.38 万元，增幅 165.31%，主要包括 350.00 万元的财政局省成果转化款。

2018 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额较 2017 年波动较大以及为负值的原因：

壹进制 2018 年 1-6 月人员增加导致为职工支出的现金增加;2018 年公司规模扩大，期间费用现金支出增加。

2018 年 1-6 月收到政府补助款项较上年同期有所降低,预计下半年至少可收到 400 万元政府补助款项。

因 2017 年收入规模增加较多，2018 年 1-6 月支付了大额的 2017 年度的企业所得税，故 2018 年 1-6 月支付的各项税费有较大增加。

2）经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大的原因

单位：万元

现金流量附表项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	33.02	1,768.47	439.66
加：资产减值准备	33.63	71.59	65.52

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现金流量附表项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	38.58	63.26	60.14
无形资产摊销	43.91	52.22	12.26
长期待摊费用摊销	34.88	64.09	69.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-	0.45	-
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	0.14	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	31.23	79.54	39.30
投资损失（收益以“－”号填列）	-	-	-23.82
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-30.51	-11.87	-11.97
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	263.60	-274.40	-109.72
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-1,132.71	-924.69	-1,487.58
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-829.72	778.20	423.18
其他	-	81.60	-
经营活动产生的现金流量净额	-1,513.95	1,748.46	-523.22

壹进制净利润与经营活动现金流的差异主要系资产减值准备、固定资产折旧、无形资产摊销、财务费用、投资收益、递延所得税资产、存货、经营性应收项目和经营性应付项目的变动所致，具体影响分析如下：

单位：万元

现金流量附表项	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
加：资产减值准备	33.63	71.59	65.52
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	38.58	63.26	60.14
无形资产摊销	43.91	52.22	12.26
长期待摊费用摊销	34.88	64.09	69.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-	0.45	-
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	0.14	-	-
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-	-	-
财务费用（收益以“－”号填列）	31.23	79.54	39.30
投资损失（收益以“－”号填列）	-	-	-23.82
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-30.51	-11.87	-11.97
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-	-	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	263.60	-274.40	-109.72
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-1,132.71	-924.69	-1,487.58

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现金流量附表项	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
经营性应付项目的增加（减少以“一”号填列）	-829.72	778.20	423.18
其他	-	81.60	-
合计影响额	-1,546.97	-20.01	-962.88
经营活动产生的现金流量净额	-1,513.95	1,748.46	-523.22
净利润	33.02	1,768.47	439.66
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-1,546.97	-20.01	-962.88

经营性应收项目对经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异的影响较大，2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月经营性应收项目的减少对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为-1,487.58 万元、-924.69 万元和-1,132.71 万元。报告期内，随着壹进制业务规模的扩大，导致经营性应收项目不断扩大。2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月和应收账款分别为 2,490.46 万元、3,191.98 万元和 3,889.87 万元。

经营性应付项目对经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异的影响较大，报告期内，2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月经营性应付项目的增加对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为 423.18 万元、778.20 万元和-829.72 万元。2017 年度壹进制业务规模大幅上升，相应经营性应付项目大幅增加。

计提资产减值准备会减少净利润但不会产生现金流出，因此计提资产减值准备是经营活动现金流量净额与净利润存在差异的原因。2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月资产减值准备对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为 65.52 万元、71.59 万元和 33.63 万元。2017 年度资产减值准备金额较大，主要系 2017 年销售规模扩大导致的应收账款增加，相对应计提的坏账准备增加。

固定资产折旧、无形资产摊销和长期待摊费用摊销属于非付现成本，减少净利润但无需支付现金，2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月度固定资产折旧、无形资产摊销和长期待摊费用摊销的金额合计分别为 142.22 万元、179.57 万元和 117.37 万元。截止到 2018 年 6 月 30 日，固定资产账面价值、无形资产账面价值和长期待摊费用账面价值合计占资产总额比例为 14.63%。由于固定资产、无形资产和长期待摊费用的构建已于前期完成现金投入，故在后续报告期各年度经营过程中，只需计提折旧摊销而无需付现，由此导致经营活动产生的现金流量净额与净利润存在差异。

处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失会影响净利润，但属于投资活动，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会导致经营活动现金流量净额与净利润产生差异。2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月处置固定资产、无形资产和其他长期资产项目的金额分别为 0 万元、0.45 万元和 0 万元，其中 2017 年是由于处置报废固定资产导致。

固定资产报废损失会影响净利润，但不影响现金流量，会导致经营活动现金流量净额与净利润产生差异。2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月处置固定资产、无形资产和其他长期资产项目的金额分别为 0 万元、0 万元和 0.14 万元。

财务利息支出需要支付现金但属于筹资相关的现金流，因此也是经营活动现金流量净额与净利润存在差异的原因。2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月财务费用项目的金额分别为 39.30 万元、79.54 万元和 31.23 万元，该项目金额较大，主要原因是壹进制公司为满足生产经营需求，向银行借款较多，使得利息支出金额较大所致。

投资收益收到的现金属于投资相关的利得，也是经营活动现金流量净额与净利润存在差异的原因，2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月投资收益项目的金额分别为 23.82 万元、0 万元和 0 万元，2016 年的投资收益为购买银行理财产品的利息收入。

递延所得税资产的变动数影响净利润但不会产生现金流，因此递延所得税资产的变动数是经营活动现金流量净额与净利润存在差异的原因。2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月递延所得税资产的变动数对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为-11.97 万元、-11.87 万元和-30.51 万元。

存货的周期性变动对经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异的影响较大，2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月存货的增减变动对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为-109.72 万元、-274.4 万元和 263.6 万元。壹进制存货 2017 年末余额较 2016 年末余额增加 274.4 万元，增幅 51.35%，而 2017 年收入额较 2016 年增加 2,319.42 万元，增幅为 65.13%，两者增幅较为匹配。

与同行业可比公司对比情况如下：

单位：万元

同友科技			
	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-9,810.40	5,228.46	-6,959.43

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净利润	1,806.03	5,082.66	12,876.12
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-11,616.43	145.80	-19,835.56
差额和经营活动产生的现金流量净额的比值	1.18	0.03	2.85
启明星辰			
	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-28,706.91	44,424.79	9,474.30
净利润	1,588.31	44,270.59	26,119.34
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-30,295.22	154.20	-16,645.03
差额和经营活动产生的现金流量净额的比值	1.06	0.00	-1.76
数腾软件			
	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	794.50	235.32	-1,982.38
净利润	53.82	636.14	-1,349.40
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	740.68	-400.81	-632.97
差额和经营活动产生的现金流量净额的比值	0.93	-1.70	0.32
英方股份（退市）			
	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-	-	-249.45
净利润	-	-	1,032.05
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-	-	-1,281.50
差额和经营活动产生的现金流量净额的比值	-	-	5.14
同行业平均			
	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-12,574.27	16,629.53	177.50
净利润	1,149.39	16,663.13	12,548.69
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-13,723.66	-33.60	-12,371.19
差额和经营活动产生的现金流量净额的比值	1.06	-0.56	0.47
壹进制			

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-1,513.95	1,748.46	-523.22
净利润	33.02	1,768.47	439.66
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-1,546.97	-20.01	-962.88
差额和经营活动产生的现金流量净额的比值	1.02	-0.01	1.84

注：英方股份于 2017 年 12 月退市，因此无 2017 年及 2018 年 1-6 月数据。行业平均仅选取同有科技、启明星辰、数腾软件数据计算平均值。

通过选取可比公司比较，可以看出壹进制的经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额和同行业行业该指标趋势趋同，具有一定的合理性。

综上所述，经营活动现金流量净额与净利润存在差异符合公司生产经营实际情况，具有合理性。

（三）航天开元

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	**3,180.38**	**14,602.73**	**14,242.07**
减：营业成本	1,633.41	8,233.25	8,826.54
税金及附加	30.26	111.84	106.73
销售费用	621.60	1,151.14	1,245.61
管理费用	1,270.62	1,333.92	1,404.94
研发费用	922.07	2,478.07	1,014.56
财务费用	70.45	38.49	-13.30
资产减值损失	182.81	409.12	121.94
投资收益	-	91.59	-
其他收益	212.93	724.35	-
二、营业利润	**-1,337.90**	**1,662.83**	**1,535.04**
加：营业外收入	0.18	9.03	185.07
减：营业外支出	0.01	0.03	28.39
三、利润总额	**-1,337.74**	**1,671.84**	**1,691.73**
减：所得税费用	27.79	223.30	265.53
四、净利润	**-1,365.52**	**1,448.53**	**1,426.19**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
归属于母公司所有者的净利润	-1,309.72	1,413.90	1,135.88
加：其他综合收益	-0.02	0.58	-
五、综合收益总额	**-1,365.55**	**1,449.11**	**1,426.19**
归属于母公司普通股东综合收益总额	-1,309.74	1,414.47	1,135.88

注：2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）；公司根据《财政部关于修订发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会（2018）15 号）和企业会计准则的要求编制 2018 年 1-6 月财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

航天开元于 2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月的营业收入分别为 14,242.07 万元、14,602.73 万元、3,180.38 万元。2017 年收入比 2016 年增长 2.53%。2017 年航天开元净利润 1,448.53 万元，比 2016 年的 1,426.19 万元增长 1.57%。

1、营业收入分析

（1）营业收入构成

单位：万元

主要业务	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
智能文件交换业务	1,266.13	39.81%	5950.82	40.75%	4,736.54	33.26%
电子政务业务	979.55	30.80%	6261.11	43.96%	5,220.91	36.66%
综合应用支撑平台业务	-	-	636.75	3.28%	170.94	1.20%
版式技术、产品及解决方案	908.06	28.55%	1622.27	11.11%	3,223.50	22.63%
视联互动多媒体产品	-	-	33.44	0.23%	890.17	6.25%
其他业务	26.64	0.84%	98.33	0.67%	0.01	0.00%
合计	**3,180.38**	**100.00%**	**14,602.72**	**100.00%**	**14,242.07**	**100.00%**

航天开元主要向客户提供电子政务行业的软硬件产品和解决方案，软件产品未设置使用期限。

（2）地区和季节性

航天开元的主营业务收入地区分布如下表：

单位：万元

地域	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
华北	2,632.77	82.78	8,312.62	56.93%	7,701.24	54.07%
华南	12.71	0.40%	515.28	3.53%	1325	9.30%
华中	16.98	0.53%	2,456.96	16.83%	1470	10.32%
华东	97.60	3.07%	2,406.34	16.48%	2,698.66	18.95%
东北		0.00%	25.11	0.17%	188.34	1.32%
西南	63.28	1.99%	525.37	3.60%	499	3.50%
西北	357.03	11.23%	361.05	2.47%	359.83	2.53%
合计	**3,180.38**	**100%**	**14,602.73**	**100%**	**14,242.07**	**100%**

由于该类客户通常采用预算管理制度，一般上半年主要进行项目预算审批，下半年主要进行采购和实施，用户订单高峰通常出现在下半年，主要集中在第四季度验收交付，因此呈现季节性特征。

2016 年、2017 年第四季度（未经审计）营业收入分别为 10,240.78 万元、11,239.16 万元，占 2016 年、2017 年全年经审计收入 14,242.07 万元、14,602.73 万元的比例分别为 71.91%、76.97%。

（3）后续升级、维护和维修服务收入确认情况

1）2016 年前五大客户后续升级、维护和维修服务收入确认情况

单位：万元

客户名称	是否提供免费后续升级、维护和维修服务	销售产品收入	后续升级、维护和维修服务费收入	收入合计
中国航天科工集团有限公司及下属企业		2,686.34		2,686.34
孝感市教育局	不提供免费升级仅在质保期内提供维修、维护	907.13		907.13
江苏隆创信息技术有限公司	不提供免费升级仅在质保期内提供维修、维护	888.72		888.72
天津神州通用数据技术有限公司	无	660.82		660.82
宜昌市委	不提供免费升级仅在质保期内提供维修、维护	551.91		551.91

2）2017 年前五大客户后续升级、维护和维修服务收入确认情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

客户名称	是否提供免费后续升级、维护和维修服务	销售产品收入	后续升级、维护和维修服务费收入	收入合计
山东中创软件工程股份有限公司	不提供免费升级仅在质保期内提供维修、维护	1,709.40		1,709.40
赛博鼎讯（北京）技术有限公司	无	1,282.05		1,282.05
深圳迅创物联信息技术有限公司	不提供免费升级仅在质保期内提供维修、维护	769.81		769.81
中国航天科工集团有限公司及下属企业	不提供免费升级仅在质保期内提供维修、维护	543.74		543.74
北京金迪瑞克科技有限公司	不提供免费升级仅在质保期内提供维修、维护	512.82		512.82

3）2018 年 1-6 月前五大客户后续升级、维护和维修服务收入确认情况

单位：万元

客户名称	是否提供免费后续升级、维护和维修服务	销售产品收入	后续升级、维护和维修服务费收入	收入合计
中国航天科工集团有限公司及下属企业	无	735.95		735.95
北京威泰视信科技有限公司	无	597.59		597.59
中共金昌市委办公室	不提供免费升级仅在质保期内提供维修、维护	156.84		156.84
陕西省工信厅	不提供免费升级仅在质保期内提供维修、维护	149.21		149.21
北京易能立方科技有限公司	不提供免费升级仅在质保期内提供维修、维护	141.51		141.51

4）后续升级、维护和维修服务收入确认原则

航天开元项目合同确认验收后不提供免费后续升级，仅在合同约定的质保期内提供维护和维修服务。合同验收后的升级服务及质保期外的维护和维修服务需要另签订新的升级或维护合同。

升级合同主要为软件升级，以验收为主要依据确认收入；维护合同按维护期限分期确认收入，符合企业会计准则的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）标的资产收入确认政策与同行业公司是否存在较大差异、新收入准则对各标的资产各项业务收入确认政策、评估预测和标的资产持续盈利能力的具体影响

1）与同行业公司比较收入确认政策对比情况

公司名称	收入确认政策
榕基软件	（1）自行开发软件销售收入的确认原则 公司在将软件产品移交给购买方时，在会计上按照销售商品收入确认标准确认本业务的收入。定制软件本公司在将软件产品移交给购买方时，在会计上按照销售商品收入确认标准确认本业务的收入，对系统集成中包含自行开发软件产品的销售收入，按以下系统集成的收入确认原则确认。 （2）系统集成收入确认原则 系统集成包括外购商品、软件产品的销售与安装。公司在系统安装调试完毕已投入试运行或取得购货方的初验报告； （3）技术支持与维护收入确认原则 本公司根据与用户签订的相关合同签订的合同总额与服务期间，按提供服务的进度确认收入。 （4）技术开发收入 公司在劳务已经提供，收到价款或取得收款的依据，于技术开发项目投入用户试运行或取得用户的初验报告后确认收入的实现。
数字政通	（1）商品销售收入 在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。 （2）提供劳务收入 在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。 软件产品销售在取得项目进度确认单时按照完工进度确认收入。 采集项目在约定的服务期内按直线法分期确认收入。 集成项目、管道探测、管网检测项目在取得项目验收单时确认收入。 （3）分期收款销售商品 按照销售商品的公允价值确定商品销售收入。销售商品应收款项与其公允价值之间的差额，在收款期内采用实际利率法进行摊销，计入财务费用。分期收款项目于符合收入确认条件时，根据同期贷款利率做为实际利率，按照合同约定的付款进度计算项目公允值确认为收入，应收款项与收入的差额确认为未确认融资收益，计入财务费用。
华宇软件	（1）应用软件 软件产品销售在取得客户确认的《软件安装报告》时确认收入。软件开发采取对已完工作进行测量的方法，以资产负债表日的完工进度确认收入。 （2）系统建设服务 信息化基础环境建设服务在服务已提供，并取得客户确认的《验收报告》时确认收入；设备的收入在取得客户确认的《货物接收单》（不需安装调试的）或《验收报告》（需要安装调试的）时确认收入。 （3）运行维护服务 在遵循收入确认基本原则的基础上，对于单次提供的服务，在服务已经提供，收到价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	款或取得收款的依据后确认收入；对于在一定期间内持续提供的服务，在服务期内分期确认收入。
南威软件	（1）销售商品 在公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认销售商品收入的实现。 （2）提供劳务 在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务的收入。 在资产负债表日提供劳务交易的结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理： 1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同的金额结转劳务成本。 2)已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的,将已经发生的劳务成本转入当期损益，不确认提供劳务收入。 （3）让渡资产使用权 让渡资产使用权收入同时满足下列条件的，予以确认： 1）相关的经济利益很可能流入企业； 2）收入的金额能够可靠地计量。 提供资金的利息收入，按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定；他人使用公司非现金资产，发生的使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。 （4）公司主要收入类型及确认原则 公司的经营业务主要从事电子政务信息及其他行业通用软件研发和系统集成服务，主要面向党政机关、军队、广电等领域的客户提供软件开发、系统集成服务和技术支持与服务、BOT 项目、PPP 项目。 1）软件开发 软件开发指公司针对客户在电子政务中的业务应用需求而提供的软件产品及应用软件定制开发。该类收入一般在项目完工且取得客户的最终验收报告时按照销售商品收入标准确认相关收入及成本。另公司在与客户签订的合同中有涉及质保金条款的，相关质保金在收到时确认收入，在项目完工或产品销售完成时不确认收入。 2）系统集成 系统集成指公司通过应用各种相关计算机软件技术以及各种硬件设备,经过集成设计，安装调试等大量技术性工作，提供客户所需的应用系统。该类收入一般根据合同的约定，在项目完工且取得客户的最终验收报告时按照销售商品收入标准确认相关收入及成本。另公司在与客户签订的合同中有涉及质保金条款的，相关质保金在收到时确认收入，在项目完工或产品销售完成时不确认收入。 3）技术支持与服务 技术支持与服务指根据合同约定向客户提供的相关后续服务，包括系统维护、技术与应用咨询、产品升级等。公司根据合同约定的维护期间及总金额在维护服务已经提供，收到价款或取得收款的依据后确认收入。 4）对于建造-经营-移交（“BOT”）业务相关收入的确认 公司采用建造—经营—移交（Build—Operate—Transfer）经营方式（以下简称“BOT”），是指政府将基础设施项目的特许权授予承包商，承包商在特许期内负责项目设计、融资、建设和运营，并回收成本、偿还债务、赚取利润，特许期结束后将项目所有权移交政府。其会计核算方法为： ①建造期间，公司对于所提供的建造服务按照正式上线运行前的验收报告确认相关的收入和费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	②建造完成后，公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》确认与后续经营服务相关的收入。建造合同收入按照收取或应收对价的公允价值计量，并分别以下情况在确认收入的同时，确认金融资产或无形资产： A、合同规定基础设施建成后的一定期间内，公司可以无条件地自合同授予方收取确定金额的货币资金或其他金融资产的；或在公司提供经营服务的收费低于某一限定金额的情况下，合同授予方按照合同规定负责将有关差价补偿给公司的，在确认收入的同时确认金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定处理。 B、合同规定公司在有关基础设施建成后，从事经营的一定期间内有权利向获取服务的对象收取费用，但收费金额不确定的，该权利不构成一项无条件收取现金的权利，公司在确认收入的同时确认无形资产。建造过程如发生借款利息，按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》的规定处理。 ③公司未提供实际建造服务，将基础设施建造发包给其他方的，不确认建造服务收入，按照建造过程中支付的工程价款等考虑合同规定，分别确认为金融资产或无形资产。 ④按照合同规定，公司为使有关基础设施保持一定的服务能力或在移交给合同授予方之前保持一定的使用状态，预计将发生的支出，按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定处理。 ⑤按照特许经营权合同规定，公司应提供不止一项服务（如既提供基础设施建造服务又提供建成后经营服务）的，各项服务能够单独区分时，其收取或应收的对价按照各项服务的相对公允价值比例分配给所提供的各项服务。 ⑥BOT 业务所建造基础设施不作为公司的固定资产。 ⑦在 BOT 业务中，授予方可能向公司提供除基础设施以外其他的资产，如果该资产构成授予方应付合同价款的一部分，不作为政府补助处理。公司自授予方取得资产时，以其公允价值确认，在未提供与获取该资产相关的服务前确认为一项负债。 5）PPP 业务会计政策 公司承接的 PPP 项目采用政府和社会资本合作的建设模式，运营模式与 BOT 业务相似，收入的确认参照 BOT 业务执行。

2）新收入准则对各标的资产各项业务收入确认政策的具体影响

航天开元目前的收入确认方法符合自身实际经营情况。新的收入准则以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断依据，航天开元的客户主要是党政军机关，产品交货后发生退货风险非常小，同时申报期内未发生退货情形，现行的收入确认方法较为符合新收入准则关于收入确认时点的规定。经企业谨慎评估，新收入准则的执行不会对公司收入确认产生较实质重大的影响。

3）新收入准则对评估预测和标的资产持续盈利能力的具体影响，评估中是否考虑该影响

经企业初步评估，后续新收入准则的全面执行会对航天开元有影响，但不会对航天开元收入确认政策产生实质重大影响，同时会对企业的会计流程和内部控制等提出更高的要求。新收入准则的具体实施不会对本次评估预测和公司的持续盈利能力产生

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

实质重大影响；本次评估预测时，主要依据评估基准日实际执行的收入确认政策进行考虑，新收入准则的执行不会对航天开元未来收入确认政策产生实质重大影响，也不会对预测期数据产生重大影响，本次评估中未考虑该因素影响。

2、主要利润来源及盈利驱动因素分析

航天开元的主要利润来源为向国家党政军机关和企事业单位提供政务管理信息化软硬件产品及相关服务项目，通过项目核算项目验收完成即确认收入并结转相应成本。因此，客户对政务管理系统的需求和预算、以及系统后续的更新迭代将对航天开元的盈利能力产生影响。

3、利润表项目变化分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业总收入	**3,180.38**	**100.00%**	**14,602.73**	**100.00%**	**14,242.07**	**100.00%**
减：营业成本	1,633.41	51.36%	8,233.25	56.38%	8,826.54	61.98%
税金及附加	30.26	0.95%	111.84	0.77%	106.73	0.75%
销售费用	621.60	19.54%	1,151.14	7.88%	1,245.61	8.75%
管理费用	1,270.62	39.95%	1,333.92	9.13%	1,404.94	9.86%
研发费用	922.07	28.99%	2,478.07	16.97%	1,014.56	7.12%
财务费用	70.45	2.22%	38.49	0.26%	-13.30	-0.09%
资产减值损失	182.81	5.75%	409.12	2.80%	121.94	0.86%
加：投资收益	-	-	91.59	0.63%	-	-
其他收益	212.93	6.70%	724.35	4.96%	-	-
二、营业利润	**-1,337.90**	**-42.07%**	**1,662.83**	**11.39%**	**1,535.04**	**10.78%**
加：营业外收入	0.18	0.01%	9.03	0.06%	185.07	1.30%
减：营业外支出	0.01	0.00%	0.03	0.00%	28.39	0.20%
三、利润总额	**-1,337.74**	**-42.06%**	**1,671.84**	**11.45%**	**1,691.73**	**11.88%**
减：所得税费用	27.79	0.87%	223.30	1.53%	265.53	1.86%
四、净利润	**-1,365.52**	**-42.94%**	**1,448.53**	**9.92%**	**1,426.19**	**10.01%**

1）业务合同价格情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内航天开元业务合同价格的变化情况如下表所示：

单位：万元

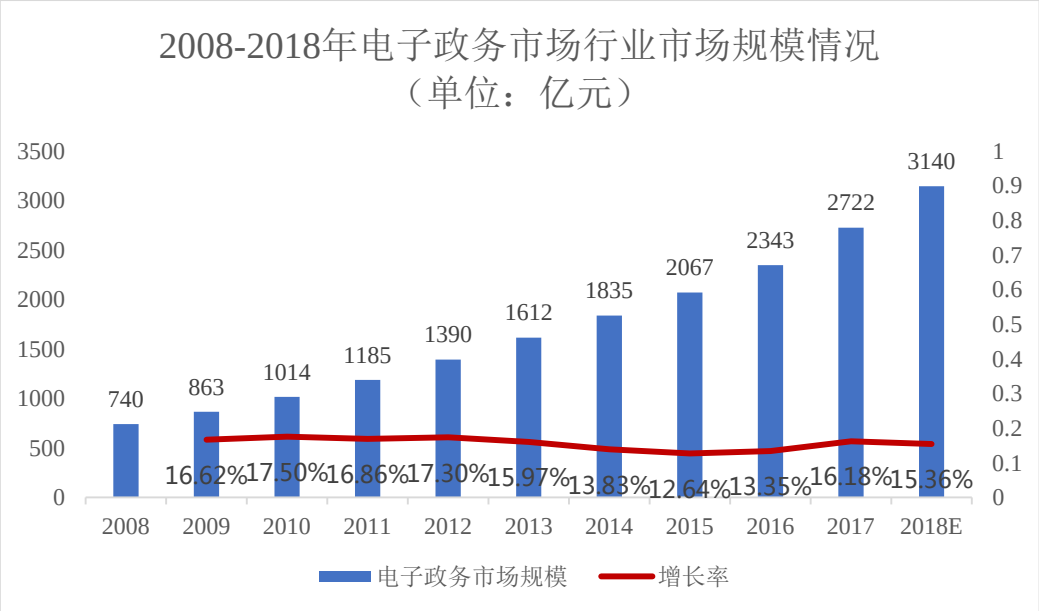
年份	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
合同总额	3,018.00	17,874.00	13,949.00
合同数量	66	256	206
平均合同额	45.73	69.82	67.71

2）行业发展趋势

根据《中国电子政务年鉴（2015）》，信息孤岛和分散建设是当前阻碍中国电子政务深入发展的两大瓶颈。由于数据跨区域、跨部门的共享、保护、开放等缺少统一规定，再加上行政壁垒、各自为政等因素，中国各级政府跨部门、跨地区的信息共享进展有限。调查统计，区域部门间超过 80%的省级、65%的地市、70%的区县尚未实现共享。

《2016 联合国电子政务调查报告（中文版）》在 2016 年的调查中，29 个国家的电子政务发展指数（EGDI）达到“非常高”的水平，数值在 0.75-1.00 之间，报告显示，中国的电子政务发展指数 EGDI 为 0.6071，排名第 63 位，与高水平国家差距仍然很大。

根据前瞻产业研究院发布的《2018-2023 年中国电子政务发展前景与投资战略规划分析报告》数据显示，在国家的大力支持和推动下，2017 年电子政务取得了较大进展，增速再创新高，2017 年我国电子政务市场规模达到 2,722 亿元，同比增长 16%，预计未来 5 年内，电子政务仍将保持 13%左右的稳定增长，2018 年将突破 3,000 亿元。



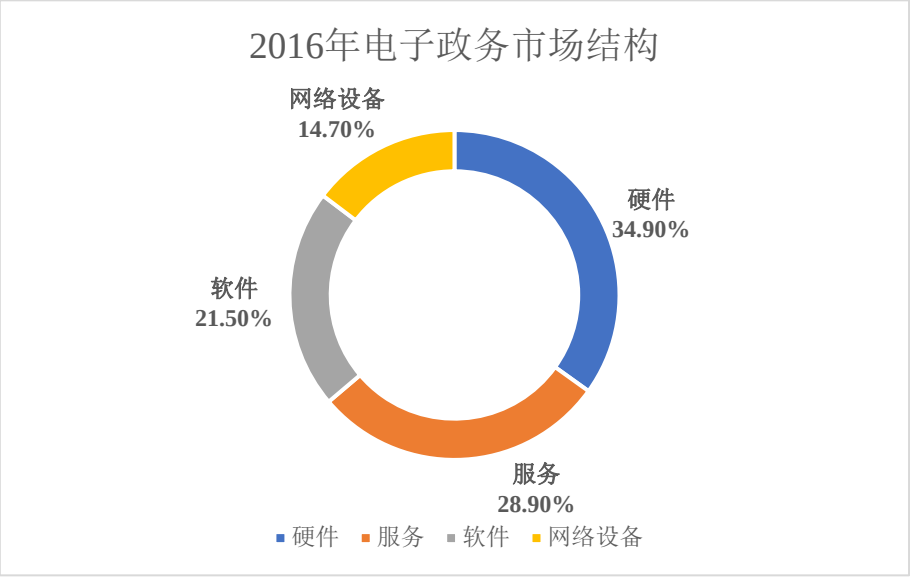
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数据来源:前瞻产业研究院发布的《2018-2023 年中国电子政务发展前景与投资战略规划分析报告》

我国电子政务建设投资主要可分为硬件投资、网络设备投资、软件投资以及服务费支出等四项。随着我国电子政务发展逐步向第三阶段过渡，大规模的硬件投入需求将逐步降低，软件及服务的需求比例将逐渐加大。上述趋势将为拥有自主核心软件产品以及具备提供专业化 IT 服务能力的综合性服务提供商提供良好的发展机遇。

根据技术实力及服务能力，电子政务的建设企业可划分为综合服务提供商、系统集成商、行业软件开发商三类。

综合服务提供商具有较强的技术实力及服务能力，一般采取服务外包的模式向客户提供包括咨询、设计、产品、实施、运维在内的整体解决方案，以满足客户全面的电子政务建设需求。系统集成商和行业软件开发商规模相对较小，只能满足局部的功能性建设需求，一方面可以直接作为电子政务的供应商，另一方面又可以作为综合服务提供商的分包商。市场中综合服务提供商的数量较少，竞争格局相对稳定；而系统集成商和行业软件开发商数量众多，竞争相对激烈。



数据来源：中国产业信息网

2008-2016 年电子政务市场构成表如下所示：

单位：亿元

年份	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
硬件	361.86	410.17	473.10	517.03	566.10	645.79	710.99	791.52	896.58
网络设备	141.35	149.94	153.65	184.24	209.68	244.42	288.95	334.28	377.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

软件	74.00	94.79	121.31	154.52	202.69	282.16	374.72	470.51	552.34
服务	162.80	206.81	262.84	332.81	419.33	461.84	540.34	648.99	742.44
合计	740.00	861.70	1,010.90	1,188.60	1,397.80	1,634.20	1,915.00	2,245.30	2,569.00

数据来源：中国产业信息网

3）市场竞争

由于电子政务信息服务行业的主要客户为党政军各级国家机关、企业事业单位，对于产品的自主可控要求较高，严格限制外资企业的进入，国内软件企业是该领域的主要供应商。随着我国电子政务系统建设思路日趋成熟，要求电子政务解决方案提供商更加专业化，而该领域的先行者已凭借对我国电子政务系统的深刻理解和丰富经验取得了较为稳固的竞争地位。所以，目前我国电子政务市场竞争格局比较稳定，市场门槛相对较高，进入难度较大。

4）同行业公司情况

单位：万元

年度	收入	归属于上市公司净利润
榕基软件		
2018 年 1-6 月	34,600	2,373.13
2017 年	74,200.47	3,140.06
2016 年度	70,259.23	2,484.53
2017 年较 2016 年增长率	5.61%	26.38%
华宇软件		
2018 年 1-6 月	99,634.86	20,797.76
2017 年度	233,814.51	38,116.61
2016 年度	182,010.82	27,169.41
2017 年较 2016 年增长率	28.46%	40.29%
南威软件		
2018 年 1-6 月	27,599.42	2,397.99
2017 年度	80,731.31	9,203.55
2016 年度	46,807.44	4,558.36
2017 年较 2016 年增长率	72.48%	88.56%
数字政通		
2018 年 1-6 月	38,919.9	8,063.0
2017 年度	120,297.7	16,959.5
2016 年度	96,733.6	13,136.5

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年较 2016 年增长率	24.36%	29.10%
同行业平均		
同行业平均增长率	32.73%	46.08%
航天开元（合并）		
2018 年 1-6 月	3,180.38	-1,365.52
2017 年度	14,602.73	1,448.53
2016 年度	14,242.07	1,426.19
2017 年较 2016 年增长率	2.53%	1.57%
航天开元（本级，不含航天福昕）		
2018 年 1-6 月	2,272.33	-1,278.56
2017 年度	13,001.13	1,320.59
2016 年度	10,128.40	829.08
2017 年较 2016 年增长率	28.36%	59.28%

5）报告期内收入和净利润增长的原因及合理性

①收入增长原因

首先，从整体行业发展趋势看，根据中国产业信息网发布的《2014-2018 年中国电子政务市场分析预测及发展趋势研究报告》:2009 年以来的年均复合增长率为 17.35%;2018 年，总体投资规模将超过 3,400 亿元。电子政务应用和平台市场容量据统计，我国地市级及以上政务体系单位,全国部级以上单位为 221 个;全国省级行政区域 32 个，以此计算省级党委、政府、人大、政协、高级检察院、高级法院的总数为 192 个；全国地级行政区划单位 332 个，以此计算地级市党委、政府、人大、政协、高级检察院、高级法院的总数为 1992 个；共累计 2405 个单位。目前在国家大力推进信息安全的大背景下，信息安全规范标准和措施相继出台，电子政务内网对应用系统的访问授权、管理控制更加趋于统一化、标准化、集成化和全面化，将会有更大的发展空间和增长潜力。因此，整体行业发展趋势有利于航天开元报告期内的收入增长。

其次，从同行业公司情况看，同行业公司 2017 年较 2016 年收入平均增长率为 32.73%,但各公司因业务细分种类不同导致公司间收入增长率差异较大。航天开元 2017 年较 2016 年收入增长 2.53%，低于同行业公司的收入增长趋势。主要原因是航天开元的业务板块中，智能文件、电子政务和业务应用支撑平台版块为母公司业务，母公司 2017 年较 2016 年收入增长 28.36%，与同行业收入增长平均水平接近；航天开元的版

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

式技术板块归属于子公司航天福昕，该业务属于安全可靠范畴，在国内正处于孵化阶段，目前产品根据政府的计划在部分地区试点使用，未形成稳定收入，拉低了公司整体的收入增长率。

②净利润增长原因

首先，从公司业务合同价格情况看，公司在2017年的运营管理中对合同质量等方面进行了重点控制，体现在加强对低毛利合同的控制、提高自研产品附加值、优化技术方案、以及降低采购成本等。单笔平均合同额2017年较2016年有所增加，从2016年的单笔平均合同额67.71万元增加到2017年的单笔平均合同额69.82万元。因航天开元业务存在季节性，金额较高的合同更多确认在四季度，导致2018年1-6月平均合同额较低。

其次，公司的产品毛利率有所提升，公司从2016年的毛利率38.02%增加到2017年的毛利率43.62%。

第三、航天开元电子政务市场竞争格局比较稳定，市场门槛相对较高，进入难度较大，竞争有限，有利于公司开展业务，提高公司收入、利润。

第四、同行业公司2017年较2016年净利润平均增长率为46.08%，航天开元因子公司航天福昕版式技术版块未形成稳定收入导致子公司净利润2017年较2016年有所下降，导致公司合并口径利润增长率低于同行业上市公司平均水平。

4、毛利率分析

报告期内，航天开元毛利率及相关指标构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
营业收入	3,180.38	14,602.73	14,242.07
营业成本	1,633.41	8,233.25	8,826.54
营业毛利	1,546.97	6,369.48	5,415.53
毛利率	48.64%	43.62%	38.02%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-6 月，航天开元的毛利率分别为 38.02%、43.62%和 48.64%。2017 年度毛利率较 2016 年度毛利率有所增加，2018 年 1-6 月毛利率有所增加。

1）报告期内航天开元业务合同价格的变化情况

单位：万元

年份	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月
合同总额	13,949.00	17,874.00	3,018.00
合同数量	206	256	66
平均合同额	67.71	69.82	45.73

报告期内航天开元 2017 年度的平均合同金额相对于 2016 年度未发生较大的变化，2018 年 1-6 月份平均合同额有较大，变动原因为航天开元金额较大的产品合同主要集中在下半年确认，导致 2018 上半年平均合同金额有一定变动。

2）成本情况、原材料价格波动情况和净利率情况

①航天开元原材料价格变动

航天开元产品类别为智能文件交换、电子政务、综合业务支撑平台、版式技术产品及解决方案。

智能文件业务所需原材料主要是交换箱、电子编码器、电脑、服务器、液晶屏、打印机等，其中交换箱为基础性原材料在报告期需求具有一致性，其他硬件等材料采购根据具体生产任务的需求而定，且不同定制产品之间对原材料型号需求差异较大，不同项目之间规格型号等信息存在一定差异性，不具备市场价格可比性。智能文件交换箱的采购额占比整个采购额较小，对净利率水平影响有限。

业务支撑平台与版式技术产品及解决方案两个板块销售的产品航天开元自主开发软件产品，销售过程中外购材料成本较少，且根据不同项目所需材料在规格型号方面都有一定差异，材料价格不具有一致可比性。

电子政务板块业务模式是以项目制为主，根据不同客户的项目需求，原材料的规格型号之间也会有很大的差异。抽取电子政务板块部分项目：河北省委办公厅信息化应用项目主要使用的软件为浪潮服务器、浪潮矩阵、浪潮交换机、达梦数据库等；智

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

慧新余时空信息云项目外购硬件与软件主要为基础版 PC 服务器、公众版服务器、政务版光纤交换机、时空信息云平台管理软件等。江西省政府内网一期工程项目外购硬件与软件主要为应用服务器 R5300 G3、台式计算机启天 M410、核心区路由器、接入与替换式交换机、矩阵、图像平台等。不同项目之间对原材料需求差异加大，可比性相对较差。

②报告期内，航天开元主要产品毛利率情况

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月			
	收入	成本	毛利	毛利率
智能文件产品	1,266.13	663.33	602.80	47.61%
电子政务产品	979.55	951.14	28.41	2.90%
综合业务支撑平台	-	-	0.00	-
版式技术产品及解决方案	908.06	15.71	892.35	98.27%
合计	3,180.38	1,633.41	1,546.97	48.64%

单位：万元

项目	2017 年			
	收入	成本	毛利	毛利率
智能文件产品	5,950.82	3,230.70	2,720.12	45.71%
电子政务产品	6,261.11	4,646.37	1,614.74	25.79%
综合业务支撑平台	636.75	65.01	571.74	89.79%
版式技术产品及解决方案	1,622.27	28.71	1,593.56	98.23%
合计	14,602.73	8,233.25	6,369.48	43.62%

单位：万元

项目	2016 年			
	收入	成本	毛利	毛利率
智能文件产品	4,736.54	2,068.92	2,667.62	56.32%
电子政务产品	5,220.91	4,227.37	993.54	19.03%
综合业务支撑平台	170.94	14.50	156.44	91.52%
版式技术产品及解决方案	3,223.50	41.91	3,181.59	98.70%
合计	14,242.07	8,826.54	5,415.53	38.02%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

智能文件产品板块毛利率波动原因：

随着信息安全威胁的日益加剧，政府信息安全投入逐步加大，我国信息产业全面转向自主化发展。2017 年，国内开始推进安全可靠国产化替代工作，要求停止使用国际标准相关产品。开元作为顶层政务软件的长期供货商，在安全可靠国产化替代中承接了智能文件国产化替代任务，2017 年投入大量资金进行了国产化产品开发及配适，定制化开发了一套产品，导致毛利率下降。目前安全可靠智能文件产品研发已经取得阶段性成果，为后续产品优化升级和批量生产打下坚实的基础。

电子政务产品板块毛利率波动原因：

电子政务业务 2016 年、2017 年毛利率相对较为稳定，分别为 19.03%和 25.79%，2018 年 1-6 月毛利率为 2.90%，下降较多主要是由于 2018 年上半年电子政务业务合同数量较少、收入规模较全年相比较低，且体量较小，成本中相对应的固定费用部分导致项目毛利率降低。

综合业务支撑平台产品板块毛利率波动原因：

2017 年和 2016 年毛利率分别为 89.79%和 91.52%，毛利率水平整体波动较小，综合业务支撑平台 2018 年 1-6 月暂无销售。综合业务支撑平台是航天开元自主研发的软件产品，销售软件产品的成本主要为安装、调试的人工成本，毛利率较高。

版式技术产品及解决方案产品板块毛利率情况：

版式技术产品及解决方案产品是航天开元子公司航天福昕的主营业务，航天福昕销售福昕 OFD 版式办公套件为自主研发产品，因此毛利率较高。报告期内版式技术产品及解决方案产品毛利率较为平稳未出现较大波动。

① 电子政务产品板块毛利率对比

公司名称	毛利率		
	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
华宇软件	43.92%	40.59%	39.42%
太极股份	18.83%	22.02%	19.60%
航天开元	2.90%	25.79%	19.03%

航天开元正在积极拓展电子政务板块业务，2017 年毛利率较 2016 年有所上升，与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

太极股份的2016年、2017年毛利率变动趋势大体相符，2018年1-6月毛利率为2.90%，下降较多主要是由于2018年上半年电子政务业务合同数量较少、收入规模较全年相比较低，且体量较小，成本中相对应的固定费用部分导致项目毛利率降低。华宇软件作为在电子政务领域相对较为成熟的上市公司，具有相应的技术积累，毛利率相对较高。

② 综合业务支撑平台产品板块毛利率对比

公司名称	毛利率		
	2018年1-6月	2017年度	2016年度
东软集团	35.45%	31.63%	30.57%
航天开元	0%	89.79%	91.52%

东软集团收入结构中集成类业务有一定占比，导致其毛利偏低。航天开元综合业务支撑平台产品板块销售自有软件产品，主要是安装、调试成本，所以毛利率较高。航天开元2018年上半年在该板块尚未有收入确认。

③ 版式技术产品及解决方案产品板块毛利率对比

公司名称	毛利率		
	2018年1-6月	2017年度	2016年度
启明星辰	63.07%	65.18%	66.81%
航天开元	98.27%	98.23%	98.70%

版式办公产品板块是航天开元子公司航天福昕主营业务，航天福昕在版式技术产品及解决方案产品板块中版式技术产品占比较大，针对版式技术产品业务航天福昕销售的是自有成熟产品，毛利率较高。

3）净利润率波动情况及净利润率水平合理性

①航天开元净利率情况

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
净利润	-1,365.52	1,448.53	1,426.19
营业收入	3,180.38	14,602.73	14,242.07
净利润率	-42.94%	9.92%	10.01%

航天开元2017年度净利率相对于2016年度未发生较大变化，2018年上半年净利润率为负主要是由于航天开元业务收入季节性波动，上半年收入确认较少，公司费用支出较大，导致上半年净利润为负。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②净利率同行可比公司对比情况

公司名称	净利率		
	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
南威股份	8.06%	11.40%	9.24%
榕基软件	6.86%	4.23%	3.56%
华宇软件	20.87%	16.03%	15.07%
数字政通	20.60%	15.33%	14.69%
可比公司平均值	14.10%	11.75%	10.64%
航天开元	-42.94%	9.92%	10.01%

由上表可知航天开元 2016 年度、2017 年度净利率与同行业上市公司平均水平相对较为接近。航天开元 2018 年度 1-6 月份净利率有大幅下降且比同行业可比公司趋势不一致的原因主要是由于航天开元业务收入季节性波动更为明显，明显低于同行业情况，上半年收入确认较少，公司费用支出较大，导致上半年净利润为负。

综上所述航天开元净利率情况符合公司经营发展情况，2018 年度 1-6 月份与同行业可比公司变动趋势不一致，但具有合理原因，故航天开元净利率变动具有合理性。

5、期间费用分析

报告期内，航天开元各项期间费用如下所示：

单位：万元

期间费用	2018 年 1 月-6 月		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	621.60	19.54%	1,151.14	7.88%	1,245.61	8.75%
管理费用	1,270.62	39.95%	1,333.92	9.13%	1,404.94	9.86%
研发费用	922.07	28.99%	2,478.07	16.97%	1,014.56	7.12%
财务费用	70.45	2.22%	38.49	0.26%	-13.30	-0.09%
合计	**2,884.74**	**90.70%**	**5,001.63**	**34.25%**	**3,651.82**	**25.64%**

2018 年 1-6 月、2017 年、2016 年，航天开元的期间费用合计分别为 2,884.74 万元、5,001.63 万元、3,651.82 万元，占营业收入的比分别为 90.70%、34.25%、25.64%。

（1）销售费用

报告期内，航天开元销售费用明细如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	257.82	723.31	878.01
业务招待费	67.56	85.70	60.24
差旅费	70.18	77.01	91.97
交通费及运费	24.45	11.24	12.67
服务费	80.15	56.71	65.83
办公费	59.13	48.43	41.28
房租	21.10	23.95	55.02
其他	41.22	124.78	40.60
合计	**621.60**	**1,151.14**	**1,245.61**

报告期内，航天开元的主营业务基本稳定，销售费用也保持基本稳定。

销售费用占收入比例和同行业公司情况：

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
榕基软件	5.81%	5.71%	6.55%
南威软件	7.14%	5.07%	6.13%
华宇软件	7.52%	5.58%	6.15%
数字政通	9.24%	6.60%	7.03%
航天开元	19.54%	7.88%	8.75%

注：数据来源于 Wind。

（2）管理费用

报告期内，航天开元管理费用明细如下:

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
应付职工薪酬	769.98	966.82	932.66
技术开发费	922.07	2,478.07	1,014.56
房租	91.95	64.56	111.76
折旧摊销费	277.94	48.60	45.45
物业水电费	16.91	15.02	13.65
办公费	48.46	28.39	79.19
服务费	10.42	0.92	6.62

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
业务招待费	3.71	15.79	11.62
差旅费	9.55	16.87	32.14
装修费		45.71	40.54
其他	41.70	131.24	131.32
合计	**2,192.69**	**3,811.99**	**2419.51**

报告期内，航天开元管理费用主要由技术开发费和应付职工薪酬构成，2018 年 1-6 月、2017 年、2016 年，航天开元的技术开发费分别为 922.07 万元、2,478.07 万元、1,014.56 万元，占各期管理费用比重分别为 42.05%、65.01%、48.08%，技术开发费 2017 年增长较快的原因是由于航天开元 2017 年加大技术开发力度。2018 年 1-6 月服务费快速增长的原因是航天开元与北京中科航天人才服务有限公司签署了业务外包协议，由北京中科人才服务有限公司按照航天开元要求提供人员、生产资料等为航天开元各项生产任务提供业务承包，每月按照实际完成的任务由航天开元支付服务费。

管理费用占收入比例和同行业公司情况

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
榕基软件	21.28%	24.79%	25.75%
南威软件	20.96%	14.77%	18.48%
华宇软件	20.38%	19.53%	19.75%
数字政通	14.61%	11.65%	13.51%
航天开元	68.94%	26.10%	16.99%

注：数据来源于 Wind。可比公司的披露信息中研发费用均包含在管理费用中，因此在计算锐安科技的管理费用率时，研发费用也合并在管理费用中。

航天开元 2018 年上半年管理费用相对 2017 年及 2016 年变化不大，基本处于正常水平，但 2018 年上半年明显高于同行业平均水平，主要原因为公司业务季节性波动，上半年确认收入较少导致。2016 年管理费用率相对于同行业平均值低，处于正常水平。

（3）研发费用

单位：万元

项　目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
薪酬	220.69	1,504.36	510.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项　　目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
外协费	377.17	501.08	62.00
折旧费	6.57	79.95	11.52
摊销费	169.69	290.90	208.29
服务费	76.00	18.60	8.19
房租	21.48	45.22	131.88
其他	50.48	37.96	82.49
合　计	**922.07**	**2,478.07**	**1,014.56**

2018 年 1-6 月、2017 年、2016 年，航天开元的研发费用分别为 922.07 万元、2,478.07 万元和 1,014.56 万元，主要为薪酬、外协及摊销等。

1）研发费用规模较高的合理性

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
榕基软件	9.59%	14.97%	13.08%
南威软件	18.12%	8.76%	12.63%
华宇软件	18.57%	14.15%	14.34%
数字政通	8.38%	7.47%	8.94%
航天开元	40.58%	19.06%	10.02%

注：数据来源于 Wind。

通过分析同行业上市公司已披露的数据，2016 年航天开元研发投入规模较小，研发费用比例略低于同行业普遍水平。2017 年启动多项研发项目后，研发费用比例略高于同行业普遍水平。

2018 年 1-6 月航天开元公司研发费用为 922.07 万元，占 2017 年度全年收入的 37.2%，研发费用呈下降趋势。但仍高于同行业企业披露数据的平均值。通过对比数据可以得出：（1）自主软件研发企业的研发费率普遍高于以系统集成为主的公司；（2）由于上半年营业收入较低，同行业公司都呈现出研发费用比例上升的现象。

综上所述，2018 年 1-6 月航天开元研发费用比例上升且高于行业平均值的主要原因是公司上半年确认收入规模较小导致。

2）研发费用支出与未来经营需要的关系

由于航天开元目前的营业收入以项目收入为主，附带的人工成本和费用较高。为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了增加企业的毛利率，航天开元正逐渐向产品型公司转型。在此基础上，进行了各类产品的研发，使得研发费用增加。目前研发费用支出，将会增加企业未来经营收入的增加，同时降低人工成本和相关费用。

作为产品型公司，航天开元的利润主要来自于产品销售，其依赖于软硬件的持续研发与升级。航天开元为提升自身核心竞争力和优化产品结构，近年来不断加大技术研发资金投入实现技术升级，同时基于全国党政机关在自主可控等方面的发展要求，航天开元对原有系统进行了大量的国产化改造，包括智能文件交换产品的升级，从而满足电子政务行业的发展需求，提高自身持续盈利能力，适应行业的不断快速发展。

3）未来经营需要和产品升级的匹配性分析

航天开元未来研发的产品主要分为三类，第一类为智能文件交换类产品，包括智能文件交换与跟踪自主可控系统、新型自主可控交换箱等；第二类为核心软件产品，版式文件产品类包括福昕 OFD 版式办公套件以及对应的 SDK 产品等；第三类为电子政务市场的应用系统产品。

智能文件交换产品是航天开元的核心产品之一，航天开元智能文件交换产品在全国智能文件交换产品领域中市场占有率在 60%以上。2016 年起，全国各级市场对国产化自主可控智能文件交换系统需求不断提升，航天开元通过自主研发，使得智能文件交换系统，在自主可控平台下实现了国家机关单位纸制公文全流程一体化管理，完成了以条码技术为基础、智能交换为中心、以自主可控应用为环境、以业务软件为工具、以安全保密为保障、以系统接口为扩展的新一代技术产品，可广泛应用于各党政部门，并满足各单位自主可控系统的升级要求，满足未来市场预期。

在国家自主可控工作全面推进的要求下，OFD 版式标准是各级党政部门信息化建设需要普遍采用的国家自有版式标准，航天福昕 OFD 版式系列产品是符合党政机关电子公文格式标准的自主可控版式软件产品，通过研发，形成了覆盖版式办公套件、SDK 软件开发包等的全 OFD 产品链，可以为电子公文、电子证照、电子票据等应用领域提供强有力的版式软件产品和方案支持，解决用户电子文档安全阅读和高效利用的业务需求，实现跨设备、跨平台、多行业、多场景综合应用，为自主可控领域提供强大的版式软件技术支持。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在国家电子政务项目基础设施建设陆续完成的背景下，未来三年内，电子政务应用系统市场将在全国范围内有序推进，并将呈现指数级增长。为提前布局行业市场，基于电子政务自主可控和业务应用的双重要求，航天开元投入大量人力、物力，搭建了以应用支撑平台为基础的信息管理系统，在其上研发了基于会议管理、电子公文传输、文件资料库、信息报送的一系列业务的应用系统产品，形成了覆盖全国各党政机关办公业务的完整产品序列，该类应用系统能够很好的适应并满足各省、市级党委、政府部门的业务需求，为后期党政机关业务系统布局奠定了基础。

通过对上述研发项目技术特点、技术先进性和市场前景的说明，航天开元在报告期内的多项技术和研发成果，将为适应后期软件全面国产化的国家政策和市场布局奠定坚实基础，为成功完成后期的业绩指标做好技术准备，从而保障未来经营收入的持续增长和现有产品的顺利转型。此外，在研发项目的实施过程中，公司建立了完善的管理制度和项目研发辅助核算台账，保证各项研发费用支出的合规性。

综上所述，航天开元未来的研发计划均围绕其未来经营战略和产品升级的需求，符合公司的经营目标。

（4）财务费用

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
利息支出	76.18	33.58	-
减：利息收入	13.78	3.82	14.44
其他	8.04	8.73	1.14
合计	**70.45**	**38.49**	**-13.30**

2018 年 1-6 月、2017 年、2016 年，航天开元的财务费用分别为 70.45 万元、38.49 万元、-13.30 万元。航天开元 2017 年度财务费用的提高主要系利息支出增加，利息费用增加主要原因为 2017 年度短期借款增加。

财务费用占收入比例和同行业公司情况：

可比公司	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
榕基软件	2.64%	1.40%	0.78%
南威软件	0.46%	0.07%	-0.47%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华宇软件	-0.47%	-0.33%	-0.26%
数字政通	-0.86%	-0.50%	-0.14%
航天开元	2.22%	0.26%	-0.09%

注：数据来源于 Wind。

2018 年 1-6 月航天开元期间费用中销售费用、管理费用发生总额与往年经营状况相当，差异范围符合正常浮动，由于规模扩大，2018 年度增加了短期贷款以补充先进周转，从而增加了财务费用；销售费用率、管理费用率指标上升趋势明显主要是因为上半年确认的营业收入较少。

6、营业外收入

报告期内，航天开元营业外收入明细如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度	
	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
与企业日常活动有关的政府补助	-	-	-	-	181.76	181.76
违约赔偿			7.00	7.00	-	-
其他	0.18	0.18	2.03	2.03	3.31	3.31
合计	**0.18**	**0.18**	**9.03**	**9.03**	**185.07**	**185.07**

2018 年 1-6 月、2017 年、2016 年，航天开元的营业外收入分别为 0.18 万元、9.03 万元、185.07 万元。2016 年度航天开元营业外收入大幅度增长的主要原因是计入当期损益的政府补助相比之后年度显著高而导致。该政府补助主要为增值税即征即退收入。2017 年度的违约赔偿为运输费赔偿款。

7、非经常性损益构成情况

报告期内，航天开元非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
非流动性资产处置损益	-	-	-13.19
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照	0.7	454.58	2.42

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外			
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.17	9.00	-11.89
小计	0.87	463.59	-22.66
所得税影响额	0.13	69.54	-3.40
少数股东权益影响额（税后）	-	187.23	0.18
合计	**0.74**	**206.82**	**-19.44**

报告期内，航天开元的非经常性损益分别为 0.74 万元、206.82 万元和-19.44 万元，占营业收入的比重较小。航天开元主要盈利来自于主营业务，扣除非经常性损益后的净利润成长性较好。

8、所得税费用分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
当期所得税费用	55.21	284.67	177.87
递延所得税费用	-27.42	-61.37	87.66
合计	**27.79**	**223.30**	**265.53**

2018 年 1-6 月、2017 年、2016 年，航天开元的所得税支出分别为 27.79 万元、223.30 万元、265.53 万元，2016 年及 2017 年所得税金额基本保持稳定。航天开元报告期内所得税优惠情况如下：

根据财税[2013]106 号文《财政部国家税务总局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》：试点纳税人提供技术转让、技术开发和与之相关的技术咨询、技术服务免征增值税。航天开元提供的与文件交换有关的技术开发服务享受免征增值税的优惠。

根据财税〔2011〕100 号《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》文件第一条第一款（增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17%税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策）。航天开元于 2002 年 2 月 7 日被认定为软件企业；航天开元自行开发的“机要信函管理系统软件”、“智能

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

文件交换与跟踪系统软件”、“机要文件管理系统软件”、“机关公文二维条码制作管理系统软件”在销售时享受增值税税负超过 3%的部分的优惠。

航天开元于 2017 年 10 月 25 日取得了证书编号为 GR201711002442 的国家高新技术企业证书，有效期为三年。按照《企业所得税法》等相关规定，按 15%税率征收企业所得税。

航天福昕于 2016 年 12 月 1 日取得了证书编号为 GR201611000742 的国家高新技术企业证书，有效期为三年。按照《企业所得税法》等相关规定，按 15%税率征收企业所得税。

9、报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润差异原因分析

报告期内，航天开元净利润与现金流量金额的差异如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
净利润	-1,365.52	1,448.53	1,426.19
经营活动产生的现金流量净额	-2,314.58	-1,352.68	561.82
差额	**949.06**	**2,801.21**	**864.37**

上述差异主要系经营性应收应付项目及存货变动造成：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
存货的增加（减少以“－”号填列）	564.56	1,075.15	310.83
经营性应收项目的增加（减少以“－”号填列）	-7.94	3,169.48	4,085.96
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-950.43	585.28	2,996.13

2017 年与 2016 年净利润差异较小，2017 年经营活动产生现金流量净额较 2016 年下降较多主要为应收项目和存货增加较多，应付项目增加较少。其中应收账款由 2016 年末的 5,907.42 万元增加到 2017 年末的 8,826.02 万元。

10、2018 年上半年航天开元业绩波动的原因分析及合理性、净利润率波动的合理性

1）航天开元经营季节性因素和历史销售情况

单位：万元

年度	营业收入	净利润	净利润率
2018 年 1-6 月	3,180.38	-1,365.52	-42.94%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年度	14,602.73	1,448.53	9.92%
2017 年 1-6 月	1,333.77	-2,216.98	-166.22%
2017 年 1-6 月占全年比例	9.13%	-153.05%	
2016 年度	14,242.07	1,426.19	10.01%
2016 年 1-6 月	2,488.81	-302.08	-12.14%
2016 年 1-6 月占全年比例	17.48%	-21.18%	

2）同行业公司报告期内财务数据和指标

单位：万元

年度	收入	净利润	净利润率
华宇软件			
2018 年 1-6 月	99,634.87	20,797.76	20.87%
2017 年	233,814.51	37,484.46	16.03%
2017 年 1-6 月	84,780.02	14,971.89	17.66%
2017 年 1-6 月占全年比例	36.26%	39.94%	
2016 年度	182,010.82	27,436.07	15.07%
2016 年 1-6 月	66,559.84	12,426.09	18.67%
2016 年 1-6 月占全年比例	36.57%	45.29%	
数字政通			
2018 年 1-6 月	38,919.92	8,017.54	20.60%
2017 年度	120,297.70	18,445.74	15.33%
2017 年 1-6 月	33,439.20	6,914.11	20.68%
2017 年 1-6 月占全年比例	27.80%	37.48%	
2016 年度	96,733.61	14,208.32	14.69%
2016 年 1-6 月	25,793.00	4,902.95	19.01%
2016 年 1-6 月占全年比例	26.66%	34.51%	
南威软件			
2018 年 1-6 月	27,599.43	2,224.32	8.06%
2017 年度	80,731.31	9,203.55	11.40%
2017 年 1-6 月	19,773.28	585.95	2.96%
2017 年 1-6 月占全年比例	24.49%	6.37%	
2016 年度	46,807.44	4,323.02	9.23%
2016 年 1-6 月	16,810.79	1,607.32	9.56%
2016 年 1-6 月占全年比例	35.91%	37.18%	
榕基软件			
2018 年 1-6 月	34,599.49	2,373.13	6.86%
2017 年度	74,200.47	3,140.06	4.23%
2017 年 1-6 月	29,841.11	1,916.07	6.42%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 1-6 月占全年比例	40.22%	61.02%	
2016 年度	70,259.23	2,497.72	3.56%
2016 年 1-6 月	26,650.93	1,451.53	5.45%
2016 年 1-6 月占全年比例	37.93%	58.11%	
同行业平均			
年度	收入	净利润	净利润率
2018 年 1-6 月	50,188.43	8,353.19	16.64%
2017 年度	127,261.00	17,068.45	13.41%
2017 年 1-6 月	41,958.40	6,097.01	14.53%
2017 年 1-6 月占全年比例	32.97%	35.72%	
2016 年度	98,952.78	12,116.28	12.24%
2016 年 1-6 月	33,953.64	5,096.97	15.01%
2016 年 1-6 月占全年比例	34.31%	42.07%	

由上表可见，大多数同行业上市公司中上半年收入占比在全年的 30%多，同行业公司具有一定的季节波动性。

3）2018 年上半年航天开元发生亏损的原因及合理性、净利润率波动的合理性以及与同行业公司是否一致

①2018 年上半年航天开元发生亏损的原因及合理性

航天开元收入 2018 年上半年同比 2017 年上半年有所增加，从 2017 上半年收入的 1,333.77 万元增加到 2018 年上半年实现收入 3,180.38 万元；净利润从 2017 年上半年亏损 2,216.98 万元减少到 2018 年上半年亏损 1,365.52 万元。

根据同行业公司披露 2017 年上半年、2016 年上半年数据显示，同行业亦呈现出一定的季节性特征，同行业季节性特征显示出上半年净利润低于下半年。

航天开元上半年发生亏损，净利润比例明显低于同行业水平，主要是由于航天开元的客户较多集中于政府部门和国有企业，通常采取预算管理和产品集中采购制度，从近年公司各季度营业收入占全年的比例统计来看，第四季度占比较高。因此，公司的销售呈现较明显的季节性分布，并由此影响公司营业收入和利润也呈现季节性分布，由于费用在年度内较为均衡地发生，而收入主要在第四季度实现，因而可能会造成公司第一季度、半年度或第三季度出现季节性亏损。

②净利润率波动的合理性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

航天开元2016年、2017年净利润率分别为10.01%、9.92%，同行业公司2016年、2017年平均净利润率分别为12.24%、13.41%，航天开元的净利润率与同行业公司平均数较为接近；航天开元 2018 年上半年净利润率为-42.94%，主要是公司业绩季节性波动造成上半年亏损导致，预计全年净利润率将恢复正常水平。因此，航天开元净利润率波动具有一定的合理性。

11、经营活动产生的现金流量净额变动的合理性

1）客户结算模式

报告期内，航天开元会给客户一定的信用期，客户结算模式收付都是现金结算。

2）报告期内，航天开元经营性应收、应付、季节性波动情况

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度
应收账款	8,494.46	8,826.02	6,587.79
应付账款	2,560.72	2,980.09	3,661.26
营业收入	3,180.38	14,602.73	14,242.07
经营活动产生的现金净流量	-2,314.58	-1,352.68	561.82

报告期内，经营活动产生的现金净流量分别为 561.82 万元，-1,352.68 万元，-2,314.58万元。2017年和2018年上半年，经营活动产生的现金净流量为负，主要是由于应收账款的增加，使得销售商品、接受劳务收到的现金减少。但从各期看，航天开元各期应收账款的金额均大于应付账款，意味着加强应收账款的回收力度可以满足应付账款的支付。

季节性波动情况一方面是2018年上半年收入规模较小，同时人工成本和房租、水电等固定费用均正常支出，故经营性现金流量为负；另一方面是由于航天开元的政府客户多是下半年回款，上半年回款相对较低。

3）经营活动产生的现金流量净额变动的原因及合理性说明

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年
销售商品、提供劳务收到的现金	3,782.55	13,734.40	11,441.98
收到的税费返还	212.23	307.49	145.67
收到其他与经营活动有关的现金	1,360.98	3,996.26	558.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
经营活动现金流入小计	5,355.76	18,038.15	12,145.79
购买商品、接受劳务支付的现金	2,474.29	9,911.48	5,342.00
支付给职工以及为职工支付的现金	2,217.04	3,635.19	3,356.73
支付的各项税费	1,083.08	763.85	1,144.39
支付其他与经营活动有关的现金	1,895.92	5,080.30	1,740.85
经营活动现金流出小计	7,670.34	19,390.83	11,583.98
经营活动产生的现金流量净额	-2,314.58	-1,352.68	561.82

报告期内，航天开元经营活动产生的现金流分别为 561.82 万元，-1,352.68 万元，-2,314.58 万元。2016 年，航天开元从中安网脉采购商品和服务，金额共计 1,200 万元，本应在 2016 年底支付，由于财务支付网银系统支付失败，滞后到 2017 年 1 月支付，由此增加了 2016 年度应付账款金额。剔除此因素，航天开元 2016 年经营活动产生的现金流为-761.82 万元，2017 年经营活动产生的现金流为-152.68 万元，呈现好转趋势。

2018 年 1-6 月，航天开元经营活动产生的现金流量净额-2,314.58 万元，较上年同期-3,446.50 万元增长 1,131.92 万元，增幅 48.90%。2018 年上半年收入较全年相对较低，受客户资金管理特点影响，上半年回款现金流入未完全覆盖采购及日常经营活动等固定费用的支出，现金流为负。随着 2018 年下半年回款的增加，现金净流量会增加。

4）经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大的原因说明

单位：万元

补充资料	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	-1,365.52	1,448.53	1,426.19
加：资产减值准备	182.81	409.12	121.94
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	43.82	143.39	66.92
无形资产摊销	282.60	355.15	220.52
长期待摊费用摊销		69.94	26.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）			13.19
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）			

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

补充资料	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
财务费用（收益以“－”号填列）	76.18	33.58	
投资损失（收益以“－”号填列）		-91.59	
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-27.43	-61.46	87.66
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）			
存货的减少（增加以“－”号填列）	-564.56	-1,075.15	-310.83
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	7.94	-3,169.48	-4,085.96
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-950.43	585.28	2,996.13
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-2,314.58	-1,352.68	561.82

截止 2018 年上半年，航天开元经营活动产生的现金流量净额为-2,314.58 万元，净利润为-1,365.52 万元，两者有差异。

①存货周期性变动的影响

存货的周期性变动对经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的影响较大，2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度存货的增减变动对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为-564.56 万元、-1,075.15 万元、-310.83 万元。航天开元存货 2017 年末余额较 2016 年末余额增加 1,075.15 万元，增幅 156.27%，在 2017 年度收入平稳的情况下，存货余额变动较大的主要原因为航天开元因产品验收周期的原因，2016 年末的在产品余额较大，主要在产品在 2017 年度验收并确认收入，同时 2017 年航天开元系统集成业务的增加，2017 年的主要项目正在建设尚未完工，故导致 2017 年末项目成本相对较大;2018 年6 月末余额较2017 年末余额增加 564.56万元,增幅 32.92%。主要系业务规模的扩大，导致存货余额的增长。

②经营性应付项目影响

经营性应付项目对经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异的影响较大，报告期内，经营性应付项目的增加对经营活动产生的现金流量净额的影响分别为-950.43 万元、585.28 万元、2,996.13 万元。2018 年 1-6 月航天开元经营性应付项目减少；主要原因系 2018 年 1-2 季度支付供应商款项较多所致。

综上所述，经营活动现金流量净额与净利润差异具有合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5）2018 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为负的原因及合理性说明

2018 年上半年经营活动产生的现金流量净额为-2,314.58 万元，一方面是因为上半年收入较低，受客户资金管理特点影响，回款现金流入未完全覆盖采购及日常经营活动等固定费用的支出，现金流为负；另外一方面是公司的政府客户多为下半年回款，随着 2018 年下半年回款的增加，现金净流量会增加。

同行业上市公司 2018 年 1-6 月经营活动现金流量净额情况如下所示：

单位：万元

可比公司	2018 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额
榕基软件	-5,340.99
南威软件	-36,989.95
华宇软件	-46,847.25
数字政通	-16,946.57
航天开元	-2,314.58

与同行业上市公司相比，航天开元 2018 年上半年经营活动产生的现金流量净额为负无重大差异，在合理区间内。

综上，2018 年 1-6 月航天开元经营活动产生的现金流量净额为负具有合理性。

六、本次交易对上市公司的盈利能力驱动因素、持续经营能力、当期每股收益等财务指标的影响

（一）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

本次交易前，航天发展主要从事电子蓝军、通信指控、电磁安防和仿真应用等业务。本次交易后，航天发展将持有锐安科技 43.34%股权、壹进制 100%股权、航天开元 100%股权，可有效增强公司信息安全领域的技术研发能力，提高市场占有率和经营业绩。航天发展的主营业务将延伸至网络信息安全、数据采集分析、数据保护及安全存储、政务管理信息化等领域。

锐安科技长期在信息安全领域耕耘，是国内领先的信息安全服务综合解决方案提供商之一，拥有覆盖全国的信息安全服务团队和客户网络。同时锐安科技作为一家为公安、网信、运营商等提供产品和服务的公司，对公安、网信、运营商等部门需求有深入的了

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

解与掌握，与政府相关部门建立了长期稳定的合作关系。

壹进制始终专注于数据安全领域，在数据保护和业务连续性保障方面拥有核心产品和核心技术，可有效应对勒索病毒等各类恶意软件、人为因素和系统故障造成的数据丢失和业务中断，全面保障政企用户业务数据安全与业务持续运转。聚焦细分行业发展是其市场战略之一，壹进制通过多年的努力与积累在医疗卫生与教育等行业获得了有力的支持。

航天开元一直致力于国家党政军机关和企事业单位政务管理信息化建设，重点构建顶层市场资源体系，提供加密网络建设和文件加密传输整体解决方案，拥有稳定的客户资源和成熟的产品。

本次交易完成后，锐安科技有助于航天发展拓展信息安全业务板块，壹进制有助于公司发展安全大数据业务领域，航天开元有助于公司进入政务信息化领域，实现业务协同发展，进而打造信息安全领域的骨干企业和国内有影响力的专业公司，力争成为能够切实保障国家信息安全的国家队。

标的公司在政府、军工、企业、民用市场各有优势，通过与上市公司市场共享、销售协同、资源互通形成合力，可实现多方共赢，同时有效助力航天发展实现“军民融合”的市场战略，提高市场占有率，产生规模效应。

综上所述，本次交易完成后，公司的资产规模、盈利能力将得到提升，本次交易有利于增强本公司持续经营能力和抗风险能力。

（二）本次交易对上市公司盈利能力影响的分析

根据瑞华出具的上市公司 2017 年度审计报告和《航天发展备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司财务数据如下：

单位：万元

项目	重组前		重组后	
	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度
总资产	762,800.23	762,222.61	915,263.88	915,387.74
归属于母公司股东的权益	554,529.79	539,479.32	692,191.91	679,327.58

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	重组前		重组后	
	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度
营业收入	99,992.57	234,993.28	104,914.16	254,970.79
营业利润	20,494.03	34,325.46	18,220.17	43,106.78
归属于母公司所有者净利润	16,779.03	27,612.58	14,592.92	36,309.12
净资产收益率	3.05%	5.09%	2.13%	6.05%
基本每股收益（元）	0.12	0.19	0.09	0.23

注 1：净资产收益率=当期归母净利润/当期期初期末归母净资产平均值；重组后 2017 年净资产收益率的计算中，当期期初归母净资产数据取自重组前上市公司 2016 年年报。净资产收益率和基本每股收益未进行年化。

注 2：上表中上市公司重组前 2017 年和 2018 年上半年财务数据取自上市公司公告的财务报告。

如上表所示，本次交易完成后，上市公司的资产总额有所增加，营业收入有所提升，公司 2017 年归属于母公司所有者净利润由交易前的 27,612.58 万元增加至交易后的 36,309.12 万元，重组后 2018 年 1-6 月归属于母公司所有者净利润和每股收益较重组前有所下降的原因为标的公司业务存在季节性，收入集中在第四季度确认。根据 2018 年全年业绩承诺，交易完成后上市公司的整体业绩将有所提升。2017 年公司基本每股收益由交易前的 0.19 元/股增加到交易后的 0.23 元/股，上市公司的盈利能力有所改善。

七、本次交易对上市公司财务安全性的影响

根据瑞华出具的《航天发展备考审阅报告》，本次交易完成后 2018 年 6 月 30 日的总资产为 915,263.88 万元，主要构成为货币资金 157,521.75 万元、应收票据及应收账款 179,460.06 万元、存货 76,036.39 万元、长期股权投资 100,896.76 万元、固定资产 61,526.36 万元和商誉 227,010.33 万元等；负债主要构成为短期借款 14,993.65 万元、应付票据及应付账款 101,145.51 万元、其他应付款 12,234.73 万元和一年内到期的流动负债 41,948.39 万元等。2018 年 6 月 30 日资产负债率为 20.93%，Wind 行业分类中航天发展所属航天航空与国防行业 2018 年一季度平均资产负债率为 40.89%，航天发展重组后的资产负债率低于行业平均水平，因此处于合理水平。

根据公司 2017 年报信息，上市公司经营活动现金流表现较好，2017 年经营活动产生的现金流量净额为 1.94 亿元；同时，募投项目通过股权融资方式，不会影响上市公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司现有资金情况；截至 2018 年 6 月 30 日，上市公司授信额度为 4.7 亿。

综上所述，公司的财务安全性较好。

八、本次交易对上市公司未来发展前景的影响

（一）公司拟执行的发展规划

航天发展积极推进信息安全产业布局，在“十三五”规划中明确提出：努力建设信息安全专业基础，形成信息安全产业整体合力，通过在信息安全的细分领域——网络安全、终端安全、数据安全、运营管理安全、新兴安全（包括工业互联网、现实增强、智能机器人等）——这“五个安全”上布点布局、掌握核心技术，推进能力建设，建设“五个信息安全”专业基础。同时在高起点实施以线上安全服务为主线的新型商业模式，以“硬件软件化、软件服务化、服务在线化、运行专业化”的思路，实现商业模式的创新。具体计划如下：

1、整体思路

拟投资设立网络信息安全研究院，立足国家网络安全需求，重点以公安部网络安全需求为牵引，同步辐射军队、大型企业集团等单位，打造具备网络安全部分细分领域核心技术的国内一流网络安全服务供应商。研究院主要包括：一个总体部、N 个专业子公司及一个海外研发中心。

（1）总体部

总体部负责研究跟踪国家重大网络信息安全战略，承接国家、集团公司重大工程专项和行业客户重大项目，提供多专业复杂网络安全系统解决方案，协调子公司共同完成系统性项目，牵引各子公司技术和产业发展。

同时，拟引进的团队主要是国内资深的行业人才和高校博士，熟悉国内行业及市场环境、具有良好的技术基础；通过设立海外研发中心，与国外最先进的尖端技术进行对接，架设高端人才引进、培养的桥梁，与国内总体部相互呼应，形成宽视野、有梯次、能创新的人才队伍，进一步打造具有一流技术水平的国家队。

（2）专业子公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

紧密围绕网络信息安全市场需求和技术发展趋势，通过本次收购，聚焦安全大数据、网络安全、网络攻防、政务安全四个专业方向：

安全大数据方向，围绕政府、企业大数据行业应用，重点研究数据接入技术、数据预处理技术、数据存储技术、数据分析技术、数据应用技术、数据容灾和灾备防护技术，提供公共安全综合解决方案和政府安全大数据服务。

网络攻防方向，围绕军队、国安和公安部门等行业需求，重点研究舆情渗透技术、舆情监测预警技术、APT 攻击技术、抗 DDos 技术，开发面向 APT 高级持续性攻击行为，提供全方位检测、发现与防御的产品。

政务安全方向，围绕政府、军队、大型企事业单位对加密网络和加密文件的传输的要求，提供加密网络建设和文件加密传输一站式解决方案。

（3）海外研发中心

通过设立境外研发中心，与国外最先进的尖端技术进行对接，架设起高端人才引进、培养的桥梁，与国内总体部相互呼应，形成宽视野、有梯次、能创新的人才队伍，进一步打造具有一流技术水平的国家队。

“总体部+专业子公司+海外研发中心”的模式，将构成“战略+实体+支撑”的产业发展布局，形成有牵引、有技术、有支撑的互补关系，建立一个既可独自开拓市场、也可协同作战的企业集群，推进集团公司自主可控信息安全技术发展。

2、推进方案

（1）设立网络信息安全研究院牵引产业布局落地

在集团公司直接领导和组织下，航天发展正在与某市某区政府就共同推进网络信息安全研究院建设进行磋商和研究，后续将抓紧推进相关落地工作。

（2）设立海外研发中心开展技术合作及人才引进

欧洲是当前网络技术最先进的地区之一，航天发展拟在欧洲投资设立海外研发中心，充分利用国外信息安全技术优势，专门从事网络信息安全技术交流及人才培养。公司拟与欧洲行业领先公司的专业团队合作，在确保国内信息安全不泄露的前提下，加强交流

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合作，吸收转换国外先进技术，提升国内技术水平，提高人才技术素养。

（3）整合产业优势企业建立系统解决方案能力

航天发展近期拟收购三家标的公司，依托锐安科技信息安全和安全大数据的平台和产业化能力，整合壹进制云平台数据迁移和数据中心灾备能力，航天开元加密网络建设和文件加密传输一站式解决能力，快速形成安全大数据和网络安全领域系统解决方案能力。

3、具体发展规划

国家重大专项或集团公司重大任务，将由总体部牵头，协调子公司进行分工组织，发挥整合后的科研实力和产业应用实力，释放经济效益。行业客户重大项目或重大课题，由总体部牵头，协调子公司共同完成。各子公司优势业务领域的重大项目机会，由子公司独自发起，需要研究院资源时，由总体部协调运作，形成合力，有序推进。初步规划分为三个阶段发展：

培育期：特定行业巩固地位，基于行业大数据服务、信息安全服务、数据保护及容灾备份服务、电子政务服务的网络信息安全业务产生协同效应，并取得突破。

冲刺期：网络信息安全行业细分领域继续领先优势，基于行业大数据服务、信息安全服务、数据保护及容灾备份服务、电子政务服务的网络信息安全业务获得稳定的利润及现金流。

发展期：网络信息安全行业细分领域取得第一，基于信息安全的行业大数据服务与信息安全服务形成并驾齐驱、双轮驱动的态势，树立网络信息安全知名品牌。

（二）本次交易对公司未来发展前景的影响

1、收购标的公司可以加强航天发展在信息安全板块的布局

航天发展始终坚持电子信息科技这一核心主业，发展电磁科技工程、指控通信、网络信息安全、微系统、海洋信息装备五大业务方向。本公司将通过本次收购夯实航天发展在网络信息安全方向的业务布局，并以此为基础持续发展，打造网络信息安全国家队。

锐安科技、壹进制和航天开元业务与航天发展在信息技术领域有较强相关性，标的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司在宏观战略层面、微观业务层面均能为航天发展提供有效的补充和支持，有利于长期发展。本次收购也对航天发展的信息安全及安全大数据产业的拓展有极大的促进作用，具体而言，体现在如下几个方面：

（1）信息安全产品方面，标的公司可以提供安全硬件、安全软件和安全服务等丰富的安全产品，能够实现信息安全产业链条上的数据采集、入侵检测、边界防护、数据保护、运维分析等重要功能。因此，标的公司的技术能力、研发能力能够协助航天发展实现研发水平的大幅提升；同时，航天发展在装备信息化系统建设过程中的信息安全能够得到标的公司有力的支持。

（2）人才互补方面，航天发展正在立足现有业务板块，进行产业延伸和提升。信息技术需要依靠大量的专业性人才和研发人才。标的公司经过多年发展，培养了一批综合全面的技术骨干，能够为航天发展的研发团队注入新鲜的血液，提高航天发展整体的研发水平。

（3）在资金利用方面，标的公司具有扎实的信息技术和解决方案，需要大量资金支持其业务上的拓展，而航天发展作为上市公司，有较强的融资能力，标的公司提供的多个优质项目可以提高航天发展的募集资金的使用效率，实现共赢。

（4）市场资源和销售渠道方面，标的公司的行业积累集中在政府、军工、能源、医疗卫生、教育等行业，而航天发展长期专注于军用、政府等领域，在产品信息安全、信息管理方面有较为丰富经验，重组后，航天发展可以深入推进军民融合，拓展了客户资源，扩大了市场范围。

2、收购锐安科技成为参股子公司，收购壹进制和航天开元成为全资子公司，提升航天发展权益和净利润

标的公司为我国业内较早从事信息安全行业的公司，具有很强的专业技术优势和市场资源。本次交易完成以后，航天发展将持有锐安科技 43.34%的股权、壹进制 100%的股权和航天开元 100%的股权，有助于提升对公司旗下优质资产的控制力。

盈利水平方面，标的公司最近两年业务快速发展，盈利水平逐年提升，主要财务指标处于良好水平，重组后航天发展的收入结构得到改善，营业收入规模和净利润水平将

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

得到提升。根据业绩承诺，三家公司 2018-2020 年将带来 1.20 亿元、1.44 亿元、1.68 亿元业绩增厚，提升了航天发展归属于母公司股东权益规模和归属于母公司股东的净利润水平，获得良好的投资回报。

综上，本次重组进一步夯实了航天发展的核心竞争力，极大提升了市场拓展能力、资源控制能力和后续发展能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十节 财务会计信息

一、本次交易标的公司的合并财务资料

（一）锐安科技财务报表

根据瑞华出具的瑞华专审字【2018】01540269 锐安科技审计报告，锐安科技最近两年一期的合并财务报表情况如下：

1、资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
货币资金	5,784.71	11,099.66	22,563.42
应收票据及应收账款	63,157.45	58,517.04	31,122.12
预付款项	4,439.89	5,211.08	4,586.46
其他应收款	4,537.40	5,195.75	4,372.24
存货	56,094.56	46,606.77	50,811.43
其他流动资产	3.80	369.15	550.33
流动资产	**134,017.80**	**126,999.43**	**114,006.01**
固定资产	1,497.47	1,618.11	1,282.41
无形资产	11,116.84	10,418.80	6,975.19
开发支出	3,764.62	3,179.53	2,040.63
长期待摊费用	58.65	234.59	586.47
递延所得税资产	760.60	517.63	411.76
非流动资产	**17,198.17**	**15,968.66**	**11,296.46**
资产总计	**151,215.97**	**142,968.09**	**125,302.46**
短期借款	31,300.00	31,450.00	25,329.26
应付票据及应付账款	26,167.17	24,478.12	23,071.67
预收款项	33,020.00	26,802.26	37,135.34
应付职工薪酬	3,420.85	4,382.95	4,713.55
应交税费	7,698.03	8,451.97	3,036.30
其他应付款	13,387.39	10,308.16	10,348.23
流动负债	**114,993.43**	**105,873.46**	**103,634.35**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

递延收益	685.30	883.30	1,955.79
非流动负债	**685.30**	**883.30**	**1,955.79**
负债合计	**115,678.73**	**106,756.76**	**105,590.14**
实收资本	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	598.98	598.98	598.98
盈余公积	2,542.41	2,542.41	2,542.41
未分配利润	27,395.85	28,069.95	11,570.94
股东权益合计	**35,537.24**	**36,211.34**	**19,712.33**
负债和所有者权益总计	**151,215.97**	**142,968.09**	**125,302.46**

2、利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	**31,758.75**	**96,108.62**	**83,771.09**
减：营业成本	14,873.06	51,608.77	51,554.20
税金及附加	797.03	741.88	605.37
销售费用	1,030.30	2,469.82	2,353.96
管理费用	5,247.48	10,262.60	9,218.27
研发费用	7,836.59	16,027.53	13,218.42
财务费用	1,078.94	1,286.94	946.00
其中：利息费用	1,081.95	1,291.02	981.13
利息收入	11.17	42.90	50.53
资产减值损失	2,429.70	1,058.66	405.52
加：其他收益	785.16	4,817.05	-
投资收益	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-
资产处置收益	-	-	-
二、营业利润	**-749.19**	**17,469.47**	**5,469.36**
加：营业外收入	73.07	33.53	4,424.01
减：营业外支出	15.88	0.22	0.07
三、利润总额	**-692.00**	**17,502.78**	**9,893.29**
减：所得税费用	-17.90	1,003.77	318.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
四、净利润	**-674.10**	**16,499.01**	**9,574.60**
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	**-674.10**	**16,499.01**	**9,574.60**

3、现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 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	39,825.07	73,950.05	74,773.76
收到的税费返还	591.16	3,483.90	3,680.78
收到其他与经营活动有关的现金	1,286.48	2,692.18	3,166.36
经营活动现金流入小计	**41,702.71**	**80,126.12**	**81,620.91**
购买商品、接受劳务支付的现金	24,961.78	50,979.15	48,519.14
支付给职工以及为职工支付的现金	11,897.87	21,199.16	18,037.71
支付的各项税费	4,213.35	4,982.04	6,818.46
支付其他与经营活动有关的现金	4,826.90	10,147.67	12,410.11
经营活动现金流出小计	**45,899.89**	**87,308.02**	**85,785.42**
经营活动产生的现金流量净额	**-4,197.18**	**-7,181.90**	**-4,164.51**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	-
取得投资收益收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.60	0.92	11.53
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计	**2.60**	**0.92**	**11.53**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,594.51	7,622.68	6,575.70
投资支付的现金		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计	**2,594.51**	**7,622.68**	**6,575.70**
投资活动产生的现金流量净额	**-2,591.91**	**-7,621.76**	**-6,564.17**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

取得借款收到的现金	22,800.00	31,450.00	25,329.26
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	7,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	**29,800.00**	**31,450.00**	**25,329.26**
偿还债务支付的现金	22,950.00	25,329.26	15,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,049.98	1,509.17	4,340.68
支付其他与筹资活动有关的现金	4,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	**27,999.98**	**26,838.43**	**19,340.68**
筹资活动产生的现金流量净额	**1,800.02**	**4,611.57**	**5,988.58**
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	**-4,989.07**	**-10,192.08**	**-4,740.10**
加：期初现金及现金等价物余额	10,538.53	20,730.61	25,470.71
六、期末现金及现金等价物余额	**5,549.45**	**10,538.53**	**20,730.61**

（二）壹进制财务报表

1、资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
货币资金	1,911.34	3,942.09	938.17
应收票据及应收账款	3,889.87	3,191.98	2,490.46
预付款项	585.54	338.24	144.39
应收利息			
其他应收款	118.35	36.54	69.97
存货	545.15	808.75	534.35
其他流动资产	65.82	-	8.38
流动资产	**7,116.61**	**8,317.61**	**4,185.72**
固定资产	207.67	177.48	134.41
在建工程		148.78	-
无形资产	881.39	754.12	295.14
开发支出	145.51	173.12	338.69
长期待摊费用	167.08	36.14	100.23
递延所得税资产	65.59	35.08	23.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
非流动资产	**1,467.23**	**1,324.72**	**891.67**
资产总计	**8,583.29**	**9,642.32**	**5,077.40**
短期借款	1,500.00	1,806.47	1,000.00
应付票据及应付账款	85.27	137.34	144.67
预收款项	51.83	63.09	50.36
应付职工薪酬	188.70	334.00	194.98
应交税费	143.05	551.10	301.75
其他应付款	23.74	41.01	304.70
流动负债	**1,992.59**	**2,933.01**	**1,996.46**
递延收益	648.37	800.00	-
非流动负债	648.37	**800.00**	**-**
负债合计	**2,640.96**	**3,733.01**	**1,996.46**
股本	2,775.00	2,775.00	2,650.00
资本公积	997.14	997.14	62.24
盈余公积	231.64	231.64	71.49
未分配利润	1938.56	1,905.54	297.21
股东权益合计	**5,942.33**	**5,909.31**	**3,080.94**
归属于母公司所有者权益合计	**5,942.33**	**5,909.31**	**3,080.94**

2、利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	**1,741.20**	**5,880.76**	**3,561.34**
营业成本	521.13	1,198.50	652.59
税金及附加	6.36	82.25	57.86
销售费用	777.17	1,776.86	1,451.82
管理费用	499.87	743.20	709.14
研发费用	407.39	782.20	588.66
财务费用	20.70	77.40	39.64
资产减值损失	33.63	71.59	65.52
其他收益	527.90	581.84	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资收益	-	-	23.82
营业利润	**2.86**	**1,730.59**	**19.93**
营业外收入	-	237.00	437.30
营业外支出	0.35	1.43	0.61
利润总额	**2.51**	**1,966.16**	**456.63**
所得税费用	-30.51	197.68	16.97
净利润	**33.02**	**1,768.47**	**439.66**
归属于母公司所有者的净利润	33.02	1,768.47	439.66

3、现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 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	1,265.92	6,052.71	2,597.08
收到的税费返还	320.20	496.04	185.17
收到其他与经营活动有关的现金	136.50	720.81	257.60
经营活动现金流入小计	1,722.62	7,269.55	3,039.85
购买商品、接受劳务支付的现金	536.73	1,870.29	802.31
支付给职工以及为职工支付的现金	1,243.26	1,988.58	1,404.04
支付的各项税费	690.55	704.70	492.99
支付其他与经营活动有关的现金	766.03	957.53	863.72
经营活动现金流出小计	3,236.57	5,521.09	3,563.07
经营活动产生的现金流量净额	**-1,513.95**	**1,748.46**	**-523.22**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	2,031.00
取得投资收益收到的现金	-	-	23.82
收到其他与投资活动有关的现金	-	450.00	-
投资活动现金流入小计	-	450.00	2,054.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	178.01	601.19	426.79
投资支付的现金	-	-	650.00
投资活动现金流出小计	178.01	601.19	1,076.79
投资活动产生的现金流量净额	**-178.01**	**-151.19**	**978.02**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	700.00	-
取得借款收到的现金	1,000.00	2,806.47	1,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	500.00	300.00
筹资活动现金流入小计	1,000.00	4,006.47	1,300.00
偿还债务支付的现金	1,306.47	2,000.00	1,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32.33	78.12	39.30
支付其他与筹资活动有关的现金	-	521.70	-
筹资活动现金流出小计	1,338.80	2,599.82	1,039.30
筹资活动产生的现金流量净额	**-338.80**	**1,406.65**	**260.70**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-0.000013**	**0.00004**	**-**
五、现金及现金等价物净增加额	**-2,030.76**	**3,003.92**	**715.50**
加：期初现金及现金等价物余额	**3,942.09**	**938.17**	**222.67**
六、期末现金及现金等价物余额	**1,911.34**	**3,942.09**	**938.17**

（三）航天开元财务报表

1、资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
货币资金	3,709.78	3,108.82	4,018.38
应收票据及应收账款	8,494.46	8,826.02	6,587.79
预付款项	757.98	539.74	262.34
其他应收款	733.12	804.43	528.39
存货	2,273.56	1,715.12	688.01
其他流动资产		14.75	56.67
流动资产	**15,968.90**	**15,008.88**	**12,141.58**
可供出售金融资产	3.99	4.01	3.52
固定资产	126.26	122.92	161.78
无形资产	2,780.45	2,655.37	1,831.88
开发支出	1,185.26	1,300.75	826.18
长期待摊费用	-	-	39.94

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

递延所得税资产	110.81	83.38	21.93
非流动资产	**4,206.77**	**4,166.43**	**2,885.23**
资产总计	**20,175.67**	**19,175.31**	**15,026.81**
短期借款	5,490.00	2,245.00	-
应付账款	2,560.72	2,980.09	3,661.26
预收款项	317.42	442.01	276.19
应付职工薪酬	82.62	41.76	12.77
应交税费	270.61	1,077.07	544.96
应付利息		0.37	-
其他应付款	1,005.29	574.45	93.45
流动负债	**9,726.65**	**7,360.75**	**4,588.64**
非流动负债	**-**	**-**	**-**
负债合计	**9,726.65**	**7,360.75**	**4,588.64**
实收资本	5,150.00	5,150.00	2,150.00
资本公积	473.42	473.42	3,473.42
其他综合收益	-0.36	-0.34	-0.91
盈余公积	392.92	392.92	260.87
未分配利润	2,194.47	3,504.19	2,222.35
归属于母公司所有者权益合计	8,210.45	9,520.20	8,105.73
少数股东权益	2,238.56	2,294.37	2,332.44
所有者权益合计	**10,449.02**	**11,814.56**	**10,438.17**
负债和所有者权益总计	**20,175.67**	**19,175.31**	**15,026.81**

2、利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	**3,180.38**	**14,602.73**	**14,242.07**
其中：营业收入	3,180.38	14,602.73	14,242.07
二、营业总成本	**4,731.22**	**13,755.84**	**12,707.03**
其中：营业成本	1,633.41	8,233.25	8,826.54
税金及附加	30.26	111.84	106.73
销售费用	621.60	1,151.14	1,245.61
管理费用	1,270.62	3,811.99	2,419.51

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

财务费用	70.45	38.49	-13.30
资产减值损失	182.81	409.12	121.94
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	91.59	-
资产处置收益	-	-	-
其他收益	212.93	724.35	-
三、营业利润	**-1,337.90**	**1,662.83**	**1,535.04**
加：营业外收入	0.18	9.03	185.07
减：营业外支出	0.01	0.03	28.39
四、利润总额	**-1,337.74**	**1,671.84**	**1,691.73**
减：所得税费用	27.79	223.30	265.53
五、净利润	**-1,365.52**	**1,448.53**	**1,426.19**
少数股东损益	-55.80	34.64	290.32
归属于母公司所有者的净利润	-1,309.72	1,413.90	1,135.88
六、其他综合收益的税后净额	**-0.02**	**0.58**	**-**
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-0.02	0.58	-
七、综合收益总额	**-1,365.55**	**1,449.11**	**1,426.19**
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,309.74	1,414.47	1,135.88
归属于少数股东的综合收益总额	-55.80	34.64	290.32

3、现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 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	3,782.55	13,734.40	11,441.98
收到的税费返还	212.23	307.49	145.67
收到其他与经营活动有关的现金	1,360.98	3,996.26	558.15
经营活动现金流入小计	**5,355.76**	**18,038.15**	**12,145.79**
购买商品、接受劳务支付的现金	2,474.29	9,911.48	5,342.00
支付给职工以及为职工支付的现金	2,217.04	3,635.19	3,356.73
支付的各项税费	1,083.08	763.85	1,144.39
支付其他与经营活动有关的现金	1,895.92	5,080.30	1,740.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营活动现金流出小计	**7,670.34**	**19,390.83**	**11,583.98**
经营活动产生的现金流量净额	**-2,314.58**	**-1,352.68**	**561.82**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			4.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		140.64	
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		**140.64**	**4.10**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	262.20	1,913.99	1,102.81
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	**262.20**	**1,913.99**	**1,102.81**
投资活动产生的现金流量净额	**-262.20**	**-1,773.35**	**-1,098.71**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			264.30
取得借款收到的现金	3,245.00	2,245.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	**3,245.00**	**2,245.00**	**264.30**
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65.78	33.21	
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	**65.78**	**33.21**	
筹资活动产生的现金流量净额	**3,179.22**	**2,211.79**	**264.30**
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	**602.44**	**-914.24**	**-272.59**
加：期初现金及现金等价物余额	3,089.86	4,004.11	4,276.70
六、期末现金及现金等价物余额	**3,692.31**	**3,089.86**	**4,004.11**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务资料

根据瑞华会计师事务所出具的《航天发展备考审阅报告》，上市公司备考合并财务情况如下：

（一）备考合并财务报表编制基础和方法

本备考合并财务报表是按照中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司重大资产重组管理办法》、《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(2017 年修订)》的规定等相关规定和要求编制。

1、编制基础

（1）本公司假设购买壹进制和航天开元 100%股权以及锐安科技 43.34%交易于报告期初已实施完成，即在本报告期初壹进制和航天开元已成为本公司的子公司，锐安科技已成为本公司的联营企业。

（2）本备考报表是以假定本公司上述非公开发行股票购买资产交易完成后的组织架构于本报告 2017 年 1 月 1 日即已存在的基础上按下述方法编制而成。

（3）备考合并财务报表编制基础为本公司 2018 年 1-6 月、2017 年度法定财务报表和壹进制、航天开元、锐安科技经审计的 2018 年 1-6 月、2017 年度财务报表。

（4）编制备考财务报表时，由于壹进制、航天开元、锐安科技和本公司客户性质及地区差异，对壹进制、航天开元、锐安科技的会计政策和会计估计与公司会计政策和会计估计中有差异的部分未按照本公司的会计政策和会计估计进行调整。

（5）考虑本备考合并财务报表之特殊目的，在编制备考合并财务报表时只编制了本备考期间的备考合并资产负债表和备考合并利润表，而未编制备考母公司财务报表及附注，亦未编制备考合并现金流量表及备考合并所有者权益变动表。

（6）考虑本备考合并财务报表之特殊目的，在编制备考合并财务报表时所有者权益按整体列报，不区分各明细项目。

2、备考合并财务报表编制假设

备考合并财务报表系根据公司购买资产相关的协议或约定内容，在以下假设基础上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

编制：

（1）本次重大资产重组方案能够获得公司股东大会批准，并获得中国证券监督管理委员会批准。

（2）本备考财务报表假设发行股份购买资产的交易已于 2017 年 1 月 1 日实施完成，并依据本次收购交易完成后的股权架构（即壹进制自 2017 年 1 月 1 日起基于非同一控制下合并的方式成为本公司的子公司纳入合并范围，航天开元自 2017 年 1 月 1 日起基于同一控制下合并的方式成为本公司的子公司纳入合并范围，锐安科技自 2017 年 1 月 1 日起成为本公司的联营企业采用权益法核算），自期初即存在持续经营，且在 2017 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日止期间内（即本报告期）无重大改变。

（3）本备考财务报表未考虑非公开发行股份募集重组配套资金事项，未考虑本次重组中可能产生的相关税费，也未考虑超额业绩奖励的对价调整因素的影响。

（4）本备考合并财务报表已按上述假定交易完成后的架构，将本公司、本公司的子公司及其子公司之间的关联交易及往来余额均予以抵销。

（5）备考合并报表之商誉 21,943.30 万元，系以本公司对壹进制的长期股权投资成本与壹进制 2017 年 1 月 1 日可辨认净资产公允价值之间的差额确定。

考虑到报告使用者理解财务信息的需要和编制时的实际可操作性，本公司在编制备考合并财务报表时，参考壹进制经北京中企华资产评估有限责任公司出具中企华评报字(2018)第 1093-3 号评估报告按资产基础法评估的价值作为合并期初可辨认资产和负债的公允价值的确认基础，假定 2017 年 1 月 1 日固定资产及无形资产的评估增值情况已经存在，自 2017 年 1 月 1 日与单项资产增加日孰晚的日期，开始考虑固定资产及无形资产评估增值部分摊销及折旧的影响，该摊销及折旧额的确定方法为固定资产及无形资产评估增值部分的月度应摊销及折旧额与相应应摊销及折旧月份之乘积，同时考虑对壹进制资产负债表和利润表的影响，并以壹进制业务暂时性差异转回时的预计税率确认相关递延所得税负债。

考虑到本次重组前，航天开元与公司同属航天科工控制且该控制并非暂时性，本备考合并财务报表按照同一控制下企业合并有关规定进行处理，本公司备考合并报表以经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

审计的航天开元账面价值做为合并基础，本公司对航天开元的初始投资成本为经审计的2017年1月1日航天开元合并报表归母净资产金额。

本公司购买锐安科技43.34%的股权视同自2017年1月1日采用权益法核算，初始投资成本为此次交易中支付的对价95,354.60万元，锐安科技2017年1月1日可辨认净资产的公允价值参考收购基准日（2018年2月28日）业经评估后的各项账面可辨认资产和负债的公允价值调整后确定。

3、备考合并假设固有限制

该备考报表相关假设可能与日后收购完成后的法定合并报表可能存在差异，我们提醒报表使用者关注该备考合并财务报告假设的固有限制对财务报表的影响。

（二）最近一年及一期备考合并财务报表

本次交易模拟实施后本公司最近一年及一期的简要备考合并财务数据如下：

1、备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日
货币资金	157,521.75	217,215.04
应收票据及应收账款	179,460.06	147,771.84
预付款项	36,109.30	31,077.50
其他应收款	6,681.46	3,719.03
存货	76,036.39	54,562.86
其他流动资产	817.48	812.54
流动资产合计	**456,626.45**	**455,158.82**
可供出售金融资产	9,717.63	12,213.77
长期股权投资	100,896.76	101,584.32
投资性房地产	12,922.77	12,886.73
固定资产	61,526.36	63,354.63
在建工程	6,189.89	4,190.97
无形资产	31,797.25	32,311.83
开发支出	5,348.72	3,968.43

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

商誉	227,010.33	227,010.33
长期待摊费用	339.43	280.53
递延所得税资产	2,185.64	1,954.72
其他非流动资产	702.65	472.65
非流动资产合计	**458,637.43**	**460,228.92**
资产总计	**915,263.88**	**915,387.74**
短期借款	14,993.65	15,946.00
应付票据及应付账款	101,145.51	98,899.10
预收款项	11,430.80	15,617.03
应付职工薪酬	576.12	1,001.67
应交税费	3,869.25	9,760.58
其他应付款	12,234.73	17,518.87
一年内到期的非流动负债	41,948.39	40,495.92
流动负债合计	**186,198.46**	**199,239.15**
递延收益	769.52	937.20
递延所得税负债	4,608.29	5,323.08
非流动负债合计	**5,377.81**	**6,260.28**
负债合计	**191,576.27**	**205,499.44**
归属于母公司股东权益合计	692,191.91	679,327.58
少数股东权益	31,495.70	30,560.72
股东权益合计	**723,687.61**	**709,888.30**
负债和股东权益总计	**915,263.88**	**915,387.74**

2、备考合并利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年
一、营业总收入	**104,914.16**	**254,970.79**
其中：营业收入	104,914.16	254,970.79
二、营业总成本	**88,710.31**	**223,208.93**
其中：营业成本	56,005.81	158,832.49
税金及附加	381.89	1,733.10
销售费用	3,951.54	7,826.24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

管理费用	12,022.45	21,819.10
研发费用	13,993.71	28,740.50
财务费用	924.24	1,312.36
其中：利息费用	1,800.27	3,442.34
利息收入	898.10	2,331.82
资产减值损失	1,430.67	2,945.14
加：其他收益	2,472.69	2,631.40
投资收益	-438.83	8,725.12
公允价值变动损益	-	-
资产处置收益	-17.53	-11.61
三、营业利润	**18,220.17**	**43,106.78**
加：营业外收入	54.16	1,153.61
减：营业外支出	39.34	49.53
四、利润总额	**18,234.99**	**44,210.86**
减：所得税费用	2,769.32	4,590.32
五、净利润	**15,465.67**	**39,620.54**
少数股东损益	872.76	3,311.42
归属于母公司股东的净利润	14,592.92	36,309.12
六、其他综合收益的税后净额	**-1,872.11**	**-1,085.01**
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-1,872.11	-1,087.88
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	2.86
七、综合收益总额	**13,593.56**	**38,535.53**
归属于母公司股东的综合收益总额	12,720.80	35,221.24
归属于少数股东的综合收益总额	872.76	3,314.28

（三）各标的资产可辨认净资产公允价值、本次交易形成商誉的计算过程、金额和确认依据、对上市公司未来经营业绩的影响，应对商誉减值的具体措施及有效性

1、各标的资产可辨认净资产公允价值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）锐安科技可辨认净资产公允价值计算过程

单位：万元

编号	项目	金额
1	锐安科技 2017 年 1 月 1 日账面合并后的归属于母公司净资产	19,712.33
2	评估基准日锐安科技固定资产和无形资产增值	10,797.98
3	自 2017 年 1 月 1 日与单项资产增加日孰晚的日期，考虑固定资产及无形资产评估增值部分摊销及折旧的影响	2,908.88
4	评估增值对递延所得税影响	2,056.03
5	锐安科技可辨认净资产公允价值（5=1+2+3-4）	31,363.16

注：1）备考财务报表假设发行股份购买资产的交易已于 2017 年 1 月 1 日实施完成，并依据本次收购交易完成后的股权架构（即锐安科技自 2017 年 1 月 1 日起成为航天发展的联营企业采用权益法核算），自期初即存在持续经营，且在 2017 年 1 月 1 日至 2018 年 2 月 28 日止期间内（即本报告期）无重大改变。

2）考虑到报告使用者理解财务信息的需要和编制时的实际可操作性，航天发展在编制备考合并财务报表时，参考锐安科技经北京中企华资产评估有限责任公司出具中企华评报字（2018）第 1093-1 号评估报告按资产基础法评估的价值作为合并期初可辨认资产和负债的公允价值的确认基础，假定 2017 年 1 月 1 日固定资产及无形资产的评估增值情况已经存在，自 2017 年 1 月 1 日与单项资产增加日孰晚的日期，开始考虑固定资产及无形资产评估增值部分摊销及折旧的影响，该摊销及折旧额的确定方法为固定资产及无形资产评估增值部分的月度应摊销及折旧额与相应应摊销及折旧月份之乘积，故调增 2017 年 1 月 1 日非流动资产公允价值与账面原值之间的差额 10,797.98 万元，同时考虑 2017 年 1 月 1 日-2018 年 2 月 28 日期间计提折旧与摊销 2,908.88 万元的影响，并以锐安科技业务暂时性差异转回时的预计税率确认相关递延所得税负债 2,056.03 万元。

3）本次交易的评估机构中企华评估师对锐安科技于评估基准日日的可辨认净资产公允价值进行了评估。评估机构依照会计准则对锐安科技各项可辨认资产、负债及或有负债逐项单独予以确认，评估基准日各项可辨认资产公允价值较账面值的增值部分直接归集到对应的具体资产项目。

（2）壹进制可辨认净资产公允价值计算过程

单位：万元

编号	项目	金额
1	壹进制 2017 年 1 月 1 日账面合并后的归属于母公司净资产	3,080.94
2	评估基准日壹进制固定资产和无形资产增值	1,867.23
3	自 2017 年 1 月 1 日与单项资产增加日孰晚的日期，考虑固定资产及无形资产评估增值部分摊销及折旧的影响	457.19
4	评估增值对递延所得税影响	348.66
5	壹进制可辨认净资产公允价值（5=1+2+3-4）	5,056.70

注：（1）备考财务报表假设发行股份购买资产的交易已于 2017 年 1 月 1 日实施完成，并依据本次收购交易完成后的股权架构（即壹进制自 2017 年 1 月 1 日起基于非同一控制下合并的方式成为本公司的子公司纳入合并范围），自期初即存在持续经营，且在 2017 年 1 月 1 日至 2018 年 2 月 28 日止期间内（即本报告期）无重大改变。

（2）考虑到报告使用者理解财务信息的需要和编制时的实际可操作性，航天发展在编制备考合并财务报表时，参考壹进制经北京中企华资产评估有限责任公司出具中企华评报字（2018）第 1093-3 号评估报告按资产基础法评估的价值作为合并期初可辨认资产和负债的公允价值的确认基础，假定 2017 年 1 月 1 日固定资产及无形资产的评估增值情况已经存在，自 2017 年 1 月 1 日与单项资产增

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

加日孰晚的日期，开始考虑固定资产及无形资产评估增值部分摊销及折旧的影响，该摊销及折旧额的确定方法为固定资产及无形资产评估增值部分的月度应摊销及折旧额与相应应摊销及折旧月份之乘积，故调增 2017 年 1 月 1 日非流动资产公允价值与账面原值之间的差额 1,867.23 万元，同时考虑 2017 年 1 月 1 日-2018 年 2 月 28 日期间计提折旧与摊销 457.19 万元影响，并以壹进制业务暂时性差异转回时的预计税率确认相关递延所得税负债 348.66 万元。

（3）本次交易的评估机构中企华评估师对壹进制于评估基准日日的可辨认净资产公允价值进行了评估。评估机构依照会计准则对壹进制各项可辨认资产、负债及或有负债逐项单独予以确认，评估基准日各项可辨认资产公允价值较账面值的增值部分直接归集到对应的具体资产项目。

（3）航天发展收购航天开元未确认商誉及可辨认净资产公允价值的原因及合规性

航天发展和航天开元的实质控制人均为航天科工集团，属于同一控制下的企业。故航天发展收购航天开元不适用非同一控制下合并准则，因此未确认商誉，符合企业会计准则的规定，具有合理性。

2、上市公司商誉影响数测算过程

单位：万元

编号	项目	金额
1	合并成本	27,000.00
2	壹进制可辨认净资产公允价值	5,056.70
3	上市公司拟收购壹进制的股权比例	100.00%
4	上市公司享有的壹进制可辨认净资产公允价值的份额（2*3）	5,056.70
5	合并商誉（1-4）	21,943.30

注：（1）据《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十一条的规定：一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。本次交易，交易各方在《发行股份及购买资产协议》中约定，参考评估师出具的《壹进制评估报告》中壹进制 100%股权在评估基准日的评估结果 27,024.23 万元，经交易各方协商一致，上市公司以发行股份的方式向壹进制现任全体股东支付购买壹进制 100%股权的对价 27,000.00 万元，故本次交易的合并成本为 27,000.00 万元。

（2）备考合并报表因本次交易之新增商誉 21,943.30 万元，系以航天发展对壹进制的长期股权投资成本与壹进制 2017 年 1 月 1 日可辨认净资产公允价值之间的差额确定。

（3）航天发展本次重组交易前自身报表有商誉 205,067.03 万元（具体为 2015 年发行股份并购南京长峰航天电子科技有限公司形成商誉 204,503.23 万元，2017 年非同一控制下收购江苏大洋海洋装备有限公司形成商誉 563.80 万元）。

3、商誉对上市公司未来经营业绩的影响，以及应对商誉减值的具体措施及有效性

（1）商誉对上市公司未来经营业绩的影响

交易完成后，上市公司合并资产负债表中预计将形成账面金额为 21,943.30 万元的商誉。根据《企业会计准则》的规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需要在未来每年年度终了做减值测试。如果标的公司未来经营状况恶化，本次交易形成的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

商誉将会面临减值的风险，从而直接减少上市公司的当期利润。对上市公司的资产情况和经营业绩产生不利影响。本次交易形成的商誉减值对上市公司业绩影响的敏感性分析如下：

单位：万元

商誉减值比例	商誉原值	商誉减值金额	对上市公司利润的影响
1%	21,943.30	219.43	-219.43
5%	21,943.30	1,097.17	-1,097.17
10%	21,943.30	2,194.33	-2,194.33
20%	21,943.30	4,388.66	-4,388.66

本次交易形成的商誉若发生减值，减值损失金额将相应抵减上市公司归属于母公司股东的净利润。若标的公司无法较好地实现预期收益，则本次交易形成的商誉将存在减值风险，对上市公司的经营业绩造成一定程度的不利影响。

（2）应对商誉减值的具体措施及有效性

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》第二十三条规定：企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华阅字[2018]01540005 号《航天工业发展股份有限公司备考审阅报告》，本次交易将在上市公司合并报表新增形成商誉 21,943.30 万元，占上市公司 2018 年 6 月 30 日备考净资产的比例为 3.03%。本次交易完成后，上市公司将在运营管理、市场拓展、人力资源和融资渠道整合等方面发挥协同效应，进一步提升壹进制的盈利能力。但不排除壹进制由于宏观经济形势、竞争格局变动等潜在不利变化导致经营状况不佳，从而产生商誉减值的风险，对上市公司经营业绩造成不利影响。

本次交易业绩承诺方对壹进制 2018 年、2019 年、2020 年以及 2021 年的经营业绩作出了承诺，若未实现承诺业绩的，将按约定的方式对上市公司进行业绩补偿。同时业绩承诺期届满后，上市公司将对标的资产进行减值测试，若触发减值测试补偿条款则业绩承诺方将按约定方式对上市公司进行补偿。上述安排一定程度上能够减少商誉减值对于上市公司当期损益及财务状况的影响。

目前，壹进制公司数据保护及安全存储产品所处市场仍在成长期，市场增长率高，同时，相较于别的产品行业，目前国产化程度不高，仍在逐步进行国产化替代中，市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

场潜力巨大。

1）智研咨询发布的《2017-2022 年中国灾备行业深度研究及市场前景预测报告》中指出：

近几年，我国宏观经济发展稳定，各行业对灾备产品需求快速增长，报告中预测，2018 年我国灾备行业市场规模约为 177.4 亿元，同比增长 16.8%。2019 年将发展到 207.8 亿元的市场规模，同比增长 17.1%，呈逐年上升趋势；

2）IDC 发布的《中国备份一体机（PBBA）市场厂商份额》报告显示：2017 年，中国备份一体机市场规模达到 158.9 百万美元，同比 2016 年增长 4.5%，PBBA 为灾备行业中细分的一类产品；

3）CICC 发布的《自主可控：IT 国产化加速渗透》中指出网络设备中的典型产品如服务器典型产品如服务器、存储和网络设备的国产化份额已经分别达到 83%、79%和 75%。

目前，标的公司各项业务发展形势良好，市场前景广阔，商誉减值的潜在风险得到有效防范。本次交易完成后，上市公司将把壹进制全面纳入自身的经营管理体系，协助壹进制充分利用自身平台，充分发挥上市公司资金优势、经营管理优势和融资渠道优势，通过加大研发投入和市场拓展力度扩大数据保护及安全存储设备的市场占有率，同时借助自身的技术优势进一步强化在网络安全领域的竞争力，巩固和抢占市场，提升标的公司的经营能力、抗风险能力和持续盈利能力，降低标的公司商誉减值给上市公司带来的不利风险。同时，为应对商誉减值风险，上市公司将从内部管理、资产及业务、企业文化等各方面做好标的公司的整合工作，提升整合绩效，发挥上市公司与标的公司之间的协同效应，确保被收购资产正常运转并持续发挥效益。具体应对措施包括但不限于：

1）保持标的公司经营管理团队的稳定性，在通过竞业禁止协议等方式对被收购公司经营管理团队进行有效约束的同时，适当采用股权激励、业绩奖励以及内部职务提升等方式进行正向激励，以保持标的公司经营管理团队的稳定性和提升其积极性；

2）结合标的公司的经营特点、在组织架构和业务模式上对其原有的管理制度进行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

完善，帮助其进一步建立健全公司治理架构和内部管理制度，达到监管部门对上市公司的要求；

3）上市公司将积极培养自身与标的公司的核心人才，加强人才建设，建立丰富的人才储备，防止人员流失对上市公司及被收购公司业务带来的不利影响；

4）上市公司将积极整合内部资源，在产品上形成体系内的解决方案，在业务层面上，为标的公司提供更多业务资源，协助标的公司进一步进行市场开拓。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十一节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本次交易前的同业竞争情况

本次交易前，航天科工及其下属各科研院所、单位和公司均有各自明确的不同定位，所从事的主营业务与航天发展不同，不存在同业竞争的情形。航天科工及其下属各科研院所、单位和公司的主营业务与标的公司不同，与标的公司也不存在同业竞争的情形。交易对方控制的除本次交易标的公司以外其他主要企业与标的公司在主营业务方面也不同，不存在同业竞争的情形。

（二）本次交易后的同业竞争情况

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司或参股子公司，上市公司的控股股东、实际控制人未发生变化。本次交易不会导致上市公司与实际控制人、控股股东及其控制的关联方之间产生同业竞争情况。

（三）关于避免同业竞争的措施

为维护上市公司及其广大中小股东的合法权益，本次交易的相关方就同业竞争事宜出具了如下承诺函：

1、上市公司的控股股东航天科工做出如下承诺：

“（1）航天科工及航天科工直接或间接控制的其他企业目前不存在与上市公司及上市公司直接或间接控制的其他企业从事直接或间接竞争业务的情形。

（2）自本承诺函签署日，航天科工及航天科工直接或间接控制的其他企业将不新增与上市公司及上市公司直接或间接控制的其他企业产生直接或间接竞争的经营业务。如未来与上市公司构成同业竞争的情形，航天科工将采取合法有效的措施予以规范或避免。

（3）航天科工保证遵守上市公司章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，保障上市公司独立经营、自主决策。不利用股东地位谋求不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述承诺自签署之日起生效，对航天科工具有法律约束力，若违反上述承诺，航天科工将承担相应的法律责任，包括但不限于由此给上市公司造成的全部损失，承担赔偿责任，本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至航天科工不再持有上市公司股份为止。”

2、本次交易的交易对方之壹进制、航天开元全体股东做出如下承诺：

“（1）本承诺人及本承诺人直接或间接控制的其他企业目前不存在与上市公司从事直接或间接竞争业务的情形。

（2）自承诺函签署日，本承诺人及本承诺人直接或间接控制的其他企业将不新增与上市公司产生直接或间接竞争的经营业务。如未来与上市公司构成同业竞争的情形，本承诺人将采取合法有效的措施予以规范或避免。

（3）本承诺人保证遵守上市公司章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，保障上市公司独立经营、自主决策。不利用股东地位谋求不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法利益。

如果上述承诺不实，本承诺方愿意对违反上述承诺给上市公司或者投资者造成的一切损失承担个别和连带的法律责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至本承诺人不再持有上市公司股份为止。”

3、本次交易的交易对方之锐安科技股东铢镰投资、镡镡投资、飏复投资、王建国、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民做出如下承诺：

“（1）本承诺人目前不存在通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何与航天发展及其下属企业、锐安科技及其下属企业从事的主营业务（本承诺不包括航天发展未来拓展业务范围所形成的同业竞争）相同或相似业务的经济实体、机构和经济组织的情形。

（2）自本承诺人承诺签署后，本承诺人将不会通过投资关系或其他安排控制或重大影响任何其他与航天发展及其下属企业、锐安科技及其下属企业从事主营业务（本承诺不包括航天发展未来拓展业务范围所形成的同业竞争）相同或相似业务的企业。

（3）如航天发展认定本承诺人将来产生的业务与航天发展及其下属企业、锐安科技及其下属企业主营业务（本承诺不包括航天发展未来拓展业务范围所形成的同业竞争）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

存在实质性同业竞争，则在航天发展提出异议后，经过双方认可的机构合理分析，确认将来产生的业务与航天发展及其下属企业、锐安科技及其下属企业主营业务存在实质性同业竞争的，本承诺人将及时转让上述业务。如航天发展提出受让请求，则本承诺人应经有证券从业资格的中介机构评估后的市场公允价格将上述业务和资产优先转让给航天发展。

（4）本承诺人如从第三方获得的商业机会与航天发展及其下属企业、锐安科技及其下属企业的主营业务有实质性竞争或可能构成实质性竞争的，在同等条件下，本人尽力将该商业机会转让给航天发展或锐安科技。

（5）本承诺人将利用对所控制的其他企业的控制权，促使该等企业按照同样的标准遵守上述承诺。

（6）本承诺人保证遵守航天发展章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，保障航天发展独立经营、自主决策。不利用股东地位谋求不当利益，不损害航天发展和其他股东的合法权益。

（7）为避免歧义和误解，对承诺中涉及的容易引起误解的词语作如下解释：航天发展及其下属企业的主营业务及锐安科技及其下属企业的主营业务应以公开市场披露的年报、重组报告书等公开信息并经航天发展、锐安科技确认的主营业务为准。

判断是否构成实质性同业竞争应从相关公司的历史沿革、资产、人员、业务和技术等方面的关系、客户和供应商、采购和销售渠道等方面进行个案分析判断，该分析判断应符合中国证监会的相关规定。

上述承诺自签署之日起生效，对本承诺人具有法律约束力，若违反上述承诺，本承诺人将承担相应的法律责任。本承诺持续有效且不可变更或撤销，直至本承诺人不再持有航天发展的股份为止。”

二、关联交易

（一）本次交易构成关联交易

本次交易中，募集配套资金的认购对象之一航天科工是本公司的控股股东。交易对方航天资产为航天科工的全资子公司，航信基金的普通合伙人航天科工投资基金管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（北京）有限公司系航天资产控制的企业，均为上市公司的关联方，故本次交易构成关联交易。本公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事已回避表决；本公司独立董事就上述关联交易相关事项发表了独立意见。在召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东将回避表决。

（二）报告期内标的公司的关联方情况

1、锐安科技

（1）控股股东及实际控制人

标的公司锐安科技的控股股东为公安部第三研究所，实际控制人为财政部。公安部第三研究所的具体情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、锐安科技43.34%股权 ”之 “（三）股权结构及产权控制关系”。

（2）下属企业

锐安科技不存在下属企业。

（3）其他关联方

报告期内，与锐安科技存在关联交易的其他关联方情况如下：

关联方名称	与标的公司关系
谢永恒	持有公司 8.55%股比的股东
王建国	持有公司 8.55%股比的股东
飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）	持有公司 6.21%股比的股东
上海镡镡投资管理中心（有限合伙）	持有公司 5.62%股比的股东
铢镰（上海）投资管理中心（有限合伙）	持有公司 5.51%股比的股东
沈志卫	持有公司 4.00%股比的股东
福州中科精英创业投资有限公司	持有公司 2.66%股比的股东
丁晓东	持有公司 2.00%股比的股东
宋有才	持有公司 1.90%股比的股东
成建民	持有公司 1.00%股比的股东
上海辰锐信息科技公司	受同一实质控制人控制
上海国际技贸联合有限公司	受同一实质控制人控制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上海网盾智能科技有限公司	受同一实质控制人控制

2、壹进制

（1）控股股东及实际控制人

标的公司壹进制的控股股东为张有成。张有成的具体情况详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”。

（2）下属企业

壹进制下属企业情况，详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”。

（3）其他关联方

报告期内，与壹进制存在关联交易的其他关联方情况如下：

关联方名称	与标的公司关系
南京亘兴电子科技有限公司	股东亲属投资的公司
南京视察者信息技术有限公司	股东控股的公司
南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）	股东
周金明	股东
石燕	股东
黄日庭	股东
欧华东	股东
汪云飞	股东

3、航天开元

（1）控股股东及实际控制人

标的公司航天开元的控股股东为航天资产，实际控制人为科工集团。航天资产及科工集团的具体情况详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”。

（2）下属企业

航天开元下属企业情况，详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”。

（3）其他关联方

报告期内，与航天开元存在关联交易的其他关联方情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方名称	与标的公司关系
北京计算机技术及应用研究所	同一最终控制方
福建福昕软件开发股份有限公司	持有航天福昕信息科技有限公司 49%股权
航天科工系统仿真科技（北京）有限公司	同一最终控制方
华迪计算机集团有限公司	同一最终控制方
智慧海派科技有限公司	同一最终控制方
中国航天科工集团有限公司	最终控制方

（三）报告期内标的公司的关联交易情况

1、锐安科技

1）关联销售模式：

锐安科技初期通过公安部三所进行市场开拓、招投标，公安部三所将项目转包给锐安科技进行项目交付实施。

2）关联采购模式：

①采购商品：锐安科技根据项目需求向公安部三所采购其自产硬件，应用于销售项目中；

②接受劳务：对于公安部三所转包给锐安科技的合同，锐安科技按合同金额向公安部三所支付服务费。

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月 发生额	2017 年 发生额	2016 年 发生额
公安部第三研究所	采购商品	15,434,711.82	8,394,521.74	7,323,430.00
公安部第三研究所	接受劳务	1,958,222.26	3,306,719.96	10,265,357.28
上海辰锐信息科技公司	采购商品	1,162.39	-	-

②出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月 发生额	2017 年 发生额	2016 年 发生额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月 发生额	2017 年 发生额	2016 年 发生额
公安部第三研究所	销售商品	5,354,994.18	129,137,390.16	177,860,446.72
公安部第三研究所	提供劳务	138,732.08	9,782,830.19	283,018.86

2、壹进制

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
南京亘兴电子科技有限公司	加工费	-	15,268.15	10,436.01

（2）关联担保情况

壹进制作为被担保方的情况

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
张有成/周金明	2,000,000.00	2015/2/10	2016/1/10	履行完毕
张有成/周金明	3,000,000.00	2015/3/18	2016/3/18	履行完毕
张有成/周金明	5,000,000.00	2015/12/16	2016/12/16	履行完毕
张有成/周金明	2,000,000.00	2016/3/29	2017/3/9	履行完毕
张有成/周金明	3,000,000.00	2016/7/15	2017/5/15	履行完毕
张有成/石燕/周金明	5,000,000.00	2016/12/21	2017/12/7	履行完毕
张有成/石燕/周金明	5,000,000.00	2017/1/4	2017/9/4	履行完毕
张有成/石燕/周金明	5,000,000.00	2017/2/8	2017/7/7	履行完毕
张有成/石燕/周金明	2,000,000.00	2017/3/21	2018/1/12	履行完毕
张有成/石燕/周金明	3,000,000.00	2017/5/31	2018/1/12	履行完毕
张有成/石燕/周金明	5,000,000.00	2017/8/1	2018/7/28	履行中
张有成/石燕/周金明	1,509,424.64	2017/10/13	2018/3/21	履行完毕
张有成/石燕/周金明	1,198,900.00	2017/10/18	2018/3/21	履行完毕
张有成/石燕/周金明	615,400.00	2017/10/25	2018/3/21	履行完毕
张有成/石燕/周金明	740,950.00	2017/11/8	2018/3/21	履行完毕
张有成/石燕	4,000,000.00	2017/12/8	2018/6/5	履行完毕

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

张有成/石燕	2,000,000.00	2018/3/29	2019/3/10	履行中
张有成/石燕	3,000,000.00	2018/3/29	2019/3/10	履行中
张有成/石燕/周金明	5,000,000.00	2018/5/16	2018/11/22	履行中

注：上述担保履行情况为以 2018 年 6 月 30 日为基准日的履行情况

3、航天开元

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

①采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
福建福昕软件开发股份有限公司	劳务		939,723.33	
华迪计算机集团有限公司	商品		4,245,492.64	4,138,105.08
北京航天金税技术有限公司	商品	180,646.15		

②出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
北京计算机技术及应用研究所	商品			6,840,000.00
科工集团	商品	2,451.27	917.94	612,568.15
华迪计算机集团有限公司	商品	7,151,812.41	263,478.17	19,410,769.25
智慧海派科技有限公司	劳务	169,811.31	113,207.54	
仿真科技	商品		5,059,829.06	
航天资产	劳务	35,377.36		

（四）关联方应收应付款项

1、锐安科技

（1）应收项目

单位：元

项目名称	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：						
公安部第三研究所	38,871,654.67	1,175,716.21	88,178,580.84	2,223,184.74	18,875,710.43	383,474.21
合　计	**38,871,654.67**	**1,175,716.21**	**88,178,580.84**	**2,223,184.74**	**18,875,710.43**	**383,474.21**
预付款项：						

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目名称	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
公安部第三研究所	203,224.53	4,064.49	9,166,400.09	240,230.87	2,214,714.53	158,858.31
合　计	**203,224.53**	**4,064.49**	**9,166,400.09**	**240,230.87**	**2,214,714.53**	**158,858.31**
其他应收款：						
公安部第三研究所	5,970,140.00	1,170,158.80	7,985,086.43	549,612.14	6,648,985.40	401,466.02
合　计	**5,970,140.00**	**1,170,158.80**	**7,985,086.43**	**549,612.14**	**6,648,985.40**	**401,466.02**

（2）应付项目

单位：元

项目名称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付账款：			
公安部第三研究所	8,229,327.28	1,611,352.79	2,678,048.32
合　计	**8,229,327.28**	**1,611,352.79**	**2,678,048.32**
预收款项：			
公安部第三研究所	40,020,764.65	46,755,170.53	94,497,108.31
合　计	**40,020,764.65**	**46,755,170.53**	**94,497,108.31**

2、壹进制

（1）应收项目

单位：元

项目名称	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款：						
南京亘兴电子科技有限公司	-	-	-	-	10,126.56	506.33
合　计	-	-	-	-	**10,126.56**	**506.33**

（2）应付项目

单位：元

项目名称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付账款：			
南京亘兴电子科技有限公司	6,236.64	6,236.74	6,171.59
合　计	**6,236.64**	**6,236.74**	**6,171.59**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、航天开元

（1）应收项目

单位：元

项目名称	2018 年 6 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：						
福建福昕软件开发股份有限公司			442,630.80		696,697.30	
北京计算机技术及应用研究所			352,306.00		1,036,306.00	
智慧海派科技有限公司	180,000.00		120,000.00			
仿真科技			2,960,000.00			
华迪计算机集团有限公司	7,403,623.60		3,458,206.05		11,992,070.72	
科工集团	30,162.00		30,162.00		30,000.00	
航天资产	59,575.47					
合　计	**7,673,361.07**		**7,363,304.85**		**13,755,074.02**	
应收票据：						
华迪计算机集团有限公司					1,000,000.00	
北京计算机技术及应用研究所					5,803,694.00	
合　计					**6,803,694.00**	
预付账款：						
华迪计算机集团有限公司	2,229,400.00					
合　计	**2,229,400.00**					
其他应收款：						
航天资产	4,000.00		4,000.00		4,000.00	
华迪计算机集团有限公司	5,000.00		5,000.00		5,000.00	
合　计	**9,000.00**		**9,000.00**		**9,000.00**	

（2）应付项目

单位：元

项目名称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付账款：			
福建福昕软件开发股份有限公司	1,099,476.30	1,099,476.30	
华迪计算机集团有限公司	2,339,798.54	110,398.54	3,913,664.05
合　计	**3,439,274.84**	**1,209,874.84**	**3,913,664.05**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目名称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预收款项：			
华迪计算机集团有限公司			411,705.98
北京计算机技术及应用研究所	10,000.00		
合　计	**10,000.00**		**411,705.98**
其他应付款：			
航天资产	12,000.00	12,000.00	
合　计	**12,000.00**	**12,000.00**	

（五）本次交易后的关联交易情况

1、本次交易前后上市公司关联交易预计变化情况

本次交易前，上市公司在历史年度的关联交易主要系与控股股东航天科工下属单位之间发生的采购原材料、销售商品、提供劳务等类型的关联交易。

本次交易完成后，预计新增的关联交易主要系本次收购的标的公司之一航天开元与航天科工下属单位之间购销商品、提供和接受劳务产生的关联交易。根据航天开元经审计的财务数据，报告期内，航天开元与上市公司及其关联方的交易情况如下：

（1）航天开元采购商品/接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
华迪计算机集团有限公司	商品		4,245,492.64	4,138,105.08
北京航天金税技术有限公司	商品	180,646.15		

（2）航天开元出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月	2017 年	2016 年
北京计算机技术及应用研究所	商品			6,840,000.00
科工集团	商品	2,451.27	917.94	612,568.15
华迪计算机集团有限公司	商品	7,151,812.41	263,478.17	19,410,769.25
智慧海派科技有限公司	劳务	169,811.31	113,207.54	
仿真科技	商品		5,059,829.06	
航天资产	劳务	35,377.36		

2、上述预计新增关联交易的具体内容、必要性及定价公允性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）关联采购商品/接受劳务情况及必要性

①华迪计算机集团有限公司

采购商品内容为广西壮族自治区政府办公厅电子政务内网一期项目软件产品及开发。

②北京航天金税技术有限公司

采购商品内容为自主可控计算机，含龙芯芯片、WPS 软件和 OFD 版式文字处理软件。

（2）关联出售商品/提供劳务情况及必要性

①北京计算机技术及应用研究所

与北京计算机技术及应用研究所关联交易的具体内容为：1、机关公文二维条码制作管理系统和机要信函管理系统。因北京计算机技术及应用研究所承接的项目需要使用机关公文二维条码制作管理系统和机要信函管理系统，向航天开元采购相关成熟产品。该项交易的定价依据为市场同类产品价格结合定制服务费。2、销售 OFD 系列产品。属于商密网国产化计算机预装授权费用，合同定价依据为市场定价。不仅包括商密网的延伸应用如 x86 平台的 OFD 应用，还将向保密行业保密专用机预装以及电子公文行业发展。

②科工集团

与航天科工关联交易的具体内容为纸质公文交换系统。产品满足科工集团的纸质公文交换需求。该项交易的定价依据为同类产品的市场价，按照航天科工规定的采购流程进行交易。

③华迪计算机集团有限公司

与华迪计算机集团有限公司关联交易的具体内容为：信息综合处理系统、电子政务内网、机房改造建设项目、内网一期工程通用设备项目、公文二维条码制作管理控件及相关硬件、云平台、“智慧国土”、OFD 系列产品以及自然资源数据库项目支撑环境。华迪计算机集团作为集成商需要软件开发服务，航天开元长期给顶层政府部门提供软件开发服务，具备较强的软件开发服务能力。该项交易的定价依据为同类产品的市场价。

④智慧海派科技有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与智慧海派科技有限公司关联的具体内容为：HP55C71-A 项目开发。该项交易的定价依据为同类产品的市场价。

⑤仿真科技

与仿真科技关联的具体内容为：会议管理系统。该项交易的定价依据为同类产品的市场价。

⑥航天资产

与航天资产关联的具体内容为：股权投资管理系统技术委托开发、信息化运维技术服务和基金管理系统技术委托开发。该项交易的定价依据为同类产品的市场价。

上述关联交易以市场价作为定价依据。针对上述关联交易，上市公司及其控制的企业承诺将遵循市场化的原则，按照有关法律、法规、规范性文件和上市公司的章程等有关规定履行关联交易决策程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其股东的合法权益。

综上所述，本次交易完成后，航天开元的相关关联交易将会并入上市公司合并报表范围，该等关联交易将遵循市场化的原则，按照有关法律、法规、规范性文件和上市公司的章程等有关规定履行关联交易决策程序，保证不通过关联交易损害上市公司及其股东的合法权益。此外，上市公司及其控股股东科工集团已出具关于减少和规范关联交易的承诺函，该等承诺有助于规范和减少关联交易。

本次交易完成后，公司将严格按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，进一步完善和细化关联交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

（六）关于规范关联交易的措施

为进一步减少和规范本次交易完成后的关联交易，维护航天发展及其中小股东的合法权益，航天科工出具了关于减少并规范关联交易的承诺函，内容如下：

“在本次重组完成后，航天科工及航天科工的关联企业将尽量避免或减少与上市公司（包括上市公司现在及将来所控制的企业）之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

义务，切实保护上市公司及其中小股东利益。如违反上述承诺与上市公司（包括上市公司现在及将来所控制的企业）进行交易而给上市公司及其股东造成损失的，航天科工将依法承担相应的赔偿责任。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十二节 风险因素

一、本次交易可能被暂停或终止的风险

尽管本公司已经按照相关规定制定了保密措施并严格参照执行，但在本次重组过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次重组被暂停、中止或取消的可能；此外，若标的资产的业绩大幅下滑，则本次交易可能将无法按期进行。如果本次交易需重新进行，则面临股票发行价格、交易标的重新定价的风险，提请投资者注意。

二、本次交易的审批风险

本次交易尚待获得一系列批准，包括但不限于上市公司股东大会审议通过本次交易、全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意壹进制终止挂牌事项、中国证监会核准本次交易等。本次交易能否取得上述同意或核准及取得上述同意或核准的时间存在不确定性，本次交易存在审批风险，提请投资者注意。

三、标的资产评估值增值较高的风险

本次重组中，标的资产的最终交易价格将以具有证券业务资格的资产评估机构出具的、并经国有资产管理有权部门备案的评估报告的评估结果为准。根据经国有资产管理有权部门备案的评估报告的评估结果，截至 2018 年 2 月 28 日，标的公司锐安科技经审计的母公司报表账面净资产为 32,668.23 万元，股东全部权益评估值为 220,035.56 万元，评估增值率为 573.55%，对应锐安科技 43.34%股权的评估值为 95,363.41 万元。标的公司壹进制经审计的母公司报表账面净资产为 5,777.72 万元，股东全部权益评估值为 27,024.23 万元，评估增值率为 367.73%。标的公司航天开元经审计的母公司报表账面净资产为 8,061.15 万元，股东全部权益评估值约为 22,621.82 万元，评估增值率为 180.63%。标的资产的评估值较账面净资产增值较高，提醒投资者充分关注该风险。

四、商誉减值风险

本次交易中，上市公司收购锐安科技 43.34%股权，不构成非同一控制下企业合并，收购航天开元 100%股权为同一控制下企业合并，因此前述两项收购均不产生商誉。收购壹进制 100%股权构成非同一控制下企业合并，且由于壹进制评估增值率较高，本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易完成后，公司合并资产负债表中将增加数额较大的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如发生商誉减值，则将对上市公司未来业绩造成不利影响，提请投资者注意。

五、收购整合风险

本次交易完成前，上市公司主营业务由电子蓝军、通信指控、电磁安防和仿真应用四个板块构成。本次交易标的公司锐安科技、壹进制和航天开元的主营业务为信息安全产品开发和安全大数据处理及分析业务，终端保密、网络攻防、数据安全等信息安全领域相关软件业务，数据保护和安全存储产品、解决方案与服务，以及电子政务行业应用软硬件产品及解决方案业务等。由于公司目前与各标的公司在主营业务、经营方式、组织模式和管理制度等方面尚存在一定差异，因此公司与各标的公司实现资源整合及业务协同所需时间及效果存在一定不确定性。若整合进程受阻或效果低于预期，可能会对标的公司的经营造成负面影响，提请投资者注意本次交易的收购整合风险。

本次交易完成后，本公司将保持各标的公司核心团队的稳定性、业务层面的自主性和灵活性，同时选派相关人员担任各标的公司的董事、监事等，把握和指导其经营计划和发展方向，加强与管理层的沟通，充分发挥技术研发、销售渠道及客户资源等方面的协同效应。此外，本公司将调动公司资源支持各标的公司的产品开发及业务拓展，力争最大程度的实现相关各方在企业文化、团队管理、技术研发、销售渠道、客户资源等各方面的全面、高效整合。

六、标的公司的经营风险

（一）对锐安科技的控制力风险

本次锐安科技股权收购，交易完成后，公安部三所持有锐安科技 54%股权，是锐安科技控股股东；航天发展持有锐安科技 43.34%股权，是锐安科技参股股东，不能形成对锐安科技的有效控制，使得针对锐安科技的产业整合及协同发展面临一定不确定风险。

（二）完成业绩承诺的风险

根据上市公司与业绩补偿义务人签订的协议和相关条款，业绩承诺建立在持续享受“高新技术企业”及财税[2011]100 号文《关于软件产品增值税政策的通知》规定的税收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

优惠政策、标的公司经营范围、方式与目前保持一致、标的公司未来不会出现重大质量缺陷或重大技术故障等假设的基础上。在利润补偿期间，如发生标的公司经营相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等发生重大变化、标的公司不能保持现有经营范围、研发能力和技术先进性、市场竞争加剧或国家产业政策变动等情形，则标的公司存在业绩承诺无法实现的风险。

（三）持续增长的风险

业绩承诺期结束后，交易对方不再承担业绩补偿压力，若公司现有产品市场不能继续扩大、未能持续推出有竞争力的新产品、未能有效开拓新的客户渠道或重要客户合作关系发生变化，则公司营业收入及净利润维持快速增长的难度较大，公司将面临经营业绩无法保持持续增长的风险。

（四）市场风险

信息安全产业和安全大数据产业的市场竞争格局日趋复杂，竞争压力日益加大，不仅面对强势的国际竞争对手，也面对众多国内竞争对手，公司面临在竞争中处于不利地位的风险。

（五）技术研发风险

随着信息化程度的提高和客户对信息安全产品、安全大数据服务产品要求的增加，公司技术更新和产品换代日渐加快。如果公司不能根据行业发展趋势调整研发产品、更新产品结构，以满足客户的需求，可能导致客户订单减少，市场份额下降。

（六）企业文化风险

本次交易完成后，壹进制和航天开元将成为航天发展的全资子公司，锐安科技将成为航天发展的参股子公司。如航天发展与标的公司在公司管理理念、制度和企业文化等方面无法达成一致，可能影响标的公司的管理效率和经营业绩。

（七）客户领域相对集中的风险

报告期内，标的公司锐安科技、航天开元客户集中在国家政府职能部门。如果标的公司不能有效扩展客户所覆盖领域、增加其来自其他领域客户的业务及收入，将面临客户领域相对集中的风险，对标的公司的持续、快速增长和市场占有率的提升带来一定的不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、盈利预测补偿覆盖不足的风险

本次交易中，交易对方锐安科技的股东王建国不参与盈利预测补偿，盈利预测补偿的责任由锐安科技股东飏复投资、镡镡投资、铢镰投资、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才、成建民承担，且补偿上限为上述业绩承诺人全部拥有的交易标的股权部分（34.79%锐安科技股权）对应获得的上市公司股票，补偿覆盖率为 80.27%，存在盈利预测补偿覆盖不足的风险，提请投资者关注。

具体补偿方式参见“第一章本次交易概况”之“四、本次交易的具体方案”中的相关内容。

八、标的公司的业绩承诺与未来实际盈利能力差异的风险

本次重组交易对方锐安科技的股东铢镰投资、镡镡投资、飏复投资、谢永恒、沈志卫、丁晓东、宋有才和成建民承诺，锐安科技 2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年的整体业绩承诺（对应 100%股权）为相关年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 16,000 万元、19,710 万元，23,200 万元和 26,500 万元；本次重组交易对方壹进制的股东张有成、欧华东、汪云飞、黄日庭、周金明、南京壹家人、朱喆、石燕和周海霞承诺，壹进制 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年的整体业绩承诺为相关年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 1,500 万元、1,880 万元、2,350 万元、2,930 万元和 3,520 万元；本次重组交易对方航天开元的股东航天资产、航信基金和共青城承诺，航天开元在 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年的整体业绩承诺为相关年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 1,250 万元、1,560 万元、1,980 万元、2,400 万元和 2,640 万元。标的公司可能存在经营业绩无法达到本次交易的承诺业绩的风险。

九、税收优惠政策变更的风险

锐安科技、壹进制和航天开元均为高新技术企业且销售自行开发的软件产品，享受企业所得税和增值税税收优惠政策。标的公司作为高新技术企业，根据我国企业所得税相关法律法规，可按 15%的税率申报企业所得税。同时，标的公司作为增值税一般纳税人，销售自行开发生产的软件产品，增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退。对软件企业所退增值税税款由企业用于研究开发软件产品和扩大再生产，不作为企业所得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

税应税收入，不予征收企业所得税。

若标的公司未来未能通过高新技术企业及软件企业复审，或者上述优惠政策发生重大变化，标的公司的经营业绩将会受到一定影响。

十、配套募集资金投资项目效益实现的风险

本次发行股份购买资产配套募集资金投资项目投产后，将进一步优化产品结构、提升上市公司的核心竞争力。尽管本次募集资金投资项目是建立在充分市场调研以及审慎论证的基础上，但由于投资项目建设期较长，且项目建成至全面达产仍需一定时间。倘若项目实际建成后，由于市场需求环境变化、竞争企业产能扩张等因素导致相关产品未来市场规模增长不及预期，则上市公司将面临项目效益无法达到预期目标的风险。

十一、募集配套资金实施风险

如本次募集配套资金因未获得所需批准，或交易各方违约，或因任何原因导致配套资金的实际募集金额未达预期，则本次募集配套资金的成功与否存在风险，提请投资者关注相关风险。在此情况下，鉴于本次募投项目是标的公司结合自身发展战略做出的决定，且对募投项目的可行性做了充分的调查研究，认为募投项目发展前景广阔，有利于标的公司在信息安全技术、政府和企业安全大数据方面进一步做大做强。标的公司将利用自有资金或者其他融资手段，继续开展募投项目。本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。即使本次募集配套资金不能顺利完成，不会影响发行股份购买资产的实施。

十二、关于资产重组摊薄即期回报的风险

本次重组除向交易对方发行股份购买标的资产外，上市公司还将向特定对象发行股份募集配套资金。如上市公司发行股份募集配套资金价格或未来标的公司的经营效益不及预期，上市公司每股收益可能存在下降的风险，提醒投资者关注本次重组可能摊薄即期回报的风险。

十三、股市风险

股票市场的收益与风险正向相关，股票价格一方面受公司盈利情况的影响，在长期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中趋向于公司未来价值的现值；另一方面，股票价格受到经济形势、宏观政策、供求波动、投资者预期等因素的影响。因此，本公司股票价格可能受到宏观经济波动、国家政策变化、股票供求关系变化等因素的影响而背离其价值。此外，由于公司本次交易需要有关部门审批，且审批时间存在不确定性，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。

十四、其他风险

公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十三节 其他重要事项

一、非经营性资金占用及向关联方提供担保的情况

本次交易完成后，上市公司控股股东及实际控制人为航天科工，上市公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形，不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情况。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

（一）本次交易对负债结构的影响

根据瑞华出具的上市公司 2017 年度审计报告和《航天发展备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司财务数据如下：

单位：万元

项目	重组前		重组后	
	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度	2018.6.30/ 2018 年 1-6 月	2017.12.31/ 2017 年度
流动资产	433,991.43	432,578.29	456,626.45	455,158.82
非流动资产	328,808.80	329,644.32	458,637.43	460,228.92
资产合计	762,800.23	762,222.61	915,263.88	915,387.74
流动负债	174,479.22	189,241.39	186,198.46	199,239.15
非流动负债	4,534.09	5,235.53	5,377.81	6,260.28
负债合计	179,013.30	194,476.93	191,576.27	205,499.44
资产负债率	23.47%	25.51%	20.93%	22.45%

注 1：上表中上市公司重组前 2017 年和 2018 年上半年财务数据取自上市公司公告的财务报告。

本次重组后配套融资前，上市公司的资产、负债规模均有所增加。由于资产规模提升比例高于负债规模增长，重组完成后上市公司资产负债率有所下降。若考虑募集配套融资的影响，随着募投资金到位、募投资金投资项目效益逐步释放，上市公司的资产负债率有望进一步降低。

（二）本次交易对或有负债的影响

截至本报告书签署日，上市公司不存在重大或有负债事项，亦不会因为本次交易产生重大或有负债事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、本公司最近十二个月内重大资产交易

截至本报告书签署日，除本次交易外，上市公司在最近 12 个月内未发生其他重大资产交易行为。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

（一）本次交易完成后公司治理结构的基本情况

本次交易前，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市规则》和其他有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。截至本报告书签署日，公司治理的实际状况符合《上市公司治理准则》的要求。

本次交易完成后，公司将在维持现有制度持续性和稳定性的基础上，进一步规范、完善公司法人治理结构，根据本次交易对公司章程等相关制度进行修改。结合行业的特点，适时对公司组织机构进行调整，推进公司内部控制制度的进一步完善。

（二）本次交易完成后公司治理结构的完善措施

本次交易完成后，壹进制、航天开元将成为公司的全资子公司，公司将在维持现有制度持续性和稳定性的基础上，进一步规范、完善公司法人治理结构，根据本次交易对公司章程等相关制度进行修改。结合行业的特点，适时对公司组织机构进行调整，推进公司内部控制制度的进一步完善。

（三）本次交易完成后公司独立运作情况

公司自成立以来严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、业务、人员、财务、机构等方面与主要股东之间保持独立。

1、资产独立

公司资产独立、产权明晰。本次交易的标的资产产权完整、清晰，不存在权属争议。本次交易完成后，公司的资产将继续保持良好的独立性及完整性。

2、业务独立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司具有独立完整的业务开展及自主经营能力。公司主要股东、董事、监事及高级管理人员不存在同业竞争之情形。

3、人员独立

公司拥有独立人事部门与财务部门，不存在劳动人事与工资管理混同运作的情形，公司高级管理人员均全面独立，没有在主要股东及关联方单位任职并领取薪酬。

4、财务独立

公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了符合有关会计制度要求、独立的会计核算体系和财务管理制度。本次交易完成后，公司将继续保持良好的财务独立性。

5、机构独立

公司股东大会、董事会、监事会等法人治理机构健全并且持续有效运行，各部门职责明确，按其各自部门规定独立运作，不存在机构混同的情形。本次交易完成后，公司将继续保持机构独立。

五、本次交易对上市公司现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明

（一）公司章程关于利润分配政策的规定

第一百五十九条 公司应实施积极的利润分配政策，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司的利润分配应充分重视对投资者的合理投资回报，并且不得损害公司的持续经营能力。

第一百六十条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十一条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

第一百六十二条 公司可以采取现金、股票方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利。

公司在盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，应优先实行现金方式分配股利。

公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。如果公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

第一百六十三条 股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利以偿还其占用的资金。

第一百六十四条 公司的利润分配政策由董事会兼顾对投资者的合理投资回报和公司的可持续发展，综合考虑公司盈利规模、经营发展规划、股东回报、社会资金成本、外部融资环境等因素提出，经董事会和股东大会审议通过后实施。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

公司在利润分配政策研究、论证和决策过程中，应当充分听取独立董事和中小股东的意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

第一百六十五条 公司的利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司根据生产经营

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情况、投资规划和长期发展的需要，或者因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，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相关法律法规、规范性文件的有关规定。上述“外部经营环境或自身经营状况发生较大变化”系指以下情形之一：

（1）有关法律、行政法规、政策、规章或国际、国内经济环境发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

（2）发生地震、泥石流、台风、龙卷风、洪水、战争、罢工、社会动乱、传染病疫情等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力事件，对公司生产经营造成重大不利影响，导致公司经营亏损；

（3）公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现的净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

（4）公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可供分配利润的百分之二十；

（5）法律、行政法规、规章规定的或者中国证监会、证券交易所规定的其他情形。

对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，应当经董事会审议通过后方能提交股东大会审议。公司在审议利润分配政策的调整或变更事项时，须经过详细论证，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

第一百六十六条 公司应根据自身实际情况，并结合股东特别是中小股东、独立董事的意见，以每三年为一个周期，制订股东分红回报规划。股东分红回报规划的制定或调整应经董事会和股东大会审议通过。独立董事应当对此发表独立意见。

第一百六十七条 利润分配的条件：

（一）公司分配现金股利须满足以下条件：

1、分配当期实现盈利；

2、分配当期不存在未弥补的以前年度亏损；

3、公司现金能够满足公司持续经营和长期发展。

当满足上述条件时，公司最近三年以现金方式累计分配的利润原则上应不少于最近

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三年实现的年均可分配利润的百分之三十，公司每连续三年至少进行一次现金红利分配。

（二）公司发放股票股利须满足以下条件：

在公司经营状况、成长性良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格、每股净资产等与公司股本规模不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

（三）差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

第一百六十八条 公司的年度利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

第一百六十九条 在公司董事会对有关利润分配方案的决策和论证过程中，以及在公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司可以通过电话、传真、信函、电子邮件、投资者关系互动平台等方式，与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。董事会、独立董事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和符合相关规定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

第一百七十条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百七十一条 公司当年盈利，董事会未提出以现金方式进行利润分配预案的，公司应详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。独立董事应当对此发表独立意见。

第一百七十二条 公司应严格按照有关规定在年度报告中披露利润分配方案和现金分红政策执行情况，说明是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

（二）本次重组完成后上市公司的股利分配政策

通过本次重组，上市公司的资产质量和盈利能力得以改善，上市公司的分红能力得以增强。本次重组完成后，上市公司将结合自身实际情况、政策导向和市场意愿，不断提高运营绩效，完善股利分配政策，细化相关规章制度，增加分配政策执行的透明度，以更好的保障并提升上市公司股东利益。

六、关于本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

因本次重组及相关事项，公司 A 股股票自 2017 年 10 月 30 日起停牌。根据中国证监会《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等文件的规定，本公司对本次重组相关方及其有关人员在上市公司 A 股股票停牌日（2017 年 10 月 30 日）前 6 个月至重组报告书披露之前一日（以下简称“自查期间”）持有和买卖上市公司 A 股股票（证券简称：航天发展，证券代码：000547）的情形进行了自查，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司进行了查询。自查范围具体包括：上市公司、本次交易涉及的交易各方及交易标的，以及其各自的董事、监事、高级管理人员，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为本次重组提供服务的相关中介机构及其他知悉本次重组内幕信息的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属。

经核查发现，相关方的股票交易行为如下：

（一）中信证券

在 2017 年 4 月 28 日至重组报告书披露之前一日期间，中信证券自营业务股票账户累计买入航天发展（000547）股票共计 2,450,518 股，累计卖出 2,032,918 股，截至重组报告书披露之前一日持有 417,600 股；资产管理业务股票账户累计买入 6,800 股，截至重组报告书披露之前一日持有 6,800 股；信用融券专户在此期间内，没有买卖该公司股票，截至重组报告书披露之前一日没有持股。

公司在上述期间买卖股票的自营业务账户，为通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资，以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易，根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户可以不受到限制清单的限制。上述账户已经批准成为自营业务限制清单豁免账户。

综上所述，中信证券上述自营业务股票账户及资产管理业务股票账户买卖“航天发展”股票行为与航天发展本次重组不存在关联关系，中信证券不存在公开或泄漏相关信息的情形，也不存在利用该信息进行内幕交易或操纵市场的情形。

（二）瑞华会计师事务所

经公司自查确认，在自查期间即自本次重组停牌日（2017 年 10 月 30 日）前 6 个月至重组报告书披露之前一日，瑞华会计师事务所及其他相关内幕知情人以及其亲属在自查期间均不存在买卖航天发展股票的情况。

在自查期间，瑞华会计师事务所及其自查人员没有其他持有、买卖航天发展股票的行为，也无泄漏有关信息或者建议他人买卖航天发展股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）北京国枫律师事务所

经公司自查确认，在自查期间即自本次重组停牌日（2017 年 10 月 30 日）前 6 个月至重组报告书披露之前一日，北京国枫律师事务所及其他相关内幕知情人以及其亲属在自查期间均不存在买卖航天发展股票的情况。

在自查期间，北京国枫律师事务所及其自查人员没有其他持有、买卖航天发展股票的行为，也无泄漏有关信息或者建议他人买卖航天发展股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。

（四）北京中企华资产评估有限责任公司

经公司自查确认，在自查期间即自本次重组停牌日（2017 年 10 月 30 日）前 6 个月至重组报告书披露之前一日，中企华及其他相关内幕知情人以及其亲属在自查期间均不存在买卖航天发展股票的情况。

在自查期间，中企华及其自查人员没有其他持有、买卖航天发展股票的行为，也无泄漏有关信息或者建议他人买卖航天发展股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。

（五）中国航天科工集团有限公司

经公司自查确认，在自查期间即自本次重组停牌日（2017 年 10 月 30 日）前 6 个月至重组报告书披露之前一日，科工集团及其他相关内幕知情人以及其亲属在自查期间均不存在买卖航天发展股票的情况。

在自查期间，科工集团及其自查人员没有其他持有、买卖航天发展股票的行为，也无泄漏有关信息或者建议他人买卖航天发展股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。

（六）航天工业发展股份有限公司

经公司自查确认，在自查期间即自本次重组停牌日（2017 年 10 月 30 日）前 6 个月至重组报告书披露之前一日，除航天发展副总经理佟建勋、航天发展副总经理王文海女儿王宜欢、航天发展市场与投资部投资主管祁双林、航天发展监事蔡鹏飞存在持有航

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天发展（000547）股票的情形外，航天发展及其董事、监事、高级管理人员和其他相关内幕知情人以及其亲属在自查期间均不存在买卖航天发展股票的情况。

1、在自查期间航天发展副总经理佟建勋持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
佟建勋	航天发展副总经理	2017-10-24	卖出 1,200,000	49,986,966 股
		2017-10-25	卖出 3,055,500	
		2017-10-26	卖出 1,251,400	
		2017-10-27	卖出 913,000	
		2018-04-10	卖出 600,000	
		2018-04-11	卖出 7,000,000	

注：表格中“截至目前”和本部分以下内容表格中的“截至目前”均指自查期间的期末时间。

2、在自查期间航天发展代总经理王文海女儿王宜欢持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
王宜欢	航天发展代总经理的女儿	2017-5-23	买入 145,000	399,388 股
		2018-06-15	买入 254,388	

3、在自查期间航天发展市场与投资部投资主管祁双林持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
祁双林	航天发展市场与投资部投资主管	2017-10-20	买入 600	0 股
		2018-04-03	卖出 600	

4、在自查期间航天发展监事蔡鹏飞持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
蔡鹏飞	航天发展监事	无	无	1,485,547 股

以上人员均已声明，买卖航天发展股票是基于公开信息和个人独立判断进行，并未利用航天发展本次重组的相关内幕信息，亦未接受任何内幕信息知情人的意见或建议，不存在任何内幕交易的情况。其对于航天发展本次重组相关的情况并不了解，在航天发展停牌前，并不知悉重组事宜。如违反上述承诺及声明,将承担全部法律责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经核查相关人员的自查报告或个人声明，佟建勋、祁双林针对在自查期间买卖航天发展股票的补充情况说明为：

“佟建勋减持航天发展股票是基于公开信息和个人独立判断进行，航天发展已于2017年9月14日披露了《关于公司高级管理人员减持股份预披露公告》。”

“祁双林知晓本次发行股份购买资产事项的时间为2017年10月27日公司向深圳证券交易所提交股票停牌公告后，经由部门领导分配任务时得知的。自查期间祁双林买卖航天发展股票是本人基于已公开信息和个人独立判断进行。截至本自查报告出具之日，本人持有0股航天发展股票。”

经核查相关人员的自查报告或个人声明，针对在自查期间买卖航天发展股票的情况如下：

在自查期间，航天发展及航天发展自查人员没有其他持有、买卖航天发展股票的行为，也无泄漏有关信息或者建议他人买卖航天发展股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。

（七）锐安科技及锐安科技股东方

经公司自查确认，在自查期间即自本次重组停牌日（2017年10月30日）前6个月至重组报告书披露之前一日，除锐安科技技术总工王牛福及其配偶谢晓瑛、锐安科技财务总监许振川的配偶李芳、总经理助理火一莽、股东宋有才、股东丁晓东存在持有航天发展（000547）股票的情形外，锐安科技、锐安科技股东方及其董事、监事、高级管理人员和其他相关内幕知情人以及其亲属在自查期间均不存在买卖航天发展股票的情况。

1、在自查期间锐安科技技术总工王牛福持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
王牛福	锐安科技技术总工	2017-04-27	买入3,800	0股
		2017-05-04	买入1,000	
		2017-05-08	买入1,400	
		2017-05-10	买入1,000	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		2017-05-18	买入 1,800	
		2017-07-17	买入 4,000	
		2017-07-18	买入 1,000	
		2017-08-10	卖出 14,800	

2、在自查期间锐安科技技术总工王牛福的配偶谢晓瑛持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
谢晓瑛	锐安科技技术总工的配偶	2017-05-18	买入 200	4,000 股
		2017-10-17	买入 200	
		2017-10-19	买入 200	
		2017-10-23	买入 400	
		2018-06-21	买入 1,200	
		2018-07-04	买入 1,600	

3、在自查期间锐安科技财务总监许振川的配偶李芳持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
李芳	锐安科技财务总监的配偶	2017-08-08	买入 500	500 股

4、在自查期间锐安科技总经理助理火一莽持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
火一莽	锐安科技总经理助理	2017-05-15	买入 2,100	0 股
		2017-10-19	卖出 2,100	

5、在自查期间锐安科技股东宋有才持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
宋有才	锐安科技股东	2017-09-15	买入 20,000	0 股
		2017-09-18	卖出 20,000	

6、在自查期间锐安科技股东丁晓东持有上市公司股票的情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
丁晓东	锐安科技股东	2018-03-29	买入 1,200 股	1,200 股

以上人员均已声明，买卖航天发展股票是基于公开信息和个人独立判断进行，并未利用航天发展本次重组的相关内幕信息，亦未接受任何内幕信息知情人的意见或建议，不存在任何内幕交易的情况。其对于航天发展本次重组相关的情况并不了解，在航天发展停牌前，并不知悉重组事宜。如违反上述承诺及声明,将承担全部法律责任。

经核查相关人员的自查报告或个人声明，针对在自查期间买卖航天发展股票取得收益的处理情况如下：

除上述情况外，在自查期间，锐安科技及锐安科技股东方及其自查人员没有其他持有、买卖航天发展股票的行为，也无泄漏有关信息或者建议他人买卖航天发展股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。

（八）壹进制及壹进制股东方

经公司自查确认，在自查期间即自本次重组停牌日（2017 年 10 月 30 日）前 6 个月至重组报告书披露之前一日，壹进制、壹进制股东方及其董事、监事、高级管理人员和其他相关内幕知情人以及其亲属在自查期间均不存在买卖航天发展股票的情况。

在自查期间，壹进制及壹进制股东方及其自查人员没有其他持有、买卖航天发展股票的行为，也无泄漏有关信息或者建议他人买卖航天发展股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。

（九）航天开元及航天开元股东方

经航天开元自查确认，在自查期间除航天开元财务总监钱昊萌的父亲钱复华、航天开元股东航天资产董事长张恩海、航天开元副董事长贡新方及其配偶刘雪梅、其子女贡业轩、航天开元股东航天资产副总经理王洪民、航天开元股东航天资产存在持有航天发展（000547）股票的情形外，航天开元、航天开元股东方及其董事、监事、高级管理人员和其他相关内幕知情人以及上述人员的亲属在自查期间均不存在买卖航天发展股票的情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、在自查期间航天开元财务总监钱昊萌的父亲钱复华持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
钱复华	航天开元财务总监的父亲	无	无	1,700 股

2、在自查期间航天开元股东航天资产董事长张恩海持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
张恩海	航天开元股东航天资产董事长	2017-05-09	买入 14,000	0 股
		2017-05-10	买入 36,000	
		2017-05-11	买入 70,000	
		2017-05-15	卖出 120,000	
		2017-05-16	买入 50,000	
		2017-05-17	买入 20,000	
		2017-05-18	买入 100,000	
		2017-05-19	买入 20,000	
		2017-05-22	买入 9,000	
		2017-08-10	卖出 199,000	

3、在自查期间航天开元副董事长贡新方持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
贡新方	航天开元副董事长	2017-04-27	买入 5,000	20,000 股
		2017-05-04	买入 6,000	
		2017-05-23	买入 2,000	
		2017-05-24	买入 2,000	
		2017-08-07	卖出 15,000	
		2017-08-16	买入 5,000	

4、在自查期间航天开元副董事长贡新方的配偶刘雪梅持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况	截至目前持有股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		交易时间	交易内容（股）	数
刘雪梅	航天开元副董事长的配偶	2017-04-27	买入 3,000	15,000 股
		2017-05-10	买入 6,000	
		2017-05-11	买入 3,000	
		2017-05-15	买入 3,000	
		2017-05-17	买入 5,000	
		2017-05-23	买入 2,000	
		2017-05-24	买入 2,000	
		2017-08-07	卖出 20,000	
		2017-08-11	卖出 10,000	

5、在自查期间航天开元副董事长贡新方的子女贡业轩持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
贡业轩	航天开元副董事长的子女	2017-04-27	买入 1,000	2,000.00 股
		2017-05-04	买入 1,000	
		2017-05-10	买入 2,000	
		2017-05-17	买入 2,000	
		2017-05-23	买入 2,000	
		2017-05-24	买入 2,000	
		2017-06-02	买入 2,000	
		2017-08-07	卖出 8,000	
		2017-08-11	卖出 2,000	

6、在自查期间航天开元股东航天资产的副总经理王洪民持有上市公司股票的情况如下：

姓名	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
王洪民	航天开元股东航天资产的副总经理	2017-05-10	买入 10,000	10,000 股
		2017-08-09	卖出 20,000	
		2017-10-23	买入 10,000	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、在自查期间航天开元股东航天资产持有上市公司股票的情况如下：

名称	职务/关系	自查期间交易情况		截至目前持有股数
		交易时间	交易内容（股）	
航天资产	航天开元股东	2017-05-16	买入 90,000	90,000 股

以上人员均已声明，买卖航天发展股票是基于公开信息和个人独立判断进行，并未利用航天发展本次重组的相关内幕信息，亦未接受任何内幕信息知情人的意见或建议，不存在任何内幕交易的情况。其对于航天发展本次重组相关的情况并不了解，在航天发展停牌前，并不知悉重组事宜。如违反上述承诺及声明,将承担全部法律责任。

经核查相关人员的自查报告或个人声明，针对在自查期间买卖航天发展股票取得收益的处理情况如下：

除上述情况外，在自查期间，航天开元及航天开元自查人员没有其他持有、买卖航天发展股票的行为，也无泄漏有关信息或者建议他人买卖航天发展股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。

七、公司股票连续停牌前股价未发生异动说明

本公司就重大资产重组预案披露前股票价格波动是否达到《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）第五条相关标准进行以下说明：

因筹划重大事项，上市公司股票自 2017 年 10 月 30 日开始停牌。停牌之前最后一个交易日（2017 年 10 月 27 日）上市公司股票收盘价为 10.83 元/股，停牌前第 20 个交易日（2017 年 9 月 25 日）收盘价为 11.59 元/股，本次筹划重大事项公告停牌前 20 个交易日内（即 2017 年 9 月 25 日至 2017 年 10 月 27 日）上市公司股票收盘价格累计涨幅为-6.56%；同期深证成份指数（代码：399001.SZ）累计涨幅为 4.70%；同期电子行业（证监会）指数（代码：883106）累计涨幅为 8.70%。具体情况如下：

项目	航天发展	深证成份指数（代码：399001）	电子行业（证监会）指数（代码：883106）
2017 年 9 月 25 日（收盘）	11.59 元/股	10,930.67	2,343.21
2017 年 10 月 27 日（收盘）	10.83 元/股	11,444.52	2,547.11
涨跌幅	-6.56%	4.70%	8.70%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 1：按照中国证监会行业分类，本公司属于计算机、通信和其他电子设备制造业，行业指数对应电子行业（证监会）指数。
注 2：数据来源：Wind 资讯

扣除同期深证成份指数上涨因素后，上涨幅度为-11.26%；扣除同期电子行业（证监会）指数上涨因素后，上涨幅度为-15.26%。剔除大盘因素和同行业板块因素影响后的上市公司股票价格波动未超过 20%。

综上，本公司在本次重组信息公布前股票价格波动未达到 128 号文第五条相关标准。

八、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

公司严格按照相关法律法规的要求，及时、全面、完整的对本次交易相关信息进行了披露，无其他应披露而未披露的能够影响股东及其他投资者做出合理判断的有关本次交易的信息。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十四节 独立董事及相关证券服务机构的意见

一、独立财务顾问与法律顾问对本次交易的结论性意见

（一）独立财务顾问对本次交易的结论性意见

中信证券作为本次交易的独立财务顾问，按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》和《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律法规的规定和中国证监会的要求，通过尽职调查和对本报告书等信息披露文件的审慎核查后，出具了《中信证券股份有限公司关于航天工业发展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之独立财务顾问报告》，认为：

本次交易符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规的规定，履行了相关信息披露义务，体现了“公平、公开、公正”的原则，符合上市公司和全体股东的利益，不存在损害上市公司及全体股东利益的情形；通过本次交易，航天发展实现主营业务进一步拓展，有助于提高资产质量和盈利能力，改善财务状况，提升上市公司价值，有利于上市公司的可持续发展。

（二）法律顾问对本次交易的结论性意见

国枫律师作为本次交易的法律顾问，出具了《国枫律师事务所关于航天工业发展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之法律意见书》，认为：

“本次重组符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定。

1、航天发展本次重组不构成重大资产重组；本次重组未导致实际控制人发生变更，不构成重组上市；本次重组构成关联交易；本次重组方案符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《发行管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的要求。

2、航天发展、本次交易各交易对方、配套融资非公开发行认购方航天科工系依法设立并有效存续的公司法人/合伙企业或具有完全民事权利能力和民事行为能力的自然人；相关各方具备参与本次重组的主体资格。

3、航天发展就本次重组已取得现阶段必要的批准与授权；本次重组各公司/合伙企

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业交易对方、标的公司和募集配套资金认购方航天科工已就本次重组等相关事项取得了必要的内部批准与授权。

4、本次重组方案符合《重组办法》、《发行管理办法》规定的上市公司进行重大资产重组及发行股份购买资产并募集配套资金的相关实质条件。

5、本次重组涉及的《购买资产协议》、《业绩承诺补偿协议》及《认购协议》的内容合法；上述协议业已成立；《购买资产协议》、《业绩承诺补偿协议》及《认购协议》待约定的相应生效条件全部成就后生效。

6、本次重组各标的公司为依法设立、有效存续的公司法人；标的资产权属清晰且不存在争议；标的资产的过户和转移不存在实质法律障碍。

7、本次重组构成关联交易；上市公司控股股东、实际控制人已出具了关于减少和规范关联交易的书面承诺；上市公司与其控股股东、实际控制人不存在同业竞争的情形；本次重组不会导致上市公司与其实际控制人、控股股东及其关联企业之间新增同业竞争的情形；上市公司控股股东、实际控制人已出具了避免同业竞争的书面承诺。

8、本次重组不涉及债权债务处置与转移，也不涉及人员安置问题。

9、截至法律意见书出具日，航天发展就本次重组履行了现阶段应履行的法定信息披露和报告义务，不存在应披露而未披露的合同、协议或安排。

10、根据相关方的自查报告及书面说明，相关人员在核查期间买卖航天发展股票的行为不属于内幕交易；其买卖航天发展股票的行为不构成本次重组的法律障碍。

11、参与本次重组活动的证券服务机构具备必要的资格。

12、本次重组尚需取得法律意见书第十二章所述的批准与授权。”

二、独立董事的独立意见

（一）关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的独立意见

“1、本次提交公司第八届董事会第二十四次（临时）会议审议的《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等与本次重组相关的涉及关联交易事项的议案，在提交公司董事会审议之前，我们已经事前认可；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、本次重组所涉及的相关议案经公司第八届董事会第二十四次（临时）会议通过。董事会会议的召集和召开程序、表决程序及方式符合国家有关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，不存在损害公司及其股东特别是中小投资者利益的情形；

3、公司本次重组不构成重大资产重组，构成关联交易，定价原则和方法恰当，交易公平合理，且履行必要的内部决策程序，不存在损害公司及其股东，尤其是公众股东的行为。

4、本次交易方案及交易各方就本次重组签署的各项协议均符合《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》、《上市公司证券发行管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会办法的规范性文件的规定，交易方案具备可操作性。

5、公司聘请的评估机构具有证券业务资格，选聘程序合规，评估机构及经办评估师与评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见，评估机构具有充分的独立性。

6、公司本次重组涉及的最终交易价格将以经各方同意聘请的具有证券从业资质的评估机构，以各方协商确定的评估基准日（即 2018 年 2 月 28 日）对该等资产价值进行评估后出具并在国有资产监督管理主管部门备案的评估值为依据，经各方协商确定。标的资产的定价原则具有公允性、合理性，不存在损害公司及其股东特别是中小投资者利益的情形。

7、本次重组有利于增强公司的竞争能力，有利于提高公司的持续盈利能力，有利于改善公司的财务状况，有利于公司的长远持续发展，符合公司的全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

综上所述，我们同意公司本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的方案。”

（二）关于评估机构独立性、评估假设前提合理性以及评估定价公允性的独立意见

1、评估机构的独立性

本次重组聘请的资产评估机构及其经办评估师与公司、交易对方、标的资产，除业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，本次评估机构的选聘程序合法合规，资产评估机构具有独立性。

2、评估假设前提的合理性

本次重组相关资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律、行政法规及规范性文件的规定执行，遵循市场通用的惯例及资产评估准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估定价的公允性

本次重组以具有相关证券业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告的评估结果为基础确定标的资产的交易价格。本次资产评估工作按照国家相关法规与行业规范的要求，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，对交易标的在评估基准日的市场价值进行了评估，交易定价方式公允。

本次重组聘请的资产评估机构符合独立性要求，具备相应的业务资格和业务能力；资产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；资产评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循独立、客观、科学、公正的原则，运用了合规且符合标的资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的具有较强的相关性。因此，本次重组的评估定价具有公允性。

综上所述，我们认为，公司为本次重组聘请的资产评估机构具有独立性，评估假设前提具有合理性，评估定价具有公允性，不存在损害公司及其股东，尤其是中小股东利益的情形。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十五节 中介机构及有关经办人员

一、独立财务顾问

机构名称： 中信证券股份有限公司

法定代表人： 张佑君

住所： 广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系电话： 010-6083 8888

传真： 010-6083 6029

经办人： 孙一宁、曾春、韩非可、魏天

二、律师事务所

机构名称： 北京国枫律师事务所

负责人： 张利国

住所： 北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

联系电话： 010-88004488

传真： 010-66090016

经办律师： 王冠、唐诗

三、审计机构

机构名称： 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人： 顾仁荣

住所： 北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系电话： 010-8809 5095

传真： 010-8809 1190

经办人： 袁刚山、左志民

四、资产评估机构

机构名称： 北京中企华资产评估有限责任公司

法定代表人 权忠光

住所： 北京市朝阳门外大街泛利大厦 910 室

联系电话： 010-6588 1818

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

传真：　　010-6588 2651

经办人：　　郁宁、李文彪、闫琼

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十六节 本次重组交易各方及有关中介机构声明

一、董事声明

本公司全体董事承诺，本报告书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

全体董事签字：

刘著平	朱弘	李轶涛
王勇	章高路	任真
杨雄	马玲	

航天工业发展股份有限公司

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、监事声明

本公司全体监事承诺，本报告书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

全体监事签字：

张程	张光玺	蔡鹏飞

航天工业发展股份有限公司

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺，本报告书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

全体高级管理人员签字：

王文海	梁东宇	刘晓晖
佟建勋	肖宏	高炜
周明	吴小兰	

航天工业发展股份有限公司

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、独立财务顾问声明

本公司同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的相关资料及内容。本公司已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

张佑君

财务顾问主办人：

孙一宁　　曾　春

项目协办人：

韩非可　　魏　天

中信证券股份有限公司

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、律师事务所声明

本所同意航天工业发展股份有限公司在《航天工业发展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》及其摘要中援引本所出具的法律意见书的相关内容，并对所引述的内容进行了审阅，确认《航天工业发展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》及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的法律意见书的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

负 责 人 _____

张利国

北京国枫律师事务所　　经办律师 _____

王　冠

_____

唐　诗

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六、审计机构声明

本所及本所经办注册会计师同意《航天工业发展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（草案）》及其摘要引用本所出具的财务数据，且所引用财务数据已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《航天工业发展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（草案）》及其摘要不致因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。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

单位负责人或授权代表人：

刘贵彬

经办注册会计师：

袁刚山　　左志民

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、评估机构声明

本公司同意航天工业发展股份有限公司在《航天工业发展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》及其摘要以及其他相关披露文件中援引本所提供的相关资料及内容，本公司已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人（或授权代表）：

权忠光

签字评估人员：

郁　宁　　李文彪　　闫琼

北京中企华资产评估有限责任公司

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

八、交易对方声明

交易对方铢镛投资声明

本公司同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的相关资料及内容，本公司已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

铢镛（上海）投资管理中心（有限合伙）（盖章）

执行事务合伙人（有权代表）：

何远浩

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方镡镡投资声明

本公司同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的相关资料及内容，本公司已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

上海镡镡投资管理中心（有限合伙）（盖章）

执行事务合伙人（有权代表）：

迟　迅

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方飓复投资声明

本公司同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的相关资料及内容，本公司已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

飓复（上海）投资管理中心（有限合伙）（盖章）

执行事务合伙人（有权代表）：

王光辉

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方谢永恒声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

谢永恒

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方王建国声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

王建国

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方沈志卫声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

沈志卫

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方丁晓东声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

丁晓东

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方宋有才声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

宋有才

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方成建民声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

成建民

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方南京壹家人声明

本公司同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的相关资料及内容，本公司已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

南京壹家人投资合伙企业（有限合伙）（盖章）

执行事务合伙人（有权代表）：

张有成

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方张有成声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

张有成

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方欧华东声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

欧华东

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方汪云飞声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

汪云飞

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方黄日庭声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

黄日庭

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方周金明声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

周金明

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方朱喆声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

朱　喆

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方石燕声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

石　燕

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方周海霞声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

周海霞

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方航天资产声明

本公司同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的相关资料及内容，本公司已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

航天科工资产管理有限公司（盖章）

法定代表人（授权代表）：

张恩海

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方航信基金声明

本公司同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的相关资料及内容，本公司已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

北京航天科工信息产业投资基金（有限合伙）（盖章）

执行事务合伙人（有权代表）：　　航天科工投资基金管理(北京)有限公司（盖章）

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方共青城声明

本公司同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本公司提供的相关资料及内容，本公司已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

共青城航科源投资管理中心（有限合伙）（盖章）

执行事务合伙人（有权代表）：

杨　健

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方冷立雄声明

本人同意航天工业发展股份有限公司在本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引本人提供的相关资料及内容，本人已对本报告书及其摘要以及其他相关披露文件中援引的相关内容进行了审阅，确认本报告书及其摘要以及其他相关披露文件不致因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。

冷立雄

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十七节 备查文件

一、备查文件

（一）航天发展关于本次交易的董事会决议

（二）航天发展独立董事关于本次交易的独立意见

（三）本次交易相关协议

（四）本次重大资产重组拟购买资产审计报告

（五）本次重大资产重组拟购买资产的资产评估报告

（六）航天发展备考审阅报告

（七）中信证券股份有限公司关于航天工业发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金之独立财务顾问报告

（八）北京国枫律师事务所关于航天工业发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金之法律意见书

（九）发行股份购买资产交易对方出具的相关承诺

（十）其他与本次交易有关的重要文件

二、备查地点

投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

航天工业发展股份有限公司

注册地址：福州市台江区五一南路 67 号

主要办公地址：福州市台江区五一南路 67 号

法定代表人：刘著平

联系人： 吴小兰

联系电话：0591-83283128

传真：0591-83296358

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（本页无正文，为《航天工业发展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》之签章页）

航天工业发展股份有限公司

2018 年 10 月 26 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn