（接B12版）

（二）3评估方法的选择

1.评估方法介绍

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。收益法是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是以现实市场上的参照物来评价估值对象的现行公平市场价值，它具有估值数据直接取材于市场，估值结果说服力强的特点。资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定尚洋环科价值的思路。

2.评估方法选择

本次评估目的是反映尚洋环科股东全部权益于评估基准日的市场价值，为理工监测拟发行股份及支付现金购买尚洋环科股权之经济行为提供价值参考依据。

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

由于国内市场上也难以找到与被评估单位在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的股权交易案例及参考企业，难以搜集市场法所需的相关比较资料，本次评估不选择市场法进行评估。

尚洋环科业务已经逐步趋于稳定，在延续现有的业务内容和范围的情况下，未来收益能够合理预测，与企业未来收益的风险程度相对应的折现率也能合理估算，故本次评估可以采用收益法。

综上，本次评估确定采用资产基础法和收益法进行评估。

（三）资产基础法评估结果

根据资产基础法评估结果，在评估基准日2014年9月30日尚洋环科资产账面价值23,421.56万元，评估价值25,798.34万元，评估增值2,376.78万元，增值率为10.15%；负债账面价值7,905.07元，评估价值7,905.07元，不存在负债减值的情况；股东全部权益账面价值15,516.49万元，评估价值17,893.28万元，评估增值2,376.79万元，增值率为15.32%。

1.资产基础法概型

资产基础法以尚洋环科截至2014年9月30日的资产负债表为基础，合理评估尚洋环科表内及表外各项资产、负债价值，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。计算公式为：

股东全部权益评估价值＝∑各分项资产评估价值－∑各分项负债评估价值

2.主要资产的评估方法

（1）建筑物类固定资产

采用市场法评估位于四川省成都市航兴国际广场1幢3层的7项办公用房。

①参照物的选定

一般选择三宗以上近期交易的类似结构、同类地段、相同用途的物业作为参照物，再将上述参照物的交易价格统一调整为成交日一次付款、单位建筑面积上的人民币买卖交易价格。

②因素修正调整计算

根据待估物业与参照物的交易情况、交易日期、位置及房屋装修、层次、朝向等个别因素的不同，对参照物的价格进行修正，得出比准价格。具体修正因素可分为3类：交易情况修正、交易日期修正、不动产状况修正。计算公式为：

待估物业比准价格＝参照物交易价格×交易情况修正系数×交易日期修正系数×不动产状况修正系数

③评估价值的确定

对于各参照物测算所得的比准价格，在分析其合理性的基础上经比较后按算术平均值确定评估价值。

（2）设备类固定资产

采用成本法进行评估设备类固定资产，计算公式为：

评估价值＝重置价值×成新率

①重置价值的确定

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

重置价值＝现行购置价＋相关费用

②成新率的确定

根据各种设备特点及使用情况，确定设备成新率。

A.对于价值量较小电脑、服务器等办公设备，主要以使用年限法为基础，结合设备的使用维修和外观现状，确定成新率。

B.对于车辆，首先按车辆行驶里程和使用年限两种方法计算理论成新率，然后采用孰低法确定其理论成新率，最后对车辆进行现场勘察，如车辆技术状况与孰低法确定的成新率无大差异则成新率不加调整，若有差异则根据实际情况进行调整。

（3）无形资产——其他无形资产

无形资产包括账面未记录的35项计算机软件著作权、5项专利权和9项注册商标所有权。其中，由于相关著作权、专利权及专利申请权等无形资产待在公司未来的经营业务过程中共同发挥作用，划此将上述除商标权外的账外无形资产视为一个整体的无形资产组合，采用收益法进行评估；对于外购的用友财务软件，目前使用情况正常，以现行市场购置价为评估值。

3.资产基础法评估结果

资产基础法评估结果见下表：

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%
1	流动资产	17,989.10	18,151.93	162.83	0.91
2	非流动资产	5,432.46	7,646.41	2,213.96	40.75
3	其中：长期股权投资	3,500.00	3,069.36	−430.64	−12.30
4	固定资产	1,754.52	2,424.25	669.73	38.17
5	无形资产——其他无形资产	2.64	1,977.50	1,974.86	74,723.51
6	长期待摊费用	77.94	77.94	–	–
7	递延所得税资产	97.36	97.36	–	–
8	资产总计	23,421.56	25,798.34	2,376.79	10.15
9	流动负债	7,905.07	7,905.07	–	–
10	非流动负债	–	–	–	–
11	其中：递延所得税负债	–	–	–	–
12	负债合计	7,905.07	7,905.07	–	–
13	净资产（所有者权益）	15,516.49	17,893.28	2,376.79	15.32

（四）收益法评估结果根据收益法评估结果，截至评估基准日，尚洋环科股东全部权益评估结果为45,949.15万元，较其合并报表净资产账面价值15,072.33万元，增值30,876.82元，增值率204.86%。

1.收益法评估模型

结合本次评估目的和评估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析公司溢余资产、非经营性资产的价值，确定公司的整体价值，并扣除公司的付息债务确定公司的股东全部权益价值。具体公式为：

股东全部权益价值＝企业整体价值－付息债务

企业整体价值=企业自由现金流评估值+非经营性资产价值+溢余资产价值

2.预期未来营业收入和营业成本

尚洋环科是国内领先的水质自动在线监测系统整体解决方案供应商，尚洋环科的主营业务是提供水质自动在线监测相关的解决方案与系统集成、环境监测管理软件开发、监测站运营维护服务等。

尚洋环科基于目前的生产经营模式和所处的市场经济环境，在对尚洋环科目前客户市场和历史经营统计资料等进行分析的基础上，结合水质监测行业及市场的发展趋势，综合确定尚洋环科预测期内营业收入和成本。

（1）营业收入预测情况

随着国家对水质监测的重视程度不断提高，关于水质监测的法律法规和支持性的产业政策不断出台，水质在线自动监测行业的市场前景较好，故预测期内尚洋环科的营业收入还将稳定增长。通过上述对尚洋环科系统集成业务、技术服务业务和软件销售业务的历史收入数据分析，以及对尚洋环科目前在手业务发展情况的了解，预测期内尚洋环科的系统集成业务将实现逐年稳步增长，其中：2014年10-12月系统集成业务收入根据目前项目实施情况及预计的可确认项目收入情况等确定，2015年及之后年度系统集成业务收入根据尚洋环科目前尚在执行的项目实施情况、未来水质自动在线监测市场前景预计及尚洋环科经营发展规划等分析确定；尚洋环科的技术服务（运营维护）收入在预测期内预计随着已建成的水质在线自动监测点的增多而逐年稳步增长，其中：2014年10-12月收入根据正在执行的运维合同可确认收入情况确定，之后年度通过已有的监测点数量并考虑各年预计的运维点数量并结合单个运维点收入水平综合确定；随着尚洋环科研发投入的增加，以及尚洋环科系统集成业务量的逐年增长，预测期内预计尚洋环科软件销售收入也将实现逐年增加。

（2）营业成本预测情况

尚洋环科的营业成本主要包括设备和材料费、直接人工、技术服务费、车耗和折旧等。2014年10-12月的系统集成业务成本根据可确认项目的预计总成本计算确定，预测期内其余年度系统集成业务成本和技术服务（运营维护）成本综合考虑尚洋环科目前尚在执行的项目预计毛利率情况并参考历史毛利率及平均单位人工成本等因素确定；基于尚洋环科的软件开发成本核算方式，其成本未能与系统集成成本进行严格区分，本次考虑软件销售毛利在系统集成业务中已综合反映，故预测期内预计尚洋环科的软件销售成本与其收入持平。

（3）营业收入和营业成本预测结果

尚洋环科营业收入和营业成本预测结果如下：

单位：万元

项目	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	永续年度
		未来预测数据					
营业收入	9,521.73	19,464.80	23,781.07	29,093.80	33,504.02	37,043.37	37,043.37
其中：系统集成收入	8,734.28	15,920.25	19,168.10	23,108.97	25,910.79	27,689.38	27,689.38
技术服务收入	687.45	3,344.55	4,372.97	5,696.83	7,247.63	8,939.27	8,939.27
软件销售收入	100.00	200.00	240.00	288.00	345.60	414.72	414.72
营业成本	6,812.25	12,787.91	15,733.71	19,159.20	22,462.90	25,053.51	25,053.51
其中：系统集成成本	6,389.15	11,015.97	13,438.41	16,193.69	18,638.43	20,169.16	20,169.16
技术服务成本	323.10	1,571.94	2,055.30	2,677.51	3,478.87	4,469.63	4,469.63
软件开发成本	100.00	200.00	240.00	288.00	345.60	414.72	414.72
毛利率	28.46%	34.30%	33.84%	34.15%	32.95%	32.37%	32.37%

3.企业自由现金流量的预测结果

单位：万元

项目	2014年10-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	永续年度
		未来预测数据					
一、营业收入	9,521.73	19,464.80	23,781.07	29,093.80	33,504.02	37,403.37	37,403.37
减：营业成本	6,812.25	12,787.91	15,733.71	19,159.20	22,462.90	25,053.51	25,053.51
减：营业税金及附加	49.82	123.48	143.84	173.41	184.43	187.60	187.60
减：营业费用	120.04	408.93	462.56	524.29	624.74	701.61	701.61
减：管理费用	669.97	1,755.99	1,961.24	2,255.26	2,528.67	2,868.82	2,868.82
减：财务费用	−0.95	−1.95	−2.38	−2.91	−3.35	−3.70	−3.70
减：资产减值损失	47.61	97.32	118.91	145.47	167.52	185.22	185.22
加：投资收益							
二、营业利润	1,822.99	4,293.12	5,363.19	6,839.08	7,539.11	8,050.31	8,050.31
加：营业外收入	14.00	28.00	33.60	40.32	48.38	58.06	58.06
减：营业外支出	–	–	–	–	–	–	–
三、息税前利润总额	1,836.99	4,321.12	5,396.79	6,879.40	7,587.49	8,108.37	8,108.37
减：所得税	270.75	618.92	770.17	973.50	1,077.41	1,149.40	1,149.40
四、息前税后利润	1,566.24	3,702.20	4,626.62	5,905.90	6,510.08	6,958.97	6,958.97
加：折旧摊销	62.44	250.58	260.74	234.96	248.78	268.66	256.69
减：资本性支出	2.55	162.72	245.37	244.26	267.44	331.01	209.92
减：营运资金增加额	−2,059.44	3,236.07	1,970.35	2,209.64	2,349.36	1,310.15	–
五、企业自由现金流量	3,685.57	553.99	2,671.64	3,686.96	4,142.06	5,586.47	7,005.74

4.收益额—现金流的确定

本次评估中预期收益口径采用企业自由现金流，计算公式如下：

企业自由现金流=息前税后利润+折旧及摊销－营运资金增加额－资本性支出

息前税后利润=营业利润收入－营业成本－营业税金及附加－管理费用－营业费用－财务费用（除利息支出外）－资产减值损失＋营业外收入－营业外支出－所得税

5.折现率

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本(WACC)。

其中，各参数确定方式如下：

（1）无风险报酬率的确定

无风险报酬率一般采用评估基准日交易的长期国债品种实际收益率确定。本次评估选取2014年9月30日国债市场上到期日距评估基准日10年以上的交易品种的平均到期收益率4.40%作为无风险报酬率。

（2）资本结构

由于公司近年来基本无负息债务，故本次目标资本结构按照企业历年目标资本结构确定。

（3）企业风险系数Beta

（4）计算市场的风险溢价

证券交易指数是用来反映股市股票交易的综合指标，评估人员选用沪深300指数为股票市场投资收益的指标，借助Wind资讯的数据系统选择每年未交易分数的各年未交易日收益率数据作为基础数据对2011年到2013年的年收益率进行了测算。

经计算得到各年的算术平均及几何平均收益率后再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的ERP。

由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率而估算的ERP的算术平均值作为目前国内股市的风险溢价。

（5）Rₑ——企业特定风险调整系数的确定

在分析公司的规模、历史收益能力后，采用回归分析方程计算得出。

（6）权益资本成本ke的计算

（1）企业整体价值=企业自由现金流评估值＋非经营性资产价值－非经营性负债价值＋溢余资产价值= 45,949.15 + 0.00 + 0.00= 45,949.15（万元）。

（2）企业股东全部权益价值＝企业整体价值－付息债务＝ 45,949.15 - 0.00= 45,949.15（万元）。

（五）评估增值原因

尚洋环科母子报表净资产账面价值15,072.33万元，收益法评估价值为45,949.15万元，评估增值30,876.82万元，增值率204.86%。评估价值较账面价值有较大增长，主要原因是尚洋环科在多年的水质在线监测业务实践过程中，积累了较强的市场竞争优势，未来年度随着国家对于环保事业投入力度的不断加大，水质自动在线监测行业的发展前景较为乐观，给公司未来发展提供了良好的市场环境，尚洋环科预计未来具有较强的获利能力。根据尚洋环科公司所处行业和经营特点，收益法评估价值能更为全面地反映目前企业的价值。主要体现在以下几个方面：

（1）水质自动在线监测市场投资特别明确：

环保行业属于公用事业，行业发展受国家政策导向的影响，除了资金投入外，政策支持是推动环保行业发展的主要动力。

2012年初，国务院提出要健全水资源监控体系，加强省界等重要控制断面、水功能区和地下水的水质水量监测设施，加强取水、排水、入河湖排污口计量监控设施建设，加快建设国家水资源管理系统，逐步建立中央、流域和地方水资源监控管理平台，加快应急总站设施建设，全面提高监控、预警和管理能力，及时发布水资源公报等信息。

自“七五”期间以来，我国环保产业投资规模逐渐扩大。“九五”期间环保投资约3.4万亿元，环保产值可达4.92万亿元。其中，优先实施的8项环保保护重点工程投资需求约1.5万亿元，其中之一是开展一批环境基础调查与试点示范。

到“十二五”末，县级及县基本的环境监测能力，县级监测站标准化建设达标率比“十一五”末提高30个百分点，形成环境监测的基础能力。地市级环境监测站成为环境监测的骨干站，环保重点城市环境监测站具备水质全分析能力。省级监测站标准化建设全部达标，并具备对辖区内突发环境事件的应急监测能力。国家环境监测能力得到显著加强，基本具备对重大环境问题的预警响应和环境质量监督考核能力，边境河流控断面和重要跨境河流水质自动在线监测点，强化重点水域、重要饮用水水源地、国界河流和主要支流入河口水环境预测预警监测能力，新建一批水质自动在线监测站。

（2）环境监测出是国家环保“十二五”规划的重点，监测投资进一步增加

《国家环境保护“十二五”规划》提出提升国家监测网自动监测水平，从监测领域的广度、监测指标的数量和监测网络的建设等多方面对监测能力的建设作出规划。其中优先实施8项环境保护重点工程之一即是环境监管能力基础保障及人才队伍建设工程，包括环境监测、监察、应急、总站和评估能力建设，污染源在线自动监控设施建设与运行，人才、宣教、信息、科技和基础调查等工程建设，建立健全省市县三级环境监管体系，因此，全国环境监测投资预计将进一步增加。

（3）监测深度和广度都将进一步提升

“十二五”期间，我国仍将坚持污染物总量控制，污染物排放约束性指标由两项增至四项。从环保部出台的《2011年全国环境监测工作要点》可知，自2011年开始，国原水质监测要增加总氮、总磷和叶绿素a、生物毒素、重金属等指标。到2015年，主要污染物排放总量显著减少；城乡饮用水水源地全面达标建设全得到有效保障，水质大幅提高，力争使水质达到“十二五”期间注重提升区域特征污染物监测能力，开展重金属、高毒性有机物等典型环境问题特征污染因子排放源的监测，鼓励将特征污染物监测纳入地方日常监测范围。“十二五”期间，地表水将评价因子由12项增加到21项。

从2012年7月1日起，新版《生活饮用水卫生标准》将强制实施，新版《生活饮用水卫生标准》加强了对水质有机物、微生物和水质消毒等方面的要求，新标准中的饮用水水质指标由原标准的35项增至106项，增加了71项，其中，微生物指标由3项增至6项；饮用水消毒剂指标由1项增至4项；毒理指标中无机化合物由10项增至21项；毒理指标中有机化合物由5项增至53项；感官性状和一般理化指标由15项增至30项；放射性指标仍为2项。

由于监测指标/因子是影响水质自动在线监测站造价的主要因素之一，监测指标/增加将会导致未来单站的建设投入大幅增加，是影响市场空间的重要因素。

（4）尚洋环科未来业务增长点前景广阔，有较强的盈利能力

目前，我国水质监测基础薄弱，水质监测能力存在不足，近年来由于大气污染矛盾突出，政府的财政投入向大气监测有所倾斜，使得水质监测行业出现一定的波动性，尚洋环科的业绩也出现一定的下滑，但随着后续《水污染防治行动计划》等一系列政策的出台和“十二五”末期政府在水质监测投入增加，水质监测行业有广阔的发展空间。一方面，尚洋环科在水质自动在线监测、数字环保等领域积累了丰富的经验，拥有行业领先的系统集成研发设计能力，通过集成创新形成了具有市场竞争优势的产品，提供的水质自动在线监测系统在自动化程度、系统稳定性、技术先进性、运行费用等多个方面在行业内具备较强的竞争能力，公司未来通过在地表水、饮用水源地、地下水和近岸海域等水质监测应用领域积极进行拓市场，保持较高的市场占有率；另一方面，随着我国水质自动监测站第三方运维比例的逐年上升和公司市场占有率的提高，运维站点收入也将会有较大幅度的增长，因此，尚洋环科预计未来几年将实现较大的收入和利润增长。

资产评估收益法在考虑上述因素的基础上，对尚洋环科未来的自由现金流量及加权平均资本成本进行预测，采用现金流折现的方法计算尚洋环科100%的价值，因此，资产评估结果较账面净资产值增幅较大。

（六）评估结论日后重要事项

评估基准日至本报告书披露出具日，尚洋环科未发生对评估结果具有较大影响的重要变化事项。

第五节 发行股份情况

一、发行股份的基本情况

（一）发行股票的种类和面值

本次发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为1元。

（二）发行对象和发行方式

本次发行股份购买资产的发行对象：博联达达以及林生等48自然人；成都尚青、银泰睿祺、熊晖、银汉兴业、沈春梅、凯地电力、新大利创、中润发投资、孟勇。

本次发行股份募集配套资金的发行对象：天一世纪、周方洁。

本次发行股份及支付现金购买资产同时募集配套资金涉及定价等有关问题与解答》相关规定，上市公司发行股份购买资产，同时募集配套资金，发行股份购买资产部分的股份定价方式，按照《重组管理办法》等相关规定执行；上市公司募集配套资金部分的股份定价方式，按照《上市公司证券发行管理办法》和《实施细则》等相关规定执行。

按照《重组管理办法》第四十五条规定，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120个交易日公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价＝决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

按照《上市公司证券发行管理办法》相关规定，上市公司公开发行股票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%。

根据公司第三届董事会第十四次会议，本次发行股份购买资产及发行股份募集配套资金的发行价格均为定价基准日前20个交易日上市公司股票交易均价，即12.65元/股，高于董事会决议公告日前60个交易日或者120个交易日的交易均价，有利于减少对原有股东股权比例的摊薄和保护中小投资者的利益。

在定价基准日至股份发行日期间，公司如有现金分红、资本公积金转增股本、送股等除权除息事项，本次发行价格将做相应调整。

（四）发行股份的数量

本次发行股份数量包含发行股份购买资产和募集配套资金两部分，按照12.65元/股的发行价格计算，两部分合计发行股份数量为126,309,594股，占发行后上市公司总股本的30.90%。其中：

1.发行股份购买资产

理工监测拟通过发行股份及支付现金的方式购买高能投资、博联达达、以及朱林生等48位自然人所持有的博微新技术100%股权。交易双方协商确定博微新技术100%股权作价126,000万元，在此基础上，考虑到交易成后各交易对方所获对价的形式、未来承担业绩承诺责任和补偿风险的不同，交易对方内部协商后同意各方取得的对价金额、形式不同。其中，高能投资获得的交易对价由理工监测以现金方式支付100%，现金对价金额=本次博微新技术100%股权作价×高能投有博微新技术股权比例×70%；本次发行博微新技术100%股权剩余作价由博联达达以及朱林生等48位自然人获得，并均由理工监测以非公开发行的股份支付约80.38%，以现金方式支付约19.62%。本次交易中，公司向博微新技术（六）股份发行的基本情况

本次发行股份及支付现金购买资产实施完成后，如标的公司各股东中任何人成为公司的董事、监事及高级管理人员，该等人员还需根据中国证监会及深交所的相关规定遵守作为上市公司董事、监事、高级管理人员股份限售的规定。

如监管规则或监管机构对锁定期有更长期限要求的，按照监管规则或监管机构的要求执行。

2.发行股份募集配套资金

本次募集配套资金发行的股份，自本次发行结束之日起三十个月内不得转让。

本次交易实施完成后，天一世纪、周方洁通过本次交易获得的理工监测股份由于理工监测送红股、转增股本等原因增加的股份，亦应遵守上述约定。

天一世纪、周方洁在本次重组前所持有的理工监测股份自理工监测本次发行结束之日起十二个月内不进行转让。

如监管规则或监管机构对锁定期有更长期限要求的，按照监管规则或监管机构的要求执行。

3.上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及交易对方关于持定情况下股份锁定的承诺

（1）控股股东

上市公司控股股东天一世纪承诺：

“如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，本公司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；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。

如因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。”

（2）实际控制人、董事、监事、高级管理人员

上市公司实际控制人周方洁、余毅、刘英梅及全体董事、监事、高级管理人员承诺：

“如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，不转让本人直接持有或通过其他单位（简称“持股公司”）间接持有的上市公司股份，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或持股公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或持股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，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。”

（3）交易对方

交易对方博联达达、朱林生等48名博微新技术自然人股东，以及高洋环科自然人股东，出具承诺函如下：

“如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，本公司/本企业/本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/本企业/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司/本企业/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，本公司/本企业/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。”

（六）发行股份的上市地点

本次发行股份的上市地点为深圳证券交易所中小板。

（七）滚存未分配利润的处理

理工监测本次交易完成前的滚存未分配利润由本次交易完成后的新老股东共同享有。

二、募集配套资金情况

（一）募集配套资金的金额、用途及股份发行情况

本次公司理工监测拟向特定对象天一世纪、周方洁非公开发行股份募集配套资金，拟募集配套资金总额不超过42,750万元，其中天一世纪为上市公司的控股股东，认购不超过30,100万元；周方洁为上市公司的实际控制人之一，认购不超过12,650万元。

本次发行募集配套资金不超过本次发行股份及支付现金购买资产交易总金额的25%，将全部用于支付收购博微新技术100%股权和尚洋环科100%股权的现金对价款。本次发行方式采用锁价方式，本次定向发行募集配套资金的发行价格为12.65元/股。

（二）本次募集配套资金的必要性

1.本次募集配套资金有利于提高本次交易的重组绩效

根据本次交易方案及协议约定，本次重组交易总对价为171,000万元，其中现金对价合计53,968.32万元。为了更好地提高目有资金的使用效率，提高并购重组的整合绩效，借助资本市场的融资功能为交易方设计发展，本次交易中拟向天一世纪、周方洁发行股份募集配套资金不超过42,750万元，全部用于本次交易的部分现金对价支付，现金对价不足支付的部分由上市公司自有资金解决。本次募集配套资金有利于提高本次交易的重组绩效。

2.上市公司报告期末货币资金已有明确用途

截至2014年9月30日，上市公司账面货币资金金额为56,989.76万元，其中，母公司账面货币资金金额为55,456.56万元，上市公司账面尚存其他流动资产10,069.18万元，主要系期末未到期的理财产品，上述资金金额共计65,525.74万元。上述资金中上市公司IPO募集资金金额25,175.37万元，均为超募资金。

截至本报告书披露出具日，上述资金部分已有明确用途，拟用于：

（1）本次交易现金对价共计53,968.32万元，扣除本次交易募集配套资金不超过42,750万元用以支付现金对价，上市公司拟用超募资金支付剩余部分的现金对价，金额11,218.32万元。其他以本次交易现金对价金额减去实际募集配套资金净额为准。本次交易已经上市公司第三届董事会第十四次会议通过，仍须上市公司股东大会批准和证监会核准。

（2）根据上市公司第三届董事会第十四次会议决议，上市公司拟使用18,880万元资金投资四个项目，拟投资项目简要情况如下：

项目名称	投资总额（万元）	资金投入进度（万元）	
		第一年	第二年
基于物联网的能效管理系统及第三方服务平台	7,000	4,200	2,800
特种应用机器人	5,800	3,200	2,600
新设控股子公司从事智能配电变压器业务（拟持股51%）	4,080	2,040	2,040
基于物联网的电网安全防御与预警决策系统	2,000	600	1,400
合计		18,880	

上述项目总投资额为18,880万元，前述资金使用进度仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将按照项目的进展情况作适当调整。上述拟投资项目已经上市公司第三届董事会第十四次会议表决通过。

（3）本次交易完成后，上市公司拟向尚洋环科增资10,000万元，其中，7,000万元用于尚洋环科尚未完成的水质自动在线监测系统集成中心项目和环境质量管理平台开发项目，剩余3,000万元用于尚洋环科的运营资金。

尚洋环科由于客户验收和付款周期的影响，现金流较为紧张，其原计划建设的水质自动在线监测系统集成中心项目和环境质量管理平台开发项目均由于资金原因导致建设进度晚于计划，本次交易后增加拟定的资金安排有助于推动高新技术企业的发展。同时，尚洋环科相关新兴业务开拓、产品研制及未来产生的收入规模的扩张亦需要较大规模的运营资金的支持。上述资金使用计划已经上市公司第三届董事会第十四次会议表决通过，仍须上市公司股东大会批准和证监会核准。

（4）上市公司拟以约36,400万元收购一家电力设计公司，并以自有资金和银行借款等资金来共3.5亿元投资设立新能源子公司，与收购的电力设计公司共同从事风电EPC承包、风电项目投资和运维等业务，上述资金使用计划已经上市公司第三届董事会第十四次会议表决通过。

（5）上市公司的业务客户主要为国家电网公司等大客户，这类客户的付款审批流程较长，同时在上市公司日常生产经营中，需要投入较多的采购成本、研发成本、项目实施成本和人员薪酬成本等，这些支出金额较大且是短期内需要支出的固定成本，因此，上市公司需要一定的营运资金储备。截至2014年9月30日，上市公司应收账款余额18,523.93万元，应收票据余额2,390.56万元；2014年1-9月上市公司经营活动现金流出约为1,777.888万元。综合上述因素，考虑到上述已有明确用途的资金，上市公司在未来需要增加银行借款等债务融资，整体资金需求仍然相显紧张。

综上，上市公司期末的货币资金已有明确的使用计划，以满足上市公司日常营运周转及业务拓展的需求。因此，为了本次交易的顺利实施和达到收购目的，公司需要募集配套资金用以支付本次交易的现金对价。

3.上市公司资产负债率与同行业资产负债率对比

截至2014年9 月30日，理工监测合并报表资产负债率为 2.63%（未经审计），根据可比同行业上市公司2014年度三季报，上市公司、标的公司资产负债结构与理工监测同行业上市公司的对比情况如下：

项目	思源电气	万方达	智光电气	金智科技	平均值	理工监测	博微新技术	尚洋环科
资产负债率（%）	28.08	13.47	57.10	50.83	37.37	2.63	13.81	32.24

理工监测资产负债率低于同行业上市公司，本次交易会小幅提高上市公司资产负债率。

4.前次募集资金使用效益

（1）实际募集资金金额和资金到账时间

经中国证监会管理委员会证监许可[2009]1253号文核准，并经深交所同意，上市公司由主承销商中信证券股份有限公司采用网下询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合方式发行人民币普通股（A股）16,700,000股（每股面值1元），发行价格为每股40.00元，共募集资金人民币668,000,000.00元。扣除承销费和保荐费31,396,000.00元后的募集资金为636,604,000.00元，由主承销商中信证券股份有限公司于2009年12月14日分别汇入上市公司募集资金监管账户，扣除律师、股份登记费和信息披露费等其他发行费用388,039.36元后，上市公司本次募集资金净额为人民币627,215,960.64 元。上述募集资金业经天健会计师事务所有限公司验证，并出具出具了浙天会验[2009]251号《验资报告》。

（2）募集资金使用和结余情况

上市公司以前年度已累计使用募集资金422,495,202.16元（其中：用于募集资金项目支出158,271,929.73元，使用超募资金用于永久补充流动资金60,000,000.00元，使用超募资金用于对子公司128,285,000.00元，使用结余募集资金永久补充流动资金75,937,272.43元），以前年度收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额为38,033,607.57元；截至2014年9月30日，上市公司IPO募集资金余额25,175.37万元，均为超募资金。

募集资金总额	62,721.60	报告期投入募集资金总额	0
报告期内变更用途的募集资金总额	0		
累计变更用途的募集资金总额	0	已累计投入募集资金总额	42,249.52
累计变更用途的募集资金总额比例	0		

承诺投资项目和超募资金投向	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	本期实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
1. 变压器在源在线监测系统扩建项目(MGA项目)	否	11,380.00	11,380.00	0	6,699.51	58.87	2012.12.31	1987.26	[注1]	否
2. 六氟化硫高压设备综合监测系统产业化项目(IEM项目)	否	3,564.00	3,564.00	0	2,910.94	81.68	2012.12.31	54.36	[注1]	否
3. 高压变电设备绝缘在线监测系统产业化项目(IMM项目)	否	2,238.00	2,238.00	0	1,772.06	79.18	2012.12.31	39.75	[注1]	否
4.工程技术中心扩建项目	否	5,330.00	5,330.00	0	4,444.68	83.39	2012.12.31	[注2]	–	否
5.补充流动资金				0	7,597.33				–	否
承诺投资项目小 计		22,512.00	22,512.00	0	23,424.52			2081.37		
超募资金投向	补充流动资金、对子公司增资、收购子公司股权									
1. 补充流动资金		6,000.00	6,000.00		6,000.00					
2. 向子公司增资		7,000.00	7,000.00		7,000.00					
3. 收购恩乌软件公司		5,825.00	5,825.00		5,825.00					
超募资金投向小计		18,825.00	18,825.00		18,825.00					
合 计	–	41,337.00	41,337.00	0	42,249.52	–	–	2081.37	–	–

[注1]：《首次公开发行股票招股说明书》承诺项目达产期为二年，因尚未达产，故未达到预计效益。

[注2]：工程技术中心扩建项目系为其他募投项目配套建设的技术开发实验室。

[注3]：关于投资进度的说明：募投项目完成进结会资金中有2,253万元为IPO后4个募投项目中安排的辅底流动资金（其中：变压器色谱在线监测系统扩建项目(MGA 项目)辅底流动资金1,616万元；六氟化硫高压设备综合监测系统产业化项目(IEM项目)辅底流动资金460万元；高压客性设备绝缘在线监测系统产业化项目(IMM项目)辅底流动资金177万元），将该部分资金还原至各个项目中，则4个募投项目的实际完成投资进度为：变压器色谱在线监测系统扩建项目(MGA 项目)为73.11%；六氟化硫高压设备综合监测系统产业化项目(IEM项目)为94.41%；高压客性设备绝缘在线监测系统产