（上接B22版）

9、项目实施计划

以赣州市南康区项目为例，该项目是一项大型复杂的信息系统工程，包含若干项目，涉及多种技术和管理资源的需求，需要投入大量的人力、物力和财力，系统建设周期较长。为了顺利地进行系统建设，快速见效，系统的实施遵循“统一规划、分项落实，多路并进、协同开发，加强培训”的原则。该项目计划于2015年6月前竣工。

项目开始建设后，通过倒排系统的各个环节建设时间，通过这种方式制定详细的实施计划，保障项目按照预计的时间节点上线运行，并顺利验收。

10、管理措施

建设单位、承建单位、政府的高级领导组成项目管理领导小组，由各方专家组成专家委员会，对智慧城市管理工作推进过程中重要决策和重大问题进行协调处理。□

11、制度保障

（1）决策协调会。在推进过程中对重要事项进行协调处理，筹建期间定期（每月）召开会议；

（2）推进工作例会。由业主单位组织定期召开，各相关部门和单位参加；

（3）推进工作专题会。对推进工作进行专题研究；

（4）工作简报制度。创办“项目管理工作推进工作简报”，每月一期，及时报送市有关领导、有关部门和单位；

（5）考核制度。建立会议考勤、工作考核制度，对各区、各部门、各单位机构设立、队伍建设和工作完成情况进行考核。□

12、测试和验收保障

要求对系统进行全面测试：进行测试设计、编写测试用例、进行测试执行、记录测试过程、提交缺陷报告并跟踪其修改完成，提交测试评估报告、评价系统是否满足用户使用要求及系统设计要求。

系统验收中客户方由用户部门的业务信息主管（BIE）和IT应用管理部的BA人员以及其他相关环节指定的负责人联合对本应用系统的开发签字确认。

天夏科技通过了软件CMMI级和ISO2000的质量体系认证，还具备良好的招聘、培训流程和员工发展指导和员工福利等，保证了项目人员的稳定性并吸引更多的人才。此外，天夏科技在信息化行业与多家公司建立合作关系。

综上所述，天夏科技具备了项目实施的经营管理能力及履约能力以应对目前和预期的业务发展。

七、天夏科技的部门机构设置及人员构成

（一）天夏科技部门机构设置

截至本预案签署日，天夏科技共设有10个部门，具体情况如下：

序号	部门	部门职能
1	研发部	负责完成公司承接的项目研发任务；制定与实施研发计划及预算；规范公司项目文档；跟踪项目开发中出现的技术问题并提供解决方案；负责项目后期的软件维护工作。
2	项目实施部	负责完成公司承接的各种项目实施工作；制定项目实施计划及预算；负责把控项目进度和质量，控制项目成本；制定规范的项目实施操作规范，安全施工；负责项目的演示及验收。
3	销售部	负责完成公司的销售目标；负责制定全年的销售计划、费用预算；负责项目各阶段的跟进，协调公司内外部资源，保障项目顺利完成；负责项目款项的收款。
4	技术支持部	负责编写、制定系统集成项目的技术方案、准备标书、负责讲解及用户答疑等工作；配合业务人员完成与用户的技术交流、技术方案宣讲、应用系统演示等工作；配合业销售部及其他部门做好用户沟通、资料共享、技术协调等工作；配合业务人员完成应用系统演示、产品宣传资料撰写等工作；配合相关人员做好与合作伙伴厂商的技术交流。
5	财务部	制定公司财务管理的各项规章制度并监督执行；配合协助公司年度目标任务的制订与分解，编制并下达公司财务计划，编制并上报公司财务预算，指导公司财务活动；负责公司的财务管理、资金筹集、调拨和融通，制订资金使用管理办法，合理控制使用资金；负责成本核算管理工作，建立成本核算管理体系，制度成本管理和考核办法，探索降低公司成本的途径和方法；负责公司账目的安全与正常运营；负责公司资产管理、债权债务的管理工作，参与公司的各项投资管理；负责公司年度财务决算工作，审核、编制有关报表，并进行综合分析；负责公司的会计管理工作，制定相关规章制度，保证会计信息真实、准确和完整；负责公司的纳税管理，运用税收政策，依法纳税，合理避税；负责财务会计凭证、账簿、报表等财务档案的分类、整理和保管。
6	行政部	有效管理公司资源，降低公司支出成本，对固定资产进行有效的管理；负责公司企业文化的建议，为员工提供舒适的办公环境；处理公司日常法务事务，保证公司利益；负责管理公司内部相关高层的决议、各种公文、重要文件；负责协调公司内部各部门的工作，公司来访的接待安排、公司重要活动和重要会议的组织与协调工作。
7	品牌部	制定公司、产品、高层的品牌推广计划，费用预算；负责维护媒体关系；负责线上线下活动的组织、执行、总结、反馈；负责应对各种公关危机。
8	总裁办	协助总裁做好综合、协调 各部门工作，处理公司日常事务；负责组织 公司规章制度的拟定、修改和编写工作；负责总裁办公会议的安排、记录、督促检查公司办公会议的贯彻落实情况，以及各中心材料上报、考勤、目标责任制落实情况进行工作还查情况通报。
9	项目管理部	负责公司所有项目各类文档的管理；负责公司各类项目的状态跟踪与报告；负责项目风险管理；负责项目成本跟踪；负责项目设备采购。
10	人力资源部	建立、完善公司人力资源管理制度并监督制度的运行；组织编制公司人力资源规划和年度计划，并组织实施；组织实施公司的薪酬管理办法、开展公司薪酬的日常管理工作；负责公司员工教育培训管理工作；负责公司职工养老统筹、保险、住房公积金等日常管理工作；负责公司劳动合同日常管理工作。

（二）天夏科技人员构成

截至2014年9月30日，天夏科技共有在册员工共计278人（包括正式劳动合同工及劳务派遣等），具体人员分布情况如下表：

1、按部门结构分布

专业结构	人数	占员工总数的比例
研发部	120	43%
项目实施部	95	34%
销售部	27	10%
技术支持部	8	3%
财务部	6	2%
行政部	6	2%
品牌部	5	2%
项目管理部	5	2%
总裁办	3	1%
人力资源部	3	1%
合计	278	100%

2、按文化程度分布

学历	人数	占员工总数的比例
本科及以上	186	67%
本科以下	92	33%
合计	278	100%

3、按年龄情况分布

年龄	人数	占员工总数的比例
30以下	161	58%
31–40岁	106	38%
41–50岁	9	3%
50岁以上	2	1%
合计	278	100%

（三）天夏科技核心管理及研发人员简历

夏建统，哈佛大学设计学博士、毕业后注册成立XWHO设计集团中国机构及天夏科技，现任天夏科技总经理。2009年入选首批国家“千人计划”，成为在信息工程领域创新创业的5名领军人物之一，是中组部、住建部全国市长研修学院授课教授、国家特聘专家，曾任住建部城乡建设和人居委员会专家。先后受聘国内南京、杭州、昆明等十多个大城市的城市建设市长顾问。

李建平，西南交通大学计算机应用硕士。1989年在四川大学负责研究生教学，并设立计算机图形学课程。专业著作包括《计算机图形学》、《电算化理论与应用》、《Internet网络及其应用》。2000年担任康维克科技（成都）有限公司驻泰国分公司经理。2005年加入天夏科技，历任天夏科技常务副总裁，现任天夏科技总经理。

丁文龙，拥有多年CG三维图形制作及管理经验、C++编程经验及三维相关平台研发经验。先后完成过上海、苏州、青岛、南京、宁波等地的数字城市三维平台的建设，在三维地理信息领域拥有海量地形地物加载最优化的技术特长。现任天夏科技图形图像产品研发部门经理，负责三维智慧城市系统软件的开发。

蒋成均，十年GIS平台产品开发经验，对数字城市、国土、交通、环保、水利、公安、通信、基础地理信息等行业应用有较深入的了解和研究；能够以面向对象的思路进行系统的分析和设计，能够熟练的运用VISIO等建模工具来分析、设计系统；精通C/S、B/S结构的系统开发模式；熟练掌握C/C++、.NET、Java等各种开发语言和开发工具；熟悉面向服务的系统开发架构；熟悉ORACLE、SQLSERVER数据库；精通Flex、Silverlight等客户端开发各类RIA应用；精通服务GIS的开发；精通GIS应用方案编写。现任天夏科技数据产品研发部门经理，主要负责天夏科技空间地理信息共享平台的设计和开发。

苏由永，浙江工商大学工商管理专业硕士，拥有多年数字化城市管理项目咨询、设计及管理经验、电子政务系统应用研究及智慧城市总体设计经验。先后完成过珠海、佛山、景德镇、贵阳、无锡、桐乡等数十个城市的智慧城市和智慧管理项目的设计和实施，现任技术支持和解决方案中心总经理，负责智慧城市总体设计及各行业应用解决方案的技术支撑管理。

八、天夏科技的优势分析

（一）核心技术优势明显，综合实力突出

天夏科技自2002年起面向中国大陆提供数字城市技术服务，拥有独立自主产权的地理信息平台系统和数字共享平台系统产品，而该产品既是智慧城市整体系统建设的技术平台基础，也是构筑城市大数据服务的数据库引擎。天夏科技以智慧城市信息系统建设顶层方案（信息管理技术标准和数据标准）为核心竞争力，所提供的基于领先XGIS行业应用解决方案，已经成为提高政府部门和企业服务水平的重要工具。

（二）产业链完整，行业参与度高

智慧城市建设是一项非常庞大的系统工程，其产业链被划分为硬件设备制造、软件和信息服务、系统集成、运营服务等细分领域。天夏科技围绕其自主研发的XGIS地理信息基础平台和信息共享平台，从软件提供、项目建设、系统集成、运营维护等方面全方位、多角度的参与城数字城市三维平台的建设，在三维地理信息领域拥有海量地形地物加载最优化的技术特长。现任天夏科技图形图像产品研发部门经理，负责三维智慧城市系统软件的开发。

（三）以成本预测为核心的全面预算管理

天夏科技目前主要收入构成分为软件销售收入、系统集成收入和后期运营维护收入。

本次预估从智慧城市行业发展状况、天夏科技历史经营情况、截至预估基准日已签订的合同及拟签订框架合同三方面说明收入预测依据的合理性。

（1）智慧城市行业具有良好发展前景

详见“第一节 本次非公开发行股票方案概要/二、本次非公开发行的背景和目的/（一）本次发行的背景”。

（2）天夏科技业务形态转变提高了盈利能力

2013年以前，天夏科技主营业务主要局限于智慧城管、智慧公安、智慧交通等某一领域的软件平台开发和系统集成业务。从2013年开始，天夏科技在原有业务模式基础上，开始研发及应用智慧城市“1+N”系列产品，并在全国范围内进行系统集成及总包业务模式推广。由于单个行业的智慧系统建设投资与智慧城市整个顶层设计与总包投资不是一个量级，智慧城管、智慧公安、智慧交通等单个行业投资规模一般在5,000万元以内，而单个智慧城市顶层设计及总包投资在1亿–500亿之间（主要区分省级行政区、地级市、区县级），因此天夏科技的销售规模呈现几何级数的增长。

截至预估基准日，天夏科技参与了多个试点智慧城市建设，其中16个已经实施部分智慧城市建设业务。除上述试点城市之外，根据住建部统计，将有400–800个城市宣布建设智慧城市，覆盖东、中、西部地区，预计总投资在5,000亿以上。而天夏科技已在其中的100多个城市中进行相应的布局，且经过数年的建设，智慧城市的建设已经从概念走向落地，从试点走向普及，从而带动了天夏科技销售收入出现了爆发式的增长。

（3）已签订的合同及拟签订意向

截至本预案签署日，已签订的合同和拟签订的意向合同如下：

I 已签订合同

四川省成都市平安城市监控项目7.95亿、江西省赣州市南康区智慧城市项目8.20亿。

II 拟签订的意向合同

目前天夏科技正在与多个城市的相关政府部门协商洽谈智慧城市项目，其中部分已签署战略合作框架协议书，投资金额共计数十亿元。天夏科技在已签定的战略合作框架协议书项下，将通过有关政府招投标程序后签署具体的项目建设合同，具体项目投资额度将以具体项目建设合同为准。

2、成本费用预测

（1）主营业务成本预测

天夏科技主营业务成本主要包括设备采购成本、系统集成安装成本、软件开发成本、后续运营人工成本等，本次预测主要依据企业历史年度毛利率水平进行预测，但考虑到未来年度规模的扩张，毛利率水平逐年处于下降状态。另外，依据同行业上市公司财务报告分析，智慧城市行业毛利率基本在20%–58%之间，因此，结合标的公司历史经营情况及上市公司财报分析，根据毛利率水平综合判断预测主营业务成本。

（2）期间费用预测

I 销售费用

通过对2010年至2014年1–9月销售费用的分析，天夏科技销售费用主要包括工资薪酬、差旅费、业务招待费和办公费等，前述费用虽逐年增加，但占销售收入比率逐年大幅下降，预计随着天夏科技未来业务规模的扩大，销售费用占比会进一步减少。

II 管理费用

通过对2010年至2014年1–9月管理费用的分析，天夏科技管理费用主要为工资薪酬、办公费和研究开发支出等。未来预测根据可比上市公司管理费用占销售收入平均数为基础进行预测，并考虑到被评估单位未来销售规模逐年扩大，因此，管理费用占销售收入比例将会逐年下降，绝对额呈上升趋势。

另外，可比上市公司期间费用构成基本与天夏科技相同，但占销售收入比率略高于天夏科技，原因分析如下：

A 天夏科技未来销售规模大幅扩张，年收入规模均在10亿以上，因此，天夏科技期间费用占比较小，但绝对额相对较大。

B 截至基准日天夏科技员工较少，职工薪酬相比可比上市公司较少。而职工薪酬费用占比在期间费用中占比较高，故期间费用占比相比可比上市公司较低。

C 天夏科技技术研发实力较强，2004年即通过研发取得XGIS平台软件，而我国真正提出智慧城市建设是在2008年，天夏科技的技术研发早于智慧城市的建设提出日，截至基准日天夏科技对XGIS平台的研发以及相关行业应用软件平台已经基本成熟，因此，天夏科技相比同行业而言，未来年度研发成本将显著低于同行业上市公司。

D 天夏科技布局智慧城市行业较早，前期已经建立了较好的客户资源，其已实施数字化城市管理项目数十个，已有客户资源已经成为重要的示范应用“点”，这些示范“点”在全国逐步形成了广泛覆盖的用户网络，并发挥了辐射带动作用，潜在客户在这些“点”的参观学习能够形成对天夏科技的良好印象。同时，天夏科技充分利用合作伙伴（如：通信运营商）及其所属地方的细分营销网络，强强合作，扩大业务营销范围，共同开发各区域市场，可以有效节省业务拓展成本。

（四）收益模型及参数的选取

本次评估采用的现金流量折现法是指通过估算评估对象未来预期的净现金流量并采用适宜的折现率折算成现值，借以确定评估价值的一种评估方法。

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。现金流量折现法的描述具体如下：

1、基本计算模型

股东全部权益价值=企业整体价值–付息负债价值

式中：

B：评估对象的企业整体价值；

P：评估对象的经营性资产价值；

I：评估对象的长期股权投资价值；

C：评估对象的溢余或非经营性资产（负债）的价值；

经营性资产价值的计算模型：

式中：

Ri：评估对象未来第i年的现金流量；

r：折现率；

n：评估对象的未来经营期；

2、预测期的确定

根据企业的发展规划及所处行业特点，预测期按5年确定。

3、收益期限的确定

收益期按永续确定，即收益期限为持续经营假设前提下的无限经营年期。

4、净现金流量的确定

本次收益法评估模型选用企业自由现金流，自由现金流量的计算公式如下：（预测期内每年）自由现金流量=息税前利润×（1–所得税率）+折旧及摊销–资本性支出–营运资金追加额 =营业收入–营业成本–营业税金及附加–期间费用（管理费用、营业费用）+营业外收支净额–所得税+折旧及摊销–资本性支出–营运资金追加额

5、收益法中预评估参数折现率的选取方法

本次预评估收益法选用的是企业现金流，因此，对应的折现率采用加权平均资本成本定价模型(WACC)。具体模型如下：

R=Re×We+Rd×（1–T）×Wd

式中：

Re：权益资本成本；

Rd：付息负债资本成本；

We：权益资本价值在投资性资产中所占的比例；

Wd：付息负债价值在投资性资产中所占的比例；

T：适用所得税税率。

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：

Re=Rf+β×ERP+Rc

Rf：无风险收益率

ERP：Rm–Rf：市场平均风险溢价

Rm：市场预期收益率

β：预期市场风险系数

Rc：企业特定风险调整系数

各具体参数的选取过程如下：

（1）无风险报酬率

无风险利率的确定是以不存在违约风险的国债利率为参考，根据收益法评估的经营预测期，使用一个到期日与之相同的国债利率来作为无风险报酬率的。本次预评估中，为与本次收益法评估的明确经营预测期相对匹配，本次预评估引用和讯网发布的债券相关资料，选取了期剩余年限10年以上国债到期收益率，然后以平均值作为本次无风险报酬率，即到期剩余年限10年以上国债到期收益率平均值为4.29%。

（2）市场收益率

市场收益率是市场资产组合期望收益率，反映证券市场的市场风险溢价水平，即系统风险程度。考虑到我国证券市场存在沪深两个证券市场、经济周期波动影响等因素，选用沪深300市上市公司综合指数(成分股指数)的几何移动平均净资产收益率作为市场收益率，用Wind数据库计算出市场收益率，具体计算过程如下表：

序号	年分	Rm算术平均值	Rm几何平均值	无风险收益率Rf(距到期剩余年限超过10年)	ERP=Rm算术平均值–Rf	ERP=Rm几何平均值–Rf
1	2004	7.49%	1.95%	4.64%	2.85%	–2.69%
2	2005	7.74%	3.25%	2.94%	4.80%	0.31%
3	2006	36.68%	22.54%	2.93%	33.75%	19.61%
4	2007	55.92%	37.39%	3.85%	52.07%	33.54%
5	2008	27.76%	0.57%	3.13%	24.63%	–2.56%
6	2009	45.41%	16.89%	3.54%	41.87%	13.35%
7	2010	41.43%	15.10%	3.83%	37.60%	11.27%
8	2011	25.44%	0.12%	3.41%	22.03%	–3.29%
9	2012	25.40%	1.60%	3.50%	21.90%	–1.90%
10	2013	24.69%	4.26%	3.88%	20.81%	0.38%
11	平均值	30.36%	11.05%	3.57%	26.23%	6.80%

通过上述计算表格可以看出，2004–2013年的平均市场收益率为6.80%。

（3）贝塔值

贝塔值(β值)是某一证券资产的收益与市场组合收益的协方差与市场组合收益的方差的比率，用于度量某一证券资产相对市场资产组合期望收益率的影响程度，且不随时间变化。本次预评估中，选取沪深两市信息技术类行业中与智慧城市相关的公司作为可比上市公司和以预评估基准日前5年为计算周期，通过Wind数据库计算出无财务杠杆的β值。

β指标值换算公式：

β L =β U [1+（1–T）×Wd / We]

（4）公司特定风险的确定

公司特定风险是指企业在经营过程中，由于市场需求变化、生产要素供给条件变化以及同类企业间的竞争，资金融通、资金周转等可能出现的不确定性因素对被评估单位预期收益带来的影响。

由于被评估单位为非上市公司，而评估参数选取的可比公司是上市公司，故需通过特定风险系数调整。本次预评估结合企业的生产经营规模、经营状况、财务状况及流动性等进行考虑确定。

（5）权益资本成本折现率的确定

将选取的无风险报酬率、风险报酬率代入折现率估算公式计算得出权益资金成本。

Re=Rf+β×ERP+Rsp

（6）加权平均资本成本折现率的确定

经Wind资讯查询，确定可比上市公司平均债务与股权价值作为目标资本结构。则：

Wd：付息负债价值在投资性资本中所占的比例；

We：权益资本价值在投资性资本中所占的比例；

则根据公式：R=Re×We+Rd×（1–T）×Wd

6、溢余资产的值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产。

7、非经营性资产价值的确定

非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，未参与未来收益预测的资产，此类资产不产生收益。

8、付息负债

付息负债以核实后的账面值作为评估值。

（五）预估值预测基础数据

单位：万元

项　目	预测数据						
	2014年10–12月	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	永续期
营业收入	41,434.45	141,156.07	175,732.37	253,948.52	308,556.65	308,556.65	308,556.65
减:营业成本	26,107.96	83,282.08	103,682.10	157,448.09	194,390.69	194,390.69	194,390.69
营业税金及附加	816.65	1,339.12	1,852.78	2,018.38	1,977.68	1,977.68	1,977.68
销售费用	173.99	5,646.24	7,029.29	10,157.94	12,342.27	12,342.27	12,342.27
管理费用	1,186.94	14,115.61	15,815.91	22,855.37	24,684.53	24,684.53	24,684.53
资产减值损失	104.48	2,281.79	1,390.18	2,727.41	2,028.71	0.00	0.00
营业利润	13,044.43	34,491.23	45,962.10	58,741.35	73,132.77	75,161.48	75,161.48
加:营业外收入	447.79	2,305.90	3,092.55	3,311.83	4,248.74	4,248.74	4,248.74
减:营业外支出	–	–	–	–	–	–	–
利润总额	13,492.22	36,797.13	49,054.65	62,053.18	77,381.51	79,410.23	79,410.23
所得税率	15%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
减:所得税费用	2,010.21	5,519.57	7,358.20	9,307.98	11,607.23	11,911.53	11,911.53
净利润	11,482.01	31,277.56	41,696.45	52,745.20	65,774.28	67,498.70	67,498.70
+折旧	54.15	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
+无形资产摊销	112.71	450.83	450.83	450.83	450.83	450.83	450.83
–追加资本性支出	500	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	950.83
–营运资金追加额	2000	23,951.21	21,683.58	38,418.35	29,491.47	–	–
净现金流量	9,148.87	6,777.18	19,463.70	13,777.69	35,733.65	66,949.53	67,498.70
折现率	0.13	0.75	1.75	2.75	3.75	4.75	
折现期	12.34%	12.34%	12.34%	12.34%	12.34%	12.34%	12.34%
折现系数	0.9856	0.9164	0.8158	0.7262	0.6464	0.5754	4.6628
净现值	9,017.00	6,211.00	15,878.00	10,005.00	23,098.00	38,522.00	314,733.00
经营性资产价值	417,464.0						
付息债务	5,000.00						
股东权益价值	412,000.00						

注：资产减值损失的预测中，应收账款坏账计提政策的依据已参考天夏科技同比上市公司执行。

（六）评估增值敏感性分析

1、收入波动敏感性分析

变化比率	对应的估值结果（万元）	估值结果变化金额	估值结果变化比率
–20.00%	336,600.00	–75,400.00	–18.30%
–15.00%	355,500.00	–56,500.00	–13.71%
–10.00%	374,400.00	–37,600.00	–9.13%
–5.00%	393,300.00	–18,700.00	–4.54%
–	412,000.00	–	–
5.00%	431,100.00	19,100.00	4.64%
10.00%	450,000.00	38,000.00	9.22%
15.00%	467,000.00	55,000.00	13.35%
20.00%	487,900.00	75,900.00	18.42%

2、毛利波动敏感性分析

变化比率	对应的估值结果（万元）	估值结果变化金额	估值结果变化比率
–5.00%	317,600.00	–94,400.00	–22.91%
–4.00%	336,500.00	–75,500.00	–18.33%
–3.00%	355,500.00	–56,500.00	–13.71%
–2.00%	374,400.00	–37,600.00	–9.13%
–1.00%	393,300.00	–18,700.00	–4.54%
–	412,000.00	–	–
1.00%	431,100.00	19,100.00	4.64%
2.00%	450,000.00	38,000.00	9.22%
3.00%	469,000.00	57,000.00	13.83%
4.00%	488,000.00	76,000.00	18.45%
5.00%	506,800.00	94,800.00	23.01%

根据上述分析，单位毛利率波动将导致评估结果的变化率为4.5%左右，因此毛利的波动较收入波动相比更为敏感。

（七）预评估结果

本次采用收益法对天夏科技股东全部权益价值进行了预评估，在企业持续经营的假设前提下，天夏科技股东全部权益于2014年9月30日的市场价值为412,000.00万元，较天夏科技母公司账面净资产增值398,226.78万元，增值率为2891.31%。

（八）评估增值的原因

1、标的资产所处行业正处于高速发展期

根据中国证监会2012年颁布的《上市公司行业分类指引》，天夏科技属于软件和信息技术服务业（行业代码：I65）。细分行业属于软件和信息技术服务业中智慧城市软件、系统集成行业。

2014年8月29日，经国务院同意，发改委、工信部、科技部、公安部、财政部、国土部、住建部、交通部八部委印发《关于促进智慧城市健康发展的指导意见》提出，至2020年，建成一批特色鲜明的智慧城市，聚集和辐射带动作用大幅增强，综合竞争优势明显提高，在保障和改善民生服务、创新社会管理、维护网络安全等方面取得显著成效；同时要求加快发展智慧城市产业，作为国家新的经济增长点、经济结构战略性调整的重要支点，为智慧城市产业的有序健康发展提供良好的外部环境。

综上所述，智慧城市行业已得到行业相关主管部门的高度重视和支持，属于朝阳产业，而标的资产也会在行业高速发展的带动下稳步增长发展。

2、标的资产自身进入快速发展期

标的公司是智慧城市基础软件平台及系统集成建设和技术服务商，成立于2002年2月，主营业务为智慧城市系统软件产品开发与系统集成服务。净资产由最初成立时的50万元发展至2014年9月30日的13,773.22万元（未经审计），呈现出成倍式高速发展态势；标的公司2013年实现净利润3,417.99万元（未经审计），2014年1–9月已实现净利润5,622.40万元（未经审计），且标的公司截至预估基准日已签署了多份智慧城市施工合同并储备了一定的意向性合同。因此，未来标的公司收入规模将高速扩张。

通过以上分析，本次收益法评估结果有较大的增幅是建立在标的公司已签订的金额较大的业务合同及未来快速发展预期基础之上，且收益法的评估结果包含了企业拥有的经营资质、销售渠道、人才团队、研发能力等不可确指的商誉等无形资源价值，而这些无形资产未在评估基准日资产负债表账面反映，收益法客观、全面的反映了被评估单位的内在价值。因此，评估结果增值较高是合理的。

（九）公司董事会对于本次预评估的意见

本公司董事会认为，公司为本次交易聘请的具有证券从业资格的资产评估机构及经办评估师与本次交易各方及标的资产均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系；和上市公司及标的资产的董事、监事、高级管理人员无关联关系、个人利害关系或偏见；同时与本次交易相关各方当事人亦没有关联关系、个人利害关系或偏见；在预评估过程中严格依照国家有关资产评估的相关法规、制度、准则，本着独立、客观、公正的原则完成资产预评估工作。因此，本次交易的评估机构具有独立性。

评估机构和评估人员所设定的预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，符合预评估对象的实际情况，预评估假设前提具有合理性。

本次预评估的目的是确定标的资产于预评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据。评估机构采用了收益法分别对标的资产价值进行了预评估。本次资产预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，实施了必要的预评估程序，对标的资产在预评估基准日的市场价值进行了预评估，所选用的预评估方法合理，预评估依据及预评估结论合理。

十、天夏科技的主要资产权属状况及对外担保和主要负债情况

（一）主要资产的权属状况

天夏科技拥有的软件著作权、资质证书及软件产品的登记证书情况具体如下：

1、软件著作权

截至本预案签署日，天夏科技拥有的主要软件著作权情况如下：

序号	软件著作权名称	首次发表日期	登记号	取得方式	权利范围
1	天图地理决策支持系统 XGis Geographical Decision Support System V1.0	2004.05.23	2014SR159332	受让	全部权利
2	天夏数字城市管理信息系统软件V5.0	2005.09.12	2006SR09002	原始取得	全部权利
3	天图地理信息决策支持系统软件V6.0	2005.10.20	2006SR09001	原始取得	全部权利
4	天图移动地理信息系统软件V5.0	2007.04.08	2007SR09578	原始取得	全部权利
5	空间信息共享平台软件V1.0	2008.09.11	2012SR055252	受让	全部权利
6	天夏水资源管理信息系统软件V1.0	2008.12.26	2009SR040234	原始取得	全部权利
7	天夏移动警务地理信息系统软件V1.0	2009.01.09	2009SR018226	原始取得	全部权利
8	天夏农业地理信息系统软件V1.0	2009.01.28	2009SR040232	原始取得	全部权利
9	天夏城管通系统软件V1.0	2009.02.20	2009SR018218	原始取得	全部权利
10	天夏数字执法信息系统软件V1.0	2010.02.16	2010SR031922	原始取得	全部权利
11	天夏执法台账信息管理系统软件V1.0	2010.10.12	2011SR077755	原始取得	全部权利
12	天夏GPS车辆监控与跟踪系统软件V1.0	2011.02.21	2011SR044570	原始取得	全部权利
13	天夏垃圾清运管理系统软件V1.0	2011.02.25	2011SR014301	原始取得	全部权利
14	天夏城市道路停车收费管理系统软件V1.0	2011.05.25	2011SR096485	原始取得	全部权利
15	天夏城市广告数字化管理系统软件V1.0	2012.06.11	2012SR073065	原始取得	全部权利
16	天夏电子监察系统软件V1.0	2012.06.20	2012SR073057	原始取得	全部权利
17	天夏城乡环境综合治理系统软件V1.0	2012.06.25	2012SR073019	原始取得	全部权利
18	天夏防汛管理信息系统软件V1.0	2012.06.24	2012SR073046	原始取得	全部权利
19	天夏渣土清运数字化管理系统软件V1.0	2012.06.25	2012SR073061	原始取得	全部权利
20	天夏业务短信系统软件V1.0	2012.06.26	2012SR073036	原始取得	全部权利
21	天夏公众信息发布系统软件V1.0	2012.07.01	2012SR073017	原始取得	全部权利
22	天夏政务地理信息公共平台软件V1.0	2013.07.19	2013SR129281	原始取得	全部权利
23	天夏公众地理信息公共平台软件V1.0	2013.07.22	2013SR148087	原始取得	全部权利
24	天夏城市地理信息公共服务平台软件V1.0	2013.11.20	2014SR048512	原始取得	全部权利
25	天夏城市公安综合信息监控管理平台软件V1.0	2014.03.18	2014SR048480	原始取得	全部权利
26	天夏城市交通法法信息审核管理平台软件V1.0	2014.03.01	2014SR048515	原始取得	全部权利
27	天夏公安基层机构警务办公平台软件V1.0	2014.03.04	2014SR048482	原始取得	全部权利
28	天夏三维智慧城市系统软件V2.0	2014.03.10	2014SR082804	原始取得	全部权利
29	天夏公共安全设施综合管理平台软件V1.0	2014.04.04	2014SR048983	原始取得	全部权利
30	天夏公安证据信息采集公共服务平台软件V1.0	2014.04.08	2014SR048981	原始取得	全部权利
31	天夏综合执法系统软件V1.0	2014.05.18	2014SR158482	原始取得	全部权利
32	天夏全民城管系统软件V1.0	2014.06.16	2014SR158759	原始取得	全部权利
33	天夏政务通系统软件V1.0	2014.07.07	2014SR158762	原始取得	全部权利
34	天夏领导通系统软件V1.0	2014.07.14	2014SR158754	原始取得	全部权利

2、资质证书

截至本预案签署日，天夏科技拥有的相关资质证书情况如下：

序号	名称	编号	发证机关	发证时间	有效期
1	计算机信息系统集成企业资质或级	Z233020080590	中华人民共和国工业和信息化部	2011年11月18日	2014年11月17日
2	测绘资质等级乙级	33101082	浙江省测绘与地理信息局	2013年1月22日	2014年12月31日
3	CMMI叁级证书	20024	CMMI Institute	2013年3月14日	2016年3月14日
4	软件企业认定证书	浙R–2004–0069	浙江省经济和信息化委员会	2013年5月28日	–
5	浙江省安全技术防范行业资信等级叁级证书	0132011005	浙江省安全技术防范行业协会	2013年12月31日	2014年12月30日
6	质量管理体系认证证书	02414Q2011201R3M	深圳市环通认证中心有限公司	2014年8月1日	2017年7月31日

注：截至本预案签署日，天夏科技对上述即将到期的资质证书交排换发新证的工作，具体如下：（1）《计算机信息系统集成企业资质或级》证书：天夏科技已申请换发新的证书，广州繁宝认证中心审核人员于2014年9月28日–2014年9月29日进行现场审核，天夏科技正按照审核要求制作申报材料，预计近期会取得新证；（2）《测绘资质等级乙级》证书：截至本预案公告日，天夏科技已在浙江省测绘地理信息市场监管与服务平台成功通过续期申请，将于2015年1月1日获颁新证，新证有效期将至2017年7月31日；（3）《浙江省安全技术防范行业资信等级叁级证书》：截至本预案公告日，天夏科技已于2014年12月9日在浙江安排网进行换发新证申请。同时，天夏科技承诺，获取上述换发的新证书不存在实质障碍。

3、软件产品登记证书

截至本预案签署日，天夏科技拥有的软件产品登记证书情况如下：

序号	软件产品名称	发证时间	证书编号	发证机关
1	天图地理信息决策支持系统软件V6.0	2007年6月20日	浙DGY–2007–0198	浙江省经济和信息化委员会
2	天图移动地理信息系统软件V5.0	2007年11月27日	浙DGY–2007–0634