（上接B11版）

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	凯乐塑管厂	3,100.00	99.97
2	苏文华	1.00	0.03
合计		3,101.00	100.00

科达商贸的控股股东为本公司的实际控制人凯乐塑管厂。

3、主营业务情况、最近3年主要业务的发展状况和经营成果

科达商贸主营业务为：商贸信息咨询服务；技术引进、开发；化工原料（不含化学危险品）批发、零售；建筑材料零售。

科达商贸最近三年经审计的主要经营数据如下：

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业收入	–	4,107,322.36	–
净利润	–643,057.26	–20,915,402.79	–204,790.90
项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
总资产	1,186,347,195.45	925,674,817.73	1,099,472,395.81
净资产	748,777,081.37	527,406,725.52	820,686,063.49

4、科达商贸最近一年经审计的简要会计报表

（1）截至2014年12月31日的资产负债表

单位：元

项目	2014年12月31日
流动资产	160,421,648.67
非流动资产	1,025,925,546.78
资产总计	1,186,347,195.45
流动负债	212,612,226.08
非流动负债	224,957,888.00
负债总计	437,570,114.08
所有者权益	748,777,081.37
负债及所有者权益合计	1,186,347,195.45

（2）2014年的合并利润表

单位：元

项目	2014年度
营业收入	–
营业利润	–733,157.26
利润总额	–643,057.26
净利润	–643,057.26

（三）邓洋

姓名：邓洋

住所：湖南省岳阳市岳阳区

简历：邓洋先生，1982年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2011年至今，任可为投资有限公司副总经理。

（三）天津硅谷天堂

天津硅谷天堂拟通过其成立和管理的“硅谷天堂恒益财富4号专项资产管理计划”认购本次非公开发行股份。天津硅谷天堂及硅谷天堂恒益财富4号专项资产管理计划的相关情况如下：

1、发行对象概况

公司名称：天津硅谷天堂股权投资基金管理有限公司

注册资本：1,000万元

法定代表人：余葆红

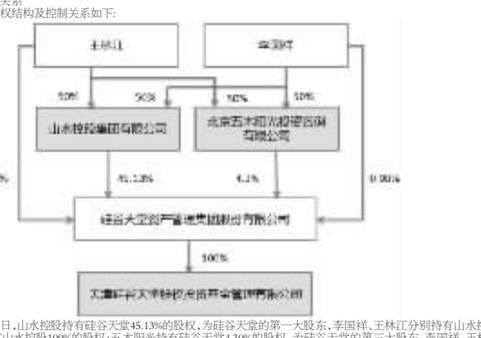
成立日期：2010年9月28日

住所：天津市华苑产业区华天道6号海泰大厦B座605d室

经营范围：受托管理股权投资基金，从事投融资管理及相关咨询服务。（国家有专项、专营规定的，按规定执行。）

2、股权结构及控制关系

天津硅谷天堂的股权结构及控制关系如下：



截至本说明书出具日，山水控股持有硅谷天堂45.13%的股权，为硅谷天堂的第一大股东，李国祥、王林江分别持有山水控股50%的股权，合计持有山水控股100%的股权；五木阳光持有硅谷天堂4.30%的股权，为硅谷天堂的第三大股东，李国祥、王林江分别持有五木阳光50%的股权，合计持有五木阳光100%的股权；李国祥、王林江合计间接持有公司49.43%的股权，李国祥、王林江合计直接持有公司1.96%的股权。综上，李国祥、王林江合计持有公司51.39%。

3、主营业务情况、最近3年主要业务的发展状况和经营成果

天津硅谷天堂成立于2010年，主营业务为受托管理股权投资基金，从事投融资管理及相关咨询服务。目前公司管理基金20余只，受托资产管理规模30亿元左右。

4、本次拟认购的资产管理计划

硅谷天堂恒益财富4号专项资产管理计划拟由天津硅谷天堂筹建和管理，用于投资公司本次非公开发行的股票。该资产管理计划存续期不少于36个月。

5、天津硅谷天堂最近一年的简要会计报表

（1）截至2014年12月31日的资产负债表

单位：元

项目	2014年12月31日
流动资产	10,970,989.17
非流动资产	8,584,034.83
资产总计	19,555,024.00
流动负债	5,744,918.00
非流动负债	–
负债总计	5,744,918.00
所有者权益	13,810,106.00
负债及所有者权益合计	19,555,024.00

（2）2014年利润表

单位：元

项目	2014年度
营业收入	6,101,655.73
营业利润	–2,436,370.83
利润总额	–1,007,785.74
净利润	–1,007,785.74

（四）吴仲翔

姓名：吴仲翔

住所：上海市宝山区

简历：吴仲翔先生，1941年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历，近五年退休在家。

（五）朱妙福

1、发行对象概况

姓名：朱妙福

住所：上海市浦东新区

简历：朱妙福先生，1948年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历，近五年退休在家。

二、发行对象及其有关人员最近五年受处罚等情况

发行对象科达商贸、刘洋、天津硅谷天堂、吴仲翔及朱妙福及各法人发行对象的董事、监事、高级管理人员，最近5年均未受过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

三、本次发行后，公司与控股股东及实际控制人的同业竞争和关联交易情况

本次发行完成后，公司与控股股东科达商贸、实际控制人凯乐塑管厂及其关联方之间不存在因本次发行新增同业竞争的情形。

公司通过定期报告及临时公告对现有的关联方、关联关系、关联交易已作了充分披露，关联交易均出于经营需要，系根据实际情况依照市场公平原则进行的等价有偿行为，价格公允，没有背离可比较的市场价格，并且履行了必要的程序。关联交易不影响公司生产经营的独立性，不存在损害公司及中小股东利益的情况，不会对公司的正常经营及持续经营产生重大影响。本次发行完成后，实际控制人凯乐塑管厂、控股股东科达商贸及其关联方与公司之间不存在因本次发行新增关联交易的情形。

四、本预案披露前24个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与发行人之间的重大交易情况

本次发行预案披露前24个月内，凯乐塑管厂、科达商贸及其关联方与本公司之间存在关联交易情况，主要是关联销售、采购、担保等，该等关联交易严格履行了必要的决策和披露程序，详细情况请参阅登载于指定信息披露媒体的有关年度报告及临时公告等信息披露文件。

本次发行预案披露前24个月内，刘洋、天津硅谷天堂、吴仲翔、朱妙福及其控股股东、实际控制人与公司之间不存在重大交易。

第三章 附条件生效的股份认购协议的内容摘要

2015年5月4日，公司分别与认购人科达商贸、刘洋、天津硅谷天堂、吴仲翔及朱妙福签署了附条件生效的非公开发行股份认购协议。协议主要内容如下：

一、认购数量及认购价格

认购数量：本次非公开发行股票数量为不超过7,900万股，由科达商贸、刘洋、天津硅谷天堂、吴仲翔及朱妙福认购。其中：科达商贸认购3,700万股、刘洋认购2,000万股、天津硅谷天堂认购1,000万股、吴仲翔认购800万股、朱妙福认购400万股。

认购价格：根据《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，确定本次发行股票的价格为12.42元/股。本次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%。（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）

认购价格和数量的调整：如发行人在定价基准日至发行日期间派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项对发行价格做了相应调整，则发行数量也将根据最终调整确定的发行价格进行相应调整。如最终确定的交易价格发生变化，本次发行股份募集资金的发行数量也将根据最终调整确定的价格进行相应调整。

二、认购方式、支付方式及锁定期

认购方式：现金认购

支付方式：自本次发行获得中国证监会的核准，并且取到发行人和本次发行的发行保荐机构（主承销商）发出的《缴款通知书》后，根据发行人和保荐机构（主承销商）确定的缴款期限，将认购款一次性汇入保荐机构（主承销商）为本次发行而专门开立的账户。上述认购资金将于会计师事务所完成验资并扣除相关费用后，将被划入发行人的募集资金专项存储账户。

锁定期：本次发行获得的股份应自本次发行结束之日（以发行人董事会公告为准）起三十六个月内不得转让。

三、双方的声明和保证

双方的声明和保证约定如下：

（1）发行人是一家根据中国法律依法设立并有效存续的股份有限公司，有权签订并履行本协议；

（2）认购方是根据中国法律依法设立并有效存续的有限责任公司/自然人，有权签订并履行本协议；

（3）认购方签署本协议不违反任何中国法律，亦不违反其与第三人签署的合同（已经取得第三人同意的除外）或国家司法机关、行政机关、监管机构、仲裁机构发出的判决、命令或裁决等；

（4）认购方应在《缴款通知书》规定的时间内支付全部认购款项，保证用于支付本次发行认购款项的全部资金来源合法并符合中国证监会的有关规定，否则，由此产生的一切后果由认购方承担全部责任。

四、协议的生效条件及生效日期

本协议经双方有效签署后成立，并在满足下列全部先决条件后生效：

（1）发行人董事会批准本次发行及本协议；

（2）发行人股东大会批准本次发行及本协议；

（3）中国证监会核准本次发行及本协议；

（4）标的资产长信畅叶董事会批准标的资产发行及发行人认购标的资产发行股份之《认购协议》；

（5）标的资产长信畅叶股东大会批准标的资产发行及发行人认购标的资产发行股份之《认购协议》；

（6）中国证监会批准标的资产长信畅叶发行事宜（如需）。

五、违约责任条款

一方未能遵守或履行本协议项下约定、义务或责任、陈述或保证，即构成违约，违约方应负责赔偿对方因此而受到的损失。

第四章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额预计不超过98,118万元，在扣除发行费用后实际募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金额
1	增资上海凡卓，用于穿戴式智能设备产业化项目	18,046.56	18,046.56
2	增资长信畅中，用于区域医疗信息一体化产业化项目	20,800.00	20,800.00
3	偿还金融机构债务	56,371.00	56,371.00
合 计		95,217.56	95,217.56

本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以银行贷款、自有资金或其他方式且筹资金先行投入。上述预先投入款项在本次非公开发行募集资金到位后将以募集资金予以置换。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）增资上海凡卓，用于穿戴式智能设备产业化项目

1、上海凡卓是公司的全资子公司，基本情况如下：

（1）基本信息

名称：上海凡卓通讯科技有限公司

成立日期：2010年4月21日

住所：上海市奉贤区海湾镇五四支路171号7幢150室

法定代表人：刘俊明

注册资本：601.9881万元

营业执照注册号：310112000972756

经营范围：从事通讯科技专业领域内的技术开发、技术转让，并提供相关的技术咨询和技术服务；通讯设备及产品的设计；计算机软硬件（游戏软件除外）、电子产品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供相关的配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）；软件开发、图文设计制作（广告除外）。

（2）主营业务情况

上海凡卓从设立至今专注于智能手机应用技术的研发，主要产品为手机PCBA板，其生产由代加工厂完成。随着2012年智能手机市场的爆发，上海凡卓的业务规模大幅增长，2012年、2013年、2014年的手机PCBA板销售数量分别约为396万台、475万台和707万台。截止目前，上海凡卓已经完成了4G业务手机主板定制研发，与深圳市钛客科技有限公司合作的全息3D手机主板定制研发，并均已实现量产，部分出货。上海凡卓在继续现有手机主板业务稳定增长的同时积极布局整机业务，通过香港的孙公司兆创移动拓展海外整机市场，并组建整机供应链管理团队。

2、穿戴式智能设备产业化项目概况

本项目建设的总投资为18,046.56万元。

本项目通过穿戴式智能设备研发中心和营销中心的建设，进行穿戴式智能设备产品的研发、推广和销售。其中，研发中心主要研发以智能健康手环为智能终端的产品，包括智能健康手环产品的ID工业设计、硬件结构设计、应用软件和驱动软件设计，特殊应用材料设计等研发设计，并进行配套的硬件测试和软件测试工作；营销中心通过建设营销旗舰店、营销机构，建立一级和二级代理商渠道和电商销售模式，来推动穿戴式智能设备的销售；本项目产品的生产则由代加工厂完成。

本项目的实施有助于上海凡卓快速布局穿戴式智能设备产业，推动智能健康手环等智能终端产品的销售，从而进一步优化产品和客户队列，使上海凡卓成为移动互联行业的有力竞争者。

3、项目必要性分析

（1）可穿戴式智能设备是智能终端行业下一创新周期的核心产品

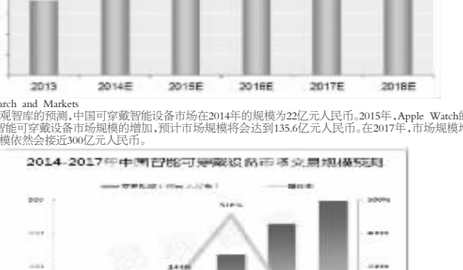
上世纪80年代IBM推出个人计算机将计算机推进家庭领域，90年代互联网革命将用户联系在一起，2000年以后智能移动产品开始兴起，每一轮创新周期都带来整个IT行业的剧烈变化，由此诞生了IBM、英特尔、微软、谷歌、亚马逊、苹果、三星等国际科技巨头，未来行业将如何发展，硬件终端作为服务的载体，其发展更将牵动整个行业的发展方向和商业模式的变迁。从目前来看，穿戴式智能设备已经成为国际科技巨头重点推进和研究的领域，将成为下一个创新周期的核心产品，是智能终端行业的发展趋势。

上海凡卓作为具有自主研发能力的智能手机应用技术的开发者，必须抓住这一轮行业发展的趋势，积极投入到可穿戴智能设备领域中，以形成竞争新优势，增强长期发展动力。

（2）可穿戴智能设备市场增量空间巨大，前景广阔

市场研究机构 Research and Markets 2014 年发布的报告显示，到2018年，全球穿戴式智能设备市场的规模将达到83亿美元，未来5年的年复合增长率预计高达17.71%。

全球穿戴式智能设备市场规模预测（单位：亿美元）



数据来源：Research and Markets

根据Enfodesk易观智库的预测，中国可穿戴智能设备市场在2014年的规模为22亿元人民币。2015年，Apple Watch的正式上市极大地刺激整个智能可穿戴设备市场规模的增加，预计市场规模将会达到135.6亿元人民币。在2017年，市场规模增速有所回落，但预计市场规模依然会接近300亿元人民币。

目前穿戴式智能设备市场处于快速发展阶段，未来的市场增量空间巨大，发展可穿戴智能设备业务能够提升上海凡卓的盈利能力及核心竞争力。

4、项目可行性分析

（1）国内穿戴式智能设备产业政策的支持

面对快速发展的穿戴式智能设备产业，我国政府在政策、标准等方面先后作出一系列的部署和安排，行业组织也在蓬勃发展。

2013年年底，发改委发布《实施 2013 年移动互联网及 4G 产业化专项的通知》，对移动互联网及第四代移动通信（TD-LTE）的多个热点领域提出多项提振措施，其中一个亮点就是对穿戴式智能设备研发及产业化的支持。根据《通知》，国家发改委将重点支持研发低功耗的穿戴式智能设备系统设计技术、面向穿戴式智能设备的断型人机交互技术及新型传感技术、穿戴式智能设备与智能终端的互联共享技术、穿戴式智能设备应用程序及配套的支撑系统技术，实现穿戴式智能设备产品产业化。

2014 年，相继有穿戴设备委员会、中国可穿戴计算产业推进联盟、智能眼镜产业联盟、爱戴联盟等行业组织成立。穿戴式智能设备国家标准制定工作也于今年启动，这将加快穿戴式智能设备在我国普及速度，迎来一个穿戴式智能设备时代。

（2）消费者认知加强，穿戴式智能设备潜在市场需求巨大

穿戴式智能设备能够替代手机部分常用功能，市场机会得以验证。根据 KPCB 提供的智能手机用户使用习惯数据，每个智能手机用户每天会查看手机约 150 次，其中使用次数最多的功能分别为照时聊天、语音通话和查看时间，共计 63 次，再加上听音乐和闹钟这些均可由穿戴式智能设备替代的功能，智能手机用户每天有 56%的手机使用行为可由穿戴式智能设备所替代，而这也是穿戴式智能设备的潜在市场。

用户对穿戴式智能设备产品认知度高。根据百度 2013 年 11 月发布的穿戴式智能设备用户需求研究报告，93%的用户认知穿戴式智能设备，70%~75%的用户有意愿未来购买智能手环或手表。百度研究报告显示，在不考虑价格的前提下，70%~75%的用户有意愿未来购买智能手环或手表，接近 30%的用户表示一定会购买，可见产品市场潜力较大。

（3）配套技术不断演进，为穿戴式智能设备市场腾飞奠定基石

①芯片技术

相比智能手机，穿戴式智能设备体积更小、其芯片要求体积小、低功耗、高集成。随着穿戴式智能设备市场的逐步升温，芯片制造商开始加大该领域拓展力度。

②传感技术

穿戴式智能设备技术中，最核心的是检测和输出无限接近人类的感觉和动作信息的技术，即传感器技术。在可穿戴智能设备市场的驱动下，全球传感器厂商也相继推出了与之相适应的传感器方案。

③NFC（近距离无线通讯）技术

NFC 技术目前已经被广泛应用在各种移动终端，基于此技术的移动支付、电子设备操控、汽车解锁、家居安防、广告推送等功能层出不穷。2014 年 9 月苹果发布会革命性产品Apple Watch，已搭载NFC芯片，用于支付。

④人机交互技术

穿戴式智能设备的人机交互技术打破了传统的鼠标、键盘录入或使用机械语音对话的屏幕，进化到使用眼球识别、语音控制、远程触控、意念控制等技术为入口的全新控制手段。

（4）大数据和云服务技术为可穿戴智能设备提供大生态环境

智能可穿戴设备是数据终端收集装置，可以长时间连续不间断的采集用户使用过程中产生的数据，通过将数据上传到云端进行大数据分析，可以更好的发现用户的关键特征，为用户提供定制的量身打造的意见和建议，可以进一步提升用户对于终端设备和软件设备的使用黏性；同时，利用云服务，互联网企业可以打造开放的数据平台和生态平台，将产品很好的融合在一起形成大生态环境。

（5）上海凡卓对于穿戴式智能设备有着一定的技术基础

上海凡卓现有员工200余人，其中80%以上为研发人员，积累了多方面的移动终端产品软硬件专利和软件著作权等技术储备。一直以来，上海凡卓致力于智能手机产品的研发设计，拟开发的穿戴式智能设备项目与上海凡卓现有的智能手机项目在底层技术上具有共同性，特别是基于Android系统应用和相关开发技术、硬件产品结构设计等等与智能穿戴项目均有共通性，技术储备充足；同时，在智能穿戴产品应用的上下游资源与上海凡卓现有智能通讯产品在产业链上基本重合，上海凡卓整合多年的供应链资源能为可穿戴智能设备产品的顺利上市提供最坚实的支撑。

5、项目建设周期和建设内容

穿戴式智能设备产业化项目建设周期为1年半，计划于2015年下半年开始投入，至2016年底完成全部投入。

研发中心建设主要包括与穿戴式智能设备研发相关的研发场所、设备及研发人力的建设和投入，包括材料实验室、音频实验室、射频实验室、高低温实验室、跌落及三防实验室、精密传感实验室等实验、检测设施的建设；同时，为进一步推动智能健康手环等产品的消费性应用，研发中心建设还将搭建开放式智能穿戴产品应用管理、共享的互联网平台，以平台兼容接入其他品牌手环、手表、手机等穿戴设备，为用户提供穿戴设备应用管理、运动状态监测、身体健康状况监测平台，以及运动状态分享为方式的社交平台。

营销中心建设在于构建一个与穿戴式智能设备销售相配套的、有特色的营销网络，推动公司穿戴式智能设备的销售，包括建立产品营销旗舰店、营销机构，建立一级和二级代理商的产品销售渠道和电商销售模式。其中，产品营销旗舰店在北京、上海、深圳各设一处，主要为公司形象展示和产品展示，预计各处展厅面积在200平米左右。

6、项目投资概算

项目总投资预算为 18,046.56 万元，其中，建筑安装工程投入 8,000 万元，设备投入1,794.56万元，营销中心租金及装修费投入732 万元，技术开发和培训费投入5,520万元，另外投入铺底流动资金2,000万元。具体如下：

序号	项目	2015年	2016年	总投资额
1	建筑安装工程	8,000.00		8,000.00
2	设备投资	1,794.56		1,794.56
3	租金及装修费		732.00	732.00
3.1	展厅装修		300.00	300.00
3.2	展厅租金		432.00	432.00
4	技术开发和培训费	1,200.00	4,320.00	5,520.00
4.1	研发人员工资	1,200.00	3600.00	4,800.00
4.2	营销人员工资		720.00	720.00
5	铺底流动资金		2000.00	2,000.00
6	总计	10,994.56	7,052.00	18,046.56

7、项目经济效益

本项目生产经营期按8年计算，建设完成后年均营业收入为约36,500万元，年均净利润约为4,689.06万元，内部收益率为19.37%，静态投资回收期为3.96年，动态投资回收期为5.02年。

8、项目审批情况

本项目目前正在履行立项报批程序。

（二）增资长信畅中用于区域医疗信息一体化产业化项目

公司将本次非公开发行募集资金中的20,800万元用于增资长信畅中，并用于长信畅中区域医疗信息一体化产业化项目的建设。根据对长信畅中的评估结果，公司于2015年5月25日与长信畅中签订了新的《附条件生效的认购协议》，公司拟以7.10元/股的价格认购长信畅中29,295,774股，增资总额为20,800万元。增资后，公司将累计持有长信畅中54.71%的股份，并有权向长信畅中委派5名董事，占董事会成员总数的5/9，从而成为长信畅中的控股股东。

本次增资前后，长信畅中的股权结构情况如下：

股东名称	增资前		增资股数（股）	增资后	
	持股数量（股）	持股比例		持股数量（股）	持股比例
凯乐科技	4,303,000.00	13.74%	29,295,774.00	33,598,774.00	54.71%
陈练兵	9,442,039.00	30.15%	–	9,442,039.00	15.38%
赵辉	3,628,764.00	11.59%	–	3,628,764.00	5.91%
郭明忠	–	–	800,000.00	800,000.00	1.30%
其他	13,941,197.00	44.52%	–	13,941,197.00	22.70%
合计	31,315,000.00	100.00%	30,095,774.00	61,410,774.00	100.00%

1、长信畅中基本情况

（1）基本信息

公司名称：湖南长信畅中科技股份有限公司

注册资本：3131.5万元

法定代表人：陈练兵

有限公司设立日期：1997年08月01日

股份公司设立日期：2011年10月17日

住所：长沙市岳麓区桐梓坡西路229号

董事会秘书：徐玉堂

主营业务：计算机软件开发及销售、技术服务与系统集成。

长信畅中的股票于2014年7月23日在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，证券代码为830872。

（2）股权结构

截至2015年5月18日，长信畅中的前十名股东结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	陈练兵	9,442.039	30.15
2	凯乐科技	4,303.000	13.74
3	赵辉	3,628.764	11.59
4	卜曜霞	2,553.000	8.15
5	谢勇	1,914.347	6.11
6	田陆	1,291.000	4.12
7	余建平	1,221.000	3.90
8	邓婉彩	477.000	1.52
9	黄文剑	374.000	1.19
10	徐玉堂	339.000	1.08
合计		25,543.150	81.57

（3）实际控制人简介

长信畅中本次增资前，陈练兵持有公司股份944.20万股，持股比例为30.15%，担任公司董事长兼总经理。赵辉持有公司股份362.98万股，持股比例为11.59%。陈练兵与赵辉系配偶关系，共同持股比例为41.74%。二人能够对公司经营决策产生实质性影响，是公司的实际控制人。

陈练兵，男，中国国籍，加拿大永久居留权，1965年6月出生，毕业于长沙铁道学院，硕士学历。1988年至1992年在长沙铁道学院任教，1992年至1997年任长沙长信电子技术公司总经理。1997年8月1日长信畅中有限公司成立以来，陈练兵一直系第一大股东，一直担任有限公司执行董事，2011年10月长信畅中股份公司成立后，陈练兵担任公司董事长兼总经理，系长信畅中管理层核心，对公司经营管理和决策过程有重大影响。

赵辉，女，加拿大国籍，1964年8月出生，住所：加拿大，毕业于湖南大学“会计和财经”研究生班。1985~2001年任湖南长沙工商贸易和旅游学院教师，2001年移民加拿大，2007年3月加入加拿大国籍。

（4）长信畅中控股子公司简介

长信畅中设立有湖南畅中科技有限公司与重庆畅中科技有限公司两家全资子公司，具体情况如：

①湖南畅中科技有限公司

法人代表：尚峰；

注册资本：200 万元；

实收资本：200 万元；

住所：长沙高新开发区火星城湘许大厦 908 号；

成立时间：2007 年 6 月 7 日；

营业执照：430193000012613；

组织机构代码证：66169315-8。

经营范围：计算机软件的研究和开发，计算机系统集成服务，电子产品（不含电子出版物）的研究、开发、生产和销售。

（4）长信畅中控股子公司简介

长信畅中设立有湖南畅中科技有限公司与重庆畅中科技有限公司两家全资子公司，具体情况如：

①湖南畅中科技有限公司

法人代表：尚峰；

注册资本：200 万元；

实收资本：200 万元；

住所：重庆市九龙坡区石桥铺西亚广场 A 座 12 楼 4 号；

成立时间：1998 年 8 月 6 日；

营业执照：500901000029906；

组织机构代码证：20282582-8。

经营范围：计算机系统、电子、软件的产品开发及自销（国家有专项管理规定的按规定办理）和技术服务。

（5）长信畅中股权的权属及审批情况

截至长信畅中认购协议签署之日，实际控制人陈练兵持有长信畅中500万股存在质押的情况，除此之外，长信畅中股权不存在其他质押、冻结或其他有争议的情况。长信畅中股东大会尚未批准凯乐科技向其增资事项。同时，由于长信畅中系在全国中小企业股份转让系统挂牌的公众公司，如其定向发行导致股东人数累计超过200人或在发行前股东人数超过200人，还需报中国证监会核准。

（6）审计情况

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）已对长信畅中财务报表进行了审计，包括2014年12月31日的合并资产负债表及资产负债表，2014 年度的合并利润表及利润表、合并现金流量表及现金流量表和合并所有者权益变动表及所有者权益变动表以及财务报表附注，出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字[2015]5692号），并于2015年4月3日在全国中小企业股份转让系统进行了公告，经审计的主要财务数据如下：

①　合并资产负债表

项目	金额（元）
资产总额	65,043,731.85
负债总额	43,578,258.95
所有者权益总额	21,465,472.90

②合并利润表

项目	金额（元）
营业收入	27,095,251.40
营业利润	–10,288,050.70
利润总额	–9,381,766.20
净利润	–9,368,503.04

③合并现金流量表

项目	金额（元）
经营活动产生的现金流量净额	6,831,181.98
投资活动产生的现金流量净额	–42,097.11
筹资活动产生的现金流量净额	–7,536,870.21
现金及现金等价物净增加额	–749,421.64

（7）评估情况

本次评估的基准日为2014年12月31日，中天和根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则对长信畅中股权进行了评估，并出具了《湖北凯乐科技股份有限公司拟对湖南长信畅中科技股份有限公司进行增资扩股涉及的该公司股东全部权益价值资产评估报告》（中天和资产【2015】评字第90012号）。

①长信畅中股东全部权益价值评估值

中天和分别采用收益法、资产基础法对长信畅中的股东全部权益价值进行了评估。

收益法评估初步结果：长信畅中在持续经营情况下，股东全部权益账面值（合并口径）2,146.55万元，评估值18,130.13万元，增值额15,983.58万元，增值率744.62%。

资产基础法评估初步结果：长信畅中在持续经营情况下，总资产账面值（母公司口径）6,711.19万元，评估值8,692.10万元，增值额1,980.91万元，增值率29.52%；负债账面值（母公司口径）4,249.84万元，评估值4,075.84万元，减值额174.00万元，增值率4.09%；股东全部权益账面值（母公司口径）2,461.35万元，评估值4,616.26万元，增值额2,154.91万元，增值率87.55%。

本次评估收益法比资产基础法评估结果多13,513.87万元，差异比率为292.75%。收益法评估结果比资产基础法评估结果多的原因主要是因为长信畅中是高科技类型企业，企业的固定资产不大，企业生产的产品是高科技产品，产品的科技附加值高，能给企业带来可观的现金流入。

资产基础法确定的资产价值为要素资产价值，是重置价值，因长信畅中属于轻资产类型的企业，有形资产的重置价值难以反映出委估股权的市场价值；收益法评估的初步结论是对长信畅中现有经营管理团队所形成的经营能力综合体所体现市场价值的反映，收益法评估结果在合理假设的前提下，反映了企业未来的盈利能力，相比资产基础法初步结论更为合理。因此，本次评估的最终结果选取收益法的评估值，即：长信畅中全部权益价值为18,130.13万元。

②　收益法评估方法

收益法是指通过估算被评估资产未来预期收益并折算成现值，借以确定被评估资产价值的一种资产评估方法。

本次收益法评估，根据被评估单位的具体情况和所收集的资料，具体选用了现金流量折现法。现金流量模型选择了企业自由现金流量模型。

基本公式为：

权益自由现金流量＝税后净利润＋折旧与摊销－资本性支出－营运资金净增加额＋付息债务的净增加额

企业自由现金流量＝税后净利润＋折旧与摊销＋利息费用－资本性支出

－营运资金净增加额

股东权益价值计算，股东全部权益价值是根据被评估企业实际经营情况，以其正常经营条件下，未来预测期内股东权益现金流量折现加上单独评估资产现值确定的。计算公式：P＝P1＋P2

公式中：P为被评估公司股东全部权益价值；

P1为企业经营活动产生的股权现金流量现值（也称作营业资产价值）；

P2为可以单独估算的资产价值。

P1，是分别预测各期的股东权益现金流量，再按照选定的折现率对上述股东权益现金流量进行折现作为营业性资产价值。计算公式：

$$P_1=\sum_{t=1}^{n}R_t\times(1+r)^{-t}+\frac{R_n}{r}\times(1+r)^{-n}$$

式中：P1为企业股东权益价值；

R_t为第t年股东权益现金流量；

R_n为第n年股东权益现金流量；

r为折现率；

n为预测年限；

P2，为单独评估资产价值

③　收益法的主要参数

A.收益预测，评估人员审核了湖南长信畅中科技股份有限公司以前年度经营情况，对公司提出的经营预测进行分析，确定这些预测是依据目前经营条件、市场容量、市场份额、国内及经济发展环境、企业的发展趋势以及企业面对当前及未来的形势所采取的各种措施等条件下对未来发展所做的预测。评估人员查阅被评估企业提供的审计报告、会计账簿、了解企业执行的会计政策、享受的优惠政策等资料，分析企业面对复杂的经济发展环境所采取的各种发展措施，在此基础上进行市场调查和论证，测算了未来企业的业务收入、成本、费用、税金以及净利润。未来业务收入的预测充分考虑了公司2015~2017年度预算和未来战略规划、在手合同、预期项目，对成本、费用、税金采用与未来收入结构相匹配的计算口径，并推算未来相关费用率的基础上确定预测数。

B.收益期，根据被评估企业的经营情况、行业前景及相关规定，本次评估采用永续年限。

C.折现率，按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本。根据资本资产溢价模型，且在此基础上考虑个体风险，计算公式为：

r＝Rf＋β×RPm＋A

公式中：r为折现率；

Rf是无风险报酬率；

β是行业风险系数；

RPm是市场风险溢价；

A是个别风险和规模溢价调整。

WACC＝E/(D＋E)×Ke＋D/(D＋E)×(1－T)×Kd

其中：Ke　：权益资本成本；

Kd　：债务资本成本；

D/E：被估企业的目标债务市值与权益市值比率；

T　：为所得税率

β系数：

βu＝β1 / [1＋(1－t)D/E]

其中：βu ：无财务杠杆的β

β1 ：有财务杠杆的β

D　：债务市值

E　：权益市值

T　：所得税率

（8）长信畅中主要资产的权属状况及对外担保和主要负债情况

根据长信畅中出具说明，截至2014年12月31日，长信畅中总资产6,504.37万元，主要资产为应收账款、其他应收款、固定资产等，主要资产不存在所有权受限情况，亦不存在任何权属纠纷；长信畅中主要负债为银行借款、其他应付款等；长信畅中无任何对外担保。

（9）长信畅中非营业务情况

公司主要业务为计算机软件开发及销售、技术服务与系统集成，公司主要产品及用途如下：

①医疗卫生行业领域产品及其用途

a.区域卫生信息平台

“长信区域卫生信息平台”是针对我国区域医疗卫生服务的实际情况与管理特点，依据“基于健康档案的区域卫生信息平台建设指南”，以居民健康档案为核心，满足基层卫生机构及相关医疗卫生机构信息共享和数据交换，满足医疗服务协同和决策支持的信息服务平台，符合卫生部“35212”顶层设计要求，平台涵盖全民基础健康档案以及预防免疫、就诊记录、健康检查记录、公共卫生服务记录等方面的健康档案信息，逐步实现“多档合一”，实现全区居民医疗、健康信息的集中存储和利用，实现健康档案与临床信息的一体化，实现人的整个生命周期健康信息的完整记录，支持区域内实现数据交换、数据整合、数据应用，支持与同级或上级平台对接。

b.医院信息集成平台

医院信息集成平台针对数字化医院建设的难点、重点，迎合医院信息化发展趋势，改变传统的HIS建设模式，抛弃过去流程化的单一模式产品设计思路，根据卫生部和行业相关标准和规范，以电子病历为核心构建院内医疗数据中心，在此基础上提供相应服务支撑，面向医院医疗管理、临床服务、运营管理的信息平台。通过基于标准的数据中心建立完成异源异构系统的数据共享，运用消息引擎等数据传递技术和标准的消息封装手段实现院内应用系统的互联互通，从而形成全院级的病人主索引，满足医疗信息集成和共享交换的要求，并在此基础上实现对医疗临床信息的深层次利用，促进医院内部信息流的通畅，从而实现医疗服务质量，医疗管理质量和医疗科研水平的提高，更好的为患者服务。

c.区域集团医院信息管理系统

区域集团医院信息管理系统建立以服务患者为目标，提供全方位信息化管理和支撑的医疗服务信息系统体系。完成医院内部的诊疗、健康档案管理、病历信息管理、辅助诊疗、合理用药、经营决策等，为临床一线的医生、护士、药剂人员、财务人员等提供系统化的协调办公平台。2001年长信医院管理信息系统（HIS）推出，标志着公司涉足医疗卫生服务信息化领域，经过多年的积累，形成了面向新型农村合作医疗、公共卫生、区域卫生、基层卫生领域的医疗卫生信息化的整体解决方案和系列应用软件产品。

d.基层医疗卫生信息系统

“基层医疗卫生信息系统”以县（市）为单位，实现全县农村卫信息化；业务软件统一、数据集中管理。采用面向服务架构（SOA），建立县/乡/村三级业务与管理信息系统，通过包括：村卫生室信息管理、标准医院管理、县级卫生信息监管与决策分析等信息系统，实现以电子病历（EMR/EPR）和电子健康档案（EHR）为核心，以患者为中心的个人健康档案管理。可满足农村基础卫生服务机构的基本诊疗