

股票简称：*ST太光 股票代码：000555 股票上市地：深圳证券交易所

深圳市太光电信股份有限公司吸收合并神州数码信息服务股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书摘要

吸收合并方：深圳市太光电信股份有限公司

被吸收合并方：神州数码信息服务股份有限公司

吸收合并交易对方	住所及通讯地址
神州数码软件有限公司	北京市海淀区上地九街 9 号数码科技广场一段 6 层 C 区
天津信锐投资合伙企业（有限合伙）	天津市滨海新区北塘东海路 1019 号 201-18 室
中新苏州工业园区创业投资有限公司	苏州工业园区凤里街 345 号沙湖创投中心 1 座 D 区 2 层
南京汇庆天下科技有限公司	南京市栖霞区迈皋桥街道和燕路 251 号 1 幢 1202 房屋 22 室
Infinity I-China Investments (Israel), L.P.	3 Azieli Center, Triangle Tower 42nd FL, Tel Aviv, 67023, 以色列
配套资金认购方	住所及通讯地址
昆山市申昌科技有限公司	昆山开发区前进中路 68 号



独立财务顾问：西南证券股份有限公司

二〇一三年八月

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，并对本报告书及摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。

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及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

中国证监会及其它政府机关对本次重大资产重组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者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次重大资产重组完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，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、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本部分所述的词语或简称与本报告书“释义”中所定义的词语或简称具有相同的涵义。

一、本次交易方案及标的资产估值作价

(一) 本次交易的总体方案

2013年8月1日，公司与神州信息签署了《吸收合并协议》，公司与申昌科技签署了《股份认购协议》。根据上述已签署的协议，本次重大资产重组的总体方案为：

1、*ST 太光拟以向神州信息全部股东发行股份方式吸收合并神州信息

*ST 太光为拟吸收合并方和吸收合并完成后的存续方，神州信息为被吸收合并方。吸收合并完成后，神州信息全部资产、负债、业务、人员并入*ST 太光，神州信息予以注销。本次交易的标的资产为神州信息的全部资产、负债及其相关业务。吸收合并协议生效之日起五日内，*ST 太光应当终止其现有贸易业务。

2、*ST 太光拟定向募集配套资金

*ST 太光将向其控股股东申昌科技定向发行股份募集配套资金 2 亿元。募集配套资金额度不超过本次交易总金额 25%。

3、*ST 太光将以募集配套资金支付本次交易并购整合费用

公司实际控制人在 2009 年 11 月取得公司的控制权后，由其下属企业昆山国投公司承接了公司原债权人部分债务，同时为支持公司日常运营向公司提供了部分资金，形成了公司对昆山国投公司的债务。作为本次交易并购整合费用，公司将以募集配套资金偿还截至评估基准日对昆山国投公司所负的债务共计人民币 13,549.92 万元（如评估基准日后，前述债务金额有所变化，则以实际偿还日的金额为准）；募集配套资金余额（如有）将用于支付本次并购交易税费、人员安置费用、中介机构费用、企业迁址过程发生费用等其他并购整合费用，以提高本次交易整合绩效。

本次配套募集资金到位之前，公司可以自有资金支付本次交易的并购整合费

用。在募集资金到位后，公司以募集资金置换以自有资金已支付的并购整合费用。

本次重大资产重组完成后，*ST 太光将承继神州信息的全部资产、负债、业务及其与之对应的权利义务，主营业务由电子产品贸易变更为软件和信息技术服务业。

（二）标的资产的估值

评估机构中同华分别采用市场法和收益法对神州信息股东全部权益价值进行评估，并最终选择收益法的评估结果作为评估结论。根据中同华评报字(2013)第 260 号《资产评估报告》的评估结论，截至评估基准日 2013 年 4 月 30 日，神州信息经审计净资产账面价值（母公司）为 87,772.10 万元，在持续经营的假设条件下，神州信息股东全部权益评估价值为 301,700.00 万元，比审计后账面净资产（母公司）增值 213,927.90 万元，增值率为 243.73%。截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息合并财务报表中归属于母公司股东的权益为 169,029.90 万元，据此计算的评估增值额为 132,670.10 万元，增值率为 78.49%。

（三）本次交易的作价及支付方式

被合并方神州信息的交易价格以中同华出具的、并经江苏省国资委核准的评估结果为依据，由吸收合并交易双方协商确定。

*ST 太光以新增股份方式作为支付神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆合计持有神州信息 100%的股份的吸收合并对价。

二、本次发行股票的价格及发行数量

1、发行价格

本次交易吸收合并中股票发行价格与募集配套资金股票的发行价格一致，均不得低于本次交易首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价，为 9.44 元/股。

定价基准日至本次发行期间，*ST 太光如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将作相应调整。

2、发行数量

按照神州信息全部股东权益的暂定作价 301,700.00 万元及申昌科技配套资金认购额度与本次交易发行股票的发行价格计算, 本次交易向相关方发行股票数量如下表:

发行对象	持有标的资产估值或认购配套资金额度(元)	发行股份数量(股)
发行股份购买资产的发行对象:		
神码软件	1,839,766,600	194,890,530
天津信锐	562,127,440	59,547,398
中新创投	500,218,600	52,989,258
华亿投资	88,398,100	9,364,205
南京汇庆	26,489,260	2,806,066
小计:	3,017,000,000	319,597,457
募集配套资金的发行对象:		
申昌科技	200,000,000	21,186,440
合计:		340,783,897

本次交易最终发行股票数量将以中国证监会核准的发行数量为准。如本次发行价格因*ST 太光出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时, 发行数量亦将作相应调整。

三、本次交易构成重大资产重组且构成关联交易

本次交易中标的资产的交易价格为 301,700.00 万元。标的资产交易价格超过了上市公司最近一个会计年度即 2012 年度经审计的财务报告期末净资产额的 50%, 且超过 5,000 万元。按照《重组办法》的规定, 本次交易构成重大资产重组, 并需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核。

本次交易涉及公司现有控股股东认购配套资金, 因此本次交易构成关联交易。

四、盈利承诺及补偿

根据《重组办法》和中国证监会的相关规定, 标的资产采用收益法进行评估并作为定价依据的, 重组方(即神州信息股东)应当对标的资产未来三年(业绩

补偿期或补偿期)的盈利进行承诺并作出可行的补偿安排。标的资产采用市场法评估的应当在业绩补偿期内对标的资产进行逐年减值测试,发生减值情形的需要进行补偿安排。

本次评估中,对神州信息截至评估基准日 2013 年 4 月 30 日持有的鼎捷软件 23.96%股权, SJI20.54%的股权(以下简称“市场法评估股权资产”)采用市场法进行评估;对神州信息除市场法评估股权资产外的资产(以下简称“收益法评估资产”)采用收益法进行评估。

1、根据中同华出具的中同华评报字(2013)第 260 号《资产评估报告》,收益法评估资产 2013 年至 2015 年扣除非经常性损益后的净利润如下表:

单位: 万元

项目	2013 年	2014 年	2015 年
收益法评估资产预测净利润数	19,494.84	21,926.81	24,558.00

神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆向*ST 太光保证并承诺收益法评估资产 2013 年度、2014 年度、2015 年度经审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润分别不低于人民币 19,494.84 万元、21,926.81 万元、24,558.00 万元(以下合称“预测利润数”)。各方确认,鉴于《资产评估报告》尚未经江苏省国资委核准,前述承诺中的预测利润数暂以未经核准的《资产评估报告》为基础确定。如经江苏省国资委核准后的《资产评估报告》所载明有关数据与本协议前述预测利润数存在差异,则应以经江苏省国资委核准后的《资产评估报告》所载明数据为准对预测利润数作出调整,神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆同意对该等经调整后的预测利润数作出承诺。

2、*ST 太光将分别在 2013 年、2014 年、2015 年的年度报告中单独披露收益法评估资产在扣除非经常性损益后的实际净利润数与前述净利润预测数的差异情况,并由会计师对此出具专项审核意见。

3、若收益法评估资产 2013 年、2014 年、2015 年三个会计年度扣除非经常

性损益后的实际净利润数未达到相关年度的净利润预测数，重组方将分别按以下公式计算股份补偿：

每年应补偿股份数=各方因本次吸收合并取得的股份数量×[(截至当期期末收益法评估资产累积预测利润数－截至当期期末收益法评估资产累积实际净利润数)÷补偿期限内各年收益法评估资产的预测利润数总和]×[收益法评估资产的估值/(收益法评估资产的估值+市场法评估股权资产的估值)]

实际股份回购数=补偿股份数-以前年度已补偿的回购数总额。

在逐年补偿的情况下，在各年计算的实际补偿股份数量小于0时，按0取值，即已经补偿的股份不冲回。

补偿期内计算出“实际股份回购数”由上市公司以名义价格1.00元进行回购，并予以注销。

4、各方同意，在补偿期内，对于《资产评估报告》（中同华评报字(2013)第260号）中采用市场法进行评估的标的资产，即神州信息截至评估基准日2013年4月30日间接持有的鼎捷软件23.96%股权以及SJI20.54%的股权，*ST太光在进行年度审计时应对该项资产单独进行减值测试，并由负责*ST太光年度审计的具有证券业务资格的会计师事务所对减值情况出具专项审核报告。如果在补偿期内前述股份发生减持，则市场法评估股权资产的资产价值以神州信息获得的减持所得及剩余持有股份的市场价值为依据确定。若专项审核报告证明上述标的资产当年出现减值情况，重组方应分别按以下方式进行补偿：

应补偿股份数量=市场法评估股权资产期末减值额×吸收合并前各自在神州信息股份比例/每股发行价格－已补偿股份数量。

在逐年补偿的情况下，若各年计算的应补偿股份数量小于0，按0取值，即已经补偿的股份不冲回。

补偿期内计算出“实际股份回购数”由上市公司以名义价格1.00元进行回购，并予以注销。

5、在《盈利预测补偿协议》约定的补偿期限届满时，*ST太光应当聘请会计师事务所按照监管要求在出具当年度财务报告时对标的资产进行减值测试，并

在出具年度财务报告时出具专项审核意见。经减值测试如：标的资产期末减值额>补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格，则神州信息股东将另行进行补偿。进行标的资产减值测试时应当考虑补偿期限内标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆另需分别向上市公司补偿的股份数量分别为：标的资产期末减值额×吸收合并前各自在神州信息股份比例/每股发行价格－补偿期限内各自已补偿股份总数。

五、对债权人及*ST 太光异议股东的利益保护机制

1、债权人的利益保护机制

神州信息和*ST 太光将于本次合并方案分别获得各自股东大会同意后，按照相关法律的规定履行对债权人的通知和公告程序，并且将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向神州信息或*ST 太光主张提前清偿的，相应债权将自交割日起由吸收合并后的*ST 太光承担。

2、*ST 太光异议股东的利益保护机制

为充分保护*ST 太光异议股东的利益，在本次合并过程中将由现金选择权提供方*ST 太光的异议股东提供现金选择权。现金选择权提供方将在*ST 太光审议本次交易临时股东大会召开前确定。

在本次吸收合并方案获得中国证监会核准后，*ST 太光将确定实施本次现金选择权的股权登记日。*ST 太光将向在*ST 太光股东大会表决本次合并方案时投出有效反对票，并且持续持有代表该反对权利的股票直至现金选择权股权登记日的异议股东派发现金选择权。取得现金选择权的异议股东在现金选择权申报期内可以进行申报登记行权。在股东大会股权登记日之后买入或者先卖出后又买入的股东，*ST 太光将不向其派发现金选择权。

获得现金选择权的异议股东在现金选择权申报期内，有权以 9.44 元/股的价格将其持有的全部或部分有权行使现金选择权的股份以申报现金选择权。对于*ST 太光异议股东持有的已经设定了质押、其他第三方权利或被司法冻结的股

份，未经合法程序取得质权人、第三方或有权机关相关的书面同意或批准，不得行使现金选择权。

如在*ST太光审议本次合并方案的首次董事会决议公告日至*ST太光异议股东现金选择权实施日期间，发生除权、除息的事项，则现金选择权价格将作相应调整。

*ST太光将在本次交易获得中国证监会核准后另行公告异议股东现金选择权方案的实施细则（包括但不限于申报方式、申报期等）。

六、本次交易尚需履行的程序

2013年7月23日，江苏省人民政府出具《省政府关于同意深圳市太光电信股份有限公司资产重组的批复》（苏政复[2013]71号），同意深圳市太光电信股份有限公司实施资产重组，并将控股权转移给神州数码软件有限公司；2013年8月1日，神州信息召开2013年第四次临时股东大会，审议通过了神州信息被*ST太光吸收合并等相关议案；2013年8月1日，*ST太光召开第六届董事会第三次会议，审议通过了本次交易相关议案。本次交易尚需履行的程序：

- 1、本次交易标的资产的评估结果尚需取得江苏省国资委的核准。
- 2、本次吸收合并方案尚需获得国务院国资委（如需）批准。
- 3、本次吸收合并方案获得中华人民共和国商务部的审核批准。
- 4、神州信息的实际控制人神州数码控股有限公司就本次吸收合并交易依据香港法律及香港联合交易所有限公司要求完成有关程序。
- 5、本次交易方案及豁免神码软件履行要约收购义务尚需取得公司股东大会批准。
- 6、本次交易尚需取得中国证监会核准以及中国证监会同意豁免神码软件因本次交易而产生的要约收购义务。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件，重组方案能否取得股东大会、政府主管部门的批准或核准存在不确定性，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

七、主要风险因素

除上条所述审批风险外，本次交易涉及的主要风险因素如下：

（一）标的资产的估值风险

本次交易标的资产为神州信息全部资产、负债以及业务。根据中同华评报字(2013)第 260 号《资产评估报告》的评估结论，截至评估基准日 2013 年 4 月 30 日，神州信息经审计净资产账面价值（母公司）为 87,772.10 万元，在持续经营的假设条件下，神州信息股东全部权益评估价值为 301,700.00 万元，比审计后账面净资产（母公司）增值 213,927.90 万元，增值率为 243.73%。截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息合并财务报表中归属于母公司股东的权益为 169,029.90 万元，据此计算的评估增值额为 132,670.10 万元，增值率为 78.49%，标的资产增值率较高。

1、在对神州信息评估过程中，对神州信息信息技术服务产品及金融自助设备的未来销售价格、未来业务量、以及主要产品的成本等进行了谨慎预测，若这些指标在未来较预测值发生较大幅度变动，则将影响到未来神州信息的盈利水平，进而影响神州信息全部股权价值的评估结果。

2、在对神州信息评估过程中，预测神州信息采用收益法评估子公司自由现金流永续增长率为 3%。该预测是评估机构根据国家统计局发布的评估基准日前 10 年我国通胀率的历史数据对未来长期年通胀率进行的预测，其预测未来我国年平均通胀率为 3%。由于本次评估在预测未来自由现金流时采用的计量标准是包含未来通胀率的实际币值，也就是说未来预测的现金流中每年的增长率中不但包括绝对的增长率，还包括物价因素导致的名义增长率，到预测的稳定年限 2018 年，绝对增长率为零，但是名义增长率仍然存在，即预测的未来年通胀率 3%。同时，评估师在估算预期折现率时，也同样考虑了预期通胀率率 3%，以保证预期收益与折现率口径一致，因此在预期收益折现时由于分子、分母同时增加了（1+3%）的物价折算因素，从理论上标的资产自由现金流量的折现值不会发生变化。即若我国未来长期年通胀率平均值未达到 3%，一般情况下对评估结果不会产生较大影响。由于评估在折现率估算中使用了一些数学上的近似处理，实际计算过程中将对评估结果产生影响，但对评估结果的影响不大。

（二）税收优惠和政府补贴政策变化的风险

报告期内标的资产享受的主要税收优惠政策如下：

1、根据《中华人民共和国企业所得税法》规定，自获得高新技术企业认定后三年内，将享受按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。

2、根据《中华人民共和国企业所得税法》及《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》规定，我国境内新办软件生产企业经认定后，自获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。

3、根据《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税[2008]1 号)的相关规定，重点软件企业适用的所得税税率为 10%。

4、根据国发[2011]4 号《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》，软件企业销售其自行开发生产的软件产品，按 17%的法定税率征收增值税后，对增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。

报告期内，神州信息享受税收优惠和政府补贴金额及其占神州信息利润总额比重如下表：

项 目	2013 年 1-4 月		2012 年		2011 年	
	金额	占利润总额比例	金额	占利润总额比例	金额	占利润总额比例
政府补助	1,045.81	25.37%	3,439.21	9.06%	3,357.50	15.01%
其中：增值税返还	267.52	6.49%	758.96	2.00%	527.87	2.36%
所得税优惠	224.64	5.45%	5,004.09	13.19%	2,424.40	10.84%
小计	1,270.45	30.82%	8,443.30	22.25%	5,781.90	25.85%
利润总额	4,121.94	100.00%	37,947.01	100.00%	22,363.88	100.00%

2011 年、2012 年、2013 年 1-4 月，神州信息享受税收优惠和政府补贴金额分别为 5,781.90 万元、8,443.30 万元、1,270.45 万元，占相应期间神州信息利润总额的比重分别为 25.85%、22.25%、30.82%（季节性因素所致）。如果国家税收优惠政策（主要为高新技术企业所得税优惠政策）和政府对于软件企业的补贴政策发生变化，将对神州信息的盈利水平产生一定影响。

在标的资产评估预测过程中，神州信息没有考虑除软件企业增值税即征即退以外的政府补贴项目。对神州信息（指其持有高新技术企业证书的子公司）享有的高新技术企业所得税税收优惠政策，仅预测其高新技术企业证书有效期内享有的所得税税收优惠。因此，神州信息享有的政府补贴及所得税税收优惠政策对其估值的影响较小。因享受增值税即征即退优惠政策，致使神州信息估值增加约 7,513.67 万元，占神州信息整体估值的比例为 2.49%。

（三）技术风险

神州信息所属行业具有发展迅速、技术和产品更新换代快、用户对产品的技术要求高、产品生命周期短、客户需求也不断转变的特点。因此，如果神州信息对技术、产品和市场的发展趋势不能正确判断，在关键技术及重要新产品的研发及上市、重要产品方案的选定等方面不能正确把握，可能使神州信息面临科研开发、技术和产品升级不能及时跟上所带来的市场竞争力下降和企业发展速度减慢的风险。

1、能否保持持续技术创新能力的风险

作为全国领先的信息技术服务商，不断进行技术创新并推出高技术产品是神州信息保持良好成长性并给广大投资者以优厚回报的根本保证。近几年来，随着计算机技术的不断发展，以及我国各行业信息化进程中金融服务、电信服务、工商行政、电子政务等系统和领域的日益复杂化、精细化，神州信息面临着如何加快高新技术更新换代的速度，保持技术领先和创新的可持续性发展，以应对日益变化的市场需求和日趋激烈的竞争形势，维护公司市场领先地位以及培育公司持续竞争力的风险。

2、软件质量风险

神州信息十分注重软件产品开发的质量。神州信息依据 GB/T19001-2000 idt ISO9001: 2000 和 CMMI 等系列标准，同时结合自身积累的实践经验，形成了有效合理的质量管理模式和控制体系。但是由于软件开发具有高度复杂性的特点，神州信息无法避免开发出的软件存在错误和缺陷的情况。如果神州信息开发的软件产品出现质量问题，将对客户的业务运作造成不利的影响，为了修正产品已发生的错误或应对客户提出的索赔请求而进行申辩，将额外增加公司的成本。

此外，因质量问题而引致的纠纷、索赔或诉讼，将对神州信息的市场信誉或市场地位产生负面影响。

（四）知识产权风险

神州信息主要从事金融、政府、电信等行业信息化领域软件开发与系统集成服务，产品不同于一般的通用软件，客户非常重视产品的数据安全性，要求在解决方案的实施过程中采取严密的保密措施，并根据实际情况专门设计方案。因此，神州信息产品被盗版的可能性较小，但由于软件的易于复制性，产品仍然存在潜在的盗版风险。由于我国软件市场尚不成熟，对软件的知识产权保护还比较落后，软件技术被盗版和专有技术流失和外泄的现象很严重，这将对神州信息的盈利水平产生不利影响，神州信息面临知识产权风险。

（五）市场风险

受益于国家产业政策的大力扶持，国内软件与信息技术服务业是一个完全竞争的市场，具有良好的发展前景。国内众多公司纷纷拓展软件与信息技术服务业务，截至 2012 年末，列入工信部统计报表的软件企业已达 28,327 家，行业集中度相对较低。随着近年来客户需求的增长以及虚拟化、云计算等新技术和模式的出现，软件与信息技术服务市场规模不断扩大，吸引着各类市场参与者积极参与市场竞争。目前各类市场参与者不断加大投入力度以提高自身的竞争能力，且在技术能力、行业经验、业务领域等方面各具特长，市场竞争较为激烈。另一方面，自从我国加入世界贸易组织后，国外软件公司凭借其技术和资金优势，在业务的广度和深度上对国内软件企业造成一定的冲击。因此，在国内市场神州信息面临着来自国内、国外同行业企业的竞争压力，存在现有产品及服务市场竞争加剧的风险。

此外，神州信息目前在金融、政府、电信、电力以及制造等行业市场上具有相当的竞争优势，这些行业具有国家重点支持、信息化建设投入力度大等特点，但若这些行业本身的发展受国家政策、需求偏好、市场竞争等因素的影响而出现波动，相应的信息化建设资金投入量必将随之发生变化，从而对神州信息的业务带来不利影响。

（六）人才流失风险

神州信息是一家技术密集的高科技创新型企业，技术研发和创新不可避免地严重依赖核心技术人员和关键管理人员，他们在神州信息各个层面均起着重要作用。虽然神州信息一直以来奉行“以人为本”的理念，并通过提供有竞争力的薪酬、福利，建立公平的竞争晋升机制，创造开放、协作的工作环境和企业文化氛围来吸引人才、培养人才和留住人才，但一旦人才出现大量流失，将对神州信息的生产经营造成一定的负面影响，神州信息面临着如何提高核心技术人员忠诚度和归属感、有效保留和吸引人才的风险。

（七）管理风险

报告期内，神州信息一直以较快的速度发展，经营规模和业务范围不断扩大，组织结构和管理体系日益复杂。这些均对神州信息的管理层提出了更高的要求，虽然在过去的经营实践中神州信息的管理层在管理快速成长的企业方面已经积累了一定的经验，但是如果不能及时调整原有的运营管理体系，在本次交易后迅速建立起适应资本市场要求和公司业务发展需要的新的运作机制并有效运行，将直接影响交易完成后的经营效率、发展速度和业绩水平。

（八）异议股东行使现金选择权的相关风险

在本次吸收合并过程中，现金选择权提供方将向*ST 太光所有符合条件的异议股东提供现金选择权。如果本次吸收合并方案未能获得相关政府部门的批准，导致本次吸收合并方案最终不能实施，则异议股东不能行使上述现金选择权。若异议股东行使上述现金选择权时*ST 太光的即期股价高于现金选择权价格，则行使上述异议股东权利的投资者的利益可能受损；同时，投资者将因行使现金选择权而丧失*ST 太光股价可能上涨的获利机会。

（九）股市风险

股票市场的收益是与风险相互依存的。股票价格一方面受企业经营情况影响，并趋向于企业在未来创造价值的现值；另一方面，它又受到宏观经济、投资者供求波动等因素的影响。因此，本公司的股票可能受宏观经济波动、国家政策变化、股票供求关系的变化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，在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。

目 录

重大事项提示	3
一、本次交易方案及标的资产估值作价	3
二、本次发行股票的价格及发行数量	4
三、本次交易构成重大资产重组且构成关联交易	5
四、盈利承诺及补偿	5
五、对债权人及*ST 太光异议股东的利益保护机制	8
六、本次交易尚需履行的程序	9
七、主要风险因素	10
目录.....	15
释义.....	17
第一节 本次交易概述	21
一、本次交易的背景	21
二、本次交易的目的	22
三、本次交易的决策过程	23
四、本次交易主要内容	25
第二节 上市公司基本情况	28
一、公司概况	28
二、公司设立及上市情况	28
三、公司主营业务发展情况	29
四、主要财务数据	30
五、公司控股股东及实际控制人概况	31
第三节 交易对方的基本情况	32
一、交易对方概况	32
二、神州数码软件有限公司	32
三、天津信锐投资合伙企业（有限合伙）	34
四、中新苏州工业园区创业投资有限公司	36
五、INFINITY I-CHINA INVESTMENTS(ISRAEL), L.P.	38

六、南京汇庆天下科技有限公司	40
七、昆山市申昌科技有限公司	41
八、交易对方与上市公司关联关系情况	43
九、交易对方之间的关系	43
十、交易对方最近五年内受到行政处罚的基本情况	43
第四节 本次交易的标的资产	44
一、本次交易涉及标的资产概况	44
二、标资产的基本情况	44
三、标资产评估情况说明	53
四、神州信息主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况	81
五、交易涉及债务转移情况	82
六、标资产其他股东放弃优先购买选择权情况	83
第五节 本次交易涉及股份发行的情况	84
一、本次交易的方案概要	84
二、本次吸收合并及募集配套资金的具体情况	85
三、本次发行股份的具体方案	87
四、独立财务顾问具有保荐人资格	89
五、本次交易对上市公司的影响	89
第六节 财务会计信息	92
一、上市公司最近一年一期合并财务报表	92
二、神州信息最近两年一期财务报表	95
三、上市公司最近两年一期备考合并财务报表	102
四、神州信息盈利预测审核报告	106
五、上市公司备考盈利预测表	107
第七节 独立董事、法律顾问和财务顾问对本次交易的结论性意见	109
一、独立董事意见	109
二、法律顾问意见	110
三、独立财务顾问意见	110

释义

在本报告书中，除非另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、一般释义		
交易标的、标的资产、拟吸收合并资产、神州信息	指	神州数码信息服务股份有限公司，在用以描述交易标的资产、业务与财务情况时，根据文意需要，亦包括其各子公司
*ST 太光、太光电信、上市公司、公司、本公司	指	深圳市太光电信股份有限公司
申昌科技	指	昆山市申昌科技有限公司
昆山国投公司	指	昆山开发区国投控股有限公司
昆山资产经营公司	指	昆山经济技术开发区资产经营有限公司
神州信息有限	指	神州数码信息技术服务有限公司
神码软件	指	神州数码软件有限公司
天津信锐	指	天津信锐投资合伙企业（有限合伙）及其前身天津信锐股权投资基金合伙企业（有限合伙）
中新创投	指	中新苏州工业园区创业投资有限公司
华亿投资	指	Infinity I-China Investments (Israel), L.P.
南京汇庆	指	南京汇庆天下科技有限公司
神州数码、00861.HK	指	Digital China Holdings Limited (神州数码控股有限公司)，为神州信息的最终控制方（或称为实际控制人）
华圆咨询	指	HuaYuan International Limited/华圆管理咨询（香港）有限公司
系统集成公司	指	神州数码系统集成服务有限公司
上海神州信息	指	上海神州数码信息技术服务有限公司
信息系统公司	指	神州数码信息系统有限公司（由北京神州数码国信信息技术有限公司更名）
国信信息技术（苏州）公司	指	神州数码国信信息技术（苏州）有限公司
深圳神州信息	指	深圳神州数码信息技术服务有限公司
融信软件	指	神州数码融信软件有限公司
金信股份	指	神州数码金信科技股份有限公司，由北京神州金信科技股份有限公司更名
广州金信	指	广州神州金信电子科技有限公司
南京金信	指	南京神州金信电子科技有限公司

DCSL(BVI)、神码软件(BVI)	指	Digital China Software (BVI) Limited,神州数码软件(BVI)有限公司
SJI	指	恒星国际信息系统股份有限公司或株式会社 SJI
鼎捷软件	指	鼎捷软件股份有限公司
计世资讯	指	北京时代计世资讯有限公司
IBM	指	International Business Machines Corporation
HP、惠普	指	Hewlett-Packard Corporation
埃森哲	指	General Consulting International Corporation
DELL、戴尔	指	DELL Inc.
中软	指	中国软件与技术服务股份有限公司
亚信	指	亚信联创集团股份有限公司
广电运通	指	广州广电运通金融电子有限公司
御银股份	指	广州御银科技股份有限公司
Hitachi	指	日立集团
NCR	指	NCR Corporation
怡化	指	深圳市怡化电脑有限公司
Wincor Nixdorf	指	Wincor Nixdorf International
OKI	指	冲电气工业株式会社
联想	指	联想集团公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
江苏省国资委	指	江苏省人民政府国有资产监督管理委员会
昆山市国资委	指	昆山市国有(集体)资产监督管理委员会
苏州工业园区工商局	指	江苏省苏州市工业园区工商行政管理局
本报告书、重大资产重组报告书	指	《深圳市太光电信股份有限公司吸收合并神州数码信息服务股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》
《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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则(2012年修订)》

独立财务顾问、西南证券	指	西南证券股份有限公司
金杜律师、律师	指	北京市金杜律师事务所
信永中和、会计师	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
中同华	指	北京中同华资产评估有限公司
中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所有限责任公司
亿元、万元、元	指	人民币亿元、万元、元

二、专业术语释义

ERP	指	Enterprises Resource Planning 的缩写，中文意思为企业资源计划
IT	指	Information Technology 的缩写，即信息技术，包含现代计算机、网络、通讯等信息领域的技术
ATM	指	自动柜员机（Auto Teller Machine）
ATMIA	指	ATM 行业协会（ATM Industry Association）
云计算	指	云计算（cloud computing）是基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源。
两化融合	指	信息化和工业化的高层次的深度结合，是指以信息化带动工业化、以工业化促进信息化，走新型工业化道路；两化融合的核心就是信息化支撑，追求可持续发展模式。
CMM	指	指“能力成熟度模型”，其英文全称为 Capability Maturity Model for Software，英文缩写为 SW-CMM，简称 CMM。它是对于软件组织在定义、实施、度量、控制和改善其软件过程的实践中各个发展阶段的描述。CMM 的核心是把软件开发视为一个过程，并根据这一原则对软件开发和维护进行过程监控和研究，以使其更加科学化、标准化、使企业能够更好地实现商业目标。
CMMI	指	CMMI 认证是由美国软件工程学会（software engineering institute,简称 SEI）制定的一套专门针对软件产品的质量管理与质量保证标准。CMMI 的全称为：Capability Maturity Model Integration，即能力成熟度模型集成。
KPO	指	知识流程外包（KPO）是业务流程外包（BPO）的高智能延续，是 BPO 最高端的一个类别，一般来说，它是指将公司内部具体的业务承包给外部专门的服务提供商。
SaaS	指	SaaS（Software-as-a-service）的意思是软件即服务，SaaS 的中文名称为软营或软件运营。SaaS 是基于互联网提供软件服务的软件应用模式。作为一种在 21

		世纪开始兴起的创新的软件应用模式，SaaS 是软件科技发展的最新趋势。
三网融合	指	三网融合是指电信网、广播电视网、互联网在向宽带通信网、数字电视网、下一代互联网演进过程中，三大网络通过技术改造，其技术功能趋于一致，业务范围趋于相同，网络互联互通、资源共享，能为用户提供语音、数据和广播电视等多种服务。
3C 融合	指	3C 指的是计算机 (Computer)、通讯 (Communication) 和消费类电子产品 (Consumer Electrics)。3C 融合即利用数字信息技术激活其中任何一个环节，通过某种协议使 3C 的三个方面实现信息资源的共享和互联互通，从而满足人们在任何时间、任何地点通过信息关联应用来方便自己的生活。
IDC	指	IDC Corporate USA
CEN/XFS 标准	指	CEN/XFS 标准的关键部分定义了一套 API、相应的 SPI 和支持服务，为基于 WINDOWS 的应用提供对金融设备的访问。

本报告书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第一节 本次交易概述

一、本次交易的背景

（一）公司已被实施“退市风险警示”，面临被终止上市的风险，启动重大资产重组已迫在眉睫

公司因 2012 年经审计的净资产为负值，股票交易于 2013 年 5 月 2 日被深圳证券交易所实施“退市风险警示”。根据《深圳证券交易所股票上市规则（2012 年修订）》的有关规定，若公司 2013 年经审计净资产仍为负值公司股票将被暂停上市，若公司 2014 年未经审计净资产仍为负值公司股票将被终止上市。

目前公司的主营业务为电子产品贸易业务。截至2012年末，公司的净资产为-13,753.30万元，2012年度公司的净利润为-829.61万元，依靠公司自身实力已无法扭转亏损与净资产为负值的局面。公司为改变现状，避免因退市带来的严重后果，引进资产质量良好、盈利能力较强及行业发展前景较好的重组方，启动重大资产重组已迫在眉睫。

（二）公司自2007年以来已无主业，以从关联方采购电子产品并对外销售为日常业务，依靠其自身实力已无法扭转亏损现状

2006 年，公司的生产经营用厂房被拍卖，主营业务极度萎缩，经营基本处于停顿状态。2007 年，公司依靠其关联公司进行关联采购后对外销售实现营业收入 794.27 万元。2008 年，公司为改变无主业的状况，曾启动了向昆山市国资委下属企业发行股份购买资产的重大资产重组，但因审核期间标的资产出现巨额亏损等事项重组被迫终止。

2009 年 11 月，公司实际控制人变更为昆山市国资委。自 2010 年起，为维持日常经营，公司与实际控制人控制的其他企业开展合作，全部从关联方购入液晶薄膜显示面板产品并对外销售，且最近几年持续欠关联方大额债务，公司的持续经营能力存在问题。目前，公司仅依靠自身实力已无法扭转亏损现状。公司需要借助实力雄厚的重组方来改变现状，重新确定公司主业，获得持续发展能力与盈利能力。

（三）神州信息资产质量良好，盈利能力较强，核心竞争力突出，行业地

位显著，拥有较强的可持续发展能力

1、神州信息资产质量良好且具有较强的盈利能力

神州信息是国内最早进入信息技术服务行业的企业之一，也是目前国内规模最大、最具品牌影响力的整合信息技术服务提供商之一，拥有 500 多项自主创新的全行业应用解决方案，300 多项自主知识产权的软件著作权及产品技术专利，具有覆盖全国的销售网络和服务网络优势。

截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息资产总额为 488,809.60 万元，归属于母公司所有者权益为 169,029.90 万元；2012 年度，神州信息实现营业收入 783,313.22 万元，实现归属母公司所有者的净利润 30,811.72 万元，其资产质量良好且具备较强的盈利能力。

2、神州信息核心竞争力突出，行业地位显著，拥有较强的可持续发展能力

神州信息是专业的整合 IT 服务商，在金融、电信、政府及制造等行业 IT 服务市场占有率均名列前茅，是中国 IT 服务标准的推动者和先行者。神州信息自创建之初，经过多年的发展，目前可为客户提供 IT 规划与咨询、解决方案设计与实施、应用开发和测试、系统集成与运维等全生命周期的整合信息技术服务，业务领域覆盖金融、电信、政府、制造业等众多行业。神州信息具有“具备较大的经营规模和完整的业务体系”、“丰富的行业经验和客户积累”、“专业化服务优势”、“技术团队优势”等几大核心竞争力。

神州信息的主要客户为国家税务总局、工商总局、新华社、中国银行、中国银联、中国联通、中国移动、中国电信、招商银行、工商银行、大地财险、摩托罗拉等，这些客户一般业务规模大、IT 系统复杂、订单金额高，账款回收有保障、合同续签率高，上述客户均与神州信息保持了长期稳定的合作关系。

2013 年 5 月，由北京软件协会指导、商业伙伴咨询机构主办的“2013 中国方案商百强”评选中，神州信息营业额以远超第二名 15 亿的优势，位列“2013 中国方案商百强”第一名。神州信息的核心竞争力突出且行业地位显著。

二、本次交易的目的

（一）避免上市公司被终止上市，最大程度的保护全体股东，尤其是中小

股东的利益

为解决公司所面临的股票将被暂停甚至终止上市的严峻形势，帮助公司走出困境，维护上市公司和股东利益，公司决定引进神州信息进行本次重大资产重组。通过本次重大资产重组，公司将购买盈利能力较强、具有可持续发展能力的软件和信息技术服务行业的优质资产。本次交易将有利于上市公司走出其目前所处困境，保持持续经营能力，维护上市公司地位，最大程度的保护全体股东，尤其是中小股东的利益。

（二）改善上市公司的财务状况，提高上市公司盈利能力，使上市公司主营业务突出，获得可持续经营能力。

公司自 2007 年以来已无主业，以从关联方采购电子产品并对外销售为日常业务。截至 2012 年末，公司的净资产为-13,753.30 万元，2012 年度公司的净利润为-829.61 万元，依靠公司自身实力已无法扭转亏损与净资产为负值的局面。公司通过本次交易将承继神州信息全部资产、负债及相关业务，公司将被打造成为一家在国内软件和信息技术服务业具有领先优势的龙头上市企业，并继续致力于为金融、通信、政府以及制造业等行业用户提供 IT 规划与咨询、解决方案设计与实施、行业应用软件开发和测试、系统集成与运维、外包服务等全生命周期的整合 IT 服务。公司将在行业软件、服务及信息化基础设施等领域不断以信息化手段提升政府社会管理水平和基本公共服务水平，助推中国城市化建设进程。

本次交易完成后，公司的行业变更为软件和信息技术服务业，使上市公司主营业务突出。与此同时，公司的资产质量，财务状况、盈利水平及可持续发展能力均得到了彻底改变，并从根本上为解决公司长远发展所面临的无主业问题，切实保护公司及全体股东特别是中小股东的利益。本次交易将有助于创造上市公司、股东、债权人、企业员工、重组方等多方面利益共赢的局面。

三、本次交易的决策过程

（一）决策程序

2013 年 5 月，公司及控股股东开始与神州信息及其股东进行沟通，协商本次交易事宜。本次交易决策过程如下：

1、2013年7月16日，神州信息召开第一届董事会十七次会议，审议通过了神州信息被*ST太光吸收合并的议案；

2、2013年8月1日，神州信息相应人员安置方案已经神州信息职工代表大会审议通过；

3、2013年8月1日，神州信息召开2013年第四次临时股东大会，全体股东一致同意了神州信息被*ST太光吸收合并的议案；

4、2013年8月1日，神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆分别由其股东会或内部相应权力机构作出决议，同意神州信息被*ST太光吸收合并事宜；

5、2013年8月1日，公司与神州信息签署了《吸收合并协议》，公司与申昌科技签署了《股份认购协议》，公司分别与神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆签署了《盈利预测补偿协议》；

6、2013年8月1日，公司召开第六届董事会第三次会议，审议通过了本次交易的具体方案。

（二）关联方回避表决情况

本次交易涉及公司现有控股股东认购配套资金，因此本次交易构成关联交易。

根据《重组办法》和《上市规则》，公司在召开董事会审议本次交易相关事项时，关联董事已回避表决，相关事项经非关联董事表决通过。公司在召开股东大会审议本次交易相关事项时，也将提请关联股东回避表决。

本公司独立董事已就本次交易事项发表意见：本次吸收合并及募集配套资金构成关联交易，关联董事在表决过程中依法进行了回避，也没有代理非关联董事行使表决权。关联董事回避后，参会的非关联董事对相关议案进行了表决。表决程序符合有关法规和《公司章程》的规定。

四、本次交易主要内容

（一）交易主体和交易标的

本次交易涉及的交易主体包括：***ST 太光**、神州信息、神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆、申昌科技。

其中，***ST 太光**为本次交易吸收合并方及吸收合并完成后的存续方，同时为募集配套资金的主体；神州信息为被吸收合并方，吸收合并完成后神州信息予以注销；神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆为***ST 太光**的本次吸收合并的交易对方；申昌科技为配套资金的认购方。

本次交易标的资产为神州信息的全部资产、负债及相关业务。

（二）交易方案

本次重大资产重组的总体方案为：

1、***ST 太光**拟以向神州信息全部股东发行股份方式吸收合并神州信息

ST 太光**为拟吸收合并方和吸收合并完成后的存续方，神州信息为被吸收合并方，吸收合并完成后，神州信息全部资产、负债、业务、人员并入ST 太光**，神州信息予以注销。本次交易的标的资产为神州信息的全部资产、负债及其相关业务。吸收合并协议生效之日起五日内，***ST 太光**应当终止其现有贸易业务。

2、***ST 太光**拟定向募集配套资金

***ST 太光**将向其控股股东申昌科技定向发行股份募集配套资金 2 亿元。募集配套资金额度不超过本次交易总金额 25%。

3、***ST 太光**将以募集配套资金支付本次交易的并购整合费用

公司实际控制人在 2009 年 11 月取得公司的控制权后，由其下属企业昆山国投公司承接了公司原债权人部分债务，同时为支持公司日常运营向公司提供了部分资金，形成了公司对昆山国投公司的债务。作为本次交易并购整合费用，公司将以募集配套资金偿还截至评估基准日对昆山国投公司所负的债务共计人民币 13,549.92 万元（如评估基准日后，前述债务金额有所变化，则以实际偿还日的金额为准）；募集配套资金余额（如有）将用于支付本次并购交易税费、人员安

置费用、中介机构费用、企业迁址过程发生费用等其他并购整合费用，以提高本次交易整合绩效。

本次配套募集资金到位之前，公司以自有资金支付本次交易的并购整合费用。在募集资金到位后，公司以募集资金置换以自有资金已支付的并购整合费用。

本次重大资产重组完成后，*ST 太光将承继神州信息的全部资产、负债、业务及其与之对应的权利义务，主营业务由电子产品贸易变更为软件和信息技术服务。

（三）交易价格情况

评估机构中同华采用市场法和收益法对神州信息全部股东权益价值进行评估，并最终选择收益法的评估结果作为评估结论。根据中同华评报字(2013)第 260 号《资产评估报告》的评估结论，截至评估基准日 2013 年 4 月 30 日，神州信息经审计净资产账面价值（母公司）为 87,772.10 万元，在持续经营的假设条件下，神州信息股东全部权益评估价值为 301,700.00 万元，比审计后账面净资产（母公司）增值 213,927.90 万元，增值率为 243.73%。截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息合并财务报表中归属于母公司股东的权益为 169,029.90 万元，据此计算的评估增值额为 132,670.10 万元，增值率为 78.49%。

被合并方神州信息的交易价格以中同华出具的、并经江苏省国资委核准的评估结果为依据，由吸收合并交易双方协商确定。鉴于上述《资产评估报告》的评估结果尚未取得江苏省国资委核准，吸收合并交易双方一致同意被合并公司的交易价格暂定为 301,700.00 万元。吸收合并交易双方同意，如经江苏省国资委核准的评估结果与前述被合并公司的交易价格存在差异，应以经江苏省国资委核准后的评估结果作为依据，对交易价格进行调整，届时吸收合并交易双方将签署补充协议，对交易价格的差异金额以现金或股份方式予以调整。

（四）本次交易构成重大资产重组且构成关联交易

本次交易中标的资产的交易价格为 301,700.00 万元。标的资产交易价格超过了本公司最近一个会计年度即 2012 年度经审计的财务会计报告期末净资产额的 50%，且超过 5,000 万元。按照《重组办法》的规定，本次交易构成重大资产重组，并需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核。

本次交易涉及公司现有控股股东认购配套资金，因此本次交易构成关联交易。

（五）本次交易方案实施需履行的审批程序

根据《重组办法》的相关规定，本次交易尚需满足的交易条件包括但不限于：

- 1、本次交易标的资产的评估结果尚需取得江苏省国资委的核准。
- 2、本次吸收合并方案尚需获得国务院国资委（如需）批准。
- 3、本次吸收合并方案获得中华人民共和国商务部的审核批准。
- 4、神州信息的实际控制人神州数码控股有限公司就本次吸收合并交易依据香港法律及香港联合交易所有限公司要求完成有关程序。
- 5、本次交易方案及豁免神码软件履行要约收购义务尚需取得公司股东大会批准。
- 6、本次交易尚需取得中国证监会核准以及中国证监会同意豁免神码软件因本次交易而产生的要约收购义务。

上述批准或核准均为本次交易的前提条件，重组方案能否取得股东大会、政府主管部门的批准或核准存在不确定性，以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

第二节 上市公司基本情况

一、公司概况

公司全称	深圳市太光电信股份有限公司
英文名称	Shenzhen Techo Telecom Co., Ltd.
证券简称	*ST 太光
证券代码	000555
上市交易所	深圳证券交易所
成立日期	1994 年 1 月 29 日
上市日期	1994 年 4 月 8 日
注册资本	90,627,680 元
法定代表人	宋波
注册地址	广东省深圳市福田区滨河路北与彩田路东联合广场 A 座 3608 室
通讯地址	广东省深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A 座 3608 室
邮政编码	518033
董事会秘书	舒晓玲
营业执照号	440301103593790
税务登记号码	72619812-4
联系电话	0755-82910290
传真	0755-82910304
电子信箱	sznivs@163.com
经营范围	销售 TEC5200 综合业务接入网等通信设备；经营进出口业务；电子产品的销售；房地产开发与投资；物业管理。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

二、公司设立及上市情况

公司是经贵州省经济体制改革委员会出具的《关于同意改组成立“贵州凯涤股份有限公司”的批复》（黔体改股字【1993】第 72 号）、贵州省人民政府出具的《关于同意贵州凯涤股份有限公司公开发行股票并在异地上市的批复》（贵州省

人民政府黔府函【1993】174号文)以及中国证券监督管理委员会出具的《证监发审字(1993)100号》文批准,由贵州省凯里涤纶厂作为主发起人,采取社会募集方式设立的股份有限公司。公司原名称为贵州凯涤股份有限公司,设立时公司总股本为7,438.88万股。

1994年4月8日,经深圳证券交易所《深证市字(1994)第7号》文件批准,公司在深圳证券交易所挂牌上市交易。公司完成上市后,贵州省凯里涤纶厂持有上市公司32,412,428股,占公司总股本的43.57%,为公司的控股股东。

公司首次公开发行上市完成时,公司的股本结构如下:

单位:万股

股份类别	股份数量	所占比列
国家法人股	3,241.24	43.57%
其他法人股	2,197.64	29.54%
社会公众股	2,000.00	26.89%
其中:内部职工股	200.00	2.69%
总股本	7,438.88	100.00%

三、公司主营业务发展情况

公司从设立至2000年期间,主营业务为涤纶长丝的生产与销售。2000年,深圳市太光科技有限公司成为公司的控股股东后,通过资产置换将公司的涤纶长丝生产经营性资产与深圳市太光科技有限公司TEC5200综合业务接入网的经营性资产进行置换,公司主营业务变更为生产销售TEC5200综合业务接入网等通信设备。

公司主营业务转型为电信设备制造行业后并未给公司带来经营状况的好转,由于规模小,产品单一,公司在电信产品市场中处于竞争劣势的地位。自2001年开始,公司经营状况每况愈下。公司虽曾尝试向其他业务拓展(如电器销售),但均未取得实际效果。至2006年公司的生产经营用厂房被拍卖,主营业务极度萎缩,经营基本处于停顿状态。

2006年,深圳市纳伟仕投资有限公司间接控股公司后,为改善经营困难的状况,公司依托纳伟仕的其他控制企业发展电子产品(多媒体音响、DVD和娱乐

产品等)的进出口贸易业务。2009年11月,湖北纳伟仕(原“深圳市纳伟仕投资有限公司”)将其持有的深圳市申昌科技有限公司100%股权转让给昆山资产经营公司,昆山市国资委因持有昆山资产经营公司100%股权而成为公司实际控制人。2010年3月,公司开始从实际控制人控制的昆山龙腾光电有限公司采购液晶薄膜显示面板产品并对外销售。

2010年至今,公司主营业务单一,为依靠关联方进行液晶薄膜显示面板贸易业务,并且利润率较低。液晶薄膜显示面板产品受国际环境影响较大,所处行业存在周期性因素,公司的经营情况持续低迷。

四、主要财务数据

(一) 最近两年一期资产负债表主要数据

单位: 万元

项 目	2013.04.30	2012.12.31	2011.12.31
总资产	1,001.67	1,895.33	2,273.51
负债总额	15,073.60	15,648.63	15,197.20
归属于母公司所有者权益	-14,071.93	-13,753.30	-12,923.69
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	-1.55	-1.52	-1.43

(二) 最近两年一期利润表主要数据

单位: 万元

项 目	2013 年 1-4 月	2012 年度	2011 年度
营业收入	385.67	4,573.75	9,986.71
营业成本	375.62	4,431.97	9,707.37
利润总额	-318.63	-829.61	61.84
归属于上市公司股东的净利润	-318.63	-829.61	61.84
基本每股收益(元/股)	-0.035	-0.092	0.007
稀释每股收益(元/股)	-0.035	-0.092	0.007

（三）最近两年一期现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年 1-4 月	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	-901.35	-344.91	785.62
投资活动产生的现金流量净额	-0.54	-0.25	-13.01
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-4,000.00
现金及现金等价物净增加	-901.89	-345.16	-3,227.39

五、公司控股股东及实际控制人概况

截至本报告书签署日，申昌科技直接持有上市公司 1,989.71 万股，占公司总股本的 21.95%，是公司的控股股东。申昌科技为昆山资产经营公司的全资子公司。昆山市国资委持有昆山资产经营公司 100% 股权，为上市公司实际控制人。



第三节 交易对方的基本情况

一、交易对方概况

本次重大资产重组的交易对方为神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆、申昌科技，其中，公司为吸收合并方，神州信息为被吸收合并方，神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆为被吸收合并方的股东，申昌科技为本次交易前上市公司控股股东。

截至本报告书签署之日，神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆在神州信息的出资额及股权比例如下：

神州信息股东名称	出资额（万元）	占神州信息的股权比例
神州数码软件有限公司	20,733.20	60.98%
天津信锐投资合伙企业（有限合伙）	6,334.88	18.632%
中新苏州工业园区创业投资有限公司	5,637.20	16.58%
Infinity I-China Investments(Israel), L.P.	996.20	2.93%
南京汇庆天下科技有限公司	298.52	0.878%
合 计	34,000.00	100.00%

二、神州数码软件有限公司

（一）基本情况

公司名称：神州数码软件有限公司

法定代表人：郭为

注册资本：600 万美元

住所：北京市海淀区上地九街 9 号数码科技广场一段 6 层 C 区

成立日期：2002 年 3 月 28 日

企业法人营业执照注册号：110000410168256

税务登记证号：京税证字110108735130180号

组织机构代码：73513018-0

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：开发、生产计算机硬件及配套零件、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及网络通讯产品、办公自动化设备、仪器仪表、电气及印刷照排设备；计算机应用系统的安装和维修；商务电子信息服务；提供自产产品的技术咨询、技术服务、技术转让；销售自产产品。（法律、法规规定需要专项审批的，取得审批前，不得开展经营活动）

（二）截至目前股权结构及实际控制人

截至本报告书签署之日，神码软件 100%股权由鸿健投资持有。鸿健投资成立于 2007 年 12 月 3 日，注册地为香港。辉煌企业有限公司（BVI）为鸿健投资股东，持有鸿健投资 100%股权。Grace Glory Enterprise Limited 辉煌企业有限公司（BVI）为 Digital China (BVI) Limited 的全资子公司；Digital China (BVI) Limited 为神州数码在境外设立的全资子公司。神州数码股东持股较为分散；截至本报告书签署日，神码软件无实际控制人，其最终控制方为神州数码；神码软件股权控制关系图如下：



（三）最近三年主要财务数据

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------	------------------

总资产	597,424.97	566,824.46	469,494.70
负债	450,521.99	447,531.65	369,751.93
所有者权益	146,902.98	119,292.81	99,742.77
归属母公司所有者 权益	78,214.91	61,906.80	50,633.18

2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	787,880.30	607,706.79	524,808.06
利润总额	36,374.92	16,925.75	16,983.32
净利润	29,852.73	12,107.95	14,683.91
归属母公司所有者 的净利润	17,231.88	4,855.13	10,772.70

神码软件2012年财务数据已经信永中和审计，2011年、2010年财务数据未经审计。

三、天津信锐投资合伙企业（有限合伙）

（一）基本情况

公司名称：天津信锐投资合伙企业

执行事务合伙人：周一兵

主要经营场所：天津市滨海新区北塘东海路 1019 号 201-18 室

成立日期：2011 年 5 月 18 日

出资额：32,951.97万元

企业类型为：有限合伙企业

企业法人营业执照注册号：120116000044868

税务登记证号：津证税字120107575107909

主要经营范围：以自有资金对商业进行投资；投资咨询（不含金融、证券、期货业务）；经济贸易资讯；企业管理咨询；技术推广服务。（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）。

（二）截至目前股权结构及实际控制人

截至本报告书签署之日，天津信锐的执行事务合伙人（普通合伙人）为周一兵，全体合伙人出资情况如下：

序号	合伙人名称	出资金额（万元）	占出资额比例
1	周一兵	7,057.09	21.42%
2	郭为	9,209.31	27.95%
3	林杨	8,492.74	25.78%
4	何文潮	4,356.21	13.22%
5	李鸿春	418.27	1.27%
6	梁昭	418.27	1.27%
7	刘盛蕤	357.89	1.09%
8	王德伟	357.89	1.09%
9	钱卫列	327.79	0.99%
10	厉军	308.94	0.94%
11	任玉龙	172.52	0.52%
12	许克勤	138.02	0.42%
13	张大鹏	138.02	0.42%
14	赵文甫	138.02	0.42%
15	郭新宝	120.77	0.37%
16	闫光明	103.51	0.31%
17	王晓兵	103.51	0.31%
18	黄晨	103.51	0.31%
19	李响	103.51	0.31%
20	薛志鹏	103.51	0.31%
21	马荣增	103.51	0.31%
22	吴斌	103.51	0.31%
23	刘遥	103.51	0.31%
24	任军	86.26	0.26%
25	谢耘	25.88	0.08%
合计		32,951.97	100%

（三）最近三年主要财务数据

1、简要资产负债表

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
总资产	32,935.43	32,953.69
总负债	0.00	16.43
所有者权益	32,935.43	32,937.27
归属母公司所有者权益	32,935.43	32,937.27

2、简要利润表

单位：万元

项 目	2012 年度	2011 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	-1.83	-1.47
净利润	-1.83	-1.47
归属母公司所有者净利润	-1.83	-1.47

上述财务数据已经天津华翔联合会计师事务所审计。

四、中新苏州工业园区创业投资有限公司

（一）基本情况

公司名称：中新苏州工业园区创业投资有限公司

住所：苏州工业园区凤里街345号沙湖创投中心1座D区2层

成立日期：2001年11月28日

法定代表人：林向红

注册资本：173,000万元

企业类型：有限公司（法人独资）内资

企业法人营业执照注册号：320594000001311

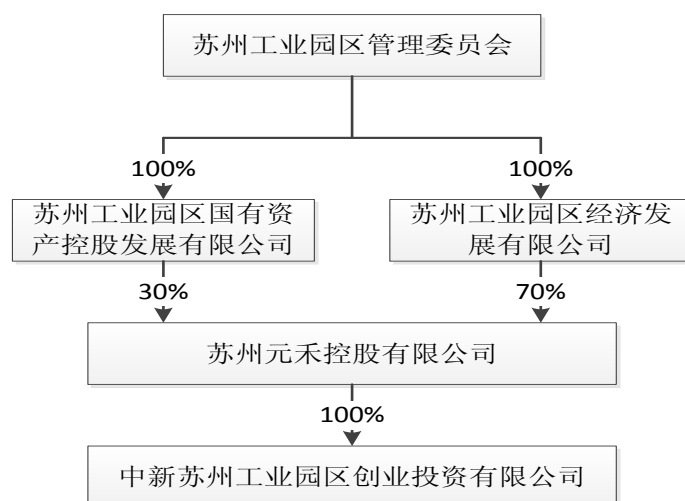
组织机构代码：73440967-3

税务登记证号：苏地税字321700734409673号

营业范围：高新技术企业的直接投资，相关产业的创业投资基金和创业投资管理公司的发起与管理；企业收购、兼并、重组、上市策划，企业管理咨询；国际经济技术交流及其相关业务；主营业务以外的其他项目投资。

（二）截至目前股权结构及实际控制人

截至本报告书签署日，中新创投注册资本及实收资本为17.30亿元，由苏州元禾控股有限公司持有其100%股权。苏州元禾控股有限公司拥有两名股东，其中苏州工业园区经济发展有限公司持股70%，苏州工业园区国有控股发展有限公司持股30%，该两名股东均由苏州工业园区管理委员会持有其100%股权。因此，中新创投实际控制人为苏州工业园区管理委员会，其股权控制关系图如下：



（三）最近三年主要财务数据

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	312,556.30	321,455.76	387,383.62
总负债	151,068.90	162,258.94	162,105.75
所有者权益	161,487.41	159,196.82	225,277.86
归属母公司所有者	161,058.85	158,751.88	224,796.57

权益			
----	--	--	--

2、简要合并利润表

单位：万元

项 目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	3,773.04	20,237.50	25,562.66
利润总额	-4,694.50	5,811.79	17,777.64
净利润	11,375.05	7,055.00	17,777.64
归属母公司所有者的净利润	11,375.93	7,121.21	18,227.99

上述财务数据已经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计。

五、Infinity I-China Investments(Israel), L.P.

（一）基本情况

公司名称：Infinity I-China Investments(Israel), L.P.

中文译名：以色列英飞尼迪华亿投资（有限合伙）

普通合伙人：Infinity-CSVC Partners Ltd.

注册地：3 Azieli Center, Triangle Tower 42nd FL, Tel Aviv, 67023,以色列

成立日期：成立于2008年6月18日

合伙企业号码（注册号）：550231161

经营范围：合伙企业设立的目的为参与任何根据Israeli Ordinance（以色列条例）设立的可豁免有限合伙制企业允许参与的业务，包括但不限于构建、收购、享有、管理、监督和处置投资组合，以及参与任何偶然、辅助性或相关活动。

华亿投资成立于2008年6月18日，是一家注册在以色列的有限合伙企业。截至本报告书签署日，华亿投资普通合伙人为Infinity-CSVC Partners Ltd.，有限合伙人为4支境外美元基金（均为有限合伙，3支注册在以色列，1支注册在开曼群岛），上述合伙人在华亿投资的权益情况如下：

名称	合伙人性质	合伙权益份数	合伙权益比例
----	-------	--------	--------

Infinity-CSVC Partners Ltd.	普通合伙人	1	0.0001%
Infinity I-China Fund(Cayman),L.P.	有限合伙人	4,457	44.57%
Infinity I-China Fund(Israel),L.P.	有限合伙人	2,476	24.76%
Infinity I-China Fund(Israel 2),L.P.	有限合伙人	2,117	21.17%
Infinity I-China Fund(Israel 3),L.P.	有限合伙人	950	9.5%
合计		10,001	100%

（二）截至目前股权结构及实际控制人

截至本报告书签署之日，华亿投资的普通合伙人为Infinity-CSVC Partners Ltd.。Infinity-CSVC Partners Ltd.成立于2006年5月1日，注册地为开曼群岛。华亿投资所有的经营管理、控制、运营均由普通合伙人Infinity-CSVC Partners Ltd.负责。

截至本报告书签署之日，Infinity-CSVC Partners Ltd.的股东构成情况如下：

股东名称	持股份数	持股比例
Amir Gal-Or	35,000	25.10%
Avishai Silvershatz	35,000	25.10%
Hua Yuan International Limited	34,721	24.90%
Clal Industries and Investments Ltd.	34,721	24.90%
合计	139,442	100.00%

其中，Amir Gal-Or和Avishai Silvershatz是境外个人；Hua Yuan International Limited中文名为华圆管理咨询(香港)有限公司，其为中新创投全资子公司；Clal Industries and Investments Ltd.是境外机构，注册在以色列，同时也是华亿投资有限合伙人之一：Infinity I-China Fund(Israel 2) L.P.的主要有限合伙人。Infinity-CSVC Partners Ltd.的股东之间没有关联关系；Infinity-CSVC Partners Ltd.的经营负责人为Amir Gal-Or和Avishai Silvershatz。

（三）最近三年主要财务数据

1、简要资产负债表

单位：万美元

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	5,890.05	4,314.56	3,546.38
总负债	5,890.05	4,314.56	3,546.38
所有者权益	0.00	0.00	0.00
归属母公司所有者 权益	0.00	0.00	0.00

2、简要利润表

单位：万美元

项 目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	0.00	0.00	0.00
利润总额	0.00	0.00	0.00
净利润	0.00	0.00	0.00
归属母公司所有者 净利润	0.00	0.00	0.00

上述财务数据未经审计。

六、南京汇庆天下科技有限公司

（一）基本情况

公司名称：南京汇庆天下科技有限公司

法定代表人：贾雨

注册资本：60万元（人民币）

住所：南京市栖霞区迈皋桥街道和燕路251号1幢1202房屋22室

成立日期：2007年6月28日

企业类型：有限责任公司

营业执照注册号：320106000088764

税务登记证号：鼓国税税字320106663752887号

组织机构代码：66375288-7

经营范围：特许经营项目：无；一般经营项目：计算机软件、电子产品的研发与销售；网站建设，计算机网络系统集成。

（二）截至目前股权结构及实际控制人

截至本报告书签署日，南京汇庆股东构成为：自然人何文潮出资40万，占注册资本66.67%；自然人王绍宏出资20万元，占总注册资本33.33%。

（三）最近三年主要财务数据

1、简要资产负债表

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	1,871.34	2,081.82	2,450.13
总负债	1,966.96	2,232.60	2,361.33
所有者权益	-95.62	-150.77	88.80
归属母公司所有者 权益	-95.62	-150.77	88.80

2、简要利润表

单位：万元

项 目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	0.00	47.36	1,230.61
利润总额	55.15	-224.97	38.70
净利润	55.15	-239.57	29.03
归属母公司所有者 净利润	55.15	-239.57	29.03

上述财务数据未经审计。

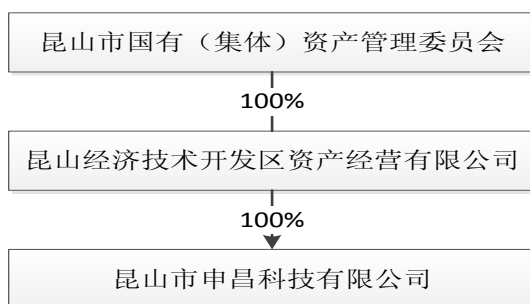
七、昆山市申昌科技有限公司

（一）基本情况

参见本摘要第二节“七、公司控股股东及实际控制人概况”。

（二）截至目前股权结构及实际控制人

截至本报告书签署之日，昆山资产经营公司持有申昌科技 100% 股权；昆山市国资委持有昆山资产经营公司 100% 股权，系申昌科技的实际控制人。昆山资产经营公司主要从事国有资产的投资与管理。截至本报告书签署日，申昌科技的股权结构图如下：



（三）最近三年主要财务数据

1、简要资产负债表

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	13,054.75	13,043.39	13,039.27
总负债	9,976.32	9,856.32	9,806.33
所有者权益	3,078.43	3,187.07	3,232.70
归属母公司所有者 权益	3,078.43	3,187.07	3,232.70

2、简要利润表

单位：万元

项 目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	0.00	0.00	0.00
利润总额	-108.64	-45.62	-5.95
净利润	-108.64	-45.62	-5.95
归属母公司所有者 的净利润	-108.64	-45.62	-5.95

申昌科技2010年、2011年财务报表已经昆山公信会计师事务所有限公司审计、2012年财务报表已经国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

八、交易对方与上市公司关联关系情况

本次交易前，申昌科技为上市公司的控股股东为：神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆与上市公司均不存在关联关系。

九、交易对方之间的关系

交易对手方之间不存在一致行动人关系。

十、交易对方最近五年内受到行政处罚的基本情况

2013年7月，申昌科技、神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆分别出具承诺函：截至承诺函出具之日，申昌科技、神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆及上述交易对方的主要管理人员最近五年未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚以及其他行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。

第四节 本次交易的标的资产

一、本次交易涉及标的资产概况

单位：万元

项目	评估基准日账面值	基准日评估值	增值金额	评估增值率
神州信息全部股东权益	87,772.10	301,700.00	213,927.90	243.73%

注：本次交易审计、评估基准日为2013年4月30日。

二、标的资产的基本情况

本次交易为公司吸收合并神州信息，交易完成后神州信息将被注销法人主体资格，上市公司承继神州信息的全部资产、负债、业务及其与之对应的权利义务，主营业务由电子产品贸易变更为软件和信息技术服务业。

（一）标的资产基本信息

中文名称：神州数码信息服务股份有限公司

英文名称：DigitalChina Information Service Co., Ltd.

注册资本：34,000 万元

法定代表人：郭为

营业执照注册号：320594000120306

税务登记证号码：苏地税字 321700677624165 号

组织机构代码号：67762416-5

成立日期：2008 年 7 月 3 日

股份公司设立日期：2011 年 9 月 13 日

住所：苏州工业园区金鸡湖大道 1355 号国际科技园内 152A

通讯地址：北京市海淀区苏州街 16 号神州数码大厦

邮政编码：100080

联系电话：010-82705888

传真：010-62694810

公司网址：http://www.dicits.com

电子信箱：dcits-ir@dcits.com

经营范围：一般经营项目：研究、开发金融自助设备及相关应用软件，销售神州信息所研发产品并提供售后服务；提供信息技术及相关技术的咨询、开发、技术服务；软件开发、信息系统的集成并提供售后服务；从事信息系统集成配套计算机硬件及零件、网络设备、多媒体产品、电子信息产品及通讯产品、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备的批发、进出口及相关业务。

（二）标的资产的历史沿革

神州信息系以神州信息有限经审计净资产为基础于 2011 年 9 月 13 日整体变更设立的股份有限公司。神州信息有限成立于 2008 年 7 月 3 日，神州信息及其前身神州信息有限的历次股权变动具体情况如下：

1、有限公司成立

2008 年 6 月 1 日，神码软件签订《神州数码信息技术服务有限公司章程》，拟以货币方式出资 10,000 万元设立神州信息有限。2008 年 6 月 24 日，北京东湖会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（东湖验字（2008）第 012 号）审验：截至 2008 年 6 月 24 日，神州信息有限已收到神码软件缴纳的出资 10,000 万元。2008 年 7 月 3 日，神州信息有限取得苏州工业园区工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320594000120306）。

神州信息有限设立时股东的出资额及持股比例如下表所示：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
神码软件	10,000	100
合计	10,000	100

2、第一次增资

2008 年 7 月 17 日，神州信息有限股东做出股东决议，同意神州信息有限注册资本从 10,000 万元增加至 22,359.49 万元，增加的注册资本均由神码软件认缴。

2008年7月29日，苏州工业园区瑞华会计师事务所有限公司（以下简称“苏州瑞华”）出具的《验资报告》（瑞华会验字[2008]第0286号）审验：截至2008年7月29日，神码软件已经缴纳新增注册资本12,359.49万元，神州信息有限注册资本及实收资本变更为22,359.49万元。

2008年8月4日，神州信息有限取得苏州工业园区工商局核发的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，神州信息有限股东的出资额及持股比例如下表所示：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
神码软件	22,359.49	100
合计	22,359.49	100

3、第二次增资暨变更公司类型

2008年7月3日，神码软件、华亿投资、神州信息有限三方签署《增资协议》，约定：神码软件以人民币27,640.51万元认缴神州信息新增注册资本中的人民币4,501.71万元，剩余人民币23,138.80万元计入资本公积金，合同生效后5日内缴足；华亿投资以等值6,000万元人民币的美元认缴神州信息有限新增注册资本中的977.8万元，剩余5,022.2万元计入资本公积金，增资完成后神州信息有限注册资本变更为人民币27,839.00万元。

2008年7月10日，神州信息有限召开股东会作出决议，同意神州信息有限新增注册资本5,479.51万元，由神码软件认缴4,501.71万元，由华亿投资认缴977.80万元，并同意神州信息有限公司性质变更为中外合作经营企业。

2008年8月29日，神州信息有限取得江苏省对外贸易经济合作厅下发的《关于同意股权并购设立中外合作企业“神州数码信息技术服务有限公司”的批复》（苏外经贸资审字[2008]第08006号），同意神州信息有限变更公司性质、增加注册资本，并批复经营范围变更、利润分配比例、出资期限等事项。

2008年8月29日，神州信息有限取得江苏省人民政府颁发的《外商投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2008]78803号）。

2008年10月23日，苏州瑞华出具的《验资报告》（瑞华会验字[2008]第0351号）审验：截至2008年10月22日，神码软件已经缴纳货币出资27,640.51

万元；华亿投资已经缴纳货币出资美元 30 万元，折合人民币 205.017 万元。神州信息有限实收资本变更为人民币 27,066.217 万元，占注册资本的 97.22%。

2008 年 10 月 31 日，神州信息有限取得苏州工业园区工商局核发的变更后的《企业法人营业执照》，神州信息有限公司性质变更为中外合作经营企业。

2012 年 3 月 15 日，神码软件、华亿投资与神州信息签订《增资协议之补充协议》，对上述《增资协议》中的有关事项进行重新约定：“华亿投资出资等值 6,000 万元人民币的美金，其中 5022.20 万元计入公司的资本公积”变更为“华亿投资出资等值 5,997.87 万元人民币的美金，其中 5,020.07 万元计入公司的资本公积”。2012 年 3 月 31 日，苏州工业园区经济贸易发展局于出具的《苏州工业园区外商投资企业非实质性变更备案申报审核表》（苏园经备[2012]52 号）核准了上述华亿投资出资变更事项。

本次增资完成后，神州信息有限各股东的出资额及持股比例如下表所示：

股东名称	认缴注册资本（万元）	认缴出资比例（%）	实缴出资额（万元）
神码软件	26,861.20	96.49	26,861.20
华亿投资	977.80	3.51	205.02
合计	27,839.00	100.00	27,066.22

4、第三次增资

2008 年 10 月 30 日，神码软件、华亿投资、中新创投、神州信息有限三方签署《增资协议》，约定：中新创投以人民币 34,000.00 万元认缴神州信息新增注册资本中的人民币 5,533.09 万元，剩余人民币 28,466.91 万元计入资本公积金，增资完成后神州信息有限注册资本变更为人民币 33,372.09 万元。

2008 年 10 月 30 日，神州信息有限董事会作出决议，同意增加注册资本 5,533.09 万元至 33,372.09 万元，由中新创投以 34,000 万元认缴全部新增注册资本。

2008 年 12 月 8 日，神州信息有限取得苏州工业园区管理委员会下发的《关于神州数码信息技术服务有限公司增资、增加投资方、变更经营范围的批复》（苏园管复部委资审[2008]197 号），同意神州信息有限增加注册资本、增加投资方、变更经营范围。

2008 年 12 月 11 日，神州信息取得江苏省人民政府颁发的变更后的《外商投资企业批准证书》。

2008 年 12 月 30 日，苏州瑞华出具的《验资报告》（瑞华会验字[2008]第 0409 号）审验：截至 2008 年 12 月 29 日，神州信息有限收到中新创投缴纳的新增注册资本、华亿投资缴纳的新增第 2 期注册资本（实收资本）合计 2,464.573 万元，其中中新创投出资 2,279.78 万元；华亿投资出资 321.16 万美元，折合 2,195.64 万元，其中记入新增注册资本 184.793 万元，记入资本公积 2,010.85 万元。

2009 年 1 月 21 日，神州信息有限取得苏州工业园区工商局核发的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，神州信息有限各股东的出资额及持股比例如下表所示：

股东名称	认缴注册资本(万元)	认缴出资比例(%)	实缴出资额(万元)
神码软件	26,861.20	80.49	26,861.20
华亿投资	977.80	2.93	389.81
中新创投	5,533.09	16.58	2,279.78
合计	33,372.09	100	29,530.79

5、注册资本缴足

2009 年 4 月 28 日，苏州瑞华出具的《验资报告》（瑞华会验字[2009]第 0069 号）审验：截至 2009 年 4 月 27 日，神州信息有限收到中新创投、华亿投资缴纳的新增第 3 期注册资本（实收资本）合计 3,841.3 万元，其中中新创投缴纳货币出资 20,000 万元，3,253.31 万元作为新增注册资本，其余 16,746.69 万元计入资本公积金；华亿投资缴纳货币出资 527.04 万美元，折合人民币 3,597.206112 万元，其中 587.99 万元作为新增注册资本，其余 3,009.216112 万元计入资本公积金。

2009 年 5 月 4 日，神州信息有限取得苏州工业园区工商局核发的变更后的《企业法人营业执照》。

本次注册资本缴足后，神州信息有限各股东的出资额及持股比例如下：

股东名称	认缴注册资本(万元)	认缴出资比例(%)	实缴出资额(万元)
------	------------	-----------	-----------

神码软件	26,861.20	80.49	26,861.20
华亿投资	977.80	2.93	977.80
中新创投	5,533.09	16.58	5,533.09
合计	33,372.09	100	33,372.09

6、第一次股权转让

2009年9月15日，神州信息有限召开董事会并作出决议，同意：公司股东神码软件向北京神州数码信息技术研究院有限公司（以下简称“研究院公司”）转让神州信息有限19.51%的股权，转让价款为40,000万元，由研究院公司分四期支付，第一期付款600万元，应于股权转让完成后30日内支付；第二期付款1,200万元，应于2011年12月31日前支付；第三期付款1,200万元，应于2013年12月31日支付；第四期付款37,000万元，应于2015年12月31日前支付。

同日，神码软件与研究院公司签署《股权转让协议》；同时，中新创投与华亿投资出具《股权转让同意函》，同意上述股权转让，并承诺放弃优先购买权。

2009年10月10日，苏州工业园区管理委员会下发了《关于神州数码信息技术服务有限公司股权转让的批复》（苏园管复字[2009]141号），同意神码软件将持有神州信息有限19.51%的股权转让给研究院公司。

2009年10月14日，神州信息有限取得江苏省人民政府核发的《外商投资企业批准证书》。

2009年11月6日，神州信息有限取得苏州工业园区工商局核发的《企业法人营业执照》。

2011年7月19日，神码软件与研究院公司签署《关于神州数码信息技术服务有限公司股权转让协议的补充协议》，对股权转让款付款条件和具体金额进行重新调整，约定：鉴于受让方已向转让方支付股权转让款人民币600万元，若受让方于2011年7月30日或之前提前支付完毕所有股权转让款，则股权转让款调整为34,400万元。2009年12月16日，研究院公司已将首期股权转让款600万元支付给神码软件。2011年7月19日，研究院公司将剩余的股权转让款33,800万元支付给神码软件。

本次股权转让后，神州信息股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
神码软件	20,350.31	60.98
研究院公司	6,510.89	19.51
中新创投	5,533.09	16.58
华亿投资	977.80	2.93
合计	33,372.09	100.00

7、第二次股权转让

2011年3月15日，神州信息有限召开董事会并作出决议，同意：公司股东研究院公司向南京汇庆转让神州信息有限0.878%的股权。

2011年3月15日，研究院公司与南京汇庆签署《股权转让协议》，约定：研究院公司将持有的神州信息有限0.878%的股权转让给南京汇庆，转让价款为人民币1,800万元。同时，中新创投、华亿投资、神码软件出具《股权转让的同意函》，同意上述股权转让，并承诺放弃优先购买权。上述股权转让款项已由南京汇庆于2011年4月26日付清。

2011年3月28日，苏州工业园区管理委员会下发了《关于神州数码信息技术服务有限公司股权转让的批复》（苏园管复字[2011]54号），同意研究院公司将持有神州信息有限0.878%的股权转让给南京汇庆。

2011年3月31日，神州信息有限取得江苏省人民政府核发的《台港澳侨投资企业批准证书》。

2011年4月18日，神州信息有限取得苏州工业园区工商局核发的《企业法人营业执照》。

2011年7月18日，研究院公司与南京汇庆签署《股权转让协议的补充协议》，约定：双方将股权转让价款由1,800万元调整为1,548.5万元。2011年7月20日，研究院公司将差额251.50万元退还给南京汇庆。

本次股权转让后，神州信息有限股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
神码软件	20,350.31	60.98
研究院公司	6,217.88	18.632

中新创投	5,533.09	16.58
华亿投资	977.80	2.93
南京汇庆	293.01	0.878
合计	33,372.09	100.00

8、第三次股权转让

2011年7月18日，神州信息有限召开董事会并作出决议，同意神州信息有限股东研究院公司向天津信锐转让神州信息有限18.632%的股权。

2011年7月19日，研究院公司与天津信锐签署《股权转让协议》，约定：研究院公司将其持有的神州信息有限18.632%的股权转让给天津信锐，转让价款为32,852万元。同时，中新创投、华亿投资、神码软件、南京汇庆出具了《股权转让的同意函》，同意上述股权转让，并承诺放弃优先购买权。天津信锐已于2011年7月19日向神码软件公司支付转让价款32,852万元。

2011年7月20日，苏州工业园区管理委员会下发了《关于神州数码信息技术服务有限公司股权转让的批复》（苏园管复字[2011]135号），同意研究院公司将持有神州信息有限18.632%的股权转让给天津信锐。

2011年7月25日，神州信息有限取得江苏省人民政府核发的《外商投资企业批准证书》。

2011年8月5日，神州信息有限取得苏州工业园区工商局核发的《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，神州信息有限股权结构如下图所示：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
神码软件	20,350.31	60.98
天津信锐	6,217.88	18.632
中新创投	5,533.09	16.58
华亿投资	977.80	2.93
南京汇庆	293.01	0.878
合计	33,372.09	100.00

9、股份公司设立

2011年8月5日，神州信息有限召开董事会并作出决议，同意神州信息有限以截至2011年3月31日经信永中和出具的《审计报告》（XYZH/2010A1042）审计的净资产887,858,003.98元，按照2.611347071:1的比例折股后确定股份公司的总股本为340,000,000元，剩余547,858,003.98元列入资本公积，整体变更设立为股份有限公司。

2011年8月7日，神州信息有限股东就本次整体变更设立股份公司签署了《发起人协议》，对神州信息的设立、经营范围、注册资本及股份、公司章程、发起人的权利及义务等重要事项进行了约定。

2011年8月11日，苏州工业园区管理委员会下发了《关于同意神州数码信息技术服务有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》（苏园管复部委资审[2011]182号），同意神州信息有限整体变更为外商投资股份有限公司。

2011年8月22日，江苏省人民政府核发了变更后的《外商投资企业批准证书》。

2011年9月2日，神州信息（筹）召开创立大会，审议通过了《关于设立神州数码信息服务股份有限公司的议案》、《关于<神州数码信息服务股份有限公司章程>的议案》等议案。

2011年9月2日，信永中和为神州信息有限本次整体变更设立股份公司出具的XYZH/2010A1042-1号《验资报告》审验：截至2011年3月31日，神州信息（筹）净资产为887,858,003.98元，该净资产折合注册资本340,000,000.00元，其余部分计入资本公积547,858,003.98元。

2011年9月13日，神州信息取得江苏省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，公司名称为神州数码信息服务股份有限公司，注册资本34,000万元，实收资本34,000万元。

神州信息设立时的股权结构为：

股东名称	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
神码软件	20,733.20	60.98
天津信锐	6,334.88	18.632
中新创投	5,637.20	16.58

股东名称	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
华亿投资	996.20	2.93
南京汇庆	298.52	0.878
合计	34,000	100.00

（三）标的资产最近两年一期的主要财务指标

神州信息最近两年一期合并财务报表主要数据如下：

单位：万元

项目	2013 年 4 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总计	488,809.60	566,034.52	518,400.72
负债合计	316,294.97	395,923.94	377,549.63
归属于母公司股东权益	169,029.90	166,320.93	136,872.89
项目	2013 年 1-4 月	2012 年度	2011 年度
营业收入	215,359.68	783,313.22	604,323.68
利润总额	4,121.94	37,947.01	22,363.88
归属于母公司股东净利润	4,045.25	30,811.72	18,067.96

三、标的资产评估情况说明

（一）标的资产评估概述

截至评估基准日 2013 年 4 月 30 日，神州信息经审计净资产账面价值（母公司）为 87,772.10 万元，经审计合并归属于母公司股东净资产账面价值为 169,029.90 万元。根据具有证券期货相关业务从业资格的中同华出具的中同华评报字（2013）第 260 号《资产评估报告》的评估结果，本次评估采用收益法、市场法两种方式对标的资产进行评估。其中收益法评估价值为 301,700.00 万元，市场法评估价值为 331,000.00 万元。

本次评估以收益法的评估值 301,700.00 万元作为标的资产价值的评估结果，比审计后母公司账面净资产增值 213,927.90 万元，增值率为 243.73%，比审计后合并归属于母公司净资产增值 132,670.10 万元，增值率为 78.49%。

本次评估以收益法的评估值 301,700.00 万元作为标的资产价值的评估结果。

（二）对标的资产评估方法的选择及其合理性分析

1、评估方法

本次交易采取收益法与市场法对标的资产进行评估，两种评估方法的特点如下：

（1）企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法适用的前提是：①被评估对象的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；②资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；③被评估对象预期获利年限可以预测。

（2）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，确定评估对象价值的评估方法。市场法适用的前提是：①存在一个活跃的公开市场且市场数据比较充分；②公开市场上有可比的交易案例。

2、评估方法的选择及其合理性分析

本次评估分别采用收益法和市场法对神州信息的股东全部权益价值进行评估。

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。

市场法则是根据与被评估企业相同或相似的对比公司近期交易的成交价格，通过分析对比公司与被评估企业各自特点分析确定被评估企业的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的（或相似的）。市场法中的上市公司比较法对企业预期收益的考虑仅考虑了增长率等有限因素对企业未来价值的影响，交易案例比较法由于受数据信息收集的限制而无法充分考虑评估对象与交易案例的差异因素对股权价值的影响，因此与收益法相比存在差异。

神州信息是国内最早进入信息技术服务行业的企业之一，也是目前国内规模最大、最具品牌影响力的整合信息技术服务提供商之一。截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息资产总额为 488,809.60 万元，归属于母公司所有者权益为 169,029.90 万

元。2012 年度，神州信息实现营业收入 783,313.22 万元，较 2011 年增长 29.62%；2012 年实现归属母公司所有者的净利润 30,811.72 万元，其资产质量良好且具备较强的盈利能力，经营稳定。

同时，神州信息是专业的整合 IT 服务商，在金融、电信、政府及制造等行业 IT 服务市场占有率均名列前茅，是中国 IT 服务标准的推动者和先行者。神州信息核心竞争力突出，行业地位显著，拥有较强的可持续发展能力和较低的经营风险。

综上，采用收益法对神州信息进行评估能更加充分体现神州信息的成长性和未来可实现的收益。本次评估采用收益法结论作为最终评估结论比较合理。

（三）收益法评估说明

收益法是基于一种普遍接受的原则。该原则认为一个企业的整体价值可以用企业未来现金流的现值来衡量。收益法评估中最常用的为折现现金流模型，该模型将资产经营产生的现金流用一个适当的折现率折为现值。

1、评估思路

本次收益法评估，以神州信息母公司口径预测，其他长期股权投资单位分别进行评估，并选取各自适当的评估方法、评估结果，然后根据神州信息母公司的持股比例确定长期股权投资价值，并在收益法预测中直接加回。

2、计算公式

企业整体价值=企业自由现金流量折现值+非经营性资产价值

股东全部权益价值=企业整体价值-付息负债

①企业自由现金流量折现值

在确定企业自由现金流量折现值时考虑神州信息母公司、系统集成公司、信息系统公司、融信软件、金信股份、南京金信、广州金信、上海神州信息、深圳神州信息、国信信息技术（苏州）公司的收益，对其企业自由现金流折现值进行合并，进而确定神州信息的企业自由现金流折现值。

②非经营性资产价值

神州信息的非经营性资产包括：交易性金融资产、递延所得税资产、其他应收款、其他应付款以及部分不适合采用收益法进行评估的长期股权投资等。本次评估对非经营性资产采取成本法进行评估。

3、营业收入预测

本次评估主要考虑神州信息母公司、系统集成公司、信息系统公司、融信软件、金信股份及其子公司南京金信和广州金信、上海神州信息、深圳神州信息、国信信息技术（苏州）公司的收益，对其企业自由现金流进行合并，进而确定神州信息的企业自由现金流。

上述各家采用收益法进行评估的公司的营业收入预测情况如下：

单位：万元

公司名称	历史数据			预测期		
	2011 年	2012 年	2013 年 1-4 月	2013 年 5-12 月	2013 年	2014 年
神州信息（母公司）	765	701	21	64,979	65,000	69,950
系统集成公司	320,386	490,392	153,395	321,583	474,978	521,187
信息系统公司	157,403	195,000	38,498	97,078	135,576	143,192
融信软件	26,474	29,802	8,223	22,859	31,082	34,000
金信股份	27,483	38,083	5,075	37,028	42,103	48,808
上海神州信息	35,749	41,540	17,651	23,999	41,650	44,114
深圳神州信息	1,586	6,397	114	6,424	6,538	6,814
国信信息技术(苏州)	1,429	2,465	979	1,660	2,640	2,843
小计	571,274	804,380	223,955	575,611	799,566	870,907

公司名称	预测期					
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2013 年至 2018 预测收入小计	占比
神州信息（母公司）	75,800	80,850	84,800	87,740	464,140	7.93%
系统集成	564,691	607,007	652,697	686,061	3,506,621	59.94%
信息系统	150,279	156,672	163,295	169,420	918,434	15.70%
融信软件	37,000	40,000	43,000	46,000	231,082	3.95%
金信股份	56,725	65,911	76,082	87,281	376,910	6.44%
上海神州信息	46,725	49,473	52,385	55,470	289,817	4.95%

深圳神州信息	7,105	7,493	7,851	8,228	44,029	0.75%
国信信息技术(苏州)	3,062	3,299	3,555	3,832	19,232	0.33%
小计	941,387	1,010,707	1,083,664	1,144,033	5,850,263	100.00%

注：金信股份数据为金信股份母公司及其子公司南京金信、广州金信的合并数据，下同。

具体各家企业营业收入增长率如下：

公司名称	历史数据			预测期		
	2011 年	2012 年	2013 年 1-4 月	2013 年 5-12 月	2013 年	2014 年
神州信息（母公司）	-65.62%	-8.33%	-	-	9174.39%	7.62%
系统集成	26.16%	53.06%	-	-	-3.14%	9.73%
信息系统	10.31%	23.89%	-	-	-30.47%	5.62%
融信软件	23.45%	12.57%	-	-	4.29%	9.39%
金信股份	-13.08%	38.57%	-	-	10.56%	15.93%
上海神州信息	11.62%	16.20%	-	-	0.26%	5.92%
深圳神州信息	-58.99%	303.38%	-	-	2.21%	4.22%
国信信息技术(苏州)	-5.44%	72.50%	-	-	7.10%	7.70%
汇总口径	16.74%	40.80%	-	-	-0.60%	8.92%

公司名称	预测期					
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2013 年至 2018 年算术平均增长率	稳定期
神州信息（母公司）	8.36%	6.66%	4.89%	3.47%	1534.23%	3.00%
系统集成	8.35%	7.49%	7.53%	5.11%	5.84%	3.00%
信息系统	4.95%	4.25%	4.23%	3.75%	-1.28%	3.00%
融信软件	8.82%	8.11%	7.50%	6.98%	7.52%	3.00%
金信股份	16.22%	16.19%	15.43%	14.72%	14.84%	0.00%
上海神州信息	5.92%	5.88%	5.89%	5.89%	4.96%	3.00%
深圳神州信息	4.27%	5.47%	4.77%	4.81%	4.29%	3.00%
国信信息技术(苏州)	7.70%	7.70%	7.80%	7.80%	7.63%	3.00%
汇总口径	8.09%	7.36%	7.22%	5.57%	6.09%	3.00%

根据神州信息的中长期规划，为充实神州信息母公司的业务，自 2013 年开始神州信息母公司将承接系统集成公司和信息系统公司的部分系统集成业务，致使神州信息 2013 年收入增长至 65,000 万元，较 2012 年增长 64,299 万元，增长

率为 9,174.39%，而系统集成公司和信息系统公司 2013 年收入出现较大幅度的下降，合计较 2012 年下降 74,839 万元。业务调整后，2013 年上述十家公司汇总口径的营业收入与 2012 年基本持平，2013 年预测收入较为谨慎。上述十家公司 2014 年至 2018 年汇总口径的营业收入预测增长率在 5.57%至 8.92%之间，低于 2011 年和 2012 年的增长率 17.15%和 40.92%，未来营业收入预测较为谨慎。

4、营业成本、费用预测

根据评估报告 2013 年至 2017 年各家企业贡献净利润情况如下：

单位：万元

公司名称	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2013 年至 2018 年小计	百分比
神州信息 母公司	392.06	114.84	335.32	507.82	619.66	668.87	2,638.56	1.70%
系统集成 公司 100% 股权	10,976.42	13,030.33	14,350.31	15,446.16	17,350.21	18,364.92	89,518.34	57.51%
信息系 统公司 46% 股权	159.46	474.06	457.52	503.36	523.79	570.98	2,689.17	1.73%
融信软件 100%股权	4,623.64	4,898.68	5,735.01	6,193.81	6,776.60	7,233.30	35,461.04	22.78%
金信股份 100%股权	1,953.65	3,275.56	3,508.48	4,266.10	5,149.50	5,984.71	24,138.00	15.51%
上海神州 信息 100% 股权	125.89	70.05	82.45	91.96	102.02	112.50	584.86	0.38%
深圳神州 信息 100% 股权	3.27	25.39	34.03	47.16	42.01	37.12	188.99	0.12%
国信信息 技术 100% 股权	71.86	37.89	54.86	64.99	79.94	137.73	447.27	0.29%
合计	18,306.24	21,926.81	24,558.00	27,121.35	30,643.74	33,110.12	155,666.24	100.00%

注：2013 年已包含 1-4 月份以实现的净利润。

（1）营业成本预测

神州信息母公司、系统集成公司、信息系统公司、融信软件等本次评估合并计算企业自由现金流的企业主营业务成本主要由以下几类构成：系统集成收入业务主要成本是商品采购成本；技术服务业务的主要成本是商品采购成本、人工成本以及销售外包等；应用软件开发的主要成本分为人工成本、工程外包、项目组奖金、技术咨询费、销售外包等。

神州信息是国内最大的整合 IT 服务提供商，上游供应商资源丰富，与百余

家全球顶尖 IT 供应商建立了良好的战略合作伙伴关系，这些供应商能提供基本覆盖客户 IT 架构搭建中所需要的 IT 软、硬件产品。在这样的基础上，神州信息拥有稳定的采购渠道，并能在商业谈判中往往能够获得有利价格条款，将自身的采购成本控制在合理范围。同时，神州信息拥有较强的技术实力，能够凭借技术的进步，降低服务外包及技术咨询费等成本。

本次评估对营业成本的预测是根据 2011 年、2012 年及 2013 年 1-4 月的实际成本水平，考虑预测期间采购成本、人工费用、外包、咨询费用的具体情况，在对预计销售额和成本率进行分析后加以确定的。

（2）费用预测

神州信息销售费用包括：职工薪酬、会议及招待费、差旅费、房屋租金、技术协作费、劳务费、投标保函费、运输费、交通费、培训费、折旧费、IT 运营费用、市场服务费、仓储费用、运输保险费和其他（主要是租车、水电及人口管理费）等；管理费用包括：职工薪酬、差旅费、技术协作费、租赁维修费、折旧费、办公费用、劳务费、会议及招待费、中介费用、交通通讯费等；财务费用主要包括：银行利息支出、票据贴现利息支出、银行手续费等。本次评估在预测过程中考虑各费用性质、特点及与收入规模的匹配程度等因素，进行分析预测。

5、收益期的预测

根据神州信息的企业性质，本次评估未来预测年期采用无限年期。

6、企业自由现金流的预测

本次评估假定企业的经营从 2019 年（其中金信股份、广州金信、南京金信是从 2021 年开始达到稳定增长期）开始的经营情况趋于稳定，稳定期增长率为 3%。

自由现金流永续增长率 3%实际是预测未来年平均通胀率。由于本次评估在预测未来自由现金流时采用的计量标准是包含未来通胀率的实际币值，也就是说未来预测的现金流中每年的增长率中不但包括绝对的增长率，还包括物价因素导致的名义增长率，到预测的稳定年限 2019 年，绝对增长率为零，但是名义增长率仍然存在，即为预测的未来年通胀率 3%。

根据国家统计局发布的基准日前 10 年历史数据预测未来的通胀率（即：CPI/PPI 数据），历史通胀率情况如下表：

时间	全国居民消费价格总指数（CPI）	全部工业品出厂价格指数（PPI）
2003 年	101.20	102.30
2004 年	103.90	106.10
2005 年	101.80	104.90
2006 年	101.50	103.00
2007 年	104.80	103.10
2008 年	105.90	106.90
2009 年	99.30	94.60
2010 年	103.30	105.50
2011 年	105.40	106.00
2012 年	102.60	98.30
平均值	102.95	103.00

数据来源：Wind 资讯，2012 年数据为 Wind 资讯暂估值。

评估机构根据国家统计局发布的基准日前 10 年我国通胀率的历史数据对未来长期年通胀率进行了预测，本次评估预测未来的通胀率取值为 3%。

企业自由现金流的计算公式如下：

企业自由现金流 = 净利润 + 利息支出 × (1 - 所得税率) + 折旧及摊销 - 年资本性支出 - 年营运资金增加额

据此，评估机构计算的净现金流如下表：

单位：万元

项目名称	2013 年 5-12 月	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	终值
毛现金流	22,053.85	30,313.83	32,554.19	34,824.95	38,320.60	40,686.93	42,173.73	43,978.51
减：资本性支出	1,529.16	2,657.77	3,021.72	3,219.89	2,866.75	2,814.08	3,330.51	4,137.49
营运资金增加（减少）	1,473.60	7,365.62	6,706.40	5,532.37	10,224.78	10,358.32	7,595.02	5,496.62
净现金流	19,051.09	20,290.44	22,826.08	26,072.69	25,229.07	27,514.53	31,248.20	373,104.37
归属于母公司股东的净现金	18,640.67	19,944.23	22,483.85	25,436.13	24,794.27	27,011.77	30,747.27	367,603.90

流								
---	--	--	--	--	--	--	--	--

7、折现率的预测

由于被评估单位神州信息不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算神州信息的期望投资回报率，并以此作为折现率。各被评估单位的折现率如下表：

公司	2013 年 5-12 月	2014 年	2015 年及以后年度
神州信息（母公司）	14.36%	14.36%	14.36%
系统集成公司	11.68%	11.68%	11.56%
信息系统公司	12.45%	12.38%	12.38%
融信软件	13.29%	13.21%	13.21%
金信股份	13.01%	13.01%	12.94%
南京金信	14.40%	14.40%	14.40%
广州金信	14.50%	14.41%	14.41%
上海神州信息	13.56%	13.56%	13.56%
国信信息技术（苏州）	14.75%	14.68%	14.68%
深圳神州信息	15.40%	15.40%	15.40%
平均值	13.74%	13.71%	13.69%

具体的折现率预测分为两步：第一步，在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 β （Levered Beta）；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 以及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

下面以融信软件为例说明折现率的计算过程：

（1）对比公司的选取

由于本次评估的被评估企业为盈利企业，并且在基准日前两年连续盈利，并且主营业务为信息技术服务业，因此在本次评估中，评估师初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：对比公司近三年经营为盈利公司；对比公司必须为至少有两年上市历史；对比公司只发行人民币 A 股；对比公司所从事的行业或其主营业务为信息技术服务业，或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于 2 年。

根据上述四项原则，最终选定 4 家上市公司作为对比公司，分别是东软集团、华胜天成、太极股份、东华软件。

(2) 加权资金成本的确定 (WACC)

WACC (Weighted Average Cost of Capital) 代表期望的总投资回报率，是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

总投资回报率的计算步骤为：第一步计算截至评估基准日股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率；第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

① 股权回报率的确定

为了确定股权回报率，本次评估采用了资本定价模型 (Capital Asset Pricing Model or “CAPM”)。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中： R_e 为股权回报率； R_f 为无风险回报率； β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率； R_s 为公司特有风险超额回报率

a. 无风险回报率的确定

本次评估从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债的到期收益率的平均值 4.16%，以此作为本次评估的无风险收益率。

b. 市场风险超额回报率的确定

将每年沪深 300 指数成份股收益算术平均值或几何平均值作为本年算术或几何平均值来计算市场风险超额收益率 (ERP)。由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，本次评估采用几何平均值计算的 Cn 计算得到 ERP 更切合实际，选择 $ERP = 8.59\%$ 作为目前国内股权超额收益率 ERP 未来期望值比较合理。

c. 对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β) 的确定

本次评估选取 Wind 资讯公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，股票市场指

数选择的是沪深 300 指数。采用上述方式估算的 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。

根据以下公式，可以分别计算对比公司的 Unlevered β ：

$$\text{Unlevered}\beta = \text{Levered}\beta / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

根据上述公式计算出的上述对比公司平均 Unlevered β 为 0.65，作为融信软件的 Unlevered β 。

d. 被评估单位的资本结构比率的确定

基于融信软件资本结构平均值和融信软件自身账面价值计算的资本结构而确定融信软件目标资本结构为：债权比例 12.2%，股权价值比率 87.8%。

e. 估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

将已经确定的融信软件资本结构比率代入到如下公式中，计算融信软件的 Levered β ：

$$\begin{aligned} \text{Levered}\beta &= \text{Unlevered}\beta \times [1 + (1 - T) \times D/E] \\ &= 0.65 \times [1 + (1 - 25\%) \times 12.2\% / 87.8\%] \\ &= 0.72 \end{aligned}$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T：适用所得税率；

f. β 系数的 Blume 修正

本次评估采用 Blume 对采用历史数据估算的 β 系数进行调整。

在实践中，Blume 提出的调整思路及方法如下：

$$\begin{aligned} \beta_a &= 0.35 + 0.65\beta_h \\ &= 0.35 + 0.65 \times 0.72 \\ &= 0.82 \end{aligned}$$

其中： β_a 为调整后的 β 值， β_h 为历史 β 值。

g. 估算公司特有风险收益率 R_s

按超额收益率 RP_s 与总资产的自然对数和总资产报酬率 ROA 进行二元一次线性回归分析，得到如下结论：

$$RP_s = 3.73\% - 0.717\% \times \ln(S) - 0.267\% \times ROA \quad (R^2 = 93.14\%)$$

其中： RP_s ：公司规模超额收益率；

S ：公司总资产账面值（按亿元单位计算）；

ROA ：总资产报酬率；

$\ln$ ：自然对数。

根据以上结论，将融信软件的总资产账面价值以及按此总资产计算的融信软件的总资产报酬率分别规模代入上述回归方程即可计算被融信软件的规模超额收益率 RP_s 为 3.18%

h. 计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中，就可以计算出对融信软件的股权期望回报率。

$$\begin{aligned} R_e &= R_f + \beta \times ERP + R_s \\ &= 4.16\% + 0.82 \times 8.59\% + 3.18\% \\ &= 14.43\% \end{aligned}$$

② 债权回报率的确定

本次评估采用目前一年期贷款利率 6.00% 作为债权年期望回报率。

③ 被评估企业折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。融信软件总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$\begin{aligned} WACC &= R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T) \\ &= 14.43\% \times 87.8\% + 6\% \times 12.2\% \times (1-15\%) \\ &= 13.29\% \end{aligned}$$

折现率的确定模型与企业价值评估模型的口径一致，折现率确定各参数的选取符合评估准则的相关规定，折现率取值合理。

根据上述企业自由现金流和各公司折现率计算的企业自由现金流量折现值如下表：

单位：万元

公司	预测期现金流现值 总额	终值的现值	全投资资本的市场价值
神州信息母公司	345.16	2,096.48	2,441.64
系统集成公司	67,556.95	107,929.56	175,486.51
信息系统公司	4,051.80	4,957.13	9,008.93
融信软件	24,676.25	33,266.79	57,943.04
金信股份	25,742.67	26,994.15	52,736.82
上海神州信息	455.01	447.14	902.14
深圳神州信息	190.01	67.73	257.73
国信信息技术（苏州）	89.80	425.94	515.74
合计（信息系统 100%股权）	123,107.65	176,184.91	299,292.55
合计（信息系统公司 46%股权）	120,919.67	173,508.06	294,427.73

注 1：金信股份相关数据为包含其全资子公司广州金信和南京金信数据的合并数据；

注 2：神州信息持有信息系统公司 46%股权，在计算合并全投资资本的市场价值时需要扣除信息系统公司的少数股东价值。同时，下文在分析标的企业自由现金流量时也需扣除信息系统公司的少数股东现金流。

8、非经营性资产的评估

收益法评估下非经营性资产，主要包括溢余资产和非生产性资产等组成，是指对被评估单位主营业务没有直接“贡献”的资产或者说这些资产所产生的未来收益没有计算在收益法中的预期收益中。如企业的长期投资是企业将自身的资产通过让渡给其他人拥有或使用，而本身收取投资收益，投资收益一般不计算在企业主营经营现金流中；企业非主营业务活动产生的收益，这些收益也没有计算在未来预期收益中；非经营性资产中还包括一种资产就是非生产性的资产，这些资产可能不直接对生产经营产生贡献。

收益法评估下非经营性负债是指企业承担的债务不是由于过去主营业务的经营活动产生的负债，而是由过去的非主营生产活动产生的负债，如相关银行借款，但是这些借款没有用到主营业务活动中，而是用到一些非主营业务活动中，这些借款形成的资产被界定为非经营性资产。如对外投资，基本建设投资等活动所形成的负债。

神州信息收益法评估下的非经营性资产和负债具体构成及评估情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面价值	神州信息持股比例	评估值
非经营性资产				
1	交易性金融资产	6,004.60	-	6,004.60
2	递延所得税资产	2,291.52	-	2,291.52
3	其他应收款	19,255.00	-	19,255.00
4	长期股权投资			
(1)	DigitalChinaSoftware (BVI) Limited(含融信软件和深圳神州信息收益法评估值)	9,407.93	100%	94,073.33
(2)	神州数码信息系统（无锡）有限公司	414.12	100%	527.65
(3)	神州数码信息系统（扬州）有限公司	600.00	27.6%	204.89
(4)	神州数码信息系统（佛山）有限公司	1,000.00	46%	206.00
(5)	神州数码信息系统（海南）有限公司	1,000.00	46%	339.40
(6)	宁波神州数码宏博信息技术有限公司	116.35	49.80%	116.35
(7)	苏州神州数码捷通科技有限公司	411.44	49.00%	411.44
(8)	平湖神州数码博海科技有限公司	188.59	45.45%	188.59
(9)	神州数码（西安）软件有限公司	2,000.00	100%	2,018.76
(10)	神州数码（北京）咨询有限公司	87.80	100%	183.95
(11)	北京神州数码锦华软件有限公司	1,360.10	100%	903.74
非经营性负债				
1	其他应付款	-	-	-
非经营性资产、负债合计		42,733.45	-	126,725.21
剔除包含的融信软件和深圳神州信息收益法评估值		30,325.69	-	45,975.21

注 1：融信软件和深圳神州信息为 Digital China Software (BVI) Limited 全资子公司，上述 Digital China Software (BVI) Limited 的评估值包含了融信软件和深圳神州信息采用收益法进行评估的评估值，其中神州数码（西安）软件有限公司、北京神州数码锦华软件有限公司、

神州数码（北京）咨询有限公司为融信软件的全资子公司，三家公司的评估值已经包含在融信软件的收益法评估值内。剔除融信软件和深圳神州信息收益法评估值后的非经营性资产评估值为 45,975.21 万元。

注 2：部分长期股权投资评估值低于账面价值是由于长期股权投资采用成本法进行核算，被投资公司出现亏损致使本次评估值低于账面值，实际评估值高于净资产。

注 3：信息系统公司分别持有神州数码信息系统（扬州）有限公司、神州数码信息系统（佛山）有限公司、神州数码信息系统（海南）有限公司 60%、100%、100%股权，神州信息母公司间接持有信息系统 46%股权，因此神州信息母公司间接持有上述三家公司的股权比例分别为 27.60%、46.00%和 46.00%。

注 4：神州信息持有信息系统公司 46%股权，在计算合并非经营性资产价值时需要扣除归属于信息系统公司的少数股东价值。

（1）非长期股权投资类非经营性资产和负债

对于非经营性资产中的交易性金融资产、递延所得税资产、其他应收款等，按审计后的账面值确定为评估值。

（2）长期股权投资

①作为非经营性资产进行评估的原因：

序号	公司	原因
1	Digital China Software (BVI) Limited	没有具体业务及经营收益，是神州信息在海外设置的控股公司，主要职能是处理所属子公司境外的一些日常事务。
2	神州数码信息系统（无锡）有限公司	业务规模较小计划注销。
3	神州数码信息系统（扬州）有限公司	业务规模较小。
4	神州数码信息系统（佛山）有限公司	业务规模较小。
5	神州数码信息系统（海南）有限公司	业务规模较小。
6	宁波神州数码宏博信息技术有限公司	非控股子公司，业务规模较小。
7	苏州神州数码捷通科技有限公司	非控股子公司，业务规模较小。
8	平湖神州数码博海科技有限公司	非控股子公司，业务规模较小。
9	神州数码（西安）软件有限公司	业务规模较小。
10	北京神州数码锦华软件有限	正在办理公司注销手续。

	公司	
11	神州数码（北京）咨询有限公司	正在办理公司注销手续。

②具体评估方法

本次评估对于 Digital China Software (BVI) Limited、神州数码信息系统（无锡）有限公司、神州数码信息系统（扬州）有限公司、神州数码信息系统（佛山）有限公司、神州数码信息系统（海南）有限公司、神州数码（西安）软件有限公司、北京神州数码锦华软件有限公司、神州数码（北京）咨询有限公司采用资产基础法进行评估后乘以相应的持股比例确定其评估值；对于宁波神州数码宏博信息技术有限公司、苏州神州数码捷通科技有限公司、平湖神州数码博海科技有限公司按审计确认的长期股权投资确定其评估值。具体列入非经营性资产的长期股权投资评估结果如下：

单位：万元

序号	公司	账面净资产	神州信息持股比例	评估方式	评估值
1	Digital China Software (BVI) Limited	24,621.74	100%	资产基础法	94,073.33
2	神州数码信息系统（无锡）有限公司	520.59	100%	资产基础法	527.65
3	神州数码信息系统（扬州）有限公司	735.32	27.60%	资产基础法	204.89
4	神州数码信息系统（佛山）有限公司	432.08	46%	资产基础法	206.00
5	神州数码信息系统（海南）有限公司	737.98	46%	资产基础法	339.40
6	苏州神州数码捷通科技有限公司	411.44-	49.00%	经审计确定	411.44
7	平湖神州数码博海科技有限公司	188.59-	45.45%	经审计确定	188.59
8	宁波神州数码宏博信息技术有限公司	116.35-	49.80%	经审计确定	116.35
9	神州数码（西安）软件有限公司	2,018.76	100%	资产基础法	2,018.76
10	神州数码（北京）咨询有限公司	183.95	100%	资产基础法	183.95
11	北京神州数码锦华软件有限公司	903.74	100%	资产基础法	903.74
	合计	30,154.16			99,174.10

③评估增值较大的长期股权投资增值原因分析

评估增值幅度较大的为 Digital China Software (BVI) Limited，评估增值原因分析如下。

本次评估采用资产基础法对 Digital China Software (BVI) Limited 股东全部权益价值进行评估。Digital China Software (BVI) Limited 经审计后净资产为 24,621.74 万元，采用资产基础法确定的 Digital China Software (BVI) Limited 股东全部权益评估价值为 94,073.33 万元，比审计后账面净资产增值 69,451.59 万元，增值率为 282.07%。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
流动资产	1	18.91	18.91	-	-
非流动资产	2	63,891.42	133,343.01	69,451.59	108.70
其中：长期股权投资	3	53,226.01	122,688.26	69,462.25	130.50
其他非流动资产	10	10,665.41	10,654.75	-10.66	-0.10
资产总计	11	63,910.33	133,361.92	69,451.59	108.67
流动负债	12	39,288.59	39,288.59		
非流动负债	13				
负债总计	14	39,288.59	39,288.59		
净 资 产	15	24,621.74	94,073.34	69,451.59	282.07

Digital China Software (BVI) Limited 主要资产为其他非流动资产和长期股权投资，其中其他非流动资产全部为可供出售金融资产。可供出售金融资产和长期股权投资评估值较账面价值出现变化是本次评估增值的原因。

9、付息负债的评估

负息负债是指那些需要支付利息的负债，包括银行借款、发行的债券、融资租赁的长期应付款等，在评估时作为负债项进行扣减。负息负债还应包括其他一些融资资本，这些资本本应该支付利息，但由于是关联方或由于其他方面的原因而没有支付利息，如其他应付款等。本次评估按照付息负债的账面价值确定评估值，截至评估基准日付息负债的评估值为 38,652.52 万元。

10、收益法评估结果

神州信息的整体价值=企业自由现金流量折现值+非经营性资产价值

$$= 294,427.73 + 45,975.21$$

$$= 340,402.94 \text{ (万元)}$$

神州信息股东全部权益价值=企业整体价值-付息负债

$$= 340,402.94 - 38,652.52$$

$$= 301,750.43 \text{ (万元)}$$

本次评估值根据上述计算值取整，为 301,700.00 万元。

（四）市场法评估说明

1、评估测算过程

（1）交易案例比较法

①可比案例的选取

由于被评估单位所在行业为软件和信息技术服务业，评估师在 CVsource 数据库中选取了该行业近 1 年的境内并购交易案例。按照以下几个标准最终选取交易案例：选择主营业务为计算机应用服务业类的案例；选择已完成交易状态下的并购案例；选择交易时间与评估基准日差距在 1 年之内的案例；选择交易股权为控股股权的案例；选择交易金额 2,500 万元以上。

根据 CVsource 数据库，满足上述条件的交易案例共 6 个，市盈率范围在 4.72-25.59，平均市盈率为 11.86。

②可比案例情况汇总

综上所述，上述可比案例的基本情况和市盈率及市净率指标汇总如下：

标的企业	行业分类	交易宣布时间	交易结束时间	交易类型及方式	交易股权	交易金额(万元)	市盈率	市净率
神州浩天	计算机软件开发与咨询	2012-10-25	2012-10-25	协议收购	51.00%	2,861.61	7.12	2.23
大展协力	计算机软件开发与咨询	2012-08-17	2012-11-19	协议收购	100.00%	6,400.00	7.01	5.85
大展信城	计算机软件开发与咨询	2012-08-17	2012-11-19	协议收购	100.00%	5,710.00	25.59	2.42

大展北京	计算机网络开发、维护与咨询	2012-08-17	2012-11-19	协议收购	100.00%	3,600.00	4.72	10.64
金之路	计算机软件开发与咨询	2012-08-03	2013-03-04	协议收购	100.00%	17,500	9.76	2.6
华立科技	计算机软件开发与咨询	2012-07-29	2012-07-29	协议收购	100.00%	5,300.00	16.38	1.4
平均							11.76	4.19

③评估对象价值的计算确定

a. 市盈率估值结果：

被评估公司市盈率=交易案例市盈率×时间因素修正系数×（1+控制权溢价系数）×（1+其他因素修正系数）

评估对象为控股股权，本次评估所选可比案例均为一年以内控股股权收购，无需修正，则被评估公司股权市场价值为：

被评估公司股权市场价值=市盈率×被评估公司净利润

被评估企业归属于母公司净利润为 30,811.72 万元。

经计算，被评估公司的市盈率取值为 11.76，采用交易案例比较法——市盈率评估，被评估公司股东全部权益于评估基准日的市场价值为：

$$30811.72 \times 11.76 = 362,400.00 \text{ 万元（取整）}$$

b. 市净率估值结果：

被评估公司市净率=交易案例市净率×时间因素修正系数×（1+控制权溢价系数）×（1+其他因素修正系数）

评估对象为控股股权，本次评估所选可比案例均为一年以内控股股权收购，无需修正，则被评估公司股权市场价值为：

被评估公司股权市场价值=市净率×被评估公司净资产

被评估企业归属于母公司所有者权益为 169,029.90 万元。

经计算，被评估公司的市净率取值为 4.19，采用交易案例比较法——市净率评估，被评估公司股东全部权益于评估基准日的市场价值为：

$$169,029.90 \times 4.19 = 708,200.00 \text{ 万元（取整）}$$

c.可比案例法评估结果取值

考虑到市盈率指标能更合理的反映企业价值水平，因此可比案例法评估结果取市盈率估值结果，即委估的神州信息股东全部权益评估值为 362,400.00 万元。

(2) 对比公司比较法

通过计算对比公司的市场价值和分析参数，可以得到其收益类比率乘数和资产类比率乘数。本次评估在使用上述比率乘数进行了必要的调整，以反映对比公司与被评估单位之间的差异。

①比率乘数的选择

根据本次被评估单位的特点以及参考国际惯例，本次评估选用如下比率乘数：

通过分析，对比公司和被评估单位可能在资本结构方面存在着较大的差异，也就是对比公司和被评估单位可能会支付不同的利息。这种差异会使“对比”失去意义，为此必须要剔除这种差异产生的影响。剔除这种差异影响的最好方法是采用全投资口径指标。所谓全投资指标主要包括税息前收益（EBIT）、税息折旧摊销前收益（EBITDA）和税后现金流（NOIAT），上述收益类指标摒弃了由于资本结构不同对收益产生的影响。

EBIT 比率乘数：

全投资资本的市场价值和税息前收益指标计算的比率乘数最大限度地减少了由于资本结构影响，但该指标无法区分企业折旧/摊销政策不同所产生的影响。

EBITDA 比率乘数：

全投资资本市场价值和税息折旧摊销前收益可以在减少资本结构影响的基础上最大限度地减少由于企业折旧/摊销政策不同所可能带来的影响。

NOIAT 比率乘数

税后现金流不但可以减少由于资本结构和折旧/摊销政策可能产生的可比性差异，还可以最大限度地减少由于企业不同折现率及税率等对价值的影响。

②比率乘数的计算时间

根据评估经验，在计算比率乘数时限时选用与评估基准日相近的年报财务数据即可，因而本次评估根据数据的可采集性采用 2012 年的比率乘数。

③比率乘数的调整

由于被评估单位与对比公司之间存在经营风险的差异，包括公司特有风险等，因此需要进行必要的修正。本次评估以折现率参数作为被评估单位与对比公司经营风险的反映因素。

另外，被评估单位与对比公司可能处于企业发展的不同时期，对于处于相对稳定期的企业未来发展相对比较平缓，对于处于发展初期的企业可能会有一段发展相对较高的时期。同时，企业的经营能力也会对未来预期增长率产生影响，因此对预期增长率差异进行了相关修正，方式如下：

采用单期间资本化模型得到企业市场价值的方式，市场价值为：

$$FMV = \frac{DCF_0 \times (1 + g)}{r - g}$$

因此：

$$\frac{FMV}{DCF_0} = \frac{(1 + g)}{r - g} \quad (A)$$

实际上 $\frac{FMV}{DCF_0}$ 就是我们要求的比率乘数，因此可以定义：

$$\text{比率乘数 } \sigma = \frac{FMV}{DCF_0} = \frac{1 + g}{r - g}$$

式中：r 为折现率；g 为预期增长率。

$$\text{对于对比公司，有：} \frac{1}{\sigma_1} = \frac{DCF_0 \times (1 + g_1)}{FVM_1} = \frac{r_1 - g_1}{(1 + g)}$$

对于被评估企业，有：

$$\begin{aligned}
 \frac{1}{\sigma_2} &= \frac{DCF_0 \times (1 + g_2)}{FVM_2} = \frac{1}{(1 + g_2)} \times (r_2 - g_2) \\
 &= \frac{1}{(1 + g_2)} \times (r_1 - g_1 + r_{s2} - r_{s1} + g_1 - g_2) \\
 &= \frac{1}{(1 + g_2)} \times \left[\frac{1 + g_1}{\sigma_1} + (r_{s2} - r_{s1}) + (g_1 - g_2) \right] \\
 \text{即: } \sigma_2 &= \frac{1 + g_2}{\frac{1 + g_1}{\sigma_1} + (r_{s2} - r_{s1}) + (g_1 - g_2)} \quad (B)
 \end{aligned}$$

式中：(r_{s2} - r_{s1})即规模风险因素修正，(g₁ - g₂)即增长率因素修正。

r_{s1}：为对比公司规模风险；

g₁：为对比公司预期增长率；

σ₁：为对比公司的 $\frac{1+g}{r-g}$ ；

r_{s2}：为被评估企业规模风险；

g₂：为被评估企业预期增长率；

被评估单位市场价值为：

$$FMV_2 = DCF_2 \times \sigma_2$$

本次评估分别对 NOIAT、EBIT、EBITDA 和总资产比率乘数进行了估算和修正：

④缺少流通折扣的估算

a.缺少流通性对股权价值的影响

流通性定义为资产、股权、所有者权益以及股票等以最小的成本，通过转让或者销售方式转换为现金的能力。

缺少流通折扣定义为：在资产或权益价值基础上扣除一定数量或一定比例，以体现该资产或权益缺少流通性。

股权的自由流通性是对其价值有重要影响的。由于本次评估的企业是非上市公司，其股权是不可以在股票交易市场上交易的，这种不可流通性对其价值

是有影响的。

b. 缺少流通性对股权价值影响的定量研究

不可流通性影响股票价值这一事实是普遍存在的，有很多这方面的研究。目前国际上定量研究缺少流通折扣率的主要方式或途径主要包括：限制性股票交易价格研究途径（“Restricted Stock Studies”）；IPO 前交易价格研究途径（“Pre-IPO Studies”）

c. 国内缺少流通折扣率的定量估算

缺少流通性的资产存在价值贬值这一规律在中国国内也是适用的，国内的缺少流通性折扣也是客观存在的。借鉴国际上定量研究缺少流通折扣率的方式，本次评估结合国内实际情况采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率。

采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率的基本思路是收集分析非上市公司并购案例的市盈率（P/E），然后与同期的上市公司的市盈率（P/E）进行对比分析，通过上述两类市盈率的差异来估算缺少流通折扣率。

经过计算，本次评估取 47.2% 作为缺少流通折扣率。

⑤ 对比公司比较法评估结论的分析确定

a. 关于比率乘数种类的确定

EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和税后净经营收益 NOIAT 都是反映企业获利能力与全投资市场价值之间关系的比率乘数，这种比率乘数直接反映了获利能力和价值之间的关系，其中 EBIT 比率乘数最大限度地减少了由于债务结构和所得税造成的影响，EBITDA 比率乘数在 EBIT 比率乘数的基础上又可以最大限度地减少由于企业折旧/摊销政策不同所可能带来的税收等方面的影响，NOIAT 比率乘数在 EBITDA 比率乘数的基础上可以最大限度地减少由于企业不同折现率及税率等方面的影响。因此本次评估最后确定采用计算的 NOIAT 比率乘数、EBIT 比率乘数和 EBITDA 比率乘数的分别计算企业全投资市场价值，最后取其平均值作为被评估企业的全投资市场价值。

b.市场法评估结论的分析确定

本次评估选定 EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 比率乘数的作为本次评估市场法采用的比率乘数。利用如下公式计算：

被评估单位比率乘数=对比公司比率乘数×修正系数 P

根据上式计算得出被评估单位全投资市场价值后通过如下方式得到股权的评估价值：

被评估单位股权公允价值=（全投资市场价值－付息负债）×（1-不可流通折扣率）+非经营性资产净值

神州信息享有的股东权益价值=（全投资市场价值－付息负债）×（1-不可流通折扣率）+非经营性资产净值

根据以上分析及计算得到股东全部权益的公允市场价值，最终选取 3 种比率乘数结论的平均值 338,000 万元作为市场法评估结论。

采用市场法估算神州信息股权价值，选取的相关参数是合并口径的财务数据，因此，计算得出的股权价值包含少数数据股东权益，根据被评估单位少数股权益占全部股东权益比例，确定神州信息股东权益价值=338,000×（1－2.02%）=331,000 万元。即市场法-对比公司法的评估结论为 331,000 万元。

（3）市场法评估结论

交易案例比较法选取的可比案例中交易标的为非上市公司，相关交易资料的获途径有限，而对比公司比较法选取的对比公司是上市公司，可从公开渠道获取对比公司的经营状况、盈利能力、发展前景、股权及资产交易情况等详细资料。基于上述原因，评估师认为采用对比公司比较法确定的评估值能更全面、合理地反映神州信息的股东全部权益价值，因此选定对比公司比较法评估结果作为市场法最终的评估结论。即采用市场法确定的神州信息股东全部权益市场价值为 331,000 万元。

（五）评估结论的分析及采用

本次评估分别采用收益法和市场法对神州信息的股东全部权益价值进行评估，收益法的评估值为 301,700 万元；市场法的评估值 331,000 万元，两种方法

的评估结果差异 29,300 万元，差异率 9.47%。产生差异的主要原因为：

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。

市场法则是根据与被评估企业相同或相似的对比公司近期交易的成交价格，通过分析对比公司与被评估企业各自特点分析确定被评估企业的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的（或相似的）。该方法对企业预期收益的考虑仅局限于目前的增长率对未来的发展趋势的影响，因此与收益法相比存在差异。另外，目前国内股市属于新兴市场波动较大，不排除对比公司股票价格存在特殊因素。

根据以上分析，评估师认为，本次评估采用收益法结论作为最终评估结论比较合理。截至评估基准日 2013 年 4 月 30 日，在持续经营的假设条件下，神州数码信息服务股份有限公司的股东全部权益的市场价值为人民币 301,700.00 万元。

（六）业绩承诺金额的确定

1、业绩补偿安排

*ST 太光与重组方分别签署的《盈利预测补偿协议》中业绩补偿安排已遵循了《重组办法》第三十四条、《证监会重大资产重组常见问题解答》的相关规定，按照逐年累积计算业绩实现情况，逐年进行股份补偿。

2、标的资产承诺的业绩与评估报告利润预测数的关系

评估机构中同华在对标的资产收益法评估中，对神州信息截至评估基准日 2013 年 4 月 30 日持有的鼎捷软件 23.96% 股权，SJI20.54% 的股权（以下简称“市场法评估股权资产”）采用市场法进行评估；对神州信息除市场法评估股权资产外的资产（以下简称“收益法评估资产”）采用收益法进行评估。收益法评估资产中对标的资产母公司及主要经营性子公司进行了业绩预测；由于部分长期股权投资处于注销期间或计划注销、无具体经营业务、业务规模较小等原因采用成本法进行评估，其估值作为收益法下非经营性资产。

2013 年 7 月 17 日，中同华评估出具《北京中同华资产评估有限公司关于神

州数码信息股份有限公司收益法评估资产业绩预测情况的说明》，具体内容如下：

“在本次评估中，本评估机构对神州数码信息股份有限公司（以下简称“神州信息”）及其主要下属子公司神州数码系统集成服务有限公司、神州数码信息系统有限公司、神州数码融信软件有限公司、神州数码金信科技股份有限公司、南京神州金信电子科技有限公司、广州神州金信电子科技有限公司、上海神州数码信息技术服务有限公司、深圳神州数码信息技术服务有限公司、神州数码国信信息技术（苏州）有限公司等 10 家企业采用收益法进行评估。该 10 家企业收益 2013 年 5-12 月至 2015 年收益预测汇总情况如下表：

单位：万元

项 目	2013 年 5-12 月	2014 年	2015 年
	预测数	预测数	预测数
营业收入	575,610.62	870,907.43	941,386.84
营业成本	486,717.97	739,693.05	796,114.12
营业税金及附加	3,004.22	4,120.57	4,608.90
销售费用	33,412.70	56,033.45	60,822.78
管理费用	30,102.53	40,943.64	43,372.32
财务费用	2,446.81	3,541.49	3,916.87
营业利润	19,926.40	26,575.23	32,551.85
营业外收入	554.14	848.61	908.27
营业外支出	-	-	-
利润总额	20,480.54	27,423.84	33,460.12
所得税	4,234.20	4,940.53	8,365.03
净利润	16,246.34	22,483.31	25,095.09
归属于母公司所有者的净利润	15,865.78	21,926.81	24,558.00

注 1：除神州数码信息系统有限公司外，其余采用收益法评估企业均为神州信息的全资子公司，上表中归属于母公司净利润为在上述 10 家收益法评估企业收益汇总净利润合计数中扣除了神州数码信息系统有限公司的少数股东收益。

注 2：上表中营业外收入属于软件企业增值税退税返还，属于经常性损益。

2013 年 5-12 月、2014 年、2015 年神州信息上述收益法评估企业实现归属于

母公司扣除非经常性损益的净利润预测值分别为 15,865.78 万元、21,926.81 万元、24,558.00 万元。”

本次重组方以评估机构预测标的资产 2014 年、2015 年归属于母公司扣除非经常性损益的净利润作为承诺金额。根据信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对神州信息出具的审计报告(XYZH/2012A1055)，神州信息 2013 年 1-4 月实现扣除非经常性损益及市场法评估参股公司鼎捷软件股份有限公司投资收益后的归属于母公司净利润为 3,629.06 万元，与中同华评估预测 2013 年 5-12 月归属于母公司净利润 15,865.78 万元之和为 19,494.84 万元，重组方此次作为 2013 年业绩承诺数。重组方以上述业绩预测金额分别与上市公司签署了《盈利预测补偿协议》。

(七) 影响标的资产估值的其他事项

1、税收优惠及财政补贴对标的资产估值的影响

(1) 报告期内税收优惠、政府补贴影响

报告期内税收优惠、政府补贴对公司利润总额的影响如下：

单位：万元

项目	2013 年 1-4 月		2012 年		2011 年	
	金额	占利润总额比例	金额	占利润总额比例	金额	占利润总额比例
政府补助	1,045.81	25.37%	3,439.21	9.06%	3,357.50	15.01%
其中：增值税返还	267.52	6.49%	758.96	2.00%	527.87	2.36%
所得税优惠	224.64	5.45%	5,004.09	13.19%	2,424.40	10.84%
小计	1,270.45	30.82%	8,443.30	22.25%	5,781.90	25.85%
利润总额	4,121.94	100.00%	37,947.01	100.00%	22,363.88	100.00%

(2) 税收优惠和政府补贴变化对估值影响分析

本次对标的资产神州信息 100%权益的评估并没有考虑除软件企业增值税即征即退以外的政府补贴项目。鉴于软件企业增值税即征即退属于税收优惠政策的一部分，以下就税收优惠对本次标的资产的评估影响分析如下：

本次评估采用收益法评估的企业共 10 家，其中有以下 6 家企业能够享受税收优惠政策，明细如下：

序号	企业名称	享受优惠的资质	增值税即征即退	所得税税率	所得税优惠期
1	神州数码系统集成服务有限公司	高新技术企业	√	15%	2012-2014
2	神州数码信息系统有限公司	高新技术企业	√	15%	2011-2013
3	神州数码国信信息技术（苏州）公司	高新技术企业	√	15%	2011-2013
4	神州数码融信软件有限公司	高新技术企业	√	15%	2011-2013
5	神州数码金信科技股份有限公司	高新技术企业	√	15%	2011-2013
6	广州神州金信电子有限公司	软件企业		12.50%	2009-2013

注：广州神州金信电子有限公司为从神州数码金信科技股份有限公司全资子公司，考虑到其经营业务范围与母公司一致，因此，未来收益预测数据汇入母公司合并计算。广州神州金信电子有限公司 2009 年起享受“两免三减半”税收优惠。

①评估机构根据各公司已经批准的所得税优惠截止期，考虑税收优惠政策风险对公司的影响采用分段计算方式进行估值。即在已获批准能够享受所得税优惠期限内（即已持有的高新技术企业证书的有效期内），按各企业应享受的优惠税率预测应纳税所得额和折现率（加权资金成本）。所得税优惠期满（即已持有高新技术企业有效期到期）则统一按 25% 的所得税率预测企业应纳税所得额和折现率（加权资金成本）。政府已颁布的税收优惠政策在 1-2 年内（评估预测中资产的资产享受所得税优惠最长至 2014 年）变动的风险较小。因此，这种处理方式是相对稳健的处理方式，因此本次评估不涉及所得税税收优惠政策的变化影响。

②对于政府补贴，根据预测的未来应税产品收入和现行的税收优惠政策，预测政府补贴（增值税即征即退）。由预测政府补贴所带来的未来预期收益扣除所得税后的金额为 7,513.67 万元。综上所述，税收优惠与财政补贴对标的资产估值影响仅为 7,513.67 万元，影响较小。

2、企业经营期限、商标、专利到期等事项对永续年限收益法下标的资产估值的影响

本次采用收法评估的假设前提是企业的生产经营活动会按其现状持续下去，并在可预见的未来，不会发生重大改变。根据我国目前相关法律、法规规定，企

业营业期限期满可以展期；注册商标使用期满也可以展期；专利权保护期满仍可正常使用。因此，企业在满足评估假设前提下，理论上可以无限年期经营下去并为投资者带来收益。企业经营期限的续期仅为工商变更登记的手续费用，该等工商变更登记的手续费通常几百元；1 个商标到期展期的手续费通常在 2,000 元至 3,000 元。上述费用已在评估收益法预测的管理费中予以考虑。

四、神州信息主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况

（一）神州信息的主要资产

1、固定资产

神州信息及其下属公司固定资产由房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备构成。

（1）房屋建筑物

除神州数码系统集成服务有限公司西安分公司于 2013 年 3 月购置的三处房屋建筑物用于开展经营外，神州信息及其下属子公司开展生产经营所必须的房屋建筑物均采取租赁方式取得。

①自有房屋建筑物

截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息及其下属公司自有房屋建筑物有 3 处，均已办理了产权证书。除上述已办妥产权证书的房产外，神州信息及其控股子公司不存在尚需办理产权证书的房产。

②租赁房屋建筑物

截至本报告出具之日，神州信息及其下属公司在中国境内共有 24 处建筑面积为 19,042.38 平方米的涉及日常经营的租赁房产。

（2）机器设备和办公设备

神州信息及其下属公司机器设备和办公设备主要包括计算机、打印机、传真机、硬盘、各类服务器等。上述计算机、打印机、硬盘等均为公司在生产经营的过程中根据实际需要自行购入取得的，目前均处于正常使用状态，主要分布于公司及下属公司的经营场所。

2、长期股权投资

截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息的长期股权投资为对下述公司的长期股权投资苏州神州数码捷通科技有限公司、平湖神州数码博海科技有限公司、宁波神州数码宏博信息技术有限公司、鼎捷软件股份有限公司、北京神州数码锦华软件有限公司、神州数码(北京)咨询有限公司

3、无形资产

截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息及其子公司拥有 45 项商标，33 项商标正在申请中，8 项许可使用商标； 7 项专利，正在申请 16 项； 321 项软件著作权，4 项著作权；完成了 9 项软件产品登记； 13 项注册域名。

（二）神州信息的对外担保情况

截至2013年4月30日，神州信息对外担保金额为679,485,103.62元，全部为对控股子公司集成系统公司的担保。

（三）神州信息的主要负债情况

截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息负债总额为 316,294.97 万元，其中短期借款、应付账款分别为 81,983.83 万元、160,614.37 万元，占负债总额的比例分别为 25.92%、50.78%。

五、交易涉及债务转移情况

本次交易完成后，公司将作为存续公司承继及承接神州信息的所有资产、负债、业务及人员等。截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息经审计的母公司债务总额为 767.09 万元。在公司履行了本次交易首次董事会决议公告之后，神州信息将向主要债权人发出书面通知，待神州信息履行审议本次交易的股东大会后，神州信息将履行法定的公告程序。

截至 2013 年 4 月 30 日，公司经审计的母公司债务总额为 15,073.60 万元，其中主要是应付关联方昆山国投公司债务 13,549.92 万元。在公司履行本次交易首次董事会决议公告之后，公司将向主要债权人发出书面公告，待公司履行审议本次交易的股东大会后，公司将履行法定的公告程序。

六、标的资产其他股东放弃优先购买选择权情况

本次标的资产为神州信息全部资产、负债及相关业务，神州信息母公司对外投资仅为持有神州数码系统集成服务有限公司 100%股权，不存在其他股东使用优先购买选择权的情况。

第五节 本次交易涉及股份发行的情况

一、本次交易的方案概要

2013年8月1日，公司与神州信息签署了《吸收合并协议》，公司与申昌科技签署了《股份认购协议》。根据上述已签署的协议，本次重大资产重组的总体方案为：

1、*ST 太光拟以向神州信息全部股东发行股份方式吸收合并神州信息。

*ST 太光为拟吸收合并方和吸收合并完成后的存续方，神州信息为被吸收合并方。吸收合并完成后，神州信息全部资产、负债、业务、人员并入*ST 太光，神州信息予以注销。本次交易的标的资产为神州信息的全部资产、负债及其相关业务。吸收合并协议生效之日起五日内，*ST 太光应当终止其现有贸易业务。

2、*ST 太光拟定向募集配套资金。

*ST 太光将向其控股股东申昌科技定向发行股份募集配套资金 2 亿元。募集配套资金额度不超过本次交易总金额 25%。

3、*ST 太光将以募集配套资金支付本次交易的并购整合费用。

作为本次交易并购整合费用，公司将以募集配套资金偿还截至评估基准日对昆山国投公司所负的债务共计人民币 13,549.92 万元（如评估基准日后，前述债务金额有所变化，则以实际偿还日的金额为准）；募集配套资金余额（如有）将用于支付本次并购交易税费、人员安置费用、中介机构费用、企业迁址过程发生费用等其他并购整合费用，以提高本次交易整合绩效。

本次配套募集资金到位之前，公司可以自有资金支付本次交易的并购整合费用。在募集资金到位后，公司以募集资金置换以自有资金已支付的并购整合费用。

本次重大资产重组完成后，*ST 太光将承继神州信息的全部资产、负债、业务及其与之对应的权利义务，主营业务由电子产品贸易变更为软件和信息技术服务。

二、本次吸收合并及募集配套资金的具体情况

1、交易主体

本次交易涉及的交易主体包括：*ST 太光、神州信息、神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆、申昌科技等。

2、交易标的

本次交易标的资产为神州信息的全部资产、负债及相关业务。

3、交易标的定价原则

评估机构中同华分别采用市场法和收益法对神州信息股东全部权益价值进行评估，并最终选择收益法的评估结果作为评估结论。根据中同华评报字（2013）第 260 号《资产评估报告》的评估结论，截至评估基准日 2013 年 4 月 30 日，神州信息经审计净资产账面价值（母公司）为 87,772.10 万元，在持续经营的假设条件下，神州信息股东全部权益评估价值为 301,700.00 万元，比审计后账面净资产（母公司）增值 213,927.90 万元，增值率为 243.73%。截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息合并财务报表中归属于母公司股东的权益为 169,029.90 万元，据此计算的评估增值额为 132,670.10 万元，增值率为 78.49%。

被合并方神州信息的交易价格以中同华出具的、并经江苏省国资委核准的评估结果为依据，由交易双方协商确定。根据上述《资产评估报告》，截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息全部股东权益评估结果为 301,700.00 万元。鉴于上述《资产评估报告》的评估结果尚未取得江苏省国资委核准，吸收合并交易双方一致同意被合并公司的交易价格暂定为 301,700.00 万元。吸收合并交易双方同意，如经江苏省国资委核准的评估结果与前述被合并公司的交易价格存在差异，应以经江苏省国资委核准后的评估结果作为依据，对交易价格进行调整，届时吸收合并交易双方将签署补充协议，对交易价格的差异金额以现金或股份方式予以调整。

4、过渡期及过渡期交易标的损益的归属

过渡期：2013 年 4 月 30 日至本次重大资产重组事宜办理完毕吸收合并、募集配套资金手续及股份登记之日的期间，为本次交易的过渡期。

本次交易各方同意，在过渡期内，标的资产如产生的利润为正数，则该利润所形成的权益归上市公司享有，如产生的利润为负数，亏损由神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆承担，并以现金补偿给上市公司。

5、债权人的利益保护机制

神州信息和*ST 太光将于本次吸收合并方案分别获得各自股东大会同意后，按照相关法律的规定履行对债权人的通知和公告程序，并且将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。在前述法定期限内，相关债权人未向神州信息或太光电信主张提前清偿的，相应债权将自交割日起由吸收合并后的*ST 太光承担。

6、*ST 太光异议股东的利益保护机制

为充分保护*ST 太光异议股东的利益，在本次合并过程中将由现金选择权提供方*ST 太光的异议股东提供现金选择权。现金选择权提供方将在太光电信审议本次交易临时股东大会召开前确定。

在本次吸收合并方案获得中国证监会核准后，太光电信将确定实施本次现金选择权的股权登记日。太光电信将向在*ST 太光股东大会表决本次合并方案时投出有效反对票，并且持续持有代表该反对权利的股票直至现金选择权股权登记日的异议股东派发现金选择权。取得现金选择权的异议股东在现金选择权申报期内可以进行申报登记行权。在股东大会股权登记日之后买入或者先卖出后又买入的股东，太光电信将不向其派发现金选择权。

获得现金选择权的异议股东在现金选择权申报期内，有权以 9.44 元/股的价格将其持有的全部或部分有权行使现金选择权的股份以申报现金选择权。对于*ST 太光异议股东持有的已经设定了质押、其他第三方权利或被司法冻结的股份，未经合法程序取得质权人、第三方或有权机关相关的书面同意或批准，不得行使现金选择权。

如在*ST 太光审议本次合并方案的首次董事会决议公告日至*ST 太光异议股东现金选择权实施日期间，发生除权、除息的事项，则现金选择权价格将作相应调整。

太光电信将在本次交易获得中国证监会核准后另行公告异议股东现金选择

权方案的实施细则（包括但不限于申报方式、申报期等）。

三、本次发行股份的具体方案

本次交易中，公司拟向神州信息股东神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆发行股份作为上述五方合计持有神州信息 100%的股份的吸收合并对价；拟向申昌科技定向发行股份募集配套资金。

（一）发行股票的种类和面值

本次发行股票种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

（二）发行方式及发行对象

本次交易采取非公开发行方式，在中国证监会核准后 6 个月内向特定对象发行股票。

本次交易的发行对象包括神码软件、天津信锐、中新创投、华亿投资、南京汇庆以及申昌科技。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次交易中吸收合并股份支付的发行价格与募集配套资金的发行价格一致，定价基准日均为*ST 太光第六届董事会第三次会议决议公告日。本次发行价格不得低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价，为 9.44 元/股。

定价基准日至本次发行期间，*ST 太光如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将作相应调整。

（四）发行数量

本次交易中向神码软件等五名神州信息股东发行股份数量的计算公式为：发行数量=标的资产交易价格÷本次交易发行股票的发行价格；

本次交易中向申昌科技发行股份数量的计算公式为：发行数量=认购配套资金额度÷本次交易发行股票的发行价格。

本次交易向相关方发行股票数量如下表：

发行对象	持有标的资产估值或认购配套资金额度（元）	发行股份数量（股）
吸收合并神州信息的发行对象：		
神码软件	1,839,766,600	194,890,530
天津信锐	562,127,440	59,547,398
中新创投	500,218,600	52,989,258
华亿投资	88,398,100	9,364,205
南京汇庆	26,489,260	2,806,066
小 计：	3,017,000,000	319,597,457
募集配套资金的发行对象：		
申昌科技	200,000,000	21,186,440
合 计：		340,783,897

本次交易最终发行股票数量将以中国证监会核准的发行数量为准。如本次发行价格因*ST 太光出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

（五）发行股份的限售期

神码软件、华亿投资、申昌科技因本次交易取得股份，自该等股份上市之日起 36 个月内不得转让；天津信锐、中新创投、南京汇庆因本次交易取得股份，自该等股份上市之日起 12 个月内不得转让，且前述限售期满后的 24 个月内，减持股份不超过其取得股份的 50%。在此之后，股份认购方按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

（六）募集配套资金用途及必要性

本次交易方案中，*ST 太光将向其现有控股股东申昌科技定向募集配套资金 2 亿元，募集配套资金将用于支付本次交易的并购整合费用。

本次交易配套资金用途均为支付本次交易的并购整合费用，符合《关于并购重组配套融资问题》中关于募集资金用途的规定。

神州信息的偿债能力指标显著低于行业可比公司的平均水平，其主要原因为

神州信息近几年业务发展较快，经营发展过程中较之同行业上市公司更多的利用财务杠杆所致。为降低本次交易完成后上市公司资产负债率水平，同时保证神州信息正常经营业务的开展及营运资金的充足，公司拟募集配套资金以支付本次交易的并购整合费用。这种安排有利于神州信息原有业务、资金的正常运转，避免由于并购整合带给神州信息过多的资金压力与偿债负担；同时这种安排解决了上市公司历史遗留问题，有利于重组后上市公司的更加专注于主业的发展，给广大股东创造更好的收益。

（七）上市地点

在禁售期满后，本次非公开发行的股份在深圳证券交易所上市。

（八）本次发行决议有效期限

与本次发行股票议案有关的决议自股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

（九）本次交易前本公司滚存未分配利润的处置方案事项

本次向特定对象非公开发行股份完成后，上市公司本次非公开发行前的滚存未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的比例共享。

四、独立财务顾问具有保荐人资格

本次交易的独立财务顾问为西南证券，具有保荐人资格，符合本次吸收合并并募集配套资金所要求的资格。

五、本次交易对上市公司的影响

（一）发行前后股权结构变化

本次交易前公司的总股本为 9,062.77 万股。本次交易将新增 34,078.39 万股 A 股股票。

本次交易完成后，公司的控股股东将由申昌科技变更为神码软件。由于神码软件是神州数码的全资子公司，而神州数码股权结构分散，不存在实际控制人，因此本次交易完成后，公司无实际控制人。

（二）发行前后财务指标变化

根据公司截至 2013 年 4 月 30 日的审计财务报告及备考合并财务报告，本公司本次交易前后的主要财务数据和其他重要财务指标如下：

1、资产负债表数据

单位：万元

2013 年 4 月 30 日	交易完成后		交易前		交易前后比较	
	金额	比例	金额	比例	增长额	增长幅度 (倍)
流动资产	420,200.51	82.42%	990.13	98.85%	419,210.38	423.39
非流动资产	89,613.77	17.58%	11.54	1.15%	89,602.23	7,764.49
总资产	509,814.28	100.00%	1,001.67	100.00%	508,812.61	507.96
流动负债	321,375.41	96.98%	10,573.60	70.15%	310,801.81	29.39
非流动负债	9,993.17	3.02%	4,500.00	29.85%	5,493.17	1.22
总负债	331,368.58	100.00%	15,073.60	100.00%	316,294.98	20.98
所有者权益合计	178,445.70	-	-14,071.93	-	192,517.63	-
归属于母公司的所有者权益	174,960.97	-	-14,071.93	-	189,032.90	-

2、利润表数据

单位：万元

2013 年 1-4 月	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度 (倍)
营业收入	215,359.68	385.67	214,974.01	557.40
营业成本	183,395.66	375.62	183,020.04	487.25
营业利润	3,086.93	-318.63	3,405.56	-
净利润	3,740.33	-318.63	4,058.96	-
归属母公司的净利润	4,045.25	-318.63	4,363.88	-
2012 年度	交易完成后	交易完成前	交易前后比较	
			增长额	增长幅度 (倍)
营业收入	783,313.22	4,573.75	778,739.47	170.26

营业成本	658,726.01	4,431.97	654,294.04	147.63
营业利润	34,236.55	-829.61	35,066.16	-
净利润	31,409.83	-829.61	32,239.44	-
归属母公司的净利润	30,811.72	-829.61	31,641.33	-
2013 年 1-4 月	交易完成后	交易完成前	增长幅度（倍）	
销售毛利率	14.84%	2.60%	4.71	
基本每股收益	0.09	-0.035	-	
期间费用率	10.28%	85.22%	-	
2012 年度	交易完成后	交易完成前	增长幅度（倍）	
销售毛利率	15.91%	3.10%	4.23	
基本每股收益	0.91	-0.092	-	
期间费用率	11.12%	20.58%	-	

注：交易完成后 2013 年 1-4 月、2012 年度基本每股收益计算方式为交易完成后备考 2013 年度 1-4 月、2012 年度归属于母公司净利润除以公司完成交易后股份总数。

第六节 财务会计信息

一、上市公司最近一年一期合并财务报表

（一）上市公司最近一年一期合并财务报表审计情况

中兴财光华会计师事务所对*ST 太光的财务报表，包括 2012 年 12 月 31 日、2013 年 4 月 30 日的资产负债表，2012 年度、2013 年 1-4 月的利润表、现金流量表和股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了无保留意见审计报告（中兴财光华审会字（2013）第 4046 号）。

（二）上市公司合并财务报表

1、上市公司合并资产负债表

单位：万元

项目	2013 年 4 月 30 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	979.57	1,881.46
其他应收款	10.56	1.56
流动资产合计	990.13	1,883.02
非流动资产：		
固定资产	5.54	5.64
无形资产	6.00	6.67
非流动资产合计	11.54	12.31
资产总计	1,001.67	1,895.33
流动负债：		
应付账款	164.11	1,125.52
预收款项	420.61	99.40
应付职工薪酬	14.53	50.22
应交税费	94.53	92.95
应付利息	1,072.59	979.09

其他应付款	8,807.24	8,801.46
流动负债合计	10,573.60	11,148.63
非流动负债：		
长期应付款	4,500.00	4,500.00
非流动负债合计	4,500.00	4,500.00
负债合计	15,073.60	15,648.63
股东权益：	-	-
股本	9,062.77	9,062.77
资本公积	5,422.17	5,422.17
盈余公积	223.70	223.70
未分配利润	-28,780.58	-28,461.95
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司股东权益合计	-14,071.93	-13,753.30
少数股东权益	-	-
股东权益合计	-14,071.93	-13,753.30
负债和股东权益总计	1,001.67	1,895.33

2、上市公司合并利润表

单位：万元

项目	2013 年 1-4 月	2012 年度
一、营业收入	385.67	4,573.75
减：营业成本	375.62	4,431.97
营业税金及附加	-	-
销售费用	-	-
管理费用	235.78	659.43
财务费用	92.89	281.94
资产减值损失	-	0.03
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-30.00

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润(损失以“-”号填列)	-318.63	-829.61
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额(损失以“-”号填列)	-318.63	-829.61
减：所得税费用	-	-
四、净利润(损失以“-”号填列)	-318.63	-829.61
归属于母公司所有者的净利润	-318.63	-829.61
少数股东损益	-	-

3、上市公司合并现金流量表

单位：万元

项目	2013 年 1-4 月	2012 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	772.44	5,343.76
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6.27	4.81
经营活动现金流入小计	778.71	5,348.58
购买商品、接受劳务支付的现金	1,400.88	5,063.79
支付给职工以及为职工支付的现金	100.51	237.92
支付的各项税费	14.21	2.45
支付其他与经营活动有关的现金	164.45	389.33
经营活动现金流出小计	1,680.06	5,693.49
经营活动产生的现金流量净额	-901.35	-344.91
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	-	-

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.54	0.25
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	0.54	0.25
投资活动产生的现金流量净额	-0.54	-0.25
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-
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	-901.89	-345.16
加：期初现金及现金等价物余额	1,881.46	2,226.61
六、期末现金及现金等价物余额	979.57	1,881.46

二、神州信息最近两年一期财务报表

（一）神州信息最近两年一期财务报表审计情况

神州信息最近两年一期的财务报告经信永中和会计师事务所审计，信永中和会计师事务所对神州信息 2013 年 4 月 30 日、2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2013 年 1-4 月、2012 年度、2011 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见审计报告（XYZH/2012A1055）。

（二）神州信息财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2013 年 4 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	52,808.00	109,015.07	72,587.51
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	6,004.60	-	-
应收票据	2,085.21	4,513.34	7,949.34
应收账款	254,604.19	260,041.48	208,507.18
预付款项	8,172.11	5,156.50	5,476.35
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	9,551.75	8,920.05	8,895.92
买入返售金融资产	-	-	-
存货	65,741.88	91,384.47	114,405.18
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	239.63	261.06	970.81
流动资产合计	399,207.37	479,291.95	418,792.30
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-	-	-
可供出售金融资产	10,665.40	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	33,885.69	46,143.11	54,064.61
投资性房地产	-	-	-
固定资产	20,703.76	17,137.65	21,440.91
在建工程	586.78	641.51	747.18

工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	793.85	894.95	1,100.79
开发支出	-	-	-
商誉	19,367.11	19,367.11	19,367.11
长期待摊费用	261.43	310.71	1,052.96
递延所得税资产	3,338.20	2,247.52	1,834.86
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	89,602.23	86,742.56	99,608.42
资产总计	488,809.60	566,034.52	518,400.72
流动负债：			
短期借款	81,983.83	65,040.18	57,225.87
向中央银行借款	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-
拆入资金	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	18,466.86	43,000.69	65,954.14
应付账款	160,614.37	149,382.83	135,322.07
预收款项	28,911.99	73,348.79	57,395.55
卖出回购金融资产款	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付职工薪酬	14,071.76	19,105.24	19,084.52
应交税费	1,893.64	11,415.94	2,734.44
应付利息	226.93	186.43	681.37
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,632.43	1,944.98	8,340.90
应付分保账款	-	-	-

保险合同准备金	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-
一年内到期的非流动负债	3,000.00	27,309.00	760.71
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	310,801.81	390,734.09	347,499.57
非流动负债：			
长期借款	-	-	24,548.10
应付债券	-	-	3,000.00
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	5,493.17	5,189.85	2,501.96
非流动负债合计	5,493.17	5,189.85	30,050.06
负债合计	316,294.97	395,923.94	377,549.63
股东权益：			
股本	34,000.00	34,000.00	34,000.00
资本公积	64,404.03	65,828.55	65,828.01
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	8.57	8.57	1.41
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	62,796.78	58,751.53	27,946.98
外币报表折算差额	7,820.52	7,732.27	9,096.49
归属于母公司股东权益合计	169,029.90	166,320.93	136,872.89
少数股东权益	3,484.72	3,789.65	3,978.20
股东权益合计	172,514.63	170,110.57	140,851.09

负债和股东权益总计	488,809.60	566,034.52	518,400.72
-----------	------------	------------	------------

2、合并利润表

单位：万元

项目	2013 年 1-4 月	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	215,359.68	783,313.22	604,323.68
其中:营业收入	215,359.68	783,313.22	604,323.68
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	212,409.43	772,906.21	590,493.30
其中：营业成本	183,395.66	658,726.01	494,358.68
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
营业税金及附加	701.82	6,988.36	8,861.61
销售费用	16,158.14	52,329.36	50,598.41
管理费用	5,582.33	29,733.95	34,464.00
财务费用	400.24	5,058.60	2,796.97
资产减值损失	6,171.24	20,069.93	-586.37
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4.60	-	210.00
投资收益（损失以“-”号填列）	132.07	23,829.54	4,933.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-12.95	3,544.14	5,244.60
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-

三、营业利润（亏损以“—”号填列）	3,086.93	34,236.55	18,973.61
加：营业外收入	1,071.58	3,876.77	3,648.00
减：营业外支出	36.56	166.31	257.73
其中：非流动资产处置损失	14.79	138.34	234.42
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	4,121.94	37,947.01	22,363.88
减：所得税费用	381.62	6,537.18	4,070.59
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	3,740.33	31,409.83	18,293.29
归属于母公司股东的净利润	4,045.25	30,811.72	18,067.96
少数股东损益	-304.92	598.11	225.34

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2013 年 1-4 月	2012 年度	2011 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	198,896.15	868,389.03	681,084.85
收到的税费返还	267.52	758.97	527.87
收到的其他与经营活动有关的现金	1,410.91	8,029.32	5,855.98
经营活动现金流入小计	200,574.58	877,177.32	687,468.70
购买商品、接受劳务支付的现金	182,250.94	701,646.03	519,756.92
支付给职工以及为职工支付的现金	25,049.68	79,630.87	79,637.30
支付的各项税费	18,598.12	33,648.95	31,198.50
支付的其他与经营活动有关的现金	14,053.59	43,305.31	37,591.82
经营活动现金流出小计	239,952.32	858,231.17	668,184.54
经营活动产生的现金流量净额	-39,377.74	18,946.15	19,284.17
二、投资活动产生的现金流量		-	-
收回投资收到的现金		-	3,722.96
取得投资收益收到的现金	145.02	704.51	616.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.59	34.75	52.39

项目	2013 年 1-4 月	2012 年度	2011 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,483.77	11,381.59	1,065.71
收到的其他与投资活动有关的现金	20,000.00	48,636.23	100,500.00
投资活动现金流入小计	21,632.38	60,757.09	105,957.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,101.93	3,396.79	3,731.04
投资支付的现金		644.60	3,602.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			12,821.50
支付其他与投资活动有关的现金	26,000.00	49,290.55	97,000.00
投资活动现金流出小计	31,101.93	53,331.95	117,154.54
投资活动产生的现金流量净额	-9,469.55	7,425.14	-11,197.44
三、筹资活动产生的现金流量		-	-
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款所收到的现金	54,200.10	228,865.91	84,627.93
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,262.09	6,349.78	33,204.52
筹资活动现金流入小计	60,462.19	235,215.69	117,832.45
偿还债务所支付的现金	60,747.91	213,526.54	77,497.31
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	986.05	5,104.74	4,117.25
支付其他与筹资活动有关的现金	6.86	12,535.07	54,660.56
筹资活动现金流出小计	61,740.82	231,166.35	136,275.12
筹资活动产生的现金流量净额	-1,278.63	4,049.34	-18,442.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	180.95	-65.57	88.44
五、现金及现金等价物净增加额	-49,944.97	30,355.06	-10,267.51
加：期初现金及现金等价物余额	102,672.70	72,317.64	82,585.15
六、期末现金及现金等价物余额	52,727.73	102,672.70	72,317.64

三、上市公司最近两年一期备考合并财务报表

（一）上市公司最近两年一期备考合并财务报表的编制基础

根据信永中和会计师事务所出具的编号为 XYZH/2012A1055-2 的备考财务报表专项审计报告，本次备考财务报表的编制基础如下：

本备考合并财务报表系在本次重组事项完成的基础上，假设本公司在本报告期间开始之日起本公司的本次重大资产重组既已完成，以业经审计的神州信息 2011 年度、2012 年度、2013 年 1-4 月的合并财务报表为基础，按照企业会计准则的有关规定，采用下述会计政策、会计估计及备考合并财务报表的编制方法，在可持续经营的前提下进行编制和披露。

（二）上市公司最近两年一期备考合并财务报表的审计意见

信永中和会计师事务所审计了*ST 太光按照上述“上市公司最近两年一期备考合并财务报表的编制基础”编制的 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 4 月 30 日备考合并资产负债表，以及 2011 年度、2012 年度和 2013 年 1-4 月备考合并利润表。信永中和会计师事务所对上述财务报表出具了编号为 XYZH/2012A1055-2 号的备考财务报表专项审计报告。

（三）备考财务报表的编制方法

公司拟以向神州信息全部股东发行股份方式吸收合并神州信息，并向特定对象发行股份，以募集的资金支付本次交易的并购整合费用。吸收合并完成后，神州信息全部资产、负债、业务、人员并入本公司，神州信息予以注销。本次交易的标的资产为神州信息的全部资产、负债及其相关业务。在吸收合并协议生效之日起五日内，本公司将终止其现有贸易业务，终止后，本公司全部业务为神州信息的业务，不再包含本公司的任何原有业务。

基于上述本公司重大资产重组方案及其重组交易完成前后控股股东及业务的变化，本次交易实际为不构成业务的反向购买，实质为神州信息通过本公司实现了上市，故有关本次交易的会计处理和报表编制将依据《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理的复函》（财会便[2009]17 号）和《财政部关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》（财会函[2008]60 号），按

照权益性交易原则处理，不得确认商誉或确认计入当期损益。本备考财务报表编制方法如下：

根据重大资产重组方案，本次交易采用了吸收合并的方式，导致交易完成后会计上的母公司（神州信息）与法律上的母公司（本公司）合二为一，基于交易实质和可比性原则，在编制本备考报表时，以会计上母公司即吸收合并完成前的神州信息的前期比较数据作为备考财务报表的比较数据，本公司的交易完成后未构成业务的资产负债，视同以神州信息为主体在本次交易中以发行股份为对价取得的资产和负债，并按公允价值计量，在确定的交易完成日（本备考报告为 2013 年 4 月 30 日）确认计入备考报表，这些资产负债公允价值净额与本次交易中本公司应发行股份价值之间的差额冲减资本公积。

（四）上市公司最近两年一期备考合并财务报表

1、备考合并资产负债表

单位：万元

资产	2013 年 4 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	73,790.58	109,015.07	72,587.51
交易性金融资产	6,004.60	-	-
应收票据	2,085.21	4,513.34	7,949.34
应收账款	254,604.19	260,041.48	208,507.18
预付款项	8,172.11	5,156.50	5,476.35
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	9,562.32	8,920.05	8,895.92
存货	65,741.88	91,384.47	114,405.18
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	239.63	261.06	970.81
流动资产合计	420,200.51	479,291.95	418,792.30

资产	2013 年 4 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
非流动资产：			
可供出售金融资产	10,665.40	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	33,885.69	46,143.11	54,064.61
投资性房地产	-	-	-
固定资产	20,709.30	17,137.65	21,440.91
在建工程	586.78	641.51	747.18
无形资产	799.85	894.95	1,100.79
商誉	19,367.11	19,367.11	19,367.11
长期待摊费用	261.43	310.71	1,052.96
递延所得税资产	3,338.20	2,247.52	1,834.86
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	89,613.77	86,742.56	99,608.42
资产总计	509,814.28	566,034.52	518,400.72
负债			
流动负债：			
短期借款	81,983.83	65,040.18	57,225.87
应付票据	18,466.86	43,000.69	65,954.14
应付账款	160,778.48	149,382.83	135,322.07
预收款项	29,332.59	73,348.79	57,395.55
应付职工薪酬	14,086.30	19,105.24	19,084.52
应交税费	1,988.17	11,415.94	2,734.44
应付利息	1,299.51	186.43	681.37
应付股利	-	-	-
其他应付款	10,439.67	1,944.98	8,340.90
一年内到期的非流动负债	3,000.00	27,309.00	760.71
其他流动负债	-	-	-

资产	2013 年 4 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动负债合计	321,375.41	390,734.09	347,499.57
非流动负债：			
长期借款	-	-	24,548.10
应付债券	-	-	3,000.00
长期应付款	4,500.00	-	-
其他非流动负债	5,493.17	5,189.85	2,501.96
非流动负债合计	9,993.17	5,189.85	30,050.06
负债合计	331,368.58	395,923.94	377,549.63
归属于母公司股东权益合计	174,960.97	166,320.93	136,872.89
少数股东权益	3,484.72	3,789.65	3,978.20
股东权益合计	178,445.70	170,110.57	140,851.09
负债和股东权益总计	509,814.28	566,034.52	518,400.72

2、备考合并利润表

单位：万元

项目	2013 年 1-4 月	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	215,359.68	783,313.22	604,323.68
其中：营业收入	215,359.68	783,313.22	604,323.68
二、营业总成本	212,409.43	772,906.21	590,493.30
其中：营业成本	183,395.66	658,726.01	494,358.68
营业税金及附加	701.82	6,988.36	8,861.61
销售费用	16,158.14	52,329.36	50,598.41
管理费用	5,582.33	29,733.95	34,464.00
财务费用	400.24	5,058.60	2,796.97
资产减值损失	6,171.24	20,069.93	-586.37
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4.60		210.00
投资收益（损失以“-”号填列）	132.07	23,829.54	4,933.23

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-12.95	3,544.14	5,244.60
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,086.93	34,236.55	18,973.61
加：营业外收入	1,071.58	3,876.77	3,648.00
减：营业外支出	36.56	166.31	257.73
其中：非流动资产处置损失	14.79	138.34	234.42
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,121.94	37,947.01	22,363.88
减：所得税费用	381.62	6,537.18	4,070.59
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,740.33	31,409.83	18,293.29
归属于母公司股东的净利润	4,045.25	30,811.72	18,067.96
少数股东损益	-304.92	598.11	225.34
六、其他综合收益	-1,336.27	-1,364.22	1,646.45
七、综合收益总额	2,404.05	30,045.61	19,939.74
归属于母公司股东的综合收益总额	2,708.98	29,447.49	19,714.95
归属于少数股东的综合收益总额	-304.92	598.11	224.79

四、神州信息盈利预测审核报告

单位：万元

项目	2013 年 1-4 月实际	2013 年 5-12 月预测
一、营业总收入	215,359.68	581,670.24
其中：营业收入	215,359.68	581,670.24
二、营业总成本	212,409.43	561,459.92
其中：营业成本	183,395.66	490,415.16
营业税金及附加	701.82	3,122.23
销售费用	16,158.14	37,831.26
管理费用	5,582.33	26,733.25
财务费用	400.24	3,358.03
资产减值损失	6,171.24	-

加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	4.60	-4.60
投资收益(损失以“-”号填列)	132.07	2,912.95
三、营业利润	3,086.93	23,118.66
加：营业外收入	1,071.58	2,089.88
减：营业外支出	36.56	-
四、利润总额	4,121.94	25,208.55
减：所得税费用	381.62	5,119.84
五、净利润	3,740.33	20,088.71
归属于母公司股东的净利润	4,045.25	19,236.08
少数股东损益	-304.92	852.63

五、上市公司备考盈利预测表

单位：万元

项目	2013年1-4月 实际	2013年5-12月 预测	2013年合计	2014年度
一、营业收入	215,359.68	581,670.24	797,029.93	866, 602.22
其中：营业收入	215,359.68	581,670.24	797,029.93	866, 602.22
二、营业总成本	212,409.43	561,459.92	773,869.35	839, 325.41
其中：营业成本	183,395.66	490,415.16	673,810.81	730,445.87
营业税金及附加	701.82	3,122.23	3,824.05	4,184.31
销售费用	16,158.14	37,831.26	53,989.40	60,121.71
管理费用	5,582.33	26,733.25	32,315.58	39,027.91
财务费用	400.24	3,358.03	3,758.27	5,545.61
资产减值损失	6,171.24	-	6,171.24	-
加：公允价值变动 收益（损失以“-”号 填列）	4.60	-4.60	-	-
投资收益（损失以 “-”号填列）	132.07	2,912.95	3,045.02	3,416.67
三、营业利润	3,086.93	23,118.66	26,205.59	30,693.48
加：营业外收入	1,071.58	2,089.88	3,161.46	2,537.36

减：营业外支出	36.56	-	36.56	-
四、利润总额	4,121.94	25,208.55	29,330.49	33,230.84
减：所得税费用	381.62	5,119.84	5,501.45	6,686.39
五、净利润	3,740.33	20,088.71	23,829.04	26,544.45
归属于母公司股东的净利润	4,045.25	19,236.08	23,281.33	25,584.25
少数股东损益	-304.92	852.63	547.71	960.19

第七节 独立董事、法律顾问和财务顾问对本次交易的结论性意见

一、独立董事意见

本公司独立董事发表意见如下：

1、公司第六届董事会第三次会议的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》之规定，在审议本次吸收合并神州信息并募集配套资金暨关联交易事项相关议案时履行了法定程序。

2、公司本次吸收合并神州信息并募集配套资金构成关联交易，关联董事在表决过程中依法进行了回避，也没有代理非关联董事行使表决权。关联董事回避后，参会的非关联董事对相关议案进行了表决。表决程序符合有关法规和《公司章程》的规定。

3、公司聘请的评估机构具有证券从业资格，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。

4、公司本次吸收合并神州信息并募集配套资金暨关联交易涉及评估报告的评估假设前提能按照国家有关法规与规定进行、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；评估方法与评估目的相关性一致，预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，预期收益的可实现性较强。

5、公司本次交易标的资产的最终交易价格以评估机构出具的并经江苏省国资委核准的评估值为参考依据，并经吸收合并交易双方协商确定，交易价格合理、公允，不会损害中小投资者利益。

6、本次关联交易是公开、公平、合理的，符合上市公司和全体股东的利益。

7、本次重大资产重组行为完成后，本公司将拥有神州信息全部的资产、负债及业务，这将提高上市公司的盈利能力与可持续发展能力。交易完成后，公司的控股股东及最终控制方已就避免同业竞争、减少和规范关联交易的措施、保证上市公司独立性等方面出具了相关承诺函；这些行为都符合全体股东的现实及长

远利益。

二、法律顾问意见

本公司聘请北京市金杜律师事务所作为本次交易的法律顾问。金杜律师针对本次交易的结论意见为：“本次交易的方案内容符合《重组管理办法》等相关法律法规的规定；本次交易各方具备主体资格；在取得本法律意见书‘三、本次重大资产重组的批准和授权’之‘（二）本次交易尚需履行的批准和授权’所述的全部批准和授权后，本次交易的实施不存在实质性法律障碍。”

三、独立财务顾问意见

本公司聘请西南证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问。根据西南证券出具的独立财务顾问报告，对本次交易总体评价如下：

“本次交易符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露。本次交易已经*ST太光第六届董事会第三次会议审议通过，尚需*ST太光临时股东大会审议通过，独立董事为本次重大资产重组事项出具了独立意见。本次交易所涉及的标的资产，已经过具有证券从业资格的会计师事务所和资产评估公司审计和评估。本次交易标的资产的价格是以评估值为参考经交易双方协商确定的，交易价格客观、公允。通过本次交易，*ST太光吸收合并神州信息，有利于公司摆脱经营困境，改善公司的财务状况，提高公司的盈利能力与可持续发展能力。本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，*ST太光已经作了充分详实的披露，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。”

（本页无正文，为《深圳市太光电信股份有限公司吸收合并神州数码信息服务股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书摘要》之签章页）

法定代表人（或授权代表）：_____

宋波

深圳市太光电信股份有限公司

2013 年 8 月 1 日