

中安消股份有限公司
关于收购上海擎天电子科技有限公司 100%股权
项目可行性研究报告

二〇一五年十一月

目录

释义	3
第一章项目概况.....	4
一、项目背景.....	4
二、项目简介.....	5
第二章交易主体.....	5
一、股权受让方：中安消技术有限公司.....	5
二、股权转让方：张佳捷、李笑怡.....	5
三、转让标的：擎天科技.....	6
第三章交易方案.....	19
一、定价原则.....	19
二、支付方式：.....	19
三、支付安排.....	19
四、业绩承诺及补偿.....	20
第四章项目实施的必要性与可行性分析.....	22
一、必要性分析.....	22
二、可行性分析.....	23
第五章项目效益分析.....	24
第六章项目风险分析.....	25
一、税收优惠政策变化.....	25
二、应收账款风险.....	25
三、人才流失的风险.....	25
四、预测净利润无法实现的风险.....	25
五、市场竞争加剧带来的风险.....	26
六、收购整合风险.....	26
第七章交易完成后的管理.....	26
第八章报告结论.....	26

释义

中安消、公司、上市公司	指	中安消股份有限公司
本次收购、本次交易	指	本次中安消股份有限公司收购擎天科技 100% 股权的行为
中安消技术	指	中安消技术有限公司，中安消之全资子公司
擎天科技、标的公司	指	上海擎天电子科技有限公司
澳门卫安	指	卫安（澳门）有限公司
香港卫安	指	卫安 1 全资持有的卫安有限、卫安国际和运转香港三家公司的统称
银信评估	指	银信资产评估有限公司，本次收购评估机构
瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙），本次收购审计机构
标的资产	指	擎天科技 100% 股权
股权收购协议	指	《中安消股份有限公司、中安消技术有限公司与张佳捷、李笑怡关于收购上海擎天电子科技有限公司 100% 股权的协议书》
盈利补偿协议	指	指《中安消股份有限公司、中安消技术有限公司与张佳捷、李笑怡关于收购上海擎天电子科技有限公司 100% 股权的盈利预测补偿协议》
资产评估报告	指	银信评估出具的银信评报字【2015】沪第 1510 号《中安消股份有限公司股权收购所涉及的上海擎天电子科技有限公司股东全部权益价值评估报告》
审计报告	指	瑞华会计师出具的瑞华深圳专审字【2015】48340001 号审计报告
审计（评估）基准日	指	为实施本次交易而对标的资产分别进行审计和评估所选定的基准日，即 2015 年 10 月 31 日。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
元、万元	指	人民币元、万元

注：本可行性研究报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入所致。

第一章项目概况

一、项目背景

（一）上市公司以“大安全”为核心理念，依托内生增长和外延并购实现工业安全、信息安全、生命安全三位一体生态链的打造、融合与升级

伴随着经济的高速增长，我国安防行业在近十年取得了快速发展，龙头企业已经具备了全球竞争能力，开启了全球化的扩展之路。在国家政策的支持和鼓励下，相关行业企业已进入发展的快车道。结合目前我国整体安防行业的产品占比相对过高，集成工程市场较为分散，运营服务仍处于初始阶段的现状，同时借鉴海外安防发展成熟国家的经验，公司将围绕系统集成和运营服务，充分利用上市平台，加强产业链整合，采取积极的并购战略，整合行业内相关资源，吸收优质资产，通过内生增长和外延并购，从而实现工业安全、信息安全、生命安全三位一体的“大安全”生态链的打造、融合与升级。

（二）有助于公司“华北-西北-西南-华东”的跨区域战略布局，实现打造全国性安防系统集成业务闭环的战略目标

标的公司处在华东地区的中心城市上海，是上海地区为数不多的同时具有建筑智能化“双甲”资质以及上海市公共安全防范工程设计施工壹级资质的企业之一，中安消在收购标的公司后，能够以此为据点，辐射长三角，辅以其强劲的技术能力以及丰富的项目经验和良好的品牌效应进一步扩大华东地区的销售规模 and 市场份额，从而完成华北-西北-西南-华东的跨区域战略布局，进一步实现打造全国性的安防系统集成业务闭环的战略目标。

（三）“平安城市”建设向纵深方向发展，行业内公司面临新一轮发展契机

“平安城市”建设是一项系统工程，随着信息技术的普及，“平安城市”建设对安防产品和技术提出了新的要求，逐渐促使传统的安防概念向维护公共安全的“大安防”概念转变，“平安城市”建设已经成为城市基础建设的一部分。随着国民经济的发展，“平安城市”建设得到了国家政策的大力支持，各重点行业也将继续扩大基础设施建设，再加上科技设备的推出、普及及换代，不断带动产生了新的安防需求。另外，不同的行业对安防的需求有其通用性也有其特殊性，出现了更多基于行业特性的定制化需求，安防企业进入了新的历史发展阶段，有着新一轮的发展契机，同时也面临着更多的调整。

(四) 标的公司具有较高的发展潜力，未来发展空间巨大

擎天科技是一家总部设在上海的以安防系统集成服务及建筑智能化为主的综合解决方案提供商。凭借自身在系统集成软件方面的核心优势，不断向细分领域的安全防范进行渗透，从而不断丰富自身业务的服务内容，提供不同层次、不同行业特性、不同专业应用的系统集成服务，具备较高的发展潜力。

二、项目简介

中安消股份有限公司根据发展战略，通过全资子公司中安消技术有限公司收购张佳捷、李笑怡持有的上海擎天电子科技有限公司 100% 股权，本次收购价格由各方根据银信评估出具的银信评报字【2015】沪第 1510 号资产评估报告确定的评估值为基础协商确定，截止 2015 年 10 月 31 日，擎天科技 100% 股权的评估值人民币 16,800 万元，经各方协商，本次收购价格为人民币 16,800 万元。

交易各方于 2015 年 11 月 18 日签署了《中安消股份有限公司、中安消技术有限公司与张佳捷、李笑怡关于收购上海擎天电子科技有限公司 100% 股权的协议书》，及《中安消股份有限公司、中安消技术有限公司与张佳捷、李笑怡关于收购上海擎天电子科技有限公司 100% 股权的盈利预测补偿协议》，本次股权转让完成后，中安消技术有限公司将持有擎天科技 100% 股权。

第二章交易主体

一、股权受让方：中安消技术有限公司

中安消技术有限公司为中安消股份有限公司之全资子公司，成立于 1997 年，注册资金近 10 亿元，现有员工 2000 余人，年产值逾 20 亿元，致力于成为国内领先、国际知名的大型智能化系统运营商。

中安消技术汇聚智能化与安防行业全产业链核心资源，业务涵盖产业制造、系统集成和运营服务，公司服务于智慧建筑、智慧交通、智慧教育、智慧医疗、平安城市以及安保运营等六大行业领域，为政府、行业和个人用户提供定制化的解决方案。

二、股权转让方：张佳捷、李笑怡

(一) 张佳捷

项目	内容
姓名	张佳捷
性别	男
国籍	中国
身份证号码	310109****1214041X
住所	上海市杨浦区江浦路 831 弄*号

(二) 李笑怡

项目	内容
姓名	李笑怡
性别	女
国籍	中国
身份证号码	310110****02082727
住所	上海市杨浦区江浦路 831 弄*号

三、转让标的：擎天科技

(一) 基本信息

企业名称：上海擎天电子科技有限公司

注册地：上海市闸北区共和新路 912 号 504 室

办公地点：上海市闸北区长安路 1138 号中房华东大厦 14 楼

法定代表人：张佳捷

注册资本：3000 万元人民币

成立时间：2005 年 11 月 18 日

经营范围：楼宇智能设备的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，系统集成，软件开发、销售，计算机软硬件的开发、技术服务，公共安全防范工程，建筑智能化系统工程，消防工程，机电设备（除特种设备）安装工程，城市及道路照明工程，有线电视传输网络系统的安装、调试及维修，道路交通设施施工，销售电子产品、通信设备、金属材料、建材、机电产品、五金交电、仪器仪表、机械设备、计算机软硬件及配件。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（二）标的公司股东情况

序号	姓名	出资额	持股比例	出资方式
1	张佳捷	1500 万元	50%	货币
2	李笑怡	1500 万元	50%	货币

（三）标的公司主要财务数据

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见《审计报告》，擎天科技近两年及一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	12,168.60	8,705.18	5,187.28
负债总额	7,228.17	4,731.93	3,046.49
净资产	4,940.42	3,973.25	2,140.79
项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	12,471.09	10,784.72	7,306.86
营业利润	1,111.81	305.86	484.21
净利润	967.18	332.46	468.82

（四）标的公司主要资产

截至 2015 年 10 月 31 日，擎天科技总资产 12,168.60 万元，其中：流动资产 11,807.04 万元，非流动资产 361.56 万元。具体情况如下：

1、固定资产

擎天科技的固定资产包括电子及其他设备、运输设备等，目前使用状况良好。截至 2015 年 10 月 31 日，擎天科技固定资产金额为 28.58 万。

2、无形资产

（1）专利权

截至审计、评估基准日，擎天科技拥有的专利权基本情况如下：

序号	名称	类型	专利号	申请时间	专利权人
1	一种全彩 LED 灯光控制装置	实用新型	ZL201220007510.8	2012.01.10	擎天科技
2	LED 艺术灯光智能控制系统	实用新型	ZL201220474170.X	2012.01.10	擎天科技
3	一种酒店客房能	实用新型	ZL201220008461.X	2012.01.10	擎天科技

	源管理设备				
4	一种图像监控控制系统	实用新型	ZL201220008462.4	2012.01.10	擎天科技
5	一种超薄的多媒体连接器	实用新型	ZL201220007509.5	2012.01.10	擎天科技
6	一种集成总装配箱	实用新型	ZL201220007507.6	2012.01.10	擎天科技
7	一种带有指纹识别的电梯层控系统	实用新型	ZL201220008463.9	2012.01.10	擎天科技
8	RFID 在线巡更装置	实用新型	ZL201320242447.0	2014.03.12	擎天科技
9	建筑项目智能化管理系统	实用新型	ZL201320242580.6	2014.03.12	擎天科技
10	一种插卡取电开关	实用新型	ZL201320522258.9	2014.03.12	擎天科技

(2) 计算机软件著作权

截至审计、评估基准日，擎天科技拥有的计算机软件著作权基本情况如下：

著作权人	软件名称	登记号	权利范围	开发完成日期
擎天科技	路灯照明多功能监控管理系统软件 V1.0	2012SR078000	全部权利	2011 年 10 月 11 日
擎天科技	智慧型酒店插卡取电开关系统 V1.0	2014SR082020	全部权利	2014 年 4 月 20 日
擎天科技	离线人员定位系统 V1.0	2014SR082017	全部权利	2014 年 4 月 20 日
擎天科技	智能车辆道路诱导系统 V1.0	2014SR082059	全部权利	2014 年 4 月 20 日
擎天科技	智能电子广告屏操作系统 V1.0	2014SR081841	全部权利	2014 年 4 月 20 日
擎天科技	图像监控系统 V1.0	2015SR153002	全部权利	2015 年 3 月 20 日
擎天科技	电子广告屏应用系统 V1.0	2015SR153005	全部权利	2015 年 1 月 16 日
擎天科技	智能酒店客房管理系统 V1.0	2015SR152571	全部权利	2015 年 5 月 8 日
擎天科技	智能酒店电梯控制系统 V1.0	2015SR153007	全部权利	2015 年 6 月 19 日
擎天科技	智能楼宇控制系统 V1.0	2015SR153012	全部权利	2015 年 4 月 1 日

(3) 软件产品登记证书

截至审计、评估基准日，擎天科技拥有的软件产品登记证书基本情况如下：

著作权人	软件名称	证书号	开发完成日期
擎天科技	擎天路灯照明多功能监控管理软件	沪 DGY-2014-0113	2014 年 2 月 10 日

	V1.0		
擎天科技	擎天智能家居控制软件 V1.0	沪 DGY-2014-0109	2014 年 2 月 10 日
擎天科技	擎天智能建筑集成管理软件 V1.0	沪 DGY-2014-0110	2014 年 2 月 10 日

(4) 商标

截至审计、评估基准日，擎天科技拥有的商标基本情况如下：

申请人	商标	商标图像	类别	注册号	有效期
擎天科技	擎天科技		37	5612623	2009.12.21-2019.12.20

注：类别 37，指房屋建筑，修理，安装服务。

(五) 交易标的主营业务概况

擎天科技是上海地区为数不多的同时具有建筑智能化“双甲”资质以及上海市公共安全防范工程设计施工壹级资质的企业之一，主要从事安防系统集成及建筑智能化业务。擎天科技以集成创新为基础，紧紧围绕城市安全、工业安全等领域的建设与发展，依靠专业的技术研发和经营管理团队，及覆盖全国的市场布局，已发展成为以建筑智能化为基础、以安防系统集成为核心的综合系统集成解决方案的提供商。

作为创新型高新技术企业，擎天科技拥有一支具有丰富行业经验的软、硬件研发队伍，拥有多项专利及软件著作权，是 2014 年度上海安防行业最具竞争力安防工程商（上海安博会组委会颁发）、“平安建设”推荐优秀安防工程企业，其完成的多个项目荣获上海市智能建筑建设协会颁发的申慧奖。同时，擎天科技在原有安防、建筑智能化的基础上，向金融安防、化工安全、农业安全等行业化领域不断渗透拓展。

擎天科技总部位于上海，已在云南、贵州、江苏、浙江、江西、安徽、陕西、天津、四川、重庆、湖北等地区相继建立了分支机构，保证及时有效地为客户提供专业技术支持和服务。

1、安防系统集成

(1) 擎天科技安防集成服务在行业中的应用

安防系统集成商系统集成能力的优势主要依赖于技术水平的提高，在技术水平领先后则需要定位公司整体的战略发展方向，提供在某一个或几个行业的综合解决方案，形成行业性的系统集成竞争优势。擎天科技经过多年努力，已切入以下行业的安防领域。

① 金融行业安全

金融行业属于资产重大且技术含量较高的行业，不同于普通的产业安全防范，金融企业需对内部各类管理系统的软硬件和产生的信息进行整合，打破各子系统的界限，实现信息规范、完成数据融合。因此只有建立一个智能化综合信息显示和操作平台，才能有效地整合系统资源，为金融企业提供安全管理监控服务。

金融行业最主要的机构为银行，银行安防系统除了服务于安全防范外，还成为银行内部管理的重要工具。系统平台的通用集成能力不仅要适应银行大安防理念下的横向整合，全方位的安全管理要求，同时也要适应银行安保向预防、评估、风险监控、技防转型的一体化的管理趋势。

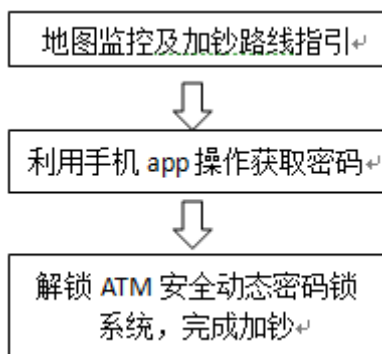
目前银行的系统监控平台正处在提高联网管理功能和融合平台进行管理业务的阶段。随着网络带宽的提升，云存储和多级数据备份等高新技术在银行监控中的更广泛应用，银行还会继续改进和发展现有的管理模式和应用方向。未来，银行业安防服务的竞争不仅仅局限于产品，而是集行业解决方案（行业产品方案、行业伙伴方案）+服务（资讯、实施、支持、持续开发）的一体化的综合服务能力的竞争。

擎天科技成功研发的 ATM 综合安全运维管理平台，主要致力于保障 ATM 的安全。该平台由三部分系统组成：（1）ATM 运维 app、（2）ATM 运维管理平台、（3）与“银联现有系统”的接口。

ATM 运维 app 能够实现 ATM 机的运维管理、地图应用、影像采集等功能；运维 app 的指令基础均来源于 ATM 运维管理平台，运维管理平台为 app 的正常使用提供后台服务与支持；与“银联现有系统”的接口将运维 app 以及运营管理平台的重要数据提交给银联，使银联能够充分监管到每台 ATM 的安全状况。总体系统设计架构示意图如下图所示：



ATM 综合安全运维管理平台主要实现功能如下：



A、地图监控及路线指引：

ATM 地图监控：	手机自带电子地图，能够显示 ATM 的位置信息、路线信息、钞车信息、车辆轨迹信息；
加钞路线制定：	运营管理平台可直接根据 ATM 地理位置，自动排出最优加钞路线，并在钞车行驶过程中记录轨迹；
电子围栏功能：	运营管理平台系统可通过手机信号自动捕捉到加钞人员在 ATM 方圆 X（约 1.5）米内，然后将加钞人员信号发回给后台系统，后台系统通过统一控制向其发送加钞指令，提示加钞任务，以及开锁密码信息等。

B、手机 app 操作：

加钞人员登录：	账号、密码、手机号及手机 IMER 绑定到系统，增加使用安全性；
任务模块：	获取加钞、维护、巡检等任务列表，可填写完成情况；
钞箱跟踪：	手机扫描钞箱条码，上传加钞状态；
钞车轨迹跟踪：	显示地图及加钞路线，并上传定位信息，实时反映地理位置；
获取安全动态密码：	手机可在 ATM 电子围栏范围内，将加钞人员信号发回给后台系统，通过认证后，后台系统统一监管向其发送开锁密码。

C、ATM 安全动态密码锁系统：

ATM 安全动态密码锁无缝运行在擎天科技开发的 ATM 综合安全运维管理平台上，ATM 安全动态密码锁系统由管理软件、钥匙读取盒、锁体单元（锁具、智能钥匙）组成。动态密码电子锁管理系统的集中授权、一次性开锁密码机制和完整的流程管理功能，彻底解决了传统机械密码锁的风险：①管理上的安全风险。传统的机械锁缺乏开关记录，不能实时监控开关情况，无开锁的授权机制，如经常更换密码，则劳力消耗巨大。另外，密码的保管存放也无法妥善解决，容易丢失或遗忘，无法实现每台设备均有单独密码，使得密码存在泄漏风险。②硬件上的安全风险。由于密码遗忘或机械密码锁硬件故障，需要强行打开 ATM 的事件越来越频繁。密码更改操作过程繁琐，容易操作失误导致锁无法使用。另外在当维修和加钞工作冲突时，受目前管理模式和硬件缺陷限制，维修无法及时打开保险柜，影响设备正常使用

效率。

因此若采用 ATM 安全动态密码锁系统，能做到后台系统统一管控密码，在相应的运钞人员开箱前，对运钞人员身份进行验证，验证通过后后台系统将部分密码分配给运钞人员，同时将另一部分密码分配给锁系统，双方密码匹配后才能将锁打开，从而彻底杜绝了密码泄露风险。同时后台系统能够全程监管联网的所有 ATM 的安全情况，对未关门或存在故障的 ATM 提示预警，在保障工作效率的同时，最大限度地降低 ATM 日常清机加钞和维护工作过程中的保险柜的安全风险。该安全动态密码锁系统已开发结束，与 ATM 综合安全运维管理平台进行对接联调，上线试用。



ATM 综合安全运维管理平在运营一定时间后，能够采集大量独立、零散的行为数据，在通过大数据分析处理后，能够更准确的反馈出自助设备的使用频率和效率，从而帮助银行合理安排 ATM 的加钞次数，加钞数量，规划出最优加钞路线，节约人力成本，也能够为新建 ATM 的取点提供数据支持，从而给客户提供更具有经济价值的服务。

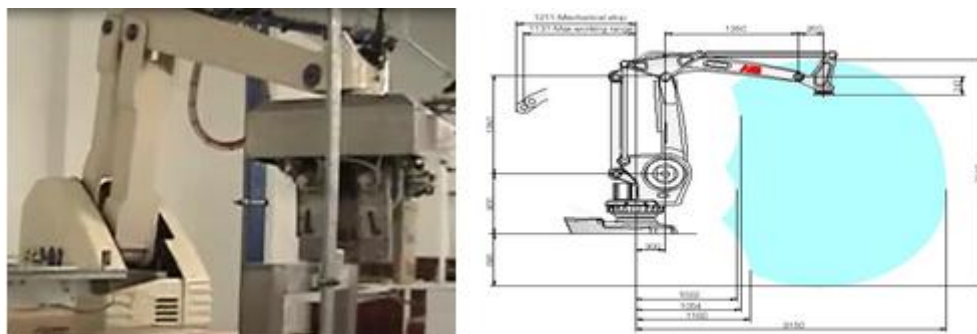
②化工行业安全

化工行业作为目前主要的能源行业倍受关注，化工厂与化工管道都在相对偏僻的地方，化工安全防范对保障行业工作人员生命安全以及企业财产安全至关重要。化工行业具有易燃易爆、有毒有害、高温高压等特点，极具危险性，事故发生率高，一旦事故发生，导致的后果极其严重。安全是化工行业的首要问题，如何采取有效地安全防范措施，对生产全程进行有效监控与管理，已成为保障化工企业财产和人身安全的基础。

擎天科技作为中国化工企业管理协会联谊会理事单位，张佳捷先生作为中国化工企业管理协会企业家联谊会常务理事，自 2014 年以来一直与中国化工企业管理协会进行合作，对众多企业进行了全面的考察调研。擎天科技利用先进的计算机技术、物联网技术和大数据技术等，逐步形成了自己的一套关于化工安防的解决方案，主要模式为：传统安防+非传统安防+生产设备安全+生产工具安全+互联网技术的跨界融合。

传统安防:	通过视频监控、防盗报警、智能分析、公共广播、一卡通等子系统获得所要防范对象的数据,在安防综合管理平台上进行综合数据处理、资源共享达到高集成度、高数字化、高智能化的安全防范效果;
非传统安防:	化工行业的非传统安防系统是指利用各种探测设备,对各种危害到化工生产、仓储、堆放、运输等场所、车辆的有毒有害气体、放射性物品、生物毒剂、炸药进行实时探测,一旦探测到这些物质入侵,即实时报警,显示被检测到的物质的种类和确切的浓度或浓度水平,并启动建在本系统中相应预案的指引文件,为工作人员、主管部门、决策者提供操作和决策依据。同时通过“化工溯源管理系统”,记录化工产品生产、流通、销售、运输等环节的溯源信息,随时随地的实现化工产品的可追溯性;
生产设备、生产工具安全:	通过安全控制器、安全开关、安全光幕、安全栅、安全继电器、报警装置、防爆产品、防雷/浪涌保护器、ESD、安全网络等,保证各种生产设备、生产工具的安全,以此提高操作人员的安全;
互联网技术:	通过互联网大数据、云计算、物联网等与化工行业安全防范结合,促进化工行业安全防范产业走向数字化、网络化、集成化、智能化。

2014年,擎天科技为神华宁夏煤业集团提供了关于厂区内综合安全防范的解决方案并已实施。擎天科技已与中昊晨光化工研究院有限公司在化工安全防范方面也进行了合作,并已在利用安全机器人、安全机械手代替人力操作,更换危险人力过程提高安全性等领域取得进展。



擎天科技为中昊晨光设计的安全机器人码垛化工物品的方案

同时,擎天科技也在积极与多家化工企业商讨合作关于化工产品安全运输的途中监控。近年来,危险品的运输数量和运输车辆与日俱增。运输过程中环境、车辆、危化品的不安全状态和人的不安全行为所造成的特重大事故频繁发生,严重威胁到人和环境的安全。而从事危险品的运输又是以私营公司为主,司机、押运人员流动性强,多是挂靠运输公司,人员素质参差不齐,管理难度较大。加之货运业主为了降低成本,多创经济效益,普遍存在多拉快跑、超限超载、带病行驶的现象。因此,建立危险品运输车辆监控预警系统,使危险品运输管理工作科学化、规范化和制度化,是缓解当前危险品运输事故频发的有效途径。擎天科技研发的车载监控系统,能够实现以下功能:

a、实时监控危险品运输过程，嵌入式车载监控系统可实现多信息的实时监控，按照预设连续上报车辆的行驶状态和实时位置等信息，能够实时了解危险品车辆的行驶状态和运行环境，及时发现环境或人为问题，包括随意打开货仓门，无关搭乘等。擎天科技在福州海关亭江基地安防监控设计项目中已为福州海关设计安装了车载监控系统，能够监控进料加工货物的开仓以及回仓，协助海关部门进行税控监管。

b、车内安全状况监控：监控车内的空气环境和压力环境，是否有有害物质泄漏，及时发出预警。

c、运输过程信息查询：可随时查询危险品、剧毒化学品生产和托运单位名称、运输单位名称及运输路线，运输相关车辆和运输相关人员，运输剧毒化学品的名称、数量及相关公路运输通行证的有效期等。

③农业安全

近年来，食品安全事件频发，威胁消费者的身体健康，也影响了食品行业的健康、持续、稳定的发展，保障食品供应链的安全刻不容缓。但由于管理手段落后，无法对食品生产、流通的各个环节进行有效的监管，市场准入制度的落实受到严重制约和影响。传统的对食品检验方法存在管理滞后、效率低下和较高的出错率等问题。

擎天科技开发的农业安全途中监管系统平台，能够实现农产品在种植基地、采摘装车、运输途中、销售门面、零售商、消费者全过程物-物、物-机对话，相关部门人员可以通过网络、短信、电话、互联网视频等方式查看农业品的生产基础、生产过程、装车过程、中间处理环境等，实现农产品流动的全过程安全监管。该系统软件、硬件、系统平台均已开发成功，目前已在兰州联众农产品营销策划有限公司的农牧业产品运输车辆上进行试运行。

(2) 擎天科技开发的平安城市综合管理软件

①大型地下空间车辆反向寻车系统

擎天科技运用最新的视频技术、视频采集处理技术、RFID 技术、模具技术、电子电路技术、微集成技术、印刷电路技术、接口集成微型化技术以及对超大型地下空间的详细了解和对超大型地下空间反向寻车技术发展的前瞻，通过综合性技术开发，为各种情况的超大型地下空间反向寻车实现智慧化的解决方案。擎天科技已在虹桥协信中心北区项目和安吉凯蒂猫家园项目建设中实施运行了该系统，充分解决了大型地下空间的寻车问题。

②智能车辆道路诱导系统（AHS）

擎天科技将监察和传感技术综合运用并研发出智能车辆诱导系统平台，能够提示前方可能出现的特殊路段、急转弯、偏离行驶路线等，能够极大缓解大型空间车辆的行驶问题。其中擎天科技研发的智能车辆道路诱导系统已获软件著作权。

③老年人健康测试仪及安全定位仪软硬件

擎天科技运用最新的模具技术、电子电路技术、网络通信技术、和接口集成微型化技术等，将老年人健康测试仪器和定位仪融合在智能建筑和智能家居中，解决了老年人健康和安

全的问题。其中擎天科技研发的离线人员定位系统已获软件著作权。

2、建筑智能化

擎天科技是上海地区为数不多同时具有建筑智能化“双甲”资质的企业之一，完成的多个项目荣获上海市智能建筑建设协会颁发的申慧奖。

(1) 擎天科技建筑智能化工程的主要内容及实现功能的介绍

①智能建筑：以楼宇建筑为平台，兼备安防管理、办公自动化及通信网络系统，集结构、系统、服务、管理及它们之间的最优化组合，向居住者提供安全、高效、舒适、便利的办公及商务环境；

②系统集成：擎天科技为政府、企业、行业客户提供先进、高效、稳定、开放、安全的应用集成总包服务；

③智能小区：综合运用各种智能化技术以智能控制系统、社区信息平台、安防系统、小区物业管理系统为依托构建小区信息服务平台，为小区住户提供安全、环保、舒适的生活空间；

④智能/节能管理：擎天科技专注于融合自动化控制系统、计算机网络系统和网络通讯技术于一体的网络智能化的控制系统的研发，将家居生活及商务办公相关的设施协调融合，构建高效的住宅和办公设施，提升空间的安全性、便利性、舒适性、艺术性，实现环保节能绿色的环境。

(2) 擎天科技建筑智能化的覆盖范围

擎天科技的建筑智能化业务主要集中在以下三方面：传统建筑智能化、智能艺术照明、多媒体智能展示。

传统建筑智能化：办公楼宇、商业地产、住宅、产业园区、研发中心等设施。



昆山.崇邦商业中心上海.外滩嘉利浦江公馆



安吉凯蒂猫主题公园

智能艺术照明：城市景观艺术照明是重要的环境资源。在智能艺术照明领域，擎天科技通过对灯光的应用，将文化艺术、智能控制技术与城市环境融为一体，为城市广场、地标景观及城市建筑增添亮色。智能艺术照明服务领域主要包括：城市商业街、城市地标建筑、城市广场园林、城市商业办公室、城市空间景观等。



四川青城山商业街

贵阳联盛国际综合体

多媒体智能展示：多媒体智能展示以策划为先导，运用多媒体智能技术表现手段，全方位提供展览、文字、创意空间以及搭建等多角度支持，以整合策划的形式达到展示的有效性、准确性、迅捷性，为政府部门及国内外众多知名企业提供准确、精良、多方位的视觉解决方案。擎天科技的多媒体智能展示服务领域主要包括：企业形象展示馆、商业博览会展示馆、科教展示馆、影视广告等。

(3) 擎天科技建筑智能化的代表项目

项目名称	所获奖项	发奖单位
浙江银润锦江国际度假酒店	申慧信息科技有限公司（2014年）	上海市智能建筑建设协会
江苏徐州绿地皇冠假日酒店	申慧综合奖（2013年）	上海市智能建筑建设协会
贵阳凯里西出口民族文化宫	申慧综合奖（2013年）	上海市智能建筑建设协会
上海西渡站综合配套工程	申慧公共安全奖（2013年）	上海市智能建筑建设协会
贵阳铂尔曼大酒店	申慧综合奖（2012年）	上海市智能建筑建设协会
佘山高尔夫别墅	申慧公共安全奖（2011年）	上海市智能建筑建设协会
嘉利浦江公馆	申慧公共安全奖（2011年）	上海市智能建筑建设协会

3、擎天科技主要业务成绩

擎天科技经多年发展，取得的主要成绩如下：

项目	主要成绩
重点高新技术企业	擎天科技为高新技术企业；
资质齐全	上海市公共安全防范工程设计施工壹级；建筑智能化系统设计专项甲级；建筑智能化工程专业承包一级；计算机系统集成三级；城市及道路照明工程专业承包三级；机电设备安装工程专业承包三级；ISO 9001：2008质量管理体系认证证书；ISO 14001:2004环境管理体系认证证书；OHSAS 18001：2007职业健康安全管理体系认证证书；
完成案例多且具有影响力	擎天科技已成功为国内 400 多家建筑物配设智能化设施；
全国范围内有影响力的客户	绿地集团、中海地产、保利地产；新加坡凯德置地、宁夏神煤集团、中天城投集团、上海银联商务有限公司、中建八局第三建设有限公司、农工商房地产集团、上海东苑美盈置业有限公司、成都建工集团旅游有限公司、上海市机关事务管理局、云南省临沧市中级人民法院、上海自动化仪表股份有限公司、浙江银润休闲旅游开发有限公司、上海协信远定房地产开发有限公司、上海交通大学医院院附属瑞金医院、浙江中企建设集团等；
行业规范起草单位	主编北京市地方标准(DB11/646.4-2009 城市轨道交通安全防范技术要求第4部分：化学监测子系统和第1部分：通则)。 参编上海市地方标准住宅及住宅小区智能化系统工程高标准建设指导书》、《上海市住宅小区智能化应用技术规程》、《高星级酒店智能化工程建设指导手册》；
技术研发实力强	目前，公司已获得 10 项专利、10 项计算机软件著作权、3 项软件产品登记证书；

其他	中国建筑业协会智能建筑分会常务理事单位、中国安全防范产品行业协会理事单位、上海安全防范报警协会理事单位。
----	--

第三章交易方案

一、定价原则

本次交易中，标的资产的价格由本次交易各方以具有从事证券、期货相关业务资格的评估机构出具的资产评估报告中确认的标的资产的评估值为依据协商确定。根据银信评估出具的银信评报字【2015】沪第 1510 号《资产评估报告》，截至 2015 年 10 月 31 日，标的公司的评估值为人民币 1.68 亿元（大写：壹亿陆仟捌佰万元整）。根据上述评估结果，经各方协商一致，本次交易价格为人民币 1.68 亿元（大写：壹亿陆仟捌佰万元整）。

二、支付方式：

本次交易价款由中安消技术以现金方式进行支付，按照人民币 1.68 亿元（大写：壹亿陆仟捌佰万元整）的交易价格计算，交易对价及支付方式具体如下表：

序号	交易对方	认缴标的公司 出资额（万元）	持股比例 （%）	交易对价 （亿元）	支付方式
1	张佳捷	1,500	50	0.84	现金
2	李笑怡	1,500	50	0.84	现金
	合计	3,000	100	1.68	现金

三、支付安排

各方同意，本次交易对价由中安消技术分四次支付，于本次交易标的资产交割日起十个工作日内按交易总额的 30% 支付首期对价款；于承诺期间每一会计年度结束后，根据中安消委托的会计师事务所就标的公司出具的《专项审计报告》后十个工作日内，且标的公司的实际实现的净利润数符合本协议约定的目标净利润数的前提下，分别按照本次交易总额的 20%、20%、30% 的比例支付；即本次交易对价的支付安排如下：

支付时间	支付比例	支付金额（亿元）	备注
标的资产交割日起 10 个工作日内	30%	0.504	交割日起十个工作日内支付
会计师事务所出具《2015 年度专项审计报告》后 10 个工作日内	20%	0.336	标的公司实际净利润数达到目标净利润数额
会计师事务所出具《2016 年度专项审计报告》后 10 个工作日内	20%	0.336	
会计师事务所出具《2017 年度专项审计报告》后 10 个工作日内	30%	0.504	

根据银信评估就本次交易出具的银信评报字【2015】沪第 1510 号《资产评估报告》，标

的公司对应的 2015 年度、2016 年度以及 2017 年度归属于母公司所有者的净利润数（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据，下同）分别为人民币 1,208.26 万元、1,548.49 万元及 2,026.08 万元。

标的公司 2015 年度目标净利润为 1,208.26 万元，2016 年度目标净利润为 1,548.49 万元，2017 年度目标净利润为 2,026.08 万元，交易对方承诺：标的公司 2015-2017 年度的净利润累计数不低于 4,782.83 万元（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）。

交易对方承诺，如标的公司在上述期间内实际实现的净利润数低于上述承诺金额，则交易对方将连带向中安消技术承担相应的补偿义务，其具体方式和相关事项安排由各方另行签订《盈利预测补偿协议》，该等协议为本协议的组成部分，与本协议具有同等效力。

四、业绩承诺及补偿

1、利润承诺

（1）根据银信评估就本次交易出具的《资产评估报告》，标的公司对应的 2015 年度、2016 年度和 2017 年度的预测净利润数分别为人民币 1,208.26 万元、1,548.49 万元及 2,026.08 万元。

（2）标的公司 2015 年度目标净利润为 1,208.26 万元，2016 年度目标净利润为 1,548.49 万元，2017 年度目标净利润为 2,026.08 万元，交易对方承诺：标的公司 2015-2017 年度的净利润累计数不低于 4,782.83 万元（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）。

（3）除各方另有约定外，交易对方对标的公司承诺利润全额承担连带补偿义务。

2、实际净利润数的确定

在本次交易完成后，中安消应当在 2015 年度、2016 年度和 2017 年度审计时对标资产实际净利润数与目标净利润数差异情况进行审查，并由负责中安消年度审计工作的会计师事务所对此出具专项审核意见；承诺期结束后，对标的资产在承诺期内累计实现实际净利润数与承诺净利润数差异情况进行审查，并由具有证券期货业务资格的审计机构对此出具专项审核意见。标的资产实际净利润数与目标净利润数的差异情况根据该审计机构出具的专项审核结果确定。

3、补偿方式

若盈利承诺期间各年度实现的扣除非经常性损益后的实际净利润数低于目标净利润数，交易对方需连带向中安消技术进行现金补偿。

本次交易实施完毕后，中安消在 2015 年、2016 年和 2017 年的每个会计年度结束时，

聘请负责中安消年度审计工作的会计师事务所对标的资产出具专项审核意见,并根据前述专项审核意见,在中安消 2015 年、2016 年和 2017 年年度报告中披露标的资产扣除非经常性损益后的实际净利润数与目标净利润数的差异情况。盈利承诺期间的每个会计年度结束时,如根据前述专项审核意见,目标公司截至当期期末累计实际净利润数小于截至当期期末累计目标净利润数的,则交易对方应于前述每个年度专项审核意见出具之日起十个工作日内,以现金方式对中安消技术进行连带足额补偿。

每年现金补偿额= (截至当期期末累计目标净利润-截至当期期末累计实际净利润) ÷ 盈利承诺期间承诺净利润总和×本次交易对价总额-已支付现金补偿额。

净利润数均以标的公司扣除非经常性损益后的净利润数确定。

利润补偿的上限为交易对方在本次交易中取得的转让价款总额。

如标的公司在承诺期内每年实际实现的净利润未达到承诺净利润,则中安消技术有权根据本条约定在已约定的当年度股权转让对价款中优先扣除当年的补偿金额。

第四章项目实施的必要性与可行性分析

一、必要性分析

(一) 有利于公司“华北-西北-西南-华东”的跨区域战略布局，进一步实现打造全国性安防系统集成业务闭环的战略目标

华东地区是中国经济最发达地区之一，拥有巨大的智能建筑市场和安防需求，是国内安防企业的必争之地。2015 年上半年，上市公司华东地区营业收入占公司当期总营收的比例约为 12.64%，比例较小，但较去年同期收入增长 241%。

标的公司擎天科技处在华东地区的中心城市上海，是上海地区为数不多的同时具有建筑智能化“双甲”资质以及上海市公共安全防范工程设计施工壹级资质的企业之一。本次收购擎天科技，将强化公司安防系统集成业务在华东区域的布局，实现公司华北-西北-西南-华东的跨区域战略，向打造全国性的安防系统集成业务闭环的目标更进一步。

同时，本次收购也有利于上市公司深耕和拓展华东地区业务，提供更优质便捷的客户服务，提高客户满意度，增强客户黏性。

(二) 引入新型 ATM 安全平台，助力上市公司安保运营业务

上市公司旗下香港卫安主要业务是为大型金融机构、大型零售商及其它商业客户提供现金押运、贵重物品押运、现金收集及分流、自动取款机维护、机密文件押送以及贵重物品储存等服务。香港卫安发展至今已成为经验丰富及服务全面的国际安全专家，并致力于通过先进的保安服务，保障顾客生命及财产。目前已成为当前香港金融安保业务市场占有率最大的安保服务提供商。此外，上市公司在 2015 年 10 月收购了澳门卫安，澳门卫安具有二十多年的安保服务经验，凭借其高标准的现金金库、先进的现金管理设备及严格的人员管理体系获得了澳门大型金融机构、高端酒店、政府机构、高端零售商及其它商业客户的广泛认可。

擎天科技开发的具有技术优势的 ATM 金融安全平台的运用能够为香港卫安、澳门卫安提供一定的技术支持。例如，通过金融安全平台，安保调度人员可以实时监控协调，从而设计最佳路线，并随时掌握沿途环境变化，让安保业务更可控；通过不同 ATM 加钞频率的数据统计分析，能够合理安排任务分配，使得人力成本进一步降低，效率提高，也能够对银行未来装配 ATM 的取点提供更准确的建议，客户服务价值也得到相应提高。另一方面，香港卫安、澳门卫安的客户资源优势，也能够帮助标的公司进行市场开拓，拓展相应的营销渠道。

（三）有利于上市公司切入安防新领域，夯实工业安全基础

化工行业是现代工业的基础，其本身就是一个高风险行业，它有着自己独特的行业特点：化工生产中涉及物料危险性大，发生火灾、爆炸、群死群伤事故几率高；化工生产工艺技术复杂，运行条件苛刻，易出现突发灾难性事故。

现阶段，我国化工行业事故频出，化工企业对安全的需求越来越高，由此也带动了安防建设的投入。此外，随着安防技术的升级，早期应用安防系统的化工项目也面临整体升级的需求，这为安防企业的平稳增长带来颇多的机遇，化工安防市场将有更广阔的发展空间。

标的公司通过长期多方位调研化工企业，在充分了解化工行业安防需求的基础上，能够为化工企业提供综合安防解决方案。本次收购能够帮助上市公司将自身业务扩展到化工安全领域，从而夯实公司在工业安全领域的基础，有利于公司工业安全、信息安全、生命安全三位一体的“大安全”生态链的打造、融合与升级。

（四）有利于增强上市公司的可持续盈利能力

标的公司资产质量优良，盈利能力良好。2013年、2014年及2015年1月至10月营业收入分别为7,306.86万元人民币、10,784.72万元人民币和12,471.09万元人民币，净利润为468.82万元人民币、332.46万元人民币和967.18万元人民币。

通过本次收购，标的公司可借助上市公司优质的渠道和客户资源，加强在华东市场的合作，从而实现业绩增长。上市公司与标的资产的协同效应也能为上市公司带来新的活力，提升上市公司整体盈利能力，从而为投资者带来更多的回报。

二、可行性分析

（一）市场区位优势

擎天科技地处经济发达的华东地区的中心城市上海，通过多年发展，在上海本地的智能化领域内具有较大的影响力，同时擎天科技在华东地区拥有丰富的营销渠道和客户资源，现已完成长三角地区项目150多个。除在华东地区的不断拓展外，擎天科技还与多个省市地区的大型优质客户建立了战略合作关系，现已在云南、贵州、江苏、浙江、江西、安徽、陕西、天津、四川、重庆、湖北等地区相继建立了分支机构，保证有效和及时地为客户提供专业的技术支持和服务。

（二）技术优势

擎天科技为国家高新技术企业，自成立以来一直将技术研发作为提升核心竞争力的关键

所在，其专门设立了技术中心作为新技术应用和行业解决方案研究的开发的部门，通过建立创新机制，奖励办法，不断激励员工技术创新。现阶段，已自主研发并拥有了多项技术，开拓了以往技术的新的应用层面，为各类客户提供行业中多样化的系统集成解决方案。目前，擎天科技已获得 10 项专利和 10 项计算机软件著作权，开发的 ATM 综合安全运维管理平台、大型地下空间车辆反向寻车系统和物流途中监管平台等技术已实现运用，未来将进一步提升技术上的竞争能力。

（三）资质优势

随着安防系统集成技术应用范围的不断拓展，各下游领域对安防功能日益增长的多样化、个性化、定制化的需求，齐全丰富的资质体系将使企业在项目承接方面具备明显的优势。经过多年项目积累和技术创新，擎天科技取得了业务领域内的多项高标准资质及强制性认证，其中包括建筑智能化工程专业承包一级、建筑智能化系统设计专项甲级、上海市公共安全防范工程设计施工壹级、城市及道路照明工程专业承包三级、机电设备安装工程专业承包三级、计算机信息系统集成企业资质叁级等。系上海地区为数不多的同时拥有建筑智能化“双甲”及上海市公共安全防范工程设计施工壹级资质的企业之一。

（四）人才优势

充足的人才储备是安防企业发展和持续创新的基本前提。经过多年的人才储备和积累，擎天科技集中了一批具有丰富经验的技术专家、计算机技术专家等高水平的专业队伍，其中包含多名建筑智能化行业专家、高级工程师、一级注册建造师、上海安全防范报警协会安全技术防范专家等。擎天科技以人为本，采取引进和自我培育相结合的方式，与华东理工大学、上海电子信息职业技术学院、上海市智能建筑建设协会等单位在人才培养方面建立了长期的合作关系。

第五章项目效益分析

根据与交易对方签订的《盈利预测及补偿协议》：擎天科技对应的 2015 年度、2016 年度和 2017 年度的预测净利润数分别为人民币 1,208.26 万元、1,548.49 万元及 2,026.08 万元，累计不少于 4,782.83 万元（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）。因此项目具有较好的投资收益。

第六章项目风险分析

一、税收优惠政策变化

2012年11月18日，擎天科技取得了证书编号为GF201231000442的高新技术企业证书，有效期为3年。根据2013年5月30日上海市地方税务局闸北区分局下发的沪地税闸六【2013】000004号企业所得税优惠审批结果通知书，擎天科技自2012年1月1日至2014年12月31日按15%的税率征收企业所得税。由于擎天科技的高新技术企业认证将于2015年底到期，届时若其不再符合高新技术企业的认定条件，或国家或地方有关高新技术企业的所得税税收优惠政策发生变化，擎天科技将不能继续享受相关优惠政策，盈利水平将受到一定程度影响。擎天科技高新技术企业的复审工作已在办理过程中，目前处于公示阶段。

二、应收账款风险

2013年末、2014年末和2015年10月31日，擎天科技的应收账款净额为1,945.30万元、5,017.66万元和8,339.72万元，且应收账款占总资产的比重较高。擎天科技于2013年末、2014年末和2015年10月31日分别计提了95.48万元、285.96万元、530.35万元的坏账准备。虽然擎天科技的客户主要为市政单位、金融机构、及国内大中型建筑企业，客户资信状况良好、资金实力雄厚，擎天科技及时、足额回收资金的保障度较高，应收账款发生坏账的风险相对较小，但若未来因催收不力或部分客户财务状况出现恶化，擎天科技将面临一定的坏账风险，进而导致对擎天科技的营运资金使用和经营业绩产生不利影响。

三、人才流失的风险

擎天科技核心管理人员与技术人员是维持其核心竞争力的关键因素，直接影响企业的持续盈利能力。在本次交易中，公司通过协议约定实现了对核心人员的约束，同时通过业绩奖励使其与上市公司利益绑定。但仍不能排除核心人员流失的可能性，从而对公司持续盈利能力及核心竞争力产生影响。

四、预测净利润无法实现的风险

本次交易标的为擎天科技100%的股权。根据银信评估就本次交易出具的《评估报告》，擎天科技对应的2015年度、2016年度和2017年度的预测净利润数分别为1,208.26万元、

1,548.49 万元及 2,026.08 万元；虽然交易对方张佳捷和李笑怡与中安消签署了切实可行的盈利补偿协议，但投资者仍需关注交易标的预测净利润无法实现的风险。

五、市场竞争加剧带来的风险

安防行业及市场潜力较大、需求旺盛并保持了较快的发展速度。尽管标的公司在所处细分行业在研发、技术、人才、客户、品牌等方面具备一定的竞争优势，但随着国内外竞争对手增多，竞争对手技术水平的不断提高，标的公司将面临激烈的市场竞争。随着未来竞争的加剧，标的公司面临一定的市场竞争风险。

六、收购整合风险

本次交易完成后，擎天科技将成为中安消技术的全资子公司，各方在市场、技术研发、管理、文化等方面仍存在一定差异。本次收购完成后，上市公司能否保持擎天科技原有的竞争优势并充分发挥协同效应，存在一定不确定性。

第七章交易完成后的管理

根据双方签订的协议，本次收购完成后，标的公司设执行董事 1 名，监事 1 名，执行董事和监事均由中安消股份有限公司或中安消技术有限公司委派。

本次交割完成后五年内，擎天科技的主要管理团队及技术团队人员不得发生重大变化（重大变化指变动数量在三分之一以上，含本数），包括但不限于董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员等。张佳捷和李笑怡需在本次交割完成后在擎天科技持续工作不少于五年。本次交割完成后，上市公司或中安消技术有权向擎天科技派驻一名副总经理、一名财务负责人或一名内控负责人，具体负责标的公司的日常经营和财务管理工作。

第八章报告结论

本次交易通过收购获得擎天科技 100% 的股权，将进一步完善公司安防产业链，促进公司工业安全、信息安全、生命安全三位一体的“大安全”生态链的构建，扩大公司在安防领域的影响力。擎天科技处在华东地区的中心城市上海，上市公司在收购标的公司后，能够以此为据点，辐射长三角，同时辅以上市公司先进的管理经验和技术水平，以及良好的品牌效应进一步扩大华东地区的销售规模 and 市场份额，从而完成华北-西北-西南-华东的跨区域战略布局，进一步实现打造全国性的安防系统集成业务闭环的战略目的。此外，收购双方整合完成后，将能够实现在客户、产品和技术等方面的优势互补，发挥协同效应，为公司提供新

的利润增长点，提升公司综合盈利能力。通过综合评估，我们认为本项目投资具有良好的可行性。

中安消股份有限公司

董事会

2015年11月18日