



关于使用超募资金收购
保定金迪地下管线探测工程有限公司 40%股
权、保定市金迪科技发展有限公司 40%股权
的可行性研究报告

北京数字政通科技股份有限公司
二〇一五年十一月

目 录

第一章 项目投资概况.....	4
一、项目概况.....	4
二、投资主体概况.....	5
（一）北京数字政通股份有限公司介绍.....	5
（二）保定金迪地下管线探测工程有限公司介绍.....	5
（三）保定市金迪科技开发有限公司介绍.....	9
三、项目市场前景分析.....	12
（一）地下管线行业发展现状.....	12
（二）地下管线市场需求.....	13
（三）地下管线行业发展前景.....	13
第二章 项目交易的可行性和必要性.....	16
一、项目交易的可行性.....	16
（一）标的公司的拥有品牌和核心竞争力.....	16
（二）标的公司管理团队经验丰富.....	16
（三）标的公司获得多项资质荣誉.....	16
（四）标的公司未来高速增长前景可期.....	18
二、项目交易的必要性.....	19
（一）符合公司发展战略.....	19
（二）有利于提高盈利能力.....	19
（三）有利于加强协同效应.....	20
第三章 项目交易的具体方案.....	20
一、收购金迪管线及金迪科技各 40%股权	20
（一）交易概述.....	20
（二）定价依据.....	20
（三）股权交割和转让款的支付.....	21
（四）收购前后的股权结构.....	21
（五）本次现金交易对价的资金来源.....	22
第四章 经济效益和风险评估.....	23
一、经济效益分析.....	23

二、并购风险分析.....	23
（一）市场风险.....	23
（二）整合风险.....	23
第五章 对公司的影响.....	23
第六章 报告结论.....	24

第一章 项目投资概况

一、项目概况

北京数字政通科技股份有限公司（以下简称“公司”或“数字政通”）成立于 2001 年，是中国领先的智慧城市应用与信息服务提供商，在数字化城市管理领域市场占有率超过 50%，居于绝对领先的地位。公司以“创新数字城市，成就政通人和”为己任，迄今为止已经为包括北京、上海、天津、重庆、广州在内的 200 多个国内城市客户提供并实施了全面的数字化城市管理解决方案，在网格化城市管理、网格化社会管理、综合执法管理、综合管网管理、国土资源管理、城市规划管理、市政管理和信访管理等城市管理领域拥有广泛的客户案例。

近年来随着数字城市、信息技术等方面的发展，西方国家率先提出了智慧城市的概念。所谓“智慧城市”是指通过物联网、云计算、人工智能、数据挖掘、知识管理等技术的广泛应用，不断提高城市状态感知和智能运行水平，同时推进城市系统间的信息共享和应用协同。智慧城市可以使人们工作更加方便快捷，城市运转更高效、更敏捷、更低碳。随着各地城市化进程的深入，工业化和信息化的进一步融合，城市信息化水平日益成为一项重要的经济指标。今年以来，国内智慧城市建设步伐加快，大规模的城市信息化升级正拉开帷幕。

作为中国领先的智慧城市应用与信息服务商，我们将紧抓智慧城市的市场机遇，进一步挖掘公司新的利润增长点，提高公司专业技术服务能力，继续完善公司产品线。

公司本次拟用超募资金 18,000 万元收购保定金迪地下管线探测工程有限公司（以下简称“金迪管线”）40%股权、保定市金迪科技开发有限公司（以下简称“金迪科技”）40%股权，以下将金迪管线与金迪科技合称“保定金迪”或“标的公司”。标的公司均为城市地下管线行业技术服务领域企业，本次收购目的为加强公司在智慧城市顶层设计领域的技术实力，并在城市地下管线领域内挖掘新的业务成长点，完善和增加公司的产品线，提升专业技术服务能力。同时可以与公司现有数字化城市管理、创新社会管理等业务有机结合，为公司已有的二百多家城市客户提供更多的产品和服务，在智慧城市的蓝海市场提升公司的综合竞争

实力，获得更大的市场价值，为股东奉献更多的回报。

二、投资主体概况

（一）北京数字政通股份有限公司介绍

北京数字政通股份有限公司成立于 2001 年 11 月 6 日，2009 年 6 月 15 日整体变更为股份有限公司，2010 年数字政通首次公开发行 A 股股票并在深圳证券交易所创业板正式挂牌上市。

（二）保定金迪地下管线探测工程有限公司介绍

1. 基本概况

公司名称：保定金迪地下管线探测工程有限公司

注册地址：保定市恒滨路 128 号

法定代表人：冼骏峰

成立时间：1992 年 8 月 12 日

注册资本：1,000 万

公司类型：有限责任公司

经营范围：生产地下管线探测仪器、开发软件、销售本公司生产的产品；计算机系统集成；在国家允许的范围内对国内外地下管线进行探测检测；对地下管线资料进行数据处理和技术咨询服务及地形测绘；城市排水设施管理服务；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品技术除外）。（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）

2. 主营业务

金迪管线是国内最早成立的专门从事地下管线探测和管线信息管理系统开发、建设服务的专业队伍。金迪管线依托中国冶金地质总局地球物理勘查院多年从事物探工作的专业优势，采用国际先进的地下管线探测设备，引进大量管理和

技术人才，一直以雄厚的综合资源优势和科学的管理模式立足于市场。是冶金地质行业最早脱离科研事业体制，实行现代企业制度的单位之一。

金迪管线成立近二十年来，在管线探测方面，完成了管线探测项目 500 多个，探测各类地下管线长度 30 多万公里、地形测绘超过 4000 平方公里，完成的武汉、成都、宁波、苏州、厦门、福州、杭州、克拉玛依、绍兴、台州、沧州等多个城市管线探测项目获得了国家、省部级优质工程。在 GIS 软件系统开发方面，迄今已为客户配置各种地下管线信息管理系统 500 多套，完成的应用系统先后获得了河北省、广东省科技进步奖和中国地理信息系统优秀工程奖。这一系列项目的完成，使金迪管线培养了一大批从事管线探测和系统开发工作的技术人员和管理人才，积累了丰富的组织和管理大型项目的经验，形成了集地下管线探查、地形图测绘、GIS 数据制作、GIS 软件系统开发和建设于一体的综合性技术服务公司。

3. 股权结构

截至本报告出具日，金迪管线的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	中国冶金地质总局地球物理勘查院	400	40%
2	洗骏峰	148.8	14.88%
3	吴绘忠	91.2	9.12%
4	倪国荣	73.2	7.32%
5	梁德荣	73.2	7.32%
6	王少君	73.2	7.32%
7	吴孝国	31.2	3.12%
8	詹家明	18	1.8%
9	丁克峰	12	1.2%
10	邹 晨	12	1.2%
11	杨文娟	18	1.8%
12	朱建立	18	1.8%
13	李缓军	15	1.5%
14	金 虹	16.2	1.62%

合 计	1, 000	100%
-----	--------	------

4. 主要财务数据

金迪管线最近一年一期主要财务数据如下：

单位：万元

2014 年度	营业收入	营业利润	净利润
	9532.71	1027.43	856.21
	资产总计	负债总计	所有者权益
	13041.79	9601.46	3440.33
审计机构	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)		
以下数据出自企业财务报表			
报表日期	营业收入	营业利润	净利润
2015-09-30	6628.79	682.1	614.28
报表类型	资产总计	负债总计	所有者权益
季报	13881.99	9827.38	4054.61

5. 商业模式及优势

公司的主要产品为对地下管线（金属或非金属）利用探测仪器、设备进行探测，取得相应的数据，对获取的数据利用计算机及相关软件进行动态管理。帮助用户对业已建立的数据库进行维护，对其相应的管理软件升级。

公司主要竞争优势如下：

技术上吸纳了原冶金部物勘院从事物探工作的技术精英，已积累了丰富的地下管线探测工作经验，形成了一套先进务实的工艺流程，通过完成几十个大中城市的地下管线探测工程培养了一批技术骨干和项目管理骨干。

设备上，已拥有了 200 多套探测设备，全部为国际上最先进的设备，并形成配套和系列，能解决地下管线探测工程中的一切问题。具有明显的设备优势。

近年来又不断引进计算机技术人员，结合工程培养出一批高级软件开发人员，目前已推出“GDInfo 信息管理系统”，软件产品在使用功能上得到客户认可，预期在近年软件销售额将超过工程技术服务。公司已通过了软件产品及软件企业的

认定。

质量管理水平在行业内领先，执行公司的《全面质量管理规定》。按《工程质量管理条例》实行内部质量监理制度并编制详尽的《地下管线探测操作细则》严格按工艺流程执行。获得甲级测绘资格证书，2000 年 12 月已通过 ISO9002 质量体系认证。2003 年 12 月已通过 ISO9001：2001 质量体系认证。

6. 知识产权

(1) 专利权列表

专利名称	专利申请日	授权公告日	专利号	专利类型
一种地下供水管网漏水探测方法	2009年02月27日	2013年01月30日	ZL200910073835.9	发明专利

(2) 软件著作权列表

软件名称	证书编号	登记号	权利取得方式	权利范围	首次发表日期
GDInfo 信息管理系统 v3.0	软著登字第 018091 号	2003SR13000	原始取得	全部权利	1999 年 10 月 1 日
GDInfo 综合管线信息管理系统 v5.0	软著登字第 0213321 号	2010SR025048	原始取得	全部权利	2005 年 7 月 18 日
GDInfo 供水管线信息管理系统 v5.0	软著登字第 0213319 号	2010SR025046	原始取得	全部权利	2007 年 5 月 10 日
GDInfo 排水管线及污染源信息管理系统 v3.0	软著登字第 0213174 号	2010SR024901	原始取得	全部权利	2007 年 1 月 22 日
GDInfo 企业管线及设施管理系统 v5.0	软著登字第 0213255 号	2010SR024982	原始取得	全部权利	2006 年 10 月 23 日
GDInfo 燃气管线信息管理系统 v5.0	软著登字第 0213173 号	2010SR024990	原始取得	全部权利	2006 年 7 月 20 日
GDInfo 燃气管线信息管理系统 v2.0	软著登字第 0213256 号	2010SR024983	原始取得	全部权利	2006 年 12 月 25 日
GDInfo 管线数据采集及处理系统 v3.0	软著登字第 0213331 号	2010SR025058	原始取得	全部权利	2009 年 8 月 18 日

GDInfo 管线数据采集及处理系统 v3.0	软著登字第 0213331 号	2010SR025058	原始取得	全部权利	2009 年 8 月 18 日
GDInfo 校园管线及设计管理系统 v5.0	软著登字第 0213329 号	2010SR025056	原始取得	全部权利	2007 年 1 月 10 日
GDInfo 管线巡线管理系统 v2.0	软著登字第 0213328 号	2010SR025055	原始取得	全部权利	2009 年 5 月 20 日
GDInfo 城市市政设施应急响应支持系统 v2.0	软著登字第 0213324 号	2010SR025051	原始取得	全部权利	2008 年 4 月 15 日
GDInfo 燃气管线巡检系统 v1.0	软著登字第 0916134 号	2015SR029054	原始取得	全部权利	2014 年 10 月 31 日
基于 ArcGIS 的 GDInfo 综合管线信息管理系统	软著登字第 0909024 号	2015SR022542	原始取得	全部权利	2014 年 9 月 30 日

(3) 商标权列表

序号	商标名称	注册号	有效期限	类别
1		6710619	2010.09.07-2020.09.06	第 42 类
2		3145734	2013.06.14-2023.06.13	第 9 类
3		1019897 (河北省著名商标)	2007.05.28-2017.05.27	第 42 类

(三) 保定市金迪科技发展有限公司介绍

1. 基本概况

公司名称：保定市金迪科技发展有限公司

注册地址：保定市恒滨路 128 号

法定代表人：朱向泰

成立时间：2000 年 8 月 8 日

注册资本：100 万

公司类型：有限责任公司

经营范围：管网检测、环境检测、水文分析；管道安全技术服务；计算机系统集成、基础软件服务、应用软件开发；电子仪器仪表研发、制造；给排水自动化控制技术研发；仪器仪表，电子计算机、软件及辅助设备批发、零售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限制公司经营或禁止进出口的商品和技术除外（经营范围中不含需取得前置行政许可的产品和项目，凡涉及法律、行政法规规定须经审批的，应当依法经过批准后方可经营）

2. 主营业务

金迪科技致力于漏水探测技术和仪器的研究开发工作，积极引进先进的漏水探测设备，成功地开发了城市供水管网漏水数字探测技术，为供水企业和用水单位控制漏水损失率奠定了基础并全面代理英国 Primayer 公司漏水探测产品。金迪科技参与编订《城市地下管线探测监理规程》（CJJ61-2003）、《城市地下管线探测规程》、《城镇供水管道漏水探测技术规程》、《城市供水管网漏损控制及评定标准条文说明》（CJJ92-2002-SM）。

3. 股权结构

截至本报告出具日，金迪科技的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	中国冶金地质总局地球物理勘察院	40	40%
2	冼骏峰	14.88	14.88%
3	吴绘忠	9.12	9.12%
4	梁德荣	7.32	7.32%
5	倪国荣	7.32	7.32%
6	王少君	7.32	7.32%
7	吴孝国	3.12	3.12%
8	詹家明	1.8	1.8%
9	杨文娟	1.8	1.8%

10	朱建立	1.8	1.8%
11	金 虹	1.62	1.62%
12	李缓军	1.5	1.5%
13	邹晨	1.2	1.2%
14	丁克峰	1.2	1.2%
合计		100	100%

4. 主要财务数据

金迪科技最近一年一期主要财务数据如下：

单位：万元

2014 年度	营业收入	营业利润	净利润
	1534.37	47.31	28.38
	资产总计	负债总计	所有者权益
	1968.51	1582.69	385.82
审计机构	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)		
以下数据出自企业财务报表			
报表日期	营业收入	营业利润	净利润
2015-09-30	984.29	8.36	6.99
报表类型	资产总计	负债总计	所有者权益
季报	1806.78	1413.97	392.81

5. 商业模式及优势

金迪科技在管线检测方面，成功为上海、天津、广州、福州、贵阳、济南、重庆、长春、吉林、长沙、昆明等近 300 多家供水公司或大中型企业进行了漏水探测工作，普查供水管道漏水 50000 余公里，查明暗漏水量 400 多万立方米/日，并协助其建立了不同规模的漏水探测队伍。成功地为胜利油田、长庆油田、重庆气矿、大庆石化、锦州石化、深圳燃气等 50 多家企事业单位进行了管道安全检测及评价。促进了中国地下管道信息化和漏水探测事业的发展，取得了较好的经济效益和社会效益。

经过十余年的企业建设及技术开发，金迪科技已成长为国内地下管线行业中

项目最完善、技术最先进、经验最丰富的专业公司之一。

6. 知识产权

(1) 专利权列表

序号	专利名称	专利号	申请日期	授权时间	类型	专利权人
1	具备数据存储及上传功能的漏水地面探测装置	ZL 200920104690. X	2009. 09. 16	2010. 07. 14	实用新型	金迪科技
2	手持式自来水抄表器	ZL200920350218. 4	2009 年 12 月 31 日	2010 年 10 月 6 日授权	实用新型	金迪科技

(2) 商标权列表

序号	商标名称	注册号	注册人	有效期限	类别
1		6258514	金迪科技	2010.3.28 至 2020.3.27	第 9 类
2		6258513	金迪科技	2010.3.28 至 2020.3.27	第 9 类

三、项目市场前景分析

(一) 地下管线行业发展现状

城市地下管线是城市基础设施的重要组成部分，主要包括给水、排水、燃气、电力、电信、热力、工业等流程元素。这些元素是城市发展的“血管”和“神经”，日夜担负着输送物质、能量和传输信息的作用，是城市赖以生存和发展的物质基础之一，被称为城市的“生命线”。地下管线组成城市管网，是城市可持续发展的基础保障，良好的地下管线基础设备，可靠、实时的地下管线信息，科学、高效的地下管线管理，将为城市可持续发展提供坚强的物质基础。同时，地下管线信息是城市基础地理信息的重要组成部分，将为“安全城市”、“管线安全”建设提供信息保障。

面对城市建设的高速发展，地下管线管理分散、滞后所带来的问题也日趋严重。城市给水、电力、通信、煤气等地下管线各自铺设、重复开挖严重，因施工导致地下管线损坏而造成的停水、停电、停气以及通信中断等事故频发，“马路

拉链”现象已经成为城市建设的痼疾，地下管线引发的问题已成为城市有效规划与稳定发展的一个重大障碍。面对日益繁杂的管线种类与日渐增多的管线量，必须采取更有效的机制和手段对其进行规划和管理。

（二）地下管线市场需求

智慧城市建设包括了“智慧建筑”、“智慧政务”、“智慧交通”和“智慧物流”等方向的“地上智慧”。同样也包含如城市排水、地下管网方面的“地下智慧”。作为智慧城市建设的重要部分，地下管线需作为城市建设的重要目标加以推进和实施。尤其是近年各城市排水系统的问题逐渐成为政府公共支出的重头戏，对地下管网的建设和管理也开始引起地方重视。

当前，各城市对于地下管线的建设已全面开展。其中广东珠海横琴综合管沟建设长度为迄今全国之最。其庞大的地下管沟系统全长约 32 公里，共同管沟净高 3.5 米、净宽 8.1 米，可将给水管、中水管、城市电力电缆、供热管、垃圾真空管一一收纳其中。而江苏也全力打造“地下智慧南京”，设计方案覆盖了南京主城区，涉及电力、信息与通信、给水、排水、燃气、热力、工业、综合管沟等各类地下管线(沟)，包括驻宁部队管线和过境的西气东输、川气东送等地下管线。通过建立数据标准和普查建库等方式实现地下管线的数据共享，提高城市安全发展能力。除此之外，北京、上海、厦门、武汉等地也开始在地下管线铺设与信息化建设方面出台了相应规划和案例，促进智慧城市地上地下协同发展。

在各地对地下管线建设逐步推进的同时，国家也对此加大投入。预计“十二五”期间，国家在智慧城市投资总规模有望达 5,000 亿元，并且各地为智慧城市建设提供了专项资金，为相关方案实施提供资金保障。未来，相关的投资建设将进一步扩大，其中在智能管网、水利设施和城市管理建设等方向将吸引更多投资者。这将为智慧城市建设在多个领域迎来良好的市场前景。同时，智慧城市的发展也将推动管线建设需求的增加，从而带来产业规模的联动效应，地下管线作为智慧城市发展的重要部分，也将作为新关注点，吸引更多参与者，在推动城市发展的同时，促进行业融合与市场发展。

（三）地下管线行业发展前景

随着城市的快速发展，地下管线建设规模不足和管理水平不高等问题日益凸

显，大雨内涝、管线泄漏爆炸、路面塌陷等事件屡见不鲜，使城市运行体系也频受重创，对人们的生活和生命财产安全也带来严重影响。此类地下管线问题已受到社会各界的持续关注，因此国家通过一系列的指导意见来规范和促进地下管线市场的健康发展。同时，随着技术水平的不断提高，使地下管线在铺设、运维、管理分析方面均取得明显改善。在智慧城市建设的大潮中，地上地下都是建设的范畴，这都为我国地下管线市场迎来蓬勃发展的机遇。

1、政策支持

近年来，国家对地下管线始终高度关注，在“摸清家底”方面也加大投入，希望通过普查，对地下管线进行勘探，梳理脉络的同时填补历史数据的漏洞。

据不完全统计，至 2011 年我国开展城市地下管线普查的城市(区)数量总计为 253 个，普查情况总体良好，绝大多数城市在 2000 年以后都已进行过至少一次全面普查，部分城市已经或正在进行第二次地下管线普查。

在管线普查工作加强的同时，一系列相关政策也相继出台。住建部提出 2013 年工作要点包括加强城市地下管线综合管理；李克强总理曾多次提出加强地下管网建设、完善污水管网等城镇环境基础设施；国务院发布《城镇排水与污水处理条例》，鼓励采取特许经营、政府购买服务等多种形式，吸引社会资金参与投资、建设和运营城镇排水与污水处理设施；2014 年 3 月，《国家新型城镇化规划(2014-2020 年)》提出，统筹电力、通信、给排水、供热、燃气等地下管网建设，推行城市综合管廊；2014 年 6 月，国务院发布的《关于加强城市地下管线建设管理的指导意见》提出，用 10 年左右时间建成较完善的城市地下管线体系，使建设管理水平能够适应经济社会发展需要，应急防灾能力大幅提升。

由此可见，国家对于地下管线的建设与管理方面提供了一些特许政策和投资支持，在为相关企业缓解经济压力的同时必然带动企业效率与业绩的提高，为所处行业带来推动作用，促进市场繁荣。并且国家鼓励在地下管线规划建设、运行维护及应急防灾等工作中广泛应用精确测控、示踪标识、无损探测与修复、非开挖、物联网监测和隐患事故预警等先进技术。相信国家的高度支持能促进我国开启庞大的地下管网市场发展，在规划建设、普查及信息化等领域为从事各类管线制造、铺设、勘测、管理分析的企业带来更多市场机遇。同时促使更多行业的管理者从中看到地下管线良好的市场前景，为其提供切入地下管网市场的机会。

2、技术推动

地下管线市场要做到蓬勃发展,其中各环节均离不开相关技术的支持与融合。近年来,这些技术的丰富与提高为各企业提高市场竞争力和提升市场占有率起到大力推动作用。

国家在地下管线规划建设、运行维护及应急防灾等工作中,倡导广泛应用精确测控、示踪标识、无损探测与修复、非开挖、物联网监测和隐患事故预警等先进技术。而对于地理信息技术而言,主要在各类管线建设、运维、普查方面发挥重要作用。利用地信技术,实现可视化与信息化,为管理者进行管理分析和决策者提供帮助。

在地下管线管理中,定位技术常用于地下管线的测量和定位,对于对成果精度要求高的管线普查,测量单位可利用定位技术布设控制网来完成高精度城市首级控制网,为城市地下管线探测提供了高精度、高质量的首级控制保障,在时间与成本上具备极大优势。

除定位技术外,遥感技术可处理高分辨率航空及卫星影像数据,正逐渐成为不可或缺的背景地形图的替代品。并且通过遥感技术与管道信息系统中基础矢量数据匹配,并结合外业核查,可对全市气管道占压情况实施遥感监测。在解决管道占压问题和保护管道方面提供了有效支持,进一步提升了监督防控隐患能力。

近年来,GIS 技术水平在逐步提高,地下管线信息化建设由以 CAD 制图为主发展到以 GIS 软件平台为基础,实现了查询、统计等方面的功能,后发展到利用 GIS 技术,侧重可分析可访问等方面,进而向注重 WebGIS 功能的扩展,提供较好解决数据动态更新发展。如今,利用 GIS 平台,可实现管线信息的采集、输入、整理、三维空间分析及图形输出,达到管线数据批量入库管理、信息查询、空间分析、管线辅助设计等功能。GIS 技术在城市地下管线探测过程中的作用正在日渐成熟,内外业一体化的生产模式已经比较普遍,在地下管线探测中,从数据库建设到信息系统建设,GIS 在整个过程中发挥了积极和关键作用。

随着相关技术的日益丰富与融合创新,管线市场将更具竞争力,在技术成熟度基础上,生产合作范围将扩大,从而降低单位成本,提高收益,促使各企业提高市场占有率,促进市场发展。

第二章 项目交易的可行性和必要性

一、项目交易的可行性

（一）标的公司的拥有品牌和核心竞争力

金迪管线、金迪科技作为“金迪”品牌旗下公司，自成立之初，专业从事地下管线技术服务，在行业内具有良好的声誉，是行业的第一品牌。金迪旗下的多家公司都是从事相关产业的，相互之间团结协作，相互支持，相互促进，资源共享，在市场上带来巨大的团队优势。

公司在抓好自主创新的同时，通过申请专利和软件著作权等对公司自有知识产权进行保护。

（二）标的公司管理团队经验丰富

标的公司核心管理团队在地下管线技术服务领域探索打拼 20 余年，对行业规律有足够的认识与理解，管理及项目经验丰富。管理团队成员阶梯分明，结构合理。其中，公司董事长、总经理均任地下管线管理专业委员会副主任。销售团队在拥有丰富的销售经验，而且谙熟专注的技术，具有快速的执行力和灵活机动的解决问题能力。研发团队根据市场需求出发，在理论研究的指导下，有能力开发出充分满足市场需求的产品。公司管理团队丰富的行业经验将继续为公司的未来发展提供重要的驱动力，使得公司有能力适应市场的需求，不断提升现有业务水平。

（三）标的公司获得多项资质荣誉

标的公司作为在地下管线技术服务领域的优秀公司，获得了众多国家部委、协会及省级奖项，如下表所示：

1、国家部委及协会获奖情况：

序号	获奖时间	项目名称	奖励类别及等级
1	2005 年 10 月	武汉市地下管线普查整测工程	中国测绘学会 科学技术奖励委员会

			优秀测绘工程奖 金奖
2	2006 年 8 月	绍兴市地下综合管线信息管理系统项目	中国地理信息系统学会 地理信息系统优秀工程铜奖
3	2007 年 10 月	厦门市地下管线探测及信息化建设项目	国家测绘局、中国测绘学会 测绘科技进步奖 二等奖
4	2008 年 10 月	苏州市地下管线普查探测工程及信息管理系统项目	国家测绘局、中国测绘学会 测绘科技进步奖 三等奖
5	2010 年 11 月	日照市地下管线普查与信息化建设项目	国家测绘局、中国测绘学会 测绘科技进步奖 三等奖
6	2011 年 3 月	苏州高新区（狮山片区）地下管线探测工程	中国测绘学会 优秀测绘工程奖 银奖
7	2012 年 11 月	铜山城区综合管线普查	中国测绘学会 优秀测绘工程奖 铜奖
8	2012 年 11 月	延安市城市规划区范围地下管线及综合管线信息系统建设工程	中国地理信息产业协会 2012 中国地理信息产业优秀工程铜奖
9	2013 年 3 月	东莞市区地下综合管线普查二期工程普查探测项目	中国测绘学会 优秀测绘工程 金奖
10	2013 年 9 月	滨州市城区地下管网普查及信息管理平台建设	中国地理信息产业协会 2013 中国地理信息产业优秀工程银奖
11	2014 年 9 月	德阳市综合地下管线普查三维管理及共享系统	中国地理信息产业协会 2014 中国地理信息产业优秀工程金奖
12	2014 年 11 月	增城市地下综合管线数据信息服务体系建设与应用	中国测绘地理信息学会优秀测绘工程奖金

(2) 省级获奖情况:

序号	获奖时间	项目名称	奖励类别及等级
----	------	------	---------

1	2008 年 9 月	宁波市城市地下管线普查探测工程	河北省测绘局 河北省优秀测绘成果二等奖
2	2009 年 8 月	成都市中心城地下管线普查工程	河北省测绘局 河北省优秀测绘成果一等奖
3	2010 年 7 月	萧山区城市地下管线普查工程（I 标段）	河北省测绘局 河北省优秀测绘成果一等奖
4	2010 年 7 月	吕梁市市区综合管线普查及建立综合管线信息管理系统工程	河北省测绘局 河北省优秀测绘成果二等奖
5	2012 年 9 月	绍兴市地下管线探测工程 3 标	河北省地理信息局 优秀测绘地理信息工程一等奖
6	2013 年 9 月	永康市城市地下管线普查工程	河北省测绘学会 河北省测绘学会科学技术一等奖
7	2013 年 9 月	桐庐县城地下管线普查（测绘）项目工程（2 标段）	河北省测绘学会 河北省测绘学会科学技术二等奖
8	2014 年 9 月	中山市中心城区地下综合管线普查探测工程	河北省测绘学会 河北省测绘学会科技进步二等奖
9	2014 年 9 月	龙游县城市地下管线探测工程	河北省测绘学会 河北省测绘学会科技进步三等奖
10	2014 年 9 月	海口市城建基础数据共享平台之综合管线普查及数据建库工程	河北省测绘学会 河北省测绘学会科技进步三等奖
11	2009 年	中小城市数字城市建设中的基础空间信息平台建设及应用	四川省人民政府 科技进步三等奖
12	2009 年 12 月	苏州高新区地下管线普查项目	江苏省测绘局 优秀测绘工程一等奖
13	2010 年 12 月	萧山区城市地下管线普查项目	浙江省测绘与地理信息局、浙江省测绘学会 优秀测绘与地理信息工程二等奖
14	2013 年 12 月	徐州市地下管线第二阶段普查工程及徐州市综合管线与基础空间信息系统建设项目	江苏省城市规划协会 江苏省优秀城乡规划设计（城市勘测类）三等奖
15	2014 年 1 月	库尔勒市地下综合管线普查及系统建设工程	新疆维吾尔自治区测绘行业科学技术进步奖 二等奖

（四）标的公司未来高速增长前景可期

2014 年 3 月，《国家新型城镇化规划(2014-2020 年)》提出，统筹电力、通信、给排水、供热、燃气等地下管网建设，推行城市综合管廊；2014 年 6 月，国务院发布的《关于加强城市地下管线建设管理的指导意见》提出，用 10 年左右时间建成较完善的城市地下管线体系，使建设管理水平能够适应经济社会发展

需要，应急防灾能力大幅提升。由此可见，国家对于地下管线的建设与管理方面提供了一些特许政策和投资支持，在为相关企业缓解经济压力的同时必然带动企业效率与业绩的提高，为所处行业带来推动作用，促进市场繁荣。并且国家鼓励在地下管线规划建设、运行维护及应急防灾等工作中广泛应用精确测控、示踪标识、无损探测与修复、非开挖、物联网监测和隐患事故预警等先进技术。相信国家的高度支持能促进我国开启庞大的地下管网市场发展，在规划建设、普查及信息化等领域为从事各类管线制造、铺设、勘测、管理分析的企业带来更多市场机遇。

行业增速快空间大，市场集中度有提高的趋势，行业内公司有望借助资金、技术、渠道和品牌优势进一步做大做强，通过全国性扩展和行业并购提高市场占有率，公司未来高速增长前景可期。

二、项目交易的必要性

北京数字政通科技股份有限公司成立于 2001 年，是中国领先的智慧城市应用与信息服务提供商，在数字化城市综合管理领域市场占有率超过 50%，居于绝对领先的地位。公司以“创新数字城市，成就政通人和”为己任，迄今为止已经为包括北京、上海、天津、重庆、广州在内的 200 多个国内城市客户提供并实施了全面的数字化城市管理解决方案，在网格化城市管理、网格化社会管理、综合执法管理、综合管网管理、国土资源管理、城市规划管理、市政管理和信访管理等城市管理领域拥有广泛的客户案例。

项目实施的必要性可以概括为以下三点：

（一）符合公司发展战略

地下管线的管理是智慧城市的基础，标的公司所处的地下管线探测行业，与数字政通所服务的数字城管同属于智慧城市这一大背景之下。本次收购，符合公司在行业内拓宽、完善业务线的战略；同时标的公司所提供的产品和解决方案极大地满足了行业客户的深度需求，也符合了公司行业纵横发展、深化发展的目标。

（二）有利于提高盈利能力

标的公司在行业内具有较好的市场竞争力，且自身业务未来的高速增长可期，

能够提高公司短期和长远的盈利能力。此外，标的公司提供的技术服务的盈利能力、毛利率等方面在行业内具有很强的竞争力，技术水平在业内排名第一，未来具备非常广阔的盈利空间。

（三）有利于加强协同效应

标的公司的主要业务集中于地下管线技术服务，与数字政通的数字城管业务与客户资源形成协同效应。一方面，标的公司在行业内专注于地下管线的探测、检测、管线信息系统管理等，公司已成功研发并拥有了一系列具有自主知识产权的核心技术和产品，在市场上具有较显著的应用服务优势，具有较高的市场占有率。另一方面，作为为数不多的拥有大量核心自主知识产权的地下管网企业，标的公司拥有的各项技术在地下管网领域得到广泛应用，在市场上具备良好口碑。本次收购后公司持有金迪管线和金迪科技各 40%的股份，有利于进一步加大协同效应，将公司产品与标的公司的产品技术相互整合，共同服务于智慧城市，并借力政府推广东风，提升公司的综合实力。

第三章 项目交易的具体方案

一、收购金迪管线及金迪科技各 40%股权

（一）交易概述

本次交易中，公司以支付现金的方式购买中国冶金地质总局地球物理勘察院持有的金迪管线、金迪科技各 40%股权。交易对价总额为 30,600 万元。

（二）定价依据

根据北京产权交易所公开信息，经中资资产评估有限公司评估，金迪管线的评估结果如下：截止评估基准日 2015 年 07 月 31 日，金迪管线资产总额账面价值为 13410.02 万元，负债总额账面价值为 9346.61 万元，净资产账面价值为 4063.41 万元，净资产评估值为 10078.17 万元，增值率为 148.02%。

根据北京产权交易所公开信息，经中资资产评估有限公司评估，金迪科技的评估结果如下：截止评估基准日 2015 年 07 月 31 日，金迪科技资产总额账面价

值为 1687.82 万元，负债总额账面价值为 1303.39 万元，净资产帐面价值为 384.43 万元，净资产评估值为 945.65 万元，增值率为 145.99%。

按照国有股转让挂牌程序，依据评估结果，经中国冶金地质总局批复，上述中国冶金地质总局地球物理勘察院所持保定金迪地下管线探测工程有限公司 40% 股权和保定市金迪科技开发有限公司 40% 股权挂牌价格合计为 12,000.00 万元。竞拍最终交易价为人民币 30,600 万元。

（三）股权交割和转让款的支付

交易采用一次性付款方式，将转让款在签署产权交易合同 5 个工作日内汇入北交所制定的结算账户。产权交易获得北交所出具的产权交易凭证后 5 个工作日内，买卖双方到登记机关办理股权变更登记手续，登记机关办理完毕股权变更登记手续并颁发新的营业执照之日视为产权交易完成之日。

（四）收购前后的股权结构

本次收购完成前后，金迪管线的股权结构如下：

股东名称	转让前出资额（万元）	转让前持股比例	转让后出资额（万元）	转让后持股比例
数字政通	-	-	400	40%
中国冶金地质总局地球物理勘察院	400	40%	0	0
洗骏峰	148.8	14.88%	148.8	14.88%
吴绘忠	91.2	9.12%	91.2	9.12%
倪国荣	73.2	7.32%	73.2	7.32%
梁德荣	73.2	7.32%	73.2	7.32%
王少君	73.2	7.32%	73.2	7.32%
吴孝国	31.2	3.12%	31.2	3.12%
詹家明	18	1.8%	18	1.8%
丁克峰	12	1.2%	12	1.2%
邹 晨	12	1.2%	12	1.2%
杨文娟	18	1.8%	18	1.8%
朱建立	18	1.8%	18	1.8%

李缓军	15	1.5%	15	1.5%
金 虹	16.2	1.62%	16.2	1.62%
合 计	1,000	100%	1,000	100%

本次收购完成前后，金迪科技的股权结构如下：

股东名称	转让前出资额（万元）	转让前持股比例	转让后出资额（万元）	转让后持股比例
数字政通	-	-	40	40%
中国冶金地质总局地球物理勘查院	40	40%	0	0
冼骏峰	14.88	14.88%	14.88	14.88%
吴绘忠	9.12	9.12%	9.12	9.12%
梁德荣	7.32	7.32%	7.32	7.32%
倪国荣	7.32	7.32%	7.32	7.32%
王少君	7.32	7.32%	7.32	7.32%
吴孝国	3.12	3.12%	3.12	3.12%
詹家明	1.8	1.8%	1.8	1.8%
杨文娟	1.8	1.8%	1.8	1.8%
朱建立	1.8	1.8%	1.8	1.8%
金 虹	1.62	1.62%	1.62	1.62%
李缓军	1.5	1.5%	1.5	1.5%
邹晨	1.2	1.2%	1.2	1.2%
丁克峰	1.2	1.2%	1.2	1.2%
合 计	100	100%	100	100%

（五）本次现金交易对价的资金来源

本次交易涉及的 18,000 万元现金对价将通过使用数字政通首次公开发行股票募集资金中尚未落实具体使用计划的超募资金予以支付，其余对价款以自有资金及银行贷款等方式支付。

第四章 经济效益和风险评估

一、经济效益分析

根据对标的公司的财务及业务尽职调查情况分析，预测 2016-2018 年公司的平均税后净利润为 4,000 万元以上，对应 PE 估值为 19.125 倍。标的公司未来几年的运营效率预计持续提高，可实现利润增长预期的确定性较高，可为上市公司带来持续性的利润回报，增厚上市公司业绩。

二、并购风险分析

（一）市场风险

从宏观层面分析，本次收购项目虽然目前受国家相关政策的鼓励和支持，地下管线技术服务行业相关系统建设的资金来源主要为各地的财政出资，如果国家整体经济环境发生改变，政府对这部分领域的投资减少，从而影响标的公司的市场前景。为此，公司对双方的有效资源进行整合，快速实现双方在技术研发、客户资源等方面的优势互补，加大产品研发力度和市场开拓力度，提高标的公司的竞争力和盈利能力，增强抗风险能力。

（二）整合风险

本项目实施过程中，可能面临标的公司被收购后对数字政通的发展思路、公司管理、公司文化的认同风险，以及由此引发的人才流失风险。为此，公司将通过继续收购自然人股东股权并设计与未来经营业绩挂钩的交易条件等方式，充分发挥经营管理层的积极性，因此不存在明显的管理风险。

第五章 对公司的影响

公司本次收购保定金迪地下管线探测工程有限公司 40%股权、保定金迪科技开发有限公司 40%股权，是为了加强公司在智慧城市顶层设计领域的技术实力，并在城市地下管线技术服务领域内挖掘新的业务成长点，完善和增加公司的产品线，提升专业技术服务能力。同时可以与公司现有数字化城市管理、创新社会管

理等业务有机结合，为公司已有的三百多家城市客户提供更多的产品和服务，在智慧城市的蓝海市场提升公司的综合竞争实力，获得更大的市场价值，为股东奉献更多的回报。

本次收购对数字政通加速发展成为中国领先的智慧城市应用与信息服务提供商具有重要的战略意义。

本收购项目完成后，通过加强运营管理和业务整合，预计收购标的公司将取得较好的经营业绩，对提高上市公司整体的业绩水平将产生积极的作用。

第六章 报告结论

本投资项目的成功实施，对数字政通加速发展成为中国领先的智慧城市应用与信息服务提供商具有重要的战略意义。本项目在正常的运营管理下，将为数字政通获得可观的财务回报，对提高上市公司业绩，有积极的作用。

综上所述，本项目具有良好的经济效益，投资风险可控，符合公司和广大投资者的根本利益，项目投资可行。

北京数字政通科技股份有限公司

2015 年 11 月 25 日