

**银江股份有限公司发行股份及支付现金购买资产
涉及江苏智途科技股份有限公司股权评估项目
对中国证监会第一次反馈意见之第 9 条之回复意见**

中国证券监督管理委员会：

根据银江股份有限公司于 2016 年 3 月 18 日收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（160357 号，以下简称“《反馈意见》”）以后，北京中同华资产评估有限责任公司（以下简称“评估师”、“中同华评估”）对贵会反馈意见中提出的问题进行了认真落实。现根据反馈意见的要求回复如下：

问题 9、申请材料显示，智途科技 2015 年 1-9 月营业收入为 3,250 万元，营业利润-48.82 万元，营业外收入 261 万元，净利润 145 万元，预测 2015 年 10-12 月主营业务收入为 1750 万元，净利润为 255 万元，同时预测 2016 年主要业务销售将增长 58%—94%，请你公司：1）结合 2015 年 10—12 月实际实现的收入及新增合同情况，补充披露 2015 年预测数据的合理性及 2015 年预测营业收入增长实现的可能性。2）结合同行业可比公司经营情况，补充披露智途科技预测主要业务收入、成本、毛利率等重要参数的选择是否符合谨慎性要求。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

问题回复：

1) 2015 年 10—12 月实际实现的收入及新增合同情况、2015 年预测数据的合理性及 2015 年预测营业收入增长实现的可能性。

(1) 2015 年 10—12 月实际实现的收入、新增合同情况以及 2015 年预测数据的合理性

根据智途科技 2015 年度未经审计合并财务报表，智途科技 2015 年营业收入为 5,988.29 万元，净利润 1,000.82 万元，公司在 2015 年 10-12 月的实际收入为 2,738.65 万元，净利润为 856.20 万元。

公司在 2015 年度 10-12 月份新增的合同有 24 份（其中 4 份为续签合同），合同总金额合计 25,290,490.21 元，相关合同明细如下：

合同编号	客户名称	项目名称	签订日期	合同金额(单位: 元)	备注
ZT 销 001-18	高德软件有限公司	技术服务合同(甲方委托乙方提供客户服务项目技术服务)	2015 年 10 月	5,270,000.00	连续合同
ZT 销 002-4	北京百度网讯科技有 限公司	委托加工服务协议(百度街景影像隐私识别数据制作服务)	2014 年	1,704,693.00	连续合同
ZT 销 002-6	百度在线网络技术(北 京)有限公司	委托加工服务协议(百度街景质检和 PS 制作服务)	2014 年	292,313.00	连续合同
ZT 销 002-7-2	百度在线网络技术(北 京)有限公司	委托加工服务协议(百度街景 POI 关联制作服务)补充协议	2014 年 7 月	600,775.00	连续合同
ZT 销 007-9	伟景行科技股份有限 公司	三维模型制作服务合同(新加坡)	2015 年 12 月	200,000.00	
ZT 销 007-10	伟景行科技股份有限 公司	三维模型制作服务合同(吉林)	2015 年 12 月	400,000.00	
ZT 销 020-2	江苏易图地理信息工 程有限公司	分包合同(北京地名普查的信息采集部分)	2015 年 12 月	3,103,890.06	
ZT 销 023-5	广州都市圈网络科技 有限公司	潮南、澄海地理空间框架建设项目委托制作合同	2015 年 11 月	206,800.00	
ZT 销 024-3	广东南方数码科技有 限公司	北京市第二次全国地名普查—外业普查(平谷区)项目服务合作	2015 年 10 月	900,000.00	
ZT 销 027-6	江苏星月测绘科技股份 有限公司	文安县农村土地承包经营权确权登记项目服务合作协议	2015 年 10 月	2,715,456.15	
ZT 销 031-2	武汉海达数云技术有限 公司	交通道路资产数据普查技术服务项目(试点)	2015 年 10 月	20,000.00	
ZT 销 031-3	武汉海达数云技术有限 公司	交通道路资产数据普查技术服务项目	2015 年 10 月	330,000.00	
ZT 销 031-4	武汉海达数云技术有限 公司	交通道路资产数据普查技术服务项目	2015 年 12 月	82,060.00	
ZT 销 043-2	南京国图信息产业股份 有限公司	兴化市农村土地承包经营权确权颁证	2015 年 12 月	2,015,000.00	
ZT 销 049-1	广州建通测绘地理信 息技术股份有限公司 河南分公司	巩义市农委农村土地承包经营权确权登记颁证工作项目技术协作合同书	2015 年 10 月	550,000.00	
ZT 销 049-2	广州建通测绘地理信 息技术股份有限公司 河南分公司	宁明县农村土地承包经营权确权登记颁证试点服务项目	2015 年 12 月	369,603.00	
ZT 销 050-1	天津市普迅电力信息 技术有限公司	数据加工处理服务框架协议(影像背景矢量化项目)	2015 年 10 月	3,000,000.00	
ZT 销 051	杭州天夏科技集团有 限公司	连续实景影像数据采集	2015 年 12 月	100,000.00	
ZT 销 052	非凡智慧(宁夏)科技 有限公司	技术服务合同(银川市三维建模制作项目)	2015 年 11 月	385,500.00	

ZT 销 054	北京艾曼天地科技有限公司	铀矿地质行业信息系统移动端项目开发	2015 年 11 月	80,000.00	
ZT 销 055	北京中天路通工程勘测有限公司	北京市第二次全国地名普查——外业普查（顺义区）劳务分包合同	2015 年 12 月	1,000,000.00	
ZT 销 056	上海必途信息技术有限公司	技术开发（委托）合同	2015 年 12 月	50,000.00	
ZT 销 057	北京市勘察设计研究院有限公司	工程测量劳务分包合同（密云县调查测量）	2015 年 12 月	1,844,400.00	
ZT 销 058	广州城市信息研究所有限有限公司	大丰三维数据制作（附三维建模规范）	2015 年 12 月	70,000.00	
总计				25,290,490.21	

智途科技 2015 年 10-12 月合同与订单比较饱满，在此期间经营成果较为理想。以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日收益法估值中，智途科技管理层预测 2015 年 10-12 月的营业收入为 1,750 万元，净利润为 255 万元，而实际上在此期间实现的未经审计的营业收入为 2,738.65 万元，净利润为 856.20 万元，预测收入和净利润均低于实际发生数据，2015 年度预测收入和净利润均已经实现。

（2）2016 年增长的可实现情况

如上所述，智途科技在 2015 年度 10-12 月份新增的合同有 24 份（其中 4 份为续签合同），合同总金额为 25,290,490.21 元。2016 年主营业务收入的预测，分为两部分，第一部分为 2015 年尚未执行完毕项目，通过预测在 2016 年预计完工的百分比来预计带来的营业收入；第二部分为通过预计 2016 年能够新签下的合同订单以及这些订单能够在 2016 年完成的比例预测 2016 年的收入。根据智途科技的财务数据和未来发展规划，2015 年为智途科技布局市场的重要一年，北京子公司、合肥子公司和成都子公司相继设立，预计 2016 年能够完成销售收入 1 亿元和净利润 2,000 万元的既定目标。

2）同行业可比公司经营情况、智途科技预测主要业务收入、成本、毛利率等重要参数的选择是否符合谨慎性要求。

智途科技同行业上市公司有超图软件，四维图新，数字政通，中海达、天润科技，这五家可比上市公司的主营产品、营业收入、营业成本和毛利率指标近期情况如下：

单位：人民币万元，数据来源 wind 资讯

项目	超图软件 (2015 年 度)	四维图新 (2015 年 1-9 月)	数字政通 (2015 年 1-9 月)	中海达 (2015 年 1-9 月)	天润科 技 (2015 年 1-6 月)	平均数
主营产品	研发地理信息系统基础平台软件、应用平台软件,并基于完全自主知识产权的平台软件开展地理信息应用工程服务、咨询服务、运维服务等。	导航电子地图产品的研发、生产、销售和服务。	从事基于 GIS 应用的电子政务平台的开发和推广工作,为政府部门提供 GIS、MIS、OA 一体化的电子政务解决方案,并为政府提供各个部门间基于数据共享的协同工作平台。目前公司主要经营数字化城市管理、国土资源管理和规划管理等领域。	高精度卫星导航定位系统 (GNSS) 软硬件产品的研发、生产、销售,提供基于高精度 GNSS 技术的系统工程解决方案及相关服务。	地理信息数据获取、信息处理和信息服务与系统开发。	-
营业收入	46,715	98,739	30,235	39,746.85	1,528.96	43,392.96
营业成本	16,609	24,653	18,984	23,725.98	869.36	16,968.27
毛利率	64%	75%	37%	40%	43%	52%

本次对智途科技的估值中,智途科技管理层预计未来营业收入最大值是 2020 年的 20,000 万元,2016 年为 10,000 万元,预计毛利率为 50%,该预测数据符合智途科技经营规模的合理数值,也低于可比公司目前的平均数,所以智途科技管理层预测未来年度的营业收入、营业成本、毛利率等重要参数符合财务谨慎性要求。

中同华评估核查意见

中同华评估认为:智途科技 2015 年 10-12 月实现的营业收入与净利润大大高于智途科技管理层的预测,2015 年预测数据合理谨慎,2016 年预测的营业收

入增长预计能够实现；与同行业上市公司相比，智途科技预测的主要业务收入、成本、毛利率等重要参数的选择符合谨慎性要求。

北京中同华资产评估有限公司

2016年3月23日



2016年3月23日