

北京天健兴业资产评估有限公司关于  
对北京东方中科集成科技股份有限公司的  
重组问询函的回复



北京天健兴业资产评估有限公司  
PAN-CHINA ASSETS APPRAISAL CO.,LTD

二〇二一年三月

## 北京天健兴业资产评估有限公司关于 对北京东方中科集成科技股份有限公司的 重组问询函的回复

深圳证券交易所中小板公司管理部：

就贵所于 2021 年 3 月 5 日下发的《关于对北京东方中科集成科技股份有限公司的重组问询函》（中小板重组问询函（需行政许可）【2021】第 5 号）（以下简称“重组问询函”）的要求，北京天健兴业资产评估有限公司作为本次交易标的的资产评估机构，对重组问询函中所涉问题进行了分析核查，现就贵所问询意见答复如下：

问题 5、《报告书》显示，万里红 2020 年 10-12 月至 2025 年预测销售收入分别为 38,125.46 万元、119,186.38 万元、164,529.13 万元、195,387.05 万元、225,466.26 万元、241,529.52 万元。万里红 2018 年至 2020 年 1-9 月的营业收入分别为 35,758.19 万元、50,772.79 万元、24,434.81 万元；

（1）请你公司补充披露万里红主要产品（或服务）的预测期各期营业收入增长率，并说明预测增长率的波动原因及合理性。

（2）请你公司补充披露营业收入预测涉及的重要参数，包括但不限于主要产品（或服务）的预计完成合同数量、合同单价等。

（3）请你公司结合市场供求状况及变动原因、行业内主要企业及其市场份额、万里红市场占有率、主要客户变动情况、目前在手客户和项目具体情况、及新客户、新项目拓展及中标情况，补充披露万里红收入预测数据的来源及可实现性。

（4）请你公司补充披露万里红预测成本增长情况与预测收入的匹配性。预测期各类业务成本占收入比例与报告期相比差异情况、差异原因及合理性。

（5）请你公司结合报告期主要项目合同单价及主要成本价格变动趋势、同

行业可比公司毛利率的变动趋势，补充披露万里红预测期整体毛利率和各项业务毛利率的具体预测依据，未来保持毛利率稳定的具体措施。

(6)《报告书》中收益法的评估情况显示，预测万里红自由现金流量时预测期内财务费用均为负值，而计算折现率时选取加权平均资本成本，预测的目标资本结构 D/E 值为 6%，预测期内债务资本回报率为 3.85%。请你公司补充披露现金流和折现率计算口径不匹配的原因。

(7) 请你公司结合万里红经营模式及结算模式、同行业可比公司情况等，补充披露万里红业绩波动的具体原因及合理性；同时结合评估盈利预测情况，补充披露评估时是否考虑万里红业绩波动的影响，如否，请说明原因。

(8) 请补充披露业绩承诺与相关评估估值是否一致，如否，请说明原因及合理性。

请独立财务顾问和评估机构核查并发表明确意见。

回复：

一、请你公司补充披露万里红主要产品（或服务）的预测期各期营业收入增长率，并说明预测增长率的波动原因及合理性

预测期内，万里红主要产品的营业收入增长率如下表所示：

产品/年份	2020 年 (注)	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
信息安全保密	-35.63%	72.02%	22.17%	17.27%	12.38%	7.49%
虹膜识别	138.47%	102.15%	43.51%	24.77%	17.34%	12.14%
政务集成	410.02%	105.49%	49.39%	18.60%	16.92%	5.93%

注：预测期为 2020 年 10-12 月及 2021 年-2025 年，其中，为保持可比性，2020 年 10-12 月的营业收入增长率已按 2020 年度全年营业收入金额计算。

#### (一) 信息安全保密业务增长率分析

预测期内，万里红信息安全保密业务增长率分别为-35.63%、72.02%、22.17%、17.27%、12.38%及 7.49%，其中增长率在 2020 年为负，在 2021 年较高，并在 2022 年-2025 年呈现逐年回落的趋势。具体情况如下：

1、信息安全保密行业将迎来加速建设期。信息安全保密业务系万里红的主

要业务之一，公安信息安全系统领域系万里红信息安全保密业务涉及的重点发展领域。万里红以深厚的技术积累、多年的研发优化、持续的产品适配更新及对客户规划的深刻理解，已经成为了公安信息安全系统领域的信息安全保密产品主要供应商之一。公安信息安全系统因其规划布局的特殊性，采用自上而下逐级建设的方式开展，其中 2017 年主要集中在省级单位和省会城市，2018 年及之后年度开始扩展到各地市、县及基层科、所、队，建设单位数量的扩张带来建设项目总规模的扩大，万里红主营的信息安全保密业务规模也随之呈现不断增长的趋势。

2、新冠疫情影响导致 2020 年收入增长速度为负，但 2021 年快速增长。2020 年，受新冠疫情影响，部分项目延迟开展，万里红预计全年信息安全保密业务收入出现一定程度下滑，其中 2020 年 1-9 月该业务已实现收入 17,469.32 万元，下滑明显，随着新冠疫情影响的逐渐降低，预计 2020 年 10-12 月业务开展将有所恢复，并将实现收入 9,952.74 万元，全年收入金额较 2019 年减少 35.63%。2021 年，预计万里红信息安全保密业务将实现 72.02% 的增长，增幅较快，主要系：①2020 年新冠疫情影响了业务开拓，该业务的基数较低，而随着 2021 年该业务的开展基本恢复正常，预计收入将快速增长；②2020 年受新冠疫情影响，部分项目延迟实施，但随着公安信息安全系统规划布局的稳步推进，预计项目建设将在 2021 年加速实施，进一步推动了该业务在 2021 年的快速增长。

3、2022 年-2025 年，信息安全保密业务增长速度逐渐放缓。这一时期，预计万里红信息安全保密业务将分别实现 22.17%、17.27%、12.38% 及 7.49% 的增长率，业务规模不断增加但增长率呈现逐年回落的趋势，主要系：①万里红已在该行业积累多年，能够提供多种信创名录产品，且拥有较强的行业发展判断、突出的研发能力、贴近客户的服务体系，能够实现产品的不断迭代升级，推动新项目及新业务机会的发掘与实施，具备业务持续扩张的基础；②随着我国信创领域市场机会的不断释放，并考虑到市场竞争对手的参与所带来的市场竞争加剧影响，预计该业务的增长率将呈现逐年回落趋势。

## （二）虹膜识别业务增长率分析

预测期内，万里红的虹膜识别业务预计增长率分别为 138.47%、102.15%、43.51%、24.77%、17.34% 及 12.14%，增长率呈现逐年回落的趋势但业务规模不

断增加，主要系万里红在虹膜识别行业发展前景良好的背景下，能够凭借丰富的产品线拓展业务机会，但随着业务规模的增加，增速逐渐回落，具体如下：

1、虹膜识别行业发展趋势良好。2019年工信部出台《关于促进网络安全产业发展的指导意见》（征求意见稿），指出要推动相关行业主管部门、地方政府建设本行业、本地区网络安全态势感知平台，支持构建基于商用密码、指纹识别、人脸识别等技术的网络身份认证体系。虹膜识别具有唯一性、稳定性、精准性、快速性等特点，能够契合对身份鉴别准确性、可靠性越来越高的要求，随着前期试点推广的虹膜项目大规模应用取得了良好的实战效果，虹膜识别产品受到各地公安系统、机场、轨道交通等需求方的重视程度越来越强。根据新思界产业研究中心发布的《2019-2023年中国虹膜识别市场可行性研究报告》显示，2018年我国虹膜识别市场规模达到30.9亿元，同比增长42.4%，呈现高速增长态势，预计到2022年，我国虹膜识别市场规模将达到74.5亿元，行业发展趋势良好。

2、万里红丰富多样的虹膜产品线，是虹膜识别业务增长的核心驱动力。在行业发展趋势良好的背景下，万里红不断加大对虹膜产品的研发投入，丰富产品线，目前已有多款成熟虹膜识别硬件产品及软件平台，能够应用于不同的应用场景，提供不同识别距离要求和不同识别速度要求的差异化解决方案，包括虹膜采集建库解决方案、虹膜身份核查解决方案、虹膜门禁测温管控方案等。

3、占领战略高地为万里红业务持续爆发发展提供了有力支撑。万里红虹膜识别产品主要服务于公安系统、政府机关等客户。在生物特征识别领域，公检法等高保密要求的机关是生物特征识别应用战略高地，而得到公检法等部门的认可，能够树立良好的品牌形象和产品信任度。万里红已取得了相关部门的认可，完成了国家虹膜库建设和20多个省级虹膜库建设，并实现两级虹膜库的互联互通，对于竞争对手或新进入者形成了一定的进入壁垒，为万里红未来虹膜识别业务的增长奠定了基础。

4、万里红前期的业务拓展将在2020年及2021年迎来业绩兑现期。2018年，随着技术与产品的可靠性得到验证，万里红开始发力于虹膜业务的市场开拓，并获得了客户的广泛认同。随着万里红为客户提供的试用期产品符合客户要求，已陆续验收并实现销售，万里红预计2020年及2021年进入到前期试用期产品密集

验收的高峰期，并预计在 2020 年及 2021 年实现 138.47%、102.15% 的高速增长。

5、随着竞争加剧，业务增长率有所降低。万里红预计能够依托前期的业务开拓，在虹膜领域形成产品与技术壁垒，并不断扩大业务规模。但随着时间推移，预计竞争对手也将推出更多的虹膜识别产品进入市场，加剧万里红与竞争对手之间的竞争关系。因此，万里红虹膜识别业务的增长率将逐渐回落，预计 2022 年-2025 年分别实现 43.51%、24.77%、17.34% 及 12.14% 的增长率。

### （三）政务集成业务增长率分析

1、政策支持政务集成业务的快速发展。随着信息安全事件频发以及中兴、华为等国内科技公司被美国制裁，供应链安全直接束缚了我国高科技产业的自主发展，基于摆脱基础科技产业受制于人的要求，国家提出“2+8”安全可控体系。其中，2020 年-2022 年是国家安全可控体系推广最重要的 3 年，中国 IT 产业从基础硬件到基础软件以及行业应用软件都将迎来自主可控的发展机遇。尤其是，政务集成领域系国家安全可控体系布局中的重要一环，对安全可控的要求更高，随着国家安全可控体系推广的进行，政务集成领域的发展空间尤其明显。

2、2020 年及 2021 年的政务集成业务快速发展。万里红预计 2020 年及 2021 年政务集成业务将分别实现 410.02% 及 105.49% 的增长率，并在 2021 年达到 60,420 万元，且信创集成业务将成为政务集成业务的核心构成部分。主要系：① 2020 年是信创产业全面推广的起点，信创市场将逐步被打开，政务信创成为规模化推广的重要目标，万里红在拥有深厚的技术及行业积累前提下，预计信创集成业务迎来快速增长，进而导致 2020 年政务集成业务的预计快速增长；② 2021 年，日趋复杂的国际政治经济大环境、业政策等政治、企业数字化的转型以及国产品牌的崛起均成为催生的信创产业的重要因素，信创市场所面对的客户不仅是党政军、部委等职能机构，同样也面向央企及重要行业，万里红拥有较为全面信创产品、项目经验、客户资源以及涉密集成信息资质，能够在信创领域快速发展的时期把握机遇，预计将在 2021 年继续取得业务收入的规模化突破。

3、2022 年-2025 年，预计收入增长率将逐步回落。基于万里红拥有系统集成业务的项目经验以及在传统业务中积累的客户资源，公司得以快速进入该领域，在信创集成市场中占据有利位置。由于信创业务的开展需要一定的门槛条件，如

项目经验、公司规模能力以及资质资格，外来竞争者很难在短时间打入，因此万里红预计 2022 年仍将能实现 49.39% 的业务收入增长率。但随着万里红收入规模的扩张，以及外部竞争者的逐渐渗透，预计收入增长率将逐渐回落，并预计 2023 年-2025 年实现 18.60%、16.92% 及 5.93% 的增长率。

**二、请你公司补充披露营业收入预测涉及的重要参数，包括但不限于主要产品（或服务）的预计完成合同数量、合同单价等**

预测期内，万里红的主营业务收入主要来自于对外产品销售或提供服务，但业务合同一般是围绕客户需求提供一系列产品或一揽子解决方案，即存在一项合同多款产品的情况。因此，为了对未来业务进行有效评估，本次交易中评估按照同类产品的预计销售数量及预计销售单价作为重要参数进行预测，具体如下：

序号	项目/年份	预测值					
		(10-12) 2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
一	安全保密项目	9,952.74	47,172.53	57,628.61	67,578.34	75,941.20	81,630.03
1	内网安全管理类						
1-1	数量（万）	38.00	170.00	212.50	255.00	293.25	322.58
1-2	单价（元/个）	216.00	211.68	207.45	203.30	199.23	195.25
1-3	金额（万元）	8,208.00	35,985.60	44,082.36	51,840.86	58,424.64	62,981.77
2	保密检查类						
2-1	数量（万）	1.60	9.00	11.25	13.50	15.53	17.08
2-2	单价（元/个）	238.87	234.09	229.41	224.82	220.33	215.92
2-3	金额（万元）	382.19	2,106.84	2,580.87	3,035.11	3,420.57	3,687.37
3	电磁泄漏防护设备及通信保密设备						
3-1	数量（万）	0.05	2.00	2.40	2.76	3.04	3.19
3-2	单价（元/个）	1,839.31	1,802.53	1,766.48	1,731.15	1,696.52	1,662.59
3-3	金额（万元）	91.97	3,605.05	4,239.54	4,777.97	5,150.65	5,300.02
4	其他安全保密项目						
4-1	数量（个）	50.00	100.00	150.00	200.00	250.00	300.00
4-2	单价（万元/个）	0.79	0.77	0.76	0.74	0.73	0.71
4-3	金额（万元）	39.39	77.20	113.48	148.28	181.64	213.61
5	配套硬件及服务						

序号	项目/年份	预测值					
		(10~12) 2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
5-1	金额（万元）	1,231.20	5,397.84	6,612.35	7,776.13	8,763.70	9,447.26
二	<b>虹膜识别项目</b>	<b>3,172.72</b>	<b>11,593.86</b>	<b>16,638.52</b>	<b>20,760.51</b>	<b>24,360.04</b>	<b>27,317.96</b>
1	虹膜身份核查系统、虹膜采集系统	2,432.05	8,761.06	11,652.21	14,390.48	17,088.70	19,481.12
2	移动身份核查	18.72	130.09	1,235.84	1,643.67	2,029.93	2,314.12
3	终端安全登录、身份认证	519.47	1,061.95	1,412.39	1,878.48	2,319.92	2,644.71
4	门禁管理系统、AB 门管理系统	202.48	755.80	1,077.02	1,250.54	1,404.01	1,436.41
5	远距离虹膜识别、桌面及闸机通道应用		884.96	1,261.06	1,597.35	1,517.48	1,441.60
三	<b>政务集成项目及其他</b>	<b>25,000.00</b>	<b>60,420.00</b>	<b>90,262.00</b>	<b>107,048.20</b>	<b>125,165.02</b>	<b>132,581.52</b>
1	传统集成	3,200.00					
2	信创集成	21,600.00	58,000.00	87,600.00	104,120.00	121,944.00	129,038.40
3	运维项目及其他	200.00	2,420.00	2,662.00	2,928.20	3,221.02	3,543.12
四	<b>合计</b>	<b>38,125.46</b>	<b>119,186.38</b>	<b>164,529.13</b>	<b>195,387.05</b>	<b>225,466.26</b>	<b>241,529.52</b>

由上表可知，部分产品在 2020 年及 2021 年的销量、业务收入变动较大，具体原因如下：

1、对内网安全管理类产品预计销量、业务收入变化较大的说明。2020 年 10-12 月，预计内网安全管理类的销售数量为 38 万个，占全年销售数量的 39%；2021 年，预计内网安全管理类的销售数量为 170 万个，业务收入较 2020 年增长 53%。上述期间的增长较为迅速，主要系国家信创市场快速扩张，对内网安全管理类产品的更新升级替换需求也将随之增大。

2、对保密检查类产品预计销量、业务收入变化较大的说明。2021 年，预计保密检查类产品的销量为 9 万个，业务收入 2,107 万元，较 2020 年增长 190.53%，增长较为迅速，主要系①保密检查类产品属于市场较新的产品类型，客户已将其作为常备功能模块进行批量采购，因此销量显著增加；②保密类产品在信创背景下滋生了新需求，原来的保密检查类产品主要针对 windows 系统进行测评，在当前信创趋势下，需要对基于 linux 的红旗、麒麟等国产操作系统软件环境进行测评。



3、电磁泄漏防护设备及通信保密设备预计销量、业务收入变化较大的说明。2021年，预计电磁泄漏防护设备及通信保密设备业务收入较2020年大幅增长超过20倍，主要系：①电磁泄露防护设备及通信设备是涉密网建设必备产品，随着我国信创领域的深化发展，涉密网建设将成为我国信创业务的基础设施之一，电磁泄露防护设备将随之需求上升；②2020年及以前年度，保密检查类业务量相对较小，2021年销量2万个即相较以前年度的300-500个零星销售大幅增加。

4、虹膜身份核查系统、虹膜采集系统预计业务收入变化较大的说明。2021年，预计该业务收入较2020年大幅增长78.25%，主要系万里红自2016年开始着力发展虹膜识别业务以来，经历了技术的反复积累和验证，形成了与客户的高度粘性和产品技术壁垒，目前虹膜业务已逐渐进入收获期。

5、移动身份核查类产品预计业务收入变化较大的说明。2021年及2022年，预计该业务收入分别较上年大幅增长超过200%及900%，主要系移动身份核查类产品具备便携性，万里红经过技术突破，目前已具备模组化的移动身份核查模块，通过植入给警用手机或手持仪器方式为警用设备赋能，并将广泛运用于警用手持设备，市场空间广阔。但另一方面，该产品的收入绝对值相对较小，预测收入至2025年仍未能突破2,500万元，占万里红业务收入的比例较低。

6、终端安全登录、身份认证产品预计业务收入变化较大的说明。2020年10-12月预计该业务收入大幅增加，主要系该业务是万里红新产品，2020年万里红开始有计划的向市场推出该产品；2021年较2020年该业务收入增长104%，主要系终端安全、身份认证系统是虹膜采集及生态形成后最直接的应用场景和应用产品，其收入增长将因前期积淀而快速扩张。

7、政务集成业务产品预计业务收入变化较大的说明。2021年，预计信创集成业务收入5.8亿元，较2020年大幅增加，主要系信创市场属于新兴市场，市场快速发展、业务机会众多，2020年-2022年将是业务快速发展的良好机遇期。

三、请你公司结合市场供求状况及变动原因、行业内主要企业及其市场份额、万里红市场占有率、主要客户变动情况、目前在手客户和项目具体情况、及新客户、新项目拓展及中标情况，补充披露万里红收入预测数据的来源及可实现性

## （一）市场供求状况及变动情况为万里红收入预测的可实现性提供了支持

万里红主营业务涉及的信息安全保密业务、虹膜识别业务及政务集成业务所属行业均属于政策支持行业，市场规模不断增长，为万里红业务发展提供了广阔的需求，为收入预测可实现性提供了行业层面的支持。具体情况如下：

### 1、信息安全保密行业市场规模持续增长

信息安全是 IT 系统的“稳定器”，保证信息安全是企业业务得以顺利开展的重要基础。其中，安全事件和政策法规催生的下游需求是信息安全产业增长的重要推动因素。近年来国内外重大网络安全事件频发，信息安全形势严峻，信息安全保护逐步上升到国家安全层面，全球各国政府不断细化完善有关信息安全的政策和标准体系，加大信息安全领域投入力度，以提升整体信息安全防御水平，驱动全球信息安全产业快速增长。

根据工信部数据，2020 年我国软件和信息技术服务业实现收入 8.16 万亿元，同比增长 13.3%，其中信息安全产品和服务行业实现收入 1,498 亿元，同比增长 10.0%；而根据 Gartner 的预测，2020 年-2022 年，中国 IT 支出预计将分别达到 2.86 万亿元、3.09 万亿元及 3.26 万亿元，市场规模巨大。我国软件产品行及信息安全产品和服务行业均呈现整体不断发展、规模逐步增长的趋势。

IT 支出和信息安全市场的不断增长，是市场需求推动的反应，也是国家政策法规的不断支持体现，为万里红信息安全业务的扩张提供了广阔的市场空间。

### 2、虹膜识别行业市场规模快速增长

随着现代社会对公共安全和身份鉴别的准确性、可靠性要求日益提高，传统的密码和磁卡等身份认证方式因容易被盗用和伪造等原因已远远不能满足社会的需求，而以指纹、人脸、虹膜、静脉、声纹等为代表的生物特征以其唯一性、稳健性、可采集性、高可信度和高准确度在身份认证中发挥着越来越重要的作用，受到越来越多的重视。目前，基于反恐、国土安全和社会安全的需要，世界各国都加大了对安防领域的投入，在这种行业背景下，生物特征识别迎来了快速发展的时期，市场应用场景广阔，根据全球行业分析公司 GIA (Global Industry Analysts, Inc.) 的预测，2020 年全球生物识别市场预计将达到 241 亿美元，2020 年-2027

年复合年增长率将达到 19.3%，并将达到 828 亿美元。

此外，随着生物识别技术的发展，非接触式生物识别技术逐渐成熟，由于其非接触的特性能够避免使用者与机器的肢体接触，具有高效且卫生的特性，在全球市场中的应用逐渐兴起。而 2020 年新冠肺炎的爆发，则进一步促使非接触生物识别市场需求的不断增加。根据 KBV Research 发布的报告中显示，受新冠病毒大流行的影响，非接触式生物识别技术将迎来快速发展，到 2026 年，全球非接触式生物识别技术市场预计将达到 186 亿美元，复合年增长率为 19.1%。

尤其是在我国，由于生物特征识别应用是与人口基数相关的应用，这从本质上决定了中国生物特征识别市场具备成为全球最大生物特征识别市场的可能，而作为生物特征识别技术中易操作、精度高、有市场前景的技术，虹膜识别技术在中国的发展将迎来广阔市场。随着虹膜识别技术的不断成熟，虹膜识别已在高保密、高准确性和高稳定性要求的应用场景中得到快速发展，并且随着技术成熟和迭代，虹膜识别的应用场景也将更加多元化发展，推动虹膜识别产业的高速增长。

### **3、政务集成行业发展前景突出，市场空间广阔**

政策支持政务集成业务的快速发展。其中，十四五期间的十二项核心任务将“创新、科技自立自强”放在首要和核心地位，而发展关键核心技术“自主可控”的信创产业正是科技自立的重要组成部分；2020 年底，中央经济工作会议把强化国家战略科技力量、增强产业链供应链自主可控能力列为 2021 年的工作重点；2021 年 2 月 19 日，中央深改委强调加快功课重要领域“卡脖子”技术，有效突破产业瓶颈，牢牢把握创新发展主动权。国家顶层设计更有利于推动产业需求释放，加快各类资源对接，推进产业有序竞争。

万里红政务集成行业的核心构成部分是信创集成业务。目前，各地政府已启动 2021 年信创招标工作，持续推动信创产业发展；且自去年国资委要求以来，各央企也已经陆续开始大规模招标，为信创市场带来了更大的需求。随着信创招标的持续推进，党政、央企、重要行业的信创工作也在加速落实，信创集成业务潜在市场空间将逐渐释放，并进而推动政务集成行业的快速发展。

#### **（二）行业主要企业及其所占市场份额有助于构建良好的竞争格局**

万里红所涉及的信息安全保密领域、虹膜识别领域、政务集成领域均存在其他参与方,相关参与方均占据一定的市场份额,并与万里红形成一定的竞争关系,有助于构建良好的竞争格局,促进万里红的技术进步。

1、信息安全保密业务领域,除万里红外,参与的市场主体包括中孚信息(300659.SZ)、启明星辰(300369.SZ)、北信源(300352.SZ)等。其中,中孚信息的安全产品主要包括保密防护类产品,保密检查类产品及密码应用类产品等;启明星辰以网络安全产品为主,为用户提供网络安全软硬件产品、安全管理平台及运营服务等;北信源主营从事信息安全软件产品的研发、生产、销售及提供技术服务。根据上述各企业的2019年年度报告,中孚信息、启明星辰及北信源2019年度营业收入分别为6.03亿元、30.89亿元及7.22亿元。

2、虹膜识别领域目前尚无A股上市公司,除万里红外,参与的市场主体包括北京中科虹霸科技有限公司、上海聚虹光电科技有限公司、北京释码大华科技有限公司、武汉虹识技术有限公司等。其中,北京中科虹霸科技有限公司拥有接触式虹膜采集仪、智能虹膜人脸一体机、智能虹膜社区管理终端等产品;上海聚虹光电科技有限公司主要业务包括核心算法及虹膜识别软件、硬件产品的研发等;北京释码大华科技有限公司的虹膜解决方案覆盖安防、社保、金融、教育、医疗等行业;武汉虹识技术有限公司拥有虹膜采集设备、虹膜门禁机、虹膜智能锁、虹膜闸道机、虹膜门禁测温系统等产品。上述企业未公开披露其经营数据,无相关企业的市场份额情况。

3、政务集成领域除万里红外,参与的市场主体包括太极股份(002368.SZ)、浪潮软件(600756)、中国软件(600536)等。其中,太极股份的系统集成业务包括围绕定制化解决方案提供开展的咨询、系统集成、产品增值服务以及系统运维服务等;浪潮软件主要业务涉及电子政务、烟草及其他行业的软件开发及系统集成,在国内电子政务、烟草行业信息化等领域具有较强优势;中国软件拥有包括操作系统等基础软件、中间件、安全产品、应用系统在内的较为完善的自主安全软件产业链。根据上述各企业的2019年年度报告,浪潮软件、中国软件2019年度营业收入分别为14.56亿元、58.20亿元,太极股份系统集成服务2019年度营业收入金额为30.98亿元。

### （三）主要客户所处领域集中，有助于万里红顺利开拓相关领域其他客户

报告期内，万里红各期前 5 名客户变动较大，但客户性质及其所处领域基本无较大变化。其中，客户变动较大的主要原因系万里红产品的业务模式以项目制为主，相较年费制的软件型企业，万里红的终端客户对软件及相关产品的大额需求并非连续性，而是根据产品使用生命周期进行更新、升级或替换；客户所处领域基本无较大变化原因系万里红的信息安全保密业务、虹膜识别业务及政务集成业务的产品特性决定了其在现阶段所面向的客户主要是政府机关、军工企业、中央企业、科研院所等单位。

因此，万里红在政府机关、军工企业、中央企业、科研院所等单位，尤其是政府机关或公安系统等单位积累的成功项目经验、客户资源，有助于更加全面把握这一领域内的客户共性需求，并针对性的提出解决方案，升级迭代产品，保持产品先进性与前瞻性，也在一定程度上有助于开拓相关领域的其他客户机会。

### （四）在手客户和项目有助于完成 2021 年预测收入

截至 2021 年 2 月末，万里红不含税在手订单金额合计 53,200 万元，预计能在 2021 年形成收入的在手订单金额合计 5.16 亿元，已覆盖 2021 年预测总收入的 43%。在手订单的签订客户主要为政府机构及事业单位。

截至 2021 年 2 月末，万里红预计能在 2021 年形成收入的在手订单具体情况如下：

项目类别	在手订单（万元）	2021 年预测收入覆盖率
信息安全保密业务	11,400	24%
虹膜识别业务	1,500	13%
政务集成业务	38,700	64%
合计	51,600	43%

### （五）新客户和新项目拓展是万里红预测收入得以实现的重要方式

#### 1、信息安全业务及政务集成业务的拓展

报告期内，万里红信息安全保密业务及政务集成业务所面对的主要客户群体包括政府机关或公安系统。但另一方面，万里红的信息安全保密产品和信创集成

业务，产品线较齐全且拥有集成项目经验，能为多种领域、多种类型客户提供解决方案。目前，万里红已与银行业等金融机构的潜在客户积极接洽，参与金融信创试点的产品销售，考虑到银行业等金融机构的分支机构众多，其未来市场预计较为广阔。此外，万里红正在参与由国资委牵头的 96 家央企信创试点工作，预计该市场在未来 1-2 年将会逐步释放。

## 2、虹膜识别业务的拓展

目前万里红正在积极推动虹膜识别产品进入三代身份证的工作，涉及虹膜采集、虹膜识别、虹膜库管理平台等产品，万里红已经完成部级虹膜库和省级虹膜库建设，形成了该类业务开拓中的先发优势。此外，万里红已持续与多家银行类客户开展接洽工作，为该类客户的业务办理、金库等场景提供虹膜识别服务。

综上所述，万里红的各项业务均在积极扩张过程中，随着新客户和新项目的拓展，预计业务将呈现持续增长的过程。

### (六) 持续中标是业绩预测得以实现的保障

2020 年 10 月-2021 年 2 月，万里红的中标项目共计 55 项，中标金额约 3 亿元，主要包括信息安全保密项目、政务集成项目、虹膜识别项目等，持续中标是业绩预测得以实现的保障。万里红中标情况及其时间段分布如下表所示：

项目	2020 年 10-12 月	2021 年 1-2 月
数量	39	16

四、请你公司补充披露万里红预测成本增长情况与预测收入的匹配性。预测期各类业务成本占收入比例与报告期相比差异情况、差异原因及合理性

### 1、预测期内，万里红的业务结构将发生较大的变化

报告期及预测期内，万里红三大业务收入占比情况如下：

单位：%

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
信息安全保密业务	76.29	83.91	43.83	39.58	35.03	34.59	33.68	33.80
虹膜识别业务	9.82	4.74	9.17	9.73	10.11	10.63	10.80	11.31
政务集成及其他	13.88	11.36	47.00	50.69	54.86	54.79	55.51	54.89

<b>合计</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
-----------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

2018年及2019年，万里红的业务收入以信息安全保密业务为主，占营业收入的比例分别为76.29%及83.91%。2020年下半年及之后年度，随着疫情影响的削弱，以及政务集成领域的市场需求快速释放，预计万里红政务集成及其他业务的收入占明显提高，并成为万里红业务收入的最大构成部分。相应的，信息安全保密业务的业务收入占比将在2020年大幅下滑后，呈现逐年稳步持续下滑趋势。

## 2、万里红业务结构的变化将导致成本占比的变化，但具有匹配性

报告期与预测期内，万里红成本与收入的匹配关系如下表所示：

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
营业收入	35,758.19	50,772.79	62,560.27	119,186.38	164,529.13	195,387.05	225,466.26	241,529.52
营业成本	10,401.13	13,666.17	30,222.98	63,683.46	93,604.66	111,699.33	131,700.93	140,781.71
营业成本/ 营业收入	29.09%	26.92%	48.31%	53.43%	56.89%	57.17%	58.41%	58.29%

(1) 2018年及2019年，万里红的业务收入以信息安全保密业务为主，占营业收入的比例分别为76.29%及83.91%，而信息安全保密业务的毛利率分别为76.96%及77.98%，毛利率较高，进而导致万里红综合业务毛利率较高，营业成本总额占营业收入总额的比例较低。

(2) 2020年，预计万里红成本占营业收入的比例大幅提升。主要系2020年下半年，随着疫情的缓和，万里红政务集成业务快速扩张，四季度验收政务集成业务收入预计达到25,000万元，并导致政务集成及其他业务收入的全年合计金额占营业收入总额的比例达到47.00%，较2018年及2019年的13.88%及11.36%明显提升；但另一方面，政务集成业务的毛利率较低。因此，2020年万里红成本占营业收入的比例预计将随着收入结构的改变而快速提升至48.31%，明显高于2018年及2019年的29.09%及26.92%。

(3) 2021年-2025年，万里红的业务结构调整幅度相对2020年较小，成本占营业收入的比例也将保持相对稳定的趋势，并保持在50%-60%，具有匹配性。

综上所述，预测期内，万里红政务集成业务将迎来快速的发展，并导致业务

结构的变化，在万里红各业务的毛利率存在差异的基础上，预计 2020 年万里红的成本占营业收入的比例将呈现明显上升的特点，但随着业务收入构成的稳定，2021 年-2025 年成本占营业收入的比例也将基本保持稳定变化。预测期内，万里红成本占营业收入的比例与收入结构的变化相匹配，具备合理性。

**五、请你公司结合报告期主要项目合同单价及主要成本价格变动趋势、同行业可比公司毛利率的变动趋势，补充披露万里红预测期整体毛利率和各项业务毛利率的具体预测依据，未来保持毛利率稳定的具体措施**

由于万里红业务合同一般是围绕客户需求提供一系列产品或一揽子解决方案，同时存在一项合同多款产品的情况，因此本次交易中，评估按照同类产品销售数量及产品销售单价的变化作为重要参数进行预测。

**（一）预测期整体毛利率预测依据**

报告期及预测期内，万里红综合业务毛利率水平如下表所示：

单位：%

项目	2018 年	2019 年	2020 年		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
			1-9 月	10-12 月					
综合业务毛利率	70.91	73.08	74.80	36.88	46.57	43.11	42.83	41.59	41.71

其中，2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月，万里红的综合业务毛利率分别为 70.91%、73.08% 及 74.80%，毛利率呈现较高的水平，主要系信息安全保密业务的毛利率水平偏高且该业务占万里红业务收入总额的比例较高。

2020 年第四季度，随着政务集成及其他业务的快速增长，预计万里红的收入结构将呈现较大的变化，政务集成及其他业务在 2020 年第四季度占收入的比例将达到 65.58%，明显高于 2018 年度及 2019 年度的 13.88% 及 11.36%。而由于政务集成及其他业务的毛利率较低，因此将导致万里红综合业务毛利率相较于报告期内的毛利率 70% 以上快速下降至 36.88%。

2021-2025 年，万里红毛利率呈现逐年下降的趋势但总体趋于稳定，主要系随着业务的开拓，各业务占收入的比重趋于稳定，且由于各业务的毛利率相对保持稳定，进而导致万里红综合业务毛利率趋于稳定。

**（二）预测期各项业务毛利率预测依据**



## 1、信息安全保密业务毛利率分析及预测依据

报告期内，万里红的信息安全保密业务毛利率分别为 76.96%、77.98% 及 85.71%，呈现逐年上升的趋势；预测期内毛利率维持在 79.0%-80.3%之间，相对较为稳定，具体情况如下所示：

单位：%

项目	2018年	2019年	2020年		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
			1-9月	10-12月					
毛利率	76.96	77.98	85.71	80.25	79.02	79.08	79.14	79.21	79.27

预测期内，万里红信息安全保密产品毛利率维持在 79.0%-80.3%之间，高于 2018 年-2019 年毛利率水平，但低于 2020 年 1-9 月的毛利率水平，主要系：

(1) 2018 年-2019 年，万里红信息安全保密业务中的部分配套硬件及服务存在亏损销售情形，未来标的公司将加强该部分的产品管理和业务销售定价管理，并谨慎按照 10% 毛利率进行预测，因此导致预测期内该业务的整体毛利率水平高于 2018 年及 2019 年的 76.96% 及 77.98%；

(2) 2020 年 1-9 月，万里红信息安全保密业务中的部分配套硬件及服务的毛利率水平为 40% 左右，但鉴于未来该类业务将按照 10% 毛利率进行预测，因此导致预测期内该业务的整体毛利率水平低于 2020 年 1-9 月的 85.71%；

可比同行业公司类似业务毛利率具体数据如下：

毛利率 (%)						
序号	公司名称	业务类型	2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年
1	北信源	软件产品	92.37	94.12	94.24	95.85
2	启明星辰	安全产品	71.98	64.96	76.63	76.89
3	绿盟科技	安全产品	77.35	72.15	78.06	76.25
4	奇安信-U	网络安全产品		73.10	72.48	77.61
5	中孚信息	信息安全保密产品	79.60	89.31	89.10	87.61
6	中孚信息	保密防护产品			83.46	83.17
平均数			<b>80.33</b>	<b>78.73</b>	<b>82.33</b>	<b>78.73</b>

2017 年-2020 年上半年，可比公司相关业务的毛利率平均区间为 78%-83%。预测期内，万里红信息安全保密业务的毛利率与可比公司的毛利率水平相当。

## 2、虹膜识别业务毛利率分析及预测依据

报告期内，万里红的虹膜识别业务毛利率分别为 78.39%、74.92% 及 65.71%，呈现逐年下降的趋势，主要系随着虹膜识别产品的产品线向中低端扩张及规模化销售，平均销售单价有所降低。预测期内，除 2020 年 10-12 月外，该产品的毛利率也将呈现逐年小幅下滑趋势，具体情况如下所示：

单位：%

项目	2018 年	2019 年	2020 年		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
			1-9 月	10-12 月					
毛利率	78.39	74.92	65.71	46.75	64.06	63.79	61.79	59.97	58.01

(1) 2020 年 10-12 月的毛利率为 46.75%，低于报告期内及预测期其余年份的毛利率水平，主要系万里红在 2020 年 10-12 月验收了一项某省公安厅低毛利的千万级虹膜项目，该项目具有战略意义，万里红采用了低价销售的策略；

(2) 2021 年-2025 年的毛利率逐年下降且低于 2018 年-2019 年毛利率水平，主要系虹膜识别产品技术含量较高，整体单价较高，但随着该业务规模的逐年扩张，万里红也逐渐丰富该产品的中低端产品线，其单价整体呈现下滑趋势。因此，万里红预计将进一步大力推广该类产品并巩固其市场地位，预测期内基于谨慎性原则对其单价做出了持续下降预计。但另一方面，未来个别器件的更新换代不会造成单位成本的显著变化，成本将保持相对稳定。因此，虹膜识别产品的毛利相较于报告期内的毛利水平有所下滑。

目前 A 股暂无虹膜识别细分领域的上市公司，故根据其他生物识别上市公司数据对毛利率进行对比分析如下：

单位：%

序号	公司名称	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
1	虹软科技 (688088.SH)	88.89	93.27	94.29	93.66
2	海鑫科金 (430021.OC)	57.55	51.02	66.74	60.37
平均值		<b>73.22</b>	<b>72.15</b>	<b>80.52</b>	<b>77.02</b>

由上表可知，生物识别领域的可比公司毛利率平均值均较高。预测期内，预计万里红虹膜识别业务能够维持较高的毛利水平。

## 3、政务集成及其他业务毛利率分析及预测依据

报告期内，万里红的政务集成及其他业务毛利率逐期上升。预测期内，该产品的毛利率将呈现逐年小幅下滑趋势，且明显低于报告期内毛利率水平，主要系随着预测期内政务集成业务中的信创集成业务快速发展，“政务集成业务及其他”的收入结构将随之发生较大的变化，而信创集成业务的毛利率较低，进而导致预测期内“政务集成业务及其他”的整体毛利率呈现明显回落。具体情况如下所示：

单位：%

项目	2018年	2019年	2020年		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
			1-9月	10-12月					
毛利率	32.40	36.15	36.80	18.36	17.88	16.33	16.23	15.18	15.23

注：上表毛利率系政务集成产品及其他产品的综合业务毛利率。

由上表可知，预测期内，万里红政务集成及其他业务的毛利率水平相对较低且逐年回落，具体原因如下：

(1) 报告期内，万里红政务集成及其他业务的毛利率偏高，一方面系其他业务的占比相对较高且毛利率较高，拉升了政务集成及其他业务的综合业务毛利率，预计在预测期内政务集成产品的收入占比与其他产品的收入占比将明显拉开，综合业务毛利率也随之下降；另一方面系万里红积极响应国家信创政策的号召开展信创业务，但由于报告期内该业务处于大力推广的初期，且需要投入大量的研发，因此毛利率相对较高。而随着该类业务的逐渐成熟，预计在预测期内，该类业务的毛利率将呈现逐期回落并趋于稳定的趋势。

(2) 政务集成业务的发展需要以相对低毛利率的集成项目抢占市场空间，通过前期为客户布置自主可控的信息化系统集成服务来换取未来的全国产业化和软硬件升级换代的业务机会。这也就意味着政务集成业务包括了大量的硬件集成业务，万里红预计采用成本加成法作为定价策略以维持项目的毛利率水平，预计未来政务集成业务的综合毛利率在 15%左右。而运维项目等其他服务仍可以维持历史的较高毛利率水平，但将随着政务集成业务的扩张而收入占比逐年降低。总体而言，政务集成产品的综合毛利水平呈现下滑趋势。

(3) 政务集成业务属于新兴业务，但仍与传统集成业务存在一定的可比性。本回复选取承担传统集成业务的上市公司数据进行毛利率的对比分析，具体数据如下所示：

单位：%

序号	公司名称	业务类型	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
1	中国软件	行业解决方案	14.11	11.28	14.29	11.21
2	太极股份	系统集成服务	15.79	13.67	11.79	12.46
3	航天信息	网络、软件与系统集成	27.23	15.90	18.95	15.39
4	东华软件	系统集成设备	14.89	12.19	13.04	13.14
5	蓝盾股份	安全集成	14.88	33.59	44.19	41.79
6	神州信息	系统集成设备	11.97	12.01	9.85	10.84
7	东软集团	系统集成设备	13.17	13.66	13.85	12.68
8	华宇软件	系统建设服务	15.31	14.81	16.03	16.34
平均值			<b>15.92</b>	<b>15.89</b>	<b>17.75</b>	<b>16.73</b>

由上表可知，2017年-2020年上半年，系统集成领域的可比公司毛利率平均值区间为15%-18%，万里红预测期内的政务集成业务毛利率与上述可比公司的毛利率平均值差异较小。

### （三）维持毛利水平的具体措施

#### 1、加强研发，提升产品的市场竞争力

万里红历来重视技术创新和新产品的研发，已建设完善的研发体系，拥有一支具有高专业技术水平和较强自主创新能力的研发团队，业务骨干大多来自于知名学府和科研机构，且拥有多年信息技术行业从业经验。此外，万里红拥有强有力的技术支撑和坚实的技术后盾，通过不断深化自主研发的对产品进行的不断更新以维持其市场地位，目前万里红已拥多项授权专利及软件著作权，为提升万里红核心竞争力、保证可持续发展奠定了坚实基础。

#### 2、加强供应商管理，做好成本管控

万里红已建立完善供应商考核制度，按照合作年限、合作次数、合作金额等一系列指标对供应商进行考核备案，择优选择供应商，确保原材料的质量、价格和货物交付时间等符合公司生产要求。预测期内，万里红将通过对比市价、历史采购价以及三方比价等多种方式相结合，对采购成本进行把控。此外，万里红也将加强库存管控和原料采购管理，减少存货的非正常生产损失，做好成本管控。

六、《报告书》中收益法的评估情况显示，预测万里红自由现金流量时预测期内财务费用均为负值，而计算折现率时选取加权平均资本成本，预测的目标资本结构 D/E 值为 6%，预测期内债务资本回报率为 3.85%。请你公司补充披露现金流和折现率计算口径不匹配的原因

1、本次评估中，考虑到万里红于 2019-2020 刚完成新一轮融资，经与企业管理层访谈，从企业经营业务情况来看，目前没有明确的借款融资计划，暂无法确定万里红未来各年借款规模，且考虑到本次对万里红企业价值评估是采用的自由现金流折现模型，其公式如下：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用 × (1 - 税率) - 资本性支出 - 营运资金变动。

由此可知，若考虑一部分借款资金替换企业自有资金参与企业经营，利息费用不会对企业自由现金流造成影响，以 2021 年含财务杠杆和不含财务杠杆的自由现金流进行对比为例，如下表所示：

单位：万元

项目	不含财务杠杆	含财务杠杆
营业收入	119,186.38	119,186.38
营业成本	63,683.46	63,683.46
期间费用	36,493.37	36,606.60
其中：利息费用	-	113.23
其他收益	4,100.52	4,100.52
利润总额	23,110.07	22,996.84
净利润	20,919.23	20,818.46
加：利息费用	-	113.23
减：利息费用抵税	-	12.46
息前税后净利润	20,919.23	20,919.23

由此可见，利息支出不影响企业自由现金流的计算，故本次自由现金流预测中未考虑利息支出的影响。

2、对于折现率，在 WACC 计算过程中，虽然剔除 D/E 结构的 WACC 会等同于股东期望报酬 CAPM，同时，在 CAPM 计算确定中，结合  $\beta$  资产和  $\beta$  权益

的转换计算也需要剔除 D/E 结构的影响，以及个别风险中对于财务风险相关的也需要调整，故剔除 D/E 结构的 CAPM 在贝塔值和个别风险上的相应调整，从而使整体业务的折现率会趋同。

本次评估采用类比法对万里红的业务整体风险进行量化。在计算折现率过程中，考虑到万里红与可比公司的 D/E 结构差异较小，本次评估结合万里红的相关业务的经营情况（2018 年末 D/E 为 12%，2019 年股权融资前仍有付息债务安排）、资本期望报酬等因素，选用同行业可比上市公司的平均 D/E 结构，并考虑该目标资本结构计算确认的加权平均资金成本 WACC 作为标的公司整体业务的风险量化，这种方式确定的加权平均成本能够较好的反映同类业务的整体风险。

综合上述，本次评估采用自由现金流模型对企业价值进行评估符合企业实际情况，采用选取上市公司目标 D/E 结构计算的 WACC 符合该类业务的整体风险量化，故虽然现金流与折现率的口径计算不同，但其实质是匹配和一致的。

七、请你公司结合万里红经营模式及结算模式、同行业可比公司情况等，补充披露万里红业绩波动的具体原因及合理性；同时结合评估盈利预测情况，补充披露评估时是否考虑万里红业绩波动的影响，如否，请说明原因

#### （一）报告期内业绩波动的原因及合理性

##### 1、基于经营模式及结算模式，对万里红业绩波动的分析

报告期内，万里红合并口径营业收入和净利润如下：

项目	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年
营业收入（万元）	24,434.81	50,772.79	35,758.19
净利润（万元）	2,561.25	12,763.94	11,155.19

报告期内，万里红业绩波动的情况与经营模式及结算模式的关联性较小，主要影响因素系业务发展状况及新冠疫情影响。具体情况如下：

2019 年，万里红营业收入较 2018 年增长 15,014.59 万元，增长了 41.99%，净利润增长 1,608.75，增长了 14.42%，主要系信息安全保密业务规模快速扩张，是万里红经营业务大规模扩张下的业绩表现。2020 年 1-9 月，万里红营业收入及净利润水平均有所下滑，主要系上半年因受疫情影响，部分项目的进展缓慢，但

随着疫情的缓解，下半年复工有序推进，项目实施及验收逐步恢复正常。上述因素最终导致万里红 2020 年 1-9 月的整体业务规模减少，且导致项目验收进度被推后至 2020 年第四季度或 2021 年。

## 2、基于同行业可比公司业绩波动，对万里红业绩波动的分析

公司简称	营业总收入同比增长率（%）		
	2019 年	2019 年 1-9 月	2020 年 1-9 月
太极股份	17%	18%	3%
启明星辰	23%	22%	-9%
北信源	26%	71%	-4%
中孚信息	69%	73%	25%
<b>平均值</b>	<b>34%</b>	<b>46%</b>	<b>4%</b>

由上表可知，2019 年，可比公司的营业收入平均增长了 34%，而万里红的营业收入增长了 42%，万里红营业收入的变动趋势与可比公司具有可比性；2020 年 1-9 月，可比公司的营业收入增长率平均值为 4%，而万里红的营业收入则同比 2019 年 1-9 月有所减少，主要系受新冠肺炎疫情，万里红部分项目的进展缓慢，信息安全保密业务收入有所减少。

### （二）预测期对业绩波动影响的考虑情况

本次盈利预测对 2020 年 10-12 月的业绩预测已考虑了疫情的影响。但考虑到目前疫苗已研制成功并开始广泛接种，对于小规模疫情，也已有历史防疫经验且目前核酸检测筛查速度较快，当地政府能对疫情做出较快的反应并实施管控，因此假设在 2021 年及以后预测年度，新冠疫情不会对国内经济造成较大影响，未来万里红的业务将在市场需求的驱动下回归稳定增长。

## 八、请补充披露业绩承诺与相关评估估值是否一致，如否，请说明原因及合理性

本次业绩承诺与预测净利润的对比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
承诺净利润	7,100	21,000	31,000	39,100

预测净利润	7,088	20,919	30,988	39,084
-------	-------	--------	--------	--------

2020年-2023年，承诺净利润与预测净利润差额分别为12万元、81万元、12万元及16万元，占预测净利润的比例分别为0.17%、0.39%、0.04%及0.04%，差异较小，且承诺净利润金额均高于预测净利润金额，有利于保护上市公司及全体股东的利益，相关差异系上市公司与各业绩补偿方协商一致的结果。

## 九、评估机构核查意见

经核查，评估机构认为：

1、预测期内，信息安全保密业务收入在2020年有所下滑，虹膜识别业务、政务集成业务收入在2020年快速增长；自2021年-2025年，相关业务收入均逐年增加但增长率逐年降低，主要系相关领域的市场容量较大，且万里红拥有深厚的技术积累、成功的推广经验，能够理解客户的规划，具备业务规模逐年增加的基础，但随着业务的开展，市场竞争将逐渐加剧，业务规模的增速逐年降低。

2、预测期内，万里红业务收入主要来自于销售产品或提供服务，基于随着业务开展而产生的规模化效应，预测期内主要产品或服务的销售数量逐年上涨，而单价逐年下降，但业务规模总体仍将保持逐年上涨的趋势。

3、万里红所处行业属于政策支持型行业，发展趋势良好；报告期内，万里红因其业务主要以项目制为主，前5名客户变动较大，但客户性质基本无较大变化，终端用户基本为政府机构或公安系统；截至2021年2月末，万里红在手订单为5.32亿元，主要客户为政府机构及事业单位；在新客户及新项目拓展方面，万里红正加大对政府机关、央企、金融机构等群体拓展业务，为该等客户提供系统化的解决方案；在中标情况方面，2020年10月-2021年2月，万里红合计中标55项，包括信息安全保密项目、政务集成项目、虹膜识别项目等。

4、预测期内，万里红成本占营业收入的比例总体呈现上升的趋势，其中2020年-2022年的增长速度较大，主要系随着万里红业务的不断发展，毛利率较低的政务集成类业务收入占比增加；2023年-2025年，随着万里红业务结构逐渐趋于稳定，综合业务毛利率也保持相对稳定的变化趋势。

5、预测期内，信息安全保密产品毛利率持续保持较高的水平，主要系该业



务属于软件类业务，毛利率相对较高；虹膜识别产品毛利率在 2020 年第四季度较低，并至 2021 年逐渐回升至正常水平，主要系当期验收了一项某省公安厅低毛利的千万级虹膜项目；政务集成产品毛利率相对较低，主要系该业务需要采购大量的硬件产品，成本占比相对较高。

6、本次评估采用自有现金流对企业价值进行评估，利息支出不影响企业自由现金流；采用同行业可比上市公司的平均 D/E 结构，以及考虑该目标资本结构计算的加权平均资金成本 WACC，能更好的反映同类业务的整体风险，故虽然现金流与折现率的口径计算不同，但其实质是匹配和一致的。

7、2019 年万里红营业收入快速增长，系万里红经营业务大规模扩张下的业绩表现，且与可比公司营业收入的变动趋势具有可比性；而受疫情影响，2020 年 1-9 月万里红的营业收入同比减少，主要系受新冠肺炎疫情，万里红部分项目的进展缓慢，信息安全保密业务收入有所减少；本次评估盈利预测，2020 年 10-12 月已考虑了疫情的影响，但考虑随着防疫水平的提升，2021 年及之后年度已假设新冠疫情不会对国内经济造成较大影响。

8、2020 年-2023 年，承诺净利润与预测净利润的差额金额及占预测净利润金额的比例均较小，相关差异系上市公司与各业绩补偿方协商一致的结果；此外，业绩承诺金额大于业绩预测金额，有利于保护上市公司的利益。

**问题 6、《报告书》显示，万里红交易性金融资产的账面值为 92,115.99 万元。**

**(1) 请补充披露剔除该交易性金融资产后，万里红股东全部权益价值的评估增值额及增值率，并充分提示相关风险。请独立财务顾问和评估机构核查并发表明确意见。**

回复：

一、请补充披露剔除该交易性金融资产后，万里红股东全部权益价值的评估增值额及增值率，并充分提示相关风险。

根据资产评估机构出具并经国资监管机构备案的《资产评估报告》（天兴评报字（2020）第 1943 号），万里红股东全部权益价值在评估基准日 2020 年 9 月 30 日评估值为 380,400.00 万元，较归属于母公司股东权益账面值 149,974.24 万元，增值 230,425.76 万元，增值率 153.64%；本次交易涉及的万里红交易性金融资产账面价值为 92,115.99 万元，评估值为 92,115.99 万元，剔除交易性金融资产后，万里红股东全部权益价值的增值率为 398.26%，增值率较高。本次交易标的资产的评估增值主要受标的公司所处行业发展前景较好、信息安全保密未来需求等因素影响形成。

本次交易标的资产采用收益法和市场法进行评估，并将收益法评估结果作为最终评估结论，评估增值幅度尤其是剔除交易性金融资产后的增值幅度较大。虽然评估机构在评估过程中勤勉尽责，严格遵循了资产评估相关准则规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、市场环境出现重大不利变化等情况，可能导致标的公司盈利水平达不到资产评估预测的情形。提请投资者注意本次交易存在标的公司盈利能力未达到预期进而影响标的资产估值的风险。

## 二、评估机构核查意见

经核查，评估机构认为：

本次交易涉及的万里红交易性金融资产账面价值为 92,115.99 万元，评估值为 92,115.99 万元，剔除交易性金融资产后，万里红股东全部权益价值的增值率为 398.26%，增值率较高。上市公司已在《报告书》中补充披露剔除交易性金融资产后的增值幅度较大的风险。

**问题 10、《报告书》显示，万里红的主要资质和产品证书将于近年内到期，本次评估是基于“假设各项业务相关资质在有效期到期后能顺利通过有关部门的审批，行业资质持续有效”特定假设前提条件下进行的评估。**

**（1）请你公司补充披露万里红主要资质和证书续期应满足的条件和应履行的程序，是否存在续期风险，若存在，请予以说明并充分提示风险。**

(2) 说请你公司补充披露本次评估未考虑相关资质到期不能续期对万里红经营业绩产生的负面影响的合理性，并补充披露相关资质不能续期的后续交易安排。

请独立财务顾问和评估机构核查并发表明确意见。

回复：

一、请你公司补充披露万里红主要资质和证书续期应满足的条件和应履行的程序，是否存在续期风险，若存在，请予以说明并充分提示风险

(一) 万里红业务运营主要涉及的业务经营资质及产品证书情况如下：

### 1、业务经营资质

序号	颁发时间	证书名称	证书编号	有效期至	级别/标准	覆盖范围
1	2014.07.30	软件企业认定证书	京 R-2014-0718	-	-	-
2	2019.04.29	涉密信息系统集成资质证书	JCJ1119 00395	2022.04.28	甲级	业务种类：系统集成/软件开发
3	2019.06.25	涉密信息系统集成资质证书	JCJ1119 00700	2022.06.24	甲级	业务种类：运行维护
4	2020.12.2	高新技术企业证书	GR202011 004818	三年	-	-
5	2020.12.1	高新技术企业证书	GR202012 001356	三年	-	-

### 2、产品证书

#### 计算机信息系统安全专用产品销售许可证

序号	持证主体	产品名称	证书编号	发证单位	颁发时间	有效期至
1	万里红	WLH-USB 移动储存介质使用管理系统 V2.0 USB 移动储存介质管理系统（一级）	0403200790	公安部网络安全保卫局	2020.06.26	2022.06.26
2	万里红	虹膜身份核查系统 V2.0 身份鉴别（网络）	0404190381	公安部网络安全保卫局	2019.03.28	2021.03.28
3	万里红	万里红打印刻录监控与审计系统 V2.0 文档打印安全监控与审计（基本级）	0404201533	公安部网络安全保卫局	2020.10.09	2022.10.09
4	万里红	万里红虹膜终端安全登录系统	0403201518	公安部网络安全	2020.10.07	2022.10.07

北京天健兴业资产评估有限公司关于  
对北京东方中科集成科技股份有限公司的重组问询函的回复

序号	持证主体	产品名称	证书编号	发证单位	颁发时间	有效期至
		V1.0 身份鉴别（单机版）		保卫局		
5	万里红	万里红网络接入控制系统 V1.0 终端接入控制（一级）	0402200792	公安部网络安全保卫局	2020.06.26	2022.06.26
6	万里红	万里红智能光单向导入系统 WLH-1/V1.0 单向导入（基本级 -不支持 IPv6）	0402191786	公安部网络安全保卫局	2019.12.18	2021.12.18
7	万里红	万里红主机监控与审计系统 V2.0 内网主机监测（一级）	0405200789	公安部网络安全保卫局	2020.06.26	2022.06.26
8	万里红	网络光单向传输系统 WLH-1/V1.0 单向导入（基本级 -不支持 IPv6）	0402191323	公安部网络安全保卫局	2019.09.13	2021.09.13
9	万里红	网络化保密检查系统 V2.0 内网主机监测（一级）	0405200791	公安部网络安全保卫局	2020.06.26	2022.06.26
10	万里红	违规外联报警系统 V1.0 非授权外联监测（行标-基本级）	0404190972	公安部网络安全保卫局	2019.07.27	2021.07.27
11	万里红	虹膜身份核查系统 V3.0 身份鉴别（网络）	0404201923	公安部网络安全保卫局	2020.12.03	2022.12.03

**涉密信息系统产品检测证书**

序号	持证主体	产品名称	证书编号	发证单位	颁发时间	有效期至	标准
1	万里红	万里红笔记本视频信息保护系统 WLH-N1 型	国保测 2019C07148	国家保密科技测评中心	2019.01.14	2022.01.13	符合国家保密标准 BMB4-2000《电磁干扰器技术要求和测试方法》一级要求
2	万里红	万里红打印刻录监控与审计系统 V2.0	国保测 2019C07858	国家保密科技测评中心	2019.09.18	2022.09.17	符合国家保密标准 BMB15-2011《涉及国家秘密的信息系统安全监控与审计产品技术要求》中打印刻录监控与审计的相关要求
3	万里红	万里红存储介质信息消除工具 V3.0	国保测 2019C07916	国家保密科技测评中心	2019.10.15	2022.10.14	符合国家标准 BMB21-2007《涉及国家秘密的载体销毁与信息消除安全保密要求》中对 SATA 硬盘、USB 盘、CF 卡、SD 卡、SSD 固态硬盘和记忆棒信息消除的技术要求
4	万里红	万里红电磁屏蔽柜 WLH-G	国保测 2018C06501	国家保密科技测评中心	2018.05.15	2021.05.14	符合国家标准 BMB19-2006《电磁波漏发射屏蔽机柜技术要求

北京天健兴业资产评估有限公司关于  
对北京东方中科集成科技股份有限公司的重组问询函的回复

序号	持证主体	产品名称	证书编号	发证单位	颁发时间	有效期至	标准
							和测试方法》C 级的要求
5	万里红	万里红电磁屏蔽机桌 WLH-JZ1 型	国保测 2019C07731	国家保密科技测评中心	2019.07.25	2022.07.24	符合国家标准 BMB19-2006《电磁波漏发射屏蔽机柜技术要求和测试方法》B 级的要求
6	万里红	万里红电子文档安全管理系统 V1.0	国保测 2019C07898	国家保密科技测评中心	2019.10.12	2022.10.11	符合国家保密标准《涉及国家秘密的电子文档安全管理系统技术》(暂行)的要求
7	万里红	万里红密码保密柜 WLH-BMG1 型	国保测 2019C07732	国家保密科技测评中心	2019.07.25	2022.07.24	符合国家保密标准《存放涉密载体的保密柜安全技术要求》(暂行)的要求
8	万里红	万里红手机屏蔽柜 WLH-SJI 型	国保测 2019C07452	国家保密科技测评中心	2019.05.08	2022.05.07	符合国家保密标准《手机屏蔽产品技术要求和测试方法》(暂行)的要求
9	万里红	万里红网络传导干扰器(百兆 4 路) WLH 型	国保测 2018C06485	国家保密科技测评中心	2018.05.14	2021.05.13	符合国家保密标准《网络隔离传导干扰装置技术要求和测试方法》(暂行)的要求
10	万里红	万里红网络接入控制系统 V1.0	国保测 2020C08374	国家保密科技测评中心	2020.04.20	2023.04.19	符合国家保密标准《涉及国家秘密的信息系统网络接入控制产品技术要求》(暂行)的要求
11	万里红	万里红主机监控与审计系统(单机版) V2.0	国保测 2019C08203	国家保密科技测评中心	2019.12.23	2022.12.22	符合国家保密标准 BMB15-2011《涉及国家秘密的信息系统终安全监控与审计产品技术要求》中主机监控与审计基本型产品的要求
12	万里红	万里红主机监控与审计系统 V2.0	国保测 2019C07298	国家保密科技测评中心	2019.03.07	2022.03.06	符合国家保密标准 BMB15-2011《涉及国家秘密的信息系统终安全监控与审计产品技术要求》中主机监控与审计基本型产品的要求
13	万里红	万里红电子文件密级标志管理系统 V1.0	国保测 2020C08720	国家保密科技测评中心	2020.09.09	2023.09.08	符合国家保密标准 BMB38.1-2018《涉密信息系统电子文件密级标志第 1 部分:通用技术要求》的要求

北京天健兴业资产评估有限公司关于  
对北京东方中科集成科技股份有限公司的重组问询函的回复

序号	持证主体	产品名称	证书编号	发证单位	颁发时间	有效期至	标准
14	万里红	万里红涉密专用网口接插件 WLH-Y100	国保测 2020C08623	国家保密科技测评中心	2020.07.28	2023.07.27	符合国家保密标准 BMB44-2019《涉密专用网络接口插件产品技术要求》的要求
15	万里红	万里红身份鉴别系统（单机版） V1.0	国保测 2020C08735	国家保密科技测评中心	2020.09.11	2023.09.10	符合国家保密标准《涉及国家秘密的信息系统身份鉴别产品技术要求》（暂行）的要求

生物特征识别产品注册证书

序号	持证主体	产品名称	证书编号	发证单位	产品型号	注册标识号	有效期至
1	万里红	虹膜安全登陆设备	BioR-00091	电子标准院	WLH-IRIS-ZM7	0012 3304 (Hex)	2021.08.13
2	万里红	虹膜门禁设备	BioR-00089	电子标准院	WLH-IRIS-ZD8800	0012 3302 (Hex)	2021.08.13
3	万里红	虹膜识别一体机	BioR-00090	电子标准院	WLH-IRIS-YTJ1000	0012 3303 (Hex)	2021.08.13
4	万里红	虹膜识别仪	BioR-00088	电子标准院	WLH-IRIS-JD7	0012 3301 (Hex)	2021.08.13
5	万里红	虹膜闸机	BioR-00092	电子标准院	WLH-IRIS-ZJ8000	0012 3305 (Hex)	2021.08.13
6	万里红	移动终端虹膜识别设备	BioR-00093	电子标准院	WLH-IRIS-WX7	0012 3306 (Hex)	2021.08.13
7	万里红	远距离无感虹膜核验设备	BioR-00176	电子标准院	WLH-IRIS-HD061	0012 3309 (Hex)	2022.11.08
8	万里红	虹膜识别模组	BioR-00175	电子标准院	WLH-IRIS-MZ07	0012 3308 (Hex)	2022.11.08
9	万里红	远距离无感虹膜采集识别设备	BioR-00177	电子标准院	WLH-IRIS-HD091	0012 330A (Hex)	2022.11.08
10	万里红	虹膜识别武装弹药智能储存管理柜	BioR-00174	电子标准院	WLH-IRIS-QG100	0012 3307 (Hex)	2022.11.08
11	万里红	万里红虹膜+多模态生物识别仪	BioR-00173	电子标准院	WLH-IRIS-DM6000	0012 0301 (Hex)	2022.11.08
12	万里红	虹膜识别采集建库设备	BioR-00172	电子标准院	WLH-IRIS-JD5	0012 3402 (Hex)	2022.11.08
13	万里红	虹膜识别采集建库设备	BioR-00171	电子标准院	WLH-IRIS-JD7	0012 3401 (Hex)	2022.11.08

中国国家强制性产品认证证书

序号	持证主体	产品名称及系列	证书编号	发证单位	产品标准	有效期至
----	------	---------	------	------	------	------

序号	持证主体	产品名称及系列	证书编号	发证单位	产品标准	有效期至
1	万里红	万里红 LA230-H10 服务器	20190109 11249899	中国质量 认证中心	GB17625.1-2012; GB4943.12011; GB/T9254-2008 (A 级)	2024.10.09
2	万里红	万里红 LA130-H10Y 计算机	20190109 01253237	中国质量 认证中心	GB17625.1-2012; GB4943.1-2011; GB/T9254-2008	2024.10.09

#### 中国节能产品认证证书

序号	持证主体	产品名称及系列	证书编号	发证单位	产品标准	认证模式	有效期至
1	万里红	万里红 LA230-H10 服务器	CQC19701232162	中国质量 认证中心	CQC3135-2011	产品检验+ 初始工厂检查+获证后 监督	2024.10.10
2	万里红	万里红 LA130-H10Y 计算机	CQC19701232969	中国质量 认证中心	GB28380-2012	产品检验+ 初始工厂检查+获证后 监督	2024.10.10

## (二) 万里红主要资质和证书续期应满足的条件和应履行的程序

### 1、涉密信息系统集成资质证书(业务种类:系统集成/软件开发及运行维护)

根据《涉密信息系统集成资质管理办法》国家保密局令 2020 年第 1 号,涉密集成资质分为甲级和乙级两个等级(甲级资质单位可以从事绝密级、机密级和秘密级涉密集成业务;乙级资质单位可以从事机密级、秘密级涉密集成业务),目前万里红两项资质证书均为甲级,申请单位应满足以下条件:

具体条款	内容
第二章 第十二条 基本条件	(一) 在中华人民共和国境内依法成立三年以上的法人; (二) 无犯罪记录且近三年内未被吊销保密资质(资格),法定代表人、主要负责人、实际控制人未被列入失信人员名单; (三) 法定代表人、主要负责人、实际控制人、董(监)事会人员、高级管理人员以及从事涉密集成业务人员具有中华人民共和国国籍,无境外永久居留权或者长期居留许可,与境外人员无婚姻关系,国家另有规定的除外; (四) 具有从事涉密集成业务的专业能力; (五) 法律、行政法规和国家保密行政管理部门规定的其他条件。
第二章 第十三条 保密条件	(一) 有专门机构或者人员负责保密工作; (二) 保密制度完善; (三) 从事涉密集成业务的人员经过保密教育培训,具备必要的保

具体条款	内容
	密知识和技能； （四）用于涉密集成业务的场所、设施、设备符合国家保密规定和标准； （五）有专门的保密工作经费； （六）法律、行政法规和国家保密行政管理部门规定的其他保密条件。
第二章 第十四条	申请单位应当无外国投资者直接投资，且通过间接方式投资的外国投资者在申请单位中的出资比例最终不得超过 20%；申请单位及其股东的实际控制人不得为外国投资者，外国投资者在申请单位母公司中的出资比例最终不得超过 20%。 在新三板挂牌的企业申请资质以及资质有效期内的，还应当符合以下条件： （一）参与挂牌交易的股份比例不高于总股本的 30%； （二）实际控制人在申请期间及资质有效期内保持控制地位不变。
第二章 第十六条 具体条件	（一）总体集成（甲级资质） 1. 注册资本以货币资金实缴额不少于 3000 万元人民币。 2. 近 3 年的信息系统集成收入总金额不少于 4 亿元人民币，其中至少含有 3 个不少于 1000 万元人民币的信息系统集成项目。 3. 从事信息系统集成业务的相关人员不少于 200 名，且在本单位依法缴纳社保一年以上的人员不少于 160 名。 4. 省级以上人力资源和社会保障部门或者其授权机构认可的计算机技术与软件（含信息安全）专业相关高级职称或者执业资格的人员不少于 6 名，其中在本单位依法缴纳社保一年以上的不少于 4 名。 5. 具有自有产权或者租赁期 3 年（含）以上的涉密业务场所，使用面积不少于 100 平方米，实行封闭式管理，周边环境安全可控，且按照国家保密规定和标准配备、使用必要的技术防护设施、设备。 （二）软件开发（甲级资质） 1. 注册资本以货币资金实缴额不少于 3000 万元人民币。 2. 近 3 年的软件开发收入总金额不少于 8000 万元人民币，其中至少含有 1 个不少于 500 万元人民币的软件开发项目。 3. 从事软件开发业务的相关人员不少于 200 名，且在本单位依法缴纳社保一年以上的人员不少于 160 名。 4. 省级以上人力资源和社会保障部门或者其授权机构认可的计算机技术与软件（含信息安全）专业相关高级职称或者执业资格的人员不少于 6 名，其中在本单位依法缴纳社保一年以上的不少于 4 名。 5. 具有自有产权或者租赁期 3 年（含）以上的涉密业务场所，使用面积不少于 100 平方米，实行封闭式管理，周边环境安全可控，且按照国家保密规定和标准配备、使用必要的技术防护设施、设备。 （三）运行维护（甲级资质） 1. 注册资本以货币资金实缴额不少于 1000 万元人民币。 2. 近 3 年的运行维护收入总金额不少于 3000 万元人民币，其中至少含有 1 个不少于 100 万元人民币的运行维护项目。 3. 从事运行维护业务的相关人员不少于 100 名，且在本单位依法缴



具体条款	内容
	<p>纳社保一年以上的人员不少于 80 名。</p> <p>4. 省级以上人力资源和社会保障部门或者其授权机构认可的计算机技术与软件（含信息安全）专业相关高级职称或者执业资格的人员不少于 3 名，其中在本单位依法缴纳社保一年以上的不少于 2 名。</p> <p>5. 具有自有产权或者租赁期 3 年（含）以上的涉密业务场所，使用面积不少于 100 平方米，实行封闭式管理，周边环境安全可控，且按照国家保密规定和标准配备、使用必要的技术防护设施、设备。</p> <p>6. 涉密项目不少于 2 个且项目收入累计不少于 100 万元，其中应含有收入不少于 50 万元的项目 1 个。</p> <p>7.初次申请的，获得涉密信息系统集成资质（总体集成或者软件开发）三年以上，或者获得运行维护乙级资质三年以上。</p>

申请单位根据上述相关管理办法及条件按照程序进行申报，对本企业进行审查，完成资质延续申请。万里红相关条件符合上述要求，并已取得《涉密信息系统集成资质证书》。

## 2、高新技术证书

根据《高新技术企业认定管理办法》第三章认定条件与程序，其具体要求如下表所示：

具体条款	内容
<p>第十一条 认定为高新技术企业须同时满足以下条件</p>	<p>（一）企业申请认定时须注册成立 1 年以上。</p> <p>（二）企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权。</p> <p>（三）对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围。</p> <p>（四）企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%。</p> <p>（五）企业近 3 个会计年度（实际经营期不满 3 年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求： 1.最近 1 年销售收入小于 5,000 万元（含）的企业，比例不低于 5%。 2.最近 1 年销售收入在 5,000 元至 2 亿元（含）的企业，比例不低于 4%。 3.最近 1 年销售收入在 2 亿元以上的企业，比例不低于 3%。 其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于 60%。</p> <p>（六）近 1 年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于 60%。</p> <p>（七）企业创新能力评价应达到相应要求。</p>

具体条款	内容
	（八）企业申请认定前 1 年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。
第十二条 高新技术企业认定程序	<p>（一）企业申请</p> <p>企业对照本办法进行自我评价。认为符合认定条件的在“高新技术企业认定管理工作网”注册登记，向认定机构提出认定申请。申请时提交下列材料：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.高新技术企业认定申请书；</li> <li>2.证明企业依法成立的相关注册登记证件；</li> <li>3.知识产权相关材料、科研项目立项证明、科技成果转化、研究开发的组织管理等相关材料；</li> <li>4.企业高新技术产品（服务）的关键技术和技术指标、生产批文、认证认可和相关资质证书、产品质量检验报告等相关材料；</li> <li>5.企业职工和科技人员情况说明材料；</li> <li>6.经具有资质的中介机构出具的企业近 3 个会计年度研究开发费用和近 1 个会计年度高新技术产品（服务）收入专项审计或鉴证报告，并附研究开发活动说明材料；</li> <li>7.经具有资质的中介机构鉴证的企业近 3 个会计年度的财务会计报告（包括会计报表、会计报表附注和财务情况说明书）；</li> <li>8.近 3 个会计年度企业所得税年度纳税申报表。</li> </ol> <p>（二）专家评审</p> <p>认定机构应在符合评审要求的专家中，随机抽取组成专家组。专家组对企业申报材料进行评审，提出评审意见。</p> <p>（三）审查认定</p> <p>认定机构结合专家组评审意见，对申请企业进行综合审查，提出认定意见并报领导小组办公室。认定企业由领导小组办公室在“高新技术企业认定管理工作网”公示 10 个工作日，无异议的，予以备案，并在“高新技术企业认定管理工作网”公告，由认定机构向企业颁发统一印制的“高新技术企业证书”；有异议的，由认定机构进行核实处理。</p>
第十三条	企业获得高新技术企业资格后，应每年 5 月底前在“高新技术企业认定管理工作网”填报上 1 年度知识产权、科技人员、研发费用、经营收入等年度发展情况报表。
第十四条	对于涉密企业，按照国家有关保密工作规定，在确保涉密信息安全的前提下，按认定工作程序组织认定。

根据相关规定，高新技术证书在到期后企业按照要求准备材料递交申请进行重新认定，待审核通过完成认定。根据万里红未来预测，从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例超过 10%，研发费用占收入比例维持在 3% 以上，万里红致力于信息技术行业，且历史期顺利完成高新技术企业证书续期，不满足高新技术企业基本条件可能性较小。

### （三）万里红经营业务所需资质续期风险情况

万里红已经取得了上述经营资质和证书，且万里红业务开展中也会通过谨慎的管理对上述资质证书的申请进度、申请条件进行相应的管理安排，以确保万里红继续获得业务开展所需的资质及产品证书，若经营环境未产生重大不利变化，万里红未来到期换证属于正常程序，预计主要资质到期无法续期的风险较小。标的公司将在该等资质许可到期前严格遵照相关法律、法规及规范性文件规定的程序及时向主管部门申请办理相关资质延期手续或重新认定，避免因资质许可到期对生产经营造成不利影响。

#### **（四）标的资产主要资质和证书到期不能续期的风险**

万里红主营业务的运营需要涉及多种业务资质和证书，包括涉密信息系统集成资质证书、高新技术企业证书等。其中根据国家保密局的相关规定，系统集成企业参与涉密业务必须取得涉密信息系统集成资质证书，目前标的公司持有 2 份涉密信息系统集成资质证书，并分别于 2022 年 4 月及 2022 年 6 月到期；根据《高新技术企业认定管理办法》等文件规定，取得高新技术企业证书能够享受税收减免优惠，目前标的公司持有 2 份高新技术企业证书，并均分别于 2023 年 12 月到期。虽然标的公司在业务开展中会尽可能满足上述资质及证书所要求的条件，但若标的公司的经营环境发生重大不利变化，未来存在不能满足相关经营资质申请条件而未能及时完成续期的可能性，进而对标的公司的生产经营产生不利影响。

**二、说请你公司补充披露本次评估未考虑相关资质到期不能续期对万里红经营业绩产生的负面影响的合理性，并补充披露相关资质不能续期的后续交易安排**

#### **（一）未考虑相关资质到期影响的合理性**

本次评估未考虑资质到期不能续期对万里红经营业绩产生的负面影响具有合理性。相关业务资质未来到期换证属于正常程序，标的公司自取得上述经营资质后，从事相关业务的条件未发生重大不利变化，预计上述资质的无法续期风险较小，且最近 10 年内标的公司在涉密信息系统集成资质证书、高新技术企业证书等到期后（如有），均能顺利完成续期。此外，为确保相关业务资质能够顺利办理续期，万里红采取了如下应对措施：

## 1、制度保障

标的公司制定了较为完善的公司管理制度，对项目的合规运营及风险管理等方面均作出了明确的要求，能够最大限度地保证标的公司按照法律法规要求开展经营业务，为业务资质的取得及续期提供了制度保障。

## 2、人员保障

万里红设立资质办和保密办，安排专人负责公司业务资质的办理工作，该等专项负责人员均具备较为丰富的行业经验，熟悉相关政策要求，并能够根据法律法规及政策的实时变化督促公司对管理制度进行实时更新，以确保各项目合规经营并及时办理相关经营资质。

综上，万里红持有的业务资质到期无法续期风险较小，且已就其业务资质的办理及到期资质的续期采取了有效的应对措施，因此本次评估未考虑资质到期不能续期对标的公司经营业绩产生的负面影响具有合理性。

### （二）相关主要资质不能续期的后续交易安排

鉴于相关业务主要资质未来到期换证属于正常程序，标的公司自取得上述经营资质后，从事相关业务的条件未发生重大不利变化，预计上述主要资质的无法续期风险较小。根据目前的主要资质有效期情况，预计本次交易能够在资质有效期内完成，且预计主要资质的续期问题不会对本次交易构成重大影响。

## 三、评估机构核查意见

经核查，评估机构认为：

万里红主要资质和证书续期风险较小，万里红制订了相应的保障措施，本次交易评估假设未考虑相关资质到期具备合理性。

（本页无正文，为《北京天健兴业资产评估有限公司关于对北京东方中科集成科技股份有限公司的重组问询函的回复》之盖章页）

法定代表人：\_\_\_\_\_

孙建民

经办评估师：\_\_\_\_\_

周国康

经办评估师：\_\_\_\_\_

刘利娜

北京天健兴业资产评估有限公司

2021年3月