

中信证券股份有限公司
对
北京海兰信数据科技股份有限公司
关于《中国证券监督管理委员会上市公司并
购重组委员会审核意见的回复》
之核查意见

独立财务顾问



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二〇一八年九月

中国证券监督管理委员会：

2018 年 8 月 29 日，经贵会上市公司并购重组审核委员会（以下简称“并购重组委”）2018 年第 41 次会议审核，北京海兰信数据科技股份有限公司发行股份购买资产方案获有条件通过。

根据并购重组委审核意见，中信证券股份有限公司作为北京海兰信数据科技股份有限公司发行股份购买资产的独立财务顾问，就审核意见要求独立财务顾问核查的内容进行了审慎核查，并出具本核查意见。

如无特别说明，本核查意见中的简称或名词的释义与《重组报告书》中相同。

问题：

请申请人结合报告期及 2018 年 1-8 月收入实现情况等因素，说明标的公司主要资产持续盈利能力及预期业绩可实现。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

回复：

一、标的公司海兰劳雷经营业绩情况

标的公司海兰劳雷是海兰信与劳雷产业面向智慧海洋领域的整合平台，围绕海洋观测装备应用与系统集成服务能力进行投入建设，对核心海洋观测监测技术进行国产化突破转化，同时开展海洋大数据相关的信息数据服务能力建设。

海兰劳雷核心资产劳雷产业主要为客户提供海洋调查系统集成服务，自成立以来劳雷产业一直致力于海洋调查仪器的应用研究、系统集成、软硬件新产品开发、市场营销、售后技术服务以及工程技术咨询服务，是国内领先且具有国际影响力的海洋调查仪器企业。经过二十多年的耕耘，劳雷产业已拥有包括国家海洋局、水利部、中海油、中石化、中石油、交通部（海事局、救捞局）、测绘研究所在内的全国大部分海洋调查领域客户群。近年来，我国“海洋强国”等战略的推动我国海洋领域相关行业的不断发展，以及劳雷产业在海洋领域长期积累的竞争优势，使得标的公司报告期内保持较好的业绩和增长趋势。

2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-6 月及预测期的标的公司营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

项目	报告期				预测期		
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 1-6 月	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入	48,845.70	45,491.99	48,173.76	14,089.93	55,263.88	61,133.77	65,691.44
净利润	5,571.82	6,385.29	11,099.66	2,849.99	9,229.38	10,496.40	11,424.47

1、报告期内的业绩情况

海兰劳雷 2015 年、2016 年、2017 年营业收入为 48,845.70 万元、45,491.99 万元、48,173.76 万元，整体保持平稳。2015 年因有多条测量船所需设备的集中

采购，涉及收入约 1.14 亿元，导致海兰劳雷收入较高。剔除该项目的影 响，海 兰劳雷 2015 年-2017 年收入保持稳定增长。

2、2018 年上半年的业绩情况

（1）海兰劳雷收入的季节性符合其所处行业的特征

海兰劳雷所处海洋领域的主要客户为政府部门、科研院所、大型石油集团等，通常下半年结算金额会高于上半年。2015 年、2016 年、2017 年，海兰劳雷按季 度收入情况如下：

单位：万元

项目	2017 年		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	7,824.39	16.24%	8,994.56	19.77%	10,838.27	22.19%
第二季度	10,614.64	22.03%	8,223.49	18.08%	8,963.09	18.35%
第三季度	9,288.24	19.28%	13,166.40	28.94%	11,913.64	24.39%
第四季度	20,446.49	42.44%	15,107.54	33.21%	17,130.70	35.07%
合计	48,173.76	100%	45,491.99	100%	48,845.70	100%

如上表所示，报告期内，第四季度确认收入一般占全年收入 33%-43%，主 要系下游客户科研院所年底前采购订单执行较多所致，具有一定的季节性特征。

（2）2018 年上半年收入同比下降的原因

2018 年 1-6 月，海兰劳雷的营业收入为 14,089.93 万元，较 2017 年 1-6 月的 18,439.03 万元有所下降，主要是由于根据 2018 年 3 月第十三届全国人民代表大 会第一次会议批准的国务院机构改革方案，国家海洋局上级主管部门由国土资源 部变为自然资源部和生态环境部，受机构改革、组织调整因素，导致 2018 年 1-6 月执行来自国家海洋局及下属单位、高等院校的订单同比 2017 年 1-6 月减少约 900 万美元所导致。

二、标的公司海兰劳雷持续盈利能力及预期业绩可实现的情况

1、2018 年 1-8 月的业绩情况

随着机构改革、组织调整的逐步落实，并且积极拓展海洋地质调查、近海雷 达系统功能等新的应用领域，2018 年 7 月、8 月海兰劳雷订单执行速度明显加快，

共实现营业收入 9,036.80 万元，较 2017 年 7 月、8 月增长 118.20%。2018 年 1-8 月，海兰劳雷共实现营业收入 23,126.72 万元、净利润 4,651.57 万元，较 2017 年 1-8 月营业收入增加 546.21 万元、净利润增加 299.70 万元。

2、在手及拟签署并执行订单情况

截至 2018 年 8 月末，海兰劳雷在手订单 25,308.02 万元，较 2017 年同期增长超过 12%。同时，根据海兰劳雷与客户沟通、协议谈判及签署进度情况，以及对客户 2018 年采购需求的跟踪，2018 年 8-12 月，海兰劳雷预计可签署并执行完毕订单金额约为 2.40 亿元。

综上，结合海兰劳雷 2018 年 1-8 月已实现收入、在手订单情况、预计可签署并执行订单金额的合计，对 2018 年预测收入的覆盖率超过 130%，能够较好的保障预期业绩的实现。

3、未来的持续盈利能力情况

党的十九大报告中重申“坚持陆海统筹，加快建设海洋强国”，《十三五规划纲要》也明确指出“要坚持陆海统筹，发展海洋经济，科学开发海洋资源，保护海洋生态环境，维护海洋权益，建设海洋强国”。伴随国家政策的支持及打造海洋强国的强力投入，多个大型海洋调查相关项目获得批复、启动：①2017 年 4 月国家水利部大江大河水文监测系统建设工程（一期）可行性研究报告获得国家发改委批复，估算总投资为 6.69 亿元，全部为中央投资，工程建设期为 3 年；②2017 年 5 月，中国国家海底科学观测网正式被批复建立，项目总投资超 20 亿元，建设周期五年；③2017 年 6 月 20 日，国家发展改革委和国家海洋局联合发布《“一带一路”建设海上合作设想》，提出要重点建设三条蓝色经济通道；④2018 年初，国务院正式批复同意《“智慧海洋”工程建设方案》，共涉及 27 个重大项目，部分已经启动实施。随着上述项目的推进实施，将给海洋调查行业带来重大机遇，十三五期间及未来市场容量将得到进一步提升。

劳雷产业在海洋调查仪器应用与系统集成领域深耕多年，具有较高的品牌知名度和美誉度；拥有一支由应用科学家、仪器系统专家、高级工程技术人员和管理人员组成的专业化团队，并能够联合世界上的知名仪器生产厂家及科研院所，提供一流的海洋调查仪器和系统解决方案；与大量核心客户确定了长期的合作关

系，能够快速响应客户需求解决问题。

综上，海兰劳雷的业务模式明确，所处海洋领域面临较好的长期发展前景，公司竞争优势突出，具备持续盈利能力。

三、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

报告期内海兰劳雷经营业绩保持稳定增长，受客户相关主管部门机构调整等因素影响使得 2018 年 1-6 月的营业收入同比有所下降。2018 年 1-8 月，受相关影响因素的逐步消除，公司在手订单的执行已提速，公司营业收入、净利润水平已超过 2017 年同期水平。海兰劳雷的业务模式明确，所处海洋领域面临较好的长期发展前景，公司竞争优势突出，具备持续盈利能力；海兰劳雷在手订单及拟签署并执行订单充足，可实现预期业绩。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司对北京海兰信数据科技股份有限公司关于<中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会审核意见的回复>之核查意见》的签署页）

法定代表人：

张佑君

财务顾问主办人：

蒋文翔

朱烨辛

中信证券股份有限公司

2018 年 9 月 7 日