

深圳日海通讯技术股份有限公司

补充公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2017年9月8日，深圳日海通讯技术股份有限公司（以下简称“公司”或“日海通讯”）披露了《关于收购龙尚科技股权的公告》（公告编号：2017-038），公司的全资子公司深圳日海物联技术有限公司（以下简称“日海物联”）与龙尚科技（上海）有限公司（以下简称“龙尚科技”、目标公司）股东王焜、杨涛、郭云签署了《关于龙尚科技（上海）有限公司之股权转让协议》（以下简称“股权转让协议一”），日海物联与龙尚科技股东西藏千烨企业管理有限公司（以下简称“西藏千烨”）签署了《关于龙尚科技（上海）有限公司之股权转让协议》（以下简称“股权转让协议二”），日海物联以人民币12,345.00万元收购前述龙尚科技4位股东合计持有的龙尚科技68.0918%的股权（以下简称“本次交易”），本次交易完成后，日海物联将持有龙尚科技68.0918%的股权。现将本次交易的定价原则和依据补充披露如下：

一、 本次交易龙尚科技的综合估值

本次交易中，日海物联以人民币12,345.00万元获得龙尚科技68.0918%的股权，龙尚科技100%股权对应的综合估值金额为18,129.94万元。

二、 同行业公司估值比较

龙尚科技是国内较早进入无线通讯模组行业的厂商之一，专注于提供蜂窝无线通讯模组（包括GSM/GPRS/EDGE, WCDMA, CDMA1X/EVDO, TD-SCDMA, LTE以及NB-IoT全系列无线通讯模组），并基于模组扩展了技术服务方案设计、物联网平台服务等业务模式。无线通讯模组为物联网终端提供联网功能，是物联网的核心部件之一，在物联网产业链中，具有通用性、普适性、规模化的特点。除龙尚科技外，国内其他主要厂商还包括深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“广和通”）、芯讯通无线科技（上海）有限公司（非A股上市公司）、深圳市中兴物联科技有限公司（以

下简称“中兴物联”)、上海移远通信技术股份有限公司(非A股上市公司)、深圳市有方科技股份有限公司(非A股上市公司)等。鉴于广和通于2017年4月在深交所创业板上市,中兴物联于2017年7月被深交所创业板上市公司高新兴收购,日海物联本次收购龙尚科技的估值,以广和通和中兴物联的估值对比进行分析。

由于龙尚科技目前的业务模式是研发为主,销售模式以经销商的销售为主,将生产与加工环节外包给代工厂,因此龙尚科技的净资产规模较小。龙尚科技集中资源在4G和NB-IoT模组领域进行前瞻性布局,2017年,龙尚科技和中国移动物联网公司联合,在2017年第二季度CES上海通信展上第一个推出了集成NB-IoT、eMTC和GPRS三种模式的多模模块,并率先实现了规模量产,是小米、联想、海康威视、大华股份、分众传媒等公司4G模组战略合作伙伴。但目前市场上最大宗的出货量制式集中在2G领域,龙尚科技未将2G领域作为业务重点,相对同行业公司而言,收入规模较少,研发投入较大,导致阶段性亏损。目前,龙尚科技已经完成了NB-IoT模组的开发工作,小规模量产产品已交付用户用于商业测试;龙尚科技的4G模组出货量具备较大领先优势。无线通讯模组承载着绝大多数感知设备与物联网平台层的连接需求,是物联网平台与终端的连接载体,也是蜂窝通讯网络应用于物联网领域的主要实现手段。Gartner估计2020年全球物联网设备数量将达208亿个,达到2016年三倍以上规模。华为公司预测,2025年物联网设备的数量将接近1,000亿个。按照此数据测算,未来十年物联网新增设备终端数量年复合增长率将超过30%,特别是随着4G模组整体需求量快速增长和NB-IoT市场需求的加速释放,模组公司将会迎来发展期。在行业增长期,公司用市销率指标对同行业公司进行比较:

项目	广和通	中兴物联	龙尚科技
2016年度营业收入(万元)	34,435.36	58,204.39	19,951.06
2016年度净利润(万元)	4,032.15	4,147.43	-933.51
2016年末所有者权益(万元)	14,269.46	14,994.06	909.89
估值(万元)	100,312.78 ^{注1}	81,000.00 ^{注2}	18,129.94
市销率	2.91	1.39	0.91

注1:广和通(证券代码:300638)于2017年4月13日上市,首个交易日发行价格12.54元/股,对应公司估值100,312.78万元。2017年9月7日市值294,400.00万元。

注2:高新兴(证券代码:300098)2017年7月31日公告《发行股份及支付现金购买资

产并募集配套资金报告书》，交易各方同意标的资产即中兴物联合计 84.07%股权的交易价格确定为 68,096.70 万元。对应中兴物联 100%股权价值为 81,000.00 万元。

由上表可知，龙尚科技的市销率指标在可比公司中是最低的。

此外，如前所述，龙尚科技目前销售收入不高的原因是公司对 2G 产品领域关注度较低，集中力量研发 4G 和 NB-IoT 制式模组。随着 NB-IoT 和 eMTC 等制式模组技术成熟和市场需求的不断增长，2G 产品的需求会被 NB-IoT、eMTC 等窄带物联网制式逐步替代，龙尚科技的前瞻性布局将转换为未来的市场优势。

综上所述，日海物联此次收购龙尚科技的综合估值相对合理。

三、 公司对龙尚科技的经营管理安排

本次交易完成后，日海物联将持有龙尚科技 68.0918%的股权，并将根据龙尚科技的资金需求，对龙尚科技进行增资不低于 3,000 万元，不高于 5,000 万元。公司将继续保持龙尚科技的独立经营地位，同时对其经营中的重大事项实施管控。公司收购龙尚科技后，改选了董事会。龙尚科技董事由 5 名董事组成，公司委派 3 名董事，且董事长、法定代表人均由公司委派的董事担任。龙尚科技不设监事会，设监事 1 名，由公司委派。同时龙尚科技的财务总监由公司提名并经龙尚科技董事会聘任。

收购龙尚科技是公司“云+端”物联网战略的重要组成部分。日海通讯与运营商、重要的通讯行业用户保持了长期良好的合作关系，与龙尚科技的发展战略具有较强的互补效应。公司将利用自身的行业资源和资金优势，通过提供资金支持、拓展销售渠道、优化销售组织形式，快速提升龙尚科技销售规模；同时发挥规模优势，提升龙尚科技供应链议价能力和供应链管理水平和水平，提高龙尚科技的盈利能力，将龙尚科技先期于 4G 和 NB-IoT 前瞻性布局带来的市场竞争力最大化。本次交易完成后，公司将快速建立规模化的模组出货能力，同时结合物联网云平台技术，迅速建立公司物联网业务的云平台服务能力，完善公司“云+端”的物联网战略，建立公司多行业的端到端的物联网解决方案的能力，符合公司长远发展战略。

特此公告。

深圳日海通讯技术股份有限公司

董事会

2017 年 9 月 20 日