

北京海兰信数据科技股份有限公司

关于《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见

通知书》的回复报告

中国证券监督管理委员会：

贵会于 2018 年 3 月 21 日签发的《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》（172645 号）收悉。根据贵会的要求，北京海兰信数据科技股份有限公司已会同中信证券股份有限公司、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）、上海东洲资产评估有限公司对反馈意见所列问题认真进行了逐项落实并书面回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复中的简称或名词的释义与《北京海兰信数据科技股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》保持一致。

目录

1. 反馈回复文件显示, 1) 2015年北京海兰信数据科技股份有限公司(以下简称海兰信或上市公司)发行股份收购上海海兰劳雷海洋科技有限公司(以下简称海兰劳雷)100%股权时,以2015年6月30日为基准日对劳雷海洋系统有限公司、Summerview Company Limited(以下合称劳雷产业)进行了评估。根据该次评估结果,劳雷产业100%股权估值为78,098.68万港元。2017年5月停牌期间,海兰劳雷增资并收购了劳雷产业剩余45%的股权,该次交易中劳雷产业100%股权评估值为106,444万港元,较前次劳雷产业估值出现大幅增长。2)根据报告期及未经审计的2017年劳雷产业相关财务数据,劳雷产业2015年至2017年营业收入分别为48,845.70万元、43,422.64万元和44,516.37万元,2017年营业收入仍低于2015年,同时2015年至2017年末海兰劳雷在手订单金额21,170.45万元、21,715.55万元、21,333.75万元,未出现明显增长。本次交易收益法评估中,劳雷海洋系统有限公司(以下简称劳雷香港)和北京劳雷海洋仪器有限公司(以下简称劳雷北京)预测期2018年及以后年度主营业务收入预测存在较大增长,其中劳雷香港2018年主营业务收入预测增幅达到29.61%。3)劳雷产业2015年至2017年净利润分别为5,470.99万元、5,592.39万元和8,771.01万元,2017年净利润出现大幅增长,主要由于劳雷产业期间费用率出现了明显下降,如劳雷产业原股东方励、杨慕燕2016年薪酬分别较2015年约下降240万港元、港币100万港元。请你公司:1)进一步补充披露本次交易与2015年海兰劳雷收购劳雷产业55%股权的交易相比,劳雷产业估值出现大幅增长的合理性。2)结合本次交易劳雷产业2017年营业收入仍低于2015年,且三年在手订单数未出现明显增长的情况,补充披露预测期劳雷产业营业收入大幅增长的合理性和可实现性。3)补充披露报告期劳雷产业期间费用率出现明显下降的合理性,是否存在通过降低原股东方励、杨慕燕薪酬提高劳雷产业业绩及估值的情况,是否存在利益输送。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。.....3

2. 反馈回复文件显示, 1) 2015年上市公司前次交易设立海兰劳雷并收购劳雷产业55%的股权,该次交易仅对劳雷产业中的最主要经营实体劳雷香港采用收益法评估,其中2016年劳雷香港实际实现营业收入、净利润较前次收益法评

估预测差异分别为-17.13%和-14.17%，均未完成预测。2) 前次交易业绩承诺义务人承诺海兰劳雷净利润分别为 2,840 万元、3,200 万元和 3,360 万元，其中 2016 年海兰劳雷实现业绩 3,636.54 万元，较业绩承诺金额高 436.54 万元。3) 海兰劳雷在 2016 年通过现金方式收购广东蓝图 65%的股权。请你公司：1) 进一步补充披露 2016 年海兰劳雷在主要经营实体劳雷香港收入和利润均低于前次交易收益法评估预测的情况下，仍完成前次交易业绩承诺的合理性，并就海兰劳雷前次交易业绩承诺期各年本部及各子公司的业绩情况进行具体分析。2) 结合前次交易评估和业绩承诺相关情况，补充披露海兰劳雷在 2016 年收购广东蓝图 65% 股权完成后，广东蓝图后续经营产生的业绩在海兰劳雷前次交易业绩承诺中是否计算在内及其合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。17

3. 反馈回复文件显示，1) 2017 年 5 月本次交易停牌期间，标的资产海兰劳雷增资收购劳雷产业 45%的股权，增资金额超过收购劳雷产业部分的金额约为 21,781.89 万元。2) 报告期末，海兰劳雷将上述增资金额超过收购劳雷产业部分结合原自有资金购买银行理财产品共计 24,700 万元，并于 2017 年 10 月末将该部分理财产品全部赎回。3) 海兰劳雷计划将该部分资金投资于海洋大数据研发中心和无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化两个项目。请你公司补充披露：1) 报告期末海兰劳雷将上述增资金额超过收购劳雷产业部分结合原自有资金购买银行理财产品的合理性，截至目前海兰劳雷是否将该部分资金进一步用于购买其他银行理财产品。2) 上述海洋大数据研发中心和无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化两个项目截至目前的具体进展，未来仍需取得的相关审批手续，项目实施是否存在重大不确定性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。23

1. 反馈回复文件显示, 1) 2015 年北京海兰信数据科技股份有限公司 (以下简称海兰信或上市公司) 发行股份收购上海海兰劳雷海洋科技有限公司 (以下简称海兰劳雷) 100% 股权时, 以 2015 年 6 月 30 日为基准日对劳雷海洋系统有限公司、Summerview Company Limited (以下合称劳雷产业) 进行了评估。根据该次评估结果, 劳雷产业 100% 股权估值为 78,098.68 万港元。2017 年 5 月停牌期间, 海兰劳雷增资并收购了劳雷产业剩余 45% 的股权, 该次交易中劳雷产业 100% 股权评估值为 106,444 万港元, 较前次劳雷产业估值出现大幅增长。2) 根据报告期及未经审计的 2017 年劳雷产业相关财务数据, 劳雷产业 2015 年至 2017 年营业收入分别为 48,845.70 万元、43,422.64 万元和 44,516.37 万元, 2017 年营业收入仍低于 2015 年, 同时 2015 年至 2017 年末海兰劳雷在手订单金额 21,170.45 万元、21,715.55 万元、21,333.75 万元, 未出现明显增长。本次交易收益法评估中, 劳雷海洋系统有限公司 (以下简称劳雷香港) 和北京劳雷海洋仪器有限公司 (以下简称劳雷北京) 预测期 2018 年及以后年度主营业务收入预测存在较大增长, 其中劳雷香港 2018 年主营业务收入预测增幅达到 29.61%。3) 劳雷产业 2015 年至 2017 年净利润分别为 5,470.99 万元、5,592.39 万元和 8,771.01 万元, 2017 年净利润出现大幅增长, 主要由于劳雷产业期间费用率出现了明显下降, 如劳雷产业原股东方励、杨慕燕 2016 年薪酬分别较 2015 年约下降 240 万港元、港币 100 万港元。请你公司: 1) 进一步补充披露本次交易与 2015 年海兰劳雷收购劳雷产业 55% 股权的交易相比, 劳雷产业估值出现大幅增长的合理性。2) 结合本次交易劳雷产业 2017 年营业收入仍低于 2015 年, 且三年在手订单数未出现明显增长的情况, 补充披露预测期劳雷产业营业收入大幅增长的合理性和可实现性。3) 补充披露报告期劳雷产业期间费用率出现明显下降的合理性, 是否存在通过降低原股东方励、杨慕燕薪酬提高劳雷产业业绩及估值的情况, 是否存在利益输送。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

回复:

一、进一步补充披露本次交易与 2015 年海兰劳雷收购劳雷产业 55% 股权的交易相比, 劳雷产业估值出现大幅增长的合理性

本次交易与 2015 年海兰劳雷收购劳雷产业 55% 股权交易对比如下:

项目	2015年海兰劳雷收购劳雷产业55%股权	2017年海兰劳雷收购劳雷产业45%股权
评估基准日	2014年12月31日	2016年12月31日
劳雷产业100%股权评估值①	77,694.05万港元	106,444.00万港元
收购前一年的净利润②	3,064.17万港元	6,540.81万港元
对应静态市盈率(倍)③=①/②	25.36	16.27
收购当年的净利润④	6,773.61万港元	10,687.16万港元
对应动态市盈率(倍)⑤=①/④	11.47	9.96

2017年海兰劳雷收购劳雷产业45%股权较2015年海兰劳雷收购劳雷产业55%股权，劳雷产业100%股权评估值提高37.00%，主要系劳雷产业2017年和2016年净利润分别较前次收购时2015年和2014年净利润提高57.78%和113.46%。2015年海兰劳雷收购劳雷产业55%时对应静态市盈率和动态市盈率分别为25.36和11.47，2017年海兰劳雷收购劳雷产业45%股权时对应静态市盈率和动态市盈率分别为16.27和9.96，分别下降35.84%和12.99%。

综上，2015年海兰劳雷收购劳雷产业55%股权后劳雷产业盈利能力发生大幅增长，导致其估值出现大幅增长，同时市盈率呈现下降趋势。因此劳雷产业估值基于业绩增长具有合理性。

二、结合本次交易劳雷产业2017年营业收入仍低于2015年，且三年在手订单数未出现明显增长的情况，补充披露预测期劳雷产业营业收入大幅增长的合理性和可实现性

(一) 劳雷产业2015年至2020年收入的实现及预测情况

2015年至2020年，劳雷产业的收入实现及预测情况如下：

单位：万元

主体	报告期			预测期			
	2015年	2016年	2017年1-9月	2017年	2018年	2019年	2020年
劳雷香港 主营业务收入①	47,060.54	39,591.58	24,287.07	36,357.95	47,123.34	52,976.24	57,378.88
劳雷北京 主营业务收入②	12,884.76	9,573.89	5,132.18	10,586.70	11,095.56	11,629.46	12,189.63
合并 抵消③	11,822.22	6,296.26	4,442.07	5,782.02	7,494.04	8,424.83	9,124.99
其他业务收入④	722.63	553.44	1,051.67	1,710.15	1,438.70	1,614.29	1,746.36

主体	报告期			预测期			
	2015年	2016年	2017年 1-9月	2017年	2018年	2019年	2020年
劳雷产业合并⑤ =①+②-③+④	48,845.70	43,422.64	26,028.85	42,872.78	52,163.56	57,795.16	62,189.88
预测期收入增长金额					9,290.78	5,631.60	4,394.73
预测期收入增长率					21.67%	10.80%	7.60%

根据经审计的财务数据，劳雷产业 2017 年度实现营业收入 44,172.79 万元，较 2016 年增长 1.73%，超出 2017 年预测值 1,300.01 万元。

根据收入预测，劳雷产业 2018 年至 2020 年收入较上年增长 9,290.78 万元、5,631.60 万元和 4,394.73 万元，增长率为 21.67%、10.80% 和 7.60%。

2018 年 1-6 月，劳雷产业实现营业收入为 13,261.03 万元，较 2017 年 1-6 月的 17,316.78 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）劳雷产业营业收入大幅增长的合理性和可实现性

1、现有业务收入保持稳定

（1）在手订单情况

根据经审计的财务数据，劳雷产业 2017 年度实现营业收入 44,172.79 万元，较 2016 年增长 1.73%，超出 2017 年预测值 1,300.01 万元。

报告期内，劳雷产业的现有业务订单较为稳定，2015 年末、2016 年末、2017 年末，在手订单金额分别为 21,170.45 万元、21,715.55 万元、21,333.75 万元。较为稳定的在手订单情况能够保障预测期内劳雷产业现有业务收入的稳定。

（2）拟签署订单情况

①劳雷产业现有业务所处行业增长趋势确定性高

劳雷产业现有的海洋调查、探测仪器的主要客户为政府、大学与科研院所，

国家在十八大提出“海洋强国”战略，十三五规划中提出要“拓展蓝色经济空间。坚持陆海统筹，壮大海洋经济，科学开发海洋资源，保护海洋生态环境，维护我国海洋权益，建设海洋强国”。2018年至2020年将是具体政策规划实施落地的重要年份，根据劳雷产业在跟进的项目及国家发布的海底网相关民用领域的百亿投入，2018年至2020年劳雷产业的现有业务将保持稳定增长。

②劳雷产业在海洋观探测领域的龙头地位有利于把握未来的行业发展机遇

劳雷产业作为国内市场份额排名第一的海洋探测仪器供应商，跟进中的产品需求多数为劳雷产业独家供应的品牌，且客户多为常年合作伙伴服务粘性较高，因此具有较高的确定性。该等项目将在近期进入正式采购流程，劳雷产业有较大的把握争取获得该等订单。

③2018年拟执行订单较明确

截至2018年7月31日，劳雷产业手持订单2,827万美元，预计将在2018年内执行完毕。

根据劳雷产业与客户沟通、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，劳雷产业预计可签署并执行完毕订单金额约为3,417万美元，订单明细如下：

单位：美元

序号	用户单位	设备配置	预计金额
1	中海油**公司	地层剖面系统	\$180,000.00
2	华北**	声纳/地层剖面系统	\$250,000.00
3	天津****	无人水上水下地形综合测量系统	\$300,000.00
4	国家***局	ADCP/地形测量系统等	\$700,000.00
5	广东****	地形综合测量系统	\$800,000.00
6	浙江****院	无人遥测地形测量系统	\$300,000.00
7	国家**局	综合地形测量系统	\$420,000.00
8	厦门***	水下地形测量系统	\$300,000.00
9	中科院**所	潜标/浮标系统	\$1,000,000.00
10	中国**大学	水体剖面测量系统	\$700,000.00
11	河北***	地层剖面系统	\$100,000.00
12	国家****中心	船载测流系统/深海温盐深及绞车系统	\$1,500,000.00

13	国家****中心	大量程流场测量系统	\$300,000.00
14	国家***研究所	深海温盐深系统/潜标系统	\$500,000.00
15	国家****研究所	大量程流场测量系统	\$1,000,000.00
16	国家**研究所	潜标系统	\$320,000.00
17	**大学	坐底式潜标观测设备采购, 包括 ADCP/ 多参数水质仪等	\$400,000.00
18	中科院**所	雷达测流系统	\$200,000.00
19	**大学	船载走航剖面系统等	\$2,500,000.00
20	**大学	抛弃式测量系统	\$300,000.00
21	中科院**所	无人系统集成传感器/声通讯机等	\$400,000.00
22	**大学	船载水体测量系统	\$1,000,000.00
23	****	深水地形系统	\$1,100,000.00
24	**大学	温盐深剖面仪/ADCP	\$240,000.00
25	上海**院	ADCP	\$38,000.00
26	中科院**所**站	温盐深剖面仪	\$21,500.00
27	上海**站	波浪浮标	\$78,000.00
28	上海****	无人遥测地形测量系统	\$230,000.00
29	**大学	潜标/深水温盐深系统等	\$2,000,000.00
30	中科院*****	海面高光谱仪/温盐深剖面仪	\$120,000.00
31	宁波*****	多参数温盐深剖面仪	\$87,000.00
32	****学院	光学水体测量仪	\$140,000.00
33	**省**局	声学多普勒流速剖面仪	\$68,200.00
34	**省****研究所	声学多普勒流速剖面仪/温盐深	\$21,500.00
35	**大学	声学多普勒流速剖面仪	\$100,000.00
36	浙江*****公司	声学多普勒流速剖面仪	\$79,000.00
37	浙江*****有限公司	水下地形测量系统	\$143,000.00
38	**大学**学院	水下地形测量系统	\$148,000.00
39	浙江****学院	光学水体测量仪	\$140,000.00
40	****委员会***** 局	地层剖面系统	\$66,000.00
41	**预报台	波浪浮标	\$82,000.00
42	***水产养殖研究所	声学多普勒流速剖面仪、温盐深剖面仪、 采水系统	\$85,000.00
43	**省****院	三维水下地形测量系统	\$233,200.00
44	*****设计研究院	三维水下地形测量系统	\$200,000.00

45	天津**中心	三维水下地形测量系统	\$350,000.00
46	黄河****	无人遥测地形测量系统	\$250,000.00
47	山东**院	地震测量系统	\$1,000,000.00
48	中水**	水下地形地貌测量系统	\$500,000.00
49	广东**	水下地形地貌测量系统	\$450,000.00
50	胜利**	水下地形地貌测量系统	\$500,000.00
51	中科院**所	三维水下地形测量系统	\$300,000.00
52	广东**局	三维水下地形测量系统	\$300,000.00
53	**省**院	三维水下地形测量系统	\$300,000.00
54	国家**研究所	潜标系统	\$1,500,000.00
55	国家**研究所	潜标/浮标系统	\$3,000,000.00
56	广东**大学	潜标系统	\$1,000,000.00
57	**勘测设计研究院	水下地形综合系统	\$533,000.00
58	***水文局	声学多普勒流速剖面仪	\$68,200.00
59	**省****大队	浅剖系统	\$68,000.00
60	**省****研究院	地形测量系统	\$91,000.00
61	中电科**	水下地形地貌测量系统	\$330,000.00
62	**省****管理局	地形测量系统	\$129,000.00
63	*****所	地形测量系统	\$110,000.00
64	**院**所	深水温盐深系统	\$500,000.00
65	****	重磁系统	\$1,000,000.00
66	****项目	走航/在线水量监测系统	\$3,000,000.00
合计			\$34,169,600.00

除上述订单外，在洽谈跟进中预计 2018 年内可签署的其它项目订单明细如下：

单位：美元

序号	用户单位	设备配置	预计金额
1	国家****局	新船测量设备	\$3,000,000.00
2	交通**局	救生系统	\$7,000,000.00
3	****	新船测量设备	\$6,500,000.00
4	***项目	潜标/浮标/船载设备	\$5,000,000.00
5	****	水下救生系统	\$5,600,000.00
合计			\$27,100,000.00

2、新拓展的应用领域前景明朗、新增收入确定性高

除继续保持在传统的物理海洋、海洋测绘和 underwater 工程领域的应用和优势外，海兰劳雷积极发挥与海兰信的新产品结合及相关产品的国产化，为预测期内的新增收入奠定基础：

(1) 海兰劳雷的传感器可装配海兰信的近海雷达系统

海兰信近年来通过模式创新，联合具有军工背景的央企合作伙伴，以中国沿海省市为主要目标，并围绕南海岛礁从西沙、中沙到南沙岛礁监控，以及沿着一带一路沿线国家重要海港，全面铺设小目标探测雷达。该项业务作为海兰信的利润增长点于 2017 年实现收入 1.31 亿元。

根据相关政府部门及地方涉海区域规划，2020 年底前在全国近岸区域铺设雷达站点不低于 500 个，截至目前已经完成铺设近 200 个雷达站，2018 年及 2019 年将在船载、平台以及一带一路港口完成不低于 300 个站点的铺设。

近海雷达年度内将增加地波雷达、声呐、地震海啸预警、浮标、水质在线监测、无人系统（无人机+无人艇）等部分或全部设备及其探测功能，以上传感器都将向海兰劳雷进行采购。传感器根据其探测功能不同，单个雷达站点所需采购金额为 20 万至 1,000 万元。按照 500 个雷达站点、每个站点配置 20 万元传感器的保守计算，2018 年至 2020 年将为海兰劳雷带来不低于 1 亿元的新增订单，其中 2018 年预计实现销售 3,000 万元。

(2) 军民融合项目

海兰信拥有齐全的军工资质和成熟的产品国产化平台，通过与劳雷产业近两年的整合，已经完成了部分探测仪器的国产化开发和改造，能够满足海洋观测网等相关军民融合项目的需求。其中，已完成相关主管部门审批立项的项目金额约 5 亿元，计划在十四五前实施完毕；其他相关项目正在评审过程中。根据相关项目的实施进度，在 2018 年通过海兰信体系的市场渠道将向海兰劳雷采购金额预计不低于 5,000 万元；2019 年与 2020 年预计采购金额不低于 2 亿元。

综上，现有业务方面，根据现有业务在手订单的情况及根据劳雷产业历史经验未来三年海兰劳雷现有业务的收入将保持稳定。新增收入方面，与海兰在近海

雷达传感器业务方面的应用相结合、海洋地质调查领域的国产化探测仪器等新增收入具有较高的确定性。同时，根据海兰劳雷目前持续跟踪且确定性较高的相关项目进展，劳雷产业预测期营业收入大幅增长具有合理性和可实现性。

三、补充披露报告期劳雷产业期间费用率出现明显下降的合理性，是否存在通过降低原股东方励、杨慕燕薪酬提高劳雷产业业绩及估值的情况，是否存在利益输送

(一) 海兰劳雷报告期期间费用率出现明显下降的合理性

报告期内，海兰劳雷期间费用及占营业收入的比重情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,223.98	8.69%	3,050.57	6.33%	4,114.99	9.05%	5,833.34	11.94%
管理费用	1,747.50	12.41%	3,604.53	7.48%	3,216.75	7.07%	3,994.52	8.18%
财务费用	-1,082.14	-7.68%	-878.45	-1.82%	692.62	1.52%	27.18	0.06%
期间费用	1,889.34	13.42%	5,776.65	11.99%	8,024.36	17.64%	9,855.04	20.18%

注：管理费用已包含研发费用

2015年、2016年、2017年和2018年1-6月，海兰劳雷期间费用率分别为24.16%、17.64%、11.99%及13.42%。2015年期间费用率相对较高，主要是新产品的推广费、售后维护费用较大。

1、销售费用分析

2015年、2016年、2017年和2018年1-6月，海兰劳雷销售费用分别为5,833.34万元、4,114.99万元、3,050.57万元、1,223.98万元，主要包括售后维护费、推广费、运输邮电报关费、差旅费、职工薪酬等。2015年销售费用较高，主要是当年有新产品推广，发生的推广费较多，以及售后维护费较多所致。

2016年销售费用有所下降，主要是2016年新产品推出较少，推广费较2015年下降384.17万元，且海兰劳雷自2016年起统一外包售后维修服务，并通过谈判降低了维护成本，受上述因素影响，2016年售后维护费较上年下降735.35万元；海兰劳雷于2015年12月被海兰信收购，自2016年始参照海兰信制定、执

行新的薪酬制度，导致职工薪酬较上年下降 380.48 万元；此外，随 2016 年收入略有下降影响，当期的运输费、邮电费、报关费也较上年小幅下降。

2017 年，销售费用较 2016 年下降 1,064.42 万元，主要是推广费、售后维护费及培训费下降所致：1) 海兰劳雷 2017 未举行大型产品推广活动，并将培训模式调整至设备调试时进行培训，导致推广费下降 756.77 万元、培训费下降 135.34 万元；2) 售后维护费下降 268.05 万元，主要是由于海兰劳雷质保金下降所致。

2018 年 1-6 月，销售费用较上年同期下降 496.20 万元，主要是国家海洋主管部门机构改革，导致业务节奏有所延后，运费和报关费等减少 266.28 万元。

2、管理费用（含研发费用）分析

2015 年、2016 年、2017 年度和 2018 年 1-6 月，海兰劳雷管理费用（含研发费用）分别为 3,994.52 万元、3,216.75 万元、3,604.53 万元和 1,747.50 万元，主要包括职工薪酬、研发费、房租物业费等。

2016 年管理费用较上年下降 777.77 万元，主要是职工薪酬、技术协作费下降：1) 海兰劳雷于 2015 年 12 月被海兰信收购，原股东及主要管理层方励、杨慕燕虽继续在劳雷产业任职，但已由控股地位转为参股，不再担任经营决策角色，而主要为协助新的控股股东熟悉行业情况、劳雷产业经营状况，在此角色转变的背景下，方励、杨慕燕同意调整薪酬水平，劳雷产业自 2016 年始参照海兰信制定、执行新的薪酬制度，并履行相应决策程序，本次薪酬调整导致劳雷产业高管薪酬较上年下降 584.11 万元，其中主要管理层方励、杨慕燕 2016 年薪酬分别较上年合计下降 239.55 万元；2) 部分技术支持工作收回由内部人员执行，对外采购技术协作的支出较上年下降 151.39 万元。

2017 年管理费用较 2016 年增加 387.78 万元，主要是职工薪酬、差旅费、研发费及房租物业费增加，同时技术协作及服务费、培训费、展览费下降所致：1) 受广东蓝图职工薪酬、差旅费、房租物业费增加的影响，海兰劳雷职工薪酬、差旅费、房租物业费分别较 2016 年增加 380.98 万元、145.23 万元、182.93 万元，2) 劳雷北京研发人员增加导致海兰劳雷研发费较 2016 年增加 386.87 万元，3) 公司统筹安排将部分技术支持工作收回交由内部人员执行，对外采购技术协作及服务支出较上年下降 335.82 万元，此外，公司将部分培训转由内部相关岗位专

业人员不定期培训，降低了培训成本，导致培训费、展览费其他费用支出下降351.38万元。

2018年1-6月，管理费用（包括研发费用）较上年同期基本持平。

3、财务费用分析

报告期，海兰劳雷财务费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息支出	171.06	78.56	12.04	-
减：利息收入	1,273.50	58.20	213.21	433.95
加：汇兑损失	-102.90	-1,135.84	767.86	288.25
加：银行手续费	123.21	237.03	125.93	172.88
合计	-1,082.14	-878.45	692.62	27.18

2016年汇兑损失较多，主要是人民币、欧元、英镑汇率波动所致；2017年，汇兑收益增多，主要是欧元、人民币、英镑升值所致。2018年1-6月，海兰劳雷的结构性存款的利息收入较多。

海兰劳雷的主要供应商为国外著名的物理海洋及海洋测绘传感器生产厂家，对外采购一般根据与供应商协商的方式付款，分为发货前电汇预付、发货后电汇支付、开即期信用证凭发运单据议付等方式。2015年、2016年、2017年和2018年1-6月，海兰劳雷发生汇兑损失288.25万元、767.86万元、-1,135.84和-102.90万元，主要为劳雷香港发生的汇兑损益。具体详见《一次反馈意见回复》第11题的回复。

（二）不存在通过降低原股东方励、杨慕燕薪酬提高劳雷产业业绩及估值的情况，不存在利益输送

1、扣除原股东方励、杨慕燕薪酬影响后，劳雷产业实际业绩仍高于预测业绩

最近三年，海兰劳雷业绩及方励、杨慕燕薪酬变动情况

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
前次交易承诺净利润	3,360.00	3,200.00	2,840.00
实际净利润①	5,409.92	3,636.54	3,347.60
方励薪酬（税前）	72	470.10	632.72
方励薪酬较 2015 年度下降(税前)②	560.72	162.62	-
杨慕燕薪酬（税前）	40.47	95.59	172.51
杨慕燕薪酬较 2015 年度下降（税前）③	132.04	76.92	-
方励、杨慕燕薪酬较 2015 年减少金额（税前）④=②+③	692.76	239.55	-
方励、杨慕燕薪酬较 2015 年减少金额（税后）⑤=④*(1-16.5%)	578.45	200.02	-
假设方励及杨慕燕薪酬不变的实际净利润⑥=①-⑤	4,831.47	3,436.52	3,347.60
方励、杨慕燕薪酬较 2015 年减少金额/当期实际净利润⑦=⑤/①	10.69%	5.50%	-

如上述表格所示，扣除方励、杨慕燕薪酬下降的影响后，海兰劳雷 2015 年-2017 年实现的净利润均高于前次交易承诺净利润。

2、薪酬逐步降低符合双方协议约定

2015 年海兰劳雷收购劳雷产业 55% 股权时，海兰劳雷与方励约定，方励自 2015 年起近领取固定工资薪酬，不再领取与劳雷产业销售收入相挂钩的佣金。因此在前次重组评估时，已考虑到职工薪酬下降所带来的影响。

2017 年海兰劳雷收购劳雷产业 45% 股权时，海兰劳雷与方励、杨慕燕进一步约定，“若在本次股权转让完成后，转让方在目标公司任职的，其薪酬水平应当符合市场平均水平，并需取得受让方的同意”。因此，2017 年度方励、杨慕燕薪酬下降符合双方的既有协议约定。

海兰劳雷于 2015 年 12 月被海兰信收购，原股东及主要管理层方励、杨慕燕虽继续在劳雷产业任职，但已由控股地位转为参股，不再担任经营决策角色，而主要为协助新的控股股东熟悉行业情况、劳雷产业经营状况；在此角色转变的背景下，方励、杨慕燕同意调整薪酬水平，劳雷产业自 2016 年始参照海兰信制定、执行新的薪酬制度，并履行相应决策程序。因此，海兰信收购海兰劳雷后，下调

方励、杨慕燕的薪酬水平，主要出于其控股地位、经营管理角色转变的考虑，并非为了提高劳雷产业的业绩及估值。

此外，本次交易评估对海兰劳雷的管理层工资薪酬按照 5% 的增长率进行预测，而管理费用（含管理层工资薪酬）占收入的比重在预测期内稳中有降。随着海兰劳雷未来营业收入增长，工资薪酬与营业收入的比重不断下降，工资薪酬调整对海兰劳雷业绩、估值的影响也不断下降。

3、海兰信及其控股股东申万秋与方励、杨慕燕之间不存在关联关系

根据《一次反馈意见回复》，海兰信及其控股股东申万秋与方励、杨慕燕不构成《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》、《创业板股票上市规则》所规定的关联关系，不存在《收购管理办法》第八十三条规定的一致行动关系。

综上，海兰劳雷于 2015 年 12 月被海兰信收购，方励、杨慕燕虽继续在劳雷产业任职，但已由控股地位转为参股，不再担任经营决策角色，而主要为协助新的控股股东熟悉行业情况、劳雷产业经营状况；在此角色转变的背景下，方励、杨慕燕同意调整薪酬水平，劳雷产业自 2016 年始参照海兰信制定、执行新的薪酬制度，并履行相应决策程序；方励、杨慕燕与海兰信及其控股股东申万秋之间不存在关联关系或一致行动关系，不存在通过降低薪酬提高劳雷产业业绩及估值的利益输送情形。

（三）扣除 2015 年重组暂未使用增资款利息收益后仍能完成业绩承诺

报告期内，海兰劳雷扣除 2015 年重组暂未使用增资款利息收益后的业绩情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
前次交易承诺净利润	3,360.00	3,200.00	2,840.00
实际净利润①	5,409.92	3,636.54	3,347.60
暂未使用增资款利息收益对净利润的影响②	651.12	305.17	354.66
扣除利息收益后的净利	4,758.80	3,331.37	2,992.94

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
润③=①-②			

如上述表格所示，扣除海兰劳雷前次增资款未使用部分产生收益的影响后，海兰劳雷 2015-2017 年实现的净利润均高于前次交易承诺净利润。

四、补充披露情况

以上回复内容已在报告书“第四节 交易标的基本情况”之“六、下属公司情况”之“(六)最近三年劳雷产业进行评估、增资或转让的情况说明”之“2、劳雷产业最近三年评估或估值情况的差异和原因”、“第五节 标的资产评估及定价情况”之“四、海兰劳雷业绩可实现性分析”之“(四)海兰劳雷主营业务收入呈现较高增长率的具体预测依据及可实现性”之“4、海兰劳雷未来业务规划”、“第九节 管理层讨论与分析”之“三、交易标的财务状况和盈利能力分析”之“(二)盈利能力分析”之“7、期间费用分析”进行了补充披露。

五、中介机构核查意见

(一) 独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、2015 年海兰劳雷收购劳雷产业 55% 股权后劳雷产业盈利能力发生大幅增长，导致其估值出现大幅增长，同时市盈率呈现下降趋势。因此劳雷产业估值基于业绩增长具有合理性；

2、劳雷产业通过保持传统应用领域的优势、积极拓展新的应用领域，可以扩大产品应用，增加新的收入来源，预测期营业收入大幅增长具有合理性和可实现性；

3、报告期内海兰劳雷销售费用率持续下降，主要是 2016、2017 年度的新产品推出较少，新产品的推广费、售后维护费用下降所致，另外海兰劳雷自 2015 年底纳入海兰信合并范围后，适用海兰信统一薪酬制度，也使得职工薪酬有所下降；2016 年度海兰劳雷管理费用率下降，主要是海兰劳雷自 2015 年底纳入海兰信合并范围后，原股东及主要管理层方励、杨慕燕控股地位、经营决策角色转变，同意适用海兰信统一薪酬制度，调低其薪酬水平所致；报告期海兰劳雷期间费用

率下降具有合理性；海兰信及其控股股东与劳雷产业原股东方励、杨慕燕之间不存在关联关系或一致行动关系，不存在通过降低原股东方励、杨慕燕薪酬提高劳雷产业业绩及估值的情况进而实现利益输送的情况；扣除海兰劳雷前次增资款未使用部分产生收益的影响后，海兰劳雷 2015-2017 年实现的净利润均高于前次交易承诺净利润。

（二）评估师核查意见

经核查，评估师认为：

1、2015 年海兰劳雷收购劳雷产业 55% 股权后劳雷产业盈利能力发生大幅增长，导致其估值出现大幅增长，同时市盈率呈现下降趋势。因此劳雷产业估值基于业绩增长具有合理性；

2、劳雷产业通过保持传统应用领域的优势、积极拓展新的应用领域，可以扩大产品应用，增加新的收入来源，预测期营业收入大幅增长具有合理性和可实现性；

3、报告期内海兰劳雷销售费用率持续下降，主要是 2016、2017 年度的新产品推出较少，新产品的推广费、售后维护费用下降所致，另外海兰劳雷自 2015 年底纳入海兰信合并范围后，适用海兰信统一薪酬制度，也使得职工薪酬有所下降；2016 年度海兰劳雷管理费用率下降，主要是海兰劳雷自 2015 年底纳入海兰信合并范围后，原股东及主要管理层方励、杨慕燕控股地位、经营决策角色转变，同意适用海兰信统一薪酬制度，调低其薪酬水平所致；报告期海兰劳雷期间费用率下降具有合理性；海兰信及其控股股东与劳雷产业原股东方励、杨慕燕之间不存在关联关系或一致行动关系，不存在通过降低原股东方励、杨慕燕薪酬提高劳雷产业业绩及估值的情况进而实现利益输送的情况；扣除海兰劳雷前次增资款未使用部分产生收益的影响后，海兰劳雷 2015-2017 年实现的净利润均高于前次交易承诺净利润。

2. 反馈回复文件显示, 1) 2015 年上市公司前次交易设立海兰劳雷并收购劳雷产业 55% 的股权, 该次交易仅对劳雷产业中的最主要经营实体劳雷香港采用收益法评估, 其中 2016 年劳雷香港实际实现营业收入、净利润较前次收益法评估预测差异分别为-17.13%和-14.17%, 均未完成预测。2) 前次交易业绩承诺义务人承诺海兰劳雷净利润分别为 2,840 万元、3,200 万元和 3,360 万元, 其中 2016 年海兰劳雷实现业绩 3,636.54 万元, 较业绩承诺金额高 436.54 万元。3) 海兰劳雷在 2016 年通过现金方式收购广东蓝图 65% 的股权。请你公司: 1) 进一步补充披露 2016 年海兰劳雷在主要经营实体劳雷香港收入和利润均低于前次交易收益法评估预测的情况下, 仍完成前次交易业绩承诺的合理性, 并就海兰劳雷前次交易业绩承诺期各年本部及各子公司的业绩情况进行具体分析。2) 结合前次交易评估和业绩承诺相关情况, 补充披露海兰劳雷在 2016 年收购广东蓝图 65% 股权完成后, 广东蓝图后续经营产生的业绩在海兰劳雷前次交易业绩承诺中是否计算在内及其合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、2016 年海兰劳雷在主要经营实体劳雷香港收入和利润均低于前次交易收益法评估预测的情况下, 仍完成前次交易业绩承诺的合理性, 并就海兰劳雷前次交易业绩承诺期各年本部及各子公司的业绩情况进行具体分析

(一) 海兰劳雷业绩承诺期各年本部及各子公司的业绩情况

海兰劳雷下属共有 3 家控股子公司, 分别为劳雷香港、Summerview 和广东蓝图 (2016 年完成收购), 以及一家孙公司劳雷北京。其中 Summerview 为控股投资公司, 海兰劳雷利润主要来源于劳雷香港、劳雷北京及广东蓝图。业绩承诺期内, 海兰劳雷各经营主体实现的净利润情况如下表所示:

单位: 万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年
劳雷香港	5,607.10	5,025.73	8,369.99
劳雷北京	284.91	287.05	826.62
Summerview	-0.77	-0.50	-84.16
广东蓝图	-	1,088.86	1,532.62
海兰劳雷本部	142.66	2,653.37	3,215.13

项目	2015 年	2016 年	2017 年
海兰劳雷净利润（注 1）	3,136.24	6,385.29	11,099.66
海兰劳雷归母净利润（注 2）	1,810.48	3,636.54	5,409.92

注 1：海兰劳雷净利润为扣减劳雷香港、劳雷北京、Summerview 及海兰劳雷本部净利润之间合并抵消因素影响之后的金额

注 2：2017 年海兰劳雷归母净利润系按照海兰劳雷 2017 年度业绩承诺完成情况口径披露的数据（根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天职业字 2018[13070]号《关于上海海兰劳雷海洋科技有限公司 2017 年度业绩承诺完成情况的专项审核报告》）

业绩承诺期内，劳雷香港分别实现净利润 5,607.10 万元、5,025.73 万元和 8,369.99 万元。2016 年度，劳雷香港净利润下降，主要系 2016 年订单执行量少于 2015 年和汇率变动导致汇兑损失。2017 年度，劳雷香港在销售设备基础上拓展探测和数据服务，整体毛利率提高，同时，受益于成本费用控制，以及汇率变动产生汇兑收益，劳雷香港实现净利润较大幅度的提升。业绩承诺期内，劳雷北京实现净利润 284.91 万元、287.05 万元和 826.62 万元，实现净利润上升主要系在销售设备基础上拓展探测和数据服务，贡献利润所致。

自 2016 年海兰劳雷收购广东蓝图后，广东蓝图业绩稳步提升，2016 年度和 2017 年度分别实现净利润 1,088.86 万元和 1,532.62 万元。

业绩承诺期内，海兰劳雷本部实现净利润 142.66 万元、2,653.37 万元和 3,215.13 万元，主要为子公司分红。

（二）2016 年海兰劳雷在主要经营实体劳雷香港收入和利润均低于前次交易收益法评估预测的情况下，仍完成前次交易业绩承诺的合理性

2015 年上市公司前次交易设立海兰劳雷并收购劳雷产业 55% 的股权，该次交易仅对劳雷产业中的最主要经营实体劳雷香港采用收益法评估，劳雷香港 2016 年度的预测净利润为 6,848.39 万港元，劳雷香港 2016 年度实际实现净利润 5,878.03 万港元，低于预测净利润 14.17%；对应劳雷香港 2016 年产生的净利润归属于海兰劳雷 2016 年度合并报表范围的净利润较盈利预测低 533.70 万港元。

2016 年度，海兰劳雷以自有资金收购广东蓝图 65% 股权，依托上市公司与劳雷产业依托在海洋领域影响力和经验积累，为广东蓝图的业务开拓带来了新机会与新订单，广东蓝图 2016 年产生的净利润归属于海兰劳雷 2016 年度合并报表

范围为 665.27 万元。海兰劳雷 2016 年度实际完成归属于母公司股东净利润 3,636.54 万元，较业绩承诺金额高 436.54 万元。

综上，2016 年海兰劳雷在主要经营实体劳雷香港收入和利润均低于前次交易收益法评估预测的情况下，海兰劳雷通过收购广东蓝图并发挥协同效应，带来了整合业绩增量，因此完成前次交易业绩承诺具有合理性。

二、结合前次交易评估和业绩承诺相关情况，补充披露海兰劳雷在 2016 年收购广东蓝图 65%股权完成后，广东蓝图后续经营产生的业绩在海兰劳雷前次交易业绩承诺中是否计算在内及其合理性

(一)海兰劳雷收购广东蓝图 65%股权无需与上市公司 2015 年重组合并计算，不构成重大资产重组

2016 年 10 月，广东蓝图召开股东会，审议同意股东新余睿海、新余慧海、杨政、张日锋、邱江华将其分别持有的广东蓝图 51%、7.60%、0.86%、1.47%、4.07%股权转让给海兰劳雷，同意股东杨政将其持有的广东蓝图 5%股权转让给吉波。本次股权转让于 2016 年 12 月完成工商登记变更，海兰劳雷持有广东蓝图 65%股权。

根据《重组办法》第十四条的规定，“上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。”

上市公司于 2015 年 12 月非公开发行股份收购申万秋、上海言盛持有的海兰劳雷 100%股权，上述交易已根据《重组办法》规定编制并披露重大资产重组报告书。并且，收购广东蓝图的交易对方不是申万秋或其关联方。因此，海兰劳雷收购广东蓝图 65%股权无需与上市公司 2015 年重组合并计算。

根据广东蓝图财务数据及交易作价情况，与上市公司经审计的 2015 年度相关财务数据比较如下：

单位：万元

上市公司		标的资产		占比
资产总额	165,728.02	交易价格	4,875.00	2.94%

上市公司		标的资产		占比
资产净额	118,253.76	交易价格	4,875.00	4.12%
营业收入	32,781.25	营业收入	994.70	3.03%

注：海兰信资产总额、资产净额和营业收入取自上市公司经审计 2015 年度合并资产负债表和合并利润表；标的资产的资产总额、资产净额指标根据《重组办法》的相关规定，取本次广东蓝图 65% 股权交易金额 4,875 万元；标的资产的营业收入，取广东蓝图经审计的 2015 年营业收入与收购的股权比例的乘积。

根据上述测算，海兰劳雷收购广东蓝图 65% 股权交易价格占上市公司 2015 年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额、资产净额的比例低于 50%，且广东蓝图 65% 股权所对应的 2015 年度营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例低于 50%。因此，海兰劳雷收购广东蓝图 65% 股权不构成重大资产重组。

（二）前次交易业绩承诺期广东蓝图业绩情况

广东蓝图 2016 年、2017 年业绩情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度
营业收入	3,240.25	3,859.46
净利润	1,088.86	1,532.62

海兰劳雷于 2016 年以自有资金完成对广东蓝图 65% 股权的收购，收购完成后，广东蓝图成为海兰劳雷控股子公司。2016 年度、2017 年度，广东蓝图产生的净利润纳入海兰劳雷合并报表范围内分别为 665.27 万元、996.20 万元。

（三）广东蓝图后续经营产生的业绩在海兰劳雷前次交易业绩承诺中计算在内的合理性

1、广东蓝图与上市公司不存在关联关系

广东蓝图成立于 2000 年，主要业务为计算机软件开发及系统集成，特别是地理信息系统（GIS）、全球定位系统（GPS）、遥感（RS）、办公自动化系统（OA）以及地理信息数据服务等方面的应用开发，为海洋、国土、电子政务、城市设施管理等领域用户提供信息工程技术和咨询服务。

历经了近十年在海洋与渔业领域的耕耘，广东蓝图目前在综合管控、海域管理、监视监测、环境保护、防灾减灾、执法监察、海岛管理、应急指挥、经济规划、海洋科技、渔业管理等细分领域拥有较为完善的解决方案和较多的成熟项目案例，尤其是核心业务海域和海岛动态监视监测在国内拥有较高的市场占有率和用户知名度。

海兰劳雷收购广东蓝图前，广东蓝图股东为新余睿海、杨政、邱江华、新余慧海及张日锋。在海兰劳雷收购广东蓝图前，广东蓝图股东与上市公司不存在关联关系，广东蓝图与上市公司不存在关联关系，不存在关联交易，业务也不存在重合。

2、海兰劳雷收购广东蓝图实现外延发展

为了进一步行业内优质资源整合，在海兰信与劳雷产业现有海洋观监测仪器设备的基础上，进行海洋信息化软件领域的拓展，海兰劳雷于 2016 年完成了对广东蓝图的 65% 股权收购。海兰劳雷利用自有资金自行拓展业务实现的内生增长与收购外部企业达到外延发展，均属于为股东创造利益最大化的经营行为。

3、业绩承诺的相关约定

根据海兰信与申万秋签署的《盈利预测补偿协议》，申万秋业绩承诺期为该次交易完成日后的连续三个会计年度（包括该次交易实施完成的当年）。该次交易于 2015 年 12 月 31 日前实施完毕，业绩承诺期为 2015 年度、2016 年度及 2017 年度，申万秋承诺标的公司 2015 年度、2016 年度及 2017 年度的净利润分别不低于 2,840 万元、3,200 万元、3,360 万元。

综上所述，广东蓝图与上市公司不存在关联关系，收购广东蓝图达到外延发展属于为股东创造利益最大化的经营行为，将广东蓝图后续经营产生的业绩在海兰劳雷前次交易业绩承诺中计算符合《盈利预测补偿协议》的相关约定，具有合理性。

三、补充披露情况

以上回复内容已在报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、交易标的财务状况和盈利能力分析”之“(二) 盈利能力分析”之“13、2016 年海兰劳雷

完成前次交易业绩承诺的合理性”和“14、广东蓝图后续经营产生的业绩在海兰劳雷前次交易业绩承诺中计算在内的合理性”进行了补充披露。

四、中介机构核查意见

（一）独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、上市公司子公司海兰劳雷于 2016 年收购广东蓝图 65% 股权不构成重大资产重组；

2、2016 年海兰劳雷完成前次交易业绩承诺具有合理性；

3、海兰劳雷以自有资金完成对广东蓝图 65% 股权收购，实现外延式发展，属于为股东创造利益最大化的经营行为，符合《盈利预测补偿协议》的相关约定，广东蓝图后续经营产生的业绩应在海兰劳雷前次交易业绩承诺中计算在内且具有合理性。

（二）会计师核查意见

经核查，会计师认为：

1、上市公司子公司海兰劳雷于 2016 年收购广东蓝图 65% 股权不构成重大资产重组；

2、2016 年海兰劳雷完成前次交易业绩承诺具有合理性；

3、海兰劳雷以自有资金完成对广东蓝图 65% 股权收购，实现外延式发展，属于为股东创造利益最大化的经营行为，符合《盈利预测补偿协议》的相关约定，广东蓝图后续经营产生的业绩应在海兰劳雷前次交易业绩承诺中计算在内且具有合理性。

3. 反馈回复文件显示, 1) 2017 年 5 月本次交易停牌期间, 标的资产海兰劳雷增资收购劳雷产业 45%的股权, 增资金额超过收购劳雷产业部分的金额约为 21,781.89 万元。2) 报告期末, 海兰劳雷将上述增资金额超过收购劳雷产业部分结合原自有资金购买银行理财产品共计 24,700 万元, 并于 2017 年 10 月末将该部分理财产品全部赎回。3) 海兰劳雷计划将该部分资金投资于海洋大数据研发中心和无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化两个项目。请你公司补充披露: 1) 报告期末海兰劳雷将上述增资金额超过收购劳雷产业部分结合原自有资金购买银行理财产品的合理性, 截至目前海兰劳雷是否将该部分资金进一步用于购买其他银行理财产品。2) 上述海洋大数据研发中心和无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化两个项目截至目前的具体进展, 未来仍需取得的相关审批手续, 项目实施是否存在重大不确定性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复:

一、报告期末海兰劳雷将上述增资金额超过收购劳雷产业部分结合原自有资金购买银行理财产品的合理性, 截至目前海兰劳雷是否将该部分资金进一步用于购买其他银行理财产品

(一)海兰劳雷增资金额超过收购劳雷产业部分具有明确的使用用途和使用计划

本次交易上市公司停牌期间智海创信等本次交易的交易对方增资海兰劳雷金额为 64,600 万元人民币, 其中合计 47,900 万港元用于收购劳雷香港、Summerview45%股权, 约人民币 42,818.11 万元(含用于内保外贷 17,000.00 万港元的境内人民币保证金), 增资金额超过收购劳雷产业部分的金额约为 21,781.89 万元人民币。

1、海兰劳雷的定位与发展规划

我国海洋观测装备与信息化体系建设与世界先进水平存在较大差距, 海兰劳雷的战略定位于依托海兰信与劳雷产业在海洋观测装备应用与系统集成服务能力的建设, 将加速对核心海洋观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的能力建设。

2、使用用途明确，整合全球技术实现国产替代

海兰劳雷作为海兰信与劳雷产业的海洋资源整合平台，在业务布局与技术国产化方面取得了积极进展，本次剩余股权收购后，将根据国家海洋战略投入方向，重点加大海洋大数据服务、海洋无人装备关键技术与产业化的投入。本次交易对方增资款项除用于收购劳雷产业 45% 股权外，将依托海兰信与劳雷产业在海洋观测装备应用与系统集成服务能力的建设，将加速对核心海洋观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的能力建设，拟将结余资金投资“海洋大数据研发中心”、“无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化”等项目建设。项目计划投资金额如下：

单位：万元

项目	项目总投资金额	结余资金拟投入金额
海洋大数据研发中心	15,000.00	15,000.00
无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化	8,000.00	6,000.00
合计	23,000.00	21,000.00

3、使用计划明确，技术引进消化吸收与产业化

“海洋大数据研发中心”和“无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化”项目建设期计划为 5 年，自 2017 年 10 月起至 2022 年 12 月，主要包括技术引进消化和研发中心建设、产业化研发基地建设和原理样机试制、首阶段海试和小批量试制、第二阶段海试和中样研制、示范运行和竣工验收等 5 个阶段，具体如下：

序号	时间	核心工作内容
1	2017 年 10 月-2018 年 9 月	技术引进消化吸收，核心技术突破，设备采购，进行研发中心建设
2	2018 年 10 月-2019 年 9 月	关键技术突破，建设产业化研发基地，开展原理样机试制
3	2020 年 10 月-2021 年 9 月	工厂测试、海试，完善产品方案设计，完成生产线和测试环境建设，完成初样研制，进行小批量试制
4	2021 年 10 月-2022 年 3 月	第二阶段海试，产品优化设计，完成产品中样研制
5	2022 年 4 月-2022 年 12 月	示范运行、完成产品化生产工艺与定型，运维系统测试；竣工验收

综上，海兰劳雷增资金额超过收购劳雷产业价款部分的部分具有明确的使用用途和计划。

（二）项目建设与资金投入的时间性差异

结合所处海洋行业特点，部分核心技术需要国外引进消化吸收，尽调、谈判及安全审查、交割与国内外技术团队整合需要较长周期；同时海洋仪器装备研发培育期长、试验耗费高、海上作业条件要求高、成果转化周期长。项目建设的第2、3阶段将开展大规模的基地建设、样机试制与生产、海试、设备及原材料采购等，对于资金的需求、投入将逐步加大。因此，资金投入时点与所处各阶段的核心任务相关，与项目建设周期存在时间性差异。

（三）暂时购买银行理财产品的合理性

根据“海洋大数据研发中心”、“无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化”项目的建设进度与资金需求，为提高资金使用效率，海兰劳雷将增资款中部分资金结合原自有资金于2017年9月末购买风险较小、流动性较好、周期较短的银行理财产品，共计24,700.00万元，是为提高资金使用效率进行的资金管理。

上述理财产品的购买不影响“海洋大数据研发中心”、“无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化”项目的建设，不改变该等资金的使用用途，符合海兰劳雷和上市公司的利益。

（四）该部分资金未进一步购买其他银行理财产品

截至本回复报告签署日，海兰劳雷不存在将该部分资金进一步用于购买其他银行理财产品的情形。

二、上述海洋大数据研发中心和无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化两个项目截至目前的具体进展，未来仍需取得的相关审批手续，项目实施是否存在重大不确定性

根据规划，2017年10月以来海兰劳雷主要在技术引进、关键技术国产化、研发与产业基地落地选址等方面进行了论证、谈判及投入，已在如下方面取得进展：

1、核心技术引进：已完成海底网相关关键技术的引进收购，组建团队进行国产化开发和改造，同时与战略合作伙伴就设立合资公司完成海底网技术的国产化与工程化应用达成一致；与国际某先进海洋公司进行多轮谈判，积极筹备通过

对其公司的股权收购，将其核心产品地波雷达技术进行国产化改造。截至 2018 年 6 月 30 日已累计投入约 2,783 万元。

2、无人关键技术研发：在现有装备与传感器的基础上，围绕无人海洋遥测遥感技术进行软件系统开发与升级，形成包括但不限于无人机载海上磁探及实时补偿系统、水下遥控机器人海底管道检测定位跟踪系统、电动水下遥控机器人分布式高压交直流供电系统、无人船自主导航自驾控制系统、波浪滑翔器海洋无人观测控制系统等核心关键技术，形成相应的自主知识产权，截至 2018 年 6 月 30 日已累计投入约 1,003 万元。

3、海洋数据服务平台开发：围绕海洋应用系统集成平台、海洋生态环境保护在线监测平台、海洋防灾减灾综合管理平台、海洋高分影像大数据应用平台、危化品泄漏入海事件应急管理监控平台等持续研发投入，并形成相应的自主知识产权，截至 2018 年 6 月 30 日已累计投入 1,314 万元。

综上，上述海洋大数据研发中心和无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化两个项目截至 2018 年 6 月 30 日已累计投入约 5,100 万元，相关工作进展符合两个项目的规划预期。

（三）需履行的审批手续

根据相关法规要求以及与当地主管部门的沟通，“海洋大数据研发中心”、“无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化”项目需完成投资备案、获得环评批复。

（四）需履行的审批手续不存在可预见的障碍和重大不确定性

1、“海洋大数据研发中心”项目

该项目计划在山东省青岛市实施。

青岛是国家重点海洋经济示范城市，也是我国的航母基地，拥有全国 30% 以上的海洋科研和教学机构，汇聚 40% 的高层次海洋科研人员，承担着 50% 的国家海洋重点科研项目。到 2020 年，青岛目标实现传统海洋产业竞争力显著提高，海洋战略性新兴产业发展取得突破，海洋高新技术产业产值占海洋经济总产值比重达到 42% 以上，“一谷两区”对全市海洋生产总值的贡献达到 60% 左右，

建成 10 个产值超 100 亿元的海洋特色产业园区，打造国内领先的海洋高端产业集聚区。

《山东省“十三五”海洋经济发展规划》中指出，将培育青岛市为蓝色跨越引擎，构建海洋科技创新引领海洋经济可持续发展的格局，形成先进制造业发达、现代服务业繁荣的海洋产业体系，建设成为具有较强国际竞争力的现代海洋产业集聚区，成为我国引领海洋高技术产业发展的龙头、参与国际海洋竞争与合作的主导力量。《青岛市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中指出，将着力打造国家东部沿海重要的创新中心、国内重要的区域性服务中心和国际先进的海洋发展中心。

公司计划在我国北部海洋的中心城市青岛打造海洋大数据中心，目前在哈工程船舶科技园附近有中科院海洋所、海洋大学、复旦大学等科研机构、大学，北船重工、武船重工、中海油海洋工程、中石油海洋工程等船舶制造和海洋工程企业，以及“科学号”海洋科学综合考察船基地和黄海渔科所。同时，在哈工程船舶科技园已入驻 112 家涉海企业。公司拟通过海洋立体观测规划网示范工程的实施，为海洋大数据中心的实时数据获取提供支撑，符合青岛海洋产业的发展定位与战略方向。

2、“无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化”项目

该项目计划在广东省深圳市建设实施。

深圳地处南海之滨、拥有 1145 平方公里的海域面积和超过 260 公里的海岸线，辽阔的海域连接南海及太平洋，是粤港澳大湾区的重要城市，也是 21 世纪海上丝绸之路的枢纽城市。深圳继 2011 年被确定为国家“海洋经济科学发展示范区”，2016 年 12 月成为全国首个海洋综合管理示范区后，在落实国家海洋战略领域的地位再获提升。

《广东省海洋经济发展“十三五”规划》中指出，目标将深圳建设成为“全国海洋经济科学发展示范市”。在国家发改委和国家海洋局印发的《全国海洋经济发展“十三五”规划》中，目标将深圳建设成为“全球海洋中心城市”，将重力打造国际海洋科技创新高地、国际海洋经济合作区、国际知名海洋企业研发基地和区域总部基地以及国家深远海保障基地、国家科考船南方母港、国家“海洋

强国”战略的重要支点和南方基地。

《深圳市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中同样指出，计划培育壮大深圳市“蓝色经济”，实施国家海洋工程装备应用示范工程，重点在深水、绿色、安全的海洋高技术领域取得突破。

2017年，公司与国家科技部“多节点无人无缆潜水器组网作业技术研究及示范系统”项目组进行了对接，与该项目的产业化落地投资方深圳市投资控股有限公司及其下属子公司中国科技开发院进行了多次沟通，对方认为公司在海洋领域的无人相关技术经验、市场能力将对该项目的技术落地、系统运行与成功市场推广起到关键的作用。

南海是国家的重要战略部署，广阔的海域未来必须通过无人的形式进行实时立体化监测，公司的无人遥测遥感产业基地建设在深圳，符合公司战略、国家需求、深圳市的产业规划方向。

（五）项目符合当地产业发展规划，根据与相关主管们沟通，项目的实施不存在重大不确定性

上述海洋大数据研发中心和无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化两个项目前期第1阶段主要为技术引进消化吸收，核心技术突破，后面涉及项目建设落地等需要获得当地主管的审批。截至本回复报告签署日，公司已与青岛、深圳的产业投资、环保等主管部门进行了沟通，“海洋大数据研发中心”、“无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化”项目均符合国家“海洋强国战略”，属于当地产业升级、经济转型、招商引资的重点发展方向，在投资备案、环评批复等方面不存在重大不确定性。

三、补充披露情况

以上回复内容已在报告书“第一节 本次交易概况”之“三、交易对方增资获得海兰劳雷 45.62%股权及本次重组交易路径的背景和目的”之“（二）具体交易路径”之“5、增资金额与收购价款的差异原因”与“6、购买银行理财产品的合理性”、“第一节 本次交易概况”之“三、交易对方增资获得海兰劳雷 45.62%股权及本次重组交易路径的背景和目的”之“（三）收购劳雷产业 45%股权的节

余资金使用计划”进行了补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、海兰劳雷增资金额超过收购劳雷产业部分拟用于“海洋大数据研发中心”、“无人海洋遥测遥感装备平台技术升级与产业化”项目的建设；使用部分资金结合原自有资金购买银行理财产品有利于提高资金使用效率，不影响项目的建设，不改变该等资金的使用用途，符合海兰劳雷和上市公司的利益；截至本回复报告签署日，海兰劳雷不存在将该部分资金进一步用于购买其他银行理财产品的情形；

2、截至本回复报告签署日，海兰劳雷主要在技术引进、关键技术国产化、研发与产业基地落地选址等方面进行了论证、谈判及投入，已累计投入超过 5,100 万元；未来仍需履行投资备案、环评批复等手续；该等项目投资符合实施地点的产业政策，不存在重大不确定性。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京海兰信数据科技股份有限公司关于<中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书>的回复报告》的签署页）

北京海兰信数据科技股份有限公司

2018年8月16日