华泰联合证券有限责任公司

关于北京东方中科集成科技股份有限公司

发行股份购买资产

并募集配套资金暨关联交易

之

独立财务顾问报告

（二次修订稿）

独立财务顾问

华泰联合证券
HUATAI UNITED SECURITIES

签署日期：二〇二一年三月

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn

独立财务顾问承诺及声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”、“独立财务顾问”）接受北京东方中科集成科技股份有限公司（以下简称“东方中科”、“上市公司”、“公司”）的委托，担任东方中科本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问，并制作本报告。

本独立财务顾问报告是依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，遵循客观、公正的原则，在认真审阅相关资料和充分了解本次交易行为的基础上，发表独立财务顾问意见，旨在就本次交易行为做出独立、客观和公正的评价，以供东方中科全体股东及有关各方参考。

一、独立财务顾问声明

1、本独立财务顾问所依据的文件和资料均由交易各方提供，本次交易各方均已保证向本独立财务顾问提供的一切为出具本报告所需材料具备真实性、准确性、完整性和及时性，不存在任何重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对其真实性、准确性、完整性和及时性负责；

2、本报告所发表的意见以本次交易各方当事人全面履行交易协议条款并承担其全部责任为假设提出；

3、本独立财务顾问提请广大投资者注意，本报告不构成对东方中科的任何投资建议或意见，投资者根据本报告所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担责任；

4、本独立财务顾问完全本着客观、公正的原则对本次交易出具独立财务顾问报告。同时，本独立财务顾问提请投资者认真阅读东方中科董事会同时公告的《北京东方中科集成科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》、相关中介机构出具的与本次交易有关的审计报告、资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估报告、法律意见书等文件之全文；

5、本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本报告中列载的信息和对本报告做任何解释或者说明。

二、独立财务顾问承诺

1、已按照法律、行政法规和中国证监会的规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异；

2、已对上市公司和交易对方披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求；

3、有充分理由确信上市公司委托本独立财务顾问出具意见的重大资产重组方案符合法律、法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

4、《华泰联合证券有限责任公司关于北京东方中科集成科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》已提交并通过华泰联合证券内核机构审核。

5、在与上市公司接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目　录

独立财务顾问承诺及声明 1
一、独立财务顾问声明 1
二、独立财务顾问承诺 2
目　录 3
释　义 7
第一节　本次交易概况 10
一、本次交易的背景和目的 10
二、本次交易决策过程和审批情况 12
三、本次交易的估值及作价情况 17
四、本次交易具体方案 18
五、本次交易的性质 34
六、本次交易对上市公司的影响 41
第二节　上市公司基本情况 45
一、公司基本信息 45
二、上市公司公司历史沿革 45
三、上市公司最近六十个月控制权变动情况 50
四、控股股东及实际控制人 50
五、最近三年主营业务发展情况 52
六、主要财务数据及指标 53
七、最近三年重大资产重组情况 54
八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形 55
九、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况 55
十、上市公司及其控股股东最近十二个月内是否受到交易所公开谴责，是否存在其他重大失信行为 55

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三节　交易对方基本情况 56
一、发行股份购买资产的交易对方 56
二、募集配套资金股份认购方 125
三、其他事项说明 125
第四节　标的公司基本情况 144
一、基本情况 144
二、标的公司历史沿革 144
三、股权及控制关系 167
四、标的公司主要资产权属、对外担保以及主要负债情况 169
五、标的公司经审计的财务指标 176
六、标的公司是否存在出资瑕疵或影响合法存续及股东股权转让合法合规的情况 178
七、标的公司最近三年股权转让、增减资及资产评估或估值情况 178
八、标的公司下属公司情况 182
九、标的公司涉及的相关报批事项 194
十、标的公司资产许可使用情况 194
十一、债权债务转移情况 195
十二、业务与技术 195
十三、主要固定资产、无形资产及特许经营权的情况 226
十四、涉及的重大诉讼、仲裁或潜在纠纷、行政处罚情况 226
十五、标的公司报告期内主要会计政策及相关会计处理 229
第五节　发行股份情况 235
一、发行股份购买资产 235
二、发行股份募集配套资金 239
三、本次交易发行股份对上市公司主要财务指标的影响 243
四、本次交易发行股份对上市公司股权结构的影响 243
第六节　交易标的评估情况 246
一、标的资产的评估情况 246
二、董事会对本次交易评估事项意见 307

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、独立董事对本次评估事项的意见.....314
第七节　本次交易合同的主要内容.....316
一、合同主体及签订时间.....316
二、《发行股份购买资产协议》及其补充协议的主要内容.....316
三、《认购协议》的主要内容.....323
四、《业绩承诺及补偿协议》及其补充协议的主要内容.....327
第八节　独立财务顾问核查意见.....332
一、基本假设.....332
二、上市公司董事会编制的重组草案符合《重组管理办法》、《若干问题的规定》及《格式准则 26 号》的要求.....332
三、本次交易的交易对方已根据《若干问题的规定》第一条的要求出具了书面承诺和声明，该等承诺和声明已明确记载于重组草案中.....333
四、上市公司已就本次交易与交易对方签订附条件生效的交易合同；交易合同的生效条件符合《若干问题的规定》第二条的要求，交易合同主要条款齐备，交易合同附带的保留条款、补充协议和前置条件不会对本次交易进展构成实质性影响.....334
五、上市公司董事会已按照《若干问题的规定》第四条的要求对相关事项作出明确判断并记载于董事会决议记录中.....335
六、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定.....336
七、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条规定.....343
八、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定.....345
九、本次交易符合《重组管理办法》第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号.....347
十、本次交易配套融资不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形说明.....348
十一、本次交易符合《实施细则》及相关监管问答的要求.....348
十二、对本次交易所涉及的资产定价公平合理性的核查.....349
十三、本次交易根据资产评估结果定价，对所选取的评估方法的适当性、评估假设前提的合理性、重要评估参数取值的合理性的核查意见.....352

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十四、结合上市公司盈利预测以及董事会讨论与分析，分析说明本次交易完成后上市公司的盈利能力和财务状况、本次交易是否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益的问题.....357
十五、对交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制进行全面分析.....362
十六、对交易合同约定的资产交付安排是否可能导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任是否切实有效发表明确意见.....363
十七、对本次交易是否构成关联交易进行核查，并依据核查确认的相关事实发表明确意见。涉及关联交易的，还应当充分分析本次交易的必要性及本次交易是否损害上市公司及非关联股东的利益.....364
十八、交易对方与上市公司根据《重组管理办法》第三十五条的规定，就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订补偿协议的，独立财务顾问应当对补偿安排的可行性、合理性发表意见.....374
十九、关于募集配套资金方案是否符合相关规定的核查.....377
二十、关于本次交易摊薄即期回报情况及填补措施的核查.....378
二十一、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查.....382
第九节　独立财务顾问内核程序及内核意见.....383
一、内核程序.....383
二、华泰联合证券内核意见.....383
第十节　独立财务顾问结论性意见.....385

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

释　义

本报告书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本报告书	指	《华泰联合证券有限责任公司关于北京东方中科集成科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》
本次交易、本次重组	指	东方中科拟发行股份购买万里红 78.33%股权，同时向控股股东东方科仪控股非公开发行股份募集配套资金
东方中科、上市公司、公司、本公司	指	北京东方中科集成科技股份有限公司
东方科仪控股	指	东方科仪控股集团有限公司
国科控股	指	中国科学院控股有限公司
中科院	指	中国科学院
万里红、标的公司、目标公司	指	北京万里红科技股份有限公司
标的资产	指	万里红 78.33%股权
东方招标	指	东方国际招标有限责任公司
发行股份购买资产协议	指	上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》
股份认购协议	指	上市公司与东方科仪控股签署的《募集配套资金非公开发行股票之认购协议》
业绩承诺补偿协议	指	上市公司与业绩承诺方签署的《业绩承诺及补偿协议》
万里锦程	指	万里锦程创业投资有限公司
金泰富	指	金泰富资本管理有限责任公司
杭州明颉	指	杭州明颉企业管理有限公司
精确智芯	指	青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）
格力创投	指	珠海格力创业投资有限公司
珠海众泓	指	珠海华安众泓投资中心（有限合伙）
国丰鼎嘉	指	苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）
珠海众泰	指	珠海华安众泰投资中心（有限合伙）
大横琴创新	指	珠海大横琴创新发展有限公司
泰和成长	指	北京泰和成长控股有限公司
西藏腾云	指	西藏腾云投资管理有限公司
珠海众诚	指	珠海众诚联合投资中心（有限合伙）
万里长城	指	北京万里长城科技有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

苏州元禾	指	苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）
元禾招商	指	苏州工业园区元禾招商股权投资基金合伙企业（有限合伙）
国创坤澜	指	苏州工业园区国创坤澜股权投资基金合伙企业（有限合伙）
北京众泰	指	北京华安众泰投资管理中心（有限合伙）
北京众泓	指	北京华安众泓投资管理中心（有限合伙）
东方集成有限	指	北京东方中科集成科技有限公司
万里红有限	指	北京万里红科技有限公司，万里红前身
易初莲花	指	北京易初莲花科技有限公司
中科联合	指	北京中科联合投资有限公司
华人合智	指	北京华人合智科技有限公司
天大清源	指	北京天大清源通信科技股份有限公司
兴彰谊科	指	北京兴彰谊科技有限公司
珠海万里红	指	珠海万里红科技有限公司
天津万里红	指	天津万里红科技有限公司
青海万里红	指	青海万里红科技有限公司
江苏万里红	指	江苏万里红信息技术有限公司
山西万里红	指	山西万里红科技有限公司
浙江万里红	指	浙江万里红信息技术有限公司
黑龙江国科红	指	黑龙江国科红科技有限公司
甘肃万里红	指	甘肃万里红科技有限公司
安徽万里红	指	国科万里红（安徽）科技有限公司
上海万里红	指	国科万里红（上海）科技有限公司
湖南万里红	指	湖南万里红科技有限公司
山东万里红	指	山东万里红怡华科技有限公司
辽宁长江科技	指	辽宁长江科技股份有限公司
华扬启航	指	北京华扬起航创新电子技术有限公司
联华中安	指	北京联华中安信息技术有限公司
神州泰和	指	北京神州泰和信息技术有限公司
北京原点	指	北京原点操作系统科技有限公司
报告期	指	2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月
报告期各期末	指	2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末
评估基准日	指	2020 年 9 月 30 日
华泰联合证券、独立财务顾问	指	华泰联合证券有限责任公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

德恒律师、法律顾问	指	北京德恒律师事务所
天健会计师、审计机构	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
天健兴业、评估机构	指	北京天健兴业资产评估有限公司
致同会计师、审阅机构	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
重组管理办法	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
发行管理办法	指	《上市公司证券发行管理办法》
上市规则、股票上市规则	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
规范运作指引	指	《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》
若干问题的规定	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
格式准则 26 号	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号－上市公司重大资产重组》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注 1：本报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标；

注 2：本报告书部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一节　本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、在宏观经济环境承压下，安全可靠、自主可控领域未来存在巨大市场空间和战略机会

2020 年，在国内经济下行压力增大、世界经济低迷的背景下，中国经济受到新型冠状病毒影响，整体发展风险加大，企业发展面临新的压力。虽然基于“六稳”（稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期）要求全面落实，我国经济增速仍保持领先优势，为全面实现“十四五”规划、全面建成小康社会奠定了坚实的基础，但新冠病毒在世界范围内的爆发以及中美经贸摩擦与逆周期调节政策极大地影响了经济基本面运行方向，给社会经济发展速度增加了较多的不确定性，但同时为自主可控领域提供了历史性市场机会。

本次交易拟并购标的公司是信息安全、信创相关领域包括信息安全保密、政务集成、虹膜识别的领先企业之一，其在信息安全保密领域及虹膜识别领域经过多年积累，在技术、市场、服务等方面具备较强的核心竞争能力和发展潜力，并一直大力投入对国产化专用信息设备及配套软硬件的相关研发。通过本次交易，上市公司将快速实现产业扩展，一举进军信息安全、信创领域，布局未来发展，为上市公司进一步健康快速发展提供新的动力。

2、上市公司并购重组得到国家政策的有力支持，同时也是上市公司既定的外延扩展战略

针对面临的经营环境，上市公司制定“战略突破、转型升级、精益改善、文化推进”十六字方针，一方面，上市公司将努力夯实传统业务基础，另一方面，通过外延式并购快速做大做强。为此，公司基于自身的禀赋资源以及核心能力，经过反复推演和讨论，明确并购方向和并购策略，建立起一只专业的并购团队，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并在制度体系、管理能力和人才储备方面做好相关准备。随着公司战略升级方向的逐渐明确，采用外延并购方式与万里红进行重组将有效贯彻公司做大做强，产业升级，战略突破的多重战略目标，实现公司传统业务与战略新业务板块的齐头并进的发展目标。

公司的外延式并购战略，也符合国家及监管政策的指导方向。近年来，中国证监会多次修订并发布了《重组管理办法》等相关法规或监管问答，通过赋予上市公司并购重组更多的支付工具、更灵活的交易安排空间和配套融资政策等举措，鼓励市场参与并购重组，激发资本市场活力，充分发挥并购重组功能，推动上市公司资源整合和产业升级，促进优质资产与资本平台对接。在有利的政策背景下，上市公司将积极利用资本市场提供的支持，结合自身产业布局和战略目标，通过并购重组的方式完善产业链布局，有效促进资源的整合，改善行业生态，增强上市公司的综合实力。

3、维护国家信息安全和关键技术自主可控是国有企业应尽的义务和责任

随着中美博弈的发展，我国为维护国家信息安全和关键环节安全，需要更多社会力量为国家信安建设、安可发展献力献策。东方中科作为中科院旗下上市平台，肩负着维护国家关键技术环节安全的社会使命和历史责任。上市公司通过并购万里红，开启对信息安全保密领域、虹膜识别领域以及信创领域的创新探索，是上市公司履行社会使命重要措施和路径。

（二）本次交易的目的

1、抢占自主可控浪潮的优势地位，扩张上市公司业务版图

标的公司是我国信息安全领域和信创领域的服务商，通过多年深耕信息安全保密产品、政务集成解决方案以及虹膜识别设备，具备较强的技术积累、业务基础和产品竞争力。通过对万里红的并购，上市公司能够快速切入自主可控、安全可靠浪潮下的信息安全保密、政务集成及虹膜识别的市场领域。因此本次交易有利于上市公司抢占自主可控浪潮的优势地位，是上市公司业务版图扩张的重要机会和举措。

2、发挥上市公司与标的公司的协同效应

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司在仪器销售、租赁、系统集成，以及保理和招标业务领域具有丰富的行业经验、技术积累和市场资源。标的公司在信息安全保密、政务集成、虹膜识别等领域亦有深厚的积淀，能够深入了解终端用户的需求并为之提供专业的产品和解决方案。本次交易完成后，上市公司将快速开拓在信息安全保密、政务集成、虹膜识别等信息安全和信创领域新市场，为上市公司业务增长、财务表现增厚提供又一个重要动力；在国资和中科院体系的双重赋能下，万里红品牌形象及资源渠道将得到进一步增强，加速业务的快速增长。本次交易有利于双方实现技术、产品、市场等方面的优势互补，发挥上市公司与标的公司的协同效应。在行业横向形成优势互补，促进业务深入融合。本次交易完成后，上市公司生态资源更加丰富，平台能力得到增强，影响力进一步扩大。

此外，双方在管理上也存在较强协同，上市公司经过多年的上市规范运营有着较强的公司规范运营经验，而标的公司主要管理层则具备技术和业务上多年的市场化竞争经验，通过本次交易，一方面上市公司将通过对标的公司的管理加强，进一步提升其内控管理及财务管理水平，为标的公司减负增效，促进标的公司业务发展。另一方面，引入万里红的市场化积极管理经验，也有助于对上市公司管理手段的多样性提供有益补充，进一步激发上市公司业务活力。

3、增强上市公司的盈利能力，提升上市公司投资价值

标的公司业务发展良好，根据上市公司备考审阅报告，预计本次交易将从资产、利润等角度提升上市公司财务表现，上市公司的业务规模与盈利水平将进一步提升。本次交易的交易对方承诺万里红 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年度的承诺净利润分别不低于 7,100 万元、21,000 万元、31,000 万元及 39,100 万元，如上述承诺净利润顺利完成，上市公司盈利能力将明显提高，有利于提高上市公司的投资价值和持续回报股东尤其是中小股东的能力，进一步提高上市公司品牌形象和整体实力。

二、本次交易决策过程和审批情况

本次交易实施前尚需取得有关批准，取得批准前本次交易不得实施。本次重组已履行的和尚未履行的决策程序及批准情况列示如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）本次交易已履行的决策程序及批准情况

1、2020 年 9 月至 2021 年 3 月，万里锦程、金泰富、杭州明颉、精确智芯、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、泰和成长、西藏腾云、珠海众诚、格力创投、大横琴创新均就参与本次交易相关事宜履行了相应的内部审议及批准程序。

2、2020 年 9 月 18 日，东方中科召开第四届董事会第二十五次会议，审议通过了本次交易预案；同日，东方中科与交易对方签署了《发行股份购买资产协议》及《业绩承诺及补偿协议》。

3、2021 年 1 月 15 日，万里红召开股东大会，审议通过了本次交易方案，并同意于中国证监会审核通过本次交易后，将万里红公司性质由股份有限公司变更为有限责任公司，于中国证监会审核通过本次交易后 6 个月内完成变更为有限责任公司的工商变更登记。

4、2021 年 1 月 25 日，万里红取得公安部保密委员办公室《关于不得在重组申报工作中对外披露公安机关涉密项目相关信息的函》（公保委办[2021]20 号）。

5、2021 年 2 月 9 日，上市公司取得《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：2021020），天健兴业为本次重组出具的《资产评估报告》已经有权国有资产监督管理部门备案。

6、2021 年 2 月 22 日，东方中科与交易对方签署了《发行股份购买资产协议之补充协议》及《业绩承诺及补偿协议之补充协议》。

7、2021 年 2 月 23 日，东方中科召开第四届董事会第二十八次会议，审议通过了本次交易草案。

8、2021 年 3 月 18 日，珠海市人民政府国有资产监督管理委员会下发《关于协议转让北京万里红科技股份有限公司 3.88%股权至北京东方中科集成科技股份有限公司的备案意见》（珠国资〔2021〕66 号），同意格力创投持有万里红 3.88%股权（对应 3,478,699 股股份）以非公开协议方式转让给东方中科；同意本次交易由东方中科以发行股份购买资产的方式受让，本次协议转让价格以《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：2021020）中的评估价格为依据。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9、2021 年 3 月 19 日，珠海横琴新区国有资产监督管理办公室下发《关于协议转让北京万里红科技股份有限公司 1.94%股份至北京东方中科集成科技股份有限公司的备案意见》，同意大横琴创新持有万里红 1.94%股份（对应 1,739,350 股股份）以非公开协议方式转让给东方中科；同意本次交易由东方中科以发行股份购买资产的方式受让，本次协议转让价格以《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：2021020）中的评估价格为依据。

10、2021 年 3 月 19 日，国科控股下发《关于北京东方中科集成科技股份有限公司以发行股份方式收购北京万里红科技股份有限公司有关事项的批复》（科资发股字（2021）37 号），同意东方中科以发行股份方式收购万里红不超过 79.30%的股份，交易价格以经备案的资产评估结果为依据；同意东方科仪控股参与认购募集配套资金不超过 6 亿元人民币。

11、2021 年 3 月 25 日，东方中科召开 2021 年第一次临时股东大会，审议通过了本次交易方案。

（二）本次交易尚需履行程序

本次交易尚需获得的批准或核准，包括但不限于：

1、本次交易涉及的目标公司控股股东、实际控制人变更和股权结构变更等通过保密行政管理部门的审查；

2、中国证监会核准通过本次交易。

本次交易能否取得相关主管部门的批准、核准或同意存在不确定性，本公司就上述事项取得相关批准、核准或同意的时间也存在不确定性。提请广大投资者注意投资风险。

本次交易的实施以取得上述全部核准为前提，未取得前述核准前不得实施。

（三）万里红其他股东及公司章程对本次股权转让许可的情况

本次交易涉及的股权转让已取得万里红股东大会同意，万里红现行有效的公司章程未对万里红股东对外转让股权的事项作出禁止性规定，本次交易涉及的股权转让行为符合规定万里红公司章程规定。具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、本次交易涉及的股权转让已取得万里红股东会同意

2021 年 1 月 15 日，万里红召开 2021 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于北京东方中科集成科技股份有限公司收购万里红股份的议案》及《关于公司变更为有限责任公司的议案》，同意东方中科以非公开发行股份的方式收购交易对方持有的万里红 78.33%股份，并同意于中国证监会审核通过本次交易后，将万里红公司性质由股份有限公司变更为有限责任公司，于中国证监会审核通过本次交易后 6 个月内完成变更为有限责任公司的工商变更登记。

根据《北京万里红科技股份有限公司 2021 年第一次临时股东大会决议》《北京万里红科技股份有限公司 2021 年第一次临时股东大会会议记录》，本次股东大会出席会议股东（股东代表）共 24 名，持有表决权的股份共计 8,957.6505 万股，占万里红股份总额的 100%。本次股东大会审议的《关于北京东方中科集成科技股份有限公司收购万里红股份的议案》的表决结果为 8,772.7305 万股赞成，占表决权股份总数的 97.93%；55.2 万股反对，占表决权股份总数的 0.62%；129.72 万股弃权，占表决权股份总数的 1.45%，具体情况如下：

序号	股东	赞成股份数（股）	反对股份数（股）	弃权股份数（股）	持股比例（%）
1	万里锦程	26,392,500	-	-	29.46
2	万里长城	15,413,220	-	-	17.21
3	珠海众泰	1,913,285	-	-	2.14
4	珠海众泓	2,313,335	-	-	2.58
5	金泰富	5,218,049	-	-	5.83
6	精确智芯	3,478,699	-	-	3.88
7	格力创投	3,478,699	-	-	3.88
8	大横琴创新	1,739,350	-	-	1.94
9	泰和成长	869,674	-	-	0.97
10	珠海众诚	365,263	-	-	0.41
11	杭州明颉	4,485,000	-	-	5.01
12	国丰鼎嘉	2,087,219	-	-	2.33
13	元禾秉胜	869,675	-	-	0.97
14	西藏腾云	521,805	-	-	0.58
15	刘达	6,470,215	-	-	7.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	赞成股份数（股）	反对股份数（股）	弃权股份数（股）	持股比例（%）
16	赵国	2,656,500	-	-	2.97
17	张林林	2,609,580	-	-	2.91
18	王秀贞	1,656,000	-	-	1.85
19	刘顶全	1,580,100	-	-	1.76
20	张小亮	1,569,750	-	-	1.75
21	孙文兵	1,369,650	-	-	1.53
22	郑建桥	-	-	1,297,200	1.45
23	余良兵	669,737	-	-	0.75
24	郑梅	-	552,000	-	0.62
合计		87,727,305	552,000	1,297,200	100.00

本次股东大会审议的《关于公司变更为有限责任公司的议案》的表决结果为8,772.7305 万股赞成，占表决权股份总数的 97.93%；0 股反对，占表决权股份总数的 0%；184.92 万股弃权，占表决权股份总数的 2.07%，具体情况如下：

序号	股东	赞成股份数（股）	反对股份数（股）	弃权股份数（股）	持股比例（%）
1	万里锦程	26,392,500	-	-	29.46
2	万里长城	15,413,220	-	-	17.21
3	珠海众泰	1,913,285	-	-	2.14
4	珠海众泓	2,313,335	-	-	2.58
5	金泰富	5,218,049	-	-	5.83
6	精确智芯	3,478,699	-	-	3.88
7	格力创投	3,478,699	-	-	3.88
8	大横琴创新	1,739,350	-	-	1.94
9	泰和成长	869,674	-	-	0.97
10	珠海众诚	365,263	-	-	0.41
11	杭州明颉	4,485,000	-	-	5.01
12	国丰鼎嘉	2,087,219	-	-	2.33
13	元禾秉胜	869,675	-	-	0.97
14	西藏腾云	521,805	-	-	0.58
15	刘达	6,470,215	-	-	7.22
16	赵国	2,656,500	-	-	2.97

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东	赞成股份数（股）	反对股份数（股）	弃权股份数（股）	持股比例（%）
17	张林林	2,609,580	-	-	2.91
18	王秀贞	1,656,000	-	-	1.85
19	刘顶全	1,580,100	-	-	1.76
20	张小亮	1,569,750	-	-	1.75
21	孙文兵	1,369,650	-	-	1.53
22	郑建桥	-	-	1,297,200	1.45
23	余良兵	669,737	-	-	0.75
24	郑梅	-	552,000	-	0.62
合计		87,727,305	552,000	1,297,200	100.00

因此，除本次交易的交易对方外，万里红其他股东万里长城，持有万里红17.21%的股份，亦同意本次交易，并同意万里红的公司性质变更为有限责任公司，以完成本次交易的交割；万里红其他股东郑建桥、郑梅，分别持有万里红 1.45%、0.62%的股份，未同意本次交易。由于万里红 2021 年第一次临时股东大会已经万里红 97.93%的表决权审议通过，未取得万里红其他股东郑建桥、郑梅的同意亦不会对万里红变更为有限责任公司或本次交易的交割造成实质性障碍。

2、万里红现行有效的公司章程未规定股权转让前置条件

根据《北京万里红科技股份有限公司章程》第二十五条的规定，万里红股份可以依法转让，万里红现行有效的公司章程中未规定股权转让前置条件。

综上所述，本次交易涉及的股权转让已取得万里红其他股东万里长城的同意，尚未取得万里红其他股东的郑建桥、郑梅的同意，但不会对万里红变更为有限责任公司或本次交易的交割造成实质性障碍；万里红现行有效的公司章程未规定股权转让前置条件。

三、本次交易的估值及作价情况

本次交易的标的资产为万里红 78.33%股权，本次交易以标的资产的评估结果作为本次交易的定价依据。

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），资产评估机构采用收益法和市场法两种评估方法对万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

里红股东全部权益价值进行评估，最终选用收益法评估结果作为评估结论。根据收益法评估结果，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，较母公司账面净资产 149,974.24 万元，增值 230,425.76 万元，增值率 153.64%。

经交易各方友好协商，以上述评估值为基础，交易各方确定万里红 78.33% 股权的交易金额为 297,978.50 万元。

四、本次交易具体方案

（一）本次重组交易对方及对价支付方式

本次重组购买万里红 78.33%股权的交易对方为万里锦程、刘达、金泰富、杭州明颉、精确智芯、格力创投、赵国、张林林、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、大横琴创新、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵、泰和成长、余良兵、西藏腾云、珠海众诚。

本次交易拟采用发行股份的方式支付交易对价，交易金额 297,978.50 万元。

（二）发行股份购买资产的情况

1、发行股份的种类、每股面值及上市地点

本次发行股份购买资产发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

2、发行对象及发行方式

本次发行股份购买资产的发行对象为万里锦程、刘达、金泰富、杭州明颉、精确智芯、格力创投、赵国、张林林、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、大横琴创新、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵、泰和成长、余良兵、西藏腾云、珠海众诚。本次发行采用向特定对象非公开发行股份方式。

3、发行股份的定价依据、定价基准日及发行价格

根据《重组管理办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%；市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价＝决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第四届董事会第二十五次会议决议公告日。经交易各方友好协商，本次发行股份购买资产的股份发行价格确定为 22.82 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票交易均价的 90%。最终发行价格尚须经中国证监会核准。定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

4、发行数量

本次交易拟购买资产的交易价格为 297,978.50 万元，全部以发行股份方式支付。本次发行股份购买资产的发股价格为 22.82 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票均价的 90%。据此计算，东方中科拟发行股份购买万里红 78.33% 股权的发行数量为 130,577,774 股。定价基准日至发行日期间，如上市公司另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整，发行数量也随之进行调整。

上市公司向交易对方具体发行股份数量如下表所示：

单位：万元，股

交易对方	持标的公司股比	本次交易转让比例	总对价	股份对价	发行股份数量
万里锦程	29.46%	28.04%	106,658.84	106,658.84	46,739,195
刘达	7.22%	7.22%	27,476.73	27,476.73	12,040,637
金泰富	5.83%	5.83%	22,159.22	22,159.22	9,710,439
杭州明颉	5.01%	5.01%	19,046.22	19,046.22	8,346,284
精确智芯	3.88%	3.88%	14,772.81	14,772.81	6,473,626
格力创投	3.88%	3.88%	14,772.81	14,772.81	6,473,626
赵国	2.97%	2.97%	11,281.22	11,281.22	4,943,568
张林林	2.91%	2.91%	11,081.97	11,081.97	4,856,253
珠海众泓	2.58%	2.58%	9,823.92	9,823.92	4,304,961

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方	持标的公司股比	本次交易转让比例	总对价	股份对价	发行股份数量
国丰鼎嘉	2.33%	2.33%	8,863.69	8,863.69	3,884,174
珠海众泰	2.14%	2.14%	8,125.05	8,125.05	3,560,495
大横琴创新	1.94%	1.94%	7,386.41	7,386.41	3,236,813
王秀贞	1.85%	1.85%	7,032.45	7,032.45	3,081,705
刘顶全	1.76%	1.76%	6,710.13	6,710.13	2,940,460
张小亮	1.75%	1.75%	6,666.18	6,666.18	2,921,199
孙文兵	1.53%	1.53%	5,816.42	5,816.42	2,548,826
泰和成长	0.97%	0.97%	3,693.20	3,693.20	1,618,405
余良兵	0.75%	0.75%	2,844.14	2,844.14	1,246,335
西藏腾云	0.58%	0.58%	2,215.92	2,215.92	971,044
珠海众诚	0.41%	0.41%	1,551.14	1,551.14	679,729
合计	**79.76%**	**78.33%**	**297,978.50**	**297,978.50**	**130,577,774**

5、股份锁定期

本次发行股份购买资产的交易对方对其在本次交易中获得的上市公司股份锁定安排如下：

1、交易对方通过本次交易取得的新增股份，自该等股份登记至交易对方证券账户之日起 12 个月内不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，或委托他人管理上述股份。如交易对方取得新增股份时，对用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则自持有新增股份登记至交易对方证券账户之日起 36 个月内不以任何方式进行转让。在上述股份锁定期内，交易对方由于上市公司送红股、转增股本等原因持有的上市公司股份，亦应遵守上述股份锁定安排。

若本次交易在 2021 年 6 月 24 日后完成交割，交易对方获得上市公司股份，则本次交易中交易对方持有标的公司权益均不少于 12 个月，股份锁定期均为获得股份后 12 个月与分期解锁之日孰晚。

若本次交易在 2021 年 6 月 24 日前完成交割，交易对方获得上市公司股份，则交易对方具体的锁定期安排如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	初次持有标的资产时间	持续拥有标的资产权益的时间是否不少于12个月	股份锁定期
1	万里锦程创业投资有限公司	2009年10月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
2	刘达	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
3	金泰富资本管理有限责任公司	2019年11月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
4	杭州明颉企业管理有限公司	2020年6月24日	否	获得股份后36个月与分期解锁之日孰晚
5	青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）	2019年11月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
6	珠海格力创业投资有限公司	2019年11月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
7	赵国	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
8	张林林	2010年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
9	珠海华安众泓投资中心（有限合伙）	2019年11月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
10	苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）	2020年6月24日	否	获得股份后36个月与分期解锁之日孰晚
11	珠海华安众泰投资中心（有限合伙）	2019年11月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
12	珠海大横琴创新发展有限公司	2019年11月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
13	王秀贞	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
14	刘顶全	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
15	张小亮	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
16	孙文兵	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
17	北京泰和成长控股有限公司	2019年11月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
18	余良兵	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
19	西藏腾云投资管理有限公司	2020年6月24日	否	获得股份后36个月与分期解锁之日孰晚
20	珠海众诚联合投资中心（有限合伙）	2020年6月24日	否	获得股份后36个月与分期解锁之日孰晚

2、除上述锁定安排外，业绩承诺方需在满足以下条件后，方可转让其于本次交易中所获得的业绩承诺股份：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①持有新增股份满 12 个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认前二个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的 30%；

②持有新增股份满 12 个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认第三个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的 30%；

③持有新增股份满 12 个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认第四个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的 40%。

3、如业绩承诺方所持新增股份需锁定 36 个月的，除根据《业绩承诺及补偿协议》进行相应的回购和补偿外，其所持新增股份锁满 36 个月后方可按照前述 2 的约定解锁。

4、如中国证监会及/或深交所对于上述锁定期安排有不同意见或要求的，交易对方有义务按照中国证监会及/或深交所的意见或要求执行。

5、若触发业绩补偿程序，业绩承诺方各方根据《发行股份购买资产协议》解锁参与本次交易取得的业绩承诺股份时，业绩承诺方各方解锁的业绩承诺股份数量应扣除业绩承诺方各自当期已补偿的股份数量。

（三）募集配套资金

1、发行股份的种类、每股面值及上市地点

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、发行对象及发行方式

本次募集配套资金的发行对象为公司控股股东东方科仪控股，采用向特定对象非公开发行股份方式。

3、发行股份的定价依据、定价基准日及发行价格

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司第四届董事会第二十五次会议决议公告日。

本次发行股份募集配套资金的发行价格为 21.78 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

上述发行价格尚需提交公司股东大会批准，并经中国证监会核准。在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格作相应调整。

4、发行数量

本次募集配套资金不超过 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），东方科仪控股拟认购的股份数量为不超过 27,548,210 股，将不超过本次发行前上市公司总股本的 30%，且募集配套资金总额将不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。募集配套资金最终发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。

5、股份锁定期

东方科仪控股在本次募集配套资金中获得的上市公司股份自本次重组募资配套资金非公开发行股份发行结束之日起 18 个月内不进行转让，亦不通过赠予或其他变相转让的方式处置尚处于限售期的股份。

在上述股份锁定期限内，东方科仪控股通过本次交易取得的股份因上市公司发生配股、送红股、转增股本等原因而导致增加的股份亦应遵守上述股份锁定安排。在限售期满后，东方科仪控股通过本次交易取得的股份可依据中国证监会、深交所的相关规定进行交易。

6、募集配套资金用途

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次发行募集的资金在扣除相关中介费用及相关税费后，拟用于补充上市公司流动资金。

上市公司拟向控股股东东方科仪控股非公开发行普通股募集配套资金，募集资金总额不超过 60,000 万元，募集资金扣除相关中介费用及相关税费后拟用于补充上市公司流动资金。本次募集资金的主要用途如下：

单位：万元

序号	项目名称	计划使用募集资金金额
1	支付本次交易的相关费用	4,000
2	补充流动资金	56,000
合计		60,000

其中，上市公司计划使用募集资金总额中的 0.4 亿元用于支付本次交易的相关费用；计划使用 5.6 亿元用于补充流动资金，以保持上市公司仪器销售业务、仪器租赁业务、招标代理业务等业务规模的稳定发展，同时拟借助本次交易带来的业务协同契机，提升对系统集成业务的战略定位并加大发展力度，增强上市公司的盈利能力，并保持业务的可持续发展。本次发行股份募集配套资金补充流动性的原因和必要性如下：

（1）原有业务稳定发展需要新增流动资金支持

上市公司原主要经营仪器销售业务、仪器租赁业务、系统集成业务、招标代理业务等业务，2017 年-2019 年营业收入金额分别为 7.39 亿元、9.26 亿元及 10.30 亿元，年均增长率为 18.01%，呈现快速增长的趋势。随着业务量的提升，上市公司的应收款项、预付款项、存货等经营性流动资产的占用将随之增加。

根据测算，2021 年-2023 年，若上市公司原有业务仍能保持 18.01%的增长速度，则能够产生 1.8 亿元左右的新增流动资金需求。因此，上市公司需要提升流动资金储备，以应对日常经营的流动性需求。

（2）加大系统集成业务发展需要新增流动资金支持

上市公司的系统集成业务即面向客户在电子测试应用方面的复杂测试需求，提供包括技术咨询、测试方案设计、软硬件选型与集成，必要时为客户进行软件系统开发在内的全面测试应用解决方案。上市公司已根据市场需求和对行业发展

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的判断，自主研发了多项测试应用系统，获得了多项计算机软件著作权，在新能源汽车三电测试系统、电磁兼容测试系统、数据采集系统、太阳能光伏测试系统、无线充电测试系统等方面积累了丰富的经验和较多成功案例。

本次交易涉及上市公司和交易标的之间的整合，有利于形成资源共享和优势互补，并形成业务层面的协同效应。尤其是，标的公司在政务集成领域积累的业务推广经验与客户资源群体所带来的溢出效应，能够有效促进上市公司的原有系统集成业务发展。因此，上市公司将以本次交易为契机，加大系统集成业务发展，根据上市公司预测，上市公司将由此带来的新增系统集成业务收入占各期营业收入总额的比例为 7%、15%及 25%，新增系统集成业务收入的占比明显提高。

另一方面，上市公司未来拟重点布局的系统集成业务因其面向的客户群体与上市公司传统仪器销售业务的客户群体、业务模式等存在一定差异。其中，在客户群体方面，上市公司传统仪器销售业务的客户群体主要为电子制造、通讯及信息技术、教育科研等相关领域需求方，而未来拟重点布局的系统集成业务则主要面向汽车制造、光伏新能源等领域内的需求方；在业务模式方面，上市公司传统仪器销售业务通常按照合同向客户移交商品，并在交货验收时确认收入，而系统集成业务的业务模式通常需要经过咨询、方案设计、采购、软件开发或调试、到货点验、系统搭建、安装调试、试运行、系统验收等过程，需要完成系统安装调试并经客户验收合格、取得其签收确认后，据此确认收入实现。因此，鉴于上市公司未来拟重点布局的系统集成业务因需要经历安装调试等步骤，需要花费更长的时间才可以确认销售行为的完成，且客户付款周期通常较长，上市公司预计两种业务模式下，对资金的占用情况将存在一定差异。经对比，2019 年上市公司流动资金占用额（经营性资产-经营性负债）与当期营业收入的比例为 15.94%，而国内从事测试领域集成业务的东华测试（300354.SZ）、安控科技（300370.SZ）、苏试试验（300416.SZ）及精测电子（300567.SZ）的流动资金占用额与当期营业收入的比例平均值为 63.67%，明显高于上市公司的流动资金占用比例。

根据测算，2021 年-2023 年，上市公司因加大系统集成业务发展而产生 3.9 亿元左右的新增流动资金需求。上市公司本次募集配套资金补充流动资金将有效缓解上市公司对该等日常经营流动的需求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）增强抗风险能力并为股东创造更好的回报需要流动资金支持

截至 2020 年 9 月 30 日，上市公司的资产负债率为 44.75%，上市公司本次采用股权融资的方式募集配套资金，有助于降低资产负债率、提升公司的偿债水平、增强抵抗风险的能力。此外，上市公司适当提升资金储备，也有助于减少财务费用的支出，为股东创造更好的回报。

综上所述，上市公司为了保持原有业务稳定发展，并进一步做大做强系统集成业务，未来 3 年合计需要 5.7 亿元左右的新增流动资金；在本次交易拟支付中介费用等相关费用为 0.4 亿元的基础上，流动资金需求合计为 6.1 亿元左右，本次交易募集配套资金 6 亿元是合理、必要的。同时，上市公司也可以通过本次募集配套资金增强抵抗风险的能力，为股东创造更好的回报。

7、本次募集配套资金与本次发行股份购买资产互为条件

本次募集配套资金与本次发行股份购买资产互为条件，其中任何一项不生效或因故无法实施的，另一项也不生效或不予实施。

（四）本次交易的业绩承诺与补偿

1、业绩承诺及承诺期的确定

根据公司与业绩承诺方签署的交易协议，万里锦程、刘达、金泰富、杭州明颉、精确智芯、格力创投、赵国、张林林、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、大横琴创新、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵、泰和成长、余良兵、西藏腾云、珠海众诚作为业绩承诺方，承诺如下：

万里锦程、赵国、王秀贞、刘顶全、张小亮及孙文兵业绩承诺股份为其各自通过本次交易持有的新增股份的 100%；杭州明颉、刘达、张林林、余良兵业绩承诺股份为其各自通过本次交易持有的新增股份的 61.60%；珠海众泰、珠海众泓、金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长、国丰鼎嘉、西藏腾云、珠海众诚业绩承诺股份为其各自通过本次交易持有的新增股份的 30.80%。

业绩承诺期为 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年度。如根据实际交割情况或中国证监会的要求需对业绩承诺期进行调整的，业绩承诺方应根据届

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时有效的法律规定进行协商并签订补充协议。

业绩承诺方承诺目标公司在业绩承诺期实现的实际净利润数（经由中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）不低于承诺净利润数（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润），否则业绩承诺方应按照协议约定对上市公司予以补偿。业绩承诺期内各年度的承诺净利润数为：

单位：万元

承诺期	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
承诺净利润	7,100	21,000	31,000	39,100

2、承诺净利润数与实际净利润数差额确定的原则

业绩承诺期的每一个会计年度结束后 3 个月内，上市公司均应聘请经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告，目标公司承诺净利润数与实际净利润数的差额根据该会计师事务所出具的专项审核报告确定。

业绩承诺期内目标公司实际净利润数按照如下原则确定：

（1）万里红的财务报表编制符合《企业会计准则》及其他法律法规、规范性文件的规定；

（2）除非法律法规、规范性文件规定，否则，目标公司在业绩承诺期内不得擅自改变会计政策、会计估计。

3、业绩承诺补偿安排

上市公司应在业绩承诺期内每年度专项审核报告出具后 10 个工作日内确定业绩承诺方是否应履行相应的补偿义务并通知业绩承诺方。

如目标公司业绩承诺期第一年和第二年累积实际净利润达到或超过该两年累积承诺净利润的 80%，则第二年不触发补偿程序；如目标公司业绩承诺期第一年、第二年和第三年累积实际净利润达到或超过该三年累积承诺净利润的 80%，则第三年不触发补偿程序；如目标公司业绩承诺期四年累积实际净利润达到或超过该四年累积承诺净利润的 100%的，则第四年不触发补偿程序。除前述情形外，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

均应补偿。

若触发业绩补偿程序，业绩承诺方优先以补偿股份的方式向上市公司进行补偿，补偿股份数量不超过业绩承诺方在本次交易中取得的业绩承诺股份数量；股份不足以完全补偿的，不足部分以现金向上市公司进行补偿。

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷承诺期限内各年度的承诺净利润数总和×本次标的资产交易作价－累积已补偿金额

当期应补偿的股份数量=当期应补偿金额÷本次股份的发行价格

依据上述公式计算的当期应补偿的股份数量精确至个位数；如果计算结果存在小数，则舍去小数并向上取整数。

业绩承诺方各方累积补偿的总金额不超过业绩承诺方各方所持业绩承诺股份的对价总额。业绩承诺方各方应按照其各自业绩承诺股份数占本次交易全部业绩承诺股份数的比例承担协议项下的补偿责任，具体公式如下：

业绩承诺方各自应补偿的股份数量=当期应补偿的股份数量×（业绩承诺方各自业绩承诺股份数量÷业绩承诺股份数量）

依据上述公式计算的业绩承诺方各自应补偿的股份数量应经四舍五入后精确至个位数。

触发业绩补偿程序时，业绩承诺方各方按上述公式进行补偿，无先后顺序，互不承担连带责任；当期应补偿的股份数量与业绩承诺方各自应补偿的股份数量的正向差额由万里锦程补齐。

若触发业绩补偿程序，业绩承诺方各方解锁参与本次交易取得的业绩承诺股份时，业绩承诺方各方解锁的业绩承诺股份数量应扣除业绩承诺方各自当期已补偿的股份数量。

各方一致同意，如上市公司在业绩承诺期间发生资本公积金转增股本或分配股票股利等除权事项的，则前述当期股份补偿数量应做相应调整，即：当期股份补偿数量（调整后）=当期股份补偿数量（调整前）×（1+转增或送股比例）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如上市公司在业绩承诺期间发生现金分红等除息事项的，则交易对方所持业绩承诺股份按上述公式计算的当期股份补偿数量所对应之累积获得的现金分红，应随之赠送给上市公司。

关于上述条款约定的定量分析如下：

假设中间年度（2021 年）业绩实现情况定量分析的情况分析如下：

单位：亿元

2021 年	赔偿责任
累计实现利润(100%)=2.81 亿元	0
累计实现利润（85%）=2.389 亿元	暂不赔偿，全部业绩承诺股份锁定不可解锁
累计实现利润（75%）=2.1 亿元	赔偿义务计算，（2.81-2.1）÷9.82×标的资产作价-已经补偿的数
累计实现利润 0	赔偿义务计算，（2.81-0）÷9.82×标的资产作价-已经补偿的数

假设末年（2023 年）业绩实现情况定量分析的情况分析如下：

单位：亿元

2023 年末年	赔偿责任
累计实现利润(100%)=9.82 亿元	0
累计实现利润（85%）=8.35 亿元	赔偿义务计算，（9.82-8.35）÷9.82×标的资产作价-已经补偿的数
累计实现利润（75%）=7.37 亿元	赔偿义务计算，（9.82-7.37）÷9.82×标的资产作价-已经补偿的数
累计实现利润 0	赔偿义务计算，（9.82-0）÷9.82×标的资产作价-已经补偿的数，其最大赔偿金额不超过业绩承诺股份数*发股价

4、股份补偿实施

业绩承诺方当期应补偿的股份由上市公司以 1 元的总价回购并予以注销。上市公司应当在该年度的年度报告披露后 20 个工作日内由上市公司董事会向上市公司股东大会提出回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会通过该议案后 2 个月内办理完毕股份注销事宜。

如上述股份注销由于上市公司减少注册资本事宜未获得相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施，则业绩承诺方或上市公司方应于股份注销

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

确定无法实施后 1 个月内将当期应补偿的股份赠送给其他股份持有者。股份赠送具体计算公式如下：

单一其他股份持有者取得的补偿股份=当期应补偿的股份数量×（单一其他股份持有者在上市公司持有的股份数量÷其他股份持有者在上市公司持有的股份总数）。

若按比例进行前述股份补偿时，其他股份持有者能够取得的补偿股份存在不足 1 股的情形，上市公司可以要求业绩承诺方对其他股份持有者持有的不足 1 股的部分乘以本次发行价格，用现金进行补偿，届时将按照有关法律或中国证券登记结算有限责任公司的规定进行处理。

按前述公示计算的当期补偿金额、当期股份补偿数量小于零的，按零取值，已经补偿的股份及现金不予冲回。

5、交易各方的业绩承诺股份比例不同的原因

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五条："上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。"

本次交易中购买资产的特定对象不为上市公司的控股股东、实际控制人或者其控制的关联人。因此本次业绩补偿安排为交易双方根据市场化原则，自主协商订立。

本次交易方案中，交易对方赵国、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵为万里红董事、监事、高级管理人员，万里锦程为万里红董监高持股的企业，由于上述主体取得万里红股权较早，且为万里红实际经营管理层，因此将承担本次交易的主要对赌义务，以各自通过本次交易所获得的股份 100%作为业绩承诺股份，合计为 63,174,953 股，占本次购买资产发行股份总数的 48.38%。

为进一步保障上市公司及中小股东利益，上市公司通过与交易对方协商谈判，将标的公司外部股东及财务投资人亦纳入本次业绩对赌的范畴中，以提高业绩承诺股份占本次发行股份的比例：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方刘达、杭州明颉、张林林、余良兵为万里红外部股东，由于持有万里红股权时间较长，经各方友好协商，上述股东以其各自通过本次交易获得的上市公司股份数的61.60%为限，作为参与本次交易的业绩承诺股份。

交易对方金泰富、精确智芯、格力创投、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、大横琴创新、泰和成长、西藏腾云、珠海众诚为2019年-2020年增资万里红的财务投资人，上述投资人以货币资金出资按照57.49元/股的价格增资万里红，由于上述主体成为万里红股东时间较短，对万里红业务发展影响更为有限，且部分为国有股东，因此经过各方沟通谈判，最终上述交易对方同意以其各自通过本次交易获得的上市公司股份数的30.80%为限，作为参与本次交易的业绩承诺股份。

本次交易上市公司在交易谈判中，除了根据市场化协商原则将万里红主要经营管理层股东纳入本次业绩对赌中以外，为加强能够保障补偿义务可实现性的相关措施，将财务投资者亦纳入到本次业绩承诺中。最终形成的业绩承诺方案中，全体交易对方均参与本次的业绩承诺，并且参与业绩承诺的股份数比例达到本次交易标的股份的70.53%。

6、业绩承诺的可实现性

（1）历史业绩及行业情况

报告期内，万里红经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度
营业收入	24,434.81	50,772.79	35,758.19
归属于母公司所有者的净利润	2,562.22	12,766.71	11,179.73

2019年度，由于国家对信息安全保密产业的重视程度不断提升，政府机关、国内大型企事业单位等客户对信息安全保密需求迅速增加，万里红营业收入增长较快，净利润水平有所提升。

2020年1-9月，万里红经营业绩有所下滑，主要系：1）受新冠肺炎疫情影响，客户无法及时对已完成安装调试的项目实施验收；2）万里红收入存在季节性，客户主要为政府机关及国内大型企事业单位，该等客户通常遵循预算管理制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度，受到整体工作进度习惯的影响，项目验收主要集中在第四季度。

近年来，一方面，信息安全受到社会和国家的高度关注，信息安全保密以及高精度生物特征识别的需求日益提高。另一方面，出于摆脱基础科技产业受制于人的现状，国家提出“2+8”安全可控体系。2020-2022 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到行业应用软件有望迎来自主可控浪潮。2020 年将成为信创产业全面推广的起点，政务信创成为规模化推广的首要目标。

万里红长期致力于信息安全保密相关的基础技术自主研发和国产化，通过多年深耕信息安全保密产品、政务集成解决方案以及虹膜识别设备，具备较强的技术积累、业务基础和产品竞争力。信息安全需求快速上升以及自主可控浪潮给万里红带来了巨大的市场机会，为万里红业绩承诺的实现创造了良好的行业环境。

（2）公司行业地位、产品（或服务）的市场占有率

万里红深耕信息安全保密领域 20 年，坚持走自主创新之路，目前已拥有 200 余项软件著作权，在信息安全保密、虹膜识别、政务集成领域积累了大量研究成果和丰富的工程经验。万里红拥有多项核心资质，承担过较多大型研发项目，建立起了完善的信息安全保密产品线以及国内规模最大的实战虹膜库，积极开展对国产化专用信息设备及配套软硬件的研发工作。万里红凭借多年深耕行业形成的对客户需求的深度了解和技术积累，在技术、产品、人才、客户等方面建立起了自身的竞争优势。

在信息安全保密领域，万里红掌握多项核心技术和 200 余项软件著作权，建立起了完善的信息安全保密产品线。万里红通过多年对行业客户的需求深度了解和技术积累，形成了功能覆盖全面、产品安全可靠的核心产品优势和产品形象；在虹膜识别领域，万里红为公安、矿山、金融、教育、司法、出入境、反恐等领域提供全面的虹膜识别产品及综合解决方案，承担了国内规模最大的实战虹膜库（3,000 万人规模）建设，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；在政务集成领域，万里红一直大力投入对国产化专用信息设备及配套软硬件的研发，对信创主流服务器、桌面终端、操作系统、数据库、中间件、流版式文档软件以及信息安全保密产品等做了大量的适配工作。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万里红已将主要信息安全保密产品移植到信创 CPU 及操作系统平台上，系入围信创三期名录安全保密产品最多的厂商之一。

万里红在信息安全保密、虹膜识别、政务集成领域积累的大量研究成果和丰富工程经验，以及在技术、产品、人才、客户等方面的竞争优势，为其业绩承诺的实现奠定坚实的基础。

（3）在手订单、已扩展业务情况

截止 2021 年 2 月末，万里红不含税在手订单为 5.32 亿元，预计能在 2021 年形成收入的在手订单为 5.16 亿元，覆盖 2021 年预测总收入的比例超过 40%。考虑到万里红客户主要为政府机关及事业单位等，该类客户通常遵循预算管理制度，采购招标多安排在次年的年中或下半年，因此万里红收入和订单获取存在一定的季节性，下半年和第四季度的收入和订单占比相对较高，全年业绩承诺的可实现性较高。

信息安全保密及政务集成业务方面，目前万里红主要客户群体为政府单位，但万里红能为多种领域、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。同时，万里红正在参与由国资委牵头的 96 家央企信创试点，预计该市场在未来 1-2 年将会逐步释放。虹膜识别业务方面，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，并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。万里红积极开拓新的客户领域和项目板块，为业绩承诺的实现提供了有力支撑。

（4）扩展业务所需人财物的储备情况

人力方面，万里红深耕信息安全保密行业 20 多年，建立起了优秀的管理、研发和销售团队。万里红的业务骨干大多来自于清华大学、国防科技大学、中科院等知名学府和科研机构，且拥有多年信息技术行业从业经验，70%以上的员工取得本科学历，为业绩承诺的实现提供了强有力的人才保障。此外，未来在业务拓展过程中，万里红会继续完善人力资源管理模式，加强人才队伍建设，以满足业务拓展过程中不断增长的人才需求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

财力方面，根据万里红管理层对未来业务发展的预期及多年来的业务运营经验，万里红未来正常经营产生的现金流能够满足评估预测中信息安全保密、虹膜识别以及政务集成业务开拓过程所需的追加资金投入。

物力方面，万里红与信息安全保密、虹膜识别领域的供应商建立了稳定、良好的合作关系，能够保证万里红未来拓展信息安全保密和虹膜识别业务过程中物料的充分供应。对于政务集成行业，国家自主可控浪潮带来了巨大的市场机会，2020 年成为信创产业全面推广的起点，政务信创业务大规模展开。我国信创产业基本成型，在基础硬件、基础软件、应用软件均有领军企业出现，为政务集成业务开拓过程中的物料供应提供了有力保障。

（五）交易标的过渡期间损益归属

根据上市公司与交易对方签署的交易协议，标的股份在过渡期（自基准日（不含当日）至交割日（含当日）的期间）产生的收益由上市公司享有；标的股份在过渡期产生的亏损由各交易对方按照其出售的目标公司股份占标的股份的比例进行承担，各交易对方应当在确定过渡期损益的审计报告出具之日起 5 个工作日内将亏损金额以现金方式向上市公司补偿。

交割日后，由交易各方共同认可的经中国证监会和国务院有关主管部门备案的审计机构对标的公司进行审计，确定过渡期损益。

为兼顾新老股东的利益，自新增股份登记日起，上市公司于本次发行前滚存的未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的股份比例共享。

五、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买万里红 78.33%股权。万里红经审计的 2020 年 9 月 30 日资产总额、资产净额及 2019 年度营业收入占上市公司 2019 年 12 月 31 日/2019 年度经审计的合并财务报告相关指标的比例如下：

单位：万元，%

项目	东方中科	万里红	交易对价	占比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	东方中科	万里红	交易对价	占比
资产总额/交易对价	102,409.13	166,151.91	297,978.50	294.58
资产净额/交易对价	57,448.93	149,974.24	297,978.50	518.68
营业收入	102,981.21	50,772.79	-	49.30

万里红经审计的 2020 年 9 月 30 日资产总额（与交易对价相比孰高）、资产净额（与交易对价相比孰高）占上市公司 2019 年 12 月 31 日经审计的合并财务报告相关指标的比例超过 50%，根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为，须提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

（二）本次交易构成关联交易

本次交易交易对方万里锦程及刘达、张林林夫妇在本次交易后预计将持有上市公司 5%以上股份；本次募集配套资金的发行对象为公司控股股东东方科仪控股，根据《上市规则》，本次重组构成关联交易。关联董事在审议本次交易的董事会会议上回避表决，关联股东将在股东大会上回避表决。

（三）本次交易不构成重组上市

根据中国证监会《重组管理办法》第十三条的规定，构成重组上市是指：

“上市公司自控制权发生变更之日起 36 个月内，向收购人及其关联人购买资产，导致上市公司发生以下根本变化情形之一的，构成重大资产重组，应当按照本办法的规定报经中国证监会核准：

（一）购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上；

（二）购买的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 100%以上；

（三）购买的资产净额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 100%以上；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）为购买资产发行的股份占上市公司首次向收购人及其关联人购买资产的董事会决议前一个交易日的股份的比例达到 100%以上；

（五）上市公司向收购人及其关联人购买资产虽未达到本款第（一）至第（四）项标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化；

（六）中国证监会认定的可能导致上市公司发生根本变化的其他情形。”

本次交易前，上市公司控股股东为东方科仪控股，实际控制人为国科控股。

本次重组及募集配套资金实施对上市公司股权结构影响具体情况如下：

单位：股，%

股东名称	重组前		重组后（不含配套融资）		重组后（含配套融资）	
	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例
东方科仪控股	48,440,410	30.38	48,440,410	16.70	75,988,619	23.93
万里锦程	-	-	46,739,195	16.11	46,739,195	14.72
刘达	-	-	12,040,637	4.15	12,040,637	3.79
金泰富	-	-	9,710,439	3.35	9,710,439	3.06
杭州明颉	-	-	8,346,284	2.88	8,346,284	2.63
精确智芯	-	-	6,473,626	2.23	6,473,626	2.04
格力创投	-	-	6,473,626	2.23	6,473,626	2.04
赵国	-	-	4,943,568	1.70	4,943,568	1.56
张林林	-	-	4,856,253	1.67	4,856,253	1.53
珠海众泓	-	-	4,304,961	1.48	4,304,961	1.36
国丰鼎嘉	-	-	3,884,174	1.34	3,884,174	1.22
珠海众泰	-	-	3,560,495	1.23	3,560,495	1.12
大横琴创新	-	-	3,236,813	1.12	3,236,813	1.02
王秀贞	-	-	3,081,705	1.06	3,081,705	0.97
刘顶全	-	-	2,940,460	1.01	2,940,460	0.93
张小亮	-	-	2,921,199	1.01	2,921,199	0.92
孙文兵	-	-	2,548,826	0.88	2,548,826	0.80
泰和成长	-	-	1,618,405	0.56	1,618,405	0.51
余良兵	-	-	1,246,335	0.43	1,246,335	0.39
西藏腾云	-	-	971,044	0.33	971,044	0.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	重组前		重组后（不含配套融资）		重组后（含配套融资）	
	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例
珠海众诚	-	-	679,729	0.23	679,729	0.21
其他	111,022,746	69.62	111,022,746	38.28	111,022,746	34.96
合计	**159,463,156**	**100.00**	**290,040,930**	**100.00**	**317,589,139**	**100.00**

注 1：假设募集配套资金的发行价格为 21.78 元/股；最终情况可能与上表有差异；
注 2：刘达、张林林系夫妻关系，构成一致行动人。

假设不考虑募集配套资金，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司第一大股东，持股比例为 16.70%，高于第二大股东万里锦程。

根据《监管规则适用指引——上市类第 1 号》相关要求，“在认定是否构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的交易情形时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算，但已就认购股份所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排，能够确保按期、足额认购且取得股份后不会出现变相转让等情形的除外”。

首先，上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》以及上市公司与控股股东东方科仪控股签署的《股份认购协议》约定，本次交易中发行股份购买资产与募集配套资金互为前提条件，其中任何一项不生效或因故无法实施的，另一项也不生效或不予实施。

其次，《股份认购协议》约定东方科仪控股将以现金方式 100%认购上市公司本次募集配套资金发行的股票，认购资金不超过 60,000 万元。东方科仪控股认购的股票自发行结束之日起十八个月内不进行转让，亦不通过赠予或其他变相转让的方式处置尚处于限售期的股份。

最后，东方科仪控股具备足够的资金实力认购配套资金，截止本报告书出具之日，东方科仪控股已提供《基金账户对账单》等具备相关资金实力的证明文件。

综上，东方科仪控股作为上市公司控股股东，已对认购募集配套资金所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排，能够确保按期、足额认购且取得股份后不会出现变相转让等情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因此，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司第一大股东，配套融资完成后，持股比例为 23.93%，与第二大股东万里锦程股比差为 9.21%，且《发行股份购买资产协议》及其补充协议中，各方未约定交易对方向上市公司派驻董事的条款。东方科仪控股仍能够依其可实际支配的上市公司股份表决权，足以对公司股东大会、董事会的决议以及经营管理产生重大影响。

综上所述，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司控股股东，国科控股仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司控股股东和实际控制人的变更。本次交易不构成重组上市。

（四）本次交易中，上市公司控股股东东方科仪控股通过认购股份的方式巩固控制权

东方科仪控股拟通过认购上市公司股份的方式巩固控制权，已对其认购本次发行所需资金作出切实、可行的安排，并已承诺其取得的股票自发行结束之日起 18 个月不得转让，该巩固控制权的方式符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的规定；此外，东方科仪控股已出具承诺函，承诺其在本次交易前已经持有的上市公司股份自本次交易完成之日起 18 个月内不得转让，符合《证券法》第七十五条、《上市公司收购管理办法》第七十四条的规定。

1、东方科仪控股拟通过认购股份的方式巩固控制权

东方科仪控股本次拟认购上市公司的股份不超过 27,548,209 股，已对其认购本次发行所需资金作出切实、可行的安排，并已承诺其取得的股票自发行结束之日起 18 个月不得转让，符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》关于上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人通过认购募集配套资金巩固控制权的规定，具体情况如下：

（1）东方科仪控股巩固控制权的方式系认购上市公司股份

根据本次交易方案，上市公司拟向万里锦程等 20 名交易对方以发行股份的方式购买其持有万里红 78.33%股份，同时拟向控股股东东方科仪控股非公开发行普通股募集配套资金，募集资金总额不超过 60,000 万元。本次交易的整体方案由上市公司发行股份购买资产及募集配套资金两部分组成，上述事项互为条

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

件，其中任何一项不生效或因故无法实施的，另一项也不生效或不予实施。

本次交易前后东方中科股本结构测算如下

单位：股，%

股东名称	重组前		重组后（不含配套融资）		重组后（含配套融资）	
	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例
东方科仪控股	48,440,410	30.38	48,440,410	16.70	75,988,619	23.93
万里锦程	-	-	46,739,195	16.11	46,739,195	14.72
刘达	-	-	12,040,637	4.15	12,040,637	3.79
金泰富	-	-	9,710,439	3.35	9,710,439	3.06
杭州明颉	-	-	8,346,284	2.88	8,346,284	2.63
精确智芯	-	-	6,473,626	2.23	6,473,626	2.04
格力创投	-	-	6,473,626	2.23	6,473,626	2.04
赵国	-	-	4,943,568	1.70	4,943,568	1.56
张林林	-	-	4,856,253	1.67	4,856,253	1.53
珠海众泓	-	-	4,304,961	1.48	4,304,961	1.36
国丰鼎嘉	-	-	3,884,174	1.34	3,884,174	1.22
珠海众泰	-	-	3,560,495	1.23	3,560,495	1.12
大横琴创新	-	-	3,236,813	1.12	3,236,813	1.02
王秀贞	-	-	3,081,705	1.06	3,081,705	0.97
刘顶全	-	-	2,940,460	1.01	2,940,460	0.93
张小亮	-	-	2,921,199	1.01	2,921,199	0.92
孙文兵	-	-	2,548,826	0.88	2,548,826	0.80
泰和成长	-	-	1,618,405	0.56	1,618,405	0.51
余良兵	-	-	1,246,335	0.43	1,246,335	0.39
西藏腾云	-	-	971,044	0.33	971,044	0.31
珠海众诚	-	-	679,729	0.23	679,729	0.21
其他股东	111,022,746	69.62	111,022,746	38.28	111,022,746	34.96
合计	159,463,156	100.00	290,040,930	100.00	317,589,139	100.00

注 1：假设募集配套资金的发行价格为 21.78 元/股；最终情况可能与上表有差异；
注 2：刘达、张林林系夫妻关系，构成一致行动人。

根据上表测算结果，若上市公司仅发行股份购买资产而未募集配套资金，则交易完成后东方科仪控股与万里锦程的持股比例分别为 16.70%及 16.11%，相对

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

较为接近。因此，为了保持上市公司控制权的稳定性，东方科仪控股拟认购上市公司全部新增募集配套资金不超过 60,000 万元，且若最终认购金额为 60,000 万元，则交易完成后东方科仪控股与万里锦程的持股比例将分别为 23.93%及 14.72%，二者之间的持股比例将有效拉开，能够实现东方科仪控股巩固对上市公司控制权的目标。

（2）东方科仪控股巩固控制权的方式符合法律法规的规定

东方科仪控股已对其认购本次发行所需资金作出切实、可行的安排，并已承诺其取得的股票自发行结束之日起 18 个月不得转让，该巩固控制权的方式符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的规定，即“上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算，但已就认购股份所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排，能够确保按期、足额认购且取得股份后不会出现变相转让等情形的除外”。

2、东方科仪控股在本次交易前所持上市公司股份将安排 18 个月的锁定期

东方科仪控股就本次交易前所持有的上市公司股份锁定期安排出具了《关于本次交易前已持有的上市公司股份锁定的承诺函》，承诺如下：

“1、本公司于本次交易之前已经持有的上市公司股份，自本次交易完成之日起 18 个月内不得转让。

2、如中国证券监督管理委员会或深圳证券交易所对以上锁定期有特别要求的，按其要求执行。

3、以上锁定期满后，有关解锁事宜按相关法律、行政法规、规范性文件及深圳证券交易所的有关规定执行。

4、本次交易完成后，本公司由于上市公司送股、转增股本等除权除息事项增持的股份，亦遵守上述承诺。”

东方科仪控股作出的上述锁定期安排承诺，符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》、《证券法》第七十五条及《上市公司收购管理办法》第七十四条的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司作为电子测试测量领域领先的综合服务商，专注于为客户提供包括仪器销售、租赁、系统集成，以及保理和招标业务在内的一站式综合服务。

标的公司是我国信创行业及安可领域的服务商，主营业务为国内自主可控、安全可靠的信息安全保密业务、虹膜识别业务及政务集成业务。本次交易完成后，上市公司将快速切入具备自主可控趋势的信息安全保密、虹膜识别及政务集成的市场领域。通过上市公司中科院背景和品牌优势、良好的产品销售服务渠道，为标的公司提供资源支持，加速业务融合，形成协同发展的良好趋势，进一步激发上市公司业务活力。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据致同会计师出具的《备考审阅报告》（致同审字（2021）第 110A000680 号），本次交易前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元，%

项目	2020 年 1-9 月/2020 年 9 月 30 日			2019 年/2019 年 12 月 31 日		
	实际数	备考数	增幅	实际数	备考数	增幅
总资产	101,602.91	456,450.17	349.25	102,409.13	438,212.20	327.90
净资产	56,140.08	392,113.12	598.45	57,448.93	362,046.15	530.21
营业收入	76,615.25	101,206.96	32.10	102,981.21	153,754.00	49.30
净利润	4,394.22	5,135.01	16.86	7,064.35	17,251.91	144.21
归属于母公司所有者的净利润	3,642.73	4,201.46	15.34	5,611.25	13,593.63	142.26

如果本次交易得以实施，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平将明显增加，上市公司财务状况、盈利能力得以进一步增强。

根据上市公司财务报告、备考审阅报告，本次交易前后上市公司每股收益情况如下：

单位：元/股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-9 月			2019 年		
	实际数	备考数（不含配套融资）	备考数（含配套融资）	实际数	备考数（不含配套融资）	备考数（含配套融资）
基本每股收益	0.23	0.15	0.13	0.36	0.47	0.43
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.22	0.11	0.10	0.35	0.46	0.42

本次交易前，上市公司 2019 年基本每股收益为 0.36 元/股，本次交易完成后，考虑募集配套资金，上市公司 2019 年备考基本每股收益为 0.43 元/股，每股收益得到增强。

本次交易前，上市公司 2020 年 1-9 月基本每股收益为 0.23 元/股，本次交易完成后，考虑募集配套资金，上市公司 2020 年 1-9 月备考每股收益为 0.13 元/股，短期内存在每股收益被摊薄的风险，主要系一方面受新冠肺炎疫情及客户验收节奏影响，万里红 2020 年 1-9 月收入和利润水平有所下降；另一方面，上市公司股本因募集配套资金进一步扩大，使得每股收益有所下降。

本次交易的交易对方承诺万里红 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年度的承诺净利润分别不低于 7,100 万元、21,000 万元、31,000 万元及 39,100 万元，如上述承诺净利润顺利完成，上市公司盈利能力将明显提高，有利于提高上市公司的投资价值和持续回报股东能力。

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司的控股股东为东方科仪，持股比例为 30.38%。实际控制人为中国科学院控股有限公司。

本次重组及募集配套资金实施对上市公司股权结构影响具体情况如下：

单位：股，%

股东名称	重组前		重组后（不含配套融资）		重组后（含配套融资）	
	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例
东方科仪控股	48,440,410	30.38	48,440,410	16.70	75,988,619	23.93
万里锦程	-	-	46,739,195	16.11	46,739,195	14.72

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	重组前		重组后（不含配套融资）		重组后（含配套融资）	
	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例
刘达	-	-	12,040,637	4.15	12,040,637	3.79
金泰富	-	-	9,710,439	3.35	9,710,439	3.06
杭州明颉	-	-	8,346,284	2.88	8,346,284	2.63
精确智芯	-	-	6,473,626	2.23	6,473,626	2.04
格力创投	-	-	6,473,626	2.23	6,473,626	2.04
赵国	-	-	4,943,568	1.70	4,943,568	1.56
张林林	-	-	4,856,253	1.67	4,856,253	1.53
珠海众泓	-	-	4,304,961	1.48	4,304,961	1.36
国丰鼎嘉	-	-	3,884,174	1.34	3,884,174	1.22
珠海众泰	-	-	3,560,495	1.23	3,560,495	1.12
大横琴创新	-	-	3,236,813	1.12	3,236,813	1.02
王秀贞	-	-	3,081,705	1.06	3,081,705	0.97
刘顶全	-	-	2,940,460	1.01	2,940,460	0.93
张小亮	-	-	2,921,199	1.01	2,921,199	0.92
孙文兵	-	-	2,548,826	0.88	2,548,826	0.80
泰和成长	-	-	1,618,405	0.56	1,618,405	0.51
余良兵	-	-	1,246,335	0.43	1,246,335	0.39
西藏腾云	-	-	971,044	0.33	971,044	0.31
珠海众诚	-	-	679,729	0.23	679,729	0.21
其他	111,022,746	69.62	111,022,746	38.28	111,022,746	34.96
合计	**159,463,156**	**100.00**	**290,040,930**	**100.00**	**317,589,139**	**100.00**

注 1：假设募集配套资金的发行价格为 21.78 元/股；最终情况可能与上表有差异；
注 2：刘达、张林林系夫妻关系，构成一致行动人。

假设不考虑募集配套资金，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司第一大股东，持股比例为 16.70%，高于第二大股东万里锦程。

根据《监管规则适用指引——上市类第 1 号》相关要求，“在认定是否构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的交易情形时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算，但已就认购股份所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排，能够确保按期、足额认购且取得股份后不会出现变相转让等情形的除

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

外”。

首先，上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》以及上市公司与控股股东东方科仪控股签署的《股份认购协议》约定，本次交易中发行股份购买资产与募集配套资金互为前提条件，其中任何一项不生效或因故无法实施的，另一项也不生效或不予实施。

其次，《股份认购协议》约定东方科仪控股将以现金方式 100%认购上市公司本次募集配套资金发行的股票，认购资金不超过 60,000 万元。东方科仪控股认购的股票自发行结束之日起十八个月内不进行转让，亦不通过赠予或其他变相转让的方式处置尚处于限售期的股份。

最后，东方科仪控股具备足够的资金实力认购配套资金，截止本报告书出具之日，东方科仪控股已提供《基金账户对账单》等具备相关资金实力的证明文件。

综上，东方科仪控股作为上市公司控股股东，已对认购募集配套资金所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排，能够确保按期、足额认购且取得股份后不会出现变相转让等情形。

因此，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司第一大股东，配套融资完成后，持股比例为 23.93%，与第二大股东万里锦程股比差为 9.21%，且《发行股份购买资产协议》及其补充协议中，各方未约定交易对方向上市公司派驻董事的条款。东方科仪控股仍能够依其可实际支配的上市公司股份表决权，足以对公司股东大会、董事会的决议以及经营管理产生重大影响。

综上所述，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司控股股东，国科控股仍为上市公司实际控制人。公司的实际控制人未发生变更。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二节　上市公司基本情况

一、公司基本信息

公司名称	北京东方中科集成科技股份有限公司
公司英文名称	Beijing Oriental Jicheng Co., Ltd.
曾用名	北京东方中科集成科技有限公司
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	002819
股票简称	东方中科
企业性质	股份有限公司（中外合资、上市）
注册地址	北京市海淀区阜成路 67 号银都大厦 12 层
办公地址	北京市海淀区阜成路 67 号银都大厦 12-15 层
注册资本	15,946.3156 万元人民币
法定代表人	王戈
社会统一信用代码	911100007239681033
邮政编码	100142
联系电话	86-10-68727993
传真	86-10-68727993
公司网站	www.jicheng.net.cn
经营范围	开发、生产、制造、销售电子计算机及备件、网络设备、仪器仪表、工业自动化设备、工具、翻新设备、试验设备以及通讯设备，上述商品的进出口、批发、租赁、佣金代理（拍卖除外）；上述商品的售后服务，维修及维护服务，技术服务及技术培训；租赁财产的残值处理；仓储服务。（以上不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的按照国家有关规定办理申请。）（该企业 2006 年 02 月 16 日前为内资企业，于 2006 年 02 月 16 日变更为外商投资企业；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

二、上市公司公司历史沿革

（一）股份公司设立情况

东方中科前身东方集成有限成立于 2000 年 8 月 10 日，成立时注册资本为 700 万元。2009 年 6 月 2 日，东方集成有限首届董事会第十二次会议审议通过以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2008 年 12 月 31 日经审计的母公司净资产 87,173,465.67 元折股 6,900 万股，折股比例为 1:0.7915，每股面值 1 元，整体变更设立东方中科。

2009 年 6 月 11 日，国科控股批复（科资发股字[2009]32 号）同意东方集成有限整体变更为股份有限公司。2009 年 6 月 19 日，北京市商务委员会批复（京商务资字[2009]332 号）同意东方集成有限变更为外商投资股份有限公司。2009 年 6 月 29 日，东方中科在北京市工商行政管理局登记注册，取得注册号为 110000410282343 的《企业法人营业执照》，注册资本为 6,900 万元。

（二）股份公司上市及股本变动情况

1、2016 年 11 月，首次公开发行股票并上市

2016 年 10 月，经中国证监会出具的《关于核准北京东方中科集成科技股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2016]2354 号），东方中科公开发行不超过 2,834 万股股份。经深圳证券交易所《关于北京东方中科集成科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2016]783 号）同意，东方中科发行的 A 股股票于 2016 年 11 月 11 日在深圳证券交易所上市交易，证券简称“东方中科”，股票代码“002819”。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2016 年 11 月 4 日对东方中科首次公开发行股票的募集资金到位情况进行了审验，并出具瑞华验字[2016]01350004 号《验资报告》。

2、2019 年 5 月，实施股票激励计划、发行股份购买资产

2018 年 8 月 21 日，中国科学院控股有限公司作出《关于同意北京东方中科集成科技股份有限公司实施限制性股票激励计划的批复》（科资发股字[2018]81 号）批复，原则同意东方中科实施限制性股票激励计划。

2018 年 10 月 10 日，中国科学院控股有限公司出具《关于同意东方科仪控股集团有限公司非公开协议转让所持东方国际招标有限责任公司股权的批复》（科资发股字[2018]95 号），中国科学院控股有限公司同意东方中科以发行股份及支付现金方式收购东方科仪控股所持东方国际招标有限责任公司 65%股权，交易以非公开协议转让方式，交易价格以经备案的资产评估结果为依据。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 10 月 15 日，东方中科召开 2018 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于<北京东方中科集成科技股份有限公司向特定对象发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）>及其摘要的议案》《关于<北京东方中科集成科技股份有限公司 2018 年限制性股票激励计划（草案修订稿）>及其摘要》《关于提请公司股东大会办理 2018 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》等议案。

2018 年 11 月 21 日，东方中科召开第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于 2018 年限制性股票激励计划首次授予相关事项的议案》，同意以 2018 年 11 月 21 日为授予日，授予 49 名激励对象 85.78 万股限制性股票，授予价格为每股 14.40 元。截至 2018 年 12 月 6 日，32 名激励对象认购 58.20 万股，其余放弃认购。

2018 年 11 月 28 日，中国证监会出具《关于核准北京东方中科集成科技股份有限公司向东方科仪控股集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2018]1975 号），核准东方中科发行 7,181,182 股份购买相关资产。

2018 年 12 月 6 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（致同验字（2018）第 110ZC0299 号），经该所审验，截至 2018 年 12 月 5 日止，东方中科已收到郑大伟等 32 名激励对象缴入的出资款人民币 838.08 万元。

2018 年 12 月 20 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（致同验字（2018）第 110ZC0309 号），经该所审验，截至 2018 年 12 月 19 日止，东方中科已收到东方科仪控股缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币 7,181,182.00 元。

2018 年 12 月 26 日，东方中科完成了本次股票激励计划及发行股份购买资产新增股份的登记。

2019 年 2 月 25 日，东方中科召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于增加注册资本并修订<公司章程>的议案》，同意东方中科因股权激励限制性股票上市及发行股份购买资产事项发行新股共计 7,763,182 股，总股本增至 121,103,182 股。

2019 年 5 月 9 日，北京市市场监督管理局向东方中科核发了本次变更后的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《营业执照》，东方中科注册资本增加至 12,110.3182 万元。

3、2019 年 9 月，资本公积转增股本

2019 年 4 月 22 日，东方中科召开 2018 年年度股东大会，审议通过了《关于<公司 2018 年年度利润分配预案>的议案》，以截止 2019 年 3 月 19 日公司总股本 121,103,182 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 0.4 元人民币（含税）转 3 股。本次资本公积转增股本后，东方中科总股本变为 157,434,136 股。

2019 年 8 月 12 日，东方中科召开 2019 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于变更公司注册资本的议案》，同意东方中科注册资本相应变更。

2019 年 9 月 18 日，北京市海淀区市场监督管理局向东方中科核发了本次变更后的《营业执照》，东方中科注册资本增加至 15,743.4136 万元。

4、2019 年 9 月，股票激励计划预留授予

根据东方中科 2018 年第三次临时股东大会的授权，2019 年 7 月 26 日，东方中科第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于 2018 年限制性股票激励计划预留授予相关事项的议案》，同意以 2019 年 7 月 26 日为授予日，授予 7 名激励对象 12.36 万股预留限制性股票，授予价格为每股 9.17 元。截至 2019 年 8 月 31 日，6 名激励对象认购 10.41 万股，其余放弃认购。

2019 年 9 月 27 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具致同验字（2019）第 110ZC0167 号验资报告予以验证。

2019 年 11 月 11 日，本次股票激励计划预留授予的限制性股票在深圳证券交易所上市。

5、2019 年 12 月，第一次回购注销部分限制性股票

2019 年 12 月 30 日，东方中科召开 2019 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意东方中科因 1 名限制性股票激励对象离职而回购其持有的 17,290 股限制性股票，回购价格为 11.0462 元/股。

6、2020 年 7 月，第二次实施股票激励计划

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 5 月 13 日，中国科学院控股有限公司出具《关于同意北京东方中科集成科技股份有限公司实施股票期权与限制性股票激励计划的批复》（科资发股字[2020]55 号），原则同意东方中科实施本次股票期权与限制性股票激励计划。

2020 年 5 月 15 日，东方中科 2020 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于<北京东方中科集成科技股份有限公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》等议案。

2020 年 5 月 15 日，东方中科第四届董事会第二十次会议审议通过了《关于 2020 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予相关事项的议案》，授予 28 名激励对象 195.95 万股限制性股票，授予价格为每股 11.71 元。

经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验，截至 2020 年 6 月 30 日止，东方中科已收到郑大伟等 28 名激励对象缴入的出资款人民币 22,945,745.00 元，新增注册资本人民币 1,959,500.00 元。

2020 年 7 月 24 日，本次股票激励计划授予的限制性股票在深圳证券交易所上市。

7、2020 年 7 月，股份转让，持股 5%以上股东欧力士科技租赁株式会社协议转让股份，变更公司类型

2020 年 4 月 20 日，东方中科持股 5%以上股东欧力士科技租赁株式会社与大连金融产业投资集团有限公司签订股份转让协议，约定以协议签署日东方中科二级市场收盘价为定价基准，欧力士科技租赁株式会社以每股 20.78 元的价格向大连金融产业投资集团有限公司转让其持有的东方中科 23.85%的股份（对应 37,570,000 股股份）。

2020 年 6 月 11 日，大连金融产业投资集团有限公司收到中国证券登记结算有限公司出具的《证券过户登记确认书》。过户完成后，大连金融产业投资集团有限公司持有东方中科 37,570,000 股无限售流通股，占公司总股本的 23.85%，为东方中科第二大股东；欧力士科技租赁株式会社不再持有东方中科股份。

2020 年 7 月 17 日，东方中科召开第四届董事会第二十二次会议，审议通过

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了《关于修改工商公司类型的议案》，确认东方中科外商投资比例已低于相关要求，同意东方中科向工商登记部门申请修改公司类型。

8、2020 年 9 月，第二次回购注销部分限制性股票

2020 年 9 月 18 日，东方中科召开 2020 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意东方中科因 1 名限制性股票激励对象离职而回购其持有的 17,290 股限制性股票，回购价格为 10.9962 元/股。

（三）上市公司股权结构

截至 2020 年 12 月 31 日，公司的前十大股东情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	东方科仪控股集团有限公司	48,440,410	30.38
2	大连金融产业投资集团有限公司	37,570,000	23.56
3	王戈	10,403,743	6.52
4	西藏万青投资管理有限公司	3,186,690	2.00
5	霍尔果斯嘉科股权投资管理合伙企业（有限合伙）	3,037,036	1.90
6	西藏景源企业管理有限公司	2,100,000	1.32
7	颜力	1,300,000	0.82
8	黄云	829,120	0.52
9	顾建雄	826,000	0.52
10	曹燕	815,065	0.51
合计		**108,508,064**	**68.05**

三、上市公司最近六十个月控制权变动情况

最近五年内，上市公司控股股东和实际控制人未发生过变更，控股股东为东方科仪控股，实际控制人为国科控股。

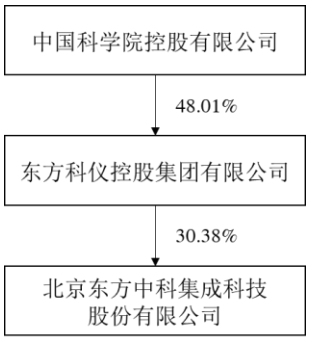
四、控股股东及实际控制人

（一）上市公司与控股股东及实际控制人的产权控制关系图

上市公司控股股东为东方科仪控股，实际控制人为国科控股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书出具之日，东方中科总股本 159,463,156 股，东方科仪控股持有上市公司 48,440,410 股，持股比例为 30.38%，系上市公司控股股东。国科控股持有东方科仪控股 48.01%的股份，系上市公司实际控制人。上市公司产权控制关系图如下：



（二）控股股东情况

截至本报告书出具之日，东方科仪控股为上市公司控股股东，其基本情况如下：

企业名称	东方科仪控股集团有限公司
企业类型	其他有限责任公司
成立日期	1983 年 10 月 22 日
注册资本	15,000 万元人民币
注册地址	北京市海淀区阜成路 67 号银都大厦 14 层
法定代表人	王戈
社会统一信用代码	91110000100001334H
经营范围	销售医疗器械 III 类（以医疗器械经营许可证核定的经营范围为准、医疗器械经营许可证有效期至 2021 年 03 月 27 日）；销售医疗器械 II 类（以第二类医疗器械经营备案凭证核定的经营范围为准）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（不另附进出口商品目录）；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；销售上述进出口商品、建筑材料、日用百货、办公用品、体育用品、汽车零配件、汽车（不含九座以下乘用车）；租赁仪器设备；货物包装、仓储；对外经营贸易咨询服务；组织展览展示活动及技术交流业务；提供技术维修和技术咨询服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）实际控制人情况

截至本报告书出具之日，国科控股为上市公司的实际控制人，其基本情况如下：

企业名称	中国科学院控股有限公司
企业类型	有限责任公司(国有独资)
成立日期	2002 年 04 月 12 日
注册资本	506,703 万元人民币
注册地址	北京市海淀区科学院南路 2 号院 1 号楼 14 层 1412
法定代表人	索继栓
社会统一信用代码	91110000736450952Q
经营范围	国有资产的管理与经营；项目投资；投资管理；投资咨询；企业管理咨询；高新技术项目的研究；技术开发；技术转让；技术咨询；技术服务；技术推广；技术推广培训；技术中介服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

五、最近三年主营业务发展情况

东方中科是电子测试测量领域领先的综合服务商，专注于为客户提供包括仪器销售、租赁、系统集成，以及保理和招标业务在内的一站式综合服务。多年来深耕测试测量领域，在 5G 通讯、新能源汽车、工业电子、消费电子、科研院所等多个领域为客户提供有竞争力的产品，服务范围覆盖了包括北京、上海、广州、南京、苏州、深圳、西安、武汉、成都在内的三十多个大中城市。

上市公司的主营业务包括仪器销售业务、仪器租赁业务、系统集成业务、商业保理业务及招标代理业务，主要提供电子测量仪器产品。其业务采用“业务+产品+服务”一站式综合服务模式，在不断拓展电子测量仪器产品线的基础上，结合高效的信息管理系统、经验丰富的技术团队和全国营销服务网络，为客户提供仪器销售、租赁、系统集成，以及保理和招标等多种专业服务；同时配套方案设计、产品选型、计量校准、维修维护、升级更新和专业咨询等增值服务，可以有效解决由于仪器的精密性、复杂性和多样性，以及测试要求的复杂性给客户采购、应用和管理等方面带来的难题，从而帮助客户降低商务成本和测试成本、提

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

高工作效率和测试效果，一站式满足客户需求。

最近三年，通过投资和并购拓展保理和招标业务后，上市公司进一步从行业供应链金融和仪器设备采购招标代理方面完善了公司的综合服务模式。2018 年是上市公司保理业务运营的首个完整财年，营业收入较去年同期增长 504.80%，业务发展迅速，核心客户拓展顺利，在仪器产业链中与其他主营业务形成了有效互动。2018 年，上市公司并购东方招标，为客户提供招标代理服务。受益于国家在科研方面的投入增长，特别是中科院体系的持续投入，招标业务较去年同期增长 37.70%，其与其他主要业务的协同效应也初步显现。

2018 年度，上市公司营业收入 92,597.98 万元，同比增长 18.10%；利润总额 6,781.22 万元，同比增长 19.94%；归属于上市公司股东的净利润 4,684.85 万元，同比增长 25.29%。

2019 年度，上市公司营业收入 102,981.21 万元，同比增长 11.21%，利润总额 8,798.59 万元，同比增长 29.75%，归属于上市公司股东的净利润 5,611.25 万元，同比增长 19.77%。

2020 年度，上市公司营业收入 112,996.62 万元，同比增长 9.73%，利润总额 8,222.71 万元，同比下降 6.55%，归属于上市公司股东的净利润 5,504.44 万元，同比下降 1.90%。

最近三年，上市公司营业收入及构成如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年
仪器销售	90,317.02	84,688.19	79,280.08
系统集成	4,195.00	2,416.84	1,304.51
仪器租赁	6,919.98	4,882.83	3,513.49
保理业务	4,931.29	3,695.41	2,362.53
招标业务	6,633.34	7,297.94	6,137.37
营业收入合计	**112,996.62**	**102,981.21**	**92,597.98**

六、主要财务数据及指标

（一）合并资产负债表主要数据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产	100,392.94	96,303.60
非流动资产	6,261.24	6,105.53
资产总额	106,654.19	102,409.13
流动负债	46,806.49	43,710.20
非流动负债	750.00	1,250.00
负债总额	47,556.49	44,960.20
所有者权益	59,097.70	57,448.93
归属于母公司所有者权益	54,911.57	52,664.72
资产负债率	44.59%	43.90%

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
营业收入	112,996.62	102,981.21
营业利润	8,233.00	8,800.35
利润总额	8,222.71	8,798.59
净利润	6,653.84	7,064.35
归属于母公司所有者的净利润	5,504.44	5,611.25
毛利率	19.08%	19.89%
净利率	5.89%	6.86%

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
经营活动产生的现金流量净额	9,076.95	-2,435.19
投资活动产生的现金流量净额	-7,424.82	627.29
筹资活动产生的现金流量净额	-5,338.65	3,264.08
现金及现金等价物净增减额	-3,755.22	1,486.34

七、最近三年重大资产重组情况

最近三年内，东方中科未发生《重组管理办法》认定的重大资产重组情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本报告书出具之日，除已公开披露的信息外，东方中科以及现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

九、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年内受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况

截至本报告书出具之日，东方中科及其现任董事、监事、高级管理人员不存在最近三十六个月内受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚的情形。

十、上市公司及其控股股东最近十二个月内是否受到交易所公开谴责，是否存在其他重大失信行为

截至本报告书出具之日，东方中科及其控股股东不存在最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情况，亦不存在重大违法违规或失信的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三节　交易对方基本情况

本次交易包括发行股份购买资产和募集配套资金两部分。

一、发行股份购买资产的交易对方

上市公司本次发行股份购买资产的交易对方，转让股份情况如下：

序号	股东名称/姓名	本次交易转让股数（股）	本次交易转让比例
1	万里锦程创业投资有限公司	25,116,000	28.04%
2	刘达	6,470,215	7.22%
3	金泰富资本管理有限责任公司	5,218,049	5.83%
4	杭州明颉企业管理有限公司	4,485,000	5.01%
5	青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）	3,478,699	3.88%
6	珠海格力创业投资有限公司	3,478,699	3.88%
7	赵国	2,656,500	2.97%
8	张林林	2,609,580	2.91%
9	珠海华安众泓投资中心（有限合伙）	2,313,335	2.58%
10	苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）	2,087,219	2.33%
11	珠海华安众泰投资中心（有限合伙）	1,913,285	2.14%
12	珠海大横琴创新发展有限公司	1,739,350	1.94%
13	王秀贞	1,656,000	1.85%
14	刘顶全	1,580,100	1.76%
15	张小亮	1,569,750	1.75%
16	孙文兵	1,369,650	1.53%
17	北京泰和成长控股有限公司	869,674	0.97%
18	余良兵	669,737	0.75%
19	西藏腾云投资管理有限公司	521,805	0.58%
20	珠海众诚联合投资中心（有限合伙）	365,263	0.41%
合计		**70,167,910**	**78.33%**

上市公司对万里红剩余 21.67%的股权暂无明确的后续收购计划安排。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万里锦程本次交易未出售万里红剩余 1.42%的股权，系上市公司和万里锦程根据自身交易诉求安排的结果。2015 年，万里红股东蔡义望将持有万里红的股权全部转让给万里锦程，蔡义望转让的股份数对应到目前的万里红股份比例为 1.42%，由于未能联系蔡义望取得其关于历史转让情况的书面说明，无法排除存在争议或纠纷可能性，因此本次交易将对应份额的股份做出了排除，通过保留部分股权不参与本次交易的方式，确保本次交易的标的资产不存在纠纷和潜在纠纷。目前对于上述 1.42%的股权，上市公司无后续收购计划，若未来该部分股权得以确认，且在不存在纠纷或潜在纠纷风险情况下，上市公司有可能与万里锦程根据届时的万里红运营情况，另行谈判沟通，但不与本次交易构成一揽子交易。

（一）万里锦程

1、基本情况

企业名称	万里锦程创业投资有限公司
企业性质	有限责任公司(自然人投资或控股)
统一社会信用代码	91110105673804804C
法定代表人	龚茜茜
注册资本	5,000 万元人民币
注册地址	北京市朝阳区清林路 1 号院 9 号楼 2 层 201
成立时间	2008-04-03
经营范围	创业投资；投资管理；资产管理。（1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、历史沿革

（1）2008 年 4 月，万里锦程的设立

2008 年 3 月，刘崇声、赵国、姜宝财共同出资设立万里锦程。公司注册资本为 5,000 万元。

2008 年 3 月 31 日，北京和兴会计师事务所有限责任公司出具和兴验字

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2008）第 21 号《验资报告》，经其审验，截至 2008 年 3 月 31 日止，万里锦程已收到各股东设立时缴纳的注册资本合计 1,100 万元（其中，刘崇声出资 495 万元，赵国出资 495 万元，姜宝财出资 110 万元），占注册资本总额的 22%。

2008 年 4 月 2 日，刘崇声、赵国、姜宝财签署《万里锦程创业投资有限公司章程》。

2008 年 4 月 3 日，北京市工商行政管理局向万里锦程核发了注册号为 11000010938615 的《企业法人营业执照》。

万里锦程设立时股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	刘崇声	2,250.00	45.00	货币
2	赵国	2,250.00	45.00	货币
3	姜宝财	500.00	10.00	货币
合计		**5,000.00**	**100.00**	**-**

（2）2009 年 8 月，万里锦程第一次股权转让

2009 年 8 月 1 日，万里锦程召开股东会，同意姜宝财将其持有的万里锦程 500 万元货币出资转让给王一博，其中转让实缴部分出资额 110 万元，转让待实缴部分出资额 390 万元；同意刘崇声将其持有的万里锦程 2,250 万元出资转让给李兰，其中实缴部分转让 495 万元，待缴部分转让 1,755 万元；同意修改后的章程。姜宝财与王一博签署了《出资转让协议书》，刘崇声与李兰签署了《出资转让协议》；

本次股权转让完成后，万里锦程的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	李兰	2,250.00	45.00	货币
2	赵国	2,250.00	45.00	货币
3	王一博	500.00	10.00	货币
合计		**5,000.00**	**100.00**	**-**

2009 年 8 月 3 日，北京市工商行政管理局海淀分局向万里锦程核发了注册

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号为 10000010938615 的《企业法人营业执照》。

（3）2011 年 11 月，万里锦程第二次股权转让、第一次增加实缴注册资本

2011 年 11 月 15 日，万里锦程召开股东会，同意李兰将其持有的万里锦程 2,250 万元货币出资转让给吕晨，其中实缴部分转让 495 万元，待缴部分转让 1,755 万元。李兰与吕晨签署《出资转让协议》。

2011 年 11 月 29 日，北京和兴会计师事务所有限责任公司出具和兴验字（2011）第 035 号《验资报告》，经其审验，截至 2011 年 11 月 28 日止，万里锦程已收到股东吕晨、赵国、王一博缴纳的第二期出资，万里锦程新增出资 2,000 万元，出资方式为货币，累计实收资本为 3,100 万元。

本次股权转让完成后，万里锦程的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕晨	2,250.00	45.00	货币
2	赵国	2,250.00	45.00	货币
3	王一博	500.00	10.00	货币
合计		**5,000.00**	**100.00**	**-**

2011 年 11 月 30 日，北京市工商行政管理局海淀分局向万里锦程核发了注册号为 10000010938615 的《企业法人营业执照》。

（4）2011 年 12 月，万里锦程第二次增加实缴注册资本

2011 年 12 月 15 日，北京和兴会计师事务所有限责任公司出具和兴验字（2011）第 036 号《验资报告》，经其审验，截至 2011 年 11 月 15 日止，万里锦程已收到股东吕晨、赵国、王一博缴纳的第三期出资，万里锦程新增出资 1,900 万元，出资方式为货币，累计实收资本为 5,000 万元。

2011 年 12 月 19 日，北京市工商行政管理局海淀分局向万里锦程核发了注册号为 110000010938615 的《企业法人营业执照》。

（5）2012 年 7 月，万里锦程第三次股权转让

2012 年 7 月 2 日，万里锦程召开股东会，同意吕晨将其持有的万里锦程 1,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元出资额转让给王一博，将吕晨持有的万里锦程 1,250 万元出资额转让给王秀贞；同意修改后的章程。吕晨分别与王一博、王秀贞签署《出资转让协议书》。

本次股权转让完成后，万里锦程的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	赵国	2,250.00	45.00	货币
2	王一博	1,500.00	30.00	货币
3	王秀贞	1,250.00	25.00	货币
合计		**5,000.00**	**100.00**	**-**

2012 年 7 月 19 日，北京市工商行政管理局海淀分局向万里锦程核发了注册号为 110000010938615 的《企业法人营业执照》。

（6）2019 年 6 月，万里锦程第四次股权转让

2019 年 6 月 12 日，王一博与石梁签署《转让协议》，双方约定王一博将持有的万里锦程出资额 1500 万元转让给石梁。

2019 年 6 月 12 日，万里锦程召开股东会，股东会同意王一博将其持有的出资额 1,500 万元转让给石梁；同意修改公司章程。2019 年 6 月 27 日，北京市工商行政管理局朝阳分局向万里锦程核发了统一社会信用代码为 91110105673804804C 的《营业执照》。

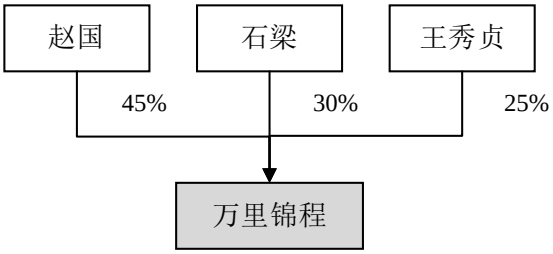
本次股权转让完成后，万里锦程的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	赵国	2,250.00	45.00	货币
2	石梁	1,500.00	30.00	货币
3	王秀贞	1,250.00	25.00	货币
合计		**5,000.00**	**100.00**	**-**

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，万里锦程产权控制关系结构图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要股东情况

姓名	性别	国籍	是否拥有境外居留权
赵国	女	中国	否
石梁	男	中国	否
王秀贞	女	中国	否

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，除直接持有万里红股份外，万里锦程其他控股或持股 20%以上的参股企业情况如下：

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	北京华安保投资有限公司	100%	投资	投资管理、资产管理
2	北京华扬起航创新电子技术有限公司	100%	科技	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；计算机系统服务；数据处理；组装计算机；计算机维修；销售开发后的产品、计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、通讯设备
3	承德怡景苑生态休闲有限公司	100%	农业	餐饮、住宿服务；农作物、食用菌、中药材种植、销售；旅游景点开发建设
4	北京原点操作系统科技有限公司	100%	科技	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务
5	北京联华中安信息技术有限公司	80%	科技	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务
6	承德汉星农业开发有限公司	75%	农业	畜禽养殖、销售，农作物、蔬菜、水果、中药材种植、储藏、加工、销售，种植技术、畜禽饲养技术开发、咨询、转让、推广服务，旅游项目开发
7	北京冠亿佳投资有限公司	65.22%	投资	航空机票销售代理；投资管理；资产管理；投资咨询；火车票销售代理；经济贸易咨询
8	华安量成投资管理（北京）有限公司	44%	投资	投资管理；资产管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、最近三年主要业务发展情况

万里锦程自设立以来主要从事股权投资业务，其经营目标主要为获取投资收益，未开展其他经营。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

万里锦程最近两年及一期的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	9,763.56	9,267.96	9,526.06
净资产	5,158.51	5,390.32	5,648.66
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	190.48	305.90	383.33
净利润	-231.81	-258.35	-1,997.14

注：以上数据来源于万里锦程出具的两年及一期的财务报表，数据未经审计。

（二）刘达

1、基本情况

姓名	刘达
性别	男
国籍	中国
身份证号码	37233019771216****
住所	山东省章丘市明水白云路**号
通讯地址	山东省章丘市明水白云路**号
是否取得其他国家或地区的居留权	否

2、最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
山东宏瑞达机械有限公司	2007 年 12 月至今	总经理	是
山东永申机电科技有限公司	2019 年 9 月至今	执行董事	是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、控制的企业和关联企业的基本情况

除万里红外，刘达控制的企业及关联企业的基本情况如下：

序号	企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	山东宏瑞达机械有限公司	75%	机械	工程机械及配件、建材机械配件、汽车配件的生产、销售；锻压件的加工；道路货物运输；房屋租赁；货物进出口；技术出口；废旧钢材的销售以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止和不需经营许可的项目
2	山东永申机电科技有限公司	20%	机械	电机及控制器、压缩机、真空泵、空调总成及空调配件、家用电器、电子产品的研发、生产、销售；化工产品、金属材料（以上不含危险化工品）、五金制品、仪器仪表、机械设备、电气设备的销售；应用软件开发；货物进出口，技术进出口以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止和不需经营许可的项目
3	宁波梅山保税港区国峻投资合伙企业（有限合伙）	13.7931%	投资	实业投资，投资管理，投资咨询
4	珠海华安众泓投资中心（有限合伙）	12.4737%	投资	合伙协议记载的经营范围：以自有资金进行项目投资；企业管理；市场调查；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业形象策划；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；会议服务
5	济南云睿股权投资管理合伙企业（有限合伙）	11.2613%	投资	受托管理股权投资企业，从事投资管理及相关咨询服务
6	珠海华安众泰投资中心（有限合伙）	6.6545%	投资	合伙协议记载的经营范围：以自有资金进行项目投资；企业管理；市场调查；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业形象策划；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；会议服务

（三）金泰富

1、基本情况

企业名称	金泰富资本管理有限责任公司
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91330110MA27WD8WX5
法定代表人	孙永祥

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注册资本	50,000 万元人民币
注册地址	浙江省杭州市余杭区仓前街道文一西路 1500 号 6 幢 4 单元 951 室
成立时间	2015-12-02
经营范围	项目投资；投资管理、资产管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；经济信息咨询（除证券、期货）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2013 年 10 月，金泰富设立

2013 年 10 月，湘财证券有限责任公司设立金泰富，设立时注册资本为 5,000 万元。

2013 年 10 月 11 日，北京中益信华会计师事务所有限公司出具中益信华内验字[2013]1079 号《验资报告》，经审验，截至 2013 年 10 月 11 日止，金泰富已收到股东湘财证券有限责任公司以货币资金方式出资的 5000 万元。

2013 年 10 月 16 日，北京市工商行政管理局向金泰富核发了注册号为 110116016386416 的《营业执照》。

金泰富设立时各股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	湘财证券有限责任公司	5,000	100%
合计		**5,000**	**100%**

（2）2015 年 3 月，第一次增资

2015 年 3 月，金泰富股东作出决议，同意金泰富注册资本由人民币 5,000 万元增加至人民币 2 亿元，新增注册资本由股东湘财证券股份有限公司（原湘财证券有限责任公司）以货币形式增加人民币 1 亿 5 千万元。增资后金泰富注册资本变更为人民币 2 亿元。

本次增资后，金泰富股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	湘财证券股份有限公司	20,000	100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
合计		**20,000**	**100%**

（3）2019 年 10 月，第二次增资

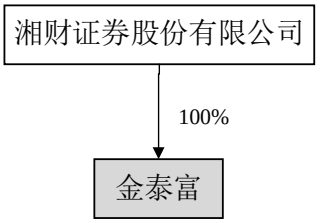
2019 年 10 月，金泰富股东作出决议，同意由股东湘财证券股份有限公司增资 3 亿元，增资后金泰富注册资本由人民币 2 亿元增加至人民币 5 亿元，增资后注册资本为人民币 5 亿元。

本次增资后，金泰富资本管理有限责任公司股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	湘财证券股份有限公司（原：湘财证券有限责任公司）	50,000	100%
合计		**50,000**	**100%**

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，金泰富产权控制关系结构图如下：



4、主要股东情况

企业名称	湘财证券股份有限公司
企业性质	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91430000183800843Q
法定代表人	高振营
注册资本	肆拾亿壹仟捌佰玖拾玖万壹仟柒佰玖拾壹元整
注册地址	长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼
成立时间	1996-08-02
经营范围	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品；（凭经营证券期货业务许可证在核定的期限和范围内开展经营活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	准后方可开展经营活动）

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，金泰富不存在控股企业或持股 20%以上的参股企业。

6、最近三年主要业务发展情况

金泰富主营业务为使用自有资金进行监管机构准许的另类投资业务。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

金泰富最近两年及一期的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	50,089.96	51,818.21	25,099.38
净资产	48,912.65	50,400.42	24,295.51
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	126.81	0.00	0.00
净利润	-1,487.77	-3,913.34	-2,775.64

注：2018 与 2019 年数据来源于天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健湘审（2019）第 587 号《审计报告》和天健湘审（2020）第 434 号《审计报告》。2020 年 9 月 30 日数据来源于金泰富出具的的财务报表，数据未经审计。

（四）杭州明颉

1、基本情况

企业名称	杭州明颉企业管理有限公司
企业性质	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91330109MA2H14PJ76
法定代表人	励向明
注册资本	2295 万元人民币
注册地址	浙江省杭州市萧山区北干街道金城路 185 号萧山商会大厦 1 幢二十四层
成立时间	2019-12-04
经营范围	企业管理服务；企业形象策划、展示展览服务、文化艺术交流与策划；节能技术、再生能源技术研究开发和技术推广、成果转让；计算机信

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	息的技术开发；货物和技术的进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2019 年 12 月，杭州明颉设立

2019 年 12 月，杭州明颉科技合伙企业（有限合伙）和杭州向颖企业管理合伙企业（有限合伙）设立杭州明颉企业管理有限公司，设立时全体股东认缴出资额为 897 万元，其中杭州明颉科技合伙企业（有限合伙）认缴 448.5 万元，杭州向颖企业管理合伙企业（有限合伙）认缴 448.5 万元，均为货币出资。

杭州明颉企业管理有限公司设立时，各股东的认缴出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杭州明颉科技合伙企业（有限合伙）	448.5	50%
2	杭州向颖企业管理合伙企业（有限合伙）	448.5	50%
合计		**897**	**100%**

（2）2020 年 12 月，杭州明颉增加注册资本

2020 年 12 月 28 日，杭州明颉召开股东会，同意杭州明颉注册资本由人民币 897 万元增加至人民币 2,295 万元，其中杭州明颉科技合伙企业（有限合伙）增资 699 万元，杭州向颖企业管理合伙企业（有限合伙）增资 699 万元，均以货币形式增资，增资后注册资本为人民币 2,295 万元；同意修改公司章程。

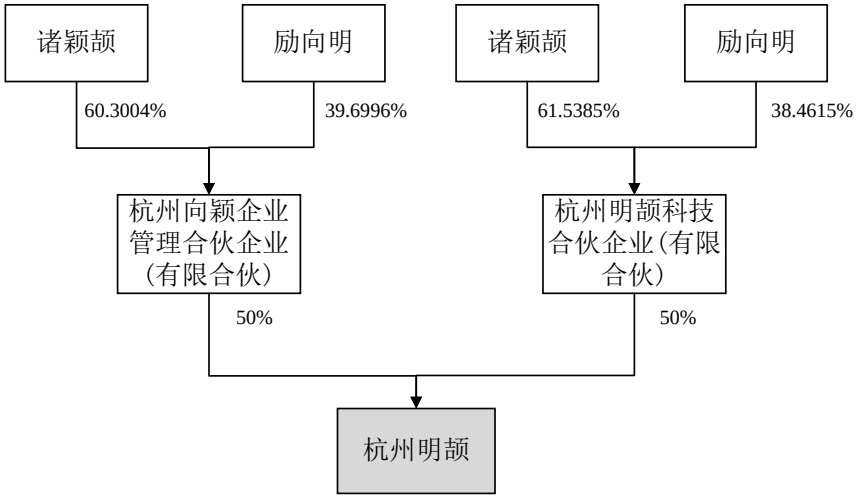
本次增资后，杭州明颉各股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	杭州明颉科技合伙企业（有限合伙）	1,147.5	50%
2	杭州向颖企业管理合伙企业（有限合伙）	1,147.5	50%
合计		**2,295**	**100%**

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，杭州明颉产权控制关系结构图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要股东情况

杭州明颉的主要股东为杭州向颖企业管理合伙企业（有限合伙）和杭州明颉科技合伙企业（有限合伙）。

杭州向颖企业管理合伙企业（有限合伙）基本情况如下：

企业名称	杭州向颖企业管理合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
统一社会信用代码	91330109MA2H0R1P0Q
执行事务合伙人	励向明
出资额	699 万元人民币
注册地址	浙江省杭州市萧山区北干街道金城路 185 号萧山商会大厦 1 幢二十四层
成立时间	2019-11-21
经营范围	企业管理服务，展示展览服务；企业形象策划，文化艺术交流与策划（除演出及演出中介）；节能技术、再生能源技术的技术开发、技术推广、成果转让；计算机信息技术开发；货物及技术的进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

杭州明颉科技合伙企业（有限合伙）基本情况如下：

企业名称	杭州明颉科技合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
统一社会信用代码	91330109MA2H09019L
执行事务合伙人	诸颖颉
出资额	448.5 万元人民币
注册地址	浙江省杭州市萧山区北干街道金城路 185 号萧山商会大厦 1 幢二十四

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	层
成立时间	2019-11-01
经营范围	服务：节能技术推广；节能技术的研发、服务、咨询、推广、成果转让；销售：节能产品，智能产品；仪表仪器；货物和技术的进出口；企业管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，杭州明颉无下属企业。

6、最近三年主要业务发展情况

杭州明颉自设立以来尚未开展经营活动。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

杭州明颉最近两年的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	2,295.00	0.00	-
净资产	0.00	0.00	-
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	0.00	0.00	-
净利润	0.00	0.00	-

注：以上数据来源于杭州明颉出具的一年及一期的财务报表，数据未经审计。

（五）精确智芯

1、基本情况

企业名称	青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
统一社会信用代码	91370212MA3PG2KX50
执行事务合伙人	青岛精确力升资产管理有限公司
注册资本	20,610 万元人民币
注册地址	山东省青岛市崂山区海尔路 180 号大荣中心 2 号楼 20 层 2002 室
成立时间	2019-04-03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围	以自有资金对外投资，股权投资管理，投资咨询（非证券类业务）（以上须经中国证券投资基金业协会登记，未经金融监管部门批准，不得从事代客理财、吸收存款、融资担保等金融业务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2019 年 4 月，精确智芯设立

2019 年 4 月，青岛精确力升资产管理有限公司和浙江智新科技有限公司设立青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙），设立时全体合伙人认缴出资额为 3,128.428 万元，其中青岛精确力升资产管理有限公司认缴 10 万元，浙江智新科技有限公司认缴 3,118.428 万元，均为货币出资。2019 年 4 月 2 日，青岛市工商行政管理局向精确智芯核发了《营业执照》。

青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）设立时各合伙人的认缴出资情况如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	青岛精确力升资产管理有限公司	10	0.32%
2	有限合伙人	浙江智新科技有限公司	3,118.428	99.68%
合计			**3,128.428**	**100%**

（2）2019 年 9 月，出资额变动及合伙人退伙、入伙

2019 年 9 月 16 日，精确智芯合伙人作出《青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，全体合伙人同意原有限合伙人浙江智新科技有限公司退伙，同意吸收成就控股集团有限公司、浙江沃丰富实业有限公司、浙江古朗商贸有限公司、华炎雪、隋熙明、崔勇、张谋顺、黄益条、张晓鹏成为有限合伙人，成就控股集团有限公司以 13,390 万元货币资金入伙，浙江沃丰实业有限公司以 1,030 万元货币资金入伙，浙江古朗商贸有限公司以 2,060 万元货币资金入伙，华炎雪以 1,442 万元货币资金入伙，隋熙明以 1,030 万元货币资金入伙，崔勇以 515 万元货币资金入伙，张谋顺以 515 万元货币资金入伙，黄益条以 309 万元货币资金入伙，张晓鹏以 309 万元货币资金入伙；全体合伙人一致同意合伙企业认缴出资额变更至 20,610 万元。青岛精确力升有限公司认缴出资额为 10 万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

元，成就控股集团有限公司认缴出资额为 13,390 万元，浙江沃丰实业有限公司认缴出资额为 1,030 万元，浙江古朗商贸有限公司认缴出资额为 2,060 万元，华炎雪认缴出资额为 1,442 万元，隋熙明认缴出资额为 1,030 万元，崔勇认缴出资额为 515 万元，张谋顺认缴出资额为 515 万元，黄益条认缴出资额为 309 万元，张晓鹏认缴出资额为 309 万元。2019 年 9 月 19 日，青岛市市场监督管理局向青岛精确智芯股权投资合伙企业核发了《营业执照》。

上述变更完成后，精确智芯各合伙人出资额、出资比例如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	青岛精确力升有限公司	10	0.05%
2	有限合伙人	成就控股集团有限公司	13,390	64.97%
3	有限合伙人	浙江古朗商贸有限公司	2,060	10.00%
4	有限合伙人	华炎雪	1,442	7.00%
5	有限合伙人	浙江沃丰实业有限公司	1,030	5.00%
6	有限合伙人	隋熙明	1,030	5.00%
7	有限合伙人	崔勇	515	2.50%
8	有限合伙人	张谋顺	515	2.50%
9	有限合伙人	黄益条	309	1.50%
10	有限合伙人	张晓鹏	309	1.50%
合计			**20,610**	**100%**

（3）2019 年 11 月，出资额变动及合伙人入伙

2019 年 11 月 26 日，精确智芯合伙人作出《青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，同意吸收嵇畅安、陈蔚、高岩入伙成为有限合伙人。嵇畅安以 1,030 万元货币资金入伙，陈蔚以 927 万元货币资金入伙，高岩以 103 万元货币资金入伙。全体合伙人一致同意合伙企业认缴出资额变更为 25,760 万元，成就控股集团有限公司认缴出资额变更为 15,501.5 万元，华炎雪认缴出资额变更为 1,699.5 万元，崔勇认缴出资额变更为 906.4 万元，张谋顺认缴出资额变更为 618 万元，黄益条认缴出资额变更为 412 万元，张晓鹏认缴出资额变更为 432.6 万元。2019 年 11 月 26 日，青岛市市场监督管理局向精确智芯核发了《营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述变更完成后，精确智芯股权各合伙人出资额、出资比例如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	青岛精确力升资产管理有限公司	10	0.04%
2	有限合伙人	成就控股集团有限公司	15,501.50	60.18%
3	有限合伙人	浙江古朗商贸有限公司	2,060	8.00%
4	有限合伙人	华炎雪	1,699.50	6.59%
5	有限合伙人	浙江沃丰实业有限公司	1,030	4.00%
6	有限合伙人	隋熙明	1,030	4.00%
7	有限合伙人	嵇畅安	1,030	4.00%
8	有限合伙人	陈蔚	927	3.60%
9	有限合伙人	崔勇	906.4	3.52%
10	有限合伙人	张谋顺	618	2.40%
11	有限合伙人	张晓鹏	432.6	1.68%
12	有限合伙人	黄益条	412	1.60%
13	有限合伙人	高岩	103	0.39%
合计			**25,760**	**100%**

（4）2020 年 3 月，出资额变动

2020 年 3 月 2 日，青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）合伙人作出《青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》；全体合伙人一致同意合伙企业认缴出资额变更至 20,610 万元，成就控股集团有限公司认缴出资额变更为 13,390 万元，浙江古朗商贸有限公司认缴出资额变更为 824 万元，华炎雪认缴出资额变更为 1,442 万元，崔勇认缴出资额变更为 515 万元，张谋顺认缴出资额变更为 515 万元，张晓鹏认缴出资额变更为 309 万元，嵇畅安认缴出资额变更为 515 万元，陈蔚认缴出资额变更为 515 万元。2020 年 3 月 2 日，青岛市市场监督管理局向青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）核发了《营业执照》。

上述变更完成后，精确智芯各合伙人出资额、出资比例如下：

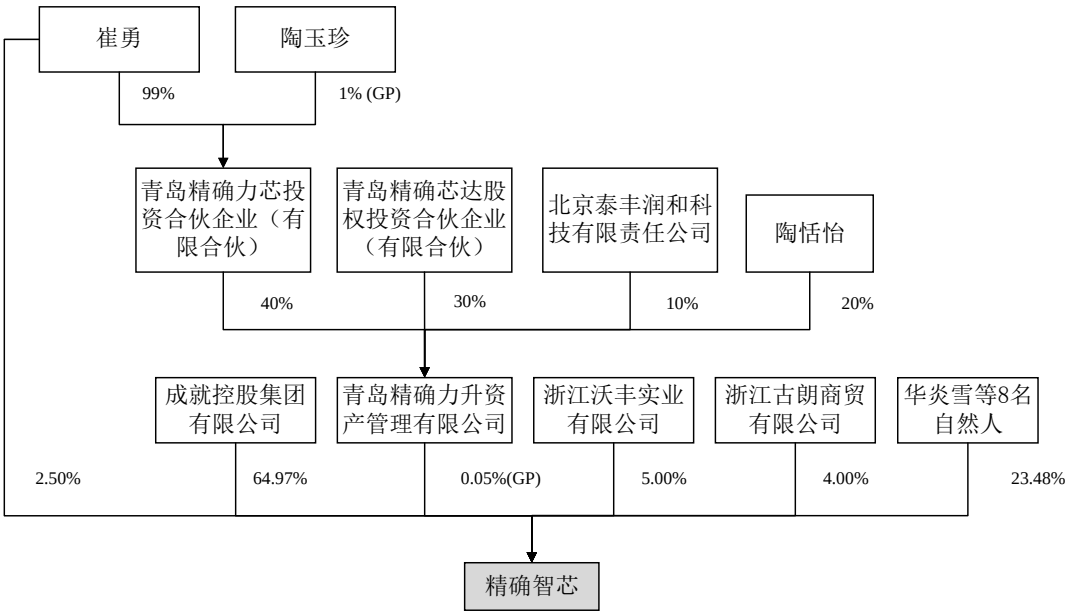
序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	青岛精确力升资产管理有限公司	10	0.05%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
2	有限合伙人	成就控股集团有限公司	13,390	64.97%
3	有限合伙人	华炎雪	1,442	7.00%
4	有限合伙人	浙江沃丰实业有限公司	1,030	5.00%
5	有限合伙人	隋熙明	1,030	5.00%
6	有限合伙人	浙江古朗商贸有限公司	824	4.00%
7	有限合伙人	崔勇	515	2.50%
8	有限合伙人	张谋顺	515	2.50%
9	有限合伙人	嵇畅安	515	2.50%
10	有限合伙人	陈蔚	515	2.50%
11	有限合伙人	黄益条	412	2.00%
12	有限合伙人	张晓鹏	309	1.50%
13	有限合伙人	高岩	103	0.50%
合计			**20,610**	**100%**

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，精确智芯产权控制关系结构图如下：



4、主要合伙人情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

精确智芯的执行事务合伙人为青岛精确力升资产管理有限公司，其基本情况如下：

企业名称	青岛精确力升资产管理有限公司
企业性质	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91370282MA3MBN742R
法定代表人	崔勇
注册资本	叁仟万元整
注册地址	山东省青岛市崂山区苗岭路 15 号青岛金融中心大厦 7 层 701 室
成立时间	2018-08-22
经营范围	投资管理、资产管理（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，精确智芯不存在控股企业或持股 20%以上的参股企业。

6、最近三年主要业务发展情况

精确智芯主营业务为以自有资金对外投资，股权投资管理，投资咨询（非证券类业务）。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

精确智芯最近两年及一期的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	20,618.23	25,774.16	-
净资产	20,614.58	25,770.51	-
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	0.00	0.00	-
净利润	13.06	10.51	-

注：2019 年数据来源于青岛华胜有限责任会计师事务所出具的青华会所内审字[2020]第 C-012 号《审计报告》。2020 年 9 月 30 日数据来源于精确智芯出具的财务报表，数据未经审计。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8、最终出资人穿透情况

序号	层级	股东	持股比例	终止穿透原因
1	一级	成就控股集团有限公司	64.97%	-
1-1	二级	黄瑞金	65.00%	自然人
1-2	二级	陈坚	35.00%	自然人
2	一级	华炎雪	7.00%	自然人
3	一级	浙江沃丰实业有限公司	5.00%	-
3-1	二级	陶恬怡	78.95%	自然人
3-2	二级	新洲集团有限公司	21.05%	-
3-2-1	三级	张爱娟	80.00%	自然人
3-2-2	三级	王晓夏	10.00%	自然人
3-2-3	三级	林海文	10.00%	自然人
4	一级	隋熙明	5.00%	自然人
5	一级	浙江古朗商贸有限公司	4.00%	-
5-1	二级	王静	55.00%	自然人
5-2	二级	曾皖颖	45.00%	自然人
6	一级	崔勇	2.50%	自然人
7	一级	张谋顺	2.50%	自然人
8	一级	陈蔚	2.50%	自然人
9	一级	嵇畅安	2.50%	自然人
10	一级	黄益条	2.00%	自然人
11	一级	张晓鹏	1.50%	自然人
12	一级	高岩	0.50%	自然人
13	一级	青岛精确力升资产管理有限公司	0.05%	-
13-1	二级	青岛精确力芯投资合伙企业（有限合伙）	40.00%	-
13-1-1	三级	崔勇	99.00%	自然人
13-1-2	三级	陶玉珍	1.00%	自然人
13-2	二级	青岛精确芯达股权投资合伙企业（有限合伙）	30.00%	-
13-2-1	三级	崔勇	80.02%	自然人
13-2-2	三级	张晓鹏	16.65%	自然人
13-2-3	三级	邬建萍	3.33%	自然人
13-3	二级	陶恬怡	20.00%	自然人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	层级	股东	持股比例	终止穿透原因
13-4	二级	北京泰丰润和科技有限责任公司	10.00%	-
13-4-1	三级	华炎雪	95.00%	自然人
13-4-2	三级	华景波	5.00%	自然人

（六）格力创投

1、基本情况

企业名称	珠海格力创业投资有限公司
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91440400MA4WW7664P
法定代表人	易晓明
注册资本	200,000 万元人民币
注册地址	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-33889(集中办公区)
成立时间	2017-07-21
经营范围	章程记载的经营范围：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；从事对未上市企业的投资；投资管理；资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2017 年 7 月，格力创投设立

2017 年 7 月 21 日，珠海格力金融投资管理有限公司设立格力创投，设立时注册资本为 5,000 万元，为货币出资。

格力创投设立时各股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	珠海格力金融投资管理有限公司	5,000	100%
合计		**5,000**	**100%**

（2）2017 年 8 月，格力创投第一次增资

2017 年 7 月 27 日，格力创投股东决定，注册资本变更为人民币 8,000 万元，全部由珠海格力金融投资管理有限公司以货币方式出资。同时修改公司章程相关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

条款。

本次增资完成后，格力创投的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	珠海格力金融投资管理有限公司	8,000	100%
合计		**8,000**	**100%**

（3）2018 年 5 月，格力创投第二次增资

2018 年 4 月 14 日，格力创投股东决定，注册资本变更为人民币 38,000 万元，全部由珠海格力金融投资管理有限公司以货币方式出资。同时修改公司章程相关条款。

本次增资完成后，格力创投的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	珠海格力金融投资管理有限公司	38,000	100%
合计		**38,000**	**100%**

（4）2020 年 6 月，格力创投第三次增资

2020 年 5 月 18 日，格力创投股东决定，注册资本变更为人民币 200,000 万元，全部由珠海格力金融投资管理有限公司以货币方式出资。同时修改公司章程相关条款。

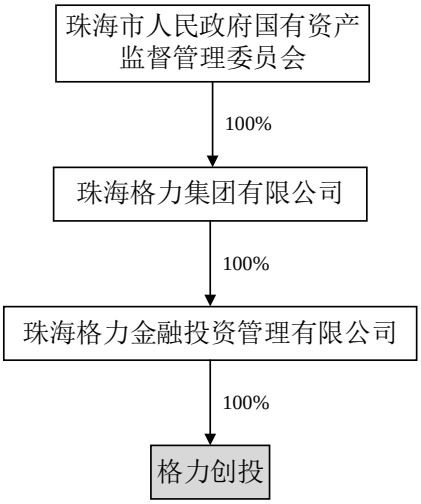
本次增资完成后，格力创投的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	珠海格力金融投资管理有限公司	200,000	100%
合计		**200,000**	**100%**

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，格力创投产权控制关系结构图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要股东情况

企业名称	珠海格力金融投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91440400MA4WKEK325
法定代表人	汪永华
注册资本	700000 万元人民币
注册地址	珠海市高新区唐家湾镇港湾大道科技一路 10 号主楼第六层 620 房 M 单元
成立时间	2017-05-18
经营范围	股权投资、资本运营管理、资产管理、资产重组与购并、财务顾问服务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，除直接持有万里红股份外，其他控股企业或持股20%以上的参股企业情况如下：

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	珠海横琴格金境成濠甬共创新兴产业投资基金（有限合伙）	99.67%	投资	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动
2	珠海力高贰号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	66.47%	投资	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动
3	珠海九派格金新产业股权投资基金（有限合伙）	62.50%	投资	一般项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动
4	珠海力高壹号创业投资基金合伙企业（有限合伙）	49.00%	投资	投资管理、股权投资、创业投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
5	珠海发展投资基金管理有限公司	42.74%	投资	章程记载的经营范围：受托管理股权投资基金、股权投资
6	深圳市九派汇海投资管理合伙企业（有限合伙）	20.00%	投资	一般经营项目是：受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；股权投资

6、最近三年主要业务发展情况

格力创投于 2017 年设立，最近三年主营业务为股权投资。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

格力创投最近两年及一期的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	158,255.30	87,188.17	63,340.49
净资产	157,595.54	69,849.48	38,480.01
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	75.80	359.04	252.83
净利润	746.06	1,369.47	494.35

注：2018 年和 2019 年数据来源于立信会计师事务所（特殊普通合伙）广东分所出具的信会师粤报字[2019]第 20500 号《审计报告》和信会师粤报字[2020]第 20469 号《审计报告》。2020 年 9 月 30 日数据来源于格力创投出具的财务报表，数据未经审计。

（七）赵国

1、基本情况

姓名	赵国
性别	女
身份证号码	37292219820816****
住所	北京市西城区新文化街**号****室
通讯地址	北京市西城区新文化街**号****室
国籍	中国
是否拥有境外居留权	否

2、最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
北京万里红科技有限公司	2008 年 9 月至今	销售总监、监事	是
万里锦程创业投资有限公司	2011 年 11 月至今	经理	是
北京华安保投资有限公司	2017 年 5 月至 2020 年 11 月	执行董事兼经理	是
承德怡景苑生态休闲有限公司	2009 年 7 月至今	执行董事	是
北京中科安盟软件有限公司	2016 年 5 月至今	执行董事兼监事	是
山东万里红怡华科技有限公司	2020 年 8 月至今	董事兼总经理	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

除万里红外，赵国控制的企业及关联企业的基本情况如下：

序号	企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	北京中科安盟软件有限公司	100%	科技	软件开发；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；计算机系统集成；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、通讯设备、五金、交电、安全技术防范产品、文化用品、日用品；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）
2	万里锦程创业投资有限公司	45%	投资	创业投资；投资管理；资产管理

（八）张林林

1、基本情况

姓名	张林林
性别	女
身份证号码	3701811970612****
住所	山东省章丘市相公庄镇相五村平普路****号
通讯地址	山东省章丘市相公庄镇相五村平普路****号
国籍	中国
是否拥有境外居留权	否

2、最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
山东宏瑞达机械有限公司	2010 年至今	会计	否

3、控制的企业和关联企业的基本情况

除万里红外，张林林控制的企业及关联企业的基本情况如下：

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	宁波东旸投资中心（有限合伙）	99.5%	投资	实业投资，投资管理，投资咨询

（九）珠海众泓

1、基本情况

企业名称	珠海华安众泓投资中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
统一社会信用代码	91440400MA53W5TD84
执行事务合伙人	石梁
注册资本	13,300 万元人民币
注册地址	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室—68039（集中办公区）
成立时间	2019-10-12
经营范围	合伙协议记载的经营范围：以自有资金进行项目投资；企业管理；市场调查；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业形象策划；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；会议服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2019 年 10 月，珠海众泓设立

2019 年 10 月，石梁、周满意、史文敬、崔艳华、华小娟、胡冬雪、赵小燕、戚纪纲、杨占金、宋义河、孙砀玲、赵志伟、汪远征、冉鹏飞签署《珠海华安众泓投资中心（有限合伙）合伙协议》，珠海众泓成立。设立时珠海众泓全体合伙人认缴出资额为 3,300 万元，全体 14 位合伙人均为货币出资。

珠海众泓设立时各合伙人的认缴出资情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	石梁	2	0.06%
2	有限合伙人	冉鹏飞	750	22.73%
3	有限合伙人	宋义河	557	16.88%
4	有限合伙人	史文敬	409	12.39%
5	有限合伙人	杨占金	340	10.30%
6	有限合伙人	赵志伟	258	7.82%
7	有限合伙人	华小娟	230	6.97%
8	有限合伙人	戚纪纲	215	6.52%
9	有限合伙人	赵小燕	150	4.55%
10	有限合伙人	崔艳华	130	3.93%
11	有限合伙人	孙砀玲	90	2.73%
12	有限合伙人	胡冬雪	65	1.97%
13	有限合伙人	汪远征	54	1.64%
14	有限合伙人	周满意	50	1.51%
合　　计			**3,300**	**100%**

（2）2020 年 4 月，出资额变动及合伙人入伙

2020 年 4 月 11 日，珠海众泓的合伙人作出《变更决定书》，同意接纳刘达、徐东、嵇畅安、孙薇、陈建勋、邵慧、邵睿轩、李银环、吴玉华、刘利剑、祝玉芝、安泱、刘宇、钟健、姜宝东、王葆宁、颜妍、李彦为本合伙企业的新合伙人；同意增加合伙企业注册资本，由 3,300 万元增加至 13,300 万元；同意修改合伙协议。同日，珠海华安众泓投资中心（有限合伙）新增加的姜宝东等 18 名有限合伙人，与石梁等 14 名原合伙人签署《珠海华安众泓投资中心（有限合伙）入伙协议》、《珠海华安众泓投资中心（有限合伙）合伙协议》及《珠海华安众泓投资中心（有限合伙）认（实）缴出资确认书》。

上述变更完成后，珠海华安众泓投资中心（有限合伙）各合伙人出资额、出资比例如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	石梁	2	0.02%
2	有限合伙人	史文敬	1,531.00	11.51%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
3	有限合伙人	姜宝东	1,150.00	8.65%
4	有限合伙人	刘宇	1,090.00	8.20%
5	有限合伙人	嵇畅安	1,000.00	7.52%
6	有限合伙人	王葆宁	1,000.00	7.52%
7	有限合伙人	祝玉芝	990.00	7.44%
8	有限合伙人	刘达	859.00	6.46%
9	有限合伙人	冉鹏飞	750.00	5.64%
10	有限合伙人	宋义河	557.00	4.19%
11	有限合伙人	李彦	500.00	3.76%
12	有限合伙人	陈建勋	500.00	3.76%
13	有限合伙人	杨占金	340.00	2.56%
14	有限合伙人	颜妍	300.00	2.26%
15	有限合伙人	徐东	300.00	2.26%
16	有限合伙人	孙薇	300.00	2.26%
17	有限合伙人	李银环	300.00	2.26%
18	有限合伙人	赵志伟	258.00	1.94%
19	有限合伙人	华小娟	230.00	1.73%
20	有限合伙人	戚纪纲	215.00	1.62%
21	有限合伙人	赵小燕	150.00	1.13%
22	有限合伙人	邵睿轩	150.00	1.13%
23	有限合伙人	崔艳华	130.00	0.98%
24	有限合伙人	安泱	109.00	0.82%
25	有限合伙人	邵慧	100.00	0.75%
26	有限合伙人	孙砀玲	90.00	0.68%
27	有限合伙人	刘利剑	90.00	0.68%
28	有限合伙人	周满意	80.00	0.60%
29	有限合伙人	胡冬雪	65.00	0.49%
30	有限合伙人	钟健	60.00	0.45%
31	有限合伙人	汪远征	54.00	0.41%
32	有限合伙人	吴玉华	50.00	0.38%
合　　计			**13,300**	**100%**

（3）2020 年 7 月，出资额变动及合伙人入伙

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 7 月 17 日，珠海众泓合伙人作出《变更决定书》，同意接纳康文娥、翁丽红为本合伙企业的新合伙人；同意王葆宁减少出资 500 万元，同意史文敬减少出资 750 万元，祝玉芝减少出资 40 万元，同意刘达增加出资 800 万元，有限合伙企业出资额为 13,330 万元；同意修改合伙协议。珠海华安众泓投资中心（有限合伙）新增加的康文娥等 2 名有限合伙人，与石梁等 32 名原合伙人签署《珠海华安众泓投资中心（有限合伙）入伙协议》、《珠海华安众泓投资中心（有限合伙）合伙协议》及《珠海华安众泓投资中心（有限合伙）认（实）缴出资确认书》。

2020 年 7 月 23 日，珠海市横琴新区工商行政管理局向珠海众泓核发了《营业执照》。

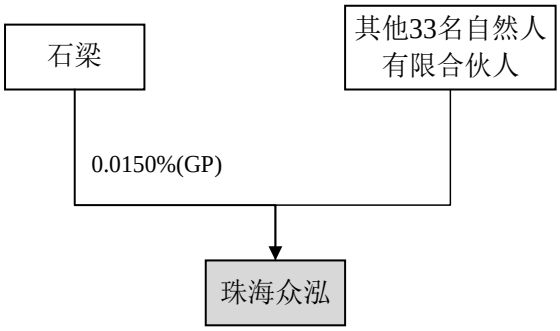
序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	石梁	2	0.02%
2	有限合伙人	刘达	1,659	12.47%
3	有限合伙人	姜宝东	1,150	8.65%
4	有限合伙人	刘宇	1,090	8.20%
5	有限合伙人	嵇畅安	1,000	7.52%
6	有限合伙人	祝玉芝	950	7.14%
7	有限合伙人	史文敬	781	5.87%
8	有限合伙人	冉鹏飞	750	5.64%
9	有限合伙人	宋义河	557	4.19%
10	有限合伙人	李彦	500	3.76%
11	有限合伙人	王葆宁	500	3.76%
12	有限合伙人	陈建勋	500	3.76%
13	有限合伙人	康文娥	450	3.38%
14	有限合伙人	杨占金	340	2.56%
15	有限合伙人	颜妍	300	2.26%
16	有限合伙人	徐东	300	2.26%
17	有限合伙人	孙薇	300	2.26%
18	有限合伙人	李银环	300	2.26%
19	有限合伙人	赵志伟	258	1.94%
20	有限合伙人	华小娟	230	1.73%
21	有限合伙人	戚纪纲	215	1.62%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
22	有限合伙人	赵小燕	150	1.13%
23	有限合伙人	邵睿轩	150	1.13%
24	有限合伙人	崔艳华	130	0.98%
25	有限合伙人	安泱	109	0.82%
26	有限合伙人	邵慧	100	0.75%
27	有限合伙人	孙砀玲	90	0.68%
28	有限合伙人	刘利剑	90	0.68%
29	有限合伙人	周满意	80	0.60%
30	有限合伙人	胡冬雪	65	0.49%
31	有限合伙人	钟健	60	0.45%
32	有限合伙人	汪远征	54	0.41%
33	有限合伙人	吴玉华	50	0.38%
34	有限合伙人	翁丽红	40	0.30%
合　　计			**13,300**	**100%**

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，珠海众泓股权关系结构图如下：



4、主要合伙人情况

珠海众泓的执行事务合伙人为石梁，其基本情况如下：

姓名	石梁
性别	男
国籍	中国
是否拥有境外居留权	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，珠海众泓无下属企业。

6、最近三年主要业务发展情况

珠海众泓仅为投资万里红设立，未进行其他经营。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	13,300.74	3,300.00	-
净资产	13,300.74	3,300.00	-
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	0.00	0.00	-
净利润	0.74	0.00	-

注：以上数据来源于珠海众泓出具的一年及一期的财务报表，数据未经审计。

8、最终出资人穿透情况

序号	层级	股东	持股比例	终止穿透原因
1	一级	刘达	12.47%	自然人
2	一级	姜宝东	8.65%	自然人
3	一级	刘宇	8.20%	自然人
4	一级	嵇畅安	7.52%	自然人
5	一级	祝玉芝	7.14%	自然人
6	一级	史文敬	5.87%	自然人
7	一级	冉鹏飞	5.64%	自然人
8	一级	宋义河	4.19%	自然人
9	一级	王葆宁	3.76%	自然人
10	一级	李彦	3.76%	自然人
11	一级	陈建勋	3.76%	自然人
12	一级	康文娥	3.38%	自然人
13	一级	杨占金	2.56%	自然人
14	一级	徐东	2.26%	自然人
15	一级	孙薇	2.26%	自然人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	层级	股东	持股比例	终止穿透原因
16	一级	颜妍	2.26%	自然人
17	一级	李银环	2.26%	自然人
18	一级	赵志伟	1.94%	自然人
19	一级	华小娟	1.73%	自然人
20	一级	戚纪纲	1.62%	自然人
21	一级	赵小燕	1.13%	自然人
22	一级	邵睿轩	1.13%	自然人
23	一级	崔艳华	0.98%	自然人
24	一级	安泱	0.82%	自然人
25	一级	邵慧	0.75%	自然人
26	一级	孙砀玲	0.68%	自然人
27	一级	刘利剑	0.68%	自然人
28	一级	周满意	0.60%	自然人
29	一级	胡冬雪	0.49%	自然人
30	一级	钟健	0.45%	自然人
31	一级	汪远征	0.41%	自然人
32	一级	吴玉华	0.38%	自然人
33	一级	翁丽红	0.30%	自然人
34	一级	石梁	0.02%	自然人

（十）国丰鼎嘉

1、基本情况

企业名称	苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
统一社会信用代码	91320594MA1WUJJM4U
执行事务合伙人	西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）
注册资本	90,071 万元人民币
注册地址	苏州工业园区苏虹东路 183 号 14 栋 256 室
成立时间	2018-07-09
经营范围	创业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）2018 年 7 月，国丰鼎嘉设立

2018 年 7 月，国科盛华投资管理有限公司、宁波梅山保税港区腾云源晟股权投资合伙企业（有限合伙）、新建绿洲基石股权投资合伙企业（有限合伙）、青岛即发集团股份有限公司和共青城中实科技产业投资有限公司设立国丰鼎嘉，设立时全体合伙人认缴出资额为 60,606.0607 万元，其中国科盛华投资管理有限公司认缴 606.0607 万元，宁波梅山保税港区腾云源晟股权投资合伙企业（有限合伙）认缴 50,000 万元，新建绿洲基石股权投资合伙企业（有限合伙）认缴 2,000 万元，青岛即发集团股份有限公司认缴 5,000 万元，共青城中实科技产业投资有限公司认缴 3,000 万元，均为货币出资。2018 年 7 月 9 日，苏州工业园区市场监督管理局向国丰鼎嘉核发了《营业执照》。

国丰鼎嘉设立时各合伙人的认缴出资情况如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	国科盛华投资管理有限公司	606.0607	1%
2	有限合伙人	宁波梅山保税港区腾云源晟股权投资合伙企业（有限合伙）	50,000	82.50%
3	有限合伙人	青岛即发集团股份有限公司	5,000	8.25%
4	有限合伙人	共青城中实科技产业投资有限公司	3,000	4.95%
5	有限合伙人	新建绿洲基石股权投资合伙企业（有限合伙）	2,000	3.30%
合计			**60,606.0607**	**100%**

（2）2018 年 11 月，出资额变动及合伙人入伙

2018 年 9 月 10 日，国丰鼎嘉合伙人作出《苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，同意接收西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）成为普通合伙人，同意接收广东博意建筑设计院有限公司成为有限合伙人。同意西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）有限公司以 607 万元货币资金入伙，广东博意建筑设计院有限公司以 10,000 万元货币资金入伙，同意国科盛华投资管理有限公司认缴出资由 606.0607 万元减少至 100 万元；全体合伙人一致同意合伙企业认缴出资额变更至 70,707 万元。西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）认缴出资额为 607 万元，国科盛华投资管理有限公司认缴出资额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为 100 万元，宁波梅山保税港区腾云源晟股权投资合伙企业（有限合伙）认缴出资额为 50,000 万元，新建绿洲基石股权投资合伙企业（有限合伙）认缴出资额为 2,000 万元，青岛即发集团股份有限公司认缴出资额为 5,000 万元，共青城中实科技产业投资有限公司认缴出资额为 3,000 万元，广东博意建筑设计院有限公司认缴出资额为 10,000 万元。

2018 年 11 月 9 日，江苏省苏州工业园区市场监督管理局向国丰鼎嘉核发了《营业执照》。

上述变更完成后，国丰鼎嘉各合伙人出资额、出资比例如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）	607	0.86%
2	普通合伙人	国科盛华投资管理有限公司	100	0.14%
3	有限合伙人	宁波梅山保税港区腾云源晟股权投资合伙企业（有限合伙）	50,000	70.71%
4	有限合伙人	广东博意建筑设计院有限公司	10,000	14.14%
5	有限合伙人	青岛即发集团股份有限公司	5,000	7.07%
6	有限合伙人	共青城中实科技产业投资有限公司	3,000	4.24%
7	有限合伙人	新建绿洲基石股权投资合伙企业（有限合伙）	2,000	2.83%
合计			**70,707**	**100%**

（3）2020 年 1 月，出资额变动及合伙人入伙

2019 年 12 月 13 日，国丰鼎嘉合伙人作出《苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，同意接收苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）成为有限合伙人，同意接收嘉兴京森云淼股权投资合伙企业（有限合伙）成为有限合伙人。苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）以 8,100 万元货币资金入伙，嘉兴京森云淼股权投资合伙企业（有限合伙）以 2,170 万元货币资金入伙，同意西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）认缴出资由 607 万元变更至 711 万元；全体合伙人一致同意合伙企业认缴出资额变更至 81,081 万元。2020 年 1 月 6 日，苏州工业园区市场监督管理局向国丰鼎嘉核发了《营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述变更完成后，国丰鼎嘉各合伙人出资额、出资比例如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）	711	0.88%
2	普通合伙人	国科盛华投资管理有限公司	100	0.12%
3	有限合伙人	宁波梅山保税港区腾云源晟股权投资合伙企业（有限合伙）	50,000	61.67%
4	有限合伙人	广东博意建筑设计院有限公司	10,000	12.33%
5	有限合伙人	苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）	8,100	9.99%
6	有限合伙人	青岛即发集团股份有限公司	5,000	6.17%
7	有限合伙人	共青城中实科技产业投资有限公司	3,000	3.70%
8	有限合伙人	嘉兴京森云淼股权投资合伙企业（有限合伙）	2,170	2.68%
9	有限合伙人	新建绿洲基石股权投资合伙企业（有限合伙）	2,000	2.47%
合计			**81,081**	**100%**

（4）2020 年 8 月，出资额变动及合伙人入伙

2019 年 12 月 13 日，国丰鼎嘉作出《苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，同意接收唐盈元旭（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙）成为有限合伙人，同意接收唐盈元盛（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙）成为有限合伙人，同意接收苏州工业园区元禾招商股权投资基金合伙企业（有限合伙）成为有限合伙人。唐盈元旭（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙）以 2,000 万元货币资金入伙，唐盈元盛（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙）以 1,000 万元货币资金入伙，苏州工业园区元禾招商股权投资基金合伙企业（有限合伙）以 5,000 万元货币资金入伙。同意西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）认缴出资由 711 万元变更至 801 万元；同意苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）认缴出资额由 8,100 万元变更至 9,000 万元。全体合伙人一致同意合伙企业认缴出资额变更至 90,071 万元。2020 年 8 月 3 日，苏州市市场监督管理局向国丰鼎嘉核发了《营业执照》。

上述变更完成后，国丰鼎嘉各合伙人出资额、出资比例如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）	801	0.89%
2	普通合伙人	国科盛华投资管理有限公司	100	0.11%
3	有限合伙人	宁波梅山保税港区腾云源晟股权投资合伙企业（有限合伙）	50,000	55.51%
4	有限合伙人	广东博意建筑设计院有限公司	10,000	11.10%
5	有限合伙人	苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）	9,000	9.99%
6	有限合伙人	青岛即发集团股份有限公司	5,000	5.55%
7	有限合伙人	苏州工业园区元禾招商股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,000	5.55%
8	有限合伙人	共青城中实科技产业投资有限公司	3,000	3.33%
9	有限合伙人	嘉兴京森云淼股权投资合伙企业（有限合伙）	2,170	2.41%
10	有限合伙人	新建绿洲基石股权投资合伙企业（有限合伙）	2,000	2.22%
11	有限合伙人	唐盈元旭（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	2,000	2.22%
12	有限合伙人	唐盈元盛（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000	1.11%
合计			**90,071**	**100%**

（5）2021 年 3 月，合伙人变更

2021 年 2 月，国丰鼎嘉作出《苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）变更决定书》，同意苏州工业园区元禾秉胜股权投资基金合伙企业（有限合伙）、苏州工业园区元禾招商股权投资基金合伙企业（有限合伙）就合计 14,000 万元的出资从合伙企业退伙，同意接收苏州工业园区国创坤澜股权投资基金合伙企业（有限合伙）成为有限合伙人，苏州工业园区国创坤澜股权投资基金合伙企业（有限合伙）的认缴出资额为 14,000 万元。2021 年 3 月 26 日，苏州市市场监督管理局向国丰鼎嘉核发了《营业执照》。

上述变更完成后，国丰鼎嘉各合伙人出资额、出资比例如下：

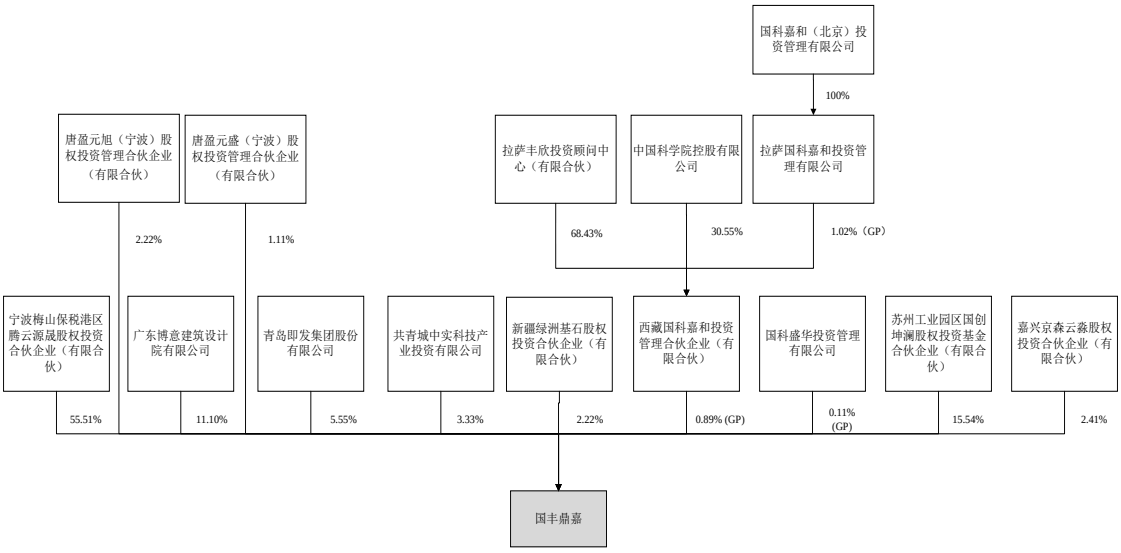
序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有	801	0.89%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
		限合伙）		
2	普通合伙人	国科盛华投资管理有限公司	100	0.11%
3	有限合伙人	宁波梅山保税港区腾云源晟股权投资合伙企业（有限合伙）	50,000	55.51%
4	有限合伙人	苏州工业园区国创坤澜股权投资基金合伙企业（有限合伙）	14,000	15.54%
5	有限合伙人	广东博意建筑设计院有限公司	10,000	11.10%
6	有限合伙人	青岛即发集团股份有限公司	5,000	5.55%
7	有限合伙人	共青城中实科技产业投资有限公司	3,000	3.33%
8	有限合伙人	嘉兴京森云淼股权投资合伙企业（有限合伙）	2,170	2.41%
9	有限合伙人	新建绿洲基石股权投资合伙企业（有限合伙）	2,000	2.22%
10	有限合伙人	唐盈元旭（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	2,000	2.22%
11	有限合伙人	唐盈元盛（宁波）股权投资管理合伙企业（有限合伙）	1,000	1.11%
合计			**90,071**	**100%**

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，国丰鼎嘉产权控制关系结构图如下：



4、主要合伙人情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国丰鼎嘉的普通合伙人为西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）、国科盛华投资管理有限公司。

西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）基本情况如下：

企业名称	西藏国科嘉和投资管理合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
统一社会信用代码	91540091321393394M
执行事务合伙人	拉萨国科嘉和投资管理有限公司（普通合伙）
注册资本	1,620 万元人民币
注册地址	拉萨市金珠西路 158 号阳光新城 B 区 1 栋 2 单元 4-1 号
成立时间	2015-07-07
经营范围	投资顾问、投资管理（不含金融和经纪业务；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品，理财产品和相关衍生业务）；资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品，理财产品和相关衍生业务）；财务咨询（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目）。

国科盛华投资管理有限公司基本情况如下：

企业名称	国科盛华投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司(自然人投资或控股)
统一社会信用代码	91330206MA2AHA042L
法定代表人	王戈
注册资本	10,000 万元人民币
注册地址	浙江省宁波市北仑区梅山七星路 88 号 1 幢 401 室 A 区 G1536
成立时间	2018-03-01
经营范围	投资管理（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，国丰鼎嘉不存在控股企业或持股 20%以上的参股企业。

6、最近三年主要业务发展情况

国丰鼎嘉主营业务为股权投资业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、最近两年及一期主要财务会计数据

国丰鼎嘉最近两年及一期的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	38,255.00	23,007.55	11,699.81
净资产	38,235.71	22,996.13	11,689.43
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	0.00	0.00	0.00
净利润	-1,427.09	-1,896.63	22.76

注：2018 年和 2019 年数据来源于北京中天联会计师事务所出具的中天联审字[2019]第 191066 号审计报告和中天联审字[2020]第 201048 号审计报告。2020 年 9 月 30 日数据来源于国丰鼎嘉出具的财务报表，数据未经审计。

8、最终出资人穿透情况

国丰鼎嘉最终出资人穿透情况详见“附件二：国丰鼎嘉最终出资人穿透情况”。

（十一）珠海众泰

1、基本情况

企业名称	珠海华安众泰投资中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
统一社会信用代码	91440400MA53W5U59L
执行事务合伙人	刘达
注册资本	11,000 万元人民币
注册地址	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室—68038（集中办公区）
成立时间	2019-10-12
经营范围	合伙协议记载的经营范围：以自有资金进行项目投资；企业管理；市场调查；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业形象策划；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；会议服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、历史沿革

（1）2019 年 10 月，珠海众泰设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 10 月，珠海众泰成立，设立时全体合伙人认缴出资额为 11,000 万元，其中 23 位合伙人均为货币出资。

珠海众泰设立时各合伙人的认缴出资情况如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	刘达	502	4.56%
2	有限合伙人	徐安平	100	0.91%
3	有限合伙人	罗辑	1,400.00	12.73%
4	有限合伙人	黄慧兰	1,000.00	9.09%
5	有限合伙人	陆胜文	1,000.00	9.09%
6	有限合伙人	唐谡程	1,000.00	9.09%
7	有限合伙人	邵纪军	900.00	8.18%
8	有限合伙人	郑立	800.00	7.27%
9	有限合伙人	赵印芝	520.00	4.73%
10	有限合伙人	徐东	500.00	4.55%
11	有限合伙人	朱龙芳	476.25	4.33%
12	有限合伙人	胡晋	361.25	3.28%
13	有限合伙人	祝玉芝	359.38	3.27%
14	有限合伙人	毕晓雷	305.00	2.77%
15	有限合伙人	贾茜	297.63	2.71%
16	有限合伙人	康楷	292.50	2.66%
17	有限合伙人	孙宝珍	251.00	2.28%
18	有限合伙人	刘宇	230.00	2.09%
19	有限合伙人	贾乙	200.00	1.82%
20	有限合伙人	韩广新	195.00	1.77%
21	有限合伙人	景士云	110.00	1.00%
22	有限合伙人	张海龙	100.00	0.91%
23	有限合伙人	珠海紫杏共盈管理咨询中心（有限合伙）	100.00	0.91%
合　　计			**11,000**	**100%**

（2）2020 年 7 月，出资额变动及合伙人入伙

2020 年 7 月 17 日，珠海众泰合伙人作出《珠海华安众泰投资中心变更决定书》，全体合伙人一致同意新增雍煌加入合伙人，同意邵纪军将本合伙企业的出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资财产份额共 400 万元，分别转给雍煌 170 万元，刘达 230 万元；同意修改合伙协议，明确本企业仅用于投资北京万里红科技股份有限公司股权，不得用于其他投资。合伙企业投资总额不变。

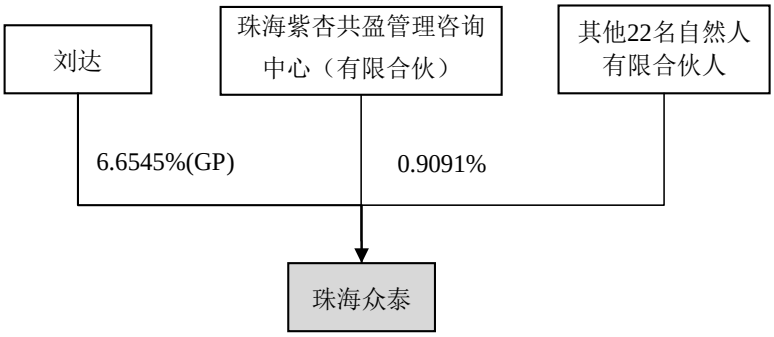
上述变更完成后，珠海众泰各合伙人出资额、出资比例如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	刘达	732	6.65%
2	有限合伙人	罗辑	1,400	12.73%
3	有限合伙人	黄慧兰	1,000	9.09%
4	有限合伙人	陆胜文	1,000	9.09%
5	有限合伙人	唐谡程	1,000	9.09%
6	有限合伙人	郑立	800	7.27%
7	有限合伙人	赵印芝	520	4.73%
8	有限合伙人	徐东	500	4.55%
9	有限合伙人	邵纪军	500	4.55%
10	有限合伙人	朱龙芳	476.25	4.33%
11	有限合伙人	胡晋	361.25	3.28%
12	有限合伙人	祝玉芝	359.375	3.27%
13	有限合伙人	毕晓雷	305	2.77%
14	有限合伙人	贾茜	297.629	2.71%
15	有限合伙人	康楷	292.5	2.66%
16	有限合伙人	孙宝珍	251	2.28%
17	有限合伙人	刘宇	230	2.09%
18	有限合伙人	贾乙	200	1.82%
19	有限合伙人	韩广新	195	1.77%
20	有限合伙人	雍煌	170	1.55%
21	有限合伙人	景士云	110	1.00%
22	有限合伙人	徐安平	100	0.91%
23	有限合伙人	张海龙	100	0.91%
24	有限合伙人	珠海紫杏共盈管理咨询中心（有限合伙）	100	0.91%
合　　计			**11,000**	**100%**

3、产权控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书出具之日，珠海众泰产权控制关系结构图如下：



4、主要合伙人情况

珠海众泰的执行事务合伙人为自然人刘达，其基本情况见“第三节 交易对方基本情况”之“一、发行股份购买资产的交易对方”之“（二）刘达”。

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，珠海众泰无下属企业。

6、最近三年主要业务发展情况

珠海众泰仅投资万里红股权，未开展其他经营。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

珠海众泰最近两年及一期的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	11,000.94	11,000.00	-
净资产	11,000.94	11,000.00	-
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	0.00	0.00	-
净利润	0.94	0.00	-

注：以上数据来源于珠海众泰出具的一年及一期的财务报表，数据未经审计。

8、最终出资人穿透情况

序号	层级	股东	持股比例	终止穿透原因

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	层级	股东	持股比例	终止穿透原因
1	一级	罗辑	12.73%	自然人
2	一级	唐谡程	9.09%	自然人
3	一级	陆胜文	9.09%	自然人
4	一级	黄慧兰	9.09%	自然人
5	一级	郑立	7.27%	自然人
6	一级	刘达	6.65%	自然人
7	一级	赵印芝	4.73%	自然人
8	一级	邵纪军	4.55%	自然人
9	一级	徐东	4.55%	自然人
10	一级	朱龙芳	4.33%	自然人
11	一级	胡晋	3.28%	自然人
12	一级	祝玉芝	3.27%	自然人
13	一级	毕晓雷	2.77%	自然人
14	一级	贾茜	2.71%	自然人
15	一级	康楷	2.66%	自然人
16	一级	孙宝珍	2.28%	自然人
17	一级	刘宇	2.09%	自然人
18	一级	贾乙	1.82%	自然人
19	一级	韩广新	1.77%	自然人
20	一级	雍煌	1.55%	自然人
21	一级	景士云	1.00%	自然人
22	一级	徐安平	0.91%	自然人
23	一级	张海龙	0.91%	自然人
24	一级	珠海紫杏共盈管理咨询中心（有限合伙）	0.91%	-
24-1	二级	杨涛	28.18%	自然人
24-2	二级	汪永华	28.11%	自然人
24-3	二级	珠海格力创业投资有限公司	16.89%	自然人
24-3-1	三级	珠海格力集团有限公司	100.00%	-
24-3-1-1	四级	珠海市人民政府国有资产监督管理委员会	100.00%	组织机构
24-4	二级	吴亚玲	3.51%	自然人
24-5	二级	付豪	2.70%	自然人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	层级	股东	持股比例	终止穿透原因
24-6	二级	周小路	2.57%	自然人
24-7	二级	林立艺	2.36%	自然人
24-8	二级	陈星锜	1.69%	自然人
24-9	二级	宋淑元	1.49%	自然人
24-10	二级	柴俊冰	1.35%	自然人
24-11	二级	徐蓓	1.01%	自然人
24-12	二级	姚飞	0.88%	自然人
24-13	二级	杜滨	0.81%	自然人
24-14	二级	郭华旭	0.74%	自然人
24-15	二级	魏星	0.74%	自然人
24-16	二级	胡明	0.68%	自然人
24-17	二级	胡晔	0.68%	自然人
24-18	二级	徐姝	0.54%	自然人
24-19	二级	车姝瑾	0.54%	自然人
24-20	二级	管薇	0.47%	自然人
24-21	二级	钟瑞军	0.41%	自然人
24-22	二级	林琪敏	0.41%	自然人
24-23	二级	吴亚炳	0.41%	自然人
24-24	二级	王迪	0.34%	自然人
24-25	二级	邓湘湘	0.34%	自然人
24-26	二级	吴国豪	0.34%	自然人
24-27	二级	卫舸琪	0.34%	自然人
24-28	二级	江珑	0.27%	自然人
24-29	二级	朱天霖	0.20%	自然人
24-30	二级	常晓玉	0.20%	自然人
24-31	二级	谭健峰	0.20%	自然人
24-32	二级	陈容华	0.14%	自然人
24-33	二级	张剑	0.14%	自然人
24-34	二级	王莹	0.07%	自然人
24-35	二级	方秋鹏	0.07%	自然人
24-36	二级	郑丽虹	0.07%	自然人
24-37	二级	张汉智	0.07%	自然人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	层级	股东	持股比例	终止穿透原因
24-38	二级	段大田	0.07%	自然人

（十二）大横琴创新

1、基本情况

企业名称	珠海大横琴创新发展有限公司
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91440400MA4ULB8X7G
法定代表人	肖家河
注册资本	10,000 万元人民币
注册地址	珠海市横琴新区横琴国际科技创新中心 1 号楼兴科二巷 72 号 501
成立时间	2016-01-08
经营范围	章程记载的经营范围：以自有资金进行横琴国际创新基地基础设施及产业项目的投资、建设、开发、租赁、销售、管理运营(不含国家禁止或限制投资的项目)与相关项目咨询;股权投资、企业孵化、企业管理咨询服务;广告业;知识产权服务、技术推广服务;房地产开发经营、物业租赁及管理;货物或技术进出口(国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外);会展和会议服务;饮食服务;对中西餐、咖啡馆快餐、自助餐、外卖、饮料及冷热饮、小吃、酒吧的经营;乳制品(不含婴幼儿配方乳品)、糕点面包加工以及销售;住宿业;其他生活服务;桑拿浴洗浴、游泳、健身水疗、洗衣服务、棋牌桌球服务;工艺品、旅游产品、日用百货、各类预包装食品的零售;劳务派遣服务;代理票务、汽车出租、商务服务;复印、影印、打印服务;旅游咨询服务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、历史沿革

（1）2016 年 1 月，大横琴创新设立

2016 年 1 月，珠海大横琴股份有限公司设立珠海大横琴创新发展有限公司，设立时注册资本为 1 亿元，为货币出资。2016 年 1 月 19 日，珠海市华诚会计师事务所有限公司出具了华诚验字 2016-006 号验资报告，截至 2016 年 1 月 19 日止，大横琴创新已收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）合计 11.50 亿元。

珠海大横琴创新发展有限公司设立时各股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	珠海大横琴股份有限公司	10,000	100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**10,000**	**100%**

（2）2019 年 4 月，股权转让

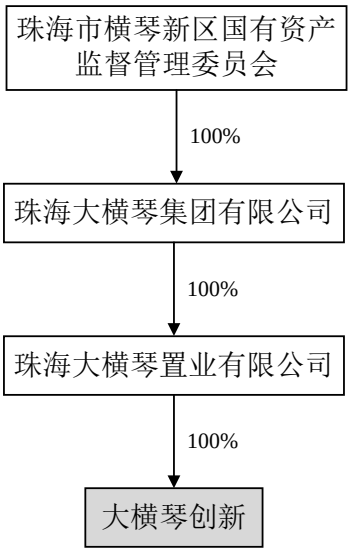
2019 年 4 月，珠海大横琴创新发展有限公司股东会作出决议，同意珠海大横琴股份有限公司将其持有 10,000 万元资本额，即占珠海大横琴创新发展有限公司注册资本 10,000 万元的 100%股权无偿转让给珠海大横琴置业有限公司。

本次股权转让完成后，珠海大横琴创新发展有限公司股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	珠海大横琴置业有限公司	10,000	100%
合计		**10,000**	**100%**

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，大横琴创新产权控制关系结构图如下：



4、主要股东情况

企业名称	珠海大横琴置业有限公司
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91440400071898268N
法定代表人	胡嘉
注册资本	10000 万元人民币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注册地址	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-36507(集中办公区)
成立时间	2013-06-21
经营范围	以自有资金进行房地产投资、开发。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，除直接持有万里红股份外，大横琴创新其他主要下属企业情况如下：

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	珠海苹果大横琴网络安全股权投资企业（有限合伙）	75.00%	投资	协议记载的经营范围：股权投资、创业投资
2	珠海横琴华琴实业投资合伙企业（有限合伙）	49.50%	投资	一般项目：以自有资金从事投资活动；工程管理服务
3	广东横琴柔宇科技有限公司	49.00%	科技	开展“柔性＋”产业应用技术的研发、科技成果转化、产品设计、提供信息咨询与技术支持服务。新型显示技术及传感技术的开发，电子产品、数码产品及周边产品、通讯产品、计算机软硬件、五金交电、装饰材料、塑料制品、汽车用品的销售与技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，佣金代理，电子商务，柔性显示屏软件产品的技术开发和销售，产品代理、货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）
4	珠海华金创盈九号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	43.24%	投资	股权投资、创业投资、基金管理
5	亚联公务机有限公司	20.69%	航空	一般经营项目是：飞机工程技术服务和咨询；租车及订房服务、机场贵宾通道代订服务；货物及技术进出口业务。（法律、行政法规或者国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营），许可经营项目是：公务飞行、航空器代管业务、出租飞行、通用航空包机飞行、飞机维修、地面代理服务、航空业务资源协调、航空器材销售、航空工具设备租赁；空乘培训；签证代理服务；企业管理咨询（不含人才中介服务）；经济信息咨询；企业策划咨询。旅游信息咨询、旅游业务服务。
6	北京屹唐长厚显示芯片创业投资中心（有限合伙）	20.32%	投资	投资管理；股权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
7	珠海先进集成电路研究院有限公司	20.00%	科技	集成电路领域内的技术开发、技术咨询、技术转让和技术服务；投资咨询，企业管理咨询，财务咨询，创新创业项目和企业孵化、承办会议及科技展览展示活动；场地租赁；企业营销策划、企业形象设计

6、最近三年主要业务发展情况

大横琴创新主营业务为股权投资。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

大横琴创新最近两年及一期的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	637,295.54	532,621.93	365,722.89
净资产	292,183.38	298,940.96	252,911.92
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	1,740.64	2,224.83	440.94
净利润	-6,757.57	-3,970.97	-796.98

注：2018 年和 2019 年数据来源于大华会计师事务所（特殊普通合伙）珠海分所出具的大华审字 [2019]第 030209 号审计报告和大华审字[2020]第 030116 号审计报告。2020 年 9 月 30 日数据来源于大横琴创新出具的财务报表，数据未经审计。

（十三）王秀贞

1、基本情况

姓名	王秀贞
性别	女
身份证号码	37040619751125****
住所	北京市海淀区中关村北二街水清木华园
通讯地址	北京市海淀区中关村北二街水清木华园
国籍	中国
是否拥有境外居留权	否

2、最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
北京万里红科技股份有限公司	2001 年至今	产品事业部总裁、副总裁、董事	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

除万里红外，王秀贞控制的企业及关联企业的基本情况如下：

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	万里锦程创业投资有限公司	25%	投资	创业投资；投资管理；资产管理

（十四）刘顶全

1、基本情况

姓名	刘顶全
性别	男
身份证号码	34210119581228****
住所	安徽省阜阳市颍东区阜康路****号
通讯地址	安徽省阜阳市颍东区阜康路****号
国籍	中国
是否拥有境外居留权	否

2、最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
北京万里红科技股份有限公司	2020.10-至今	经理、董事、法定代表人	是
天津万里红科技有限公司	2018.06-至今	执行董事、法定代表人	是
珠海万里红科技有限公司	2019.09-至今	董事	是
华安智信（北京）投资管理有限公司	2013.05-至今	董事	否
湖南万里红科技有限公司	2020.04-至今	监事	是
广西万里红东信科技有限公司	2020.07-至今	监事	是
山东万里红怡华科技	2020.08-至今	监事长	是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有限公司			

3、控制的企业和关联企业的基本情况

除万里红外，刘顶全控制的企业和关联企业的基本情况如下：

序号	企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	北京冠亿佳投资有限公司	32.61%	投资	航空机票销售代理；投资管理；资产管理；投资咨询；火车票销售代理；经济贸易咨询

（十五）张小亮

1、基本情况

姓名	张小亮
性别	男
身份证号码	11022619751225****
住所	北京海淀区康桥水郡*座
通讯地址	北京海淀区康桥水郡*座
国籍	中国
是否拥有境外居留权	否

2、最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

任职单位	起止时间	当前职务	是否与任职单位存在产权关系
北京万里红科技股份有限公司	2002 年-至今	副总裁、CTO、董事	是
珠海万里红科技有限公司	2020 年-至今	董事	是
北京中科安成科技有限公司	2019 年-至今	董事	是
广西万里红东信科技有限公司	2020 年-至今	董事	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

除万里红外，张小亮无控制的企业和关联企业。

（十六）孙文兵

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、基本情况

姓名	孙文兵
性别	男
身份证号码	11010819690121****
住所	北京市海淀区西三环北路*号
通讯地址	北京市海淀区西三环北路*号
国籍	中国
是否拥有境外居留权	否

2、最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
北京万里红科技股份有限公司	2003 年-至今	副总裁	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

除万里红外，孙文兵无控制的企业和关联企业。

（十七）泰和成长

1、基本情况

企业名称	北京泰和成长控股有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	9111000070023430X2
法定代表人	侯丽秋
注册资本	15,000 万元人民币
注册地址	北京市房山区长阳镇嘉州水郡 225 号 7 层 1-706
成立时间	1999-09-23
经营范围	项目投资、投资管理；投资咨询；技术开发、技术交流、技术推广；经济信息咨询；市场调查。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、历史沿革

（1）1999 年 9 月，泰和成长设立

1999 年 9 月，北京九鼎房地产开发有限责任公司和北京市天佑房地产经济发展公司设立北京泰和成长控股有限公司（原：北京鼎泰房地产开发有限责任公司，以下称北京鼎泰房地产开发有限责任公司），设立时注册资本为 1,500 万元，其中北京九鼎房地产开发有限责任公司出资 1,200 万元，北京市天佑房地产经济开发有限公司出资 300 万元，均为货币出资。1999 年 9 月 10 日，北京鼎泰房地产开发有限责任公司提交了《公司设立登记申请书》。1999 年 9 月 13 日，北京数码会计师事务所有限公司出具数开验字[99]第 2036 号《验资报告》，验证：截至 1999 年 9 月 13 日，北京九鼎房地产开发有限责任公司、北京市天佑房地产经济发展公司两方共同投资设立的北京鼎泰房地产开发有限责任公司的注册资本 1,500 万元已落实。

1999 年 9 月 23 日，北京市工商行政管理局向北京鼎泰房地产开发有限责任公司核发了《营业执照》。

北京鼎泰房地产开发有限责任公司设立时各股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	北京九鼎房地产开发有限责任公司	1,200	80%
2	北京市天佑房地产经济发展公司	300	20%
合计		**1,500**	**100%**

（2）2000 年 1 月，增加股东和增加注册资本

2000 年 1 月，北京鼎泰房地产开发有限责任公司股东会作出决议，同意接收北京华新世纪投资有限公司为新股东，同意北京鼎泰房地产开发有限责任公司注册资本由人民币 1,500 万元增加至人民币 3,000 万元，其中北京华新世纪投资有限公司增资 1,500 万元，以货币形式增资，增资后北京鼎泰房地产开发有限责任公司注册资本为人民币 3,000 万元。2000 年 2 月 1 日，北京市工商行政管理局向北京鼎泰房地产开发有限责任公司核发了《营业执照》。

本次增资后，北京鼎泰房地产开发有限责任公司设立时各股东出资额、出资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	北京华新世纪投资有限公司	1,500	50%
2	北京九鼎房地产开发有限责任公司	1,200	40%
3	北京市天佑房地产经济发展公司	300	10%
合计		**3,000**	**100%**

（3）2002 年 12 月，股权转让

2002 年 12 月，北京鼎泰房地产开发有限责任公司股东会作出决议，同意北京市天佑房地产经济发展将其持有的 10% 的股权以人民币 300 万元转让给北京九鼎房地产开发有限责任公司。

2002 年 12 月 18 日，北京市工商行政管理局向北京鼎泰房地产开发有限责任公司核发了《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京鼎泰房地产开发有限责任公司股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	北京华新世纪投资有限公司	1,500	50%
2	北京九鼎房地产开发有限责任公司	1,500	50%
合计		**3,000**	**100%**

（4）2003 年 7 月，增加注册资本

2003 年 7 月，北京鼎泰房地产开发有限责任公司股东会作出决议，同意北京鼎泰房地产开发有限责任公司注册资本由人民币 3,000 万元增加至人民币 15,000 万元，其中北京华新世纪投资有限公司增资 6,000 万元，北京九鼎房地产开发有限责任公司增资 6,000 万元，均以货币形式增资，增资后注册资本为人民币 15,000 万元。2003 年 7 月 16 日，北京方诚会计师事务所有限责任公司出具方会(G)字(2003)第 139 号《变更登记验资报告书》，认定北京鼎泰房地产开发有限责任公司的注册资本由 3,000 万元增加至 15,000 万元的情况已落实。2003 年 7 月 17 日，北京市工商行政管理局向北京鼎泰房地产开发有限责任公司核发了《营业执照》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次增资后，北京鼎泰房地产开发有限责任公司设立时各股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	北京华新世纪投资有限公司	7,500	50%
2	北京九鼎房地产开发有限责任公司	7,500	50%
合计		**15,000**	**100%**

（5）2004 年 6 月，增加股东和股权转让

2004 年 6 月，北京鼎泰房地产开发有限责任公司股东会作出决议，同意接收赵艳光、常忠林、侯丽秋、王春成、石素兰、常贵为北京鼎泰房地产开发有限责任公司新股东。同意北京九鼎房地产开发有限责任公司将其持有 50%股权即 7,500 万元分别转让给常忠林、侯丽秋和赵艳光。其中：常忠林 3,000 万股权，侯丽秋 1,500 万股权，赵艳光 3,000 万股权。同意北京华新世纪投资有限公司将其持有 50%股权即 7,500 万元分别转让给王春成、石素兰和常贵。其中：王春成 2,700 万股权，石素兰 2,400 万股权，常贵 2,400 万股权。

2004 年 7 月 6 日，北京市工商行政管理局向北京鼎泰房地产开发有限责任公司核发了《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京鼎泰房地产开发有限责任公司股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	常忠林	3,000	20%
2	赵艳光	3,000	20%
3	侯丽秋	1,500	10%
4	王春成	2,700	18%
5	石素兰	2,400	16%
6	常贵	2,400	16%
合计		**15,000**	**100%**

（6）2010 年 1 月，股权转让

2010 年 1 月，北京鼎泰房地产开发有限责任公司股东会作出决议，同意常

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

忠林将其持有 20%股权即 3,000 万元分别转让给侯丽秋和赵艳光。其中：侯丽秋 300 万股权，赵艳光 2,700 万股权。同意石素兰将其持有 16%股权即 2,400 万元全部转让给侯丽秋。

2010 年 1 月 26 日，北京市工商行政管理局向北京鼎泰房地产开发有限责任公司核发了《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京鼎泰房地产开发有限责任公司股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	赵艳光	5,700	38%
2	侯丽秋	4,200	28%
3	王春成	2,700	18%
4	常贵	2,400	16%
合计		**15,000**	**100%**

（7）2010 年 12 月，变更公司名称

2010 年 12 月 2 日，北京鼎泰房地产开发有限责任公司股东会作出决议，同意北京鼎泰房地产开发有限责任公司变更名称，原名称：北京鼎泰房地产开发有限责任公司，变更为:北京泰和成长控股有限公司。2010 年 12 月 7 日，北京市工商行政管理局向北京泰和成长控股有限公司核发了《营业执照》。

（8）2012 年 5 月，股权转让

2012 年 5 月，北京泰和成长控股有限公司股东会作出决议，同意王春成将其持有 18%股权即 2,700 万元分别转让给侯丽秋、常贵和赵艳光。其中：侯丽秋 1,000 万股权，常贵 700 万元股权，赵艳光 1,000 万股权。

2012 年 5 月 23 日，北京市工商行政管理局向北京泰和成长控股有限公司核发了《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京泰和成长控股有限公司股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	赵艳光	6,700	44.67%
2	侯丽秋	5,200	34.67%
3	常贵	3,100	20.67%
合计		**15,000**	**100%**

（9）2020 年 5 月，股东变更

2020 年 5 月，北京泰和成长控股有限公司股东会作出决议，同意将原股东常贵（2019 年 9 月 15 日因病死亡）持有的 20.67%股权即 3,100 万股全部由其妻子付桂兰依法继承。

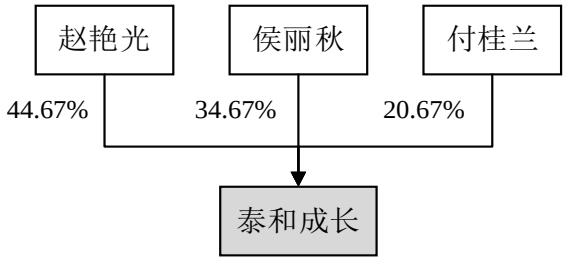
2020 年 5 月 15 日，北京市工商行政管理局向北京泰和成长控股有限公司核发了《营业执照》。

本次股权转让完成后，北京泰和成长控股有限公司股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	赵艳光	6,700	44.67%
2	侯丽秋	5,200	34.67%
3	付桂兰	3,100	20.67%
合计		**15,000**	**100%**

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，泰和成长产权控制关系结构图如下：



4、主要股东情况

姓名	性别	国籍	是否拥有境外居留权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

赵艳光	女	中国	否
侯丽秋	女	中国	否
付桂兰	女	中国	否

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，泰和成长除直接持有万里红股份外，其他主要下属企业情况如下：

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	重庆篆福商贸有限公司	90.00%	商贸	销售：日用百货、家用电器、文化用品、五金、日杂（不含烟花爆竹）、建材、化工产品（以上范围不含危险化学品）、石膏、通用机械设备及配件、摩托车及配件、农产品（不含国家规定的专项商品）、塑料制品；科技开发
2	华新世纪投资集团有限公司	87.00%	投资	投资及投资管理；经济信息咨询；技术推广；市场调查

6、最近三年主要业务发展情况

泰和成长主营业务为项目投资、股权投资，并无实业经营。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

泰和成长最近两年及一期的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	46,642.01	48,328.56	40,109.36
净资产	17,013.44	17,023.59	17,020.50
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	0.00	14.56	43.69
净利润	-10.15	3.09	1.02

注：以上数据来源于泰和成长出具的两年及一期的财务报表，数据未经审计。

（十八）余良兵

1、基本情况

姓名	余良兵

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

性别	男
身份证号码	42011119741103****
住所	北京市通州区北关世界侨商中心****
通讯地址	北京市通州区北关世界侨商中心****
国籍	中国
是否拥有境外居留权	否

2、最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
北京辉耀东方投资中心（有限合伙）	2017 年至今	执行事务合伙人	是

3、控制的企业和关联企业的基本情况

除万里红外，余良兵控制的企业及关联企业的基本情况如下：

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	北京面说今日餐饮管理有限公司	40%	餐饮	餐饮管理；企业管理；企业管理咨询；设计、制作、代理、发布广告；承办展览展示活动；会议服务；包装装潢设计；模型设计；技术服务
2	北京辉耀东方投资中心（有限合伙）	10%	投资	项目投资；投资管理；资产管理
3	北京网信旅游有限公司	6%	旅游	境内旅游业务、入境旅游业务；会议服务；航空机票销售代理；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示活动；销售工艺品、日用品

（十九）西藏腾云

1、基本情况

企业名称	西藏腾云投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91542200585794984D
法定代表人	姜建国
注册资本	200,000 万元人民币
注册地址	西藏自治区山南市经济开发区山南现代综合产业园办公楼 2 层 206 室
成立时间	2013-01-31
经营范围	从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	权等方式持有上市公司股份以及相关咨询服务；财务及法律咨询、资产管理、接受委托管理股权投资项目；项目投资、企业管理。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、历史沿革

（1）2013 年 1 月，西藏腾云设立

2013 年 1 月，黄涛先生和黄世荧先生设立西藏腾云投资管理有限公司（原：西藏山南世纪金源投资管理有限公司，以下称西藏山南世纪金源投资管理有限公司），设立时注册资本为 500 万元，其中黄涛出资 255 万元，黄世荧出资 245 万元，为货币出资。

2013 年 1 月 25 日，西藏山南地区会计师事务所出具（2013）山师验字（2013）3 号《验资报告》，验证：西藏山南世纪金源投资管理有限公司申请的注册资本为 500 万元，截至 2013 年 1 月 25 日，西藏山南世纪金源投资管理有限公司已收到股东出资的 500 万元，均为货币出资。

2013 年 1 月 31 日，山南市工商行政管理局向西藏腾云投资管理有限公司核发了《营业执照》。

西藏腾云投资管理有限公司设立时，各股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	黄涛	255	51%
2	黄世荧	245	49%
合计		**500**	**100%**

（2）2013 年 12 月，股东变更、增加资本

2013 年 12 月，西藏山南世纪金源投资管理有限公司股东会作出决议，同意公司增加股东，吸收西藏景源投资管理有限公司为西藏山南世纪金源投资管理有限公司新股东。同时，西藏山南世纪金源投资管理有限公司作出决议，同意西藏山南世纪金源投资管理有限公司注册资本有人民币 500 万元增加至人民币 50,000 万元，其中西藏景源投资管理有限公司增资 49,500 万元，以货币形式增资，增资后注册资本为人民币 50,000 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2013 年 12 月 21 日，西藏山南世纪金源投资管理有限公司就本次股东变更和增加资本完成了工商变更登记。

本次股东变更和增资后，西藏山南世纪金源投资管理有限公司股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	西藏景源投资管理有限公司	49,500	99%
2	黄涛	255	0.51%
3	黄世荧	245	0.49%
合计		**50,000**	**100%**

（3）2015 年 7 月，股权转让

2015 年 7 月，西藏山南世纪金源投资管理有限公司股东会作出决议，同意黄涛将其持有的 0.51%的股权以人民币 300 万元转让给西藏景源投资管理有限公司，同意黄世荧将其持有的 0.49%的股权以人民币 290 万元转让给西藏景源投资管理有限公司。2015 年 7 月 20 日，黄涛、黄世荧签订了《股权转让确认书》。

本次股权转让完成后，西藏山南世纪金源投资管理有限公司股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	西藏景源投资管理有限公司	50,000	100%
合计		**50,000**	**100%**

（4）2016 年 3 月，增加注册资本

2016 年 3 月 7 日，西藏山南世纪金源投资管理有限公司股东会作出决议，同意西藏山南世纪金源投资管理有限公司注册资本有人民币 50,000 万元增加至人民币 150,000 万元，其中西藏景源投资管理有限公司增资 100,000 万元，以货币形式增资，增资后注册资本为人民币 150,000 万元。

本次增资后，西藏山南世纪金源投资管理有限公司股东出资额、出资比例如下：

序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	西藏景源投资管理有限公司	150,000	100%
合计		**150,000**	**100%**

（5）2017 年 2 月，增加注册资本

2017 年 2 月 20 日，西藏山南世纪金源投资管理有限公司股东会作出决议，同意西藏山南世纪金源投资管理有限公司注册资本有人民币 150,000 万元增加至人民币 200,000 万元，其中西藏景源投资管理有限公司增资 50,000 万元，以货币形式增资，增资后注册资本为人民币 200,000 万元。2017 年 2 月 20 日，山南市工商行政管理局向西藏山南世纪金源投资管理有限公司核发了《营业执照》。

本次增资后，西藏山南世纪金源投资管理有限公司股东出资额、出资比例如下：

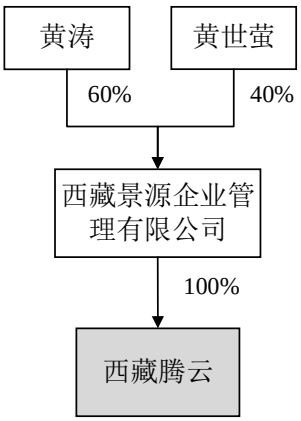
序号	股东名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	西藏景源投资管理有限公司	200,000	100%
合计		**200,000**	**100%**

（6）2018 年 5 月，变更公司名称

2018 年 5 月 24 日，西藏山南世纪金源投资管理有限公司股东会作出决议，同意西藏山南世纪金源投资管理有限公司变更名称，原名称：西藏山南世纪金源投资管理有限公司变更为：西藏腾云投资管理有限公司。

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，西藏腾云产权控制关系结构图如下：



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、主要股东情况

企业名称	西藏景源企业管理有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91542200064684165K
法定代表人	姜建国
注册资本	叁仟万圆整
注册地址	西藏自治区拉萨市曲水县雅江工业园区中小企业孵化楼 307-A220 室
成立时间	2013 年 11 月 21 日
经营范围	企业管理（不含投资咨询和投资管理）；项目管理（不含投资咨询和投资管理）；会计、审计及税务服务。【依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，除直接持有万里红股份外，其他主要下属企业情况如下：

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
1	世纪腾云投资管理有限公司	100%	投资	投资管理、资产管理、投资咨询
2	福建涌灵置业有限责任公司	100%	房地产	房地产开发经营；营利性养老机构服务
3	福建展途置业有限责任公司	100%	房地产	房地产开发经营；营利性养老机构服务
4	深圳市晖皓投资有限公司	100%	房地产	一般经营项目是：房地产经纪、投资咨询、投资管理、投资策划。许可经营项目是：在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营；物业管理
5	深圳市远观投资发展有限公司	100%	房地产	一般经营项目是：房地产经纪、投资咨询、投资管理、投资策划。许可经营项目是：物业管理、在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营
6	北京星际起航文化传播有限公司	100%	文化	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；会议服务；承办展览展示活动；企业策划；电脑动画设计；设计、制作广告；计算机系统服务
7	北京汇信金融信息服务有限公司	100%	商务服务	金融信息服务（未经行政许可，不得开展金融业务）；接受金融机构委托从事金融信息技术外包；接受金融机构委托从事金融业务流程外包；接受金融机构委托从事金融知识流程外包；经济信息咨询；软件开发；产品设计；技术开发、技术咨询、技术转让
8	广州云下科技有限公司	49%	数据中心	通信系统设备制造；信息系统集成服务；计算机房维护服务；信息技术咨询服务；增值电信服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
				（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）；跨地区增值电信服务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）
9	北京域见文化旅游发展有限公司	100%	文化旅游	旅游信息咨询；餐饮管理；房地产信息咨询；房地产开发；承办展览展示活动；企业管理；设计、制作、代理、发布广告；文化咨询；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；销售文化用品、工艺品；市场调查；教育咨询（中介服务除外）；会议服务；经济贸易咨询；工艺美术设计；出租商业用房；出租办公用房；物业管理
10	宁波梅山保税港区腾云源晟股权投资合伙企业（有限合伙）	99.00%	投资	股权投资及相关咨询服务
11	宁波梅山保税港区腾云源吉股权投资合伙企业（有限合伙）	99.00%	投资	股权投资及相关咨询服务
12	南京弘盛华企业管理合伙企业（有限合伙）	98.90%	酒店文旅	一般项目：企业管理咨询；企业形象策划；社会经济咨询服务；市场营销策划；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广
13	福州金源紫荆创业投资合伙企业（有限合伙）	98.68%	对外投资的基金产品	创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务。
14	杭州乐知股权投资合伙企业（有限合伙）	93.32%	对外投资的基金产品	服务：股权投资、投资管理、投资咨询（除证券、期货）。
15	国科腾云网安（北京）科技发展有限公司	90.00%	商务服务	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；软件开发；基础软件服务；应用软件服务；计算机系统服务；数据处理；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；承办展览展示活动；市场调查；经济贸易咨询；企业管理咨询；教育咨询（中介服务除外）；公共关系服务；企业策划、设计；设计、制作、代理、发布广告
16	杭州乐宜股权投资合伙企业（有限合伙）	88.70%	对外投资的基金产品	服务：股权投资、投资咨询、投资管理
17	腾冲世纪城休闲度假庄园有限公司	80.00%	房地产	对旅游观光、休闲度假、住宅、康体运动、温泉疗养项目及其配套道路、市政公用设施的投资开发；物资供销，货物及技术进出口业务；预拌商品混凝土生产、销售；机械设备租赁
18	腾冲世纪金源体育度假有限责任公司	80.00%	房地产	对旅游观光、休闲度假、住宅、康体运动项目及其配套道路、市政公用设施的投资开发；物业管理；物资供销；货物及技术进出口业务；保健食品销售；住宿、餐饮服务；体育健康服务；养生保健服务；会议及展览服务；婚庆服务；洗浴服

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
				务；体育竞赛组织
19	西双版纳滨江果园避寒度假山庄有限公司	80.00%	房地产	对旅游观光、休闲度假、住宅、体育健身活动、温泉疗养项目及其配套道路、市政公用设施的投资开发；酒店的筹备；物业管理；物资供销；货物及技术进出口业务；机械设备租赁
20	北京腾云金益商务咨询服务有限公司	80.00%	商务服务	经济贸易咨询；企业管理咨询；技术推广、技术服务；税务咨询
21	宁波世纪方源投资有限公司	70.00%	投资	实业投资、投资管理、投资咨询（除证券、期货）
22	北京腾云创易科技发展有限公司	70.00%	商务服务	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；企业管理；经济贸易咨询；企业管理咨询
23	北京国科嘉和金源投资基金中心（有限合伙）	64.00%	对外投资的基金产品	非证券业务的投资、投资管理、咨询；资产管理
24	西藏龙脉得股权投资中心（有限合伙）	63.37%	对外投资的基金产品	财务咨询；资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理）、项目投资、投资顾问、投资管理（不含金融和经纪业务；不含公募基金，不得以公开方式募集资金、发放贷款；不得从事证券类投资、担保业务；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）
25	上海壹胜投资合伙企业（有限合伙）	56.54%	对外投资的基金产品	实业投资，投资管理，投资咨询，资产管理
26	北京世纪清檬健康科技有限公司	51.00%	健康	技术开发、技术咨询、技术服务、技术推广；医学研究与试验发展；软件开发；健康管理（需经审批的诊疗活动除外）；健康咨询（需经审批的诊疗活动除外）；销售医疗器械 I 类、机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备
27	宁波梅山保税港区世纪伯腾股权投资合伙企业（有限合伙）	49.50%	对外投资的基金产品	股权投资及相关咨询服务
28	宁波杰宇涛投资管理合伙企业（有限合伙）	48.49%	对外投资的基金产品	投资管理，实业投资，投资咨询
29	拉萨东银投资中心（有限合伙）	40.00%	对外投资的基金产品	财务咨询、企业管理咨询、经济信息咨询；创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品，理财产品和相关衍生业务）
30	北京童研文化发展有限公司	35.00%	文化	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；教育咨询（不含中介服务）；承办展览展示活动；会议服务；企业管理咨询；模型设计；包装装潢设计；公共关系服务；翻译服务；企业策划；设计、制作、代理、发布广告；影视策划；公共软件服务；电脑动画设计；贸易代理；经济贸易咨询；供应

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	投资企业名称	持股比例	产业类别	经营范围
				链管理；城市园林绿化；施工总承包；专业承包；劳务分包；销售玩具、文化用品、家具、机械设备、电子产品、家用电器、厨房用具、婴儿用品、五金交电、服装、鞋帽、针纺织品、体育用品；互联网信息服务；出版物批发；出版物零售
31	北京国科嘉银顾问咨询中心（有限合伙）	34.48%	对外投资的基金产品	经济贸易咨询
32	国科健康生物科技有限公司	33.00%	健康	技术推广服务；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务
33	宁波红岸股权投资合伙企业（有限合伙）	31.25%	对外投资的基金产品	股权投资及相关咨询服务
34	福州紫荆嘉义二期投资合伙企业（有限合伙）	27.76%	对外投资的基金产品	对非证券类股权投资及股权投资有关的咨询服务
35	西藏国科鼎奕投资中心（有限合伙）	25.60%	对外投资的基金产品	投资管理、投资咨询（不含金融和经纪业务。不得向非合格投资者募集、销售、转让私募产品或者私募产品收益权）；资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理）；项目投资（不含股权投资业务）；股权投资（不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得为被投资企业以外的企业投资提供担保；不得从事房地产业务）
36	宁波梅山保税港区真致成远股权投资中心（有限合伙）	25.27%	对外投资的基金产品	股权投资及其相关咨询服务

6、最近三年主要业务发展情况

西藏腾云最近三年的主要业务为对非上市企业的股权投资业务、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份、项目投资。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

西藏腾云最近两年及一期的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	2,803,029.49	2,285,658.88	1,472,825.96
净资产	1,587,914.48	1,054,746.93	414,748.90
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	8,119.11	7,747.82	6,362.16
净利润	324,061.54	48,722.43	21,275.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：以上数据来源于西藏腾云出具的两年及一期的财务报表，数据未经审计。

（二十）珠海众诚

1、基本情况

企业名称	珠海众诚联合投资中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
统一社会信用代码	91440400MA5462XX88
执行事务合伙人	石梁
注册资本	2,102 万元人民币
注册地址	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室—68568(集中办公区)
成立时间	2019-12-10
经营范围	合伙协议记载的经营范围：以自有资金进行项目投资；企业管理；市场调查；经济贸易咨询；投资咨询；企业管理咨询；企业形象策划；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；会议服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、历史沿革

（1）2019 年 12 月，珠海众诚设立

2019 年 12 月 10 日，石梁、陆俊成、刘强、庄海武、朱龙芳和珠海紫杏共盈管理咨询中心（有限合伙）签署《珠海众诚联合投资中心（有限合伙）合伙协议》设立珠海众诚联合投资中心（有限合伙）。珠海众诚联合投资中心（有限合伙）全体合伙人共同认缴出资额 1,702 万元，其中，石梁出资 2 万元，陆俊成出资 230 万元，刘强出资 770 万元，庄海武出资 130 万元，朱龙芳出资 70 万元，珠海紫杏共盈管理咨询中心（有限合伙）出资 550 万元，均为货币出资。

珠海众诚联合投资中心（有限合伙）设立时，各合伙人的认缴出资情况如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	石梁	2	0.12%
2	有限合伙人	刘强	770	45.24%
3	有限合伙人	珠海紫杏共盈管理咨询中心（有限合伙）	500	29.38%
4	有限合伙人	陆俊成	230	13.51%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
5	有限合伙人	庄海武	130	7.64%
6	有限合伙人	朱龙芳	70	4.11%
合计			**1,702**	**100%**

（2）2020 年 1 月，出资额变动及合伙人入伙

2020 年 1 月 20 日，珠海众诚联合投资中心（有限合伙）合伙人作出《变更决定书》，同意接纳珠海新加新投资有限公司以 500 万元货币资金入伙，成为本合伙企业的新合伙人。同时，庄海武的原有资金由 130 万元减至 30 万元。经全体合伙人一致同意，合伙企业认缴出资额调整至 2,102 万元。同日，珠海众诚联合投资中心（有限合伙）新增加的有限合伙人珠海新加新投资有限公司与石梁等 6 名原合伙人签署《珠海众诚联合投资中心（有限合伙）入伙协议》、《珠海众诚联合投资中心（有限合伙）合伙协议》及《珠海众诚联合投资中心（有限合伙）认（实）缴出资确认书》。

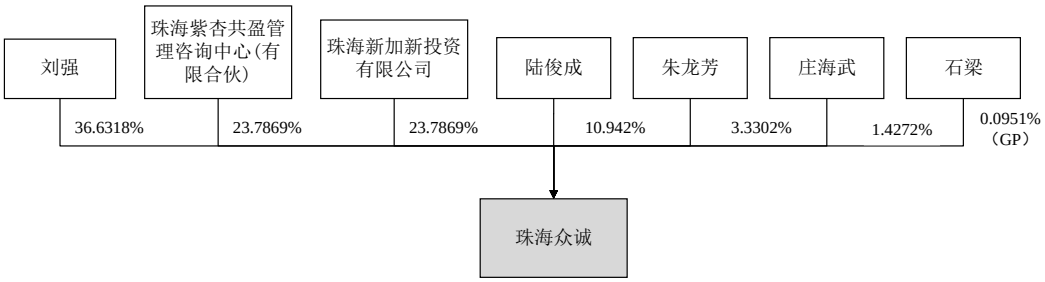
上述变更完成后，珠海众诚出资额、出资比例如下：

序号	合伙人性质	合伙人名称/姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
1	普通合伙人	石梁	2	0.10%
2	有限合伙人	刘强	770	36.63%
3	有限合伙人	珠海紫杏共盈管理咨询中心（有限合伙）	500	23.79%
4	有限合伙人	珠海新加新投资有限公司	500	23.79%
5	有限合伙人	陆俊成	230	10.94%
6	有限合伙人	朱龙芳	70	3.33%
7	有限合伙人	庄海武	30	1.43%
合计			**2,102**	**100%**

3、产权控制关系

截至本报告书出具之日，珠海众诚产权控制关系结构图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、主要合伙人

珠海众诚的执行事务合伙人为自然人石梁，其基本情况见“第三节 交易对方基本情况”之“一、发行股份购买资产的交易对方”之“（九）珠海众泓”之“4、主要合伙人”。

5、下属企业情况

截至本报告书出具之日，珠海众诚不存在控股企业或持股 20%以上的参股企业。

6、最近三年主要业务发展情况

珠海众诚仅投资万里红股权，未开展其他经营。

7、最近两年及一期主要财务会计数据

珠海众诚最近两年及一期的主要财务会计数据如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	2,103.56	2,000.00	-
净资产	2,103.56	2,000.00	-
项目	**2020 年 1-9 月**	**2019 年度**	**2018 年度**
营业收入	0.00	0.00	-
净利润	1.56	0.00	-

注：以上数据来源于珠海众诚出具的一年及一期的财务报表，数据未经审计。

8、最终出资人穿透情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	层级	股东	持股比例	终止穿透原因
1	一级	刘强	36.63%	自然人
2	一级	珠海新加新投资有限公司	23.79%	-
2-1	二级	王家新	40.00%	自然人
2-2	二级	王晓娟	20.00%	自然人
2-3	二级	王晓芸	20.00%	自然人
2-4	二级	王齐明	20.00%	自然人
3	一级	珠海紫杏共盈管理咨询中心（有限合伙）	23.79%	-
3-1	二级	杨涛	28.18%	自然人
3-2	二级	汪永华	28.11%	自然人
3-3	二级	珠海格力创业投资有限公司	16.89%	-
3-3-1	三级	珠海格力金融投资管理有限公司	100.00%	-
3-3-1-1	四级	珠海格力集团有限公司	100.00%	-
3-3-1-1-1	五级	珠海市人民政府国有资产监督管理委员会	100.00%	组织机构
3-4	二级	吴亚玲	3.51%	自然人
3-5	二级	付豪	2.70%	自然人
3-6	二级	周小路	2.57%	自然人
3-7	二级	林立艺	2.36%	自然人
3-8	二级	陈星锜	1.69%	自然人
3-9	二级	宋淑元	1.49%	自然人
3-10	二级	柴俊冰	1.35%	自然人
3-11	二级	徐蓓	1.01%	自然人
3-12	二级	姚飞	0.88%	自然人
3-13	二级	杜滨	0.81%	自然人
3-14	二级	魏星	0.74%	自然人
3-15	二级	郭华旭	0.74%	自然人
3-16	二级	胡明	0.68%	自然人
3-17	二级	胡晔	0.68%	自然人
3-18	二级	徐姝	0.54%	自然人
3-19	二级	车姝瑾	0.54%	自然人
3-20	二级	管薇	0.47%	自然人
3-21	二级	钟瑞军	0.41%	自然人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	层级	股东	持股比例	终止穿透原因
3-22	二级	林琪敏	0.41%	自然人
3-23	二级	吴亚炳	0.41%	自然人
3-24	二级	卫舸琪	0.34%	自然人
3-25	二级	吴国豪	0.34%	自然人
3-26	二级	邓湘湘	0.34%	自然人
3-27	二级	王迪	0.34%	自然人
3-28	二级	江珑	0.27%	自然人
3-29	二级	谭健峰	0.20%	自然人
3-30	二级	常晓玉	0.20%	自然人
3-31	二级	朱天霖	0.20%	自然人
3-32	二级	张剑	0.14%	自然人
3-33	二级	陈容华	0.14%	自然人
3-34	二级	方秋鹏	0.07%	自然人
3-35	二级	郑丽虹	0.07%	自然人
3-36	二级	王莹	0.07%	自然人
3-37	二级	段大田	0.07%	自然人
3-38	二级	张汉智	0.07%	自然人
4	一级	陆俊成	10.94%	自然人
5	一级	朱龙芳	3.33%	自然人
6	一级	庄海武	1.43%	自然人
7	一级	石梁	0.10%	自然人

二、募集配套资金股份认购方

本次交易募集配套资金股份认购方为公司控股股东东方科仪控股，以现金认购本次发行的股份。东方科仪控股的基本情况见“第二节 上市公司基本情况”之“四、控股股东及实际控制人”。

三、其他事项说明

（一）各交易对方之间的关联关系或一致行动关系说明

1、各交易对方之间的关联关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

刘达和张林林为夫妻关系，刘达对珠海众泰出资比例为 6.6545%，且担任珠海众泰的普通事务合伙人；赵国持有万里锦程 45.00%股权，且担任万里锦程的经理；王秀贞持有万里锦程 25.00%股权；珠海众泓和珠海众诚的普通事务合伙人均为石梁。除上述情形外，各交易对方之间不存在关联关系。

2、各交易对方之间的一致行动关系

刘达和张林林为夫妻关系，构成一致行动关系。

除上述情形外，各交易对方之间不构成一致行动关系，具体来说：

《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款认定一致行动人相关规定如下：

“在上市公司的收购及相关股份权益变动活动中有一致行动情形的投资者，互为一致行动人。如无相反证据，投资者有下列情形之一的，为一致行动人：

（一）投资者之间有股权控制关系；

（二）投资者受同一主体控制；

（三）投资者的董事、监事或者高级管理人员中的主要成员，同时在另一个投资者担任董事、监事或者高级管理人员；

（四）投资者参股另一投资者，可以对参股公司的重大决策产生重大影响；

（五）银行以外的其他法人、其他组织和自然人为投资者取得相关股份提供融资安排；

（六）投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系；

（七）持有投资者 30%以上股份的自然人，与投资者持有同一上市公司股份；

（八）在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，与投资者持有同一上市公司股份；

（九）持有投资者 30%以上股份的自然人和在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，与投资者持有同一上市公司股份；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（十）在上市公司任职的董事、监事、高级管理人员及其前项所述亲属同时持有本公司股份的，或者与其自己或者其前项所述亲属直接或者间接控制的企业同时持有本公司股份；

（十一）上市公司董事、监事、高级管理人员和员工与其所控制或者委托的法人或者其他组织持有本公司股份；

（十二）投资者之间具有其他关联关系。”

（1）刘达和珠海众泰不构成一致行动关系

珠海众泰《合伙协议》相关约定如下：“合伙人会议是珠海众泰的最高权力机构，由全体合伙人组成，按其认缴出资比例行使表决权。合伙人会议行使以下职权，需经全体合伙人所持表决权的 2/3 以上（含本数）通过：①审议批准珠海众泰分红方案；②决定珠海众泰重大财务支出；③处分有限合伙的财产权利；④改变有限合伙的名称；⑤改变有限合伙的经营范围、主要经营场所的地点；⑥授予或免除执行事务合伙人资格；⑦决定对外投资事项；⑧其他应由合伙人会议审议的事项”。根据该合伙协议，珠海众泰的对外投资、重大财务支出等重大事项均需要全体合伙人所持表决权的 2/3 以上（含本数）通过，而刘达仅持有珠海众泰 6.6545%的出资份额，无法实际控制珠海众泰的重大事项，刘达并不因为担任珠海众泰的执行事务合伙人而成为珠海众泰的一致行动人。

刘达与珠海众泰不构成一致行动关系的具体分析如下：

序号	一致行动关系情形	适用情况	具体理由
1	存在股权控制关系	不适用	珠海众泰的重大事项需由合伙人会议按出资比例行使表决权决定。虽然刘达作为珠海众泰的执行事务合伙人，但仅持有珠海众泰 6.6545%的出资份额，不足以实际控制珠海众泰
2	受同一主体控制	不适用	刘达为自然人，不存在受其他主体控制情形
3	投资者管理层兼职另一方投资者管理层	不适用	刘达为自然人，无管理层情形
4	投资者参股另一方且有重大影响	不适用	珠海众泰的重大事项需由合伙人会议按出资比例行使表决权决定。虽然刘达作为珠海众泰的执行事务合伙人，但仅持有珠海众泰 6.6545%的出资份额，不足以产生重大影响
5	为对方对本次交易提供融资安排	不适用	本次交易为发行股份购买资产，不涉及为对方提供融资安排以现金收购上市公司股份情形

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	一致行动关系情形	适用情况	具体理由
6	存在合伙、合作、联营等利益关系	不适用	双方不存在合伙、合作、联营等利益关系
7	自然人持有另一方30%以上股份	不适用	刘达仅持有珠海众泰 6.6545%的出资份额，未超过 30%
8	自然人在另一方任职管理层	不因此构成一致行动关系	刘达系珠海众泰的执行事务合伙人，但珠海众泰的决策由合伙人会议按出资比例行使表决权决定。刘达仅持有珠海众泰6.6545%的出资份额，不足以影响合伙人会议的决定。因此刘达与珠海众泰分别决策，不构成一致行动关系
9	自然人持有另一方30%以上股份或在另一方任职管理层，该自然人的近亲属与另一方共同投资	不适用	刘达的近亲属未持有珠海众泰 30%以上出资份额或者在珠海众泰任职
10	上市公司管理层及其近亲属与该等人员控制的企业	不适用	刘达及其近亲属未在东方中科任职董事、监事、高级管理人员，且珠海众泰不属于刘达所控制企业
11	上市公司管理层或员工与该等人员控制或委托的组织	不适用	刘达未在东方中科任职董事、监事、高级管理人员，不是东方中科的员工，且珠海众泰不属于刘达所控制企业
12	其他关联关系	不适用	双方不存在其他关联关系

由上表可知，刘达和珠海众泰之间不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款规定的情形，刘达和珠海众泰不构成一致行动关系。

（2）赵国、石梁、万里锦程不构成一致行动关系

① 赵国与石梁不构成一致行动关系

根据石梁、赵国的说明，石梁与赵国为姨兄妹，不属于近亲属，且赵国、石梁的近亲属均不持有万里红、万里锦程的股份或在万里红、万里锦程任职，不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款规定的情形，赵国与石梁不构成一致行动关系。

② 赵国、石梁与万里锦程不构成一致行动关系

截至本报告书出具之日，赵国持有万里锦程 45%的股权并担任经理职务，石梁、王秀贞分别持有万里锦程 30%、25%的股权。根据万里锦程的公司章程，万里锦程的股东会会议由股东按照出资比例行使表决权，由于万里锦程的股东赵

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国、石梁、王秀贞持股比例均未超过 50%且较平均，任一股东均无法实现对万里锦程的控制，因此万里锦程无实际控制人；此外，赵国、石梁、王秀贞之间不存在一致行动关系，3 名股东及万里锦程均分别决策。因此，赵国不因为担任万里锦程经理职务且持有万里锦程 30%以上股权而与万里锦程构成一致行动关系，赵国不因为持有万里锦程 30%以上股权而与万里锦程构成一致行动关系。

赵国、石梁与万里锦程不构成一致行动关系的具体分析如下：

序号	一致行动关系情形	适用情况	具体理由
1	存在股权控制关系	不适用	赵国、石梁分别持有万里锦程 45%、30%的股权，均未超过 50%且较为平均，均无法实现对万里锦程的控制，万里锦程无实际控制人
2	受同一主体控制	不适用	赵国、石梁为自然人，不存在受其他主体控制情形
3	投资者管理层兼职另一方投资者管理层	不适用	赵国、石梁为自然人，无管理层情形
4	投资者参股另一方且有重大影响	不因此构成一致行动关系	赵国、石梁、王秀贞中的任何两方股权比例之和均超过 50%，任何两方均能实质否决万里锦程的股东会议案，因此任何单一股东的意思表达均存在不能通过万里锦程股东会会议的可能，即任何单一股东均由此不能实质影响万里锦程股东会，均不能对万里锦程实现实质性重大影响
5	为对方提供融资安排	不适用	本次交易为发行股份购买资产，不涉及为对方提供融资安排以现金收购上市公司股份情形
6	存在合伙、合作、联营等利益关系	不因此构成一致行动关系	万里锦程与石梁担任执行事务合伙人的北京华安众信投资管理中心（有限合伙）共同投资了华安量成投资管理（北京）有限公司，但该等投资行为均系各方自主决策，各方不因此构成一致行动关系
7	自然人持有另一方 30%以上股份	不因此构成一致行动关系	万里锦程的重大事项由股东会决策，赵国、石梁、王秀贞分别持有万里锦程 45%、30%、25%的股权，均未超过 50%，且赵国、石梁、王秀贞之间不存在一致行动关系，因此 3 名股东及万里锦程分别决策，赵国、石梁与万里锦程不构成一致行动关系
8	自然人在另一方任职管理层	不因此构成一致行动关系	赵国担任万里锦程经理职务，但万里锦程的决策由股东按出资比例行使表决权决定。赵国持有万里锦程 45%的股权，不足以决定万里锦程股东会会议的决议。因此双方不因赵国作为万里锦程的经理而构成一致行动关系
9	自然人持有另一方 30%以上股份或在另一方任职管理层，该自然人的近亲属	不适用	赵国、石梁的近亲属未持有万里锦程 30%以上股权或者在万里锦程任职

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	一致行动关系情形	适用情况	具体理由
	与另一方共同投资		
10	上市公司管理层及其近亲属与该等人员控制的企业	不适用	赵国、石梁及其近亲属未在东方中科任职董事、监事、高级管理人员，且万里锦程不属于赵国、石梁所控制企业
11	上市公司管理层或员工与该等人员控制或委托的组织	不适用	赵国、石梁未在东方中科任职董事、监事、高级管理人员，不是东方中科的员工，且万里锦程不属于赵国、石梁所控制企业
12	其他关联关系	不适用	赵国、石梁及万里锦程不存在其他关联关系

此外，赵国、石梁均就不与万里锦程构成一致行动出具了《不一致行动声明》，具体如下：

“本人自成为万里锦程股东之日起，依照自身意思表示行使表决权，本人与万里锦程及万里锦程的其他股东之间不存在一致行动关系或其他特殊协议或安排。

本人自成为万里红股东/万里红股东的执行事务合伙人之日起，依照自身意思表示行使表决权，本人与万里红的其他股东之间不存在一致行动关系或其他特殊协议或安排，不存在与万里红的其他直接或间接股东以任何形式共同控制万里红或共同对万里红股东大会、董事会和经营管理层的决策施加影响的情形。

本人作为万里红的董事/监事/高级管理人员，不存在与万里红的其他直接或间接股东以任何形式共同控制万里红或共同对万里红股东大会、董事会和经营管理层的决策施加影响的情形。”

因此，赵国、石梁和万里锦程之间不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款规定的情形，赵国、石梁和万里锦不构成一致行动关系。

（3）珠海众泓和珠海众诚不构成一致行动关系

根据珠海众诚、珠海众泓的《合伙协议》，石梁为珠海众诚、珠海众泓的执行事务合伙人，分别持有珠海众诚、珠海众泓 0.09%、0.02%的出资份额。

根据珠海众诚《合伙协议》中的相关约定，合伙人对珠海众诚有关事项作出决议，实行合伙人一人一票并经全体合伙人过半数通过的表决办法。珠海众诚的下列事项应当经全体合伙人一致同意：①改变合伙企业的名称；②改变合伙企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的经营范围、主要经营场所的地点；③处分合伙企业的不动产；④转让或者处分合伙企业的知识产权和其他财产权利；⑤以合伙企业名义为他人提供担保；⑥聘任合伙人以外的人担任合伙企业的经营管理人员。新合伙人入伙，经全体合伙人一致同意，依法订立书面入伙协议。

根据珠海众泓《合伙协议》中的相关约定，合伙人对珠海众泓有关事项作出决议，实行合伙人一人一票并经全体合伙人过半数通过的表决办法。珠海众泓的下列事项应当经三分之二以上（含本数）合伙人同意：①改变合伙企业的名称；②改变合伙企业的经营范围、主要经营场所的地点；③处分合伙企业的不动产；④转让或者处分合伙企业的知识产权和其他财产权利；⑤以合伙企业名义为他人提供担保；⑥聘任合伙人以外的人担任合伙企业的经营管理人员。

根据珠海众诚、珠海众泓的合伙协议，珠海众诚、珠海众泓在涉及转让合伙企业财产、资产处置事项等重大事项时，均需要全体合伙人共同决定，并均在表决时实行一人一票制。石梁虽是珠海众诚、珠海众泓的执行事务合伙人，但在 2 家合伙企业的合伙会议表决时均仅拥有 1 张表决票，石梁不能实际控制 2 家合伙企业或对其重大决策产生重影响。因此珠海众诚、珠海众泓并不因其执行事务合伙人均为石梁而构成一致行动关系。

珠海众诚、珠海众泓不构成一致行动关系的具体分析如下：

序号	一致行动关系情形	适用情况	具体理由
1	存在股权控制关系	不适用	双方均不存在互相持有对方出资份额的情形
2	受同一主体控制	不适用	双方的执行事务合伙人均为石梁，但珠海众诚的重大合伙事项需要全体合伙人一致同意，珠海众泓的重大合伙事项需要全体合伙人三分之二以上同意，且双方的合伙人会议均实行一人一票制，石梁在两家合伙企业均仅拥有 1 张表决票，不能实际控制 2 家合伙企业，双方不存在受同一主体控制情形
3	投资者管理层兼职另一方投资者管理层	不因此构成一致行动关系	双方的执行事务合伙人均为石梁，但珠海众诚的重大合伙事项需要全体合伙人一致同意，珠海众泓的重大合伙事项需要全体合伙人三分之二以上同意，且双方的合伙人会议均实行一人一票制，石梁在两家合伙企业均仅拥有 1 张表决票，对 2 家合伙企业无法形成实际控制或施加重大影响，双方不因执行事务合伙人均为石梁而形成一致行动关系
4	投资者参股另一方且有重大影响	不适用	双方不存在互相持有对方出资份额的情形

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	一致行动关系情形	适用情况	具体理由
5	为对方提供融资安排	不适用	本次交易为发行股份购买资产，不涉及为对方提供融资安排以现金收购上市公司股份情形
6	存在合伙、合作、联营等利益关系	不适用	双方不存在合伙、合作、联营等利益关系
7	自然人持有另一方30%以上股份	不适用	双方为有限合伙企业，不适用自然人情形
8	自然人在另一方任职管理层	不适用	双方为有限合伙企业，不适用自然人情形
9	自然人持有另一方30%以上股份或在另一方任职管理层，该自然人的近亲属与另一方共同投资	不适用	双方为有限合伙企业，不适用自然人情形
10	上市公司管理层及其近亲属与该等人员控制的企业	不适用	双方为有限合伙企业，不适用自然人情形
11	上市公司管理层或员工与该等人员控制或委托的组织	不适用	双方为有限合伙企业，不适用自然人情形
12	其他关联关系	不适用	双方不存在其他关联关系

由上表可知，珠海众诚、珠海众泓之间不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款规定的情形，珠海众诚、珠海众泓不构成一致行动关系。

综上所述，刘达和珠海众泰不构成一致行动关系；赵国、石梁、万里锦程不构成一致行动关系；珠海众诚和珠海众泓不构成一致行动关系。

如上所述，刘达和珠海众泰不构成一致行动关系，赵国、石梁、万里锦程不构成一致行动关系；珠海众诚和珠海众泓也不构成一致行动关系。由于相关主体不存在一致行动关系，无需合并计算本次交易后各方控制的上市公司权益，本次交易不会导致上市公司控制权变更。

（二）各交易对方与上市公司之间的关联关系说明

本次交易前，交易对方与上市公司之间不存在关联关系。

本次交易完成后，交易对方万里锦程及刘达、张林林夫妇预计将持有上市公司 5%以上股份；本次募集配套资金的发行对象为公司控股股东东方科仪控股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《上市规则》，本次重组构成关联交易。

（三）各交易对方向上市公司推荐董事及高级管理人员情况

截至本报告书出具之日，本次交易的各交易对方不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情况。

（四）各交易对方及其主要管理人员最近五年内受过行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

截至本报告书出具之日，本次交易的各交易对方最近五年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（五）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书出具之日，本次交易的各交易对方最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。

（六）各交易对方穿透后计算的合计人数未超过 200 人

本次发行股份购买资产的交易对方包括 8 名自然人、5 家合伙企业及 7 家法人企业合计 20 名股东，具体包括万里锦程、刘达、金泰富、杭州明颉、精确智芯、格力创投、赵国、张林林、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、大横琴创新、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵、泰和成长、余良兵、西藏腾云、珠海众诚。本次交易对方穿透后计算的人数合计为 108 人，未超过 200 人，符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的规定。

根据《监管规则适用指引——上市类第 1 号》、《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》的规定，确认交易对方穿透后的合计人数按照交易对方穿透至最终出资法人或自然人、上市公司的数量计算，同时对已完成私募基金备案的交易对方不再穿透计算人数。根据该标准，本次交易对方的穿透核查具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、8 名自然人交易对方的计算人数为 8 人

本次交易的自然人交易对方包括刘达、赵国、张林林、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵、余良兵，上述 8 名自然人交易对方无需穿透，计算人数为 8 人。

2、5 家有限合伙企业交易对方穿透核查后人数合计为 97 人（剔除重复项）

本次交易的合伙企业交易对方包括精确智芯、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、珠海众诚，上述 5 家有限合伙企业穿透核查后人数合计 97 人（剔除重复项）。

（1）精确智芯穿透核查后人数合计为 1 人

精确智芯已取得中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案，穿透计算最终出资人数为 1 人。精确智芯的私募投资基金备案情况如下：

企业名称	基金备案日期	基金备案编号
青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）	2019 年 11 月 5 日	SJE040

（2）珠海众泓穿透核查后人数合计为 34 人

珠海众泓的合伙人包括 34 名自然人，其穿透计算最终出资人数为 34 人，具体情况如下：

序号	穿透层级	合伙人	出资比例	终止穿透原因
1	一级	刘达	12.47%	自然人
2	一级	姜宝东	8.65%	自然人
3	一级	刘宇	8.20%	自然人
4	一级	嵇畅安	7.52%	自然人
5	一级	祝玉芝	7.14%	自然人
6	一级	史文敬	5.87%	自然人
7	一级	冉鹏飞	5.64%	自然人
8	一级	宋义河	4.19%	自然人
9	一级	王葆宁	3.76%	自然人
10	一级	李彦	3.76%	自然人
11	一级	陈建勋	3.76%	自然人
12	一级	康文娥	3.38%	自然人
13	一级	杨占金	2.56%	自然人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	穿透层级	合伙人	出资比例	终止穿透原因
14	一级	徐东	2.26%	自然人
15	一级	孙薇	2.26%	自然人
16	一级	颜妍	2.26%	自然人
17	一级	李银环	2.26%	自然人
18	一级	赵志伟	1.94%	自然人
19	一级	华小娟	1.73%	自然人
20	一级	戚纪纲	1.62%	自然人
21	一级	赵小燕	1.13%	自然人
22	一级	邵睿轩	1.13%	自然人
23	一级	崔艳华	0.98%	自然人
24	一级	安泱	0.82%	自然人
25	一级	邵慧	0.75%	自然人
26	一级	孙砀玲	0.68%	自然人
27	一级	刘利剑	0.68%	自然人
28	一级	周满意	0.60%	自然人
29	一级	胡冬雪	0.49%	自然人
30	一级	钟健	0.45%	自然人
31	一级	汪远征	0.41%	自然人
32	一级	吴玉华	0.38%	自然人
33	一级	翁丽红	0.30%	自然人
34	一级	石梁	0.02%	自然人

（3）国丰鼎嘉穿透核查后人数合计为 1 人

国丰鼎嘉已取得中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案，穿透计算最终出资人数为 1 人。国丰鼎嘉的私募投资基金备案情况如下：

企业名称	基金备案日期	基金备案编号
苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）	2020 年 2 月 5 日	SES175

（4）珠海众泰穿透核查后人数合计为 61 人

珠海众泰的合伙人包括 23 名自然人、1 家合伙企业，全部穿透披露至最终出资的自然人、非专为本次交易设立的法人、已备案的私募投资基金，计算最终出资人数为 61 人，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	穿透层级	合伙人/股东	出资比例	终止穿透原因
1	一级	罗辑	12.73%	自然人
2	一级	唐谡程	9.09%	自然人
3	一级	陆胜文	9.09%	自然人
4	一级	黄慧兰	9.09%	自然人
5	一级	郑立	7.27%	自然人
6	一级	刘达	6.65%	自然人
7	一级	赵印芝	4.73%	自然人
8	一级	邵纪军	4.55%	自然人
9	一级	徐东	4.55%	自然人
10	一级	朱龙芳	4.33%	自然人
11	一级	胡晋	3.28%	自然人
12	一级	祝玉芝	3.27%	自然人
13	一级	毕晓雷	2.77%	自然人
14	一级	贾茜	2.71%	自然人
15	一级	康楷	2.66%	自然人
16	一级	孙宝珍	2.28%	自然人
17	一级	刘宇	2.09%	自然人
18	一级	贾乙	1.82%	自然人
19	一级	韩广新	1.77%	自然人
20	一级	雍煌	1.55%	自然人
21	一级	景士云	1.00%	自然人
22	一级	徐安平	0.91%	自然人
23	一级	张海龙	0.91%	自然人
24	一级	珠海紫杏共盈管理咨询中心（有限合伙）	0.91%	-
24-1	二级	杨涛	28.18%	自然人
24-2	二级	汪永华	28.11%	自然人
24-3	二级	珠海格力创业投资有限公司	16.89%	非专为本次交易设立的法人
24-4	二级	吴亚玲	3.51%	自然人
24-5	二级	付豪	2.70%	自然人
24-6	二级	周小路	2.57%	自然人
24-7	二级	林立艺	2.36%	自然人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	穿透层级	合伙人/股东	出资比例	终止穿透原因
24-8	二级	陈星锜	1.69%	自然人
24-9	二级	宋淑元	1.49%	自然人
24-10	二级	柴俊冰	1.35%	自然人
24-11	二级	徐蓓	1.01%	自然人
24-12	二级	姚飞	0.88%	自然人
24-13	二级	杜滨	0.81%	自然人
24-14	二级	郭华旭	0.74%	自然人
24-15	二级	魏星	0.74%	自然人
24-16	二级	胡明	0.68%	自然人
24-17	二级	胡晔	0.68%	自然人
24-18	二级	徐姝	0.54%	自然人
24-19	二级	车姝瑾	0.54%	自然人
24-20	二级	管薇	0.47%	自然人
24-21	二级	钟瑞军	0.41%	自然人
24-22	二级	林琪敏	0.41%	自然人
24-23	二级	吴亚炳	0.41%	自然人
24-24	二级	王迪	0.34%	自然人
24-25	二级	邓湘湘	0.34%	自然人
24-26	二级	吴国豪	0.34%	自然人
24-27	二级	卫舸琪	0.34%	自然人
24-28	二级	江珑	0.27%	自然人
24-29	二级	朱天霖	0.20%	自然人
24-30	二级	常晓玉	0.20%	自然人
24-31	二级	谭健峰	0.20%	自然人
24-32	二级	陈容华	0.14%	自然人
24-33	二级	张剑	0.14%	自然人
24-34	二级	王莹	0.07%	自然人
24-35	二级	方秋鹏	0.07%	自然人
24-36	二级	郑丽虹	0.07%	自然人
24-37	二级	张汉智	0.07%	自然人
24-38	二级	段大田	0.07%	自然人

（5）珠海众诚穿透核查后人数合计为 44 人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

珠海众诚的合伙人包括 5 名自然人、1 家合伙企业、1 家法人企业，全部穿透披露至最终出资的自然人、非专为本次交易设立的法人、已备案的私募投资基金，计算最终出资人数为 44 人，具体情况如下：

序号	穿透层级	合伙人/股东	出资比例	终止穿透原因
1	一级	刘强	36.63%	自然人
2	一级	珠海新加新投资有限公司	23.79%	非专为本次交易设立的法人
3	一级	珠海紫杏共盈管理咨询中心（有限合伙）	23.79%	-
3-1	二级	杨涛	28.18%	自然人
3-2	二级	汪永华	28.11%	自然人
3-3	二级	珠海格力创业投资有限公司	16.89%	非专为本次交易设立的法人
3-4	二级	吴亚玲	3.51%	自然人
3-5	二级	付豪	2.70%	自然人
3-6	二级	周小路	2.57%	自然人
3-7	二级	林立艺	2.36%	自然人
3-8	二级	陈星锜	1.69%	自然人
3-9	二级	宋淑元	1.49%	自然人
3-10	二级	柴俊冰	1.35%	自然人
3-11	二级	徐蓓	1.01%	自然人
3-12	二级	姚飞	0.88%	自然人
3-13	二级	杜滨	0.81%	自然人
3-14	二级	魏星	0.74%	自然人
3-15	二级	郭华旭	0.74%	自然人
3-16	二级	胡明	0.68%	自然人
3-17	二级	胡晔	0.68%	自然人
3-18	二级	徐姝	0.54%	自然人
3-19	二级	车姝瑾	0.54%	自然人
3-20	二级	管薇	0.47%	自然人
3-21	二级	钟瑞军	0.41%	自然人
3-22	二级	林琪敏	0.41%	自然人
3-23	二级	吴亚炳	0.41%	自然人
3-24	二级	卫舸琪	0.34%	自然人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	穿透层级	合伙人/股东	出资比例	终止穿透原因
3-25	二级	吴国豪	0.34%	自然人
3-26	二级	邓湘湘	0.34%	自然人
3-27	二级	王迪	0.34%	自然人
3-28	二级	江珑	0.27%	自然人
3-29	二级	谭健峰	0.20%	自然人
3-30	二级	常晓玉	0.20%	自然人
3-31	二级	朱天霖	0.20%	自然人
3-32	二级	张剑	0.14%	自然人
3-33	二级	陈容华	0.14%	自然人
3-34	二级	方秋鹏	0.07%	自然人
3-35	二级	郑丽虹	0.07%	自然人
3-36	二级	王莹	0.07%	自然人
3-37	二级	段大田	0.07%	自然人
3-38	二级	张汉智	0.07%	自然人
4	一级	陆俊成	10.94%	自然人
5	一级	朱龙芳	3.33%	自然人
6	一级	庄海武	1.43%	自然人
7	一级	石梁	0.10%	自然人

3、7 家法人企业交易对方穿透核查后人数合计为 8 人

本次交易的法人企业交易对方包括万里锦程、金泰富、杭州明颉、格力创投、大横琴创新、泰和成长、西藏腾云，上述 7 家法人企业穿透核查后人数合计 8 人。具体情况如下：

（1）万里锦程穿透核查后人数合计为 1 人

万里锦程的股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	赵国	2,250.00	45.00
2	石梁	1,500.00	30.00
3	王秀贞	1,250.00	25.00
合计		5,000.00	100.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万里锦程非为专为本次交易设立的企业法人，穿透计算最终出资人数为 1 人。

（2）金泰富穿透核查后人数合计为 1 人

金泰富的股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	湘财证券股份有限公司	50,000.00	100.00
合计		50,000.00	100.00

金泰富非为专为本次交易设立的企业法人，穿透计算最终出资人数为 1 人。

（3）杭州明颉穿透核查后人数合计为 2 人

杭州明颉的股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杭州明颉科技合伙企业（有限合伙）	1,447.50	50.00
2	杭州向颖企业管理合伙企业（有限合伙）	1,447.50	50.00
合计		2,295.00	100.00

根据杭州明颉的说明，杭州明颉非为专为本次交易设立的法人企业，但因其目前仅持有万里红的股份，无其他下属控股、参股子公司，基于谨慎性原则，对其全部穿透披露至最终出资的自然人、非专为本次交易设立的法人、已备案的私募基金，穿透核查后人数合计为 2 人，具体情况如下：

序号	穿透层级	股东名称	出资比例	终止穿透原因
1	一级	杭州向颖企业管理合伙企业（有限合伙）	50.00%	-
1-1	二级	诸颖颉	60.30%	自然人
1-2	二级	励向明	39.70%	自然人
2	一级	杭州明颉科技合伙企业（有限合伙）	50.00%	-
2-1	二级	诸颖颉	61.54%	自然人
2-2	二级	励向明	38.46%	自然人

基于谨慎性原则，杭州明颉穿透计算最终出资人数为 2 人（剔除重复值）。

（4）格力创投穿透核查后人数合计为 1 人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

格力创投的股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	珠海格力金融投资管理有限公司	200,000.00	100.00
合计		200,000.00	100.00

格力创投非为专为本次交易设立的企业法人，穿透计算最终出资人数为 1 人。

（5）大横琴创新穿透核查后人数合计为 1 人

大横琴创新的股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	珠海大横琴置业有限公司	10,000.00	100.00
合计		10,000.00	100.00

大横琴创新非为专为本次交易设立的企业法人，穿透计算最终出资人数为 1 人。

（6）泰和成长穿透核查后人数合计为 1 人

泰和成长的股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	赵艳光	6,700.00	44.6667
2	侯丽秋	5,200.00	34.6667
3	付桂兰	3,100.00	20.6667
合计		15,000.00	100.00

泰和成长非为专为本次交易设立的企业法人，穿透计算最终出资人数为 1 人。

（7）西藏腾云穿透核查后人数合计为 1 人

西藏腾云的股东情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	西藏景源企业管理有限公司	200,000.00	100.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
合计		200,000.00	100.00

西藏腾云非为专为本次交易设立的法人企业，穿透计算最终出资人数为 1 人。

综上，本次发行股份购买资产的交易对方穿透后计算的合计人数情况如下：

序号	交易对方	主体性质	初次持有标的资产时间	穿透计算后出资人数量	穿透计算说明
1	万里锦程	合伙企业	2009.10	1	非专为本次交易设立的法人
2	刘达	自然人	2007.08	1	为最终出资自然人
3	金泰富	法人	2019.11	1	非专为本次交易设立的法人
4	杭州明颉	法人	2020.06.24	2	非专为本次交易设立的法人，但基于谨慎性原则，对其穿透后出资人为励向明、诸颖颉
5	精确智芯	合伙企业	2019.11	1	为在中国证券投资基金业协会完成备案的私募投资基金，基金编号为 SJE040
6	格力创投	法人	2019.11	1	非专为本次交易设立的法人
7	赵国	自然人	2007.08	1	为最终出资自然人
8	张林林	自然人	2010.08	1	为最终出资自然人
9	珠海众泓	合伙企业	2019.11	34	穿透后为 34 名自然人
10	国丰鼎嘉	合伙企业	2020.06.24	1	为在中国证券投资基金业协会完成备案的私募投资基金，基金编号为 SES175
11	珠海众泰	合伙企业	2019.11	61	穿透后为 60 名自然人和 1 家非专为本次交易设立的有限公司
12	大横琴创新	法人	2019.11	1	非专为本次交易设立的法人
13	王秀贞	自然人	2007.08	1	为最终出资自然人
14	刘顶全	自然人	2007.08	1	为最终出资自然人
15	张小亮	自然人	2007.08	1	为最终出资自然人
16	孙文兵	自然人	2007.08	1	为最终出资自然人
17	泰和成长	法人	2019.11	1	非专为本次交易设立的法人
18	余良兵	自然人	2007.08	1	为最终出资自然人
19	西藏腾云	法人	2020.06.24	1	非专为本次交易设立的法人
20	珠海众诚	合伙企业	2020.06.24	44	穿透后为 42 名自然人和 2 家非专为本次交易设立的有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	主体性质	初次持有标的资产时间	穿透计算后出资人数量	穿透计算说明
剔除重复项				-49	在穿透核查上述 20 名交易对方的最终出资人时，存在 49 名自然人、法人企业的重复项
合计				108	-

综上所述，截至本报告书出具之日，交易对方穿透后计算的最终出资人合计 108 人（剔除重复项），未超过 200 人，符合《证券法》《监管规则适用指引——上市类第 1 号》等相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四节　标的公司基本情况

一、基本情况

企业名称	北京万里红科技股份有限公司
英文名称	Beijing SuperRed Technology Co., Ltd.
企业性质	其他股份有限公司（非上市）
统一社会信用代码	91110108X00380429T
法定代表人	刘顶全
注册资本	8,957.6505 万元人民币
注册地址	北京市海淀区大柳树富海中心 3 号楼 204 室
主要办公地点	北京市海淀区大柳树富海中心 3 号楼 204 室
登记机关	北京市市场监督管理局
成立时间	2001 年 8 月 15 日
股份公司设立日期	2008 年 5 月 16 日
经营期限	长期
公司网址	http://www.superred.com.cn
经营范围	软件开发；技术开发；技术咨询；技术服务；销售电子计算机及外部设备；信息系统集成服务；技术服务；制造计算机整机；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。（企业依法自主选择经营项目,开展经营活动；依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、标的公司历史沿革

（一）2001 年 8 月，万里红有限设立

2001 年 8 月 8 日，李磊、杨勇明、徐纪连、李平、江天、杨慧君、易初莲花共同签署《北京万里红科技有限公司章程》。

2001 年 8 月 13 日，北京中则会计师事务所有限责任公司出具中则验 A 字第 056 号《验资报告书》，经其审查确认，万里红有限注册资本 60 万元已全部到位。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2001 年 8 月 15 日，北京市工商行政管理局向万里红有限核发了注册号为 1101081317251 的《企业法人营业执照》。

万里红有限设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李磊	16.80	28.00
2	杨勇明	10.80	18.00
3	徐纪连	10.80	18.00
4	李平	6.00	10.00
5	易初莲花	6.00	10.00
6	江天	4.80	8.00
7	杨慧君	4.80	8.00
合计		**60.00**	**100.00**

（二）2001 年 12 月，第一次股权转让

2001 年 12 月 19 日，万里红有限召开股东会，同意股东李磊、李平、杨慧君、江天分别将其持有的万里红有限 16.80 万元、6.00 万元、4.80 万元和 4.80 万元出资，共计 32.40 万元转让给万里长城；并同意修改公司章程。同日，李磊、李平、杨慧君、江天与万里长城签署《出资转让协议》。

本次股权转让后，万里红有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	万里长城	32.40	54.00
2	杨勇明	10.80	18.00
3	徐纪连	10.80	18.00
4	易初莲花	6.00	10.00
合计		**60.00**	**100.00**

（三）2002 年 8 月，第一次增资

2002 年 6 月 30 日，北京德通评估有限责任公司出具德评报字（2002）第 077 号《资产评估报告书》，截至评估基准日 2002 年 6 月 30 日，万里长城、易初莲花、杨勇明、徐纪连拟为万里红有限增资委估非专利技术《防火墙的宽带 VPN

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

设备系统》的资产评估价值为 2984.41 万元。

2002 年 7 月 22 日，万里长城、易初莲花、杨勇明、徐纪连与万里红有限签署《财产转移协议书》，约定将万里长城、易初莲花、杨勇明、徐纪连持有的非专利技术《防火墙的宽带 VPN 设备系统》转让给万里红，万里红有限召开股东会，同意股东万里长城、易初莲花、徐纪连、杨勇明以其共有的非专利技术《防火墙的宽带 VPN 设备系统》对万里红有限增资 2,940 万元，注册资本变更为 3,000 万元；并同意修改公司章程。

依据 2002 年 7 月 29 日，万里长城等四名股东对该非专利技术签署《技术成果分割协议书》确认：万里长城对该非专利技术享有的数额为 1,611.59 万元，认缴万里红有限新增注册资本 1,587.60 万元，剩余 23.99 万元转入资本公积；易初莲花对该非专利技术享有的数额为 298.44 万元，认缴万里红有限新增注册资本 294.00 万元，剩余 4.44 万元转入资本公积；杨勇明对该非专利技术享有的数额为 537.19 万元，认缴万里红有限新增注册资本 529.20 万元，剩余 7.99 万元转入资本公积；徐纪连对该非专利技术享有的数额为 537.19 万元，认缴万里红有限新增注册资本 529.20 万元，剩余 7.99 万元转入资本公积。

2002 年 7 月 29 日，北京中则会计师事务所有限责任公司出具中则变验 E 字（2002）第 200 号《变更验资报告》，经其审查确认，万里红有限注册资本由 60 万元增至 3000 万元。2002 年 7 月 30 日，北京中则会计师事务所有限责任公司出具中则审 E 字（2002）第 201 号《审计报告》，经其审查确认，上述以非专利技术出资的财产转移手续已全部办妥。

本次增资后，万里红有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	万里长城	1,620.00	54.00
2	杨勇明	540.00	18.00
3	徐纪连	540.00	18.00
4	易初莲花	300.00	10.00
合计		**3,000.00**	**100.00**

（四）2004 年 4 月，第二次增资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2004年3月26日，万里红有限召开股东会，同意万里红有限注册资本由3,000万元增至3,005万元，其中万里长城以货币增资2.70万元；易初莲花以货币增资0.50万元；杨勇明以货币增资0.90万元；徐纪连以货币增资0.90万元；同意修改万里红有限公司章程。

2006年11月20日，北京浩和中天会计师事务所出具浩会验（2006）字第1022号《验资报告书》，经其审验，截至2004年6月8日止，万里红有限已收到新增注册资本合计人民币5万元，出资形式为货币，变更后的累计注册资本实收金额为人民币3,005万元。

本次增资后，万里红有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	万里长城	1,622.70	54.00
2	杨勇明	540.90	18.00
3	徐纪连	540.90	18.00
4	易初莲花	300.50	10.00
合计		**3,005.00**	**100.00**

（五）2004年6月，第三次增资

2004年6月15日，万里红有限召开股东会，同意万里红有限注册资本由3,005万元增至4,005万元，万里长城以货币增资1,000万元；通过了修改后的公司章程。

2006年11月20日，北京浩和中天会计师事务所出具浩会验（2006）字第1023号《验资报告》，经其审验，截至2004年6月30日止，万里红有限已收到新增注册资本合计人民币1,000万元，出资形式为货币，变更后的累计注册资本实收金额为人民币4,005万元。

本次增资后，万里红有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	万里长城	2,622.70	65.50
2	杨勇明	540.90	13.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	徐纪连	540.90	13.50
4	易初莲花	300.50	7.50
合计		**4,005.00**	**100.00**

（六）2004 年 8 月，第二次股权转让

2004 年 7 月 28 日，万里红有限召开股东会，同意股东万里长城将其持有万里红有限 65.5%股权中的 35%（1,401.75 万元出资额）转让给北京中科联合投资顾问有限公司（2005 年 10 月更名为“北京中科联合投资有限公司”，以下亦简称“中科联合”）；通过了修改后的公司章程。同日，万里长城与中科联合签署《股权转让协议书》，约定中科联合于该协议生效之日起两年内按付款时万里红有限净资产的 35%折算成货币金额以银行转账方式分四次付清给万里长城。本次股权转让后，万里红有限股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中科联合	1,401.75	35.00
2	万里长城	1,220.95	30.50
3	杨勇明	540.90	13.50
4	徐纪连	540.90	13.50
5	易初莲花	300.50	7.50
合计		**4,005.00**	**100.00**

（七）2005 年 12 月，第三次股权转让

2005 年 11 月 20 日，万里红有限召开股东会，同意股东杨勇明、徐纪连、万里长城、中科联合和易初莲花将其共计 2,513.94 万元出资转让给北京天大清源通信技术有限公司（后更名为“北京天大清源通信科技股份有限公司”，以下均简称“天大清源”）和北京华人合智科技有限公司；同意修改公司章程。同日，上述股权交易各方分别签订了《股权转让协议》，具体转让情况如下：

转让方	转让出资（万元）	受让方	受让出资（万元）
杨勇明	539.79	天大清源	551.49
徐纪连	11.70		
中科联合	686.86	华人合智	1,962.45
万里长城	600.17		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转让方	转让出资（万元）	受让方	受让出资（万元）
杨勇明	1.11		
徐纪连	529.20		
易初莲花	145.11		
合计	**2,513.94**	**-**	**2,513.94**

本次股权转让后，万里红有限股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	华人合智	1,962.45	49.00
2	中科联合	714.89	17.85
3	万里长城	620.78	15.50
4	天大清源	551.49	13.77
5	易初莲花	155.39	3.88
合计		**4,005.00**	**100.00**

（八）2007 年 8 月，第四次增资、第四次股权转让

2007 年 7 月 22 日，万里红有限召开股东会，同意华人合智将其对万里红有限 103.22 万元的出资以人民币 900 万元转让给励向明;将其对万里红有限 103.22 万元的出资以人民币 900 万元转让给诸建明；同意万里长城、中科联合、易初莲花、华人合智、天大清源将其对万里红有限 236.80 万元、272.69 万元、59.27 万元、542.12 万元、210.36 万元出资按照《股权转让及增资协议》所列比例，以 1 元名义对价分别转让给郑建桥、刘顶全、蔡义望、孙文兵、王秀贞、程虹、张小亮、赵国、王玉福、郑梅、冯凌、王雪松、刘达、许华、郝佳、王岚、陈永兴、崔雪琦 18 名自然人，具体转让情况如下：

转让方	转让出资（万元）		受让人	受让出资（万元）
华人合智	206.44	受让人为励向明、诸建明	励向明	103.22
			诸建明	103.22
华人合智	542.12	受让人为赵国等 18 名自然人	赵国	158.96
			冯凌	106.32
			王秀贞	99.09
			程虹	95.79
中科联合	272.69		刘顶全	94.55

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转让方	转让出资（万元）		受让人	受让出资（万元）
			张小亮	93.93
			刘达	89.82
			孙文兵	81.96
万里长城	236.8		郑建桥	77.62
			蔡义望	76.38
			王玉福	68.13
			陈永兴	56.77
天大清源	210.36		郝佳	55.74
			许华	39.22
			王岚	38.19
易初莲花	59.27		郑梅	33.03
			崔雪琦	30.97
			王雪松	24.77
合计	**1,527.68**		**合计**	**1,527.68**

同日，万里红有限股东会同意万里红有限注册资本由 4,005.00 万元增至 4,128.86 万元，李强、余良兵分别以货币 495 万元认缴新增注册资本 61.93 万元，剩余 866.14 万元计入资本公积；同意就前述增资及股权转让事项相应修改公司章程，并通过章程修正案。

同日，上述股权交易各方签署《股权转让及增资协议》。

2007 年 8 月 21 日，利安达信隆会计师事务所有限责任公司出具利安达验字[2007]第 A1062 号《验资报告》，经其审验，截至 2007 年 8 月 21 日止，万里红有限已收到李强、余良兵缴纳的新增注册资本（实收资本）123.866 万元，均为货币出资；变更后万里红有限累计注册资本 4,128.866 万元，实收资本 4,128.866 万元。

本次股权转让及增资后，万里红有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	华人合智	1,213.89	29.40
2	中科联合	442.20	10.71
3	万里长城	383.98	9.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
4	天大清源	341.13	8.26
5	赵国	158.96	3.85
6	冯凌	106.32	2.58
7	励向明	103.22	2.50
8	诸建明	103.22	2.50
9	王秀贞	99.09	2.40
10	易初莲花	96.12	2.33
11	程虹	95.79	2.32
12	刘顶全	94.55	2.29
13	张小亮	93.93	2.27
14	刘达	89.82	2.18
15	孙文兵	81.96	1.99
16	郑建桥	77.62	1.88
17	蔡义望	76.38	1.85
18	王玉福	68.13	1.65
19	李强	61.93	1.50
20	余良兵	61.93	1.50
21	陈永兴	56.77	1.37
22	郝佳	55.74	1.35
23	许华	39.22	0.95
24	王岚	38.19	0.92
25	郑梅	33.03	0.80
26	崔雪琦	30.97	0.75
27	王雪松	24.77	0.60
合计		**4,128.86**	**100.00**

（九）2007 年 12 月，第五次股权转让

2007 年 12 月 21 日，万里红有限召开股东会，同意天大清源将其所持万里红有限 4.957%股权（204.68 万元出资）转让给高家俊，将其所持万里红有限 3.305%股权（136.45 万元出资）转让给袁恒；同意修改公司章程。高家俊、袁恒与天大清源签署《股权转让协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次股权转让后，万里红有限的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	华人合智	1,213.89	29.40
2	中科联合	442.20	10.71
3	万里长城	383.98	9.30
4	高家俊	204.68	4.96
5	赵国	158.96	3.85
6	袁恒	136.45	3.30
7	冯凌	106.32	2.58
8	励向明	103.22	2.50
9	诸建明	103.22	2.50
10	王秀贞	99.09	2.40
11	易初莲花	96.12	2.33
12	程虹	95.79	2.32
13	刘顶全	94.55	2.29
14	张小亮	93.93	2.27
15	刘达	89.82	2.18
16	孙文兵	81.96	1.99
17	郑建桥	77.62	1.88
18	蔡义望	76.38	1.85
19	王玉福	68.13	1.65
20	李强	61.93	1.50
21	余良兵	61.93	1.50
22	陈永兴	56.77	1.37
23	郝佳	55.74	1.35
24	许华	39.22	0.95
25	王岚	38.19	0.92
26	郑梅	33.03	0.80
27	崔雪琦	30.97	0.75
28	王雪松	24.77	0.60
合计		**4,128.86**	**100.00**

（十）2008 年 5 月，整体变更为股份公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2008 年 3 月 12 日，利安达信隆会计师事务所有限责任公司出具利安达审字[2008]第 A1437 号《审计报告》，经其审验，截至 2017 年 12 月 31 日，万里红有限所有者权益合计为 69,306,766.72 元。

2008 年 3 月 28 日，北京龙泰浩和资产评估有限公司出具浩和评字（2008）第 205 号《北京万里红科技有限公司股份制改制项目资产评估报告书》，于评估基准日 2007 年 12 月 31 日，万里红有限整体评估价值利用成本加和法进行评估的评估结果为 6,576.3 万元，利用收益法评估结果为 7,300 万元，由于其为软件开发企业，因此取收益法评估结果 7,300 万元为其评估值。

2008 年 4 月 16 日，万里红有限召开股东会，同意以截至 2007 年 12 月 31 日万里红有限账面净资产 69,306,766.72 元，按 1.0044:1 比例折为 6,900 万股股份，整体变更为股份有限公司。同日，全体股东签署《北京万里红科技股份有限公司发起人协议》。

2008 年 4 月 30 日，利安达信隆会计师事务所有限责任公司出具利安达验字[2008]第 A1050 号《验资报告》，经其审验，截至 2008 年 4 月 30 日止，万里红已收到全体股东缴纳的注册资本 6,900 万元。

2008 年 5 月 16 日，万里红召开创立大会暨 2008 年度第一次股东大会，同意万里红有限全体股东作为公司发起人，将万里红有限整体变更为股份公司；通过《北京万里红科技股份有限公司章程》。

2008 年 6 月 6 日，北京市工商行政管理局向万里红核发了注册号为 110000003172513 的《企业法人营业执照》。

本次整体变更完成后，万里红股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	华人合智	20,286,000	29.40
2	中科联合	7,389,900	10.71
3	万里长城	6,417,000	9.30
4	高家俊	3,420,330	4.96
5	赵国	2,656,500	3.85
6	袁恒	2,280,450	3.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
7	冯凌	1,776,750	2.58
8	励向明	1,725,000	2.50
9	诸建明	1,725,000	2.50
10	王秀贞	1,656,000	2.40
11	易初莲花	1,606,320	2.33
12	程虹	1,600,800	2.32
13	刘顶全	1,580,100	2.29
14	张小亮	1,569,750	2.27
15	刘达	1,500,750	2.18
16	孙文兵	1,369,650	1.99
17	郑建桥	1,297,200	1.88
18	蔡义望	1,276,500	1.85
19	王玉福	1,138,500	1.65
20	李强	1,035,000	1.50
21	余良兵	1,035,000	1.50
22	陈永兴	948,750	1.37
23	郝佳	931,500	1.35
24	许华	655,500	0.95
25	王岚	638,250	0.92
26	郑梅	552,000	0.80
27	崔雪琦	517,500	0.75
28	王雪松	414,000	0.60
合计		**69,000,000**	**100.00**

（十一）2009 年 10 月，第六次股权转让

2009 年 10 月 20 日，万里红召开 2009 年临时股东大会，同意华人合智将所持万里红 20,286,000 股股份转让给万里锦程；同意修改公司章程及股东名册。同日，华人合智与万里锦程签署了《股权转让协议》。

本次股权转让后，万里红的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	20,286,000	29.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
2	中科联合	7,389,900	10.71
3	万里长城	6,417,000	9.30
4	高家俊	3,420,330	4.96
5	赵国	2,656,500	3.85
6	袁恒	2,280,450	3.30
7	冯凌	1,776,750	2.58
8	励向明	1,725,000	2.50
9	诸建明	1,725,000	2.50
10	王秀贞	1,656,000	2.40
11	易初莲花	1,606,320	2.33
12	程虹	1,600,800	2.32
13	刘顶全	1,580,100	2.29
14	张小亮	1,569,750	2.27
15	刘达	1,500,750	2.18
16	孙文兵	1,369,650	1.99
17	郑建桥	1,297,200	1.88
18	蔡义望	1,276,500	1.85
19	王玉福	1,138,500	1.65
20	李强	1,035,000	1.50
21	余良兵	1,035,000	1.50
22	陈永兴	948,750	1.37
23	郝佳	931,500	1.35
24	许华	655,500	0.95
25	王岚	638,250	0.92
26	郑梅	552,000	0.80
27	崔雪琦	517,500	0.75
28	王雪松	414,000	0.60
合计		**69,000,000**	**100.00**

（十二）2010 年 8 月，第七次股权转让

2010 年 7 月 26 日，万里红召开 2010 年临时股东大会，同意高家俊将所持万里红 1,449,000 股股份转让给刘日宏，将所持万里红 1,971,330 股股份转让给张

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

林林；王岚将所持万里红 638,250 股股份转让给张林林；同意修改公司章程及股东名册内容。同日，上述股权转让各方签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，万里红的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	20,286,000	29.40
2	中科联合	7,389,900	10.71
3	万里长城	6,417,000	9.30
4	赵国	2,656,500	3.85
5	张林林	2,609,580	3.78
6	袁恒	2,280,450	3.30
7	冯凌	1,776,750	2.58
8	励向明	1,725,000	2.50
9	诸建明	1,725,000	2.50
10	王秀贞	1,656,000	2.40
11	易初莲花	1,606,320	2.33
12	程虹	1,600,800	2.32
13	刘顶全	1,580,100	2.29
14	张小亮	1,569,750	2.27
15	刘达	1,500,750	2.18
16	刘日宏	1,449,000	2.10
17	孙文兵	1,369,650	1.99
18	郑建桥	1,297,200	1.88
19	蔡义望	1,276,500	1.85
20	王玉福	1,138,500	1.65
21	李强	1,035,000	1.50
22	余良兵	1,035,000	1.50
23	陈永兴	948,750	1.37
24	郝佳	931,500	1.35
25	许华	655,500	0.95
26	郑梅	552,000	0.80
27	崔雪琦	517,500	0.75
28	王雪松	414,000	0.60

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
合计		**69,000,000**	**100.00**

（十三）2011 年 5 月，第八次股权转让

2011 年 4 月 27 日，万里红召开 2011 年临时股东大会，同意李强将其持有万里红 1,035,000 股股份转让给诸建明；同意修改公司章程及股东名册内容。同日，李强、诸建明与万里红签署《股权转让协议》，约定诸建明受让李强持有万里红 1.5%的股权价格为 495 万元。

本次股权转让后，万里红的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	20,286,000	29.40
2	中科联合	7,389,900	10.71
3	万里长城	6,417,000	9.30
4	诸建明	2,760,000	4.00
5	赵国	2,656,500	3.85
6	张林林	2,609,580	3.78
7	袁恒	2,280,450	3.30
8	冯凌	1,776,750	2.58
9	励向明	1,725,000	2.50
10	王秀贞	1,656,000	2.40
11	易初莲花	1,606,320	2.33
12	程虹	1,600,800	2.32
13	刘顶全	1,580,100	2.29
14	张小亮	1,569,750	2.27
15	刘达	1,500,750	2.18
16	刘日宏	1,449,000	2.10
17	孙文兵	1,369,650	1.99
18	郑建桥	1,297,200	1.88
19	蔡义望	1,276,500	1.85
20	王玉福	1,138,500	1.65
21	余良兵	1,035,000	1.50
22	陈永兴	948,750	1.37

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
23	郝佳	931,500	1.35
24	许华	655,500	0.95
25	郑梅	552,000	0.80
26	崔雪琦	517,500	0.75
27	王雪松	414,000	0.60
合计		**69,000,000**	**100.00**

（十四）2012 年 7 月，第九次股权转让

2012 年 6 月 12 日，万里红召开 2012 年第四次临时股东大会，同意刘日宏将其所持万里红 1,449,000 股股份转让给刘达；同意修改公司章程及股东名册。同日，刘日宏与刘达签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，万里红的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	20,286,000	29.40
2	中科联合	7,389,900	10.71
3	万里长城	6,417,000	9.30
4	刘达	2,949,750	4.28
5	诸建明	2,760,000	4.00
6	赵国	2,656,500	3.85
7	张林林	2,609,580	3.78
8	袁恒	2,280,450	3.30
9	冯凌	1,776,750	2.58
10	励向明	1,725,000	2.50
11	王秀贞	1,656,000	2.40
12	易初莲花	1,606,320	2.33
13	程虹	1,600,800	2.32
14	刘顶全	1,580,100	2.29
15	张小亮	1,569,750	2.27
16	孙文兵	1,369,650	1.99
17	郑建桥	1,297,200	1.88
18	蔡义望	1,276,500	1.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
19	王玉福	1,138,500	1.65
20	余良兵	1,035,000	1.50
21	陈永兴	948,750	1.37
22	郝佳	931,500	1.35
23	许华	655,500	0.95
24	郑梅	552,000	0.80
25	崔雪琦	517,500	0.75
26	王雪松	414,000	0.60
合计		**69,000,000**	**100.00**

（十五）2012 年 9 月，第十次股权转让

2012 年 9 月 13 日，万里红召开 2012 年第六次临时股东大会，同意王玉福将其持有万里红 1,138,500 股股份、冯凌将其持有万里红 1,776,750 股股份、王雪松将其持有万里红 414,000 股股份、许华将其持有万里红 655,500 股股份、郝佳将其持有万里红 931,500 股股份、崔雪琦将其持有万里红 517,500 股股份分别转让给刘达；同意修改公司章程及股东名册内容。同日，王玉福、冯凌、王雪松、许华、郝佳、崔雪琦 6 人分别与刘达签署了《股权转让协议》。

本次股权转让后，万里红的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	20,286,000	29.40
2	中科联合	7,389,900	10.71
3	刘达	8,383,500	12.15
4	万里长城	6,417,000	9.30
5	诸建明	2,760,000	4.00
6	赵国	2,656,500	3.85
7	张林林	2,609,580	3.78
8	袁恒	2,280,450	3.30
9	励向明	1,725,000	2.50
10	王秀贞	1,656,000	2.40
11	易初莲花	1,606,320	2.33

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
12	程虹	1,600,800	2.32
13	刘顶全	1,580,100	2.29
14	张小亮	1,569,750	2.27
15	孙文兵	1,369,650	1.99
16	郑建桥	1,297,200	1.88
17	蔡义望	1,276,500	1.85
18	余良兵	1,035,000	1.50
19	陈永兴	948,750	1.37
20	郑梅	552,000	0.80
合计		**69,000,000**	**100.00**

（十六）2014 年 8 月，第十一次股权转让

2014 年 8 月 4 日，万里红召开 2014 年第三次临时股东大会，同意中科联合将其持有万里红 7,389,900 股股份、易初莲花将其持有万里红 1,606,320 股股份分别转让给万里长城；同意修改公司章程及股东名册。

2014 年 8 月 15 日，中科联合、易初莲花与万里长城签署了《股权转让协议》。

本次股权转让后，万里红的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	20,286,000	29.40
2	万里长城	15,413,220	22.34
3	刘达	8,383,500	12.15
4	诸建明	2,760,000	4.00
5	赵国	2,656,500	3.85
6	张林林	2,609,580	3.78
7	袁恒	2,280,450	3.30
8	励向明	1,725,000	2.50
9	王秀贞	1,656,000	2.40
10	程虹	1,600,800	2.32
11	刘顶全	1,580,100	2.29
12	张小亮	1,569,750	2.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
13	孙文兵	1,369,650	1.99
14	郑建桥	1,297,200	1.88
15	蔡义望	1,276,500	1.85
16	余良兵	1,035,000	1.50
17	陈永兴	948,750	1.37
18	郑梅	552,000	0.80
合计		**69,000,000**	**100.00**

（十七）2015 年 7 月，第十二次股权转让

2015 年 7 月 16 日，万里红召开 2015 年第三次临时股东大会，同意袁恒将其持有万里红 2,280,450 股股份、蔡义望将其持有万里红 1,276,500 股股份、陈永兴将其持有万里红 948,750 股股份分别转让给万里锦程；同意修改公司章程及股东名册。同日，袁恒、蔡义望、陈永兴与万里锦程签署了《股权转让协议》。

本次股权转让后，万里红的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	24,791,700	35.93
2	万里长城	15,413,220	22.34
3	刘达	8,383,500	12.15
4	诸建明	2,760,000	4.00
5	赵国	2,656,500	3.85
6	张林林	2,609,580	3.78
7	励向明	1,725,000	2.50
8	王秀贞	1,656,000	2.40
9	程虹	1,600,800	2.32
10	刘顶全	1,580,100	2.29
11	张小亮	1,569,750	2.27
12	孙文兵	1,369,650	1.99
13	郑建桥	1,297,200	1.88
14	余良兵	1,035,000	1.50
15	郑梅	552,000	0.80
合计		**69,000,000**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（十八）2017 年 11 月，第十三次股权转让

2017 年 11 月 18 日，因程虹个人原因，程虹与万里锦程签署《股权转让协议》，约定程虹将其持有的万里红 2.32%的股权转让给万里锦程，转让份额为 160.08 万股，转让单价为 1.10 元/股。

2017 年 9 月 5 日，万里红召开 2017 年第二次临时股东大会，同意程虹将其持有万里红 1,600,800 股股份转让给万里锦程；同意修改公司章程及股东名册。

本次股权转让后，万里红的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	26,392,500	38.25
2	万里长城	15,413,220	22.338
3	刘达	8,383,500	12.15
4	诸建明	2,760,000	4.00
5	赵国	2,656,500	3.85
6	张林林	2,609,580	3.78
7	励向明	1,725,000	2.50
8	王秀贞	1,656,000	2.40
9	刘顶全	1,580,100	2.29
10	张小亮	1,569,750	2.27
11	孙文兵	1,369,650	1.99
12	郑建桥	1,297,200	1.88
13	余良兵	1,035,000	1.50
14	郑梅	552,000	0.80
合计		**69,000,000**	**100.00**

（十九）2019 年 8 月，第五次增资、第十四次股权转让

2019 年 7 月 29 日，万里红召开 2019 年第二次临时股东大会，同意股东刘达将其对万里红 191.3285 万元的出资，即所持有的 2.77%的万里红股权转让给北京众泰，转让后刘达的出资额变更为 647.0215 万元；同意万里红注册资本由人民币 6,900 万元增加至 6,957.3985 万元，由北京众泓以 3,300 万元认购此次全部新增注册资本，其中 57.3985 万元计入注册资本，其余 3,242.6015 万元计入万里

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

红的资本公积金；同意修改公司章程。

因刘达个人原因，刘达与北京众泰签署《股权转让协议》，约定北京众泰以57.493元/1元注册资本的价格受让刘达本次转让的万里红1,913,285股股份，合人民币11,000万元。

本次变更完成后，万里红的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	26,392,500	37.934
2	万里长城	15,413,220	22.154
3	北京众泰	1,913,285	2.750
4	北京众泓	573,985	0.825
5	刘达	6,470,215	9.300
6	诸建明	2,760,000	3.967
7	赵国	2,656,500	3.818
8	张林林	2,609,580	3.751
9	励向明	1,725,000	2.479
10	王秀贞	1,656,000	2.380
11	刘顶全	1,580,100	2.271
12	张小亮	1,569,750	2.256
13	孙文兵	1,369,650	1.969
14	郑建桥	1,297,200	1.864
15	余良兵	1,035,000	1.488
16	郑梅	552,000	0.793
合计		**69,573,985**	**100.00**

（二十）2019年11月，第六次增资、第十五次股权转让

2019年9月18日，万里红、金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长、北京兴彰谊科技有限公司与万里红原股东签署《股东协议》、《增资协议》[1]，约定金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长、兴彰谊科以57.49元/1元注册资本的价格，以货币方式对万里红增资16,523,821元。

[1] 格力创投、大横琴创新均就该次增资未对万里红进行评估，但格力创投、大横琴创新均履行了内部决策程序，同意对万里红增资。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 10 月 18 日，因珠海众泰股东变更持股平台需要，珠海众泰与北京众泰签署《股份转让协议》，约定北京众泰将其合法拥有的万里红 1,913,285 股股份转让给珠海众泰，股份转让总价款为 11,000 万元。

2019 年 10 月 18 日，因珠海众泓股东变更持股平台需要，北京众泓与珠海众泓签署《股份转让协议》，约定北京众泓将其合法拥有的万里红 573,985 股股份转让给珠海众泓，珠海众泓按照 1 元名义价格受让标的股份。

2019 年 10 月 28 日，万里红召开 2019 年第四次临时股东大会，同意北京众泓将其持有万里红认缴股权以成本价转让给珠海众泓、北京众泰将其持有万里红股权以成本价转让给珠海众泰；同意诸颖颉先生继承股东诸建明先生所持有公司的股份；同意增资扩股。金泰富新增投资 30,000 万元，其中 521.8049 万元为新增注册资本，其余 29,478.1951 万元计入资本公积；精确智芯新增投资 20,000 万元，其中 347.8699 万元为新增注册资本，其余 19,652.1301 万元计入资本公积；格力创投新增投资 20,000 万元，其中 347.8699 万元为新增注册资本，其余 19,652.1301 万元计入资本公积；大横琴创新新增投资 10,000 万元，其中 173.9350 万元为新增注册资本，其余 9,826.0650 万元计入资本公积；泰和成长新增投资 5,000 万元，其中 86.9674 万元为新增注册资本，其余 4,913.0326 万元计入资本公积，本次万里红融资金额共计 8.5 亿元人民币，增资方对万里红增资完成后，万里红注册资本变更为人民币 8,435.8456 万元；同意修改公司章程。

2019 年 10 月 30 日，原《增资协议》、《股东协议》各方签署《补充协议》，各方同意北京众泰将其持有万里红股权以成本价转让给珠海众泰；北京众泓将其持有万里红股权以成本价转让给珠海众泓；确认兴彰谊科不再参与本次增资。

2020 年 3 月 6 日，北京和兴会计师事务所有限责任公司出具和兴验字[2020]第 002 号《验资报告》，经其审验，截至 2019 年 11 月 26 日止，万里红已收到金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长、珠海众泓缴纳的新增实收资本 15,358,456 元，均为货币出资；变更后万里红注册资本为 8,435.8456 万元，实收资本 8,435.8456 万元。

本次股权转让后，万里红的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	26,392,500	31.29
2	万里长城	15,413,220	18.27
3	珠海众泰	1,913,285	2.27
4	珠海众泓	573,985	0.68
5	金泰富	5,218,049	6.19
6	精确智芯	3,478,699	4.12
7	格力创投	3,478,699	4.12
8	大横琴创新	1,739,350	2.06
9	泰和成长	869,674	1.03
10	刘达	6,470,215	7.67
11	诸颖颉	2,760,000	3.27
12	赵国	2,656,500	3.15
13	张林林	2,609,580	3.09
14	励向明	1,725,000	2.04
15	王秀贞	1,656,000	1.96
16	刘顶全	1,580,100	1.87
17	张小亮	1,569,750	1.86
18	孙文兵	1,369,650	1.62
19	郑建桥	1,297,200	1.54
20	余良兵	1,035,000	1.23
21	郑梅	552,000	0.65
合计		**84,358,456**	**100.00**

（二十一）2020 年 6 月，第七次增资、第十六次股权转让

2020 年 2 月 12 日，万里红召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司增加注册资本的议案》《关于修改公司章程的议案》，同意新一轮融资额为 3 亿元，万里红新增注册资本 521.8049 万元，该等增资完成后，万里红注册资本从 8,435.8456 万元增加至 8,957.6505 万元，股份总数变更为 8,957.6505 万股，增资价格为 57.493 元/股。

2020 年 4 月，万里红、国丰鼎嘉、苏州元禾、西藏腾云与万里红原股东签署《股东协议》《增资协议》，约定国丰鼎嘉、苏州元禾、西藏腾云、原股东珠海

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

众泓以 57.49 元/1 元注册资本的价格，以货币方式对万里红增资 5,218,049 元。国丰鼎嘉新增投资 120,000,000 元，其中 2,087,219 元为新增注册资本，其余 117,912,781 元计入资本公积；苏州元禾新增投资 50,000,000 元，其中 869,675 元为新增注册资本，其余 49,130,325 元计入资本公积；西藏腾云新增投资 30,000,000 元，其中 521,805 元为新增注册资本，其余 29,478,195 元计入资本公积；珠海众泓新增投资 100,000,000 元，其中 1,739,350 元为新增注册资本，其余 98,260,650 元计入资本公积。

由于余良兵因个人原因，万里红股东余良兵与珠海众诚签署《股份转让协议》，约定余良兵将其持有的万里红 0.433%股份（365,263 股）以 57.493 元/1 元注册资本的价格转让给珠海众诚，转让总价款为 2,100 万元。

由于励向明及诸颖颉变更持股平台需要，万里红股东励向明与杭州明颉签署《股权转让协议》，约定励向明将其持有的万里红 2.0448%股份（1,725,000 股）转让给杭州明颉，转让总价款为 900 万元。万里红股东诸颖颉与杭州明颉签署《股权转让协议》，约定诸颖颉将其持有的万里红 3.2718%股份（2,760,000 股）转让给杭州明颉，转让总价款为 1,395 万元。

2020 年 6 月 24 日，北京市海淀区市场监督管理局向万里红核发了《营业执照》。

2020 年 12 月 4 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具天健验字（2020）第 686 号《验资报告》，经其审验，截至 2020 年 6 月 23 日止，万里红已收到国丰鼎嘉、元禾秉胜、西藏腾云、珠海众泓的新增注册资本（实收资本）5,218,049 元，计入资本公积（股本溢价）294,781,951 元，均为货币出资；变更后万里红注册资本为 8,957.6505 万元，实收资本 8,957.6505 万元。

本次增资及股权转让完成后，万里红的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
1	万里锦程	26,392,500	29.46
2	万里长城	15,413,220	17.21
3	珠海众泰	1,913,285	2.14
4	珠海众泓	2,313,335	2.58

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

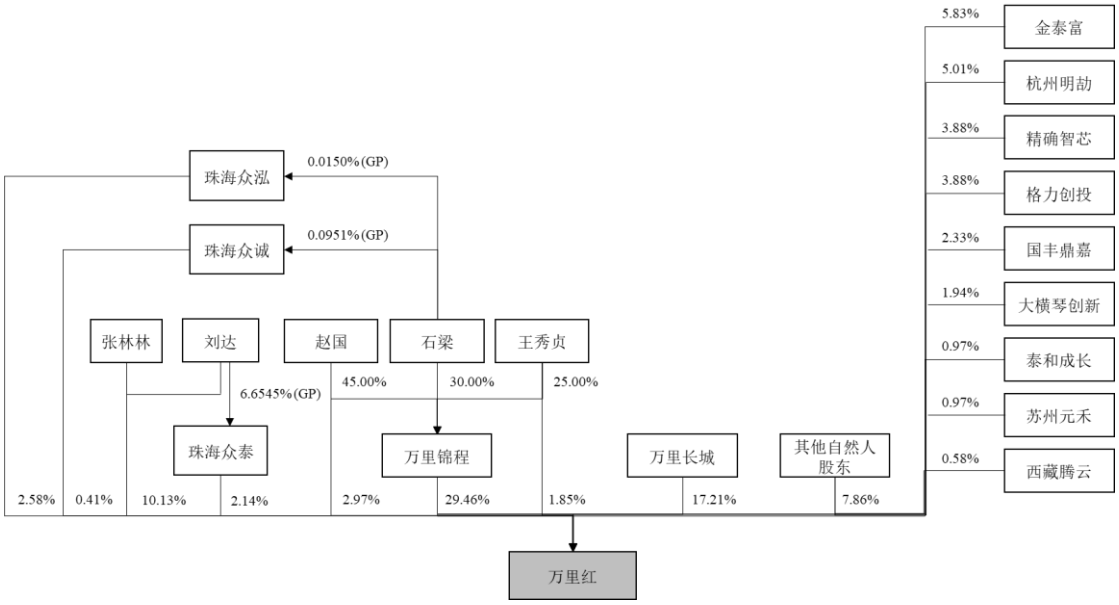
序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	股权比例（%）
5	金泰富	5,218,049	5.83
6	精确智芯	3,478,699	3.88
7	格力创投	3,478,699	3.88
8	大横琴创新	1,739,350	1.94
9	泰和成长	869,674	0.97
10	珠海众诚	365,263	0.41
11	杭州明颉	4,485,000	5.01
12	国丰鼎嘉	2,087,219	2.33
13	苏州元禾	869,675	0.97
14	西藏腾云	521,805	0.58
15	刘达	6,470,215	7.22
16	赵国	2,656,500	2.97
17	张林林	2,609,580	2.91
18	王秀贞	1,656,000	1.85
19	刘顶全	1,580,100	1.76
20	张小亮	1,569,750	1.75
21	孙文兵	1,369,650	1.53
22	郑建桥	1,297,200	1.45
23	余良兵	669,737	0.75
24	郑梅	552,000	0.62
合计		**89,576,505**	**100.00**

三、股权及控制关系

（一）产权控制图

截至本报告书出具之日，万里红的股权结构为：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



注：刘达直接持有万里红 7.22%的股份，刘达妻子张林林直接持有万里红 2.91%的股份，刘达作为 GP 的珠海众泰持有万里红 2.14%的股份。

万里红股东人数较多，股权比例较为分散，任何单一方及其一致行动人持有万里红股权比例均不超过 30%；而且，万里红董事会成员结构较为均衡，不存在单一股东能够控制董事会的情形，因此万里红没有控股股东和实际控制人。

（二）公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

根据《公司法》和万里红现行有效的公司章程，作为股份有限公司，万里红董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有股份公司股份总数的 25%。万里红将在本次交易交割前完成变更为有限责任公司的程序。

除此之外，万里红章程中不存在对本次交易产生影响的主要内容，万里红各股东之间不存在对本次交易产生影响的相关投资协议。

（三）高级管理人员的安排

本次交易完成后，万里红原高级管理人员不存在特别安排事宜，原则上仍沿用原有的管理机构和管理人员。若实际经营需要，将在遵守相关法律法规和其公司章程的情况下进行调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）是否存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书出具之日，万里红不存在影响该资产独立性的协议或其他安排。

四、标的公司主要资产权属、对外担保以及主要负债情况

（一）标的公司的主要资产

1、固定资产情况

万里红及其下属子公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、办公及其他设备。截至 2020 年 9 月 30 日，万里红固定资产账面原值为 81,940,233.91 元，净值为 36,773,236.42 元。主要固定资产情况如下：

项目	原值（元）	净值（元）	成新率（%）
房屋及建筑物	52,801,991.10	23,601,050.54	44.70
通用设备	6,715,089.51	1,054,113.44	15.70
专用设备	11,704,153.44	7,559,773.30	64.59
运输工具	10,718,999.86	4,558,299.14	42.53
合计	**81,940,233.91**	**36,773,236.42**	**44.88**

2、房产

（1）自有房产

截至本报告书出具之日，万里红及其子公司共拥有持有房屋权属证书的房产 10 处，具体情况如下：

序号	权利人	房地产权证号	规划用途	房屋性质	建筑面积（平方米）	坐落	他项权利
1	万里红	X 京房权证海字第 086181 号	公寓	商品房	310.81	海淀区大柳树富海中心 3 号楼 2 层 201	无
2	万里红	X 京房权证海字第 057054 号	公寓	商品房	394.86	海淀区大柳树富海中心 3 号楼 2 层 204	无
3	万里红	X 京房权证海字第 086180 号	公寓	商品房	305.21	海淀区大柳树富海中心 3 号楼 2 层 207	无
4	万里红	X 京房权证海字第 417930 号	公寓	商品房	295.98	海淀区大柳树富海中心 3 号楼 4 层 401	无
5	万里红	X 京房权证海	公寓	商品房	217.72	海淀区大柳树富海	无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	房地产权证号	规划用途	房屋性质	建筑面积（平方米）	坐落	他项权利
		字第 076273 号				中心 3 号楼 4 层 402	
6	万里红	X 京房权证海字第 417926 号	公寓	商品房	367.38	海淀区大柳树富海中心 3 号楼 4 层 403	无
7	万里红	X 京房权证海字第 078592 号	公寓	商品房	394.86	海淀区大柳树富海中心 3 号楼 4 层 404	无
8	万里红	X 京房权证海字第 075646 号	公寓	商品房	227.37	海淀区大柳树富海中心 3 号楼 4 层 405	无
9	万里红	X 京房权证海字第 417924 号	公寓	商品房	164.89	海淀区大柳树富海中心 3 号楼 4 层 406	无
10	万里红	X 京房权证海字第 417925 号	公寓	商品房	366.57	海淀区大柳树富海中心 3 号楼 4 层 407	无

注：2020 年 1 月，珠海万里红与横琴国际商务中心开发有限公司签署《横琴国际商务中心一期认购书》及《商品房买卖合同（预售）》，珠海万里红认购房产 24 套，并已缴纳全部购房款合计 90,267,468 元，上述房产尚未交付使用。

（2）租赁房产

截至本报告书出具之日，万里红承租的主要房产共 44 处，具体情况如下：

编号	承租方	出租方	坐落	面积（平方米）	是否取得房屋所有权证书	租赁用途	租赁期限
1	万里红	中国土地估价师与土地登记代理人协会	北京市海淀区大柳树富海中心 3 号楼 1808	265.00	是	办公	2018.07.20-2021.07.19
2	万里红	岳亚梅	北京市海淀区大柳树富海中心 3 号楼 1206	164.89	是	办公	2019.04.01-2022.03.31
3	万里红	何开文	北京市海淀区大柳树富海中心 3 号楼 1205	227.37	是	办公	2019.04.01-2022.03.31
4	万里红	张德坤	北京市海淀区大柳树路 17 号富海中心 3 号楼 701	295.98	是	办公	2020.01.05-2025.01.04
5	万里红	张德申	北京市海淀区大柳树路 17 号富海中心 3 号楼 702	217.72	是	办公	2020.01.05-2025.01.04
6	万里红	党锋	北京市海淀区大柳树路 17 号富海中心 3 号楼 702	367.38	是	办公	2020.11.17-2025.12.16
7	万里红	刘会民	北京市海淀区大柳树富海中心 3 号楼 601 室	295.98	是	办公	2020.11.07-2025.12.06
8	万里红	北京明日中铁科技发展有限公司	北京市海淀区大柳树富海中心 3 号楼 9 层 905 室	127.00	是	办公	2020.06.07-2021.06.06
9	万里红	魏俊玲	北京市海淀区大柳树富海中心 3 号楼 7 层 707 室	366.57	是	办公	2020.11.01-2025.10.31
10	万里红	北京理工大学房地产办公室	北京市海淀区西三环北路甲 2 号院 6 号楼 16 层 01 室	1,555.84	否	办公	2020.08.22-2023.08.21
11	万里红	万里锦程	北京市朝阳区清林路 1 号院 9 号楼 2 层	560.00	是	办公	2019.05.01-2021.04.30
12	万里红	天津赛得投资发展有限公司	天津市武清开发区国际企业社区 A1 号楼	2,518.86	否	办公	2018.07.01-2023.06.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

编号	承租方	出租方	坐落	面积（平方米）	是否取得房屋所有权证书	租赁用途	租赁期限
13	天津万里红	天津赛得投资发展有限公司	天津市武清开发区国际企业社区 H1 号楼	18,201.00	否	办公	2019.12.01-2049.11.30
14	万里红	菏泽市牡丹区天润信息技术经营部	山东省菏泽市牡丹区吴店镇清源路 7 号（牡丹区机械电子新材料产业园内）	530.00	是	仓库	2020.03.10-2023.03.09
15	广州分公司	欧西（广州）创业服务有限公司	广州市天河区体育西路 189 号 25A-2540 房	5.00	是	办公	2020.08.03-2021.08.02
16	上海万里红	国科（上海）企业发展有限公司	上海市虹口区峨眉路 315 号 8603 室	7.06	是	办公	2020.04.08-2021.04.07
17	万里红	国科（上海）企业发展有限公司	上海市虹口区峨眉路 315 号 8 层 803 室	106.51	是	办公	2020.04.13-2021.04.12
18	浙江万里红	杭州师范大学科技园发展有限供公司	杭州市余杭区仓前街道文一西路 1378 号 1 幢 E1402 室	312.00	否	办公	2020.03.09-2023.04.08
19	万里红	西安科耐特投资管理有限公司	西安市高新区太白南路 181 号西部电子社区 A 座 A208-2 室	739.55	是	办公	2020.05.01-2021.04.30
20	万里红	西安蓝天石化设备有限公司	西安市高新区太白南路 181 号 1 幢 A206	1,604.00	是	办公	2020.03.15-2023.03.14
21	湖南万里红	长沙华夏大酒店有限责任公司	长沙市营盘东路 82 号华夏大酒店七楼办公区指定区域 7 间	156.15	否	办公	2020.05.10-2021.05.09
22	万里红	宋超	北京市朝阳区立水桥奥运村地区办事处 5 号地 7#办公楼 7 层 1 单元-703	140.45	否	办公	2019.11.27-2022.11.26
23	甘肃万里红	兰州高新创业置业投资有限责任公司	兰州高新技术企业开发区创新园公寓楼燕南路 16 号 706 室	213.57	是	办公	2020.09.30-2021.09.29
24	万里红	新疆盘古智行信息咨询有限公司	乌鲁木齐市高新区（新市区）数码港大厦 5 层 502 室	104.30	是	办公	2020.06.08-2021.07.08
25	万里红	徐英国、顾月林	重庆市渝北区龙溪街道红棉大道 86 号中渝广场 3 幢 22-办公 6	89.02	是	办公	2020.10.08-2021.10.07
26	万里红	杨薇	哈尔滨市南岗区中山路 209 号蓝色水岸 18 楼 B 座	192.18	否	办公	2020.05.20-2023.05.20
27	万里红	晋美	拉萨仙足岛住宅小区 34 号	221.29	是	办公	2020.08-2022.08.01
28	万里红	胡来运	郑州市郑东新区康平路 79 号 2 号楼 9 层 911	112.65	否	办公	2020.06.29-2021.06.28
29	安徽万里红	中科院创新孵化（安徽）有限公司	安徽省合肥市高新区创新大道 2800 号创新产业园二期 J1 楼 A 座 1206	320.00	是	办公	2020.05.01-2021.04.30
30	江苏万里红	江苏万谷信息科技有限公司	南京市鼓楼区水偌岗 6 号八楼 801 室	198.00	是	科研办公	2020.08.27-2021.09.02
31	万里红	辽宁郡达房地产开发有限公司	辽宁省沈阳市于洪区沙岭镇沙岭小区	31.00	是	办公	2020.12.05-2021.12.04
32	甘肃万里红	兰州高新技术产业开发区创业服务中心	甘肃省兰州市城关区高新区南河北路 956-962 号高新大厦 B 塔 23 层 05 室	72.76	否	办公	2020.06.02-2021.06.01
33	万里红	银川中电光谷科技产业发展有限	宁夏回族自治区银川金凤区亲水大街南海路 13	194.59	否	办公	2020.09.20-2021.09.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

编号	承租方	出租方	坐落	面积（平方米）	是否取得房屋所有权证书	租赁用途	租赁期限
		公司	号银川先进技术融合创新中心 A 座 3 层 301、317 号				
34	万里红	内蒙古嘉泰物业服务有限公司	呼和浩特市新城区科尔沁北路 21 号大学生创业园 7 号楼 801 室	124.82	否	办公	2020.08.10-2021.08.09
35	万里红	罗凝	南昌市东湖区一纬路 49 号一栋二单元 601	81.58	是	办公	2020.11.01-2021.10.30
36	万里红	杨郑、宋婕	洪山区张家湾街白沙四路 4 号万科金色城市 16 号地块 2 号办公楼 1 单元 12 层 9 室	40.16	是	办公	2020.07.01-2022.06.30
37	万里红	杨豹	山东省济南市天桥区明湖西路 1736 号 1-802	74.00	否	办公	2020.07.10-2023.06.10
38	万里红	张伟妮	汕尾市区红海大道玉台苑 A 栋 1406 号	140.00	否	办公	2020.12.20-2021.12.19
39	万里红	陈永腾	南宁市青秀区佛子岭路 18 号德利•东盟国际文化广场 B1 栋 811 号	110.10	否	办公	2020.12.12-2021.12.31
40	万里红	乌鲁木齐绿优阁酒店投资管理有限公司	新疆乌鲁木齐市奇台路 122 号宏业大厦 9 楼 9009 室	107.00	是	办公	2020.06.01-2021.06.30
41	万里红	内蒙古成浩建筑工程有限责任公司	内蒙古自治区呼和浩特市新城区内蒙古自治区大学科技园 1 号楼 411 室	124.82	否	办公	2020.08.10-2023.08.09
42	山西万里红	山西长城科技信息有限公司	太原市晋源区健康南街 26 号山投青运城 S8 商业综合楼（智创基地）2 层西侧 002 室	400.00	否	办公	2020.09.30-2021.09.30
43	山东万里红	德州市高新技术创业服务中心	山东省德州市经济技术开发区袁桥镇东方红东路 6596 号（德州中元科技创新园股份有限公司院内 E-N-302-21）	50.00	是	办公、研发	2020.06.10-2023.06.09
44	万里红	观水金	茂名市茂南区双山二路 21 号 503 室	30.00	是	办公	2020.12.11-2021.12.10

注：上述第 13 项租赁房产的房屋租赁协议约定的租赁期限超过 20 年的部分无效，但不影响该租赁协议其余部分的效力。

截至本报告书出具之日，万里红承租的部分的房屋尚未取得房屋产权证书，房屋租赁合同尚未备案，但上述租赁房产主要用途为售后服务办公用房，且无特殊条件要求，周边可供出租的办公用房较为充足，万里红对该等房产无明显经营依赖，因此，上述租赁房产对万里红生产经营的重要性相对较低，不会对万里红的日常生产经营产生实质影响。针对上述房屋租赁存在的瑕疵，万里锦程承诺如下：

“如万里红及其控股子公司因本次交易前其承租的房屋不符合相关的法律

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法规，而在未来被有关政府主管部门处以任何形式的处罚或承担任何形式的法律责任，或上述承租房产在租赁期间内因无法正常使用而发生的任何损失或支出，万里锦程愿意承担相关的损失、损害、索赔、成本或费用，以使拟注入东方中科的万里红及其控股子公司免受损害。”

综上，万里红上述房屋租赁瑕疵不会对其正常生产经营构成重大不利影响，亦不会构成本次交易的实质性法律障碍。

3、商标

截至本报告书出具之日，万里红及其控股子公司共持有 12 项注册商标，具体情况如下：

序号	标识	权利人	注册号	注册有效期限	国际分类号	取得方式	他项权利
1	万里红	万里红	19604871	2017.5.28-2027.5.27	42	原始取得	无
2	万里红	万里红	19604769	2017.5.28-2027.5.27	9	原始取得	无
3	万里红	万里红	1981170	2012.12.7-2022.12.6	9	原始取得	无
4	万里红	万里红	2010134	2012.12.21-2022.12.20	42	原始取得	无
5		万里红	5671899	2019.10.28-2029.10.27	42	原始取得	无
6		万里红	5671900	2019.8.28-2029.8.27	9	原始取得	无
7	国科红旗	万里红	41057424	2020.8.7-2030.8.06	9	原始取得	无
8	红旗万里	万里红	41057981	2020.07.21-2030.07.20	9	原始取得	无
9	国科红旗	万里红	41060773	2020.07.07-2030.08.06	42	原始取得	无
10	红旗万里	万里红	41066557	2020.06.28-2030.06.27	42	原始取得	无
11	Superred	万里红	41057448	2020.05.07-2030.05.06	42	原始取得	无
12	红旗国科	万里红	41066567	2020.08.07-2030.08.06	42	原始取得	无

截至本报告书出具之日，万里红及其子公司已取得的上述注册商标不存在质押等权利受限的情形，亦不存在权属纠纷或潜在权属纠纷。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、专利

截至本报告书出具之日，万里红及控股其子公司拥有境内专利 12 项；其中发明专利 1 项，实用新型 6 项，外观设计 5 项，具体情况如下：

序号	名称	专利号	类型	申请日	公告日	发明人	权利人
1	一种信息防泄露方法	ZL 2014 1 0185934.7	发明专利	2014.05.06	2017.05.24	张小亮、戚纪纲、王秀贞	万里红
2	一种自动曝光虹膜采集仪	ZL 2018 2 0398320.0	实用新型	2018.03.22	2018.10.30	张小亮、王秀贞、戚纪纲	万里红
3	一种单向传输装置	ZL 2016 2 0036360.1	实用新型	2016.01.15	2016.06.08	戚纪纲、张小亮、王秀贞	万里红
4	一种声控数据擦除装置	ZL 2014 2 0257803.0	实用新型	2014.05.20	2014.10.22	张小亮、戚纪纲、王秀贞	万里红
5	一种便携式虹膜设备镜筒	ZL 2020 2 03121653	实用新型	2020.03.13	2020.10.09	张小亮、杨占金、王秀贞、戚纪纲、	万里红
6	虹膜识别一体机（触屏版）	ZL 2019 3 0375150.4	外观设计	2019.07.15	2020.04.28	张小亮、杨占金、戚纪纲、王秀贞	万里红
7	虹膜门禁设备（WLH-IRIS-ZD8800）	ZL 2018 3 0451390.3	外观设计	2018.08.15	2019.03.12	张小亮、杨占金、戚纪纲	万里红
8	双目虹膜采集仪（望远镜式）	ZL 2018 3 0371202.6	外观设计	2018.07.11	2019.01.22	张小亮、杨占金、戚纪纲	万里红
9	双目虹膜识别仪（外接式手持终端）	ZL 2018 3 0371203.0	外观设计	2018.07.11	2019.04.19	张小亮、杨占金、戚纪纲	万里红
10	远距离虹膜识别仪（立式）	ZL 2018 3 0371204.5	外观设计	2018.07.11	2019.04.19	张小亮、杨占金、戚纪纲	万里红
11	多镜头高精度虹膜识别门禁控制仪	ZL 2017 2 0082536.1	实用新型	2017.01.23	2017.09.08	张小亮、戚纪纲、杨占金	天津万里红
12	多镜头远距离动态虹膜采集仪	ZL 2017 2 0019976.2	实用新型	2017.01.09	2017.08.01	张小亮、戚纪纲、杨占金	天津万里红

注：发明专利的专利权限为二十年，自申请日起算。实用新型专利、外观设计专利的专利权限为十年，自申请日起算。

截至本报告书出具之日，万里红及其子公司已取得的上述专利权，不存在质押等权利受限的情形，亦不存在权属纠纷或潜在权属纠纷。

5、非专利技术

截至本报告书出具之日，万里红拥有 1 项非专利技术，为《防火墙的宽带 VPN 设备系统》，不存在质押等权利受限的情形，亦不存在权属纠纷或潜在权属纠纷。

6、计算机软件著作权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书出具之日，万里红在中国境内拥有 214 项主要计算机软件著作权，详见本报告书“附件一：标的公司拥有的计算机软件著作权情况”。

截至本报告书出具之日，万里红及其控股子公司已取得的上述计算机软件著作权，不存在质押等权利受限的情形，亦不存在权属纠纷或潜在权属纠纷。

7、域名

截至本报告书出具之日，万里红拥有主要在使用的域名情况如下：

序号	域名	域名持有人	生效日期	有效期至	备案编号
1	superred.com.cn	万里红	2002.09.04	2022.09.04	京 ICP 备 09014243 号-3
2	zzbsoft.com.cn	万里红	2008.06.27	2024.06.27	京 ICP 备 09014243 号-1

（二）对外担保情况

截至 2020 年 9 月 30 日，万里红不存在尚未履行完毕的对外担保情况。

（三）主要负债及或有负债情况

根据天健会计师出具的天健审[2021]16 号《审计报告》，截至 2020 年 9 月 30 日，万里红的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	
	金额	比例
短期借款	-	-
应付账款	3,376.72	20.87%
合同负债	10,677.31	66.00%
应付职工薪酬	1,414.79	8.75%
应交税费	202.53	1.25%
其他应付款	445.82	2.76%
流动负债合计	**16,117.17**	**99.63%**
递延所得税负债	60.50	0.37%
非流动负债合计	**60.50**	**0.37%**
负债合计	**16,177.67**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、主要负债情况

截至 2020 年 9 月 30 日，万里红的负债主要由应付账款、合同负债、应付职工薪酬等构成。

2、或有负债情况

截至 2020 年 9 月 30 日，万里红不存在或有负债。

（四）标的资产抵押、质押等权利限制情况的说明

截至本报告书出具之日，万里红不存在资产抵押、质押等权利限制情况。

（五）是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议的情况的说明

截至本报告书出具之日，万里红的资产权属清晰，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况，未受到行政处罚或者刑事处罚。

五、标的公司经审计的财务指标

万里红最近两年一期经审计的合并报表主要财务数据及财务指标如下：

（一）资产负债表简表

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产合计	149,632.60	137,986.67	41,732.97
非流动资产合计	16,519.31	7,205.80	6,150.89
资产合计	**166,151.91**	**145,192.46**	**47,883.85**
流动负债合计	16,117.17	28,251.08	32,006.41
非流动负债合计	60.50	-	-
负债合计	**16,177.67**	**28,251.08**	**32,006.41**
归属于母公司所有者权益合计	149,974.24	117,412.01	16,345.30
所有者权益合计	**149,974.24**	**116,941.38**	**15,877.44**

（二）利润表简表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019年度	2018年度
营业收入	24,434.81	50,772.79	35,758.19
利润总额	2,648.55	13,767.82	12,415.27
净利润	2,561.25	12,763.94	11,155.19
归属于母公司股东的净利润	2,562.22	12,766.71	11,179.73

（三）主要财务指标

项目	2020 年 9 月 30 日/ 2020 年 1-9 月	2019年12月31日/ 2019年度	2018年12月31日/ 2018年度
流动比率	9.28	4.88	1.30
速动比率	7.40	4.29	0.63
资产负债率	9.74%	19.46%	66.84%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	976.36	12,585.96	11,371.97

（四）非经常性损益

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-432.15	-81.71	-330.64
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	0.31	181.00	72.17
委托他人投资或管理资产的损益	1,557.06	206.95	88.47
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	604.99		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-68.11	-104.68	-4.98
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.97	0.10	-
小计	1,663.06	201.65	-174.98
减：所得税影响额	77.20	20.90	17.26
合计	**1,585.86**	**180.75**	**-192.23**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六、标的公司是否存在出资瑕疵或影响合法存续及股东股权转让合法合规的情况

截至本报告书出具之日，万里红不存在出资瑕疵或影响合法存续的情况。

万里红已召开了董事会及股东大会，审议通过本次交易。

七、标的公司最近三年股权转让、增减资及资产评估或估值情况

（一）标的公司最近三年资产评估情况

除本次交易外，万里红近三年未进行资产评估。

（二）标的公司最近三年增减资情况

变动时间	事项	出资方	价格	作价依据	原因
2019年8月	第五次增资	北京众泓	57.49元/股	对应估值40亿元	北京众泓看好万里红发展前景，增资给万里红
2019年11月	第六次增资	金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长	57.49元/股	对应估值48.5亿元	金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长看好万里红发展前景，增资给万里红
2020年6月	第七次增资	国丰鼎嘉、苏州元禾、西藏腾云、珠海众泓	57.49元/股	对应估值51.5亿元	国丰鼎嘉、苏州元禾、西藏腾云、珠海众泓看好万里红发展前景，增资给万里红

（三）标的公司最近三年股权转让情况

变动时间	事项	出让方	受让方	价格	作价依据	原因
2017年9月	第十三次股权转让	程虹	万里锦程	1.1元/股	注册资本上浮溢价	程虹个人原因退出万里红经营
2019年8月	第十四次股权转让	刘达	北京众泰	57.49元/股	对应估值40亿元	刘达个人原因
2019年11月	第十五次股权转让	北京众泰	珠海众泰	57.49元/股	北京众泰投资成本	珠海众泰股东变更持股平台需要
		北京众泓	珠海众泓	1元	名义价格	珠海众泓股东变更投资平台需求，北京众泓未实缴出资
		诸建明	诸颖颉	继承	继承	诸建明过世，其子诸颖颉合法继承
2020年6月	第十六次股权转让	余良兵	珠海众诚	57.49元/股	对应估值51.5亿元	余良兵个人原因

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变动时间	事项	出让方	受让方	价格	作价依据	原因
		诸颖颉、励向明	杭州明颉	5.18 元/股	基于万里红届时净资产	励向明及诸颖颉变更持股平台需要

（四）标的公司最近三年股权转让、增资对应的作价与本次评估的差异及原因

1、程虹股权转让

2017 年 11 月 18 日，程虹因个人原因退出万里红经营，将持有股份转让给万里锦程。经与股东协商，万里锦程同意按照 1.1 元价格收购程虹持有的股票，上述价格基于双方谈判协商制定，与本次评估价格差异较大主要系一方面时间相隔较长，市场环境发生了一定变化；另一方面，万里红 2018 年开始随着市场环境而发展较为迅速，并通过进一步融资扩大了资本规模。因时间间隔较久且万里红业务发展变化，加之股东间谈判的影响，两次估值存在差异具备合理性。

2、北京众泓、金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长、国丰鼎嘉、苏州元禾、西藏腾云、珠海众泓等投资人增资，刘达、余良兵股权转让

2019 年 8 月至 2020 年 6 月，北京众泓、金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长、国丰鼎嘉、苏州元禾、西藏腾云、珠海众泓等投资人向万里红的增资；2019 年 8 月刘达转让给北京众泰、2020 年 6 月余良兵转让给珠海众诚均按照 57.49 元/股转让。其与本次交易估值差异分析如下：

2019 年初，万里红启动 A 轮融资，按照投前 40 亿估值向战略投资方、财务投资机构融资，对应每股价格 57.49 元。后续融资及转让的具体方案均按照或比照该次融资价格进行交易。该融资价格与本次评估价值存在一定差异，其主要原因系：前次融资估值作价是 2019 年各方机构根据对万里红的尽职调查及双方谈判，认可万里红的未来发展和公司价值，各自履行内部决策程序后，同意按照 57.49 元/股价格向万里红进行增资或受让老股，其估值经由各方根据对尽职调查及对万里红远期发展的判断而形成，具备合理性。本次交易万里红估值是经由具备证券期货相关业务资格的评估机构履行了评估程序，按照市场法及收益法两种方法估值，并最终选取收益法结果作为评估值，其估值定价亦具备合理性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、北京众泓股权转让

2019 年 11 月，北京众泓与珠海众泓的股权转让系珠海众泓股东变更投资平台需求，北京众泓于 2019 年 8 月认缴出资后未实缴出资，投资人更换投资平台至珠海众泓，因此其按照 1 元名义对价受让北京众泓的出资额，并同时承接其出资义务，珠海众泓按照 57.49 元/股的价格完成了对万里红增资，因此北京众泓与珠海众泓转让价格为名义价格，但实际出资对应的出资价格仍是前述 57.49 元/股，具备合理性。

4、北京众泰股权转让

2019 年 11 月，北京众泰与珠海众泰的股权转让系珠海众泰股东变更投资平台需求，珠海众泰投资人设立珠海众泰后，珠海众泰按照北京众泰受让刘达的股权的对价平价支付给北京众泰，转让价格对应仍为 57.49 元/股，具备合理性。

5、诸建明股权转让

2019 年 11 月，诸建明与诸颖颉的股权转让系合法继承，转让价格不具有参考性。

6、诸颖颉、励向明股权转让

2020 年 6 月，诸颖颉、励向明转让万里红股权给杭州明颉，本次转让系励向明及诸颖颉变更持股平台需要，转让价格基于万里红届时净资产，价格不具有参考性。

（五）万里红 A 轮融资情况

1、万里红 A 轮融资时估值的方法、估值结果及其与账面值的增减情况

为促进万里红业务发展及为开拓包括基础软件在内的新业务、新领域储备资金，万里红于 2019 年启动 A 轮融资计划，根据谈判情况，融资分为两步但为一揽子交易计划，新增投资人增资价格保持一致。

2019 年 9 月，万里红完成 A1 轮增资扩股，共引进社会资金 8.5 亿元，投资人包括金泰富、精确智芯、格力创投等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 3 月，万里红完成 A2 轮增资扩股，共引进社会资金 3 亿元。投资人包括西藏腾云、苏州元禾、国丰鼎嘉等。

2019 年开始，由于万里红进入信创领域后，在信创产品和业务发展势头都有较好的表现，同时在基础产品（信息安全保密产品等）也有较好的财务表现，因此，万里红根据同行业可比的中孚信息等公司市场估值情况，按照万里红 2019 年预计约 1.2 亿净利润，以及市场上同类公司的市盈率倍数，结合财务情况的优势和流动性溢价的劣势，订立了按照约 32~35 倍的 PE 指标，对应约 38~42 亿的估值区间，作为万里红价值的锚定基础，开展融资工作。

2019 年，投资人未聘用评估机构对万里红进行价值评估，万里红根据其盈利情况及沟通谈判，投资人根据访谈、尽调或委托第三方尽调、可行性分析及交易谈判，投资人最终同意按照万里红估值约 40 亿元，对应每股价格约 57.49 元/股，投资人以此作为基础对万里红进行增资。

同时涉及到以转让方式取得万里红股权的投资人（珠海众泰及珠海众诚），亦按照相同价格和估值水平从万里红原股东受让万里红股份。

由于上述增资未聘用评估机构对万里红价值进行评估，无评估基准日及净资产增值率。

2、该估值与本次交易评估情况的差异原因

本次交易的交易价格及估值是基于上市公司聘请的具备证券期货相关业务资格的评估机构，采用市场法和收益法对标的公司的股权价值进行了评估。经市场法评估万里红股权价值为 39.4 亿元，经收益法评估万里红全部股权价值为 38.04 亿，并最终选用了收益法结果作为最终评估结果。本次与上市公司重组交易是基于专业机构评估意见，经过交易双方市场化谈判协商确定的交易作价。

前次万里红 A 轮融资估值与本次交易评估情况差异主要原因是由于 A 轮投资人看好万里红业务未来发展，经过投资尽调后，A 轮投资者对万里红三大主营业务发展，尤其是政务集成中包括信创集成及国产操作系统等未来发展领域的远期发展，抱有较高的认同，从而主要参考市场一二级估值情况及信创业务远期发展带来的预期而决定的估值和投资判断及决策。而本次交易的评估作价则是以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 9 月 30 日作为基准日，根据较为审慎的假设条件以及未来五年标的公司的盈利预测情况，对标的公司的企业价值进行了收益法评估，因此从谨慎性角度和估值方法上对企业价值的判断有所差异。

3、前述股东和万里红原股东或管理层之间不存在回购协议、承诺或类似安排

万里红与 A 轮投资人股东（包括金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长、珠海众泓、国丰鼎嘉、苏州元禾、西藏腾云、珠海众泰、珠海众诚）及万里红其他股东或管理层之间不存在股份回购条款、协议、承诺或类似安排。

八、标的公司下属公司情况

截至本报告书出具之日，万里红共有 13 家全资或控股子公司；4 家参股子公司；18 家分支机构，具体情况如下：

（一）万里红控股子公司

1、珠海万里红

（1）珠海万里红基本情况

名称	珠海万里红科技有限公司
统一社会信用代码	91440400MA53PLECXM
注册资本	50,000 万元
住所地	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室—67886（集中办公区）
法定代表人	石梁
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2019 年 9 月 5 日
经营期限	2019 年 9 月 5 日至长期
经营范围	计算机操作系统研发、销售与服务，计算机整机（含服务器和终端）研发、销售与服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
登记状态	在业（开业）企业
核准日期	2019 年 9 月 5 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）珠海万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	50,000.00	100.00
合计		**50,000.00**	**100.00**

2、天津万里红

（1）天津万里红基本情况

名称	天津万里红科技有限公司
统一社会信用代码	91120222MA06D2M925
注册资本	12,000 万元
住所地	天津市武清开发区畅源道国际企业社区 A1 号楼
法定代表人	刘顶全
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2018 年 6 月 20 日
经营期限	2018 年 6 月 20 日至长期
经营范围	信息安全设备、生物特征识别设备研发、制造、销售，计算机信息系统集成，软件开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
核准日期	2020 年 11 月 19 日

（2）天津万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	12,000.00	100.00
合计		**12,000.00**	**100.00**

3、青海万里红

（1）青海万里红基本情况

名称	青海万里红科技有限公司
统一社会信用代码	91632900MA759TWX6U
注册资本	5,000 万元
住所地	青海省西宁市东川工业园区中小企业创业园区 C 区 8 栋 5 楼 A-01
法定代表人	石梁

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2020 年 04 月 15 日
经营期限	长期
经营范围	软件开发；技术开发、技术咨询、技术服务；计算机软硬件及辅助设备零售；信息系统集成服务；计算机整机制造；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
登记状态	存续
核准日期	2020 年 05 月 11 日

（2）青海万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	5,000.00	100.00
合计		**5,000.00**	**100.00**

4、江苏万里红

（1）江苏万里红基本情况

名称	江苏万里红信息技术有限公司
统一社会信用代码	91320105MA20U99492
注册资本	3,000 万元
住所地	中国（江苏）自由贸易试验区南京片区研创园团结路 99 号孵鹰大厦 2005 室
法定代表人	石梁
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2020 年 01 月 17 日
经营期限	2020 年 01 月 17 日至无固定期限
经营范围	计算机软硬件及配件研发、技术服务、销售；计算机信息系统集成；商用密码产品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
核准日期	2020 年 07 月 29 日

（2）江苏万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	3,000.00	100.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
合计		**3,000.00**	**100.00**

5、山西万里红

（1）山西万里红基本情况

名称	山西万里红科技有限公司
统一社会信用代码	91140110MA0L8Y053B
注册资本	2,000 万元
住所地	山西省太原市晋源区健康南街 26 号山投青运城 S8 商业综合楼 2 层西侧 002
法定代表人	石梁
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2020 年 09 月 02 日
经营期限	长期
经营范围	软件开发；技术开发、技术咨询、技术服务；销售电子计算机及外部设备；信息系统集成服务；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
核准日期	2020 年 09 月 21 日

（2）山西万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	2,000.00	100.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

6、浙江万里红

（1）浙江万里红基本情况

名称	浙江万里红信息技术有限公司
统一社会信用代码	91330110MA2H3C2AXH
注册资本	2,000 万元
住所地	浙江省杭州市余杭区仓前街道文一西路 1378 号 1 幢 E1402 室
法定代表人	石梁
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成立日期	2020 年 04 月 07 日
经营期限	2020 年 04 月 07 日至长期
经营范围	一般项目：信息系统集成服务；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备零售；信息安全设备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
登记状态	存续
核准日期	2020 年 04 月 07 日

（2）浙江万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	2,000.00	100.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

7、黑龙江国科红

（1）黑龙江国科红基本情况

名称	黑龙江国科红科技有限公司
统一社会信用代码	91230103MA1C79PG2N
注册资本	1,000 万元
住所地	黑龙江省哈尔滨市南岗区中山路 209 号中山蓝色水岸 18 层 1802 室（住宅）
法定代表人	石梁
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2020 年 08 月 10 日
经营期限	长期
经营范围	软件开发；技术开发、技术咨询、技术服务；销售：电子计算机及外部设备；信息系统集成服务；制造：计算机（仅限分支机构）。
登记状态	存续（在营、开业、在册）
核准日期	2020 年 08 月 10 日

（2）黑龙江国科红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	1,000.00	100.00
合计		**1,000.00**	**100.00**

8、甘肃万里红

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）甘肃万里红基本情况

名称	甘肃万里红科技有限公司
统一社会信用代码	91620100MA72Y0PQ9C
注册资本	1,000 万元
住所地	甘肃省兰州市城关区高新区南河北路 956-962 号高新大厦 B 塔 23 层 05 室
法定代表人	石梁
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2020 年 07 月 31 日
经营期限	2020 年 07 月 31 日至 2040 年 07 月 30 日
经营范围	软件开发；专业技术服务业；计算机、软件及辅助设备零售；计算机、软件及辅助设备批发；信息系统集成服务；计算机整机制造（依法须经批准的项目、经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
核准日期	2020 年 11 月 10 日

（2）甘肃万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	1,000.00	100.00
合计		**1,000.00**	**100.00**

9、安徽万里红

（1）安徽万里红基本情况

名称	国科万里红（安徽）科技有限公司
统一社会信用代码	91340100MA2URN489X
注册资本	1,000 万元
住所地	安徽省合肥市高新区创新大道 2800 号创新产业园二期 J1 楼 A 座 1206
法定代表人	石梁
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2020 年 5 月 15 日
经营期限	2020 年 5 月 15 日至 2050 年 5 月 11 日
经营范围	软件开发；技术开发、技术咨询、技术服务；销售电子计算机及外部设备；信息系统集成服务；制造计算机整机；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。（依

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
核准日期	2020 年 05 月 15 日

（2）安徽万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	1,000.00	100.00
合计		**1,000.00**	**100.00**

10、上海万里红

（1）上海万里红基本情况

名称	国科万里红（上海）科技有限公司
统一社会信用代码	91310109MA1G5TTN2Q
注册资本	1,000 万元
住所地	上海市虹口区峨嵋路 315 号 8603 室
法定代表人	石梁
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2020 年 5 月 14 日
经营期限	2020 年 5 月 14 日至 2050 年 5 月 13 日
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，软件开发，信息系统集成服务，计算机软硬件及外围设备制造（限分支机构经营）；销售计算机软硬件及辅助设备，软件。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
核准日期	2020 年 08 月 17 日

（2）上海万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	1,000.00	100.00
合计		**1,000.00**	**100.00**

11、湖南万里红

（1）湖南万里红基本情况

名称	湖南万里红科技有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码	91430300MA4R8MDU02
注册资本	1,000 万元
住所地	湘潭经开区传奇西路 9 号创新创业中心 1 号楼 4 楼 424、426 室（集群注册）
法定代表人	石梁
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2020 年 04 月 17 日
经营期限	2020 年 04 月 17 日至 2050 年 04 月 16 日
经营范围	软件开发；技术开发、技术咨询、技术服务；销售电子计算机及外部设备；信息系统集成服务；制造计算机整机；销售商用密码产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
核准日期	2020 年 04 月 17 日

（2）湖南万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	1,000.00	100.00
合计		**1,000.00**	**100.00**

12、山东万里红

（1）山东万里红基本情况

名称	山东万里红怡华科技有限公司
统一社会信用代码	91371400MA3TP65U90
注册资本	5,000 万元
住所地	山东省德州市经济技术开发区袁桥镇东方红东路 6596 号（德州中元科技创新园股份有限公司院内 E-N-302-21）
法定代表人	石梁
企业类型	其他有限责任公司
成立日期	2020 年 08 月 07 日
经营期限	2020 年 08 月 07 日至无固定期限
经营范围	一般项目：软件开发；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及外围设备制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息系统集成服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：商用密码产品销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）
登记状态	存续（开业）企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

核准日期	2020 年 08 月 07 日

（2）山东万里红股东情况

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	4,000.00	80.00
2	珠海怡华通投资集团有限公司	1,000.00	20.00
合计		**5,000.00**	**100.00**

13、辽宁长江科技

（1）辽宁长江科技基本情况

名称	辽宁长江科技股份有限公司
统一社会信用代码	91211500MA109WFL2L
注册资本	10,000 万元
住所地	辽宁省沈抚新区金枫街 75-1 号 1501
法定代表人	石梁
企业类型	股份有限公司
成立日期	2020 年 04 月 10 日
经营期限	2020 年 04 月 10 日至 2030 年 04 月 09 日
经营范围	计算机整机研发制造及生产；计算机软硬件及辅助设备技术开发、计算机及配套设备、终端设备及相关通讯信息产品、计算机系统集成、数据中心机房基础设施及配套产品（含供电、空调制冷设备、智能管理监控等）开发、生产、销售、技术服务、工程安装、维修、咨询、代理、租赁；信息系统设计、集成、运营服务；集成电路设计、研发；智能产品设计、研发、生产、销售；电子产品销售；电子信息技术咨询、技术服务、技术转让；计算机网络产品的研发设计、生产制造、销售、技术服务；大数据产品、物联网、云计算等相关领域产品的研发、生产、销售；信息系统设计、集成、运维；软件开发和信息咨询；企业管理咨询；设备出租、场地出租；货物和技术进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
登记状态	存续（在营、开业、在册）
核准日期	2020 年 04 月 10 日

（2）辽宁长江科技股东情况

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	万里红	5,100.00	51.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
2	辽宁振兴云智科技有限责任公司	3,000.00	30.00
3	辽宁长江计算机有限责任公司	1,900.00	19.00
合计		**10,000.00**	**100.00**

（二）万里红参股子公司

序号	公司名称	注册资本（万元）	经营地	业务性质	持股比例	
					直接	间接
1	广西万里红东信科技有限公司	1,000	广西自由贸易试验区南宁片区	软件开发；技术开发、技术咨询、技术服务；信息系统集成服务等	49%	-
2	四川省自主可控电子信息产业有限责任公司	10,000	四川自由贸易试验区成都高新区	技术适配与咨询、运维服务与管理、软硬件产品销售、技术与产品研发等	10%	-
3	北京中科安成科技有限公司	1,000	北京市	技术开发、技术咨询服务、计算机系统服务、软硬件产品销售等	3%	-
4	京华信息科技股份有限公司	7,400	广州市	智慧化产品的开发与销售、软件和信息技术服务、AI 解决方案、计算机信息系统集成服务等	3%	-

（三）万里红分支机构

序号	分公司名称	统一社会信用代码	负责人	地址	成立日期	经营范围
1	北京万里红科技股份有限公司西安分公司	91610131MA7107HD40	刘顶全	陕西省西安市雁塔区太白南路181号西部电子社区A座A208-2室	2020.01.07	计算机信息安全产品及应用软件的技术开发；电子计算机及外部设备的销售；计算机系统集成；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	北京万里红科技股份有限公司湖北分公司	91420111MA4KUYFC28	孙飞	洪山区张家湾街白沙四路4号万科金色城市16号地块2号办公楼1单元12层9室	2017.07.10	计算机信息安全产品及应用软件的技术开发;销售电子计算机及外部设备;计算机系统集成。（依法须经审批的项目,经相关部门审批后方可开展经营活动）
3	北京万	91441500MA55ECF99H	陈建冰	汕尾市区红海	2020.10.19	软件开发；技术开发、技术咨询、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	分公司名称	统一社会信用代码	负责人	地址	成立日期	经营范围
	里红科技股份有限公司汕尾分公司			大道玉台苑 A 栋 1406 号（自主申报）		技术服务；销售电子计算机及外部设备；信息系统集成服务；制造计算机整机；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	北京万里红科技股份有限公司广西分公司	91450103 MA5PCGR34Y	华小娟	南宁市青秀区佛子岭路 18 号德利•东盟国际文化广场 B1 栋 811 号	2020.03.30	软件开发；技术开发、技术咨询、技术服务；销售电子计算机及外部设备；信息系统集成服务；制造计算机整机；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
5	北京万里红科技股份有限公司新疆分公司	91650100 32877857XW	赵小燕	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区奇台路 122 号宏业大厦九楼 9009 室	2015.07.24	销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。计算机信息安全及应用软件的技术开发；销售电子计算机及外部设备；计算机系统集成。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
6	北京万里红科技股份有限公司重庆分公司	91500112 MA5UEYW49J	陈云峰	重庆市渝北区龙溪街道红棉大道 86 号中渝广场 3 幢 22-办公 6	2015.08.14	计算机信息安全产品及应用软件的技术开发；销售：电子计算机及外部设备；计算机系统集成。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
7	北京万里红科技股份有限公司云南分公司	91530100 MA6K4YKX8A	周满意	云南省昆明市滇池度假区广福路滇池宜城(0 地块)F-6 幢 702 室	2015.07.21	接受公司委托，按公司经营许可证核定的经营范围和时限开展经营活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
8	北京万里红科技股份有限公司西藏分公司	91540000 MA6T13155Q	胡冬雪	拉萨市城关花园 B 区东 5 排 2 栋 B 单元 3 楼 2 号	2015.12.17	计算机信息安全产品及应用软件的技术开发；销售电子计算机及外部设备；计算机系统集成；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
9	北京万里红科技股份有限公司辽宁	91210114 MA0YXD337C	娄长辉	辽宁省沈阳市于洪区沙岭镇沙岭小区	2019.09.02	计算机信息安全产品及应用软件的技术开发；销售电子计算机及外部设备；计算机系统集成。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	分公司名称	统一社会信用代码	负责人	地址	成立日期	经营范围
	分公司					
10	北京万里红科技股份有限公司宁夏分公司	91640100 MA76KP6E5Q	张喆	宁夏回族自治区银川市金凤区银川先进技术融合创新中心A座3层301、317号	2020.11.03	一般项目：软件开发；技术开发、技术咨询、技术服务；销售电子计算机及外部设备；信息系统集成服务；制造计算机整机；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
11	北京万里红科技股份有限公司山东分公司	91370105 MA3PYC8L6N	杨豹	山东省济南市天桥区经一路与纬一路交汇处和信广场一栋802室	2019.06.10	计算机信息安全产品及应用软件的技术开发;销售电子计算机及外部设备;计算机系统集成;销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。以及其他法律、法规、国务院决定等规定未禁止和不需经营许可的项目(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动;依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
12	北京万里红科技股份有限公司广州分公司	91440101 MA59HECT9F	赵小燕	广州市天河区体育西路189号25A-2540房（仅限办公用途）	2015.08.20	计算机批发;计算机零配件批发;软件开发;计算机技术开发、技术服务;计算机零售;计算机零配件零售;信息系统集成服务
13	北京万里红科技股份有限公司内蒙古分公司	91150100 MA0QB92T51	华小娟	内蒙古自治区呼和浩特市新城区内蒙古自治区大学科技园1号楼411室	2019.07.30	计算机信息安全产品及应用软件的技术开发；销售电子计算机及外部设备；计算机系统集成
14	北京万里红科技股份有限公司黑龙江分公司	91230103 MA1C9F5G2B	周超	黑龙江省哈尔滨市南岗区中山路209号中山蓝色水岸号楼1单元18层1802（住宅）	2020.09.25	软件开发；技术开发、技术咨询、技术服务；销售电子计算机及外部设备；信息系统集成服务；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品（国家禁止及需专项审批的项目除外）。
15	北京万里红科技股份	91510105 MA62M7930F	赵小燕	成都市青羊区一环路西二段13号附23号1	2015.08.07	计算机信息安全产品及应用软件的技术开发；销售电子计算机及外部设备；计算机系统集成；法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	分公司名称	统一社会信用代码	负责人	地址	成立日期	经营范围
	有限公司四川分公司			层		律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
16	北京万里红科技股份有限公司南昌分公司	91360102 MA360FBK2C	周满意	南昌市东湖区一纬路 49 号一栋二单元 601	2015.08.25	计算机信息安全产品及应用软件的技术开发；销售电子计算机及外部设备、计算机系统集成。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
17	北京万里红科技股份有限公司长春分公司	91220102 MA13XQNE3Y	胡冬雪	吉林省长春市南关区南四环路与临河街交汇处东安加州枫景小区第 3 幢 1 单元 1801 号房	2015.07.31	计算机信息安全产品及应用软件的开发；销售电子计算机及外部设备；计算机系统集成（法律、法规和国务院决定禁止的项目不得经营；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
18	北京万里红科技股份有限公司茂名分公司	91440902 MA55P0K55U	陈建冰	茂名市茂南区双山二路 21 号五楼 503 室（经营场所信息自主申报）	2020.12.11	软件开发及技术开发、技术咨询、技术服务；销售电子计算机及外部设备；信息系统集成服务；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注：报告期内万里红存在注销分支机构的情形：北京万里红科技股份有限公司天津分公司已于 2019 年 1 月注销；北京万里红科技股份有限公司南京分公司、北京万里红科技股份有限公司太原分公司已于 2020 年 6 月注销；北京万里红科技股份有限公司安徽分公司已于 2020 年 9 月注销；北京万里红科技股份有限公司杭州分公司、北京万里红科技股份有限公司青海分公司已于 2020 年 12 月注销；北京万里红科技股份有限公司甘肃分公司已于 2021 年 1 月 19 日注销。

九、标的公司涉及的相关报批事项

本次交易涉及的标的资产为股权类资产，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项的情况。

十、标的公司资产许可使用情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书出具之日，除租赁房产外，万里红不存在许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况。

十一、债权债务转移情况

本次交易完成后，万里红仍然是独立存续的法人主体，其全部债权债务仍由其自身享有或承担，因此，本次交易不涉及债权债务的转移。

十二、业务与技术

（一）主营业务概况

万里红成立于 2001 年，长期致力于信息安全保密相关的基础技术自主研发和国产化，承担起保障国家信息安全的重大职责。万里红具有国家保密局颁发的系统集成、软件开发和运行维护三项甲级涉密资质，能在全国范围内为涉密信息系统提供全生命周期的服务。通过不断自主创新，万里红形成了完整的、体系化的产品线，主营业务领域涵盖信息安全保密、虹膜识别以及政务集成，在报告期内未发生重大变化。

在信息安全保密业务方面，万里红建立起了完善的信息安全保密产品线，覆盖了综合保密管理系统、网络保密检查、网络安全审计、主机监控审计、数据库审计、访问控制、运维审计、综合日志审计、电磁泄漏发射防护、移动通信防护与保密检查、电磁屏蔽、涉密人员管理、保密工作管理、保密工作应用等方面。

在虹膜识别业务方面，万里红为公安、矿山、金融、教育、司法、出入境、反恐等领域提供虹膜识别产品及综合解决方案，虹膜识别产品广泛应用于公共安全、人口精准化管理、重要场所门禁、计算机终端安全登录、网络化身份认证等实战场景。

在政务集成业务方面，万里红为党政机关、大型国有企业的信息化系统提供规划、设计、实施、运维、技术支持等全面服务。在政务信创领域，万里红开展国家关键领域自主可控信息系统的迁移替代研究，为党政机关、大型国有企业提供软件、整机、网络设备及网络环境搭建的整体政务集成解决方案。并且能够在为客户构建自主可控信息系统的基础上，提供适配的信息安全保密产品，以保障

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

自主可控信息系统的安全、可靠。

（二）行业主要监管情况、监管体制及行业政策

1、行业主管部门和监管体制

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），万里红所属行业为“软件和信息技术服务业（I 65）”。

目前信息安全保密、虹膜识别以及政务集成行业的主要用户包括党政机关、军工企业、中央企业等，其对信息安全保密、自主可控等方面的要求较高，因此，该等行业受到多个主管部门的监管。相关管理部门及职责如下：

国家发改委、国家工业和信息化部：负责产业政策的研究制定、行业的管理和规划等。

公安部：监督管理公共信息网络的安全监察工作。

国家保密局：管理和指导保密技术工作，负责办公自动化和计算机信息系统的保密管理，指导保密技术产品的研制和开发应用，对从事涉密信息系统集成的企业资质进行认定。用于涉密信息系统的信息安全保密产品接受国家保密局监管，必须经过国家保密科技测评中心检测，通过检测的产品经国家保密局审核批准后，颁发《国家保密科技测评中心产品检测证书》。

2、行业政策

（1）信息安全保密行业

时间	文件名称	发文单位	涉及内容
2020 年	《网络安全审查办法》	工信部、公安部、国家保密局等	为了确保关键信息基础设施供应链安全，维护国家安全，关键信息基础设施运营者采购网络产品和服务的，应当预判该产品和服务投入使用后可能带来的国家安全风险，影响或者可能影响国家安全的，应当向网络安全审查办公室申报网络安全审查；对于申报网络安全审查的采购活动，运营者应通过采购文件、协议等要求产品和服务提供者配合网络安全审查，包括承诺不利用提供产品和服务的便利条件非法获取用户数据、非法控制和操纵用户设备，无正当理由不中断产品供应或必要的技术支持服务等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	文件名称	发文单位	涉及内容
2019 年	《关于促进网络安全产业发展的指导意见（征求意见稿）》	工信部	明确提出了网络安全产业的发展目标：网络安全技术创新能力显著增强，网络安全产品和服务体系更加健全，网络安全职业人才队伍日益壮大，网络安全产业维护国家网络空间安全、保障网络强国建设的支撑能力大幅提升。到 2025 年，培育形成一批年营收超过 20 亿元的网络安全企业，形成若干具有国际竞争力的网络安全骨干企业，网络安全产业规模超过 2000 亿元
2018 年	《网络安全等级保护条例（征求意见稿）》	公安部	国家实行网络安全等级保护制度，对网络实施分等级保护、分等级监管；各级人民政府鼓励扶持网络安全等级保护重点工程和项目，支持网络安全等级保护技术的研究开发和应用，推广安全可信的网络产品和服务
2018 年	《国家科学技术秘密持有单位管理办法》	科技部、保密局	持密单位应当按照国家有关保密规定，管理涉及国家科学技术秘密的文件、资料、档案、计算机、网络、信息系统和移动存储介质、通信和办公自动化设备、工作场所、保密要害部门和部位、会议和活动等
2016 年	《中华人民共和国网络安全法》	全国人大常务委员会	明确了保障网络安全的基本要求和主要目标，提出重点领域的网络安全政策、工作任务和措施；推进网络安全社会化服务体系建设，鼓励有关企业、机构开展网络安全认证、检测和风险评估等安全服务；实行网络安全等级保护制度，网络运营者应当按照网络安全等级保护制度的要求，履行相应的安全保护义务，保障网络免受干扰、破坏或者未经授权的访问，防止网络数据泄露或者被窃取、篡改
2014 年	《中华人民共和国保守国家秘密法实施条例》	国务院	国家保密行政管理部门主管全国的保密工作。县级以上地方各级保密行政管理部门在上级保密行政管理部门指导下，主管本行政区域的保密工作；县级以上人民政府应当加强保密基础设施建设和关键保密科技产品的配备；省级以上保密行政管理部门应当加强关键保密科技产品的研发工作。保密行政管理部门履行职责所需的经费，应当列入本级人民政府财政预算，机关、单位开展保密工作所需经费应当列入本机关、本单位的年度财政预算或者年度收支计划

（2）虹膜识别行业

时间	文件名称	发文单位	涉及内容
2019 年	《关于促进网络安全产业发展的指导意见》（征求意见稿）	工信部	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，着力提升支撑网络安全管理、应对有组织高强度攻击的能力。支持构建基于商用密码、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	文件名称	发文单位	涉及内容
			指纹识别、人脸识别等技术的网络身份认证体系
2018 年	《关于推进智慧监管建设的指导意见》	公安部	提出要以虹膜、人脸、指纹等生物特征识别技术作为身份核验技术手段，在协助破案、管理被监管人员信息数据时广泛运用
2017 年	《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020）》	工信部	支持生物特征识别、视频理解、跨媒体融合等技术创新，发展人证合一、视频监控、图像搜索、视频摘要等典型应用，拓展在安防、金融等重点领域的应用
2017 年	《新一代人工智能发展规划》	国务院	指出经过多年的持续积累，我国的生物特征识别进入实际应用，一批龙头骨干企业加速成长，在国际上获得广泛关注和认可。同时，围绕社会综合治理、新型犯罪侦查、反恐等迫切需求，提出研发生物特征识别技术的智能安防与警用产品，建立智能化监测平台的要求
2016 年	《“互联网+”人工智能三年行动实施方案》	发改委	进一步推进生物特征识别等关键技术的研发和产业化，为产业智能化升级夯实基础；建设满足多种生物特征识别的基础身份认证平台等基础资源服务平台，降低人工智能创新成本；鼓励安防企业与互联网企业开展合作，研发生物特征识别等多种技术的智能安防产品，推动安防产品的智能化、集约化、网络化
2016 年	《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	十二届全国人大四次会议	明确指出支持新一代信息技术、生物技术等领域的产业发展壮大，重点突破人工智能技术，加快信息网络新技术开发应用

（3）政务集成行业

时间	文件名称	发文单位	涉及内容
2020 年	《关于新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策的通知》	国务院	进一步优化集成电路产业和软件产业发展环境，深化产业国际合作，提升产业创新能力和发展质量
2019 年	《国家政务信息化项目建设管理办法》	国务院	项目应当采用安全可靠的软硬件产品。在项目报批阶段，要对产品的安全可靠情况进行说明。项目软硬件产品的安全可靠情况，项目密码应用和安全审查情况，以及硬件设备和新建数据中心能源利用效率情况是项目验收的重要内容
2018 年	《涉密专用信息设备适配软硬件产品名	财政部、国家保密局	涉及办公软件、版式软件、病毒防治类软件、主机监控与审计系统、身份鉴别系统、安全增强电子邮件系统等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	文件名称	发文单位	涉及内容
	录》、《涉密专用信息设备适配软硬件产品名录》（第二期）		
2017 年	《关于实施涉密领域国产化替代工程的通知》	国家保密局、中央网信办	要求至 2020 年，涉密网络中的应用系统完成向自主可控涉密专用计算平台的适应性改造和迁移，涉密网络终端和涉密单机完成涉密专用计算机替代，服务器和存储系统基本完成替代，网络和办公自动化设备逐步实现替代
2016 年	《软件和信息技术服务业发展规划（2016-2020 年）》	工信部	以创新发展和融合发展为主线，着力突破核心技术，积极培育新兴业态，持续深化融合应用，加快构建具有国际竞争优势的产业生态体系，加速催生和释放创新红利、数据红利和模式红利，实现产业发展新跨越，全力支撑制造强国和网络强国建设
2016 年	《国家信息化发展战略纲要》	中共中央、国务院	到 2025 年，根本改变核心关键技术受制于人的局面，形成安全可控的信息技术产业体系，电子政务应用和信息惠民水平大幅提高。实现技术先进、产业发达、应用领先、网络安全坚不可摧的战略目标

（三）主要产品的用途及变化情况

万里红主要产品及服务包括信息安全保密产品和解决方案、虹膜识别产品和解决方案，以及政务集成解决方案。

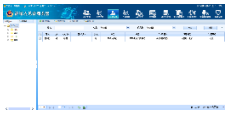
1、信息安全保密

万里红建立起了完善的信息安全保密产品线，覆盖了综合保密管理系统、网络保密检查、网络安全审计、主机监控审计、数据库审计、访问控制、运维审计、综合日志审计、电磁泄漏发射防护、移动通信防护与保密检查、电磁屏蔽、涉密人员管理、保密工作管理、保密工作应用等方面。

（1）信息安全保密主要产品及用途

产品类别	代表产品图	产品名称	产品用途	客户群体
内网安全管理类		内网安全管理平台（保密管理系统），涉密计算机及移动存储介质保密管理系统（三合一），敏感信息监控管理系统，违规外联监控系统，主机监控审计系列（网络版/单机版），WIFI 热点	对涉密计算机、敏感信息、外联信息、主机设备、WIFI 热电设备进行统一整合管理，确保整个组织达到预定程度的信息安全，应对终端计算机数量众多的大中型单位在互联网中面临	政府机关、国有企业、教育机构、金融机构、军工企业及国家部委

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品类别	代表产品图	产品名称	产品用途	客户群体
		设备控制系统，打印刻录审计系统，身份鉴别系统，运维管理系统，电子文档管理系统，文档溯源系统等	的安全威胁	
保密检查类		计算机终端保密技术检查工具，数据库敏感信息搜索系统，网站保密信息搜索系统	对涉密计算机、数据库和网站进行信息搜索与安全检查，同时对检查结果进行维护和归档操作，用于保密部门对涉密计算机进行的检查	教育机构、军工企业、金融企业、国有企业及政府机关
数据清除类		存储介质信息消除工具，WLH-1 型消磁器	通过多种消除工具实现敏感数据彻底擦除，用于政府、企事业单位、金融机构、部队计算机在转移用途或弃置前清除其存储的涉密数据	政府机关、国有企业、金融机构、军工企业
保密应用软件类		机关文件定密系统，保密工作信息管理系统，涉密人员管理系统，保密教育考试系统	就易泄密环节研制出三大系统，用于生成文件密级，集中处理和查询统计保密机关在工作中产生的大量信息，并对涉密人员保密工作中涉及到的各项工作进行统一综合管理	国家部委、政府机关、国有企业、金融机构及教育机构
电磁泄漏防护类		WLH 网络传导干扰器，WLH-G 型电磁屏蔽机柜，WLH-3 微机视频信息保护系统，WLH-电磁泄漏防护插座，WLH-N1 笔记本视频信息保护系统，WLH 型防信息（电磁）泄漏加固计算机（笔记本、一体机、台式机）	向网线、视频信息中加入干扰信号，屏蔽电磁干扰式辐射、噪声，开发防信息泄露插座和加固计算机，用于避免普通信息技术设备在工作过程中产生的电磁发射被接收可能还原相关信息，从而造成的信息泄密	教育机构、军工企业、金融机构、国有企业和政府机关
通讯保密设备类		WLH-2 移动通信干扰器，万里红手机屏蔽柜 WLH-SJI 型	针对性屏蔽手机信号，用于防止移动电话引起的失泄密事件及移动通信设备恶意软件的攻击	国家部委、国家机关、国有企业、军工企业及金融机构
其它类		密码柜	采用电脑密码锁控制，具有移动、敲击、错码等自动报警功能，用于提高物品存放安全性	国家部委、国家机关、国有企业、军工企业及金融机构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）信息安全保密主要解决方案及用途

方案名称	方案用途	客户群体
内网安全管理解决方案	通过一定的方式整合软硬件设施及使用者，确保整个组织达到预定程度的信息安全，应对终端计算机数量众多的大中型单位在互联网中面临的安全威胁	政府机关、国有企业、教育机构、金融机构、军工企业及国家部委
保密检查解决方案	对涉密计算机与非涉密计算机进行信息搜索与安全检查，同时对检查结果进行归档操作以及维护，用于保密部门对涉密计算机进行的检查	教育机构、军工企业、金融企业、国有企业及政府机关
通讯保密解决方案	在不影响其它电子设备正常工作的情况下，针对性屏蔽手机信号，应对针对移动通信设备恶意软件的攻击和远程操控	国家部委、国家机关、国有企业、军工企业及金融机构
电磁泄露防护解决方案	建立红信号模块抑源法低辐射设计、红黑模块分区隔离设计、模块设备间各连线的滤波设计、模块级与设备级的屏蔽设计等，避免普通的电线、电脑屏幕、主机等信息技术设备在工作过程中，产生的电磁发射被接收可能还原相关信息，从而造成的信息泄密	教育机构、军工企业、金融机构、国有企业和政府机关
保密应用类解决方案	就易泄密环节研制出机关文件定密系统、保密工作信息管理系统、涉密人员管理系统，保密教育考试系统，应对办公室人员在日常工作中由于工作习惯不规范、文件定密级别错误等因素会出现泄密事件	国家部委、政府机关、国有企业、金融机构及教育机构

2、虹膜识别

万里红提供一系列虹膜识别产品和解决方案，应用于公共安全、人口精准化管理、重要场所门禁、计算机终端安全登录、网络化身份认证等领域。万里红开发的系列虹膜采集识别设备可用于公安、矿山、金融、机场、监狱、看守所、教育部门等行业。万里红根据虹膜识别的各方面需求为客户设计了整体解决方案，其中相应的虹膜识别产品包括识别设备、识别系统和管理系统等。

（1）虹膜识别主要产品及用途

产品名称	代表产品图	产品用途	客户群体
基于虹膜的终端安全登录系统		通过虹膜识别控制人员登录计算机系统，用于对存储涉密信息、敏感信息或个人隐私数据的计算机的登录人员进行高强度的身份认证，防止信息被非授权查看，充分保证系统及数据的安全性	政府机关、军工单位、国企单位、金融机构及教育机构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品名称	代表产品图	产品用途	客户群体
在押人员虹膜点名系统		在无需人工介入的情况下，为监管部门对在押人员进行自动化虹膜点名，用于杜绝人工巡查点名可能出现的误差，减少人力、物力投入，且对所有在押人员进行全面的监控管理	监管部门
监所AB门管理系统		通过建设高度信息化、高安全性的虹膜 AB 门禁系统，为出入管理提供智能化手段，用于对人员出入情况进行实时、在线、全面有效的监控和管理，达到安全出入、维护次序、预防入侵、防止胁迫尾随等目的	监管部门
虹膜身份核查系统		对各类采集点流动人员的虹膜信息进行采集和识别，建立虹膜特征数据库，并与身份证信息或护照信息进行绑定，联动数据库进行校验，用于快速实现各类人员的身份鉴别，根据系统提供的定级模型进行人员安全级别定级，查出可疑人员	政府机关、军工单位、国企单位、金融机构及教育机构
虹膜门禁管控系统		精准核实人员的真实身份，用于对人员的出入情况进行全面、实时、防伪性高、非接触的网络化管理与监控	政府机关、军工单位、国企单位、金融机构及教育机构
虹膜采集设备		将虹膜采集与识别功能合一，用于大规模虹膜采集建库，为虹膜精准识别奠定基础	政府机关、军工单位、国企单位、金融机构及教育机构
虹膜门禁设备		同时支持虹膜采集、虹膜识别和人像照片采集，用于重要场所门禁系统、监管场所 AB 门管理系统、监室自动点名系统等	政府机关、军工单位、国企单位、金融机构、教育机构及监管部门
移动虹膜设备		民警通过安装在警用手机上的虹膜识别 APP，用于随时随地对可疑人员进行虹膜身份核查，精准确定其真实身份	公安系统

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品名称	代表产品图	产品用途	客户群体
虹膜终端安全登录设备		设备具有高适配性，可搭载多种安全防护领域的登录系统，用于公安反恐及其他部门的计算机操作系统登录、应用系统登录的身份认证	公安系统
虹膜一体机		将虹膜生物特征识别与身份证件核验合为一体，自动对接后台虹膜比对算法集群，用于对通行人员进行身份精准核查与管控，实现无证自助通关	出入境管理部门
虹膜闸机		同时支持虹膜采集、虹膜识别和人像照片采集，自动对接后台虹膜比对算法集群，用于对通行人员进行身份精准核查与管控，实现无证自助通关	出入境管理部门

（2）虹膜识别主要解决方案及用途

方案名称	方案用途	客户群体
身份核查解决方案	将身份证件信息与虹膜特征绑定，实现快速精准的识别，用于反恐维稳等工作	政府机关、军工单位、国企单位、金融机构及教育机构
矿山虹膜识别考勤解决方案	结合定位技术与虹膜技术实时显示井下人员信息，用于矿山安全管理	矿山
出入境管理解决方案	采集入境人员虹膜特征，一方面与犯罪人员库进行比对，另一方面在入境闸机前进行信息验证，用于识别和比对出入境人员真实身份与所持护照信息	出入境管理部门
看守所虹膜身份识别解决方案	通过虹膜识别技术对出入看守所的在干警和在押人员核实，提高看守所安全防范能力	看守所

3、政务集成

万里红为党政机关、大型国有企业提供计算机网络系统、网络安全系统以及电子政务应用系统的规划、设计、实施、运维、技术支持等全面服务。万里红承担了大量国家级及省部级涉密信息系统建设项目、信息系统安全等级保护项目，为用户建设了安全、可靠、高效、稳定的网络系统，实现了业务系统的信息化、网络化、电子化。

在国家自主可控、安全可靠的浪潮下，万里红积极响应国家信创政策号召，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

开展国家关键领域自主可控信息系统的迁移替代研究。万里红搭建了信创软硬件适配平台，对信创主流服务器、桌面终端、操作系统、数据库、中间件、流版式文档软件以及信息安全保密产品等做了大量的适配工作，为党政机关、大型国有企业提供软件、整机、网络设备及网络环境搭建的整体政务集成解决方案。

基于万里红多年来在信息安全保密领域积累的技术优势，以及一直以来对自主可控信息设备及配套软硬件的研发投入，万里红已将主要信息安全保密产品移植到信创 CPU 及操作系统平台上，其中三合一管理类、主机审计类、身份鉴别类、密标管理类等十多款信息安全保密产品已经进入了国家信创名录。万里红能够在为客户构建自主可控信息系统的基础上，提供适配的信息安全保密产品，以保障自主可控信息系统的安全、可靠。

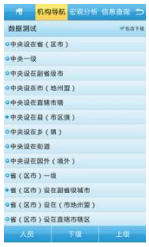
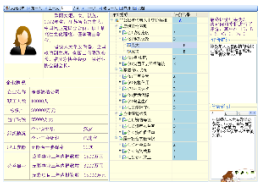
万里红政务集成解决方案及用途如下：

业务描述	方案用途	客户群体
涉密计算机信息系统建设	为用户提供涉密计算机信息系统建设的咨询顾问、规划设计、建设实施、保密检查和维护保障等服务	党政机关、大型国有企业
信息系统安全等级保护	为用户提供重要信息系统的等级保护整体解决方案、风险评估和工程建设等服务	党政机关、大型国有企业
政务应用系统开发	为党政机关的应用系统提供需求分析、系统设计、系统开发和测试服务	党政机关、大型国有企业
计算机信息系统运行维护	为用户的信息系统相关的机房、主机、网络、安全等设备和业务系统提供运行维护服务	党政机关、大型国有企业

万里红主要政务应用系统如下：

产品名称	代表产品图	产品用途	客户群体
党务管理信息系统		建立一套适合基层使用的、功能多样的党务信息化系统，用于统计各类信息，进行多样化的党建活动	党政机关及组织工作部门
干部人事管理信息系统		实现干部信息管理业务的计算机处理和网格化管理，用于组织部门对干部信息进行统计及管理	党政机关及组织工作部门
干部任免审批表编辑器		用于编辑、打印干部任免表等干部管理的日常工作	党政机关及组织工作部门

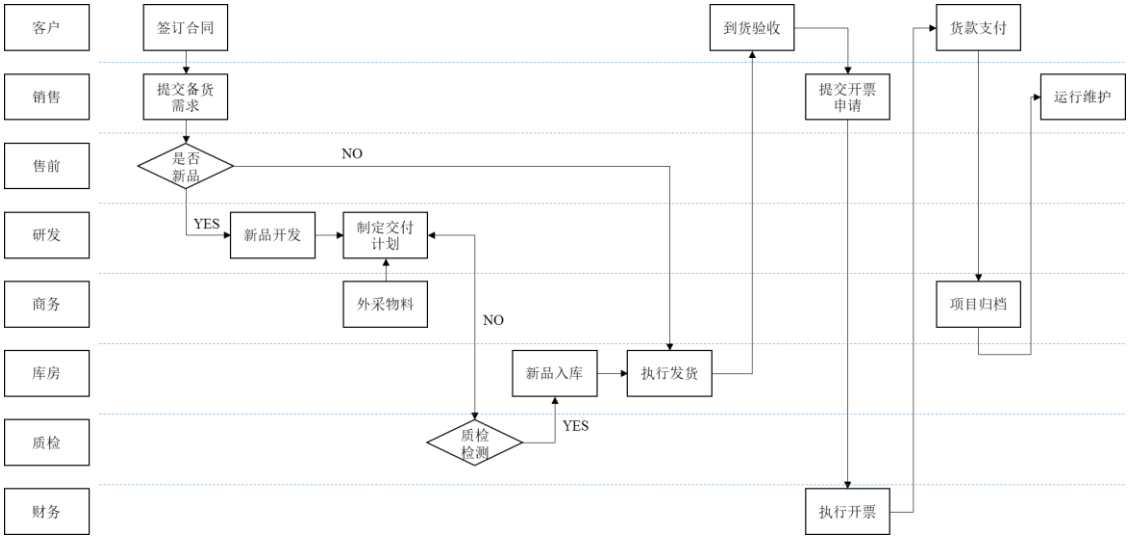
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品名称	代表产品图	产品用途	客户群体
PDA 领导干部查询系统		用于领导干部在移动设备上浏览、查询干部信息	党政机关及组织工作部门
干部任免管理信息系统		实现上会前干部任免人员名单相关信息的维护，为干部任免上会系统提供上会演示辅助材料	党政机关及组织工作部门
公务员管理信息系统		按照统一标准建设和完善公务员信息库，为公务员管理和公务员队伍建设工作提供信息服务和辅助决策支持	党政机关及组织工作部门
人才管理信息系统		建立本级人才信息库，实现对人才的基本信息、学历、职称、专业技术水平、科技成果、主要业绩等信息的动态管理，为人才管理工作提供信息服务和辅助决策支持	党政机关及组织工作部门
非公有制经济代表人士综合评价系统		用于及时对相关人士进行评价操作	中央及地方统战部经济处
共青团管理信息系统		将数据采集、信息管理、统计分析等功能合为一体，用于各级团组织进一步了解基层团组织各项情况	共青团系统

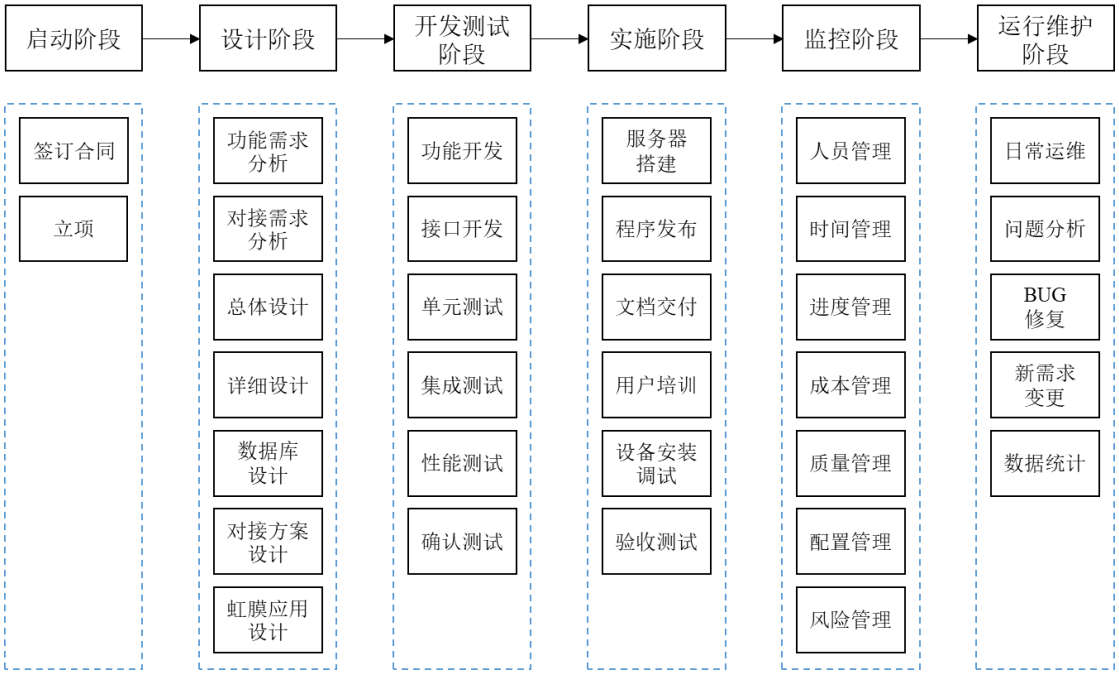
（四）主要产品的工艺流程图

1、信息安全保密业务一般业务流程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

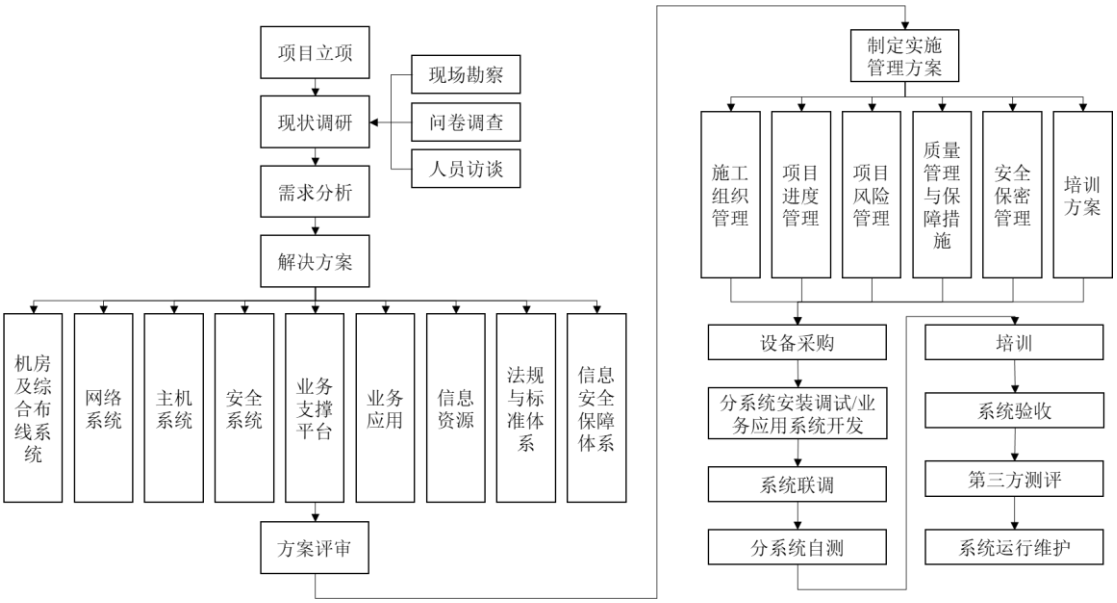


2、虹膜识别业务一般业务流程



3、政务集成业务一般业务流程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



（五）主要经营模式、盈利模式和结算模式

1、盈利模式

万里红目前产品类型较多，客户群体涵盖政府机关、军工单位、国企单位、金融机构及教育机构等。其中，信息安全保密业务为客户提供信息保密产品及需求解决方案，虹膜识别业务为客户提供虹膜采集识别设备和安全保障解决方案，政务集成业务为客户提供信息系统的规划、设计、实施、运维、技术支持等服务以及自主可控信息系统的适配。万里红通过提供高技术水平的产品及综合解决方案实现盈利。

2、采购模式

万里红对外采购主要包括软硬件产品（专用 U 盘、光单导、虹膜镜头、操作系统、计算机、服务器、应用软件等）及技术服务（安装调试、技术培训、技术支持、系统运维、非核心功能的开发测试以及其他服务等）。其中，软硬件产品由业务部门根据清单情况以及生产和销售计划，结合现有库存情况，拟定采购计划，收到采购产品后，由质量检验部门按照合同及万里红相关规定进行验收入库。万里红建立了较为完善的供应商管理制度，对供应商进行考核评价，以保证采购渠道的稳定性和采购成本的可控性。

3、生产、开发及服务模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万里红业务涵盖信息安全保密、虹膜识别以及政务集成，主要业务流程覆盖项目咨询、设计、开发、实施、运维全过程，具体产品及服务包括软件产品、硬件产品及解决方案。万里红软件类产品主要根据客户需求提出解决方案，设计系统架构，进行软件及系统设计、开发和编程；硬件类产品则通过对采购硬件进行装配、检测和调试，并根据客户需求将完成自主开发软件进行嵌入和灌装，完成对硬件产品的高技术含量工序加工；对于解决方案类产品，万里红根据用户应用需求，设计解决方案，对解决方案涉及的硬件设备和软件产品进行选用，实施解决方案，通过检测后为客户进行现场安装调试，并根据客户要求定期在现场或远程完成系统维护、检查、调试升级等工作。

4、销售模式

万里红的销售模式以直销为主，主要产品涉及信息安全保密、虹膜识别以及政务集成相关产品及整体解决方案。销售部门整体负责市场开发、需求反馈、产品销售、客户管理和维护、对接售后服务等工作。销售价格考虑生产成本、市场需求、竞争情况等因素，与客户协商定价。对于党政机关、国有企业等客户，万里红一般通过参与公开招标、邀请招标、竞争性谈判、单一来源采购等政府购买方式取得订单。此外，对于虹膜识别业务，万里红为加速虹膜识别业务市场推广和提高市场占有率，通过自主推广和代理商推广相结合的模式进行市场开拓。

5、结算模式

报告期内，万里红分别与供应商、客户约定不同的结算模式：

供应商方面，万里红综合考虑采购内容以及与供应商的合作关系等因素确定与供应商的结算方式。一般而言，在软硬件采购入库、技术服务商提供完技术服务并开具发票后一定期间（1-3 个月）内支付货款。

客户方面，万里红通常与客户在合同约定达到项目各阶段付款条件后即付款，在实际执行过程中，由于万里红客户主要为政府机关、军工单位、国企单位、金融机构及教育机构等，项目付款流程需要一定的审批时间，且主要客户遵循预算管理制度，采购资金的支付集中在第四季度，所以万里红收到回款的时间与合同约定时间或存在一定差异。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）主要产品的销售及客户情况

1、主要产品及服务的销售情况

报告期内，万里红主要产品及服务的销售明细如下：

单位：万元，%

项目	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
信息安全保密	17,469.32	71.49	42,602.74	83.91	27,281.59	76.29
虹膜识别	2,562.55	10.49	2,405.03	4.74	3,512.34	9.82
政务集成	3,717.56	15.21	4,573.56	9.01	3,257.71	9.11
其他	685.38	2.80	1,191.46	2.35	1,706.55	4.77
合计	**24,434.81**	**100.00**	**50,772.79**	**100.00**	**35,758.19**	**100.00**

2、前五大客户情况

报告期内，万里红对前五大客户的销售情况如下：

单位：万元，%

报告期	序号	客户名称	销售金额	占比
2020 年 1-9 月	1	单位 10	794.76	3.25
	2	单位 11	527.69	2.16
	3	单位 4	526.21	2.15
	4	上海诚明融鑫科技有限公司	476.11	1.95
	5	单位 12	475.09	1.94
		合计	**2,799.85**	**11.45**
2019 年度	1	单位 13	2,117.29	4.17
	2	单位 14	1,584.65	3.12
	3	单位 1	926.54	1.82
	4	单位 15	644.86	1.27
	5	单位 16	519.31	1.02
		合计	**5,792.65**	**11.41**
2018 年度	1	单位 17	942.82	2.64
	2	单位 18	746.78	2.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期	序号	客户名称	销售金额	占比
	3	单位 19	669.13	1.87
	4	单位 20	605.56	1.69
	5	单位 21	441.66	1.24
		合计	**3,405.94**	**9.52**

上市公司、交易对方及其关联方与上述客户不存在关联关系。万里红及其董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有万里红 5%以上股份的股东，未在前五名客户中占有权益。

（七）主要产品的原材料采购及供应情况

1、主要原材料及服务的采购情况

报告期内，万里红采购内容主要为主营业务的配套软硬件（专用 U 盘、光单导、虹膜镜头、操作系统、计算机、服务器、应用软件等）以及项目所需技术服务。报告期内，万里红主要原材料及服务的采购如下：

单位：万元、%

分类	2020 年 1-9 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
软硬件	11,541.25	81.13	14,159.45	69.90	12,492.24	80.15
技术服务费	2,684.57	18.87	6,096.06	30.10	3,093.95	19.85
合计	**14,225.82**	**100.00**	**20,255.51**	**100.00**	**15,586.19**	**100.00**

2、前五大供应商情况

报告期内，万里红对前五大供应商的采购情况如下：

单位：万元，%

报告期	序号	供应商名称	采购金额	占比
2020 年 1-9 月	1	天津长城计算机系统有限公司	4,093.21	28.77
	2	翰林汇信息产业股份有限公司	1,046.95	7.36
	3	天津健康医疗大数据有限公司	971.04	6.83
	4	中科曙光国际信息产业有限公司	848.61	5.97
	5	北京爱国者信息技术有限公司	575.93	4.05
		合计	**7,535.75**	**52.97**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期	序号	供应商名称	采购金额	占比
2019 年度	1	懿诺贸易（上海）有限公司	5,580.59	27.55
	2	北京爱国者信息技术有限公司	1,605.03	7.92
	3	山东中磁视讯股份有限公司	1,487.74	7.34
	4	中铁信安（北京）信息安全技术有限公司	1,176.31	5.81
	5	京华信息科技股份有限公司	870.75	4.30
		合计	**10,720.42**	**52.93**
2018 年度	1	懿诺贸易（上海）有限公司	2,878.85	18.47
	2	北京爱国者信息技术有限公司	1,666.90	10.69
	3	中铁信安（北京）信息安全技术有限公司	1,592.22	10.22
	4	北京鼎信泰德科技有限公司	974.62	6.25
	5	北京华安保信息技术有限公司	584.77	3.75
		合计	**7,697.37**	**49.39**

上市公司及其关联方与上述供应商不存在关联关系。

截至本报告书出具之日，万里红关联方万里锦程、赵国、石梁、王秀贞、张林林间接持有北京爱国者信息技术有限公司（以下简称“爱国者”）合计 20.75%的股权；万里红直接持有京华信息科技股份有限公司（以下简称“京华信息”）3.00%的股权；万里红关联方石梁直接及间接持有北京华安保信息技术有限公司（以下简称“华安保”）合计 78.17%的股权；除上述情况外，万里红及其董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方或持有万里红 5%以上股份的股东未在前五名供应商中占有权益。具体情况如下：

序号	供应商名称	万里红/关联方	万里红/关联方持有供应商权益情况	
			持有供应商权益路径	合计比例
1	北京爱国者信息技术有限公司	万里锦程	直接持有天大清源 15.61%的股份，从而间接持有爱国者 14.33%的股权	20.75%
		赵国	1、直接持有万里锦程 45.00%的股权，并通过天大清源间接持有爱国者 6.45%的股权（已合并计入万里锦程持有爱国者的股权份额）； 2、直接持有天大清源 3.97%的股份，从而间接持有爱国者 3.64%的股权	
		石梁	直接持有万里锦程 30.00%的股权，并通过	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	供应商名称	万里红/关联方	万里红/关联方持有供应商权益情况	
			持有供应商权益路径	合计比例
			天大清源间接持有爱国者 4.30%的股权（已合并计入万里锦程持有爱国者的股权份额）；	
		王秀贞	直接持有万里锦程 25.00%的股权，并通过天大清源间接持有爱国者 3.58%的股权（已合并计入万里锦程持有爱国者的股权份额）；	
		张林林	直接持有天大清源 3.02%的股份，从而间接持有爱国者 2.77%的股权	
2	京华信息科技股份有限公司	万里红	直接持有京华信息 3%的股权	3.00%
3	北京华安保信息技术有限公司	石梁	1、直接持有北京华安众信投资管理中心（有限合伙）67%的出资份额，从而间接持有华安保 34.17%的股权； 2、直接持有华安保 44%的股权	78.17%

（八）业务经营资质情况

1、业务经营资质

截至本报告书出具之日，万里红已取得的与主营业务相关的业务资质及许可情况如下：

序号	持证主体	颁发时间	证书名称	证书编号	颁发单位	有效期至	级别/标准	覆盖范围
1	万里红	2014.7.30	软件企业认定证书	京R-2014-0718	北京市经济和信息化委员会	-	-	-
2	万里红	2019.04.29	涉密信息系统集成资质证书	JCJ111900395	国家保密局	2022.04.28	甲级	业务种类：系统集成/软件开发
3	万里红	2019.06.25	涉密信息系统集成资质证书	JCJ111900700	国家保密局	2022.06.24	甲级	业务种类：运行维护
4	万里红	2020.12.2	高新技术企业证书	GR202011004818	北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局	三年	-	-
5	天津万里	2020.12.1	高新技术企业证书	GR202012001356	天津市科学技术局、天津市	三年	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	持证主体	颁发时间	证书名称	证书编号	颁发单位	有效期至	级别/标准	覆盖范围
	红				财政局、国家税务总局天津市税务局			

2、产品证书

（1）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 V1.0 身份鉴别（单机版）	0403201518	公安部网络安全保卫局	2020.10.07	2022.10.07
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

（2）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	国保测 2019C07148	国家保密科技测评	2019.01.14	2022.01.13	符合国家保密标准 BMB4-2000《电磁干扰

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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
		系统 WLH-N1 型		中心			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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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
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
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

（3）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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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

（4）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
1	万里红	万里红 LA230-H10 服务器	2019010911249899	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	2019010901253237	中国质量认证中心	GB17625.1-2012；GB4943.1-2011；GB/T9254-2008	2024.10.09

（5）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

（九）境外经营和境外资产情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，万里红未在境外进行生产经营。

（十）安全生产和环保情况

万里红所在的软件和信息技术服务业不属于高危险、重污染行业。安全生产方面，万里红已取得《信息安全管理体系认证》（证书编号：HXC17419IS20005R0M）和《职业健康安全管理体系认证》（证书编号：17419S20626R0M），其计算机应用软件开发和技术服务相关的信息安全管理活动符合 GB/T22080-2016/ISO/IEC 27001:2013 标准，其计算机应用软件开发和技术服务所涉及的职业健康安全管理活动符合 ISO45001:2018 标准。环保方面，万里红已取得《环境管理体系认证证书》（注册号：02618E30057R0M），其计算机操作系统软件、安全应用软件的设计、开发和技术服务，计算机信息系统集成和技术服务符合 GB/T24001-2016/ISO14001:2015 标准。

万里红的安全生产和环境保护情况均符合国家相关法律法规的要求，报告期内未发生重大安全、环境污染事故。

（十一）主要产品和服务的质量控制情况

1、质量管理体系

万里红自成立以来一直不断完善质量保证体系，已取得《质量管理体系认证证书》（注册号：02620Q30114R6M），其计算机操作系统软件、安全应用软件的设计、开发和技术服务，计算机信息系统集成和技术服务符合 GB/T19001-2016/ISO9001:2015 质量管理体系认证要求。万里红按照质量管理体系和环境管理体系标准的要求，制定了《质量环境管理手册》，作为万里红软件开发、系统集成、技术服务等方面的指导标准，并在内部严格有效地执行。同时，万里红制定了一套程序文件及相应的作业指导书作为《质量环境管理手册》的支持性文件。

2、质量管理措施

万里红始终以客户为关注焦点，采取培训、内部刊物、例会等各种方式使全体员工能树立质量意识，积极参与提高质量有关的活动中来，严格执行质量管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

作业指导书的有关规定，根据部门职能分配对质量体系所需的相关职能、层次和过程设定相关指标，从而实现让客户满意、确保客户需求和期望得到满足的目标。

3、质量纠纷

报告期内，万里红未发生过重大质量纠纷的情况。

（十二）核心技术情况

万里红坚持走自主创新之路，目前已拥有 200 余项软件著作权，通过国家级的科研项目、良好的成长环境和优厚的回报吸引高素质人才。万里红在信息安全保密技术、虹膜生物特征识别技术、电子政务相关技术方面积累了大量研究成果和丰富的工程经验。

截止本报告书出具之日，万里红主要核心技术情况如下：

序号	核心技术名称	核心技术用途	先进性描述	主要应用产品	专利或软著编号
1	涉密计算机及移动存储介质保密管理系统（涉密专用计算平台版）	可对涉密专用移动存储介质（以下简称“红盘”）的使用进行严格的规范，对移动存储介质与其对应的使用人员进行管理，并提供全面的、灵活的、多层次的控制策略设置；系统能与三合一硬件模块配合使用，将存储在普通 USB 移动储存介质中的信息单向导入至涉密专用计算机中；并且能够及时发现涉密计算机试图违规连接互联网、公安信息网的行为，并向监控中心报警，同时阻断该行为	对涉密计算机的各类外设端口、网络服务端口及涉密专用移动存储介质进行策略控制，并实现信息单向导入功能，且对涉密环境，如公检法、公安机关、保密单位、金融教育机构等区域，通过系统应用能及时发现违规外联行为并迅速阻断网络连接，从而防止涉密信息外泄	涉密计算机及移动存储介质保密管理系统（涉密专用计算平台版）[简称:涉密专用三合一]V1.0	软著登字第4404029号；专利号：202010242186.7
2	万里红涉密专用配置管理及三合一管理融合系统（涉密专用计算平台版）	涉密专用配置管理及三合一管理融合系统（以下简称“融合一”）支持涉密专用计算机和涉密专用服务器自身系统、适配软硬件程序及涉密应用安装升级管理；系统支持涉密专用计算机网络注册及信息管理，所属行政区域内违规外联报警地址配置；涉密专用移动存储介质（红盘）的注册、注销、解锁等功能管理；涉密专用移	对配置管理终端、三合一终端进行策略配置并下发，实现对其涉密专用计算机和涉密专用服务器的安全管控和对涉密专用移动存储介质、硬盘的注册、注销等功能的管理，从而确保整个设备及系统达到预定程度的信息安全	万里红涉密专用配置管理及三合一管理融合系统[简称：专用机融合管理]V1.0	软著登字第3442032号；专利号：202010242186.7

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	核心技术用途	先进性描述	主要应用产品	专利或软著编号
		动硬盘（大红盘）注册、注销、修改、查询、格式化管理；涉密专用计算机的输入输出接口管控策略配置			
3	万里红涉密专用服务器安全保密授权管理融合系统	系统能够实现安全卡网络状态的查看并可对安全卡进行管理；对管理员登录、网络应用服务端口授权管理；对涉密专用服务器网络注册及信息管理，所属行政区域内违规外联报警地址配置并可查看报警信息；对涉密专用移动存储介质（“异型口”红盘）及涉密专用移动硬盘（大红盘）的注册、注销、修改、解锁、查询、格式化功能管理；对涉密专用服务器的输入输出接口管控策略配置	通过对涉密专用服务器上自带的 SOC 卡远程对服务器进行管控，无需现场或通过通用的网卡设备即可实现 USB 端口管控、授权登录、登入登出控制、红盘及大红盘管理等功能，从而有效降低信息系统的泄密风险	万里红涉密专用服务器安全保密授权管理融合系统[简称：专用服务器融合管理]V1.0	软著登字第3448512号、软著登字第5285497号；专利号：202010242186.7
4	万里红主机监控与审计系统（涉密专用计算平台版）	主机监控与审计系统主要功能是根据安全策略的设置，在不同层面对涉密专用计算机的用户操作等行为进行控制与审计。同时可对账户、进程、服务、网络连接、打印连接、光盘刻录、移动存储介质使用、软件、硬件、文件和目录等多个功能模块进行监控与审计，当触发安全策略的操作行为发生时，系统将对该行为记录审计日志，并上报至管理端软件方便管理员进行违规分析与管理	集合监控与审计两个环节，通过监控服务、进程、性能、用户、软件安装、网络连接等行为，形成审计日志，并将审计日志上报管理端汇总分析后，进行安全策略配置，加强对内网终端计算机的监管	万里红主机监控与审计系统（涉密专用计算平台版）	软著登字第4258337号
5	万里红打印刻录安全监控与审计系统（涉密专用计算平台版）	打印刻录安全监控与审计系统作为对信息输出进行全方位安全防护与监控的工具，主要功能是根据安全策略的设置，实现在不同层面上对涉密专用计算机用户打印与刻录等行为的控制与审计，当发生违反安全策略的操作行为时，系统将生成违规行为审计日志，方便管理员进行违规分析与管理	通过信息化手段辅助办公并规范涉密专用计算机使用、增强工作人员的安全防范意识，防止泄密事件的发生。在政府部门与企事业单位的办公体系平台上构建安全应用防范系统，对敏感文件打印或刻录行为进行管控，以此甄别涉密网存在的不安全因素，规范相关人员对涉密专用计算机的操作行为	万里红打印刻录安全监控与审计系统（涉密专用计算平台版）	软著登字第4409379号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	核心技术用途	先进性描述	主要应用产品	专利或软著编号
6	万里红服务器审计系统（涉密专用计算平台版）	系统主要功能是根据安全策略的设置，在不同层面上对涉密专用服务器的用户操作等行为进行控制与审计。主要可以同时对账户、进程、服务、软件和硬件的变更等多个功能模块进行监控或审计，当触发安全策略的操作行为时，系统将产生该行为的审计日志，并上报的管理端软件方便管理员进行违规分析与管理，完成对涉密专用服务器进行全方位信息监控与审计	对涉密服务器在软硬件变更、开关机或连接其他网络等行为进行实时监控与审计，形成审计日志，并对审计日志进行汇总分析后，进行安全策略配置，从而加强对内网各个终端服务器的全方位监管	万里红服务器审计系统（涉密专用计算平台版）[简称：涉密专用服务器审计]V1.0	软著登字第4404005号
7	万里红终端安全登录系统（涉密专用计算平台版）	万里红终端安全登录系统（涉密计算机平台版）是面向政府、科研、军事等涉密单位或机构。为用户提供一整套终端安全登录系统，实现对内网计算机进行监管与防护	通过虹膜识别控制人员登录计算机系统，用于对存储涉密信息、敏感信息或个人隐私数据的计算机的登录人员进行高强度的身份认证，防止信息被非授权查看，充分保证系统及数据的安全性	万万里红终端安全登录系统（涉密专用计算平台版）[简称：涉密专用终端登录] V3.0	软著登字第4396804号；专利号：202010235203.4、202010228395.6
8	万里红电子文件密级标志管理系统（涉密专用计算平台版）	根据保密法规和标准，研制密级标志生成与管理系统，作为健全涉密专用计算平台立体防御体系的重要组成部分，对涉密信息系统添加唯一、不可分离、不可篡改的密级标志，成为规范和加强电子文件全生命周期安全保密管理的一项基础性、关键性工作。为文件的访问控制流转管控和读写管控等细粒度的管控措施提供基础技术支撑	完全基于《涉密信息系统电子文件密级标志》规定的密级标志属性、密级标志格式及操作规范、电子文件密级标志管理技术要求、密级标志管理产品保证要求和公共要求，进行系统的设计、开发、集成、生产、检测和管理，从而实现对电子文件的信息安全保护	万里红电子文件密级标志管理系统（涉密专用计算平台版）[简称：涉密专用密标管理] V1.0	软著登字第5329535号
9	万里红电子文档安全管理系统（涉密专用计算平台版）	系统支持对电子文件的修改、复制、粘贴、打印等行为进行管控，支持信息隐藏写入功能，且仅允许使用密标技术进行加解密。基于密级标志技术，实现对涉密电子文档的集中高效管理和严格管控及文件访问控制、流转管控和读写管控等细粒度的管控措施，确保电子文档在使用过程中的安全	电子文档安全管理系统（涉密专用计算平台版）基于密级标志加解密技术，对保护对象、涉密信息进行安全保护，保证加密信息与信息主体不可分离、不可篡改，并通过加密信息实现对文档操作的管控	万里红电子文档安全管理系统（涉密专用计算平台版）[简称：涉密专用电子文档管理] V1.0	软著登字第5329543号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	核心技术用途	先进性描述	主要应用产品	专利或软著编号
10	万里红文档发文信息隐写溯源系统（涉密专用计算平台版）	系统通过在涉密电子文档发送和输出过程中以人眼不可识别的方式嵌入发文信息、打印信息等内容，从而保证在发生泄密事件后，可从电子、纸质涉密文档中提取隐藏信息并进行追踪溯源	通过建设文档发文信息隐写溯源系统（涉密专用计算平台版），实现在内部网络环境对涉密文档打印输出的纸质文档、涉密电子文档进行信息隐写打印、分发时，可对文档信息进行追踪溯源	万里红文档发文信息隐写溯源系统（涉密专用计算平台版）[简称：涉密专用隐写溯源] V1.0	软著登字第5329538号
11	万里红涉密专用运维管理系统（涉密专用计算平台版）	涉密专用运维管理系统（涉密专用计算平台版）是对涉密信息系统内专用设备软硬件及通用设备软硬件进行监控，并对设备软硬件故障指标进行告警的平台	系统从涉密专用计算平台、涉密网络和应用等不同层次，收集各种信息和实时运行数据，同时对收集的信息进行关联分析、集中展示，实现在平台上对整个涉密专用计算平台网络环境所有资源进行综合透明管理，全面掌握涉密专用计算平台网络资源利用情况、诊断服务瓶颈，优化服务质量，为服务的扩展提供依据	万里红涉密专用运维管理系统（涉密专用计算平台版）[简称：涉密专用运维管理] V1.0	软著登字第5329394号
12	万里红涉密专用移动硬盘管理系统	加强对涉密专用网络及各个计算平台间使用的移动存储介质进行全方位的监管，有效提升信息系统整体的安全水平	系统管控的大容量存储介质采用自研高安GK2302存储控制器，启动快、噪音低、性能高、抗震性良好。具备优异的安全性和可靠性，具有完全知识产权的SSD控制芯片	万里红涉密专用移动硬盘管理系统[简称：万里红涉密专用移动硬盘] V1.0	软著登字第5329373号、软著登字第5490286号；专利号：202010242186.7
13	万里红主机监控与审计系统（中标麒麟版、银河麒麟版）	主机监控与审计系统为计算机提供安全控制与审计策略，降低客户在对计算机进行操作时存在的泄密风险，提升信息系统的整体安全水平	集合监控与审计两个环节，通过监控服务、进程、性能、用户、软件安装、网络连接等行为，形成审计日志，并将审计日志上报管理端汇总分析后，进行安全策略配置，加强对内网终端计算机的监管	万里红主机监控与审计系统（中标麒麟版）；万里红主机监控与审计系统（银河麒麟版）	软著登字第4258299号、软著登字第4258341号
14	万里红移动存储介质管理系统（国产平台版）	移动存储介质管理系统由服务端与客户端组成； （1）服务端。对内网计算机/公安信息网计算机整体信息进行管理、设置相关策略并通过消息通讯功能与客户端进行信息交互；	移动存储介质管理系统实现对移动存储介质使用的严格管控，同时对使用人员进行管理，提供全面、灵活、多层次的控制策略	万里红移动存储介质管理系统（国产平台版）[简称：国产平台介质管理]V1.0	软著登字第5588194号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	核心技术用途	先进性描述	主要应用产品	专利或软著编号
		（2）客户端。执行服务端相关策略对用户终端移动存储介质的使用进行监管，并将移动存储介质的使用日志传输至服务端，可对移动存储介质违规使用进行监控查询			
15	敏感信息监控管理系统软件	敏感信息监控管理系统分为服务端与客户端，服务端通过对系统整体信息进行管理，设置相关策略并通过消息通讯与客户端进行信息交流；客户端执行服务端相关策略对终端计算机所存储的文件进行检索，将检索到的数据通过消息通讯上传至服务端，实现对计算机上敏感文件的实时监控，降低计算机泄密风险	敏感信息监控管理系统能对计算机中存储的涉密信息及敏感信息进行实时监控，对违规行为做到及时发现、及时处理、及时报警，可提高保密管理工作效率，为计算机信息系统提供一个安全可靠的环境	万里红敏感信息监控管理系统（国产平台版）[简称：国产平台敏感信息]V1.0；公安网敏感信息监控系统服务端软件[简称：公安网敏感信息]V1.0；敏感信息监控管理系统软件 V2.0；互联网敏感信息监控管理系统[简称：互联网敏感信息]V1.0；公安信息网敏感信息监控管理[简称：敏感信息监控系统]V1.0	软著登字第108840号
16	万里红软件升级发布平台系统	软件升级发布平台系统分为服务端与客户端，服务端通过对系统整体信息进行管理，上传相关软件补丁并通过消息通讯与客户端进行信息交流；客户端对服务端相关软件及补丁自动下载、执行补丁运行文件将执行情况回传至服务端，实时掌握补丁运行、安装情况	软件升级发布平台通过网络发布客户端软件，在桌面终端自动运行安装客户端软件，显示已安装客户端软件的桌面终端相关信息和在线情况。软件分发自动下载运行，全平台分发模式可通过多个客户端同时进行分发，提高工作效率，节省安装时间，节约时间成本	万里红软件升级发布平台系统（国产平台版）[简称：国产平台软件升级发布]V1.0；万里红软件升级发布平台系统[简称：升级发布平台]V1.0	软著登字第5588175号
17	涉密单机违规外联监控报警系统	该系统能够及时发现涉密计算机试图违规连接互联网、公安信息网的行为，并向监控中心报警，同时阻断该行为	系统自动记录每一次非法接入的具体信息，产生报警信息并通知系统管理员，同时会自动切断违规计算机的网络，及时采取相应的措施，避免重要信息的泄露，系统能够及时发现涉密专用计算机试图违规连接指定网络	涉密单机违规外联监控报警系统[简称：涉密机违规外联]V1.0	软著登字第0880863号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	核心技术用途	先进性描述	主要应用产品	专利或软著编号
			的行为，并向监控中心报警，同时阻断该行为，可实现多级联动的违规外联报警平台		
18	万里红计算机终端保密检查系统	以“需求为导向、应用促发展”为指导思想，遵循“安全为基础、业务为主线”的原则。通过信息化手段辅助办公、规范计算机使用，可提高管理人员对非密计算机终端的管控能力及对存在或潜在的安全隐患辨别水平，有效防止泄密事件的发生是各政府部门与企事业单位信息化建设的重要目标	对计算机进行信息搜索与安全检查，同时对检查结果进行维护和归档操作，用于保密部门对涉密计算机进行的检查	万里红基于国产操作系统的通用计算机终端保密检查系统 V7.0；万里红计算机终端保密检查系统（国产平台版）[简称：国产平台检查系统] V1.0；计算机终端保密技术检查工具软件[简称：检查工具]V5.5；万里红计算机终端保密检查系统[简称：检查系统]V1.0	软著登字第1011833号、软著登字第5587590号
19	万里红数据库	数据库检查系统基于大数据技术，能够对海量数据进行快速分析，结合内容识别、智能分析，能够对存储在非涉密网中的应用系统后台数据库、文件系统、网络存储服务器中的数据进行全面分析，发现和定位潜在的涉密信息，从而为保密行政主管部门提供一个有效的检查手段，极大的降低涉密信息泄露的隐患	产品采用海量数据存储和分析技术、深度内容识别技术、机器学习技术，支持多种主流数据库和云数据库及国产数据库、支持智能关联分析和溯源分析，能解决机关单位数据库检查覆盖率低、手段工具落后的问题，形成高效全面的数据库敏感信息检查	万里红数据库监控与审计系统[简称：数据库监控与审计]V1.0	软著登字第0607125号
20	万里红文档发文信息隐写溯源系统（国产平台版）	系统通过在电子文档发送和输出过程中以人眼不可识别的方式嵌入发文信息、打印信息等内容，从而保证在发生泄密事件后，可从电子、纸质涉密文档中提取隐藏信息并进行追踪溯源	通过建设文档发文信息隐写溯源系统，实现在内部网络环境对涉密文档打印输出的纸质文档、电子文档进行信息隐写打印、分发时，可对文档信息进行追踪溯源	万里红文档发文信息隐写溯源系统（国产平台版）[简称：国产平台隐写溯源]V1.0	软著登字第5490278号
21	万里红存储介质信息消除工具软件	以“需求为导向、应用促发展”为指导思想，遵循“安全为基础、业务为主线”的原则。通过信息化手段辅助办公、规范计算机使用，可提高管理人员对计算机终端的管控能力，有效防止泄密事件的发生是各政	通过多种消除工具实现敏感数据彻底擦除，用于政府、企事业单位、金融机构、部队计算机在转移用途或弃置前清除其存储的涉密数据	万里红基于中标麒麟国产操作系统存储介质信息消除工具[简称：国产平台消除工具]V1.0；万里红存储介质信息消	软著登字第2622623号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	核心技术用途	先进性描述	主要应用产品	专利或软著编号
		府部门与企事业单位信息化建设的重要目标		除工具软件[简称：消除工具]V3.0	
22	万里红终端安全登录系统	万里红终端安全登录系统是面向政府、科研、军事等涉密单位或机构。为用户提供一整套终端安全登录系统，实现对内网计算机进行监管与防护	通过虹膜识别控制人员登录计算机系统，用于对存储涉密信息、敏感信息或个人隐私数据的计算机的登录人员进行高强度的身份认证，防止信息被非授权查看，充分保证系统及数据的安全性	万里红终端安全登录系统[简称：终端登录]V3.0	软著登字第3591024号；专利号：202010235203.4、202010228395.6
23	万里红网络接入控制系统	网络接入控制系统的建设旨在有效管控网络边界安全，自动发现和阻止网络边界的违法、违规接入行为，及时发现安全基线程序软件的违规卸载行为，防止局域网中隐蔽的网络入侵、数据窃取、侦听等安全风险事件发生	系统提供业务管理、管理用户、系统管理、设备管理、交换机管理、管理认证策略、管理系统管理员、管理安全保密管理员、管理网络、管理系统系数等功能，通过该系统可对网络接入进行控制，仅允许指定的设备接入网络，保障内部机器对外部网络的安全访问	万里红网络接入控制系统[简称：接入控制] V1.0	软著登字第5382380号
24	万里红专用优盘	专用优盘能够识别计算机环境，在计算机未安装移动存储介质管理系统客户端软件的计算机中不能被读取和格式化；专用优盘接入计算机时，网络匹配验证通过后，根据访问权限可实现在计算机间信息的双向交互	专用优盘采用独立加密芯片对存储内容进行硬加密保护，加密运算在优盘内完成，无需借助优盘外部计算资源	专用优盘控制系统软件[简称:专用优盘]V1.0	软著登字第BJ12654号
25	万里红安全综合管理态势感知平台	基于各类安全监管和业务应用系统，采用大数据技术进行汇聚整合、管理分析、数据挖掘，实现预警告警、态势感知，并将优盘、终端登录、刻录、打印、网络接入统计结果进行数据可视化集成展示	实现“一张图”监控管理、态势感知，有效加强整个计算机网络安全保密预警感知、告警处置和整体防范能力	保密风险智能感知平台[简称：智能感知平台] V1.0	软著登字第5344191号
26	单向导入系统	实现从种类、品牌、型号众多的警用装备中安全、方便、快速的将数据单向导入到计算机中，提高工作效率，减少保密管理人员负担，保证敏感信息的安全	对安装单向导入系统的计算机进行管控，实现单向导入功能，有效降低信息系统的泄密风险	公安机关桌面型光单向导入系统[简称：桌面型光单向]V1.0、万里红智能光单向导入系统[简称：智能光单向]V1.0	软著登字第0656952号、软著登字第2205482号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	核心技术名称	核心技术用途	先进性描述	主要应用产品	专利或软著编号
27	WIFI 热点设备控制系统	通过 WIFI 热点设备控制系统进行必要的技术控制，增强公安机关互联网保密管理的级别	通过 WIFI 热点设备控制系统对 WIFI 热点设备进行管控，防止移动设备通过违规设置的 WIFI 热点接入单位内部的互联网，保障内部网的信息安全	WIFI 热点设备控制系统[WIFI 热点控制]V1.0	软著登字第 2205490 号

（十三）报告期核心技术人员特点分析及变动情况

万里红拥有一支高水平研发团队，核心技术人员均具有较长从业年限和丰富从业经验。报告期内，核心技术团队保持稳定。截至本报告书出具之日，万里红的核心技术团队情况如下：

序号	姓名	从事相关工作时间	标的公司任职	简要介绍
1	张小亮	18 年	副总裁、技术总监、董事	获清华大学计算机系学士、硕士，中科院软件所博士学位，入选首都科技领军人才，国家百千万人才工程，获国家“有突出贡献中青年专家”称号； 主持基于国产数据库和中间件的中国共产党基本信息管理系统研制、国家保密局专项-保密技术防护专用系统（三合一）项目、发改委信息安全专项《网络安全监控平台项目》、全国公安机关保密技术防护系统项目等多个项目，参与公共安全行业标准制定，拥有丰富的信息安全保密技术开发及管理经验
2	戚纪纲	16 年	安全研发中心主任	具有系统分析师和系统集成项目经理技术资格，长期从事信息系统的设计开发和研发团队的管理工作；领导组织开发了《计算机监控与审计系统软件》、《USB 移动存储设备控制系统软件》、《专用优盘控制系统软件》、《保密管理系统软件》、《敏感信息监控管理系统软件》、《违规外联报警系统软件》、《万里红软件升级发布平台系统》、《万里红光盘刻录监控与审计系统》、《互联网敏感信息监控管理系统》等多个大型系统；并参与了多个国家部委级的专项软件开发项目；参与申请了十几项发明专利
3	王秀贞	15 年	副总裁、董事	北京交通大学博士研究生。2001 年入职万里红，历任职产品事业部总经理，现任万里红董事、副总裁
4	杨占金	17 年	应用研发中心主任	自 1997 年起从事计算机软件开发工作；2001 年担任研发经理职位，从事项目管理工作；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	从事相关工作时间	标的公司任职	简要介绍
				2003 年参与国家 863 课题的项目组，从事国产化平台的应用开发项目；2005 年组织研发及实施检察系统全国项目；2016 年组织研发实施虹膜身份核查系统项目；拥有专利 20 余件，具有丰富的人工智能技术开发及管理经验

十三、主要固定资产、无形资产及特许经营权的情况

（一）主要固定资产

万里红主要固定资产情况，请参见本报告书“第四节 标的公司基本情况”之“四、标的公司主要资产权属、对外担保以及主要负债情况”之“（一）标的公司的主要资产”。

（二）主要无形资产

万里红主要无形资产情况，请参见本报告书“第四节 标的公司基本情况”之“四、标的公司主要资产权属、对外担保以及主要负债情况”之“（一）标的公司的主要资产”。

（三）特许经营权的情况

截至本报告书签署日，万里红不存在拥有特许经营权的情况。

十四、涉及的重大诉讼、仲裁或潜在纠纷、行政处罚情况

（一）重大诉讼、仲裁

截至本报告书出具之日，万里红及其子公司不存在尚未完结的重大诉讼、仲裁情况。

（二）潜在诉讼、仲裁情况

1、万里红与北京昊都信息安全技术有限公司的潜在诉讼或仲裁情况

2020 年 7 月 25 日，东方中科收到“关于主张股权权益的律师函”（以下简称“律师函”），函件内容主要涉及万里红侵占北京昊都信息安全技术有限公司（以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下简称“昊都”）资产及部分股东股权纠纷。就上述律师函提及的争议事项，独立财务顾问会同法律顾问查阅昊都工商资料，访谈万里红高级管理人员及昊都股东聘请的代理律师。经核查，昊都股东认为万里红侵占昊都清算后的21,315,463.24 元所有者权益主要为无形资产《HISDS 智能化安全防范系统》、《INTERNET 信息安全检测系统》，同时认为万里红现股东郑建桥、郑梅代昊都股东持有万里红股份。截至本报告书出具之日，昊都股东未对万里红提起任何诉讼或仲裁，但不能排除昊都股东就上述事项对万里红提起诉讼或仲裁的可能性。

就万里红存在的上述潜在诉讼或仲裁事项，万里红第一大股东万里锦程出具承诺如下：

“万里红目前不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁情况。因万里红与北京昊都信息安全技术有限公司股东就资产侵占及股东权益纠纷或在本次交易交割前万里红及其控股子公司相关股权或资产的权属问题与任何第三方发生争议、纠纷诉讼或仲裁而发生的任何损失或支出，万里锦程愿意承担相关的损失、损害、索赔、成本或费用，以使拟注入东方中科的万里红及其控股子公司免受损害。”

万里红经审计的资产范围中不包括《HISDS 智能化安全防范系统》、《INTERNET 信息安全检测系统》非专利技术等无形资产，日常生产经营未运用到《HISDS 智能化安全防范系统》、《INTERNET 信息安全检测系统》非专利技术，且万里红上述潜在诉讼或仲裁的涉案金额未超过万里红 2020 年 9 月 30 日经审计净资产绝对值 10%，因此即使万里红被认定侵占昊都所有者权益，也不会对万里红财务状况、持续经营产生重大不利影响，不会构成本次交易的实质障碍。同时，本次交易上市公司未收购郑建桥、郑梅持有的万里红股份，本次交易标的资产权属清晰，昊都股东与郑建桥、郑梅对万里红股权的股权纠纷亦不会构成本次交易的实质障碍。

2、昊都主张前述权益的情况目前尚无进一步进展，争议非专利技术不影响万里红日常经营活动的开展

自本次交易的重组报告书（草案）首次披露至本报告书出具之日，万里红未收到北京昊都信息安全技术有限公司原股东提起相关诉讼、仲裁的通知，亦未收到北京昊都信息安全技术有限公司原股东或其委托代理律师向万里红提交的进

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一步证明、证据或相关材料。尚无进一步进展。

从资产角度，万里红经审计的资产范围中不包括存在争议的非专利技术《HISDS 智能化安全防范系统》、《INTERNET 信息安全检测系统》，亦未包括在本次万里红的评估资产范围中。

从业务角度，万里红日常生产经营未运用到《HISDS 智能化安全防范系统》、《INTERNET 信息安全检测系统》非专利技术。万里红及其管理层、技术总监出具《关于万里红经营业务中未使用<HISDS 智能化安全防范系统>、<INTERNET 信息安全检测系统>非专利技术的说明》："公司自北京昊都信息安全技术有限公司清算至今，在业务、产品及技术中，均未使用过昊都公司《HISDS 智能化安全防范系统》、《INTERNET 信息安全检测系统》两项非专利技术，本公司/本人也未接收过相关技术文档、文件。"

综上所述，争议《HISDS 智能化安全防范系统》、《INTERNET 信息安全检测系统》不影响万里红日常经营活动的开展。

（三）行政处罚

1、万里红及其子公司的行政处罚情况

报告期内，万里红及其子公司受到的行政处罚主要情况如下：

2019 年 8 月 16 日，万里红收到北京市海淀区人力资源和社会保障局出具的京海人社劳监当罚字（2019）G0000270 号《当场行政处罚决定书》，因其违反了《职工带薪休假条例》第三条的规定，被给予警告的行政处罚。万里红已及时对前述行政处罚行为进行了改正。

万里红上述行政处罚的内容为警告，且万里红已对该等行为进行了及时整改，因此，万里红上述违规行为不属于情节严重的重大违法违规行为。

2、万里红董事、监事及高级管理人员的行政处罚情况

万里红前任董事长（任职期间为 2019 年 8 月至 2020 年 7 月）李磊先生因涉嫌职务违法，正在接受云南省监察委员会监察调查，尚未有明确结论意见。李磊先生未直接或间接参与本次交易，不会对本次交易造成实质性障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 李磊为万里红的关联方，与交易对手方之间不存在关联关系

李磊持有北京万里长城咨询中心（下称“长城咨询”）100%股权，并通过长城咨询持有万里长城 76.30%的股权，万里长城持有标的公司 17.21%股权。李磊通过长城咨询、万里长城间接持有万里红 13.14%的股权，根据相关法律法规，李磊为万里红的关联方。

李磊未持有本次交易交易对手方的股权，未在本次交易交易对手方中任职，同时与本次交易对手方及其股东不存在一致行动人或直系亲属关系。李磊与本次交易对手方之间不存在关联关系。

② 李磊涉嫌职务违法被云南省监察委员会监察调查事件不会对本次交易造成实质性障碍

根据云南省纪委监委网站公示信息：云南省人民政府原党组成员、省长助理李磊涉嫌严重职务违法，正在接受云南省监察委员会监察调查。

根据万里红出具的《万里红关于李磊涉嫌职务违法行为的相关说明》:“李磊先生于 2004 年退出万里红实际经营，自 2005 年至 2018 年期间，李磊先生未参与公司经营，亦未对公司业务发展提供便利和帮助。……李磊涉及职务违法，其任公职期间为 2005 年-2014 年，根据公告内容，其涉嫌的职务违法行未发生在 2005 年至 2014 年，而此期间李磊未参与万里红公司经营管理、未利用职权为万里红谋取不正当利益，其涉嫌的职务违法行为与本公司无关”。

鉴于，李磊已于 2020 年 7 月卸任万里红董事长职位并不在万里红任职，同时李磊及其控制的万里长城不作为本次交易的交易对方，因此李磊接受云南省监察委员会监察调查不属于《上市公司重大资产重组管理办法》所禁止或限制的情形。不构成对本次交易的实质性障碍。

截至本报告书出具之日，万里红现任董事、监事、高级管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼、仲裁。

十五、标的公司报告期内主要会计政策及相关会计处理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）收入的确认原则和计量方法

1、2020 年 1-9 月收入的确认原则和计量方法

（1）按时点确认的收入

万里红销售信息安全保密业务、虹膜识别业务、政务集成业务等产品，属于在某一时点履行履约义务。产品收入确认需满足以下条件：万里红已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。

①信息安全保密业务

信息安全保密业务主要为信息安全保密所需软硬件及相关配套服务，在万里红根据合同约定完成项目实施并经客户验收合格后确认收入。

②虹膜识别业务

虹膜识别业务主要以标准化的产品为主。不需要安装的虹膜识别业务，在万里红根据合同约定将产品交付给客户后确认销售收入；需要安装的虹膜识别业务，在万里红根据合同约定完成项目实施并经客户验收合格后确认收入。

③政务集成业务

政务集成业务，万里红根据合同约定负责政务集成项目软硬件的采购、安装调试及相关技术服务，在项目实施完成并经客户验收合格后确认收入。

（2）按履约进度确认的收入

万里红提供信息系统运行维护等服务，由于万里红履约的同时客户即取得并消耗万里红履约所带来的经济利益，且万里红在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，万里红将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。万里红按照投入法确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，万里红已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

信息系统运行维护服务包括定期运维服务和其他服务，定期运维服务，由万里红根据合同约定的服务期间为客户提供约定的维护服务，在约定的服务期间内按直线法确认收入，其他服务是根据合同约定提供客户所需的安全服务，在服务完成并经客户验收合格后确认收入。

2、2019 年和 2018 年收入的确认原则和计量方法

万里红销售信息安全保密业务、虹膜识别业务、政务集成业务等产品。产品收入确认需满足以下条件：万里红已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（1）信息安全保密业务

信息安全保密业务主要为计算机保密技术防范所需软硬件及相关配套服务，在万里红根据合同约定完成项目实施并经客户验收合格后确认收入。

（2）虹膜识别业务

虹膜识别业务以标准化的产品为主。不需要安装的虹膜识别业务，在万里红根据合同约定将产品交付给客户后确认销售收入；需要安装的虹膜识别业务，在万里红根据合同约定完成项目实施并经客户验收合格后确认收入。

（3）政务集成业务

政务集成业务，万里红根据合同约定负责信息安全集成项目软硬件的采购、安装调试及相关技术服务，在项目实施完成并经客户验收合格后确认收入。

（4）信息系统运行维护服务

信息系统运行维护服务包括定期运维服务和其他服务，定期运维服务，由万里红根据合同约定的服务期间为客户提供约定的维护服务，在约定的服务期间内按直线法确认收入，其他服务是根据合同约定提供客户所需的安全服务，在服务完成并经客户验收合格后确认收入。

（二）万里红会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据同行业上市公司年报等资料比对，万里红的收入确认原则和计量方法等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异，对万里红利润无重大影响。

（三）万里红财务报表编制基础，确定合并报表时的重大判断和假设，合并财务报表范围、变化情况及变化原因

1、财务报表编制基础

万里红财务报表以持续经营为编制基础。

2、确定合并报表时的重大判断和假设

万里红母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以万里红母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由万里红母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

3、合并财务报表范围、变化情况及变化原因

（1）合并范围增加

① 2020 年 1-9 月合并范围增加

单位：元

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	实缴出资额	出资比例
江苏万里红信息技术有限公司	新设	2020-01-17	1,000,000.00	100.00%
浙江万里红信息技术有限公司	新设	2020-04-07	-	100.00%
辽宁长江科技股份有限公司	新设	2020-04-10	-	51.00%
青海万里红科技有限公司	新设	2020-04-15	-	100.00%
湖南万里红科技有限公司	新设	2020-04-17	-	100.00%
国科万里红（上海）科技有限公司	新设	2020-05-14	-	100.00%
国科万里红（安徽）科技有限公司	新设	2020-05-15	200,000.00	100.00%
甘肃万里红科技有限公司	新设	2020-07-31	-	100.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	实缴出资额	出资比例
山东万里红怡华科技有限公司	新设	2020-08-07	-	80.00%
黑龙江国科红科技有限公司	新设	2020-08-10	-	100.00%
山西万里红科技有限公司	新设	2020-09-02	-	100.00%

② 2019 年度合并范围增加

单位：元

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	股权取得成本/实缴出资额	股权取得比例/出资比例
北京原点操作系统科技有限公司	购买	2019-09-17	2,000,000.00	100.00%
珠海万里红科技有限公司	新设	2019-09-05	100,000,000.00	100.00%

注：股权取得方式为“购买”的，上表最后两列信息分别为股权取得成本、股权取得比例；股权取得方式为“新设”的，上表最后两列信息分别为实缴出资额、出资比例。

③ 2018 年度合并范围增加

单位：元

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	股权取得成本/实缴出资额	股权取得比例/出资比例
北京华扬起航创新电子技术有限公司	购买	2018-1-24	4,537,237.63	100.00%
北京联华中安信息技术有限公司	购买	2018-1-29	0.00	80.00%
北京中安高政信息技术有限公司	购买	2018-1-24	0.00	100.00%
北京中安健坤信息技术有限公司	购买	2018-1-24	0.00	100.00%
北京神州泰和信息技术有限公司	购买	2018-1-24	0.00	95.00%
天津万里红科技有限公司	新设	2018-06-20	20,000,000.00	100.00%

注：股权取得方式为“购买”的，上表最后两列信息分别为股权取得成本、股权取得比例；股权取得方式为“新设”的，上表最后两列信息分别为实缴出资额、出资比例。

（2）合并范围减少

① 2020 年 1-9 月合并范围减少

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	处置当期期初至处置日净利润
北京原点操作系统科技有限公司	转让	2020-9-28	255,092.03	-262,610.78
北京华扬起航创新电子技术有限公司	转让	2020-9-28	10,912,019.53	-1,925,349.41
北京联华中安信息技术有限公司	转让	2020-9-28	-22,084,311.49	-48,192.21

② 2018 年度合并范围减少

单位：元

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	处置当期期初至处置日净利润
北京中安高政信息技术有限公司	清算	2018-10-23	-1,905,418.75	-14,027.35
北京中安健坤信息技术有限公司	清算	2018-10-19	-1,902,587.52	-43,081.39
北京神州泰和信息技术有限公司	清算	2018-8-23	-1,999,892.69	8,694.02
北京万盈和达信息技术有限公司	转让	2018-5-7	7,036,823.13	-567,040.93

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五节　发行股份情况

一、发行股份购买资产

（一）发行股份的种类、每股面值及上市地点

本次发行股份购买资产发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）发行对象及发行方式

本次发行股份购买资产的发行对象为万里锦程、刘达、金泰富、杭州明颉、精确智芯、格力创投、赵国、张林林、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、大横琴创新、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵、泰和成长、余良兵、西藏腾云、珠海众诚。本次发行采用向特定对象非公开发行股份方式。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日及发行价格

根据《重组管理办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%；市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价＝决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第四届董事会第二十五次会议决议公告日。经交易各方友好协商，本次发行股份购买资产的股份发行价格确定为 22.82 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票交易均价的 90%。最终发行价格尚须经中国证监会核准。定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

（四）发行数量

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易拟购买资产的交易价格为 297,978.50 万元，全部以发行股份方式支付。本次发行股份购买资产的发股价格为 22.82 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票均价的 90%。据此计算，东方中科拟发行股份购买万里红 78.33% 股权的发行数量为 130,577,774 股。定价基准日至发行日期间，如上市公司另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上市公司将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整，发行数量也随之进行调整。

上市公司向交易对方具体发行股份数量如下表所示：

单位：万元，股

交易对方	持标的公司股比	本次交易转让比例	总对价	股份对价	发行股份数量
万里锦程	29.46%	28.04%	106,658.84	106,658.84	46,739,195
刘达	7.22%	7.22%	27,476.73	27,476.73	12,040,637
金泰富	5.83%	5.83%	22,159.22	22,159.22	9,710,439
杭州明颉	5.01%	5.01%	19,046.22	19,046.22	8,346,284
精确智芯	3.88%	3.88%	14,772.81	14,772.81	6,473,626
格力创投	3.88%	3.88%	14,772.81	14,772.81	6,473,626
赵国	2.97%	2.97%	11,281.22	11,281.22	4,943,568
张林林	2.91%	2.91%	11,081.97	11,081.97	4,856,253
珠海众泓	2.58%	2.58%	9,823.92	9,823.92	4,304,961
国丰鼎嘉	2.33%	2.33%	8,863.69	8,863.69	3,884,174
珠海众泰	2.14%	2.14%	8,125.05	8,125.05	3,560,495
大横琴创新	1.94%	1.94%	7,386.41	7,386.41	3,236,813
王秀贞	1.85%	1.85%	7,032.45	7,032.45	3,081,705
刘顶全	1.76%	1.76%	6,710.13	6,710.13	2,940,460
张小亮	1.75%	1.75%	6,666.18	6,666.18	2,921,199
孙文兵	1.53%	1.53%	5,816.42	5,816.42	2,548,826
泰和成长	0.97%	0.97%	3,693.20	3,693.20	1,618,405
余良兵	0.75%	0.75%	2,844.14	2,844.14	1,246,335
西藏腾云	0.58%	0.58%	2,215.92	2,215.92	971,044
珠海众诚	0.41%	0.41%	1,551.14	1,551.14	679,729
合计	**79.76%**	**78.33%**	**297,978.50**	**297,978.50**	**130,577,774**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）股份锁定期

本次发行股份购买资产的交易对方对其在本次交易中获得的上市公司股份锁定安排如下：

1、交易对方通过本次交易取得的新增股份，自该等股份登记至交易对方证券账户之日起 12 个月内不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，或委托他人管理上述股份。如交易对方取得新增股份时，对用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则自持有新增股份登记至交易对方证券账户之日起 36 个月内不以任何方式进行转让。在上述股份锁定期内，交易对方由于上市公司送红股、转增股本等原因持有的上市公司股份，亦应遵守上述股份锁定安排。

若本次交易在 2021 年 6 月 24 日后完成交割，交易对方获得上市公司股份，则本次交易中交易对方持有标的公司权益均不少于 12 个月，股份锁定期均为获得股份后 12 个月与分期解锁之日孰晚。

若本次交易在 2021 年 6 月 24 日前完成交割，交易对方获得上市公司股份，则交易对方具体的锁定期安排如下：

序号	股东名称/姓名	初次持有标的资产时间	持续拥有标的资产权益的时间是否不少于 12 个月	股份锁定期
1	万里锦程创业投资有限公司	2009 年 10 月	是	获得股份后 12 个月与分期解锁之日孰晚
2	刘达	2007 年 8 月	是	获得股份后 12 个月与分期解锁之日孰晚
3	金泰富资本管理有限责任公司	2019 年 11 月	是	获得股份后 12 个月与分期解锁之日孰晚
4	杭州明颉企业管理有限公司	2020 年 6 月 24 日	否	获得股份后 36 个月与分期解锁之日孰晚
5	青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）	2019 年 11 月	是	获得股份后 12 个月与分期解锁之日孰晚
6	珠海格力创业投资有限公司	2019 年 11 月	是	获得股份后 12 个月与分期解锁之日孰晚
7	赵国	2007 年 8 月	是	获得股份后 12 个月与分期解锁之日孰晚
8	张林林	2010 年 8 月	是	获得股份后 12 个月与分期解锁之日孰晚
9	珠海华安众泓投资中心	2019 年 11 月	是	获得股份后 12 个月与分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称/姓名	初次持有标的资产时间	持续拥有标的资产权益的时间是否不少于12个月	股份锁定期
	（有限合伙）			期解锁之日孰晚
10	苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）	2020年6月24日	否	获得股份后36个月与分期解锁之日孰晚
11	珠海华安众泰投资中心（有限合伙）	2019年11月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
12	珠海大横琴创新发展有限公司	2019年11月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
13	王秀贞	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
14	刘顶全	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
15	张小亮	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
16	孙文兵	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
17	北京泰和成长控股有限公司	2019年11月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
18	余良兵	2007年8月	是	获得股份后12个月与分期解锁之日孰晚
19	西藏腾云投资管理有限公司	2020年6月24日	否	获得股份后36个月与分期解锁之日孰晚
20	珠海众诚联合投资中心（有限合伙）	2020年6月24日	否	获得股份后36个月与分期解锁之日孰晚

2、除上述锁定安排外，业绩承诺方需在满足以下条件后，方可转让其于本次交易中所获得的业绩承诺股份：

①持有新增股份满12个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认前二个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的30%；

②持有新增股份满12个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认第三个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的30%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③持有新增股份满 12 个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认第四个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的 40%。

3、如业绩承诺方所持新增股份需锁定 36 个月的，除根据《业绩承诺及补偿协议》进行相应的回购和补偿外，其所持新增股份锁满 36 个月后方可按照前述 2 的约定解锁。

4、如中国证监会及/或深交所对于上述锁定期安排有不同意见或要求的，交易对方有义务按照中国证监会及/或深交所的意见或要求执行。

5、若触发业绩补偿程序，业绩承诺方各方根据《发行股份购买资产协议》解锁参与本次交易取得的业绩承诺股份时，业绩承诺方各方解锁的业绩承诺股份数量应扣除业绩承诺方各自当期已补偿的股份数量。

二、发行股份募集配套资金

（一）发行股份的种类、每股面值及上市地点

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）发行对象及发行方式

本次募集配套资金的发行对象为公司控股股东东方科仪控股，采用向特定对象非公开发行股份方式。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日及发行价格

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司第四届董事会第二十五次会议决议公告日。

本次发行股份募集配套资金的发行价格为 21.78 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述发行价格尚需提交公司股东大会批准，并经中国证监会核准。在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格作相应调整。

（四）发行数量

本次募集配套资金不超过 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），东方科仪控股拟认购的股份数量为不超过 27,548,210 股，将不超过本次发行前上市公司总股本的 30%，且募集配套资金总额将不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。募集配套资金最终发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。

（五）股份锁定期

东方科仪控股在本次募集配套资金中获得的上市公司股份自本次重组募资配套资金非公开发行股份发行结束之日起 18 个月内不进行转让，亦不通过赠予或其他变相转让的方式处置尚处于限售期的股份。

在上述股份锁定期限内，东方科仪控股通过本次交易取得的股份因上市公司发生配股、送红股、转增股本等原因而导致增加的股份亦应遵守上述股份锁定安排。在限售期满后，东方科仪控股通过本次交易取得的股份可依据中国证监会、深交所的相关规定进行交易。

（六）本次募集配套资金与本次发行股份购买资产互为条件

本次募集配套资金与本次发行股份购买资产互为条件，其中任何一项不生效或因故无法实施的，另一项也不生效或不予实施。

（七）本次募集资金用途

上市公司拟向控股股东东方科仪控股非公开发行普通股募集配套资金，募集资金总额不超过 60,000 万元，募集资金扣除相关中介费用及相关税费后拟用于补充上市公司流动资金。本次募集资金的主要用途如下：

单位：万元

序号	项目名称	计划使用募集资金金额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目名称	计划使用募集资金金额
1	支付本次交易的相关费用	4,000
2	补充流动资金	56,000
合计		**60,000**

其中，上市公司计划使用募集资金总额中的 0.4 亿元用于支付本次交易的相关费用；计划使用 5.6 亿元用于补充流动资金，以保持上市公司仪器销售业务、仪器租赁业务、招标代理业务等业务规模的稳定发展，同时拟借助本次交易带来的业务协同契机，提升对系统集成业务的战略定位并加大发展力度，增强上市公司的盈利能力，并保持业务的可持续发展。本次发行股份募集配套资金补充流动性的原因和必要性如下：

1、原有业务稳定发展需要新增流动资金支持

上市公司原主要经营仪器销售业务、仪器租赁业务、系统集成业务、招标代理业务等业务，2017 年-2019 年营业收入金额分别为 7.39 亿元、9.26 亿元及 10.30 亿元，年均增长率为 18.01%，呈现快速增长的趋势。随着业务量的提升，上市公司的应收款项、预付款项、存货等经营性流动资产的占用将随之增加。

根据测算，2021 年-2023 年，若上市公司原有业务仍能保持 18.01%的增长速度，则能够产生 1.8 亿元左右的新增流动资金需求。因此，上市公司需要提升流动资金储备，以应对日常经营的流动性需求。

2、加大系统集成业务发展需要新增流动资金支持

上市公司的系统集成业务即面向客户在电子测试应用方面的复杂测试需求，提供包括技术咨询、测试方案设计、软硬件选型与集成，必要时为客户进行软件系统开发在内的全面测试应用解决方案。上市公司已根据市场需求和对行业发展的判断，自主研发了多项测试应用系统，获得了多项计算机软件著作权，在新能源汽车三电测试系统、电磁兼容测试系统、数据采集系统、太阳能光伏测试系统、无线充电测试系统等方面积累了丰富的经验和较多成功案例。

本次交易涉及上市公司和交易标的之间的整合，有利于形成资源共享和优势互补，并形成业务层面的协同效应。尤其是，标的公司在政务集成领域积累的业务推广经验与客户资源群体所带来的溢出效应，能够有效促进上市公司的原有系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统集成业务发展。因此，上市公司将以本次交易为契机，加大系统集成业务发展，根据上市公司预测，上市公司将由此带来的新增系统集成业务收入占各期营业收入总额的比例为 7%、15%及 25%，新增系统集成业务收入的占比明显提高。

另一方面，上市公司未来拟重点布局的系统集成业务因其面向的客户群体与上市公司传统仪器销售业务的客户群体、业务模式等存在一定差异。其中，在客户群体方面，上市公司传统仪器销售业务的客户群体主要为电子制造、通讯及信息技术、教育科研等相关领域需求方，而未来拟重点布局的系统集成业务则主要面向汽车制造、光伏新能源等领域内的需求方；在业务模式方面，上市公司传统仪器销售业务通常按照合同向客户移交商品，并在交货验收时确认收入，而系统集成业务的业务模式通常需要经过咨询、方案设计、采购、软件开发或调试、到货点验、系统搭建、安装调试、试运行、系统验收等过程，需要完成系统安装调试并经客户验收合格、取得其签收确认后，据此确认收入实现。因此，鉴于上市公司未来拟重点布局的系统集成业务因需要经历安装调试等步骤，需要花费更长的时间才可以确认销售行为的完成，且客户付款周期通常较长，上市公司预计两种业务模式下，对资金的占用情况将存在一定差异。经对比，2019 年上市公司流动资金占用额（经营性资产-经营性负债）与当期营业收入的比例为 15.94%，而国内从事测试领域集成业务的东华测试（300354.SZ）、安控科技（300370.SZ）、苏试试验（300416.SZ）及精测电子（300567.SZ）的流动资金占用额与当期营业收入的比例平均值为 63.67%，明显高于上市公司的流动资金占用比例。

根据测算，2021 年-2023 年，上市公司因加大系统集成业务发展而产生 3.9 亿元左右的新增流动资金需求。上市公司本次募集配套资金补充流动资金将有效缓解上市公司对该等日常经营流动的需求。

3、增强抗风险能力并为股东创造更好的回报需要流动资金支持

截至 2020 年 9 月 30 日，上市公司的资产负债率为 44.75%，上市公司本次采用股权融资的方式募集配套资金，有助于降低资产负债率、提升公司的偿债水平、增强抵抗风险的能力。此外，上市公司适当提升资金储备，也有助于减少财务费用的支出，为股东创造更好的回报。

综上所述，上市公司为了保持原有业务稳定发展，并进一步做大做强系统集

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成业务，未来 3 年合计需要 5.7 亿元左右的新增流动资金；在本次交易拟支付中介费用等相关费用为 0.4 亿元的基础上，流动资金需求合计为 6.1 亿元左右，本次交易募集配套资金 6 亿元是合理、必要的。同时，上市公司也可以通过本次募集配套资金增强抵抗风险的能力，为股东创造更好的回报。

三、本次交易发行股份对上市公司主要财务指标的影响

如果本次交易得以实施，上市公司总资产规模、净资产规模、收入规模、净利润水平将明显增加，每股收益将显著提升，上市公司财务状况、盈利能力得以显著增强。具体情况参见本报告书“重大事项提示”之“九、本次交易对上市公司的影响”。

四、本次交易发行股份对上市公司股权结构的影响

本次交易前，上市公司的控股股东为东方科仪控股，持股比例为 30.38%。实际控制人为中国科学院控股有限公司。

本次重组及募集配套资金实施对上市公司股权结构影响具体情况如下：

单位：股，%

股东名称	重组前		重组后（不含配套融资）		重组后（含配套融资）	
	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例
东方科仪控股	48,440,410	30.38	48,440,410	16.70	75,988,619	23.93
万里锦程	-	-	46,739,195	16.11	46,739,195	14.72
刘达	-	-	12,040,637	4.15	12,040,637	3.79
金泰富	-	-	9,710,439	3.35	9,710,439	3.06
杭州明颉	-	-	8,346,284	2.88	8,346,284	2.63
精确智芯	-	-	6,473,626	2.23	6,473,626	2.04
格力创投	-	-	6,473,626	2.23	6,473,626	2.04
赵国	-	-	4,943,568	1.70	4,943,568	1.56
张林林	-	-	4,856,253	1.67	4,856,253	1.53
珠海众泓	-	-	4,304,961	1.48	4,304,961	1.36
国丰鼎嘉	-	-	3,884,174	1.34	3,884,174	1.22
珠海众泰	-	-	3,560,495	1.23	3,560,495	1.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	重组前		重组后（不含配套融资）		重组后（含配套融资）	
	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例
大横琴创新	-	-	3,236,813	1.12	3,236,813	1.02
王秀贞	-	-	3,081,705	1.06	3,081,705	0.97
刘顶全	-	-	2,940,460	1.01	2,940,460	0.93
张小亮	-	-	2,921,199	1.01	2,921,199	0.92
孙文兵	-	-	2,548,826	0.88	2,548,826	0.80
泰和成长	-	-	1,618,405	0.56	1,618,405	0.51
余良兵	-	-	1,246,335	0.43	1,246,335	0.39
西藏腾云	-	-	971,044	0.33	971,044	0.31
珠海众诚	-	-	679,729	0.23	679,729	0.21
其他	111,022,746	69.62	111,022,746	38.28	111,022,746	34.96
合计	**159,463,156**	**100.00**	**290,040,930**	**100.00**	**317,589,139**	**100.00**

注 1：假设募集配套资金的发行价格为 21.78 元/股；最终情况可能与上表有差异；
注 2：刘达、张林林系夫妻关系，构成一致行动人。

假设不考虑募集配套资金，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司第一大股东，持股比例为 16.70%，高于第二大股东万里锦程。

根据《监管规则适用指引——上市类第 1 号》相关要求，“在认定是否构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的交易情形时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算，但已就认购股份所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排，能够确保按期、足额认购且取得股份后不会出现变相转让等情形的除外”。

首先，上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》以及上市公司与控股股东东方科仪控股签署的《股份认购协议》约定，本次交易中发行股份购买资产与募集配套资金互为前提条件，其中任何一项不生效或因故无法实施的，另一项也不生效或不予实施。

其次，《股份认购协议》约定东方科仪控股将以现金方式 100%认购上市公司本次募集配套资金发行的股票，认购资金不超过 60,000 万元。东方科仪控股认购的股票自发行结束之日起十八个月内不进行转让，亦不通过赠予或其他变相转

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

让的方式处置尚处于限售期的股份。

最后，东方科仪控股具备足够的资金实力认购配套资金，截止本报告书出具之日，东方科仪控股已提供《基金账户对账单》等具备相关资金实力的证明文件。

综上，东方科仪控股作为上市公司控股股东，已对认购募集配套资金所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排，能够确保按期、足额认购且取得股份后不会出现变相转让等情形。

因此，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司第一大股东，配套融资完成后，持股比例为 23.93%，与第二大股东万里锦程股比差为 9.21%，且《发行股份购买资产协议》及其补充协议中，各方未约定交易对方向上市公司派驻董事的条款。东方科仪控股仍能够依其可实际支配的上市公司股份表决权，足以对公司股东大会、董事会的决议以及经营管理产生重大影响。

综上所述，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司控股股东，国科控股仍为上市公司实际控制人。公司的实际控制人未发生变更。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六节　交易标的评估情况

一、标的资产的评估情况

（一）本次评估的基本情况

本次评估对象是万里红于评估基准日的股东全部权益，评估范围为万里红于评估基准日的全部资产及负债，评估基准日为 2020 年 9 月 30 日。

依据天健兴业出具的天兴评报字（2020）第 1943 号《资产评估报告》，评估机构采用收益法和市场法两种评估方法对万里红股东全部权益价值进行评估，最终选用收益法评估结果作为评估结论。

1、收益法评估结论

经收益法评估，万里红股东全部权益价值为 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%。

2、市场法评估结论

经市场法评估，万里红股东全部权益价值为 394,600.00 万元，较归属于母公司股东权益账面值 149,974.24 万元增值 244,625.76 万元，增值率 163.11%。

3、评估方法的选择及其合理性分析

根据本次评估的评估目的，评估范围涉及企业的全部资产及负债。根据《资产评估基本准则》和《资产评估执业准则—企业价值》等有关资产评估准则规定，资产评估的基本评估方法可以选择资产基础法、收益法和市场法。

资产基础法在企业价值评估时容易忽略各项资产综合的获利能力，尤其不适用于一些拥有大量无形资产经济实体的企业价值评估。资产基础法需要对被评估单位各项资产尤其是实物资产进行全面清查核实、市场调查等工作，同时需要被评估单位各部门进行密切配合。资产基础法评估程序较复杂，工作量大。根据软件信息技术行业特点，资产基础法一般无法体现软件技术企业的特许经营、销售

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

网络、客户渠道等资源和资产特点；同时结合本次经济行为、评估目的，本次评估不宜采用资产基础法。

收益法的基础是经济学的预期效用理论，即对投资者来讲，企业的价值在于预期企业未来所能够产生的收益。收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结论具有较好的可靠性和说服力。从收益法适用条件来看，由于被评估单位具有独立的获利能力且被评估单位管理层提供了未来年度的盈利预测数据，根据被评估单位历史经营数据、内外部经营环境能够合理预计被评估单位未来的盈利水平，并且未来收益的风险可以合理量化，因此本次评估适用收益法。

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值。市场法评估数据直接来源于市场，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观；评估方法以市场为导向，评估结果说服力较强；参考企业与目标企业的价值影响因素趋同，影响价值的因素和价值结论之间具有紧密联系，其关系可以运用一定方法获得，相关资料可以搜集。从上述市场法的特点可以看出，确定价值或检验价值最好的地方就是市场。评估目标公司一个基本的途径就是观察公众市场并寻求这样的价格证据：即投资者愿意为类似的公司付出多少价格。由于资本市场上有较多与被评估单位相同或相似行业的上市公司，其市场定价可以作为被评估单位市场价值的参考。中国的资本市场在经过了二十多年的发展，其基本的市场功能是具备的，因此本次评估采用市场法进行评估是完全可行的，而且在国内外的产权交易市场中，各类投资者更倾向于市场法进行估值，因此本次评估适用市场法。

综上，本次评估选用收益法和市场法进行评估。

（二）本次评估的主要假设

1、一般假设

（1）交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

（3）持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

（4）企业持续经营假设：是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

2、收益法评估假设

（1）国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

（3）假设企业的经营者是负责且稳定的，且企业管理层有能力担当其职务。

（4）除非另有说明，假设企业完全遵守所有有关的法律和法规。

（5）假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

（6）假设企业在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

（7）有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（8）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（9）假设评估基准日后企业的产品市场竞争能够保持目前的态势。

（10）假设企业现有收入、成本的定价机制及经营策略维持现有模式持续经营下去。

（11）假设企业现有业务的合同执行价格定价机制维持现有模式。

（12）假设企业研发能力和技术先进性保持目前的水平。

（13）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。

（14）假设万里红办公经营场所租赁到期后，在未来经营期内能以合理的价格持续获得租赁。

（15）假设企业对未来市场判断及其相关收益成本是符合市场竞争的趋势。

（16）假设企业所处的行业环境保持目前的发展趋势。

（17）假设被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

（18）评估范围仅以万里红提供的评估申报表为准，未考虑万里红提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

（19）本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响，估算中的取值标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系。

（20）万里红主要客户为政府机关部门，由于政府预算安排等因素，万里红现金流入基本集中在第四季度，故本次假设企业预测年度现金流为期末产生。

（21）假设万里红在未来预测中继续满足《国家税务总局关于发布修订后的<企业所得税优惠政策事项办理办法>的公告》（国家税务税务总局公告 2018 年第 23 号）、《财政部 国家税务总局 发展改革委 工业和信息化部关于软件和集成电路产业企业所得税税收优惠政策有关问题的通知》（财税[2016]49 号）文件中涉及国家规划布局内的重点软件企业减按 10%的税率征收企业所得税的优惠政策。本次评估假设企业能在预测期内继续享受所得税税率优惠政策，在永续期采

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用其高新技术企业 15%优惠税率进行预测。

（22）天津万里红自 2020 年 12 月 1 日取得高新技术企业证书，有效期三年，故享受所得税税率 15%的优惠政策。本次评估假设企业的高新技术企业证书到期后能持续通过认证，继续享受所得税税率优惠政策。

（23）万里红于 2019 年 4 月 29 日获取的《涉密信息系统集成资质证书》（业务种类：系统集成/软件开发）有效期至 2022 年 4 月 28 日，及 2019 年 6 月 25 日获取的《涉密信息系统集成资质证书》（业务种类：运行维护）有效期至 2022 年 6 月 24 日，本次评估假设企业在有效期满后能继续获得上述资质证书。

（24）本次评估中，对 2020 年预测数据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，由于已有历史防疫经验且目前核算检测筛查速度较快，当地政府能对疫情做出较快的反应并实施管控，故认为在 2021 年及以后新冠疫情不会对国内经济造成较大影响，因此不再考虑疫情影响。

3、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

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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具体条款	内容
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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具体条款	内容
	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，且在本单位依法缴纳社保一年以上的人员不少于 80 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 3 名，其中在本单位依法缴纳社保一年以上的不少于 2 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。 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。 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。

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
第十一条 认定为高新技术企业须同时满足以下条件	（一）企业申请认定时须注册成立 1 年以上。 （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。 （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。 （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%。 （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%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具体条款	内容
	（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%。 （七）企业创新能力评价应达到相应要求。 （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	（一）企业申请 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： 1.高新技术企业认定申请书； 2.证明企业依法成立的相关注册登记证件； 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； 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； 5.企业职工和科技人员情况说明材料； 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； 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）； 8.近 3 个会计年度企业所得税年度纳税申报表。 （二）专家评审 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。 （三）审查认定 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。
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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 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。

④ 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：

A. 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。

B. 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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑤ 相关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）收益法的评估情况

评估机构采用收益法评估，得出在评估基准日 2020 年 9 月 30 日，万里红股东全部权益价值评估值为 383,400.00 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%。

1、评估模型

本次收益法评估选用的是现金流量折现法，将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用与之匹配的加权平均资本成本模型（WACC）计算折现率。

（1）本次收益法评估中，股东全部权益价值的计算公式如下：

$$E = V - D - M$$

$$V = P + C_1 + C_2 + E'$$

上式中：

E：股东全部权益价值；

V：企业价值；

D：付息债务评估价值；

M：少数股东权益；

P：经营性资产评估价值；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

C_1：溢余资产评估价值；

C_2：非经营性资产评估价值；

E'：长期股权投资评估价值。

其中，经营性资产评估价值 P 按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^{n}[R_t \times (1+r)^{-t}] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n}$$

上式中：

前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）；

R_t：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流；

t ：明确预测期期数 1，2，3，•••，n；

r ：折现率；

R_{n+1}：永续期企业自由现金流；

g ：永续期的增长率，本次评估 g = 0；

n ：明确预测期第末年。

（2）收益期的确定：企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

（3）预期收益的确定：本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后，向公司权利要求

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为：

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 T）－资本性支出－营运资金变动

（4）折现率的确定：确定折现率有多种方法和途径，按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）确定。

（5）付息债务价值的确定：债务是包括企业的长短期借款，按其市场价值确定。

（6）溢余资产及非经营性资产价值的确定：溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。对该类资产单独进行评估。

2、收益期限及预测期

由于评估基准日万里红经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，并可以通过延续方式永续使用。故本次评估假设万里红评估基准日后永续经营，相应的收益期限为无限期限。由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照一般评估惯例，本次评估将企业的收益期限划分为明确预测期间和明确预测期后两个阶段。

经营性业务价值=明确预测期价值+明确预测期后价值（终值）。

本次评估确定评估基准日至 2025 年为明确预测期，2026 年以后为永续期。

3、经营性业务价值

（1）营业收入预测

万里红的业务分为三大类，分别为信息安全保密业务、虹膜识别业务、政务集成业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 信息安全保密业务

信息安全保密产品在 2018-2019 年的销售占万里红的总收入的 75%~85%，其中内网安全管理类、保密检查类产品和配套硬件及服务占据主导地位，电磁泄漏防护设备及通信保密设备类产品销量较少，配套硬件及服务为销售软件产品同时提供给客户的配套产品（服务）。2019 年信息安全保密业务收入相较于 2018 年增长约 50%，2020 年因受疫情影响，前三季度信息安全保密业务收入有所下滑，收入仅占 2019 年的 40%。结合万里红自身的规划及市场数据，预计 2021 年收入相较于 2019 年增长 10%左右，但随着信创业务的爆发，万里红信息安全保密类软硬件产品及配套整体将随着该业务扩张，2022 年为高速增长期，增速约为增速约为 20%-25%，随后，其增速逐年递减到行业增长水平。

由于整个安全保密产品体系逐渐由原来对 WIN-TEL 架构信息系统防护过渡到对信创架构信息系统防护，根据目前国家信创名录定价体系，尽管信创体系安全保密产品的价格普遍远高于原 WIN-TEL 架构安全保密产品价格，但该类产品销售价格较为稳定且定价策略较为保守，考虑到市场竞争加剧等原因，未来价格小幅下调。

② 虹膜识别业务

虹膜识别产品中虹膜身份核查系统及虹膜采集系统为万里红目前主要销售产品，其他产品在 2018 年-2020 年 9 月整体销量较小，远距离虹膜识别、桌面及闸机通道应用类产品目前万里红还未实际销售，该产品目前在与机场洽谈阶段，预计 2021 年可以实现销售。

由于虹膜识别市场规模较小，相较于指纹识别等其他生物识别市场还在发展阶段，产品的研发和生产成本较高，因此万里红的历史销售价格偏高，但 2020 年的销售价格有所下降，随着未来更多的虹膜识别产品进入市场，产品竞争加剧，虹膜识别产品的价格在预测期按一定年降幅考虑。

③ 政务集成业务

政务集成业务万里红历史涉足较少，且均为传统集成业务，但 2020 年因信创业务的爆发，万里红将在信创集成业务中发展，其业务量在 2020 年第四季度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有所体现，万里红未来将主要发展该类业务，根据万里红目前的客户群体来看，主要为党政单位及各部委，其领域主要在华北地区。运维及其他业务主要为政务集成业务的后期维护类业务，运维及其他业务非万里红的主要业务发展，该类业务未来保持小幅增长。

集成业务的定价模式为成本加成模式（采购成本+毛利润率），万里红财务部门按照集成项目毛利率和 IRR（内部收益率）控制集成项目的最后审批权，根据万里红已验收或基本完工的项目来看，华北区域毛利率约在 20%左右，随着业务量的增加及市场竞争的加剧以及万里红想保持其市场地位而制定的定价策略来看，毛利率在未来整体稳定在 14-15%左右。

经上述分析，万里红 2020 年 10 月~2025 年销售收入预测如下表：

单位：万元

序号	项目/年份	2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一	**信息安全保密**						
1-1	内网安全管理类	8,208.00	35,985.60	44,082.36	51,840.86	58,424.64	62,981.77
1-2	保密检查类	382.19	2,106.84	2,580.87	3,035.11	3,420.57	3,687.37
1-3	电磁泄露防护设备及通信保密设备	91.97	3,605.05	4,239.54	4,777.97	5,150.65	5,300.02
1-4	其他安全保密项目	39.39	77.20	113.48	148.28	181.64	213.61
1-5	配套硬件及服务	1,231.20	5,397.84	6,612.35	7,776.13	8,763.70	9,447.26
	小计	**9,952.74**	**47,172.53**	**57,628.61**	**67,578.34**	**75,941.20**	**81,630.03**
二	**虹膜识别**						
2-1	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
2-2	移动身份核查	18.72	130.09	1,235.84	1,643.67	2,029.93	2,314.12
2-3	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
2-4	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
2-5	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
	小计	**3,172.72**	**11,593.86**	**16,638.52**	**20,760.51**	**24,360.04**	**27,317.96**
三	**政务集成**						
3-1	传统集成	3,200.00	-	-	-	-	-
3-2	信创集成	21,600.00	58,000.00	87,600.00	104,120.00	121,944.00	129,038.40
3-2	运维项目及其他	200.00	2,420.00	2,662.00	2,928.20	3,221.02	3,543.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目/年份	2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
	小计	**25,000.00**	**60,420.00**	**90,262.00**	**107,048.20**	**125,165.02**	**132,581.52**
四	合计	**38,125.46**	**119,186.38**	**164,529.13**	**195,387.05**	**225,466.26**	**241,529.52**

（2）营业成本预测

万里红三类业务的主要成本包括硬件采购成本费用，如涉密专用 U 盘，虹膜镜头、计算机、服务器等；政务集成包含软件采购成本，如操作系统软件、大数据等；虹膜识别包含软件灌装人力成本。

产品类别	主要成本构成
信息安全保密类	涉密专用优盘、光单导（包含桌面型、网络型、智能型、网关型）及配套硬件（包括计算机、服务器等）等
虹膜识别类	硬件（如虹膜镜头等）及少量生产人员成本
政务集成	硬件（包括计算机、服务器、打印机、交换机、路由器等）及软件（包括操作系统软件、大数据、办公软件、信息安全软件等）
运维及其他	硬件及软件

根据历史销售的产品/项目的成本结构和单位成本进行预测，1）信息安全保密业务为高毛利业务，与同行业相比毛利水平相当，未来继续维持较高的毛利水平；2）虹膜识别业务历史生产成本较高，随着 2020 年销售起量及万里红产品、技术升级，未来生产成本有所降低，此外，个别器件的更新换代不会造成成本的显著变化，故在未来预测期间，虹膜识别类产品的整体毛利有所下调；3）政务集成项目的定价策略为成本加成法，该类业务市场整体毛利水平较低，故万里红的该类业务的毛利水平在未来预测期间较为稳定。

经上述分析，万里红 2020 年 10 月~2025 年营业成本预测如下表：

单位：万元

序号	项目/年份	2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一	**信息安全保密**						
1-1	内网安全管理类	820.80	3,598.56	4,408.24	5,184.09	5,842.46	6,298.18
1-2	保密检查类	-	-	-	-	-	-
1-3	电磁泄露防护设备及通信保密设备	36.79	1,442.02	1,695.82	1,911.19	2,060.26	2,120.01
1-4	其他安全保密项目	-	-	-	-	-	-
1-5	配套硬件及服务	1,108.08	4,858.06	5,951.12	6,998.52	7,887.33	8,502.54
	小计	**1,965.67**	**9,898.64**	**12,055.17**	**14,093.79**	**15,790.05**	**16,920.72**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目/年份	2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
二	**虹膜识别**						
2-1	虹膜身份核查系统、虹膜采集系统	1,101.30	2,830.01	3,951.22	5,134.65	6,428.08	7,720.26
2-2	移动身份核查	2.15	15.95	159.02	223.32	290.57	349.14
2-3	终端安全登录、身份认证	415.86	645.33	901.83	1,263.13	1,644.46	1,973.92
2-4	门禁管理系统、AB 门管理系统	170.09	226.70	337.88	413.51	490.00	527.02
2-5	远距离虹膜识别，桌面及闸机通道应用	-	448.83	674.74	897.65	897.53	900.38
	小计	**1,689.40**	**4,166.83**	**6,024.68**	**7,932.26**	**9,750.63**	**11,470.72**
三	**政务集成**						
3-1	传统集成	2,720.00	-	-	-	-	-
3-2	信创集成	17,610.00	48,650.00	74,460.00	88,502.00	104,871.84	110,973.02
3-2	运维项目及其他	80.00	968.00	1,064.80	1,171.28	1,288.41	1,417.25
	小计	**20,410.00**	**49,618.00**	**75,524.80**	**89,673.28**	**106,160.25**	**112,390.27**
四	**合计**	**24,065.07**	**63,683.46**	**93,604.66**	**111,699.33**	**131,700.93**	**140,781.71**

（3）税金及附加预测

万里红税金附加主要为城市维护建设税、教育费附加及其他税金等。城建税及教育费附加的计算基数为流转税（主要为增值税）。

① 增值税

对于销项税，根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号），万里红所实现的收入应缴纳销项税，其中运维服务按照 6%、其余产品按照 13%进行预测。

对于进项税，当期可抵扣进项税的成本费用主要包括外采硬件成本和资本性支出，外采硬件成本按照 13%的税率执行，资本性支出中房建按 9%的税率执行，设备类按 13%的税率执行；对于广告宣传费等按其适用税率执行。

② 城市维护建设税和教育费附加

城市维护建设税率为 7%，教育费附加率为 5%。

③ 其他税金

其他税金包括印花税、房产及土地税等，印花税按适用税率 0.3‰预测，房

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产税按公司房产账面原值的 70%按 1.2%的适用税率计取，土地税按各地适用征收政策执行。

（4）销售费用预测

万里红的销售费用主要核算万里红营销发生的费用等，主要费用类型有销售人员的职工薪酬、业务招待费、办公差旅费、业务宣传费、咨询服务费及其他费用等。由于销售费用为产品销售的直接费用，万里红销售费用在 2018-2019 年基本稳定在 22%~25%之间，本次评估主要根据历史销售费用对收入占比并结合未来人员规划进行测算。

（5）管理费用预测

管理费用主要包含职工薪酬、业务招待费、办公差旅费、咨询服务费及其他费用。职工薪酬方面，按照预测管理人员规模，参考历史工资水平及当地工资涨幅对管理人员职工薪酬进行预测；业务招待费、咨询服务费、其他费用方面，本次评估结合历史水平并考虑一定涨幅确定；办公差旅费方面，未来年度按人均办公差旅费结合历史水平预测；折旧及摊销方面，万里红管理用设备、车辆均按照其制定的会计政策进行折旧，并在管理费用中进行核算，摊销费主要是软件、装修、租金的摊销费用。

（6）研发费用预测

万里红研发费用主要核算内容为研发人员职工薪酬、折旧与摊销、咨询服务费、办公差旅费、材料费、检验测试费、委外开发费及其他费用。职工薪酬方面，预测时，按照预测研发人员规模，参考历史工资水平及当地工资涨幅对研发人员职工薪酬进行预测；咨询服务费、材料费、检验测试费、委外开发费及其他费用等均为研发过程相关费用，本次评估结合历史水平并考虑一定涨幅确定；办公差旅费结合历史按人均费用确定；折旧与摊销按照会计政策进行测算并在管理费用中合并体现；技术服务费为委托第三方团队对虹膜识别硬件部分进行研发，根据万里红与苏州思源科安信息技术有限公司签订的《技术服务协议》确定费用。

（7）财务费用预测

万里红目前无有息负债。对于利息收入，根据历史利息收入情况，按照货币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资金平均余额的一定比例计算确定；对于其他费用，根据历史情况估算确定。

（8）其他收益预测

其他收益为万里红增值税即征即退部分，根据财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100 号），万里红的自有软件产品可享受增值税即征即退政策。

（9）所得税预测

根据《国家税务总局关于发布修订后的<企业所得税优惠政策事项办理办法>的公告》（国家税务税务总局公告 2018 年第 23 号）、《财政部 国家税务总局 发展改革委 工业和信息化部关于软件和集成电路产业企业所得税税收优惠政策有关问题的通知》（财税[2016]49 号），万里红符合国家规划布局内的重点软件企业减按 10%的税率征收企业所得税的优惠政策，故万里红 2020 年按 10%税率计算企业所得税。根据万里红未来规划，其业务结构在未来满足能够重点软件企业税收优惠政策，故在预测期内按照 10%的税率进行所得税测算。

天津万里红自 2020 年 12 月 1 日取得高新技术企业证书，有效期三年，故享受所得税税率 15%的优惠政策。本次评估假设天津万里红的高新技术企业证书到期后能持续通过认证，继续享受所得税税率优惠政策。

根据《财政部、国家税务总局 科技部关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税〔2015〕119 号）、《国家税务总局关于企业研究开发费用税前加计扣除政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2015 年第 97 号）及《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》（财税〔2018〕99 号）规定：企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，按照本年度实际发生额的 50%，从本年度应纳税所得额中扣除；在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，按照实际发生额的 75%在税前加计扣除，本次对研发费用加计扣除按该规定执行。

根据万里红的自身销售规划，除天津万里红以外的其他子公司仅作为万里红的销售点，在未来的经营中主要以母公司（含分公司）及天津万里红作为签约主体实现销售收入。综合以上，由于万里红的销售主要通过母公司及其子公司天津

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万里红实现，故在预测期内按照万里红及天津万里红的综合所得税率 11%的水平测算当期所得税费用，永续期考虑重点软件企业所得税收优惠政策持续时间较短，采用所得税税率 15%进行测算。

（10）营业外收支预测

本次评估未预测非经营性损益。

（11）营运资金预测

营运资金包括必要现金（现金最低保有量）、经营性应收款项、存货、经营性应付款项、应付职工薪酬、应交税费等。

① 必要现金

根据万里红历史经营情况，万里红维持生产经营的必要现金占收入的比例较为稳定，以付现成本的一定比例确定。

② 经营性应收账款

经营性应收账款为剔除溢余款项以后的应收账款，对该类资产的预测均是应用销售收入百分比法，依据历史应收账款占营业收入的比例，同时参考万里红制定的财务政策、类比公司该类资产与营业收入的比例关系及万里红各业务与回款周期的关系，综合确定万里红销售百分比。

③经营性其他应收款项

经营性应收款项为剔除溢余款项以后的其他应收款，主要包括的是投标保证金、履约保证金、质保金、中标费等，与收入具有较强的关联性，故对该类资产的预测是根据历史的水平按照未来业务增长率预测。

④经营性预付账款

经营性预付账款主要是万里红用于硬件采购的科目，对该类资产的预测均是应用销售成本百分比法，根据历史预付账款占营业成本的比例，同时参考万里红财务政策及类比公司该资产与营业收入的比例关系等因素，综合确定的百分比。

⑤存货

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于存货，应用销售成本百分比法，依据历史存货占剔除折旧、摊销的营业成本的比例，同时参考万里红制定的财务政策及类比公司该类资产与营业成本的比例关系综合确定销售成本百分比。

⑥经营性应付款项

包括剔除溢余款项以后的应付账款。同样应用付现成本百分比法的思路。

⑦经营性其他应付款

包括剔除溢余款项以后的其他应付款，对该类资产的预测是按照未来费用增长情况进行预测。

⑧经营性预收款项

根据万里红经营，预计万里红经营性预收款项，预收款周转与行业水平相当，参考万里红近期水平，确定与收入的综合百分比。

⑨应付职工薪酬、应交税费

职工薪酬按照年度总人工成本年末占比进行测算；应交税费按照季度所得税及其他月度税金的总和进行预测。

（12）资本性支出预测

该类资产主要包括剔除溢余、非经营性资产以后的固定资产和无形资产相关资产。由于万里红为轻资产企业，未来的固定资产投入综合企业扩张需求和更新性替换考虑；此外，万里红计划在 2021 年-2022 年平均投入 400 万元建立 OA、ERP 等管理系统。

（13）永续期收益预测及主要参数的确定

永续期收益即终值，被评估单位终值按以下公式确定：

$$P_n = \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n}$$

上式中：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

r ： 折现率；

R_{n+1}：永续期企业自由现金流；

g ： 永续期的增长率；

n ： 明确预测期第末年。

永续期折现率按目标资本结构等参数进行确定。永续期业务规模按万里红明确预测期最后一年确定，不再考虑增长，故 g 为零。R_{n+1}按预测期末第 n 年自由现金流量调整确定。

经以上分析，万里红自由现金流的计算如下（单位：万元）：

单位：万元

序号	项目	2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
一	**营业收入**	**38,125.46**	**119,186.38**	**164,529.13**	**195,387.05**	**225,466.26**	**241,529.52**	**241,529.52**
减	营业成本	24,065.07	63,683.46	93,604.66	111,699.33	131,700.93	140,781.71	140,781.71
	营业税金及附加	110.07	935.74	1,198.96	1,411.17	1,582.84	1,698.72	1,698.72
	销售费用	4,048.06	17,353.60	19,964.50	22,358.54	24,847.44	27,322.52	27,322.52
	管理费用	1,708.88	7,088.84	7,783.80	8,263.21	8,763.93	9,225.90	9,225.90
	研发费用	2,989.63	11,132.48	12,623.80	14,240.61	15,690.64	17,251.16	17,251.16
	财务费用	-1.35	-17.29	-30.74	-40.88	-49.24	-55.95	-55.95
	其他收益	906.34	4,100.52	5,177.64	6,126.41	6,924.10	7,478.83	7,478.83
二	**营业利润**	**6,111.46**	**23,110.07**	**34,561.79**	**43,581.49**	**49,853.83**	**52,784.29**	**52,784.29**
三	**利润总额**	**6,111.46**	**23,110.07**	**34,561.79**	**43,581.49**	**49,853.83**	**52,784.29**	**52,784.29**
减	所得税总额	-	2,190.84	3,573.30	4,497.03	5,114.10	5,345.86	7,289.81
四	**净利润**	**6,111.46**	**20,919.23**	**30,988.50**	**39,084.47**	**44,739.73**	**47,438.43**	**45,494.48**
五	**息前税后净利润**	**6,111.46**	**20,919.23**	**30,988.50**	**39,084.47**	**44,739.73**	**47,438.43**	**45,494.48**
减	营运资金增加	-196.07	16,988.07	15,851.52	14,008.09	14,682.72	6,993.67	-
	资本性支出金额	389.10	593.65	510.00	610.00	610.00	690.00	1,038.20
加	折旧摊销	398.22	1,293.48	1,294.29	1,089.14	959.68	1,038.20	1,038.20
六	**自由现金流量**	**6,316.66**	**4,630.98**	**15,921.27**	**25,555.52**	**30,406.69**	**40,792.96**	**45,494.48**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、折现率的确定

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本次评估报告选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），计算公式如下：

$$\text{WACC} = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{D+E}$$

上式中：

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

K_e：权益资本成本；

K_d：债务资本成本；

T：被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本K_e按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

上式中：

K_e：权益资本成本；

R_f：无风险收益率；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

β：权益系统风险系数；

MRP：市场风险溢价本；

R_c：企业特定风险调整系数。

（1）无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据中国资产评估协会官网所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.15%，本次评估以该水平作为无风险收益率。

（2）贝塔系数β_L的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - T) \times D/E] \times \beta_U$$

上式中：

β_L：有财务杠杆的 Beta；

β_U：无财务杠杆的 Beta；

T：被评估单位的所得税税率；

D/E：被评估单位的目标资本结构。

根据万里红的业务特点，通过 WIND 资讯系统查询了 10 家沪深 A 股可比上市公司的β_L值（最近 2 年），然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成β_U值。在计算资本结构时 D、E 按市场价值确定。将计算出来的β_U取平均值 0.9637 作为万里红的β_U值。

序号	证券代码	证券简称	BETA 值（最近 100 周）	负息债务/权益（账面）	年末所得税率（2019 年）	无负债 beta 值（账面）
1	300659.SZ	中孚信息	1.4340	0.0000	10.00	1.4340
2	300454.SZ	深信服	0.7230	0.0037	10.00	0.7206
3	002439.SZ	启明星辰	0.6869	0.0000	15.00	0.6869
4	300188.SZ	美亚柏科	0.8842	0.0052	10.00	0.8801
5	300297.SZ	蓝盾股份	1.4652	0.4710	10.00	1.0290
6	300352.SZ	北信源	1.2374	0.0094	15.00	1.2276
7	300730.SZ	科创信息	0.4392	0.0000	10.00	0.4392
8	300369.SZ	绿盟科技	1.4041	0.0022	10.00	1.4013
9	600756.SH	浪潮软件	0.7955	0.0004	10.00	0.7952
10	002368.SZ	太极股份	1.1366	0.1302	15.00	1.0234
平均值				**0.0622**	**-**	**0.9637**

万里红处于业务增长期，考虑到其未来业务结构的调整以及万里红经营尚未达到稳定经营水平，故本次明确预测期按上述 10 家可比公司的资本结构 D/E 确认万里红的资本结构 D/E 值，取值为 6%。

（3）市场风险溢价的确定

中国市场风险溢价=中国股票市场平均收益率－中国无风险利率

其中，中国股票市场平均收益率以沪深 300 指数月数据为基础，时间跨度从指数发布之日（2002 年 1 月）起至评估基准日止，数据来源于 Wind 资讯行情数据库，采用算术平均方法进行测算。

以 2020 年 9 月 30 日为基准日，经测算中国市场风险溢价为 7.38%。

（4）企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要有：（1）对关键人员的依赖程度；（2）公司规模；（3）行业竞争强度与产品

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

多样化；（4）政策风险；（5）对少数客户的依赖程度等方面的风险。

综合考虑上述因素，本次评估中的个别风险报酬率确定为 2.4%。

（5）折现率计算结果

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本，计算公式为：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

②计算加权平均资本成本

评估基准日万里红付息债务的短期借款利率取值为中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的 2020 年 9 月 21 日贷款市场报价率（LPR）为一年期 3.85%，长期借款利率取值为 5 年期以上 LPR 4.65%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出万里红的加权平均资本成本，计算公式为：

$$\mathrm{WACC} = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{D+E}$$

（6）永续期的折现率确定

永续期折现率的计算与明确预测期相同。在计算过程中，D/E、E/（D+E）、D/（D+E）均按可比上市公司平均资本结构确定，根据相关数据计算得出永续期折现率。

（7）预测期折现率汇总表

序号	项目	2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
1	权益资本回报率	13.05%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.02%
1-1	无风险收益率	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%
1-2	风险收益率	7.50%	7.49%	7.49%	7.49%	7.49%	7.49%	7.47%
1-3	特定风险溢价	2.40%	2.40%	2.40%	2.40%	2.40%	2.40%	2.40%
2	债务资本回报率	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目	2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
3	加权平均资本成本	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.47%

5、其他资产和负债价值

①溢余或非经营性资产

截至评估基准日，万里红交易性金融资产主要为银行理财产品，账面值和评估价值为 92,115.99 万元，本次作为溢余资产考虑；其他权益工具投资为对 3 家公司（北京中科安成科技有限公司、京华信息科技股份有限公司和四川省自主可控电子信息产业有限责任公司）的股权投资，账面价值为 2,528.02 万元。本次评估中，由于万里红持股比例较小，且无法进入前述 3 家公司进行整体评估，但是万里红可提供会计报表（未审计），因此，对于出资类型的投资款，按照“被投资企业评估值=实缴出资-经营亏损*认缴比例或实缴出资比例”确定其他权益工具投资的评估值，对于近期通过购买股权取得的投资（半年内），按照实际投资成本确认其评估值，综上，其他权益工具投资评估价值为 2,481.80 万元，本次评估作为溢余资产考虑。

万里红其他应收款中包含部分拆借款和意向收购款，账面价值和评估价值 445.30 万元，本次作为非经营资产考虑；递延所得税资产，主要是坏账准备形成，账面价值和评估价值为 282.22 万元；其他非流动资产主要为购买珠海办公楼所付款项，其中部分企业拟对外出租，涉及账面价值和评估价值为 8,372.32 万元，本次作为非经营性资产处理；对于固定资产中的一台磁介质销毁设备，已多年处于闲置状态，设备账面原值为 498.66 万元，累计折旧 86.85 万元，减值准备为 411.81 万元，账面价值为 0.00 元，评估价值 0.00 元，本次作为非经营性资产。

递延所得税负债账面价值和评估价值为 60.50 万元，本次作为非经营性负债处理。

综合上述，本次将该部分资产和负债作为溢余、非经营资产和负债处理，故合计溢余或非经营账面净资产共计 103,683.35 万元，评估值为 103,637.14 万元。

②非经营长期股权投资

由于本次评估收益法现金流对应的口径为包含万里红、天津万里红、珠海万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

里红、甘肃万里红、山西万里红、江苏万里红、浙江万里红、青海万里红、湖南万里红、上海万里红、安徽万里红、黑龙江万里红、山东万里红、辽宁长江、广西万里红的合并口径，故没有非经营性长期股权投资。

综上，万里红溢余、非经营资产和负债及长期股权投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面值	评估值
一	**溢余资产**	**94,644.01**	**94,597.79**
1-1	交易性金融资产	92,115.99	92,115.99
1-2	其他权益工具投资	2,528.02	2,481.80
二	**非经营性资产**	**9,099.84**	**9,099.84**
2-1	非经营性其他应收款	445.30	445.30
2-2	递延所得税资产	282.22	282.22
2-3	其他非流动资产	8,372.32	8,372.32
2-4	非经营性固定资产	-	-
三	**非经营性负债**	**60.50**	**60.50**
3-1	递延所得税负债	60.50	60.50
四	**溢余及非经营合计**	**103,683.35**	**103,637.14**
	净溢余资产	**94,644.01**	**94,597.79**
	净非经营性资产	**9,039.34**	**9,039.34**
	长期股权投资	**-**	**-**

6、收益法评估结果

（1）企业整体价值的计算

$$V = P + C_1 + C_2 + E' = 276,766.02 + 94,597.79 + 9,039.34$$

$$= 380,403.15\text{（万元）}$$

（2）付息债务价值的确定

万里红于评估基准日无付息债务。

（3）少数股东权益确定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于少数股东权益，万里红未来销售收入和利润的实现主要是通过万里红主体及分公司、子公司天津万里红实现，对于纳入本次合并范围的非全资子公司，目前尚未开展实际业务运营，且万里红对其未来业务无明确规划，未来收益及风险水平无法可靠计量，故本次收益预测中未考虑其未来对收入利润的贡献，即本次评估中少数股东权益价值为零。

（4）归属于母公司股东权益价值的计算

根据以上评估工作，万里红归属于母公司股东权益价值为：

$E = V - D - M = 380{,}400.00$（万元）（取整至百位）

7、收益法评估相关分析

（1）营业收入增长率分析

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。

① 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：

A. 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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

B. 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，受新冠疫情的影响，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：1）2020 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；2）2020 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。

C. 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。

② 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：

A. 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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

B. 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。

C. 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。

D. 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。

E. 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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

③ 政务集成业务增长率分析

A. 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。

B. 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。

C. 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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）营业收入预测涉及的重要参数

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						
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	虹膜识别项目	3,172.72	11,593.86	16,638.52	20,760.51	24,360.04	27,317.96
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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目/年份	预测值					
		(10~12) 2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
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	政务集成项目及其他	25,000.00	60,420.00	90,262.00	107,048.20	125,165.02	132,581.52
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	**合计**	**38,125.46**	**119,186.38**	**164,529.13**	**195,387.05**	**225,466.26**	**241,529.52**

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：A. 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；B. 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：A. 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，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电磁泄露防护设备将随之需求上升；B. 2020 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。

（3）收入预测数据的来源及可实现性

① 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：

A. 信息安全保密行业市场规模持续增长

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

B. 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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

C. 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。

② 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。

A. 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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

B. 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。

C. 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。

③ 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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

④ 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%**

⑤ 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

A. 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。

B. 虹膜识别业务的拓展

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

⑥ 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

（4）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
合计	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**

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 年后半年及之后年度，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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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%

A. 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。

B. 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 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%。

C. 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。

（5）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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

① 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。

② 预测期各项业务毛利率预测依据

A. 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					

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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：

a. 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%；

b. 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			80.33	78.73	82.33	78.73

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。

B. 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：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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

a. 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；

b. 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		73.22	72.15	80.52	77.02

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。

C. 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：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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：

a. 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。

b. 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。

c. 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。本报告书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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	业务类型	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
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			15.92	15.89	17.75	16.73

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。

③ 维持毛利水平的具体措施

A. 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。

B. 加强供应商管理，做好成本管控

万里红已建立完善了供应商考核制度，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。

（6）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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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β 资产和β 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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。

（7）业绩波动的具体原因及合理性

① 报告期内业绩波动的原因及合理性

A. 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。

B. 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%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中孚信息	69%	73%	25%
平均值	34%	46%	4%

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。

② 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。

（8）业绩承诺与相关评估估值的一致性

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。

（四）市场法

1、评估模型

市场法所依据的基本原理是市场替代原则，即一个正常的投资者为一项资产支付的价格不会高于市场上具有相同用途的替代品的现行市价。根据这一原则，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相似的企业应该具有类似的价值。因此，具有相似性的被评估企业价值与可比对象价值可以通过同一个经济指标联系在一起，即：

$$\frac{V_1}{X_1}=\frac{V_2}{X_2}$$

$$V_1=\frac{V_2}{X_2}\times X_1$$

上式中，

$\frac{V}{X}$：价值比率；

V_1：被评估企业的价值；

V_2：可比对象的价值；

X：其计算价值比率所选用的经济指标。

由于价值的体现较为复杂，不能直接观测到，而在有效市场中，企业的市场交易价格可以在一定程度上反映其价值。因此对于可比对象，评估人员一般使用其交易价格P_2作为替代，计算价值比率。

市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业进行比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比对象的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估企业进行比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对上市公司比较法，首先选择与被评估企业处于同一行业且股票交易活跃的上市公司作为对比公司，然后通过交易股价计算对比公司的市场价值。其次再选择对比公司的一个或几个收益性或资产类参数，如营业收入、净利润，或实收资本、总资产、净资产等作为“分析参数”。最后计算对比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系—称之为比率乘数，将上述比率乘数应用到被评估企业的相应的分析参数中从而得到被评估企业的市场价值。

具体步骤：

（1）根据总资产、总资产收益率、业务类型等比较因素选择对比上市公司。

（2）选择对比公司的收益性、资产类参数，如净利润、总资产、净资产、总收入等作为分析参数。

（3）计算对比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系，称为比率乘数（Multiples）。

（4）将对比公司比率乘数的算术平均值乘以被评估企业相应的分析参数，再扣除缺少流通性折扣，从而得到被评估企业的市场价值。

计算公式为：

股权价值＝（全投资价值比率×被评估单位相应参数－少数股东权益－付息负债）×（1－缺少流动性折扣率）＋非经营性、溢余资产净值

或

股权价值＝（股权投资价值比率×被评估单位相应参数－少数股东权益）×（1－缺少流动性折扣率）＋非经营性、溢余资产净值

评估单位相应价值比率＝可比公司价值比率×修正系数。

2、可比公司的选取

可比公司是指在企业的主营业务、盈利能力、发展能力、经营效率等方面与目标公司具有较强可比性的公司，通常在同一行业中进行选取。本次评估，首先选取 10 家同行业公司如下：中孚信息、深信服、启明星辰、美亚柏科、蓝盾股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

份、北信源、科创信息、绿盟科技、浪潮软件、太极股份，进而分析对比各家可比公司与标的公司主营产品类型、服务客户类型、毛利水平等参数是否可比，且综合考虑可比公司数据的完整性，近期有无发生重大并购重组行为，导致公司股权结构、业务结构、未来盈利状况、行业类别等发生重大改变，近期股价是否存在异常波动、近期是否发生严重亏损、近期是否出现有暂停交易，或因累计涨、跌幅限制而导致临时盘中终止交易等因素，综合选择出在 A 股上市的 4 家主营业务类似或相关的上市公司：中孚信息、太极股份、启明星辰、北信源作为主要参考公司，4 家上市公司使用会计准则均为中国会计准则。通过计算其相关价值比率并经过因数修正后求得目标公司的价值比率，本次评估将目标企业对应的指标用所求得的价值比率作为倍数进行计算，从而求取目标企业的股权价值。

3、会计政策差异调整

可比对象和被评估企业财务报告中由于执行的会计政策不同会影响价值比率中各参数统计口径的一致性，在计算价值比率之前有必要对可比对象和被评估企业的财务数据进行模拟调整，统一会计政策，包括存货成本核算、收入确认、折旧差异、税收差异、非经营性项目、非经营性及溢余资产等。本次评估中对万里红和选取的 4 家可比上市公司的前述事项进行了一定的调整和修正，将相关财务数据整合到一个相互可比的基础上。

4、价值比率计算

（1）指标选取

本次评估，万里红作为软件技术服务企业，属于软件和信息技术服务业。

根据《估值难点、解决方案及相关案例》（（美•达莫达兰）第 4 章节，相对估值）对市场法相对估值主要参数的基本要素和核心变量分析，具体如下：

价值倍数与基本要素

倍数	基本要素
市盈率	预期增长（↑),支付率（↑），风险（↓）
市净率	预期增长（↑),支付率（↑），风险（↓），股权回报（↑）
市销率	预期增长（↑),支付率（↑），风险（↓），净利润率（↑）
企业价值/公司自由现金	资本成本（↓),增长率（↑）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

倍数	基本要素
流	
企业价值/息税折旧摊销前利润	预期增长（↑),再投资率（↓），风险（↓），资本回报（↑），税率（↓）
企业价值资本率	预期增长（↑),再投资率（↓），风险（↓），资本回报（↑）
企业价值/销售额	预期增长（↑),再投资率（↓），风险（↓），营业利润率（↑）

价值倍数与核心变量

倍数	核心变量
市盈率	预期增长率
市净率	股权回报率
市销率	净利润率
企业价值/息税折旧摊销前利润	再投资率
企业价值资本率	资本回报率
企业价值/销售额	税后营业利润率

结合软件和信息技术服务业的情况，该行业处于成熟类型行业，故本次评估主要采用 PE、EV/总收入、EV/EBITDA 进行评估。

可比上市公司常用的价值比率如下：

①盈利基础价值比率

盈利基础价值比率是在资产价值和盈利类指标之间建立的价值比率，可进一步分为全投资价值比率和股权投资价值比率。

EV/EBIT＝（股权价值＋债权价值）/息税前利润

EV/EBITDA＝（股权价值＋债权价值）/息税折旧及摊销前利润

P/E（市盈率）＝股权价值/净利润

②收入基础价值比率

收入基础价值比率是在资产价值与销售收入之间建立的价值比率，包括全投资价值比率和股权投资价值比率。

销售收入价值比率＝（股权价值＋债权价值）/销售收入

（2）价值比率的计算

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①计算企业 EV 价值

根据 WIND 数据平台，对可比上市公司的公开数据进行整理，在信息可以获取的前提下，对于其期间指标，按照近期或者年化后的期间指标确认为可比指标。具体如下表：

可比上市公司总股数情况（万股）

序号	证券代码	证券简称	Paid-in Capital（总股数）				
			2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
1	300659.SZ	中孚信息	-	8,277.50	13,283.30	13,283.30	22,660.22
2	002368.SZ	太极股份	41,559.72	41,522.92	41,522.92	41,277.75	57,964.04
3	002439.SZ	启明星辰	86,894.23	89,669.26	89,669.26	89,670.12	93,358.37
4	300352.SZ	北信源	57,992.96	144,982.41	144,982.41	144,982.41	144,982.41

可比上市公司报表期近一个月均价（元/股）

序号	证券代码	证券简称	Price 近期股价				
			2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
1	300659.SZ	中孚信息	-	39.47	21.08	61.35	49.95
2	002368.SZ	太极股份	31.89	26.20	23.82	38.95	28.82
3	002439.SZ	启明星辰	21.24	24.00	21.11	33.02	36.01
4	300352.SZ	北信源	20.82	4.17	3.30	7.99	8.27

可比上市公司净非经营资产（万元）

序号	证券代码	证券简称	净非经营资产				
			2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
1	300659.SZ	中孚信息	-764.92	8,881.00	391.57	1,064.50	51,759.47
2	002368.SZ	太极股份	15,660.89	12,956.53	22,855.16	32,706.44	103,138.60
3	002439.SZ	启明星辰	68,557.53	78,877.98	103,347.61	134,804.14	189,028.76
4	300352.SZ	北信源	5,853.29	24,867.09	29,114.36	56,739.14	50,330.56

可比上市公司有息负债情况（万元）

序号	证券代码	证券简称	有息负债				
			2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
1	300659.SZ	中孚信息	600.00	-	-	-	-
2	002368.SZ	太极股份	85,153.41	90,130.00	80,600.00	190,016.75	213,277.47
3	002439.SZ	启明星辰	-	590.00	-	85,094.65	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证券代码	证券简称	有息负债				
			2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
4	300352.SZ	北信源	-	4,000.00	-	10,066.69	9,442.13

可比上市公司可转债价值计算（万元）

序号	证券代码	证券简称	可转债市场价值				
			2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
1	300659.SZ	中孚信息	-	-	-	-	-
2	002368.SZ	太极股份	-	-	-	25,083.97	24,392.31
3	002439.SZ	启明星辰	-	-	-	27,506.62	-
4	300352.SZ	北信源	-	-	-	-	-

可比上市公司 EV 价值计算（万元）

序号	证券代码	证券简称	经营性 EV 全投资价值				
			2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
1	300659.SZ	中孚信息	-	326,712.04	279,966.32	814,886.36	1,131,919.79
2	002368.SZ	太极股份	1,412,546.80	1,197,146.08	1,088,706.05	1,840,723.08	1,933,000.52
3	002439.SZ	启明星辰	1,848,697.99	2,156,384.11	1,896,059.14	3,073,880.87	3,361,760.24
4	300352.SZ	北信源	1,207,820.45	608,628.76	478,089.45	1,168,271.08	1,208,566.20

②计算价值比率

本次评估主要采用 PE、EV/总收入、EV/EBITDA 等价值比率乘数进行计算，根据 WIND 披露的各个可比上市公司的财务数据，并结合经营性资产调整计算获得。

具体计算过程见下表：

单位：万元

证券代码	证券简称	PE		EV/总收入		EV/EBITDA	
		五年平均	TTM	五年平均	TTM	五年平均	TTM
300659.SZ	中孚信息	68.15	78.36	12.41	16.66	54.48	71.19
002368.SZ	太极股份	43.49	47.25	2.44	2.68	31.00	33.76
002439.SZ	启明星辰	54.44	60.37	9.29	11.40	40.86	47.11
300352.SZ	北信源	210.19	319.76	14.41	17.21	124.85	178.07
最大值		210.19	319.76	14.41	17.21	124.85	178.07

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券代码	证券简称	PE		EV/总收入		EV/EBITDA	
		五年平均	TTM	五年平均	TTM	五年平均	TTM
最小值		43.49	47.25	2.44	2.68	31.00	33.76
中　值		61.29	69.37	10.85	14.03	47.67	59.15
平均值		94.07	126.44	9.64	11.99	62.80	82.53
剔除最大、最小值后平均值		61.29	69.37	10.85	14.03	47.67	59.15

③价值比率修正

一般来说，对资产价值影响较大的因素主要有交易时间因素、交易背景、企业规模、财务指标因素以及产品等个别因素。本次评估中，按照相关原则对价值比率进行了时间因素修正、交易背景修正、企业规模修正和财务指标修正。

A. 时间因素修正

通过对万里红和可比上市公司发展阶段的综合分析，本次评估中，万里红和本次选取的可比上市公司，从企业发展阶段来看均处于同一发展阶段，故不需要考虑交易时间因素影响的修正。

B. 交易背景修正

本次选取的可比上市公司的权益价值的计算过程中，其股价为实际交易均价，为买卖市场的公开价格，故上市公司的价值类型和交易的背景与本次评估的经济行为一致，故不需要进行交易背景修正。

C. 财务指标修正

财务指标修正主要是针对标的公司与可比上市公司在财务指标上的差异，结合企业经营情况，参考最新发布的 2019 年行业绩效评价各个指标的划分，通过打分的形式对标的公司和可比上市公司之间的差异进行调整。

通过 WIND 数据平台查询，确定万里红以及可比上市公司均属于信息技术服务业-计算机服务与软件业，本次评估对其行业 2019 年的绩效评价指标，以及万里红与可比上市公司融资能力、研发能力、产品宽度等情况进行分析。

结合万里红及可比上市公司 2019 年财务报表情况，对上述相关的指标计算

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如下：

比较内容	可比财务指标	标的公司	300659.SZ	002368.SZ	002439.SZ	300352.SZ
			中孚信息	太极股份	启明星辰	北信源
经营增长状况	销售(营业)增长率(%)	42.02	69.32	17.40	22.51	26.13
	销售(营业)利润增长率(%)	11.81	173.45	9.80	32.57	-81.34
	总资产增长率(%)	14.44	25.61	14.02	40.73	8.50
	技术投入比率(%)	11.42	17.68	2.87	19.11	12.97
	资本积累率(%)	6.37	0.27	0.13	0.21	-0.01
盈利能力状况	净资产收益率(%)	19.09	24.33	11.01	17.31	0.99
	总资产报酬率(%)	14.26	17.93	3.70	11.03	0.51
	销售(营业)利润率(%)	27.37	23.09	5.36	23.97	2.32
	资本收益率(%)	24.99	21.72	6.30	13.19	0.95
资产质量状况	总资产周转率(次)	0.53	0.90	0.71	0.52	0.27
	应收账款周转率(次)	3.60	3.32	2.77	1.71	0.73
	流动资产周转率(次)	0.57	1.01	0.95	0.76	0.38
	存货周转率(次)	1.17	4.42	3.46	5.09	1.90
债务风险状况	资产负债率(%)	19.46	22.84	67.88	36.66	19.61
	速动比率(%)	4.35	3.83	0.99	3.02	3.28
	现金流动负债比率(%)	-0.03	51.07	-4.44	30.65	-16.91
企业个别因素	融资能力	差	一般	强	较强	一般
	产品宽度	较多	较多	较多	较多	较多
	研发能力	一般	强	一般	强	较强
	产品收入结构	一般	较差	较强	较差	较差
	产品利润结构	一般	较强	较差	较强	较强

针对上述指标的情况，以及对企业价值的影响，对比标的公司与可比公司各个财务指标在绩效评价中的对应值的区间，按照 3 个指标区间分别进行调整修正，其中优秀值+3、良好值+1、一般值 0、较低值-1、较差值-3，将行业平均水平作为 100，根据标的公司与可比公司财务指标在绩效评价中的对应值的区间确定各项分值，进而以可比公司对标的公司的级差作为调整幅度确定修正系数。

标的公司和可比上市公司对比表

比较内容	可比财务指标	标的公司	300659.SZ	002368.SZ	002439.SZ	300352.SZ

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			中孚信息	太极股份	启明星辰	北信源
经营增长状况	销售(营业)增长率(%)	103	103	101	103	103
	销售(营业)利润增长率(%)	101	103	100	103	97
	总资产增长率(%)	101	103	101	103	100
	技术投入比率(%)	101	103	97	103	101
	资本积累率(%)	99	99	99	99	99
盈利能力状况	净资产收益率(%)	101	103	100	101	97
	总资产报酬率(%)	103	103	99	103	97
	销售(营业)利润率(%)	103	103	99	103	97
	资本收益率(%)	103	101	99	100	97
资产质量状况	总资产周转率(次)	97	99	99	97	97
	应收账款周转率(次)	97	97	97	97	97
	流动资产周转率(次)	97	97	97	97	97
	存货周转率(次)	97	99	99	99	97
债务风险状况	资产负债率(%)	103	103	99	103	103
	速动比率(%)	97	97	97	97	97
	现金流动负债比率(%)	97	103	97	103	97
企业个别因素	融资能力	97	100	103	101	100
	产品宽度	101	101	101	101	101
	研发能力	100	103	100	103	101
	产品收入结构	100	99	101	99	99
	产品利润结构	100	101	99	101	101

标的公司和可比上市公司修正系数表

比较内容	可比财务指标	标的公司	300659.SZ	002368.SZ	002439.SZ	300352.SZ
			中孚信息	太极股份	启明星辰	北信源
经营增长状况	销售(营业)增长率(%)	1.00	1.00	1.02	1.00	1.00
	销售(营业)利润增长率(%)	1.00	0.98	1.01	0.98	1.04
	总资产增长率(%)	1.00	0.98	1.00	0.98	1.01
	技术投入比率(%)	1.00	0.98	1.04	0.98	1.00
	资本积累率(%)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
平均值			**0.94**	**1.07**	**0.94**	**1.05**
盈利能力状况	净资产收益率(%)	1.00	0.98	1.01	1.00	1.04
	总资产报酬率(%)	1.00	1.00	1.04	1.00	1.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

比较内容	可比财务指标	标的公司	300659.SZ	002368.SZ	002439.SZ	300352.SZ
			中孚信息	太极股份	启明星辰	北信源
	销售(营业)利润率(%)	1.00	1.00	1.04	1.00	1.06
	资本收益率(%)	1.00	1.02	1.04	1.03	1.06
平均值			**1.00**	**1.14**	**1.03**	**1.25**
资产质量状况	总资产周转率(次)	1.00	0.98	0.98	1.00	1.00
	应收账款周转率(次)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	流动资产周转率(次)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	存货周转率(次)	1.00	0.98	0.98	0.98	1.00
平均值			**0.96**	**0.96**	**0.98**	**1.00**
债务风险状况	资产负债率(%)	1.00	1.00	1.04	1.00	1.00
	速动比率(%)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	现金流动负债比率(%)	1.00	0.94	1.00	0.94	1.00
平均值			**0.94**	**1.04**	**0.94**	**1.00**
企业个别因素	融资能力	1.00	0.97	0.94	0.96	0.97
	产品宽度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	研发能力	1.00	0.97	1.00	0.97	0.99
	产品收入结构	1.00	1.01	0.99	1.01	1.01
	产品利润结构	1.00	0.99	1.01	0.99	0.99
平均值			**0.94**	**0.94**	**0.93**	**0.96**
加权平均值			**0.80**	**1.15**	**0.84**	**1.26**

④价值比率乘数确定

考虑到万里红作为软件和信息技术服务业。其企业价值与企业自身的盈利能力的关联性较大，本次评估结合该行业整体盈利指标，选取 PE、EV/总收入、EV/EBITDA 等 3 项价值比率乘数作为估值指标。具体情况如下：

企业名称		常规估值指标		
		PE	EV/总收入	EV/ EBITDA
		五年均值	五年均值	五年均值
比率乘数修正前	中孚信息	68.15	12.41	54.48
	太极股份	43.49	2.44	31.00
	启明星辰	54.44	9.29	40.86

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称		常规估值指标		
		PE	EV/总收入	EV/ EBITDA
		五年均值	五年均值	五年均值
	北信源	210.19	14.41	124.85
加权修正值	中孚信息	0.81	0.86	0.79
	太极股份	1.07	1.03	1.14
	启明星辰	0.84	0.88	0.83
	北信源	1.20	1.10	1.25
比率乘数修后值	中孚信息	55.26	10.67	43.30
	太极股份	46.57	2.51	35.23
	启明星辰	45.94	8.15	33.80
	北信源	251.76	15.92	155.65
参数选取	最大值	251.76	15.92	155.65
	最小值	45.94	2.51	33.80
	中值	50.91	9.41	39.26
	平均值	99.88	9.31	66.99
	剔除最大、最小后平均值	50.91	9.41	39.26

考虑到可比上市公司之间的差异以及指标情况，本次评估人员通过分析，认为该行业剔除最大、最小后平均值更具有代表性，故本次评估选取中值作为企业价值的估值价值倍数。

（3）流动股权价值的确定

结合上述情况，根据万里红的财务指标，相应计算企业价值比率倍数，并确定经营性股权流通价值，计算如下：

企业经营性流通价值计算表

单位：倍，万元

序号	企业名称	常规估值指标		
		PE	EV/总收入	EV/EBITDA
		五年均值	五年均值	五年均值
1	被评估单位比率乘数取值	50.91	9.41	39.26
2	被评估公司对应参数	9,717.49	49,137.60	11,384.53
3	被评估公司全投资价值(EV)	494,755.82	462,453.55	446,992.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	常规估值指标		
		PE	EV/总收入	EV/EBITDA
		五年均值	五年均值	五年均值
4	被评估公司负息负债(D)	/	-	-
5	被评估公司股权计算价值	494,755.82	462,453.55	446,992.11
6	**经营性企业股权流通价值**	468,067.16		

故本次确认万里红流动股权价值为 468,067.16 万元。

（4）流通流通性折扣率的确定

本次评估选取了中国沪深两市与被评估单位相同或类似业务的上市公司作为可比公司，而被评估单位作为非上市公司，其股权交易在竞争定价以及交易活跃程度等方面受到制约，不能与股票市场上的股票交易一样具有系统的市场交易及定价机制，与可比公司存在着流动性的差异，因此对上市计算出的评估结果需要考虑缺乏流动性折扣。

本次评估采用 Black-Scholes 期权定价模型通过计算看跌期权的价值来估算流动性折扣率，看跌期权的 B-S 公式如下：

$$P = FV(X) \times e^{-rT} \times N(-d_2) - S \times e^{-\gamma T} \times N(-d_1)$$

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S}{PV(X)}\right) + \left(\gamma + \frac{\sigma^2}{2}\right)}{\sigma\sqrt{T}},\ d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T}$$

上式中：

X：期权执行价；

PV()：现值函数，PV(X)即为执行价的现值；

S：现实股权价格；

r：连续复利计算的无风险收益率（r=3.15%）

T：期权限制时间（采用按月计算）；

γ：连续复利计算的股息率（采用月复利收益率）；

N() ：标准正态密度函数；

流动性折扣计算如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	代码	名称	评估基准日流通股交易均价	股权执行价格（元）	连续复利股息率 γ	限制流通期 T（月）	复利无风险收益率 r	B-S 模型中的参数 d_1	B-S 模型中的参数 d_2	看跌期权	限制流通折扣率
1	300659.SZ	中孚信息	46.25	46.25	0.0190	36	0.26%	0.3495	-0.7226	19.70	42.60%
2	002368.SZ	太极股份	28.27	28.27	0.0407	36	0.26%	-0.8117	-1.5401	15.51	54.85%
3	002439.SZ	启明星辰	34.69	34.69	0.0058	36	0.26%	0.4805	-0.4407	11.03	31.80%
4	300352.SZ	北信源	6.93	6.93	0.0036	36	0.26%	0.5872	-0.4975	2.51	36.28%
5	300075.SZ	数字政通	14.91	14.91	0.0200	36	0.26%	0.2680	-0.7149	6.06	40.64%
6	300166.SZ	东方国信	14.30	14.30	0.0264	36	0.26%	0.0840	-0.8574	6.26	43.75%
7	300188.SZ	美亚柏科	19.83	19.83	0.0316	36	0.26%	-0.0732	-1.0106	9.49	47.88%
8	300297.SZ	蓝盾股份	5.73	5.73	0.0000	36	0.26%	0.5689	-0.3705	1.73	30.24%
9	300348.SZ	长亮科技	24.04	24.04	0.0028	36	0.26%	0.7145	-0.6265	10.57	43.97%
10	300454.SZ	深信服	207.26	207.26	0.0072	36	0.26%	0.3809	-0.3832	56.25	27.14%
11	300369.SZ	绿盟科技	21.28	21.28	0.0229	36	0.26%	0.2506	-0.7902	9.35	43.95%
12	600756.SH	浪潮软件	19.03	19.03	0.0132	36	0.26%	0.3287	-0.5436	6.39	33.59%
13	300550.SZ	和仁科技	23.62	23.62	0.0139	36	0.26%	0.4419	-0.6364	9.49	40.20%
14	300588.SZ	熙菱信息	14.12	14.12	0.0038	36	0.26%	0.4709	-0.3606	3.95	27.97%
15	300730.SZ	科创信息	18.27	18.27	0.0210	36	0.26%	0.2124	-0.7238	7.29	39.91%
16	300830.SZ	金现代	15.86	15.86	0.0000	36	0.26%	0.4321	-0.0203	2.06	13.01%
17	600845.SH	宝信软件	69.77	69.77	0.0374	36	0.26%	-0.6491	-1.3584	34.88	50.00%
18	603232.SH	格尔软件	33.70	33.70	0.0271	36	0.26%	0.0952	-0.8799	15.21	45.13%
19	688023.SH	安恒信息	254.49	254.49	0.0104	36	0.26%	0.4234	-0.5258	88.20	34.66%
20	688168.SH	安博通	84.48	84.48	0.0364	36	0.26%	-0.6088	-1.3105	41.05	48.59%
21	688561.SH	奇安信-U	106.79	106.79	0.0000	36	0.26%	0.4881	-0.2278	24.01	22.49%
22	600536.SH	中国软件	89.17	89.17	0.0039	36	0.26%	0.6114	-0.5350	34.21	38.36%
23	002268.SZ	卫士通	20.30	20.30	0.0082	36	0.26%	0.4495	-0.4823	6.72	33.13%
平均值											**37.83%**

综合上述，采用 B-S 模型计算缺少流动性折扣率为 37.83%。

综合上述情况，结合目前资本市场情况，采用 B-S 计算流动性折扣率更能体现目前软件信息行业的缺少流动性折扣率的实际情况，故本次评估对于缺少流动性折扣率确定为 37.83%。

（5）经营性资产估值结果

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上述价值比率参数选取，以及结合万里红经营资产负债及相关指标，从而得出企业经营性资产价值为 290,991.72 万元。

5、其他资产和负债价值

参见本报告书“第六节 交易标的评估情况/一、标的资产的评估情况/（三）收益法的评估情况/5、其他资产和负债价值”。

6、市场法评估结果

根据市场交易案例比较的价值比率乘数、以及万里红评估基准日非经营性资产的分析，其股权价值计算如下：

股权评估值

＝企业经营性资产价值＋溢余及非经营性资产（负债）净值＋非经营长期股权投资－少数股东权益

＝290,991.72＋103,637.14 + 0 – 0 ＝ 394,600.00（万元）（取整至百位）。

二、董事会对本次交易评估事项意见

（一）董事会对本次交易评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的意见

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》的要求，公司董事会就本次交易中评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法选取与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表如下意见：

1、评估机构具有独立性

本次评估机构天健兴业具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办评估人员与公司、交易对方、标的公司均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系，具有充分的独立性。

2、评估假设前提具有合理性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天健兴业对标的资产所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估目的与评估方法具备相关性

本次资产评估的目的是确定标的资产截至评估基准日的市场价值，作为本次交易定价的参考依据。天健兴业采用收益法和市场法对标的资产价值进行了评估，并最终采用收益法的评估值作为标的资产的评估值。本次资产评估工作符合国家相关法律、法规、规范性文件、评估准则及行业规范的要求，遵循了独立、客观、公正、科学的原则，选用的参照数据、资料可靠，评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

4、评估定价公允

本次交易中标的资产的定价以具有证券期货相关业务资格的评估机构确认且经国资监管机构备案的评估值为基础，由交易各方协商确定，评估定价公允，不存在损害公司及其股东利益的情形，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益情形。

综上所述，公司董事会认为：公司本次交易评估机构具有充分的独立性；评估假设前提具有合理性；评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估方法与评估目的具有相关性；评估结果具有公允性，符合公司及全体股东利益。

本次交易价格以经有权国有资产监督管理部门备案的评估结果为基础确定，标的资产定价公允、合理，符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，不会损害公司及股东特别是中小股东的利益。

（二）标的资产估值依据的合理性分析

万里红成立于 2001 年，长期致力于信息安全保密相关的基础技术自主研发和国产化，承担起保障国家信息安全的重大职责。万里红具有国家保密局颁发的系统集成、软件开发和运行维护三项甲级涉密资质，能在全国范围内为涉密信息系统提供全生命周期的服务。通过不断自主创新，万里红形成了完整的、体系化

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的产品线，主营业务领域涵盖信息安全保密、虹膜识别以及政务集成。

信息安全保密领域，万里红建立起了完善的信息安全保密产品线；虹膜识别领域，万里红虹膜识别产品广泛应用于公共安全、人口精准化管理、重要场所门禁、计算机终端安全登录、网络化身份认证等实战场景；政务集成领域，万里红为党政机关、大型国有企业的信息化系统提供规划、设计、实施、运维、技术支持等全面服务，并开展了大量国家关键领域自主可控信息系统的迁移替代研究。

近年来，受益于国家政策支持、信息安全和信创领域景气度较高等因素，万里红基于自身技术实力和长期积累，形成了自己的竞争优势，详见“第九节 管理层讨论与分析/五、标的公司的行业地位及核心竞争力/（二）标的公司的核心竞争力”。

近年来，万里红以技术作为战略基石，聚焦信息安全领域的信息安全保密和虹膜识别业务，并牢牢把握国家自主可控浪潮，发力信创集成业务。随着标的公司产品及服务应用领域的不断扩大，标的公司的盈利能力在未来将有稳定的发展及提升。此外，本次交易中，交易对方已对业绩承诺期标的公司的业绩作出承诺，该业绩承诺系交易对方基于标的公司目前的经营状况以及对未来市场发展前景和业务规划做出的综合判断。

综上所述，本次标的资产估值依据具有合理性。

（三）行业未来变化趋势、董事会拟采取的应对措施及其对评估的影响

标的公司所处的信息安全保密、虹膜识别以及政务集成行业均为国家鼓励发展的行业，在未来经营过程中涉及的现行国家法律法规、产业政策、行业管理体系等预计不会发生重大不利变化。近年来，国家发改委、工信部、公安部、国家保密局等各部门为推进我国信息安全和信创行业的发展出台了一系列鼓励政策。

万里红产品及服务涵盖信息安全保密、虹膜识别及政务集成。信息安全保密、虹膜识别及政务集成行业在国家政策鼓励，信息安全保密、高精度生物特征识别以及自主可控需求迅速上升等因素的推动下，增长较快，市场空间广阔。具体详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析/二、交易标的所处行业分类及概况/（二）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行业概况”。

本次评估基于现有的法律法规、产业政策、行业管理体系，并充分考虑了未来行业发展、宏观经济环境等方面的发展趋势。

上市公司在完成此次交易后，将积极推进标的公司核心优势的持续提升，抓住行业发展机遇，进一步强化标的公司核心竞争力，加强标的公司业务发展和规范经营，适应产业未来发展趋势，积极应对可能出现的经营变化带来的不利影响，提高抗风险能力。

（四）评估结果对关键指标的敏感性分析

综合考虑标的公司的业务模式和报告期内财务指标变动的影响程度，董事会认为营业收入、毛利率、折现率指标是影响评估结果的重要因素。

假设未来其他参数保持不变，营业收入、毛利率等相关指标对评估结果的影响测算分析如下：

单位：万元

原始评估值	**380,400.00**				
项目	**评估值**				
变动幅度	**-10.00%**	**-5.00%**	**0.00%**	**5.00%**	**10.00%**
毛利率-评估值	221,200	300,800	380,400	460,000	539,600
收入-评估值	354,600	367,000	380,400	394,000	406,400
项目	**评估值变动率**				
变动幅度	**-10.00%**	**-5.00%**	**0.00%**	**5.00%**	**10.00%**
毛利率-评估值变动率	-41.85%	-20.93%	0.00%	20.93%	41.85%
收入-评估值变动率	-6.78%	-3.52%	0.00%	3.58%	6.83%

假设未来各期预测现金流保持不变，折现率变动对评估结果的影响测算分析如下：

单位：万元

原始评估值	**380,400.00**				
变动幅度	**-0.60%**	**-0.30%**	**0.00%**	**0.30%**	**0.60%**
评估值	397,800	388,900	380,400	372,400	364,700
评估值变动率	4.57%	2.23%	0.00%	-2.10%	-4.13%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）标的公司与上市公司现有业务的协同效应及其对未来上市公司业绩的影响

上市公司在仪器销售、租赁、系统集成，以及保理和招标业务领域具有丰富的行业经验、技术积累和市场资源。标的公司在信息安全保密、政务集成、虹膜识别等领域亦有深厚的积淀，能够深入了解终端用户的需求并为之提供专业的产品和解决方案。本次交易完成后，双方能够在产品、市场、服务、管理等各方面产生协同效应，上市公司能够快速开拓在信息安全保密、政务集成、虹膜识别等信息安全和信创领域新市场，为上市公司业务增长、财务表现增厚提供又一个重要动力；在国资和中科院体系的双重赋能下，万里红品牌形象及资源渠道将得到进一步增强，加速业务的快速增长。

在产品协同方面，上市公司能够在原有仪器销售、租赁、系统集成，以及保理和招标业务的基础上，深入拓展信息安全保密、政务集成、虹膜识别等信息安全和信创领域新市场，把握信息安全需求快速上升以及自主可控浪潮带来的巨大市场机会，拓展上市公司现有业务版图，增强上市公司盈利能力。

在市场协同方面，上市公司背靠国资和中科院双体系，建立了覆盖全国的营销服务网络，积累了大量的优质客户资源。本次交易后，万里红在国资和中科院体系的双重赋能下，品牌形象及资源渠道将得到进一步增强，上市公司将为客户提供更加全面的产品及服务，加速业务的快速增长。

在服务协同方面，“业务+产品+服务”一站式综合服务模式是上市公司的核心竞争力所在，为客户提供仪器销售、租赁、系统集成，以及商业保理和招标代理等多种专业服务的同时，配套方案设计、产品选型、计量校准、维修维护、升级更新和专业咨询等增值服务。标的公司主要客户为政府机关、大型国有企业等，能够为客户提供产品及全套的解决方案。因此，上市公司与标的公司能够共享为客户提供综合服务的经验，从而为客户提供更加优质的服务。

在管理协同方面，上市公司经过多年的上市规范运营，有着较强的公司规范运营经验，而标的公司主要管理层则具备技术和业务上多年的市场化竞争经验。通过本次交易，一方面上市公司将通过对标的公司的管理加强，进一步提升其内

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

控管理及财务管理水平，为公司减负增效提供帮助。另一方面，引入万里红的市场化积极管理经验，也有助于对上市公司管理手段的多样性提供有益补充，进一步激发上市公司业务活力。

（六）标的资产交易定价的公允性

经与标的公司业务相近的同行业可比上市公司估值情况，以及同类交易作价情况进行比较，本次估值具备合理性，具体如下：

1、可比公司分析

万里红主营业务涵盖信息安全保密、虹膜识别以及政务集成，根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），万里红所处行业属于“软件与信息技术服务业”，选取行业中与万里红同处“软件与信息技术服务业”且主营业务相似的上市公司作为标的公司可比上市公司，可比上市公司截至 2020 年 9 月 30 日的估值情况如下：

证券代码	证券简称	市盈率 PE（TTM）	市盈率 PE（LYR）
300659.SZ	中孚信息	89.01	83.65
002439.SZ	启明星辰	49.36	46.84
300352.SZ	北信源	382.44	446.27
002368.SZ	太极股份	48.75	48.84
平均值		**142.39**	**156.40**
中位数		**69.18**	**66.25**
万里红动态市盈率		15.49	
万里红静态市盈率		29.80	

数据来源：WIND 资讯

注 1：同行业可比公司市盈率（TTM）=该公司 2020 年 9 月 30 日市值/该公司最新报告期前推 12 个月（完整年度）的归母净利润

注 2：同行业可比公司市盈率（LYR）=该公司 2020 年 9 月 30 日市值/该公司 2019 年归母净利润

注 3：万里红动态市盈率=万里红 100%股权作价/2020 年至 2023 年平均承诺净利润；

注 4：万里红静态市盈率=万里红 100%股权作价/万里红 2019 年经审计净利润。

上述可比上市公司平均市盈率（TTM）为 142.39 倍，中位数为 69.18 倍，平均市盈率（LYR）为 156.40 倍，中位数为 66.25 倍。本次交易中，标的公司动态市盈率为 15.49 倍，静态市盈率为 29.80 倍，低于行业平均值和中值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、可比交易分析

从业务和交易的可比性角度，选取了 2019 年以来上市公司收购软件和信息技术服务业企业的交易案例，选取与万里红业务具有相似性的可比交易，市盈率情况如下：

证券代码	上市公司	收购标的	评估基准日	静态 PE	动态 PE	动态 PE（剔除溢余资产）
000004.SZ	国华网安	智游网安 100%股权	2018/12/31	22.29	10.70	10.25
600562.SH	国睿科技	国睿信维 95%股权	2018/9/30	24.59	9.54	9.54
300682.SZ	朗新科技	邦道科技 50%股权	2018/9/30	25.59	10.85	10.85
603859.SH	能科股份	联宏科技 100%股权	2018/5/31	22.07	8.48	8.48
平均值				**23.63**	**9.89**	**9.78**
中位值				**23.44**	**10.12**	**9.89**
002819.SZ	东方中科	万里红 78.33%股权	2020/09/30	29.80	15.49	11.64

数据来源：WIND 资讯

注 1：交易动态市盈率=交易标的 100%股权交易作价/业绩承诺期平均承诺净利润；

注 2：交易静态市盈率=交易标的 100%股权交易作价/业绩承诺期前一年的净利润。

本次交易的动态市盈率为 15.49 倍，剔除溢余资产后的动态市盈率为 11.64 倍，略高于同行业可比交易案例剔除溢余资产后的动态市盈率平均值，主要系在国家自主可控、安全可靠浪潮下，万里红政务信创业务发展较快，未来市场空间较大。本次交易作价较为公允。

综上所述，本次交易中标的公司的市盈率水平低于可比上市公司，略高于可比交易。本次交易的评估定价具备公允性，有利于保护中小股东的利益。

（七）关于评估基准日至重组报告书签署日标的资产发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

评估基准日至重组报告书披露日，标的资产未发生对估值及交易作价有影响的重要变化事项。

（八）交易定价与评估值结果不存在较大差异

本次交易标的资产交易价格以具有证券业务资格的评估机构出具并经国资监管机构备案的资产评估报告确认的评估值为依据，由交易各方协商确认，交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定价与评估值结果之间不存在较大差异。

三、独立董事对本次评估事项的意见

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关规定，我们作为公司的独立董事，在充分了解本次交易的前提下，分别对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性等事项发表如下意见：

“1、评估机构具有独立性

本次评估机构北京天健兴业资产评估有限公司（以下简称“天健兴业”）具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办评估人员与公司、交易对方、标的公司均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系，具有充分的独立性。

2、评估假设前提具有合理性

天健兴业对标的资产所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估目的与评估方法具备相关性

本次资产评估的目的是确定标的资产截至评估基准日的市场价值，作为本次交易定价的参考依据。天健兴业采用收益法和市场法对标的资产价值进行了评估，并最终采用收益法的评估值作为标的资产的评估值。本次资产评估工作符合国家相关法律、法规、规范性文件、评估准则及行业规范的要求，遵循了独立、客观、公正、科学的原则，选用的参照数据、资料可靠，评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

4、评估定价公允

本次交易中标的资产的定价以具有证券期货相关业务资格的评估机构确认且经国资监管机构备案的评估值为基础，由交易各方协商确定，评估定价公允，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

不存在损害公司及其股东利益的情形不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益情形。

综上，我们认为公司就本次交易聘请的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七节　本次交易合同的主要内容

一、合同主体及签订时间

2020 年 9 月 18 日，东方中科与万里锦程、刘达、金泰富、杭州明颉、精确智芯、格力创投、赵国、张林林、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、大横琴创新、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵、泰和成长、余良兵、西藏腾云、珠海众诚签署了《发行股份购买资产协议》、《业绩承诺及补偿协议》，就东方中科向交易对方发行股份购买其合计持有的万里红 78.33%股权相关事宜进行了约定。

2020 年 9 月 18 日，东方中科与东方科仪控股签署了《认购协议》，就东方科仪控股参与本次募集配套资金相关事宜进行了约定。

2021 年 2 月 22 日，东方中科与万里锦程、刘达、金泰富、杭州明颉、精确智芯、格力创投、赵国、张林林、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、大横琴创新、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵、泰和成长、余良兵、西藏腾云、珠海众诚签署了《发行股份购买资产协议之补充协议》、《业绩承诺及补偿协议之补充协议》，就东方中科向交易对方发行股份购买其合计持有的万里红 78.33%股权相关事宜进行了补充约定。

二、《发行股份购买资产协议》及其补充协议的主要内容

（一）发行价格及定价依据

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定并经各方友好协商，本次交易上市公司发行股份的定价基准日为上市公司第四届董事会第二十五次会议决议公告日，新增股份的发行价格为定价基准日前 120 个交易日交易均价的 90%，即 22.82 元/股。在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、转增股本等除息、除权事项的，将按照中国证监会及深交所的相关规则对上述发行价格作相应调整。

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的天兴评报字（2020）第 1943 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《北京东方中科集成科技股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的北京万里红科技股份有限公司股东全部权益资产评估报告》，根据收益法评估结果，截至基准日万里红股东全部权益价值的评估值为 3,804,000,000.00 元。参考上述评估值，经友好协商，最终确定标的资产的交易对价为 2,979,785,041.18 元。上述评估结果已经中国科学院控股有限公司备案。

（二）交易对价的支付方式及股份数量

各方同意，由上市公司以非公开发行股份方式向交易对方购买标的股份，占本次重组交易对价总额的 100%。本次重组完成后，交易对方将成为上市公司股东，目标公司将成为上市公司控股子公司。

本次交易交易对方获得的上市公司新增股份数量以标的资产的交易价格除以股份发行价格计算。

各交易对方取得的股份数量计算公式为：某交易对方取得的股份数量=标的资产的交易价格×该交易对方拟出售的股份数量÷标的股份数量÷本次发行的发行价格。发行数量精确至个位数，不足 1 股的部分舍去。最终发行数量将待确定标的资产交易价格后根据上述公式计算确定，并经上市公司股东大会审议通过以及中国证监会核准。

协议生效后，上市公司在中国证监会核准期限内向交易对方非公开发行新增股份数量如下，最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量为准：

序号	交易对方	股份对价（元）	所获股份数量（股）
1	万里锦程创业投资有限公司	1,066,588,431.87	46,739,195
2	珠海华安众泰投资中心（有限合伙）	81,250,503.58	3,560,495
3	珠海华安众泓投资中心（有限合伙）	98,239,224.00	4,304,961
4	金泰富资本管理有限责任公司	221,592,240.02	9,710,439
5	青岛精确智芯股权投资合伙企业（有限合伙）	147,728,145.86	6,473,626
6	珠海格力创业投资有限公司	147,728,145.86	6,473,626
7	珠海大横琴创新发展有限公司	73,864,094.16	3,236,813
8	北京泰和成长控股有限公司	36,932,004.61	1,618,405

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	股份对价（元）	所获股份数量（股）
9	苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业（有限合伙）	88,636,870.53	3,884,174
10	余良兵	28,441,381.45	1,246,335
11	西藏腾云投资管理有限公司	22,159,228.25	971,044
12	杭州明颉企业管理有限公司	190,462,219.98	8,346,284
13	珠海众诚联合投资中心（有限合伙）	15,511,438.54	679,729
14	刘达	274,767,338.38	12,040,637
15	赵国	112,812,237.99	4,943,568
16	张林林	110,819,710.15	4,856,253
17	王秀贞	70,324,511.99	3,081,705
18	刘顶全	67,101,305.19	2,940,460
19	张小亮	66,661,776.99	2,921,199
20	孙文兵	58,164,231.79	2,548,826
合计		**2,979,785,041.18**	**130,577,774**

本次上市公司发行的新增股份拟在深交所上市，具体上市安排需经中国证监会核准，并与深交所、登记结算公司协商后确定。

（三）本次重组的实施与完成

1、标的资产的过户

各方同意，标的资产的过户应在本协议生效之日起尽快办理。标的资产的过户手续由交易对方负责办理，上市公司应提供必要的协助。自交割日起，基于标的资产的一切权利、义务由上市公司享有和承担。

2、新增股份的登记

自资产过户之日起 10 个工作日内，由上市公司聘请具备相关资质的会计师事务所对本次发行进行验资，并出具验资报告。具备相关资质的会计师事务所就本次发行出具验资报告后 10 个工作日内，上市公司向登记结算公司办理新增股份的登记手续，将新增股份登记在交易对方名下。新增股份的登记手续由上市公司负责办理，交易对方应提供必要协助。自股份登记之日起，基于新增股份的一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

切权利、义务由相应的资产出售方享有和承担。

（四）锁定期安排

本次发行股份购买资产的交易对方对其在本次交易中获得的上市公司股份锁定安排如下：

1、交易对方通过本次交易取得的新增股份，自该等股份登记至交易对方证券账户之日起 12 个月内不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，或委托他人管理上述股份。如交易对方取得新增股份时，对用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则自持有新增股份登记至交易对方证券账户之日起 36 个月内不以任何方式进行转让。在上述股份锁定期内，交易对方由于上市公司送红股、转增股本等原因持有的上市公司股份，亦应遵守上述股份锁定安排。

2、除上述锁定安排外，业绩承诺方需在满足以下条件后，方可转让其于本次交易中所获得的业绩承诺股份：

（1）标的资产于 2020 年 12 月 31 日前（含当日）完成过户

①持有新增股份满 12 个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认第一个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的 20%；

②持有新增股份满 12 个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认第二个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的 30%；

③持有新增股份满 12 个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认第三个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的 50%。

（2）标的资产未能于 2020 年 12 月 31 日前（含当日）完成过户

①持有新增股份满 12 个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认前二个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的 30%；

②持有新增股份满 12 个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认第三个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的 30%；

③持有新增股份满 12 个月后且经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告确认第四个业绩承诺年度目标公司实现净利润数不低于《业绩承诺及补偿协议》中约定的承诺净利润，或者虽未实现承诺净利润但业绩承诺方履行完毕业绩补偿义务，则业绩承诺方可解锁股份数量为其参与本次交易取得的业绩承诺股份数量的 40%。

3、如业绩承诺方所持新增股份需锁定 36 个月的，除根据《业绩承诺及补偿协议》进行相应的回购和补偿外，其所持新增股份锁满 36 个月后方可按照前述 2 的约定解锁。

4、如中国证监会及/或深交所对于上述锁定期安排有不同意见或要求的，交易对方有义务按照中国证监会及/或深交所的意见或要求执行。

（五）债权债务处理和员工安置

本次重组为收购标的股份，本次重组完成后，目标公司及其子公司作为独立法人的身份不会发生变化，不涉及债权债务的处理。原属目标公司或其子公司的债权债务在交割日后仍然由目标公司或其子公司各自享有和承担。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次重组为收购标的股份，亦不涉及职工安置问题。本次重组完成后，原由目标公司或其子公司聘任的员工在交割日后与目标公司或其子公司的劳动关系、社保关系等各自保持不变。

（六）治理安排

各方同意，协议生效后，原由交易对方提名的董事/监事，上市公司拟进行更换的，原提名方有义务保证相关董事/监事辞职，配合上市公司更换；交易对方在相关股东协议中享有的董事/监事提名权均由上市公司享有。

（七）过渡期安排和未分配利润安排

各方同意并确认，标的股份在过渡期产生的收益由上市公司享有；标的股份在过渡期产生的亏损由各交易对方按照其出售的目标公司股份占标的股份的比例进行承担，交易对方应当在确定过渡期损益的审计报告出具之日起 5 个工作日内将亏损金额以现金方式向上市公司补偿。

各方同意并确认，交割日后，由各方共同认可的经中国证监会和国务院有关主管部门备案的审计机构对目标公司进行审计，确定过渡期损益。

各方同意并确认，为兼顾新老股东的利益，自新增股份登记日起，上市公司于本次发行前滚存的未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的股份比例共享。

（八）业绩承诺及补偿安排

各方确认，上市公司应当在业绩承诺期内单独披露标的资产的实际净利润数与承诺净利润数的差异情况，并由经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所对此出具专项审核报告。

业绩承诺方同意并承诺，业绩承诺期内如标的资产实际净利润数不足承诺净利润数时，将给予上市公司相应补偿，补偿事宜由上市公司与业绩承诺方另行签订《业绩承诺及补偿协议》。

（九）生效及终止

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、生效

协议经各方的法定代表人/执行事务合伙人或执行事务合伙人委派代表或授权代表签字并加盖各自的公章（对于自然人签署方而言，则应由其亲笔签字）后成立，并在满足本次重组实施的全部下述先决条件后生效：

（1）上市公司董事会、股东大会批准本次重组并同意签署本协议；

（2）万里红股东大会批准本次重组并同意签署本协议；

（3）交易对方（自然人除外）内部及外部（如需）决策机构批准本次重组并同意签署本协议；

（4）中国科学院控股有限公司批准本次重组并对本次重组标的资产评估报告予以备案；

（5）本次交易涉及的目标公司控股股东、实际控制人变更和股权结构变更等通过保密行政管理部门的审查；

（6）中国证监会核准通过本次重组及上市公司配套融资。

上述条件均满足后，以最后一个条件的满足日为协议生效日。若部分交易对方无法完成内外部审批，但已完成审批的交易对方所拟转让的股份占万里红股本总额达到51%以上的，协议在其他先决条件均满足后仍可生效，未取得内外部审批同意的交易对方不再参与本次交易，仍为万里红股东。

2、终止

协议可依据下列情形终止：

（1）本次重组完成之前，经各方一致书面同意；

（2）在交割日之前，由于发生不可抗力或者各方以外的其他原因致使本次重组的正式方案未能实施；

（3）如有关政府主管部门、司法机关对协议的内容和履行提出异议从而导致协议的重要原则条款无法得以履行以致严重影响任何一方签署协议时的商业目的，则经各方书面协商一致后协议可以终止或解除；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）如果因为任何一方严重违反协议，在守约方向违约方送达书面通知，要求违约方对此等违约行为立即采取补救措施之日起 30 日内，此等违约行为没有获得补救，守约方有权单方以书面通知方式终止协议。

根据上述（1）条、（2）条、（3）条终止后，各方应恢复原状，且互相不承担违约责任。

（十）违约责任

除协议另有约定外，协议的任何一方违反其在协议中的任何声明、保证和承诺，即构成违约。

协议任何一方因违反或不履行协议项下全部或部分义务而给其他方造成损失时，违约方有义务足额赔偿。

就协议项下交易对方应当向上市公司承担的违约损害赔偿责任，各主体相互之间不负连带责任，各自按照自己的过错承担违约责任。

三、《认购协议》的主要内容

（一）认购价格、认购数量和认购方式

上市公司本次发行的股票为人民币普通股（A 股），股票面值为 1.00 元/股。上市公司本次发行的股票数量为募集资金总额除以本次发行的发行价格，本次发行的募集资金总额不超过 60,000 万元，最终募集资金数额以中国证监会的核准为准。本次发行的股票数量不超过 27,548,210 股，不超过本次发行前上市公司总股本的 30%。若上市公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行的发行数量作相应调整。

本次发行的定价基准日为上市公司第四届董事会第二十五次会议决议公告之日。双方同意，本次发行的发行价格为定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%，即 21.78 元/股。在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，本次发行的发行价格将相应予以调整。

本次发行采取非公开发行方式，发行对象为东方科仪控股，本次发行的上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

地点为深交所。东方科仪控股将以现金方式参与本次发行的认购，并 100%认购上市公司本次发行的股票。东方科仪控股支付的认购资金不超过 60,000 万元。若中国证监会最终核准上市公司本次发行的募集资金总额有所调整，东方科仪控股的认购资金将相应调整。

东方科仪控股认购的数量按照认购金额除以本次发行的发行价格确定，发行数量尾数不足 1 股的，东方科仪控股同意将非整数部分舍去，东方科仪控股支付的认购款中对应的不足以折股的余额纳入上市公司的资本公积。按照募集配套资金为不超过 60,000 万元计算，并依据协议确定的发行价格，东方科仪控股本次认购的股票数量为不超过 27,548,210 股。如发行价格进行调整，认购数量相应予以调整。若中国证监会最终核准上市公司本次发行的募集资金总额有所调整，东方科仪控股的认购数量相应予以调整。

本次发行股份购买资产与配套募集资金互为条件，其中任何一项不生效或因故无法实施的，另一项也不生效或不予实施。

（二）支付方式

在协议生效后，东方科仪控股应在上市公司发出的缴款通知书要求的期限内一次性以现金方式向上市公司指定账户支付协议约定的认购款项。在上市公司聘请的会计师事务所对认购款项验资完毕，并扣除相关费用后，划入上市公司募集资金专项存储账户。

（三）限售期

东方科仪控股承诺，本次认购的股票自本次发行结束之日起十八（18）个月内不进行转让，亦不通过赠予或其他变相转让的方式处置尚处于限售期的股份。本次发行完成后，东方科仪控股因上市公司配股、送红股、转增股本等原因而增加持有的上市公司股票，亦遵守上述承诺。

在限售期满后，东方科仪控股所认购的本次发行的股票可依据中国证监会、深交所的相关规定进行交易。

（四）滚存未分配利润安排

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

双方同意，本次发行前上市公司滚存未分配利润由本次发行后上市公司新老股东共同享有。

（五）募集配套资金用途

本次发行募集的资金在扣除相关中介费用及相关税费后，拟用于补充上市公司流动资金。

（六）违约责任

除不可抗力外，协议生效后任何一方不履行或不完全履行协议约定条款的，即构成违约。违约方应赔偿其违约行为给守约方造成的一切直接经济损失（包括为避免损失而进行的合理费用支出）。

上述损失的赔偿及违约金的支付不影响违约方继续履行协议，同时守约方亦有权要求违约方继续履行协议。

协议任何一方违反其在协议项下所作出的声明或承诺失实或严重有误，给对方造成损失的，应承担全部赔偿责任。

如本次发行未经双方内部有权机构审议通过、未经中国科学研究院控股有限公司批准或中国证监会核准，双方同意不视为任何一方违约，各自承担因此产生的费用。

如协议生效条件约定的全部条件得到满足后，东方科仪控股未按上市公司发出的缴款通知书要求的期限履行付款义务的，每逾期一（1）日，应按认购金额的 1‰向上市公司支付违约金，东方科仪控股向上市公司支付的违约金累计金额不超过本次认购金额的 10%。

（七）协议的生效

协议经双方授权代表签字并经双方加盖公章后自协议文首注明的签署日起成立，并在以下条件全部满足后生效：

1、本次交易事项经上市公司董事会、股东大会审议通过；

2、东方科仪控股参与本次认购经其内部有权机构审议通过；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、中国科学研究院控股有限公司批准本次交易事项；

4、中国证监会核准本次交易事项。

除非上述约定的协议生效条件被全部或部分豁免，上述约定的协议生效条件全部满足之日为协议的生效日。如上述条件未获满足或未被豁免，则协议自始无效。

如本次发行实施前，本次发行适用的法律、法规予以修订的，则以届时生效的法律、法规为准进行调整。

（八）协议的终止和解除

如发生下述情形，则协议终止：

1、上市公司据其实际情况及相关法律法规规定，认为本次交易目的已不能实现，而主动向中国证监会申请撤回材料；

2、协议项下双方各项义务均已履行完毕；

3、经双方协商一致终止协议；

4、自上市公司取得中国证监会关于本次交易的核准后十二（12）个月内，协议仍未履行完毕；

5、依据中国相关法律、法规的规定应当终止协议的其他情形。

如若发生上述协议终止情形的，则协议终止效力。双方均无需承担相应的责任。如届时东方科仪控股已缴付认购款，则上市公司应将东方科仪控股已缴付的认购款本金在合理时间内返还给东方科仪控股。

除上述情形外，若因任何不可归责于协议一方的原因，致使本次发行或东方科仪控股的认购未能有效完成，则协议自该原因事件发生之日起自动解除，且双方均无需承担违约责任。对于协议终止后的后续事宜处理，双方将友好协商解决。如果届时东方科仪控股已缴付认购款，则上市公司应将东方科仪控股已缴付的认购款本金在合理时间内返还给东方科仪控股。

协议的终止不影响任何一方在协议终止之日前，基于协议项下已享有的权利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和负有的义务。

四、《业绩承诺及补偿协议》及其补充协议的主要内容

（一）业绩承诺

交易对方万里锦程、刘达、金泰富、杭州明颉、精确智芯、格力创投、赵国、张林林、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、大横琴创新、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵、泰和成长、余良兵、西藏腾云、珠海众诚为本次交易的业绩承诺方。

万里锦程、赵国、王秀贞、刘顶全、张小亮及孙文兵业绩承诺股份为其各自通过本次交易持有的新增股份的100%；杭州明颉、刘达、张林林、余良兵业绩承诺股份为其各自通过本次交易持有的新增股份的61.60%；珠海众泰、珠海众泓、金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长、国丰鼎嘉、西藏腾云、珠海众诚业绩承诺股份为其各自通过本次交易持有的新增股份的30.80%。

业绩承诺方承诺目标公司在业绩承诺期实现的实际净利润数（经由中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）不低于承诺净利润数（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润），否则业绩承诺方应按照协议约定对上市公司予以补偿。

本次交易的《评估报告》已经有权国有资产监督管理部门通过《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：2021020）予以备案。根据备案的《评估报告》并经协商一致，业绩承诺期内各年度的承诺净利润数为：

单位：万元

承诺期	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
承诺净利润	7,100	21,000	31,000	39,100

（二）业绩承诺期的确定

各方同意，若标的资产于 2020 年 12 月 31 日前（含当日）完成过户，则业绩承诺期为 2020 年度、2021 年度和 2022 年度；若标的资产未能于 2020 年 12 月 31 日前（含当日）完成过户，则业绩承诺期顺延一年，即为 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年度。如根据实际交割情况或中国证监会的要求需对业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

绩承诺期进行调整的，各方应根据届时有效的法律规定进行协商并签订补充协议。

（三）承诺净利润数与实际净利润数差额确定的原则

业绩承诺期的每一个会计年度结束后 3 个月内，上市公司均应聘请经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告，目标公司承诺净利润数与实际净利润数的差额根据该会计师事务所出具的专项审核报告确定。

业绩承诺期内目标公司实际净利润数按照如下原则确定：

（1）万里红的财务报表编制符合《企业会计准则》及其他法律法规、规范性文件的规定；

（2）除非法律法规、规范性文件规定，否则，目标公司在业绩承诺期内不得擅自改变会计政策、会计估计。

（四）业绩承诺补偿安排

1、上市公司应在业绩承诺期内每年度专项审核报告出具后 10 个工作日内确定交易对方是否应履行相应的补偿义务并通知交易对方。

2、业绩承诺补偿

如目标公司业绩承诺期第一年和第二年累积实际净利润达到或超过该两年累积承诺净利润的 80%，则第二年不触发补偿程序；如目标公司业绩承诺期第一年、第二年和第三年累积实际净利润达到或超过该三年累积承诺净利润的 80%，则第三年不触发补偿程序；如目标公司业绩承诺期四年累积实际净利润达到或超过该四年累积承诺净利润的 100%的，则第四年不触发补偿程序。除前述情形外，均应补偿。

若触发业绩补偿程序，业绩承诺方优先以补偿股份的方式向上市公司进行补偿，补偿股份数量不超过业绩承诺方在本次交易中取得的业绩承诺股份数量；股份不足以完全补偿的，不足部分以现金向上市公司进行补偿。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷承诺期限内各年度的承诺净利润数总和×本次标的资产交易作价－累积已补偿金额

当期应补偿的股份数量=当期应补偿金额÷本次股份的发行价格

依据上述公式计算的当期应补偿的股份数量精确至个位数；如果计算结果存在小数，则舍去小数并向上取整数。

业绩承诺方各方累积补偿的总金额不超过业绩承诺方各方所持业绩承诺股份的对价总额。业绩承诺方各方应按照其各自业绩承诺股份数占本次交易全部业绩承诺股份数的比例承担协议项下的补偿责任，具体公式如下：

业绩承诺方各自应补偿的股份数量=当期应补偿的股份数量×（业绩承诺方各自业绩承诺股份数量÷业绩承诺股份数量）

依据上述公式计算的业绩承诺方各自应补偿的股份数量应经四舍五入后精确至个位数。

触发业绩补偿程序时，业绩承诺方各方按上述公式进行补偿，无先后顺序，互不承担连带责任；当期应补偿的股份数量与业绩承诺方各自应补偿的股份数量的正向差额由万里锦程补齐。

若触发业绩补偿程序，业绩承诺方各方解锁参与本次交易取得的业绩承诺股份时，业绩承诺方各方解锁的业绩承诺股份数量应扣除业绩承诺方各自当期已补偿的股份数量。

3、各方一致同意，如上市公司在业绩承诺期间发生资本公积金转增股本或分配股票股利等除权事项的，则前述当期股份补偿数量应做相应调整，即：当期股份补偿数量（调整后）=当期股份补偿数量（调整前）×（1+转增或送股比例）。

如上市公司在业绩承诺期间发生现金分红等除息事项的，则交易对方所持业绩承诺股份按上述公式计算的当期股份补偿数量所对应之累积获得的现金分红，应随之赠送给上市公司。

4、股份补偿实施

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方当期应补偿的股份由上市公司以 1 元的总价回购并予以注销。上市公司应当在该年度的年度报告披露后 20 个工作日内由上市公司董事会向上市公司股东大会提出回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会通过该议案后 2 个月内办理完毕股份注销事宜。

如上述股份注销由于上市公司减少注册资本事宜未获得相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施，则交易对方或上市公司应于股份注销确定无法实施后 1 个月内将当期应补偿的股份赠送给其他股份持有者。股份赠送具体计算公式如下：

单一其他股份持有者取得的补偿股份=当期应补偿的股份数量×（单一其他股份持有者在上市公司持有的股份数量÷其他股份持有者在上市公司持有的股份总数）。

若按比例进行前述股份补偿时，其他股份持有者能够取得的补偿股份存在不足 1 股的情形，上市公司可以要求交易对方对其他股份持有者持有的不足 1 股的部分乘以本次发行价格，用现金进行补偿，届时将按照有关法律或中国证券登记结算有限责任公司的规定进行处理。

5、按前述公式计算的当期补偿金额、当期股份补偿数量小于零的，按零取值，已经补偿的股份及现金不予冲回。

（五）协议的生效、解除和终止

协议经各方的法定代表人/执行事务合伙人/执行事务合伙人委派代表或其授权代表签字并加盖各自的公章（对于自然人签署方而言，则应由其亲笔签字）后成立，并自《发行股份购买资产协议》生效之日起生效。

协议可依据下列情形终止：

1、本次交易完成之前，经各方一致书面同意。

2、在交割日之前，由于发生不可抗力或者各方以外的其他原因致使本次交易的正式方案未能实施。

3、如有关政府主管部门、司法机关对协议的内容和履行提出异议从而导致

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

协议的重要原则条款无法得以履行以致严重影响任何一方签署协议时的商业目的，则经各方书面协商一致后协议可以终止或解除。

4、如果因为任何一方严重违反协议，在守约方向违约方送达书面通知，要求违约方对此等违约行为立即采取补救措施之日起 30 日内，此等违约行为没有获得补救，守约方有权单方以书面通知方式终止协议。

5、《发行股份购买资产协议》解除或终止的，则协议同时自动解除或终止。

6、若协议各方未对业绩承诺期内各年度的承诺净利润数达成一致并签订补充协议，则协议自动终止。

7、本协议根据前述 1、2、3、5、6 条终止后，各方应恢复原状，且互相不承担违约责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八节　独立财务顾问核查意见

根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法规规定的要求，本独立财务顾问审阅了与本次交易相关的交易协议及各方提供的资料，对《北京东方中科集成科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》的有关事项进行了核查，具体如下：

一、基本假设

本独立财务顾问对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

1、本次交易各方均遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；

2、本次交易各方所提供的有关本次交易的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；

3、有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计、盈利预测和评估等文件真实可靠；

4、国家现行法律、法规、政策无重大变化，宏观经济形势不会出现恶化；

5、本次交易各方所在地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

6、交易各方所属行业的国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；

7、无其它人力不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

二、上市公司董事会编制的重组草案符合《重组管理办法》、《若干问题的规定》及《格式准则 26 号》的要求

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司董事会已按照《重组管理办法》、《若干问题的规定》及《格式准则26 号》等相关规定编制了重组草案，并经上市公司第四届董事会第二十八次会议审议通过。

重组草案中披露了重大事项提示、重大风险提示、本次交易背景和目的、本次交易的具体方案、上市公司基本情况、交易对方基本情况、交易标的基本情况、发行股份情况、交易标的评估及定价情况、本次交易合同的主要内容、本次交易的合规性分析、管理层讨论分析、财务会计信息、同业竞争和关联交易、风险因素、其他重要事项等内容。

综上，本独立财务顾问认为：上市公司董事会编制的重组草案符合《重组管理办法》、《若干问题的规定》及《格式准则 26 号》的要求。

三、本次交易的交易对方已根据《若干问题的规定》第一条的要求出具了书面承诺和声明，该等承诺和声明已明确记载于重组草案中

根据《若干问题的规定》第一条的要求，“重大资产重组的交易对方应当承诺，保证其所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并声明承担个别和连带的法律责任。该等承诺和声明应当与上市公司董事会决议同时公告。”

本次重大资产重组交易对方已根据《若干问题的规定》第一条的要求出具承诺函，承诺为本次重组所提供的信息及文件真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供的信息及文件真实性、准确性和完整性承担法律责任。上述承诺已明确记载于重组草案中，并将与上市公司董事会决议同时公告。

经核查，本独立财务顾问认为，交易对方已根据《若干问题的规定》第一条的要求出具了书面承诺和声明，该等承诺和声明已明确记载于重组草案中，并与上市公司董事会决议同时公告。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、上市公司已就本次交易与交易对方签订附条件生效的交易合同；交易合同的生效条件符合《若干问题的规定》第二条的要求，交易合同主要条款齐备，交易合同附带的保留条款、补充协议和前置条件不会对本次交易进展构成实质性影响

（一）附条件生效协议的签署情况

上市公司与重组交易对方签署了附条件生效的《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产协议之补充协议》、《业绩承诺及补偿协议》及《业绩承诺及补偿协议之补充协议》。

（二）交易合同的生效条件符合《若干问题的规定》第二条的要求，交易合同主要条款齐备，交易合同附带的先决条件不会对本次交易进展构成实质性影响

《若干问题的规定》第二条要求，“上市公司首次召开董事会审议重大资产重组事项的，应当在召开董事会的当日或者前一日与相应的交易对方签订附条件生效的交易合同。交易合同应当载明本次重大资产重组事项一经上市公司董事会、股东大会批准并经中国证监会核准，交易合同即应生效。

重大资产重组涉及发行股份购买资产的，交易合同应当载明特定对象拟认购股份的数量或者数量区间、认购价格或者定价原则、限售期，以及目标资产的基本情况、交易价格或者定价原则、资产过户或交付的时间安排和违约责任等条款。”

上市公司与交易对方已于 2020 年 9 月 18 日、2021 年 2 月 22 日分别签署《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》，其中已载明本次交易事项的生效条件为：

“（1）上市公司董事会、股东大会批准本次重组并同意签署本协议；

（2）万里红股东大会批准本次重组并同意签署本协议；

（3）交易对方（自然人除外）内部及外部（如需）决策机构批准本次重组

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并同意签署本协议；

（4）中国科学院控股有限公司批准本次重组并对本次重组标的资产评估报告予以备案；

（5）本次交易涉及的目标公司控股股东、实际控制人变更和股权结构变更等通过保密行政管理部门的审查；

（6）中国证监会核准通过本次重组及上市公司配套融资。”

上市公司与交易对方已于 2020 年 9 月 18 日签订《业绩承诺及补偿协议》、2021 年 2 月 22 日签订《业绩承诺及补偿协议之补充协议》，上述协议自《发行股份购买资产协议》生效之日起生效。

《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产协议之补充协议》、《业绩承诺及补偿协议》及《业绩承诺及补偿协议之补充协议》的生效条件符合《若干问题的规定》第二条的要求。

本次《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产协议之补充协议》、《业绩承诺及补偿协议》及《业绩承诺及补偿协议之补充协议》已列明交易对方拟认购股份的数量、认购价格、限售期，以及标的资产的基本情况、交易价格或者定价原则、资产过户或交付的时间安排和违约责任等条款，除本次发行股份购买资产与募集配套资金互为前提条件外，未附带对于本次交易进展构成实质性影响的保留条款、补充协议和前置条件。

经核查，本独立财务顾问认为，上市公司与发行股份购买资产的交易对方签署了附条件生效的《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产协议之补充协议》、《业绩承诺及补偿协议》及《业绩承诺及补偿协议之补充协议》。上述协议均符合《若干问题的规定》第二条的要求，主要条款齐备，不存在对于本次交易进展构成实质性影响的保留条款、补充协议和前置条件。

五、上市公司董事会已按照《若干问题的规定》第四条的要求对相关事项作出明确判断并记载于董事会决议记录中

上市公司第四届董事会第二十八次会议审议通过了《关于发行股份购买资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并募集配套资金暨关联交易符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》，该议案按照《若干问题的规定》第四条的规定逐一对相关事项作出了明确判断。具体决议内容如下：

“（一）本次交易的标的资产为万里红 78.33%股份，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项；本次交易行为涉及有关报批/备案事项的，已经在《北京东方中科集成科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中披露，并已对可能无法获得批准的风险作出了特别提示。

（二）根据交易对方出具的承诺，本次交易的标的资产不存在质押等其他限制或禁止转让的情形，标的公司不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。本次交易完成后，公司将持有标的公司 78.33%股份。

（三）本次交易有利于提高公司资产的完整性，有利于公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面继续保持独立。

（四）本次交易有利于上市公司改善财务状况、增强持续盈利能力，有利于公司突出主业、增强抗风险能力；上市公司控股股东、实际控制人、交易对方均已出具关于规范和减少关联交易的承诺函、关于避免同业竞争的承诺函及关于保证上市公司独立性的承诺函，本次交易有利于上市公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。”

经核查，本独立财务顾问认为，上市公司董事会已按照《若干问题的规定》第四条的要求对相关事项作出明确判断并记载于上市公司第四届董事会第二十八次会议决议记录中。

六、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

（一）符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家相关产业政策

本次交易完成后，上市公司的主营业务将增加信息安全保密、虹膜识别以及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

政务集成业务。

信息安全保密领域，近年来，党中央、国务院高度重视信息安全保密工作，出台了一系列的与信息安全保密紧密相关的法规和规划，从而为我国信息安全保密相关领域的发展提供了强有力的政策支持和良好的政策环境。全国人大常委会发布的《中华人民共和国网络安全法》强化了网络运行安全，为网络安全行业明确了治理目标和战略；公安部发布的《网络安全等级保护条例（征求意见稿）》提出了对网络和信息系统按照重要性等级分级别保护的要求，都为行业发展提供有力的政策保障与推动。

虹膜识别领域，我国生物识别行业虽然起步较晚，但后发优势显著，产业势头强劲，应用需求旺盛。近年来，我国相继出台了《“互联网+”人工智能三年行动实施方案》、《新一代人工智能发展规划》、《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划（2018-2020 年）》、《关于促进网络安全产业发展的指导意见》（征求意见稿）》等政策文件，推进生物特征识别等关键技术的研发和产业化，拓展在安防、金融、网络安全等领域的应用，支持生物识别行业的发展。

政务集成领域，信创行业事关国家安全，近年来国家多次出台相关政策法规，并将其部署为国家重要战略。《国家信息化发展战略纲要》、《软件和信息技术服务业发展规划（2016-2020 年）》、《关于实施涉密领域国产化替代工程的通知》、《国家政务信息化项目建设管理办法》、《关于新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策的通知》等政策法规均大力支持信创产业的发展，推动自主可控进程。

综上，本次交易符合国家相关产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易的标的资产不属于高能耗、高污染的行业，经营业务不存在违反国家环境保护相关法规的情形。因此，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合国家有关土地管理的相关规定

本次交易通过发行股份购买的资产为股权，不涉及立项、环保、规划、建设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

等报批事项，不涉及新增用地，不直接涉及土地使用权交易事项，本次购买标的公司股权不存在违反土地管理的法律和行政法规规定的情形。

报告期内，万里红遵守我国土地管理法律法规的规定，无重大违反我国土地管理法律、法规的行为；未出现因违反国家土地管理的法律、法规而被处以重大处罚的情形。

因此，本次交易符合国家关于土地管理的相关规定。

4、本次交易符合反垄断有关法律和行政法规的规定

根据《中华人民共和国反垄断法》的规定，东方中科本次购买万里红 78.33%股权的行为，不构成行业垄断行为。根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》亦无需进行经营者集中申报，因此不存在违反反垄断相关法律法规或需要依据该等法律法规履行相关申报程序的情形。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易完成后（考虑配套融资），公司的股本将由 159,463,156 股变更为 317,589,139 股，社会公众股东合计持股比例仍不低于本次交易完成后上市公司总股本的 25%。故上市公司股权分布不存在《股票上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

综上所述，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、标的资产的定价情况

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），资产评估机构采用收益法和市场法两种评估方法对万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

里红股东全部权益价值进行评估，最终选用收益法评估结果作为评估结论。根据收益法评估结果，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，增值率 153.64%。

经交易各方友好协商，以上述评估值为基础，交易各方确定万里红 78.33% 股权的交易金额为 297,978.50 万元。

2、发行股份的定价情况

（1）发行股份购买资产的股份发行价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第四届董事会第二十五次会议决议公告日，经交易各方友好协商，本次发行股份购买资产的股份发行价格确定为 22.82 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票交易均价的 90%。最终发行价格尚须经中国证监会核准。

上市公司发行股份购买资产的发股定价原则符合《重组管理办法》第四十五条“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次审议发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一”的规定。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

（2）发行股份募集配套资金的股份发行价格

根据《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》的有关规定，本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司第四届董事会第二十五次会议决议公告日。本次发行股份募集配套资金的发行价格为 21.78 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

上述发行价格尚需提交公司股东大会批准，并经中国证监会核准。在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格作相应调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，本次发股价格的确定方式符合法律、法规规定。

3、本次交易程序合法合规

本次交易中，上市公司聘请具有证券业务资格的中介机构依照有关规定出具审计、评估、独立财务顾问等相关报告和法律意见书。

上市公司自本次重组停牌以来按时公布资产重组进程，及时、全面的履行了法定的公开披露程序。上市公司董事会审议通过了本次交易相关议案，独立董事对本次交易方案提交董事会表决前予以事前认可，同时就本次交易相关事宜发表了独立意见。因此，本次交易依据《公司法》、《股票上市规则》、《公司章程》等规定遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，不存在损害公司及其股东合法权益的情形。

综上，本次交易标的资产的定价以具有证券期货相关业务资格的评估机构确认且经国资监管机构备案的评估值为基础，由交易各方协商确定，评估定价公允。本次发股价格的确定方式符合法律、法规规定。本次交易遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，不存在损害公司及其股东合法权益的情形。本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

（四）重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易的标的资产为交易对方合计持有的万里红 78.33%股权。截至本报告书出具之日，交易对方合法持有万里红股权，不存在权利瑕疵、产权纠纷以及可能被第三人主张权利等潜在争议的情形，标的资产权属清晰，转让、过户不存在法律障碍。

交易对方均出具《关于持有标的资产合法、完整、有效性的承诺》，交易对方确认并作出如下承诺：

“1、截至本承诺函出具之日，本人/本公司已经依法履行对万里红的出资义务，出资均系自有资金，出资真实且已足额到位，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应承担的义务及责任的行为，不存在可能影响万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

里红合法存续的情况；

2、截至本承诺函出具之日，本人/本公司合法、完整、有效地持有万里红股份；不存在代其他主体持有万里红股份的情形，亦不存在委托持股、信托持股、其他利益输送安排及任何其他可能使本人/本公司持有万里红股份存在争议或潜在争议的情形。本人/本公司均依法有权处置所持万里红股份。本人/本公司所持万里红股份权属清晰，不存在抵押、质押等权利限制或潜在纠纷的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形；

3、在本次交易实施完成前，本人/本公司将确保标的资产权属清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。”

此外，本次交易完成后，万里红将成为上市公司的控股子公司，仍为独立存续的法人主体，其全部债权债务仍由其享有或承担，因此，本次交易不涉及债权债务的转移。

综上所述，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易不涉及债权债务处理或变更事项，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

通过本次交易，上市公司将快速开拓在信息安全保密、自主可控等领域新市场，为上市公司业务增长、财务表现增厚提供又一个重要动力；在国资和中科院体系的双重赋能下，万里红品牌形象及资源渠道将得到进一步增强，加速业务的快速增长。本次交易后，上市公司业务规模及盈利能力将显著提升，对上市公司盈利能力产生较大的促进作用。

综上所述，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，信息披露及时，运行规范，未因违反独立性原则而受到监管机构的处罚。

本次交易完成后，上市公司的实际控制人未发生变更，上市公司仍将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方继续保持独立，本次交易不会对上市公司的独立性造成不利影响，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上所述，本次交易后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已建立了较为完善的法人治理结构，本次交易完成后，上市公司仍将保持健全有效的法人治理结构。上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，继续执行相关的议事规则或工作细则，保持健全、有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定，符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定；不会导致上市公司不符合股票上市条件；资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形；资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法；有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形；有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条规定

本次交易前，上市公司的控股股东为东方科仪，持股比例为 30.38%。实际控制人为中国科学院控股有限公司。

本次重组及募集配套资金实施对上市公司股权结构影响具体情况如下：

单位：股，%

股东名称	重组前		重组后（不含配套融资）		重组后（含配套融资）	
	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例	股份数量	股份比例
东方科仪控股	48,440,410	30.38	48,440,410	16.70	75,988,619	23.93
万里锦程	-	-	46,739,195	16.11	46,739,195	14.72
刘达	-	-	12,040,637	4.15	12,040,637	3.79
金泰富	-	-	9,710,439	3.35	9,710,439	3.06
杭州明颉	-	-	8,346,284	2.88	8,346,284	2.63
精确智芯	-	-	6,473,626	2.23	6,473,626	2.04
格力创投	-	-	6,473,626	2.23	6,473,626	2.04
赵国	-	-	4,943,568	1.70	4,943,568	1.56
张林林	-	-	4,856,253	1.67	4,856,253	1.53
珠海众泓	-	-	4,304,961	1.48	4,304,961	1.36
国丰鼎嘉	-	-	3,884,174	1.34	3,884,174	1.22
珠海众泰	-	-	3,560,495	1.23	3,560,495	1.12
大横琴创新	-	-	3,236,813	1.12	3,236,813	1.02
王秀贞	-	-	3,081,705	1.06	3,081,705	0.97
刘顶全	-	-	2,940,460	1.01	2,940,460	0.93
张小亮	-	-	2,921,199	1.01	2,921,199	0.92
孙文兵	-	-	2,548,826	0.88	2,548,826	0.80
泰和成长	-	-	1,618,405	0.56	1,618,405	0.51
余良兵	-	-	1,246,335	0.43	1,246,335	0.39
西藏腾云	-	-	971,044	0.33	971,044	0.31
珠海众诚	-	-	679,729	0.23	679,729	0.21
其他	111,022,746	69.62	111,022,746	38.28	111,022,746	34.96
合计	**159,463,156**	**100.00**	**290,040,930**	**100.00**	**317,589,139**	**100.00**

注 1：假设募集配套资金的发行价格为 21.78 元/股；最终情况可能与上表有差异；
注 2：刘达、张林林系夫妻关系，构成一致行动人。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

假设不考虑募集配套资金，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司第一大股东，持股比例为 16.70%，高于第二大股东万里锦程。

根据《监管规则适用指引——上市类第 1 号》相关要求，“在认定是否构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的交易情形时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算，但已就认购股份所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排，能够确保按期、足额认购且取得股份后不会出现变相转让等情形的除外”。

首先，上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》以及上市公司与控股股东东方科仪控股签署的《股份认购协议》约定，本次交易中发行股份购买资产与募集配套资金互为前提条件，其中任何一项不生效或因故无法实施的，另一项也不生效或不予实施。

其次，《股份认购协议》约定东方科仪控股将以现金方式 100%认购上市公司本次募集配套资金发行的股票，认购资金不超过 60,000 万元。东方科仪控股认购的股票自发行结束之日起十八个月内不进行转让，亦不通过赠予或其他变相转让的方式处置尚处于限售期的股份。

最后，东方科仪控股具备足够的资金实力认购配套资金，截止本报告书出具之日，东方科仪控股已提供《基金账户对账单》等具备相关资金实力的证明文件。

综上，东方科仪控股作为上市公司控股股东，已对认购募集配套资金所需资金和所得股份锁定作出切实、可行安排。

因此，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司第一大股东，配套融资完成后，持股比例为 23.93%，与第二大股东万里锦程股比差为 9.21%，且《发行股份购买资产协议》及其补充协议中，各方未约定交易对方向上市公司派驻董事的条款。东方科仪控股仍能够依其可实际支配的上市公司股份表决权，足以对公司股东大会、董事会的决议以及经营管理产生重大影响。

综上所述，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司控股股东，国科控股仍为上市公司实际控制人。公司的实际控制人未发生变更，本次交易不构成重

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

组上市。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司控股股东，国科控股仍为上市公司实际控制人。公司的实际控制人未发生变更，本次交易不构成重组上市。

八、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易完成后，上市公司能够快速切入具备自主可控趋势的信息安全保密、政务集成、虹膜识别及终端安全的市场领域，上市公司总资产、净资产和营业收入规模均将得到提升，增强上市公司的抗风险能力和持续盈利能力。

综上所述，本次交易将有利于提高上市公司的资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的相关规定。

（二）本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

1、本次交易有利于上市公司减少关联交易

本次交易交易对方万里锦程及刘达、张林林夫妇在本次交易后预计将持有上市公司 5%以上股份；本次募集配套资金的发行对象为公司控股股东东方科仪控股，根据《上市规则》，本次重组构成关联交易。

本次交易完成后，为进一步规范重组后上市公司的关联交易，维护上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司控股股东、实际控制人出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

2、本次交易不会产生同业竞争

本次交易完成后，上市公司的控股股东仍为东方科仪控股，实际控制人仍为国科控股，上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间仍不存在同业竞争。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为充分保护上市公司的利益，避免本次交易完成后上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产生同业竞争，上市公司控股股东、实际控制人出具了《关于避免同业竞争的承诺》。

3、本次交易有利于增强独立性

本次交易前，上市公司与其控股股东、实际控制人及其控制的关联方之间保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易完成后，上市公司实际控制人未发生变更，上市公司与其控股股东、实际控制人及其控制的关联方之间仍将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上所述，本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，有利于上市公司继续保持独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的规定。

（三）上市公司最近一年财务报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对东方中科 2020 年财务报告出具了致同审字（2021）第 110A004776 号标准无保留意见的审计报告。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（二）项的规定。

（四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本报告书出具之日，上市公司及其现任董事、高级管理人员均不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项的规定。

（五）本次发行股份购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次发行股份购买的资产为万里红 78.33%股权，标的资产权属清晰，不存

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在冻结、质押等限制权利行使的情形，资产过户或者转移不存在法律障碍，预计能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项规定。

（六）本次交易所购买的资产与上市公司现有主营业务不具有显著协同效应，但本次交易有利于双方实现技术、产品、市场等方面的优势互补

上市公司主营业务为仪器销售、租赁、系统集成，以及保理和招标业务，标的公司主营业务包括信息安全保密、政务集成以及虹膜识别。本次交易所购买的资产与上市公司现有主营业务不具有显著协同效应。但本次交易完成后，上市公司将快速开拓在信息安全保密、政务集成、虹膜识别等信息安全和信创领域新市场，为上市公司业务增长、财务表现增厚提供又一个重要动力；在国资和中科院体系的双重赋能下，万里红品牌形象及资源渠道将得到进一步增强，加速业务的快速增长。本次交易有利于双方实现技术、产品、市场等方面的优势互补，丰富上市公司生态资源，增强平台能力和影响力。

本次交易完成后，未来一方面，上市公司在夯实原有主营业务的基础上，将开拓在信息安全保密、虹膜识别以及政务集成等领域新市场；另一方面，上市公司将注重增效创新，实现不同业务单元和分子公司之间的协同发展，积极推进标的公司与上市公司的业务、人员、文化整合，并不断加强对外并购力度，增加公司可持续发展能力。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第二款的规定。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定。

九、本次交易符合《重组管理办法》第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号

截至本报告书出具之日，本次交易的交易对方不存在对拟购买资产的非经营性资金占用的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易的交易对方不存在对拟购买资产的非经营性资金占用的情况，符合《重组管理办法》第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第10号的相关要求。

十、本次交易配套融资不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形说明

上市公司不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形：

（一）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（二）上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；

（三）上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

（四）现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

（五）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

（六）最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

（七）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

经核查，本独立财务顾问认为，上市公司不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

十一、本次交易符合《实施细则》及相关监管问答的要求

中国证监会2020年2月14日发布修订后的《上市公司非公开发行股票实施细则》（以下简称“《实施细则》”）规定：《发行管理办法》所称的“定价基准日”，是指计算发行底价的基准日。定价基准日为本次非公开发行股票发行期首日。上市公司应按不低于发行底价的价格发行股票。上市公司董事会决议提前确定全部

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行对象，且属于下列情形之一的，定价基准日可以为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日，认购的股份自发行结束之日起十八个月内不得转让：（一）上市公司的控股股东、实际控制人或其控制的关联人；（二）通过认购本次发行的股份取得上市公司实际控制权的投资者；（三）董事会拟引入的境内外战略投资者。

同日，中国证监会发布《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》（修订版）规定：上市公司申请非公开发行股票的，拟发行的股份数量原则上不得超过本次发行前总股本的 30%。根据中国证监会 2017 年 2 月 18 日就并购重组定价等相关事项答记者问，上市公司并购重组配套融资规模需符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》。

本次交易东方中科拟向东方科仪控股非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额预计不超过 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），东方科仪控股拟认购的股份数量为不超过 27,548,210 股，将不超过本次发行前上市公司总股本的 30%，且募集配套资金总额将不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司第四届董事会第二十五次会议决议公告日。本次发行股份募集配套资金的发行价格为 21.78 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易符合《实施细则》及相关监管问答的要求。

十二、对本次交易所涉及的资产定价公平合理性的核查

（一）标的资产定价的合理性

1、可比公司分析

万里红主营业务涵盖信息安全保密、虹膜识别以及政务集成，根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），万里红所处行业属于“软件与信息技术服务业”，选取行业中与万里红同处“软件与信息技术服务业”且主营业务相似的上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市公司作为标的公司可比上市公司，可比上市公司截至 2020 年 9 月 30 日的估值情况如下：

证券代码	证券简称	市盈率 PE（TTM）	市盈率 PE（LYR）
300659.SZ	中孚信息	89.01	83.65
002439.SZ	启明星辰	49.36	46.84
300352.SZ	北信源	382.44	446.27
002368.SZ	太极股份	48.75	48.84
平均值		**142.39**	**156.40**
中位数		**69.18**	**66.25**
万里红动态市盈率		15.49	
万里红静态市盈率		29.80	

数据来源：WIND 资讯

注 1：同行业可比公司市盈率（TTM）=该公司 2020 年 9 月 30 日市值/该公司最新报告期前推 12 个月（完整年度）的归母净利润

注 2：同行业可比公司市盈率（LYR）=该公司 2020 年 9 月 30 日市值/该公司 2019 年归母净利润

注 3：万里红动态市盈率=万里红 100%股权作价/2020 年至 2023 年平均承诺净利润；

注 4：万里红静态市盈率=万里红 100%股权作价/万里红 2019 年经审计净利润。

上述可比上市公司平均市盈率（TTM）为 142.39 倍，中位数为 69.18 倍，平均市盈率（LYR）为 156.40 倍，中位数为 66.25 倍。本次交易中，标的公司动态市盈率为 15.49 倍，静态市盈率为 29.80 倍，低于行业平均值和中值。

2、可比交易分析

从业务和交易的可比性角度，选取了 2019 年以来上市公司收购软件和信息技术服务业企业的交易案例，选取与万里红业务具有相似性的可比交易，市盈率情况如下：

证券代码	上市公司	收购标的	评估基准日	静态 PE	动态 PE	动态 PE（剔除溢余资产）
000004.SZ	国华网安	智游网安 100%股权	2018/12/31	22.29	10.70	10.25
600562.SH	国睿科技	国睿信维 95%股权	2018/9/30	24.59	9.54	9.54
300682.SZ	朗新科技	邦道科技 50%股权	2018/9/30	25.59	10.85	10.85
603859.SH	能科股份	联宏科技 100%股权	2018/5/31	22.07	8.48	8.48
平均值				**23.63**	**9.89**	**9.78**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券代码	上市公司	收购标的	评估基准日	静态 PE	动态 PE	动态 PE（剔除溢余资产）
中位值				**23.44**	**10.12**	**9.89**
002819.SZ	东方中科	万里红 78.33%股权	2020/09/30	29.80	15.49	11.64

数据来源：WIND 资讯

注 1：交易动态市盈率=交易标的 100%股权交易作价/业绩承诺期平均承诺净利润；

注 2：交易静态市盈率=交易标的 100%股权交易作价/业绩承诺期前一年的净利润。

本次交易的动态市盈率为 15.49 倍，剔除溢余资产后的动态市盈率为 11.64 倍，略高于同行业可比交易案例剔除溢余资产后的动态市盈率平均值，主要系在国家自主可控、安全可靠浪潮下，万里红政务信创业务发展较快，未来市场空间较大。本次交易作价较为公允。

综上所述，资产作价低于可比上市公司平均估值水平，剔除溢于资产后略高于评估基准日在 2018 年的可比交易，资产定价具备合理性及公允性。

（二）发行股份定价的合理性

1、购买资产发行股份的价格

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第四届董事会第二十五次会议决议公告日，经交易各方友好协商，本次发行股份购买资产的股份发行价格确定为 22.82 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票交易均价的 90%。最终发行价格尚须经中国证监会核准。

上市公司发行股份购买资产的发股定价原则符合《重组管理办法》第四十五条“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次审议发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一”的规定。

定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格将根据中国证监会及深交所的相关规定进行相应调整。

2、募集配套资金发行股份的价格

根据《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

则》的有关规定，本次发行股份募集配套资金的定价基准日为公司第四届董事会第二十五次会议决议公告日。本次发行股份募集配套资金的发行价格为 21.78 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

上述发行价格尚需提交公司股东大会批准，并经中国证监会核准。在定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照中国证监会及深交所的相关规定对上述发行价格作相应调整。

上述股份发行的定价方式符合相关法律、法规的规定，不存在损害上市公司或其股东的合法权益的情形。

经核查，本独立财务顾问认为，资产定价具备合理性及公允性，有利于保护中小股东的利益。同时发行股份价格定价符合相关法律、法规的规定，不存在损害上市公司或其股东的合法权益的情形。

十三、本次交易根据资产评估结果定价，对所选取的评估方法的适当性、评估假设前提的合理性、重要评估参数取值的合理性的核查意见

（一）评估方法选择的适当性分析

本次评估选用收益法和市场法进行评估。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），资产评估机构采用收益法和市场法两种评估方法对万里红股东全部权益价值进行评估，最终选用收益法评估结果作为评估结论。根据收益法评估结果，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%。

对于万里红所处的信息安全保密、信创领域、虹膜识别领域而言，收益法评估结果能够较全面地反映其账面未记录的技术优势、企业品牌、客户资源、经营资质、人才储备等资源的价值，相对市场法及资产基础法而言，能够更加充分、全面和谨慎地反映万里红的整体价值。故最终选用收益法评估结果作为最终交易作价的参考基础。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）评估假设前提的合理性

天健兴业对标的资产所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）重要评估参数取值的合理性

本次评估选取的折现率与预期收益的口径保持一致。由于本次评估报告选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），计算公式如下：

$$\text{WACC} = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{D+E}$$

上式中：

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

K_e：权益资本成本；

K_d：债务资本成本；

T：被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本K_e按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

上式中：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

K_e：权益资本成本；

R_f：无风险收益率；

β：权益系统风险系数；

MRP：市场风险溢价本；

R_c：企业特定风险调整系数。

（1）无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据中国资产评估协会官网所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 3.15%，本次评估以该水平作为无风险收益率。

（2）贝塔系数β_L的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - T) \times D/E] \times \beta_U$$

上式中：

β_L：有财务杠杆的 Beta；

β_U：无财务杠杆的 Beta；

T：被评估单位的所得税税率；

D/E：被评估单位的目标资本结构。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据万里红的业务特点，通过 WIND 资讯系统查询了 10 家沪深 A 股可比上市公司的β_L值（最近 2 年），然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成β_U值。在计算资本结构时 D、E 按市场价值确定。将计算出来的β_U取平均值 0.9637 作为万里红的β_U值。

序号	证券代码	证券简称	BETA 值（最近 100 周）	负息债务/权益（账面）	年末所得税率（2019 年）	无负债 beta 值（账面）
1	300659.SZ	中孚信息	1.4340	0.0000	10.00	1.4340
2	300454.SZ	深信服	0.7230	0.0037	10.00	0.7206
3	002439.SZ	启明星辰	0.6869	0.0000	15.00	0.6869
4	300188.SZ	美亚柏科	0.8842	0.0052	10.00	0.8801
5	300297.SZ	蓝盾股份	1.4652	0.4710	10.00	1.0290
6	300352.SZ	北信源	1.2374	0.0094	15.00	1.2276
7	300730.SZ	科创信息	0.4392	0.0000	10.00	0.4392
8	300369.SZ	绿盟科技	1.4041	0.0022	10.00	1.4013
9	600756.SH	浪潮软件	0.7955	0.0004	10.00	0.7952
10	002368.SZ	太极股份	1.1366	0.1302	15.00	1.0234
平均值				**0.0622**	**-**	**0.9637**

万里红处于业务增长期，考虑到其未来业务结构的调整以及万里红经营尚未达到稳定经营水平，故本次明确预测期按上述 10 家可比公司的资本结构 D/E 确认万里红的资本结构 D/E 值，取值为 6%。

（3）市场风险溢价的确定

中国市场风险溢价=中国股票市场平均收益率－中国无风险利率

其中，中国股票市场平均收益率以沪深 300 指数月数据为基础，时间跨度从指数发布之日（2002 年 1 月）起至评估基准日止，数据来源于 Wind 资讯行情数据库，采用算术平均方法进行测算。

以 2020 年 9 月 30 日为基准日，经测算中国市场风险溢价为 7.38%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要有：（1）对关键人员的依赖程度；（2）公司规模；（3）行业竞争强度与产品多样化；（4）政策风险；（5）对少数客户的依赖程度等方面的风险。

综合考虑上述因素，本次评估中的个别风险报酬率确定为 2.4%。

（5）折现率计算结果

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本，计算公式为：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

②计算加权平均资本成本

评估基准日万里红付息债务的短期借款利率取值为中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的 2020 年 9 月 21 日贷款市场报价率（LPR）为一年期 3.85%，长期借款利率取值为 5 年期以上 LPR 4.65%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出万里红的加权平均资本成本，计算公式为：

$$\mathrm{WACC} = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{D+E}$$

（6）永续期的折现率确定

永续期折现率的计算与明确预测期相同。在计算过程中，D/E、E/（D+E）、D/（D+E）均按可比上市公司平均资本结构确定，根据相关数据计算得出永续期折现率。

（7）预测期折现率汇总表

序号	项目	2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
1	权益资本回报率	13.05%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.02%
1-1	无风险收益率	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目	2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
1-2	风险收益率	7.50%	7.49%	7.49%	7.49%	7.49%	7.49%	7.47%
1-3	特定风险溢价	2.40%	2.40%	2.40%	2.40%	2.40%	2.40%	2.40%
2	债务资本回报率	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%
3	加权平均资本成本	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.47%

经核查，独立财务顾问认为：评估方法的选择充分考虑了本次评估的目的、评估价值类型以及标的资产的行业和经营特点，评估方法选择具备适用性；评估过程中涉及评估假设前提符合资产评估惯例，与评估对象历史情况及独立财务顾问尽职调查了解的其他相关信息不存在明显矛盾，其假设具备合理性；重要评估参数取值依托市场数据、符合相关法律法规要求，具备合理性。

十四、结合上市公司盈利预测以及董事会讨论与分析，分析说明本次交易完成后上市公司的盈利能力和财务状况、本次交易是否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益的问题

（一）本次交易完成对上市公司盈利能力及持续经营能力的影响

1、拓宽收入来源，提高盈利能力

本次交易完成后，万里红将成为上市公司控股子公司，上市公司将进一步拓宽收入来源，分散经营风险。

根据致同会计师出具的上市公司备考审阅报告，上市公司合并报表与本次交易完成后的备考合并报表之间的营业收入、净利润、归属于母公司股东的净利润对比情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2020 年 1-9 月			2019 年度		
	本次交易前（合并）	本次交易后（备考合并）	变动	本次交易前（合并）	本次交易后（备考合并）	变动
营业收入	76,615.25	101,206.96	32.10	102,981.21	153,754.00	49.30
净利润	4,394.22	5,135.01	16.86	7,064.35	17,251.91	144.21
归属于母公司股东的净利润	3,642.73	4,201.46	15.34	5,611.25	13,593.63	142.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易将直接提升上市公司的盈利能力。同时，根据交易对方的业绩承诺，万里红 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年度的承诺净利润分别不低于 7,100 万元、21,000 万元、31,000 万元及 39,100 万元，未来如业绩承诺按期实现，上市公司净利润水平将得到较大提升。

2、扩张上市公司业务版图，增强抗风险能力

万里红是我国信息安全领域和信创领域的服务商，在信息安全保密产品、政务集成解决方案以及虹膜识别设备领域，具备较强的技术积累、业务基础和产品竞争力。本次交易有助于上市公司将业务版图延伸至具备自主可控趋势的信息安全保密、政务集成、虹膜识别及终端安全的市场领域，在拓宽收入来源的同时，降低公司的经营风险，进一步提高上市公司的盈利能力。

3、上市公司与标的公司的业务相互促进，实现优势互补

本次交易完成后，上市公司将快速开拓在信息安全保密、自主可控等领域新市场，为上市公司业务增长、财务表现增厚提供又一个重要动力；在国资和中科院体系的双重赋能下，万里红品牌形象及资源渠道将得到进一步增强，加速业务的快速增长。本次交易有利于双方实现技术、产品、市场等方面的优势互补，发挥上市公司与标的公司的协同效应。在行业横向形成优势互补，促进业务深入融合，生态资源更加丰富，平台能力得到增强，上市公司影响力进一步扩大。

（二）本次交易完成后上市公司的财务安全性

假设 2019 年 1 月 1 日上市公司已经持有万里红 78.33%股权，上市公司按照上述重组后的股权架构编制了备考财务报表，致同会计师对备考财务报表进行了审阅，并出具了致同审字（2021）第 110A000680 号备考审阅报告。

1、本次交易完成后上市公司资产结构变动情况

截至 2020 年 9 月 30 日，上市公司合并报表与本次交易完成后的备考合并报表的资产情况如下：

单位：万元，%

项目	实际数		备考数		增长率
	金额	占比	金额	占比	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	实际数		备考数		增长率
	金额	占比	金额	占比	
流动资产	95,219.49	93.72	247,130.49	54.14	159.54
非流动资产	6,383.41	6.28	209,319.68	45.86	3,179.12
资产总计	101,602.91	100.00	456,450.17	100.00	349.25

本次交易完成后，上市公司 2020 年 9 月末的资产总额从本次交易前的 101,602.91 万元提高至 456,450.17 万元，增幅 349.25%，上市公司资产规模明显扩大。

在资产结构变动中，上市公司流动资产增幅 159.54%，非流动资产增幅为 3,179.12%。非流动资产增幅较大的原因主要系本次交易中新增商誉金额较大。

（1）大额商誉对公司未来经营业绩的影响及商誉减值的敏感性分析

公司本次交易属于非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》规定，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉。根据万里红 2020 年 9 月 30 日的财务数据，以收购 78.33% 股权的合并对价人民币 297,978.50 万元扣除收购所取得的 78.33%万里红 2020 年 9 月 30 日归属于母公司股东的可辨认净资产公允价值份额 136,915.67 万元后，确认商誉 161,062.84 万元。由于该测算确定商誉的基准日与实际重组完成日不一致，因此该测算的商誉将会与重组完成后合并财务报表中实际确认的商誉金额存在一定差异。

根据备考审阅报告，本次交易完成后，上市公司商誉占 2020 年 9 月 30 日总资产的比例为 35.29%，占 2020 年 9 月 30 日净资产的比例为 41.08%。本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。为估算本次交易完成后形成的商誉可能发生的减值对上市公司未来经营业绩的影响程度，特设定以下假设，就商誉减值可能对上市公司净利润产生的影响进行敏感性分析：

单位：万元

假设商誉减值比例	商誉原值	商誉减值金额	2019 年归属于母公司净利润影响情况		
			减值前	减值后	减值后净利率变化比例
-1%	161,062.84	-1,610.63	13,593.63	11,983.00	-11.85%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

假设商誉减值比例	商誉原值	商誉减值金额	2019 年归属于母公司净利润影响情况		
			减值前	减值后	减值后净利率变化比例
-5%	161,062.84	-8,053.14	13,593.63	5,540.49	-59.24%
-10%	161,062.84	-16,106.28	13,593.63	-2,512.65	-118.48%
-15%	161,062.84	-24,159.43	13,593.63	-10,565.79	-177.73%
-20%	161,062.84	-32,212.57	13,593.63	-18,618.93	-236.97%

若出现宏观经济波动、市场竞争加剧或标的公司经营不善等情况，可能会导致标的公司未来不能实现预期收益，则因本次交易所形成的商誉将存在减值风险，若未来出现大额计提商誉减值的情况，将对上市公司的经营业绩产生较大不利影响。

（2）公司拟采取的具体、可行措施

本次交易完成后，上市公司拟采取如下措施应对商誉减值的风险：

① 保持标的公司独立运营，积极推进上市公司与标的公司的整合

本次交易完成后，上市公司将在保持万里红独立运营、核心团队稳定的基础上，将其纳入上市公司整个经营管理体系。同时，上市公司将标的公司的财务管理纳入统一财务管理体系，进一步提升其内控管理及财务管理水平，实现内部资源的统一管理和优化配置。上市公司将积极推进对标的公司业务、资产、团队、管理等方面的整合，推动标的公司业务发展，防范和控制商誉减值风险。

② 充分发挥上市公司与标的公司的协同效应，提升标的公司盈利能力

本次交易有利于双方实现技术、产品、市场等方面的优势互补，发挥上市公司与标的公司的协同效应。本次交易完成后，标的公司在国资和中科院体系的双重赋能下，品牌形象及资源渠道将得到进一步增强，有助于提升其信息安全保密、政务集成和虹膜识别领域客户的开拓能力，加速业务的快速增长，提升盈利能力。此外，本次交易有助于加强对标的公司的管理，进一步提升其内控管理及财务管理水平，为标的公司减负增效，促进标的公司业务发展。

③ 借助上市公司优势，积极支持标的公司业务发展

本次交易完成后，上市公司将借助自身的品牌优势、融资优势、技术优势、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

管理优势等，以及已有的“业务+产品+服务”综合服务模式经验、日常管理经验、客户资源优势等，统筹协调各方面资源，积极支持万里红信息安全保密、虹膜识别以及政务集成业务的发展，把握信息安全需求快速上升以及自主可控浪潮带来的巨大市场机会，提升标的公司业绩的可实现性，降低商誉减值的风险。

2、本次交易完成后上市公司负债结构变动情况

截至 2020 年 9 月 30 日，上市公司合并报表与本次交易完成后的备考合并报表的负债情况如下：

单位：万元，%

项目	实际数		备考数		增长率
	金额	占比	金额	占比	
流动负债	44,462.83	97.80	60,519.60	94.07	36.11
非流动负债	1,000.00	2.20	3,817.45	5.93	281.75
负债合计	45,462.83	100.00	64,337.05	100.00	41.52

本次交易完成后，上市公司 2020 年 9 月末的负债总额从本次交易前的 45,462.83 万元提高至 64,337.05 万元，增长率为 41.52%。

在负债结构变动中，上市公司流动负债增幅 36.11%，非流动负债增幅 281.75%。非流动负债增幅较大的原因主要系非同一控制企业合并资产评估增值产生的递延所得税负债金额较大。

3、本次交易完成后上市公司偿债能力指标

截至 2020 年 9 月 30 日，上市公司合并报表与本次交易完成后的备考合并报表之间的偿债能力指标情况如下：

项目	实际数	备考数
资产负债率	44.75%	14.10%
流动比率	2.14	4.08
速动比率	1.80	3.29
流动资产/总资产	93.72%	54.14%
非流动资产/总资产	6.28%	45.86%
流动负债/负债合计	97.80%	94.07%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	实际数	备考数
非流动负债/负债合计	2.20%	5.93%

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

注 2：速动比率=速动资产/流动负债，其中速动资产=流动资产-预付款项-存货-其他流动资产；

注 3：资产负债率=总负债/总资产。

截至 2020 年 9 月 30 日，上市公司的资产负债率为 44.75%，流动比率及速动比率分别为 2.14、1.80，上市公司偿债能力和抗风险能力处于较高水平，上市公司不存在到期应付负债无法支付的情形。

本次交易完成后，上市公司资产负债率下降至 14.10%，流动比率及速动比率分别上升至 4.08、3.29，上市公司长短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本次收购未对上市公司的财务安全性产生重大影响。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易完成后上市公司的盈利能力增强、财务状况得到进一步改善、本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益，尤其是中小股东的合法权益的问题。

十五、对交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制进行全面分析

上市公司在仪器销售、租赁、系统集成，以及保理和招标业务领域具有丰富的行业经验、技术积累和市场资源。标的公司在信息安全保密、政务集成、虹膜识别等领域亦有深厚的积淀，能够深入了解终端用户的需求并为之提供专业的产品和解决方案。本次交易完成后，双方能够在产品、市场、服务、管理等各方面产生协同效应，上市公司能够快速开拓在信息安全保密、政务集成、虹膜识别等信息安全和信创领域新市场，为上市公司业务增长、财务表现增厚提供又一个重要动力；在国资和中科院体系的双重赋能下，万里红品牌形象及资源渠道将得到进一步增强，加速业务的快速增长。

本次交易完成后，万里红将成为上市公司的控股子公司，纳入上市公司的管理范围。上市公司将在保持标的公司独立运营的基础上，与标的公司实现优势互补，对业务、资产、团队、管理等方面进行整合，使标的公司尽快融入上市公司，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

最大程度地发挥重组的协同效应。

根据《公司法》、《证券法》等法律法规和《上市公司治理准则》等中国证监会规定和《公司章程》，上市公司在本次交易前已经建立健全了相关法人治理结构的基本架构，包括股东大会、董事会、监事会、董事会秘书、独立董事、总经理、制定了与之相关的议事规则或工作细则，并予以执行。

此次收购有利于上市公司拓展信息安全保密、政务集成、虹膜识别等领域业务，上市公司与万里红将在产品、市场、服务、管理等方面深度融合，本次交易有利于提升公司的盈利水平，增强公司抗风险能力和可持续发展的能力，以实现全体股东利益最大化。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易完成后，上市公司的市场地位将得到提高、经营业绩将得到提升、持续发展能力增强、公司治理机制健全发展，符合《上市公司治理准则》的要求。

十六、对交易合同约定的资产交付安排是否可能导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任是否切实有效发表明确意见

本次交易，上市公司支付对价均为新发行股份，无现金支付。

各方同意，标的资产的过户应在《发行股份购买资产协议》生效之日起尽快办理，标的资产的过户手续由交易对方负责办理，东方中科应提供必要的协助。

各方同意，自标的资产过户之日起 10 个工作日内，由上市公司聘请具备相关资质的会计师事务所对本次发行进行验资，并出具验资报告。具备相关资质的会计师事务所就本次发行出具验资报告后 10 个工作日内，上市公司向登记结算公司办理新增股份的登记手续，将新增股份登记在交易对方名下。新增股份的登记手续由上市公司负责办理，交易对方应提供必要协助。

各方同意，根据目标公司注册地市场监督管理部门的要求，各方需另行签订股份转让协议的，该协议作为《发行股份购买资产协议》之执行协议，仅做变更登记之用，与《发行股份购买资产协议》约定不一致的，以《发行股份购买资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

协议》的约定为准。

各方同意，本次重组为收购标的股份，不涉及职工安置问题。本次重组完成后，原由目标公司或其子公司聘任的员工在交割日后与目标公司或其子公司的劳动关系、社保关系等各自保持不变。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易协议约定能够明确交易各方权利义务，不会导致上市公司支付发行股份后不能及时获得对价的风险，相关的违约责任切实有效，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东的利益。

十七、对本次交易是否构成关联交易进行核查，并依据核查确认的相关事实发表明确意见。涉及关联交易的，还应当充分分析本次交易的必要性及本次交易是否损害上市公司及非关联股东的利益

（一）本次交易构成关联交易

刘达和张林林为夫妻关系，刘达对珠海众泰出资比例为 6.6545%，且担任珠海众泰的普通事务合伙人；赵国持有万里锦程 45.00%股权，且担任万里锦程的经理；王秀贞持有万里锦程 25.00%股权；珠海众泓和珠海众诚的普通事务合伙人均为石梁。除上述情形外，各交易对方之间不存在关联关系。

刘达和张林林为夫妻关系，构成一致行动关系。除上述情形外，各交易对方之间不构成一致行动关系，具体来说：

《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款认定一致行动人相关规定如下：

“在上市公司的收购及相关股份权益变动活动中有一致行动情形的投资者，互为一致行动人。如无相反证据，投资者有下列情形之一的，为一致行动人：

（一）投资者之间有股权控制关系；

（二）投资者受同一主体控制；

（三）投资者的董事、监事或者高级管理人员中的主要成员，同时在另一个

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

投资者担任董事、监事或者高级管理人员；

（四）投资者参股另一投资者，可以对参股公司的重大决策产生重大影响；

（五）银行以外的其他法人、其他组织和自然人为投资者取得相关股份提供融资安排；

（六）投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系；

（七)持有投资者 30%以上股份的自然人，与投资者持有同一上市公司股份；

（八）在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，与投资者持有同一上市公司股份；

（九）持有投资者 30%以上股份的自然人和在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，与投资者持有同一上市公司股份；

（十）在上市公司任职的董事、监事、高级管理人员及其前项所述亲属同时持有本公司股份的，或者与其自己或者其前项所述亲属直接或者间接控制的企业同时持有本公司股份；

（十一）上市公司董事、监事、高级管理人员和员工与其所控制或者委托的法人或者其他组织持有本公司股份；

（十二）投资者之间具有其他关联关系。”

1、刘达和珠海众泰不构成一致行动关系

珠海众泰《合伙协议》相关约定如下：“合伙人会议是珠海众泰的最高权力机构，由全体合伙人组成，按其认缴出资比例行使表决权。合伙人会议行使以下职权，需经全体合伙人所持表决权的 2/3 以上（含本数）通过：①审议批准珠海众泰分红方案；②决定珠海众泰重大财务支出；③处分有限合伙的财产权利；④改变有限合伙的名称；⑤改变有限合伙的经营范围、主要经营场所的地点；⑥授予或免除执行事务合伙人资格；⑦决定对外投资事项；⑧其他应由合伙人会议审议的事项”。根据该合伙协议，珠海众泰的对外投资、重大财务支出等重大事项均需要全体合伙人所持表决权的 2/3 以上（含本数）通过，而刘达仅持有珠海众

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

泰 6.6545%的出资份额，无法实际控制珠海众泰的重大事项，刘达并不因为担任珠海众泰的执行事务合伙人而成为珠海众泰的一致行动人。

刘达与珠海众泰不构成一致行动关系的具体分析如下：

序号	一致行动关系情形	适用情况	具体理由
1	存在股权控制关系	不适用	珠海众泰的重大事项需由合伙人会议按出资比例行使表决权决定。虽然刘达作为珠海众泰的执行事务合伙人，但仅持有珠海众泰 6.6545%的出资份额，不足以实际控制珠海众泰
2	受同一主体控制	不适用	刘达为自然人，不存在受其他主体控制情形
3	投资者管理层兼职另一方投资者管理层	不适用	刘达为自然人，无管理层情形
4	投资者参股另一方且有重大影响	不适用	珠海众泰的重大事项需由合伙人会议按出资比例行使表决权决定。虽然刘达作为珠海众泰的执行事务合伙人，但仅持有珠海众泰 6.6545%的出资份额，不足以产生重大影响
5	为对方对本次交易提供融资安排	不适用	本次交易为发行股份购买资产，不涉及为对方提供融资安排以现金收购上市公司股份情形
6	存在合伙、合作、联营等利益关系	不适用	双方不存在合伙、合作、联营等利益关系
7	自然人持有另一方 30%以上股份	不适用	刘达仅持有珠海众泰 6.6545%的出资份额，未超过 30%
8	自然人在另一方任职管理层	不因此构成一致行动关系	刘达系珠海众泰的执行事务合伙人，但珠海众泰的决策由合伙人会议按出资比例行使表决权决定。刘达仅持有珠海众泰 6.6545%的出资份额，不足以影响合伙人会议的决定。因此刘达与珠海众泰分别决策，不构成一致行动关系
9	自然人持有另一方 30%以上股份或在另一方任职管理层，该自然人的近亲属与另一方共同投资	不适用	刘达的近亲属未持有珠海众泰 30%以上出资份额或者在珠海众泰任职
10	上市公司管理层及其近亲属与该等人员控制的企业	不适用	刘达及其近亲属未在东方中科任职董事、监事、高级管理人员，且珠海众泰不属于刘达所控制企业
11	上市公司管理层或员工与该等人员控制或委托的组织	不适用	刘达未在东方中科任职董事、监事、高级管理人员，不是东方中科的员工，且珠海众泰不属于刘达所控制企业
12	其他关联关系	不适用	双方不存在其他关联关系

由上表可知，刘达和珠海众泰之间不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款规定的情形，刘达和珠海众泰不构成一致行动关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、赵国、石梁、万里锦程不构成一致行动关系

（1）赵国与石梁不构成一致行动关系

根据石梁、赵国的说明，石梁与赵国为姨兄妹，不属于近亲属，且赵国、石梁的近亲属均不持有万里红、万里锦程的股份或在万里红、万里锦程任职，不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款规定的情形，赵国与石梁不构成一致行动关系。

（2）赵国、石梁与万里锦程不构成一致行动关系

截至本报告书出具之日，赵国持有万里锦程 45%的股权并担任经理职务，石梁、王秀贞分别持有万里锦程 30%、25%的股权。根据万里锦程的公司章程，万里锦程的股东会会议由股东按照出资比例行使表决权，由于万里锦程的股东赵国、石梁、王秀贞持股比例均未超过 50%且较平均，任一股东均无法实现对万里锦程的控制，因此万里锦程无实际控制人；此外，赵国、石梁、王秀贞之间不存在一致行动关系，3 名股东及万里锦程均分别决策。因此，赵国不因为担任万里锦程经理职务且持有万里锦程 30%以上股权而与万里锦程构成一致行动关系，赵国不因为持有万里锦程 30%以上股权而与万里锦程构成一致行动关系。

赵国、石梁与万里锦程不构成一致行动关系的具体分析如下：

序号	一致行动关系情形	适用情况	具体理由
1	存在股权控制关系	不适用	赵国、石梁分别持有万里锦程 45%、30%的股权，均未超过 50%且较为平均，均无法实现对万里锦程的控制，万里锦程无实际控制人
2	受同一主体控制	不适用	赵国、石梁为自然人，不存在受其他主体控制情形
3	投资者管理层兼职另一方投资者管理层	不适用	赵国、石梁为自然人，无管理层情形
4	投资者参股另一方且有重大影响	不因此构成一致行动关系	赵国、石梁、王秀贞中的任何两方股权比例之和均超过 50%，任何两方均能实质否决万里锦程的股东会议案，因此任何单一股东的意思表达均存在不能通过万里锦程股东会会议的可能，即任何单一股东均由此不能实质影响万里锦程股东会，均不能对万里锦程实现实质性重大影响
5	为对方提供融资安排	不适用	本次交易为发行股份购买资产，不涉及为对方提供融资安排以现金收购上市公司股份情形

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	一致行动关系情形	适用情况	具体理由
6	存在合伙、合作、联营等利益关系	不因此构成一致行动关系	万里锦程与石梁担任执行事务合伙人的北京华安众信投资管理中心（有限合伙）共同投资了华安量成投资管理（北京）有限公司，但该等投资行为均系各方自主决策，各方不因此构成一致行动关系
7	自然人持有另一方30%以上股份	不因此构成一致行动关系	万里锦程的重大事项由股东会决策，赵国、石梁、王秀贞分别持有万里锦程45%、30%、25%的股权，均未超过50%，且赵国、石梁、王秀贞之间不存在一致行动关系，因此3名股东及万里锦程分别决策，赵国、石梁与万里锦程不构成一致行动关系
8	自然人在另一方任职管理层	不因此构成一致行动关系	赵国担任万里锦程经理职务，但万里锦程的决策由股东按出资比例行使表决权决定。赵国持有万里锦程45%的股权，不足以决定万里锦程股东会会议的决议。因此双方不因赵国作为万里锦程的经理而构成一致行动关系
9	自然人持有另一方30%以上股份或在另一方任职管理层，该自然人的近亲属与另一方共同投资	不适用	赵国、石梁的近亲属未持有万里锦程30%以上股权或者在万里锦程任职
10	上市公司管理层及其近亲属与该等人员控制的企业	不适用	赵国、石梁及其近亲属未在东方中科任职董事、监事、高级管理人员，且万里锦程不属于赵国、石梁所控制企业
11	上市公司管理层或员工与该等人员控制或委托的组织	不适用	赵国、石梁未在东方中科任职董事、监事、高级管理人员，不是东方中科的员工，且万里锦程不属于赵国、石梁所控制企业
12	其他关联关系	不适用	赵国、石梁及万里锦程不存在其他关联关系

此外，赵国、石梁均就不与万里锦程构成一致行动出具了《不一致行动声明》，具体如下：

“本人自成为万里锦程股东之日起，依照自身意思表示行使表决权，本人与万里锦程及万里锦程的其他股东之间不存在一致行动关系或其他特殊协议或安排。

本人自成为万里红股东/万里红股东的执行事务合伙人之日起，依照自身意思表示行使表决权，本人与万里红的其他股东之间不存在一致行动关系或其他特殊协议或安排，不存在与万里红的其他直接或间接股东以任何形式共同控制万里红或共同对万里红股东大会、董事会和经营管理层的决策施加影响的情形。

本人作为万里红的董事/监事/高级管理人员，不存在与万里红的其他直接或

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

间接股东以任何形式共同控制万里红或共同对万里红股东大会、董事会和经营管理层的决策施加影响的情形。”

因此，赵国、石梁和万里锦程之间不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款规定的情形，赵国、石梁和万里锦不构成一致行动关系。

3、珠海众泓和珠海众诚不构成一致行动关系

根据珠海众诚、珠海众泓的《合伙协议》，石梁为珠海众诚、珠海众泓的执行事务合伙人，分别持有珠海众诚、珠海众泓 0.09%、0.02%的出资份额。

根据珠海众诚《合伙协议》中的相关约定，合伙人对珠海众诚有关事项作出决议，实行合伙人一人一票并经全体合伙人过半数通过的表决办法。珠海众诚的下列事项应当经全体合伙人一致同意：①改变合伙企业的名称；②改变合伙企业的经营范围、主要经营场所的地点；③处分合伙企业的不动产；④转让或者处分合伙企业的知识产权和其他财产权利；⑤以合伙企业名义为他人提供担保；⑥聘任合伙人以外的人担任合伙企业的经营管理人员。新合伙人入伙，经全体合伙人一致同意，依法订立书面入伙协议。

根据珠海众泓《合伙协议》中的相关约定，合伙人对珠海众泓有关事项作出决议，实行合伙人一人一票并经全体合伙人过半数通过的表决办法。珠海众泓的下列事项应当经三分之二以上（含本数）合伙人同意：①改变合伙企业的名称；②改变合伙企业的经营范围、主要经营场所的地点；③处分合伙企业的不动产；④转让或者处分合伙企业的知识产权和其他财产权利；⑤以合伙企业名义为他人提供担保；⑥聘任合伙人以外的人担任合伙企业的经营管理人员。

根据珠海众诚、珠海众泓的合伙协议，珠海众诚、珠海众泓在涉及转让合伙企业财产、资产处置事项等重大事项时，均需要全体合伙人共同决定，并均在表决时实行一人一票制。石梁虽是珠海众诚、珠海众泓的执行事务合伙人，但在 2 家合伙企业的合伙会议表决时均仅拥有 1 张表决票，石梁不能实际控制 2 家合伙企业或对其重大决策产生重影响。因此珠海众诚、珠海众泓并不因其执行事务合伙人均为石梁而构成一致行动关系。

珠海众诚、珠海众泓不构成一致行动关系的具体分析如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	一致行动关系情形	适用情况	具体理由
1	存在股权控制关系	不适用	双方均不存在互相持有对方出资份额的情形
2	受同一主体控制	不适用	双方的执行事务合伙人均为石梁，但珠海众诚的重大合伙事项需要全体合伙人一致同意，珠海众泓的重大合伙事项需要全体合伙人三分之二以上同意，且双方的合伙人会议均实行一人一票制，石梁在两家合伙企业均仅拥有 1 张表决票，不能实际控制 2 家合伙企业，双方不存在受同一主体控制情形
3	投资者管理层兼职另一方投资者管理层	不因此构成一致行动关系	双方的执行事务合伙人均为石梁，但珠海众诚的重大合伙事项需要全体合伙人一致同意，珠海众泓的重大合伙事项需要全体合伙人三分之二以上同意，且双方的合伙人会议均实行一人一票制，石梁在两家合伙企业均仅拥有 1 张表决票，对 2 家合伙企业无法形成实际控制或施加重大影响，双方不因执行事务合伙人均为石梁而形成一致行动关系
4	投资者参股另一方且有重大影响	不适用	双方不存在互相持有对方出资份额的情形
5	为对方提供融资安排	不适用	本次交易为发行股份购买资产，不涉及为对方提供融资安排以现金收购上市公司股份情形
6	存在合伙、合作、联营等利益关系	不适用	双方不存在合伙、合作、联营等利益关系
7	自然人持有另一方30%以上股份	不适用	双方为有限合伙企业，不适用自然人情形
8	自然人在另一方任职管理层	不适用	双方为有限合伙企业，不适用自然人情形
9	自然人持有另一方30%以上股份或在另一方任职管理层，该自然人的近亲属与另一方共同投资	不适用	双方为有限合伙企业，不适用自然人情形
10	上市公司管理层及其近亲属与该等人员控制的企业	不适用	双方为有限合伙企业，不适用自然人情形
11	上市公司管理层或员工与该等人员控制或委托的组织	不适用	双方为有限合伙企业，不适用自然人情形
12	其他关联关系	不适用	双方不存在其他关联关系

由上表可知，珠海众诚、珠海众泓之间不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款规定的情形，珠海众诚、珠海众泓不构成一致行动关系。

综上所述，刘达和珠海众泰不构成一致行动关系；赵国、石梁、万里锦程不构成一致行动关系；珠海众诚和珠海众泓不构成一致行动关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易交易对方万里锦程及刘达、张林林夫妇在本次交易后预计将持有上市公司 5%以上股份；本次募集配套资金的发行对象为公司控股股东东方科仪控股，根据《上市规则》，本次重组构成关联交易。

本次交易完成后，万里红将成为上市公司的控股子公司，为了维护上市公司及其他股东的合法权益，规范与上市公司及其子公司之间的关联交易，上市公司控股股东、实际控制人出具承诺如下：

“1、本次交易完成后，本公司及下属全资、控股子公司及其他可实际控制的企业与上市公司之间将尽可能减少关联交易，不会利用自身作为上市公司实际控制人之地位谋求上市公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利。对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本公司及本公司控制的企业将与上市公司及其子公司按照公平、公允、等价、有偿等原则依法签订协议，并按相关法律、法规、规章等规范性文件的规定履行交易审议程序及信息披露义务。保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

2、本公司和上市公司就相互间关联事务及交易所做出的任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。

3、本公司保证本公司及本公司控制的企业不以与市场价格相比显失公允的条件与上市公司及其子公司进行交易，不利用关联交易非法转移上市公司的资金、利润，亦不利用该类交易从事任何损害上市公司及其他股东合法权益的行为。

4、本公司保证依法行使股东权利。本公司及关联方将不会以任何方式违法违规占用上市公司资金、要求上市公司代垫费用、承担成本和其他支出或要求上市公司违法违规提供担保等损害上市公司或者其他股东的利益。

5、若本公司及关联方存在违法违规占用上市公司资金、要求上市公司代垫费用、承担成本和其他支出或要求上市公司违法违规提供担保等情形，则本公司保证并促使与本公司及关联方将代垫费用、承担成本和其他支出或占用资金及相应利息全部归还；对于违规提供的担保及时进行解除，并同意在违规担保全部解除前不转让所持有、控制的上市公司股份，并授权上市公司董事会办理股份锁定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

手续；若本公司及关联方违法违规占用上市公司资金、要求上市公司代垫费用、承担成本和其他支出或要求上市公司违法违规提供担保而对上市公司及其子公司造成任何经济损失，本公司及关联方承诺对该等经济损失承担全部赔偿责任。

6、若违反上述承诺，本公司将对前述行为给上市公司造成的损失向上市公司进行赔偿。”

交易对方出具承诺如下：

“1、本次交易完成后，本承诺人将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规章等规范性文件的要求以及上市公司公司章程、关联交易制度的有关规定，行使股东权利，在股东大会对有关涉及本承诺人的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

2、本次交易完成后，本承诺人与上市公司之间将尽可能减少和尽量避免不必要的关联交易发生。在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件和上市公司公司章程、关联交易制度的规定履行交易程序及信息披露义务。保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

如违反上述承诺而给上市公司及其全资、控股子公司造成损失，由本承诺人承担赔偿责任。”

（二）本次交易的必要性

1、抢占自主可控浪潮的优势地位，扩张上市公司业务版图

标的公司是我国信息安全领域和信创领域的服务商，通过多年深耕信息安全保密产品、政务集成解决方案以及虹膜识别设备，具备较强的技术积累、业务基础和产品竞争力。通过对万里红的并购，上市公司能够快速切入自主可控、安全可靠浪潮下的信息安全保密、政务集成及虹膜识别的市场领域。因此本次交易有利于上市公司抢占自主可控浪潮的优势地位，是上市公司业务版图扩张的重要机会和举措。

2、发挥上市公司与标的公司的协同效应

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司在仪器销售、租赁、系统集成，以及保理和招标业务领域具有丰富的行业经验、技术积累和市场资源。标的公司在信息安全保密、政务集成、虹膜识别等领域亦有深厚的积淀，能够深入了解终端用户的需求并为之提供专业的产品和解决方案。本次交易完成后，上市公司将快速开拓在信息安全保密、政务集成、虹膜识别等信息安全和信创领域新市场，为上市公司业务增长、财务表现增厚提供又一个重要动力；在国资和中科院体系的双重赋能下，万里红品牌形象及资源渠道将得到进一步增强，加速业务的快速增长。本次交易有利于双方实现技术、产品、市场等方面的优势互补，发挥上市公司与标的公司的协同效应。在行业横向形成优势互补，促进业务深入融合。本次交易完成后，上市公司生态资源更加丰富，平台能力得到增强，影响力进一步扩大。

此外，双方在管理上也存在较强协同，上市公司经过多年的上市规范运营有着较强的公司规范运营经验，而标的公司主要管理层则具备技术和业务上多年的市场化竞争经验，通过本次交易，一方面上市公司将通过对标的公司的管理加强，进一步提升其内控管理及财务管理水平，为标的公司减负增效，促进标的公司业务发展。另一方面，引入万里红的市场化积极管理经验，也有助于对上市公司管理手段的多样性提供有益补充，进一步激发上市公司业务活力。

3、增强上市公司的盈利能力，提升上市公司投资价值

标的公司业务发展良好，根据上市公司备考审阅报告，预计本次交易将从资产、利润等角度提升上市公司财务表现，上市公司的业务规模与盈利水平将进一步提升。本次交易的交易对方承诺万里红 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年度的承诺净利润分别不低于 7,100 万元、21,000 万元、31,000 万元及 39,100 万元，如上述承诺净利润顺利完成，上市公司盈利能力将明显提高，有利于提高上市公司的投资价值和持续回报股东尤其是中小股东的能力，进一步提高上市公司品牌形象和整体实力。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易构成关联交易但具备交易的商业合理性和必要性，在相关各方充分履行其承诺和义务的情况下，本次交易不会损害非关联股东的利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

十八、交易对方与上市公司根据《重组管理办法》第三十五条的规定，就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订补偿协议的，独立财务顾问应当对补偿安排的可行性、合理性发表意见

（一）盈利预测补偿期间及承诺净利润

交易对方万里锦程、刘达、金泰富、杭州明颉、精确智芯、格力创投、赵国、张林林、珠海众泓、国丰鼎嘉、珠海众泰、大横琴创新、王秀贞、刘顶全、张小亮、孙文兵、泰和成长、余良兵、西藏腾云、珠海众诚为本次交易的业绩承诺方。

各方同意，若标的资产于 2020 年 12 月 31 日前（含当日）完成过户，则业绩承诺期为 2020 年度、2021 年度和 2022 年度；若标的资产未能于 2020 年 12 月 31 日前（含当日）完成过户，则业绩承诺期顺延一年，即为 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年度。如根据实际交割情况或中国证监会的要求需对业绩承诺期进行调整的，各方应根据届时有效的法律规定进行协商并签订补充协议。

万里锦程、赵国、王秀贞、刘顶全、张小亮及孙文兵业绩承诺股份为其各自通过本次交易持有的新增股份的100%；杭州明颉、刘达、张林林、余良兵业绩承诺股份为其各自通过本次交易持有的新增股份的61.60%；珠海众泰、珠海众泓、金泰富、精确智芯、格力创投、大横琴创新、泰和成长、国丰鼎嘉、西藏腾云、珠海众诚业绩承诺股份为其各自通过本次交易持有的新增股份的30.80%。

业绩承诺方承诺目标公司在业绩承诺期实现的实际净利润数（经由中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）不低于承诺净利润数（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润），否则业绩承诺方应按照协议约定对上市公司予以补偿。

本次交易的《评估报告》已经有权国有资产监督管理部门通过《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：2021020）予以备案。根据备案的《评估报告》并经协商一致，业绩承诺期内各年度的承诺净利润数为：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺期	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度
承诺净利润	7,100	21,000	31,000	39,100

（二）承诺净利润数与实际净利润数差额确定的原则

业绩承诺期的每一个会计年度结束后 3 个月内，上市公司均应聘请经中国证监会和国务院有关主管部门备案的会计师事务所出具专项审核报告，目标公司承诺净利润数与实际净利润数的差额根据该会计师事务所出具的专项审核报告确定。

业绩承诺期内目标公司实际净利润数按照如下原则确定：

（1）万里红的财务报表编制符合《企业会计准则》及其他法律法规、规范性文件的规定；

（2）除非法律法规、规范性文件规定，否则，目标公司在业绩承诺期内不得擅自改变会计政策、会计估计。

（三）业绩承诺补偿安排

1、上市公司应在业绩承诺期内每年度专项审核报告出具后 10 个工作日内确定交易对方是否应履行相应的补偿义务并通知交易对方。

2、业绩承诺补偿

如目标公司业绩承诺期第一年和第二年累积实际净利润达到或超过该两年累积承诺净利润的 80%，则第二年不触发补偿程序；如目标公司业绩承诺期第一年、第二年和第三年累积实际净利润达到或超过该三年累积承诺净利润的 80%，则第三年不触发补偿程序；如目标公司业绩承诺期四年累积实际净利润达到或超过该四年累积承诺净利润的 100%的，则第四年不触发补偿程序。除前述情形外，均应补偿。

若触发业绩补偿程序，业绩承诺方优先以补偿股份的方式向上市公司进行补偿，补偿股份数量不超过业绩承诺方在本次交易中取得的业绩承诺股份数量；股份不足以完全补偿的，不足部分以现金向上市公司进行补偿。

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现净利润数）÷承诺期限内各年度的承诺净利润数总和×本次标的资产交易作价－累积已补偿金额

当期应补偿的股份数量=当期应补偿金额÷本次股份的发行价格

依据上述公式计算的当期应补偿的股份数量精确至个位数；如果计算结果存在小数，则舍去小数并向上取整数。

业绩承诺方各方累积补偿的总金额不超过业绩承诺方各方所持业绩承诺股份的对价总额。业绩承诺方各方应按照其各自业绩承诺股份数占本次交易全部业绩承诺股份数的比例承担协议项下的补偿责任，具体公式如下：

业绩承诺方各自应补偿的股份数量=当期应补偿的股份数量×（业绩承诺方各自业绩承诺股份数量÷业绩承诺股份数量）

依据上述公式计算的业绩承诺方各自应补偿的股份数量应经四舍五入后精确至个位数。

触发业绩补偿程序时，业绩承诺方各方按上述公式进行补偿，无先后顺序，互不承担连带责任；当期应补偿的股份数量与业绩承诺方各自应补偿的股份数量的正向差额由万里锦程补齐。

若触发业绩补偿程序，业绩承诺方各方解锁参与本次交易取得的业绩承诺股份时，业绩承诺方各方解锁的业绩承诺股份数量应扣除业绩承诺方各自当期已补偿的股份数量。

3、各方一致同意，如上市公司在业绩承诺期间发生资本公积金转增股本或分配股票股利等除权事项的，则前述当期股份补偿数量应做相应调整，即：当期股份补偿数量（调整后）=当期股份补偿数量（调整前）×（1+转增或送股比例）。

如上市公司在业绩承诺期间发生现金分红等除息事项的，则交易对方所持业绩承诺股份按上述公式计算的当期股份补偿数量所对应之累积获得的现金分红，应随之赠送给上市公司。

4、股份补偿实施

交易对方当期应补偿的股份由上市公司以 1 元的总价回购并予以注销。上市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司应当在该年度的年度报告披露后 20 个工作日内由上市公司董事会向上市公司股东大会提出回购股份和股份注销的议案，关联董事及关联股东回避表决，并在上市公司股东大会通过该议案后 2 个月内办理完毕股份注销事宜。

如上述股份注销由于上市公司减少注册资本事宜未获得相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施，则交易对方或上市公司应于股份注销确定无法实施后 1 个月内将当期应补偿的股份赠送给其他股份持有者。股份赠送具体计算公式如下：

单一其他股份持有者取得的补偿股份=当期应补偿的股份数量×（单一其他股份持有者在上市公司持有的股份数量÷其他股份持有者在上市公司持有的股份总数）。

若按比例进行前述股份补偿时，其他股份持有者能够取得的补偿股份存在不足 1 股的情形，上市公司可以要求交易对方对其他股份持有者持有的不足 1 股的部分乘以本次发行价格，用现金进行补偿，届时将按照有关法律或中国证券登记结算有限责任公司的规定进行处理。

5、按前述公式计算的当期补偿金额、当期股份补偿数量小于零的，按零取值，已经补偿的股份及现金不予冲回。

经核查，独立财务顾问认为：上市公司已经与交易对方就业绩补偿签订了明确可执行的补偿安排，相关补偿安排具备可行性、合理性。

十九、关于募集配套资金方案是否符合相关规定的核查

（一）符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》

《重组管理办法》第四十四条规定：上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理；上市公司发行股份购买资产应当遵守本办法关于重大资产重组的规定，编制发行股份购买资产预案、发行股份购买资产报告书，并向中国证监会提出申请。

根据 2019 年 10 月 18 日证监会修订的《证券期货法律适用意见第 12 号》规

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定：上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。不属于发行股份购买资产项目配套融资的上市公司再融资，仍按现行规定办理。

本次交易东方中科拟向东方科仪控股非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额预计不超过 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），东方科仪控股拟认购的股份数量为不超过 27,548,210 股，将不超过本次发行前上市公司总股本的 30%，且募集配套资金总额将不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及《证券期货法律适用意见 12 号》规定。

（二）符合《监管规则适用指引—上市类第 1 号相关政策规定》

中国证监会 2020 年 7 月 31 日发布的《监管规则适用指引—上市类第 1 号》规定："考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次并购交易中的现金对价，支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的 25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%"。

本次募集配套资金总额预计不超过 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），在扣除相关中介费用及相关税费后，拟用于补充上市公司流动资金，不超过本次交易作价的 25%，符合《监管规则适用指引—上市类第 1 号》相关政策规定。

综上，本次交易符合《监管规则适用指引—上市类第 1 号》相关政策规定。

经核查，独立财务顾问认为，本次交易募集配套资金方案符合《重组管理办法》第四十四条及《证券期货法律适用意见 12 号》规定，以及《监管规则适用指引—上市类第 1 号》等相关政策规定。

二十、关于本次交易摊薄即期回报情况及填补措施的核查

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）本次交易对上市公司每股收益的影响

根据上市公司财务报告、备考审阅报告，本次交易前后上市公司每股收益情况如下：

单位：元/股

项目	2020 年 1-9 月			2019 年		
	实际数	备考数（不含配套融资）	备考数（含配套融资）	实际数	备考数（不含配套融资）	备考数（含配套融资）
基本每股收益	0.23	0.15	0.13	0.36	0.47	0.43
稀释每股收益	0.23	0.15	0.13	0.36	0.47	0.43

本次交易前，上市公司 2019 年基本每股收益为 0.36 元/股，本次交易完成后，考虑募集配套资金，上市公司 2019 年备考基本每股收益为 0.43 元/股，每股收益得到增强。

本次交易前，上市公司 2020 年 1-9 月基本每股收益为 0.23 元/股，本次交易完成后，考虑募集配套资金，上市公司 2020 年 1-9 月备考每股收益为 0.13 元/股，短期内存在每股收益被摊薄的风险，主要系一方面受新冠肺炎疫情及客户验收节奏影响，万里红 2020 年 1-9 月收入和利润水平有所下降；另一方面，上市公司股本因募集配套资金进一步扩大，使得每股收益有所下降。

本次交易的交易对方承诺万里红 2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年度的承诺净利润分别不低于 7,100 万元、21,000 万元、31,000 万元及 39,100 万元，如上述承诺净利润顺利完成，上市公司盈利能力将明显提高，有利于提高上市公司的投资价值和持续回报股东能力。

（二）本次交易摊薄即期回报的填补措施

为应对本次交易导致的上市公司每股收益摊薄的风险，上市公司拟采取多种措施提高对股东的即期回报，具体如下：

1、积极推进业务发展，提高竞争能力和持续盈利能力

本次重组完成后，上市公司将在原有仪器销售、租赁、系统集成，以及保理和招标业务的基础上，快速开拓在信息安全保密、政务集成以及虹膜识别等领域

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

新市场。上市公司将凭借管理层丰富的行业经验，发挥原有业务与万里红在产品、市场、服务、管理等方面的协同效应，不断发挥公司竞争优势，增强公司市场竞争力，进一步促进公司持续盈利能力的增长。

2、积极加强经营管理，提升公司经营效率

上市公司已制定了较为完善、健全的法人治理结构及经营管理制度，保证了上市公司各项经营活动的正常有序进行。本次交易后，公司将继续严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，不断完善公司治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为公司发展提供制度保障。

3、完善利润分配政策，强化投资者回报机制

东方中科《公司章程》中已对利润分配进行明确约定，充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的可供分配利润的一定比例向股东分配股利。未来上市公司将按照证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关文件规定，结合公司实际经营状况和公司章程的规定，严格执行现行分红政策，在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配以及现金分红，提升股东回报水平。

（三）公司控股股东、实际控制人关于确保上市公司填补回报措施得以切实履行的承诺

为保证上市公司本次交易摊薄即期回报的相关填补措施能够得到切实履行，上市公司控股股东东方科仪控股及实际控制人国科控股作出以下承诺：

“1、不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益；

2、切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺给上市公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任；

3、自本承诺出具之日至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会或深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会或深圳证券交易所该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

监会或深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺；

4、作为填补回报措施相关责任主体之一，本公司承诺严格履行本公司所作出的上述承诺事项，确保上市公司填补回报措施能够得到切实履行。本公司若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司作出相关处罚或采取相关监管措施”。

（四）董事及高级管理人员关于确保上市公司填补回报措施得以切实履行的承诺

为保证上市公司本次交易摊薄即期回报的相关填补措施能够得到切实履行，上市公司董事、高级管理人员作出以下承诺：

“1、不无偿或以不公平条件向其他单位或个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益；

2、对本人的职务消费行为进行约束；

3、不动用上市公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

4、由董事会或董事会薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若上市公司后续推出股权激励政策，拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、自本承诺出具之日至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会或深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会或深圳证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会或深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，同意中国证监会、深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本人做出相关处罚或采取相关监管措施”。

经核查，本独立财务顾问认为：东方中科就本次交易可能摊薄即期回报的风险进行了披露，上市公司拟采取的填补即期回报措施切实可行，上市公司控股股东/实际控制人、董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）等相关法律、法规和规范性文件的规定，有利于保护中小投资者的合法权益。

二十一、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查

（一）本次交易中独立财务顾问聘请第三方情况的核查

本次交易中，独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为。

（二）本次交易中上市公司聘请第三方情况的核查

根据上市公司出具的说明并经核查，本次交易中，上市公司除聘请独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所（审计机构、审阅机构）、资产评估机构以外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易中独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为；上市公司除聘请独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所（审计机构、审阅机构）、资产评估机构以外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第九节　独立财务顾问内核程序及内核意见

一、内核程序

华泰联合证券已根据相关监管制度和配套法规的要求建立健全了规范、有效的投行业务项目申请文件质量控制体系和投资银行业务内控制度，制定并严格遵循《华泰联合证券有限责任公司并购重组项目管理办法》、《华泰联合证券有限责任公司并购重组业务立项、内核管理办法》，具体的内部审核程序如下：

1、项目小组根据项目具体情况，按照规定将申报文件准备完毕，并经投资银行业务线初步审核后，向质量控制部提出内核申请；

2、提交的申请文件经受理后，质量控制部根据监管机构的相关规定，对申请材料的完整性、合规性及文字格式等内容做审查，并通过现场核查程序，对项目小组是否勤勉尽责进行核查，向项目小组提出预审意见，项目小组对预审意见做出专项回复及说明；

3、合规与风险管理部组织项目问核，由财务顾问项目主办人、质量控制部的审核人员参与问核工作；

4、质量控制部审核人员对项目小组预审意见回复进行审阅，并对工作底稿进行验收，通过后，由质量控制部审核人员出具质量控制报告，后续由合规与风险管理部组织并购重组业务内核评审会议，内核评审小组委员经会议讨论后以书面表决方式对项目进行投票。根据投票结果，本项目通过内核会议评审。根据内核会议对项目小组提出的反馈问题，项目小组做出专项回复及说明；经质量控制部、合规与风险管理部审阅认可并经独立财务顾问领导审批后，完成内核程序。

二、华泰联合证券内核意见

华泰联合证券内核小组成员在认真阅读本次《北京东方中科集成科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及本独立财务顾问报告的基础上，内核小组组长召集并主持内核会议，内核意见如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“你组提交的北京东方中科集成科技股份有限公司发行股份购买资产并配套募集资金暨关联交易（草案）项目内核申请，经过本次会议讨论、表决，获得通过。”

综上所述，本独立财务顾问同意为东方中科发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易出具独立财务顾问报告并向中国证监会报送相关申请文件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十节　独立财务顾问结论性意见

根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规的规定，华泰联合证券通过尽职调查和对本次重组相关文件的审慎核查，并与上市公司、法律顾问、审计机构和评估机构经过充分沟通后认为：

1、上市公司董事会编制的重组草案符合《重组管理办法》、《若干问题的规定》及《格式准则 26 号》的要求；

2、本次交易满足《若干问题的规定》第一条、第二条、第四条的相关要求和规定；

3、本次交易符合《重组管理办法》第十一条、四十三条相关规定；

4、本次交易完成后，东方科仪控股仍为上市公司控股股东，国科控股仍为上市公司实际控制人。公司的实际控制人未发生变更，本次交易不构成重组上市；

5、本次交易的交易对方不存在对拟购买资产的非经营性资金占用的情况，符合《重组管理办法》第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号的相关要求；

6、上市公司不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形；

7、本次交易符合《上市公司非公开发行股票实施细则》及相关《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的相关要求；

8、本次交易资产定价具备合理性及公允性，有利于保护中小股东的利益。发行股份价格定价符合相关法律、法规的规定，不存在损害上市公司或其股东的合法权益的情形；

9、本次交易选用的评估方法的选择充分考虑了本次评估的目的、评估价值类型以及标的资产的行业和经营特点，评估方法选择具备适用性；评估过程中涉及评估假设前提符合资产评估惯例，与评估对象历史情况及独立财务顾问尽职调

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

查了解的其他相关信息不存在明显矛盾，其假设具备合理性；重要评估参数取值依托市场数据、符合相关法律法规要求，具备合理性；

10、本次交易完成后上市公司的盈利能力增强、财务状况得到进一步改善、本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益，尤其是中小股东的合法权益的问题；

11、本次交易完成后，上市公司的市场地位将得到提高、经营业绩将得到提升、持续发展能力增强、公司治理机制健全发展，符合《上市公司治理准则》的要求；

12、本次交易协议约定能够明确交易各方权利义务，不会导致上市公司支付发行股份后不能及时获得对价的风险，相关的违约责任切实有效，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东的利益；

13、本次交易构成关联交易但具备交易的商业合理性和必要性，在相关各方充分履行其承诺和义务的情况下，本次交易不会损害非关联股东的利益；

14、上市公司已经与交易对方就业绩补偿签订了明确可执行的补偿安排，相关补偿安排具备可行性、合理性；

15、本次交易募集配套资金方案符合《重组管理办法》第四十四条及《证券期货法律适用意见 12 号》规定以及《监管规则适用指引—上市类第 1 号》等相关政策规定；

16、东方中科就本次交易可能摊薄即期回报的风险进行了披露，上市公司拟采取的填补即期回报措施切实可行，上市公司控股股东/实际控制人、董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）等相关法律、法规和规范性文件的规定，有利于保护中小投资者的合法权益。

17、本次交易中独立财务顾问不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为；上市公司除聘请独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所（审计机构、审阅机构）、资产评估机构以外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为，符合《关于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于北京东方中科集成科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》之签章页）

项目协办人：_____ _____

姚玉蓉　　张佩成

财务顾问主办人：_____ _____

余佳洋　　郑士杰

投行业务负责人：_____

唐松华

内核负责人：_____

邵年

法定代表人：_____

江禹

华泰联合证券有限责任公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn