

北京中同华资产评估有限公司

关于深圳证券交易所对于北京华力创通科技股份有限公司 的重组问询函的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

贵部于 2016 年 5 月 6 日发布的《关于对北京华力创通科技股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函[2016]第 31 号），就北京华力创通科技股份有限公司（以下简称“公司”）发行股份购买资产方案提出了审核意见。北京中同华资产评估有限公司（以下简称“我们”）对反馈意见中提到的需要评估师说明或发表意见的问题进行了认真核查。现将有关问题的核查情况回复如下：

问题 2、有关标的公司的盈利预测：

（1）报告期内，标的公司主要产品之一“再生制动能量逆变吸收装置”的营业收入均为 0，报告书对上述产品在 2016 至 2018 年的收入预测分别为 1,209 万元、1,813 万元和 3,626 万元。请结合标的公司上述产品在手订单的具体情况、预计毛利率的测算基础、该产品样机的制作与测试情况等补充披露预测收入与净利润的依据及可实现性。请独立财务顾问、评估师发表意见。

答复：

报告期内，明伟万盛生产的再生制动能量逆变吸收装置样机已经得到客户认可，明伟万盛目前正在执行在手合同的生产任务，将于产品送交客户并取得客户验收后确认收入。明伟万盛再生制动能量逆变吸收装置相关技术已较为成熟，目前正处于小批量生产阶段，具体情况如下：

一、再生制动能量逆变吸收装置样机的制作与测试情况

明伟万盛于 2014 年 5 月着手研发再生制动能量逆变吸收装置，产品的样机于 2015 年 7 月技术成熟并通过中国铁道科学研究院的型式试验。经检测，明伟万盛产品各项技术指标均达到要求。

明伟万盛再生制动能量逆变吸收装置，从研发至技术成熟经历了如下阶段：

（一）市场调研阶段（2014 年上半年）

明伟万盛主营业务集中在轨道交通领域，在明伟万盛轨道交通安全门系统业务成熟并获得大量订单后，明伟万盛对再生制动能量逆变吸收装置的市场进行了调研和技术论证，在确认该产品有着良好的市场且技术可行后，便开始组织资源和技术力量研发试制样机。

（二）技术研发阶段（2014 年 5 月至 2014 年 7 月下旬）

2014 年 5 月，该产品的技术研发逐步展开，主要研发内容为基本电路及算法设计、产品结构设计、控制程序及软件开发、产品仿真测试与计算等。产品的设计及出图工作于 2014 年 7 月下旬陆续完成。

（三）样机试制与调试阶段（2014 年 8 月至 2015 年 1 月）

2014 年 8 月，再生制动能量逆变吸收装置开始样机试制，产品样机于 2015 年 1 月生产并调试完成，经内部检测产品各项性能指标达到或领先当时市场对产品的使用要求。

（四）样机优化与成熟阶段（2015 年 1 月至 2015 年 7 月）

样机经内部调试完成并经内部检测合格后，明伟万盛对产品的结构及性能指标进行持续调试与优化。自 2014 年 12 月起，明伟万盛先后成功申报并取得了再生制动能量逆变吸收装置相关软件著作权 1 项、实用新型专利 8 项。

2015 年 7 月，产品样机送交国内权威检测机构——中国铁道科学研究院型式试验。经检测，明伟万盛产品各项技术指标均达到要求，并取得了型式试验检测报告。

二、公司产品的在手订单情况

北京中同华资产评估有限公司关于深圳证券交易所对于
北京华力创通科技股份有限公司的重组问询函的回复

截至本回复出具日，明伟万盛再生制动能量逆变吸收装置的在手订单具体情况如下：

单位：万元

合同情况	项目	合同总价 (含税)	2016年预 计确认收 入
已签订尚未 执行的合同	郑州地铁1号线四电集成02标工程设备（再生能 量吸收装置）采购项目	420.00	358.97
	郑州地铁1号线二期工程系统施工安装总承包01 标段（中压能馈型再生能量吸收装置）项目	260.00	222.22
已确定待签 订的合同	成都地铁10号线1期工程再生制动能量吸收装置 项目	734.00	627.35
合计		1,414.00	1,208.54

截至本回复出具日，明伟万盛的该项业务在手订单合计金额为1,414.00万元，根据明伟万盛的生产计划和验收安排，上述订单均将在2016年确认收入，预计将为明伟万盛带来的收入金额为1,208.54万元。

三、预计毛利率的测算基础

由于明伟万盛再生制动能量逆变吸收装置产品的报告期内收入为零，明伟万盛在预测未来该业务毛利率时，主要参考了在手订单的毛利水平，同时考虑了未来竞争的情况。

2016年已签订订单的毛利率测算情况如下：

序 号	项目	设备 套数	2016年预计收 入(万元)	2016年预计成 本(万元)	毛利率
1	郑州地铁1号线四电集成02 标工程设备（再生能量吸收 装置）采购项目	4	358.97	232.22	35.31%
2	郑州地铁1号线二期工程系 统施工安装总承包01标段 （中压能馈型再生能量吸收 装置）项目	2	222.22	116.11	47.75%
合计		6	581.19	348.33	40.07%

北京中同华资产评估有限公司关于深圳证券交易所对于
北京华力创通科技股份有限公司的重组问询函的回复

根据明伟万盛已经签订的订单，该业务的毛利率为 40.07%，因此将该毛利率作为未来预计的毛利率水平，同时考虑未来市场竞争状况，2017 年至 2019 年预测的毛利率分别为 38%、36%、35%。

四、再生制动能量逆变吸收装置预测收入与净利润的依据及可实现性

预测期内，明伟万盛再生制动能量逆变吸收装置收入预测情况如下：

单位：万元

业务收入来源	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
再生制动能量 逆变吸收装置	1,208.54	1,812.81	3,625.62	5,075.87	6,344.84	6,979.32	7,258.49
增长率	-	50.00%	100.00%	40.00%	25.00%	10.00%	4.00%

明伟万盛的再生制动能量逆变吸收装置业务处于快速发展期，预计明伟万盛 2016 年再生制动能量逆变吸收装置业务收入为 1,208.54 万元，预计 2017 年至 2022 年增长率将先增长后下降，2023 年及以后每年的经营情况趋于稳定。

（一）2016 年，明伟万盛的再生制动能量逆变吸收装置业务的预测情况

根据明伟万盛的在手订单情况，2016 年在手订单可实现收入 1,208.54 万元，因此，本次预测中，管理层根据明伟万盛在手订单的情况，谨慎的预测 2016 年该项业务可实现收入 1,208.54 万元，明伟万盛在手订单收入已覆盖了 2016 年该项业务的全部收入。

（二）2017 年及以后预测期再生制动能量逆变吸收装置预测收入的具体依据及可实现性分析

2017 年及以后预测期内，再生制动能量逆变吸收装置预测收入主要依据意向性订单情况、市场发展情况并结合管理层预测情况进行综合预测。其可实现性具体分析如下：

1、意向性订单充足

截至本回复出具日，明伟万盛的意向性订单情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	合作方	预计签订时间	合同总价
----	------	-----	--------	------

北京中同华资产评估有限公司关于深圳证券交易所对于
北京华力创通科技股份有限公司的重组问询函的回复

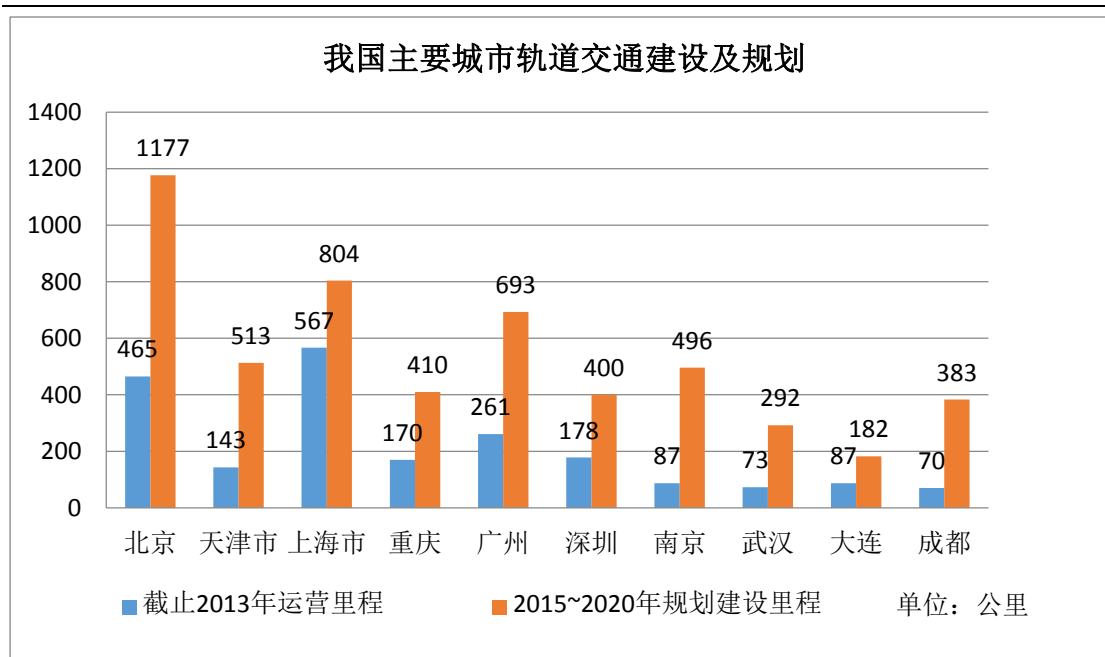
1	重庆轨道交通5号线 工程再生能耗装置 项目	自主投标	2016年7月	3,600.00
2	常州轨道交通1号线 再生制动能量吸收 装置项目	自主投标	2016年11月	2,600.00
3	佛山地铁2号线再生 制动能量逆变吸收 装置项目	自主投标	2016年12月	1,600.00
合计				7,800.00

根据管理层预测判断，2016年下半年，明伟万盛预计将签订7,800.00万元意向性订单。

城市轨道交通节能装备的项目实施周期约为5个月至1年，根据上述意向性订单情况，并结合具体的项目实施时间、生产安排和验收时间以及未来年度获取订单的情况，标的公司管理层谨慎预测2017年和2018年该业务将实现营业收入1,812.81万元和3,625.62万元。

2、轨道交通节能设备市场需求充足

根据国家发改委综合运输所发布的“未来10~15年交通建设投资研究”：预计“十三五”、“十四五”期间将分别完成城市轨道交通投资1.8~2万亿元、2.0~2.3万亿元。根据中国城市轨道交通协会统计预测，到2020年，中国城市轨道交通运营里程预计将超过6,000公里，覆盖城市55座。另外，依据中国产业信息网统计，我国主要城市轨道交通2015~2020年建设及规划里程都呈现明显增长趋势，具体情况如下图所示：



根据《中国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的内容，我国将实行公共交通优先，加快发展城市轨道交通、快速公交等大容量公共交通，鼓励绿色出行。在城市轨道交通建设方面，计划将实现的目标包括：完善优化超大、特大城市轨道交通网络，加快 300 万以上人口城市轨道交通成网，优化城市公共交通系统，建设集约化停车设施。新增城市轨道交通运营里程约 3,000 公里。

综上所述，我国的城市轨道交通装备市场具有充足的市场需求。根据我国城市轨道交通建设规划，再生制动能量逆变吸收装置具有良好的市场容量空间。

综上所述，我们认为，结合明伟万盛的再生制动能量逆变吸收装置业务在手订单情况、毛利率的测算基础和该产品样机的制作与测试情况，该等业务未来预测收入与净利润的依据合理，且具有可实现性。

北京中同华资产评估有限公司关于深圳证券交易所对于
北京华力创通科技股份有限公司的重组问询函的回复

（本页无正文，为《北京中同华资产评估有限公司关于深圳证券交易所对于
北京华力创通科技股份有限公司的重组问询函的回复》之盖章页）

北京中同华资产评估有限公司

2016年5月13日