

中信建投证券股份有限公司
关于深圳证券交易所
《关于对中广核核技术发展股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套
资金暨关联交易的问询函》的回复
之
核查意见

独立财务顾问



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二三年九月

深圳证券交易所上市公司管理二部：

2023年8月28日，中广核核技术发展股份有限公司（以下简称“中广核技”、“公司”或“上市公司”）披露了《中广核核技术发展股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》（以下简称“重组报告书”），并于2023年9月5日收到深圳证券交易所上市公司管理二部下发的《关于对中广核核技术发展股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的问询函》（并购重组问询函〔2023〕第22号，以下简称“问询函”）。

中信建投证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”或“中信建投证券”）作为本次重组的独立财务顾问，现根据《重组问询函》所涉问题进行说明和解释，并出具如下核查意见。

如无特别说明，本核查意见所述的词语或简称与《中广核核技术发展股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》中“释义”所定义的词语或简称具有相同的含义。

问题 1：草案显示，本次交易仍需中国广核集团有限公司（以下简称中国广核集团）批准本次交易方案以及通过国家市场监督管理总局的经营者集中审查；实际控制人中国广核集团、控股股东中广核核技术应用有限公司（以下简称中广核核技术）及其一致行动人已出具原则性意见，原则性同意中广核技实施本次交易；本次交易相关方预计将于 2023 年 10 月向国家市场监督管理总局国家反垄断局递交经营者集中申报材料，预计不晚于 2023 年 12 月获得国家市场监督管理总局的审查决定。

请你公司补充披露中国广核集团审批及经营者集中审查的进展情况及预计完成时间，说明尚需履行的审批程序是否存在障碍。

请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、中国广核集团的审批情况

本次交易方案于 2023 年 6 月 12 日经中国广核集团 2023 年第 6 次总经理办公会审批通过，公司实际控制人中国广核集团、控股股东中广核核技术及其一致行动人于 2023 年 8 月 23 日出具《关于对本次交易的原则性意见》，原则性同意中广核技实施本次交易。

根据《上市公司国有股权监督管理办法》第六十七条的规定，国有股东与上市公司进行资产重组方案经上市公司董事会审议通过后，应当在上市公司股东大会召开前获得相应批准。公司董事会已经于 2023 年 9 月 5 日公告发布股东大会通知，定于 2023 年 9 月 20 日下午召开 2023 年第五次临时股东大会审议本次交易相关事项。

公司于 2023 年 9 月 6 日以《关于中广核技发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的请示》（中广核技〔2023〕91 号）提请中国广核集团就本次交易事项出具正式批复文件。2023 年 9 月 12 日中国广核集团以《关于中广核技发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的批复》（中广核〔2023〕146 号）正式批准本次交易。

二、经营者集中审查的进展情况及预计完成时间，尚需履行的审批程序是否存在障碍

根据《经营者集中审查规定》（国家市场监督管理总局令第67号）的相关规定，经营者集中反垄断审查申报后，国家市场监督管理总局将在正式受理后三十日内进行初步审查，并作出是否实施进一步审查的决定。国家市场监督管理总局作出不实施进一步审查的决定或者逾期未作出决定的，经营者可以实施集中。如国家市场监督管理总局决定实施进一步审查的，应当自决定之日起九十日内审查完毕，作出是否禁止经营者集中的决定。

公司已于2023年8月25日向国家市场监督管理总局提交了本次交易经营者集中申报文件和材料，并于2023年9月5日根据北京市市场监督管理局《经营者集中反垄断审查补充文件、资料通知书》（京市监垄审查（2023）131号）提交了补充材料。

按照目前本次交易经营者集中反垄断审查的申报进展，公司预计本次交易经营者集中反垄断审查可于2023年10月底前取得审查决定，最迟不晚于2023年12月底。

本次交易旨在贯彻落实国务院国资委深化国企改革的要求，通过企业兼并重组实现资源配置优化。通过本次交易，公司在原有业务基础上，新增仪器仪表、智慧监管和信息系统集成业务，可以进一步优化上市公司业务结构。本次交易没有显著排除、限制竞争的效果，本次交易通过国家市场监督管理总局经营者集中反垄断审查不存在实质性障碍。

三、报告书补充披露情况

上市公司在《重组报告书》的“重大事项提示”之“五、本次重组尚未履行的决策程序及报批程序”中补充披露了中国广核集团审批及经营者集中审查的进展情况及预计完成时间。

四、独立财务顾问核查意见

1、核查程序

（1）查阅国家市场监督管理总局经营者集中反垄断相关规定；

(2) 查阅了本次交易经营者集中反垄断审查申报文件，了解申报进展情况；

(3) 取得上市公司向中国广核集团申请批准的文件和中国广核集团的批复文件，了解交易方案审批进展情况。

2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

中国广核集团已经批准本次交易，本次交易经营者集中反垄断审查目前进展顺利、符合预期，预计不存在障碍。

问题 2：草案显示，根据备考查阅报告，2022 年本次交易前后上市公司关联采购商品和接受劳务金额分别为 6,720.99 万元和 7,235.07 万元，占营业成本的比例分别为 1.18%和 1.19%；关联销售商品和提供劳务金额分别为 2,882.40 万元和 12,144.03 万元，占营业收入的比例分别为 0.42%和 1.63%；2023 年 1-4 月本次交易前后上市公司关联采购商品和接受劳务金额分别为 203.01 万元和 251.33 万元，占营业成本的比例分别为 0.14%和 0.16%；关联销售商品和提供劳务金额分别为 1,252.43 万元和 1,657.50 万元，占营业收入的比例分别为 0.73%和 0.94%。关联交易金额及占比提高主要系贝谷科技与中国广核集团其他下属企业间的交易转入。请你公司补充披露贝谷科技报告期内关联交易的原因和必要性、定价公允性，以及上市公司为规范及减少关联交易、保证关联交易价格公允拟采取的具体措施及有效性。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、贝谷科技报告期内关联交易的原因和必要性、定价公允性

1、关联采购商品和接受劳务

单位：万元

关联方	关联关系	交易内容	2023 年 1-4 月	2022 年	2021 年
中广核达胜加速器技术有限公司	同一实际控制人控制的企业	购买商品	-	46.90	241.38
中广核（北京）新能源科技有限公司		购买商品	-	676.28	112.97
中广核工程有限公司		购买商品	-	-	19.68
深圳市核电物业有限公司		购买商品	12.52	32.84	9.10
深圳绿源餐饮管理有限公司		购买商品	0.60	6.47	6.25
上海中广核工程科技有限公司		购买商品	-	-	28.39
丹东华日理学电气有限公司		购买商品	-	-	187.61
深圳中广核工程设计有限公司		购买商品	-	-	42.45
深圳核电环通汽车服务有限公司		购买商品	-	-0.19	2.29

关联方	关联关系	交易内容	2023年1-4月	2022年	2021年
中广核智能科技(深圳)有限责任公司		购买商品	35.19	-	-
合计			48.31	762.31	650.13

本次交易前,贝谷科技和中国广核集团下属企业根据实际业务需要存在市场化交易行为,主要为加速器、网络设备等,2021年、2022年和2023年1-4月关联采购金额分别为650.13万元、762.31万元和48.31万元,占贝谷科技的营业成本的比例分别为1.44%、1.92%和1.19%,关联采购占比较低,其中主要采购合同的交易内容及确认金额如下:

单位:万元

关联方	交易内容	2023年1-4月	2022年	2021年
中广核达胜加速器技术有限公司	NDT-3/6MeV 固态功率源成像用直线加速器	-	46.90	241.38
中广核(北京)新能源科技有限公司	H3C 服务器、交换机、路由器、磁盘阵列及其相关软件	-	676.28	112.97
丹东华日理学电气有限公司	9Mev 电子回旋加速器	-	-	187.61
合计		-	723.19	541.96

①中广核达胜加速器技术有限公司

2019年10月,贝谷科技基于固态功率源电子直线加速器项目的研发需要,拟采购相关直线加速器一套。贝谷科技本次采购产品性能参数要求较高,基于此前与中广核达胜加速器技术有限公司的合作基础,在遵循公允、合理的原则上,贝谷科技向中广核达胜加速器技术有限公司发出议标通知。电子直线加速器销售多以客户定制为主,市场上不存在公开报价,本次交易定价主要参考以下两点因素:

A、此前贝谷科技与中广核达胜加速器技术有限公司、中国原子能科学研究院签订协议的相关价格,具体如下:

公司名称	签订时间	交易内容	交易价格
中广核达胜加速器技术有限公司	2018年	DZ-3/6MeV 固态功率源成像用直线加速器	3台,每台125万元(含税)
		成像加速器的设计、安装、调试、试验等技术开发工作	150万元(含税)
中国原子能科学研究院	2016年5月	6MeV 电子直线加速器	3台,平均每台169.27万元(含税)

B、本次采购的定制化要求

本次采购的直线加速器对于剂量率、脉冲重复频率、剂量稳定性和漏剂量等指标有着更严格的要求，因而增加了供应商的开发成本及材料费用（如本次因剂量率调控而增加栅控电子枪的要求，并采用钨镍铁合金作为防护材料，而前次均为铅材料防护），在此基础上叠加供应商的合理利润，从而形成本次交易价格。

本次关联交易价格参照市场价格确定，与非关联方交易价格基本一致，无重大高于或低于正常交易价格的情况，并且经董事会决议一致通过。

②中广核（北京）新能源科技有限公司

贝谷科技本次采购对应终端使用的业主方为核心信息部门，因其对安装、调试等要求较高，基于此前贝谷科技与中广核（北京）新能源科技有限公司的合作基础，贝谷科技就项目中的服务器、交换机、路由器、磁盘阵列及其相关软件向中广核（北京）新能源科技有限公司发出议标通知。

因当时外部环境影响，业主方要求紧急响应，经双方议价，最终贝谷科技在关联交易价格参照市场价格，并且经董事会决议一致通过的前提下敲定本次采购事宜。

③丹东华日理学电气有限公司

2019年12月，贝谷科技拟采购一套9Mev电子回旋加速器，用于2019G01车辆成像检查系统改造升级项目。国内生产电子回旋加速器的厂商较少，应用仅局限于安检、医疗等场景，并且多以进口为主。贝谷科技通过丹东华日理学电气有限公司采购的产品为国外成熟型号的电子回旋加速器，非定制产品，因此本次定价依据参照相似类型性能产品价格，加上供应商合理利润，并经议价后初步确定采购价格。本次采购在遵循公允、合理的原则上，经董事会决议一致通过后最终确定。

贝谷科技主要依据其《合同与采购管理制度》进行采购活动，优先推荐和选择已资格审查并确认合格的供应商、战略合作伙伴、行业知名及领先，资质齐全的供应商。采购程序上，对属于《招标投标法》及其相关法规要求强制性招标范围的采购项目，严格按照相关法律、法规要求，采用招标的方式采购；对采购标的规格、标准统一、现货货源充足、价格变化幅度小的项目，可采用询价采购。

紧急采购、优先级供应商采购（包含原厂采购、垄断行业、续签合同等）可采用单一来源（议标）采购。贝谷科技在采购过程中，并未区分供应商为关联方或非关联方，而是根据实际业务需要与中国广核集团下属企业进行市场化交易，报告期内主要向关联方采购加速器、网络设备及软件等产品。相关采购符合制度规定并经总经理办公会、董事会审议通过，具备合理、必要性和公允性。

2、关联销售商品和提供劳务

单位：万元

关联方	关联关系	交易内容	2023年1-4月	2022年	2021年
中广核彭泽浩山风力发电有限公司	同一实际控制人控制的企业	销售商品	-	21.65	8.15
龙南县鑫昌盛新能源有限公司		销售商品	-	19.61	8.15
中广核久源（成都）科技有限公司		销售商品	-	81.77	338.53
中广核（横峰县）新能源有限公司		销售商品	-	21.65	8.33
遂川大唐汉业新能源有限公司		销售商品	-	-	8.06
中广核（赣县）高峰山风力发电有限公司		销售商品	-	19.43	8.15
吉水县中广核新能源有限公司		销售商品	-	17.58	8.06
中广核金沃科技有限公司		销售商品	-	-	11.93
广东核电合营有限公司		销售商品	-	5.56	65.27
中国广核集团有限公司		销售商品	-3.09	-	38.67
北京广利核系统工程有限公司		销售商品	-	-	473.12
中广核核技术发展股份有限公司		销售商品	-	311.77	105.13
中广核（兴安盟）新能源有限公司		销售商品	-	792.98	1,888.46
中广核服务集团有限公司		销售商品	61.07	30.91	14.59
福建宁德核电有限公司		销售商品	37.43	233.64	499.43
阳江核电有限公司		销售商品	114.92	199.30	483.22
辽宁红沿河核电有限公司		销售商品	-	51.37	-
中广核湖口文桥风力发电有限公司		销售商品	-	-	8.06
中广核研究院有限公司		销售商品	-	35.51	-
CGN GLOBAL URANIUM LIMITED		销售商品	-	8.80	-
中广核工程有限公司		销售商品	-8.07	3,506.73	20.67
中广核铀业发展有限公司		销售商品	-	168.01	280.85
深圳市核电物资供应有限公司		销售商品	-	133.38	0.11
中广核风电有限公司		销售商品	-	-	40.84
中广核智能科技（深圳）有限责任公司		销售商品	-	-	14.87

关联方	关联关系	交易内容	2023年1-4月	2022年	2021年
中广核戈瑞（深圳）科技有限公司		销售商品	-	-	50.09
中广核林州风力发电有限公司		销售商品	-	-	21.95
中广核医疗科技（绵阳）有限公司		销售商品	-	-	846.03
中国广核电力股份有限公司		销售商品	-	693.08	4.46
岭东核电有限公司		销售商品	-	56.62	-
SWAKOP URANIUM PTY LTD		销售商品	83.72	821.85	0.40
大亚湾核电运营管理有限责任公司		销售商品	8.40	83.02	-
岭澳核电有限公司		销售商品	-	5.56	-
上海中广核工程科技有限公司		销售商品	-	18.87	-
深圳市核电物业有限公司		销售商品	-	5.49	-
深圳中广核工程设计有限公司		销售商品	-	31.15	-
苏州热工研究院有限公司		销售商品	-	4.18	-
中广核（赣州）新能源有限公司		销售商品	-	21.65	-
中广核（汝阳）新能源有限公司		销售商品	-	25.49	-
中广核核电运营有限公司		销售商品	-	165.65	-
中广核惠州核电有限公司		销售商品	9.77	1,967.11	-
中广核同位素科技（绵阳）有限公司		销售商品	-	14.04	-
中广核铀业物流（北京）有限公司		销售商品	10.44	-	-
台山核电合营有限公司		销售商品	72.70	-	-
广西防城港核电有限公司		销售商品	18.05	-	-
合计			405.35	9,573.40	5,255.55

报告期各期，贝谷科技的关联销售金额分别为 5,255.55 万元、9,573.40 万元和 405.35 万元，占贝谷科技营业收入的比例分别为 8.96%、18.09%和 7.16%，其中主要销售合同的交易内容及确认金额如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2023年1-4月	2022年	2021年
中广核久源（成都）科技有限公司	门架式矿石品位监测系统 BG3000	-	-	308.26
北京广利核系统工程有 限公司	北京广利核 IC-Park 创新中心系统集成设备采购及施工项目	-	-	279.36
	临时展厅设备集成项目	-	-	193.76
中广核（兴安盟）新能源有 限公司	中广核兴安盟运维基地及配套 设施项目楼宇智能化建设	-	-	1,538.76

关联方	交易内容	2023年1-4月	2022年	2021年
	EPC 总承包项目			
	中广核新能源内蒙古公司综合档案管理系统工程建设（一期）	-	-	349.70
	中广核兴安盟集控中心设备及安装调试采购	-	792.98	-
福建宁德核电有限公司	宁德核电 TEF 作业管理中心二期改造项目	-	-	174.80
	EM 楼应急视频指挥中心改造	-	-	157.16
	宁德核电基地治安技防系统运维服务	37.43	74.86	37.43
	宁德核电日常生产信息化管理项目暨作业展示平台二期项目	-	126.56	-
阳江核电有限公司	阳江核电大修指挥中心改造采购项目	-	-	329.29
	2021-2023 年阳江核电厂三区网络系统运维服务合同	44.12	126.19	10.07
中广核工程有限公司	浙江 BJ 项目智慧工地项目（一期）	-	3,044.25	-
	BJ 项目现场办公区弱电通信系统工程	-8.07	444.09	-
中广核铀业发展有限公司	乏燃料公海铁运输监控和应急系统	-	-	215.40
	中广核铀业联运监控与应急指挥系统（二期）	-	123.89	-
深圳市核电物资供应有限公司	阳江核电厂监控中心升级采购项目	-	133.38	-
中广核医疗科技（绵阳）有限公司	中广核医疗科技（绵阳）公司上海区域涉密机房建设	-	-	279.82
	中广核医疗科技(绵阳)有限公司上海办公场所改造及智能化工程	-	-	194.99
	绵阳办公场所办公智能化建设项目	-	-	190.83
中国广核电力股份有限公司	中广核应急指挥中心改造项目	-	693.08	-
SWAKOP URANIUM PTY LTD	中广核铀业斯科有限公司门式扫描站设备采购项目	-	596.54	-
	纳米比亚斯科公司第 6 套门式扫描站设备采购项目	32.50	225.31	-
中广核核电运营有限公司	中广核口岸安全生产管理信息系统	-	165.65	-
中广核惠州核电有限公司	广东太平岭项目一期工程综合办公楼网络通信机	9.77	1,967.11	-
合计		115.75	8,513.91	4,259.63

上述项目大多系原有项目的延续，个别是老客户新开发的项目，考虑到贝谷科技的资质条件及此前良好的合作基础，对方邀请贝谷科技继续履约。贝谷科技与上述关联客户的合作主要是在招投标的基础上进行的，双方根据“公平、公正、等价、有偿”的市场原则，按照一般的商业条款签订协议，贝谷科技采取签订书面合同的方式与关联方确定关联交易内容和双方的权利义务关系等。

报告期内，贝谷科技关联销售根据销售产品类型区分具体情况如下：

单位：万元

业务类型	2023年1-4月		2022年度		2021年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
信息系统集成业务	311.19	76.77%	8,488.55	88.67%	4,617.21	87.85%
仪器仪表及解决方案业务	94.16	23.23%	1,084.84	11.33%	638.34	12.15%
合计	405.35	100.00%	9,573.40	100.00%	5,255.55	100.00%

报告期内，销售收入中以信息系统集成业务为主，关联方销售收入占当期收入的比重分别为 8.96%、18.09%和 7.16%，其中信息系统集成业务收入占关联方销售收入的比重分别为 87.85%、88.67%和 76.77%。

①信息系统集成业务

中国广核集团作为大型央企，资产雄厚，下属企业众多，所属企业信息化、智能化相关建设工程需求较多。贝谷科技深耕信息系统集成业务二十余年，可为中国广核集团及其下属企业提供相关信息系统集成业务，具有必要性和合理性。

信息系统集成业务均为项目制，个性化和定制化较强，不同项目在客户服务需求、技术参数及所需产品清单等方面存在较大差异，不存在公开市场可参考价格，不同项目间整体销售价格可比性较低。本次对贝谷科技与关联方提供信息系统集成业务项目的毛利率水平，和系统信息集成业务整体毛利率水平进行对比，具体情况如下：

项目	毛利率		
	2023年1-4月	2022年度	2021年度
信息系统集成业务	9.56%	13.48%	13.98%
信息系统集成业务（2021年度剔除地市营销、售后运维、大客户、政府和教育行业等毛利率显著较低的项目）	9.56%	13.48%	21.87%

①			
向关联方提供信息系统集成业务②	10.99%	13.29%	22.82%
差异②-①	1.43%	-0.19%	0.95%

贝谷科技的信息系统集成业务主要运用于公检法、金融、教育、电力等政府部门、事业单位及企业客户，不同类型客户间受产品内容、自身预算及采购机制等因素差异，毛利率水平存在较大波动。

从细分业务部门来看，地市营销部主要负责地市级小型客户的零散业务需求，毛利率相对较低；售后运维部主要负责前期项目的售后及维保业务，项目毛利率显著低于其他业务部门对外水平；大客户、政府和教育行业等部门，因对接客户的毛利率受其当期单位预算或财政预算影响较大，毛利率水平相较贝谷科技其他客户而言相对偏低。因此，在 2021 年度剔除上述因客户形态及毛利率差异显著低于贝谷科技正常信息系统集成业务的项目后，报告期内，贝谷科技信息系统集成业务毛利率分别为 21.87%、13.48%和 9.56%，贝谷科技向关联方提供信息系统集成业务毛利率分别为 22.82%、13.29%和 10.99%，差异并不显著。因此，贝谷科技信息系统集成业务关联销售的定价公允、合理。

②核仪器仪表业务

报告期内，贝谷科技向关联方提供核仪器仪表业务金额分别为 638.34 万元、1,084.84 万元和 94.16 万元，占关联方销售收入的比重分别为 12.15%、11.33%和 23.23%，占比较低，且主要是为关联方定制开发，不同项目基本采用公开招投标程序，中标后独立与关联方依照特定需求制定完整解决方案。

贝谷科技对核仪器仪表业务的定价原则如下：

A、自主产品定价主要参考：采购的物料价格、生产投入（包含生产人力、设备折旧、能源资源消耗等）、研发投入（如有）、实施投入（包括运输费、现场安装费、差旅费等）；

B、外购产品定价依据外购成本加成法，加成比例参照适当的毛利率和相关费用率；

C、服务类主要考虑提供所需的工作量和时间、服务所需技术专长或专业知识水平，综合考虑相关人员的成本、市场费用、运营开销等，以确保定价能够覆

盖成本，并获得合理的利润；

D、软件开发定价主要结合软件功能和复杂度、后续需提供的服务和支持，确定综合开发成本、人员工资、市场费用等，同时考虑软件为客户带来的价值，以及与竞争产品之间的差异。

由此，项目开发人工工时及定制化软硬件成本均体现在上述定价原则中。在上述定价基础上，贝谷科技结合市场价格、招标因素和客户实际情况等进行动态调整并浮动报价，同时，为保持项目报价具有竞争力，当相关价格高于竞品价格时，可由市场部或者业务部申请动态调整。

贝谷科技 2021 年及 2022 年为 SWAKOP URANIUM PTY LTD 提供的核仪器仪表主要项目，以及 2022 年和 2023 年 1-4 月为其他关联方提供核仪器仪表商品及服务主要项目，其具体情况及定价依据如下：

单位：万元

2023年1-4月				
客户名称	项目名称	收入	成本	毛利
SWAKOP URANIUM PTY LTD	E、Contract On Attendance Management System-Hardware	44.18	35.19	8.98
SWAKOP URANIUM PTY LTD	B、Contract On Radiometric Truck Scanner BG3000	32.50	6.17	26.33
合计		76.68	41.36	35.31
当期占比		81.43%	90.43%	72.93%
2022年				
客户名称	项目名称	收入	成本	毛利
SWAKOP URANIUM PTY LTD	A、Contract On Radiometric Truck Scanner BG3000	596.54	230.75	365.79
SWAKOP URANIUM PTY LTD	B、Contract On Radiometric Truck Scanner BG3000	225.31	98.25	127.05
中广核久源（成都）科技有限公司	C、联运监控与应急指挥系统（二期）采购合同	123.89	61.72	62.17
中广核铀业发展有限公司	D、通道式车辆放射性自动监测系统采购合同	53.10	31.36	21.73
合计		998.84	422.09	576.75
当期占比		92.07%	92.21%	91.97%

A、Contract On Radiometric Truck Scanner BG3000 定价情况简介

该项目在 2022 年确认销售收入、成本和毛利分别为 596.54 万元、230.75 万

元和 365.79 万元。项目包含自主产品 2 套、备品组件和服务费。

自主产品中的嵌入式软件—门架式矿石品位监测系统 BG3000，是贝谷科技于 2016 年根据纳米比亚湖山铀矿为降低矿石贫化率和提高生产效率需求而研发。贝谷科技针对特殊使用领域定制开发的全自主研发嵌入式核仪器产品，在测量准确性、测量方式、标定方法、刻度算法等方面实现技术创新，可有效提高铀矿企业的生产效率，降低矿石贫化率。该系统已在纳米比亚湖山铀矿进行长期数据验证，据生产数据显示，引入后矿块内剔除废石比例为 26%，矿块外缓冲区内回收矿石比例为 19%，提升开采矿石铀平均品位约 10%，有效降低了铀矿生产成本。针对定制化自主研发嵌入式软件产品，贝谷科技定价依据考虑基础定价，根据产品的独特特点、优势结合价值定位确定加成比例。

备品备件主要为及时响应设备维护需求而配备的，贝谷科技定价依据为基础价（主要包含物料、生产成本以及前期研发投入），再根据产品的独特特点、优势结合价值定位确定加成比例。

服务费以基础价为依据，考虑项目年度《行政管理制度及细则》中境外差旅费相关标准、预计实施天数测算差旅费、公杂费成本的覆盖、现场实施人员数量，确定加成比例。

B、Contract On Radiometric Truck Scanner BG3000 定价情况简介

该项目在 2022 年确认销售收入、成本和毛利分别为 225.31 万元、98.25 万元和 127.05 万元；2023 年 1-4 月销售收入、成本和毛利分别为 32.50 万元、6.17 万元和 26.33 万元。报告期内合计确认销售收入、成本和毛利分别为 257.81 万元、104.42 万元和 153.39 万元。项目包含自主产品 1 套、备品组件和服务费，因项目中自主产品与中广核铀业斯科有限公司门式扫描站设备采购项目中自主产品相同，其定价原则一致。

C、联运监控与应急指挥系统（二期）采购合同定价情况简介

该项目在 2022 年确认销售收入、成本和毛利分别为 123.89 万元、61.72 万元和 62.17 万元。项目包含乏燃料公海铁路运输监控和应急系统、电子式中子伽马个人剂量报警仪、BG9041 多合一在线监测仪（定制）。

2017 年，贝谷科技承建乏燃料运输监控与应急系统（一期），开发了乏燃料

运输监控系统、突发事件应急系统,为乏燃料公路运输监控配置了北斗定位设备、车队内对讲设备、应急通讯设备等。本项目为贝谷科技承接的二期软件升级开发及自主研发仪器产品供货,二期项目在一期的系统基础上增加海运与铁运流程管理,配置多合一辐射监测设备、便携式巡检设备、视频监控设备,信息化基础设施等,实现运输监控自动化,运输任务信息结构化,为未来监控运输业务扩展至整个核材料板块夯实了基础。针对定制开发软件升级,贝谷科技定价依据为参照第一期软件开发实际销售价格,结合本次较上次工作量及技术难度报价。本期较一期新增仪器产品,定价依据为以基础价为准,结合目标利润需求定价,其中外购仪器为成本加成法。

D、通道式车辆放射性自动监测系统采购合同定价情况简介

该项目在 2022 年确认销售收入、成本和毛利分别为 53.10 万元、31.36 万元和 21.73 万元,毛利率为 40.93%。项目包含 2 套 BG3500-430,为非定制化自主研发产品供货,贝谷科技定价依据为以基础价结合竞争环境确定加成比例。

E、Contract On Attendance Management System-Hardware 定价情况简介

该项目在 2023 年 1-4 月确认销售收入、成本和毛利分别为 44.18 万元、35.19 万元和 8.98 万元。项目销售的是非自主研发产品,定价依据为外购成本加成法,加成比例参照适当的毛利率和相关费用率确定。

贝谷科技在销售过程中,并未对关联方与非关联报价有所区分,本次对贝谷科技与关联方提供核仪器仪表业务项目的毛利率水平,和核仪器仪表业务整体毛利率水平进行对比,具体情况如下:

项目	毛利率		
	2023年1-4月	2022年度	2021年度
核仪器仪表业务①	46.44%	44.29%	42.97%
向关联方提供核仪器仪表业务	51.42%	57.84%	61.50%
向关联方提供核仪器仪表业务 (2021、2022年度剔除(最终)客户 为SWAKOP URANIUM PTY LTD的 相关项目)②	51.42%	51.21%	43.99%
差异②-①	4.98%	6.64%	1.02%

2021 年度,贝谷科技向关联方中广核久源(成都)科技有限公司销售的 γ

辐射监测仪 BG9680A、门架式矿石品位监测系统 BG3000，以及向关联方中广核铀业发展有限公司销售的乏燃料公海铁运输监控和应急系统，最终客户均为关联方 SWAKOP URANIUM PTY LTD，由于其首次定制开发，考虑前期研发投入，因此采取高毛利定价。如剔除（最终）为 SWAKOP URANIUM PTY LTD 提供的相关项目，2021 年度贝谷科技向关联方提供核仪器仪表业务的毛利率为 43.99%，与核仪器仪表业务整体毛利率 42.97%不存在较大差异。2022 年度，贝谷科技向关联方 SWAKOP URANIUM PTY LTD 提供核仪器仪表业务的销售收入为 821.85 万元，毛利率为 59.97%，毛利率偏高的原因为首次定制开发项目定价较高及出口退税影响。如剔除该项目，贝谷科技向关联方提供核仪器仪表业务的毛利率为 51.21%，较核仪器仪表业务整体毛利率高 6.64%，主要系剔除该项目后，剩余项目收入金额较小，贝谷科技定价相对较高，因此向关联方提供核仪器仪表业务的毛利率略高。2023 年 1-4 月，贝谷科技向关联方提供核仪器仪表业务的毛利率高于核仪器仪表业务整体毛利率 4.98%的原因同上，相关交易价格公允、合理。

贝谷科技与中国广核集团体系关联方之间的关联交易主要系通过中国广核集团体系采购平台，并均履行招投标或议标程序，符合关联交易相关规定。交易双方根据市场价格情况对关联交易进行定价，并遵循公平、公开、公正的市场原则，关联交易价格公允。

二、上市公司为规范及减少关联交易、保证关联交易价格公允拟采取的具体措施及有效性

上市公司已按照法律法规的要求建立内控体系，并进一步加强和完善内控建设，建立了《关联交易管理制度》和其实施细则，按照制度的规定管理关联交易。本次交易后，上市公司与控股股东中广核核技术、实际控制人中国广核集团及其关联企业之间关联交易将严格按照关联交易相关制度和有关法律法规及《公司章程》的要求履行交易的决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，定价依据充分、合理，确保不损害公司和股东的利益。

为了减少和规范与上市公司的关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益，上市公司控股股东中广核核技术及其一致行动人中广核资本、实际控制人中国广核集团出具了《关于规范和减少关联交易的承诺》，具体如下：

承诺方	承诺主要内容
中广核核技术、 中国广核集团	<p>1.在中广核技今后经营活动中，本公司及本公司控制的企业将尽最大的努力减少或避免与中广核技之间不必要的关联交易；</p> <p>2.若本公司及/或本公司控制的企业与中广核技发生无法避免的关联交易，则此种关联交易的条件必须按正常的商业行为准则进行，关联交易的定价政策遵循市场公平、公正、公开的原则，不要求中广核技给予任何一项优于市场公平交易中第三者给予的条件，也不接受中广核技给予任何一项优于市场公平交易中给予第三者的条件，以保证交易价格的公允性。若需要与该项交易具有关联关系的中广核技的股东及/或董事回避表决，本公司将促成该等关联股东及/或董事回避表决；</p> <p>3.本公司已于2015年11月27日出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》（以下简称“原承诺”），本承诺函系本公司在原承诺的基础上进行的补充，如本承诺函与原承诺不一致的，以本承诺函为准。</p>
中广核资本	<p>1.在中广核技今后经营活动中，本公司及本公司控制的企业将尽最大的努力减少或避免与中广核技之间不必要的关联交易；</p> <p>2.若本公司及/或本公司控制的企业与中广核技发生无法避免的关联交易，则此种关联交易的条件必须按正常的商业行为准则进行，关联交易的定价政策遵循市场公平、公正、公开的原则，不要求中广核技给予任何一项优于市场公平交易中第三者给予的条件，也不接受中广核技给予任何一项优于市场公平交易中给予第三者的条件，以保证交易价格的公允性。若需要与该项交易具有关联关系的中广核技的股东及/或董事回避表决，本公司将促成该等关联股东及/或董事回避表决。</p>

三、报告书补充披露情况

上市公司在《重组报告书》的“第十一节 关联交易与同业竞争”之“一、关联交易”之“（一）本次交易前，标的公司的关联交易情况”中补充披露了贝谷科技报告期内关联交易的原因和必要性、定价公允性，以及上市公司为规范及减少关联交易、保证关联交易价格公允拟采取的具体措施及有效性。

四、独立财务顾问核查意见

1、核查程序

（1）访谈贝谷科技采购、销售负责人，了解报告期内关联交易产生的相关背景、原因、必要性及公允性；

（2）获取报告期内的采购、销售明细表，主要采购、销售合同及其招投标或议标文件、总经理办公会及董事会审批决议等，了解主要关联交易的决策过程；

（3）获取上市公司《关联交易管理制度》和其实施细则，了解其内控体系中关联交易管理相关制度；

（4）获取中广核核技术、中国广核集团和中广核资本关于本次交易出具的

《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

（1）贝谷科技与关联方之间的交易合理、必要，相关定价具有公允性；

（2）上市公司已建立《关联交易管理制度》和其实施细则，并按照相关制度的规定管理关联交易，以保证关联交易价格的公允性；同时，上市公司控股股东中广核核技术及其一致行动人中广核资本、实际控制人中国广核集团出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，以规范及减少关联交易。

问题 3：草案显示，本次重组方案调整前拟以支付现金方式购买中广核久源（成都）科技有限公司（以下简称久源公司）所持 21.00%贝谷科技股权，调整后交易对方不含久源公司。上市公司控股股东控制久源公司专业从事核仪器仪表相关业务，本次交易完成后上市公司将新增核仪器仪表业务。为解决久源公司的同业竞争问题，公司控股股东已经将其所持久源公司股权托管给上市公司，此外，公司控股股东承诺“在本次交易完成后三年内，同时符合下列条件后，通过资产重组或其他合法的方式，按照商业惯例以市场公允价格向上市公司出售久源公司股权或业务资产组，将久源公司核仪器仪表业务注入上市公司”。

(1) 请你公司补充披露取消与久源公司交易的原因。

(2) 请说明目前是否符合久源公司出售或其相关业务注入上市公司的条件，如是，披露预计实施的时间；如否，披露不符合条件的具体原因，以及控股股东及上市公司拟采取的措施及预计完成时间；该等承诺和措施的后续执行是否存在重大不确定性，是否可能导致损害上市公司和中小股东的利益。

请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、补充披露取消与久源公司交易的原因

本次交易方案涉及新增募集配套资金，根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第二十九条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》相关规定，本次方案调整构成重大调整，需重新提交公司董事会进行审议。

根据注册制全面实施后最新修订的《上市公司重大资产重组管理办法》（第 214 号）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百分之八十，本次交易方案需要对定价原则进行调整。

由于重组方案调整涉及交易各方内部流程的重新审批以及重新提交董事会审议。经综合考虑交易各方诉求，为顺利推进项目进展，双方签订《解除购买资产协议》，上市公司取消与久源公司的交易。

二、请说明目前是否符合久源公司出售或其相关业务注入上市公司的条件，如是，披露预计实施的时间；如否，披露不符合条件的具体原因，以及控股股东及上市公司拟采取的措施及预计完成时间；该等承诺和措施的后续执行是否仍存在重大不确定性，是否可能导致损害上市公司和中小股东的利益

久源公司是否符合出售或其相关业务注入上市公司的条件还有待于对久源公司开展尽职调查，相关资产进行审计评估以及与对方股东协商谈判，在市场环境、政策因素、资产状况等条件均满足时，预计一年内完成收购工作。针对久源公司的尽职调查、评估以及协商谈判预计于久源公司 2023 年年度财务报告编制工作完成时开展，相关时间安排符合三年内完成出售或注入的承诺。

贝谷科技从事的核仪器仪表业务，与久源公司存在一定的竞争关系，但贝谷科技核仪器仪表业务收入体量较小，报告期内该类业务收入占比仅为 5.62%、8.89% 和 23.36%。目前已采取的为解决久源公司同业竞争问题的具体措施如下：

（一）久源公司股权托管给上市公司

中广核核技术已经将其所持久源公司股权托管给上市公司，从而确保久源公司不会因同业竞争事项损害上市公司利益，具体的托管过程为：2017 年 6 月 26 日，中广核核技术与上市公司签订《股权托管协议》，约定中广核核技术将所持久源公司的股权交由上市公司托管，托管期限为协议签署起三年；2020 年 6 月 26 日双方续签《综合服务与股权托管协议》约定托管有效期三年；2023 年 6 月 26 日双方续签《综合服务与股权托管协议》约定托管有效期三年。

（二）中广核核技术出具《关于消除和避免同业竞争的承诺函》

公司控股股东已作出《关于消除和避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“中广核核技术应用有限公司（以下简称“本公司”）作为上市公司控股股东及本次交易的交易对方，已于 2015 年 11 月 27 日出具《中广核核技术应用有限公司关于避免同业竞争的承诺函》（以下简称“原承诺”），在继续遵循原承诺基础上，为进一步消除和避免本公司及本公司控制的公司/企业与中广核技发生同业竞争事宜，出具承诺如下：

1、鉴于中广核久源（成都）科技有限公司（以下简称“久源公司”）在本次交易完成后可能与中广核技存在同业竞争，在本次交易完成后三年内，同时符合

下列条件后，通过资产重组或其他合法的方式，按照商业惯例以市场公允价格向上市公司出售久源公司股权或业务资产组，将久源公司核仪器仪表业务注入上市公司。

(1) 久源公司财务状况良好；

(2) 久源公司股权或业务资产组符合法律法规及监管要求，注入上市公司不存在障碍；

(3) 出售股权或业务资产组行为符合国家产业政策、证券监管许可；

(4) 久源公司最近一年净利润不低于 1,000 万元。

2、如届时无法满足注入条件，本公司将通过包括但不限于放弃控制权、出售、关停、清算注销等方式放弃经营久源公司，以解决久源公司与上市公司之间存在的同业竞争问题。

3、在本次交易完成后至与上市公司消除同业竞争之前，本公司承诺：将保证上市公司在资产、业务、人员、机构及财务等方面具有独立性，不利用控股地位使久源公司谋求上市公司的业务机会和商业利益；如果发生利益冲突及业务竞争，久源公司将放弃与上市公司利益冲突及竞争的业务机会，保证上市公司的利益不受到损害。”

如上述承诺所示，本次完成交易后三年内中广核核技术将按照法定程序，积极解决因本次交易导致的同业竞争问题，上述承诺有明确的履约期限，未使用“尽快”、“时机成熟时”等模糊性词汇，符合《上市公司监管指引第 4 号——上市公司及其相关方承诺》的规定。因此承诺和措施的后续执行不存在重大不确定性，不会导致损害上市公司和中小股东的利益。针对久源公司的上述事项，上市公司将根据相关法规履行项目流程和决策程序，并遵照相关上市公司信息披露要求及时披露相关信息。

三、报告书补充披露情况

上市公司在《重组报告书》的“重大事项提示”之“一、本次交易方案的调整”之“(四)对重组方案进行调整的原因”中补充披露了取消与久源公司交易的原因。

四、独立财务顾问核查意见

1、核查程序

- (1) 查阅本次交易的董事会公告文件；
- (2) 查阅上市公司与中广核核技术签订的久源公司股权托管协议；
- (3) 查阅控股股东出具的《关于消除和避免同业竞争的承诺函》；
- (4) 查阅上市公司与久源公司签订的《解除购买资产协议》。

2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

- (1) 上市公司的措施及控股股东承诺的后续执行不存在重大不确定性；
- (2) 上市公司的措施及控股股东承诺的后续执行不会导致损害上市公司和中小股东的利益。

问题 4：草案显示，本次交易中，上市公司拟向中广核核技术发行股份募集配套资金不超过 3 亿元，其中 14,848.05 万元用于支付本次交易现金对价，15,151.95 万元用于支付交易税费与中介费用、补充流动资金和/或偿还有息债务等。

(1) 请你公司说明用于支付交易税费与中介费用、补充流动资金和/或偿还有息债务的具体资金金额，补充流动资金和偿还债务金额规模是否符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的相关规定。

(2) 请说明中广核核技术拟认购募集配套资金发行股份的金额下限。

请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、说明用于支付交易税费与中介费用、补充流动资金和/或偿还有息债务的具体资金金额

公司用于支付交易税费与中介费用、补充流动资金和/或偿还有息债务的具体资金金额情况如下：

单位：万元

序号	项目	金额	占比
1	支付本次交易现金对价	14,848.05	49.49%
2	支付交易税费与中介费用	550.00	1.83%
3	补充流动资金/偿还有息债务	14,601.95	48.67%
合计		30,000.00	100.00%

《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%。”本次交易募集配套资金用于补充公司流动资金和/或偿还债务金额为 14,601.95 万元，占募集配套资金总额的 48.67%，不超过配套资金总额的 50%。

综上，本次交易符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的规定。

二、请说明中广核核技术拟认购募集配套资金发行股份的金额下限

公司本次募集资金总额不超过 30,000 万元，主要用于支付本次交易现金对价、支付交易税费与中介费用以及补充流动资金和/或偿还有息债务。根据中广核核技术和上市公司于 2023 年 8 月 23 日签署的《股份认购协议》，中广核核技术将以现金 30,000.00 万元认购上市公司发行的股份，故中广核核技术认购募集配套资金发行股份金额为 30,000.00 万元。

三、独立财务顾问核查意见

1、核查程序

- (1) 查阅本次交易的董事会公告文件；
- (2) 依据《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的规定进行验算；
- (3) 查阅中广核核技术与上市公司签订的《股份认购协议》。

2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

- (1) 上市公司补充流动资金和偿还债务金额规模符合《监管规则适用指引——上市类第 1 号》的相关规定；
- (2) 中广核核技术拟认购募集配套资金发行股份金额为 30,000 万元。

问题 5：草案显示，本次交易对方为中广核核技术及云科通。云科通于 2020 年受让张海平等 24 名自然人所持标的公司贝谷科技 49% 的股权，未向该等自然人股东支付股权转让对价 5,880.97 万元。请你公司补充披露上述股权转让涉及的款项支付进度，标的资产权属是否清晰。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、股权转让款支付情况

（一）股权转让的具体情况

本次交易对方为中广核核技术及云科通，云科通于 2020 年受让张海平等 24 名自然人所持标的公司贝谷科技 49% 的股权。该次股权转让的转让金额、转让前后 24 名自然人持有贝谷科技股权比例等具体情况如下表所示：

单位：万元

转让方	受让方	转让前直接持股比例	转让金额 (出资额)	转让比例	转让后通过吉安云科通间接持股比例
张海平	吉安云科通	24.71%	2,965.99	24.71%	24.71%
沃刚		16.18%	1,941.75	16.18%	16.18%
范美仁		4.10%	492.62	4.10%	4.10%
李海洋		0.80%	96.47	0.80%	0.80%
朱松茂		0.52%	62.60	0.52%	0.52%
张中良		0.42%	50.60	0.42%	0.42%
胡小平		0.32%	37.97	0.32%	0.32%
李翠云		0.26%	30.79	0.26%	0.26%
王庆		0.21%	25.66	0.21%	0.21%
刘茂春		0.17%	20.53	0.17%	0.17%
章新忠		0.13%	15.39	0.13%	0.13%
谢建云		0.13%	15.39	0.13%	0.13%
王虹		0.13%	15.39	0.13%	0.13%
张文霞		0.10%	12.32	0.10%	0.10%
梁莉		0.10%	12.32	0.10%	0.10%
李军俊		0.10%	12.32	0.10%	0.10%
万敏		0.10%	12.32	0.10%	0.10%
孔国祥		0.10%	12.32	0.10%	0.10%

转让方	受让方	转让前直接持股比例	转让金额 (出资额)	转让比例	转让后通过吉安云科通间接持股比例
杨小芳		0.10%	12.32	0.10%	0.10%
付向华		0.09%	10.26	0.09%	0.09%
詹雪		0.09%	10.26	0.09%	0.09%
谢精华		0.04%	5.13	0.04%	0.04%
黄凌武		0.04%	5.13	0.04%	0.04%
郑凯		0.04%	5.13	0.04%	0.04%
合计		49.00%	5,880.97	49.00%	49.00%

该次股权转让后贝谷科技的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	认缴注册资本	实缴注册资本	持股比例
中广核核技术	3,600.59	3,600.59	30.00%
久源公司	2,520.42	2,520.42	21.00%
吉安云科通	5,880.97	5,880.97	49.00%
合计	12,001.98	12,001.98	100.00%

（二）股权转让款支付安排

云科通与张海平等 24 名自然人分别签署了《股权转让协议》，将其所持有的贝谷科技全部股权转让给云科通，该协议约定转让的出资额和转让价款金额一致（即转让价款为 1 元/每一元注册资本），该协议第三条特别约定转让价款支付方式由双方另行约定。

就该此股权转让的转让款支付事项，云科通与张海平等 24 名自然人共同签署了《关于股权转让款支付情况的确认函》，共同确认：

“云科通与张海平等 24 名自然人共同确认，《股权转让协议》约定股权转让价款主要系为与转让出资额保持一致，便于本次股权转让履行相应工商变更登记程序。本次股权转让的实质系张海平等 24 名自然人股东将其持有贝谷科技股权的方式由直接持股转为通过云科通间接持股，云科通并不需要实质性向张海平等 24 名自然人支付股权转让价款。”

“张海平等 24 名自然人共同确认不会向云科通主张本次股权转让的转让款，同时确认原持有的贝谷科技 49% 股权的全部权利已经转让给云科通，云科通已经取得贝谷科技 49% 股权的完整权利，各方对于股权权属不存在任何争议或纠纷，

股权权属不存在任何瑕疵。”

“本次股权转让后，贝谷科技已于 2022 年 12 月 23 日完成税务管理系统的投资人信息变更登记，云科通与张海平等 24 名自然人已经于 2022 年 12 月 28 日取得了国家税务总局南昌高新技术产业开发区税务局第一税务所出具的《完税证明》，本次股权转让各方已经依法缴纳了税款。”

依据云科通与张海平等 24 名自然人共同签署的《关于股权转让款支付情况的确认函》，该次股权转让的转让款不需要云科通向张海平等 24 名自然人实质性支付，张海平等 24 名自然人共同确认不会向云科通主张本次股权转让的转让款，云科通无需依据《股权转让协议》约定实质履行股权转让款支付义务。

二、标的资产权属清晰

云科通已于 2023 年 8 月 24 日出具《关于标的资产权属状况的承诺函》，就持有贝谷科技 49%股权的情况承诺如下：

1.截至本承诺函出具之日，本企业已经依据法律和《公司章程》规定对贝谷科技履行了出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为，不存在可能影响贝谷科技合法存续的情况；

2.本企业合法持有贝谷科技股权，对该贝谷科技股权拥有合法、完整的处置权利，不存在代他人持有贝谷科技股权的情形，不存在委托他人代为持有贝谷科技股权的情形，也不存在信托持股或隐名持股等情形；

3.本企业保证所签署的所有协议或合同不存在阻碍本企业转让贝谷科技股权的限制性条款；

4.本企业所持贝谷科技股权不存在担保或其他第三方权利等限制性情形，亦不存在被查封、冻结、托管等限制转让情形；

5.本企业所持贝谷科技股权权属清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况，也不存在任何潜在纠纷，本企业所持贝谷科技股权过户或转移不存在任何法律障碍。

云科通与张海平等 24 名自然人在共同签署的《关于股权转让款支付情况的确认函》中确认不会向云科通主张本次股权转让的转让款，同时确认原持有的贝

谷科技 49%股权的全部权利已经转让给云科通，云科通已经取得贝谷科技 49%股权的完整权利，各方对于股权权属不存在任何争议或纠纷，股权权属不存在任何瑕疵。

基于云科通的承诺以及云科通与张海平等 24 名自然人确认，云科通持有的贝谷科技 49%股权作为标的资产，权属清晰，不存在任何争议或纠纷。

三、报告书补充披露情况

上市公司在《重组报告书》的“第四节 交易标的基本情况”之“二、历史沿革及最近三年股权转让、增资情况”之“(三)最近三年增减资及股权转让情况”中补充披露了相关股权转让涉及的款项支付进度，标的资产权属是否清晰的情况。

四、独立财务顾问核查意见

1、核查程序

(1) 查阅了贝谷科技工商档案和《股权转让协议》；

(2) 针对股权转让情况，访谈了云科通和相关自然人股东，取得了云科通和相关自然人股东的确认文件；

(3) 查阅了股权转让相关的税务申报资料和完税凭证。

2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 依据云科通与张海平等 24 名自然人共同签署的《关于股权转让款支付情况的确认函》，云科通无需按照《股权转让协议》约定实质履行股权转让款支付义务；

(2) 云科通持有的贝谷科技 49%股权作为标的资产，权属清晰，不存在任何争议或纠纷。

问题 6：草案显示，本次交易标的贝谷科技相关产品进入军工、民航、公安等领域，需要取得相关资格证或通过测试；贝谷科技已取得的《声频工程企业综合技术等级证书》和《ITSS 信息技术服务运行维护标准符合性证书》分别于 2023 年 8 月和 10 月到期，前者处于续期申请中。

(1) 请你公司结合贝谷科技具体经营范围，补充披露是否已取得从事相关生产经营活动所必需的行政许可、备案、注册或者认证等。

(2) 请你公司补充披露相关资质续期进展情况、预计办毕期限、是否存在法律障碍及逾期未办毕的影响。

请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、已取得从事相关生产经营活动所必需的行政许可、备案、注册或者认证

贝谷科技工商登记的经营范围为，许可项目：II、III、IV、V 类放射源销售，II、III 类射线装置生产，II、III 类射线装置销售，第二类医疗器械生产，第三类医疗器械经营，建筑智能化系统设计，建设工程施工；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，数据处理和存储支持服务，机械设备研发，仪器仪表制造，仪器仪表销售，第二类医疗器械销售，消毒剂销售（不含危险化学品），汽车销售，智能无人飞行器销售，货物进出口，技术进出口，对外承包工程，发电技术服务，核电设备成套及工程技术研发，租赁服务。

贝谷科技专业从事信息系统集成服务以及核仪器仪表、智慧监管装备研制，并提供核与辐射监管解决方案、口岸监管及安全检查解决方案。贝谷科技主营业务分成仪器仪表及解决方案、信息系统集成两大板块。

贝谷科技实际经营业务所必需的行政许可、备案或者认证情况以及对应的业务领域如下表所示：

序号	资质名称	资质内容	发证部门/法律规范依据	业务领域
1	《辐射安全许可证》	销售、使用Ⅳ类、Ⅴ类放射源；使用Ⅲ类放射源；生产、销售、使用Ⅱ类射线装置；生产、销售Ⅲ类射线装置	江西省生态环境厅 《放射性同位素与射线装置安全和防护条例》	核仪器仪表（公安、民航领域）
2	《建筑企业资质证书》	电子与智能化工程专业承包壹级	江西省住房和城乡建设厅《建筑业企业资质管理规定》	建设工程
3	《安全生产许可证》	建筑施工	江西省住房和城乡建设厅 《安全生产许可证条例》	建设工程
4	《涉密信息系统集成资质证书》	甲级	国家保密局 《涉密信息系统集成资质管理办法》	信息系统集成
5	《涉密信息系统集成资质证书》	乙级	江西省国家保密局 《涉密信息系统集成资质管理办法》	信息系统集成
6	《武器装备科研生产单位二级保密资格证书》	-	江西省国家保密局和江西省国防科学技术工业办公室 《武器装备科研生产单位保密资格认定办法》	核仪器仪表（军工领域）
7	《武器装备质量管理体系认证证书》	-	兴原认证中心有限公司	核仪器仪表（军工领域）
8	《医疗器械经营许可证》	-	南昌市市场监督管理局 《医疗器械监督管理条例》《医疗器械经营监督管理办法》	信息系统集成（医疗领域）
9	第二类医疗器械经营备案凭证	-	南昌市市场监督管理局	信息系统集成（医疗领域）
10	《声频工程企业综合技术等级证书》	声频工程企业综合技术等级一级	中国电子学会声频工程分会	信息系统集成（公安领域）
11	《江西省安防工程企业设计施工维护能力证书》	一级	江西省安全技术防范行业协会	信息系统集成（公安领域）
12	《信息系统建设和服务能力等级证书》	优秀级（CS4）	中国电子信息行业联合会	信息系统集成

序号	资质名称	资质内容	发证部门/法律规范依据	业务领域
13	《信息安全服务资质认证证书》	信息系统安全运维三级	中国网络安全审查技术与认证中心	信息系统集成
14	《信息安全服务资质认证证书》	信息系统安全集成三级	中国网络安全审查技术与认证中心	信息系统集成
15	《信息系统工程服务能力证书》	信息系统工程施工/运维能力甲级	江西省计算机用户协会	信息系统集成
16	《质量管理体系认证证书》	计算机信息系统集成、应用软件开发和技术服务、环境和辐射检测仪器仪表的研发与生产	中国质量认证中心	信息系统集成、 (民航、公安领域)
17	《环境管理体系认证证书》	计算机信息系统集成、应用软件开发和技术服务、环境和辐射检测仪器仪表的研发与生产及相关管理活动	中国质量认证中心	信息系统集成、 (民航、公安领域)
18	《职业健康安全管理体系认证证书》	计算机信息系统集成、应用软件开发和技术服务、环境和辐射检测仪器仪表的研发与生产及相关管理活动	中国质量认证中心	信息系统集成、 (民航、公安领域)
19	《ITSS 信息技术服务运行维护标准符合性证书》	运维能力成熟度二级	中国电子工业标准化技术协会信息技术服务分会	信息系统集成
20	《IT 服务管理体系证书》	信息化系统集成项目的维护、软件系统的后期维保服务	广州赛宝认证中心服务有限公司	信息系统集成
21	《信息安全管理体系认证证书》	信息系统集成和维保；软件开发和维保；仪器仪表及自动化控制产品的开发、设计的信息安全管理	广州赛宝认证中心服务有限公司	信息系统集成
22	《知识产权管理体系认证证书》	计算机系统集成，计算机软件的开发，环境及辐射检测仪器仪表的研发、生产、销售（不含分公司）	北京万坤认证服务有限公司	信息系统集成、 (民航、公安领域)
23	《售后服务体系五星》	服务能力达到：GB/T27922-2011《商品售后服务评价体系》规定的五星级要求	中标联合（北京）认证有限公司	信息系统集成

序号	资质名称	资质内容	发证部门/法律规范依据	业务领域
24	《CMMIMaturityLevel3》	成熟度三级	CMMI Institute Certified SCAMPI Lead Appraiser	信息系统集成

贝谷科技专业从事信息系统集成服务以及核仪器仪表、智慧监管装备研制，并提供核与辐射监管解决方案、口岸监管及安全检查解决方案，已取得上述业务经营范围相关的经营许可和注册。

二、相关资质续期进展情况

截至本核查意见出具之日，已经到期或即将到期的相关经营资质的续期进展情况如下：

资质	续期进展	预计办结期限
《江西省安防工程企业设计施工维护能力证书》	续期成功，取得新证书，有效期为2023.5.4-2026.5.3	已经办结
《信息安全管理体系认证证书》	续期成功，取得新证书，有效期为2023.6.29-2026.6.28	已经办结
《声频工程企业综合技术等级证书》	续期成功，取得新证书，有效期为2023.8.31-2026.8.30	已经办结
《IT 服务管理体系证书》(新证书名称变更为《信息技术服务管理体系认证证书》)	续期成功，取得新证书，有效期为2023.6.29-2026.6.28	已经办结
《ITSS 信息技术服务运行维护标准符合性证书》	续期成功，取得新证书，有效期为2023.7.10-2026.10.9	已经办结

截至本核查意见出具之日，贝谷科技已经到期或即将到期的业务资质的续期均已办结，不存在逾期办结对业务经营产生影响的情况。

三、报告书补充披露情况

上市公司在《重组报告书》的“第四节 交易标的基本情况”之“八、主要生产经营资质”中补充披露了取得从事相关生产经营活动所必需的行政许可、备案、注册或者认证等情况以及相关资质续期进展情况、预计办毕期限、是否存在法律障碍及逾期未办毕的影响。

四、独立财务顾问核查意见

1、核查程序

(1) 获取并查阅了贝谷科技经营业务所需的各项资质证书，并结合贝谷科技具体经营范围进行了比对；

(2) 结合贝谷科技经营范围和实际业务经营情况，检索和查阅相关法律法规；

(3)针对已经到期或即将到期的资质证书,了解各项资质续期进展和结果,查询续期后的资质证书。

2、核查结论

经核查,独立财务顾问认为:

(1)贝谷科技已取得从事相关生产经营活动所必需的行政许可、备案和注册。

(2)截至本核查意见出具之日已经到期或即将到期的业务资质的续期均已办结,不存在逾期办结对业务经营产生影响的情况。

问题 7：草案显示，贝谷科技存货主要为发出商品，报告期各期末发出商品账面余额分别为 14,274.57 万元、13,294.24 万元、15,686.67 万元，发出商品对应的前十大项目中，部分项目截至披露日尚未验收。请你公司补充说明发出商品验收周期是否符合行业惯例，并结合部分项目长期未完成验收工作的合理性、相关款项收取情况，进一步说明发出商品跌价准备计提的充分性。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见，并补充说明对报告期各期末发出商品的核查情况，包括但不限于核查程序、核查比例、获取的相关证据以及是否能充分支撑核查结论等。

【回复说明】

一、发出商品验收周期是否符合行业惯例，并结合部分项目长期未完成验收工作的合理性、相关款项收取情况，进一步说明发出商品跌价准备计提的充分性

1、发出商品验收周期是否符合行业惯例

报告期内贝谷科技及同行业公司存货周转天数如下：

单位：天

公司名称	2022年度	2021年度
盛视科技	183.74	134.01
佳都科技	54.74	41.01
中远海科	283.14	363.23
平均值	173.87	179.41
贝谷科技	206.21	154.66

注：存货周转天数=365 天/（营业成本/存货的期初期末平均余额）。

贝谷科技存货周转天数略高于盛视科技，低于中远海科，与同行业公司相比存在一定差异的主要原因为贝谷科技行政事业单位客户比重较大，验收涉及部门较多、流程较长，项目实施完成至取得验收单的时间取决于客户组织验收的效率，因此贝谷科技存货周转天数较同行业上市公司平均水平略长。

2、部分项目长期未完成验收工作的合理性、相关款项收取情况

贝谷科技部分项目长期未完成验收工作的主要原因为客户的项目进展原因导致无法按期施工、项目进展过程中不断新增需求、项目验收流程耗时较长等。

报告期内发出商品前十大项目执行进度晚于合同约定的具体情况以及截至本核查意见出具日的回款金额如下：

单位：万元

2023年4月末发出商品前十大					
主要销售对象	合同名称	合同金额	期后是否已验收	未验收或逾期验收的原因及合理性	回款金额
深圳中广核工程设计有限公司	阳江核电无线通信系统改造项目安装工程	850.47	否	根据核电厂现场管理要求，进行分部分段施工，合同约定计划完工时间为2023年11月	266.64
中国移动通信集团江西有限公司南昌分公司	南昌县（小蓝经开区）“雪亮工程”项目	1,542.79	部分验收	其中云平台软件安装及扩容服务于2022年12月验收。2023年1月进入平台信息采集分析服务期，2027年1月结束。预计2023年10月支付部分合同款项	-
江西中烟工业有限责任公司	南昌卷烟厂综合布线、网络改造及网络安全系统项目	929.84	否	由于后期客户联合工房辅助办公区消防、装修施工将原有的网络布线破坏，需要对该区域进行整改，导致延期，预计2023年9月验收	689.94
浙江省邮电工程建设有限公司	南昌综合保税区弱电监管系统工程	5,390.00	是	客户未对项目审计决算，因而未对增项部分进行确认，预计2023年12月可出具相关文件	4,670.36
宜春市袁州新城建设有限公司	宜春市袁州区廉政教育中心智能化项目	960.53	是	一期扩建项目2022年10月验收，二期楼栋因客户未装修原因不满足实施条件暂缓，2023年7月完成验收	624.00
中广核工程有限公司	陆丰核电厂智慧工地项目	1,107.98	否	项目实施过程中，用户不断新增需求，约定计划完工时间为2024年1月	912.77
江西省农村信用社联合社	2021年度容量规划管理项目（一期）D包	718.00	是	因客户针对系统集成定制化部署要求等原因，导致延期。项目已完工，2023年8月已验收	215.40
江西中医药高等专科学校	江西中医药高等专科学校多媒体教室设备采购项目	1,098.00	否	因客户受限于多媒体教室装修进度，设备安装需要在装修完成后才能进行安装，本次项目在2023年7月中旬完成了安调工作，恰逢学校暑假，导致无法进行验收，预计2023年9月验收	439.20
新疆泰然建设工程有限公司	和田海关监管作业场所建设项目	1,330.00	否	客户施工场地条件受限，目前建设进度不及预期，暂无预计验收日期	798.00
中国移动通信集团江西有限公司南昌分公司	南昌市公安局新建分局2021年新增天网监控探头服务项目	878.19	部分验收	为服务合同，在服务期内分期验收，服务期尚未结束	121.34
合计		14,805.80			8,737.65

2022年末发出商品前十大

主要销售对象	合同名称	合同金额	期后是否已验收	未验收或逾期验收的原因及合理性	回款金额
喀什综合保税区管理委员会	喀什国际航空货运区建设项目（非民航工程一期）设备采购及安装采购项目	1,492.72	是	已于 2023 年 1 月验收	1,492.72
中国移动通信集团江西有限公司南昌分公司	南昌县（小蓝经开区）“雪亮工程”项目	1,542.79	部分验收	其中云平台软件安装及扩容服务于 2022 年 12 月验收。2023 年 1 月进入平台信息采集分析服务期，2027 年 1 月结束。预计 2023 年 10 月支付部分合同款项	-
江西中烟工业有限责任公司	南昌卷烟厂综合布线、网络改造及网络安全系统项目	929.84	否	由于后期客户联合工房辅助办公区消防、装修施工将原有的网络布线破坏，需要对该区域进行整改，导致延期，预计 2023 年 9 月验收	689.94
浙江省邮电工程建设有限公司	南昌综合保税区弱电监管系统工程	5,390.00	是	客户未对项目审计决算，因而未对增项部分进行确认，预计 2023 年年底可出具相关文件	4,670.36
深圳中广核工程设计有限公司	阳江核电无线通信系统改造项目安装工程	850.47	否	根据核电厂现场管理要求，进行分部分段施工，合同约定计划完工时间为 2023 年 11 月	266.64
宜春市袁州新城建设有限公司	宜春市袁州区廉政教育中心智能化项目	960.53	是	一期扩建项目 2022 年 10 月验收，二期楼栋因客户未装修原因不满足实施条件暂缓，2023 年 7 月完成验收	624.00
江西省农村信用社联社	2021 年度容量规划管理项目（一期）D 包	718.00	是	因客户针对系统集成定制化部署要求等原因，导致延期。项目已完工，2023 年 8 月验收	215.40
中广核工程有限公司	陆丰核电厂智慧工地项目	1,107.98	否	项目实施过程中，用户不断新增需求，约定计划完工时间为 2024 年 1 月	912.77
中国移动通信集团江西有限公司南昌分公司	南昌市公安局新建分局 2021 年新增天网监控探头服务项目	878.19	部分验收	为服务合同，在服务期内分期验收，服务期尚未结束	121.34
新疆泰然建设工程有限公司	和田海关监管作业场所建设项目	1,330.00	否	客户施工场地条件受限，目前建设进度不及预期，暂无预计验收日期	798.00
合计		15,200.52			9,791.17

2021 年末发出商品前十大

主要销售对象	合同名称	合同金额	期后是否已验收	未验收或逾期验收的原因及合理性	回款金额
南昌县向塘镇人民政府	南昌铁路口岸二期海关监管场所信息化平台设备设施采购项目	4,073.00	是	受限于口岸安检厂房、围网及铁路部分的施工进度，导致项目延期，实际于 2022 年 8 月验收	2,200.00
T7 WENMAX	马来西亚皇家海	10,446.55	是	合同标的分期交付，总体交付时	10,444.66

SDN BHD	关快检扫描系统项目			间与预期验收时间基本一致，最后一台设备于2022年5月完成验收	
中广核工程有限公司	浙江 BJ 项目智慧工地项目（一期）	3,353.45	是	项目实施过程中，用户不断新增需求，实际于2022年12月验收	1,193.74
中广核惠州核电有限公司	广东太平岭项目一期工程综合办公楼网络通信机项目	2,222.17	是	核电站土建项目施工滞后，导致项目延期，实际于2022年11月验收	1,999.96
江西中烟工业有限责任公司	南昌卷烟厂综合布线、网络改造及网络安全系统项目	929.84	否	由于后期客户联合工房辅助办公区消防、装修施工将原有的网络布线破坏，需要对该区域进行整改，导致延期，预计2023年9月验收	689.94
浙江省邮电工程建设有限公司	南昌综合保税区弱电监管系统工程	5,390.00	是	客户未对项目审计决算，因而未对增项部分进行确认，预计2023年12月可出具相关文件	4,670.36
中国移动通信集团江西有限公司南昌分公司	南昌市公安局新建分局2021年新增天网监控探头服务项目	878.19	部分验收	为服务合同，在服务期内分期验收，服务期尚未结束	121.34
宜春市袁州新城建设有限公司	宜春市袁州区廉政教育中心智能化项目	960.53	是	一期扩建项目2022年10月验收，二期楼栋因客户未装修原因不满足实施条件暂缓，2023年7月完成验收	624.00
江西中烟工业有限责任公司	南昌卷烟厂虚拟化平台项目	546.00	是	项目实施过程中，用户不断新增需求，并且本项目实施涉及网络以及服务器交割，需要在卷烟厂停产期间才能执行，因此导致整个项目延期，实际于2022年12月验收	491.40
奇点新源国际技术开发（北京）有限公司	无线通信改造项目机房工程系统承揽合同	568.00	是	因核电站无线通信机房土建项目施工滞后，导致项目延期，实际于2022年12月验收	397.60
合计		29,367.73			22,833.00

3、发出商品跌价准备计提的充分性

报告期各期末，贝谷科技存货跌价准备计提比例与同行业可比公司比较情况如下：

公司名称	2022年度	2021年度
盛视科技	-	-
佳都科技	1.54%	1.45%
中远海科	-	-
平均值	0.51%	0.48%
贝谷科技	0.74%	0.72%

贝谷科技尚未验收的发出商品对应项目均签订了销售合同，部分项目已收到相关款项，下游客户主要是海关口岸、边检、公安、政法、环保、交通、通信、电力等领域的政府部门及企事业单位，该类客户资金实力较强，资信状况良好，目前无客户提出终止合同或存在合同纠纷，由于部分行政事业单位客户验收、结算涉及部门较多、流程较长，导致部分发出商品发出时间较长，贝谷科技积极与客户进行沟通，推进项目的验收和结算。

贝谷科技发出商品跌价准备已按照会计准则的相关规定进行计提，且存货跌价准备计提比例与同行业可比公司不存在较大差异，发出商品跌价准备计提充分。

二、独立财务顾问核查意见

1、核查程序

(1) 获取并查阅贝谷科技发出商品明细表，检查出库单、发货单、物流单据、合同等，分析期末发出商品变动的合理性；

(2) 了解贝谷科技大额发出商品长期未验收的原因，分析其合理性，检查相关销售合同、银行回单、出库单、发货单、物流单据等；

(3) 取得并查阅贝谷科技存货减值相关会计政策，取得发出商品跌价准备计提明细表，检查发出商品计提存货跌价准备的依据并分析其计算过程、计算依据的合理性，分析报告期各期末发出商品的跌价计提是否充分；

(4) 查询贝谷科技同行业可比公司年度报告，了解发出商品跌价准备计提情况与同行业可比公司相比是否存在重大差异；

(5) 取得贝谷科技各期期末发出商品明细表及期后销售明细表，分析发出商品期后结转情况，检查发出商品期后验收相关销售合同、验收报告、收入确认凭证、银行回单等；

(6) 对贝谷科技发出商品实施函证程序，对函证实施过程进行控制，对大额未回函发出商品及长期未验收发出商品相关客户进行访谈，报告期内对贝谷科技发出商品履行函证、走访程序的金额占发出商品期末余额的比例分别为 73.78%、71.47%和 82.26%。

2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

- (1) 贝谷科技发出商品验收周期符合其实际经营情况，符合行业惯例；
- (2) 贝谷科技部分项目长期未完成验收工作具备合理性，发出商品跌价准备计提充分。

问题 8:草案显示,报告期各期末,贝谷科技的预付款项余额分别为 1,368.22 万元、2,159.71 万元和 5,684.20 万元,主要为预付的软硬件采购款。请你公司补充说明预付款项主要供应商的基本信息、采购内容、结算模式、款项账龄以及期后结转情况,并结合业务季节性特征、在手订单采购需求等,补充说明预付款项余额增长幅度较大且与收入变动存在差异的合理性。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、预付款项主要供应商的基本信息、采购内容、结算模式、款项账龄以及期后结转情况

报告期各期末,贝谷科技预付款项前五大供应商及其基本情况如下:

2023年4月末

供应商名称	成立日期	注册资本	股权结构	是否存在关联关系	经营范围
深圳市航通智能技术有限公司	2001.09.13	5,500万元	北京佳讯飞鸿电气股份有限公司100%	否	一般经营项目是：从事计算机及网络软件技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；计算机硬件技术服务；信息系统集成服务；安防工程设计与施工服务；通信网络设备、全球卫星定位应用系统集成的开发、销售及相关的技术咨询；经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。卫星通信服务；卫星导航服务；物联网应用服务；区块链技术相关软件和服务；网络技术服务；人工智能公共数据平台；大数据服务；软件开发；人工智能应用软件开发；软件外包服务；人工智能通用应用系统；人工智能行业应用系统集成服务；物联网技术服务；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；5G通信技术服务。（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），许可经营项目是：信息服务业务（仅限广东省互联网信息服务业务；不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械、电子公告以及其他按法律、法规规定需前置审批的服务项目）；互联网信息服务；建筑智能化设计、施工服务。互联网平台；建筑智能化系统设计；建筑智能化工程施工。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
江西汉恩生物科技有限公司	2019.04.02	500万元	陈星杰50%、熊杨杨50%	否	许可项目：第三类医疗器械经营，第三类医疗器械租赁（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：货物进出口，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），第二类医疗器械销售，第一类医疗器械销售，照相机及器材销售，日用百货销售，家用电器销售，五金产品批发，通讯设备销售，仪器仪表销售，文具用品批发，办公用品销售，体育用品及器材批发，计算机软硬件及辅助设备零售，计算机及办公设备维修，服装服饰批发，鞋帽批发，皮革制品销售，箱包销售，消毒剂销售（不含危险化学品），办公设备租赁服务，机械设

					备租赁，专用设备修理，第一类医疗器械租赁，第二类医疗器械租赁（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）
江西恒奥科技产业有限公司	2007.08.09	500万元	戚坚捷95%、颜永红5%	否	计算机系统集成；网络工程设计与施工；楼宇智能化工程、综合布线工程；室内外装修装饰工程；软件技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机及软件、电子产品、通讯设备、劳动保护用品、仪器仪表、实验与教学设备仪器的销售与售后服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（以上项目依法需经批准的项目，需经相关部门批准后方可开展经营活动）
深圳市龙瑞朗视科技发展有限公司	2014.05.26	500万元	莫帆99%、乔江1%	否	一般经营项目是：智能电子设备的研发、销售及租赁（不包括金融租赁活动）；互联网技术、多媒体技术的研发；经营电子商务；计算机软硬件、机器人的技术开发、设计、技术转让；网络系统集成及综合布线；城市智能化工程、建筑智能化工程、数字监控系统工程、安防工程的设计、上门施工及上门维护；安防产品及设备、监控器材、通讯设备、计算机软硬件、智能机器人及周边产品的销售；国内贸易；经营进出口业务
江西智同医疗器械有限公司	2021.04.22	200万元	郭学英90%、陈重明10%	否	许可项目：第三类医疗器械经营（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） 一般项目：第一类医疗器械销售，第二类医疗器械销售，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，卫生用品和一次性使用医疗用品销售，消毒剂销售（不含危险化学品），仓储设备租赁服务，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目），五金产品批发，仪器仪表修理，医疗设备租赁，办公用品销售，机械设备销售，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），五金产品零售，远程健康管理服务，计算机软硬件及辅助设备零售，日用百货销售，会议及展览服务，化工产品销售（不含许可类化工产品），工程和技术研究和试验发展，健康咨询服务（不含诊疗服务），电子产品销售，计算机系统服务，专用设备修理，机械设备租赁，互联网销售（除销售需要许可的商品），个人卫生用品销售，专业保洁、清洗、消毒服务，国内贸易代理（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）

2022年末

供应商名称	成立日期	注册资本	股权结构	是否存在 关联关系	经营范围
深圳市龙瑞朗视科技发展有限公司	2014.05.26	500万元	莫帆99%、乔江1%	否	一般经营项目是：智能电子设备的研发、销售及租赁（不包括金融租赁活动）；互联网技术、多媒体技术的研发；经营电子商务；计算机软硬件、机器人的技术开发、设计、技术转让；网络系统集成及综合布线；城市智能化工程、建筑智能化工程、数字监控系统工程、安防工程的设计、上门施工及上门维护；安防产品及设备、监控器材、通讯设备、计算机软硬件、智能机器人及周边产品的销售；国内贸易；经营进出口业务
深圳市航通智能技术有限公司	2001.09.13	5,500万元	北京佳讯飞鸿电气股份有限公司100%	否	一般经营项目是：从事计算机及网络软件技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；计算机硬件技术服务；信息系统集成服务；安防工程设计与施工服务；通信网络设备、全球卫星定位应用系统集成的开发、销售及相关的技术咨询；经营进出口业务（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。卫星通信服务；卫星导航服务；物联网应用服务；区块链技术相关软件和服务；网络技术服务；人工智能公共数据平台；大数据服务；软件开发；人工智能应用软件开发；软件外包服务；人工智能通用应用系统；人工智能行业应用系统集成服务；物联网技术服务；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；5G通信技术服务。（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），许可经营项目是：信息服务业务（仅限广东省互联网信息服务业务；不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械、电子公告以及其他按法律、法规规定需前置审批的服务项目）；互联网信息服务；建筑智能化设计、施工服务。互联网平台；建筑智能化系统设计；建筑智能化工程施工。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
德瑞科（天津）机械制造有限公司	2018.03.02	500万元	吉林省欧博瑞汽车用品有限公司100%	否	金属加工机械制造、加工、销售、安装、维修，金属加工机械零配件喷涂加工，电子产品设计、制造、加工、销售，货物进出口，表面处理技术开发。（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）

史莱福灵传输科技（天津）有限公司	2016.06.23	200万欧元	Schleifring GmbH （德国）100%	否	滑动环技术开发、咨询；生产滑动环设备、生产滑动环系统及零部件（不含表面处理）；生产主要用于医疗CT机、安检CT机的龙门系统；销售自产产品；上述产品的批发、进出口（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）和佣金代理（拍卖除外）；售后安装和维修服务。（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）
南昌乾泽科技有限公司	2017.01.10	100万元	罗跃华100%	否	计算机信息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；安防工程、计算机网络工程；计算机系统集成；计算机软件及辅助设备的批发、零售（以上项目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）

2021年末

供应商名称	成立日期	注册资本	股权结构	是否存在关联关系	经营范围
深圳利亚德光电有限公司	2008.09.03	83,474.38万元	利亚德光电股份有限公司100%	否	一般经营项目是：电器LED显示屏、LED电视机的销售；低压电器、低压成套设备、LED显示屏及相关电子产品的上门检验与上门检测；LED光电产品的软硬件开发、销售、租赁；LED节能产品及工程项目的软硬件的开发、销售；LED节能工程的设计与施工；货物及技术进出口，五金制品、塑料制品、金属冲压制品的销售。（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营），许可经营项目是：五金制品、塑料制品、金属冲压制品的生产，电器LED显示屏、LED电视机、LED节能产品及工程项目的软硬件的生产；从事广告业务。物业管理。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
Luxium Solutions, LLC.	1930年代	-	SK Capital Partners、Edgewater Capital Partners	否	闪烁晶体和其他元器件生产销售
德瑞科（天津）机械制造有限公司	2018.03.02	500万元	吉林省欧博瑞汽车用品有限公司100%	否	金属加工机械制造、加工、销售、安装、维修，金属加工机械零配件喷涂加工，电子产品设计、制造、加工、销售，货物进出口，表面处理技术开发。（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）

深圳市恒达智通科技有限公司	2017.09.13	1,060万元	祝有根50%、黄云翔50%	否	一般经营项目是：从事视听科技领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；舞台机械及灯光音响设计；包装设计、建筑智能化、建设工程设计施工一体化、建筑装饰装饰建设工程专业施工，电子设备工程上门安装；音响、视频、舞台设备及相关智能系统的技术开发与设计；音响器材、视听设备、舞台机械及灯光设备的销售、上门安装；录音设备的设计、销售及上门安装；广播设备的设计、销售及上门安装；计算机网络系统工程的设计及安装；信息技术咨询；智能化软件开发；音频和视频设备租赁；多媒体系统的设计；智能家居设计、上门安装；电子工程的设计；电线电缆、通讯器材、计算机、软件及辅助设备、管材及其配件、电气设备、社会公共安全设备及器材的销售，经营电子商务，国内贸易，货物及技术进出口。音响设备制造。（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）
江西研泰科技有限公司	2015.08.05	200万元	管惊鸣90%、张德位10%	否	计算机软硬件的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；信息系统集成服务；通讯设备、广播电视设备的批发；计算机、软件及辅助设备批发；其他网络安全服务；建筑装饰装修工程；环保工程；通信工程；安防工程；弱电工程；计算机及通讯设备经营租赁；其他国内贸易；互联网批发零售（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）

注：2021年末预付账款供应商原为 Saint-Gobain 晶体事业部，该事业部于 2022 年 9 月被美国私募基金 SK Capital Partners、Edgewater Capital Partners 收购，后成立一家新公司名称为 Luxium Solutions, LLC.

贝谷科技对上述供应商的采购内容、结算模式、款项账龄以及期后结转情况

具体如下：

2023年1-4月						
供应商名称	采购内容	结算模式	期末预付款项金额 (万元)	预付款项账龄	期后商品到货情况	期后结转情况
深圳市航通智能技术有限公司	智能卡口及配套软硬件产品	合同签订后预付30%，2024年末、2025年末和2026年末各支付30%、30%和10%	930.00	1年以内	已到货	暂未结转 ¹
江西汉恩生物科技有限公司	飞利浦新生儿心电监护仪等医疗设备	合同签订后预付30%，剩余70%发货前付清	581.00	1年以内	已到货	已全额结转成本
江西恒奥科技产业有限公司	服务器、噢易云云桌面系统	合同签订后预付30%，每次发货前付清该批货款的70%	523.48	1年以内	已到货	已全额结转发出商品或成本 ²
深圳市龙瑞朗视科技发展有限公司	华为路由器、核心交换机、网管等	合同签订后以银行承兑汇票支付100%	491.00	1年以内	已到货	已全额结转成本
江西智同医疗器械有限公司	全数字化高端心脏彩色多普勒超声诊断仪及经颅磁刺激仪等医疗设备	合同签订后预付30%货款，发货前付60%货款，剩余10%货款验收合格一次性付清	324.65	1年以内	已到货	已全额结转成本
2022年度						
供应商名称	采购内容	结算模式	期末预付款项金额 (万元)	预付款项账龄	期后商品到货情况	期后结转情况
深圳市龙瑞朗视科技发展有限公司	华为路由器、核心交换机、网管等	合同签订后以银行承兑汇票支付100%	491.00	1年以内	已到货	已全额结转成本
深圳市航通智能技术有限公司	智能卡口及配套软硬件产品	合同签订后预付30%，2024年末、2025年末和2026年末各支付30%、30%和10%	390.00	1年以内	已到货	暂未结转 ¹
德瑞科(天津)机械制造有限公司	CT机械系统	合同签订后预付60%、收到模具照片或完成验收后支付40%	187.04	1年以内	部分已到货	其中62.24万元已结转存货，剩余124.80万元未到货

						暂未结转， 结 转 率 33.28%
史莱福灵 传输科技 (天津)有 限公司	CT滑环龙门 系统	合同签订后预付 30%，每次发货 前支付尾款	177.00	1年以内	已到货	已全额结 转存货或 研发费用 ³
南昌乾泽 科技有限 公司	定制软件	合同签订后预付 223万元，验收后 支付剩余200万 元	160.02	1年以内	已到货	已全额结 转发出商 品

2021年度

供应商 名称	采购内容	结算模式	期末预付 款项金额 (万元)	预付款项 账龄	期后商品 到货情况	期后结转 情况
深圳利亚 德光电有 限公司	利亚德LED 屏	合同签订后银行 承兑汇票100%	175.00	1年以内	已到货	已全额结 转成本
Luxium Solutions, LLC.	进口碘化钠 晶体和塑料 闪烁体	合同签订后预付 30%、发货前付 款70%	160.14	1年以内	已到货	已全额结 转存货
德瑞科(天 津)机械制 造有限公 司	CT机械系统	合同签订后预付 60%、收到模具 照片或完成验收 后支付40%	142.46	1年以内	已到货	已全额结 转存货或 固定资产 ⁴
深圳市恒 达智通科 技有限公 司	Extron视频传 输切换系统 设备	合同签订后30% 预付款、银行承 兑汇票70%	130.24	1年以内	已到货	已全额结 转成本
江西研泰 科技有限 公司	信锐网络设 备	合同签订后银行 承兑汇票100%	62.00	1年以内	已到货	已全额结 转存货

注 1: 深圳市航通智能技术有限公司当期预付款项采购商品已到货, 目前验收中未入库, 因此未结转存货;

注 2: 江西恒奥科技产业有限公司当期预付款项采购商品对应 2 个销售项目: 2022 年度南昌航空大学现信中心学校公共机房及学仿真实验设备采购项目, 贝谷科技相关预付款项, 期后已全额结转发出商品; 江西科技师范大学智慧云平台公共机房建设项目, 贝谷科技相关预付款项, 期后已全额结转成本;

注 3: 史莱福灵传输科技(天津)有限公司当期预付款项采购商品用于备货或研发用途, 期后已全额结转存货或研发费用;

注 4: 德瑞科(天津)机械制造有限公司当期预付款项采购商品用于备货或生产用途, 期后已全额结转存货或固定资产。

二、结合业务季节性特征、在手订单采购需求等, 补充说明预付款项余额增长幅度较大且与收入变动存在差异的合理性

报告期各期, 贝谷科技期末预付款项余额分别为 1,368.22 万元、2,159.71 万元和 5,684.20 万元, 营业收入分别为 58,663.02 万元、52,929.37 万元和 5,663.68

万元，预付款项余额增长幅度较大且与收入变动存在差异，主要系贝谷科技业务模式和所处行业特征，以及自 2022 年末以来（预计）启动的项目大幅增加所致。

1、业务模式和所处行业特征

贝谷科技预付款项采购的产品，最终主要用于智慧监管及信息系统集成项目。该类业务通常为客户定制化项目，项目启动前，根据行业惯例需支付供应商一定比例的预付款方可发货。智慧监管及信息系统集成项目实施周期较长，贝谷科技对其采用终验法进行收入确认，也是导致预付款项余额与收入变动存在差异的主要原因。报告期内，贝谷科技在预付款项余额与收入变动上，与可比公司不存在重大差异。预付款项余额/营业收入具体情况如下：

公司名称	2022年度	2021年度
盛视科技	1.73%	1.94%
佳都科技	5.41%	3.15%
中远海科	3.07%	2.21%
平均值	3.40%	2.43%
贝谷科技	4.08%	2.33%

2、2022 年末以来（预计）启动的项目大幅增加

2022 年末以来，受外部环境有所转暖的影响，贝谷科技（预计）启动的项目大幅增加。2023 年 1-4 月，贝谷科技的当期采购主要是满足 2022 年末在手订单及 2023 年以来新增订单的销售需求。贝谷科技向预付款项前五大供应商采购的产品，用于对外销售的主要项目情况如下：

供应商名称	采购内容	对应销售项目名称	对应销售合同金额（万元）
深圳市航通智能技术有限公司	智能卡口及配套软硬件产品	中老铁路磨憨铁路口岸综合性指定监管场地项目设计施工总承包（EPC）	3,756.35
江西汉恩生物科技有限公司	飞利浦新生儿心电监护仪等医疗设备	寻乌县人民医院设备采购项目	3,338.24
江西恒奥科技产业有限公司	服务器、噢易云云桌面系统	2022年度南昌航空大学现信中心学校公共机房及学仿真实验设备采购项目、江西科技师范大学智慧云平台公共机房建设项目	353.60、1,836.00
深圳市龙瑞朗视科技发展有限公司	华为路由器、核心交换机、网管等	深圳市泰康前海国际医院网络设备采购项目	541.08

供应商名称	采购内容	对应销售项目名称	对应销售合同金额（万元）
江西智同医疗器械有限公司	全数字化高端心脏彩色多普勒超声诊断及经颅磁刺激仪等医疗设备	寻乌县人民医院设备采购项目、寻乌县妇幼保健计划生育服务中心医疗设备采购	3,338.24、695.13

贝谷科技 2023 年 4 月末预付款项余额为 5,684.20 万元，较上年末余额增长幅度较大，主要系 2022 年末以来（预计）启动的项目大幅增加，相应需新增采购并支付预付款，与可比公司盛视科技不存在显著差异。盛视科技在其 2023 年一季度报告中披露，本报告期因项目备货预付采购材料款增加所致，预付款项由上年末余额 1,707.94 万元，增加至本期末的 3,377.24 万元，变动比率为 97.74%。

综上所述，预付款项余额增长幅度较大且与收入变动存在差异具有合理性。

三、独立财务顾问核查意见

1、核查程序

（1）了解贝谷科技采购与付款循环相关的内部控制制度，测试其运行有效性并确认是否得到执行；

（2）访谈采购负责人，了解采用预付账款的原因，判断其合理性及是否符合行业惯例；

（3）获取报告期内的采购明细表、预付账款明细表，了解各期末主要预付账款供应商的预付金额、采购内容情况，分析预付账款变动的原因；

（4）获取报告期各期末预付账款对应的采购合同，核对预付款情况是否与合同约定的付款节点和付款比例保持一致；

（5）查询供应商工商信息及公开信息，对部分预付供应商走访并函证，了解相关供应商的基本工商信息、业务规模和是否存在关联关系等，确认采购金额及期末预付账款余额的准确性；

（6）获取报告期期后供应商的采购、销售明细表及相关合同，检查各期末主要预付账款供应商期后的预付款项结转情况；

（7）获取报告期内可比公司的年度或中期报告，比较贝谷科技和可比公司在预付款项余额与收入变动上是否存在明显差异。

2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

（1）贝谷科技由于业务模式和所处行业特征，导致其期末预付款项余额与收入变动存在较大差异，但与可比公司不存在重大差异，具有合理性；

（2）贝谷科技 2023 年 4 月末预付款项余额增长幅度较大，主要系 2022 年末以来（预计）启动的项目大幅增加所致。

问题 9：草案显示：（1）本次交易以收益法评估结果作为定价依据，贝谷科技 100%股权评估结果为 62,650 万元，评估增值率为 46.06%；（2）报告期各期贝谷科技分别实现营业收入 58,663.02 万元、52,929.37 万元和 5,663.68 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 3,176.23 万元、3,074.91 万元和-1,719.23 万元；由于下游客户政府部门和大型企事业单位通常在下半年完成项目招标或项目验收相关工作，贝谷科技业绩呈现一定的季节性特征，销售主要集中在下半年，而费用的列支全年较为平衡；（3）本次评估预测期内贝谷科技营业收入持续增长，2023 年至 2027 年收入增长率由 8.67%下降至 6.16%，增长主要系毛利率较高的仪器仪表及解决方案业务；（4）本次评估预测毛利率水平与报告期前两年基本一致，最近一期贝谷科技核仪器仪表业务、智慧监管业务、信息系统集成业务毛利率分别为 67.66%、28.06%、9.56%，较前两年存在一定变化；（5）截至评估基准日 2022 年 12 月 31 日，标的资产货币资金余额 22,737.79 万元，本次评估中贝谷科技母公司存在溢余资金，评估值为 14,660.62 万元。

（1）结合历史年度同期营业收入和利润占全年的比例、同行业可比公司情况，请你公司补充披露最近一期贝谷科技业绩是否与历史经营情况及行业惯例相符，是否存在业绩下滑的风险，与评估预测是否存在重大差异及原因，并结合最近两年经营业绩、未来仪器仪表及解决方案行业发展前景与市场空间、贝谷科技技术水平与核心竞争力、客户关系的稳定性及新客户拓展情况、在手订单执行周期等，补充披露预测期内营业收入持续增长的可实现性。

（2）结合最近一期贝谷科技毛利率波动的原因，请补充披露预测期内毛利率维持稳定的合理性。

（3）结合贝谷科技日常运营的资金需求情况，请补充披露溢余资金测算的具体依据及其合理性。

请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

【回复说明】

一、结合历史年度同期营业收入和利润占全年的比例、同行业可比公司情况，请你公司补充披露最近一期贝谷科技业绩是否与历史经营情况及行业惯例相符，是否存在业绩下滑的风险，与评估预测是否存在重大差异及原因，并结合最近两年经营业绩、未来仪器仪表及解决方案行业发展前景与市场空间、贝谷科技技术水平与核心竞争力、客户关系的稳定性及新客户拓展情况、在手订单执行周期等，补充披露预测期内营业收入持续增长的可实现性

(一)与历史数据及同行业公司相比，贝谷科技最近一期业绩具有合理性，不存在业绩下滑的风险，与评估预测不存在重大差异

1、与历史年度同期相比，最近一期业绩具有合理性

2023年1-4月，贝谷科技主要盈利数据及报告期同期比较情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-4月	2022年1-4月	2021年1-4月
营业收入①	5,663.68	6,194.94	6,587.34
全年预测收入或实际收入②	57,516.00	52,929.37	58,663.02
收入占比①÷②	9.85%	11.70%	11.23%
净利润	-1,258.44	-551.10	-1,090.45

注：2021年1-4月、2022年1-4月为未经审计数据，未虑信用减值损失。

如上表所示，受季节性因素影响，贝谷科技2021年1-4月、2022年1-4月收入占全年收入比重亦较低，且净利润亦均为负值，与最近一期相似。

2、与同行业公司相比，最近一期业绩具有合理性

贝谷科技主要业务为智慧监管业务和信息系统集成两大业务。智慧监管目前同行业上市公司较少，主要为盛视科技、同方股份（子公司同方威视）。根据盛视科技最近两年数据，其2021年一季度具有一定季节性（收入和归属母公司股东的净利润占全年比重分别为15.84%、18.94%），2022年一季度季节性不明显（收入和归属母公司股东的净利润占全年比重分别为26.36%、52.47%），但其招股说明书中披露了行业具有收入主要在下半年确认的季节性特征。同方股份披露的最近两年民用核技术业务上半年的收入及毛利占当年全年的比重亦明显低于50%，具有季节性特征具体情况如下：

单位：万元

项目	收入	成本	毛利
2022年1-6月-民用核技术①	153,790.84	98,952.71	54,838.13
2022年-民用核技术②	511,409.77	323,747.68	187,662.09
占比①÷②	30.07%	30.56%	29.22%
2021年1-6月-民用核技术③	213,496.77	142,380.02	71,116.75
2021年-民用核技术④	650,913.68	438,598.34	212,315.34
占比③÷④	32.80%	32.46%	33.50%

注：同方股份民用核技术业务主要为安检设备和综合安检解决方案。

信息系统集成业务上市公司众多，细分应用领域众多，不同公司之间可比性较差。贝谷科技信息系统集成业务主要服务于江西省内客户，从服务地域及体量看，同属于江西省内的上市公司泰豪科技业务可比性相对较高。根据2022年年报数据，泰豪科技信息系统集成业务收入占总收入比重较小，归类在智能配电及其他业务中（占该类业务收入比重为77.26%）。泰豪科技智能配电及其他业务2022年上半年的收入及毛利占当年全年的比重亦明显低于50%，具有季节性特征，具体情况如下：

单位：万元

项目	收入	成本	毛利
2022年1-6月-智能配电及其他①	18,226.12	15,690.16	2,535.96
2022年-智能配电及其他②	87,185.98	80,142.93	7,043.05
占比①÷②	20.90%	19.58%	36.01%

注：泰豪科技半年度报告未对智能配电及其他业务再细分披露；2021年数据未作对比是因为当年智能配电及其他业务中智能配电业务占比较高，智能配电业务于2022年一季度剥离。

综上，与历史数据及同行业公司相比，贝谷科技最近一期业绩具有合理性，不存在业绩下滑的风险，与评估预测不存在重大差异。

（二）贝谷科技最近两年经营业绩稳定，在手订单充足，为预测营业收入提供坚实保障

贝谷科技最近两年净利润分别为3,988.23万元、3,889.30万元，整体较为稳定。

目前贝谷科技在手订单充足，从2023年1-8月已确认收入及截至2023年8月末在手订单看，2023年预测收入的可实现性较强，具体如下：

单位：万元

产品类别		2023年1-8月收入①	截至2023年8月末在手订单	在手订单中预计2023年9-12月确认收入②	2023年预测收入③	占比（①+②）/③
仪器仪表及解决方案	核仪器仪表	2,153.54	2,639.57	2,329.25	4,982.00	89.98%
	智慧监管	2,410.32	32,636.58	21,948.93	18,017.00	135.20%
	小计	4,563.86	35,276.16	24,278.18	22,999.00	125.41%
信息系统集成		18,043.23	32,923.45	22,255.51	34,517.00	116.75%
合计		22,607.09	68,199.61	46,533.69	57,516.00	120.21%

整体上看，贝谷科技 2023 年 1-8 月收入及在手订单中预计 2023 年 9-12 月确认收入之和超过了 2023 年预测收入，即使实际执行可能有一定偏差，从在手订单情况看 2023 年预计可实现收入与评估预测不存在重大差异。

从订单执行周期看，核仪器仪表业务以设备销售为主，订单执行周期相对较短，一般为 1-3 个月，目前在手订单基本都能在当年确认收入，考虑到今年剩余月份仍能继续取得订单，预测收入具有可实现性。

智慧监管业务订单执行周期一般不超过 1 年，最近两年 200 万元以上项目除马来西亚皇家海关项目（该项目合同总额超过 1 亿元，共需交付 13 套系统，其中有 5 套系统交付时间在 12 个月以上），其他项目执行周期均不超过 1 年。智慧监管业务 2022 年末在手订单为 1.4 亿元，与 2023 年预测收入差距较小，且随着防控措施优化，口岸和安检建设需求恢复，贝谷科技今年订单大幅增长，预测收入具有可实现性。

系统集成业务执行周期项目差异较大，部分特殊项目可能因业主方因素执行周期较长，最近两年 200 万元以上项目接近八成执行周期不超过 1 年，且今年以来随着防控政策优化，项目执行效率有所提升。系统集成业务正常在一年内能执行完成确认收入，2022 年末在手订单为 2.9 亿元，与 2023 年预测收入差距较小，同时该类业务存在较多短周期执行完成项目，今年新增订单亦十分充足，预测收入具有可实现性。

（三）核仪器仪表行业发展前景良好，贝谷科技客户关系稳固，且有新的细分市场拓展，预测收入具有可实现性

1、核仪器仪表对核安全至关重要，随着核技术的发展，行业整体呈现快速

增长趋势

核仪器仪表是用于测量电离辐射剂量和控制涉及电离辐射的设备或过程的仪器，是核技术应用的“耳目”，对核安全至关重要，在所有涉及核技术应用的领域均需配置。随着核技术应用的发展，核技术在核军工、核电、核工业、公共安全、核应急、环保、质检、医疗、地质勘查、环境检测等领域广泛使用。核安全是我国核能与核技术利用事业发展的生命线，随着核技术在军用和民用领域的快速发展，核安全相关设备需要同步发展。根据中研普华预测，2022至2027年国内核仪器仪表市场规模复合增长率约为10%。

2、受益于国产替代需求，国产核仪器仪表需求快速增长

随着近年来技术不断突破，目前，我国核仪器仪表行业在低端产品领域已实现国产化；中端产品质量上逐渐与国际产品接轨，但受制于下游企业对产品极高的可靠性要求及产品使用惯性，市场普及率较低；高端产品与国外仍有差距，仍以进口为主。随着中国高端技术和经济的飞速发展，西方国家遏制我国发展的措施日益加码，包括核能技术在内的众多行业优质企业被纳入“实体清单”。在此背景下，高端装备自主可控成为国内发展共识，2021年12月新修订的《中华人民共和国科学技术进步法》明确要求在符合条件情况下，政府采购应优先国内厂商。在国产替代需求背景下，国产核仪器仪表渗透率将持续提高，国产核仪器仪表市场增速将快于行业整体增速。

3、贝谷科技背靠央企核电集团，客户关系稳固，在细分市场上有竞争优势

我国核仪器仪表业务竞争格局显现以国有企业为主，民营企业为辅的特征，国有企业主要为两大核电集团及下属企业，以及其他国营企业。贝谷科技为中国广核集团下属企业，以核仪器仪表业务起家，客户关系稳固。

核仪器仪表行业整体较为分散、企业较多、细分市场较多、小批量定制化特征明显，不同公司大都在各自细分领域上建立优势。例如中核集团下属企业西安中核核仪器股份有限公司主要优势在核电、火灾报警、核军工等领域，重庆建安仪器有限责任公司主要优势在部队的核生化领域，中国船舶重工集团公司第七一九研究所主要优势在核电领域等。贝谷科技目前核仪器仪表业务规模较小，对于市场规模较大的核电、军工细分市场均处于开拓阶段，目前收入主要来源于环保、

医疗卫生领域（海关口岸领域核仪器仪表主要随智慧监管项目整体出售）。在环保、医疗卫生细分市场，贝谷科技市场份额高、客户关系稳固，形成了环境辐射监测、放射源监管、放射性检查、地震测氡、核与辐射监管大数据应用、水和食品放射性监测仪、核医学科衰变池在线监测系统等特色优势产品，也是少数具备“硬件+软件”集成解决方案能力的企业。

4、细分市场拓展为贝谷科技核仪器仪表业务未来增长提供有力支撑

贝谷科技核仪器仪表产品可广泛应用于海关、环保、医疗卫生、核电、军工等领域，而当前贝谷科技核仪器仪表主要集中在海关、环保、医疗卫生等领域。贝谷科技已经成立专门团队负责其他细分渠道的拓展，例如在核电领域。随着其他细分领域的拓展，贝谷科技核仪器仪表业务将带来新的增长点。

在建、在运、退役核电站以及核燃料循环中的开采、冶炼、乏燃料处置均需要大量核仪器仪表产品。我国核电市场核仪器仪表年需求预计超过 40 亿元：（1）在运核电机组维保、工改需求：截至 2023 年 6 月 30 日我国在运核电机组 55 台，每个机组每年核仪器仪表维保、工改项目采购需求在 5,000 万元以上，合计 27.5 亿元；（2）在运核电机组更换需求：核电机组每 6~8 年需要更换仪器仪表，假设 7 年更换则 55 台在运机组年均更换约 8 台，每个机组核仪器仪表采购预算按 1 亿元计算，则更换需求约 8 亿元；（3）新增核电机组采购需求：2022 年我国审批核电机组 10 台，2023 年截止目前审批 6 台，假设未来年均新增核电机组为 6 台，每个机组核仪器仪表采购预算 1 亿元，则采购需求约 6 亿元；（4）核电站周边环境的放射性监测仪器、核燃料全流程生产与处置均需要采购核仪器仪表，预计整体超过 2 亿元。其中中国广核集团为我国两大核电集团之一，根据中国广核（003816）2023 年半年度报告，截至 2023 年 6 月 30 日，其在运核电机组 27 台，在建核电机组 6 台（假设每年建成 2 台），参照前述测算方式，其核仪器仪表市场需求约 20 亿元。

相较于竞争对手，贝谷科技在核电领域的核仪器仪表产品起步相对较晚，但考虑到贝谷科技在核仪器仪表领域的长期积累及产品研制能力、中广核集团的自主化战略及市场拓展进展，预计未来该类业务能够取得快速增长。核电市场拓展具体可行性分析如下：

(1) 贝谷科技拥有核仪器仪表的核心技术，具备相关核电领域产品研制能力，并具备良好的生产条件

贝谷科技专业从事核仪器仪表研制，具有几十种成熟产品研制经验，掌握了基于气体、闪烁体、半导体等不同材料的各类专用辐射探测器技术与工艺；掌握针对核脉冲随机信号处理的基线恢复、前置放大器、主放大器、信号成形甄别、幅度分析、时间分析、堆积判弃；掌握无源稳谱、本底动态跟踪、数据滤波、放射性核素种类识别、放射性核素活度和品位计算、多探测器能谱合成等数据分析处理方法；在核电子与新一代信息技术方面，掌握高压电源、模数转换、RS232、RS485、433M、915M、RFID、WIFI、5G 等技术。

贝谷科技在自身核仪器仪表技术和产品研制经验积累基础上，结合核电前端应用需求，可顺利开展核电产品研制工作，目前已有产品包括人员和车辆辐射检测系统(CSM)、长杆辐射检测仪、表面污染检测仪、环境辐射巡检仪、中子周围剂量当量率仪、气溶胶检测仪、手持式能谱仪、小物品放射性检测仪（CPO）等。

在生产条件上，贝谷科技先后投资建设了标准辐射场、EMC 实验室和环境实验室等，用于核仪器仪表的研发测试和出厂标定，以保证产品质量适应核电领域产品技术要求。

(2) 符合中广核集团自主化战略要求

中广核集团已经提出对自身关键核心技术与设备要具备自主生产制造能力的要求。而在核仪器仪表领域，目前中广核集团对外采购较多，贝谷科技作为核仪器仪表领域的优质企业，大力拓展核电领域，符合中广核集团的战略利益。

(3) 部分产品与核电客户拓展已取得阶段性成效

贝谷科技目前部分产品已经在秦山二期、红沿河、防城港等核电基地成功使用，但规模尚小。同时，今年贝谷科技已有 30 余款产品已经上线中广核电子商城（上线后集团内用户可直接采购）。

5、核电市场拓展对关联交易增长的影响分析

(1) 贝谷科技核仪器仪表体量相对较小，相关关联交易对上市公司影响有限

2022年，贝谷科技营业收入仅为中广核技的7.62%，而核仪器仪表业务占贝谷科技营业收入的比重仅为8.89%。本次评估预测核仪器仪表业务预测期内收入增长率超过15%，即使未来全部增量收入均来源于中广核集团相关的核电市场，相关关联交易金额对上市公司的影响仍然较小。

(2) 随着贝谷科技核电市场的开拓，贝谷科技注入上市公司后相关关联交易金额绝对额会有所增长，但符合相关行业特性及集团战略，具有必要性

由于行业特殊性，我国核电市场集中度极高，主要参与方即为中核集团和中广核集团。下游核电市场高度集中的行业特性，导致贝谷科技拓展核电领域核仪器仪表市场必然需要和中广核集团合作。

目前中广核集团核仪器仪表产品对外采购较多，贝谷科技大力拓展核电市场既满足中广核集团对核测控技术外转内和自主可控的战略规划，亦可为上市公司抓住中广核集团核电发展的机遇，提升上市公司的盈利能力。

(3) 上市公司已经为规范相关关联交易、保证关联交易价格公允采取必要的措施

上市公司已按照法律法规的要求建立内控体系，并进一步加强和完善内控建设，建立了《关联交易管理制度》和其实施细则，按照制度的规定管理关联交易。本次交易后，上市公司与控股股东中广核核技术、实际控制人中国广核集团及其关联企业之间关联交易将严格按照关联交易相关制度和有关法律法规及《公司章程》的要求履行交易的决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，定价依据充分、合理，确保不损害公司和股东的利益。

为了减少和规范与上市公司的关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益，上市公司控股股东中广核核技术及其一致行动人中广核资本、实际控制人中国广核集团出具了《关于规范和减少关联交易的承诺》。

(四) 贝谷科技智慧监管业务主要在海关口岸领域，受益于口岸建设需求增长及新细分市场客户拓展，以及贝谷科技自身竞争力，预测收入具有可实现性

1、对外经贸往来增长、“一带一路”战略实施带动我国口岸新建和扩建需求

口岸是国家对外开放的门户，是对外交往和经贸合作的桥梁，也是国家安全的重要屏障。随着对外经贸往来增长、“一带一路”战略实施，将持续带动口岸建设需求，进而带动相关智慧监管业务快速增长。

随着对外开放的深入发展，我国对外经贸往来预计保持快速增长趋势，带动口岸建设。对外经贸往来是口岸发展的重要推动力，对外经贸往来的增长速度与口岸发展速度有直接关联。近年来，我国不断扩大对外开放水平，对外经贸往来快速增长。根据海关总署数据，2016年至2021年，我国货物进出口金额复合增长率为10%。

随着“一带一路”战略深入推进，我国不断与沿线国家加强经济合作伙伴关系，带动口岸建设。截至2022年12月7日，中国已与150个国家、32个国际组织签署200多份共建“一带一路”合作文件。根据《“十四五”海关发展规划》，“一带一路”海关国际合作机制将从2020年53个，到2025目标为超过90个。“一带一路”倡议的落地将拉动国内周边省份与相关国家的经贸联系，加快与相关成员国的口岸建设，如北部湾国际门户港、磨憨口岸、姐告口岸、中哈霍尔果斯国际边境合作中心等。

2、存量口岸信息化、数字化改造带动智慧监管业务增长

随着我国经济参与全球一体化的程度加深，境内外人员、货物的往来逐渐增多，对管理口岸通关时效性、管理准确性提出较高的要求，同时，国际形势变化迅速，跨境电子商务等新兴业态蓬勃发展，安全与便利关系统筹难度大，必须依靠先进的信息化技术手段突破改革发展中的瓶颈。截至2020年底，全国经国务院批准的对外开放口岸共313个，其中“十三五”期间新增开放口岸28个，存量口岸建成时间普遍较早，信息化水平不足。

海关总署发布的《“十四五”海关发展规划》和《国家“十四五”口岸发展规划》，明确“推进平安、效能、智慧、法治、绿色‘五型’口岸建设，基本建成具有中国特色的国际一流现代化口岸”的建设目标，并指出建设智慧口岸，围绕国际贸易“单一窗口”建设，推动口岸数字化转型，推进国际间互联互通，全面提升科技创新应用水平，拓展人工智能、5G、物联网等新技术在智慧海关建设中的应用途径，充分利用云计算、大数据、人工智能、区块链、物联网、北斗、

智能审图、第五代移动通信（5G）等先进技术进一步优化口岸服务、提升口岸效能，为发展新时期智慧口岸建设指明了方向。存量口岸的数字化、信息化转型改造，将带动相关智慧监管业务需求增长。

3、海南自贸区、粤港澳大湾区建设机遇为未来 5 年带来重大口岸建设需求，有力支撑未来增长

2020 年 6 月，中共中央、国务院印发了《海南自由贸易港建设总体方案》，强调在海南建设自由贸易港，将海南自由贸易港打造成为引领我国新时代对外开放的鲜明旗帜和重要开放门户。2021 年 12 月，海南省印发了《海南自由贸易港口岸建设“十四五”规划（2021-2025）》，全面规划对外开放口岸和“二线口岸”功能建设内容，预计总投资超过 115 亿元。海南自由贸易港封关时间临近，口岸建设投资需求大（2025 年底前实现全岛封关运作），将为行业未来增长提供有力支撑。

2019 年 2 月，国务院发布《粤港澳大湾区发展规划纲要》，指出推进莲塘/香园围口岸、粤澳新通道（青茂口岸）、横琴口岸（探索澳门莲花口岸搬迁）、广深港高速铁路西九龙站等新口岸项目的规划建设；加强港澳与内地的交通联系，推进城市轨道交通等各种运输方式的有效对接。粤港澳大湾区财政实力雄厚，相关建设确定性高，相关口岸建设规划将陆续出台。

4、“一带一路”战略推进，带动海外市场需求

截至 2022 年 12 月 7 日，中国已与 150 个国家、32 个国际组织签署 200 多份共建“一带一路”合作文件。随着“一带一路”合作进入高质量发展阶段以及国内口岸及安检装备企业综合实力和产品竞争力的不断提升，优秀国内厂商“走出去”将成为趋势，带动海外市场需求。

5、贝谷科技竞争优势显著，将充分受益行业增长

目前，我国智慧口岸业务中安检业务技术门槛较高，行业集中度相对较高，其他口岸监管业务中具备提供整体解决方案能力的企业相对较少。贝谷科技是国内安检及口岸监管领域少数具备系列化监管设备、配套软件及整体解决方案能力且具备国际业务竞争力的企业，竞争优势显著，将充分受益行业增长。

智慧监管业务产品众多且项目定制化程度高，贝谷科技智慧监管领域的竞争

对手主要为同方威视、盛视科技，三家公司对比如下：

公司	技术水平	市场领域	股东背景
同方威视	具备自主研发硬件、软件及整体解决方案能力；在安检领域技术较强	下游应用领域较为全面	央企中核集团下属企业
盛视科技	具备自主研发硬件、软件及整体解决方案能力；在边检设施设备及解决方案领域技术较强	下游应用领域较为全面	民营企业
贝谷科技	具备自主研发硬件、软件及整体解决方案能力；在海关口岸设施设备、检验检疫及解决方案领域技术较强	主要在海关口岸领域，正在拓展民航、监管、高速公路等细分应用领域	央企中广核集团下属企业

贝谷科技与相关竞争对手均具有相关设备、软件及整体解决方案提供能力。贝谷科技智慧监管业务包括以国门安全监管服务为主线的海关口岸智慧监管业务（国门生物安全、检验检疫、智慧场站、指定监管场地、智慧货检、智慧旅检等）和以国家公共安全为目标的智慧安检业务（民航、公安、司法、交通运输、大型赛事活动等）。

在海关口岸智慧监管领域，各家单位各有优势，贝谷科技相对于同方威视在检验检疫领域、配套软件和系统集成方面具有一定优势 相对于盛视科技，在监管设备研制和软件开发方面具有一定优势。贝谷科技近年来高度重视软件开发，先后开发了智能检疫处理配套设施设备及配套软件，病媒生物智能监测配套设施设备及配套软件，口岸辅助一体化监管软件、一体化物流辅助监管平台软件等。

在智慧安检领域，贝谷科技已掌握了双能成像、加速器和物质识别等多项核心技术，研制了系列化货物车辆检查系统、安检 CT 和毫米波人体安检仪等核心装备，已相继承接新疆阿勒泰/塔城/克拉玛依物流、港航公安等近十套大型安检装备项目，为 G20 峰会、北京冬奥会、成都世界大学生运动会等提供了安全保障，为多个机场提供了货运安检。相较于竞争对手，贝谷科技在安检设备技术上处于同一梯队，已经形成了核心安检系列产品，但在民航安检市场领域起步相对较晚，部分产品尚需要完成民航测试。目前，贝谷科技安检 CT 和毫米波人体检查系统正在进行民航测试，通过民航认证后，将快速全面拓展民航市场，并积极参与国际竞争。

针对后续细分市场拓展，贝谷科技将继续发挥设备、软件和集成的综合优势，提供智慧监管整体解决方案。采取差异化策略，紧跟国家战略，积极围绕高质量

发展关键要素战略，布局企业发展，建立起先导技术与场景运用技术双驱动的技术研发体系，充分发挥非侵入式检查+单兵装备+数智化多维智能感知的独特优势，实现智慧监管服务的创新发展。通过项目全生命周期介入、全流程覆盖和全过程服务的“三全”服务差异化营销模式，为用户解决痛点，紧密贴合用户需求，提供智慧监管解决方案，提升后续市场竞争力。

6、新细分市场客户拓展，持续带动贝谷科技收入增长

在地域拓展方面，贝谷科技抓住海南自贸区建设的历史机遇，大力拓展相关监管业务客户，带动贝谷科技今年订单大幅增长，2023年1-8月海南智慧监管业务订单（不含税）高达1.66亿元。

在海外市场拓展方面，贝谷科技于2019年开始全面拓展国际业务，并于2021年健全海外业务体系，目前已向马来西亚、泰国、纳米比亚等海外客户供应各类口岸相关监管设备超20台次。2022年，贝谷科技在原有马来西亚海关客户基础上，拓展相关软件和服务供应项目，合同金额达4,000万元。目前，贝谷科技正在积极参与多个海外项目的投标，包括孟加拉税务局安检项目、马来西亚海关安检改造项目、卡塔尔海关安检项目、泰国农业部安检项目等。此外，贝谷科技已入围国家商务部国际交流中心援外项目推荐厂商名录，为后续公司参加援外项目招标工作铺平了道路。

在细分应用领域拓展方面，贝谷科技依靠海关口岸领域积累的全面的的产品体系、技术积累以及大型标杆项目影响力，大力拓展民航、公安、交通、监狱等其他细分领域市场。例如研制的安检CT和人体检查系统等产品，已通过了公安部检测中心测试验证，并出具了合格的检验检测报告，目前正在申请民航测试；针对监狱、高速公路等低穿透、低剂量扫描的应用需求开发BGV5000集装箱车辆检查系统（已经有向监狱客户销售）、BGV4000车辆成像检查系统。贝谷科技智慧监管业务当前整体收入体量较小，且基本集中在海关口岸领域。随着贝谷科技产品方阵持续深化，新产品及新细分领域拓展将持续带动智慧监管业务收入增长。

民航智慧安检领域是贝谷科技未来重点拓展的方向，对其市场规模及贝谷科技自身竞争力情况分析如下：

2021年12月，中国民用航空局等发布的《“十四五”民用航空发展规划》明

确指出应加大安全能力投入，积极推动新技术在高效安检领域的应用，研究推进全自助、半自助安检。2022年1月，中国民用航空局发布的《智慧民航建设路线图》提出到2025年将过检效率较2020年提升30%，到2035年实现全流程无感安检，快速通关。受益于政策支持，民航智慧安检市场需求旺盛，包括原有机场安检设备的智慧化更换，采用安检CT设备替代X光机设备，采用毫米波人体安检系统替代金属探测门等，以及新建和扩建机场项目智慧安检设备的直接采购。经测算，我国智慧安检市场年需求预计约36亿元：（1）存量机场智慧化设备更换需求约30亿元：根据《2022年民航行业发展统计公报》，截至2022年末我国境内运输机场数量为254个，假设每年更新率为10%，每个机场平均旅检通道20个、托运行李或货运通道4个，旅检通道和货检通道安检设备及配套设备采购金额分别为400万元、1000万元；（2）新增机场智慧化设备更换需求约6亿元：根据《“十四五”民用航空发展规划》，到2025年我国境内运输机场数量计划达到270个，即2023年至2025年年均新增机场约5个，单个机场的通道数及安检设备需求参照前文。

贝谷科技长期致力于智慧安检装备研制，具备系列化监管设备、配套软件及整体解决方案能力。贝谷科技与机场客户长期合伙、关系良好，已为多个机场提供了货运安检及海关监管设备，目前针对航空市场研制了CT型行李包裹检查设备及配套设施设备、毫米波人体检查设备及配套设施设备（需要民航认证）、货物车辆检查系统及配套设施设备、海关查验设备及检验检疫处理设备、先期机检系统等系列产品。相较于同方威视等竞争对手，贝谷科技在安检设备技术上处于同一梯队，但在民航安检市场领域起步相对较晚，部分产品尚需要完成民航测试。目前，贝谷科技安检CT和毫米波人体检查系统正在进行民航测试，通过民航认证后，将快速全面拓展民航市场，并积极参与国际竞争。

（五）虽然软件和系统集成行业保持快速增长，但考虑到贝谷科技对该类业务的定位以及其自身在细分市场的竞争优势，预计该类业务未来收入基本平稳，具有合理性

软件和系统集成产业是关系国民经济和社会发展全局的基础性、战略性、先导性产业。受益于国家政策的大力支持及信息技术的快速发展，软件和系统集成行业保持快速增长趋势。但由于该类业务市场竞争较为激烈、毛利率较低，贝谷

科技未来将该类业务定位为防守性板块。贝谷科技在信息系统集成领域已有二十余年行业经验，资质齐全、项目经验丰富，是江西省内具有规模、技术和服务优势的企业，预计能够保持该类业务未来收入的基本稳定，预测收入具有合理性。

综上，结合贝谷科技最近两年经营业绩、在手订单储备及执行周期、仪器仪表及解决方案业务发展前景、贝谷科技自身竞争实力及新的细分市场客户拓展情况等，预测期内营业收入持续增长具有可实现性。

二、结合最近一期贝谷科技毛利率波动的原因，请补充披露预测期内毛利率维持稳定的合理性

报告期与预测期毛利率对比如下：

项目		2023年1-4月	2022年	2021年	预测期
仪器仪表及解决方案	核仪器仪表	67.66%	46.93%	46.88%	43.50%-44.80%
	智慧监管	28.06%	43.50%	42.12%	43.20%-43.60%
	小计	46.44%	44.33%	42.97%	43.27%-43.86%
信息系统集成		9.56%	13.48%	13.98%	13.50%-13.70%

贝谷科技业务具有定制化特点，不同项目、产品间毛利率会有所差异，进而导致毛利率有所波动。从最近两年全年看，不同项目影响相互抵消后，各类业务全年毛利率整体较为稳定。本次评估基准日为2022年12月31日，各类业务预测毛利率与最近两年基本一致，具有合理性。

最近一期毛利率波动较大，主要是因为贝谷科技季节性特征明显，当期收入体量非常小（占全年预测收入比重不足10%），容易受个别特殊项目影响所致。

最近一期仪器仪表及解决方案业务毛利率为46.44%，高于预测期毛利率，其中：核仪器仪表业务毛利率较高主要是当期贝谷科技在此前服务马来西亚皇家海关快检扫描系统项目基础上，针对相关核仪器设备提供软件系统，相关软件系统在国内核仪器安检项目基础上进行定制研发，成本相对较低，因此毛利率较高，剔除该项目后最近一期核仪器仪表业务毛利率为45.83%，与最近两年基本一致。智慧监管业务毛利率较低，主要是受喀什国际航空货运区建设项目影响（该项目收入占当期智慧监管业务收入比重为86.45%，毛利率为28.15%），该项目为综合建设项目，贝谷科技作为总包方除自身监管设备外，还需要对外采购视频监控、无线网络、电子卡口等信息化系统设备以及冷库相关设备，因此毛利率相对较低。

最近一期信息系统集成业务毛利率为 9.56%，毛利率相对较低主要是受当期地市部门销售收入占比较高所致，该业务部主要负责地市级小型客户的零散业务需求，毛利率相对较低，该类业务全年收入较小但分布相对均匀，而由于最近一期系统集成业务收入仅为 2,812.33 万元，因此该类业务对当期毛利率产生一定影响。剔除该类业务后，最近一期信息系统集成业务毛利率为 12.31%。

2023 年 1-8 月，核仪器仪表、智慧监管、信息系统集成业务毛利率分别为 65.52%、29.61%、10.52%，由于整体收入仍然不高，与 2023 年 1-4 月毛利率差异不大，与历史期差异原因具体见前文。

2023 年 1-8 月，贝谷科技主要盈利数据及报告期同期比较情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-8月	2022年1-8月	2021年1-8月
收入①	22,607.09	16,329.22	22,829.26
全年预测收入或实际收入②	57,516.00	52,929.37	58,663.02
收入占比①÷②	39.31%	30.85%	38.92%
毛利①	4,023.21	5,429.53	5,429.53
全年预测毛利或实际毛利②	14,816.18	13,125.69	13,573.65
毛利占比①÷②	27.15%	41.37%	38.70%
净利润	-1,189.35	-168.14	106.67

注：以上数据为未经审计数据，未虑信用减值损失。

如上表所示，受季节性因素影响，贝谷科技 2021 年 1-8 月、2022 年 1-8 月收入、毛利占全年比重亦较低，且净利润为负值或微利。2023 年 1-8 月相对而言毛利和净利润较低，主要是智慧监管业务订单执行因素所致，当期智慧监管业务收入仅 2,410.32 万元，而 2023 年该类业务预测收入达到 1.8 亿元；该类业务目前在手订单十分充足，随着剩余月份项目的执行完成，预测收入具有可实现性。截至 2023 年 8 月末智慧监管业务在手订单中，预计 2023 年 9-12 月确认收入项目可实现收入 21,948.93 万元，根据项目预测成本测算可实现毛利 8,349.09 万元（2023 年全年评估预测智慧监管业务毛利 7,855.41 万元，考虑到 2023 年 1-8 月已实现毛利 713.71 万元以及 2023 年 9 月后仍有在途合同及意向合同有望年内执行完毕，智慧监管业务毛利具有可实现性），毛利率为 38.04%，具体项目情况如下：

单位：万元

性质	项目名称	预计2023年9-12月收入	目前的进展及预计完成时间
收入规模500万元以上项目	轨道移动式大型车辆安监系统	973.45	计划10月中旬完成供货和安装调试工作，预计2023年11月完成项目
	大型车辆检车系统	725.66	已完成备货，预计2023年10月或11月完成项目
	中老铁路磨憨铁路口岸综合性指定监管场地项目	3,324.20	已完成安装调试工作，等待用户出具验收证书，预计2023年10月完成项目
	海南自贸港马村港区一线二线口岸查验及配套设施建设工程项目	3,039.82	完成90%的供货，目前正在进行安装调试工作，预计2023年11月完成项目
	中国邮政核心口岸项目查验设备集成系统采购项目	2,230.09	计划10月中旬完成供货，11月底完成安装调试工作，预计2023年12月完成项目
	八所港对外开放口岸设施设备升级改造项目及“二线口岸”查验设施设备建设项目设备采购	6,970.44	计划10月中旬完成供货，11月底完成安装调试工作，预计2023年12月完成项目
	麻栗坡天保口岸国际货场建设项目海关信息化系统及配套设施	888.31	备货完成，计划11月完成供货和安装调试工作，预计2023年12月完成项目
	购置禁毒查缉车项目	867.257	计划11月完成供货和安装调试工作，预计2023年12月完成项目
小计		19,019.23	
其他项目		2,929.70	
合计		21,948.93	

智慧监管业务今年预计完成项目毛利率相对评估预测较低，主要是受特殊项目影响，不存在未来持续下滑风险：1、今年承接的两个海南自贸区大型口岸项目，可确认收入规模超过1亿元，该等项目建设内容较多，一方面，体现了客户对贝谷科技智慧监管解决方案能力及整体集成能力的认可，另一方面，该等项目在带来高毛利的同时，由于项目需要对外采购较多的其他产品，导致项目毛利率相对减少，该等项目预计毛利率为37.06%。2、今年拓展新研制的CT行李包裹安全检查系统，并成功实现了邮政客户的拓展，在拓展初期定价相对较低，该项目预计收入超过2,000万元，预计毛利率不足30%。

三、结合贝谷科技日常运营的资金需求情况，请补充披露溢余资金测算的具体依据及其合理性

本次收益法评估中，对于账面货币资金超过生产经营所必需的现金保有量部分，确认为溢余资金。溢余资金=基准日账面货币资金-最低现金保有量。

贝谷科技正常生产经营所需的货币资金，也即最低现金保有量=付现成本/付现次数。付现成本=营业成本+营业税金及附加+管理费用+销售费用+研发费用-折旧-摊销。

结合历史年度日常资金周转情况，主要流动资产、流动负债的周转天数，本次评估预测中付现次数取 6，即现金周转次数为 6 次/年。本次预测相较同类交易案例中付现次数取值，具有谨慎性和合理性：会畅通讯收购数智源 85%股权付现次数为 12 次/年，佳都科技收购华之源 49%股权为 12 次/年。

本次评估溢余资金具体计算过程如下：

单位：万元

科目	2022 年度
付现成本①	48,346.73
付现次数②	6
最低现金保有量 ③=①÷②	8,057.79
基准日贝谷科技母公司货币资金账面值④	22,718.41
溢余资金⑤=④-③	14,660.62

综上，本次评估预测溢余资金的测算过程及依据具有合理性。

四、报告书补充披露情况

上市公司在《重组报告书》的“第五节 交易标的评估情况”之“一、贝谷科技股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”中补充披露了最近一期贝谷科技业绩与历史数据及同行业公司的比较情况、预测期内营业收入持续增长的可实现性、预测期内毛利率维持稳定的合理性、溢余资金测算的过程及依据的合理性。

五、独立财务顾问核查意见

1、核查程序

- （1）查阅贝谷科技审计报告、历史同期 1-4 月利润表、最新财务数据及历史同期数据；
- （2）查阅贝谷科技同行业公司定期报告等公开资料；
- （3）查阅贝谷科技最新在手订单、最近两年订单执行周期资料；
- （4）了解贝谷科技业务信息、新细分市场拓展情况；

(5) 查阅贝谷科技出具的最近一期毛利率波动的相关说明；

(6) 查阅评估报告及相关测算底稿。

2、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

(1) 与历史数据及同行业公司相比，贝谷科技最近一期业绩具有合理性，不存在业绩下滑的风险，与评估预测不存在重大差异；结合贝谷科技最近两年经营业绩、在手订单储备及执行周期、仪器仪表及解决方案业务发展前景、贝谷科技自身竞争实力及新的细分市场客户拓展情况等，预测期内营业收入持续增长具有可实现性；

(2) 最近一期毛利率波动较大，主要是因为贝谷科技季节性特征明显，当期收入体量非常小而受个别特殊项目影响所致；从最近两年全年看，不同项目影响相互抵消后，各类业务全年毛利率整体较为稳定，本次评估预测各类业务毛利率与最近两年基本一致，具有合理性；

(3) 本次评估预测溢余资金的测算过程及依据具有合理性。

（以下无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于深圳证券交易所〈关于对中广核技术发展股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的问询函〉的回复之核查意见》之签章页）

财务顾问主办人签名：

何新苗

何新苗

李豪

李豪

