## 天津海泰科技发展股份有限公司 2023 年度股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在(何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。 重要内容提示: ● 本次会议是否有否决议案: 无 一、会议召开和出席情况 (一)股东大会召开的时间: 2024 年 5 月 30 日 (二)股东大会召开的地点: 天津新技术产业园区华苑产业区海秦西路 18 号天津海秦科技发展股份有限处司会议室

发展股份有限公司会议至 (三) 出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况:						
1、出席会议的股东和代理人人数	11					
2、出席会议的股东所持有表决权的股份总数(股)	166,935,268					
3、出席会议的股东所持有表决权股份数占公司有表决权股份总数的比例(%)	25.8367					

(四)表决方式是否符合(公司法)及(公司章程)的规定、大会主持情况等。 本次会议由公司董事会召集、采用现场投票和网络投票相结合的方式表决、现场会议由董 事长刘超先生主持。会议召集、召开及表决方式符合(公司法)和(公司章程)的有关规定。 (五)公司董事、监事和董事会秘书的出席情况 1、公司在任董事9人,出席9人;

公司在任监事3人,出席2人,监事会主席赵宇先生因工作原因未能出席本次会议;董事会秘书王菲女士出席会议;公司全体高管列席会议。

股东类型	同意		反对		弃权		
胶朱尖笙	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%	
A股	156,939,768	94.0123	9,995,500	5.9877	0	0.0000	
审议结果: 表决情况:			反对		弃权		
股东类型	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%	
A股	156,939,768	94.0123	9,995,500	5.9877	0	0.0000	
3、议案名 审议结果: 表决情况:		各决算报告》	E34		26:417		
投东类型	<b></b>	比例(%)	反对 票数	比例(%)	弃权 票数	比例(%)	
A 股	156,939,768	94.0123	9,995,500	5.9877	0	0.0000	
审议结果:		可分配预案》	Ш		ı	,	
表决情况:		日音		反对		弃权	
表决情况: 股东类型	同意		反对		弃权		

二、议案审议情况 (一) 非累积投票议案

5、议案名称:《2023年年度报告及其摘要》 审议结果:通过 股东类型

n nx	130,939,700	94.0123	9,993,300	3.70//	U	0.0000	
6、议案名 审议结果: 表决情况:		度申请综合授	信额度的议	《案》			
## → A6 m/	同意	同意			弃权		
股东类型	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)	
A股	164,402,168	98.4826	2,533,100	1.5174	0	0.0000	
股东类型	同意	同意		反对		弃权	
<b>以</b> 朱尖尘	票数	比例(%)	票数	11.00(/a/)	票数		
	プアマス	[L]VI(%)	示安义	比例(%)	示致	比例(%)	
A 股	164,402,168	98.4826	2,533,100	1.5174	7代版X 0	比例(%)	
	164,402,168 名称:《关于 2024 年 通过	98.4826	2,533,100 E用权及相关	1.5174	0		
8、议案名 审议结果:	164,402,168 公称:《关于 2024 年 :通过	98.4826	2,533,100	1.5174	0		

98.4826 2,533,100 1.5174 0

(二) 涉及重大事项,5%以下股东的表决情况									
议案 序号 议案名称	同意		反对		弃权				
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)			
4	《2023年度利 润分配预案》	1,000	0.0100	9,995,500	99.9900	0	0.0000		
7	《关于审批 2024年度担保 额度的议案》	7,463,400	74.6601	2,533,100	25.3399	0	0.0000		

(三) 关于汉蒙泰决的有关情况说明 议案7(关于审批 2024 年度担保额度的议案)为特别决议议案,获得有效表决权股份总数 023以上通过。 三、律师见证情况 二、本你股东大会鉴证的律师事务所:北京东卫(天津)律师事务所律师:张丹,吕杨 2. 律师见证结论意见。 本次股东大会的召集和召开程序,出席会议人员的资格,会议的表决方式和 程序均符合公司法(证券法)(股东大会规则)等法律、法规、规范性文件及(公司章程)的有关规定,本次股东大会表决的结果合法有效。 四、备查文件目录 1、纪京东卫(天津)律师事务所关于天津海泰科技发展股份有限公司 2023 年度股东大会之法维意见书) 24(李康卫行津)律师事务所关于天津海泰科技发展股份有限公司 2023 年度股东大会之法律意见书) 24(李康平特及发展股份有限公司 2023 年度股东大会决议)特此公告

天津海泰科技发展股份有限公司 董事会 2024年5月31日

## 上海罗曼科技股份有限公司 关于上海证券交易所对公司资产收购暨 关联交易事项的监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。 漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。 上海罗曼科技股份有限公司贷产收购暨关联交易事项的监管工作函》(上证公函【2024 [0517 号)(以下简称"【工作函》")。公司对【工作函》高度重规、积极组织相关各方对《工作函》的问题进行逐项客实、现就《工作函》中相关问题回复如下。 一 关于估值。公告显示、本次交易采用收益法评估。以 2023 年 12 月 31 日为评估基准日, 的公司评估值为 2688 万英镑、股东权益账面值的 —280 万英镑,增值率为 1057.93%,如标的公司与相关股东进行债务重组后,标的公司股东拉金账面值调整为 907.67 万英镑,评估增值率为 196.14%。本次标的公司的评估增值率较高。请公司补充披露(11 标的公司采用收益法估值,所选取的主要参数和确认依据,并结合同行业可比交易作价、说明本次收购资件根临局的原因及公允性,是否存在其他利益安排(21 说明情务重组作为本次交易的先决条件,是否存在无法实施障碍,如有,说明是否设置其他保障措施以维护上市公司利益,并充分提示相关风险。请评估师发表意见。

实施障碍,如有,说明是否设置其他保障措施以维护上市公司利益,并充分提示相关风险。请评估师发表意见。 [公司回复]:
(一)标的公司采用收益法估值所选取的主要参数和确认依据,并结合同行业可比交易作价,说明本次收购溢价率偏高的原因及公允性,是否存在其他利益安排; 根据本次交易的卖方之一兼标的公司财务投资人股东 Equal Creation Ltd.(以下简称"ECL")出具的书面意问函,ECL将对标的公司财务投资人股东 Equal Szet 医大腿骨髓 350万英镑(账面余额)进行债务重组。重组方式为将长期债权工具 838万英镑转增股本 1股,溢价计人资本公积,将长期借款350万英镑进行的第金。债务重组后标的公司的净资产账面价值从一280.60万英镑调整为90.67万英镑。用价值从一280.60万英镑调整为90.67万英镑。

年份	2022	2023	2024E	2025E	2026E	3	2027E	2028E	2029E 及以后	
营业收入	3,609.71	3,168.49	5,215.36	6,158.55	6,774	.41	7,316.36	7,755.34	7,755.34	
增长率		-12.22%	64.60%	18.08%	10.00	%	8.00%	6.00%	0.00%	
	①2024年度营业收入预测依据充分 单位:万英镑									
截止 2024年	4月的订单	<b></b>				金额		2024 年預	2024年预计形成收入	
1)2023年在	建订单可实现	心收入				1,660		1,660	1,660	
2)2024年新	签订的订单					2,247		1,685	1,685	
3)2024年已	进人初步设计	规划阶段的	的拟签订订单			2,060		1,030	1,030	
4)2024年初	步商务洽谈	介段的订单				510		128		
2)、3)、4)项小计						4,817	,	2,843		
1)至 4)项合计						6,477	,	4,503	4,503	

1)至 4)项台计
1)至 4)项台计
1)至 4)项台计
1)至 4)项台计占 2024 年预测收人
称的公司未确认收人的在手订单合计金额 3,907 万英镑,其中包括 2023 年在建订单可实
现收入金额 1,660 万英镑和 2024 年新签订的订单总额 2,247 万英镑。2024 年的在手订单和潜
在订单合计金额 6,477 万英镑,覆盖 2024 年预测收入的 124.2%。根据上述分析,标的公司 2024
年度营业收入预测完成 48 可行业。2024 年预测收入的 124.2%。根据上述分析,标的公司 2024
程度营业收入预测范量、2024 年进制发产、业研示报告》显示,中国沉浸式产业市场预计 2026 年将突破
2500 亿元,2022—2026 年期间复合增速将达到 48.1%。对 VR、XR 体验类和主题乐园类上市公司近几年经营数据进行统计分析,近 3 年间行业上市公司收入增长举在 10%—20%之间。标的公司 2022—2026 年的预期 5 年收入复合增长率为 13,59%,处于同行业收入增长率区间范围内,根据标的公司多年沉淀的项目交付经验,和知名客户积累的商业关系以及具有长期价值的技术 IP 和系统,其预期收入增长率具备可实
现性。综合上述分析,标的公司营业收入预测合理。
(2)营业成本预测整数和合理性分析
本次预测营业成本如下:

单位:7	则宫业成 〕英镑	: 7 以4						
年份	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E 及以 后
营业成本	3,104.07	2,588.81	4,224.44	4,889.10	5,343.17	5,752.16	6,097.28	6,097.28
增长率		-16.60%	63.18%	15.73%	9.29%	7.65%	6.00%	0.00%
毛利率	历史和预	则情况如门	₹:					
项目	2021[注]	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
毛利率	25%	14%	18%	19%	20%	21%	21%	21%

【注】该数据未经中国注册会计师审计。 ① 历史毛利率波动原因分析: 2021 年度标的公司毛利率为 24.8%左右, 2022 年度因为项目场馆业主方面的整体规划变或和物流安排受到影响, 导致标的公司在中东地区的若干项百延期和成本超支、随着相关项目完工结算, 影响毛利率下滑事件已经消除, 未来毛利率将逐步恢复。2023 年度毛利率为 18%, 较 2022 年实现上升。 经过和标的公司管理层讨论分析, 2023 年饭酱新增人员以及通债膨胀因素导致的员工薪酬调整因素验钟, 2023 年的人工成本整体增加了10.9%左右,因此推薄了毛利率约 3%。因此,正常情况下毛利率为 21%,和 2021 年历史水平

「10.9%左右,內瓜坪碑」七字平5.3%。 ENDL. IL IL INTERCATION (10.9%左右,內瓜坪碑」七字平5.3%。 ENDL. IL INTERCATION (2) 预测毛利率合理性分析,经过和标的公司管理层进一步讨论分析,因为 2023 年度的提前布局,目前的人力资源充足,足够应对后续业务规模的上升,随着项目规模的增加并不需要增加较多的人工成本,因此毛利率有望进一步改善,故未来年度毛利率预计在 19%−21%。 (3)销售费用,管理费用,研发费用合理性分析标的公司还年及预测费用如下:由价、下五益。

单位:万英镑								
项目\年份	2022年A	2023年A	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029 年及 以后
三费合计	660.35	768.87	868.98	888.02	933.03	980.35	1,030.10	1,030.10
三费合计增长率		16.43%	13.02%	2.19%	5.07%	5.07%	5.07%	5.07%
合计占营业收入比例	18.29%	24.27%	16.66%	14.42%	13.77%	13.40%	13.28%	13.28%
其中:①销售费用	25.14	16.75	19.07	21.12	22.68	24.14	25.47	25.47
增长率		-33.37%	13.84%	10.75%	7.39%	6.44%	5.51%	0.00%
②管理费用	612.30	736.86	814.31	829.52	871.10	915.00	961.36	961.36
增长率		20.34%	10.51%	1.87%	5.01%	5.04%	5.07%	0.00%
③研发费用	22.90	15.26	35.60	37.38	39.25	41.21	43.27	43.27
增长率		-33.38%	133.32%	5.00%	5.00%	4.99%	5.00%	0.00%

於的公司的前首和首相的切的核轉種逐表似。因此相首页用口比也较、自建层观局的胡首页 用未续期占收入比例基本稳定在0.33%。 ② 管理费用:管理层估计现有的人员团队规模不仅能够满足当前的运营需求,而且还能 够支持未来增长。因此、管理费用占收入比例的逐步降低。同时,标的公司通过优化管理结构、 提高运营效率,有效控制管理费用的增长。管理层预测的管理费用永续期占收入比例基本稳定

在12.40%。 ③ 研发费用:标的公司拥有少数的产品开发,管理层预测的研发费用永续期占收入比例基本稳定 基本稳定在 0.56%。

(4)净利润合理性分析 根据上述费用计算得出净利润后,对销售净利润率进行了统计分析如下:								
年份	2024	2025	2026	2027	2028			
销售净利润率	2.27%	5.05%	5.37%	5.83%	5.92%			
标的公司未来预测的销售净利润率在 5%-6%左右,对比 A 股 TMT(科技(Technology),媒 (Media)和通信(Telecom))行业近三年销售净利润率平均值为 8.3%,中位数为 5.0%,本次预测								

(4) (Media) 州通信 (Telecom) 月1並且三年 销售净利润率均处于合理范围内。 (6) 折现率参数合理性分析 本次评估采用的折现率为 13.41%。 ①折现率参数汇总表

地区 加权 WACC 地区权重 英国 13.92% 3.56%

3.26%

备注: WACC =  $R_d \times (1 - T) \times W_d + R_e \times W_e$ 其中 Re 参数汇总表如下 字号 地区 调整后剔除 财务杠杆的 Beta 行业 D/E 行业 P/E 所得税率 无风险利率 市 场 风 险 溢 价 MRP

13.58%

0.7333 备注· $R_a = R_f + β_a \times MRP + ε$ 

商庄: → ● ④ ▼ ▶ ↑ ○ ▼ ▼ ↑ ◆ ○ ▼ ↑ ▼ ↑ ○ ▼

序号	国家	D 场风险溢价如下: 成熟股票市场的风险溢价	国家风险溢价	市场风险溢价
1	英国	6.80%	0.65%	7.45%
2	美国	6.80%	0.00%	6.80%

④贝塔值(β 系数)的确定:该系数是衡量标的公司相对于资本市场整体回报的风险溢价 程度。本次通过选定与标的公司处于同行业的可比上市公司于基准日的 β 系数(t) 1 指标平 写值作为参照。 综合考虑可比上市公司与标的公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性,最终选择若干家可比上市公司。我们通过标准普尔全球市场情报有限公司的 S&P Capital IQ 资讯平台系统查询到的可比上市公司加权剔除财务杠杆

调整平均 <sup>€ =0.7333</sup>。 「動金子以」。 □(3535。 (5)债权报酬率(Rd)的确定:债权报酬率根据美国央行贷款基准利率(联邦基金基准利率 +3%)和英国企业自身实际贷款利率确定。 ⑥跨境并购折现率对比:对近 3 年 A 股上市公司公告并完成的跨境并购项目进行了统计、 采用收益法评估的 WACC 情况如下:

上市公司	标的公司	公告日期	地区	WAC C
佳合科技	佳合科技购买立盛包装有限公司 26%股 权	2024-04- 17	越南	18.67%
凌志软件	日本智明创发软件株式会社 100%股权 Zhiming Software Holdings (BVI), Limited100%股权	2023-12- 08	日本	8.34%
GCL System Integration Technology PTE. LTD	ONE STOP WAREHOUSE PTY LTD15%股权	2022-12- 10	澳大利亚	12.43%
裕成国际投资有限公司	Tialoc Singapore Pte. Ltd.30%股权	2021-12- 24	马来西亚 新加坡、中 国	9.50%
Firion Investments,S.L.U.	Urbaser,S.A.U.100%股权	2021-10- 26	西班牙	7.90%
长春经开(集团)股份有限公司	America Wanfeng Corporation100%股权	2021-09- 28	美国	8.95%
太龙(福建)商业照明股份有限公司	全芯科电子技术(深圳)有限公司 100% 股权等	2021-08- 03	香港	9.66%
平均值			•	10.78%

本次收益法折现率为13.41%,较近三年折现率都偏高,主要是因为2023年度美国和欧洲的加息政策导致无风险利率和贷款利率呈上升趋势,故折现率高于近3年平均值属于合理情

2、同行业可比交易案例作价对比和评估结果合理性分析 (1)收益法评估结论

(1) 水血(左) 中国中心 采用收益法对企业股东全部权益价值进行评估,得出的评估基准日的评估结果如下: 标的公司股东权益账面值为 -280.60 万英镑,评估值为 2,688.00 万英镑,评估增值

2,968.60 万英镑,增值率1,057.95%。 标的公司调整后股东权益账面值为907.67 万英镑,评估值为2,688.00 万英镑,评估增值1,780.33 万英镑,增值率196.14%。
(2)本次评估溢价率和评估结论合理性分析 标的公司账面资产主要是固定资产和应收款项等,而公司价值运需要考虑技术、客户资源 科管理竞争等重要的无形资源的资源,具体包括CD 专有技术,标的公司的 IP 和技术都是基于多年研发和项目交付经验中的技术沉淀而形成的具有长期价值的软件和系统,能够帮助标的公司快速推动产品化升级,在贴合人工智能和大数据的发展趋势的基础上不断确立在技术和澎湃企业的企业。客户信警度高,持续投资和发展力度大,③管理优势,标的公司的核心团队都是在虚拟系统、沉浸式体验设备设计研发、软件开发和工程管理动破有多年行业经验和上下游资源的专业人士。在管理团队的带领下,目标公司已经完成了多个工程领域的虚拟现实测试技术和数据模型的搭建。 综合上述分析,标的公司前的带领下,目标公司已经完成了多个工程领域的虚拟现实测试技术和数据模型的搭建。 综合上述分析,标的公司拥有账面值有较大增值。 (3)可比交易条例作价倍数对比分析评估,较大增值,(3)可比交易条例作价倍数对比分析评估。(3)可比交易条例作价倍数对比分析评估,以不服体验类和主题乐园类和TMT 行业公司近3年的并购案例进行了查询,根据查询,既被露交易价格也披露财务信息、且交易已完成或正在进行中的案例共计11项,请况如下:

序号	时间	状态	标的	收购方	出让	方		
1	2023/1 0/5	公告	SP Plus Corporation (NasdaqGS:SP)	Metropolis Technologies, Inc.	BlackRock, Inc. (NYSE:BLK); The Vanguard Group Inc.; Segall Bryant & Hamill, LLC; River Road Asse Management, LLC; Magnetar Financial LLC			River Road Asset
2	2021/8 /14	公告	华谊兄弟(天津)实景 娱乐有限公司	西藏景源企业管 理有限公司	华谊兄弟传媒股份有限公司(300027.SZ)			'.SZ)
3	2022/1 /17	公告	KT Corporation (KOSE:A030200)	Shinhan Bank	-			
4	2022/8 /25	完成	Bharti Airtel Limited (BSE:532454)	Bharti Telecom Limited	Pastel Limited; Viridian Limited			
5	2022/7 /13	完成	ironSource Ltd.	Unity Software Inc. (NYSE:U)	Viola Ventures; App Investments S. à R.l.			R.I.
6	2022/1 /11	公告	Groupe Open	Montefiore Investment, SA	-			
7	2023/5 /31	公告	Exprivia S.p.A. (BIT: XPR)	Abaco Innovazione SpA	-			
8	2022/1 1/16	完成	R Systems International Limited (NSEI:RSYSTEMS)	BCP Asia II Topco II Pte. Ltd.	-			
9	2022/1 1/16	完成	R Systems International Limited (NSEI:RSYSTEMS)	BCP Asia II Topco II Pte. Ltd.	Satind	ler & Harpreet l	Rekhi Family Tr	ust
10	2023/6 /9	完成	Keyrus S.A. (ENXTPA:ALKEY)	-	-			
11	2023/4 /29	进行中	海卫通网络科技有 限公司	海南海虹投资咨 询有限公司	-			
	交易倍	数如门	۲:					,
序号	时间		标的			P/S	P/B	P/E
1	2023	/10/5	SP Plus Corporation	(NasdaqGS:SP)		1.28	4.44	32.26
2	2021	/8/14	华谊兄弟(天津)实景	慢娱乐有限公司		234.74	60.27	3.48
3	2022	/1/17	KT Corporation (KC	SE:A030200)		0.32	0.53	5.91
				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				

2022/7/13

ironSource Ltd. 2022/1/11 Groupe Open

2022/11/16 R Systems International Limited RSYSTEMS)

| 2023/6/9 | Keyrus S.A. (ENXTPA:ALKEY) | 2023/4/29 | 海卫通网络科技有限公司

R Systems International Limited (NSEI: RSYSTEMS)

11 2023/4/29 海卫通网络科技有限公司 232 3.17 24.31 平均值 23.10 8.60 28.24 1中的数 1.77 3.75 24.31 本次评估对价 P/S 为 0.85、豁免债务后 P/B 为 2.96、静态 P/E 为 -13.07、动态首年 P/E 为 22.72、对比可比交易案例,本次评估估值未显著高于市场交易情况,评估估值处于合理区间。综合上述分析,本次评估估值具有合理性。 3.其他利益安排 本次收购交易不存在其他利益安排。 综合上述分析,本次收购公易的定价公允,不存在其他利益安排。 综合上述分析,本次收购公员形在决条件,是否存在无法实施障碍,如有,说明是否设置其他保持重的下户。如为在次多别的定价公允,不存在其他利益安排。 统合上述分析,本次收购分易的定价公允,不存在其他利益安排。 统合上述分析,本次收购分是决条件,是否存在无法实施障碍,如有,说明是否设置其他保持重的中心的形态,是不存在,是不存在无法实施障碍,如有,说明是否设置其他保持上市分公司利益。 根据英国公司法代的相对灵活的授权资本制,标的公司采用 1 英镑的授权资本进行运营,股东兼实方之一 ECL 投资标的公司时按照授权资本受计了标的公司 40%的股权,并通过债务重组,届时标的公司时经济金。目前,ECL 搜和的公司的资产负债率会得到重要改善,标的公司中公司的资产负债率多代增多重组相关的的股权,并通过债务重组,即约公司的资产负债率全线到重要改善,并可债务重组,标的公司已经准备相关的选择文件,包括但不限于标的公司的股东会决议》(截事会决议》(长期债权工具的终止及股权协议》(债务重组后的)公司章程》等,上述协议划由标的公司和 ECL 签署。目前,ECL 经签署。目前,ECL 经签署,目前,ECL 经签案,并为本次是终生效的方法决条件。标的公司和 ECL (债权方)将会额目前,连任政务重组协议,并作为本公司股东已对债务组集的,的时代的人对,不会通过的人,债务重组为计不存在无法实施的障碍。

【公司但及】: (一)结合标的公司近三年的经营情况、主要财务数据、订单情况,说明业绩承诺指标设置的合理性,审慎性及可实现性; 1.标的公司近三年的经营情况

单位:万英镑								
项目	2021 年度*	2022 年度	2023 年度					
营业收入	2,525.77	3,609.71	3,168.49					
毛利率	24.8%	14.0%	18.3%					
净利润	-13.56	-127.65	-205.60					
期间费用率	28.24%	15.60%	22.58%					

\*注:2021年度的财务数据未经过审计。 标的公司 2022年营业收入较 2021年有较大幅度的增长,从 2021年的 2,526万英镑增加到 7 2022年的 3,610万英镑和 2023年的 3,168万英镑,2023年较 2022年的收入有所下降,主要 系 2023年承接的多个项目在当年完成了设计、创意环节的工作,项目的主要交付预期在 2024 年集中完成。 单价·万革镑

単位:力炎镑		
裁止 2024 年 4 月的订单进展情况	金額	2024年预计形成收入
1)2023年在建订单可实现收入	1,660	1,660
2)2024年新签订的订单	2,247	1,685
3)2024年已进人初步设计规划阶段的拟签订订单	2,060	1,030
1)2024年初步商务洽谈阶段的订单	510	128
2)、3)、4)项小计	4,817	2,843
1)至 4)项合计	6,477	4,503
1)至 4)项合计占 2024 年预测收人	124.2%	86.34%

基于对截止 2024 年 4 月标的公司的销售情况的分析, 2023 年在建订单预计在 2024 年可 形成收入 1,660 万英镑, 2024 年新签订的订单以及跟进行中的合同总额合计 4,817 万英镑,标的公司目前的在手订单和潜在订单合计金额已经占 2024 年预测收入的 124.2%, 覆盖率较高。因此,随着 2024 年新签署的订单进一步增长,预期的收入会较 2023 年显著增加, 2024 年预测收入具备实现性。

人具备实现性。 标的公司的毛利率在 2021—2023 年期间平均保持在 18.4%, 2022 年较低的原因是阿布扎比海洋世界项目受到当地场馆的建设周期和物就安排等因素导致了项目进展延期和额外的成本支出增加。2023 年年和率增长到 18.3%,预计未来标的公司的毛利率会保持 19-21%的区间。和2021 年的毛利率情况相比, 2022 年起旅的公司最长较的项目中包括设计、创意以及硬件设备安装。配置和调试等整体交付的大型项目比例显著增加, 因此在营业收入整体增长的同时,设备投入粤成本支出的增加引起毛利率的下降。 标的公司的净利润在 2021—2023 年期间为负, 主要原因是 2022 年阿布扎比海洋世界项目由于场地规划变动以及物流因素等导致的成本增加以及 2023 年投入在前期创意设计、技术开发方面的成本较多。同时, 考虑到标的公司的期间费用从 2021 年的 28.24%下降到了 2023 年的 22.58%,主要系标的公司的人员整体规模保持相对稳定,因此随着营业收入的增长,期间费用会进一步增乘,预期 2024 年起期自费用占营业收入的比例会逐步下降。因此,标的公司的净利润有望在 2024 年开始转正。 2、标的公司近三年的主要财务数据

2021 年度 2022 年度 2023 年度 资产负债率 89.8% 102.8% 111.4% 应收账款周转率 3.16

存货周转率 51.56 7.33 标的公司的资产负债率在 2021-2023 年期间持续增长,负债主要系应付账款,合同负债以及股东 ECL 的长期借款和长期债权工具构成,合同负债系收到环球等客户的项目预收款,上达长期债务和合同负债的增长是构成标的公司资产负债率增长的主要因素。标的公司的负债结构如下。

单位:万英镑						
科目	2021年	2022年	2023 年	性质		
应付账款	263	415	295	应付供应商货款		
合同负债	547	773	978	项目预收款		
长期借款	1,263	1,265	1,188	ECL 的长期债权		
合计	2,073	2,453	2,461			
总负债	2,161	2,612	2,736			
	95.9%	93.9%	90.0%			

原的公司的应收账款周转率在 2023 年度较 2021和 2022 年有所提升,主要系核心客户的业务回款情况保持良好,同时在 2023 年度较 2021和 2022 年有所提升,主要系核心客户的业务回款情况保持良好,同时在 2023 年随着阿布扎比海洋世界完成交付,因此整体提升了应收账款周转率。 标的公司的存货周转率放缓是由于 2023 年承接的多个项目在 2024 年集中交付,设备备货等因素影响了存货周转速度。 3. 标的公司近三年的订单情况 标的公司的前五大客户在 2021—2023 年期间贡献了 77%左右的收入,这些核心客户在 2024 年也为目标公司提供了持续的潜在订单和拟签订订单,能够确保目标公司的收入增长的持续性和可实现性。

・ ラスペル 。 标的公司 2021 年 −2023 年的前五大客户及其收入情况如下: 時代 英帝三

客户名称	2023年	客户名称	2022年	客户名称	2021年
Universal City Development Partners Ltd.	7,145,93 6	Alec Engineering and Contracting LLC	15,380,5 47	Alec Engineering and Contracting LLC	13,539,66 9
Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	5,636,30 8	Universal City Development Partners Ltd.	5,789,16 7	Norwegian Cruise Line	2,266,773
Alec Engineering and Contracting LLC	4,787,41 8	Norwegian Cruise Line	3,761,11 3	Urbacon	1,586,757
Norwegian Cruise Line (NCL)	3,862,54 0	Universal Studios Hollywood Inc.	1,700,09 0	Universal City Development Partners Ltd (Inc)	1,212,482
Corporate Leasing Associates Inc. (CLA)	2,965,39 7	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	1,508,71 6	Legoland Korea	938,658
前五大客户合计	24,397,5 99	前五大客户合计	28,139,6 33	前五大客户合计	19,544,33 9
2023 年经审计的收入总额	31,684,9 08	2022 年经审计的收入总 额	36,097,1 06	2021 年营业收入	25,257,72 0
前五大客户占比	77.00%	前五大客户占比	77.96%	前五大客户占比	77.38%

况,标的公司的业绩承诺指标设置的合理性,审慎性及可实现性基本能够予以支持。 (二)在剩余尾歇占整体交易作价较低背景下,如何保障标的公司业绩承诺的实现,以及是否设置其他保护上市公司利益的措施。 1、保障标的公司或现业绩承诺的实现方面采取的主要措施 为保障标的公司实现业绩承诺,有效保护上市公司的利益,在交易结构中,通过机制设计及核心人员绑定为主要措施。 (1)交易机制 在交易机制的设计中,为保护上市公司利益,提高安全底线,锁定主要经营者,用了业绩达成价化层和一041、商业绑定对价的股权购买承诺。同时,经营团队对经营指标有信心,并对净利润目标差额补偿进行补充承诺。相关保障措施见下图:

集の集を必要 というです。必要を置き込み的資金等に、自由の工法・ラ人の を確定とする必要を知り意思・1、必要を書き。 | 連携を控制的 | 公主はことがも、当またの意思を実施を定めたの所名的を活った。 | 大きさんの服务を成めたでは、「を変えている。

164,402,168

本次交易 85.15%的股权作价为 2,282.50 万英镑,首次支付金额为 2,117.13 万英镑,其中支付交割股权对价 1,917.13 万英镑,商业绑定对价 200 万英镑,具体支付情况见下图: 单位,革榜元

平田:火防儿						
於方		股权对价			商业	ANL
<i>E.D</i>	比例	第1次支付	第2次支付	第3次支付	绑定对价	合计
tuart Hetherington "SH")	15%	2,390,416.67	206,719.00	1,033,593.00	1,000,000.00	4,630,728.67
andrew Brown ("AB")	15%	2,390,416.67	413,438.00		1,000,000.00	3,803,854.67
oe Jurado ("JJ")	15%	2,390,416.66				2,390,416.66
l\it	45%	7,171,250.00	620,157.00	1,033,593.00	2,000,000.00	10,825,000.00
equal Creation Ltd. "ECL")	40%	12,000,000.00				12,000,000.00
<b>}</b> it	85%	19,171,250.00	620,157.00	1,033,593.00	2,000,000.00	22,825,000.00
						ton 先生参与)
**+ cho+4%( p	\ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \	4分际会 上八	34本学頭	五 安 里 山 4 年	を出め 肌ナラ	<b>ケリボム ホ 川 447 c</b>

绩达成对价(Eam-out)机制并实际参与公司经营管理及签署业绩承诺的股东,在剔除商员对价即用于回购罗曼股份的股票的200万英镑后,三期实际支付比例如下:

单位:英磅元	- DJ HJAZAKHJ = 73 7 C BJ/	n,	
股权对价支付进度	BU Print VI Train III		
首次支付	第二次支付(业绩达成对价)	第三次支付(业绩达成对价)	股权对价总额
4,780,833.34	620,157.00	1,033,593.00	6,434,583.34
74.30%	9.64%	16.06%	100%
		l制及标的公司经营管理, 资人 ECL, ECL 在本次交	

应股权对价。其中 1200 万英跨将支付予财务投资人 ECL, ECL 在本次交易中将会将其对标的公司享有的全部债权转为股权或直接股东权利, 230,04 万英镑将支付予创始股东之一 Joe Jurado 先生, 其之前担任标的公司的首席技术官, 目前已退休。本次交易将其作为老股东清退。②商业绑定对价支付, 作为对实际经营者的激励及更好的绑定经营者和上市公司的利益一致, 除股权对价外, 本次交易另设了商业绑定对价会两位实际经营的股东。根据协议, 本次交易支付对价中 Andrew Brown 先生和 Stuart Hetherington 先生各 100 万英镑, 用于锁定服务期。两名自然人股东主动承结在其得到相应的商业城定对价款项支付后,将购买罗曼股份的股份,成为上市公司股东,并承诺接受相应锁定期限,直至服务期结束,显示对于经营及上市公司的信心。

信心。
③业绩补偿机制:在业绩承诺期内,如果标的公司未能实现约定的扣非净利润的业绩目标,则卖方自然股东 Andrew Brown 先生和 Stuart Hetherington 先生同意就实际实现的扣非净利润和扣非净利润之间的差额进行现金补偿。
(2)核心人员绑定和留存
1)自然人股东留任和业绩承诺:自然人股东 Stuart Hetherington 先生会继续在公司留任CEO、负责公司的整体的运营和商业拓展,同时接受公司董事会的考核,全面对业绩实现进行

2、平百月 则 结合标的公司上述组织架构和生产经营模式,公司拟通过新组建标的公司董事会,以保留 核心优势,维持正常运营为大前提,有序且有步骤地开展整合,最大化发挥协同效应,具体整合 计划包括:

发挥协同效应,保障目标公司稳定的发展,保证公司及股东的利益。 3、管控措施 对项目整合风险需要有相应的管控措施作为支持,公司与标的公司及并购后将继续持有 剩余14.85%股份的 Stuart Hetherington 先生进行了充分沟通和交流,各方一致认为有效的管控 是实现协同效益的重大前提,标的公司及 Stuart Hetherington 先生都表示愿意实纳我们提出的 管控措施,都分已经在(股份购买协议)中予以明确约定。主要管控举措如下: (1)股东会和董事会安排 1)标的公司设股东会由罗曼香港和 Stuart Hetherington 先生构成,股东按照持股比例行使 表决权,公司作为持股 85.15%股份的股东对股东会决议构成绝对控制。 公司任为持股 85.15%股份的股东对股东会决议构成绝对控制。 公司CEO 的 Stuart Hetherington 先生。公司在标的公司委派的人员和留任标的 公司CEO 的 Stuart Hetherington 先生。公司在标的公司董事会占多数席位,在董事会中享有多 数表决权。

数表决权。
(2)交割付款和业绩对价机制保障业绩承诺兑现
(2)交割付款和业绩对价机制保障业绩承诺兑现
1)交易对价支付方面。交易对价由交割付款(Closing Cash Payment)及业绩达成对价(Earn-out Payment)两部分组成 其中交割付款仅在标的公司满足交割前正常经营等承诺和约定的前提下予以支付。或说达成对价的支付金额取决于标的公司第一个、第二个相关交易和如业绩目标的实现情况来决定,如果任何一项业绩目标对应的财务指标未达成,则公司无义务支任规律法计成对价。

驱蛸目标的头现情优米决定,如来任何一项业蛸目标对应的财务指标术适放、则公司无义务交付业绩达成对价。
2)业绩保障方面、Stuart Hetherington 先生和 Andrew Brown 先生(在其各自的服务协议约定的 斯限內 向买方承诺,其将尽最大务为使使上述财务业绩目标得以实现。并承诺不会做出任何期限导致目标公司及其所有关联公司产生非经常性或特殊的成本、开支或可能对目标公司及其所有关联公司实现相关财务指标或目标公司及其所有关联公司财务状况产生不利影响的行为或不作为。BCL 向买方海诺,不会做出任何可能对标的公司及其所有关联公司的业务、运营结果或财务状况产生不利影响的行为。
(3)交割保障措施
自杀物理与起,任任会中公司提及的西及(2)人员作为标的公司及其分至人任公司投资的证券事所必

可相关应对措施: 1、标的公司近两年客户情况 标的公司近两年客户情况

单位:英镑元	. 47 XXII	542/(14/06/44   .	
客户名称	2023年	客户名称	2022年
Universal City Development Partners Ltd.	7,145,936	Alec Engineering and Contracting LLC	15,380,547
Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	5,636,308	Universal City Development Partners Ltd.	5,789,167
Alec Engineering and Contracting LLC	4,787,418	Norwegian Cruise Line	3,761,113
Norwegian Cruise Line (NCL)	3,862,540	Universal Studios Hollywood Inc.	1,700,090
Corporate Leasing Associates Inc.	2,965,397	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	1,508,716
前五大客户合计	24,397,599	前五大客户合计	28,139,633
2023年经审计的收入总额	31,684,908	2022年经审计的收入总额	36,097,106
前五大客户占比	77.00%	前五大客户占比	77.96%

上表中的主要客户及其和标的公司的交易背景如下: 美国环球影域(Universal)是标的公司最大的客户,历史期间服务的项目和实体包括美国奥 兰多环球影域、美国好莱坞环球影城和日本环球影城等多个主体。 Alec Engineering and Contracting LLC是阿布扎比海洋世界(SeaWorld)项目的主建筑商,标 的公司作为分包商参与该项目的承接和交付。 Norwegian Cruise Line (挪威游轮公司) 向标的公司采购家庭沉浸式互动解决方案和相关 讨各

设备。Corporate Leasing Associates Inc.和 Wells Fargo Equipment Finance, Inc.都是美国知名的金融机构,主要是向标的公司采购主题公园设备和其他硬件设备。
2、客户集中度较高系该行业正常现象。标的公司的重要客户业务扩张迅速 首先,主题公园,数字文旅产业本身就属于资本密集型和 IP 邪动性行业、客户本身就集中于在自身资金实力维厚和 IP 开发能力超强的企业。标的公司的重要客户不仅能够提供持续的高价值订单,而且有较好的支付能力。
其次、标的公司的重要客户本身正处于业务规模迅速扩张的阶段,陆续规划将不断研发新项目和扩建已有项目。因此,标的公司未来可承接的业务量将会迅速增加,有望取得更多市场份额。

(2)核查括论 经上述核查,公司关联方与交易对手方不存在关联关系或其他利益安排的情况。 2.本次交易和资金支付安排符合相关法律法规的规定

经上述核查、公司关联方与交易对手方不存在关联关系或其他利益安排的情况。
2.本次交易和穷金女付安排符合相关法律法规的规定
(1)本次交易内容会女付安排符合相关法律法规的规定
(1)本次交易内容会女付安排符合相关法律法规的规定
公司视通过下属全资子公司罗曼控股(香港)有限公司(以下简称"罗曼香港")为收购主体、使用自有资金或自筹资金购买标的公司不低于85%的股权,交易总金额不超过2.282.50万英镑。根据国家发展和改革委员会(以下简称"国家发展改革委")发布的(企业境外投资管理办法)(国家发展的政事务第11号,以下简称"国家发展改革委")发布的(企业境外投资管理办法)(国家发展的政事务。20次金来源了。10次金来源一本次交易于现实。12次金来源一本次交易所谓的资金包括:自有或自筹资金,其中:40%来自公司自有资金,60%拟通过银行并购贷款获得公司最终贷款金额,贷款期限、贷款利率等以银行审批为准。
(3)资金支付安排。本次交易按照股份购买协议)(报定稿、下同)的约定并结合标的公司业绩达成情况,采取为文分易按照股份购买协议)(报定稿、下同)的约定并结合标的公司业绩达成情况,采取为文分易按照股份购买协议)(报定稿、下同)的约定并结合标的公司业绩达成情况,采取为文分的方式,具体内容参见本回复问题 2之(2)。综上、本次交易事项的内容、资金来源、资金支付安排符合我国现行的相关法律、法规和规范性文件的规定。
3、公司分保障相关股权支付款流向安全所采取的措施(约定了比较完善的付款条件、制定了交割日文件和协项确认和接收计划。包括但不限于:
(1)出售方陈述和保证至交割时定所有重大方面是真实和正确的;(2)本次交易已获得或完成必要的内外部相关决策、境内外相关备案及/或审批程序;(3)标的公司已流成份务重组,居任工对标的公司支,并表密随内子企业不再拥有任何权利或索赔;(5)在交割日之前或当日,出售方和标的公司应向购买方交付《股份购买协议》附件列出的或案赔;(5)在交割日之前或当日,出售方和标的公司应向购买方交付《股份购买协议》附件列出的

申宣建队,依依能言 NSI 主官机大的归录的申望工厅。 【律师意见】: 1. 经核查、公司关联方与交易对手方不存在关联关系或其他利益安排的情况。本次交易的 内容及交易安排符合中国现行的相关法律。法规和规范性文件的规定。《股份购买协议》约定了 比较完善的保障相关股权支付款流向安全的措施。 2. 如果公司能够严格按照国家发展和改革委员会发布的格式文本和附件清单提交备案文 件,并积极配合上海市发展和改革委员会和上海市商委委员会对任何备案文件提出的修改或 补正要求,预计本次交易的备案申请被上海市发展和改革委员会对上海市商委委员会受理不 存在实质性障碍。 3. 谢 NSI 批准事宜。 受职于本公告前文所作的 NSI 审批风险基示,基于本所律师核春公

存在实质性障碍。 3、就 NSI 批准事宜,受限于本公告前文所作的 NSI 审批风险提示,基于本所律师核查公司,标的公司提供的文件和信息并且完全依赖于核查文件和信息的真实性、准确性和全面性,以及根据英国 Hiways Law (London) Limited 出具的意见,本所律师预计本次交易通过 NSI 审查(合附条件批准)的概率较大。 特此公告。

上海罗曼科技股份有限公司