

天津长荣科技集团股份有限公司 关于产业基金拟对外投资暨关联交易的补充公告

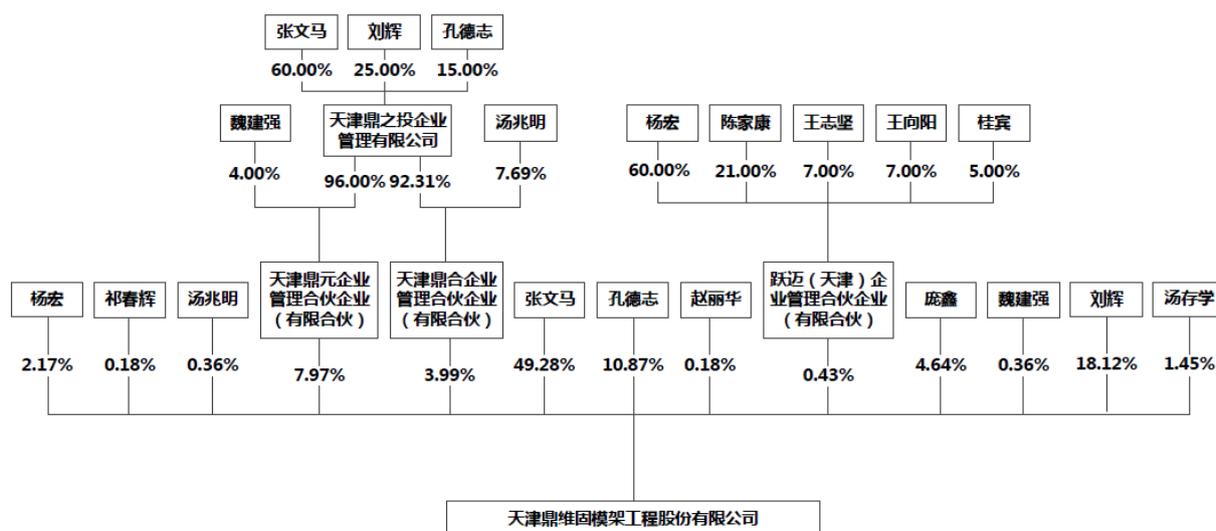
本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

天津长荣科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年9月30日在中国证监会指定的信息披露网站巨潮资讯网披露了《关于产业基金拟对外投资暨关联交易的公告》（公告编号：2019-107），公司子公司天津长鑫印刷产业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“长鑫基金”）、关联方天津创业投资管理有限公司、关联方天津天创鼎鑫创业投资管理合伙企业（有限合伙）拟签署《天津鼎维固模架工程股份有限公司投资协议》，拟以现金方式认购天津鼎维固模架工程股份有限公司（以下简称“鼎维固”）新增股份。其中，长鑫基金拟增资4,402万元人民币。现将有关情况补充如下：

一、标的公司情况

（一）股权结构及关联关系

投资前，标的公司股权结构如下：



标的公司鼎维固及其股东与公司、公司控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在关联关系或利益安排。

（二）标的公司业绩变动原因及合理性分析

2018年度鼎维固营业收入、净利润分别为3.28亿元和1.05亿元，同比分别增长128.05%和243.76%。结合行业情况、可比公司情况等分析如下：

1、行业成长性

鼎维固的直接客户属于建筑行业，从行业发展维度看，2018年国内建筑业总产值约23.5万亿，近三年的平均年增速约10%，建筑业持续增长为世界第一，按GDP排名世界第五，而模架装备使用方案是提高建筑业劳动生产率的关键点、也是难点。我国模架装备行业经过多年发展，尚未建立起符合行业正向激励的市场机制和商业模式，行业内企业小而分散，极度碎片化，无法满足总包客户对于成本控制、及时交付及安全施工的刚性需求，供需矛盾日益凸显，增量市场规模及存量结构优化市场空间巨大。

2、可比公司情况

考虑到鼎维固的产品、服务及其商业模式，公众公司中并无完全细分行业可比公司，鉴于鼎维固在新三板挂牌期间披露的行业所属为建筑装饰和其他建筑业，所属的行业协会为中国基建物资租赁承包协会，以上述行业上市公司为蓝本（并将其中建筑相关业务收入占比低于80%的多元化经营公司、以住宅装饰装修为主的公司剔除），相关情况如下：

证券代码	证券简称	2018年 营业总 收入[单 位]亿元	2017年 营业总 收入[单 位]亿元	2018年 净利润 [单位] 亿元	2017年 净利润 [单位] 亿元	2018年 收入增 长率%	2018年净 利润增 长率%
002047.SZ	宝鹰股份	68.56	71.64	2.72	3.84	-4.31%	-29.13%
002081.SZ	金螳螂	250.89	209.96	21.72	19.27	19.49%	12.71%
002375.SZ	亚厦股份	91.99	90.69	3.73	3.70	1.44%	0.86%
002482.SZ	广田集团	143.98	125.35	3.18	6.62	14.86%	-51.94%
002504.SZ	弘高创意	14.44	17.71	0.07	-1.49	-18.49%	-104.89%
002781.SZ	奇信股份	49.99	39.16	1.60	1.40	27.66%	14.18%
002789.SZ	建艺集团	29.64	24.45	0.91	0.90	21.21%	0.79%
002811.SZ	亚泰国际	23.01	18.25	1.14	1.08	26.06%	6.01%
002822.SZ	中装建设	41.46	31.73	1.65	1.60	30.66%	3.03%
002856.SZ	美芝股份	9.57	9.44	0.27	0.42	1.29%	-37.54%
300506.SZ	名家汇	13.07	6.82	3.44	1.73	91.61%	99.13%
300621.SZ	维业股份	23.95	19.58	0.67	0.79	22.31%	-14.79%
600209.SH	ST罗顿	1.60	1.50	0.02	-0.57	6.48%	-103.64%
600477.SH	杭萧钢构	61.84	46.28	5.75	7.63	33.62%	-24.67%

600496.SH	精工钢构	86.31	65.33	1.81	0.62	32.11%	191.28%
601886.SH	江河集团	160.37	152.97	7.39	5.92	4.84%	24.86%
603828.SH	柯利达	23.85	20.35	0.68	0.63	17.21%	8.16%
603300.SH	华铁科技	8.88	6.94	1.33	1.58	27.95%	-15.82%
中位数						20.35%	0.82%
最大值						91.61%	191.28%
最小值						-18.49%	-104.89%

行业可比上市公司 2018 年收入增长率中位数为 20.35%、净利润增长率的中位数为 0.82%，但是各个公司差异较大，其中收入和净利润增长率的最高值分别为 91.61%和 191.28%。

3、鼎维固的成长性

鼎维固产品、服务及商业模式的特点如下：

(1) 创新的商业模式：鼎维固的模架施工专业承包的模式是为总包客户提供新型模架工程一体化系统解决方案，从研发制造、方案设计、工程管理、劳务管理及装配物流等全产业链的各个环节以及环节之间的各个节点精细化地实现专业、有效的管控，并获得市场的广泛认可；

(2) 专业的设计方案及装备管控能力：根据客户的工期需求、项目特点，制定实施方案，更大限度地发挥自有模架装备的性能，合理规划与其它相关施工方工序的衔接，以提高劳动生产率；通过积累的经验形成了有效的装备管理模式，精准调配不同项目装备用量波峰波谷的时间差，最大限度地发挥装备使用率和周转率，提高资产回报率；

(3) 一流的工程管理和安全管理能力：鼎维固结合我国工程项目管理实际，摸索出一整套的项目管理、团队培养和组织成长体系，实现项目现场人、机、料等综合要素的有效管理，提高效率、安全施工、创造价值；同时与美国和英国模架行业专业的安全培训机构合作，从国外引进有多年模架安全施工管理经验的安安全管理高端人才，由公司组织针对施工管理人员及劳务人员进行规范化、专业化、职业化的技能与安全培训，有效减少安全事故、提高施工速度与质量。

综上，鼎维固通过独具特点的产品服务及模式，实现成本更优、效率更好、安全性更高，得到了众多领域客户的认可和重复合作，实现了业绩大幅增长。

二、本次投资的定价依据

公司结合可比公司主要参数选取的过程、标准与依据，对估值结果的合理性分析如下：

证监会行业所属建筑装饰和其他建筑业的 17 家可比公司及中国基建物资租赁承包协会会员中的上市公司主要财务数据及估值情况如下：

证券代码	证券简称	2018 年净利润 [单位] 亿元	总市值 [单位] 亿元	PE(LYR)
002047. SZ	宝鹰股份	2.72	68.94	25.35
002081. SZ	金螳螂	21.72	243	11.19
002375. SZ	亚厦股份	3.73	73.83	19.79
002482. SZ	广田集团	3.18	73.64	23.16
002504. SZ	弘高创意	0.07	29.95	427.86
002781. SZ	奇信股份	1.60	43.56	27.23
002789. SZ	建艺集团	0.91	22.85	25.11
002811. SZ	亚泰国际	1.14	26.01	22.82
002822. SZ	中装建设	1.65	50.78	30.78
002856. SZ	美芝股份	0.27	25.87	95.81
300506. SZ	名家汇	3.44	60.66	17.63
300621. SZ	维业股份	0.67	23.26	34.72
600209. SH	ST 罗顿	0.02	12.91	645.50
600477. SH	杭萧钢构	5.75	61.89	10.76
600496. SH	精工钢构	1.81	48.88	27.01
601886. SH	江河集团	7.39	87.36	11.82
603828. SH	柯利达	0.68	31.87	46.87
603300. SH	华铁科技	1.33	44.17	33.21
	平均值			85.37
	去除极值后的平均值			31.52
	中位数			26.18

市场数据来源于 wind 数据 9 月 25 日收盘价，其中，去除离散值影响后的静态市盈率平均值约 32 倍、中位数约 26 倍。

参考上述可比上市公司估值水平，综合考虑其他各方面的影响因素，交易各方本着平等互利原则并通过友好协商，初步确定的增资价格为不超过 7.1 元/股，对应投前整体估值 13.72 亿元，按照 2018 年经审计净利润（1.05 亿元）计算的静态市盈率为 13.06 倍，具有一定的合理性。

三、本次对外投资的目的和对公司的影响

公司近年来将包括智能工厂在内的行业整体解决方案供应进行有效融合，为客户创造更高价值，此次投资可为公司及其生态圈企业、行业下游客户及合作伙伴的智能工厂厂房建设、生产线建设及仓储物流建设提供专项服务支持，助力公司“产业链多轴协同”的发展战略；

鼎维固的专业分包服务基于其对核心装备的自主研发与制造，公司在专用设备制造、高端装备研发领域拥有较强的技术水平及积淀，能够协助鼎维固进一步提升其在装备制造环节的技术水平和实力，并在制造环节产生部分协同效应，以进一步巩固鼎维固的竞争优势；

鼎维固的一体化解决方案服务于智慧物流、智能工业厂房（如光电、手机、芯片等）以及其他制造领域的头部公司，部分客户亦是公司未来智能化生产工厂业务的潜在客户，对鼎维固的投资有助于公司导入下游客户资源，进一步拓宽行业合作、丰富下游产业生态圈；

鼎维固的装备及其经营模式在行业中拥有较强的竞争力、较高的盈利能力，净利润规模雄厚且历经较长时间的规范运作与中介辅导，具有较大的投资增值、变现潜力，有利于公司投资收益实现及持续稳定健康发展，符合公司长期发展战略目标，不会损害公司及股东利益。

相关协议尚未签署，公司将根据投资进展情况及时进行披露，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

天津长荣科技集团股份有限公司

董事会

2019年10月14日