

华泰联合证券有限责任公司

关于南京多伦科技股份有限公司

2017年一季度营业利润同比下降之专项现场检查报告

经中国证券监督管理委员会《关于核准南京多伦科技股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2016]707号）核准，南京多伦科技股份有限公司（以下简称“多伦科技”或“公司”）于2016年4月向社会公开发行人民币普通股（A股）股票51,680,000股。根据多伦科技于2017年4月25日公告的《南京多伦科技股份有限公司2017年第一季度报告》及于2017年4月27日公告的《南京多伦科技股份有限公司关于回复上海证券交易所<问询函>暨股票复牌的公告》，多伦科技2017年一季度营业收入较上年同期同比下降49.86%，营业利润同比下降77.28%，归属于母公司所有者的净利润同比下降78.19%。

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等相关要求，华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“保荐机构”）作为多伦科技首次公开发行股票的保荐机构，对多伦科技2017年一季度营业利润同比下降50%以上的事项进行了专项现场检查，具体情况如下：

一、本次专项现场检查的基本情况

2017年5月5日，针对多伦科技2017年一季度营业利润同比下降的情况，华泰联合证券现场检查人员取得并查阅了多伦科技2017年一季度报告及相关财务资料、主要销售及采购合同等文件，通过与多伦科技董事、高级管理人员进行现场访谈的方式，对公司2017年业绩下滑的原因进行分析，了解公司业绩下滑的主要原因。

二、多伦科技 2017 年一季度业绩变动情况

单位：万元

项目	2017年1-3月	2016年1-3月	同比变动情况
营业收入	11,605.56	23,147.30	-49.86%
营业成本	4,987.15	8,725.05	-42.84%

项目	2017年1-3月	2016年1-3月	同比变动情况
营业毛利	6,618.40	14,422.25	-54.11%
销售费用	1,198.34	1,469.00	-18.43%
管理费用	2,745.71	1,918.25	43.14%
资产减值损失	688.55	879.93	-21.75%
营业利润	2,296.31	10,106.69	-77.28%
利润总额	2,945.39	10,902.17	-72.98%
净利润	1,954.86	9,121.46	-78.57%
归属于母公司所有者的净利润	1,990.47	9,125.15	-78.19%

2017年1-3月，公司实现营业利润2,296.31万元，较2016年1-3月下降77.28%，同比下降超过50%。

三、多伦科技 2017 年一季度营业利润同比下降主要原因分析

（一）传统驾考业务新增订单减少导致业绩下滑

公司主营业务产品为机动车驾驶人智能培训与考试系统，产品需求主要受新型城镇化进程、驾驶观念转变、考场便民化、自动化进程等驾驶人考训行业自身发展需求因素影响，上述驾考行业发展需求伴随着公安交管部门对驾考标准动态调整的推动而逐步实现。因监管规则的调整具有一定的周期性，将导致公司经营业绩存在一定波动，呈现快速发展后回落的阶段性的特点。

2012年9月，公安部正式颁布出台了《机动车驾驶证申领和使用规定》（以下简称“公安部123号令”），对驾驶人考试科目二、科目三的考试项目、考试标准有了较大幅度的调整。该项行业监管标准于2013年度起正式实施。公安部123号令的实施为公司带来了考场及考试系统的新增改造需求，以及新增考试项目产品的销售，拉动了公司营业收入的快速增长。与此同时，受监管政策调整及行业自身发展需求的推动，2013年至2015年，我国驾驶人考试自动化及社会化进程处于快速发展阶段，科目二、科目三考试的自动化进程从小规模推广逐步发展到大规模推广或基本普及阶段，社会化考场投入占比增加明显。公司顺应监管规则对驾驶人考试系统自动化评判要求的调整，适时向市场推出了以卫星差分定位技术为基础的考试评判系统，对传感器模式考试系统进行了逐步替代。受监管政策调整、考试自动化、社会化进程发展，以及公司产品技术更新替代等因素影响，公司营业收入由2013年度的45,189.98万元增长到2015年度的73,304.01万元，业绩呈快速增长态势。

自2016年度以来，随着上述政策红利的逐步释放，驾驶人考试社会化、自动化进程未呈现快速发展态势，部分地区考场建设社会化进程及整个行业新建考场数量增速放缓；与此同时，驾驶人考试科目二、科目三自动化的普及率已发展到一定阶段，产品技术未出现大幅更新及替代，驾考行业竞争进一步加剧，公司驾考系统产品需求较以前年度有所下降。上述因素导致公司新增订单逐步下滑，公司业绩呈现快速发展后的阶段性回落。2017年一季度，受上述因素影响，同时公司产品自生产至取得验收报告确认收入具有一定的业务周期，公司当期营业收入较上年同期同比下降49.86%。

（二）新增业务开发投入较前期增加，固定费用未同比减少，导致营业利润降幅超过营业收入降幅

自2016年下半年开始，公司顺应驾驶员考训行业发展需求及行业改革的推进，加大了多伦学车等驾培新业务的研发投入，以逐步培育公司全新盈利模式。上述因素导致公司2017年一季度研发费用较去年同期增长幅度较大，管理费用同比增长43.14%，其他固定运营费用仍保持在一定规模，与营业收入下滑相比未呈现同比下降趋势，导致公司营业利润降幅为77.28%，超过营业收入下降幅度。

综上，行业发展及监管政策阶段性调整导致的产品需求下降，以及公司未来业务发展布局带来的投入增长为公司2017年一季度业绩下滑的主要原因。与此同时，公司驾考系统产品的生产及完工验收具有一定的业务周期，公司目前在驾培等领域实施的业务布局仍处于发展阶段，新增业务无法在短期内实现较快的盈利增长，对公司2017年一季度的业绩贡献较小。公司生产经营及行业环境未发生重大不利变化。

四、提请上市公司注意的事项及建议

公司应根据所处行业监管政策的发展趋势合理调整经营策略，进一步加强生产经营管理，防范相关经营风险。对于公司营业利润同比大幅下降的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

五、是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降50%以上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

六、上市公司及其他中介机构的配合情况

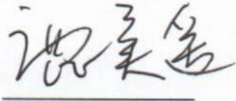
针对本次专项现场核查。多伦科技能够积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的核查工作。

七、本次现场检查的结论

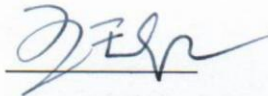
经检查，保荐机构华泰联合证券认为：多伦科技2017年一季度营业利润存在同比下降50%的情形，主要由传统驾考业务产品需求的阶段性下降，以及新增业务开发投入导致的研发费用增长导致。针对上述导致业绩下滑的主要因素，公司已在招股说明书中披露了驾驶人培训与考试系统未来市场发展空间的风险、驾驶人考试政策的变动导致公司经营业绩波动的风险，以及未来能否持续保持高毛利率及净利润增长率的风险。与此同时，多伦科技已采取积极措施应对上述业绩下滑情形，通过对驾考业务加强市场开拓，积极投入新增业务布局等方式，积极寻求业绩复苏。本保荐机构将本着勤勉尽责的态度，对多伦科技未来业绩情况进行持续关注和督导。

(此页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于南京多伦科技股份有限公司 2017 年一季度营业利润同比下降之专项现场检查报告》之签字盖章页)

保荐代表人：



鹿美遥



王天红

华泰联合证券有限责任公司(公章)

2017 年 5 月 10 日

