

国泰海通证券股份有限公司

关于创远信科（上海）技术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

之交易标的报告期内业绩真实性的专项核查意见

国泰海通证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为创远信科（上海）技术股份有限公司（以下简称“上市公司”、“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之独立财务顾问，对本次交易标的公司上海微宇天导技术有限责任公司（以下简称“标的公司”）报告期内业绩真实性进行了专项核查，现报告如下：

如无特殊说明，本核查意见中所述的词语或简称与《创远信科（上海）技术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）》中“释义”所定义的词语或简称具有相同的含义。

一、标的公司基本情况及经营业绩

(一) 标的公司基本情况

公司名称	上海微宇天导技术有限责任公司
统一社会信用代码	91310104MA1FR0DG30
企业类型	有限责任公司
法定代表人	刘思慧
注册资本	218.2809万元
注册地址	上海市松江区泗泾镇恒麒路139弄3号B栋1层
主要办公地点	上海市松江区泗泾镇恒麒路139弄3号B栋1层
成立日期	2015年11月2日
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；导航、测绘、气象及海洋专用仪器制造；导航、测绘、气象及海洋专用仪器销售；电子测量仪器制造；电子测量仪器销售；仪器仪表销售；电子元器件零售；电子元器件批发；集成电路芯片设计及服务；集成电路设计；集成电路制造；集成电路销售；机械设备研发；软件开发；软件销售；信息系统集成服务；人工智能通用应用系统；计算机及通讯设备租赁；通信设备制造；通信设备销售；货物进出口；技术进出口。（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）

(二) 标的公司业务概述

微宇天导系专注于卫星导航测试技术革新的企业，其下属子公司为湖南省专精特新中小企业，围绕定位导航授时（PNT）仿真测试和导航电磁环境测试两大业务方向，聚焦卫星导航、低轨卫星导航增强及低空定位等下游应用场景，研发自主可控的卫星导航仿真测试仪器并拥有一系列核心专利技术，为客户提供卫星导航模拟器、低轨卫星模拟器、卫星信号采集回放仪、干扰信号发生器等系列产品和卫星定位、导航、授时等测试系统解决方案。

报告期内，标的公司主营业务保持稳定，未发生重大变化。

(三) 报告期内标的公司业绩情况

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度
营业收入	7,539.70	21,156.69	15,941.79
营业成本	2,977.02	8,688.82	5,920.77
税金及附加	82.71	199.70	153.77

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度
销售费用	560.73	1,097.68	948.73
管理费用	779.36	3,151.69	4,690.11
研发费用	1,040.81	4,458.42	2,978.00
财务费用	2.15	6.16	79.71
营业利润	2,396.60	3,727.71	1,403.04
利润总额	2,398.79	3,763.93	1,408.90
所得税费用	215.53	173.26	-34.00
净利润	2,183.26	3,590.68	1,442.90
归属于母公司所有者的净利润	2,183.26	3,590.68	1,442.90

二、标的公司营业收入、毛利率情况

(一) 报告期内标的公司营业收入

报告期内，标的公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	7,539.70	100.00%	21,156.69	100.00%	15,941.79	100.00%
合计	7,539.70	100.00%	21,156.69	100.00%	15,941.79	100.00%

报告期内，标的公司分别实现营业收入 15,941.79 万元、21,156.69 万元和 7,539.70 万元。其中，主营业务收入占比均为 100.00%，是标的公司营业收入的全部来源。

报告期内，标的公司按照业务类别划分的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定位导航授时（PNT）仿真测试	5,659.82	75.07%	16,773.34	79.28%	14,018.46	87.94%
导航电磁环境测试	1,879.88	24.93%	4,383.35	20.72%	1,923.33	12.06%
合计	7,539.70	100.00%	21,156.69	100.00%	15,941.79	100.00%

报告期内，标的公司主要业务结构不断优化，定位导航授时（PNT）仿真

测试业务系标的公司发展基石，2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月收入分别为 14,018.46 万元、16,773.34 万元和 5,659.82 万元，是标的公司稳定的收入来源；导航电磁环境测试系标的公司近年来围绕卫星导航技术挖掘的市场新需求，报告期内收入分别为 1,923.33 万元、4,383.35 万元和 1,879.88 万元，呈现快速增长态势。

（二）报告期内标的公司毛利率

报告期内，标的公司主营业务毛利率及按照业务类别划分的毛利率情况如下：

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度
主营业务	60.52%	58.93%	62.86%
定位导航授时（PNT）仿真测试	58.17%	56.50%	62.31%
导航电磁环境测试	67.56%	68.23%	66.86%

报告期各期，标的公司主营业务毛利率分别为 62.86%、58.93% 和 60.52%，保持相对稳定。

报告期内，标的公司不同类型主营业务毛利率有所波动。其中，定位导航授时（PNT）仿真测试业务毛利率分别为 62.31%、56.50% 和 58.17%，保持相对稳定，各年度之间的变动主要系具体产品类别构成差异所致；导航电磁环境测试毛利率分别为 66.86%、68.23% 和 67.56%，毛利率整体较高且相对稳定。

三、标的公司期间费用情况

报告期内，标的公司期间费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	560.73	7.44%	1,097.68	5.19%	948.73	5.95%
管理费用	779.36	10.34%	3,151.69	14.90%	4,690.11	29.42%
研发费用	1,040.81	13.80%	4,458.42	21.07%	2,978.00	18.68%
财务费用	2.15	0.03%	6.16	0.03%	79.71	0.50%
合计	2,383.04	31.61%	8,713.95	41.19%	8,696.55	54.55%

报告期内，标的公司期间费用分别为 8,696.55 万元、8,713.95 万元和 2,383.04 万元，占营业收入比重分别为 54.55%、41.19% 和 31.61%。

四、标的公司业绩真实性核查情况

(一) 核查范围、方法

独立财务顾问本次专项核查的范围为标的公司报告期内营业收入真实性、成本费用完整性等；本次专项核查的方法包括但不限于检查、函证、盘点、访谈、分析性程序等。

(二) 报告期内营业收入核查

独立财务顾问关于报告期内标的公司营业收入的具体核查情况如下：

- 1、了解标的公司相关内部控制制度，检查标的公司销售与收款循环等的相关内部控制；
- 2、获取标的公司收入确认政策，与同行业可比公司进行对比，核查标的公司收入确认政策的合理性；
- 3、对标的公司的收入执行穿行测试及细节测试，抽样检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同或订单、发票、验收单及记账凭证等，核查收入的真实性和准确性，核查收入确认是否具备证据支持；
- 4、执行收入截止性测试，在资产负债表日前后标的公司确认的收入交易中选取样本，核查收入是否记录于恰当的会计期间；
- 5、对标的公司主要客户进行访谈，了解主要客户基本情况、双方合作历史、主要交易内容、与标的公司是否存在关联关系等情况；
- 6、对标的公司主要客户销售情况执行函证程序，核查交易发生额及往来余额的准确性；
- 7、对标的公司营业收入和毛利率的变动执行分析性程序，分析变动的合理性，识别是否存在重大或异常变动。

(三) 报告期内营业成本核查

独立财务顾问关于报告期内标的公司营业成本的具体核查情况如下：

- 1、了解标的公司相关内部控制制度，检查标的公司采购与付款循环、生产与存货循环等的相关内部控制；
- 2、获取标的公司成本核算政策，核查标的公司成本核算政策的合理性；
- 3、对标的公司的采购、成本执行穿行测试及细节测试，抽样检查与成本核算相关的支持性文件，包括采购合同或订单、发票、出入库单、移交清单、成本台账及记账凭证等，核查成本的真实性和准确性；
- 4、对标的公司主要供应商进行访谈，了解主要供应商基本情况、双方合作历史、主要交易内容、与标的公司是否存在关联关系等情况；
- 5、对标的公司主要供应商采购情况执行函证程序，核查交易发生额及往来余额的准确性；
- 6、对标的公司营业成本的变动执行分析性程序，分析变动的合理性，识别是否存在重大或异常变动；
- 7、对标的公司存货等资产实施监盘。

(四) 报告期内期间费用核查

- 独立财务顾问关于报告期内标的公司期间费用的具体核查情况如下：
- 1、了解标的公司相关内部控制制度，检查标的公司相关内部控制；
 - 2、获取标的公司期间费用明细表，对标的公司期间费用的变动执行分析性程序，分析变动的合理性，识别是否存在重大或异常变动；
 - 3、检查大额期间费用支出的记账凭证及附件，核查相关支出是否合理、审批手续是否健全、费用分类是否恰当；
 - 4、执行期间费用截止性测试，在资产负债表日前后标的公司确认的期间费用支出中选取样本，核查期间费用是否记录于恰当的会计期间。

五、业绩真实性核查结论

经核查，独立财务顾问认为，标的公司收入确认政策符合企业会计准则的规定，营业收入、营业成本和期间费用真实、准确、完整且变动合理，标的公司报告期内业绩真实。

(本页无正文，为《国泰海通证券股份有限公司关于创远信科（上海）技术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之交易标的报告期内业绩真实性的专项核查意见》之签章页)

法定代表人或授权代表:

郁伟君
郁伟君

内核负责人:

杨晓涛
杨晓涛

部门负责人:

郁伟君
郁伟君

项目主办人:

张扬文
张扬文 苏冬夷
苏冬夷

项目协办人:

李云鹏
李云鹏 黄博恒
黄博恒 张博
张博



国泰海通证券股份有限公司

2025年12月10日