

国泰君安证券股份有限公司关于深圳证券交易所 《关于中科院成都信息技术股份有限公司申请 发行股份购买资产并募集配套资金的审核中心 意见落实函》之专项核查意见

深圳证券交易所：

中科院成都信息技术股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“中科信息”）于 2021 年 5 月 27 日收到深圳证券交易所上市审核中心出具的《关于中科院成都信息技术股份有限公司申请发行股份购买资产并募集配套资金的审核中心意见落实函》（审核函〔2021〕030011 号）。（以下简称“审核意见落实函”）。根据审核意见落实函的相关要求，国泰君安证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）对有关问题进行了认真分析与核查，具体如下。

如无特别说明，本核查意见中的简称或名词释义与《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》（以下简称《重组报告书》）中的相同。本核查意见中任何表格中若出现总数与表格所列数值总和不符或乘积不符，如无特殊说明则均为采用四舍五入而致。

目 录

反馈问题一:	3
--------------	---

反馈问题一：

请结合标的资产所处行业政策变化、烟草行业发展趋势、新型烟草制品对传统卷烟行业和标的资产主要产品需求的影响等因素，进一步补充披露标的资产未来业绩增长的可持续性，并就标的资产因上述因素导致的业绩下滑风险进行重大风险提示。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

回复：

一、仪器仪表制造业行业政策变化

瑞拓科技致力于烟草物理检测仪器的研发、生产和销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），标的公司归属于“C40 仪器仪表制造业”。

仪器仪表行业是制造业的重要组成部分，是国家的基础性、战略性产业。大力发展现代高科技仪器仪表既是实现新型工业化的必经之路，又是国民经济可持续发展的战略举措。国家鼓励仪器仪表技术发展，有利于标的公司持续研发创新，提升产品技术水平，增强市场竞争实力；国家基于经济发展的需求及重要行业安全方面的考虑，鼓励仪器仪表行业提高国产替代率，有利于国内仪器仪表设备商提高市场份额。

（一）仪器仪表行业属于国家重点鼓励、扶持的行业，近几年政府通过制定一系列产业政策，为仪器仪表行业持续创新发展创造有利条件

2016年，在《国务院关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》（国发〔2016〕67号）中将“加强相关计量测试、检验检测、认证认可、知识和数据中心等公共服务平台建设”列为发展任务之一。

2017年，国家发展和改革委员会公告《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》将智能化实验分析仪器、在线无损探伤仪器、在线材料性能试验仪器等列为高端装备制造产业产品；将检验检测服务列为战略性新兴产业之一。

2018年，《科技部关于发布国家重点研发计划重大科学仪器设备开发重点专

项 2018 年度项目申报指南的通知》（国科发资〔2018〕40 号）提出强化技术创新和产品可靠性、稳定性实验，引入重要用户应用示范、拓展产品应用领域，大幅提升我国科学仪器行业可持续发展能力和核心竞争力。

2019 年发改委修订发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（2020 年 1 月 1 日施行）将“分析、试验、测试以及相关技术咨询与研发服务，智能产品整体方案、人机工程设计、系统仿真等设计服务”列为鼓励类行业。

2020 年 12 月，中国仪器仪表行业协会完成了《仪器仪表行业“十四五”发展规划建议》（简称“规划建议”）的编制工作。“规划建议”指出，仪器仪表是高科技产业和前沿性科学研究的基础支撑和自主创新的重要工具。建议提出新形势下，2021 年行业发展的路径主要包括：充分发挥科学技术对仪器仪表行业发展的支撑和引领作用；及时适应数字化转型，工业互联网发展的新模式找准定位、寻求商机；保持对产业基础保障能力和产业链水平的底线思维；据行业发展的实际需要，明确产品发展和技术发展重点内容等。

随着国民经济各行业自动化程度逐步提高，我国仪器仪表行业规模保持稳定增长。2012 年至 2019 年，仪器仪表行业收入规模从 6533 亿元增长至 10955 亿元，年复合增速为 7.66%；仪器仪表行业利润总额从 543 亿元增长至 984 亿元，年复合增速为 8.86%。

国家政策鼓励仪器仪表技术发展，同时仪器仪表产品市场规模不断提升，行业环境良好，有利于标的公司继续研发创新，提升产品技术水平，为未来业绩的增长提供有利支撑。

（二）国家鼓励国内仪器仪表行业自主研发，增强产业链供应链自主可控能力，国产产品市场规模不断提升，有利于标的公司提升竞争力

仪器仪表应用广泛，对电力、工业、环保、军事等领域都有重要的作用，基于经济发展的需求及重要行业安全方面的考虑，国家对仪器仪表的自主研发一直积极鼓励。工业和信息化部、科技部、财政部、国家标准化管理委员会 2013 年联合发布的《加快推进传感器及智能化仪器仪表产业发展行动计划》提出要“积极创造良好的市场环境，鼓励支持采用国产传感器及智能化仪器仪表”，鼓励使用自主研发产品，推动自主研发产品在国家重大工程中的应用，提高市场占有率。

2017年，科技部发布《“十三五”先进制造技术领域科技创新专项规划》，其中高端智能测量仪表设计、精确自动补偿、生产工艺和装配等列为“十三五期间重点任务”，且相应出台了重点专项研发指南。2018年7月，中央财经委员会第二次会议提出要“培育一批尖端科学仪器制造业”目标。目前我国高端仪器仪表行业仍处于积极追赶阶段，十三五期间，科学仪器专项安排项目142个，未来仪器仪表国产替代率将逐步提升。

近年来，随着国家政策的支持及科技实力的提升，仪器仪表行业技术发展速度较快，与欧美日等发达国家技术差距越拉越小，在某些方面已开始比肩国外先进技术。随着国内仪器仪表市场规模的扩大，国内企业对研发的重视程度越来越高，积极投入人力物力进行产品开发。另外，国外领先产品售价较高，出于成本考虑，国内客户也积极对接国内企业，进行合作开发。此外，近两年国际形势变化剧烈，很多大型国企，出于长远考虑，加大了对行业内技术实力强品牌好的国产优质产品的需求。

未来，随着“以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”的逐渐形成，标的公司作为优质国产仪器仪表检测产品的提供者，将具备更强的竞争力。

（三）快速发展智能制造的政策驱动标的公司顺应行业未来发展趋势，提升相关领域的技术水平，满足客户需求

随着各行各业对采用图像和机器视觉技术的工业自动化、智能需求的广泛出现，机器视觉技术逐步拓展至了工业现场的应用。国内企业也不断尝试转型，逐渐淘汰落后的生产方式，企业的生产方式日趋智能化。相对于人工视觉检验，机器视觉检测拥有效率高、精度高、检测效果稳定可靠、方便信息集成等优势。在企业成本控制与效率提升的要求下，产业链的智能化生产、自动化产线改造为企业迎来新的发展机遇，推动中国机器视觉行业的发展。

在政策的利好驱动下，国内机器视觉行业快速发展，中国正在成为世界机器视觉发展最活跃的地区之一。《中国制造2025》提出，我国需加快发展智能制造装备和产品，突破新型传感器、智能测量仪表和工业控制系统等核心装置，推进工程化和产业化进程。《高端智能再制造行动计划（2018-2020年）》提出，2020

年，突破一批制约我国高端智能再制造发展的拆解、检测、成形加工等关键共性技术，智能检测、成形加工技术达到国际领先水平。

机器视觉技术是标的公司所处行业的未来发展趋势之一。随着机器视觉技术的发展，越来越多的流水线检测采用了机器视觉技术，大幅提高了检测速度和生产效率，可使烟草生产企业获得更好的生产效益。标的公司近两年推出具备机器视觉算法及深度学习算法的爆珠检测设备，顺应行业未来发展趋势，提升相关领域的技术水平，并已经取得阶段性成果，以满足卷烟生产企业工业自动化、智能化的设备采购需求。

综上，仪器仪表行业的行业政策变化为标的公司未来业绩增长的可持续性提供了有利的行业政策环境。

二、烟草行业发展趋势

根据国家烟草专卖局公开数据显示，2019 年度中国烟草及烟草制品行业实现税利总额共计 12,056 亿元人民币，同比增长 4.3%，上缴国家财政总额共计 11,770 亿元人民币，同比增长 17.7%，占当年中国财政收入比例 5.5%。2020 年度全国烟草行业实现工商税利总额 12,803 亿元，同比增长 6.2%，上缴财政总额 12,037 亿元，同比增长 2.3%，税利总额和上缴财政总额均创历史新高。上述数据表明，中国烟草制品行业税利已经成为政府财政的重要来源之一，为国家和地方财政增收、经济发展作出积极贡献，是国民经济中不可或缺的一环。烟草行业的稳定发展，一定程度上保障了上游物理检测设备提供商的稳健发展。

（一）烟草行业通过创新，带来烟草行业及其相关产业发展的可持续性

1、烟草行业相关产业政策

2018 年下半年国家烟草专卖局印发《关于建设现代化烟草经济体系推动烟草行业高质量发展的实施意见》（以下简称“《实施意见》”），《实施意见》对于烟草行业高质量发展的目标提出了建设现代化烟草经济体系的基本路径。各大卷烟生产企业开始加大推进技术改造与技术升级。我国烟草开始走向优化结构、提高品质的高质量发展之路，以满足消费者多元化、个性化需要。通过质量变革、效率变革和动力变革，有效推动行业发展方向从“数量追赶”转向“质量追赶”、发展动力从“要素驱动”转向“创新驱动”、发展速度从“高速”转向“合理增

速”、发展重点从“规模扩张”转向“结构优化”、发展方式从“外延粗放”转向“内涵集约”，整体发展从“有没有”转向“好不好”，以顺应新时代新要求的高质量发展之路。

2019年烟草行业的《全国烟草工作会议报告》中提到，在一、二类高中端卷烟销量持续增长，以及单箱销售额明显高于行业平均水平的“细、短、中”等创新产品大幅增长共同带动下，行业卷烟单箱销售额创造了历史最好水平，超额完成了年度目标任务。

2021年4月15日，2021年全国烟草科技工作会议在北京召开，会议提出要扎实做好“十四五”时期行业科技创新工作谋篇布局，坚持创新核心地位，推进科技自立自强，坚定不移实施创新驱动发展战略，以科技创新带动全面创新，支撑引领行业高质量发展。一要深刻理解科技创新工作的新方位。将创新作为引领发展的第一动力，坚持创新在行业高质量发展全局中的核心地位，把科技自立自强作为行业发展的战略支撑，自觉融入行业新发展格局，全面加强科技创新部署，加强创新链和产业链对接，牢牢把握创新发展主动权。二要切实将科技创新工作融入行业发展全局。围绕落实高质量发展，着力深化关键核心技术攻关；围绕落实高效能治理，着力完善行业科技创新治理体系。三要系统谋划行业科技创新工作思路。坚持“自主创新、引领发展、人才为本、开放融合”的指导方针，构建行业科技创新工作新格局，即坚持“四个面向”战略方向，优化科研任务布局；坚持科技创新与体制机制创新“双轮驱动”，以科技创新增强发展动力，以体制机制改革激发创新活力；注重科技创新体系化能力建设，强化创新要素一体化配置；注重创新人才队伍建设，筑牢创新的人才根基。

2、标的公司受益于烟草行业的创新发展，业绩具备可持续性

目前，我国烟草产品加快了转型升级的步伐，各类烟草消费品向中高档转化，技术的创新将是烟草行业完成革新的重点基础，因而烟草生产厂商迫切需要通过先进的信息技术、工控自动化技术对原有的传统业务流程进行改造和整合，以提高企业的竞争实力。随着烟草工业自动化程度的不断提高，在线自动取样检测系统、机器视觉系统、数据采集系统等许多自动化产品及检测设备在烟草工业中的需求量逐渐增大，成为促进烟草行业持续健康发展的重要技术支撑。

经过多年的技术创新，标的公司现有产品具备了和国外优质企业同档次产品类似的性能指标，且价格相比该企业同档次产品具备较高的性价比。凭借稳定的产品品质和性价比优势，报告期内标的公司经营业绩保持了较快的增长。随着标的公司经营规模的扩大，规模优势将进一步降低产品成本，从而进一步提高标的公司产品的性价比优势，其未来业绩具备可持续性。

（二）烟草行业通过提质改革，带来烟草行业及其相关产业发展的可持续性

1、烟草行业通过科技创新提升质量安全管控能力

在高质量发展的时代背景下，烟草行业的企业通过科技创新提升质量安全管控能力，越来越成为企业实现内涵式增长的必然选择。

2020年，我国烟草行业科技战线聚焦质量安全管控，在标准化和质量监督中持续发力，不断强化自身的创新支撑保障能力。我国烟草行业标准体系构建持续深化，全年共发布国家标准、行业标准、总公司企业标准 19 项，牵头制定国际标准 2 项。现行有效的烟草类国家标准 68 项、行业标准 648 项、总公司企业标准 143 项，形成了较为系统完备的行业标准体系。雪茄烟、产品质量安全等领域重要标准制修订工作稳步推进。此外，国际标准化工作也在扎实推进，我国烟草行业深度参与烟草领域国际标准研究。

2、检测环节及效率不断提高

随着各卷烟生产企业加大对生产各个环节的质量控制力度，卷烟生产企业的生产部门加大了对检测设备的需求，从事后检测转向事前、事中检测。

随着各种工业新技术的推广和应用，卷烟加工及生产过程中的产品检验流程开始实现数字化采集管理。数字化采集系统在进行实时监控时，可实现对生产现场多台配置自动机械取样装置的检测仪器，实施控制取样及检测，以此提高检测效率和进行数据的采集分析。数字化采集的发展和推广将大幅提高生产过程中的产品质检批次，以实现“大数据”采集、分析、处理。卷烟生产企业的生产设备与检测设备的配置比例开始从原来的 N:1 逐步提高到 1:1。报告期内，标的公司的主要客户南通烟滤嘴、湖北中烟均已从原来的多台滤棒成型设备匹配一台检测设备过渡到了一台滤棒成型设备匹配一台检测设备及一台在线取样风送系统。

烟草行业通过技术改造优化结构、提高品质是行业大势所趋。2020年4月，

国家烟草专卖局副局长在回答《中国烟草》的采访中表示，已经编制完成《烟草行业中长期科技发展规划（2021~2035年）》，规划明确未来15年科技创新重点任务，布局烟草行业科技创新新一轮优先主题及重大专项。明确科技创新体系建设取得新进展。同时强调，产品质量安全保障水平进一步增强。扎实履行质量监督职能，强化服务烟草行业企业功能，高质量完成质量抽查任务。卷烟质量监控更加强化，烟叶质量监控持续深化。

3、标的公司受益于烟草行业的高质量发展，业绩具备可持续性

根据国家统计局公布的数据，2018年、2019年我国在烟草销售数量保持稳定和略有下降的情况下，烟草销售额持续增长。各烟草公司均通过优化结构、提高品质等手段实现了销售额的增长。

	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
卷烟销售量（亿支）	26,127.2	23,067.4	23,486.6	23,717.6	23,676.4
烟草制品批发商品销售额（亿元）	17,502.55	17,111.48	17,530.10	18,363.90	18,957.86
销售量较上年增长比率		-11.71%	1.82%	0.98%	-0.17%
销售额较上年增长比率		-2.23%	2.45%	4.76%	3.23%

未来较长一段时间我国烟草仍将持续进行“优化结构、提高品质的高质量发展”的探索，行业改革的持续推进加大了烟草生产企业技改资金的投入。加大烟草生产企业技改资金的投入在检测环节主要体现为检测对象和功能的增加和检查效率的提高。因此，烟草检测设备领域未来也将保持稳定增长的态势

因此，烟草生产企业和滤棒生产企业未来将持续投入技改升级，整个行业未来发展具备可持续性，标的公司业绩具备可持续。

（三）烟草行业科技自立自强作为行业发展的战略支撑并具有可持续性

1、科技自立自强为烟草行业发展提供战略支撑

根据中国烟草学会2017年学术年会对烟草行业网络技术和产品国产化替代研究进行了讨论并达成的共识，国产化替代是确保国家安全和推动民族产业发展的重要举措。国家局科技司主要负责人在2021年全国烟草科技工作会的工作报告中提出，要坚持创新在行业高质量发展全局中的核心地位，把科技自立自强作为行业发展的战略支撑，打造自主创新新高地。近年来，烟草行业也积极适应了

相关趋势，随着本土品牌不断地深耕细分行业，技术实力不断提高，产品线不断丰富，行业正在加速国产化。

就烟草检测设备领域而言，我国烟草检测设备企业起步较晚，长期以来，以英国莫林斯、法国索定为代表的欧美品牌占据第一梯队，本土品牌处于第二梯队。其中外资品牌已形成了较完整的产品线。根据中国采购及招标网中相关招标信息的统计，2016年至2020年9月末，进口产品的市场份额从63%降至53%，国产产品的市场份额持续增长，但仍有一半以上的市场份额被进口厂商占据。

2、标的公司受益于烟草行业的科技自强的发展趋势，业绩具备可持续性

标的公司产品应用领域符合烟草行业的科技自强的发展趋势。随着国产产品技术的迭代与升级，产品的质量与精度越来越契合市场的需要，加之国产厂商的价格优势和服务优势，产业科技自强的发展脚步将不断加快。可以预见，在烟草行业的科技自强的发展趋势下，目前检测设备近半数的进口市场可能会进一步减少，打破由国外巨头和进口产品主导的竞争格局

标的公司根据国内客户使用的具体情况和特点，在产品的系统设计上考虑国内生产车间现场使用情况，采用了外挂大屏幕工业平板电脑为核心的控制系统。标的公司产品具备完全图形化的操作界面，详尽的全中文操作提示以及作为输入设备的触摸屏，具有易操作、易学习、操作界面美观、更加符合中国用户的操作使用习惯等特点，适用于各种层次的人员使用。同时，标的产品销售价格相较国外同类产品也具有一定优势。此外，标的公司积极与客户保持长期的交流和沟通，可以根据用户的特殊需求定制各种产品，满足不同层次用户的各类需求。

因此，标的公司受益于烟草行业的科技自强的发展趋势，业绩具备可持续性。

（四）产品结构升级带来烟草行业及其相关产业新的增长空间

在烟草行业不断优化产品结构和开发新品烟的背景下，细支烟、中支烟、短支烟、爆珠烟等新品及雪茄烟均保持良好增长。另外，复合滤棒的出现也为烟草行业及其相关产业带来了新的增长空间。

1、细支烟、短支烟、中支烟、爆珠烟等新品烟保持快速增长

“中国金融信息网”披露的《2020年全国卷烟市场分析及2021年展望信

息》一文中提到：“新品类烟成为市场增长重要推力。2020年，新品类卷烟在全国卷烟市场的发展中发挥更加积极的作用，细支烟、短支烟、中支烟、爆珠烟等新品类卷烟不同程度保持增长，中支烟的增长尤为突出，为市场的扩容提档注入新的活力。（1）细支烟方面，2020年1-10月，全国细支烟销量为432.00万箱，同比增加48.36万箱，增幅为12.61%，占全国市场比重为10.33%，同比提高1.07个百分点，已经形成相当的规模基础。（2）中支烟方面，2020年1-10月，全国中支烟销量为134.46万箱，同比增加48.35万箱，增幅为56.16%，占全国卷烟销量比重为3.21%，同比提高1.14个百分点，中支烟销量规模仅次于细支烟。（3）短支烟方面，2020年1-10月，全国短支烟销量为51.49万箱，同比增加3.62万箱，增幅为7.56%，占市场总量比重为1.23%。（4）爆珠烟方面，2020年1-10月，全国爆珠烟销量为108.27万箱，同比增加13.61万箱，增幅为14.38%，占全国卷烟销量比重为2.59%，爆珠烟销量增速快于短支烟和细支烟。”

2、雪茄烟销量大幅增长

随着国民经济的快速发展，居民消费水平的日益提高，雪茄在中国发展迅速，雪茄消费群也在不断扩大。根据公开资料显示，2018年雪茄行业市场规模达到23.9亿支，2018年国产雪茄增速达到79.26%，呈现爆发性增长。2020年雪茄产品行业企业工业总产值规模达到183亿元。2020年，我国烟草行业紧扣雪茄烟发展需求，启动了国产雪茄烟叶开发与应用重大专项，在不同产区筛选试种了18个具有开发潜力的雪茄烟品系；四川、湖北、云南省局（公司）因地制宜研发雪茄烟叶栽培、晾制、农业发酵关键技术，四川、湖北中烟研发应用堆积发酵、橡木桶发酵等工艺。此外，国产雪茄烟叶品质质量和规模化开发取得新进展，国产原料在国内中高端雪茄产品中的应用得到进一步拓展。

3、个性化复合滤棒创造市场新的需求

从全球个性化滤棒产品来看，已经有爆珠滤棒、异形滤棒、沟槽滤棒、添加颗粒材料的滤棒、复合滤棒等产品，为烟草行业创造了新的市场需求。滤棒个性化的发展必将催生出不同功能要求、不同精度要求等符合行业创新发展的检测设备，带来可持续的发展。

4、标的公司受益于烟草行业的产品结构升级，业绩具备可持续性

标的公司通过持续的研发，积累了丰富的技术经验，精确掌握了市场需求。针对市场上出现的爆珠卷烟、细支、短支、中支、雪茄烟、复合滤棒卷烟等新产品，标的公司陆续推出相对应的卷烟检测设备、自动化生产辅助设备、雪茄烟检测设备及复合型滤棒检测等设备，更好地满足市场需求。

因此，标的公司受益于烟草行业的产品结构升级，未来业绩具备可持续性。

三、新型烟草制品对传统卷烟行业和标的资产主要产品需求的影响

新型烟草是对现有烟草产品体系的升级和补充。新型烟草主要分为加热不燃烧烟和电子雾化烟，标的公司目前已经有针对加热不燃烧烟的检测设备投入试运行，尚无针对电子雾化烟的对应检测设备。

鉴于新型烟草制品尚存在一定的不确定性，且不是标的公司的主流产品，预测期内对标的公司业绩影响较小，出于谨慎考虑，本次标的公司未来5年收入预测中并未纳入新型产品的销售收入。

新型烟草制品未来如禁止在市场上销售，现有的烟草产品体系不会发生重大变化，不会对标的公司的产品产生重大利影响。新型烟草制品未来如放开在市场上销售，是对现有烟草产品体系的升级和补充，新产品的出现将增加对检测设备的需求，预计会给标的公司带来新的产品需求，进一步保障标的公司未来业绩增长的可持续性。

（一）新型烟草制品对传统卷烟行业的影响

1、新型烟草制品的分类

新型烟草制品按照出烟方式不同可分为加热不燃烧烟和电子雾化烟。

加热不燃烧烟(HNB)主要由烟弹和烟具组成，是在不燃烧烟草的前提下，让烟草发出烤烟的香味，由于没有燃烧烟草，加热烟草能释放含尼古丁和其他化学物质，但使用加热烟时产生的气雾比传统香烟燃烧后产生的烟雾少了90-95%有害物质，同时又不产生烟雾或烟灰。

电子雾化烟主要由烟油、雾化器、电池组成，是通过电加热烟油，经过雾化器来产生烟雾达到吸食烟碱目的。

两种新型烟草制品的主要区别如下：

对比项目	加热不燃烧烟(HNB)	电子雾化烟
烟弹成分	烟油（尼古丁、甘油、丙二醇、香料等）	再加工烟草
类烟性	与真烟有区别、口味较多	接近真烟、口味选择少
减害性	含尼古丁、不含焦油	含尼古丁、含少量焦油
主要受众群体	年轻用户，主打年轻时尚	原烟民

2、加热不燃烧烟制品的市场发展概况

①加热不燃烧烟在国际市场的规模快速上升

加热不燃烧烟制品在降低有害成分释放量的优势已经成为了全球烟草公司的重要发展方向和研发热点。

近年来，国际烟草巨头已将研发重点倾斜于新型烟草领域，近年来市场规模快速上升。菲莫国际（PMI）2019年新型烟草板块收入**56.93**亿美元，营收占比**18.7%**；IQOS烟弹出货量已达**596.52**亿支（约合**119**万大箱），同比增长**44.2%**。现阶段，美国、英国、欧盟、日本、新西兰和韩国等国家已经批准新型烟草制品在其国家的销售。

②我国新型烟草制品市场潜力较大

我国加热不燃烧烟弹归属《烟草专卖法》管辖，相关行业有法可依，其制造通常由中烟工业公司承担，民营企业可参与研发和原料环节。我国目前的加热不燃烧制品产品种类相对较少，国内市场还未开放销售，但发展势头强劲，目前各大中烟公司加速布局技术研发工作，产品已供海外出口。在不久的将来，加热不燃烧烟凭借其与传统卷烟相比，有相似的口感和大幅的减害能力，中国市场也将迎来爆发。

根据中国香烟网2019年10月公布的数据显示，2013-2018年我国新型烟草的消费人数持续上涨。2018年中国新型烟草消费者数量约为**885**万人，同比增长**20.1%**。随着人们健康意识的不断提升和全球主要烟草消费国控烟措施的日趋严格，加上中国未来对加热不燃烧烟的政策放开，根据前瞻产业研究院的预测2019-2025年中国新型烟草消费人数将持续保持**20%**以上的增速，到2025年

超过 3000 万人。

2018 年 7 月，《国家烟草专卖局 2018 年全面深化改革工作要点》公开发布并明确表示要“继续深化新型烟草制品创新改革”。2019 年 1 月新型烟草制品行业发展座谈会在北京召开。会议总结了新型烟草制品发展情况，并研讨了下一步发展的战略思路和政策措施。上述会议基本可以认为是为新型烟草制品的发展定下了乐观的基调。

3、电子雾化烟的市场发展概况

国内雾化电子烟因不含烟草，暂不属于《烟草专卖法》管辖。但新型烟草制品中的电子雾化烟的出现，提高了非吸烟青年转化为吸烟者的一个概率，同时在电子烟雾化烟体中含有甲醛、甘油等一些成分，在吸食过程中不能避免吸入人体造成危害。据此，2019 年 11 月，国家烟草专卖局和国家市场监督管理总局联合下发了 1 号电子雾化烟通告，禁止电子雾化烟进行网上销售，在很大程度上影响了电子雾化烟行业，部分小品牌和新品牌受此影响退出了市场；2020 年 7 月 10 日至 9 月 10 日再次开展为期 2 个月的电子雾化烟专项检查。而在全球范围内，电子雾化烟行业的发展环境也不容乐观。据统计，截至目前已经有南美、中东和东南亚等地区的 20 多个国家禁止销售电子雾化烟产品。

2021 年 3 月 21 日，工信部发布关于修改《中华人民共和国烟草专卖法实施条例》的决定（以下简称“《征求意见稿》”），并在附则中增加“电子烟等新型烟草制品参照本条例中关于卷烟的有关规定执行”，《征求意见稿》的发布，将电子烟等新型卷烟纳入监管，有效规范电子烟生产经营活动，意图解决电子烟存在的产品质量安全风险、虚假广告等问题。《征求意见稿》发布后，预期电子雾化烟等新型烟草制品的质量监督将会纳入烟草制品监管范畴，与传统卷烟一起实行专卖管理。

4、新型烟草制品对传统卷烟行业的影响

根据国外日本、美国、英国等主要新型烟草制品发展国家的市场情况来看，新型烟草并未颠覆传统烟草产业链，反而将提升相关企业的产品输出能力。目前国内烟草产业链以中国烟草总公司和烟草专卖局为主导，民营企业则以配套者的角色出现，预计未来新型烟草制品如放开在市场上销售，则具备较大的市场潜力，

有望推动我国传统卷烟行业的进一步创新升级，提升我国烟草制品的国际竞争力。

(二) 新型烟草制品对标的资产主要产品需求的影响

1、新型烟草制品为检测企业创造新的需求

加热不燃烧烟本质上仍为烟草产品，其出现并不会打破传统烟草产业链流程环节。相反新型烟草是对现有烟草产品体系的升级和补充，使得烟草公司在原有基础上，新增烟具、烟弹输出能力，并为产业链上的检测企业创造新的烟具、烟弹的检测需求。

如正式公布的《中华人民共和国烟草专卖法实施条例》明确电子雾化烟的质量监督将会纳入烟草制品监管范畴，则电子雾化烟也将与传统卷烟一起实行专卖管理。使得烟草公司在原有基础上，为产业链上的检测企业创造新的烟具的检测需求。

2、新型烟草制品对标的公司主要产品需求的具体影响

(1) 《烟草专卖法》催生新的市场需求

加热不燃烧烟的烟弹归属《烟草专卖法》管辖，国内市场目前尚未开放销售。如未来仍不放开销售对标的公司的产品不会产生重大不利影响。如未来市场放开销售，将给标的公司的对应产品带来新的市场需求。

雾化电子烟因不含烟草，暂不属于《烟草专卖法》管辖。根据 2021 年 3 月工信部发布关于修改《中华人民共和国烟草专卖法实施条例》的决定（征求意见稿），预计电子烟将纳入《烟草专卖法》管辖。标的公司预计，如雾化电子烟未来禁止在市场上销售，对标的公司不会产生重大不利影响。如雾化电子烟未来可持续在市场上销售，则无论电子烟是否纳入《烟草专卖法》管辖，监管机构均将加大对电子烟的生产、宣传、质量管控，标的公司将根据市场需求情况调整研发投入，积极应对市场需求。

(2) 新型烟草产品特点形成新的业绩增长点

因为新型烟草的吸食方式和产品功能不一致，新型烟草的检测方向和传统卷烟的检测方向具有一定差异。传统卷烟滤芯的检测方向主要是：长度、圆周、硬度、吸阻等参数，而以加热不燃烧卷烟为例，其主要的检测方向为：重量、圆周、

长度、抽吸对比、水分密度、插拔力、薄片段硬度等，同时由于两种卷烟的形制不一致，故两类检测设备并不能兼容。新型烟草政策放开后，卷烟厂新型烟草的产线也将会增加，故对标的公司来说，将形成新的业绩增长点。

标的公司于 2018 年底已经开始对新型烟草物理检测设备进行调研、立项、研发，部分研发产品已形成样机并交给客户进行试用，明细如下：

序号	研发产品名称	功能	制作进度
1	低温加热不燃烧卷烟检测综合测试台	低温加热不燃烧卷烟的重量、圆周、长度、抽吸对比、水分密度、插拔力、薄片段硬度的物理指标	试制过程中
2	低温加热不燃烧卷烟检测单机	低温加热不燃烧卷烟的单项物理指标检测	试制过程中
3	低温加热不燃烧卷烟水分密度仪	低温加热不燃烧卷烟的薄片段的水分密度分析	项目前期调研过程中
4	低温加热不燃烧卷烟插拔力	低温加热不燃烧卷烟的：插入力和带出力的检测	试制过程中
5	低温加热不燃烧卷烟抽吸对比装置	对比传统卷烟和低温加热不燃烧卷烟抽吸效果	已形成样机，交付客户试用
6	低温加热不燃烧卷烟吸烟机	低温加热不燃烧卷烟在抽吸过程中的捕捉烟气颗粒等	已形成样机，交付客户试用

综上，若新型烟草政策放开后，卷烟厂新型烟草的产线也将会增加，故对标的公司来说，将形成新的业绩增长点。

四、补充披露情况

上述内容已补充更新披露至草案相关章节，并且已在重组报告书“重大风险提示”及“第十二节 风险因素”中更新披露如下：“

(二) 标的公司业绩增长不可持续或业绩下滑的风险

标的公司未来业绩持续增长主要基于仪器仪表行业的政策支持和下游烟草行业创新提质、科技自立及产品结构升级等良好的政策及市场环境。另外，新型烟草制品作为对现有烟草产品体系的升级和补充，预计会给标的公司带来新的产品需求。若上述行业政策实施和烟草市场发展不及预期，标的公司可能会面临业绩增长不及预期或经营业绩下滑的风险。

五、请独立财务顾问核查并发表明确意见

经核查，独立财务顾问认为：

仪器仪表行业的行业政策变化为标的公司未来业绩增长的可持续性提供了

有利的行业政策环境。烟草行业创新提质、科技自立及产品结构升级等良好的政策及市场环境，一定程度上保障了上游物理检测设备提供商的稳健发展。若新型烟草政策放开后，标的公司将形成新的业绩增长点。综上，标的公司未来业绩增长具备可持续性。若上述行业政策实施和烟草市场发展不及预期，标的公司可能会面临业绩增长不及预期或经营业绩下滑的风险。

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于深圳证券交易所<关于中科院成都信息技术股份有限公司申请发行股份购买资产并募集配套资金的审核中心意见落实函>之专项核查意见》之签章页）

法定代表人：

贺青

内核负责人：

刘益勇

部门负责人：

朱毅

项目主办人：

杜柯

余姣

肖琦

项目协办人：

丁一

许皓

国泰君安证券股份有限公司

2021年6月2日