



世纪证券有限责任公司

关于推荐深圳市一花科技股份有限公司股票

进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“业务规则”）及相关配套规则，深圳市一花科技股份有限公司（简称“一花科技”或“公司”）就其股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌事宜召开了股东大会并通过了相关决议。一花科技就其股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌事宜向世纪证券有限责任公司（简称“我公司”）提交了申请。

根据《业务规则》及《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》（以下简称“指引”）等相关规则，我公司对一花科技财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规事项进行了调查，对一花科技进入全国中小企业股份转让系统挂牌出具本报告。

一、尽职调查情况

根据《业务规则》、《指引》等规则的要求，我公司组成了包括注册会计师、律师和行业专家在内的项目小组。项目小组成员不存在利用在推荐挂牌业务中获得的尚未披露信息为自己或他人谋取利益之情形；不存在持有一花科技股份，或者在一花科技任职，以及其他可能影响公正履行职责之情形；不存在强迫一花科技接受股权直接投资，或将直接投资作为是否推荐一花科技挂牌的前提条件之情形。

项目小组成员以《指引》和公开转让说明书所涉及的范围作为调查范围，按《指引》所列示的调查程序和方法，分别对一花科技的财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规事项等进行了调查，完成了尽职调查报告，就一花科技的独立性、公司治理情况、规范经营情况等进行了说明，并对一花科技的法律风险、财务风险及持续经营能力等问题发表了意见。

二、内核意见

2015 年 8 月 25 日，我公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌业务内核小组（以下简称“小组”）就一花科技股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌召开了内核会议。参加此次内核会议的内核成员为许建明、周志超、谢宁、王恒、吴文超、刘婷婷、吴文超、赵静、兰金梅、李洪流、王珂，其中法律专家、财务专家、行业专家各一名。上述 10 名内核委员不存在近三年内有违法、违规记录的情形；不存在担任项目小组成员的情形；不存在持有一花科技股份，或在一花科技任职以及其他可能影响其公正履行职责的情形。内核会议对项目进行了审核，会议认为：

- 1、项目小组已按照《指引》的要求对一花科技进行了尽职调查；
- 2、一花科技拟披露的信息符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》的要求；
- 3、一花科技符合《业务规则》所规定的挂牌条件。

内核会议就是否推荐一花科技股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌进行了表决，表决结果为：同意推荐一花科技股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌。

三、推荐意见

我认为，一花科技符合《业务规则》所规定的挂牌条件：

（一）公司前身深圳市一花科技有限责任公司成立于 2012 年 5 月 29 日。2015 年 6 月 10 日，经一花有限股东会审议通过，5 名股东作为发起人，将一花有限整体变更为深圳市一花科技股份有限公司，即以截止 2015 年 4 月 30 日经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）瑞华审字[2015]48430001 号《审计报告》审计的一花有限净资产 14,126,596.32 元按 1:0.9910 的比例折合为 14,000,000 股，余额计入资本公积。2015 年 6 月 10 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）就本次整体变更的注册资本实收情况进行验证，并出具了瑞华验字[2015]48430001 号《验资报告》。一花科技整体变更符合相关法律法规的规定。从公司成立至本推荐报告提交日，一花科技存续已满两年。

（二）一花科技主营业务为休闲棋牌网络游戏的开发设计和运营，公司主营业务明确，具有持续经营能力。2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月，公司分别实现主营业务收入 42.19 万元、213.11 万元和 261.61 万元，营业利润 -67.14 万元、-25.59 万元和 109.08 万元。公司主营业务收入及营业利润近两年保持稳定增长态势。

（三）一花科技按照《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》等规定依法设立了股东会、董事会、监事会和管理层等有效的公司治理结构，完善了《公司章程》，建立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。目前公司董事会由 7 名董事组成，监事会由 3 名监事组成，其中职工监事 1 名。公司董事会、监事会的职责完备、明确，运作符合《公司章程》、“三会”议事规则的相关规定。股东会和董事会审议通过了《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外投资管理办法》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等规则，对董事、监事、高级管理人员履行职责做了详细规定，对“三会”召开程序及运作机制做出进一步的细化和规范。

公司自设立以来，生产经营行为严格遵守国家有关法律、法规，没有出现因违法经营而受到处罚的情形，最近二年亦不存在重大违法违规行为。

因此，公司满足“公司治理机制健全，合法合规经营”的要求。

（四）一花科技已于 2015 年 8 月 26 日与我公司签订推荐挂牌并持续督导协议，协议中约定了双方的权利和义务，约定我公司作为主办券商对公司董事、监事、高级管理人员及其他信息披露义务人进行培训，使其了解相关法律、法规、规则、协议所规定的权利和义务。一花科技有主办券商推荐并持续督导。

鉴于一花科技符合《业务规则》所规定的挂牌条件，我公司同意推荐一花科技股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌。

四、请投资者关注的事项

（一）大客户依赖风险

报告期内 2013 年、2014 年及 2015 年 1-4 月前五大客户的营业收入占当期收入的比例分别为 100%、84.31%和 93.49%，其中第一大平台商北京深蓝兄弟网络科技有限公司的营业收入占当期收入的比例分别为 40.67%、27.28%及 58.61%。报告期内存在业务经营依赖前五大客户的风险。因此，如若公司经营不善或因其他原因影响与主要平台商的合作，又或因某些因素导致主要平台商与公司的分成政策发生变更，将对公司的收益增长造成不利影响。

（二）行业风险

网络游戏行业的健康、快速发展的基础为互联网的稳定发展，互联网与游戏公司技术服务稳定性有着密切的关联。网络游戏产品主要投放在公开网络平台中，如游戏运行网络出现软硬件技术故障，则可能会造成游戏玩家私人信息的丢失及经济损失，进而将降低游戏玩家的用户体验。同时，中国网游市场绝大部分用户资源处于少数平台掌控之中，这些平台因此形成了对游戏研发企业分成的议价权，从而也削弱了游戏研发企业的成本控制能力，降低了游戏研发企业的盈利空间。因此，国内网络游戏行业仍存在一定的行业风险。

（三）人才流失的风险

公司专注于自主研发棋牌网络游戏，掌握网络游戏核心技术和保持核心技术人员稳定是公司生存和发展的根本，是公司的核心竞争力之所在。公司需要继续吸引并稳定技术熟练、经验丰富的游戏开发设计人员以维持公司的竞争力。随着公司规模的不不断扩大，如公司激励机制和约束机制不跟进，将使公司难以吸引和稳定核心技术人员，导致核心技术人员流失，降低公司竞争力，不利于公司长期稳定发展。

（四）政策风险

我国的游戏行业受到工信部、文化部、国家新闻出版广电总局和国家版权局的共同监管。随着游戏产业的快速发展，有关网络游戏引发的社会问题，如青少年沉迷于网络游戏而影响学习成绩、游戏中含有拜金和暴力情节影响未成年人的身心健康等引起了相关监管部门的高度重视，并出台了相关的管理制

度。因此，如果政府不断加强对网络游戏行业的监管和立法，尤其是对开发商和运营商的资质、游戏内容、游戏时间、游戏经营场所等多方面进行更多、更严格的要求，将对游戏行业的经营环境带来一定的影响。同时，如果行业内公司在业务管理上不能与监管导向一致，不能持续拥有现有业务资质，或开展新业务时不能取得必要的业务资质，将会对其业务拓展产生不利影响。

（五）公司游戏产品的审批与备案

报告期内，公司已就“一花游戏中心”向文化行政部门申请办理游戏备案手续。根据《网络游戏管理暂行办法》第十三条规定，国产网络游戏在上网运营之日起 30 日内应当按规定向国务院文化行政部门履行备案手续。第三十四条规定，网络游戏运营企业违反本办法第十三条第一款、第十四条第二款、第十五条、第二十一条、第二十二条、第二十三条第二款规定的，由县级以上文化行政部门或者文化市场综合执法机构责令改正，并可根据情节轻重处 20000 元以下罚款。《网络游戏管理暂行办法》所规定的应履行的手续为网络游戏上网运营后的备案手续，而非上网运营前的审批手续。《网络游戏管理暂行办法》无因未在规定期限内履行备案程序而需暂停或终止网络游戏的规定。前述情况存在潜在罚款处罚。

2015 年 8 月 31 日，公司取得文化行政部门对于“一花游戏中心”游戏备案手续的行政批复，备案号为“文网游备字[2015]W-APP 0612”。公司游戏产品已依法履行相关审批、备案程序。

（六）运营风险

随着公司业务的不扩展，公司的经营规模逐渐扩大。公司在原有的合营模式基础上增加自营模式，通过自有的游戏平台发布并运营游戏，能直接从玩家获取游戏收入，无需进行收益分成，公司运营自主权较高，收益随之增加。自营模式下，公司除了负责产品开发外，也要负责市场推广、客户资源及运营渠道开发等活动，运营成本较之前有所增加，运营风险随之增加。若公司经营不善，平台影响力有限，无法吸引和留住玩家，将对公司的收益增长造成不利影响。

（七）新产品开发风险

随着网络游戏市场的快速发展，行业竞争日趋激烈游戏产品大量增加，同质化现象日益严重。如果公司不能及时响应市场变化，快速组织并调动资源持续不断地进行新游戏和新技术研发，或公司对市场需求的理解出现偏差，新游戏和新技术与市场需求不符，将导致公司失去竞争优势，对未来业绩的持续增长产生不利影响。

（八）公司业务模式升级对持续经营能力的影响

报告期内，公司的业务模式为合营模式。公司自 2015 年 4 月 27 日取得 ICP 增值电信业务经营许可证，从而获得网络游戏运营资质。同时，由于深蓝兄弟经营情况发生变化，公司于 2015 年 4 月 30 日与其签订终止协议。自 2015 年 5 月 1 日起，公司开展“自营+合营”模式。截止 2015 年 7 月 31 日，公司过去 12 个月的月度注册用户、收入及利润总额情况保持持续稳定增长，经营情况稳定，未出现阶段性收入断崖。前述协议的终止及公司业务模式的升级，对公司业务完整性及持续经营能力未产生不利影响。

(本页无正文，为世纪证券有限责任公司《关于推荐深圳市一花科技股份有限公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告》签字盖章页)

