

万联证券有限责任公司

关于推荐厦门兴康信科技股份有限公司股票
在全国中小企业股份转让系统公开转让之

推荐报告

主办券商



二〇一六年四月

关于推荐厦门兴康信科技股份有限公司 股票在全国中小企业股份转让系统公开转让之 推荐报告

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）《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》”）、《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》（以下简称“《标准指引》”）的要求，厦门兴康信科技股份有限公司（以下简称“兴康信”或“公司”）申请其股票在全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股份转让系统”）挂牌并公开转让，并与万联证券有限责任公司（以下简称“万联证券”）签署了《推荐挂牌并持续督导协议书》。

万联证券有限责任公司根据全国股份转让系统公司发布的《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“《尽职调查工作指引》”）等有关法律、法规的规定，对兴康信的业务情况、公司治理情况、财务情况、合法合规情况等事项进行了尽职调查，对兴康信本次申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让出具本报告。

第一节 本次推荐挂牌基本情况

一、项目小组简介

（一）项目小组负责人

本次推荐挂牌项目小组负责人为梁攀，其证券从业情况如下：

梁攀，取得编号为S0270111080004的证券业执业证书，从事投资银行业务五年，主持或参与蓝黛传动（002765）首发、创识科技（832953）新三板挂牌、新

北热电资产证券化、金苹果（832663）、睿惠电子等多家股份有限公司改制辅导、并购重组项目。

（二）项目小组成员

1、注册会计师

祝尊华，取得编号为S0270115110001的证券业职业证书，具有编号为QY111400103的注册会计师职业资格证书。

2、律师

雷家荣，取得编号为S0270115060046的证券业职业证书，具有编号为A20133415222477的法律职业资格证书。

3、行业分析师

梁攀，取得编号为S0270111080004的证券业职业证书，有申请挂牌公司厦门兴康信科技股份有限公司的相关专业知识，并于2016年3月于万联证券内部发表信息技术服务行业的研究报告。

二、申请挂牌公司基本情况

中文名称	厦门兴康信科技股份有限公司
统一社会信用代码	91350200761738536X
法定代表人	牛建军
有限公司成立日期	2004年09月28日
股份公司成立日期	2015年10月15日
注册资本	1,280.00万元整
住所	厦门市软件园望海路55号A201单元
邮编	361000
电话	0592-5031095
传真	0592-5031096
网址	www.citxm.com
电子邮箱	wei.youfeng@citxm.com
信息披露事务负责	魏有凤

人	
所属行业	信息传输、软件和信息技术服务业（I65）
经营范围	开发船舶交通管理系统软硬件系统及船舶设备，经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。
主营业务	公司是一家集软件开发和系统集成、技术服务、设备及配件销售为一体的高科技企业，面向海上交通安全行业，为海洋局、海事局等提供港口管理信息系统、船舶自动识别系统、船舶交通管理系统等软件的开发和系统集成及后续运营维护等技术服务，也为商业和特种船舶提供通信导航、船用机电、航海类模拟器等系统设备销售服务。

三、尽职调查情况

项目小组根据《尽职调查工作指引（试行）》的要求，对兴康信进行了尽职调查，调查的主要事项包括公司的行业情况、主营业务、关键资源、业务流程、发展规划、治理机制、股权情况、管理层情况、独立性、同业竞争、重大事项、内部控制、风险控制、财务状况、历史沿革、违法违规情况、财产状况、债务情况、纳税情况、诉讼仲裁等。

项目小组访谈了兴康信董事长、总经理、财务负责人、监事会主席、核心管理团队等；查阅了公司章程、股东（大）会、董事会、监事会（以下简称“三会”）的会议记录、公司各项规章制度、会计凭证、会计账簿、审计报告、工商行政管理部门登记资料、纳税凭证等材料；了解了公司的生产经营状况、内控制度、财务状况、公司治理、规范运作情况和发展计划。通过上述尽职调查，项目小组出具了《关于厦门兴康信科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让之尽职调查报告》。

四、内核意见

万联证券推荐挂牌项目内核小组于2016年3月9日至3月20日对兴康信拟申请在全国股份转让系统挂牌并公开转让的申请文件进行了认真审阅，于2016年3月21日召开了内核会议。参与项目审核的内核成员为罗钦城、傅子恒（行业专家）、潘玉林（注册会计师）、张弛、郑榕萍、方景欣（律师）、朱慧。上述内核成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；不存在持有拟推荐挂牌公司股份，或在该公司中任职以及存在其他可能影响其公正

履行职责的情形。按照《业务规则》、《标准指引》等规定，内核成员经审核讨论，对兴康信挂牌并公开转让出具如下审核意见：

（一）万联证券内核小组按照《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）》的要求对项目小组制作的《厦门兴康信科技股份有限公司公开转让尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了抽查、核实，认为项目小组已按照《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）》的要求对公司进行了实地考察、资料核查、测试计算、访谈、咨询等工作；项目小组中的注册会计师、律师、行业分析师已就尽职调查中涉及的财务事项、法律事项、业务事项发表了意见。项目小组已按照《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）》的要求进行了尽职调查。

（二）公司按照《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》的要求，制作了《公开转让说明书》，公司挂牌前拟披露的信息符合相关要求。

（三）公司系由厦门兴康信电子有限公司整体变更而来的股份有限公司，最近两年内主营业务未发生变化，实际控制人未发生重大变化，公司董事、监事的人数和人员构成、高级管理人员未发生重大变化。公司依法设立且存续满两年；公司业务明确，具有持续经营能力；公司治理机制健全，合法规范经营；公司股权明晰，股票转让行为合法合规；主办券商推荐挂牌并持续督导。

综上所述，兴康信符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定的挂牌条件，七位内核成员经投票表决，七票同意、零票反对，同意推荐兴康信在全国股份转让系统挂牌并公开转让。

第二节 推荐意见

一、推荐结论

公司的主营业务是一家集软件开发和系统集成、技术服务、设备及配件销售为一体的高科技企业，面向海上交通安全行业，为海洋局、海事局等提供港口管

理信息系统、船舶自动识别系统、船舶交通管理系统等软件的开发和系统集成及后续运营维护等技术服务，也为商业和特种船舶提供通信导航、船用机电、航海类模拟器等系统设备销售服务。

公司主要客户包括以海事局、港务局、海洋渔业局为主的政府部门及下属国有企业。公司通过提供专业的技术服务和软件系统及设备、配件使得公司成为了客户的长期战略合作伙伴。公司通过提供专业化的解决方案及服务使得公司成为客户的长期战略合作伙伴，提高了海上交通效率、降低了海上船舶交通事故、保障了政府部门的公信力。

万联证券遵循诚实守信、勤勉尽责的原则，按照《尽职调查工作指引》对主办券商尽职调查工作的要求，对兴康信进行了全面调查，充分了解兴康信的经营状况及其面临的风险和问题后，有充分理由确信公司符合《业务规则》、《标准指引》等法律、法规规定的股票挂牌并公开转让条件，并确信兴康信的申请文件真实、准确、完整，同意推荐其股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让。

二、本次挂牌履行相关决策程序的说明

兴康信就本次挂牌履行的内部决策程序如下：

2015年10月14日，公司召开了第一届董事会第二次会议，该次会议应出席董事5名，实际出席董事5名，审议通过了《关于公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让相关事宜的议案》、《关于股票挂牌后采取协议转让方式的议案》等事项，并提请股东大会审议。

2015年10月29日，公司召开了2015年第二次临时股东大会，出席会议股东代表持股总数10,000,000股，占公司股本总额的100%，审议通过了《关于公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让相关事宜的议案》、《关于股票挂牌后采取协议转让方式的议案》等事项。

依据《业务规则》、《标准指引》等法律法规及《公司章程》的规定，公司申

请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让已履行了完备的内部决策程序。

三、本次挂牌符合《业务规则》及《标准指引》的说明

万联证券依据《业务规则》第2.1条关于公司申请股票在全国股份转让系统挂牌的条件及《标准指引》的要求，对兴康信的情况进行逐项核查：

（一）依法设立且存续满两年

1、公司设立的主体、程序合法、合规

经核查，公司前身厦门兴康信电子有限公司的设立以及整体变更为股份有限公司履行了法律、法规及其他规范性文件规定的程序，公司设立的主体、程序合法、合规。

2、公司股东的出资合法、合规，出资方式及比例符合《公司法》相关规定

经核查，公司成立采用的是有限责任公司整体变更发起设立为股份有限公司的方式，公司股东的出资合法、合规，出资方式及比例符合《公司法》相关规定。

3、公司存续满两年

经核查，在有限公司整体变更为股份公司过程中，公司未改变历史成本计价原则，虽经评估但未按评估值调账，系按经审计的账面净资产值折股，存续时间可以从有限责任公司成立之日（即2004年9月28日）起计算，公司存续已满两个完整的会计年度。

（二）业务明确，具有持续经营能力

1、公司业务明确

（1）公司主营业务为一家集软件开发和系统集成、技术服务、设备及配件销售为一体的高科技企业，面向海上交通安全行业，为海洋局、海事局等提供港口管理信息系统、船舶自动识别系统、船舶交通管理系统等软件的开发和系统集成及后续运营维护等技术服务，也为商业和特种船舶提供通信导航、船用机电、

航海类模拟器等系统设备销售服务。

(2) 公司业务具有相应的关键资源要素，该要素组成具有投入、处理和产出能力，能够与商业合同、收入或成本费用等相匹配。

(3) 公司业务符合国家产业政策等要求。

2、具有持续经营能力

(1) 经核查，公司业务在报告期内有持续的营运记录，包括现金流量、营业收入、交易客户等。

(2) 公司制定的经营目标明确清晰，经营计划具体可行。

(3) 经核查，公司已按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，公司不存在《中国注册会计师审计准则第1324号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。

(4) 经核查，公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

(三) 公司治理机制健全，合法规范经营

1、公司治理机制健全

经核查，公司已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会，并聘请了总经理、财务总监、董事会秘书，公司法人治理结构健全。

公司已制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《融资与对外担保管理制度》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》等内部管理制度。

2、合法规范经营

(1) 经核查，公司最近 24 个月内不存在因违犯国家法律、行政法规、规章的行为而受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚。

(2) 经核查,公司控股股东、实际控制人最近 24 个月内不存在涉及以下情形的重大违法违规行为:①控股股东、实际控制人受刑事处罚;②受到与公司规范经营相关的行政处罚,且情节严重;情节严重的界定参照前述规定;③涉嫌犯罪被司法机关立案侦查,尚未有明确结论意见。

(3) 经核查,公司现任董事、监事和高级管理人员应具备和遵守《公司法》规定的任职资格和义务,不存在最近 24 个月内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。

(4) 报告期内,公司与股东之间存在资金往来情形,截至尽职调查报告出具日,公司不存在股东包括控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的情形;《公司章程》和《融资与对外担保管理制度》中对防止公司资金被占用的措施做出了具体规定。

(5) 公司设有独立财务部门进行独立的财务会计核算,相关会计政策能如实反映企业财务状况、经营成果和现金流量。

(四) 股权明晰, 股票发行和转让行为合法合规

1、股权明晰

经核查,公司股东不存在国家法律、法规及规范性文件规定不适宜担任股东的情形,全体股东包括控股股东、实际控制人及其关联股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷。

2、股票发行和转让合法合规

(1) 公司自设立以来历次股权转让和增资均履行了股东(大)会决议程序,历次股权转让均签订了股权转让协议,历次增资均已出资到位;相关股权转让和增资行为均办理了工商变更登记或申请手续,合法合规。

(2) 经核查,公司不存在下列情形:最近 36 个月内未经法定机关核准,擅自公开或者变相公开发行过证券;或违法行为虽然发生在 36 个月前,目前仍处于持续状态;未有在区域股权市场及其他交易市场进行权益转让的情形。

(3) 经核查，公司股票限售安排符合《公司法》和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的有关规定。

（五）主办券商推荐并持续督导

万联证券系经全国股份转让系统公司备案的主办券商，并已与兴康信签署了《推荐挂牌并持续督导协议书》，同意推荐兴康信之股份挂牌并为其提供持续督导服务。

四、提请投资者关注的风险因素

（一）公司治理风险

公司已经逐步建立了完善的法人治理结构，并制定了较为有效的内部控制管理制度。公司实际控制人为陈灿斌，持股比例为54.84%，实际控制人可以利用其绝对控股的地位优势，通过行使表决权对公司的董事、股东代表监事人选、经营方针、投资决策和股利分配等重大事项施加控制或重大影响，从而有可能影响甚至损害公司及公众股东的利益。

针对上述风险，公司自股份公司成立后按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立并完善了各项内部管理和控制制度。目前已经形成了包括股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的公司法人治理结构，制定了《公司章程》、三会议事规则及规范关联交易、对外担保、对外投资等规章制度，进一步提高了管理层的决策能力和决策效率，加强了公司的稳定性。

（二）技术人才流失及技术失密的风险

海事船舶交通管理与运维管理行业专业性较强，对高水平的技术人才及管理人才具有较强的依赖性，能否维持管理团队和技术团队的稳定并不断吸引优秀人才加盟是公司能否在行业保持现有市场地位和并持续发展的关键。如公司的人才培养和引进不能满足发展需要，发生管理人员和技术人员流失的情况，则会对公司经营产生负面影响。针对上述风险，公司的风险管理措施如下：公司为了保证核心员工的稳定性和吸引更多优秀人才，将设立了核心员工持股平台，对相应人

员进行激励，以稳定公司经营，促进公司技术水平和市场竞争力的提高。

（三）公司规模较小、收入较少的风险

报告期内，公司的资产总额、净资产、营业收入及净利润如下表所示：

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	2,118.40	653.71
净资产	1,523.70	-54.67
项目	2015年度	2014年度
营业收入	1,270.99	649.46
净利润	158.37	14.29

公司自成立以来，资产规模、营业收入持续增长，但总体净资产规模较小，抗风险能力有待继续加强。为此，公司将继续强化在海洋技术软件开发和基站维护的技术和服务优势，把现有业务做大做强，并逐步向海事管理行业其他细分领域拓展延伸，进一步扩大公司产品的市场影响力，不断提升公司的抗风险能力。

（四）政策风险

公司是目前国内领先的港口管理信息系统、智慧海上风电监控系统、雷达溢油探测系统的提供商和集成商。面向海事单位、海上风电场、海上石油平台等客户群体提供专用软件产品的开发和系统集成，以及相关系统技术服务。随着国家对海洋管理的逐渐重视，智能海洋管理领域迎来发展的浪潮。但是，如果未来国家对海洋事业导向发生变化，缩减海事部门财政预算、财政拨款，则可能导致智能海洋管理行业发展速度放缓，从而对公司生产经营造成不利影响。

（五）技术和产品开发的风险

软件行业属于技术密集、产品更新换代速度快的行业，对软件企业在技术、产品及市场发展趋势的预测、关键技术及新产品的研发、核心技术更新与优化等方面要求较高。公司自成立以来一直专注于海洋船舶交通信息化领域的软件产品研发和技术服务，通过多年的积累，培养了一批精通船舶交通管理系统行业管理

流程和 IT 技术的优秀人才，积累了丰富的项目实施经验，形成了一整套先进的技术产品与开发体系，能够把握和引领市场、客户的需求。但是，如果公司未来对技术发展的趋势、市场与客户的新需求、新技术新产品开发节奏等把握出现偏差，将会影响公司在技术和市场的领先地位。

（六）客户集中的风险

2014、2015 年度，公司来自前五名客户的销售额占营业收入比重分别为 56.23%和 55.06%，其中，第一大客户的收入占比分别为 18.16%、18.12%。公司来自主要客户的销售额占营业收入的比重相对较高，本公司存在客户相对集中的风险。如果来自主要客户的收入大幅下降，则会严重影响公司盈利的稳定性，公司业绩存在下滑的风险。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《万联证券有限责任公司关于推荐厦门兴康信科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让之推荐报告》之盖章页）

