

南京证券股份有限公司
关于
凯特智能控制技术股份有限公司
股票在全国中小企业股份转让系统挂牌
之
推荐报告



南京证券股份有限公司

主办券商

二零一七年七月

目 录

一、尽职调查情况.....	3
二、内核意见.....	3
三、推荐意见.....	5
(一) 公司依法设立且存续已满两年	5
(二) 公司业务明确，具有持续经营能力	5
(三) 公司治理机制健全，合法规范经营	5
(四) 公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规.....	6
(五) 主办券商推荐并持续督导	6
(六) 推荐挂牌理由	7
(七) 不存在负面清单情形	8
四、提请投资者关注的事项.....	8
(一) 公司治理风险	8
(二) 控股股东不当控制的风险	9
(三) 公司租赁的部分房屋无相关房屋产权证	9
(四) 应收账款不能及时收回带来的风险	9
(五) 税收优惠政策重大变化风险	10
(六) 油价波动风险	11
(七) 公司业绩波动的风险	11
(八) 行业内竞争加剧的风险	11
(九) 行业核心技术发展滞后的风险	11

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

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”）下发的《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”），凯特智能控制技术股份有限公司（以下简称“凯特智控”或“公司”）就其股票在全国中小企业股份转让系统挂牌事宜经过董事会、股东大会批准，并向南京证券股份有限公司（以下简称“南京证券”或“主办券商”或“我公司”）提交了申请。

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推荐业务规定（试行）》（以下简称“《业务规定》”）、《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“《工作指引》”），我对凯特智控的财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规等事项进行了尽职调查，对凯特智控本次申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌出具本推荐报告。

一、尽职调查情况

南京证券推荐凯特智控挂牌项目组（以下简称“项目组”）根据《工作指引》的要求，对凯特智控进行了尽职调查，了解的主要事项包括公司的基本情况、历史沿革、独立性、关联交易、同业竞争、规范运作、持续经营、财务状况、发展前景、重大事项等。

项目组以《工作指引》和《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容及格式指引（试行）》（以下简称“公开转让说明书内容及格式指引”）所涉及的内容作为调查范围，按《工作指引》所列示的调查程序和方法，分别对凯特智控的财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规等事项进行了调查，完成了尽职调查报告。通过上述尽职调查工作，项目组出具了《凯特智能控制技术股份有限公司股票公开转让尽职调查报告》。

二、内核意见

我公司推荐挂牌项目内核小组于 2017 年 7 月 7 日至 2017 年 7 月 14 日对凯特智能控制技术股份有限公司拟申请其股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的备案文件进行了认真审阅，于 2017 年 7 月 14 日召开了内核会议。

参加会议的内核委员为 7 人，其中注册会计师、律师和行业专家各 1 名。上述内核成员不存在近三年内有违法、违规记录的情形；不存在担任项目组成员的情形；不存在持有拟推荐公司股票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。

根据《业务规定》对内核机构审核的要求，内核成员经审核讨论，对凯特智控股票挂牌并公开转让出具如下的审核意见：

（一）我公司内核小组按照《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《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、经营事项发表了专业意见。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）公司参照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件内容与格式指引（试行）》及《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）》的格式要求，制作了《凯特智能控制技术股份有限公司公开转让说明书》，公司挂牌前拟披露的信息符合信息披露的要求。

（三）公司前身为潍坊凯特工业控制系统工程有限公司，成立于1995年2月11日。2015年9月25日，整体变更为潍坊凯特智能控制技术股份有限公司，并于2015年11月13日，更名为“凯特智能控制技术股份有限公司”。整体变更中，公司管理层、实际控制人、主营业务范围等均未发生重大变化，自成立以来一直依法存续。公司符合“依法设立且存续满两年”的要求。

公司业务明确且主营业务突出，具有持续经营能力。

公司治理机制健全，合法合规经营。

公司股权明晰，股份发行和转让行为合法合规。

我公司将作为凯特智能控制技术股份有限公司的推荐主办券商，并为其提供持续督导。

综上所述，凯特智能控制技术股份有限公司符合《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，7位内核成员经投票表决，7票同意、0票反对，同意由我公司推荐凯特智能控制技术股份有限公司在全国中小企业股份转让系统中挂牌并公开转让。

三、推荐意见

根据项目组对凯特智控的尽职调查情况，我认为凯特智控符合全国股份转让系统公司关于股票进入全国中小企业股份转让系统所规定的挂牌条件：

（一）公司依法设立且存续已满两年

公司前身为潍坊凯特工业控制系统工程有限公司，成立于1995年2月11日。公司系由其前身以不高于经审计的账面净资产折股整体变更为股份有限公司，成立时间可以自有限公司成立之日连续计算，存续已满两年。

公司自成立以来一直依法存续。

因此，公司符合“依法设立且存续满两年”的要求。

（二）公司业务明确，具有持续经营能力

公司所处行业为软件和信息技术服务业中的信息系统集成服务业，主营业务是围绕油气工业自动化控制与数字化管理提供全方位解决方案。

2015年度、2016年度及2017年1-3月，公司主营业务收入占营业收入的比重均在99%以上，主营业务突出。

报告期内，公司主营业务明确，没有发生重大变化，经查阅公司的工商登记资料、经审计的财务报告、会计凭证和纳税申报等资料，可以认定公司自成立以来一直合法存续，具有持续经营能力。

因此，公司符合“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

（三）公司治理机制健全，合法规范经营

2013年3月，凯特有限被惠博普收购。惠博普作为上市公司，根据《公司

法》及相关法律法规的规定组建了公司董事会，并对凯特有限的公司治理进行了全方位的规范。

2015年9月25日，凯特有限整体变更为股份公司。以此为契机，公司按照股份公司的要求，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会的法人治理机构，先后制定了合法合规的《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等各项规章制度和管理办法，以规范公司的管理和运作。公司严格遵守《公司章程》和各项其他规章制度，股东大会、董事会、监事会各司其职，认真履行各自的权利和义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按《公司章程》和各项其他规章制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的经营健康发展。

因此，公司符合“公司治理机制健全，合法规范经营”的要求。

（四）公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

有限公司阶段，公司进行的历次股权增资、股权转让，均履行了股东会决议程序，完成了工商变更登记。

2015年9月25日，有限公司以不高于经审计的账面净资产折股整体变更为股份有限公司，公司股本不高于经评估的净资产，并完成了工商变更登记。

有限公司设立及上述增资、股权转让行为履行了相应程序、合法合规。

因此，公司符合“公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的要求。

（五）主办券商推荐并持续督导

2017年7月21日，凯特智控与我公司签署了《推荐挂牌并持续督导协议书》，委托我公司作为凯特智控本次股票挂牌的推荐主办券商，负责推荐公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌，并进行持续督导。经过尽职调查工作，我公司出具了《凯特智能控制技术股份有限公司股票公开转让尽职调查报告》，并经内核委员会审议，出具了本《推荐报告》，我认为凯特智控符合挂牌条件，同意推荐凯特智控股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌。

因此，公司符合“主办券商推荐并持续督导”的条件。

（六）推荐挂牌理由

公司所处行业为软件和信息技术服务业中的信息系统集成服务业，主营业务是围绕油气工业自动化控制与数字化管理提供全方位解决方案。根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于 I-65 软件和信息技术服务业；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处的行业属于 I-6520 信息系统集成服务；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处的行业属于 I-6520 信息系统集成服务。

报告期内，公司主营业务突出，具有持续经营能力；公司在经营过程中，形成了适合公司业务发展需要的经营模式；公司有明确的发展目标及实现目标的具体计划与措施；公司所处行业市场空间巨大、发展前景广阔，公司具有一定的竞争优势。

1、与母公司的协同效应

母公司惠博普（股票代码：002554）的主营业务为油气田开发地面系统装备的工艺技术研发、系统设计、成套装备提供及工程技术服务。惠博普收购本公司目的是为了提升自身在油气行业自动化领域内的综合实力。随着公司与惠博普在战略管理、营销管理、财务管理、公司制度管理上的进一步融合，将全方位提升本公司各方面的能力，从而发挥协同效应，提升公司的盈利能力和管理水平。

2、丰富项目、技术管理经验

公司自成立二十余年来一直致力于开展油气行业自动化、信息化的相关业务，已先后在国内外实施了多个大型SCADA系统集成服务项目，取得了良好的业界口碑。公司人员亦在多个项目实施过程中，积累了多年项目实施经验，可以因地制宜、因势利导地满足客户多元化的需求。

3、持续的后发优势

目前，公司在开拓油气行业自动化、信息化业务的同时，也大力培育了一批明星产品，比如泄漏检测、模拟仿真及培训、生产管理信息系统及交互式三维仿真系统等。其中，泄漏检测系统已在 20 多个项目上成功实施，成为了管道泄漏检测领域的领先者；生产管理信息系统及交互式三维仿真系统亦在多家优质客户上成功实施。随着客户需求的多元化要求，公司将凭借其明星产品的后发优势取得较快的发展。

公司目前的泄漏检测系统通过业内领先的技术、多年累积的经验在国内外已成功实施了多个项目，取得了良好的业界口碑和社会效益。同时着眼于安全仪表系统在该领域的应用需求，与罗克韦尔签订了安全系统解决方案应用战略合作，为用户提供先进安全系统解决方案。随着修正后的《环境保护法》和《安全生产法》公布后，安全生产和环境保护预计将成为当前和将来油气管道行业的主题词。

（七）不存在负面清单情形

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“软件和信息技术服务业”（I65）下细分行业“信息系统集成服务业”（I6520）；根据股转公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“软件和信息技术服务业”（I65）下细分行业“信息系统集成服务”（I6520）；根据股转公司《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“信息技术业”（17）下子行业“信息技术服务”（171011）下细分行业“信息科技咨询和系统集成服务”（17101110）。

根据中华人民共和国国家发展和改革委员会发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》2016 版（2017 年第 1 号），公司所处行业属于“1.2 信息技术服务”之“1.2.1 新兴软件及服务”之“信息技术咨询服务”与“信息系统集成服务”。公司最近两年营业收入累计大于 1,000 万元，不存在《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用于若干问题的解答（二）》列示的负面清单情形。

四、提请投资者关注的事项

（一）公司治理风险

公司于 2015 年 9 月 25 日由凯特有限整体变更设立。股份公司成立后，建立健全了法人治理结构，完善了现代企业发展所需的内部控制体系。但由于股份公司设立时间不长，各项新制度未能有充分时间检验落实效果并强化执行力度。随着公司的快速发展及经营规模的不断扩大，将会对公司的治理提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不能够适应发展需要，从而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）控股股东不当控制的风险

截至本推荐报告出具日，公司共计9名股东，其中1名法人股东、8名自然人股东。法人股东惠博普通过直接持股的方式控制公司84.12%的股权，为公司控股股东。虽然公司已逐步建立健全现代公司法人治理结构，但若未来控股股东利用其地位对公司的经营决策、人事、财务等方面进行不当控制，可能损害公司和小股东利益。

（三）公司租赁的部分房屋无相关房屋产权证

公司为满足日常办公经营的需要，与中国石化集团管道储运公司潍坊管理处签订了《房屋租赁合同》，承租位于潍坊市潍城区北宫北街3号潍城基地院内的房屋，用于日常办公、存放少量存货。针对上述租赁房屋，出租方（中国石化集团管道储运公司潍坊管理处）由于历史原因未能提供用于出租的房屋的产权证明，仅提供了该部分出租房屋的国有土地使用证。公司租赁中石化集团管道储运公司潍坊管理处未取得房屋所有权证的房屋，存在一定风险。在此情况下，若因房屋权属瑕疵，产生纠纷或被行政处罚等，导致租赁房屋无法继续使用，将对公司的经营产生一定的影响。

（四）应收账款不能及时收回带来的风险

截至2015年末、2016年末及2017年3月31日，公司应收账款的账面价值分别为99,044,078.64元、99,993,022.97元及116,169,742.55元，占总资产的比重分别为67.60%、64.36%和72.40%，与应收账款占比较高的行业特征相匹配。国内油气田服务提供商的客户主要为国内大型石油公司，长久以来形成由油气田服务提供商垫付前期资金，待设备交付或工程完工验收后，客户再根据内部资金预算及支付流程审批付款的行业惯例，因此，国内油气田服务提供商的应收账款回收周期普遍较长。报告期内，公司应收账款占比较高系因公司的客户主要为国内大型油田公司，客户付款程序复杂，内部控制流程严格，资金预算与款项支付往往需要涉及内部多个部门、多个环节审批，从而导致公司应收账款回收期较长，应收账款规模相对较大。

公司客户主要为中石油、中石化等大型央企，虽然多年来已与公司建立了稳定的合作关系，但如果未来国内经济下行压力加剧，相关行业的环境进一步恶化，公司可能因应收账款占比较高而带来流动性风险。

（五）税收优惠政策重大变化风险

公司 2017 年 1 月 24 日取得山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局关于认定本公司为 2016 年度高新技术企业的通知，通知显示发证时间为 2016 年 12 月 15 日，高新技术企业证书的编号为 GR201637001058，证书有效期为三年。根据《企业所得税法》及其实施条例、《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2016]195 号）规定，2016 年度所得税税率为 15%。即 2015 年度所得税税率为 25%，2016 年度、2017 年 1-3 月所得税税率为 15%。

子公司中加诚信于 2014 年 10 月 30 日取得编号为 GR201411001701 的高新技术企业证书，证书有效期三年。根据《企业所得税法》及其实施条例、《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2016]32 号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2016]195 号）规定，公司 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月所得税税率为 15%。

子公司凯特高科于 2014 年 05 月 12 日取得证书编号京 R-2014-0316 号软件企业认定证书，于 2014 年 04 月 21 日取得证书编号京 DGY-2014-1365、京 DGY-2014-1364、京 DGY-2014-1363 软件产品登记证书，证书有效期五年。根据《企业所得税法》及其实施条例、《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发[2011]4 号）规定，凯特高科 2013-2014 年度免征企业所得税，2015-2017 年度按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。

子公司中加诚信取得软件著作权，编号为 2006SR14008；凯特高科于 2013 年 11 月 6 日取得软著登字第 0626261 号、软著登字第 0626262 号、软著登字第 0626260 号、2014 年 9 月 2 日取得软著登字第 0800652 号和软著登字第 0801252 号软件著作权登记证书。根据《财政部国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）规定，报告期内子公司中加诚信及凯特高科增值税按实际税负超过 3%的部分即征即退。

根据《财政部国家税务总局关于小型微利企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2015〕34 号）的规定、《财政部国家税务总局关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税〔2015〕99 号）的规定，本公司子公司凯特伟业符合规定所称的小型微利企业，自 2015 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，

对年应纳税所得额低于 30 万元（含 30 万元）的小型微利企业，其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

如果未来国家税收优惠政策出现不利变化，或公司及其子公司中加诚信、凯特高科未来无法通过新一期高新技术企业复审，将对公司的经营业绩产生一定影响。

（六）油价波动风险

2016 年国际原油价格一度跌穿 30 美元/桶并经历了低位持续波动，全年均价创 12 年新低，全年 WTI 油价均价仅为 43 美元/桶左右。油价低迷使得国内外石油公司持续大幅削减资本性支出，石油服务行业受到较大冲击。因此，若未来油价依旧呈现下跌的趋势，国内外石油公司将有可能进一步降低采购预算，从而使公司乃至油气技术服务行业的发展蒙上阴影。

（七）公司业绩波动的风险

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月，公司的净利润分别为 34,170,438.83 元、10,764,352.57 元及 459,699.15 元。受行业环境影响，报告期内公司净利润出现了显著下降，若未来行业环境持续恶化且公司无法显著改善盈利能力，将为公司未来的持续发展带来较大的风险。

（八）行业内竞争加剧的风险

由于特殊的历史原因，我国石油技术服务行业呈现出以下特征：企业数量多而小、布局分散具有区域性、整个行业集中度较低。随着国家加快石油天然气改革，行业的市场化得到进一步提升，市场化的提升将导致行业内竞争加剧，在一段时间内会导致整体毛利率下降。若公司不能尽快提升技术开发水平、服务能力，将面临在行业竞争中被淘汰的风险。

（九）行业核心技术发展滞后的风险

伴随着油气智能化行业的不断发展，国内企业在油气自动化、信息化服务技术方面取得了显著成果，部分领域的技术也处于先进水平。但与国际知名油气技术服务业相比，在多数油气技术服务领域，尤其是关键核心技术（例如 SCADA 系统），国内的技术水平与国际先进水平仍有一定差距。

在目前国内的系统集成领域内，特别是油气自动化领域内系统集成的核心软件平台技术—SCADA 系统，我国行业内主要采用的还是罗克韦尔自动化

和施耐德的SCADA软件。因此，行业核心技术仍被国外企业垄断，技术发展的相对滞后不利于我国油气行业自动化、信息化、智能化发展。

（以下无正文）

（本页无正文，为《南京证券股份有限公司关于凯特智能控制技术股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之推荐报告》之主办券商盖章页）



2017 年 7 月 26 日