

**对全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于银川育星达
科技股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》的回复**

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司《关于银川育星达科技股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》的内容要求，我公司作为主办券商组织拟挂牌公司、会计师事务所、律师事务所对反馈意见提出的问题进行了认真核实和进一步调查，逐条落实，相关附件附在回答问题之后。现将反馈意见的落实情况逐条报告如下：

（下文中“公司”、“育星达”或“育星达公司”专指银川育星达科技股份有限公司，“国盛证券”专指国盛证券有限责任公司）

第一部分 公司一般

1. 合法合规

1.1 股东与实际控制人

1.1.1 股东适格性

请主办券商、律师核查公司股东是否存在法律法规或任职单位规定不适合担任股东的情形，并对公司股东适格性，发表明确意见。

【回复】

截止本反馈回复出具之日，银川育星达科技股份有限公司现有的股东仍为李虎彬、银川金讯通投资有限公司、费文山、李志芬、姚秀珍。公司自然人股东李虎彬、费文山、李志芬、姚秀珍均具有完全民事行为能力，且未在法律规定的不宜担任股东的单位或机构任职。银川金讯通投资有限公司为在中华人民共和国境内合法设立并存续的企业法人。公司的全体股东均具有《公司法》、《公司登记管理条例》等法律、法规和规范性文件规定担任公司股东相应的资格和能力，不存在法律、法规或任职单位规定不适合担任股东的情形。

1.1.2 控股股东与实际控制人认定

请主办券商、律师核查控股股东、实际控制人认定的理由和依据，并对认定依据是否充分、合法发表意见。请公司补充披露。

【回复】

截止本反馈回复出具之日，李虎彬持有公司 376 万股股份，占比 75.2%；银川金讯通投资有限公司持有 100 万股股份，占比 20%；另据查询，金讯通公司股权结构为李虎彬出资 60 万元，占比 60%；王雪琴出资 20 万元，占比 20%；马一出资 20 万元，占比 20%。李虎彬、王雪琴系夫妻关系，故认定公司的控股股东、实际控制人为李虎彬、王雪琴。

1.1.3 控股股东与实际控制人合规性

请主办券商、律师核查公司的控股股东、实际控制人最近 24 个

月内是否存在重大违法违规行为，对控股股东、实际控制人的合法合规情况发表意见。

【回复】

公司的控股股东、实际控制人为李虎彬、王雪琴。经核查，两人在最近 24 个月内未发现存在重大违法违规行为，两人已取得户口所在地派出所出具的无犯罪记录证明。且经查询相关网站，两人未受到证监会、上交所、深交所处罚，经查询法院被执行信息、商事仲裁信息，未发现两人的记录。

综上所述，项目组认为控股股东、实际控制人的行为合法合规。

1.2 出资

1.2.1 出资验资

请主办券商、律师、会计师根据《关于新修<公司法>施行后挂牌条件及其指引调整情况的公告》规定，说明股东是否按公司章程规定出资、制作核查出资工作底稿及取得出资证明文件（包括但不限于验资报告、打款凭证）等情况，并就公司股东出资是否真实、缴足发表明确意见。

【回复】

育星达公司成立于 2004 年 1 月 8 日，公司成立后的出资情况如下表：

验资次数	验资日期	验资金额 (万元)	出资方式	验资机构	验资报告号
成立验资	2003.12.10	50	货币	宁夏华诚会计师事务所	宁华诚会验二字【2003】第 240 号
第一次增资	2006.5.31	100	货币	宁夏宏源会计师事务所	宁宏源验字【2006】第 347 号
第二次增资	2011.4.25	350	货币	宁夏永昌联合会计师事务所	宁永昌验报（2011）第 0454 号
股改验资	2014.8.20	500	净资产	中兴财光华会计师事务所	中兴财光华审验字（2014）第 07090 号

根据育星达法人代表李虎彬的陈述，项目组查询相关的工商登记资料，《验资报告》、股东出资的相关凭证后认为，育星达公司历次出资真实合法，且均已缴足。

1.2.2 出资程序

请主办券商、律师核查公司出资履行程序的完备性、合法合规性并发表意见。

【回复】

项目组与育星达公司法定代表人进行了访谈，查询了相关工商资料，股东（大）会决议，认为公司出资履行程序完备、合法合规。

1.2.3 出资形式与比例

请主办券商、律师核查公司股东历次出资形式、比例，并就股东出资形式与比例是否合法、合规发表明确意见。

【回复】

经核查，公司不属于根据法律、行政法规及国务院决定对注册资本有特殊要求的情况，注册资本符合《公司法》的规定；公司申请挂牌时注册资本已经缴足，并由具备证券从业资质的会计师事务所验资，股东已经按照公司章程规定出资；公司的设立及历次增资均经全体股东同意、相应地制定或修改了公司章程，由会计师事务所验资，并经主管工商行政部门依法登记。

综上所述，项目组认为公司设立至今历次出资均履行了必要的法律程序，历次出资股东所认缴的注册资本均足额缴纳，出资的形式、比例符合法律、法规的规定，真实、有效。

1.2.4 出资瑕疵

请主办券商、律师核查公司股东历次出资有无瑕疵。如有，请核查出资问题的形成原因、存在的瑕疵及影响，以及公司采取的补正措施，并对以下事项发表明确意见：（1）公司采取的措施是否足以弥补出资瑕疵，公司是否存在相应的法律风险；（2）是否存在虚假出资事项，公司是否符合“股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。请主办券商、会计师核查以上瑕疵补正的会计处理方式是否符合《企业

会计准则》的规定。

【回复】

根据育星达公司的陈述，并经核查相关工商登记资料、相关验资报告、育星达股东缴纳出资的相关凭证，项目组认为育星达股东历次出资均已实缴到位，不存在瑕疵。

1.3 公司设立与变更

1.3.1 公司设立

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）设立（改制）的资产审验情况，如以评估值入资设立股份公司，补充说明是否合法、合规，是否构成“整体变更设立”；（2）自然人股东纳税情况，如未缴纳，说明其合法合规性及规范措施；（3）是否存在股东以未分配利润转增股本的情形，公司代缴代扣个人所得税的情况。若没有，请说明若发生追缴税费的情形，相关防范措施情况。

【回复】

银川育星达科技股份有限公司系银川育星达科技有限公司以 2014 年 5 月 31 日为基准日以净资产折股 500 万元整体变更设立，北京中兴财光华会计师事务所对本次变更进行了审验，出具了中兴财光华审验字（2014）第 07090 号《验资报告》，报告载明育星达成立时未以评估值入资设立，公司整体变更情况合法、合规。公司以净资产折股，不涉及股东纳税的情况，股东未以未分配利润转增股本的情形，不存在公司代扣代缴个人所得税的情况。

1.3.2 变更程序

请公司补充说明并披露公司历次增资、减资等变更所履行的内部决议及外部审批程序。请主办券商、律师就前述事项作核查，并就公司历次的增资、减资等是否依法履行必要程序，是否合法、合规，发表明确意见。

【回复】

项目组查阅了相关增资协议、《验资报告》、股东（大）会决议、相关工商资料。项目组认为公司历次增资已经履行了必要程序，合法、合规。

1.4 股权变动

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）公司历次股权转让的合法合规性，有无潜在纠纷；（2）是否存在股权代持，如有代持的，代持的形成、变更、解除是否已经取得全部代持人和被代持人的确认，解除方式是否真实有效，有无潜在纠纷；（3）公司是否符合“股权明晰、股份发行转让合法合规”的挂牌条件。

【回复】

项目组查阅了股权转让协议，对股权转让的当事人进行了访谈，并翻阅了工商登记资料，股东缴款凭证。项目组认为公司历次股权转让合法合规、不存在股权代持、潜在纠纷。公司符合股权明晰、股份发行转让合法合规的挂牌条件。

1.5 公司违法行为

请主办券商、律师：（1）核查公司最近 24 个月是否存在违法行为，并以上违法行为是否构成重大违法行为发表意见；（2）针对公司受到处罚的情况，核查公司受处罚的原因、公司的整改措施，并对整改措施的有效性发表意见。

【回复】

公司取得了当地工商、税务、社保、医保等部门的无违规记录证明。且经查询相关网站，未发现公司存在违法违规行为，项目组认为公司最近 24 个月不存在违法行为。

截止 2014 年 11 月，公司尚有 10 笔交通违规，均因公司员工在日常工作过程中使用车辆而发生交通违章所产生。项目组认为，公司上述交通罚款不属于公司业务经营方面的处罚，不会对公司生产经营产生直接影响。公司已承诺，将逐步加强对公司员工交通法律法规教育与宣传工作，减少交通违法违规行为。

1.6 董监高及核心技术人员

1.6.1 合法合规

请主办券商、律师核查公司的董事、监事、高管最近 24 个月内是否存在重大违法违规行为，并对董事、监事、高管的合法合规情况发表意见。

【回复】

经核查，公司的董事、监事、高管均已获得户口所在地派出所出具的无犯罪记录证明，且经查询相关网站，上述人员未受到证监会、上交所、深交所处罚，经查询法院被执行信息、商事仲裁信息，未发现上述人员的记录。

1.6.2 任职资格

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：现任董事、监事和高级管理人员是否具备和遵守法律法规规定的任职资格和义务，最近 24 个月内是否存在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。

【回复】

根据《公司法》相关条款规定，有下列情形之一的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员：

1. 无民事行为能力或者限制民事行为能力；
2. 因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
3. 担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；
4. 担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
5. 个人所负数额较大的债务到期未清偿。

经核查，公司的董事、监事、高级管理人员均不存在上述所列明的不得担任董事、监事、高级管理人员的情形，因此公司的董事、监事、高级管理人员具备法律法规规定的任职资格，遵守相关法律法规规定的义务。

经查询证监局、上交所、深交所等相关网站，未发现上述人员存在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。

1.6.3 竞业禁止

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）公司董监高、核心人员是否存在违反关于竞业禁止的约定、法律规定，是否存在有关上述事项的纠纷或潜在纠纷；（2）是否存在侵犯原任职单位知识产权、商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

【回复】

项目组查阅了劳动合同并与公司的董监高、核心技术人员进行交谈。上述人员不存在违反关于竞业禁止的约定，不存在有关竞业禁止的纠纷或潜在纠纷。公司的知识产权均为公司在日常生产经营中总结而来，不存在侵犯原任职单位知识产权和商业秘密的纠纷或潜在纠纷。

2. 业务

2.1 资质

请主办券商、律师核查公司的以下事项并发表明确意见：（1）是否具有经营业务所需的全部资质、许可、认证、特许经营权，对其齐备性、相关业务的合法合规性发表意见；（2）是否存在超越资质、范围经营的情况，是否存在相应的法律风险，公司的风险控制和规范措施，是否构成重大违法行为；（3）是否存在无法续期的风险，对公司持续经营的影响。

【回复】

项目组查阅了育星达公司的《营业执照》、业务合同及相关收入凭证。

1. 公司的主营业务为行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及电脑硬件产品的销售与维护。

公司持有宁夏回族自治区通信管理局颁发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》，业务种类为信息服务类（不含固定网电话信息服务和移动网信息服务业务），业务覆盖范围为互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械、文化、视听等内容。公司经营的其他业务不需要特别许可。项目组认为公司具有经营业务所需的全部资质、许可、认证、特许经营权，公司业务合法合规。

2. 公司不存在超越资质、范围经营的情况，无相应的法律风险，公司的风险控制和规范措施，没有构成重大违法行为。

3. 公司获得了工商局出具的无违规记录证明。证明公司在近 24 个月内无违法违规行，且公司近些年的业务开展及核心人员均比较稳定，公司技术正在不断的得到完善，故项目组认定公司持有的资质证书不存在无法续期的风险，对公司的持续经营没有不利影响。

2.2 技术研发

2.2.1 技术

请公司补充说明并披露公司产品所使用技术的研发过程、核心技术（业务）人员情况。请主办券商和律师就公司产品所使用技术作进一步核查，并就以下事项发表明确意见：（1）公司产品所使用的技术是否真实、合法；（2）公司产品所使用技术是否存有侵犯他人知识产权情形，有无潜在纠纷。

【回复】

经核查公司的专利、软件著作权等知识产权证书，并与相关技术人员进行交谈。项目组认为公司产品所使用的技术真实、合法；公司产品所使用技术未存在侵犯他人知识产权情形，不存在潜在纠纷。

2.2.2 研发

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）研发情况，包括且不限于研发机构设置、研发人员构成、研发项目与成果、报告期内研发投入及其占营业收入比例；（2）公司自主研发能力及合作研发情况；（3）知识产权是否涉及到其他单位的职务发明或职务成果，是否存在潜在纠纷，核心技术（业务）人员是否违反与原就职单位的竞业禁止约定（如有）；（4）若为高新技术企业，结合研发投入、研发人员情况等分析公司是否存在无法通过高新技术企业资格复审的风险。

【回复】

项目组核查了公司的组织结构图，核心人员简历，翻阅了公司的知识产权证书等文件。

项目组认为公司拥有行业经验丰富的研发团队和项目团队，公司基于先进的、成熟的软件研发管理能力，长期专注于软件研发、实施与应用培训。

现公司名下共有软件产品登记证书 4 项，计算机软件著作权 6 项；公司的核心产品有《英语多媒体交互培训系统 V1.0》、《基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台软件》、《计算机（信息技术）考试软件》等。

1. 公司 2012 年度发生研发费用合计 1,648,120.42 元，占营业收入的比例为 84.99%，均计入管理费用，全部费用化；公司 2013 年度发生研发费用合计 1,284,791.54 元，占营业收入的比例为 68.74%，均计入管理费用，全部费用化；公司 2014 年 1-11 月发生研发费用合计 1,545,266.91 元，占营业收入的比例为 94.49%，均计入管理费用，全部费用化。公司研发费用总体上呈波动状态，但幅度不大，符合公司的业务情况。

2. 公司的软件产品由公司自主研发完成，公司的研发体系建设主要是针对教育领域的业务，采取“自主研发+定制外包研发”的方式进行，教育核心软件产品均由公司专业研发人员自行开发，外围教育信息化管理类产品交由合作伙伴

协同开发。

3. 公司名下知识产权不涉及其他单位的职务发明或职务成果，不存在潜在纠纷，核心技术（业务）人员不存在违反与原就职单位的竞业禁止约定的情形。

4. 公司目前不属于高新技术企业。

2.3 业务、资产、人员

2.3.1 业务描述

请公司准确、具体的阐述公司的业务、业务分类的标准、产品或服务。请主办券商和律师就公司业务描述是否准确发表意见。

【回复】

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为信息传输、软件和信息技术服务业（I）中的软件和信息技术服务业（I65）；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）。根据公司具体业务情况，公司主要从事行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及电脑硬件产品的销售与维护等业务。

项目组认为公司业务描述准确，业务界定恰当。

2.3.2 商业模式

(1) 请公司结合自身实际情况清晰准确描述商业模式，可参照“公司业务立足或属于哪个行业，具有什么关键资源要素（如技术、渠道、专利、模式等），利用该关键资源要素生产出什么产品或提供什么服务，面向那些客户（列举一两名典型客户），以何种销售方式销售给客户，报告内利润率，高于或低于同行业利润率的概要原因”总结公司的商业模式（鼓励企业家自我归纳）。(2) 请主办券商对公司商业模式的可持续性发表意见。

【回复】

公司是一家专业从事行业应用软件研发与服务、电信增值服务、培训服务等业务的科技型中小企业，以中小学教育软件产品的研发与销售业务为主要发展方向，公司拥有 6 项《计算机软件著作权登记证书》及 4 项《软件产品登记证书》。公司拥有行业经验丰富的研发团队和项目团队，公司基于先进的、成熟的软件研发管理能力，长期专注于软件研发、实施与应用培训。

公司的核心产品有《英语多媒体交互培训系统 V1.0》、《基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台软件》、《计算机（信息技术）考试软件》等。

（1）采购模式

公司主要采取订单式采购模式。首先，公司由市场部开发客户，并与客户签订销售合同，根据销售合同以及客户发来的定货单编制销售订单；其次，由市场部转交给采购员，采购员根据实际需求和仓库存货情况统一组织采购。采购员根据市场及互联网公开信息，通过竞价的方式选取 2-3 家供应商进行比对，形成采购方案，最后由财务部经理复核后呈报总经理最终审批。

（2）研发模式

公司十分重视研究实验室建设、基础试验平台建设、自主创新平台建设，逐渐形成“基础研究—软件开发—软件测试—市场推广及服务”的软件生产产业链，而且形成了与企业规模相匹配的各类产业化流程：如产品研制流程、人才培养流程、市场营销流程和咨询实施流程等。公司的研发体系建设主要是针对教育领域的业务，采取“自主研发+定制外包研发”的方式进行，教育核心软件产品均由公司专业研发人员自行开发，外围管理类产品交由合作伙伴协同开发，从而提高研发效率、提升核心技术竞争力。

（3）销售模式

公司提出“以点带面、以面聚点、点面结合、立体营销；以合带网、以网促合、合网一体、处处有网”的十六字销售方针，具体内容如下：

① 计算机软硬件产品销售模式：公司采用直销模式，由市场部接触客户后，按照客户需求下订单，然后按需销售赚取产品差价。

② 技术服务销售模式：公司采用直销模式，由市场部接触客户后，按照客户需求提供技术服务，然后按照服务内容收入相关费用。

③ 软件产品销售、软件定制研发及应用培训服务销售模式：公司通过自主

研发《基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台软件》、《计算机（信息技术）考试软件》、《英语多媒体交互培训系统 V1.0》等软件产品为客户提供软件许可服务、培训服务等服务模式，按照客户用户数量进行收费。

（4）盈利模式

公司致力于打造国内一流的区域型移动互联教育平台，致力于打造中国最受欢迎的青少年（K12）教育互动社区平台，打造一个面向广大教育机构（教育主管部门、学校、培训机构、幼儿园等）、家庭和个人用户的跨学科、多用途的公共教育应用服务平台，形成以教育电信增值服务为主体业务的产业链条，包括：宽带应用、教育移动应用、在线师资培训等产业链格局。积极参与行业应用标准的建立，为行业发展建立样板市场，为实现区域型教育公共服务体系的建设起到带头示范作用。

公司通过打造 1+1+N（1 个硬件产品平台+1 个教育公共服务平台+N 个移动互联网应用服务软件）的平台运营模式，实现 B to B to C 的电信增值服务商业模式。公司凭借多年来在中小学教育领域积累的经验、技术和良好的售后服务，为行业内的优质客户提供教育信息化解决方案、产品及服务。为更好的拓展公司教育信息化服务业务，公司已采取 SaaS 模式（Soft-as-a-Service，软件运营服务）收取软件许可使用费、技术服务费和培训费等。

目前，公司通过自主研发《基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台软件》、《计算机（信息技术）考试软件》、《英语多媒体交互培训系统 V1.0》等软件产品为客户提供软件许可服务、培训服务等服务模式，按照客户用户数量进行收费赚取利差。

综上，项目组认为公司的商业模式具备可持续性。

2.3.3 资产权属

请主办券商、律师核查公司资产权属是否清晰，是否存在纠纷或潜在纠纷。

【回复】

项目组查阅了公司的房屋租赁合同，公司购买服务器等硬件设备的相关合同及付款凭证。报告期内，公司的主要资产为购买的一些服务器设备，公司现有的

办公场所为公司租赁的第三方房产。项目组认为公司的资产权属清晰、不存在纠纷或潜在的纠纷。

2.3.4 知识产权

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）是否存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形，公司相对应的解决措施及其有效性；（2）知识产权方面是否存在对他方的依赖，是否影响公司资产、业务的独立性；（3）存在知识产权纠纷的诉讼或仲裁的，量化分析诉讼或仲裁对公司持续经营能力的影响。

【回复】

项目组查阅了育星达公司的《计算机软件著作权证书》、《软件产品登记证书》、商标等知识产权证书，并登陆国家工商行政管理总局商标局网站、中国专利查询系统进行了查询。通过相关核查后认为：公司的知识产权不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形。

公司十分重视研究实验室建设、基础试验平台建设、自主创新平台建设，逐渐形成“基础研究—软件开发—软件测试—市场推广及服务”的软件生产产业链，而且形成了与企业规模相匹配的各类产业化流程：如产品研制流程、人才培养流程、市场营销流程和咨询实施流程等。公司的研发体系建设主要是针对教育领域的业务，采取“自主研发+定制外包研发”的方式进行，教育核心软件产品均由公司专业研发人员自行开发，外围教育信息化管理类产品交由合作伙伴协同开发，从而提高研发效率、提升核心技术竞争力。公司在知识产权方面不存在对他方的依赖，不影响公司资产、业务的独立性。

经核查，公司不存在知识产权纠纷的诉讼或仲裁。

2.3.5 重大业务合同

请公司补充披露报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况，包括披露标准、合同主体、合同标的、合同期间、合同总价，披露的合同应与报告期内收入成本相匹配，包括履行完毕的、

仍在履行的；并请按采购合同、销售合同、借款合同、担保合同（若有）等分别列示。

【回复】

业务合同见说明书 40-45 页。

2.3.5 人员、资产、业务的匹配性

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）结合公司员工的教育背景、学历、职业经历等分析并披露员工状况与公司业务的匹配性、互补性；（2）公司主要资产与业务、人员的匹配性、关联性。

【回复】

项目组核查了公司的员工名册、劳动合同等相关文件。并与公司总经理等管理层进行了访谈。根据核查，截止目前，公司共有员工 25 人。其中研究生以上学历人员 6 人、占员工总人数的 24%，本科学历 12 人、占员工总人数的 48%，大专学历人员 7 人、占员工总人数的 28%。公司核心技术人员均从事多年的计算机软件开发工作，项目组认为该等人员具备与公司业务相关的学历水平或工作经验。因此，项目组认为，公司员工状况与公司业务能够互相匹配。

项目组查阅了拥有的主要资产的权属证明，赴公司的生产经营场所进行了实地查看。根据项目组的核查，公司拥有的主要资产包括生产经营所需的电子服务器设备、办公家具及一些车辆，该等资产能够充分利用、有效运行。项目组认为，公司资产能够满足生产、销售、管理等日常经营的需要，公司在人员、资产、技术等各方面已具备与业务相匹配的资源要素。

2.4 规范运营

2.4.1 环保

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）公司的日常生产经营需要遵守的相关环保规定，公司日常环保运营是否合法合规；（2）是否需要并且取得相应的环保资质、履行相应的环保手续（如

排污许可证、环评批复、环评验收，存在危险物处理、涉及核安全以及其他需要取得环保行政许可事项的，公司是否已经取得)；(3) 公司所处行业根据国家规定是否属于重污染行业，并请予以特别说明。

【回复】

截止该反馈回复出具之日，公司的经营范围为信息服务业务（不含固定网电话信息服务和移动网信息服务业务）；计算机软件及电子产品的开发、维护和销售；计算机系统集成及相关技术咨询服务业务；租赁业务；网页设计制作；动漫动画设计制作；货物及技术进出口业务；多媒体设备、办公设备、办公用品和耗材的批发和零售业务。公司主要从事的业务为行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及电脑硬件产品的销售与维护。项目组认为公司所从事的该等业务不需要获得相应的环保资质，亦不需要履行相应的环评手续。公司成立以来，未收到过环保部门的处罚，公司日常经营在环保方面合法、合规。

公司所处的行业为软件和信息技术服务业。根据国家环境保护总局发布的《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发【2003】101 号），重污染行业暂定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。据此规定，项目组认为公司不属于重污染企业。

2.4.2 安全生产

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：(1) 公司是否需要并取得相关部门的安全生产许可，建设项目安全设施验收情况；(2) 公司日常业务环节安全生产、安全施工防护、风险防控等措施，公司安全生产事项的合法合规性。

【回复】

根据《安全生产许可条例》第二条规定：“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度。”另据《建筑施工企业安全生产许可证管理规定》第二条规定：“国

国家对建筑施工企业实行安全生产许可制度。建筑施工企业未取得安全生产许可证的，不得从事建筑施工活动。本规定所称建筑施工企业，是指从事土木工程、建筑工程、线路管道和设备安装工程及装修工程的新建、扩建、改建和拆除等有关活动的企业。”

育星达公司从事的软件产品研发工作不涉及上述需要取得安全生产许可证的行业。

公司在日常经营中不涉及安全生产的问题，报告期内亦不存在因违反有关安全生产监督法律、法规而受到处罚的情形，也不存在因安全生产引起的争议或纠纷事项。

2.4.3 质量标准

请主办券商、律师核查以下事项：（1）公司采取的质量标准；（2）公司的质量标准是否符合法律法规规定。

【回复】

项目组翻阅了相关合同，公司的质量管理体系认证证书，与公司的技术、研发人员进行了交谈。

项目组经核查后得出结论：公司所属的行业不存在统一的技术标准，公司按照客户的要求，提供个性化服务和解决方案，为客户提供定制化产品，为保证质量，满足市场需求，公司制定了产品研究与开发内部控制制度，对产品质量严格控制。

公司已于 2014 年 12 月 31 日取得了北京航协认证中心有限责任公司颁发的《质量管理体系认证证书》（编号：03414Q22773R0S），有效期至 2017 年 12 月 30 日，证明公司质量管理体系符合 GB/T 19001-2008（ISO9001:2008）标准。该管理体系认证产品范围：信息技术服务（计算机系统集成、平板电脑/服务器的数据存储）。

公司自设立以来没有因产品质量问题而与客户发生纠纷或受到相关部门的处罚，公司的质量标准符合法律法规的规定。

3.1 公司收入

请公司：（1）列表披露业务收入构成，说明收入分类与业务部分

的产品及服务分类的匹配性；(2) 结合产品及服务类别、销售模式等实际生产经营特点具体收入确认时点及计量方法；如存在同类业务采用不同经营模式在不同时点确认收入的，请分别披露。如公司按完工百分比法确认收入，披露确定合同完工进度的依据和方法。

请主办券商及会计师：核查正对收入真实性、完整性、准确性履行的尽调程序及审计程序，确认的金额占总金额的比重，并说明取得的相关的内外部证据，针对收入的真实性、完整性、准确性发表专业意见。

【回复】

项目组根据公司的业务情况，对公司的销售收入的真实性、完整性进行了核查，核查的程序和方法如下：获取公司主要客户的销售合同、客户确认单、开具的发票、银行转账凭证等与收入明细账进行核对；检查客户合同收款凭证等原始单据，分析交易的实质，确定其是否符合收入确认条件，并检查其会计处理是否正确。就交易内容询证相关客户；对应收账款期后回款情况进行测试；对销售收入进行截止性测试。

经核查公司主要从事行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及电脑硬件产品的销售与维护等业务。公司的主营业务收入主要由行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入、技术服务收入和硬件销售收入构成。硬件销售收入是指公司销售电子学习卡、加密狗、硬盘、CPU、显卡、路由器、打印机、网线等硬件及电脑耗材产生的收入。技术服务收入是指向客户提供打印机、电脑、网络等办公用品维护而产生的收入。行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务业务收入是指接受客户的软件定制，根据客户的要求研发特定软件而取得的收入以及向客户提供计算机方面的技术培训所产生的收入。

报告期内公司收入情况如下：

单位：元

产品或服务类别	2014 年 1-11 月		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	占总收入百分比%	营业收入	占总收入百分比%	营业收入	占总收入百分比%
硬件销售	232,949.16	14.24	642,058.09	34.35	1,040,602.50	55.65
技术服务	296,603.73	18.14	298,676.06	15.98	301,324.29	16.11
行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务	1,105,805.80	67.62	928,432.07	49.67	527,980.00	28.24
合计	1,635,358.69	100.00	1,869,166.22	100.00	1,869,906.79	100.00

1. 根据公司的经营特点，对公司收入进行确认的具体方法：硬件销售收入确认原则：产品已经交付客户，收到客户签字盖章的收货回执或收到销售货款时确认收入；技术服务收入和行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务业务收入确认原则：按照完工百分比法确认收入，以客户提供的验收证明、项目进度确认单来确认收入的实现。

2. 对应收账款期末余额向主要客户进行函证，并取得部分回函，同时对应收账款期后回款情况进行测试，期末回款正常。

对应收账款、营业收入实施函证程序，2014 年函证及回函情况如下：

客户名称	截止 2014 年 11 月 30 日 应收账款余额	是否回函
银川迪徠特管理咨询有限公司	479,235.00	是
宁夏锐力天达商贸有限公司	113,577.95	是
宁夏锐力天达科技有限公司	474,328.50	是
银川市教育局	169,000.00	是
合 计	1,236,141.45	
应收账款余额	1,236,141.45	
发函占比	100%	

经抽查银行回款记录，公司主要客户应收账款期后回款情况如下：

客户名称	截至 2014-11-30 应收账款余额	截至 2015-3-30 应收账款余额
银川迪徠特管理咨询有限公司	479,235.00	389,235.00

宁夏锐力天达商贸有限公司	113,577.95	0.00
宁夏锐力天达科技有限公司	474,328.50	331,200.00
银川市教育局	169,000.00	169,00.00
合 计	1,236,141.45	737,335.00

综上所述，项目组通过对公司财务制度、人员访谈记录、主营业务收入明细表、应收账款回函、客户验收证明、发票、记账凭证、销售合同、增值税申报表、收款凭证及原始单据等相关的内外证据的核查认为，报告期内公司营业收入是真实、准确和完整的。

3.2 成本

请公司：（1）披露成本构成，结合直接材料、直接人工、制造费用等分析影响成本的主要影响因素，发生较大波动的，请公司披露波动原因；（2）披露成本的归集、分配、结转方法；（3）结合存货变动情况说明采购总额、营业成本之间的勾稽关系。

请主办券商及会计师结合上述情况核查公司采购的真实性、成本的真实性及完整性，并发表专业意见。

【回复】

1. 公司主要产品或服务的成本构成如下：

单位：元

年份	产品或服务类别	直接人工	直接材料	折旧费	咨询费	差旅费	其他费用	产品成本合计
2012 年	硬件销售		893,240.42					893,240.42
	技术服务	72,260.17		20,185.21			57,909.11	150,354.59
	行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入	152,139.15		49,239.47	70,000.00		67,152.22	338,530.84
小 计		224,399.32	893,240.42	69,424.68	70,000.00		125,061.33	1382,125.85
2013 年	硬件销售		603,951.25					603,951.25
	技术服务	82,075.40		103,558.63				185,634.03

	行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入	131,800.27		112,899.84		28,630.66	165,704.60	439,035.37
小 计		213,875.67	603,951.25	216,458.47		28,630.66	165,704.60	1,228,620.65
2014 年 1-11 月	硬件销售		209,590.64					209,590.64
	技术服务	134,430.00		514.41			4,948.20	139,892.61
	行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入	398,386.93		89,694.84		11,125.00	9,049.60	508,256.37
小 计		532,816.93	209,590.64	90,209.25		11,125.00	13,997.80	857,739.62

经核查，公司成本主要由原材料、人员的工资、累计折旧、差旅费、房租及水电费等构成。报告期内，人员工资 2014 年 1—11 月较 2012 年度、2013 年度波动大主要是因为 2014 年度公司为拓展软件市场规模，增加了项目研发人员，相应的差旅费及其他费用有所增加；原材料波动从 2012 至 2014 呈逐年下降趋势，主要是因为公司业务发展的需要，从硬件销售收入占比大逐渐转为以软件技术服务和软件产品的定制研发及应用培训服务为主导。综上原因导致了成本波动较大。

2. 第一，成本归集的内容。公司的主营业务是从事行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及电脑硬件产品的销售与维护等业务。公司的主营业务收入主要由行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入、技术服务收入和硬件销售收入构成。公司的成本主要由行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务成本、技术服务成本和硬件销售成本构成，主要包括原材料、人员的工资、累计折旧、差旅费、房租及水电费等。

第二，成本的结转方法：行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务成本，按照培训项目所发生的人员工资及各项费用分别在发生时予以归集，然后在协议期内，按月摊销并结转；技术服务成本，按照技术服务协议对应的服务项目所发生的人员工资及各项费用分别在发生时予以归集，在收到客户确认单时按完工进度确认收入并结转成本；对于产品硬件销售成本，发出的库存商品直接结转至营业成本。

3. 报告期内，公司的存货主要为库存商品。各期末存货明细如下：

类别	2014 年 11 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金 额	跌价准备	金 额	跌价准备	金 额	跌价准备
库存商品	59,635.04		62,135.04		586,336.19	
合 计	59,635.04		62,135.04		586,336.19	

2012 年存货变动情况如下所示：

分类	存货名称	2012 年			
		期初余额	本期发生额		期末余额
		借方	借	贷	借方
软件产品	敏特学习卡	42,735.04	0.00	0.00	42,735.04
	极域电子教室软件	11,589.74	0.00	0.00	11,589.74
	中考信息系统考试软件	0.00	17,435.89	17,435.89	0.00
	应用软件-DORADO	0.00	30,000.00	30,000.00	0.00
	安全网关(网络防火墙)	0.00	21,025.64	21,025.64	0.00
电子设备	台式电脑	3,184.20	470,841.87	459,326.07	14,700.00
	耳机-1	1,260.00	0.00	0.00	1,260.00
	耳机-2	0.00	3,000.00	120.00	2,880.00
	路由器	2,194.00	0.00	0.00	2,194.00
	投影机	159,230.76	115,512.81	0.00	274,743.57
	电子白板	3,418.80	0.00	0.00	3,418.80
	表决器	7,606.84	0.00	0.00	7,606.84
	视频展示台	63,333.33	1,025.64	0.00	64,358.97
	电源	600.00	0.00	600.00	0.00
	多媒体中控	0.00	341.88	341.88	0.00
	鼠标	0.00	8,664.00	2,484.00	6,180.00
	耳麦	0.00	6,175.00	2,550.00	3,625.00
	笔记本电脑	0.00	232,184.62	232,184.62	0.00
	电脑服务器	0.00	9,300.00	9,300.00	0.00
	鼠标垫	0.00	96.00	96.00	0.00
	移动硬盘-1	0.00	7,350.00	7,350.00	0.00
	内存	0.00	380.00	380.00	0.00
	联想服务器	0.00	67,218.80	67,218.80	0.00
	网络交换机	0.00	9,080.00	8,800.00	280.00
	数码相机	0.00	40,468.37	14,400.00	26,068.37
	优盘	0.00	16,245.00	8,445.00	7,800.00
	无线网卡	0.00	182.00	0.00	182.00
	USB 延长线	0.00	384.00	0.00	384.00
	水晶头	0.00	215.00	0.00	215.00
	复印纸	0.00	1,224.00	0.00	1,224.00
	键盘	0.00	9,000.00	180.00	8,820.00
	插线板	0.00	4,000.00	0.00	4,000.00
	电池	0.00	5,000.00	0.00	5,000.00

	碳粉	0.00	2,070.00	0.00	2,070.00
	笔+本子	0.00	950.00	0.00	950.00
	打印机	0.00	46,153.85	0.00	46,153.85
	扫描仪	0.00	11,965.81	0.00	11,965.81
	硒鼓	0.00	3,600.00	0.00	3,600.00
	加密狗	0.00	15,500.00	0.00	15,500.00
辅料	线材	85.47	695.00	595.00	185.47
	电脑包	0.00	1,500.00	1,500.00	0.00
办公设备	钢桌	1,111.11	0.00	0.00	1,111.11
	移动支架	15,384.62	0.00	0.00	15,384.62
	液压升降架	1,709.40	0.00	1,709.40	0.00
	中控桌	0.00	982.91	982.91	0.00
	机柜	0.00	9,040.00	9,040.00	0.00
	电源线	0.00	150.00	0.00	150.00
合 计		313,443.31	1,168,958.09	896,065.21	586,336.19

2013 年存货变动情况如下所示：

分类	存货名称	2013 年			
		期初余额	本期发生额		期末余额
		借方	借	贷	借方
软件产品	敏特学习卡	42,735.04	0.00	0.00	42,735.04
	极域电子教室软件	11,589.74	0.00	11,589.74	0.00
电子设备	台式电脑	14,700.00	49,992.00	64,692.00	0.00
	耳机-1	1,260.00	0.00	1,260.00	0.00
	耳机-2	2,880.00	0.00	2,880.00	0.00
	路由器	2,194.00	0.00	2,194.00	0.00
	投影机	274,743.57	0.00	274,743.57	0.00
	电子白板	3,418.80	0.00	3,418.80	0.00
	表决器	7,606.84	0.00	7,606.84	0.00
	视频展示台	64,358.97	0.00	64,358.97	0.00
	鼠标	6,180.00	0.00	6,180.00	0.00
	耳麦	3,625.00	0.00	3,625.00	0.00
	网络交换机	280.00	0.00	280.00	0.00
	数码相机	26,068.37	0.00	26,068.37	0.00
	优盘	7,800.00	0.00	7,800.00	0.00
	无线网卡	182.00	0.00	182.00	0.00
	USB 延长线	384.00	0.00	384.00	0.00
	水晶头	215.00	0.00	215.00	0.00
	复印纸	1,224.00	12,288.00	13,512.00	0.00
	键盘	8,820.00	0.00	8,820.00	0.00
	插线板	4,000.00	0.00	4,000.00	0.00
	电池	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00

	碳粉	2,070.00	435.00	2,505.00	0.00
	笔+本子	950.00	1,260.00	2,210.00	0.00
	打印机	46,153.85	0.00	46,153.85	0.00
	扫描仪	11,965.81	0.00	11,965.81	0.00
	硒鼓	3,600.00	2,067.60	5,667.60	0.00
	报表	0.00	14.00	14.00	0.00
	电源适配器	0.00	321.00	321.00	0.00
	力特 USB 转 PS/2	0.00	128.00	128.00	0.00
	加密狗	15,500.00	5,000.00	1,100.00	19,400.00
辅料	线材	185.47	0.00	185.47	0.00
	办公用品	0.00	8,174.50	8,174.50	0.00
办公设备	钢桌	1,111.11	0.00	1,111.11	0.00
	笔记本	0.00	64.00	64.00	0.00
	移动支架	15,384.62	0.00	15,384.62	0.00
	电源线	150.00	6.00	156.00	0.00
合 计		586,336.19	79,750.10	603,951.25	62,135.04

2014 年 1-11 月存货变动情况如下所示：

分类	存货名称	2014 年 11 月 30 日			
		期初余额	本期发生额		期末余额
		借方	借	贷	借方
软件产品	敏特学习卡	42,735.04	0.00	0.00	42,735.04
	中考信息系统考试软件	0.00	0.00	0.00	0.00
	安全网关（网络防火墙）	0.00	0.00	0.00	0.00
电子设备	台式电脑	0.00	35,572.65	35,572.65	0.00
	耳机-1	0.00	0.00	0.00	0.00
	耳机-2	0.00	0.00	0.00	0.00
	路由器	0.00	11,405.98	11,405.98	0.00
	移动硬盘-1	0.00	15,692.31	15,692.31	0.00
	内存	0.00	7,863.25	7,863.25	0.00
	网络交换机	0.00	120.00	120.00	0.00
	数码相机	0.00	2,564.10	2,564.10	0.00
	优盘	0.00	150.00	150.00	0.00
	复印纸	0.00	19,361.58	19,361.58	0.00
	碳粉	0.00	10,632.48	10,632.48	0.00
	打印机	0.00	890.00	890.00	0.00
	扫描仪	0.00	12,820.51	12,820.51	0.00
	硒鼓	0.00	10,230.77	10,230.77	0.00
	电子书包平板类	0.00	44,080.00	44,080.00	0.00
	加密狗	19,400.00	0.00	2,500.00	16,900.00
	光驱	0.00	3,128.21	3,128.21	0.00
	CPU	0.00	25,641.03	25,641.03	0.00

	显卡	0.00	14,017.09	14,017.09	0.00
	液晶电视	0.00	4,957.26	4,957.26	0.00
	复印机	0.00	5,200.00	5,200.00	0.00
	分频器	0.00	40.00	40.00	0.00
辅料	线材	0.00	19,803.42	19,803.42	0.00
合 计		62,135.04	244,170.64	246,670.64	59,635.04

针对采购的真实性，结合应付账款、预付账款进行函证，应付账款只有一户为上海锐道信息技术有限公司余额为 78,000.00 元，回函占比 100%，预付账款回函占比 97.90%，预付账款回函结果如下：

编号	供应商名称	账面余额	回函金额
QYHZYXD005	外语教学与研究出版社有限责任公司	80,000.00	80,000.00
QYHZYXD006	北京酷学慧思网络科技有限公司	200,000.00	200,000.00
QYHZYXD007	北京亚鸿世纪科技发展有限公司	52,500.00	52,500.00
QYHZYXD009	银川市兴庆区万字电脑销售部	613,440.00	613,440.00
QYHZYXD010	银川市兴庆区亿阳科技部	867,800.00	867,800.00
QYHZYXD011	银川市兴庆区永阳科技部	231,550.00	231,550.00
QYHZYXD012	北京开拓明天科技有限公司	50,000.00	50,000.00
QYHZYXD013	张红雨	45,000.00	45,000.00
QYHZYXD014	北京新产联教育科技有限公司	50,000.00	50,000.00
QYHZYXD015	季江宏	20,000.00	20,000.00
合 计		2,210,290.00	2,210,290.00

4. 针对成本的完整性，主要结合收入的完整性，通过逐笔分析每一个合同的执行情况予以了验证。

综上所述，项目组认为，公司收入确认与成本结转符合配比原则，采购、成本真实完整。

3.3 毛利率

请公司：（1）结合同行业情况、公司自身优劣势等披露公司毛利率水平的合理性；（2）结合销售价格及单位成本的内外部影响因素的变动情况披露公司毛利率波动的合理性。

请主办券商及会计师就公司营业成本和期间费用的各组成项目的划分归集是否合规发表意见，就公司报告期内收入、成本的配比关系是否合理核查并发表意见。

【回复】

1. 公司最近二年一期主营业务毛利、毛利率构成表

单位：元

项目	2014 年 1-11 月		2013 年度		2012 年度	
	营业毛利	毛利率%	营业毛利	毛利率%	营业毛利	毛利率%
销售	23,358.52	10.03	38,106.84	5.94	147,362.08	14.16
技术服务	156,711.12	52.84	113,042.03	37.85	150,969.70	50.10
行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务	597,549.43	54.04	489,396.70	52.71	189,449.16	35.89
合计	777,619.07	47.55	640,545.57	34.27	487,780.94	26.09

(1) 市场状况及同行业毛利率比较

公司主要从事行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用和培训服务业务，公司产品目前主要应用于教育、机关、行政事业单位等。公司主营业务所属行业为软件和信息技术服务行业，与公司行业相近的公众公司是北京分豆教育科技有限公司（以下简称为分豆教育），毛利率对比情况如下表：

项目	2014 年 1-11 月		2013 年度		2012 年度	
	育星达	分豆教育 (1-6 月)	育星达	分豆教育	育星达	分豆教育
毛利率	47.55%	81.88%	34.27%	83.76%	26.09%	82.73%

与分豆教育比较发现，分豆教育毛利率明显高于育星达毛利率，其主要原因为育星达硬件销售本身的毛利率较低，利润在 5%—15% 之间，而硬件销售收入占营业总收入的比重逐年下降；项目人员成本逐年升高，导致了育星达毛利率低于其他同行业（分豆教育）。但育星达毛利率在逐步的增长，其趋势符合初创业特征，分豆教育毛利率较高，符合稳定发展企业情况。

(2) 报告期内公司的营业总收入较稳定，但营业收入内部各项收入占比变化

较大，主要表现为硬件销售收入比重逐年下降，技术服务收入和行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入占比逐年上升。这是由于公司逐步增加技术人才、技术研发投入的结果。也是正在这种因素的促使下公司报告期内综合毛利率逐年上升，由 2012 年的 26.09% 上升到 2014 年 1 至 11 月份的 47.55%。

从收入类型来看，行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务业务毛利率逐年上升，是由于公司技术改进和技术人员技能提高的结果。销售和技术服务的毛利率略有波动，2013 年销售毛利率低于 2012 年、2014 年 1 至 11 月份，是由于 2013 年人力成本成本升高的缘故。技术服务收入 2013 年毛利率也低于 2012 年、2014 年 1 至 11 月份，是由于 2013 年折旧费摊销较 2012 年、2014 年 1 至 11 月份高所致。

综上所述，项目组等认为公司毛利率的波动具有合理性。

(3) 公司的主营业务成本分为行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务成本、技术服务成本和硬件销售成本，管理费用主要包含管理人员工资与福利费、研发费、服务费、办公费、差旅费等。因公司的客户都是较为固定的长期合作伙伴，公司尚未组建销售部，故未有销售费用发生，财务费用主要包括利息支出、担保费等。

管理费用项目组成如下表所示：

单位：元

项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
业务招待费	0.00	76,938.30	51,587.00
办公费	41,039.04	27,633.70	80,416.22
车辆使用费	20,405.00	75,939.94	30,900.05
电话费	13,753.64	14,666.38	8,685.09
交通费	4,958.60	6,731.10	8,189.50
差旅费	90,512.60	49,088.12	30,743.60
社保基金	130,690.58	120,365.13	63,727.20
折旧	35,549.19	62,250.43	63,808.29
工资	198,493.05	103,447.42	129,253.48
福利费	22,725.00	62,660.00	101,044.20
印花税	660.80	280.50	1,606.10
维修费	366.00	3,137.00	2,141.00
服务费	183,222.64	313,186.79	22,188.74
工会经费	22,326.85	15,160.84	7,736.30
残保金	4,696.65	4,406.49	4,011.66

水电费	2,542.00	1,718.80	0.00
研发费用化支出	1,545,266.91	1,284,791.54	1,648,120.42
样品费	44,080.00	0.00	0.00
其他	9,605.00	1,374.46	1,090.97
合计	2,370,893.55	2,223,776.94	2,255,249.82

研发费用项目组成如下表所示：

单位：元

项目名称	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
工资	377,079.95	255,972.79	511,178.50
差旅费	103,129.35	26,532.55	19,821.90
外协费	0.00	24,532.60	14,966.20
开发费	0.00	0.00	136,200.00
咨询费	58,252.43	0.00	83,914.57
技术服务费	34,407.54	138,318.97	326,484.25
数据通讯费	64,426.29	63,348.60	50,721.24
培训费	0.00	23,773.58	55,900.00
折旧费	605,322.56	453,413.03	326,498.86
维护费	0.00	840.00	0.00
资料费	301,886.79	1,477.50	7,639.50
场地租赁费	0.00	272,722.80	41,560.80
交通费	762.00	0.00	0.00
综合服务费	0.00	15,859.12	62,434.60
其他	0.00	8,000.00	10,800.00
当期发生额合计	1,545,266.91	1,284,791.54	1,648,120.42
营业收入	1,635,358.69	1,869,166.22	1,939,256.79
占比%	94.49%	68.74%	84.99%

财务费项目组成如下表所示：

单位：元

项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	151,986.67	244,186.63	193,574.01
减：利息资本化	0.00	0.00	0.00

减：利息收入	414.84	821.68	639.62
承兑汇票贴息	0.00	0.00	0.00
汇兑损失	0.00	0.00	0.00
减：汇兑收益	0.00	0.00	0.00
担保费	42,000.00	68,200.00	0.00
手续费	5,737.01	8,803.60	42,475.56
合 计	199,308.84	320,368.55	235,409.95

项目组对期间费用中的主要项目进行了检查：抽取了报告期部分月度工资表与管理费用中的薪酬进行核对；检查其研发费发生的真实性和准确性，对其他费用进行测算和检查；对报告期内各期间费用进行对比分析，分析其变动的合理性。公司为技术服务项目、行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务而发生的各项费用计入营业成本。例如：项目实施人员工资、差旅费、折旧费、房租以水电费等。若该项支出只与特定会计期间联系与提供产品或服务无直接联系的各项费用，分别计入管理费用和财务费用。例如：行政人员差旅费、办公费、行政人员办公设备折旧费、研发部门费用化支出等支出计入管理费用；利息支出等计入财务费用。

通过以上检查，项目组认为公司营业成本和期间费用的各组成项目的划分归集是合规的。

公司报告期内收入、成本的配比关系如下：

项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	1,635,358.69	1,869,166.22	1,939,256.79
二、营业总成本	857,739.62	1,228,620.65	1,389,060.85
三、营业利润	-1,843,734.57	-1,949,290.84	-2,028,208.02
四、利润总额	5,76,885.23	598,145.21	74,297.83
五、净利润	432,663.92	432,525.38	45,164.01

根据公司的主营业务是从事行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及硬件设备的销售与维护等业务，主营业务收入主要由行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入、技术服务收入和硬件销售收入构成，项目组对公司重大业务合同的执

行情况进行了检查；对销售收入确认的真实性和完整性进行了抽样检查、分析，取得重要销售合同、客户验收证明、开具的发票、银行转账凭证等与收入明细账进行核对；对重要客户的交易和往来进行了函证；对大额的银行流水明细与银行明细账进行了核对；检查了收入与成本的相关性，执行了毛利率对比分析程序，检查了收入、成本归集的准确性。

综上，项目组认为，公司报告期内收入、成本的配比关系合理。

3.4 期间费用

请公司结合影响期间费用的内外部因素的变动情况说明并披露公司期间费用波动的合理性。

请主板券商、会计师：(1) 结合预付款项、其他应付款、应付款项、其他应付款等资产负债类科目核查公司是否存在跨期确认费用的情形；(2) 结合固定资产、在建工程、长期待摊费用等科目核查公司是否存在将期间费用资本化的情形；(3) 针对公司期间费用的真实性、准确性、完整性发表专业意见。

【回复】

1. 公司期间费用中，管理费用额度较大且占期间费用总额超过 85%，如下表：

项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
管理费用	2,370,893.55	2,223,776.94	2,255,249.82
销售费用	0.00	0.00	0.00
财务费用	199,308.84	320,368.55	235,409.95
合计	2,570,202.39	2,544,145.49	2,490,659.77

报告期内，管理费用主要包含管理人员工资与福利费、研发费、服务费、办公费、车辆使用费等。管理费用占同期收入比重分别为 114.98%、118.97%和 116.29%，保持相对稳定。费用占比较高的原因系一、公司注重产品的研发，业

务收入过低导致；二、公司加强研发力度，研发费用支出占比较高，报告期内，研发费用占管理费用的比例分别为 65.18%、57.78%和 73.08%。

截止 2014 年 11 月 30 日，因公司的客户都是较为固定的长期合作伙伴，公司尚未组建销售部，亦未有销售费用发生。

公司财务费用主要为银行借款的利息支出及担保费。2012 年、2013 年和 2014 年 1-11 月，公司财务费用分别为 235,409.95 元、320,368.55 元和 199,308.84 元，占同期收入比重分别为 12.14%、17.14%和 12.14%。

报告期内，公司期间费用规模和公司经营规模相匹配、期间费用波动和公司实际经营情况相吻合。

2. 截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 11 月 30 日公司预付账款余额分别为 1,618,800.00 元、2,538,000.00 元和 2,257,790.00 元，金额较大，主要为预付购置设备款；公司其他应收款净额 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 11 月 30 日分别为 5,251,251.31 元、2,516,722.32 元和 95,000.00 元，主要为备用金借款；公司应付账款 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 11 月 30 日余额分别为 1,270,200.00 元、110,500.00 元和 78,000.00 元；其他应付款 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 11 月 30 日余额分别为 120,000.00 元、50,000.00 元、50,000.00 元，其他应付款主要是应付中介机构的评估费、审计费等。截至 2014 年 11 月 30 日，期末余额中无其它应付关联方款项。

项目组对报告期内存在期末余额的往来明细进行了逐笔确认，结合其他应收款的贷方发生额、其他应付款的借方发生额，对报告期内各期初期末期间费用进行抽凭。通过核查相关科目的明细表和抽查凭证，公司主要的期间费用均通过付现方式核算，只有极少量的管理费用，比如专利费等费用通过往来核算。根据抽凭结果显示，未发现存在跨期确认费用的情形，亦未发现期间费用确认的金额与后附的原始单据金额不一致的情况。

综上所述，项目组认为，公司不存在跨期确认费用的情形；期间费用是真实的、准确的、完整的。

3. 经项目组核查，报告期内，公司的固定资产主要包括办公设备和电子设备，通过检查相关合同和采购发票等凭证，此部分资产全部通过购买取得，入账

日期正确，累计折旧测算正确。通过抽查新增固定资产凭证及监盘，未发现公司存在将期间费用资本化的情形。

通过分析性复核，检查大额期间费用的合同，测算累计折旧和办公费摊销，进行费用截止性测试，抽查大额费用凭证及其附件，测算存款利息收入和借款利息支出等核查程序。项目组认为，公司期间费用真实、准确、完整。

3.5 应收账款

请公司：(1) 结合收款政策、客户对象、业务特点等披露公司应收账款余额的水平的合理性；(2) 存在长期未回收款项的，请披露原因，并结合客户资信情况说明可回收性；(3) 报告期内或期后有大额冲减的，请公司披露冲减原因；(4) 结合同行业公司及公司本身特点分析坏账计提政策的谨慎性。

请主办券商及会计师核查坏账政策是否谨慎，并结合应收账款期后收款情况核查收入的真实性，结合收入确认依据检查是否存在提前确认收入的情形。

【回复】

1. 公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 11 月 30 日应收账款净额分别为 1,392,511.98 元、1,833,405.30 元、1,193,061.64 元，分别占到同期营业收入的 71.81%、98.08%、72.95%，占到当期总资产的 12.90%、20.57%、10.85%。公司报告期内应收账款净额较大主要是公司一般集中在年底催款，货款回收较慢所致。

2. 应收账款及坏账准备账龄分析明细表如下：

单位：元

项目		坏账准备计提比例	2014 年 11 月 30 日			
			余额	占比	坏账准备	净额
账龄分析法组合	1 年以内	3%	936,363.50	75.75 %	28,090.91	908,272.59
	1-2 年	5%	299,777.95	24.25%	14,988.9	284,788.05
	合计		1,236,141.45	100%	43,079.81	1,193,061.64
个别认定法组合			-	-	-	-

合计			-	-	-	-
项目		坏账准备 计提比例	2013 年 12 月 31 日			
			余额	占比	坏账准备	净额
账龄分 析法组 合	1 年以内	3%	1,470,347.95	78.25%	44,110.44	1,426,237.51
	1-2 年	5%	30,000.00	1.60%	1,500.00	28,500.00
	合计		1,500,347.95	79.85%	45,610.44	1,454,737.51
个别认定法组合			378,667.79	20.15%	0.00	378,667.79
合计			1,879,015.74	100%	45,610.44	1,833,405.30
项目		坏账准备 计提比例	2012 年 12 月 31 日			
			余额	占比	坏账准备	净额
账龄分 析法组 合	1 年以内	3%	1,045,200.20	73.41%	31,356.01	1,013,844.19
	1-2 年	5%	0.00	0.00	0.00	0.00
	合计		1,045,200.20	0.00	31,356.01	1,013,844.19
个别认定法组合			378,667.79	26.59%	0.00	378,667.79
合计			1,423,867.79	0.00	31,356.01	1,392,511.98

3. 经核查，报告期内或期后没有大额冲减的应收账款。

4. 应收款项包括应收账款、其他应收款等。公司计提坏账准备采用以组合测试（账龄分析）和个别认定相结合的方法。如果某项应收款的可收回性与其他应收款项存在明显差异，采用个别认定法，即根据债务人的经营状况、现金流量情况和以前年度信用记录对其可收回性进行逐笔分析，确定计提坏账准备的比例。除个别认定的款项外，其他应收款项采用账龄分析法。

如下情况的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备：

- (1) 对其他关联方往来，不予计提坏账准备；
- (2) 对控股股东往来，不予计提坏账准备；
- (3) 本单位员工借款、备用金、保证金及押金不计提坏账。

采用账龄分析法计提坏账准备时，对已按个别认定法计提了坏账准备的应收款项予以剔除，账龄分析法账龄的划分和提取比例如下：

账龄	计提比例%
1 年以内	3
1 至 2 年	5
2 至 3 年	10
3 至 4 年	40
4 至 5 年	70

5 年以上	100
-------	-----

同行业分豆教育应收账款的坏账准备按账龄分析法计提，具体计提政策如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5	5
1 年-2 年	10	10
2 年-3 年	20	20
3 年-4 年	50	50
4 年-5 年	80	80
5 年以上	100	100

公司主要的客户是教育系统，管理咨询公司等，可能因为预算或手续问题付款不及时，但未发生过坏账。

公司的坏账准备计提比例符合公司实际经营情况，并且符合《企业会计准则》的规定。

5. 抽查相关大额应收账款期后回款情况，如下表所示：

2012 年大额回款情况：

回款金额(元)	回款时间	回款客户
344,700.00	2012/09	宁夏网虫信息技术有限公司
87,750.00	2012/11	宁夏银行股份有限公司
87,750.00	2012/12	宁夏银行股份有限公司
103,600.00	2012/01	银川市爱心助学促进会
171,500.00	2012/01	永宁县体育教育局

2013 年大额回款情况：

回款金额(元)	回款时间	回款客户
934,900.20	2013/01	宁夏锐利天达科技有限公司
80,000.00	2013/8	宁夏银行股份有限公司
78,400.00	2013/9	宁夏银行股份有限公司
68,700.00	2013/8	宁夏银行股份有限公司

2014 年回款情况:

回款金额(元)	回款时间	回款客户
660,000.00	2014/8-11 月	银川迪徠特管理咨询有限公司
75,000.00	2014/6	宁夏银行股份有限公司
233,800.00	2014/1	宁夏锐利天达科技有限公司
410,500.00	2014/6	宁夏锐力天达商贸有限公司

经核查,公司在实际经营过程中尚未发生坏账损失,并结合相关客户的销售合同中的具体条款,以及从客户公开的财务资料的了解,项目组认为,公司坏账政策具有谨慎性,和同行业公司坏账政策相比较无重大差异,公司收入是真实的,并无提前确认收入的情形。

3.6 存货

请公司:(1)结合经营模式、生产周期、生产模式等补充分析披露存货构成的合理性;(2)说明公司对存货是否已制定了科学、合理的内控和管理制度;(3)结合存货跌价的具体测算过程补充分析存货价值是否存在较大的减值风险(4)结合生产模式分析公司的生产核算流程与主要环节,说明如何区分存货明细项的核算时点,存货各项目的确认、计量与结转是够符合会计准则的规定。

请主办券商、申报会计师详细核查公司存货各项目的发生、计价、核算与结转情况,说明期末存货是够履行了必要的监盘或核验程序,成本费用的归集与结转是否与实际生产流转一致。

【回复】

1. 公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 以及 2014 年 11 月 30 日存货分别为 586,336.19 元、62,135.04 元和 59,635.04 元,分别占到同期总资产的 5.43%、0.69%和 0.54%,占比较小。公司存货主要为库存商品。报告期内,公司存货变动较大主要是系公司逐渐减少硬件销售业务,加大行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务及技术维护服务业务,其技术服

务和培训服务不涉及原材料的采购所致。

2. 有限公司阶段，公司制定了《存货管理制度》，在公司股份制改造过程中，公司对《存货管理制度》进行了修订完善。公司《存货管理制度》在岗位分工与授权审批，存货取得、验收与入库控制，仓储与保管控制，领用、发出与处置控制，存货盘点，存货记录和报告控制，以及监督检查等方面有严格规定，公司严格按照存货管理制度对存货进行管理。

3. 报告期内，公司库存商品主要为敏特学习卡、加密狗、电子设备等。

(1) 针对存货的发生，采取了结合预付账款、应付账款等往来科目的函证。通过回函情况，未发现回函不符情形；(2) 针对存货的计价，分为采购存货和发出存货。其中，对于采购存货的计价，采取了抽凭等核查手段；(3) 对于发出存货的计价，采取了发出存货计价测试等核查手段；针对存货的核算与结转情况，在相关的抽凭过程中予以了核查。通过相应的抽凭情况，未发现账实不符情况；(4) 针对期末存货还采取了存货监盘等核查程序。

结合上述核查程序，项目组认为，由于存货周转快，公司存货不存在跌价迹象，公司的存货归集和结转与实际销售流转一致。

3.7 现金流量表

请公司：(1) 分析并披露经营活动现金流波动的合理性，经营活动现金流量净额与净利润的匹配性；(2) 披露各报告期内所有大额现金流量变动项目的内容、发生额、是否与实际业务的发生相符，是否与相关科目的会计勾稽，特别是“销售商品、接受劳务支付的现金”，“收到的其他与经营活动相关的现金”、“支付的其他与筹资活动有关的现金”、“构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”等；

请主办券商、会计师核查并发表意见。

【回复】

1. 公司经营活动变化情况如下表：

项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
-----	---------------	---------	---------

经营活动产生的现金流量净额	5,091,534.92	1,788,810.53	-1,379,387.50
投资活动产生的现金流量金额	-5,225,435.00	-851,095.93	-654,287.88
筹资活动产生的现金流量净额	1,006,013.33	-1,112,386.63	2,406,425.99
现金及现金等价物净增加额	872,113.25	-174,672.03	372,750.61

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2012 年、2013 年和 2014 年 1-11 月公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,379,387.50 元、1,788,810.53 元、5,091,534.92 元，变动幅度较大，主要原因是公司业务由硬件产品销售为主转变为以销售软件产品及软件定制及提供服务为主，毛利增加，致使经营活动现金流量增加；公司以前与股东或是公司暂借款较大，致使经营活动现金流变化也较大。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-11 月的投资活动产生的现金流量净额分别为-654,287.88 元、-851,095.93 元、-5,225,435.00 元，投资活动产生的现金净流出主要是由于公司大量购入固定资产所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

公司 2012 年、2013 年和 2014 年 1-11 月的筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,406,425.99 元、-1,112,386.63 元、1,006,013.33 元，主要原因是向银行借款和还款所致。

综上所述，报告期内，公司的现金流量整体变化情况与经营状况基本相符。

2. 公司经营活动现金流情况如下：

项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,278,232.98	1,569,645.20	1,009,810.57
收到其他与经营活动有关的现金	5,072,121.29	5,691,448.18	4,219,333.34
经营活动现金流入小计	7,350,354.27	7,261,093.38	5,229,143.91
购买商品、接受劳务支付的现金	38,053.64	2,872,623.95	1,751,618.77
支付给职工以及为职工支付的现金	1,137,541.42	924,036.22	797,540.92
支付的各项税费	364,608.22	964,694.44	408,653.10
支付其他与经营活动有关的现金	718,616.07	710,928.24	3,650,718.62
经营活动现金流出小计	2,258,819.35	5,472,282.85	6,608,531.41

经营活动产生的现金流量净额	5,091,534.92	1,788,810.53	-1,379,387.50
---------------	--------------	--------------	---------------

3. 支付其他与经营活动有关的现金情况如下:

项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
业务招待费	0.00	76,938.30	51,587.00
办公费	41,039.04	27,633.70	80,416.22
车辆使用费	23,744.00	75,939.94	30,900.05
电话费	13,753.64	14,666.38	8,685.09
交通费	11,379.40	6,731.10	8,189.50
差旅费	107,720.98	49,088.12	30,743.60
服务费	208,630.18	313,186.79	22,188.74
水电费	2,542.00	1,718.80	0.00
罚款支出	0.00	1,500.00	0.00
资料费	301,886.79	0.00	0.00
残保金	4,696.65	0.00	0.00
其他	3,223.39	3,137.00	2,740.61
资金往来款	0.00	140,388.11	3,415,267.81
合 计	718,616.07	710,928.24	3,650,718.62

4. 收到其他与经营活动有关现金情况如下:

项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
资金往来款	2,161,706.45	3,727,326.50	1,364,443.72
利息收入	414.84	821.68	639.62
补贴收入	2,910,000.00	1,963,300.00	2,854,250.00
合计	5,072,121.29	5,691,448.18	4,219,333.34

5. 销售商品、提供劳务收到的现金及购买商品、接受劳务支付的现金如下:

一、经营活动产生的现金流量:	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	2,278,232.98	1,569,645.20	1,009,810.57
= 营业收入	1,635,358.69	1,869,166.22	1,939,256.79
+ 应收账款期初余额-应收账款期末余额	642,874.29	-299,521.02	-929,446.22
购买商品、接受劳务支付的现金	38,053.64	2,872,623.95	1,751,618.77
= 当期销售成本	857,739.62	1,228,620.65	1,389,060.85
— (存货期初余额-存货期末余额)	2,500.00	524,201.15	-262,392.88
+ (应付账款期初余额-应付账款期末余额)	32,500.00	1,159,700.00	-1,257,450.00

—(预付账款期初余额-预付账款期末余额)	849,685.98	-1,008,504.45	-1,357,615.04
----------------------	------------	---------------	---------------

报告期内，大额现金流变动项目主要为“销售商品、提供劳务收到的现金”，变动原因为 2013 年和 2014 年收回了部分以前年度款项，应收账款降低；“购买商品、接受劳务支付的现金”降低较多，主要原因为公司业务由硬件产品销售为主转变为以销售软件产品及软件定制及提供服务为主，致使“购买商品、接受劳务支付现金”降低；“支付给职工以及为职工支付的现金”增加较大原因为业务模式的转变所致，公司增加研发力度，其人员增加、薪酬增加；“购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”变动较大原因为公司为适应业务模式的转变，投入了大量的硬件设备搭建区域应用数据中心，购买一批服务器及电子产品所致。

6. 经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

公司最近两年及一期经营活动产生的现金流量变化情况如下所示：

项 目	期 间		
	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,091,534.92	1,788,810.53	-1,379,387.50
净利润	432,663.92	432,525.38	45,164.01

报告内，公司经营活动产生的现金流量净额与相应期间的净利润差异较大，主要是公司经营活动现金流量受经营性应收项目、经营性应付项目的变化及补贴收入之影响。

公司 2012 年收到补贴收入 2,810,000.00 元入专项应付款，当年确认收入 1,345,000.00 元，余额 1,465,000.00 元下年度确认收入。经营性应收项目增加 3,691,188.30 元，其中主要是应收账款、其他应收增加幅度较大，增加 5,710,673.38 元；经营性应付项目增加 1,855,286.29 元，其中主要是应付账款增加 1,270,200.00 元，贷款利息支出 193,574.01 属于筹资活动的现金支出。上述原因使得经营活动现金流量净额小于净利润。

公司 2013 年支付贷款利息 244,186.63 元属于筹资活动的现金流量，经营性应收项目减少造成经营活动现金流量增加 1,367,158.74 元，其中主要是其他应收款余额较上年大幅下降，造成当期经营活动产生的现金流量净额增加 2,729,506.49 元；应收、预付款增加 921,852.20 元。上述原因使得经营活动现金流量净额大于净利润。

公司 2014 年 1-11 月 经营性应收项目减少造成经营活动现金流入增加 3,139,856.61 元，其中主要 2014 年收回各单位上年欠款 1,058,102.79 元使应收账款余额较上年大幅减少；清理上年其他应收 2,344,722.32 元，造成当期经营活动产生的现金流量净额增加，公司支付贷款利息 151,986.67 元，往来项目的变动幅度较大增加了公司经营活动过程中的现金流入，贷款利息支出属于筹资活动的现金流量，本年收到补贴款 2,910,000.00 元作递延收益其中确认收入 2,536,389.80 元，余额 373,610.0 元下一年度根据支出确认收入。上述原因使得经营活动现金流量净额大于净利润。

综上所述，项目组认为，公司经营活动现金流波动合理，经营活动现金流量净额与净利润相匹配，报告期内所有大额现金流量变动目的的内容、发生额与实际业务的发生相符，与相关科目的会计核算勾稽。

4、财务规范性

4.1 内控制度有效性及会计核算基础规范性

请公司：(1) 说明报告期内公司财务制度的制定及执行情况，并结合财务人员数量、执行能力、公司业务特点等情况补充说明公司的财务人员是否满足财务核算的需要。

请主办券商、会计师核查：(1)公司销售与收款循环、购货与付款循环、生产循环、筹资与投资循环、货币资金循环等五大循环相关的内控制度，结合职责分离、授权审批、内部凭证记录等核查相关制度是否有效，是否得到有效执行(2)公司会计核算基础是否符合现行会计基础工作规范要求，说明在尽职调查及审计过程中发现的与公司内控及会计核算相关的主要问题以及后续规范措施，并对报告期内公司财务管理制度是否健全、会计核算是否规范发表专业意见。

【回复】

1. 有限公司阶段，根据经营需要，公司陆续制定了《财务管理制度》、《报

销及出差管理制度》、《固定资产管理制度》、《货币资金管理制度》等财务管理制度。股份公司成立后，根据股份制企业的要求，结合企业特征，公司又重新制订和完善了一套完整的内部控制管理制度，其中包括相关财务会计管理方面的内容，并加以执行。

报告期内，公司财务部共设置财务负责人、会计、出纳三个岗位。其中财务负责人由王雪琴担任，专科学历，其 2006 年 12 月取得会计从业资格证证书，2007 年 1 月至 2008 年 12 月，在公司担任出纳；2008 年 1 月至 2011 年 12 月，任公司会计；2012 年 1 月至 2014 年 8 月，任公司财务经理；2014 年 9 月至今，任公司董事、董事会秘书兼财务负责人，王雪琴一直在公司从事财务工作，对公司业务流程熟悉并具有丰富的财务经验。

通过以上核查，项目组认为，财务部人员具备会计从业资格，具有相关工作经验，能够胜任本职工作。

2. 经核查，公司销售与收款循环、购货与付款循环、生产循环、筹资与投资循环、货币资金循环等五大循环的控制流程和关键环节如下所示：

(1) 销售与收款循环：订立销售合同→发出货物→按月开具发票→确认应收账款→收到款项→记录→复核。

(2) 购货与付款循环：订立采购合同→货物入库→根据对方开具的发票确认应付账款→支付货款→记录→复核。

(3) 筹资与投资循环：签订借款合同→收到借款→月末根据银行支付利息单据支付利息→财务根据银行单据记录。

(4) 货币资金循环：

现金收款：收款→开具收款收据→现金入库（超过规定金额送存银行）记录→复核→处理→报告。

现金付款：填制费用报销单→黏贴发票→财务经理审核→董事长审批→出纳审核→支付现金→记录。

经检查，发现公司能够取得相关的内外部凭据，能够正常进行授权审批，并且做到了不相容岗位的相互分离。

通过对销售与收款循环、购货与付款循环、生产循环、筹资与投资循环、货币资金循环等五大循环实施的包括观察、检查询问在内的检查程序，并进行穿行

测试和控制测试，项目组认为，公司已建立健全相关财务管理制度，且得到了有效执行；公司会计核算基础符合现行会计基础工作规范要求。

4.2 税收缴纳

请公司分别披露公司及其子公司的流转税与所得税税率及税收优惠情况。

请主办券商及会计师结合公司实际情况核查公司税收缴纳的合法性，包括但不限于业务特点、客户对象、报告期内发生的重大资产重组、非货币资产出资规范等。

【回复】

1. 公司主要税种及税率情况

税 种	计税依据	法定税率%
增值税	应税收入	6、17
营业税	应税收入	5
城市维护建设税	应纳流转税额	7
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2
企业所得税	应纳税所得额	25

2. 根据宁夏回族自治区财政厅、宁夏回族自治区国家税务局、宁夏回族自治区地方税务局文件宁（财）发[2013]275号文件，公司于2013年5月1日起免征地方教育费附加、水利建设基金两项政府性基金。

项目组查阅了公司纳税申报表及税金缴纳回单，对各项税费进行测算，并取得了公司主管税务出具的纳税行为合法合规证明，认为公司税收缴纳合法合规。

5、财务指标与会计政策、估计

5.1 主要财务指标

请公司：（1）按照反馈督查报告模板格式在公开转让说明书中填写主要会计数据及财务指标简表，并在表下简明扼要注释净资产收益

率、每股收益、每股净资产等财务指标的计算方法；（2）结合主要财务指标分析公司盈利能力、偿债能力、营运能力、获取现金流能力，结合同行业公司情况补充分析公司相关指标的合理性，并针对财务指标的波动原因进行分析并披露。

请主办券商、会计师结合上述情况核查公司财务指标及其波动的合理性，如存在异常，请核查异常会计数据的真是准确性。

【回复】

已经按照反馈督查报告模板格式在公开转让说明书 17 页中填列主要会计数据及财务指标简表，并对各项财务指标的计算方法进行了注释。

对公司盈利能力、偿债能力、营运能力、获取现金流能力的分析见公开转让说明书。

公司每股净资产逐渐增加的原因为公司股本未发生变化，报告期内业务进行转型，以销售产品为主转变为以软件产品定制开发销售及服务为主，毛利率增加，未分配利润增加致使其净资产增加，每股净资产逐渐增加。

公司净资产收益率逐渐降低的原因为报告期内公司业务量变化不大，净利润变化幅度不大，而净资产确逐渐增加，因此，净资产收益率逐渐降低。

公司每股收益 2013 年与 2014 年 1-11 月无变化，原因为报告期内公司业务量变化不大，净利润基本无变化，股本亦无变化，致使每股收益无变化，2012 年较低原因主要为 2012 年度收入主要为硬件产品销售收入，毛利率较低，致使净利润较低，每股收益较低。

通过重新计算财务指标、核实报表数据对财务指标的准确性进行了进一步核实，确保披露的财务指标真实、准确；公司财务指标的波动与公司的正常经营情况相符，属于合理波动。

5.2 财务异常信息

请公司说明并披露报告期改变正常经营活动，对报告期持续经营存在较大影响的行为，包括但不限于调整收付款条件、调整广告投入、

调整员工工资、客户重大变动等，如有请充分量化分析其影响。

请主办券商及会计师核查公司实际生产经营情况，分析论证公司报告期财务指标是够存在异常情况，应对报告期财务数据进行多维度对比分析，包括报告期各年度财务数据、报告期财务数据与报告期前历史数据、报告期数据与可比挂牌公司、上市公司财务数据，说明核查程序及判断证据。

【回复】

报告期内，公司管理层、核心业务人员较为稳定；公司销售客户未发生重大变动，公司与采购供应商和主要客户的结算政策未发生变化。报告期内不存在对公司持续经营产生重大影响的行为。

公司近两年一期的主要会计数据及经审计后的主要财务指标如下：

项 目	2014.11.30	2013.12.31	2012.12.31
资产总计（元）	10,999,848.47	8,909,903.86	10,789,994.36
股东权益合计（元）	5,151,554.23	4,718,890.31	4,286,364.93
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	5,151,554.23	4,718,890.31	4,286,364.93
每股净资产（元）	1.03	0.94	0.86
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.03	0.94	0.86
资产负债率（%）	53.17	47.04	60.27
流动比率（倍）	1.22	2.00	3.88
速动比率（倍）	1.21	1.90	3.88
项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
营业收入（元）	1,635,358.69	1,869,166.22	1,939,256.79
净利润（元）	432,663.92	432,525.38	45,164.01
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	432,663.92	432,525.38	45,164.01

扣除非经常性损益后的净利润(元)	-1,382,800.93	-1,477,676.66	-1,531,715.38
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	-1,382,800.93	-1,477,676.66	-1,531,715.38
毛利率(%)	47.55	34.27	28.37
净资产收益率(%)	8.77	9.17	10.53
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	-34.33	-31.32	-35.72
基本每股收益(元/股)	0.09	0.09	0.01
稀释每股收益(元/股)	0.09	0.09	0.01
应收帐款周转率(次)	1.08	1.16	2.13
存货周转率(次)	26.86	5.76	4.26
经营活动产生的现金流量净额(元)	5,091,534.92	1,788,810.49	-1,379,387.50
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.02	0.36	-0.28

最近两年一期公司资产总额保持相对稳定,但资产结构发生较大变化,流动资产所占资产总额的比重呈大幅下降的趋势。2014年11月31日,流动资产占总资产比重为43.71%,非流动资产占总资产比重为56.29%;2013年末,流动资产占总资产比重为81.71%,非流动资产占总资产比重为18.29%。资产比重发生重大变化的主要原因为公司加大了固定资产的投入。公司计划建立覆盖宁夏回族自治区的IDC数据中心,因此公司最近两年大量购买服务器和数据储存器,导致公司固定资产所占比重增加。

报告期内公司流动资产主要为货币资金、存货和应收款项。2014年11月30日应收款项的余额较2013年末减少了334.23万元,减幅达48.52%,主要原因系公司定制的服务器到货所致。公司应收款项大部分账龄都在一年以内,发生坏账损失的风险较小,资产安全性较高。

截至2014年11月30日公司无形资产原值为54.47万元,占总资产的4.95%,占比较小,主要为公司购买的Windows正版软件、注册商标等。

公司主要从事行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及硬件设备的销售与维护等业务。公司2012年、2013年、2014年1-11月营业收入分别为1,869,906.79元、

1,869,166.22 元和 1,635,358.69 元,由于公司近两年将主要精力放在数据中心的构建及软件产品研发上,因此公司目前的业务收入较低,收入总额基本保持稳定。

公司的销售毛利率由 2012 年的 26.09%、2013 年的 34.27%、上升到 2014 年 1-11 月的 47.55%,原因主要是业务结构的变化带来的。报告期内公司软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务业务比重逐年提高,其相对应的成本较小,导致毛利率逐年提高。

整体分析,报告期内公司资产规模较小,营业收入较低,盈利能力较弱。但目前盈利能力较弱主要是公司研发费用较高所致,随着研发实力的增强和研发费用占收入比重的下降,软件产品的成熟和推广,以及公司搭建 IDC 数据中心与电信、联通合作、代理销售含学习软件的平板电脑(电子书包),公司盈利情况将逐年得到改善。

与同类型软件行业新三板挂牌公司分豆教育相比,育星达资产规模较小、营业收入少,属于初创型,经营性财务指标弱于比较企业。

分豆教育各项财务指标如下:

项目	2014.06.30	2013.12.31	2012.12.31
资产总计(元)	38,326,762.26	1,747,853.77	4,036,349.10
负债总计(元)	4,924,579.82	1,880,917.71	5,393,997.41
股东权益合计(元)	33,402,182.44	-133,063.94	-1,357,648.31
归属于申请挂牌公司股东权益合计(元)	33,402,182.44	-133,063.94	-1,357,648.31
每股净资产(元)	1.04	-0.27	-2.72
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.04	-0.27	-2.72
资产负债率	12.85%	107.61%	133.64%
流动比率(倍)	5.53	0.87	0.65
速动比率(倍)	5.53	0.87	0.65
应收帐款周转率(次)	-	-	-
存货周转率(次)	-	-	-
流动资产周转率(次)	0.44	3.49	0.52
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入(元)	11,916,214.40	5,681,770.96	1,835,679.61
净利润(元)	2,035,246.38	1,224,584.37	-1,083,167.98

归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	2,035,246.38	1,224,584.37	-1,083,167.98
扣除非经常性损益后的净利润（元）	2,035,406.57	1,224,606.44	-1,087,928.48
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	2,035,406.57	1,224,606.44	-1,087,928.48
毛利率	81.88%	83.76%	82.73%
净资产收益率	17.88%	-164.30%	132.73%
扣除非经常性损益后净资产收益率	17.88%	-164.30%	133.31%
基本每股收益（元/股）	0.19	2.45	-2.17
稀释每股收益（元/股）	0.19	2.45	-2.17
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,631,352.14	-1,951,783.01	1,607,768.13
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.1483	-3.9036	3.2155

项目组通过对公司进行整体风险，对公司内部控制制度进行了控制测试，对具体财务数据的相关合同、凭证进行抽查，对主要客户、供应商、银行进行必要函证，未发现公司报告期财务数据存在异常情况，并且将公司财务数据与公司历史数据进行纵向比较，未发现异常情况。

5.3 会计政策及会计估计变更

请公司梳理并披露报告期发生的重要会计政策和会计估计变更，量化分析影响，包括但不限于重要性判断标准、内容、原因、审批程序、受影响的报表项目名称和金额，及会计估计变更开始适用的时点。

请主办券商和申报会计师核查上述情况，分析公司选用会计政策和会计估计的适当性，会计政策和会计估计是否与同行业公司存在明显差异，报告期内会计政策的一致性，分析其是否利用会计政策和会计估计变更操纵利润，如改变收入确认方式、调整坏账计提比例、调整存货计价方式等。

【回复】

经核查，公司财务报表以权责发生制为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财务部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定（以

下合称“企业会计准则”)编制。公司按照《企业会计准则》制定了相关会计政策,并结合企业行业特点制定了相关会计估计政策。资产负债表日,公司依据会计政策对各类资产进行检查是否存在可能发生减值的迹象,当存在减值迹象时进行减值测试确认其可回收金额,按可收回金额低于账面价值部分计提减值准备。

公司重要的会计政策和会计估计如下:

应收款项包括应收账款、其他应收款等。公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款,按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法,以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

公司计提坏账准备采用以组合测试(账龄分析)和个别认定相结合的方法。如果某项应收款的可收回性与其他应收款项存在明显差异,采用个别认定法,即根据债务人的经营状况、现金流量情况和以前年度信用记录对其可收回性进行逐笔分析,确定计提坏账准备的比例。除个别认定的款项外,其他应收款项采用账龄分析法。

如下情况的应收款项,采用个别认定法计提坏账准备:①对其他关联方往来,不予计提坏账准备;②对控股股东往来,不予计提坏账准备;③本单位员工借款、备用金、保证金及押金不计提坏账。

采用账龄分析法计提坏账准备时,对已按个别认定法计提了坏账准备的应收款项予以剔除,账龄分析法账龄的划分和提取比例如下:

账 龄	计提比例%
1 年以内	3
1 至 2 年	5
2 至 3 年	10
3 至 4 年	40
4 至 5 年	70
5 年以上	100

公司向金融机构转让不附追索权的应收账款,按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

同行业惠当家、分豆教育应收账款坏账准备按账龄分析法计提减值准备,具体计提政策如下:

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
-----	--------------	---------------

1 年以内（含 1 年，下同）	5	5
1 年-2 年	10	10
2 年-3 年	20	20
3 年-4 年	50	50
4 年-5 年	80	80
5 年以上	100	100

公司固定资产折旧政策如下：

固定资产类别	使用年限	残值率%	年折旧率%
办公家具	5 年	5.00	19.00
电子设备	3 年	5.00	31.67
运输设备	5 年	5.00	19.00

同行业惠当家公司固定资产折旧政策如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	年折旧率（%）
运输设备	10	9.500
电子设备	5	19.000
办公家具及其他	5	19.000

同行业分豆教育公司固定资产折旧政策如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	年折旧率（%）
电子设备	3	31.670
办公家具及其他	5	19.000

2014 年财政部对六项企业会计准则进行了修订并新定制了三项会计准则，从 2014 年 7 月 1 日实施，公司针对新准则的变化修改相关会计政策。

综上所述，公司在申报期内未出现会计政策和会计估计的变更，收入确认分业务类型按不同确认方式确认，未发生变化，坏账计提比例亦未变化，因此，项目组认为，报告期内，公司选用会计政策和会计估计适当，会计政策和会计估计与同行业公司不存在明显差异，报告期内会计政策一致，不存在利用会计政策和会计估计变更操纵利润的行为。

6.1 自我评估

请公司结合自身情况评估公司在可预见的未来的持续经营能力。如果评估结果表明对持续经营能力产生重大怀疑的,公司应在公开转让说明书中披露导致对持续经营能力产生重大怀疑的因素以及公司拟采取的改善措施。

【回复】

公司主要从事行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及电脑硬件产品的销售与维护等业务。公司经营范围:信息服务业务(不含固定网电话信息服务和移动网信息服务业务);计算机软件及电子产品的开发、维护和销售;计算机系统集成及相关技术咨询服务业务;租赁业务;网页设计制作;动漫动画设计制作;货物及技术进出口业务;多媒体设备、办公设备、办公用品和耗材的批发和零售业务。

1. 公司在报告期内具有持续经营的记录,非仅为偶发性交易或事项。其营运记录包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等。

育星达成立于 2004 年,自成立以来一直经营,在报告期内 2012 年公司实现营业收入 1,939,256.79 元,2013 年实现营业收入 1,869,166.22 元,2014 年 1 至 11 月实现营业收入 1,635,358.69 元,销售收入略有波动。公司 2014 年 1-11 月、2013 年度、2012 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 5,091,534.92 元、1,788,810.53 元、-1,379,387.50,经营性现金流呈明显改善态势。

报告期内公司的收入结构发生较大变化,综合毛利率不断上升。公司收入由软件产品销售、软件定制研发及应用培训服务收入、技术服务收入、硬件销售收入三项构成。公司收入结构由硬件销售占比最大逐步变为软件产品销售、软件定制研发及应用培训服务收入占比最大。综合毛利率由 2012 年的 26.09%增长到 2014 年 1 至 11 月份的 47.55%。收入结构的优化有助于提升公司盈利能力。

2. 报告期内营业利润为负主要在于研发投入较高

报告期内公司营业利润为负,原因主要在于在报告期内公司的研发力度比较大,研发费用计入管理费用导致公司管理费用过高。报告期内公司研发费用分别为 2012 年 1,648,120.42 元,2013 年 1,284,791.54 元,2014 年 1 至 11 月 1,545,266.91

元。这些研发投入主要是软件研发和数据中心建设研发。随着公司 IDC 数据中心的建立运营，公司的研发投入将会在一定程度上减少。

3. 我国教育软件行业市场前景广阔

公司目前主要所从事的行业是软件、信息技术服务行业，公司专注于向教育行业的各相关群体提供基于信息化技术的行业解决方案，因此公司的行业背景与教育行业息息相关，也是国家鼓励发展行业之一。教育制度的改变和国家对教育信息化的大力促进改善了教育产业政策环境，尤其是《教育信息化十年发展规划(2011-2020 年)》政策的发布，对国家教育行业的政策促进发展将是未来趋势，教育行业有望迎来更好的发展。随着教育行业的发展，公司所处的教育软件细分行业定将迎来新一轮发展期。

4. 公司具有多项优势

公司业务具有科技含量高、不易模仿复制，产品与服务起点高，产品与服务价格低廉、易于普及等多项优势。这些优势对于公司的持续经营和业务发展将起到一定的促进作用。

5. 公司具有成熟的商业模式及完整的组织机构。公司的销售模式、采购模式、研发模式、盈利模式经过多年的公司发展，已较为成熟。公司人员结构呈现年轻化、专业化的特点，公司本科以上学历人才占总人数的 76%，30-40 岁的员工占公司总人数的 56%，公司研发人员占总人数的 48%，公司管理层及核心技术人员稳定且具有多年的技术及行业经验。

6. 公司报告期后，不仅加强了对老客户的维护，同时也不断努力开发新的客户，并与多家知名企业签订了合作协议以及合作备忘录。

综上所述，公司结合自身经营情况，对公司未来的持续经营发展充满信心，公司不存在对持续经营能力产生重大怀疑的事项。

6.2 分析意见

请主办券商结合营运记录（可采用多维度界定，如：现金流量、营业收入、交易客户、研发费用、合同签订情况、行业特有计量指标等情况）、资金筹资能力（如：挂牌并发行）等量化指标，以及行业发展趋势、市场竞争情况、公司核心优势（如：技术领先性）、商业

模式创新性、风险管理等方面分析公司持续经营能力，并就公司是否满足《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）》中关于持续经营能力的要求发表意见。

【回复】

项目组通过与育星达公司高管访谈，查阅公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-11 月工商登记资料、纳税凭证、正在履行的合同等情况，计算分析了主营业务占公司营业收入的比例，前五名客户的销售额分别占本期销售总额的比例，研发费用占公司收入比例，自主技术占核心技术的比例等，对公司的持续经营能力进行了调查。

1. 公司具有持续经营记录。

公司持续经营记录完整、真实、可靠。2012 年公司营业收入为 193.93 万元，营业外收入为 213.73 万元，净利润为 4.52 万元；2013 年公司营业收入为 186.92 万元，营业外收入为 255.33 万元，净利润为 43.25 万元；2014 年 1-11 月公司营业收入为 163.54 万元，营业外收入为 242.06 万元，净利润为 43.27 万元。报告期内，公司营业收入基本保持稳定，净利润实现稳步增长。2012 年、2013 年、2014 年 1-11 月经营活动产生的现金流量净额分别为-137.94 万元、178.88 万元和 509.15 万元，经营性现金流呈明显改善态势。2012 年、2013 年、2014 年 1-11 月公司分别发生研发费用 164.81 万元，128.48 万元和 154.53 万元，占当年营业收入的比例均为 68%以上，公司的研发费用主要是软件研发支出和数据中心研发支出，公司研发费用总体上呈波动状态。公司报告期内按时纳税并通过了工商年检，未发生重大违法违规现象。

2. 公司主营业务明确。

公司主营业务为行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及硬件设备的销售与维护等业务。公司的收入来源主要是硬件销售收入、技术服务收入和行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入。报告期内，公司营业收入全部为主营业务收入，公司主营业务明确，收入结构稳定，未发生重大变化。

3. 公司产品的毛利率逐年递增。

公司 2014 年 1-11 月硬件销售占收入的 14.24%，毛利率为 10.03%；技术服务收入占收入的 18.14%，毛利率为 52.84%；行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入占全年收入的 67.62%，毛利率为 54.04%，公司 2014 年 1-11 月综合毛利率为 47.55%。

公司 2013 年度硬件销售收入占全年收入的 34.35%，毛利率为 5.94%；技术服务收入占全年收入的 15.98%，毛利率为 37.85%；行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入占全年收入的 49.67%，毛利率为 52.71%，公司 2013 年综合毛利率为 34.27%。

公司 2012 年度硬件销售收入占全年收入的 55.65%，毛利率为 14.16%；技术服务收入占全年收入的 16.11%，毛利率为 50.10%；行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入占全年收入的 28.24%，毛利率为 35.89%，公司 2012 年综合毛利率为 26.09%。

报告期内公司的营业总收入较稳定，但营业收入内部各项收入占比变化较大，主要表现为硬件销售收入比重逐年下降，技术服务收入和行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入占比逐年上升。这是由于公司逐步增加技术人才、技术研发投入的结果。也是正在这种因素的促使下公司报告期内综合毛利率逐年上升，由 2012 年的 26.09% 上升到 2014 年 1 至 11 月份的 47.55%。

从收入类型来看，行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务业务毛利率逐年上升，是由于公司技术改进和技术人员技能提高的结果。销售和技术服务的毛利率略有波动，2013 年销售毛利率低于 2012 年、2014 年 1 至 11 月份，是由于 2013 年人力成本成本升高的缘故。技术服务收入 2013 年毛利率也低于 2012 年、2014 年 1 至 11 月份，是由于 2013 年折旧费摊销较 2012 年、2014 年 1 至 11 月份高所致。

4. 公司所处的行业背景和优势。

公司所处行业是软件和信息技术服务业。公司专注于向教育行业的各相关群体提供基于信息化技术的行业解决方案，因此公司的行业背景与教育行业息息相关，是国家鼓励发展行业之一。教育制度的改变和国家对教育信息化的大力促进改善了教育产业政策环境，因此国家对教育行业的政策宽松将是未来趋势，教育行业有望迎来更好发展。随着教育行业的发展，公司所处的教育软件细分行业定

将迎来新一轮发展期。

(1) 国家政策推动，行业前景发展明朗：根据政府关于“优先发展教育，建设人力资源强国”的战略部署，近年来，政府部门相继出台了多项政策，并加大了对教育信息化的支持力度，特别是2010年7月，中共中央、国务院印发了《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》，纲要提出加快教育信息化进程，提高国家财政性教育经费支出占国内生产总值比例，在2012年达到4%的目标。保障教育信息化拥有持续、稳定的政府财政投入，进一步为教育信息化行业规模的增长提供了有利支撑。一系列产业政策的出台与实施，充分体现出国家对该行业发展的鼓励和支持，行业产业政策环境的持续向好，有利于教育信息化行业的发展。

(2) 应用环境改善：家校互动信息服务的开展主要涉及三类关键技术：互联网技术、移动通信技术、软件开发技术。近年来，相关技术的成熟化，为家校互动信息服务的发展扫清了技术障碍，网络、电脑、手机的普及，也使全面开展家校互动信息服务成为可能。云计算、3G/4G网络等新技术不断成熟和应用，也将极大地促进家校互动信息服务行业的发展。

(3) 刚性需求稳定：教育自人类社会形成以来就一直存在。由于家长和学校间存在天然的时空差距，导致双方所掌握的信息存在差异，家校双方具有刚性的互动需求，同时，中国家长对于家庭教育的重视与日俱增，有效开展健康家庭教育的信息需求呈现强烈的社会渴求。庞大的用户群和始终存在的刚性需求为行业的未来发展奠定了基础。因此，公司所处行业背景对公司持续经营有利。

5. 公司具有的技术研发优势。

公司十分重视研究实验室建设、基础试验平台建设、自主创新平台建设，逐渐形成“基础研究—软件开发—软件测试—市场推广及服务”的软件生产产业链，而且形成了与公司规模相匹配的各类产业化流程：如产品研制流程、人才培养流程、市场营销流程和咨询实施流程等。公司的研发体系建设主要是针对教育领域的业务，采取“自主研发+定制外包研发”的方式进行，教育核心软件产品均由公司专业研发人员自行开发，公司研发人员长期从事教育软件产品和服务业务的研发工作，积累了丰富的研究和生产管理经验，并且具备较高水平的研发知识和研发技能、人际技能、学习能力、创新能力等。外围教育信息化管理类产品交由

合作伙伴协同开发，从而提高研发效率、提升核心技术竞争力。报告期内，经研发人员努力，公司已经取得 6 项软件著作权，获得 4 项软件产品登记证书。稳定高素质的研发团队彰显了公司的技术研发优势，使公司具备了很强的发展潜力。

6. 公司具有的产品与服务业务优势。

(1) 公司提供的产品与服务是复合型的服务，一些产品与服务属于国际领先水平，产品与服务起点高，竞争对手必须拥有相同或相近的资源才可以同步竞争。目前，为了加大公司产品与服务的竞争优势，短期内快速提升知名度，公司有目标地选择与互补性竞争对手进行战略合作与运营，以期迅速达到占领区域市场较高市场份额的目的。

(2) 公司提供的产品与服务，具有较高的技术含量，产品研发采用了先进的技术思想理念，产品技术含量起点高，拥有自主知识产权；

(3) 公司提供的产品与服务价格低廉、易于普及。公司将以传统产品销售方式，转型为提供产品服务，不再销售软件产品，这样减少了生产环节，降低了生产成本；信息内容服务随着客户群体的倍增，成本反而逆向降低，所以客户群体越大，销售成本越小，销售价格越低；产品服务的价格具有很强的竞争空间。

7. 公司业务收入具有可持续性。

公司的主要业务是行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及硬件设备的销售与维护等业务。育星达计算机（信息技术）考试软件、育星达资产信息管理应用系统、英语多媒体交互培训系统(育星达基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台)等产品是公司的核心产品。经过多年的发展，公司与现有的客户已构筑了稳定、深入的服务型关系，能给公司带来稳定的基础收入。

公司未来要继续投入力量来加强现有产品的市场应用范围，使它更完善、更稳定。公司还将制定新的关联产品的研发计划，努力挖掘市场需求，为下一个更具竞争力的产品研发做好战略储备。随着公司研发实力的增强，软件产品的成熟和推广，公司加大固定资产投入搭建 IDC 数据中心，与电信、联通合作、代理销售含学习软件的平板电脑（电子书包）等，新产品或服务的开发将为公司带来持续的收入。

8. 公司具有明确的战略发展目标。

公司致力于打造国内一流的区域型移动互联教育平台,致力于打造中国最受欢迎的青少年(K12)教育互动社区平台,公司已与国内外知名的教育厂商和生产厂商建立了合作关系,共同打造一个面向广大教育机构(教育主管部门、学校、培训机构、幼儿园等)、家庭和个人用户的跨学科、多用途的公共教育应用服务平台,形成以电信增值服务为主体业务的产业链条,包括:宽带应用、移动互联网应用、在线师资培训、移动电子教室等产业链格局。积极参与行业应用标准的建立,为行业发展建立样板市场,为实现区域型教育公共服务体系的建设起到带头示范作用。

公司通过打造 1+1+N (1 个硬件产品平台+1 个教育公共服务平台+N 个移动互联网应用服务软件)的平台运营模式,实现 B to B to C 的电信增值服务商业模式。公司凭借十多年来在中小学教育领域积累的经验、技术和良好的售后服务,为行业内的优质客户提供教育信息化解决方案、产品及服务。为更好的拓展公司教育信息化服务业务,公司已采取 SaaS 模式(Soft-as-a-Service, 软件运营服务)收取软件许可使用费、技术服务费和培训费等。

目前,公司通过自主研发《基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台软件》、《计算机(信息技术)考试软件》、《英语多媒体交互培训系统 V1.0》等软件产品为客户提供软件许可服务、培训服务等服务模式,按照客户用户数量进行收费赚取利差。

公司为实现上述战略发展目标,2015 年公司积极参与全国性的产品展示会,比如“第 68 届中国教育装备展示会”、“全国中小学教学信息化应用展览会”等,为公司多年积累研发的解决方案和产品推广到全国奠定良好的基础条件。

另外,公司经过十多年的发展,已经在教育信息化领域积累了丰富的经验,并且做了大量的实践活动,2015 年将在宁夏及周边地区大力拓展中小学校客户,与相关客户的合作意向正在接洽中(比如:中卫市教育局、中宁县教育局、固原市教育局、吴忠市教育局、中国移动宁夏分公司、银川二中北塔分校、银川市第十中学、银川市职业技术学院等),公司争取今年以银川市为中心辐射圈开拓黄河中上游地区的潜在客户,以保证公司业绩的稳定增长。同时,公司通过参加各种专业的展会扩大公司在全国的影响力,争取逐步将业务扩展到全国市场。

9. 报告期外对公司持续经营有重大影响的合同、协议、备忘录。

(1) 公司于 2014 年 3 月 31 日与北京知学友邦科技有限责任公司签订了宁夏数字教育市场运营合作协议书，北京知学友邦科技有限责任公司在“爱考拉”移动教育 APP 应用现有版本所有功能的基础上为甲方定制独立品牌和应用名称的运营商版本。合作期限 2014 年 4 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日。

(2) 公司于 2013 年 10 月 15 日与外语教学与研究出版社有限责任公司签订了销售协议，被授权销售外研社 iEnglish 基础教育教学教材；于 2014 年 8 月 31 日签订数字产品合作运营协议，双方合作开发适用于信息化教学的外研社外语学习频道（包括但不限于外研社 iEnglish 数字教材、试题库系统等）；于 2014 年 10 月 31 日签订承诺书，公司为外研社宁夏地区唯一合作伙伴。于 2014 年 12 月由全国教育科学“十二五”规划教育部重点课题中国中小学英语网络教学模式研究课题组正式批准立项，共计 19 所学校获得子课题立项通知书，正式开展数字化教材的网络教学研究，为公司的业务发展奠定了坚实的基础条件。

(3) 公司于 2013 年 11 月 1 日与北京酷学慧思网络科技有限公司签订了战略合作协议，北京酷学慧思网络科技有限公司是新东方教育科技集团(NYSE:EDU)旗下全资子公司，公司为北京酷学慧思网络科技有限公司核心战略合作伙伴，负责北京酷学慧思网络科技有限公司电子书包硬件设备、云教育平台及课程资源、幼儿园电子阅读灯新东方云教育平台软硬件系列产品的推广销售。合作期限 2013 年 11 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

(4) 公司于 2015 年 1 月 19 日与台湾莹端数位股份有限公司签订了合作备忘录，共同研发电子书包系列产品，并提供智慧移动电子教室综合解决方案。

(5) 公司于 2015 年 3 月 22 日，在宁夏回族自治区教育厅教研室的组织下顺利召开了 2015 年全国教育科学“十二五”规划教育部重点课题《中国中小学英语网络教学模式研究》(GPA115037) 子课题开题会议，公司将对宁夏回族自治区全区 19 所学校开展信息化教学服务，从而为推广智慧移动电子教室综合解决方案业务奠定了坚实的基础条件。

(6) 公司于 2015 年 3 月 27 日与台湾纬创资通股份有限公司签订了合作备忘录，共同推动宁夏回族自治区教育信息化的发展，共同推动智慧城市和智慧移动电子教室综合解决方案业务，在智慧教育云应用和电子书包领域展开合作。

(7) 公司于 2015 年 4 月 21 日与银川教育局签署了合作备忘录，在网上报名、

网上录取、中考信息技术考试、银川市小升初、幼儿园招生录取等项目继续由公司提供软件系统及技术服务，这些业务按照《中华人民共和国招标投标法》的相关招标程序要求正在履行相关招标手续。

10. 目前，育星达公司已获得宁夏经济与信息化委员会非公有制经济局的大力支持，将由中国建设银行宁夏分行给贵企业支持 500 万元的资金用于企业的经营与发展，此笔资金正在办理过程中。另外，公司将在挂牌后进行一轮定向增发，此笔资金用于企业扩大经营。

综上所述，项目组认为，育星达公司具有较强的可持续经营能力，公司满足《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）》中关于持续经营能力的要求。

7. 关联交易

7.1 关联方

请主办券商、律师根据《公司法》及《企业会计准则》的要求核查公司关联方认定和披露，并就其认定是否准确、披露是否全面发表明确意见。

【回复】

对照《公司法》、《企业会计准则》关于关联方的规定，项目组就《公开转让说明书》中认定和披露的关联方进行了核查。项目组认为，《公开转让说明书》中披露的关联方认定准确、披露全面，不存在重大遗漏。

7.2 关联交易类型

请公司区分经常性及偶发性关联交易分别披露。请主办券商及会计师核查公司经常性及偶发性关联交易的区分是否合理。

【回复】

根据交易的性质和频率，将关联方交易划分为经常性关联交易和偶发性关联交易。根据上述原则，育星达公司在报告期内，发生过三笔关联交易，均为偶发性关联交易，交易的具体情况如下：

1. 2012 年公司受同一控股股东控制的关联方银川英课德外国语学校提供

服务，总金额为 5.5 万元。

2. 2012 年向受同一控股股东控制的关联方银川英课德外国语学校提供软件许可使用服务。许可使用的软件为《英语多媒体交互培训系统 V1.0》，价格为 365 元每人每年，总金额按使用人数计算，总金额共计 3.2 万元。

3. 2012 年向关联方股东李虎彬租赁汽车，租赁费 10,800.00 元，2013 年、2014 年为无偿租赁。

上述三笔关联交易考虑到交易的偶发性和频率问题将其分为偶发性关联交易，项目组认为上述划分是合理的。

7.3 必要性与公允性

请公司：（1）结合交易的决策程序、内容、目的、市场价格或其他可比价格等要素，披露公司关联交易的必要性及公允性，未来是否持续；（2）如报告期内存在关联交易显失公允或存在其他利益安排，请量化分析并披露对公司财务状况的影响，并披露对关联交易的规范措施，并做重大事项提示；（3）如报告期关联交易占比较大，分析是否对关联方存在重大依赖，并披露关联交易对公司业务完整性及持续经营能力的具体影响，做重大事项提示。

请主办券商、会计师核查关联交易的必要性及公允性，发表专业意见，并着重说明对关联交易真实性的核查方法及程序。

请主办券商、律师核查报告期内关联交易的内部决策程序的履行及规范情况。

【回复】

公司大部分的关联交易均发生在报告期初，公司尚处于有限公司时期，上述关联交易均为经过必要的决策程序，存在一定的程序瑕疵。关联交易的价格为公司参照当时行业的平均价格制定，价格较为公允，报告期内公司不存在有失公允或存在其他利益安排的关联交易。报告期内公司的关联交易占比较低，2012 年

为 6.36%，2013 年、2014 年度虽发生关联交易，但均为控股股东李虎彬免费将车辆租赁给公司使用，未发生资金往来。公司对关联交易不存在重大依赖。

股份公司成立后，公司制订并通过了新的《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等制度文件，对关联方及关联交易的认定、关联交易价格的确定和管理、关联交易合同的执行、关联股东及关联董事的回避表决等进行了规定，明确了关联交易的董事会和股东大会表决程序。2014 年，公司无偿租赁控股股东汽车的交易已经经过了公司必要的决策程序。今后，公司将严格执行相关关联交易管理制度，确保关联交易的必要性及公允性，保障公司及投资者的合法权益。

7.4 规范制度

请公司披露针对关联方交易的内部管理制度。请主办券商、律师就公司是否制定了规范关联交易的制度，是否切实履行，发表明确意见。

【回复】

经核查，有限公司阶段，公司未建立专门的关联交易管理制度，公司与关联方之间的关联交易没有履行必要的关联交易审批决策程序。

2014 年 8 月 20 日，公司通过了新的《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及关联方占用公司资金管理制度》等制度文件。该等文件对关联方及关联交易的认定、关联交易价格的确定和管理、关联交易合同的执行、关联股东及关联董事的回避表决等进行了规定，明确了关联交易的股东大会表决程序和董事会表决程序。

8. 同业竞争

请主办券商、律师：（1）核查公司是否存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况；（2）对同业竞争规范措施的实际执行情况、规范措施的有效性及合理性发表意见。

【回复】

截止本反馈意见回复出具之日，公司控股股东、实际控制人投资有银川金讯

通投资有限公司。金讯通的经营范围为项目投资及投资管理；投资咨询；企业管理策划与咨询；财务顾问；法律咨询；经济信息咨询；技术交流；商务信息咨询；企业形象策划，展览展示服务，会员服务。据核查，金讯通公司成立以来并未有过实际业务，仅对育星达做过一次股权投资，金讯通与公司不存在同业竞争。

公司实际控制人、5%以上股东，董事、监事、高级管理人员均签署了《关于避免同业竞争的承诺函》，表示目前未从事或参与同公司存在同业竞争的行为，承诺：将不在中国境内外，直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务或活动；或拥有与公司存在竞争关系的任何经济实体、机构经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

项目组认为，公司在报告期后并未产生同业竞争的情形，公司的股东及董事、监事、高级管理人员均遵守承诺，未对外投资有其他公司，公司规范同业竞争的措施切实、有效。

9. 资源（资金）占用

请公司补充说明并披露报告期内公司是否存有控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资源（资金）的情形。请公司披露并请主办券商、律师核查以下事项：（1）公司防范关联方占用资源（资金）的制度及执行情况；（2）关联方占用资源（资金）问题的发生及解决情况。

【回复】

项目组查阅报告期内公司应收账款明细、其他应收款明细、预付账款明细等会计科目。访谈了公司会计人员，对公司报告期内的控股股东、实际控制人及其关联方的资金占用情况进行了核查。

有限公司阶段，公司未制定防范关联方占用公司资源（资金）的专项制度。自股份公司成立以来，公司陆续制定并通过了《关联交易管理制度》、《防止控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金管理制度》等制度，逐步规范了公司治理。公司董监高严格按照《公司法》、《公司章程》、三会议事规则及各项管理

制度对公司进行规范管理，以维护公司及中小股东的合法权益。

有限公司阶段，公司与关联方之间存在不规范的关联方占款情形。自 2014 年起，公司逐步完善了财务管理制度，并及时收回了关联方借款和应收账款，截至 2014 年 11 月 30 日，已不存在关联方占用公司资金的情形。

10. 财务、机构、人员、业务、资产的分开情况

请主办券商、律师就以下事项核查并发表明确意见：（1）公司的财务、机构、人员、业务、资产是否与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业分开；（2）核查公司对外的依赖性，其是否影响公司的持续经营能力。

【回复】

项目组核查了公司的组织机构图、组织机构代码、员工花名册等材料。经调查，公司具有面向市场的自主经营能力以及拥有独立的研发、销售、服务体系。公司拥有完整的研发流程、销售流程。公司通过租赁办公楼，设立有独立的经营场所。因此，公司在业务上具有完全独立性。项目组查阅了公司的财产权属文件，公司的电子设备、办公家具发票和凭证齐全，公司的商标、专利、软件著作权均登记在公司名下，由公司实际支配使用。公司的资产独立、完整，不存在产权争议；公司与控股股东之间产权关系明确，目前无控股股东占用公司资产及其他资源的情况，不存在为控股股东提供担保的情况。因此，公司的资产独立。公司现任总经理、财务负责人等高级管理人员均专职在公司任职并从公司领取薪水，没有在任何其他企业担任除董事、监事以外的其他职务。经查阅公司员工名册、工资明细表、抽查部分劳动合同，公司依法独立与员工签署劳动合同并依法缴纳了养老保险、医疗保险、工伤保险、生育险、失业险。因此，公司人员独立。公司设立了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。公司持有中国人民银行银川中心支行于 2011 年 8 月 25 日颁发的《开户许可证》（编号：8710-00144418，核准号 J8710000431102）。公司经核准开设独立的基本存款账户，独立运营资金，未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。公司作为独立的纳税人，公司取得了银川市经济技术开发区国家税务局颁发的宁国税银经开字 649702750834717

号税务登记证，以及银川市经济技术开发区地方税务局颁发的宁税字 649702750834717 号的税务登记证。公司能独立作出财务决策，不存在股东能干预公司资金使用情况，公司拥有一套完整独立的财务核算制度和体系。因此，公司的财务独立。目前，公司建立了适应公司经营所需的组织机构，包括财务部、人事部、培训部、技术部、客户服务部、市场部上述部门均独立运作，各部门内部均制定有规章制度，规范运作。公司领取了中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发的代码为 75083471-7 组织机构代码证，因此，公司机构独立。

第二部分 特有问题

1.企业特色分类

请主办券商在推荐报告中说明同意推荐挂牌的理由，以投资者需求为导向，对公司特色总结归类（除按国民经济行业分类和上市公司行业分类指引以外），可参考维度如下：

1.1 按行业分类，例如：战略新兴产业（节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等）、现代农业、文化创意、互联网、高新技术企业、传统产业优化升级、商业模式创新型及其他新兴业态。

1.2 按投融资类型分类，例如：挂牌并发行、挂牌并做市、有两个以上的股东是 VC 或 PE、券商直投。

1.3 按经营状况分类，例如：阶段性亏损但富有市场前景、同行业或细分行业前十名、微型（500 万股本以下）、职业经理人管理团队、研发费用高于同行业、高投入培育型、产品或服务受众群体或潜在消费者广泛型。

1.4 按区域经济分类，例如：具有民族和区域经济特色。

1.5 企业、主办券商自定义。

请主办券商项目组的行业分析师结合公司实际经营、中介机构尽调内核等情况，对公司分类、投资价值发表意见，也可引用券商的行业研究部门或机构对公司出具的投资价值分析意见。鼓励券商的行业研究部门或机构直接出具研究报告。

【回复】

1. 主办券商推荐公司挂牌主要基于以下几方面：

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订版），公司所处行业是软件和信息技术服务业（I65）。

(1) 依据育星达公司的主营业务，公司所处行业为教育行业应用软件产品研发和教育行业信息技术服务与培训，教育信息化相关行业属于国家扶持的基础民生行业，受到国家政策的大力支持。

(2) 公司核心技术团队经验丰富，在宁夏地区同行业已形成较强的技术优势和服务优势。

公司坚持自主创新的发展道路，按照国际成熟的项目管理模式，对研发项目进行管理和控制，具有成熟稳定的科研技术团队，科研人员的学历均为大专以上。公司现有全职员工 25 名，拥有专业技术和培训人员 12 名（高级职称/高级资格证 5 人，中级职称/中级资格证 3 人）；这支优秀的队伍长期从事行业应用软件产品的研发与实施工作。公司聘请林建祥教授、礼兴师研究员、宗燕凌正高级工程师、于占维高级工程师、王华注册会计师等一批国内、区内优秀的专家和学科带头人为公司出谋划策；优秀的专家团队为公司的发展把关、为公司的战略领航、为公司的腾飞贡献自身应尽的责任与力量。

公司核心团队长期服务于教育行业的信息化工作，对教育行业的管理模式、业务流程等有长期、深入、全面的理解，从而保证了公司研发的产品不仅具有技术上的领先优势，而且可以比较准确地把握并满足客户的需求。公司依托于宁夏信息技术服务（银川）技术创新中心，实现产学研一体化运营，公司紧盯市场需

求和行业前沿技术的发展动态，专注于教育信息化行业应用软件产品和技术研发，经过十多年的坚持开发与不断完善，公司的软件产品和技术服务已经广泛应用于宁夏及周边市场地区。

公司长期以中小学教育软件产品的研发与销售业务为主要发展方向，截至目前公司拥有 6 项《计算机软件著作权登记证书》及 4 项《软件产品登记证书》。公司拥有行业经验丰富的研发团队和项目团队，公司基于先进的、成熟的软件研发管理能力，长期专注于软件研发、实施与应用培训。

公司的核心产品有《英语多媒体交互培训系统 V1.0》、《基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台软件》、《计算机（信息技术）考试软件》等。

(3) 公司报告期，公司扣除非经常性损益后的净利润均为负，出现阶段性亏损，主要是因为这两年公司在全力搭建教育 IDC 云平台，并研发了相关的运营系统；同时，公司通过打造 1+1+N（一个硬件产品平台+一个教育公共服务平台+N 个移动互联网应用服务软件）的平台运营模式，提出“应用+内容+终端”+“云平台”的供应链生态运营体系。公司凭借多年来在中小学教育领域积累的经验、技术和良好的售后服务，为行业内的优质客户提供教育信息化解决方案、产品及服务。如果公司能够获得充足的资金，公司将能够开发更丰富的创新型产品，公司产品的市场覆盖面也将得到拓宽。

(4) 育星达公司经过多年的发展已经取得如下资质证书，为公司的业务发展奠定了良好的基础条件，而且公司处于民族特色经济地区，为公司的特色业务发展提供了广阔的市场发展空间。

序号	证书名称	发证机关	编 号	发证日期	有效期
1	软件企业认定证书	宁夏回族自治区经济和信息化委员会、宁夏回族自治区国家税务局等	宁 R-2006-0002	2006 年 3 月	换证进程中
2	科技型中小企业认定证书	宁夏回族自治区科学技术厅、宁夏回族自治区经济和信息化委员会	2014KJQY12018	2014 年 4 月	2017 年 4 月
3	国家级动漫企业认定证书	文化部、财政部、国家税务总局	文产发[2014]53 号	2014 年 12 月	2019 年 12 月
4	职业健康安全管理体系认证（GB/T28001-2011）	北京航协认证中心有限责任公司	03414S20507R0S	2014 年 12 月	2017 年 12 月
5	环境管理体系认证（GB/T24001-2004）	北京航协认证中心有限责任公司	03414E10641R0S	2014 年 12 月	2017 年 12 月

6	质量管理体系认证 (GB/T190001-2008)	北京航协认证中心有限 责任公司	03414Q22773R0S	2014 年 12 月	2017 年 12 月
7	中华人民共和国增值 电信业务经营许可证	宁夏回族自治区通信 管理局	宁 B2-2007001	2012 年 2 月	2017 年 2 月

目前，公司正在申请 ISP/IDC《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》，根据工业和信息化部《关于进一步规范因特网数据中心业务和因特网接入服务业务市场准入工作的通告》（工信部电管函【2012】552 号）有关要求，公司已通过相关技术评测的 IDC/ISP 业务经营许可申请，现正在办理相关资质证书。

(5) 育星达公司身处西北欠发达地区，公司在宁夏地区从事软件和信息技术服务业已近十余年，说明公司具有较好的抗风险能力，目前公司从设备供应商转变为教育解决方案供应商，为客户提供具有自主知识产权的软件产品和服务，在公司快速持续发展过程中对研发资金和运营资金的需求较为强烈。

公司为创新型教育行业软件开发和技术服务企业，目前仍处于市场开拓期，由于前期项目建设及产品研发资金投入较多，其主要资金来源于企业自筹资金和主营业务收入以及政府补助资金，在宁夏地区公司主要依靠银行借款来实现融资，因此公司亟需通过资本市场引进战略投资者，通过增资扩股夯实公司资本实力，降低对外部借款的依赖；同时通过挂牌新三板，公司意在规范财务管理、建立良好的公司治理结构，为公司后续发展奠定良好的制度基础。

综上所述，项目组已按要求并结合公司实际在推荐报告中进行了补充。

2. 主办券商对公司分类、投资价值的意见

公司是国家级动漫企业、双软认证企业、科技型中小企业，所处行业属于软件和信息技术服务业，具体主要产业方向为教育信息化行业。公司提供的核心产品有《英语多媒体交互培训系统 V1.0》、《基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台软件》、《计算机（信息技术）考试软件》等信息化应用软件和移动家校通服务平台软件，并提供后续技术服务以及个性化移动教学信息化服务业务等。

行业分析师认真分析了公司所处行业软件和信息技术服务业的监管体制、有关法规政策、行业发展概况、市场的竞争情况，公司的行业地位，结合公司的采购、销售、研发等重要业务环节的实地考察，以及对公司上下游主要供应商和客户的访谈，认为育星达教育系列软件解决方案亮点突出，具有良好的投资价值，具体原因如下：

(1) 行业前景广阔，市场空间巨大。

育星达公司按行业分类可归属于战略新兴产业（新一代信息技术）、文化创意、互联网产业类型；按经营状况分类可归属于产品或服务受众群体或潜在消费者广泛型类型；按区域经济分类可归属于具有民族区域经济特色的产业类型。因此，公司属于国家鼓励类产业的发展方向，并且受众人群广泛，教育产业是家庭关注的焦点，行业前景广阔。

截至 2014 年 12 月，中国网民规模达 6.49 亿，全年共计新增网民 3117 万人。互联网普及率为 47.9%，较 2013 年底提升了 2.1 个百分点。截至 2014 年 12 月，中国手机网民规模达 5.57 亿，较 2013 年底增加 5672 万人。网民中使用手机上网人群占比由 2013 年的 81.0%提升至 85.8%。（以上数据为 CNNIC 中国互联网络信息中心第 35 次公布数据）。未来我国的宽带接入市场仍将保持每年 20-30%的增长速度，宽带应用服务呈现多元化、差异化、个性化的发展趋势，随着宽带应用业务的逐步开发和应用，宽带应用业务的收入比例将逐渐增大，宽带接入的方式也更加多元化。

随着宽带基础环境的建立与完善，宽带业务出现了多种的应用与服务形式，宽带业务已由单一、被动式的业务发展应用模式向复合型、主动式的综合业务方向转变；同时，也产生了业务应用不足、内容应用贫乏、终端渗透率低、资金压力巨大、资费形式单一、安全性不高、行业竞争全球化等一系列新问题。如何针对宽带有线/无线网络的增值服务开展更广泛的应用，创新商务模式，成为当前宽带业务发展的一项重要课题。

当前互联网宽带应用主要以电子商务、远程教育、远程医疗、休闲娱乐等为主体，2008 年中国网络电子教育市场总体规模已达到 352.2 亿元，2014 年中国网络电子教育市场总体规模已达到 998 亿元；包括高等网络教育、在线（远程）教育和网络教育服务等，其中在线（远程）教育是以各类考前辅导或提高技能为主要目的远程培训，包括基础教育在线培训、成人职业在线培训和企业在线培训，而网络教育服务则包括教育门户、教育网游、教育频道、教育平台及内容提供商等。现在国内网络培训主体多元化发展，竞争局面开始显现。现在中国网络电子教育市场处在一个从卖方到买方市场的过渡阶段，随着知识更新速度的加快和社会非学历教育需求的进一步扩大，加之中国网络应用环境的完善，基于互联网及

移动互联网的远程教育培训市场将会空前的繁荣。

(2) 商业模式新颖，盈利模式清晰。

公司致力于打造国内一流的区域型移动互联教育平台，致力于打造中国最受欢迎的青少年（K12）教育互动社区平台，打造一个面向广大教育机构（教育主管部门、学校、培训机构、幼儿园等）、家庭和个人用户的跨学科、多用途的公共教育应用服务平台，形成以教育电信增值服务为主体业务的产业链条，包括：宽带应用、教育移动应用、在线师资培训等产业链格局。积极参与行业应用标准的建立，为行业发展建立样板市场，为实现区域型教育公共服务体系的建设起到带头示范作用。

公司通过打造 1+1+N（1 个硬件产品平台+1 个教育公共服务平台+N 个移动互联网应用服务软件）的平台运营模式，实现 B to B to C 的电信增值服务商业模式。公司凭借多年来在中小学教育领域积累的经验、技术和良好的售后服务，为行业内的优质客户提供教育信息化解决方案、产品及服务。为更好的拓展公司教育信息化服务业务，公司已采取 SaaS 模式（Soft-as-a-Service，软件运营服务）收取软件许可使用费、技术服务费和培训费等。

(3) 技术团队稳定、行业经验丰富。

公司核心技术团队经验丰富，在宁夏地区同行业已形成较强的技术优势和服务优势。

公司坚持自主创新的发展道路，按照国际成熟的项目管理模式，对研发项目进行管理和控制，具有成熟稳定的科研技术团队，科研人员的学历均为大专以上。公司现有全职员工 25 名，拥有专业技术和培训人员 12 名（高级职称/高级资格证 5 人，中级职称/中级资格证 3 人）；这支优秀的队伍长期从事行业应用软件产品的研发与实施工作。公司聘请林建祥教授、礼兴师研究员、宗燕凌正高级工程师、于占维高级工程师、王华注册会计师等一批国内、区内优秀的专家和学科带头人为公司出谋划策；优秀的专家团队为公司的发展把关、为公司的战略领航、为公司的腾飞贡献自身应尽的责任与力量。

公司核心团队长期服务于教育行业的信息化工作，对教育行业的管理模式、业务流程等有长期、深入、全面的理解，从而保证了公司研发的产品不仅具有技术上的领先优势，而且可以比较准确地把握并满足客户的需求。公司依托于宁夏

信息技术服务（银川）技术创新中心，实现产学研一体化运营，公司紧盯市场需求和行业前沿技术的发展动态，专注于教育信息化行业应用软件产品和技术研发，经过十多年的坚持开发与不断完善，公司的软件产品和技术服务已经广泛应用于宁夏及周边市场地区。

(4) 盈利提升空间很大，公司价值未被释放。

公司经过十多年的发展，已经在教育信息化领域积累了丰富的经验，并且做了大量的教育信息化实践活动，但是由于受到资本和人才的限制，公司一直服务于宁夏及周边地区的中小学客户，公司已经研发了多种教育类信息化产品，并得到了广泛的应用，因此公司实际已经具备规模化推广应用的基础条件。

2015 年公司将积极参与全国性的产品展示会，比如“第 68 届中国教育装备展示会”、“全国中小学教学信息化应用展览会”等，为公司多年积累研发的解决方案和产品推广到全国奠定良好的基础条件。

另外，公司已经与相关客户的合作意向正在接洽中（比如：永宁县教体局、中卫市教育局、中宁县教育局、固原市教育局、吴忠市教育局、中国移动宁夏分公司、银川二中北塔分校、银川市第十中学、银川市职业技术学院等），公司争取今年以银川市为中心辐射圈开拓黄河中上游地区的潜在客户，以保证公司业绩的稳定增长。同时，公司通过参加各种专业的展会扩大公司在全国的影响力，争取逐步将业务扩展到全国市场。

综上所述，主办券商推荐该公司挂牌上市。推荐理由已在推荐报告中更新。

2.产业政策

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）公司业务是否符合国家产业政策要求，是否属于国家产业政策限制发展的行业、业务；（2）若为外商投资企业，是否符合外商投资企业产业目录或其它政策规范的要求；（3）分析产业政策变化风险。

【回复】

1. 育星达公司从事的业务为行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及电脑硬件产品的销售与维护。项目组查询了国家产业结构调整目录，经过对比，育星达经营

的软件和信息技术服务业务不属于国家产业政策限制类或禁止类的行业。

2. 公司不属于外商投资企业。

3. 公司从事的软件和信息技术服务业为国家重点扶持的行业。在可预见的将来，软件和信息技术服务业领域仍将得到国家政策的大力支持，因此国家产业政策变动给公司业务造成重大不利影响的可能性较小。

3. 行业空间

请公司结合所处行业政策、市场规模、公司市场地位与竞争优势等因素，客观、如实地描述公司业务发展的空间。

【回复】

公司经营范围为信息服务业务(不含固定网电话信息服务和移动网信息服务业务); 计算机软件及电子产品的开发、维护和销售; 计算机系统集成及相关技术咨询服务业务; 租赁业务; 网页设计制作; 动漫动画设计制作; 货物及技术进出口业务; 多媒体设备、办公设备、办公用品和耗材的批发和零售业务。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012 年修订版), 公司 所处行业是软件和信息技术服务业(I65)。公司专注于向教育行业的各相关群体提供基于信息化技术的行业解决方案, 因此公司的行业背景与教育行业息息相关, 也是国家鼓励发展行业之一。

1. 行业政策

(1) 行业监管部门

公司属于软件和信息技术服务业, 该行业的直接监管部门主要有: 国家发展与改革委员会、国家工业和信息化部, 中国计算机行业协会和中国软件行业协会等。

国家发展与改革委员会负责规划全社会投资总规模、重大项目和生产力布局, 对经济全局发展进行宏观调控, 推进经济结构调整, 负责研究和制定综合性行业规划、行业法规和经济政策, 指导行业健康发展; 工信部负责指导软件产业发展, 拟订并组织实施软件、系统集成及服务的技术规范和标准, 推动软件公共服务体系建设, 推进软件服务外包, 指导、协调信息技术开发; 中国计算机行

业协会和中国软件行业协会主要负责产业及市场研究、对会员企业的公共服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议与意见等。除涉及国家安全和国计民生的关键项目外,上述两个协会的自律管理基本按市场规律运作。

(2) 行业相关法律、法规及政策

近年国家出台关于教育信息化行业的主要相关政策:

2015 年 3 月	教育部办公厅关于印发《2015 年教育信息化工作要点》的通知
2015 年 3 月	《教育部办公厅关于举办全国中小学教学信息化应用展览活动的通知》
2015 年 1 月	教育部关于发布《职业院校数字校园建设规范》的通知
2015 年 1 月	《国务院关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》
2014 年 11 月	《国务院教育督导委员会办公室关于开展教育信息化工作专项督导检查的通知》
2014 年 11 月	教育部、财政部、国家发展改革委、工业和信息化部、中国人民银行关于印发《构建利用信息化手段扩大优质教育资源覆盖面有效机制的实施方案》的通知
2014 年 10 月	教育部日前印发了《关于开展现代学徒制试点工作的意见》
2014 年 10 月	教育部办公厅关于印发《教育行业信息系统安全等级保护定级工作指南(试行)》的通知
2014 年 9 月	教育部关于加强教育行业网络与信息安全工作的指导意见
2014 年 7 月	教育部办公厅开展 2014 年度“一师一优课、一课一名师”活动的通知
2014 年 6 月	国务院印发《关于加快发展现代职业教育的决定》
2013 年 11 月	《中共中央关于全面深化改革若干重大问题决定》
2013 年 7 月	《关于进一步加强教育管理信息化工作的通知》
2013 年 5 月	教育部教育信息化推进办公室发布《省级教育数据中心建设指南》
2012 年 11 月	教育部正式公布第一批教育信息化试点单位名单
2012 年 5 月	《教育部关于加快推进职业教育信息化发展的意见》
2012 年 4 月	《教育部等九部门关于加快推进教育信息化当前几项重点工作的通知》
2012 年 4 月	刘延东委员关于全国教育信息化工作电视电话会议
2012 年 3 月	《教育信息化十年发展规划(2011-2020 年)》

2. 市场前景与规模

21 世纪是以科技创新为主导的世纪,以信息技术、新文化、新媒体为代表的新科技革命,正在深刻地改变传统的经济结构、生产组织和经营模式,互联网以及移动互联网的出现与发展,将成为历史上第四次产业革命的标志。截至 2014 年 12 月,中国网民规模达 6.49 亿,全年共计新增网民 3117 万人。互联网普及率为 47.9%,较 2013 年底提升了 2.1 个百分点。截至 2014 年 12 月,中国手机网民规模达 5.57 亿,较 2013 年底增加 5672 万人。网民中使用手机上网人群占比由 2013 年的 81.0%提升至 85.8%。(以上数据为 CNNIC 中国互联网络信息中

心第 35 次公布数据)。未来我国的宽带接入市场仍将保持每年 20-30% 的增长速度, 宽带应用服务呈现多元化、差异化、个性化的发展趋势, 随着宽带应用业务的逐步开发和应用, 宽带应用业务的收入比例将逐渐增大, 宽带接入的方式也更加多元化。

随着宽带基础环境的建立与完善, 宽带业务出现了多种的应用与服务形式, 宽带业务已由单一、被动式的业务发展应用模式向复合型、主动式的综合业务方向转变; 同时, 也产生了业务应用不足、内容应用贫乏、终端渗透率低、资金压力巨大、资费形式单一、安全性不高、行业竞争全球化等一系列新问题。如何针对宽带有线/无线网络的增值服务开展更广泛的应用, 创新商务模式, 成为当前宽带业务发展的一项重要课题。

当前互联网宽带应用主要以电子商务、远程教育、远程医疗、休闲娱乐等为主体, 2008 年中国网络电子教育市场总体规模已达到 352.2 亿元, 2014 年中国网络电子教育市场总体规模已达到 998 亿元; 包括高等网络教育、在线(远程)教育和网络教育服务等, 其中在线(远程)教育是以各类考前辅导或提高技能为主要目的远程培训, 包括基础教育在线培训、成人职业在线培训和企业在线培训, 而网络教育服务则包括教育门户、教育网游、教育频道、教育平台及内容提供商等。现在国内网络培训主体多元化发展, 竞争局面开始显现。现在中国网络电子教育市场处在一个从卖方到买方市场的过渡阶段, 随着知识更新速度的加快和社会非学历教育需求的进一步扩大, 加之中国网络应用环境的完善, 基于互联网及移动互联网的远程教育培训市场将会空前的繁荣。

根据 2013 年《全国教育事业发展统计公报》资料显示, 中国教育情况简要如下:

(1) 学前教育: 全国共有幼儿园 19.86 万所, 比上年增加 1.73 万所, 在园幼儿(包括附设班) 3894.69 万人, 比上年增加 208.93 万人。幼儿园园长和教师共 188.51 万人, 比上年增加 20.76 万人。学前教育毛入园率达到 67.5%, 比上年提高 3 个百分点。

(2) 义务教育: 全国共有义务教育阶段学校 26.63 万所, 比上年减少 1.55 万所。全国义务教育阶段共招生 3191.44 万人; 在校生 1.38 亿人; 专任教师 906.56 万人; 九年义务教育巩固率 92.3%。

(3) 高中阶段教育：全国高中阶段教育共有学校 2.62 万所，比上年减少 643 所；招生 1497.45 万人，比上年减少 101.29 万人；在校学生 4369.92 万人，比上年减少 225.36 万人。高中阶段毛入学率 86.0%，比上年提高 1.0 个百分点。

(4) 高等教育：全国各类高等教育在学总规模达到 3460 万人，高等教育毛入学率达到 34.5%。全国共有普通高等学校和成人高等学校 2788 所，比上年减少 2 所。其中，普通高等学校 2491 所（含独立学院 292 所），比上年增加 49 所；成人高等学校 297 所，比上年减少 51 所。普通高校中本科院校 1170 所，比上年增加 25 所；高职（专科）院校 1321 所，比上年增加 24 所。全国共有培养研究生单位 830 个，其中普通高校 548 个，科研机构 282 个。

(5) 民办教育：全国共有各级各类民办学校（教育机构）14.90 万所，比上年增加 9057 所；招生 1494.52 万人，比上年增加 44.49 万人；各类教育在校生达 4078.31 万人，比上年增加 167.29 万人。

在此背景下，银川育星达科技股份有限公司依据新兴互联网应用业务的特点，结合国内外行业发展现状与趋势，选择互联网及移动互联网教育云平台解决方案为突破口，开展“基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台”项目的建设恰逢时机；该项目基于“合作商务”的商业概念和长尾经济理论，运用先进的 SaaS 软件运营商业模式，独创性的提出了“基于互联网的连锁经营商业模式”，打破了传统行业的界线，实现了动漫文化产业、电子信息产业、通讯行业、教育行业应用的有机结合，打造出新的宽带应用创新商业模式。

3. 公司市场地位

公司经过多年的经验积累和发展，产品已拥有先进的技术水平，并得到了广泛的应用。公司开发的《英语多媒体交互培训系统 V1.0》、《基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台软件》、《计算机（信息技术）考试软件》等产品在宁夏已经有上百家用户在使用，已形成以宁夏为中心的核心销售市场，并逐渐向外省地区扩张。

公司是国家教育信息产业技术创新战略联盟副理事长单位、宁夏信息产业协会、宁夏中小企业协会、宁夏电子学会、宁夏计算机学会、银川市电子商务协会常务理事单位；公司已被认定为国家级动漫企业、宁夏回族自治区软件企业、宁夏回族自治区科技型中小企业、银川市小巨人企业。

2015 年公司将积极参与全国性的产品展示会，比如“第 68 届中国教育装备展示会”、“全国中小学教学信息化应用展览会”等，为公司多年积累研发的解决方案和产品推广到全国奠定良好的基础条件。

另外，公司经过十多年的发展，已经在教育信息化领域积累了丰富的经验，并且做了大量的实践活动，2015 年将在宁夏及周边地区大力拓展中小学校客户，与相关客户的合作意向正在接洽中（比如：中卫市教育局、中宁县教育局、固原市教育局、吴忠市教育局、中国移动宁夏分公司、银川二中北塔分校、银川市第十中学、银川市职业技术学院等），公司争取今年以银川市为中心辐射圈开拓黄河中上游地区的潜在客户，以保证公司业绩的稳定增长。同时，公司通过参加各种专业的展会扩大公司在全国的影响力，争取逐步将业务扩展到全国市场。

4. 公司竞争优势

(1) 公司所处的行业背景优势。

公司所处行业是软件和信息技术服务业。公司专注于向教育行业的各相关群体提供基于信息化技术的行业解决方案，因此公司的行业背景与教育行业息息相关，是国家鼓励发展行业之一。教育制度的改变和国家对教育信息化的大力促进改善了教育产业政策环境，因此国家对教育行业的政策宽松将是未来趋势，教育行业有望迎来更好发展。随着教育行业的发展，公司所处的教育软件细分行业定将迎来新一轮发展期。

(2) 公司所处市场应用环境优势。

家校互动信息服务的开展主要涉及三类关键技术：互联网技术、移动通信技术、软件开发技术。近年来，相关技术的成熟化，为家校互动信息服务的发展扫清了技术障碍，网络、电脑、手机的普及，也使全面开展家校互动信息服务成为可能。云计算、3G/4G 网络等新技术不断成熟和应用，也将极大地促进家校互动信息服务行业的发展。

(3) 公司的客户属于刚性需求，具有客户稳定的优势。

教育自人类社会形成以来就一直存在。由于家长和学校间存在天然的时空差距，导致双方所掌握的信息存在差异，家校双方具有刚性的互动需求，同时，中国家长对于家庭教育的重视与日俱增，有效开展健康家庭教育的信息呈现强烈的社会渴求。庞大的用户群和始终存在的刚性需求为行业的未来发展奠定了基

础。因此，公司所处行业背景对公司持续经营非常有利。

(4) 公司具有的技术研发优势。

公司十分重视研究实验室建设、基础试验平台建设、自主创新平台建设，逐渐形成“基础研究—软件开发—软件测试—市场推广及服务”的软件生产产业链，而且形成了与公司规模相匹配的各类产业化流程：如产品研制流程、人才培养流程、市场营销流程和咨询实施流程等。公司的研发体系建设主要是针对教育信息化领域的业务，采取“自主研发+定制外包研发”的方式进行，教育核心软件产品均由公司专业研发人员自行开发，公司研发人员长期从事教育软件产品的研发工作和服务工作，积累了丰富的研究和生产管理经验，并且具备较高水平的研发知识、研发技能、人际交流技能、学习技能、创新技能等。外围教育管理类信息化产品交由合作伙伴协同开发，从而提高研发效率、提升核心技术竞争力。报告期内，经研发人员努力，公司已经取得 6 项软件著作权，获得 4 项软件产品登记证书。稳定高素质的研发团队彰显了公司的技术研发优势，使公司具备了很强的发展潜力。

(5) 公司具有的产品与服务业务优势。

公司提供的产品与服务是复合型的服务，一些产品与服务属于国际领先水平，产品与服务起点高，竞争对手必须拥有相同或相近的资源才可以同步竞争。目前，为了加大公司产品与服务的竞争优势，短期内快速提升知名度，公司有目标地选择与互补性竞争对手进行战略合作与运营，以期迅速达到占领区域市场较高市场份额的目的。

公司提供的产品与服务，具有较高的技术含量，产品研发采用了先进的技术思想理念，产品技术含量起点高，拥有自主知识产权。

公司提供的产品与服务价格低廉、易于普及。公司把以传统产品销售方式，转型为提供产品技术、培训等服务，不再销售软件产品，这样减少了生产环节，降低了生产成本；信息内容服务随着客户群体的倍增，成本反而逆向降低，所以客户群体越大，销售成本越小，销售价格越低；产品服务的价格具有很强的竞争空间。

4.特殊问题

4.1 关于扣除非经常性损益后的净利润。报告期内，公司扣除非经常性损益后的净利润均为负。(1) 请公司量化分析并补充披露：公司扣除非经常性损益后亏损的影响因素和影响数。(2) 结合实际经营，合同获取，市场空间等方面，分析并披露公司的持续经营能力。(3) 请主办券商结合上述情形，补充核查公司是否依赖政府补助，就公司持续经营能力发表明确意见。

【回复】

公司报告期内利润情况如下：

项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
营业总收入（元）	1,635,358.69	1,869,166.22	1,939,256.79
营业总成本（元）	857,739.62	1,228,620.65	1,389,060.85
营业利润（元）	-1,843,734.57	-1,949,290.84	-2,028,208.02
营业外收入（政府补助）元	2,420,619.80	2,553,300.00	2,137,250.00
净利润（元）	432,663.92	432,525.38	45,164.01
扣除非经常性损益后的净利润（元）	-1,382,800.93	-1,477,676.66	-1,531,715.38

1. 报告期内，公司扣除非经常性损益后 2012 年亏损 1,531,715.38 元、2013 年亏损 1,477,676.66 元、2014 年 1-11 月亏损 1,382,800.93 元；亏损的原因为政府立项项目研发支出费用化导致管理费用增加，其中：2012 年度增加研发费用 1,648,120.42 元、2013 年度增加研发费用 1,284,791.54 元、2014 年 1-11 月增加研发费用 1,545,266.91 元。

项 目	2014 年 1-11 月	2013 年度	2012 年度
研发费用化支出	1,545,266.91	1,284,791.54	1,648,120.42
其中：人工费	377,079.95	255,972.79	511,178.50
咨询费	58,252.43	0.00	83,914.57
差旅费	103,129.35	26,532.55	19,821.90
技术服务费	34,407.54	138,318.97	326,484.25
资料费	301,886.79	1,477.50	7,639.50

数据通讯费	64,426.29	63,348.60	50,721.24
折旧与摊销费	605,322.56	453,413.03	326,498.86
交通费	762.00	0.00	0.00
维护费	0.00	840.00	0.00
场地租赁费	0.00	272,722.80	41,560.80
综合服务费	0.00	15,859.12	62,434.60
外协费	0.00	24,532.60	14,966.20
制作费	0.00	8,000.00	0.00
培训费	0.00	23,773.58	55,900.00
车辆使用费	0.00	0.00	10,800.00
软件开发费	0.00	0.00	136,200.00
合 计	1,545,266.91	1,284,791.54	1,648,120.42

从上表可以看出，公司在项目研发费用支出上主要是以人工费、差旅费、技术服务费、数据通讯费、折旧与摊销费为主，公司在业务发展过程中，投入了大量的人力、物力和固定资产，2014 年公司的场地租赁费、综合服务等费用大幅下降主要是因为公司作为宁夏知名的中小企业，受到银川经济技术开发区银川市 iBi 育成中心园区的大力扶持，享受相关政府政策而导致费用减少。通过上述数据分析，公司的外协费、软件开发费、培训费都在逐步减少，说明公司的研发能力在逐步提高，从而使核心竞争力得到进一步强化，为今后公司的发展奠定了良好的基础条件。

2. 宁夏回族自治区作为全国少数民族地区，由于经济发展相对东部滞后，在经济发展过程中，当地政府为扶持中小微企业发展，加快当地经济发展和产业结构调整，出台了一系列普惠性优惠政策，对广大科技型、创新型、生物制药、高端装备制造、新能源、新材料等产业都有一定的优惠政策支持，并且一直具有持续性，主要目的是扶持本地公司加强竞争能力，促进本地企业稳定而快速的发展。育星达公司作为当地科技型中小企业的典型代表，根据政府制定的产业方向，公司承担了一些前沿科研项目研究，政府给予了一定的科研经费支持，但是这些科研经费属于普惠性政策扶持，即使公司不能获取政府补助，公司仍然要投入一定的研发经费用于新产品研发与市场运营，因此公司不会形成对政府补助的依赖，公司有能力利用自身的能力和资金实现可持续发展。

3. 项目组通过与育星达公司高管访谈，并查阅了公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-11 月工商登记资料、纳税凭证、正在履行的合同等情况，计算分析了

主营业务占公司营业收入的比例,前五名客户的销售额分别占本期销售总额的比例,研发费用占公司收入比例,自主技术占核心技术的比例等,对公司的持续经营能力进行了调查。

(1) 公司具有持续经营记录。

公司持续经营记录完整、真实、可靠。2012 年公司营业收入为 193.93 万元,营业外收入为 213.73 万元,净利润为 4.52 万元;2013 年公司营业收入为 186.92 万元,营业外收入为 255.33 万元,净利润为 43.25 万元;2014 年 1-11 月公司营业收入为 163.54 万元,营业外收入为 242.06 万元,净利润为 43.27 万元。报告期内,公司营业收入基本保持稳定,净利润实现稳步增长。2012 年、2013 年、2014 年 1-11 月经营活动产生的现金流量净额分别为-137.94 万元、178.88 万元和 509.15 万元,经营性现金流呈明显改善态势。2012 年、2013 年、2014 年 1-11 月公司分别发生研发费用 164.81 万元,128.48 万元和 154.53 万元,占当年营业收入的比例均为 68%以上,公司的研发费用主要是软件研发支出和数据中心建设研发支出,公司研发费用总体上呈波动状态,主要原因是 2012 年、2014 年公司在大力推进数据中心建设造成研发费用增加。公司报告期内按时纳税并通过了工商年检,未发生重大违法违规现象。

(2) 公司主营业务明确。

公司主营业务为行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及硬件设备的销售与维护等业务。公司的收入来源主要是硬件销售收入、技术服务收入和行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入。报告期内,公司营业收入全部为主营业务收入,公司主营业务明确,收入结构稳定,未发生重大变化。

(3) 公司产品的毛利率逐年递增。

公司 2014 年 1-11 月硬件销售占收入的 14.24%,毛利率为 10.03%;技术服务收入占收入的 18.14%,毛利率为 52.84%;行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入占全年收入的 67.62%,毛利率为 54.04%,公司 2014 年 1-11 月综合毛利率为 47.55%。

公司 2013 年度硬件销售收入占全年收入的 34.35%,毛利率为 5.94%;技术服务收入占全年收入的 15.98%,毛利率为 37.85%;行业应用软件产品的定制研

发及应用培训服务收入占全年收入的 49.67%，毛利率为 52.71%，公司 2013 年综合毛利率为 34.27%。

公司 2012 年度硬件销售收入占全年收入的 55.65%，毛利率为 14.16%；技术服务收入占全年收入的 16.11%，毛利率为 50.10%；行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入占全年收入的 28.24%，毛利率为 35.89%，公司 2012 年综合毛利率为 26.09%。

报告期内公司的营业总收入较稳定，但营业收入内部各项收入占比变化较大，主要表现为硬件销售收入比重逐年下降，技术服务收入和行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务收入占比逐年上升。这是由于公司逐步增加技术人才、技术研发投入的结果。也是正在这种因素的促使下公司报告期内综合毛利率逐年上升，由 2012 年的 26.09% 上升到 2014 年 1 至 11 月份的 47.55%。

从收入类型来看，行业应用软件产品的定制研发及应用培训服务业务毛利率逐年上升，是由于公司技术改进和技术人员技能提高的结果。销售和技术服务的毛利率略有波动，2013 年销售毛利率低于 2012 年、2014 年 1 至 11 月份，是由于 2013 年人力成本升高的缘故。技术服务收入 2013 年毛利率也低于 2012 年、2014 年 1 至 11 月份，是由于 2013 年折旧费摊销较 2012 年、2014 年 1 至 11 月份提高所致。

(4) 公司所处的行业背景和优势。

公司所处行业是软件和信息技术服务业。公司专注于向教育行业的各相关群体提供基于信息化技术的行业解决方案，因此公司的行业背景与教育行业息息相关，是国家鼓励发展行业之一。教育制度的改变和国家对教育信息化的大力促进改善了教育产业政策环境，因此国家对教育行业的政策宽松将是未来趋势，教育行业有望迎来更好发展。随着教育行业的发展，公司所处的教育软件细分行业定将迎来新一轮发展期。

(5) 公司具有的技术研发优势。

公司十分重视研究实验室建设、基础试验平台建设、自主创新平台建设，逐渐形成“基础研究—软件开发—软件测试—市场推广及服务”的软件生产产业链，而且形成了与公司规模相匹配的各类产业化流程：如产品研制流程、人才培养流程、市场营销流程和咨询实施流程等。公司的研发体系建设主要是针对教育领域

的业务，采取“自主研发+定制外包研发”的方式进行，教育核心软件产品均由公司专业研发人员自行开发，公司研发人员长期从事教育软件产品和服务业务的研发工作，积累了丰富的研究和生产管理经验，并且具备较高水平的研发知识和研发技能、人际技能、理解能力、学习能力、创新能力、组织能力等。外围管理类产品交由合作伙伴协同开发，从而提高研发效率、提升核心技术竞争力。报告期内，经研发人员努力，公司已经取得 6 项软件著作权，获得 4 项软件产品登记证书。稳定高素质的研发团队彰显了公司的技术研发优势，使公司具备了很强的发展潜力。

(6) 公司具有的产品与服务业务优势。

公司提供的产品与服务是复合型的服务，一些产品与服务属于国际领先水平，产品与服务起点高，竞争对手必须拥有相同或相近的资源才可以同步竞争。目前，为了加大公司产品与服务的竞争优势，短期内快速提升知名度，公司有目标地选择与互补性竞争对手进行战略合作与运营，以期迅速达到占领区域市场较高市场份额的目的。

公司提供的产品与服务，具有较高的技术含量，产品研发采用了先进的技术思想理念，产品技术含量起点高，拥有自主知识产权。

公司提供的产品与服务价格低廉、易于普及。公司把以传统产品销售方式，转型为提供产品技术、培训等服务，不再销售软件产品，这样减少了生产环节，降低了生产成本；信息内容服务随着客户群体的倍增，成本反而逆向降低，所以客户群体越大，销售成本越小，销售价格越低；产品服务的价格具有很强的竞争空间。

(7) 公司业务收入具有可持续性。

公司的主要业务是行业应用软件产品的定制研发、软件产品的许可应用、软件产品的培训服务、网络和计算机设备的技术维护服务及硬件设备的销售与维护等业务。育星达计算机（信息技术）考试软件、育星达资产信息管理应用系统、英语多媒体交互培训系统(育星达基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台)等产品是公司的核心产品。经过多年的发展，公司与现有的客户已构筑了稳定、深入的服务型关系，能给公司带来稳定的基础收入。

公司未来要继续投入力量来加强现有产品的市场应用范围，使它更完善、更

稳定。公司还将制定新的关联产品的研发计划，努力挖掘市场需求，为下一个更具竞争力的产品研发做好战略储备。随着公司研发实力的增强，软件产品的成熟和推广，公司加大固定资产投入搭建 IDC 数据中心，与电信、联通、移动合作，代理销售含学习软件应用的平板电脑（电子书包）等，新产品或服务的开发将为公司带来持续的收入。

(8) 公司具有明确的战略发展目标。

公司致力于打造国内一流的区域型移动互联教育平台，致力于打造中国最受欢迎的青少年（K12）教育互动社区平台，公司已与国内外知名的教育厂商和生产厂商建立了合作关系，共同打造一个面向广大教育机构（教育主管部门、学校、培训机构、幼儿园等）、家庭和个人用户的跨学科、多用途的公共教育应用服务平台，形成以电信增值服务为主体业务的产业链条，包括：宽带应用、移动互联网应用、在线师资培训、移动电子教室等产业链格局。积极参与行业应用标准的建立，为行业发展建立样板市场，为实现区域型教育公共服务体系的建设起到带头示范作用。

公司通过打造 1+1+N（1 个硬件产品平台+1 个教育公共服务平台+N 个移动互联网应用服务软件）的平台运营模式，实现 B to B to C 的电信增值服务商业模式。公司凭借十多年来在中小学教育领域积累的经验、技术和良好的售后服务，为行业内的优质客户提供教育信息化解决方案、产品及服务。为更好的拓展公司教育信息化服务业务，公司已采取 SaaS 模式（Soft-as-a-Service，软件运营服务）收取软件许可使用费、技术服务费和培训费等。

目前，公司通过自主研发《基于 WEB 的外语互动教学电信增值服务平台软件》、《计算机（信息技术）考试软件》、《英语多媒体交互培训系统 V1.0》等软件产品为客户提供软件许可服务、培训服务等服务模式，按照客户用户数量进行收费赚取利差。

2015 年公司将积极参与全国性的产品展示会，比如“第 68 届中国教育装备展示会”、“全国中小学教学信息化应用展览会”等，为公司多年积累研发的解决方案和产品推广到全国奠定良好的基础条件。

另外，公司经过十多年的发展，已经在教育信息化领域积累了丰富的经验，并且做了大量的实践活动，2015 年将在宁夏及周边地区大力拓展中小学校客户，

与相关客户的合作意向正在接洽中（比如：中卫市教育局、中宁县教育局、固原市教育局、吴忠市教育局、中国移动宁夏分公司、银川二中北塔分校、银川市第十中学、银川市职业技术学院等），公司争取今年以银川市为中心辐射圈开拓黄河中上游地区的潜在客户，以保证公司业绩的稳定增长。同时，公司通过参加各种专业的展会扩大公司在全国的影响力，争取逐步将业务扩展到全国市场。

(9) 报告期外对公司持续经营有重大影响的合同、协议、备忘录。

公司于 2014 年 12 月由全国教育科学“十二五”规划教育部重点课题中国中小学英语网络教学模式研究课题组正式批准立项，共计 19 所学校获得子课题立项通知书，正式开展数字化教材的网络教学研究，为公司的业务发展奠定了坚实的基础条件。

公司于 2015 年 1 月 19 日与台湾莹端数位股份有限公司签订了合作备忘录，共同研发电子书包系列产品，并提供智慧移动电子教室综合解决方案。

公司于 2015 年 3 月 22 日，在宁夏回族自治区教育厅教研室的组织下顺利召开了 2015 年全国教育科学“十二五”规划教育部重点课题《中国中小学英语网络教学模式研究》（GPA115037）子课题开题会议，我公司将对宁夏回族自治区全区 19 所学校开展信息化教学服务，从而为推广智慧移动电子教室综合解决方案业务奠定了坚实的基础条件。

公司于 2015 年 3 月 27 日与台湾纬创资通股份有限公司签订了合作备忘录，共同推动宁夏回族自治区教育信息化的发展，共同推动智慧城市和智慧移动电子教室综合解决方案业务，在智慧教育云应用和电子书包领域展开合作。

公司于 2015 年 4 月 21 日与银川教育局签署了合作备忘录，在网上报名、网上录取、中考信息技术考试、银川市小升初、幼儿园招生录取等项目继续由我公司提供软件系统及技术服务，这些业务按照《中华人民共和国招标法》的相关招标程序要求正在履行相关招标手续。

综上所述，主办券商认为育星达公司具有较强的可持续经营能力。

4.2 关于政府补助。(1) 请公司补充披露报告期内政府补助的具体内容，确认的依据。(2) 请主办券商和申报会计师补充核查公司政府补助相关会计处理是否合规。

【回复】

1. 报告期内，公司政府补助确认依据均有政府补助文件及银行收款单据，主要内容如下：

项 目	2014 年 1-11 月
银川经济技术开发区装备制造业信息化应用服务平台建设项目	1,158,838.56
基于电子标签应用的特色轻纺制品供应链跟踪及物流公共服务平台建设项目	420,000.00
银川市装备制造业信息化应用公共服务平台建设项目	100,000.00
宁夏信息技术服务（银川）技术创新中心科技基础条件建设	62,695.62
智能互动远程家庭及监护系统研制应用项目	212,828.61
行业应用电子书包产品检测生产线项目	466,257.01
合 计	2,420,619.80
项 目	2013 年度
银川经济技术开发区装备制造业信息化应用服务平台建设项目	100,000.00
羊绒制品质量追溯标识管理公共服务平台项目验收	180,000.00
基于 SOA 区域行业应用与服务公共支撑平台产业化建设项目项目验收	300,000.00
区域行业应用与公共服务支撑平台大学生创业基地建设项目项目验收	360,000.00
羊绒纺织产业综合信息化应用公共服务平台建设项目项目验收	960,000.00
基于 Web 的外语互动教学电信增值服务平台	50,000.00
基于 Web 的羊绒敏捷生产 ERP 应用系统平台	10,000.00
面向宁夏羊绒企业基于互联网应用的敏捷生产企业应用系统公共服务平台	120,000.00
羊绒产业物联网应用服务平台	30,000.00
区科技金融专项补助	50,000.00
自治区羊绒纺织产业综合信息化应用化共服务平台建设创新发展补贴	70,000.00
经济开发区管委会羊绒纺织产业综合信息化应用化共服务平台建设 科技创新扶持奖励资金	173,300.00
中小企业技术创新基金补助	150,000.00
合 计	2,553,300.00

项 目	2012 年度
基于 Web 的外语互动教学电信增值服务平台	715,000.00
基于 Web 的羊绒敏捷生产 ERP 应用系统平台	130,000.00

面向宁夏羊绒企业基于互联网应用的敏捷生产企业应用系统公共服务平台	68,000.00
羊绒产业物联网应用服务平台	380,000.00
区域行业应用与公共服务支撑平台大学生创业基地建设项目	240,000.00
羊绒纺织产业综合信息化应用公共服务平台建设项目	240,000.00
基于 SOA 区域行业应用与服务公共支撑平台产业化建设项目	200,000.00
羊绒制品质量追溯标识管理公共服务平台项目	120,000.00
收经济开发区管委会拨款	30,000.00
银川经济开发区管委会财政局拨款	11,000.00
奖励	3,250.00
合 计	2,137,250.00

上述政府补助相关内容已在公开转让说明书第 110 页补充披露。

2. 公司收到的政府补助依据《企业会计准则》的规定分为与资产相关、与收益相关分别进行会计处理，公司收到的政府补助均为与收益相关，都是为项目申请资金补助，在核算过程中，与收益相关的政府补助应当在其补偿的相关费用或损失发生的期间计入当期损益，即：用于补偿企业以后期间费用或损失的，在取得时先确认为递延收益，然后在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

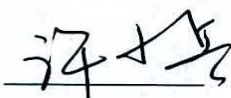
项目组核查了其项目立项及预算情况、项目开展费用归集情况及会计处理，认为公司政府补助会计处理符合《企业会计准则》的要求。

（此页无正文，为全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于银川育星达科技股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》的回复的签字页

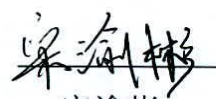
项目小组成员：



曹攀



许小兵



宋渝彬

内核专员：



周晴

