

安信证券股份有限公司关于推荐 北京中诚昊天科技股份有限公司股票 进入全国中小企业股份转让系统公开转让的推荐报告

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”）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”），北京中诚昊天科技股份有限公司（以下简称“中诚股份”或“公司”）就其股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让事宜经过股东大会批准，并向全国中小企业股份转让系统有限责任公司提交了挂牌申请。

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尽职调查工作指引（试行）》，安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”或“我公司”）对中诚股份的财务状况、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，对中诚股份本次申请股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让出具本报告。

一、尽职调查情况

安信证券推荐中诚股份挂牌项目小组（以下简称“项目小组”）根据《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，对中诚股份进行了尽职调查，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。

项目小组与中诚股份董事、总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、监事、员工进行了访谈；查阅了公司章程、“三会”【股东大会（股东会）、董事会、监事会】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；了解了公司的经营状况、内控制度、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《北京中诚昊天科技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委员于 2015 年 4 月 14 日至 4 月 16 日对中诚股份拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的备案文件进行了认真审阅，于 2015 年 4 月 16 日召开了内核会议。参与项目审核的内核成员为许春海、彭俊（律师委员）、刘守新（注册会计师委员）、张龙（行业专家）、沈晶玮、力蓬、桑威，其中律师 1 名、注册会计师 1 名、行业专家 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；不存在担任项目小组成员的情形；不存在持有拟推荐公司股份，或在该公司中任职以及其他可能影响其公正履行职责的情形。

按照《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》等规定，内核成员经审核讨论，对中诚股份股票本次挂牌并公开转让出具如下的审核意见：

（一）我公司内核委员会按照《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《北京中诚昊天科技股份有限公司股票公开转让尽职调查报告》进行了审核，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、经营事项出具了调查报告；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）》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《北京中诚昊天科技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）北京诚信昊天科技发展有限公司（以下简称“有限公司”）成立于 2004 年 6 月 14 日。2015 年 1 月 20 日，有限公司股东会通过决议，同意有限公司以截至 2014 年 12 月 31 日经审计的净资产为依据整体变更为股份有限公司，并将公司名称变更为“北京中诚昊天科技股份有限公司”。2015 年 2 月 8 日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，通过了公司章程，选举了董事会、监事会成员。2015 年 2 月 13 日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了公司整体变更，注册

资本 500 万元。

公司最近两年内主营业务未发生变化，实际控制人没有发生变更；公司整体变更过程中未改变历史成本计价原则，存续时间可自有限公司成立之日起连续计算，至今已满两年；公司主营业务明确，具有持续经营能力；公司治理结构健全，运作规范；股份发行和转让行为合法合规。

综上所述，中诚股份符合全国中小企业股份转让系统有限责任公司规定的股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的条件，7 位内核成员经投票表决，7 票同意、0 票反对，同意由我公司推荐中诚股份的股票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

公司主营业务为开发、销售信息化产品及提供信息系统集成服务，致力于成为计算机信息系统集成服务综合解决方案的提供商。

1、国家出台《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》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》和《软件和信息技术服务业十二五发展规划》等政策，从税收、研究经费、进出口优惠、人才培养、知识产权保护、市场开发和投融资等方面给予了软件和信息技术服务业较为全面的政策支持。

软件和信息技术服务业是关系国民经济和社会发展全局的基础性、战略性、先导性产业，具有技术更新快、产品附加值高、应用领域广、渗透能力强、资源消耗低、人力资源利用充分等突出特点，对经济社会发展具有重要的支撑和引领作用。发展和提升软件和信息技术服务业，对于推动信息化和工业化深度融合，培育和发展战略性新兴产业，建设创新型国家，加快经济发展方式转变和产业结构调整，提高国家信息安全保障能力和国际竞争力具有重要意义。

系统集成作为一种新兴的服务方式，是近年来国际信息服务业中发展势头最猛的一个行业。信息化和工业化融合战略的实施，利用信息技术改造提升传统产业已经成为普遍共识，技术更新周期加快，重点行业通过信息化应用提高自动化、智能化程度。未来我国的系统集成服务市场增长率还会进一步提高。

2、公司拥有完善的软件开发、系统集成技术实力，公司自主知识产权产品表现为有形产品与无形产品的高度结合，融服务业与制造业于一体，能满足政

府、企业等不同行业客户。公司主要的业务是根据客户的需求而提供软件产品、硬件设备的代理销售业务，软硬件销售业务为公司不断积累客户，公司根据客户的需求，为现有客户提供信息系统集成服务。传统的软硬件销售业务毛利率低，而信息系统集成服务的毛利率水平较高，且其市场容量会随着客户对其认知度的提升而不断扩大，因此，公司未来会大力发展信息系统集成服务。

3、公司经过多年的积累和发展，建立了一只专业的技术团队，并形成了一套符合公司发展的人才培养体系。公司良好的工作氛围，和谐团结的企业文化和先进的经营理念，为公司留住了一批优秀的核心骨干员工。同时，公司通过有效的激励政策，使整个公司的技术团队始终保持稳定的状态，技术员工流失率低，60%以上员工在公司从业达5年以上。公司40%以上人员具有本科以上学历，具有丰富的理论知识和实践经验。

4、随着客户需求的日益多样性和复杂化，信息系统集成服务商需要将自身积累的行业经验和对客户需求的深入理解相结合，充分整合硬件设备、应用软件与服务，针对不同客户需求提供从整合优化设计、专业部署实施到长期运营在内的各类服务。公司产品与服务依照国际标准设计，具备高度兼容性和高度复用等特点，并可以同时根据客户的某些具体要求定制功能，以客户需求为根本出发点进行个性化定制。

根据项目小组对中诚股份的尽职调查情况和内核情况，我认为中诚股份业务明确，具有持续经营能力，符合《业务规则》中所规定的股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让的相关条件，同意推荐中诚股份股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让。

（一）公司依法设立且存续满两年

有限公司成立于2004年6月14日。2015年1月20日，有限公司股东会通过决议，同意有限公司以截至2014年12月31日经审计的净资产为依据整体变更为股份有限公司，并将公司名称“北京诚信昊天科技发展有限公司”变更为“北京中诚昊天科技股份有限公司”。2015年2月8日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，通过了公司章程，选举了董事会、监事会成员。2015年2月13日，北京市工商行政管理局海淀分局核准了公司整体变更，注册资本500万元。

公司整体变更前两年内，公司控股股东和实际控制人一直为王永刚，未发

生变化；公司主营业务没有发生变化；在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，系按经审计的原账面净资产值折股整体变更而来，因此其存续期间可以自有限公司成立之日起连续计算，公司依法设立且存续满两年。

（二）公司业务明确，具有持续经营能力

公司 2013 年、2014 年主营业务收入占营业收入的比例均为 100.00%，主营业务突出。

最近两年的财务资料经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留审计意见，因此，公司报告期财务资料真实、完整。

公司 2013 年度和 2014 年度顺利通过工商年检。

综上，公司业务明确，具有持续经营能力。

（三）公司治理机制健全，合法合规经营

公司自成立以来，一直重视公司治理和规范运作。有限公司阶段，公司基本上能够按照《公司法》和《公司章程》的规定召开股东会，对公司重要事项的決定都以董事会提议、股东会决议的形式作出，会议决议保存较完备。

整体变更为股份公司后，公司严格按照《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）的规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《信息披露管理制度》等公司治理所需的严格制度体系，为完善公司治理准备了制度基础与操作规范，在日常经营管理中能够严格执行。

（四）公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

2015 年 2 月 8 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了关于公司创立及整体变更方案，股本总额为 500 万股，每股面值 1 元，股本总额不高于公司股改基准日经审计及经评估的净资产值；公司股东以其持有的有限公司的出资额所对应的净资产值认购了本次股份发行，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）为本次出资认购注册资本出具了编号为“亚会 B 验字（2015）003 号”的《验资报告》；创立大会后，公司及时制备了《股东名册》。

由此，公司股份发行过程符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规关于股份公司发行股份的规定。

有限公司成立后，尚未发生股权转让行为。

综上，公司成立后股权明晰，股票发行和转让行为合法合规。

鉴于中诚股份符合进入全国中小企业股份转让系统挂牌的条件，且公司未来发展前景较好，我公司推荐中诚股份股票在全国中小企业股份转让系统中挂牌，并进行公开转让。

四、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）市场竞争风险

公司所处行业为软件和信息技术服务业，竞争非常激烈。一方面，行业准入门槛较低，处于完全竞争及高度开放状态，从业企业数量众多，大多规模较小，行业集中度较低；另一方面，行业内大型企业拥有更充足的人才储备及更成熟的核心技术，如果下游客户在招标中对供应商的规模、资质、综合实力要求提高，公司这样的业内中小企业将面临不利的局面。

（二）技术更新风险

软件信息行业技术更新换代极快，公司如不能继续加大在研发领域的投入，吸纳更多技术人才，不断开发新技术、新产品，在用户体验上深入挖掘和提升，将可能导致公司由于技术更新不及时而降低公司的市场竞争力的风险。

（三）税收优惠可能被取消的风险

公司于 2014 年 10 月 30 日被认定为高新技术企业（证书编号为 GR201411001193），有效期三年。按照有关规定，公司自 2014 年至 2016 年享受按 15% 的税率征收企业所得税的优惠政策。如若相关税收优惠政策调整或公司今后不具有相关优惠资质，公司将恢复执行 25% 的企业所得税税率，将对公司的盈利能力产生不利影响。

（四）核心技术人才流失风险

公司所处行业属于知识密集型行业，行业内的市场竞争主要体现在产品技术含量和研发技术人员技术水平的竞争。公司作为高新技术企业，研发人员对公司技术发展和创新起到重要作用。如果公司核心研发人员一旦流失，将给公司带来较大风险。

（五）供应商集中度较高的风险

2013 年、2014 年，公司来自前五名供应商的采购额占同期采购总额的比例

分别为 73.28%、65.09%。其中，2013 年、2014 年，公司第一大供应商的采购金额占同期采购总额的比例分别为 44.71%、42.00%，集中度相对较高。尽管公司主要采购的产品供给相对充足，但如果主要供应商因意外事件出现经营困难、交付能力下降等情形，公司需要调整供应商，将会在短期内对公司的采购造成一定程度的负面影响。

（六）管理及内部控制风险

有限公司阶段，公司治理结构较为简单，公司治理机制不够健全。有限公司整体变更为股份公司后，公司重新制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《关联交易管理制度》等规章制度，建立了严格的内部控制体系，逐步完善了法人治理结构。但由于股份公司成立的时间比较短，公司管理层对相关制度的完全理解和执行尚需时间。因此，短期内公司存在管理与内部控制的风险。

（七）股权集中及实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人王永刚持有公司 98.80%的股份，且王永刚担任公司董事长，能够决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营层的任免。若王永刚利用实际控制人的控制地位对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司、其他股东及公司交易客户的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《安信证券股份有限公司关于推荐北京中诚昊天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并转让的推荐报告》之主办券商盖章页）

