

开源证券股份有限公司关于推荐 湖南宇德信息科技股份有限公司股份 在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让 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“全国中小企业股份转让系统”）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”）的有关规定，湖南宇德信息科技股份有限公司（以下简称“宇德科技”或“公司”）于2017年6月30日召开了2017年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于湖南宇德信息科技股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》、《关于审议湖南宇德信息科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后采取协议转让方式的议案》、《关于授权董事会全权办理公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌相关事宜的议案》。2017年7月5日，宇德科技向开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”或“我公司”）提交了“关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的申请”。

根据全国中小企业股份转让系统发布的《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“主办券商尽职调查工作指引”）要求，我对宇德科技的历史沿革、业务状况、公司治理等进行了调查和评估，对宇德科技本次申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌出具本报告。

一、尽职调查情况

开源证券推荐宇德科技股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让的项目小组（以下简称“项目小组”）根据《主办券商尽职调查工作指引》的要求，于2017年5月4日进入宇德科技进行工作。期间，项目小组对宇德科技进行了尽职调查，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。

项目小组与公司管理层（包括董事长、总经理、财务负责人）及员工进行了交谈，查阅了公司章程、股东大会、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、财务会计报告、工商行政管理部门年度检验文件、纳税凭证、重大业务合同等，调查了公司的经营状况、内控制度、规范运作情况和发展计划。基于上述尽职调查，我公司出具了《湖南宇德信息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尽职调查报告》。

二、申请挂牌公司符合《业务规则》规定的挂牌条件

根据项目小组对宇德科技的尽职调查情况，我认为宇德科技符合全国中小企业股份转让系统公司关于公开转让所规定的挂牌条件：

第一、依法设立且存续满两年

湖南宇德科技有限公司成立于2004年4月9日，2016年12月28日有限公司以经审计的净资产整体变更为股份有限公司，更名为湖南宇德信息科技股份有限公司。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》“2.1（一）有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算”，公司存续届满两个完整的会计年度。

公司的注册资本为500.00万元，公司股东共6名，其中控股股东为涂珊，实际控制人为刘坚国、涂珊夫妇。

根据调查人员对工商登记资料、公司纳税情况的调查，报告期内没有发现公司有重大违法经营的情形，每年均按时完成了年检，所以公司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。

第二、业务明确，具有持续经营能力

公司经营范围：信息系统集成服务；信息技术咨询服务；软件开发；软件技

术转让；软件技术服务；电子商务平台的开发建设；数据处理和存储服务；机械设备、五金产品及电子产品批发；工业、动漫及衍生产品的设计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：公司的主营业务是 CAD 软件产品的代理销售、PDM 软件产品的研发和销售以及 PLM 系统的技术服务。

公司 2015 年、2016 年、2017 年 1-3 月公司主营业务收入分别为 10,073,672.03 元、6,567,929.31 元、3,022,227.60 元，公司的营业收入全部来源于主营业务收入，公司主营业务突出且明确。公司符合“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

第三、公司治理机制健全，合法规范经营

公司自 2004 年 4 月 9 日成立起，建立起符合公司经营规模的治理机制。2016 年 12 月股份公司成立后，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会（以下简称“三会”），制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。

有限公司期间，公司未设立董事会，股份公司设立后，公司按照规定选举产生公司董事会，且建立了较为完善的“三会”治理机制与相应的“三会”议事规则。股份公司设立后，董事会能够正常召开，且召开的方式符合《公司法》及《公司章程》等相关要求，会议记录完整且正常签署并予以归档保存。

有限公司期间，公司未设立监事会，未保留有监事工作报告。股份公司设立后，公司按照规定选举产生公司监事会，监事会由 3 名监事组成，其中向少平为职工代表监事，由职工代表大会选举产生；王立武、吴智涛为股东代表监事，由股东大会选举产生。股份公司设立后，监事会能够正常召开，且召开的方式符合相关的要求，会议记录完整并予以归档保存。

公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作规范，会议记录、会议决议齐备。公司股东、

董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务；在公司召开的监事会会议中，职工监事均按照要求出席了会议并行使了表决权利。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括《投资者关系管理办法》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《投资管理制度》等，各部门根据经营实践制定了较为详细的管理制度，从制度上强化了公司规范运营的能力。

公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则、制度、办法的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席相关会议，并履行相关权利义务。

股份公司成立以来，已经建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中公司管理层还将继续强化规范运作的意识，不断深化公司治理理念，不断学习新的法律法规，加大相关知识的培训，严格执行法律法规、《公司章程》及相关制度、办法等规定，以保证公司治理机制的有效运行。

项目小组与公司管理层进行了有关诚信情况的沟通，并取得了公司管理层所签署的书面声明，承诺近二年无违法违规行，无应对所任职公司最近二年内因重大违法违规行为被处罚负有责任，无个人到期未偿还的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。项目小组通过调查公司原始记录，询问公司管理层，没有发现公司管理层有不良诚信状况的记录；通过询问公司管理层，向工商、税务部门等查询，查阅行政处罚决定书以及其他能证明公司存在违法违规行为的证据性文件等方式，核实公司近二年不存在重大违法违规行为，并取得相关部门出具的公司无重大违法违规行为的证明文件。

公司符合“公司治理机制健全，合法规范经营”的要求。

第四、股权明晰、股票发行和转让行为合法合规

自湖南宇德科技有限公司设立至本推荐报告出具之日，公司经历了 1 次增资、2 次股权转让和 1 次整体变更，历次出资形式均为货币和实物出资，整体变

更为股份公司时以经审计的净资产折股。公司历次股权变动均经过公司内部决策程序审议，签订了相关协议，并办理了工商登记，出资和股权变动程序合法合规。

2016年12月28日，公司根据经审计后公司净资产整体折股变更为股份公司，公司股本总额为500.00万股，每股人民币1.00元，净资产大于股本部分计入股份公司资本公积。公司召开了股东会，进行了审计、评估、验资、工商变更等法律程序。

公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的要求。

第五、主办券商推荐并持续督导

公司与开源证券签订《推荐挂牌并持续督导协议书》，由开源证券作为主办券商推荐公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并履行持续督导义务。

因此，公司符合“主办券商推荐并持续督导”的要求。

第六、全国中小企业股份转让系统有限责任公司要求的其他条件

公司的主营业务是CAD系列软件产品的代理销售、PDM类软件产品的研发和销售以及PLM系统的技术支持服务。公司是美国Autodesk(欧特克)公司、法国Dassault Systemes(达索)公司的授权经销商，并通过自主研发、合作研发等方式掌握了一系列工业软件领域的相关技术，可以为工业制造业企业提供包含辅助设计、业务管理、生产调度和过程控制水平等在内的软件产品和系统支持服务。根据国家发改委会同科技部、工业和信息化部、财政部等有关部门制定的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录(2016版)》，公司业务属于“1 新一代信息技术产业”中“1.2 信息技术服务”中的“1.2.1 新兴软件与服务”领域，公司属于科技创新类公司。公司2017年1月至3月、2016年度、2015年度的营业收入分别为3,022,227.60元、6,567,929.31元、10,073,672.03元，达到最近两年及一期营业收入累计不少于1000万元的要求，公司主营业务中也不存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。

因此，公司不存在《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条

件适用若干问题的解答（二）》中挂牌准入负面清单的限制性情形，公司符合挂牌准入要求。

三、内核程序及内核意见

我公司推荐宇德科技股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌项目内核小组于2017年7月17日至2017年7月20日对宇德科技拟申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的申请文件进行了认真审阅，于2017年7月20日，内核小组就宇德科技股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让召开了内核会议。参与项目审核的内核成员为华央平、马学款、刘铸鹏、沈学明、李仕婷、许良辉、陈传国共7人。其中，马学款为行业专项内核委员，刘铸鹏为财务专项内核委员，沈学明为法律专项内核委员，华央平、李仕婷、许良辉、陈传国为其他内核委员。吴黎敏为内核专员。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。

根据全国中小企业股份转让系统颁布的《主办券商尽职调查工作指引》及《业务规则》关于公司股票进入全国中小企业股份转让系统公司挂牌的相关要求，内核成员经审核讨论，对宇德科技本次申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌出具如下审核意见：

（一）我公司内核小组按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求对项目小组制作的《湖南宇德信息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。内核小组认为：项目小组已按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求对公司进行了实地考察、资料核查等工作，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会计事项、法律事项、业务技术事项出具了调查报告。项目小组已按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求进行了尽职调查。

（二）根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》和《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，公司制作了《公开转让说明书》，挂牌前拟披露信息基本符合信息披露的要求。

（三）公司依法设立且存续满两年；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；股权明晰，股票发行和转让行为合法合规；且公司与开源证券股份有限公司签署《推荐挂牌并持续督导协议书》，由开源证券作为主办券商推荐公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并履行持续督导义务。

综上所述，内核小组认为宇德科技符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.1 条有关挂牌的条件，七位内核成员经投票表决，一致同意推荐宇德科技股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌。

四、推荐意见

我公司经过对宇德科技的尽职调查，认为宇德科技符合全国中小企业股份转让系统发布的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》对公司股票公开转让规定的条件。

同时，我认为宇德科技目前经营状况良好。

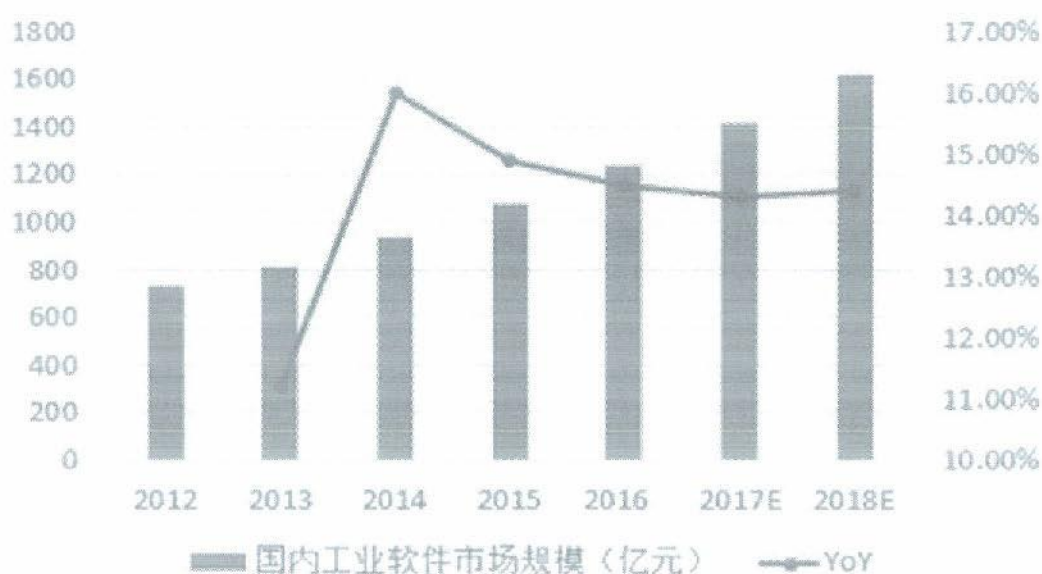
从行业角度看：

工业软件是指主要应用于工业领域，为提高工业研发设计、业务管理、生产调度和过程控制水平的相关软件与系统。新型工业软件承担着对各类工业数据进行处理、分析和应用的重要功能，是智能制造和工业互联网体系中负责优化、仿真、呈现、决策等关键职能的重要组成部分。

工业软件行业在全球市场上起步较早，经过多年的发展，技术多已趋向成熟。受制于发达国家的工业增长平缓，近年来全球工业软件行业虽然维持着自 2011 年来的增长趋势，但约 5.5% 的年增长速度远不及预期。2014 年初，Gartner 曾预测全年企业级软件市场规模可达到 3200 亿美元，实现同比增长 6.8%。

随着国家的产业升级和经济结构调整，大量传统企业面临向智能化生产、

智能化管理的转型，工业软件在其转型过程中有举足轻重的地位。2009 年至 2016 年间，中国工业软件市场规模从 448 亿元上涨至 1242 亿元，年平均增长速度高达 18.5%，远高于国际工业软件行业的约 5% 的增长率。未来随着“两化融合”的进一步升入，工业软件的需求将进一步扩大。据中国产业研究网数据统计，工业软件的行业规模增速在接下来的两年中仍将维持在 14% 以上，预计在 2018 年，我国工业软件的规模将达到 1600 亿以上。



来源：中国产业信息网

公司所在的湖南省是软件行业高速发展的地区之一。《湖南省软件和信息服务业发展规划（2016-2020）》显示，2015 年全省软件和信息服务业主营业务收入达到 349.00 亿元，是 2011 年业务收入 213 亿元的 1.64 倍，年均增速达 13.1%，居中部地区第二位。工业软件作为细分行业之一，发展情况尤为瞩目。2015 年，湖南省工业软件在企业数量不足省内企业 50% 的情况下，产业规模为 219.87 亿元，达到总量的 63%，2016 年湖南省工业软件产业规模约为 263.84 亿元，形成了一批优势特色产品和服务。

从公司自身的角度看：

公司的主营业务是 CAD 系列软件产品的代理销售、PDM 类软件产品的研发和销售以及 PLM 系统的技术支持服务。公司是美国 Autodesk(欧特克)公司、

法国 Dassault Systemes（达索）公司的授权经销商，并通过自主研发、合作研发等方式掌握了一系列工业软件领域的相关技术，可以为工业制造业企业提供包含辅助设计、业务管理、生产调度和过程控制水平等在内的软件产品和系统支持服务。

公司自成立以来一直专注于装备制造领域的工业软件的开发，致力于打造本土领先的行业解决方案，为下游制造业的用户提供企业信息化的解决方案。公司的客户群体已经覆盖航空航天、轨道交通、装备、机电等装备制造企业，在湖南省、深圳市、北京市、上海市均有业务。公司的高层管理人员在制造业中有多年的行业经验，积累了大量优质、稳定的客户资源。公司是湖南省领先的 PLM/PDM 提供商，也是湖南省经信委推荐的软件采购商之一。目前，公司已与长沙中航信息技术有限公司、南车株洲电力机车有限公司等各自领域的龙头企业开展深层次的业务合作。同时，公司将继续与现有客户合作进行深度合作，拓展渠道资源。

公司较为注重对人才的培养和团队建设，拥有一支较为专业的研发队伍。公司的主要研发人员除具备专业的软件开发能力外，还具有丰富的工程领域的实践经验。公司在工业软件领域经营多年，在研发过程中逐步形成了规范、标准的工业软件开发流程和管理机制，能够根据市场变化，快速做出响应，为客户提供满足客户需求且较为安全、高品质的软件开发与运维服务。

公司 2015 年、2016 年、2017 年 1-3 月公司主营业务收入分别为 10,073,672.03 元、6,567,929.31 元、3,022,227.60 元，公司的营业收入全部来源于主营业务收入，公司主营业务突出且明确。

公司近两年一期的营业收入及利润情况如下：

单位：元

收入类别	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
代理软件收入	673,803.42	22.30%	3,504,615.63	53.36%	5,599,382.85	55.58%

收入类别	2017 年 1-3 月		2016 年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
自产软件收入	2,262,231.84	74.85%	2,846,521.24	43.34%	3,345,534.47	33.21%
技术服务收入	86,192.34	2.85%	216,792.44	3.30%	1,128,754.71	11.20%
合计	3,022,227.60	100.00%	6,567,929.31	100.00%	10,073,672.03	100.00%

目前，公司致力于完善自身产品服务链，为企业用户提供覆盖产品设计、工艺规划、生产制造、维修服务、企业管理等业务领域的一体化解决方案，帮助企业实现产品全过程智能化管理。公司现正筹备研发新的三维计算机辅助设计系统（CAPP）和计算机辅助设计系统（CAD），并对已经开发的软件产品进行新一轮的升级完善。新产品的成功将会进一步拓展公司的服务范围，提升公司的核心竞争力，带来新的利润增长点。另一方面，公司作为湖南工业软件的领导品牌，经过多年的发展，在湖南省内的工业软件领域积累了较高的品牌认知度。公司计划未来立足湖南，逐步打开全国市场。公司目前已经在北京、深圳等地区成功开展业务，今后会进一步加大对华中和华东市场的投入，开拓长三角、山东、天津等工业聚集地区的市场，形成全国范围内的营销渠道，扩大品牌的影响力。

鉴于上述原因，宇德科技符合全国中小企业股份转让系统规定的股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌条件，我公司推荐宇德科技股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

五、提请投资者关注的事项

（一）规模较小的经营风险

公司经营规模偏小，可调配资源有限。2017 年 3 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日公司总资产分别为 12,533,916.25 元、10,305,887.43 元、8,897,335.33 元，净资产分别为 5,547,145.87 元、5,133,386.60 元、4,456,993.55 元，净利润分别为 413,759.27 元、676,393.05 元、254,808.73 元。公司整体规模较小，对市场风险的抵御能力较低，如果市场发生重大变动，公司的经营将可能

受到重大影响。

（二）税收优惠政策改变的风险

根据《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）的有关规定，增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。公司 2016 年收到 2015 年度和 2016 年 1-7 月增值税退税累计 723,767.75 元，2016 年公司营业利润及利润总额分别为 52,527.83 元、908,443.32 元，公司实际享受的税收优惠金额对公司盈利水平具有重要影响。如果因国家税收优惠政策变化或公司自身条件变化而导致不再享有此等税收优惠，公司未来的财务业绩将受到不利影响。

（三）收入波动的风险

公司在 2015 年、2016 年、2017 年 1-3 月公司主营业务收入分别为 10,073,672.03 元、6,567,929.31 元、3,022,227.60 元。公司 2016 年销售收入较 2015 年有所下滑，主要是受宏观经济和市场政策的影响，公司主要客户的经营业绩有所下滑，其对工业软件的采购需求有所下降；另一方面，从 2016 年开始，公司将业务重心从软件代理销售转向自产软件的研发和销售，但自产软件需要进行进一步的完善和更新迭代，推向市场也存在一定的市场培育期。因此，上述原因造成了公司 2016 年度销售收入的波动。公司如不能有效应对市场需求，加快自主软件的研发速度，将继续面临收入不稳定的风险。

（四）人才流失的风险

工业软件行业属于高科技、技术密集型行业，优秀的复合型人才和经验丰富的研发团队是企业的核心竞争力。截至报告期末，公司的管理人员和核心技术人员未出现重大变更。但目前国内工业软件行业中的优秀人才短缺，人才竞争激烈。随着市场竞争的加剧，人才面临的选择增多，如果公司的薪酬制度不能满足员工的期待，公司将面临着人才流失的风险。

（五）供应商依赖的风险

公司 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-3 月前五大供应商的采购金额占采购总额的比重分别为 72.34%、89.51%和 100%，其中湖南锤石科技有限公司的采购金额占比较大，2016 年度为 30.86%、2017 年 1-3 月为 70.00%。由于公司的主营业务是软件开发和代理软件产品的销售，因此主要供应商中一部分为代理软件的经销商如广州神州数码有限公司、北京北纬华元软件科技有限公司、北京天正软件股份有限公司、达索析统（上海）信息科技有限公司等，另一部分为软件程序的外包开发商，如湖南锤石科技有限公司等。由于代理软件主要为国际软件公司 Autodesk 和达索公司的产品，价格透明，且在中国境内有大量的授权分销商，因此公司对其依赖性较小。但软件外包部分，由于公司通常会优先选择技术能力较强、双方技术互补性较好且相互信任的外包企业进行合作，公司对其具有一定的业务依赖性。如果主要的软件外包服务提供商价格和经营策略调整，将对公司产生不利影响，因此，公司面临一定的供应商依赖的风险。

（六）同业竞争风险

公司实际控制人刘坚国持有上海晓图信息科技有限公司 39.88%的股权，已能施加重大影响，上海晓图信息科技有限公司的经营范围和主营业务与公司存在相似之处，上海晓图已停止实际经营，实际控制人陈红笑患重病住院，股东会形成僵局，无法召开股东会，宇德科技实际控制人刘坚国所持有上海晓图股权暂时无法转出，暂时不能办理工商变更程序，公司与该企业存在同业竞争及潜在同业竞争可能，公司可能面临因同业竞争而利益受损的风险。

（七）公司治理风险

公司于 2016 年 12 月变更为股份有限公司。整体变更为股份公司后，公司按照《公司法》、《公司章程》等法律法规的要求成立了股东大会、董事会和监事会，建立了规范的公司治理结构。同时，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，对股东大会、董事会和监事会的权力范围、成员资格、召开、表决程序等事项进行了进一步的规定。但是，股

份公司成立时间不长，公司现行治理结构的完善程度和内部控制体系的运行状态尚需在实践中证明和提升。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，市场范围不断扩展，人员不断增加，公司治理将面对更大挑战。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（八）应收账款回收风险

公司 2017 年 3 月末、2016 年末、2015 年末应收账款余额分别为 5,297,774.50 元、4,358,354.48 元、4,310,387.62 元，占当期营业收入的比例分别为 175.29%、66.36%、42.79%，应收账款周转率分别为 0.63 次/年、1.52 次/年、3.58 次/年。公司主要终端客户为中小制造业企业，受宏观经济和市场政策的影响，公司主要客户的经营业绩有所下滑，资金周转紧张，导致公司余额不断增加。此外，截至 2017 年 3 月 31 日，账龄为 3 年以上的应收账款余额为 612,066.22 元，占全部应收账款余额的 11.56%。公司应收账款存在不能按期收回或无法收回的风险，可能对公司业绩和经营产生不利影响。

（以下无正文）

（本页无正文，为《开源证券股份有限公司关于推荐湖南宇德信息科技股份有限公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之推荐报告》盖章页）

