

首创证券有限责任公司
关于广东今科道同科技股份有限公司
进行股份回购的合法合规意见

广东今科道同科技股份有限公司（以下简称“今科科技”、“公司”），证券简称：今科科技，证券代码：837882，于 2016 年 7 月 11 日在全国中小企业股份转让系统挂牌。

根据《广东今科道同科技股份有限公司第二届董事会第九次会议决议公告》和《广东今科道同科技股份有限公司股份回购方案》，今科科技拟通过竞价方式，以自有资金回购公司股份，用于进行公司管理层和员工股权激励。首创证券有限责任公司（以下简称“首创证券”）作为今科科技的持续督导券商，负责今科科技在全国中小企业股份转让系统挂牌后的持续督导工作。根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施办法》，首创证券对本次回购股份相关事项进行了核查，现就其申请股份回购事项的合法合规性出具如下意见：

一、本次回购股份符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施办法》的有关规定

（一）股票挂牌时间已满 12 个月

经核查，公司 2016 年 7 月 8 日披露《广东今科道同科技股份有限公司关于公司股票将在全国股份转让系统挂牌公开转让的提示性公告》，公司申请挂牌时股东人数未超过 200 人，按规定中国证监会豁免核准公司股票公开转让，公司挂牌后纳入非上市公众公司监管。公司于 2016 年 7 月 11 日正式挂牌。

综上所述，今科科技符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施办法》第十一条第一款“公司股票挂牌满 12 个月”的规定。

（二）回购股份后，具备债务履行能力和持续经营能力

经核查公司 2019 年半年度报告，2019 年上半年度今科科技总资产为 3,821.99 万元，归属于挂牌公司股东的净资产 3,617.41 万元，流动资产为 3,194.35 万元，资产负债率 5.35%，流动比率 15.61，公司资产负债率结构合理，偿债能力较强。

1、截止 2019 年 6 月 30 日，公司资产负债表中的负债类科余额如下：

单位：元

项目	2019 年 6 月 30 日
----	-----------------

应付账款	23,989.27
预收账款	394,466.00
应付职工薪酬	942,199.06
应交税费	617,556.68
其他应付款	67,570.31
负债合计	2,045,781.32

根据以上 2019 年半年度数据，公司不存在借款及较大金额的负债情况，全部负债科目均为日常经营产生，不存在大额举债实施回购的情况。

2、主办券商依据公司 2019 年上半年财务数据进行全额回购后的模拟财务数据如下：

单位：元

数据名称	2019 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日（模拟回购后）
未分配利润	-5,776,436.68	-5,776,436.68
净利润	-3,000,867.24	-3,000,867.24
货币资金	421,088.92	421,088.92
交易性金融资产	24,299,485.43	14,524,585.43
资产负债率	5.35%	7.19%
流动比率	15.61	10.84
速动比率	15.61	10.84

注：交易性金融资产为公司提升闲置资金使用效率购买的理财产品，变现能力较强，可为此次回购提供足额资金。

根据模拟进行全额回购后的财务数据，公司资产结构合理，具备持续经营能力，本次用于回购的资金总额上限不超过 9,774,900 元（含）的资金，以回购资金总额上限 9,774,900 元测算，此次回购金额占公司总资产 25.58%，净资产 27.02%，不会对公司的经营、财务状况、偿债履约能力及持续经营能力产生重大影响。

3、公司此次回购股份用于股权激励不涉及股份注销，不会构成利用回购进行超额利润分配的情形。

综上所述，公司实施本次股份回购预计不会对挂牌公司的经营、财务状况及未来发展产生重大影响，不存在超额利润分配情形，股份回购后今科科技仍具备较强的持续经营能力，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施办法》第十一条第二款“回购股份

实施后，挂牌公司具备债务履行能力和持续经营能力”的规定。

（三）回购方式符合规定

公司目前的交易方式为集合竞价，公司股票二级市场存在收盘价格，公司拟采用竞价方式面向全体股东回购公司部分股票至公司回购专用证券账户，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施办法》第十二条“挂牌公司实施竞价或做市方式回购应当面向公司全体股东，不得采用协议转让、特定事项协议转让方式回购股份”的规定。

（四）回购规模，回购资金和回购价格安排合理

根据《广东今科道同科技股份有限公司股份回购方案》，本次回购中，回购股票单价拟不高于 3.00 元/股（含），拟回购数量不超过 3,258,300 股（含），预计回购股票所需资金总额不超过 9,774,900 元（含），且不低于 4,887,450 元（含），公司股票于 2019 年 10 月 21 日董事会通过回购股份决议日前 60 个转让日平均收盘价为 2.10 元/股，本次回购股份价格上限（3.00 元/股）未超过董事会决议日前 60 个转让日平均收盘价的 200%（4.20 元/股）。具体回购股份的数量及金额以回购期满时实际回购的股份数量及金额为准。

公司回购价格、回购资金、回购规模符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施办法》第十四条“挂牌公司应当合理安排回购规模和回购资金，并在回购股份方案中明确拟回购股份数量或者资金总额的上下限，且下限不得低于上限的 50%”及第十五条“竞价或做市方式回购的价格上限原则上不应高于董事会通过回购股份决议前 60 个转让日平均收盘价的 200%”的规定。

综上所述，首创证券认为今科科技本次回购股份符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施办法》的相关规定。

二、本次回购股份的必要性

（一）本次回购股份的目的

今科科技基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可，为进一步健全公司长效激励机制，充分调动公司管理层及员工的积极性，共同促进公司的长远发展，公司在考虑业务发展前景、经营情况、财务状况、未来盈利能力等因素的基础上，拟以自有资金回购公司股份，用于公司管理层和员工股权激励。

（二）回购前股价与公司价值一致性分析

根据公司 2019 年半年度报告，2019 年 6 月 30 日归属于挂牌公司股东的每股净资产为 1.11 元/股，公司本次回购股份的最高价相比 2019 年 6 月 30 日每股净资产价格溢价 170.27%。公司此次股份回购实施股权激励，有利于增强投资者对公司未来发展前景的信心，

提升对公司价值的认可，维护投资者权益，促进公司长效可持续发展，同时可以建立和完善劳动者与所有者风险共担、利益共享机制，能够充分调动公司员工的积极性，增强公司自身的凝聚力和市场竞争力，从而更好地促进公司持续、健康发展。

三、本次回购股份价格的合理性

根据公司出具的《广东今科道同科技股份有限公司股份回购方案》本次回购股份的价格不高于每股 3.00 元（含），拟回购股份数量不超过 3,258,300 股（含），拟回购金额不超过 9,774,900 元（含），且不低于 4,887,450 元（含）。具体回购价格由公司股东大会授权董事会在回购实施期间，综合公司二级市场股票价格、公司财务状况和经营状况确定。

公司于 2016 年 7 月 11 日在全国股转系统挂牌公开转让，挂牌时转让方式为协议转让，2018 年 1 月 15 日后公司由协议转让变更为集合竞价转让。公司挂牌以来二级市场成交股数为 1,841,000 股，二级市场交易不活跃，公司最近一次交易发生在 2019 年 5 月 6 日，交易价格为 2.10 元/股，自上次发生二级市场交易至本报告出具之日时间间隔较长，故不存在仅在董事会审议回购事项前出现单笔或少量成交的情形。

根据公司 2019 年半年度报告，截止 2019 年 6 月 30 日，公司每股净资产为 1.11 元，本次回购价格上限高于公司 2019 年半年度报告每股净资产。2019 年 10 月 15 日公司股票收盘价为 2.10 元/股，按照 2019 年半年度报告数据计算的市净率为 1.89 倍，本次回购价格上限 3.00 元/股对应公司 2019 年半年度市净率为 2.70。

截止 2019 年 10 月 15 日，根据公开市场数据，部分软件开发行业公司的收盘价格、每股收益、每股净资产、市盈率及市净率等数据如下：

公司简称	公司代码	2019 年 10 月 15 日 收盘价（元/股）	每股净资产（元）	每股收益（元）	市净率 （倍）	市盈率 （倍）
财人汇	835759	1.40	1.52	-0.10	0.92	-14.00
奕通信息	835762	4.00	1.85	0.02	2.16	200.00
动易软件	836292	1.00	1.09	-0.20	0.92	-5.00
凌之迅	835667	9.85	1.14	-0.08	8.64	-123.13
傲天科技	837929	9.00	2.62	-0.26	3.44	-34.62
天维信息	837919	3.72	1.29	0.14	2.88	26.57
平均	-	4.83	1.59	-0.08	3.16	8.26
公司简称	公司代码	2019 年 10 月 15 日	每股净资产（元）	每股收益（元）	市净率	市盈率

		收盘价（元/股）			（倍）	（倍）
今科科技	837882	2.10	1.11	-0.09	1.89	-23.33
公司简称	公司代码	此次回购价格上限 （元/股）	每股净资产（元）	每股收益（元）	市净率 （倍）	市盈率 （倍）
今科科技	837882	3.00	1.11	-0.09	2.70	-33.33

注：上述企业的每股净资产、每股收益来源于其 2019 年半年度报告。

根据以上数据,由于可比公司中市盈率上下差距较大且多为负值,使用市净率进行测算,按照本次回购价格上限计算的今科科技市净率为 2.70 倍,相对于最近一次交易收盘价而言,本次股份回购价格上限所对应的市净率更接近同行业可比公司的市净率,代入可比公司市净率后采用算数平均法计算得出公司股票参考价格为 3.51 元,公司现阶段处于转型阶段,为保证公司管理层架构稳定,公司业务可持续发展,此次回购股份拟对公司管理人员及主要员工实施股权激励,结合公司目前的财务状况、经营状况,公司拟定本次回购股份的价格不高于每股 3.00 元,符合公司股东对公司实际价值判断,回购定价具有合理性,具体回购价格由公司股东大会授权董事会在回购实施期间,综合公司二级市场股票价格、公司财务状况和经营状况确定。

综上所述,公司股票于 2019 年 10 月 21 日董事会通过回购股份决议日前 60 个转让日平均收盘价为 2.10 元/股,本次回购股份价格上限（3.00 元/股）未超过董事会决议日前 60 个转让日平均收盘价的 200%（4.20 元/股）,符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施办法》第十五条的规定。本次回购股份定价参照了公司近期的股价表现情况、每股净资产等多重因素进行确定。本次回购股份价格合理,不存在损害挂牌公司利益的情形。

四、本次回购股份方案的可行性

本次拟回购股份数量不高于 3,258,300 股（含）,占公司目前总股本的比例不超过 10%。按照回购价格上限 3.00 元/股进行测算,拟用于本次回购的资金总额不超过人民币 9,774,900 元（含）。具体回购股份的数量及金额以回购期满时实际回购的股份数量及金额为准。

本次回购股份资金来源为公司自有资金,截止 2019 年 6 月 30 日,公司交易性金融资产 2,429.95 万元、其他流动资产 543.72 万元,可变现用于回购的资金量充沛,可以满足回购所需资金;

根据公司 2018 年年度报告和 2019 年半年度报告,2018 年末和 2019 年半年度末公司的流动比率分别为 11.44 和 15.61,资产负债率分别为 7.21%（合并）、5.35%（合并）,资本

结构稳定，整体来看，公司流动性较好，偿债能力较强，不存在无法偿还债务的风险。

综上所述，今科科技目前经营状况稳定，不会因本次回购对财务状况、债务履行能力及持续经营能力构成重大不利影响。本次回购方案符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施办法》相关规定。

五、其他应说明的事项

首创证券已按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施办法》对今科科技本次回购方案进行了核查，并提请公司严格按照相关规定执行本次股份回购的后续操作，真实、完整、准确、及时履行信息披露义务。

