

开源证券股份有限公司
关于北京图安世纪科技股份有限公司
回购股份之合法合规性意见

2024年12月

目录

一、关于本次回购符合《回购股份实施细则》有关规定的意见	3
二、关于公司本次回购股份必要性的意见	6
三、关于公司本次回购价格合理性的意见	6
四、关于公司本次回购股份方案可行性的意见	8
五、关于公司本次回购股份完成后是否可能触发降层及相关风险应对措施 的合理性	9
六、其他应说明的事项	9

北京图安世纪科技股份有限公司（以下简称“图安世纪”、“公司”）股票于2015年12月7日起在全国中小企业股份转让系统（以下简称“股转系统”）挂牌公开转让，证券简称：图安世纪，证券代码：834780。2019年10月17日，开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”、“主办券商”）变更为图安世纪的持续督导主办券商，履行持续督导义务。

根据公司第四届董事会第五次会议决议审议通过的《股份回购方案》，图安世纪拟通过要约回购方式，以自有资金回购公司股票并注销。根据《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》（以下简称“《回购实施细则》”）等相关要求，开源证券对图安世纪本次回购股份的相关事项进行了核查，并出具以下合法合规性审查意见：

一、关于本次回购符合《回购股份实施细则》有关规定的意见

（一）公司股票挂牌满12个月

经核查，图安世纪股票于2015年12月7日起在股转系统挂牌并公开转让，公司股票挂牌时间已满12个月，符合《回购实施细则》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，公司具备债务履行能力和持续经营能力

公司本次拟回购股份数量不超过8,000,000股，占公司目前总股本的比例不高于22.58%，本次回购价格为2.90元/股。根据本次拟回购股份数量及拟回购价格上限，预计回购资金总额不超过23,200,000元，资金来源为自有资金。

根据公司2024年半年度报告（未经审计）披露的财务数据、财务指标，按照回购数量和价格上限模拟计算本次回购完成对财务数据、财务指标的影响如下：

项目	2024年6月30日 (未经审计)	拟回购资金总额上限 占各项目比重(%)	回购后
总资产(元)	116,651,820.94	20.86%	93,451,820.94
流动资产(元)	112,454,881.36	22.66%	89,254,881.36
净资产(元)	60,255,062.57	37.09%	37,055,062.57
应收账款(元)	83,279,643.58	29.72%	60,079,643.58
每股净资产(元/股)	1.72	-	1.37
资产负债率(%)	48.16	-	60.11

公司资产负债结构稳健，自有资金充足，偿债能力较强，不存在无法偿还债务的风险。公司应收账款金额较大，但公司主要客户为央企、国企和上市公司以及全国各级应急管理部门，历史上发生坏账损失的比例很小，且通常年底回款情况较好。因此，公司通过加强应收账款管理，能够提供稳定、持续的现金流，可以在实现持续经营的同时为本次回购提供资金保障。

根据公司披露的2024年半年度报告（未经审计），截至2024年6月30日，营业收入为29,814,059.50元，归属于挂牌公司股东的净利润-5,640,339.69元，虽然2024年上半年未实现盈利，但较上年同期，营业收入同比增长8.26%，公司主要专业从事3S（GIS、RS、GPS）、数字孪生、物联网和移动互联网等新技术应用开发，提供智慧安监、智慧应急、智慧工厂等行业应用软件研发、专业咨询和数据服务，为政府、企事业单位提供基于数字孪生技术的安全生产、应急管理和车路协同等领域的应用软件研发、系统集成、专业咨询和数据服务。公司持续深耕所处行业多年，已具备较强的产品竞争力和技术实力，目前公司经营管理层、人员队伍稳定，公司业务模式成熟，主营业务较为稳定，经营活动能够产生稳定的现金流，通过合理统筹安排，公司目前的资产情况足以支撑本次股份回购和期间日常经营所需，不会对公司日常生产经营产生不利影响。

综上所述，主办券商认为，实施本次股份回购不会对公司财务、经营状况、债务履行能力和持续经营能力产生重大不利影响，股份回购后公司仍具备持续经营能力，符合《回购实施细则》第十一条中“（二）回购股份后，公司具备债务履行能力和持续经营能力”的规定，具有可行性。

（三）回购方式符合规定的说明

公司目前的交易方式为集合竞价交易方式,公司拟采用要约回购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,本次回购价格为固定价格2.9元/股,并以现金方式支付要约回购股份的价款,符合《回购实施细则》第三十九条“挂牌公司实施要约回购,应当公平对待公司所有股东”、第四十一条“要约回购应当以固定价格实施”、第四十二条“挂牌公司应当采用现金方式支付要约回购股份的价款”等相关规定。

（四）回购规模、回购资金、回购价格、回购期限符合规定的说明

根据《回购方案》，本次回购价格、回购规模、回购资金安排、回购实施期

限等情况安排如下：

1、回购规模

本次拟回购股份数量预计不超过8,000,000股(含本数),占回购前公司总股本的比例不高于22.85%,具体回购股份的数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。自董事会决议至回购完成期间,如公司存在权益分派等事项,将自权益分派实施之日起,及时调整回购价格。

2、回购价格

本次要约回购价格为固定价格2.90元/股。符合第四十一条“要约回购应当以固定价格实施”的规定。

3、回购资金

本次拟用于回购的资金总额不超过23,200,000元(含本数),具体回购资金总额以回购期满时实际回购的总金额为准,资金来源为自有资金。

4、回购期限

本次回购股份的实施期限为自股东大会审议通过本次股份回购方案之日起不超过12个月,公司董事会在股东大会授权范围内,在回购期限内根据市场情况择机作出回购决策并予以实施,符合《实施细则》第十九条“回购的实施期限不超过12个月,自董事会或股东大会(如须)通过回购股份决议之日起算”的规定及第四十条“挂牌公司实施要约回购,应当符合本细则第十一条、第十九条的规定”。

公司回购股份的要约期限自要约公告披露的次一交易日起30个自然日,符合《回购实施细则》第四十条中“要约回购的要约期限不得少于30个自然日,并不得超过60个自然日”的规定。

如果触及以下条件,则回购期限提前届满:

1、如果在回购期限内,回购股份数或资金使用金额达到最高限额,则回购方案实施完毕,即回购期限自该日起提前届满;

2、如果在回购期限内,公司股东大会决定终止实施回购事宜,则回购期限自股东大会决议生效之日起提前届满。

公司董事会在公司章程及股东大会授权范围内,在回购期限内根据市场情况择机作出回购决策并予以实施。

综上所述,主办券商认为,图安世纪本次回购股份中关于回购规模、回购资金、回购实施期限等安排符合《回购实施细则》的相关规定。

二、关于公司本次回购股份必要性的意见

(一) 本次回购的目的

基于对公司未来发展前景的信心和公司内在价值的认可,为促进公司长期健康发展,梳理股权结构,增强投资者信心,维护投资者利益,在综合考虑公司经营情况、财务状况及持续经营能力等因素的基础上,公司拟以自有资金回购公司股份,所回购的股份将注销并减少注册资本。

(二) 股价情况与公司价值分析

根据公司2023年年度报告(经审计),截至2023年12月31日,公司股东的每股净资产为1.88元/股。根据公司2024年半年度报告(未经审计),截至2024年6月30日,归属于挂牌公司股东的每股净资产为1.72元/股,公司董事会审议通过回购股份方案前60个交易日(不含停牌日)无成交价格。本次股份回购价格为2.90元/股,本次回购定价综合考虑了每股净资产、股票发行价格及权益分派情况,并结合公司财务状况等因素,具有合理性。

综上所述,主办券商认为本次回购股份方案用于减少注册资本,能够促进公司可持续发展,增强投资者信心,维护投资者利益,推进公司股价与内在价值相匹配的目标。

三、关于公司本次回购价格合理性的意见

本次回购价格为2.90元/股。定价原则和合理性如下:

(一) 股票二级市场交易情况

公司自2015年12月7日起在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让以来,在二级市场交易不活跃。截至2024年12月23日前60个交易日(不含停牌日)不存在交易;公司2024年截至本意见出具日共存在2次交易,交易均价均为4.00元/股。最近两年,公司股票交易不活跃,二级市场交易价格不具有参考性。

(二) 公司前期发行价格

公司挂牌以来完成过2次发行,具体发行情况如下:

(1) 2017年定向发行：本次发行价格为1.8元/股，发行对象为在册股东、公司董监高，发行合计502万股，募集资金合计903.6万元，本次发行于2018年3月6日起挂牌并公开转让；

(2) 2022年定向发行：本次发行价格为3.06元/股，发行对象为上海浪潮云计算服务有限公司，合计发行540万股，募集资金合计1,652.4万元，本次发行于2022年10月26日起挂牌并公开转让。

(三) 公司每股净资产价格

公司截止2023年12月31日经审计的归属于挂牌公司股东的每股净资产为1.88元，本次回购价格上限高于公司最近一年经审计的每股净资产。

(四) 公司权益分派情况

分配时间	股利所属期间	权益分派
2016年5月24日	2015年度	每10股转增3.36股
2020年11月11日	2020年半年度	每10股转增2.39股
2023年6月8日	2022年度	每10股转增4.00股

(五) 同行业情况

根据挂牌公司管理型行业分类，图安世纪属于“I6 信息传输、软件和信息技术服务业-I65 软件和信息技术服务业-I651 软件开发”。根据 choice 显示，截至2024年12月23日，图安世纪同行业中选取与公司具有相同或相似业务的挂牌公司，共筛选出以下5家可比公司，对比情况如下：

可比公司	每股市价 (元/股)	基本每股收益 (元/股)	每股净资产 (元/股)	市盈率	市净率
中电科安	3.6	0.13	2.89	27.69	1.25
开维信息	2.35	-0.03	1.05	-78.33	2.24
珠海鸿瑞	8.37	0.29	5.41	28.86	1.55
广通股份	3.49	0.08	1.65	43.63	2.12
宏灿股份	1.76	0.28	1.64	6.29	1.07
均值	5.04	0.23	3.13	5.63	1.64
中值	3.6	0.28	2.89	28.86	1.55

图安世纪回购 价格测算	2.9	0.3	1.72	9.67	1.69
----------------	-----	-----	------	------	------

数据来源：前收盘价为2024年12月23日前收盘价，其中开维信息为2024年11月股份回购方案的回购价格上限2.4元；每股净资产数据来源于上述挂牌公司2024年半年报数据；市净率=每股市价/每股净资产，市盈率=每股市价/基本每股收益。

图安世纪2024年半年报显示基本每股收益为0.30元、每股净资产为1.72元，公司本次回购价格为2.90元/股，根据每股收益计算的本次发行对应的市净率为1.69，市盈率为9.67倍。同行业可比公司市盈率在-78.33倍~43.63倍之间，均值为5.63倍、中值为27.69倍，公司本次回购价格计算市盈率高于同行业可比公司均值，低于可比公司中值，在合理范围内；同行业可比公司市净率在1.07-2.29之间，均值为1.64、中值为1.55，本次回购市净率高于同行业可比公司市净率中值，与可比公司市净率均值接近。此外，同行业可比或可参考公司与公司主营业务、营收、资产、利润规模不同，市盈率、市净率存在一定差异，参考意义有限。

综上分析，主办券商认为图安世纪本次回购股份价格综合考虑公司每股净资产、股票发行价格、权益分派情况及公司财务状况，本次股份回购定价符合《回购实施细则》第十五条的规定，定价合理，不存在损害挂牌公司和股东利益的情况。

四、关于公司本次回购股份方案可行性的意见

本次拟回购股份数量不超过8,000,000股，占公司目前总股本的比例不高于22.85%，根据本次拟回购股份数量上限及拟回购价格，预计回购资金总额不超过23,200,000元，资金来源为公司自有资金。截至2024年6月30日，公司合并报表层面流动资产为112,454,881.36元，货币资金余额为3,200,421.07元，应收账款余额为83,279,643.58元，资产负债率为48.16%；母公司报表层面流动资产为102,386,018.57元，货币资金余额为2,980,542.87元，应收账款余额为78,054,358.58元，资产负债率为43.75%。

公司2023年、2024年1-6月营业收入分别为126,358,160.60元、29,814,059.50元；归属于挂牌公司股东扣除非经常性损益后的净利润为11,271,000.28元、-5,768,275.82元，公司具有持续经营能力，财务状况良好，本次回购股份不会对公司的生产经营产生重大不利影响。

综上，公司流动资产比例较高、应收账款金额较大，公司通过加强应收账款管理，能为公司提供稳定、持续的现金流，在实现持续经营的同时为本次回购提供资金保障。公司目前经营状况稳健，资产负债率不高，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。公司本次回购不会对公司财务状况、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《回购实施细则》的相关规定，具有可行性。

五、关于公司本次回购股份完成后是否可能触发降层及相关风险应对措施 的合理性

公司目前为基础层公司，不存在可能触发降层的有关情形。

六、内核关注的主要问题

主办券商内核流程中主要关注的重点问题列示如下：

1、关于回购价格：（1）本请结合行业及市场水平，说明回购价格的合理性；（2）本次回购股份价格远高于每股净资产，请说明回购股份价格是否设定较高，是否存在损害挂牌公司利益的情形；（3）请说明回购定价依据及合理性；（4）本次回购价格低于公司最近一次定向发行价格，并低于报告期内公司股票在二级市场的成交均价，且市盈率低于同行业可比公司同期平均水平。请项目组补充说明本次回购价格的定价过程及依据，并分析其合理性。

2、关于回购资金：（1）请说明对于回购资金核查情况，是否符合业务规则规定；（2）关于资金实力，请补充说明截至目前公司货币资金余额为多少？如何保障未来3个月的回款？未来三个月的营运资金需求为多少？货币资金余额加3个月的回款减营运资金需求后的余额是否满足回购需求，是否存在其他不确定性？（3）根据最近一期的半年度报告，公司归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-5,768,275.82元，较上年同期下降19.27%，且经营活动产生的现金流量净额持续为负；同时，本次股份回购的资金来源为自有资金，但公司期末货币资金余额与23,200,000元的回购资金总额存在较大差距，请项目组：1）补充分析本次回购占用日常营运资金对公司经营的影响及解决措施；2）补充说明公司期后应收账款回款情况、2024年全年盈利预测情况以及当前货币资金余额情

况，并进一步论述说明本次回购规模与公司财务状况和经营能力是否匹配。

3、关于回购必要及合理性：（1）回购后公司的资产负债率大幅提高，请补充说明回购的合理性及必要性；（2）公司本次回购股份数量占总股本比重及回购总额较高，请补充说明如此大规模回购的必要性及合理性，是否存在其他特殊安排。

4、关于同行业可比公司：（1）请补充说明目前筛查的5家可比企业的主营业务及主要产品，是否具备可比性？（2）是否需要更新前收盘价至最近数据？

（3）“公司本次发行的市盈率略低于同行业可比公司平均市盈率水平”，行业平均值及中位数都在20以上，公司回购价测算的市盈率不到10，用“略低于”是否合适？

5、请说明回购原因、目的、合规性、未来计划安排。

6、其他问题：（1）请说明回购对象确定情况，是否同披露内容一致；（2）回购实施期限中明确要约期限自要约公告披露的次一交易日起30个自然日，请结合非交易日的情况核实公司是否能如期完成回购；（3）根据回购股份实施细则第三十六条，如果回购期限届满，未达下限的要披露相关公告，但公司未设置下限，请说明可行性。

七、其他应说明的事项

主办券商已按照《回购实施细则》检查图安世纪本次回购股份方案，并提请公司严格按照相关规定执行本次回购股份的后续操作，真实、完整、准确、及时履行信息披露义务。主办券商于该项目中不存在直接或间接有偿聘请第三方行为的情形，亦不存在未披露的聘请第三方行为的情形。根据公司出具的情况说明，挂牌公司也不存在直接或间接有偿聘请除律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等依法需聘请的证券服务机构之外的第三方行为的情形。

本次回购方案经图安世纪董事会审议通过，并于指定平台完成信息披露，相关回购事宜尚需经图安世纪股东大会审议通过后实施，如果股东大会未能审议通过回购方案，将导致本次回购股份无法实施，此举保障了公司全体股东的知情权和参与权。同时公司主办券商将督促企业根据《回购实施细则》规定申请设立公司回购专用证券账户，由公司股东大会授权其董事会采用要约回购方式回购公司

股份。

开源证券已按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》审查图安世纪本次要约回购方案，并督导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，亦提请公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员严格遵照《公司法》、《证券法》、《回购实施细则》等相关法律、法规、规范性文件的要求，不得滥用权利、利用公司回购股份实施内幕交易、操纵市场等损害挂牌公司及其他股东利益的违法违规行为，严格按照相关规定执行本次回购股份的后续操作，并真实、完整、准确、及时地履行信息披露义务，切实保障中小股东的合法权益。

（本页无正文，为《开源证券股份有限公司关于北京图安世纪科技股份有限公司回购股份的合法合规性意见》之盖章页）

开源证券股份有限公司

2024年12月27日