

海通证券股份有限公司

关于推荐浙江和达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”）关于非上市股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的有关规定，浙江和达科技股份有限公司（以下简称“和达科技”或“公司”）就其股份在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让事宜经过董事会、股东大会批准。

根据全国股份转让系统公司发布的《主办券商尽职调查工作指引》，本公司对和达科技的财务状况、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，认为：和达科技存续满两年、主营业务明确，具有持续经营能力、治理结构健全、公司股份发行和转让行为合法合规、运作规范有主办券商推荐并持续督导。

和达科技致力于物联网、互联网系列产品和业务的开发，利用物联网、互联网和大数据分析技术，一是为水务企业实施智慧水务信息化系统，为保障安全运行、降低管网漏损、降低产销差、降低运行电耗提供强大的技术支撑，二也为水务企业提供整体管网管理和漏损管理服务，以漏损控制指标为目的签订整体外包合同。和达科技的战略转型是所有硬件、软件产品转向互联网云平台，4G、WIFI、和达盒子、智慧水务云平台、智慧物联云平台是和达科技重点发展的产品。和达科技也引导客户把各部门的信息，包括市民用水投诉、爆管事件、管网冲洗事件等通过互联网录入系统，与管网监控系统获得的实时、历史数据一起实现大数据分析，实现热图展示、趋势预测、辅助决策和黑天鹅事件报警等功能。和达科技利用在物联网、互联网和大数据分析方面的技术和产品，为水务企业实施智慧水务信息化系统，为水务企业提供整体管网管理和漏损管理服务，帮助传统水务企业的管理优化升级，帮助传统水务企业的业务优化升级，为水治理贡献力量，使自然环境能拥有清澈的水源，使人人能喝到优质的水。和达科技致力于成为拥有优势的技术、产品、渠道、服务和平台的高新技术企业，致力于产品和技术创新，

致力于商业模式创新，获得产品销售收入、工程施工收入、产品工程增值服务收入、业务外包服务收入和平台增值服务收入。和达科技的供水行业管网管理系统拥有国内最多的水司客户群，市场占有率第一。

和达科技希望通过申请在全国中小企业股份转让系统挂牌能实现未来的融资需求，帮助和达科技规范企业内部治理；和达科技的最终目标是通过资本市场为和达科技的发展提供资金来源、提升和达科技治理、提高和达科技的品牌知名度，为企业的长久发展提供更好的平台。

本和达科技认为和达科技满足申请股票在全国股份转让系统挂牌的相关条件，对和达科技本次申请股份在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让出具本报告。

一、尽职调查情况

海通证券推荐和达科技挂牌项目小组（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，对和达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、公司治理、持续经营、财务状况、重大事项等。

项目小组访谈了和达科技总经理、董事会秘书、财务总监、监事、员工；查阅了公司章程、“三会”即股东（大）会、董事会、监事会的会议资料、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、纳税凭证等材料；了解了公司的生产经营状况、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《浙江和达科技股份有限公司股份公开转让尽职调查报告》。

二、内核意见

本公司推荐挂牌项目内核小组于2014年9月15日至2014年9月23日对和达科技拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的申请文件进行了认真审阅，于2014年9月23日召开了内核会议。参与项目审核的内核成员为7人，其中包括2名律师、1名注册会计师、1名行业专家。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；不存在持有拟推荐挂牌公司股份或在该公司中任职以及存在其他可能影响其公正履行职责的情形。按照

全国股份转让系统公司关于非上市股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的有关规定，内核成员经审核讨论，对和达科技挂牌股份公开转让出具如下的审核意见：

（一）本公司内核小组按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求对项目小组制作的《浙江和达科技股份有限公司股份公开转让尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了抽查、核实，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、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、经营事项发表了意见。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）公司按照股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的相关规定要求，制作了《公开转让说明书》，公司挂牌前拟披露的信息符合信息披露规则的要求。

（三）公司系由浙江和达电子有限公司整体变更而来的股份有限公司，公司最近二年内实际控制人和主营业务未发生变化，公司董事、高级管理人员虽发生部分人员变化，但人员调整有利于公司持续发展和规范治理，未改变公司的经营发展战略。公司整体变更过程中未改变历史成本计价原则，整体变更合法合规，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；公司股份发行和转让行为合法合规。

综上所述，和达科技符合全国股份转让系统公司规定的挂牌条件，7位内核成员经投票表决，7票同意、0票反对，同意本公司推荐和达科技进入全国股份转让系统挂牌。

三、推荐意见

（一）公司存续满两年

公司的前身嘉兴市和达电子有限公司（后更名为“浙江和达电子有限公司”，以下简称“有限公司”、“和达有限”）成立于2000年10月11日。2014年6月20日，和达有限召开股东会，会议作出将和达有限整体变更为股份有限公司的决议，同意全体股东以经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴

财光华审会字（2014）第 07532 号《审计报告》审定的截至 2014 年 6 月 30 日的净资产 14,677,220.05 元，按 1:0.8776 比例折合股本 1,288.00 万元。变更为股份有限公司后，公司的注册资本为 1,288.00 万元，股份总数为 1,288.00 万股，每股面值 1 元，全部为普通股。审计基准日 2014 年 6 月 30 日至股份公司成立之日产生的损益由股份公司承担或享有。此次整体变更系由和达有限原股东作为发起人，以其拥有的和达有限经审计的净资产份额按上述比例折股，股份公司成立后各股东的持股比例保持不变。2014 年 9 月 26 日，和达科技取得了嘉兴市工商行政管理局核发的注册号为 330403000014024 的《企业法人营业执照》，注册资本为 1,288.00 万元人民币。公司整体变更履行了工商变更登记手续，合法有效。

公司最近两年内实际控制人和主营业务未发生变化，公司董事、监事及高级管理人员虽发生部分人员调整，但核心管理层未发生变更，未对公司经营稳定性产生重大影响。在有限公司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，系按经审计的账面净资产值折股，其存续期间可以自有限公司成立之日起连续计算，公司存续已满两年。

综上，公司存续满两年。

（二）公司主营业务明确，具有持续经营能力

公司成立于 2000 年，报告期内的主营业务收入主要由硬件收入和软件收入构成。公司自设立以来，主营业务未发生过重大变化。

公司最近两年的营业收入主要构成如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-6 月	2013 年度		2012 年度
	金额	金额	增长率	金额
主营业务收入	18,938,755.18	45,659,682.33	74.37%	29,989,145.96
其他业务收入	-	-	-	-
营业收入合计	18,938,755.18	45,659,682.33	74.37%	29,989,145.96

报告期内，公司营业收入均由主营业务产生，公司主营业务突出。

经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计（标准无保留审计意见），公司最近两年一期的财务资料真实完整。

公司十余年来立足于水务信息化管理行业，凭借智能化和信息系统集成领域

长期的技术积累、丰富的工程设计和施工经验，从事面向水务信息化管理行业产品的生产与整体化外包服务，以达到帮助客户安全供水、控制漏损、节能降耗、提高运行效率的目的。未来，公司将集中研发优势，以智能终端与系列短距离通讯产品为核心，努力成为国内知名的物联网产品供应商，在国家大力倡导的智慧家居、智慧城市、节能减排、区域能源监控中占有一席之地。公司目前的客户主要包括政府水利相关部门、自来水公司、居民社区及其他一些企事业单位等等。

公司自成立以来，始终专注于水务信息化管理产品的研发、集成和营销，在业内已具备一定的竞争优势。

综上，公司主营业务明确且具有持续经营能力。

（三）公司治理结构健全，运作规范

有限公司时期，公司章程对股东会、董事、监事的职责进行了划分，公司治理基本规范。有限公司 2000 年成立时，按照公司股东会决议、公司章程的有关规定选举了董事和监事；公司在增加注册资本、整体变更等事项上认真召开股东会并形成相关决议。

股份公司设立后，公司建立了股东大会、董事会和监事会，构建起了适应自身发展的组织结构，制定和通过了最新的《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》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等公司治理制度。

股份公司成立至今，公司历次三会会议的召开程序、决议内容没有违反《公司法》、公司章程及三会议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法权益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

综上，公司治理结构健全，运作规范。

（四）公司股份发行和转让行为合法合规

根据工商备案资料显示，有限公司共进行了 4 次增资，历次增资均履行了内部决议程序，并经会计师事务所验资。上述增资行为办理了工商变更登记或备案手续，合法有效。

2014 年 6 月 20 日，和达有限召开股东会，会议作出将和达有限整体变更为股份有限公司的决议，同意全体股东以经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴财光华审会字（2014）第 07532 号《审计报告》审定的截至 2014

年6月30日的净资产14,677,220.05元,按1:0.8776比例折合股本1,288.00万元。变更为股份有限公司后,公司的注册资本为1,288.00万元,股份总数为1,288.00万股,每股面值1元,全部为普通股。审计基准日2014年6月30日至股份公司成立之日产生的损益由股份公司承担或享有。此次整体变更系由和达有限原股东作为发起人,以其拥有的和达有限经审计的净资产份额按上述比例折股,股份公司成立后各股东的持股比例保持不变。2014年9月26日,和达科技取得了嘉兴市工商行政管理局核发的注册号为330403000014024的《企业法人营业执照》,注册资本为1,288.00万元人民币。公司整体变更履行了工商变更登记手续,合法有效。

综上,公司股份发行和转让行为合法合规。

(五) 主办券商推荐并持续督导

本公司与和达科技签订了推荐挂牌并持续督导协议,同意推荐该公司进入全国股份转让系统挂牌公开转让,并将为其提供持续督导和信息披露服务。

鉴于和达科技符合进入全国股份转让系统挂牌的条件,本公司推荐和达科技进入全国股份转让系统挂牌,并进行公开转让。

四、提请投资者关注的风险事项

(一) 公司治理及实际控制人不当控制风险

公司在有限公司阶段,由于规模较小,管理层规范治理意识相对薄弱,公司治理存在一定的瑕疵,曾存在如公司股东、员工、实际控制人等对公司资金占用的情况。股份公司成立后,公司逐步完善了法人治理结构。股份公司成立时间较短,公司管理层对新三会制度的了解、熟悉需要时间,公司的规范运作仍待进一步考察和提高。

同时,公司实际控制人为郭军,共持有公司90%的股份,且同时担任公司董事、高级管理人员职务。若公司实际控制人对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制,则会产生公司治理风险及实际控制人不当控制风险,给公司经营和持续发展带来不利影响。

(二) 核心技术泄密或被侵权的风险

公司在水务信息化管理领域掌握了重要的核心技术,形成了比较突出的核心技术优势。公司高度重视对核心技术的保密措施,但是,如果未来由于不正当竞

争等因素，导致公司的核心技术泄密或计算机软件著作权被侵权，将会对公司产生不利影响。

（三）人力资源风险

水务信息化管理行业为知识密集型行业，行业的快速发展将会加大行业内各企业对人才的需求，给公司带来现有人才流失的可能性；公司正处于快速发展阶段，业务规模的扩张将对公司的人才提出更高的要求，这些因素导致公司存在人力资源不足的风险。

（四）对前五名供应商的依赖风险

2014年1-6月、2013年度和2012年度公司对前5大供应商合计采购金额分别为476.64万元、971.29万元和561.23万元，分别占2014年1-6月、2013年度和2012年度采购总额的48.77%、37.98%和27.79%。如果上述供应商在产品质量或供货能力上出现问题，虽不会对公司带来重大营运风险，但短期内可能会导致公司供应的短缺。

（五）对前五名客户的依赖风险

公司现阶段收入规模较小，前五大客户占收入比重较大，2014年1-6月、2013年度和2012年度公司对前5大客户合计销售金额分别为816.07万元、2,077.91万元和559.87万元，分别占2014年1-6月、2013年度和2012年度销售总额的43.09%、45.51%和18.67%。。虽然公司近两年也在积极的开拓其他客户，且与原有客户也维持了比较稳定的合作关系。但若出现大客户流失，将会对公司经营带来不利影响。

（六）毛利率下滑的风险

报告期内，公司2014年1-6月、2013年度、2012年度硬件产品的毛利率不断下降。报告期内，公司为快速的拓展市场，获取更多的客户，提升产品的市场占有率，适当降低了硬件产品的售价。另一方面，随着市场竞争的加剧，公司出于保持其竞争地位方面的考虑，采取了适当降低硬件产品售价的竞争策略。未来，公司将随着市场占有率的提升，适当提升销售价格，从而提升毛利率。若公司产品未能保持良好的竞争力，不能继续得到客户的充分认可，可能会对公司经营产生不利影响。

（本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于推荐浙江和达科技股份有限公司股份进入全国股份转让系统挂牌公开转让的推荐报告》之盖章页）

