



普华永道

中科创达软件股份有限公司董事会：

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）（以下称“我们”或“普华永道中天”）接受中科创达软件股份有限公司（以下称“贵公司”或“中科创达”）的委托，审计了Rightware Oy的财务报表，包括2016年8月31日、2015年12月31日及2014年12月31日的合并资产负债表，截至2016年8月31日止8个月期间、2015年度及2014年度的合并利润表、合并所有者权益变动表和合并现金流量表以及财务报表附注。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作，并于2017年1月5日出具了报告号为普华永道中天审字（2017）第20051号的标准无保留意见的审计报告。

按照企业会计准则的规定编制Rightware Oy的财务报表是中科创达管理层的责任。我们的责任是在实施审计工作的基础上对Rightware Oy的财务报表发表审计意见。

针对深圳证券交易所在《关于对中科创达软件股份有限公司的重组问询函》（创业板非许可类重组问询函【2016】第17号，以下称“问询函”）中提出的问题，我们以上述我们对Rightware Oy的合并财务报表所执行的审计工作为依据，对贵公司就问询函中提出的与财务相关的问题所作的答复，提出我们的意见，详见附件。

本说明仅供中科创达软件股份有限公司重大资产重组核准过程中对深圳证券交易所《关于对中科创达软件股份有限公司的重组问询函》的回复所使用，不得用作任何其他用途。

附件：普华永道中天就中科创达软件股份有限公司对深圳证券交易所《关于对中科创达软件股份有限公司的重组问询函》的回复的专项意见

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

2017年1月5日

附件：普华永道中天就中科创达软件股份有限公司对深圳证券交易所《关于对中科创达软件股份有限公司的重组问询函》的回复的专项意见

问题：《关于对中科创达软件股份有限公司的重组问询函》中的问题 1（1）

根据报告书披露的财务数据，标的公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-8 月净利润分别为-262 万欧元、-215 万欧元、-241 万欧元，截至评估日标的公司的净资产为负，其中，Tekes 对标的公司发放的借款余额为 183 万欧元。

请结合标的公司所在行业的发展、标的公司的行业地位、经营与财务状况、资信状况等方面补充披露标的公司是否具备持续经营能力。请在重大风险提示部分就标的公司在报告期内持续亏损且净资产为负的情况进行补充披露。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

中科创达关于标的公司具备持续经营能力的说明

标的公司具备持续经营能力

标的公司 Rightware 是全球领先的汽车用户界面设计工具和嵌入式图形引擎软件产品供应商，提供的主要产品及服务包括桌面设计工具软件、嵌入式软件以及设计开发服务等。Rightware 成立于 2009 年末，设立之初主要从事嵌入式产品及服务业务，该业务即为其目前主要产品线 Kanzi 用户界面解决方案的雏形。随着标的公司的不断发展，其 Kanzi 产品线已逐步发展成为汽车及其嵌入式环境提供快速用户界面设计及应用实施的高品质解决方案的平台。根据经普华审计的标的公司财务报表（基于中国企业会计准则），2014 年、2015 年 Rightware 分别实现营业收入 2,450.46 万元、2,884.35 万元，增长 17.70%，剔除汇率影响后的增长率为 39.00%；根据 Rightware 管理层编制的模拟报表，只考虑 Kanzi 产品线其 2015 年营业收入的同比增长率约为 79.44%。随着车载人机交互系统及软件设计开发行业的发展，Rightware 经营业绩将稳步增长，具备较好的持续经营能力。

1、Rightware 所在行业的发展

依据 Rightware 从事的主营业务划分，Rightware 所属的细分行业为车载人机交互系统（Human Machine Interface, HMI）及软件设计开发行业，是汽车零部件行业与软件产品开发行业的交叉行业。Rightware 所提供的汽车用户界面设计工具和嵌入式图形引擎软件产品主要服务于一级零部件供应商以及汽车制造商，用于用户界面设计并嵌入相应设备如数字仪表盘（Cluster），信息娱乐系统（IVI）和抬头显示系统（HUD）等等，最终运用于整车制造。

（1）数字仪表盘行业的发展

数字仪表盘是 Rightware 的 Kanzi 产品直接嵌入的设备，依据 IHS 于 2014 年 11 月出具的《Automotive Users Interfaces-2014》，预计 2016 年，全球轻型汽车仪表盘

中，配有显示屏的仪表盘所占总市场的比例约为 55%，到 2021 年，全球范围内，所占比例将达 80%；2016 年全球配备全数字式仪表盘的轻型汽车产量为 686.5 万辆，2021 年全球配备全数字式仪表盘的轻型汽车产量将达 2,153.9 万辆，增长 207.87%，年复合增长率为 25.22%。

（2）车载人机交互系统行业的发展

车载人机交互系统主要包含以下内容：

HMI 输入	HMI 输出
键盘、按钮	中控面板系统
方向盘控件	仪表盘显示系统
多功能控制键、平板电脑	抬头显示系统
触摸屏	触觉反馈
语音识别	增强现实抬头显示系统
感官识别	

中控面板系统（Center Stack Display, CSD）：依据 IHS 出具的《Automotive Users Interfaces-2014》，无论对于豪华车还是标准车来说，中控面板系统产品都已逐渐成为一个急速增长的标准化部件。出于对信息娱乐的需要和安全保障的考虑，IHS 预测在未来 5 年中，拥有 CSD 产品的汽车将以成倍的速度增长。除了用于信息娱乐的 CSD 产品外，单独用于空气调节系统（Heating, Ventilation and Air Conditioning, HVAC）以及节能驾驶统计（Eco-driving Statistics）等功能的 CSD 产品越来越普及，每辆车所拥有 CSD 的平均数量将有望继续上升。

仪表盘显示系统（Instrument Cluster Displays, ICD）：自 2010 年起，仪表盘显示系统市场保持稳定持续的增长速度。据 IHS 统计，2010 年全球 ICD 销售数量约为 7,300 万套，截至 2015 年，该数字上涨到约 9,000 万套，年平均增长率约为 4.28%。IHS 预测 ICD 市场将继续保持上述年平均增长率，至 2021 年全球销售总量将达到约 1.06 亿套。

ICD 可分为模拟式 ICD、全数字式 ICD 和模拟数字混合式 ICD 三类，IHS 预测数字 ICD 将成为未来该市场的重点发展方向，但模拟数字混合 ICD 仍将是该市场中的主流产品，全数字式和模拟数字混合式 ICD 的市场份额也将由 2010 年的约 35% 增长至 2021 年的超过 80%。

抬头显示系统：据 IHS 统计，目前已拥有一辆配有信息娱乐系统的车主中，有约 74% 愿意为其车载系统软件升级以及功能增加支付费用；全球对于抬头显示系统的需求量将有望保持 24.2% 的年复合增长率，增长至 2021 年的约 870 万套。

得益于客户在购买汽车时对相关显示系统配置不断提高的需求，以及对于相应部件所具有的软件功能及所产生的显示效果的直观需求，车载人机交互系统及软件设计开发行业拥有良好的发展前景。

2、Rightware 的行业地位

Rightware 的 Kanzi 系列产品为客户提供全球市场领先的用户界面设计工具及嵌入式图形引擎软件产品，其设计开发的解决方案可以为高端或中低端硬件设备使用，从而服务于顶级及中低端汽车制造商。目前全球约有 2,000 万台汽车正在或即将使用 Kanzi 产品，主要包括 Audi 的部分高端车型，以及其他知名豪华车、顶级车、超跑车的部分车型。

Rightware 用户友好的桌面设计环境及快速简单的导入和测评功能使得其能够在汽车领域占有一席之地，同时由于汽车产业的特殊性，Rightware 作为其所属细分行业的先入企业，其强大的设计研发能力使得其能够与顶级的汽车制造商和一级零部件供应商保持稳定的合作关系，新进企业很难争夺其市场份额。

3、Rightware 的经营与财务状况

Rightware 设立于 2009 年末，设立之初其与 PC 系统性能评测工具 PCMark、3DMark 等软件的供应商 Futuremark Oy 签署商业购买协议并买下其旗下嵌入式产品及服务业务，该业务即为 Kanzi 用户界面解决方案的雏形。Rightware 通过向 Audi 展示 Kanzi 的早期版本和效果，开始与 Audi 建立合作，为其设计研发数字仪表盘并逐步进入量产。2012 年，Audi 允许 Rightware 通过此数字仪表盘进行 Kanzi 产品宣传，由于 Kanzi 能够实现快速 UI 原型设计和从设计到生产的无缝过渡，并为最新的车辆快速创建一个全新高品质且在视觉上具有独特效果的数字用户体验，Rightware 及其 Kanzi 产品迅速得到汽车产业客户的认可，并获得快速增长的采购和设计服务订单。与 Audi 长期合作的积累，不仅为 Rightware 打开了市场，也为 Rightware 带来了越来越多的客户资源，包括顶级汽车制造商和一级零部件供应商。目前，Rightware 与全球约 20 家汽车制造商均保持着良好的项目合作关系，并且有超过 30 家的合作伙伴选择采用 Kanzi 产品，主要包括 Audi 的部分高端车型，以及其他知名豪华车、顶级车、超跑车的部分车型。

随着 2012 年 Rightware 的 Kanzi 产品在知名汽车厂商中迅速开拓市场，其营业收入进入高速成长期。根据 Rightware 管理层编制的财务报表，标的公司 2011 年、2012 年、2013 年的营业收入分别为 62.9 万欧元、97.6 万欧元、141.8 万欧元，2012 年和 2013 年的同比增长率分别为 55%、45%，2014 年、2015 年 Kanzi 产品线产生的营业收入分别为 218.54 万欧元、392.14 万欧元，同比增长率为 79.44%。由于主营业务仍在开拓期，标的公司投入较多人力至产品研发，导致成本费用中的人工成本较高，从而导致报告期的持续亏损。根据经普华审计的标的公司财务报表（基于中国企业会计准则），2014 年、2015 年、2016 年 1-8 月 Rightware 实现净利润分别为 -2,211.40 万元、-1,490.85 万元、-1,752.27 万元。报告期内，标的公司的主要财务数据及指标如下：

单位：万元

项目	2016 年 8 月 31 日 /2016 年 1-8 月	2015 年 12 月 31 日 /2015 年	2014 年 12 月 31 日 /2014 年
资产总额	3,355.52	3,330.62	3,520.86
负债总额	4,164.05	3,033.03	2,140.12

项目	2016年8月31日 /2016年1-8月	2015年12月31日 /2015年	2014年12月31日 /2014年
净资产	-808.53	297.60	1,380.74
营业收入	2,492.21	2,884.35	2,450.46
营业利润	-1,748.13	-1,453.32	-2,240.15
净利润	-1,752.27	-1,490.85	-2,211.40
流动比率	1.98	2.10	2.48
速动比率	1.98	2.10	2.48
资产负债率	124.10%	91.06%	60.78%
应收账款周转率	2.20	3.27	-
总资产周转率	0.75	0.84	-
综合毛利率	27.52%	28.91%	18.23%
加权平均净资产收益率	-	-178%	-349%

4、Rightware 的资信状况

报告期内，Rightware 的负债除与经营相关的往来外，主要是其向 Tekes 的借款，报告期各期末的余额分别为 1,119.98 万元、1,304.63 万元和 1,203.44 万元。根据 Tekes 于 2016 年 12 月 20 日出具的文件，其同意创达本次收购 Rightware 全部权益的交易，且不会要求 Rightware 提前偿还之前的借款。

截至目前，Rightware 没有银行授信，只有通过融资租赁方式租入的办公家具、电脑等硬件设备，总价值约 8.6 万欧元。

综上分析，标的公司 Rightware 所处的车载人机交互系统及软件设计开发行业拥有良好的发展前景，Rightware 作为该细分行业的先入企业，其强大的设计研发能力使得其能够与顶级的汽车制造商和一级零部件供应商保持稳定的合作关系，且其营业收入已经进入高速成长期。随着订单的持续增长，Rightware 经营业绩将扭亏为盈并持续向好，标的公司具备较好的持续经营能力。

Rightware Oy 截至 2016 年 8 月 31 日止 8 个月期间、2015 年度及 2014 年度合并财务报表中对持续经营的描述

Rightware 集团于 2016 年 8 月 31 日合并财务报表净资产为-8,085,313.73 元。Rightware 和中科创达管理层考虑了自 2016 年 8 月 31 日起 12 个月的业务活动、管理金融风险的关键政策以及可能影响业务发展的关键因素，以评估 Rightware 集团未来 12 个月个月的财务状况、现金状况以及现金流量。通过该评估，Rightware 和中科创达管理层合理预期，Rightware 集团在未来 12 个月有充足的营运资金用于偿还到期债务。同时，根据中科创达与 Rightware 现有股东及其他权益持有人于 2016 年 12 月 17 日签署的股份购买协议，Rightware 股东持有的可转换债务将全部转换为 Rightware 的股权，届时，Rightware 根据借款合同于 2018 年 12 月 31 日前偿还可转换债务的义务被消除。因此，中科创达管理层以持续经营为基础编制本合并财务报表。

普华永道中天的意见

基于普华永道中天对 Rightware Oy 截至 2016 年 8 月 31 日止 8 个月期间、2015 年度及 2014 年度合并财务报表执行的审计工作，上述管理层对 Rightware Oy 按照持续经营为基础编制财务报表的判断，与我们的理解不存在重大不一致。