

**国信证券股份有限公司关于
中科院成都信息技术股份有限公司首次公开发
行股票并在创业板上市的发行保荐书**

保荐人（主承销商）



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(注册地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

保荐机构声明

本保荐机构及所指定的两名保荐代表人均是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书，并保证所出具的文件真实、准确、完整。

一、本次证券发行基本情况

（一）保荐代表人情况

谭杰伦先生：

国信证券投资银行业务部业务总监，法学硕士，取得法律职业资格证书。2008年起任职于北京市金杜律师事务所，从事投资银行业务，2010年加入国信证券，参与了紫光华宇、东方通等IPO保荐项目。

杜畅先生：

国信证券投资银行业务部执行副总经理，保荐代表人，注册会计师。2000年开始从事投资银行工作，曾任中国华融资产管理公司第一重组办公室经理，曾参与或负责过远兴能源非公开发行项目、晋西车轴非公开发行项目、舜天船舶、紫光华宇及福鞍股份首发项目，曾担任舜天船舶、紫光华宇及福鞍股份首发的保荐代表人。

（二）项目组成员

项目组成员包括郑兵、刘书杰。

（三）发行人基本情况

公司名称：中科院成都信息技术股份有限公司（以下简称“中科信息”或“发行人”）

注册地址：成都高新区天晖路360号晶科1号大厦18栋1803室

成立时间：2001年6月26日（有限公司）

2013年4月18日（整体变更）

电话：028-85135151

传真：028-85229357

经营范围：以计算机软件为重点的电子信息技术领域相关产品开发、生产（生产行业另设分支机构或另择经营产地经营）、销售、服务；计算机应用与计算机通讯系统设计与实施；信息技术咨询服务；计算机及网络通讯设备、电子设备及元器件、计算机软硬件产品代理；涉密计算机系统集成（凭资质证书在有效期内经营）；建筑智能化工程设计、施工（凭资质证书在有效期内经营）；安防工程设计、施工（凭资质证书在有效期内经营）；防雷工程设计、施工（凭资质证书在有效期内经营）；电子工程安装、通信线路和设备安装（凭资质证书在有效期内经营）。仪器仪表、教学模具的技术服务；房屋租赁。

本次证券发行种类：人民币普通股（A股）

（四）发行人与保荐机构的关联情况说明

1、本保荐机构或控股股东、实际控制人、重要关联方未持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方的股份；

2、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方未持有本保荐机构或控股股东、实际控制人、重要关联方股份；

3、本保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级

管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职的情况；

4、本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情况；

5、本保荐机构与发行人之间无其他关联关系。

（五）保荐机构内部审核程序和内核意见

1、国信证券内部审核程序

国信证券内核小组依据国信证券内核工作程序对中科信息首次公开发行股票并在创业板上市申请文件实施了内核，主要工作程序包括：

（1）中科信息首次公开发行并在创业板上市项目申请文件由保荐代表人发表明确推荐意见后报项目组所在部门进行内部核查。部门负责人组织对项目进行评议，并提出修改意见；2014年12月，项目组修改完善申报文件完毕、并经部门负责人同意后提交公司投资银行事业部内核办公室进行审核。

（2）投资银行事业部审核人员、风险监管总部审核人员分别对申报材料进行审核，对项目进行现场考察并提出审核反馈意见。项目人员对投资银行事业部、风险监管总部提出的审核反馈意见进行答复、解释、修改，项目人员的反馈经认可后，内核办公室将申报材料、内核会议材料提交内核小组审核，并送达内核小组会议通知。

(3) 证券发行内核小组以内核小组会议形式工作。与会内核小组成员就本申请文件的完整性、合规性进行了审核，查阅了有关问题的说明及证明资料，听取项目组的解释，并形成初步意见。

(4) 内核小组会议形成的初步意见，经内核办公室整理后交项目组进行答复、解释及修订。申请文件修订完毕并由风险监管总部复核后，随内核小组结论意见提请公司投资银行委员会进行评审。

2、国信证券内部审核意见

2015年1月15日，国信证券召开内核小组会议审议了中科信息首次公开发行股票并在创业板上市申请文件。

内核小组经表决，同意在项目组落实内核小组意见后提交公司投资银行委员会表决，通过后向中国证监会推荐。

2015年1月15日，国信证券对中科信息首发项目重要事项的尽职调查情况进行了问核，同意项目组落实问核意见后，向中国证监会上报问核表。

二、保荐机构承诺

(一)本保荐机构承诺已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人发行证券并上市，并据此出具本发行保荐书。

(二)本保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，承诺如下：

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、如国信证券在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致国信证券所制作、出具的文件对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并造成投资者直接经济损失的，在该等违法事实被认定后，国信证券将

本着积极协商、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，自行并督促发行人及其他过错方一并对投资者直接遭受的、可测算的经济损失，选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式进行赔偿；

9、自愿接受中国证监会依照本办法采取的监管措施。

（三）本保荐机构承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

三、对本次证券发行的推荐意见

（一）推荐结论

本保荐机构经充分尽职调查、审慎核查，认为中科院成都信息技术股份有限公司本次公开发行股票履行了法律规定的决策程序，符合《公司法》、《证券法》及有关首次公开发行股票并在创业板上市的相关法律、法规、政策、通知中规定的条件，募集资金投向符合国家产业政策要求，本保荐机构同意向中国证监会保荐中科院成都信息技术股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市。

（二）本次发行履行了法定的决策程序

本次发行经中科信息第一届董事会第九次会议和 2014 年第一次临时股东大会审议通过，又经第二届董事会第二次会议和 2016 年第三次临时股东大会予以延期，符合《公司法》、《证

券法》及中国证监会规定的决策程序。

(三) 本次发行符合《证券法》第十三条规定的发行条件

1、中科信息具备健全且运行良好的组织机构；

2、中科信息具有持续盈利能力，财务状况良好；

3、中科信息最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为；

4、中科信息符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

(四) 本次发行符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》(以下简称“《管理办法》”)规定的发行条件

1、发行人符合《管理办法》第十一条的规定

(1) 经本保荐机构查证确认，发行人前身为 2001 年设立之中科院成都信息技术有限公司(以下简称“中科有限”)，2013 年 3 月 1 日，中科有限召开股东会，同意整体变更为股份有限公司。2013 年 4 月 2 日，中科有限全体股东作为发起人签署了《发起人协议书》。2013 年 3 月 11 日，中科院出具《关于同意中科院成都信息技术有限公司整体变更为股份有限公司的批复》(科发函字[2013]73 号)，同意中科有限整体变更方案。2013 年 4 月 18 日，发行人取得成都市工商行政管理局核发的注册号为 510109000076756 的《企业法人营业执照》，中科有限整体变更设立为股份有限公司。发行人依法设立，不存在根据法律、法

规以及发行人章程需要终止的情形，系有效存续的股份有限公司。

发行人系从有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更的股份有限公司，其前身中科有限成立于2001年6月26日，持续经营时间从有限公司成立之日起计算，已在3年以上。

(2) 根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“信永中和”）出具的《审计报告》及本保荐机构的查证，发行人最近两个会计年度净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）均为正数且累计超过人民币一千万元。

(3) 根据信永中和出具的《审计报告》及本保荐机构的查证，发行人最近一期末净资产不少于2,000万元，且不存在未弥补亏损。

(4) 发行后股本总额不少于3,000万元。

2、发行人符合《管理办法》第十二条的有关规定

经本保荐机构查证确认，发行人注册资本已足额缴纳，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

3、发行人符合《管理办法》第十三条的有关规定

经本保荐机构查证确认，发行人主要从事以智能识别及分析技术为核心，为客户提供信息化解决方案（包括软件及硬件）及相关服务，其生产经营符合法律、行政法规和发行人章程的

规定，符合国家产业政策及环境保护政策。

4、发行人符合《管理办法》第十四条的有关规定

经本保荐机构查证确认，发行人最近两年主营业务一直为以智能识别及分析技术为核心，为客户提供信息化解决方案（包括软件及硬件）及相关服务，目前主要应用在现场会议、印钞检测、烟草、石油、政府及其他领域，未发生重大变化；发行人最近两年的董事、高级管理人员未发生重大变化；近两年发行人的实际控制人一直为中国科学院控股有限公司，未发生变化。

5、发行人符合《管理办法》第十五条的有关规定

经本保荐机构查证确认，发行人的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东持有的发行人股份不存在重大权属纠纷。

6、发行人符合《管理办法》第十六条的有关规定

经本保荐机构查证确认，发行人具有完善的公司治理结构，依法建立健全股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会制度，相关机构和人员能够依法履行职责。

发行人建立健全股东投票计票制度，建立了发行人与股东之间的多元化纠纷解决机制，能够切实保障投资者依法行使收益权、知情权、参与权、监督权、求偿权等股东权利。

7、发行人符合《管理办法》第十七条的有关规定

经本保荐机构查证确认，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由申报会计师出具了标准无保留意见的审计报告。

8、发行人符合《管理办法》第十八条的有关规定

经本保荐机构查证确认，发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由申报会计师出具了无保留结论的内部控制鉴证报告。

9、发行人符合《管理办法》第十九条的有关规定

根据发行人及其董事、监事、高级管理人员承诺，并经本保荐机构查证确认，发行人的董事、监事和高级管理人员忠实、勤勉，具备法律、行政法规和规章规定的资格，且不存在下列情形：

(1) 被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；

(2) 最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的；

(3) 因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的。

10、发行人符合《管理办法》第二十条的有关规定

经本保荐机构查证确认，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。

发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。

（五）发行人财务报告专项检查落实情况

本保荐机构按照《关于进一步提高首次公开发行股票公司财务信息披露质量有关问题的意见》（证监会公告[2012]14号）和《关于做好首次公开发行股票公司2012年度财务报告专项检查工作的通知》（发行监管函[2012]551号）等文件的要求，重点关注了可能造成粉饰业绩或财务造假的12个重点事项，检查了发行人主要财务指标是否存在重大异常，走访了相关政府部门、银行，走访、函证了重要客户及供应商，以印证发行人财务信息的真实性。

根据发行人承诺，并经本保荐机构查证确认，发行人不存在可能造成粉饰业绩或财务造假的12个重点事项，主要财务指标不存在重大异常，财务信息真实。

（六）发行人股东中私募投资基金备案情况

经核查，发行人股东中，国科瑞祺物联网创业投资有限公司、上海联升创业投资有限公司已经按照《私募投资基金监督管

理暂行办法》的规定于在中国证券投资基金业协会完成备案。

经核查，发行人股东中，中国科学院控股有限公司、成都宇中投资管理中心（有限合伙）、四川埃德凯森科技有限公司、深圳市恒合经纬投资管理合伙企业（有限合伙）、胜利油田科泰石油技术有限公司不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》界定的私募投资基金，不需要履行上述备案程序。

（七）发行人的主要风险及发展前景

1、发行人的主要风险

（1）与发行人对外投资企业中钞科信相关的风险

①公司对外投资企业中钞科信盈利能力下降导致公司利润降低的风险

报告期内，中科信息、中钞长城、信达投资共同持有中钞科信 100%股权，其中中科信息持有 40%股权，报告期各期发行人按权益法对中钞科信长期股权投资进行核算。报告期各期，中科信息对中钞科信投资收益金额及占当期利润总额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
中科信息对中钞科信投资收益	1,457.26	1,585.50	1,456.13
中科信息利润总额	4,215.47	4,478.42	4,486.54

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
占比	34.57%	35.40%	32.46%

由上表可见，报告期各期中科信息对中钞科信投资收益占其当期利润总额的比例较高，如果中钞科信利润状况出现较大下滑，则将对中科信息的财务状况产生重大不利影响。

②中钞科信出现公司僵局的风险

中钞科信在重大事项(包括修改章程、公司的中止、终止、解散或清算等)决策上需其各股东一致同意，其运营中存在发生公司僵局的风险。中钞科信营业期限为二十年，至 2027 年 3 月终止。如中钞科信出现公司僵局导致股东终止合作、其经营难以有效运作，会对中科信息的财务状况产生重大不利影响。

③中钞科信分红能力的风险

对中钞科信的投资收益占发行人报告期内的利润来源比重较大，因此，中钞科信向发行人分派利润的情况将影响发行人向股东派发股息的能力。

中钞科信的章程中已经建立了分红机制：当其经审计年度净利润（扣除非经常损益后）大于 1500 万元（含 1500 万元），且可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且经营性现金流净额为正时，中钞科信应向全体股东进行分配现金红利，该次现金红利分配总额应该不低于当年

度净利润总额的 30%。

受中钞科信的盈利状况、现金流状况及投资计划等限制，可能造成发行人向股东派发股息的金额并不完全与发行人的实际盈利能力相一致。若中钞科信向发行人分配利润的金额和/或分配能力下降，则会对发行人向股东派发股息的能力构成不利影响。

（2）产品质量及公司品牌风险

公司主营业务是为行业客户提供定制化的信息化解决方案，其产品/服务应用广泛，且与客户生产经营或重大事件（如政治选举）密切结合。如果发行人的产品/服务因各种原因存在质量瑕疵、未能达到预期效果或不能满足客户需求，则存在丢失订单、客户，削减合同金额乃至被客户索赔的风险，并会对公司品牌及业务开展产生重大不利影响。

（3）在手订单下降风险

公司下游客户主要集中在石油、烟草、政府等行业，如因为下游市场需求波动、市场竞争加剧、技术革新等原因导致公司承接订单金额大幅下降，将对公司盈利状况产生重大不利影响。

（4）下游行业信息化投入波动风险

公司下游客户主要集中在石油、烟草、政府行业。上述行业的信息化投入呈现出一定的周期性（如国内政府选举以五年为

一周期，相关信息化需求也相应发生波动)。此外，上述行业也会因自身景气度变化或其他原因调整信息化整体投入规模。上述情形导致公司可能在部分年份出现订单集中增加或减少的现象，对公司的经营业绩及业务开展产生重大不利影响。

(5) 营业收入季节性波动风险

公司所处行业具有一定的季节性，下游政府、石油、烟草等行业客户以国家机关或大型国有企事业单位为主，其信息化采购具有较为规范的采购机制和采购流程，按预算决算体制执行，通常在上半年来对全年具体实施的信息化应用系统进行立项、采购和实施，项目验收和结款一般集中在第四季度，公司收入存在季节性波动风险。

(6) 募集资金投资项目风险

① 募集资金投资项目实施风险

由于本次募集资金投资项目包括公司现有产品的升级及产业化、研发中心升级及营销网络建设。上述项目的实施均存在一定周期，实施效果均具有不确定性。其中，研发项目存在无法达到预期目标，形成研发成果并向市场推广应用的风险；而产品的升级及产业化项目也存在未来市场需求变化导致项目预期目标无法实现的风险。

② 折旧增加导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产金额将有所

提高，每年固定资产折旧金额有所上升，若募集资金投资项目不能如期产生效益或实际收益不能达到预期，则存在固定资产折旧增加导致利润下滑的风险。

③财务费用增加导致利润下降的风险

本次募集资金投资项目预计总投资额为 21,328 万元，若本次募集资金到位时间与资金需求时间不一致，公司将根据实际情况以自有资金或银行贷款先行投入，由于总投资金额较大，公司部分投资款预计将采取银行借款的形式，由此带来财务费用的增加将导致公司利润水平出现下滑。

(7) 人才流失风险

公司作为技术密集型的高新技术企业，在智能识别及分析领域拥有多项自主知识产权和专利技术，优秀的人才是公司生存和发展的基础，也是公司的核心竞争力之一。随着行业竞争格局的不断变化，业内企业对核心技术人员的争夺将日趋激烈，若公司未来不能在薪酬、待遇、工作环境等方面持续提供有效的奖励机制，现有核心技术人员可能出现流失，会对公司的持续经营活动造成不利影响。

(8) 技术创新与研发的风险

在实际应用过程中，客户的需求多种多样，因此，公司需在掌握基础理论和技术的基础上进行实践性技术创新，以满足具体业务和应用领域的实际需求。若公司技术创新及研发速度

不能适应行业内企业的需求，或者与市场需求发展不能保持同步，公司在行业中的竞争优势有可能降低，对公司的营业收入和未来发展将产生不利影响。

（9）市场竞争加剧的风险

国内的行业信息化市场是充分竞争市场，通过多年发展，市场参与主体众多。在市场需求持续增长的情况下，会有更多的新兴企业进入信息化行业，公司面临市场竞争加剧，丢失订单、业绩大幅下降的风险。

（10）知识产权遭受侵害的风险

自设立以来，公司在底层算法和智能识别及分析等技术上有较为丰富的积累，若该等知识产权（包括专利及非专利技术）受到侵害或者公司机密技术规范文件泄露，将对公司造成不利影响。

（11）应收账款发生坏账的风险

公司报告期各期末应收账款金额持续增加，报告期各期末，公司应收账款余额分别为 9,153.25 万元、11,959.21 万元和 12,822.49 万元。如果应收账款不能及时收回或出现损失，将对公司的流动性和经营业绩产生不利影响。

（12）存货跌价风险

公司存货主要为未完工项目，公司各期末存货金额及占总资产的比例均较大，如果项目完成并经客户测试后，无法达到

预定要求或质量存在瑕疵，公司存在计提存货跌价准备的风险，从而对公司盈利状况产生不利影响。

（13）资质证书失效或无法取得的风险

发行人开展生产经营需取得相应的资质证书，若不能在未来自取得或维系业务经营所需的资质证书，可能导致发行人无法承接相关业务，进而对发行人的经营及财务状况产生不利影响。

（14）劳动成本上涨导致利润下降的风险

公司所处行业属于典型的技术密集型行业，人力成本是公司成本的重要构成。随着我国经济的快速发展，国民收入水平逐年增加，劳动力价格逐年提高；同时，随着公司募集资金投资项目的投产、公司经营规模的扩大，员工数量将逐渐增加，在上述双重因素的作用下，公司劳动成本将逐年上升，如果收入规模增长速度放缓，公司未来利润水平存在下降的风险。

（15）净资产收益率下降的风险

报告期各期，公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 14.27%、11.48%和 10.75%，本次发行完成后，公司净资产规模将大幅提高，由于募集资金投资项目的实施需要一定的时间，在达到预计的收益水平前，公司净资产收益率存在大幅下降的风险。

（16）政府补助减少的风险

2014年度、2015年度和2016年度，公司获得的政府补贴收入金额分别为468.10万元、905.08万元和452.78万元，占当期利润总额的比例分别为10.43%、20.21%和10.74%。如果公司将来取得的政府补助减少，则将对公司经营业绩产生不利影响。

（17）税收优惠政策风险

公司于2011年10月12日被认定为高新技术企业，并取得编号为GF201151000069《高新技术企业证书》，有效期三年，截至2014年10月12日。2014年10月11日，公司重新取得编号为GR201451000087《高新技术企业证书》，有效期三年，截至2017年10月11日。报告期各期，公司享受的企业所得税减免金额为381.17万元、438.47万元和342.45万元，占当期净利润的比例分别为9.30%、10.78%和8.98%。如果公司不能持续被认定为高新技术企业，则不能继续享受税收优惠政策，对公司财务状况产生不利影响。

（18）业务范围扩大带来的管理风险

虽然公司营业收入主要来源于四川省内企、事业单位及政府机关等，但随着公司业务规模的扩大，省外市场客户逐渐增加，截至本招股说明书出具日，公司业务领域已扩展至河南、浙江、湖北、新疆等地，随着公司募集资金投资项目的实施，公司业务领域将进一步扩大，如何建立更加有效的决策体系，

进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、市场营销人才、管理人才等将成为公司面临的重要风险。

（19）发行人成长性风险

2014-2016 年度，发行人的营业收入分别为 24,239.03 万元、26,869.98 万元和 24,408.12 万元，净利润分别为 4,099.26 万元、4,066.04 万元和 3,815.19 万元，2016 年净利润同比有所下降。与此同时，发行人的下游领域包括现场会议、烟草、石油、政府等多个领域，较为分散，如果发行人不能有效地发挥自身的技术特色，或市场业务开拓不及预期、业务毛利率下降、市场竞争加剧、人才流失、技术革新、下游行业需求发生重大变化或周期性波动，或者发行人面临的其他各类风险因素全部或部分出现、加剧，将对发行人的营业收入、净利润及持续成长性造成重大不利影响。

保荐机构出具的《发行人成长性专项意见》系基于对发行人生产经营的内外部环境审慎核查后，结合发行人过往成长性和现阶段发展状态作出的判断。发行人未来的成长受宏观经济、行业前景、竞争状况、市场结构、业务模式、技术发展、营销能力等多项因素综合影响。如未来出现对发行人发展的不利因素，将可能导致公司经营状况发生波动，从而使公司无法实现预期的成长性。

2、发行人的发展前景评价

发行人主营业务是以智能识别及分析技术为核心，为客户提供信息化解决方案（包括软件及硬件）及相关服务，目前主要应用在现场会议、印钞检测、烟草、油气、政府及其他领域。

发行人所属行业的软件和信息技术服务业是我国国民经济的重要产业，国家支持力度较大，行业前景广阔；发行人近年来发展态势良好，主营业务持续增长，表现出良好的成长性；公司具有较强的自主创新能力、技术研发能力和良好的品牌知名度，在行业内的地位不断提升；本次募集资金拟投资项目论证充分，项目符合国家产业政策，项目实施后，公司将进一步提升在行业内的竞争地位和品牌影响力，公司的盈利水平和成长能力将进一步提高。

综上，本保荐机构认为发行人的未来发展前景良好。

附件：

1、《国信证券股份有限公司关于保荐中科院成都信息技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐代表人专项授权书》

2、《国信证券股份有限公司关于中科院成都信息技术股份有限公司成长性的专项意见》

（以下无正文）

(本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于中科院成都信息技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的发行保荐书》之签字盖章页)

保荐代表人：
谭杰伦 杜畅
谭杰伦 杜畅
2017年5月22日

内核负责人：
曾信
曾信
2017年5月22日

保荐业务负责人：
胡华勇
胡华勇
2017年5月22日

法定代表人：
何如
何如
2017年5月22日



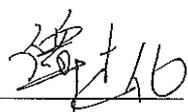
附件

国信证券股份有限公司
关于保荐中科院成都信息技术股份有限公司
创业板首次公开发行股票
保荐代表人的专项授权书

中国证券监督管理委员会：

国信证券股份有限公司作为中科院成都信息技术股份有限公司创业板首次公开发行股票保荐人，根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》的有关规定，特指定谭杰伦、杜畅担任本次保荐工作的保荐代表人，具体负责保荐工作、履行保荐职责。

保荐代表人：



谭杰伦



杜畅

法定代表人：



何如



国信证券股份有限公司

2017年5月22日

国信证券股份有限公司
关于中科院成都信息技术股份有限公司
成长性专项意见

根据中国证监会《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》的规定，国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“本保荐机构”）作为中科院成都信息技术股份有限公司（以下简称“发行人”、“中科信息”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，通过进行充分的尽职调查和审慎判断，现就发行人成长性进行说明，并出具关于发行人的成长性专项意见。

一、发行人基本情况

公司是由成立于 2000 年 1 月 4 日的中科院成都信息技术有限公司（以下简称“中科有限”）整体变更设立，中科有限为原中科院成都计算机应用研究所（以下简称“成都计算所”）整体转制并由在职职工共同出资组建的有限责任公司。2013 年 4 月 18 日，公司在成都市工商行政管理局办理了注册登记。本次发行前公司的注册资本为 7,500 万元，注册地址为成都高新区天晖路 360 号晶科 1 号大厦 18 栋 1803 室，法定代表人为王晓宇。公司控股股东、实际控制人为中国科学院控股有限公司（以下简称“国科控股”），截至目前，国科控股直接持有公司 47.88% 股权。

公司主营业务是以智能识别及分析技术为核心，为客户提供信息化解决方案（包括软件及硬件）及相关服务，目前主要应用在现场会议、印钞检测、烟草、油气、政府及其他领域。

公司系中国科学院下属的成都计算所转制企业，在计算机自动推理理论领域有着非常突出的研发实力和丰厚的研究成果。其中，张景中院士领衔的一流应用基础研究团队，多年来专注于计算机自动推理理论的研究。张景中与公司研究员杨路共同提出的定理机器证明的数值并行方法，在世界上首次用计算机实现了有严密理论依据的几何定理例证法，被国际学术界称为“张杨定理”。张景中及其研究团队还提出了几何定理可读证明自动生成的理论、算法和方法，并实现为通用的计算机程序，这一工作成果成为国际计算机自动推理领域发展道路上的里程碑，相关研究成果“几何定理机器证

明理论与算法的新进展”先后获得中国科学院自然科学一等奖，国家自然科学二等奖。

1990 年至今，公司及其前身成都计算所共取得国家级奖励 10 项，部省级奖励 23 项，中科院奖励 7 项，成都市奖励 1 项，包括获得国家科技进步奖、自然科学奖 2 项，国家级新产品 5 项，列入《国家级科技成果重点推广计划》技术依托单位 2 次，四川省重点技术创新项目 4 项。

公司在现场会议、印钞检测、烟草、油气、政府及其他领域信息化业务概况如下：

- **现场会议：**连续为党的“十二大”至“十八大”及六届至十二届全国人大、政协会议选举服务，并成功推广到全国 20 余个省市。
- **印钞检测：**将高速机器视觉技术应用于印钞行业，开发出涵盖从造纸、胶印、凹印、印码到检封整个工艺流程的智能识别技术。
- **烟草：**业内为数不多能覆盖烟草农、工、商全行业信息化业务的厂商，历经多年升级目前已到第五代的卷接包生产车间综合管理系统、卷烟产品研发管理系统等产品应用了数据智能分析等技术，具有较强竞争力。
- **石油：**集中在油气勘探和开发、天然气管网集输、CNG/LNG 站等方面，为客户提供油气田数字化生产管理整体解决方案。
- **政府及其他领域：**深耕四川省内市场，是为数不多的能够同时提供信息化总体规划、平台建设、硬件集成、软件开发及配套服务的企业。

2014 年-2016 年，公司营业收入分别为 24,239.03 万元、26,869.98 万元和 24,408.12 万元，出现一定程度地波动，主要是由烟草和油气领域收入的波动引起的。

2014 年-2016 年，公司净利润分别为 4,099.26 万元、4,066.04 万元和 3,815.19 万元，2016 年净利润有所下降。

二、发行人的成长性

（一）资产规模扩大并保持稳定

报告期各期末公司资产总额分别为 45,598.55 万元、45,815.71 万元和 45,402.68 万元，基本保持稳定。

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
----	------------	------------	------------

	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率
流动资产	32,373.05	-4.36%	33,848.09	-2.75%	34,804.85	-0.82%
非流动资产	13,029.62	8.87%	11,967.62	10.88%	10,793.71	16.18%
资产总额	45,402.68	-0.90%	45,815.71	0.48%	45,598.55	2.74%
净资产	33,418.04	9.46%	30,530.35	12.85%	27,053.93	13.57%

报告期内，公司资产主要由流动资产构成，流动资产占总资产的比例保持在 70% 以上，非流动资产占比较低，符合公司所处行业的特点，公司流动资产主要为货币资金、应收账款和存货，其中存货为期末未完工项目。公司非流动资产主要为长期股权投资、固定资产和无形资产，长期股权投资为公司持有的深圳市中钞科信金融科技有限公司 40% 股权，固定资产和无形资产主要为公司拥有的房屋和土地使用权。

(二) 盈利能力

报告期内公司的营收状况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	较上年增长	金额	较上年增长	金额	较上年增长
营业收入	24,408.12	-9.16%	26,869.98	10.85%	24,239.03	20.01%
营业利润	3,763.14	5.49%	3,567.26	-11.09%	4,012.36	-4.43%
利润总额	4,215.47	-5.87%	4,478.42	-0.18%	4,486.54	-0.26%
净利润	3,815.19	-6.17%	4,066.04	-0.81%	4,099.26	1.83%
归属于母公司所有者的净利润	3,876.10	-4.47%	4,057.65	0.60%	4,033.48	0.63%
归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润	3,415.22	4.06%	3,282.01	-9.17%	3,613.18	-1.80%

随着国内各行业信息化程度的提高，公司凭借现有技术水平、优秀人才、客户资源等方面的优势，行业地位不断提高。2016 年，虽受下游市场需求波动（如烟草、油气等领域）和行业竞争日趋激烈等因素的影响，公司营业收入出现一定程度的波动，进而净利润出现小幅下滑，但归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润却同比上涨 4.06%，公司本体盈利质量有所提高。

(三) 公司具备较强的市场竞争力

作为中科院下属企业及原中科院成都计算所的承继单位，公司有着较为突出的基础研究实力和完备的人才梯队，具有较强的创新能力，技术实力处于国内领先水平。

1、现场会议信息化行业——数字会议系统

发行人是国内最早进入数字会议系统领域的少数几家企业，实现了从报到、选举、表决、会议管理的全链条业务覆盖，能够根据不同用户的业务需求提供数字会议系统从产品研发、生产、销售、集成、实施到维护的一体化解决方案。

公司最早从 1982 年的党的“十二大”开始将计算机技术运用于现场会议领域，经过三十多年的持续研发和行业实践应用，在数字会议系统领域享有较高的知名度。公司在投票选举系统上掌握核心技术，超过三十年连续为国内规格最高会议——党的全国代表大会和“两会”提供服务，公司电子票箱于 2009 年被列入我国建国六十年成就之一展出，是高速机器视觉技术在选举领域应用的经典案例。

2、印钞检测信息化行业

中科信息是国内较早将高速机器视觉技术应用于印钞行业的企业，公司根据印钞行业需要相继开发了涵盖从造纸、胶印、凹印、印码到检封整个工艺流程的智能识别技术，2007 年公司与中钞长城金融设备控股有限公司（以下简称“中钞长城”）、深圳市信达投资发展有限公司（以下简称“信达投资”）共同设立深圳市中钞科信金融科技有限公司（以下简称“中钞科信”），以中钞科信为主体从事印钞行业业务。

中钞科信一直从事高速机器视觉技术在印制行业内的深入应用和印制行业质量检测系统的技术研究和项目实施。经过几年的发展，中钞科信已经成为行业内机检设备的核心供应商和印制工艺改革的核心技术骨干企业，也是国内少数能从制版、防伪线、钞票纸和印钞工序提供全套机器视觉检测解决方案的高科技公司。目前，中钞科信已成为国内多家印钞企业的合格供应商，长期供应印钞检测设备。

公司及中钞科信是中国印钞造币总公司重要的信息技术依托单位，结合多年的实践经验致力于印钞质量检测技术的持续发展和创新，完成多项业内重大科技攻关项目，获得了包括“银行科技发展奖”在内的诸多奖项。

3、烟草领域信息化行业

发行人自上世纪八十年代起（在中科院成都计算机所改制前）就致力于为烟草行业信息化建设服务，有一支专业化的技术队伍，有着较为深厚的行业积累和技术沉淀。

此外，发行人还是国内少数几家能为烟草行业提供包括农业、工业和商业全行业整体解决方案的供应商。

经过多年的精耕细作，发行人先后承担了包括河南中烟在内的 10 多家省级中烟工业公司和烟草商业公司的信息化建设总体规划，完成了河南中烟、四川省烟草公司、川渝中烟等省级公司以及郑州、许昌、杭州、南京、青岛、哈尔滨、贵阳、玉溪、成都等近 20 家工业企业的各类信息化建设工程，有着较为丰富的客户资源和实践经验。

4、石油领域信息化行业

由于石油领域高危高风险的特点，对信息化的技术要求较高。目前行业信息化水平与国外发达国家相比仍有较大差距，有着广阔的发展空间。国内石油领域信息化企业参差不齐，技术水平不一，其中，掌握核心技术的少数企业在市场竞争中占据有利地位。

发行人于 2007 年开始进入石油行业。作为国内主要石油公司中石油、中石化信息系统建设的合作伙伴，公司目前已经完成和正在进行包括中石油昆仑燃气、塔里木油田、胜利油田、吐哈油田、中原油田、川东气田等在内的上百个信息化项目。

基于自身的技术优势和多年行业经验积累，公司已经掌握了石油领域信息化涉及的主要核心技术，能够为行业上中下游提供信息化整体解决方案。

目前，石油行业信息化建设逐步体现出向数字化、智能化发展的趋势，公司诸多特色技术，包括高速机器视觉、GIS、物联网、智能分析技术等石油项目中均有广泛、成熟应用，技术水平和创新能力在国内处于领先水平，建立了较为牢固的客户群体，有较强的竞争优势。

5、政府领域信息化行业

依托成都计算所技术优势及多年项目实践经验沉淀，公司在计算机机房设计、施工及弱电工程等领域的技术水平非常成熟，在四川省内树立了良好的口碑。

九十年代初，公司参与了四川省建设银行系统计算机机房建设行业规范编制工作；公司承接了四川省邮电局系统手摇式电话升级为程控电话的三级（省、市、县）机房建设项目；2003 年，公司主持参与了国家“十二金”之一的四川省“金财工程”全省规划及培训项目。

三、发行人成长的外部环境分析

（一）行业的市场容量和发展前景是发行人盈利水平提高的保障

公司的主营业务为：以智能识别及分析技术为核心，向客户提供信息化解决方案或相关服务，目前主要应用在现场会议、印钞检测、烟草、石油、政府及其他领域。

1、现场会议信息化行业——数字会议系统

数字会议系统的核心应用价值在于提高会议效率、加快会议进程、节约会议时间，保障会议顺利并可靠召开，在会议周期、人力成本等方面节约会议成本，实现“高水平、快节奏、零差错”的目标。

随着现代社会的会议沟通日益复杂、多样，党政军等政府机关、各企事业单位、大型会议活动等对“高效会议”应用需求持续增长。在国家政策鼓励、高速机器视觉、物联网、智能分析等新兴技术的不断发展的背景下，数字会议系统整体市场规模保持较好的发展态势，其驱动力主要来自于以下方面：

（1）存量用户的升级改造：现有的存量用户需要对会议系统进行持续性升级改造，使之功能更为智能、应用更为灵活、运行更为可靠，帮助其提升会议沟通效率和经营管理水平；

（2）成本降低和会议服务模式的推广将吸引更多的增量客户，推动促使增量用户持续增加：信息技术的快速发展将带来智能会议设备成本降低，性能的提升，产品吸引力不断提高；目前国内尤其是三、四线城市的政府基层组织、学校、医院事业单位、大型企业的会议系统应用刚刚起步，是会议系统扩张发展的主要增量来源，使用成本的下降有利于数字会议系统的推广。

计世资讯数据显示，2013年数字会议系统行业整体市场规模达到78.3亿元人民币，预计到2018年，会议系统市场规模将达到173.6亿元，年复合增长率达到17.3%。

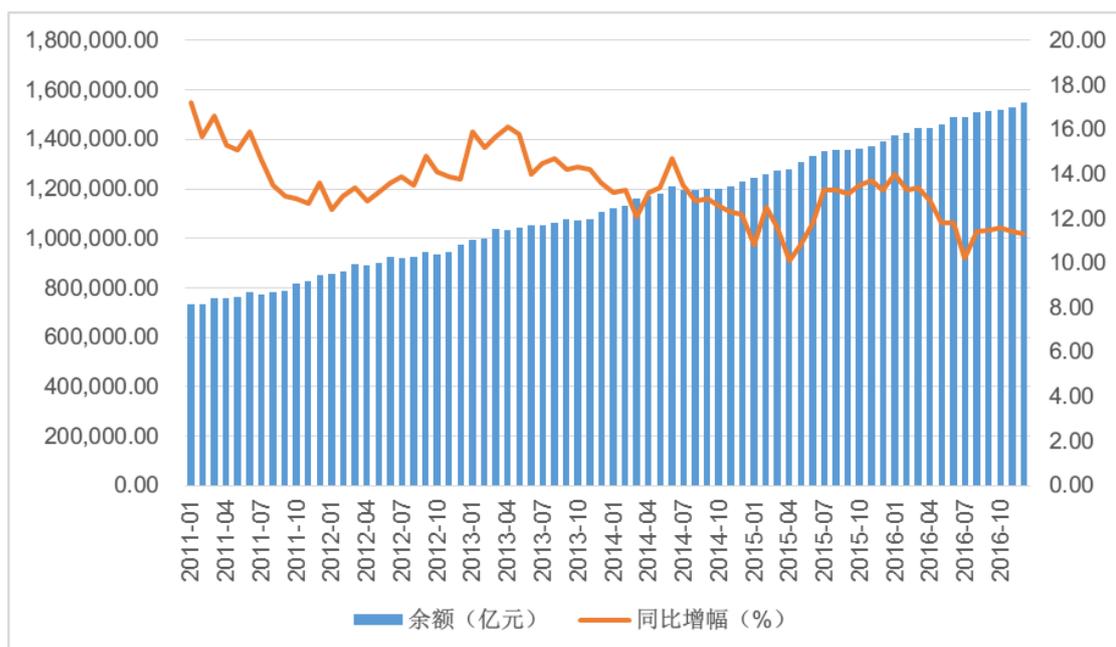
2、印钞检测信息化行业

货币是商品流通的基础，货币发行量是国家货币政策的重要调控手段，货币对于国民经济的基础性作用决定了货币生产企业需具备极高的质量控制能力，从造纸、胶印、凹印、凸印、印码到检封几乎整个流程都涉及到质检技术的应用。

M₂（“广义货币”）是衡量货币供应量的重要指标之一。次贷危机发生以来，各国

一直将量化货币宽松政策作为政策调控的基调，我国于 2008 年 11 月推出了进一步扩大内需、促进经济平稳较快增长的十项措施，在保证国民经济持续稳定增长的同时，我国货币供应量也持续稳定增加。截至 2016 年 12 月，我国广义货币余额达到 155.01 万亿元。

2011 年 1 月至 2016 年 12 月人民币广义货币余额



(数据来源: wind 资讯)

与此同时，随着中国经济的发展和经济总量的提升，人民币作为支付和结算货币已被许多国家接受，随着人民币国际化进程的推进，人民币境外流量、存量将进一步加大，国际市场对于人民币供应量的需求将进一步提升。

3、烟草领域信息化行业

在主管部门鼓励政策的推动下，烟草行业信息化程度不断提高，已成为我国信息化发展较为成熟的应用领域之一。全面推进一体化数字烟草发展战略，加大对信息化的投入将是未来我国烟草行业加快转型的重要手段之一。

计世资讯数据显示，2013 年，烟草行业信息化市场规模达到 52.5 亿元，在“卷烟上水平”、“数字烟草”等相关政策促进下，未来烟草行业在农、工、商等领域信息化将保持持续投入。计世资讯预测，预计到 2018 年，烟草行业信息化市场规模将

达到 73.0 亿元，年复合增长率为 6.8%。

我国烟草行业信息化发展情况存在一定的不同步性，其中工业和商业领域信息化应用情况较好，而农业领域信息化应用相对落后。烟草工业是烟草行业信息化中占比最大，发展最为成熟的领域。数采系统、智能监测系统、生产经营决策管理系统、ERP、制造执行系统（manufacturing execution system，简称 MES）、OA 等 IT 系统在烟草工业领域已经有了较为广泛的应用。

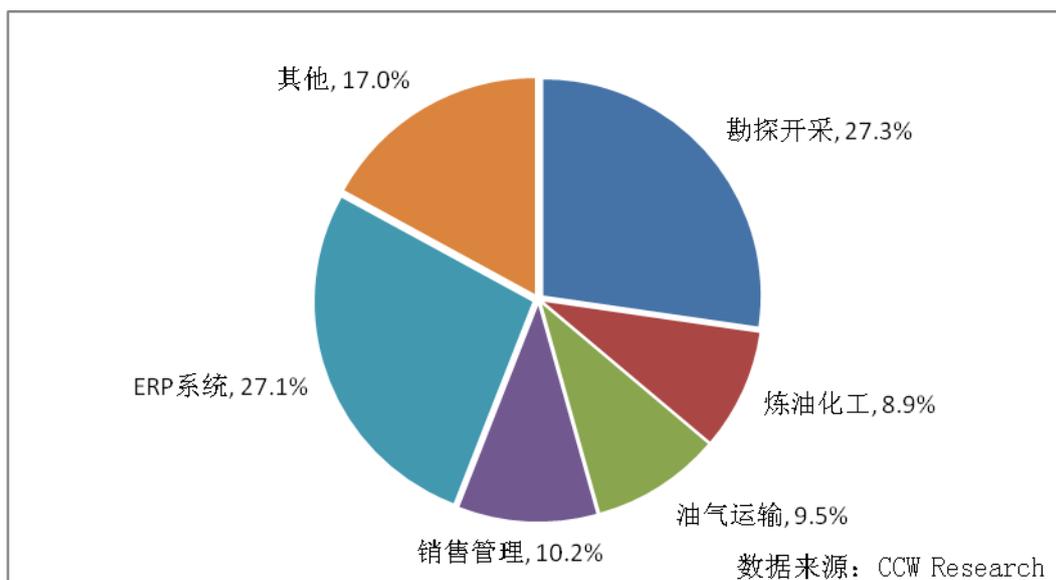
烟草商业信息化从“数字烟草”这一概念提出后，开始了大规模建设，物流系统、CRM 系统、营销系统的建设已经初具规模。受益于烟草行业对于一体化经营的关注度不断能提升，尤其是《烟草行业“卷烟上水平”总体规划》中对烟草农业信息化提出了明确的要求，烟草农业信息化发展也开始提速。

4、石油领域信息化行业

石油行业属于高科技密集型行业，信息化实施的效果在很大程度上影响着整个行业的竞争能力。石油行业上中下游各个业务领域投资巨大，涉及人员众多，各产业价值链的关联度较高，某一业务领域的发展会直接对其他业务领域产生影响，石油企业对于利用信息化手段实现上中下游产业的一体化协同发展具有很大需求。

计世资讯数据显示，2013 年我国石油信息化行业投资规模为 226.6 亿元人民币，预计到 2018 年，石油信息化行业投资规模将达到 361.9 亿元人民币，年复合增长率达到 9.8%。

2013 年我国石油信息化行业的业务结构如下：



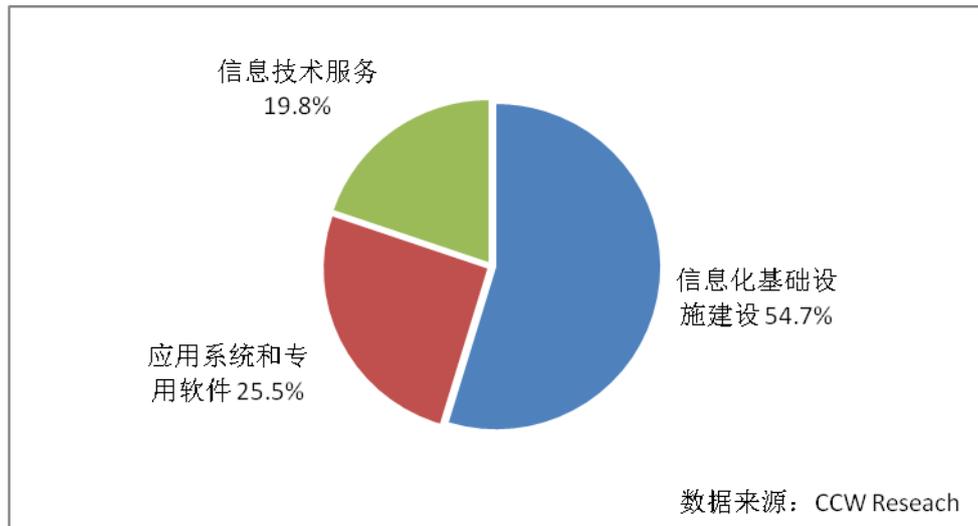
从上图来看，目前我国石油信息化行业的投入重点主要集中在上游的勘探开采领域和 ERP 整合集成领域，这主要是因为勘探开采是石油企业创造收益的主要来源，而 ERP 则是石油企业经营管理水平提升的重要手段。

5、政府领域信息化行业

政府行业是国内信息化应用较为成熟的领域之一，近年来，在国家大力加强智慧城市建设、鼓励利用信息化手段提升政务管理和政务服务水平的背景下，政府信息化市场保持较快增长态势。据计世资讯调研数据显示，2013 年中国政府信息化市场规模为 532.2 亿元，预计到 2018 年，政府行业信息化市场规模将达到 753.8 亿元，2013 年至 2018 年年均复合增长率达到 7.2%。

由于全国各地区经济发展状况不同，政府信息化程度存在一定差异，在西南、西北等信息化基础设施薄弱的地区信息化基础设施投入依然具有较大的潜力。在东南、东部等经济发达地区，政府行业信息化基础设施已逐步完善，在云计算、移动互联网等新兴技术刺激下，专业服务类将成为该地区未来政府行业信息化快速发展的主要驱动力。

我国现阶段政府信息化建设主要集中在基础设施建设领域，2013 年度我国信息化基础设施投入金额占比为 54.7%，应用系统和专业软件投入金额占比为 25.5%，信息技术服务投入金额占比为 19.8%。



(二) 国家产业政策重点鼓励和支持行业发展

软件和信息技术服务业是国民经济战略性、基础性和先导性产业，公司主营业务以智能识别及分析技术为核心，为客户提供信息化解决方案（包括软件及硬件）及相关服务，目前主要应用在现场会议、印钞检测、烟草、石油、政府及其他领域，向下游客户提供信息化整体解决方案及相关服务，公司发展状况受下游行业信息化程度和相关政策影响很大，国家陆续出台了多项支持公司所处行业及下游行业的政策、法规：

序号	文件名	时间	相关内容
软件和信息技术服务业			
1	进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策（国发[2011]4号）	2011.1	从财税政策、投融资政策、研究开发政策、进出口政策、人才政策、知识产权政策、市场政策和政策落实等 8 个方面具体明确了优惠的政策以及今后优惠政策的方向。
2	当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）（2011 年第 10 号）	2011.6	软件、信息技术咨询服务，信息系统工程监理服务，信息系统设计服务等信息系统集成服务被列入当前我国优先发展的高技术产业化重点领域。
3	软件和信息技术服务业“十二五”发展规划	2012.4	软件和信息技术服务业被列入关系国民经济和社会发展全局的基础性、战略性、先导性产业，发展和提升软件和信息技术服务业，对于推动信息化和工业化深度融合，培育和战略性新兴产业，建设创新型国家，加快经济发展方式转变和产业结构调整，提高国家信息安全保障能力和国际竞争力具有重要意义。
4	信息化和工业化深度融合专项行动计划（2013—2018 年）（工信部信[2013]317 号文）	2013.8	要进一步推动信息化和工业化深度融合，加快转变发展方式，促进四化同步发展。到 2018 年，两化深度融合要取得显著成效，信息化条件下的企业竞争能力普遍增强，信息技术应用

序号	文件名	时间	相关内容
			和商业模式创新有力促进产业结构调整升级，工业发展质量和效益全面提升，全国两化融合发展水平指数达到 82，最终实现信息技术向工业领域的全面渗透，传统行业两化融合水平整体提升。
5	国务院 关于 加快 发展 生产 性 服务 业 促进 产业结构 调整 升级 的 指导 意见（国发[2014]26 号）	2014.8	加强相关软件研发，提高信息技术咨询设计、集成实施、运行维护、测试评估和信息安全服务水平，面向工业行业应用提供系统解决方案，促进工业生产业务流程再造和优化。推动工业企业与软件提供商、信息服务提供商联合提升企业生产经营管理全过程的数字化水平。
6	中国 制造 2025（国发[2015]28 号）	2015.5	加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。
电子政务			
7	2006-2020 年 国家 信息 化 发 展 战 略（中办发[2006]11 号）	2006.5	要推行电子政务，改善公共服务。逐步建立以公民和企业为对象、以互联网为基础、中央与地方相配合、多种技术手段相结合的电子政务公共服务体系。重视推动电子政务公共服务延伸到街道、社区和乡村。逐步增加服务内容，扩大服务范围，提高服务质量，推动服务型政府建设。
8	国家 电子 政 务“十二 五”规 划（工信部规[2011]567 号）	2011.12	“十二五”期间，电子政务应用发展取得重大进展，县级以上政务部门主要业务基本实现电子政务覆盖，政务信息资源开发利用成效显著，政务部门主要业务信息化覆盖率，中央和省级超过 85%，地市和县区分别平均达到 70%、50%以上；电子政务信息共享和业务协同取得重大突破，县级以上政府普遍开展跨地区、跨部门信息共享和业务协同，共享内容和范围不断扩大，业务协同能力不断增强，主要业务信息共享率平均达到 50%以上。”
9	“十二 五”国 家 政 务 信 息 化 工 程 建 设 规 划（发改高技[2012]1202 号）	2012.5	到“十二五”期末，要形成统一完整的国家电子政务网络，基本满足政务应用需要；初步建成共享开放的国家基础信息资源体系，支撑面向国计民生的决策管理和公共服务，显著提高政务信息的公开程度；基本建成国家网络与信息安全基础设施，网络与信息安全保障作用明显增强；基本建成覆盖经济社会发展主要领域的重要政务信息系统，治国理政能力和依法行政水平得到进一步提升。
10	信息 化 发 展 规 划（工信部规[2013]362 号）	2013.10	到 2015 年，信息化和工业化深度融合取得显著进展，经济社会各领域信息化水平显著提升，信息化发展水平指数达到 0.79。主要的发展目标有：（1）下一代国家信息基础设施初步建成；（2）国民经济信息化水平再上新台阶；（3）电子政

序号	文件名	时间	相关内容
			务促进政府职能转变和服务型政府建设的作用更加显著；(4) 社会事业信息化水平明显提升；(5) 信息安全保障能力显著增强。
11	中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要	2016.3	加快国家统一电子政务网络建设应用，完善审批监管、信用信息、公共资源交易、价格举报信息等平台，加快国家基础信息资源库建设应用；实施国家信息安全专项，提高关键信息基础设施，重要信息系统和涉密信息系统安全保障能力及产业化支撑水平。
烟草行业信息化			
12	关于烟草行业“卷烟上水平”总体规划及五个实施意见的通知（国烟计[2010]259号）	2011.7	到 2015 年，全面实现信息化与烟草生产经营管理相融合；同时行业技术创新体系更加完善，科技资源配置更加优化；在关键技术上取得重大突破，行业自主创新能力显著增强。
13	国家烟草专卖局关于发展现代烟草农业的指导意见（国烟办[2007]467号）	2007.10	进一步扩大烟叶信息收集范围，拓宽烟叶信息收集渠道，逐步完善信息收集、传送、发布的程序和办法，强化信息服务功能。全面推广烟叶信息管理基础软件，按照“统一标准、统一平台、统一数据库、统一网络”的要求，适时集成到烟草行业统一信息平台上，实现与其他信息管理系统的有效对接。加强烟叶全过程管理，按照供应链管理思想，把信息化管理从烟叶经营环节延伸到生产管理环节，贯穿于“合同种植、入户预检、编码收购、原收原调、委托加工”整个烟叶业务流程
石油行业信息化			
14	石化和化学工业“十二五”发展规划	2012.2	要加强信息化与工业化的深度融合，推进石化化工企业信息化建设，提升化工园区和产业集群信息化水平。
15	天然气发展“十二五”规划（发改能源[2012]3383号）	2012.10	要稳步推进 LNG 接收站建设，“十二五”期间，投产运行 LNG 接收站二期扩建项目以增加储气能力为主。
16	能源发展“十二五”规划（国发[2013]2号）	2013.1	要提升能源科技和装备水平，并推进先进适用技术研发应用。充分调动和发挥企业的主体作用，围绕能源发展方式转变和产业转型升级，集聚优势科研力量，加快先进适用技术研发，完善技术推广应用体系。
17	信息化和工业化深度融合专项行动计划（2013—2018年）（工信部信[2013]317号）	2013.8	要实施数字能源重点工程，大力推动企业能源管控中心建设，推广流程工业能源在线仿真系统等节能减排信息技术，在重点行业和地区建立工业主要污染物排放监测和工业固体废物综合利用信息管理体系，建立区域能耗在线监测平台，开展企业数字能源应用等级评价，提高能源资源利用效率。
18	石油发展“十三五”规划（发改能源（2016）2743号）	2016.12	要发挥企业创新主体地位和主导作用，加强基础研究，强化原始创新、集成创新和引进消化后再创新。

四、发行人成长的内在因素分析

（一）公司的技术优势、人才优势和自主创新能力是经营业绩增长的动力

1、技术创新机制

公司一直重视研发人员的培养，成立了研发中心，形成了一支专业功底深厚、经验丰富、专业互补的研发团队，在新成果开发、设计、结合客户需求的技术更新和算法改进等方面形成了较为深厚的积淀。

2、人才储备机制

人才是科技创新的决定性因素，公司在承继成都计算所优秀研发人员的基础上，采取以老带新、引进新鲜血液等方式，不断充实公司创新队伍，发行人（含其前身中科有限及成都计算所）或其员工自 1990 年以来所取得的重要科研成果及奖项如下：

序号	获奖项目	所获奖项	鉴定/颁奖单位	获奖时间
1	ASI-1 信息系统自动生成系统	1990 年度国家级新产品	国家科学技术委员会/国家物价局/中国工商银行/国家物资部	1990.10
2	向图形中插入汉字的编辑与打印程序	1991 年度国家级新产品	国家科学技术委员会/中国工商银行/国家劳动部/国务院引进国外智力领导小组办公室/国家技术监督局	1991.09
3	SMR 智能磁卡阅读机 SMR-1, SMR-2 型	1991 年度国家级新产品	国家科学技术委员会/中国工商银行/国家劳动部/国务院引进国外智力领导小组办公室/国家技术监督局	1991.09
4	面向图表的编程环境 GFOPEV1.0	1991 年度国家级新产品	国家科学技术委员会/中国工商银行/国家劳动部/国务院引进国外智力领导小组办公室/国家技术监督局	1991.09

序号	获奖项目	所获奖项	鉴定/颁奖单位	获奖时间
5	关系数据库管理系统 GWBASE	1991年度国家级新产品	国家科学技术委员会 /中国工商银行/国家 劳动部/国务院引进 国外智力领导小组办公室/国家技术监督 局	1991.09
6	高速卷烟机群在线生 产数据联网检测与多 屏实时显示系统	《国家级科技成果重 点推广计划》技术依 托单位	国家科学技术委员会	1992.10
7	新型计算机会议信息 处理系统	《国家级科技成果重 点推广计划》技术依 托单位	国家科学技术委员会	1995.08
8	新型计算机会议系统 (CCSIV)	国家科技进步三等奖	国家科学技术委员会	1995.12
9	SMR 职能卡阅读机	国家级火炬计划项目	国家科学技术委员会 火炬计划办公室	1996.11
10	几何定理机器证明理 论与算法的新进展	国家自然科学二等奖	国家科学技术委员会	1997.12
11	32位微机网络通信软 件	“七五”科技攻关集 体荣誉证书	机械电子工业部	1991.10
12	OSI 协议标准化测试	“七五”科技攻关集 体荣誉证书	机械电子工业部	1991.10
13	多字符集汉字数据库	电子工业部科技进步 二等奖	电子工业部	1993.12
14	付忠良：印钞号码在线 实时监测系统	银行科技发展二等奖	中国人民银行	2002.09
15	付忠良：印钞无色荧光 在线实时监测系统	银行科技发展二等奖	中国人民银行	2004.02
16	付忠良：印钞大张质量 在线检测系统的研制	银行科技发展二等奖	中国人民银行	2006.03
17	微小型机及局部网上 的数据库管理系统	1991年度四川省计 算机优秀软件一等奖	四川省科学技术委员 会	1991.07
18	面向图表的编程环境	1991年度四川省计 算机优秀软件二等奖	四川省科学技术委员 会	1991.07
19	生态环境评价信息系 统	1991年度四川省计 算机优秀软件二等奖	四川省科学技术委员 会	1991.07
20	卷烟生产数据微机自	1992年度四川省科	四川省人民政府	1993.03

序号	获奖项目	所获奖项	鉴定/颁奖单位	获奖时间
	动检测与管理系统	技进步一等奖		
21	通用账务处理系统	1993年度四川省计算机优秀软件三等奖	四川省科学技术委员会	1993.06
22	新型选票计算机管理系统（CCSIV）	1993年度四川省科技进步一等奖	四川省人民政府	1994.01
23	STDCNC-73型数控系统及MKA2945型连续轨迹数控座标磨床	1994年度四川省科技进步一等奖	四川省人民政府	1995.03
24	三峡库区及长江沿江重点地区生态与环境建设对策的指标体系与优化研究	1996年度四川省科技进步三等奖	四川省人民政府	1997.02
25	飞机液压导管脉动应力测试与数据处理系统	1999年度四川省科技进步三等奖	四川省人民政府	1999
26	党和国家会议选举信息处理技术与系统研究	1999年度四川省科技进步二等奖	四川省人民政府	1999
27	非牛顿流体本构理论及其流体力学研究	2000年度四川省科技进步三等奖	四川省人民政府	2000
28	CCS-VI型计算机选举系统	2004年度四川省科技进步一等奖	四川省人民政府	2004
29	姚宇：经食道超声心动图临床模拟教学系统的创新与推广	2014年度四川省科技进步三等奖	四川省人民政府	2015.03
30	票据印刷质量机器视觉监测项目	2004年度四川省重点技术创新项目	四川省经济委员会	2004.12
31	高速OCR阅卷系统	2005年度四川省重点技术创新项目	四川省经济委员会	2005.11
32	基于web服务的企业信息化集成平台	2007年度四川省重点技术创新项目	四川省经济委员会	2007.05
33	基于GIS的三维可视化虚拟仿真智能组建平台开发	2010年度四川省重点技术创新项目	四川省经济和信息化委员会	2010.10
34	多模型自适应控制系统的计算机辅助设计	中国科学院科技进步三等奖	中国科学院	1991.10

序号	获奖项目	所获奖项	鉴定/颁奖单位	获奖时间
35	大字符集汉字信息库及计算机汉字系统	中国科学院科技进步三等奖	中国科学院	1992.10
36	WYJ-3 高速卷烟机群生产数据联网与多屏显示处理系统	中国科学院科技进步二等奖	中国科学院	1992.10
37	OSI 协议标准化测试	中国科学院科技进步一等奖	中国科学院	1993.10
38	非牛顿流体力学基础理论研究	中国科学院科技进步三等奖	中国科学院	1994.11
39	几何定理机器证明理论与算法的新进展	中国科学院科技进步一等奖	中国科学院	1995.10
40	面向典型应用的 CIMS 技术研究开发	中国科学院科技进步三等奖	中国科学院	1998.12
41	钞票防伪号码在线实时检测系统	2002 年度成都市科技进步二等奖	成都市人民政府	2002

公司不断健全和完善创新人才保障制度，进一步增强了企业对创新人才的凝聚力，加强企业内部创新人才队伍的建设和培养。

3、研发投入情况

为增强技术创新能力，保持公司技术优势，提升公司的市场竞争地位，发行人进行了大量的科研投入，公司报告期内研发投入的具体情况如下所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发费用（万元）	818.73	1,397.66	931.55
母公司营业收入（万元）	23,849.85	26,869.38	24,239.03
研发费用占母公司营业收入比重	3.43%	5.20%	3.84%

4、研究成果

通过不断的科研投入和自主创新，发行人取得了大量的科研成果，形成了自己的核心技术，目前，公司已取得 60 项专利权。公司一直注重科研投入，研发实力不断提升。

公司拥有专利情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类别	授权公告日	专利权人
----	------	-----	------	-------	------

序号	专利名称	专利号	专利类别	授权公告日	专利权人
1	喂丝机与卷烟机连接关系的检测系统	201220558191.X	实用新型	2013.05.08	发行人
2	一种平均错分代价最小化的分类器集成方法	201110126230.9	发明专利	2012.12.05	发行人
3	通用表格识别方法	201010250685.7	发明专利	2012.11.21	发行人
4	灰度线阵扫描图像的修正方法	201010250767.1	发明专利	2012.05.16	发行人
5	经食道心脏超声可视化仿真系统及方法	201010251812.5	发明专利	2012.07.04	四川大学 华西医院、 发行人
6	一种数字音频秘密分享及恢复方法	201010176561.9	发明专利	2011.10.26	发行人
7	一种分布式自适应编码存储方法	201010159651.7	发明专利	2013.01.30	发行人
8	一种网络分布式编码存储方法	201010159646.6	发明专利	2013.01.30	发行人
9	选举投票信息处理方法及系统	200810046297.X	发明专利	2013.01.02	发行人
10	选票信息处理方法	200810147827.X	发明专利	2010.12.01	发行人
11	一种磁盘阵列系统	200810046312.0	发明专利	2010.09.15	发行人
12	一种用于电子票箱的接票箱	201220408077.9	实用新型	2013.03.20	发行人
13	智能电子选举系统	201220066654.0	实用新型	2012.11.21	发行人
14	消费电子式多功能手持管理终端器	201120362514.3	实用新型	2012.05.30	发行人
15	银行守押电子交接管理系统	201120362520.9	实用新型	2012.05.23	发行人
16	工业级多功能手持式管理终端器	201120362516.2	实用新型	2012.05.23	发行人
17	立式多功能管理终端机	201120362496.9	实用新型	2012.05.16	发行人
18	通用型烟叶收购系统	201120135863.1	实用新型	2012.01.11	发行人
19	高速后台选举计票系统	201120067827.6	实用新型	2011.11.23	发行人
20	一种多用途双圆定位装置	201120067828.0	实用新型	2011.11.23	发行人
21	充电箱	201120067830.8	实用新型	2011.09.21	发行人

序号	专利名称	专利号	专利类别	授权公告日	专利权人
22	一种扫描仪用多种类型纸张的进纸机构	201120067831.2	实用新型	2011.09.21	发行人
23	一种无线表决系统	201120067829.5	实用新型	2011.09.21	发行人
24	加气站管理系统	201020563859.0	实用新型	2011.06.01	发行人
25	双协议同频率复合卡	201020258161.8	实用新型	2011.01.19	发行人
26	标准化烟叶收购系统	201020143184.4	实用新型	2010.11.03	发行人
27	电子选举计票系统的选票传送机构	200820140776.3	实用新型	2009.08.19	发行人
28	基于面相识别的签到系统	200820064928.6	实用新型	2009.06.03	发行人
29	一种一体化烟叶收购装置及系统	200820064817.5	实用新型	2009.06.03	发行人
30	手持式多功能数据采集终端机(A01型)	201130367162.6	外观设计	2012.05.23	发行人
31	手持式多功能数据采集终端机(W01型)	201130367165.X	外观设计	2012.05.16	发行人
32	立式多功能数据采集终端机(01型)	201130367164.5	外观设计	2012.05.16	发行人
33	票箱隐私挡板	201130211463.X	外观设计	2011.11.30	发行人
34	手持式电子表决器	200930322858.X	外观设计	2010.06.23	发行人
35	电子选票信息的加密及快速处理方法	201210100596.3	发明专利	2014.06.25	发行人
36	含另选人的电子选票信息加密及快速处理方法	201210100600.6	发明专利	2014.04.02	发行人
37	一种基于浮动分类阈值的分类器集成方法	201110121230.X	发明专利	2014.04.23	发行人
38	防窥式电子表决器	201330565175.3	外观设计	2014.04.23	发行人
39	电子表决器	201330565770.7	外观设计	2014.04.23	发行人
40	新型烟农复合卡	201220738382.4	实用新型	2013.08.28	发行人
41	喂丝机与卷烟机连接关系的检测系统与检测方法	201210419586.6	发明专利	2014.07.30	发行人
42	用于教学及临床技能培训的经食管超声可视化仿真系统与方法	201210281103.0	发明专利	2014.08.06	四川大学 华西医院、 发行人
43	一种选票接票系统	201420355790.0	实用新型	2015.01.21	发行人

序号	专利名称	专利号	专利类别	授权公告日	专利权人
44	会议报到一体机	201430212338.4	外观设计	2015.01.21	发行人
45	网络扫描仪	201430141410.9	外观设计	2015.02.18	发行人
46	一种基于投影残差的分类方法	201110098940.5	发明专利	2015.06.17	发行人
47	一种基于轮廓特征的目标识别方法	201210372459.5	发明专利	2015.07.15	发行人
48	一种网络分布式文件存储与读取方法	201210460189.3	发明专利	2015.12.23	发行人
49	基于二维码的选票及其识别方法	201310409618.9	发明专利	2016.01.20	发行人
50	一种选票接票系统及扰乱选票存放顺序的方法	201410304780.9	发明专利	2016.05.18	发行人
51	塔机回转机构变频调速控制系统	201521106964.0	实用新型	2016.05.18	发行人
52	塔机升降机构变频调速控制系统	201521106213.9	实用新型	2016.05.18	发行人
53	塔机变幅机构变频调速控制系统	201521103032.0	实用新型	2016.05.18	发行人
54	分团选举系统及其投票信息处理方法	201310095436.9	发明专利	2015.10.21	发行人
55	超声引导术中的麻醉监视设备	200810044338.1	发明专利	2010.09.29	发行人
56	一种实时室内定位数据优化方法	201410189205.9	发明专利	2016.08.17	发行人
57	一种用于会议报到的参会人员全程实时定位方法	201410304862.3	发明专利	2016.08.10	发行人
58	基于复合运动和自适应非局部先验的超分辨率重建方法	201410103217.5	发明专利	2017.02.01	发行人
59	一种选票接票系统及分拣选票的方法	201410304674.0	发明专利	2017.01.25	发行人
60	一种多层次智能监控网络结构	201520174514.9	实用新型	2015.07.15	中科石油

(二) 发行人的竞争优势是提升盈利能力的重要保证

1、技术优势

公司承继了成都计算所在数学算法等领域的优秀研究人员和先进成果，拥有以张景中院士领衔的一流应用基础研究团队，多年来专注于计算机自动推理理论的研究，基础研究实力强大。

公司拥有从基础研究、研发到技术开发再到实践应用、产业化的完整链条。公司已经完成诸多先进研究成果的实践应用及产业化，并形成了较强的技术优势。

在选举会议领域，公司开发的智能票箱产品可实现选票的图像快速抓取、智能分析，并具有高可靠性，已连续为党的“十二大”至“十八大”及六届至十二届全国人大、政协会议选举服务；在印钞检测领域，公司可实现每秒超大面积印张的快速检测，检测精度达微米级，检测可靠性高，并将高速机器视觉技术应用于钞票清分机等产品；在烟草领域，公司开发的烟叶种植专家分析系统、卷烟配方研发分析咨询系统将各领域专家“请到”了一线人员身边，极大的提高了生产经营效率和科学性；在石油领域，公司以机器视觉技术为基础开发的智能视频监控系统可实现油田的远程巡井，通过对监控范围可疑人员的外观、行为智能识别，自动预警，实现了无人值守，防止钻井平台安全事故的发生。

2、品牌优势

作为一家行业信息化系统服务综合提供商，公司创新性的产品与整体解决方案在各下游领域积累了一系列成功案例，提高了公司在下游领域的品牌影响力，并增强了公司的核心竞争力。

在会议选举领域，公司前身成都计算所自 1978 年成功研制出电子票箱、电子表决器和报到机，并于 1982 年首次在党的“十二大”中成功使用。选举会议系统先后连续为党的“十二大”至“十八大”及六届至十二届全国人大、政协会议选举服务，系统已成功推广到全国 20 余个省市，获得党中央、全国人大、中科院、四川省人民政府嘉奖，在业内有着很强的品牌影响力。

在印钞检测领域，公司与中钞长城、信达投资共同设立中钞科信开展印钞检测业务，在国内成功将高速图像识别处理技术引入印钞在线质量检测领域。中钞科信是国内少数能够提供应用于印钞检测领域全工艺流程的系列特种印刷机器视觉检测产品的企业，多次获得中国人民银行的科技奖励，是中国印钞检测行业重要的视觉检测业务供应商。

在烟草领域，公司是国内为数不多的能为烟草行业包括烟草农业、烟草工业和烟

草商业全产业链提供信息化整体解决方案和产品的服务商。公司凭借在智能分析领域的技术积累和对烟草行业信息化需求的深入了解，开发的卷烟厂卷接包生产车间综合管理系统、烟叶种植专家分析系统、卷烟配方研发分析咨询系统等智能化方案具有良好的案例示范效应，已经树立了良好的品牌形象。

在石油领域，公司以通信、监控、自动化、信息化等工程项目为契机，不断深入其核心业务，推出集电子巡井、自动采集、实时监控、智能防御、高效管理于一体的数字化生产管理解决方案，推动数字油田建设进程；在 CNG 加气站方面，公司可提供涵盖加气子站、母站、分公司、总公司生产经营管理及指挥调度业务，集现场设备监视、数据采集与测量、自动控制及报警，生产调度、财务核算、安全管理等业务为一体的生产管理系统解决方案，树立了良好的案例示范效应。

3、人才优势

作为成都计算所整体转制设立的企业，公司承继了成都计算所的高素质研究团队，拥有突出的人才优势。

公司拥有包括中科院院士张景中在内的国内一流信息技术人才，是中科院在西部地区的数学与计算机科学研究基地，拥有计算机科学与技术博士后流动工作站。截至 2016 年 12 月 31 日，公司拥有 8 名博士生导师，专注于计算机自动推理、智能识别及分析等领域的研究工作，正高级工程师 10 人，高级工程师 57 人。

公司已经建立了完整的人才梯队，公司一直非常重视人才，建立了行之有效的人才引进、培养和激励机制，在长期的项目实践中培养和引进了一大批既精通专业技术又具备行业经验的复合人才。

4、行业技术壁垒优势

公司所处的现场会议、印钞检测、烟草、石油等行业信息化具有较高的技术壁垒，而竞争对手如无足够的技术积累，很难进入上述领域。

以印钞检测系统为例，该领域要求快速实现大张印张的高精度检测，且要求检测的准确性、可靠性极高，技术难度很大；会议选举系统除对图像处理的智能化要求外，对检测结果也有极高的可靠性要求；此外，烟草行业的智能化专家咨询系统包含了智能分析的核心算法；石油领域智能视频监控系统的行为识别、人员分析、自动预警功能对智能分析、机器视觉技术提出了较高的技术要求。综上，公司所处下游领域的信

息化业务具有较高的技术准入要求，在上述领域深耕的中科信息拥有较为明显的技术壁垒优势。

（三）募集资金运用对发行人成长性的促进

公司募集资金投资项目是在继承公司现有业务的基础之上制定的，是按照业务规模发展和技术研发创新的要求，对现有业务的提升和拓展，增强公司成长性和创新性具有积极影响。

1、发行人业务规模进一步扩大，市场占有率进一步提高

烟草智能物流应用系统升级开发及产业化项目、数字会议系列产品升级及产业化项目将实现对公司现有产品的升级，能丰富和完善公司现有的产品系列，扩大公司的业务规模。

2、技术开发和持续创新能力进一步提高

高速机器视觉技术研发中心升级改造项目对于巩固公司在高速机器视觉领域的技术领先地位，进一步发挥企业技术研发中心在技术创新和新产品研发中的作用具有十分重要的作用。

3、营销能力进一步增强

营销服务网络拓展建设项目将有力推动并实现公司业务在全国范围内的布局，实现公司在全国范围内整体营销能力的提升。

通过以上募集资金投资项目的实施，公司将进一步提高公司的技术研发实力，拓展公司的业务半径，提升公司的核心竞争力。

五、影响发行人未来成长的风险

影响发行人未来成长的主要风险如下：

（一）与发行人对外投资企业中钞科信相关的风险

1、公司对外投资企业中钞科信盈利能力下降导致公司利润降低的风险

报告期内，中科信息、中钞长城、信达投资共同持有中钞科信 100%股权，其中中科信息持有 40%股权，报告期各期发行人按权益法对中钞科信长期股权投资进行核

算。报告期各期，中科信息对中钞科信投资收益金额及占当期利润总额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
中科信息对中钞科信投资收益	1,457.26	1,585.50	1,456.13
中科信息利润总额	4,215.47	4,478.42	4,486.54
占比	34.57%	35.40%	32.46%

由上表可见，报告期各期中科信息对中钞科信投资收益占其当期利润总额的比例较高，如果中钞科信利润状况出现较大下滑，则将对中科信息的财务状况产生重大不利影响。

2、中钞科信出现公司僵局的风险

中钞科信在重大事项（包括修改章程、公司的中止、终止、解散或清算等）决策上需其各股东一致同意，其运营中存在发生公司僵局的风险。中钞科信营业期限为二十年，至 2027 年 3 月终止。如中钞科信出现公司僵局导致股东终止合作、其经营难以有效运作，会对中科信息的财务状况产生重大不利影响。

3、中钞科信分红能力的风险

对中钞科信的投资收益占发行人报告期内的利润来源比重较大，因此，中钞科信向发行人分派利润的情况将影响发行人向股东派发股息的能力。

中钞科信的章程中已经建立了分红机制：当其经审计年度净利润（扣除非经常损益后）大于 1500 万元（含 1500 万元），且可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且经营性现金流净额为正时，中钞科信应向全体股东进行分配现金红利，该次现金红利分配总额应该不低于当年度净利润总额的 30%。

受中钞科信的盈利状况、现金流状况及投资计划等限制，可能造成发行人向股东派发股息的金额并不完全与发行人的实际盈利能力相一致。若中钞科信向发行人分配利润的金额和/或分配能力下降，则会对发行人向股东派发股息的能力构成不利影响。

（二）产品质量及公司品牌风险

公司主营业务是为行业客户提供定制化的信息化解决方案，其产品/服务应用广泛，且与客户生产经营或重大事件（如政治选举）紧密结合。如果发行人的产品/服务

因各种原因存在质量瑕疵、未能达到预期效果或不能满足客户需求，则存在丢失订单、客户，削减合同金额乃至被客户索赔的风险，并会对公司品牌及业务开展产生重大不利影响。

（三）在手订单下降风险

公司下游客户主要集中在石油、烟草、政府等行业，如因为下游市场需求波动、市场竞争加剧、技术革新等原因导致公司承接订单金额大幅下降，将对公司盈利状况产生重大不利影响。

（四）下游行业信息化投入波动风险

公司下游客户主要集中在石油、烟草、政府行业。上述行业的信息化投入呈现出一定的周期性（如国内政府选举以五年为一周期，相关信息化需求也相应发生波动）。此外，上述行业也会因自身景气度变化或其他原因调整信息化整体投入规模。上述情形导致公司可能在部分年份出现订单集中增加或减少的现象，对公司的经营业绩及业务开展产生重大不利影响。

（五）人才流失风险

公司作为技术密集型的高新技术企业，在智能识别及分析领域拥有多项自主知识产权和专利技术，优秀的人才才是公司生存和发展的基础，也是公司的核心竞争力之一。随着行业竞争格局的不断变化，业内企业对核心技术人员的争夺将日趋激烈，若公司未来不能在薪酬、待遇、工作环境等方面持续提供有效的奖励机制，现有核心技术人员可能出现流失，会对公司的持续经营活动造成不利影响。

（六）技术创新与研发的风险

在实际应用过程中，客户的需求多种多样，因此，公司需在掌握基础理论和技术的基础上进行实践性技术创新，以满足具体业务和应用领域的实际需求。若公司技术创新及研发速度不能适应行业内企业的需求，或者与市场需求发展不能保持同步，公司在行业中的竞争优势有可能降低，对公司的营业收入和未来发展将产生不利影响。

（七）市场竞争加剧的风险

国内的行业信息化市场是充分竞争市场，通过多年发展，市场参与主体众多。在市场需求持续增长的情况下，会有更多的新兴企业进入信息化行业，公司面临市场竞

争加剧，丢失订单、业绩大幅下降的风险。

（八）知识产权遭受侵害的风险

自设立以来，公司在底层算法和智能识别及分析等技术上有较为丰富的积累，若该等知识产权（包括专利及非专利技术）受到侵害或者公司机密技术规范文件泄露，将对公司造成不利影响。

六、保荐机构关于发行人成长性的专项意见

（一）尽职调查及审慎核查过程

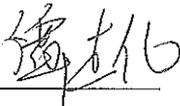
本保荐机构对发行人的成长性进行了尽职调查，通过审慎核查公司治理、内部控制等制度建设，确保发行人制度建设已逐步得到有效执行；审慎核查发行人的创新机制及制度、创新投入、创新成果等，确保发行人具有独立的、可持续的自主创新能力；审慎核查发行人的采购、生产、销售、研发及管理等工作，确保发行人经营工作的有序运作；走访了主要客户和供应商，确保发行人的销售及采购渠道的正常有效；收集行业资料，分析发行人所处行业发展趋势及竞争对手的情况；与律师、会计师保持密切沟通，确保发行人法律、财务方面的合法、合规性。同时，根据发行人目前的经营业绩和发展状况，结合可能存在的风险因素，本保荐机构对发行人主营业务、行业发展前景、自主创新能力、主要产品的优劣势、未来发展与规划以及募集资金运用计划等影响发行人持续成长的各方面进行了尽职调查、审慎核查和独立分析判断。

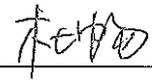
（二）结论性意见

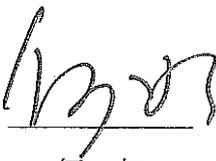
本保荐机构认为，中科院成都信息技术股份有限公司成长性良好，自主创新能力突出，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》关于拟上市公司成长性及自主创新能力的要求。

（此页以下无正文）

(本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于中科院成都信息技术股份有限公司成长性的专项意见》之签字盖章页)

保荐代表人：

谭杰伦


杜 畅

法定代表人：

何 如

