

中信证券股份有限公司
关于
彩讯科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市之
发行保荐书



（广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

二〇一八年二月

目录

声明	2
第一节 本次证券发行基本情况	3
一、保荐人名称	3
二、项目保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况	3
三、发行人基本情况	3
四、保荐人与发行人的关联关系	4
五、保荐人内部审核程序和内核意见	5
第二节 保荐人承诺事项	9
第三节 保荐人对本次证券发行上市的保荐结论	10
一、保荐结论	10
二、本次发行履行了必要的决策程序	10
三、发行人符合《证券法》规定的发行条件	11
四、发行人符合《创业板首发管理办法》规定的发行条件	11
五、发行人面临的主要风险	14
六、发行人的发展前景评价	21
七、发行人股东履行私募投资基金备案程序的核查	24
保荐代表人专项授权书	25

声明

中信证券股份有限公司及其保荐代表人根据《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和证监会的有关规定，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发行保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性、完整性和及时性。若因保荐机构为发行人首次公开发行制作、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，保荐机构将先行赔偿投资者损失。

本文件中所有简称和释义，如无特别说明，均与招股说明书一致。

第一节 本次证券发行基本情况

一、保荐人名称

中信证券股份有限公司（以下简称“保荐人”、“本保荐人”或“中信证券”）。

二、项目保荐代表人、协办人及项目组其他成员情况

中信证券指定梁勇、庞雪梅为彩讯科技股份有限公司（以下简称“发行人”、“彩讯股份”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市项目的保荐代表人；指定马峥为项目协办人，指定赵亮、纪若楠、陈灏蓝、王巍霖为项目组成员。

（一）项目保荐代表人保荐业务主要执业情况

梁勇，男，保荐代表人，现任中信证券投资银行管理委员会高级副总裁。曾负责或参与了九牧王、喜临门、桃李面包、安正时尚等首次公开发行项目，海宁皮城、贵人鸟、天康生物、隆平高科、新纶科技等再融资项目，首都在线新三板项目等工作。

庞雪梅，女，保荐代表人，现任中信证券投资银行管理委员会执行总经理。负责或参与了六国化工、博汇纸业、世博股份、天康生物、合康变频、海宁皮城、恒通股份、华友钴业、白云电器、绿色动力等首次公开发行项目以及国投中鲁、天康生物、驰宏锌锗非公开发行、冠城大通公开增发等股权融资项目工作。

（二）项目协办人保荐业务主要执业情况

马峥，男，现任投资银行管理委员会高级副总裁。曾负责或参与了奥瑞金、边城体育、成都深冷等 IPO 项目，神州泰岳发行股份购买资产项目，广州优蜜、墨麟股份新三板项目等工作。

三、发行人基本情况

公司名称：彩讯科技股份有限公司

英文名称：Richinfo Technology Co., Ltd

注册资本：36,000 万元

法定代表人：白琳

成立日期：2004 年 1 月 6 日

营业期限：2004 年 1 月 6 日至长期

住所：深圳市南山区科技南十二路 18 号长虹科技大厦 4 楼 01-11 单元

邮政编码：518063

联系电话：0755-86022519

传真号码：0755-86111235

电子信箱：cfo@richinfo.cn

本次证券发行类型：首次公开发行人民币普通股（A 股）

公司董事会办公室负责信息披露和投资者关系管理事务，负责人为董事会秘书陈学军，联系电话 0755-86022519。

四、保荐人与发行人的关联关系

（一）本保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、重要关联方股份情况

截至本发行保荐书签署日，本保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方未持有发行人或其控股股东、重要关联方股份。

（二）发行人或其控股股东、重要关联方持有本保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份情况

截至本发行保荐书签署日，发行人或其控股股东、重要关联方未持有本保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份。

（三）本保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况

截至本发行保荐书签署日，本保荐人的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在持有发行人权益及在发行人处任职等情况。

（四）本保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况

截至本发行保荐书签署日，本保荐人的控股股东、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。

（五）保荐人与发行人之间的其他关联关系

截至本发行保荐书签署日，本保荐人与发行人之间不存在其他关联关系。

五、保荐人内部审核程序和内核意见

（一）内部审核程序

本保荐人设内核小组，承担本保荐人承做的发行证券项目（以下简称“项目”）的内部审核工作。内核小组下设内核工作小组，作为日常执行机构负责项目的内部审核工作，并直接对内核小组负责。内核小组根据《证券法》、《证券公司从事股票发行主承销业务有关问题的指导意见》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等法律法规，并结合本保荐人风险控制体系的要求，对项目进行跟踪了解及核查，对项目发行申报申请出具审核意见，揭示项目风险并督促项目组协调发行人予以解决，必要时通过采取终止项目审核、督促项目组撤消项目等相关措施，以达到控制本保荐人保荐风险的目标。

内部审核的具体流程如下：

1、项目现场审核

本保荐人投行项目组在项目启动正式进场后，须依据改制重组、辅导阶段的跟踪程序相关规定及时把项目相关情况通报内核小组。内核小组将为每个项目指定内核联络人，并要求风险评价较高的项目对内核联络人开放项目公共邮箱。内核小组将按照项目所处阶段以及项目组的预约对项目进行现场审核，即内核小组将指派审核人员通过现场了解发行人的生产经营状况、复核尽调过程中的重点问题、检查项目组工作底稿、访谈发行人高管等方式进行现场内核工作。项目现场审核结束后，审核人员将根据审核情况撰写现场审核报告留存归档。

2、项目发行申报预约及受理

内核小组实行项目申报预约制度，即项目组将项目申报材料报送内核前须事先以书

面方式向内核小组提出审核预约，内核小组业务秘书负责项目预约登记。

经本保荐人投行业务负责人同意，项目组可正式向内核小组报送项目申报材料、保荐代表人保荐意见、问核程序执行情况表、招股说明书验证版、保荐工作底稿索引目录等申报内核文件。

项目组将项目申报材料报送内核小组，内核小组业务秘书将按照内核工作流程及相关规定对申报材料的齐备性、完整性和有效性进行核对。对符合要求的申报材料，内核小组将对项目组出具受理单；对不符合要求的申报材料，内核小组将要求项目组按照内核规定补充或更换材料直至满足申报要求。申报材料正式受理后，内核小组业务秘书将通知项目组把申报材料分别送达内核小组外聘律师和会计师。

3、项目申报材料审核

内核小组在受理项目申报材料之后，将指派专职审核人员分别从法律和财务角度对项目申请文件进行初审，同时内核小组还外聘律师和会计师分别从各自的专业角度对项目申请文件进行审核，为本保荐人内核小组提供专业意见支持。审核人员将依据初审情况和外聘律师和会计师的意见向项目组出具审核反馈意见，在与项目组进行沟通的基础上，要求项目人员按照审核意见要求对申请文件进行修改和完善。审核人员将对审核工作中形成的重要书面文件，包括：初审意见、外聘会计师及律师的专业意见，以内核工作底稿形式进行归档。

审核过程中，若审核人员发现项目存在重大问题，审核人员在汇报本保荐人内核负责人之后将相关重大问题形成风险揭示函，提交至投行业务负责人和相关公司领导，并督促项目组协调发行人予以解决和落实，必要时将通过采取终止项目审核、督促项目组撤消项目等相关措施，以达到控制本保荐人保荐风险的目标。

项目初审完成后，由内核小组召集质量控制组、该项目的签字保荐代表人、保荐业务负责人或保荐业务部门负责人等履行问核程序，询问该项目的尽职调查工作情况，并提醒其未尽到勤勉尽责的法律后果。保荐代表人须就项目问核中的相关问题尽职调查情况进行陈述，两名签字保荐代表人应当在问核时填写《关于保荐项目重要事项尽职调查情况问核表》，誊写该表所附承诺事项并签字确认，保荐业务负责人或保荐业务部门负责人参加问核程序并签字确认。《关于保荐项目重要事项尽职调查情况问核表》作为发

行保荐工作报告的附件，在受理发行人上市申请文件时一并提交。

4、项目内核会议

内核小组将根据项目进度召集和主持内核会议审议项目发行申报申请。内核会前，审核人员将根据初审意见及申报材料的修改、补充情况，把项目审核过程中发现的主要问题形成书面的内核会议审核情况报告，在内核会上报告给内核会各位参会委员，同时要求保荐代表人和项目组对问题及其解决措施或落实情况进行解释和说明。在对项目主要问题进行充分讨论的基础上，由全体内核委员投票表决决定项目申报文件是否可以上报证监会。

内核会委员分别由本保荐人合规部、资本市场部、质量控制组等部门的相关人员及外聘会计师和律师组成。内核委员投票表决意见分为三类：赞成、弃权及反对。每位内核委员对每个项目有一票表决权，可任选上述三类意见之一代表自己对该项目的意见，内核委员如选择弃权或反对需注明相关理由。每个项目所获赞成票数须达到参会委员表决票总数的三分之二以上，视为其发行申报申请通过内核会议审核；反之，视为未通过内核会议审核。内核会表决通过的项目的表决结果有效期为六个月。

5、会后事项

内核会后，内核小组将向项目组出具综合内核会各位委员意见形成的内核会决议及反馈意见，并由项目组进行答复。对于有条件通过的项目，须满足内核会议反馈意见要求的相关条件后方可申报。对于未通过内核会审核的项目，项目组须按照内核会反馈意见的要求督促发行人对相关问题拟订整改措施并加以落实，同时补充、修改及完善申报材料，内核小组将根据项目组的申请及相关问题整改落实情况再次安排内核会议进行复议。

项目申报材料报送证监会后，项目组还须将中国证监会历次书面及口头反馈意见答复等文件及时报送内核小组审核。

6、持续督导

内核小组将对持续督导期间项目组报送的相关文件进行审核，并关注发行人在持续督导期间出现的重大异常情况。

（二）内部审核意见

2016 年 12 月 12 日，中信证券内核小组在中信证券大厦 21 层 2 号会议室召开了彩讯科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目内核会，对彩讯科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请进行了讨论，经全体参会内核委员投票表决，彩讯科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请通过了本保荐人的内部审核，本保荐人内核小组同意将彩讯科技股份有限公司的申请文件上报中国证监会审核。

第二节 保荐人承诺事项

一、保荐机构已按照法律、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，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本发行保荐书。

二、保荐机构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。

三、保荐机构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。

四、保荐机构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。

五、保荐机构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。

六、保荐机构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。

七、保荐机构保证保荐书、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。

八、保荐机构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。

九、保荐机构自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

十、若因保荐机构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，给投资者造成经济损失的，将先行赔偿投资者损失。

第三节 保荐人对本次证券发行上市的保荐结论

一、保荐结论

本保荐人根据《证券法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《证券公司从事股票发行主承销业务有关问题的指导意见》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》（以下简称“《创业板首发管理办法》”）、《保荐人尽职调查工作准则》、《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年度财务报告专项检查工作的通知》（发行监管函[2012]551号）、《关于修改〈首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定〉的决定》（证监会公告[2014]11号）等法规的规定，由项目组对发行人进行了充分的尽职调查，由内核会议进行了集体评审，认为：发行人具备《证券法》、《创业板首发管理办法》等相关法律法规规定的首次公开发行股票并在创业板上市的条件。发行人具有自主创新能力和成长性，法人治理结构健全，经营运作规范；发行人主营业务突出，经营业绩优良，发展前景良好；本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策，符合发行人的经营发展战略，能够产生良好的经济效益，有利于推动发行人持续稳定发展。因此，本保荐人同意对发行人首次公开发行股票并在创业板上市予以保荐。

二、本次发行履行了必要的决策程序

（一）董事会决策程序

2016年11月13日，发行人召开了第一届董事会第三次会议，全体董事出席会议，审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市的议案》等相关议案。

（二）股东大会决策程序

2016年11月28日，发行人召开了2016年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市的议案》等相关议案。

综上，本保荐人认为，发行人本次发行已获得了必要的批准和授权，履行了必要的决策程序，决策程序合法有效。

三、发行人符合《证券法》规定的发行条件

本保荐人依据《证券法》相关规定，对发行人是否符合《证券法》第十三条规定的发行条件进行了逐项核查，核查意见如下：

（一）发行人自整体变更设立为股份有限公司以来已依据《公司法》等法律法规设立了股东大会、董事会和监事会，在董事会下设置了战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，并建立了独立董事工作制度、董事会秘书工作细则，建立健全了管理、生产、销售、财务、研发等内部组织机构和相应的内部管理制度，董事、监事和高级管理人员能够依法履行职责，具备健全且运行良好的组织机构。

（二）依据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2018]第 ZA10099 号），发行人 2015 年度、2016 年和 2017 年实现营业收入分别为 35,099.68 万元、46,178.61 万元和 61,632.00 万元；实现归属于母公司所有者的净利润分别为 6,865.60 万元、9,109.40 万元和 13,166.83 万元；扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润分别为 5,020.19 万元、7,335.34 万元和 12,483.03 万元。发行人财务状况良好，具有持续盈利能力。

（三）发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性，最近三年及一期财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为。

（四）发行人符合中国证监会规定的其他条件。

四、发行人符合《创业板首发管理办法》规定的发行条件

本保荐人依据《创业板首发管理办法》相关规定，对发行人是否符合《创业板首发管理办法》规定的发行条件进行了逐项核查，具体核查意见如下：

（一）依据本保荐人取得的发行人工商档案资料，发行人的前身深圳市彩讯股份有限公司成立于 2004 年 1 月 6 日。2016 年 6 月 27 日，彩讯有限全体股东审议通过，以经立信审计的彩讯有限截至 2016 年 4 月 30 日的净资产值 61,775.08 万元为基准，折合 36,000 万股，每股面值 1 元，净资产超过股本总额的部分 25,775.08 元计入资本公积。彩讯股份于 2016 年 6 月 27 日在深圳市工商行政管理局领取了统一社会信用代码号为 914403007576325798 的《营业执照》。发行人是依法设立且合法存续的股份有限公司，

持续经营时间在三年以上。

依据立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2018]第 ZA10099 号）以扣除非经常性损益前后较低之净利润数额为计算依据，发行人于 2016 年度和 2017 年度连续盈利，归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低）累计不少于人民币 1,000 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人净资产为 87,546.84 万元，不少于 2,000 万元，未分配利润为 11,948.98 万元，不存在未弥补的亏损；本次发行前，发行人股本总额为 36,000 万元，发行人本次拟公开发行 4,001 万股，发行人本次发行后股本总额为 40,001 万元，公开发行的股份不低于发行后股份总数的 10%。

综上，本保荐人认为，发行人符合《创业板首发管理办法》第十一条的规定。

（二）经核查发行人工商档案，并查阅了发行人设立以来历次变更注册资本的验资报告，相关财产权属证明，本保荐人确认发行人注册资本已足额缴纳。

目前，发行人拥有的主要资产包括与其业务和生产经营有关的土地使用权、房屋建筑物、设备以及商标、专利、软件著作权等资产的所有权或使用权。除由有限责任公司整体变更为股份有限公司后发行人持有的商标、专利、软件著作权等资产正在办理更名程序外，发起人用作出资的资产的财产权转移手续已经办理完毕。经核查，发行人的主要资产不存在重大权属纠纷。

综上，本保荐人认为，发行人符合《创业板首发管理办法》第十二条的规定。

（三）经核查发行人工商档案资料、报告期内的销售合同，本保荐人认为，发行人自设立以来，一直专注于企业信息化领域，致力于为大中型企业和政府等提供基于邮件系统、云存储、协同办公、大数据平台及应用、电子渠道建设和运营支撑、数字营销等产品的互联网应用平台的建设及运营支撑服务。发行人主营业务突出，生产经营符合法律、行政法规和《公司章程》的规定，主营业务符合国家产业政策，最近两年主营业务没有发生变化。

（三）经核查发行人工商档案资料、报告期内的销售合同，本保荐人认为，发行人自设立以来，一直专注于企业信息化领域，致力于为大中型企业和政府等提供基于邮件系统、云存储、协同办公、大数据平台及应用、电子渠道建设和运营支撑、数字营销等产品的互联网应用平台的建设及运营支撑服务。发行人主营业务突出，生产经营符合法

律、行政法规和《公司章程》的规定，主营业务符合国家产业政策，最近两年主营业务没有发生变化。

本保荐人认为，发行人符合《创业板首发管理办法》第十三条的规定。

（四）经核查发行人的工商档案资料和历次三会资料，本保荐人认为，近两年发行人董事会成员及公司高级管理人员未发生重大变化。

经核查发行人的工商登记文件和历次三会资料，并与发行人主要股东访谈，本保荐人认为，近两年来，发行人的实际控制人未发生变更。

综上，本保荐人认为，发行人符合《创业板首发管理办法》第十四条的规定。

（五）经核查发行人工商备案文件、股东说明并对发行人股东进行访谈，本保荐人认为，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所持发行人的股份不存在重大权属纠纷。

本保荐人认为，发行人符合《创业板首发管理办法》第十五条的规定。

（六）经核查发行人改制设立为股份有限公司以来制定的股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书和审计委员会制度和历次股东大会、董事会、监事会、审计委员会会议文件，本保荐人认为，发行人已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书和审计委员会制度，相关机构和人员能够依法履行职责。发行人建立健全了股东投票计票制度，建立了发行人与股东之间的多元化纠纷解决机制，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。

本保荐人认为，发行人符合《创业板首发管理办法》第十六条的规定。

（七）根据发行人的相关财务管理制度以及立信会计师出具的《审计报告》（信会师报字[2018]第 ZA10099 号）、《内部控制鉴证报告》（信会师报字[2018]第 ZA10103 号），并经核查发行人的原始财务报表，本保荐人认为，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，注册会计师对发行人最近三年及一期的财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。

本保荐人认为，发行人符合《创业板首发管理办法》第十七条的规定。

（八）根据立信会计师出具的号《内部控制鉴证报告》（信会师报字[2018]第ZA10103号），并核查发行人的内部控制流程及其运行效果，本保荐人认为，发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，并由注册会计师出具了无保留结论的内部控制制度鉴证报告。

本保荐人认为，发行人符合《创业板首发管理办法》第十八条的规定。

（九）根据发行人董事、监事和高级管理人员提供的个人简历及其分别出具的相关承诺，经核查股东大会、董事会、监事会运营纪录和互联网公开信息检索、司法机关走访，本保荐人认为：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；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；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。

本保荐人认为，发行人符合《创业板首发管理办法》第十九条的规定。

（十）经与发行人主要股东访谈，查阅工商登记资料核查，核查主要股东出具声明与承诺，取得的工商、税收、劳动和社会保障、住房公积金、法院、土地、房屋等方面的主管机构出具的有关证明文件，以及公开信息查询，本保荐人认为：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，亦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。

综上，本保荐人认为，发行人符合《创业板首发管理办法》第二十条的规定。

五、发行人面临的主要风险

（一）市场风险

1、市场竞争的风险

经过十多年的发展，公司在电信、能源、交通、金融、教育及政府部门等行业领域积累了丰富的业务经验，发展了一批客户忠诚度高、业务关系持续稳定的优质客户，确立了公司在行业内的竞争地位，在客户中赢得了良好的声誉，具有一定的市场竞争力。

国内的软件市场是一个快速发展、空间广阔的开放市场，技术升级及客户信息化需求旺盛，但随着行业内新入企业增加，公司将面临更加激烈的竞争压力。如果公司不能在技术水平、成本控制、市场拓展等方面持续保持自身优势，公司的盈利能力和市场份额将会受到较大影响。

2、行业政策波动风险

软件产业属于国家鼓励发展的战略性、基础性和先导性支柱产业。自 2011 年国务院正式颁布《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》（国发〔2011〕4 号）以来，国家、各地政府、各相关部门出台了一系列法规和政策，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、政策落实等多方面为软件产业发展提供了政策保障和扶持，营造了良好的发展环境。《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》中又将“新一代信息技术产业”作为五大重点培育的战略性新兴产业之一，加大了产业发展的政策实施力度，为行业的持续稳定发展提供了保障。这些扶持政策的出台对公司业务发展起到了积极的促进作用。但是，如果未来国家对软件企业的扶持政策发生不利变化，将对公司的经营产生不利影响。

（二）经营风险

1、收入主要来源于电信行业的风险

2015 年度、2016 年度和 2017 年，公司来自电信行业客户的营业收入占公司当期营业收入的比例分别为 92.30%、74.50%和 73.37%，电信行业客户的收入占比较高，其中，营业收入的绝大部分金额都来自于中国移动体系内的集团公司及各地分子公司。随着电信行业对整体信息化系统运行效率要求的进一步提升，预计未来几年内公司经营业绩中电信行业的收入占比依然会比较高。如果未来电信行业的宏观环境发生不可预测的不利变化或者电信运营商对信息化建设的投资规模大幅下降，都将对公司的盈利能力产生较大不利的影响。

2、中国移动 139 邮箱全网运营服务收入占比较高的风险

公司是中国移动 139 邮箱全网运营服务项目的服务提供商。2015 年度、2016 年度和 2017 年，该项目实现的营业收入分别为 20,874.16 万元、16,764.31 万元和 16,914.05

万元，占公司当期营业收入的比例分别为 59.47%、36.30%和 27.44%；虽然该项目收入占公司营业收入比例逐年下降，但是中国移动 139 邮箱全网运营服务项目依然是公司经营业绩的重要来源。未来，如果中国移动 139 邮箱业务经营状况不佳或中国移动 139 邮箱业务运营主体在未来的合作过程中提出解除或不再与公司续签新的合作合同，或在合作过程中降低与公司的合同结算价格，都将对公司盈利能力产生较大不利影响。

报告期内，受到中国移动合同金额下降和工时投入增加的双重影响，公司 139 邮箱全网运营服务项目毛利率呈下降趋势。尽管 2016 年以来，中国移动 139 邮箱全网运营服务项目毛利率下降幅度减小，但如中国移动 139 邮箱全网运营服务项目合同金额进一步下降，发行人该业务毛利空间将进一步缩小，将对公司盈利能力产生不利影响。

3、经营业绩波动的风险

报告期内，由于客户要求的产品及服务内容不同从而合同金额存在较大差异，而每个项目开始执行的时间、执行的周期、执行的进度不同都会导致不同时点上确认收入的金额存在较大差异；同时，不同项目毛利率水平由于工作内容、合同规模等不同而有差异。因此，项目执行的具体情况包括项目执行的集中度、项目执行的周期及进度、确认收入的项目的毛利率差异等，都将导致公司经营业绩出现一定的波动。

4、劳动力成本上升风险

公司主要提供技术开发与运维服务，是一家轻资产型公司，劳动力成本是成本的重要组成部分，如相关领域人员劳动力成本持续提升，将对公司盈利能力产生不利影响。

5、中国移动 139 邮箱全网运营服务项目续约风险

公司是中国移动 139 邮箱全网运营服务项目的服务提供商。2015 年度、2016 年度和 2017 年，该项目实现的营业收入分别为 20,874.16 万元、16,764.31 万元和 16,914.05 万元，占公司当期营业收入的比例分别为 59.47%、36.30%和 27.44%。该项目一年一签，且需要履行招投标程序。尽管发行人在该项目上与中国移动合作多年，且具备很强的业务粘性。但如中国移动不再与发行人就相关业务进行合作，将对公司经营业绩产生重大不利影响。

6、部分注册商标存在争议的风险

根据彩讯软件已收到的注册商标无效宣告申请书，申请人联想（新加坡）私人有限

公司（以下简称“申请人”）向发行人子公司彩讯软件提起注册商标的无效宣告程序，截至本招股说明书出具日，针对该等争议商标的无效宣告程序的 20 项注册商标目前已被国家工商总局商标评审委员会裁定无效。

在发行人收到争议商标的无效宣告裁定书后，发行人及其子公司已在日常经营中停止使用被裁定无效的商标。争议商标涉及的产品非发行人的主要核心产品，并且前述争议商标均于 2014 年 6 月取得注册，发行人持有争议商标的期限较短，尚未在生产经营中大范围使用。该等产品产生的收入占发行人报告期内营业收入的比例较低。公司目前拥有的其他含有“Think”的商标也存在被申请人提起无效宣告程序的可能性，一旦相关商标被裁定无效，将对公司使用该商标的业务合同产生影响。如发行人不能针对前述商标争议制定有效的应对措施，或发行人未来产生新的注册商标争议情形，则会对公司及其子公司的生产经营产生不利影响。

7、部分业务合同签署滞后的风险

部分项目公司需要先期进行投入，而业务合同滞后签署，如公司在报告期末前未能签署合同，则相关前期投入将计入销售费用，影响公司盈利能力。如公司不能有效控制先期投入的成本规模，或是不能及时签署合同，将对公司盈利能力产生不利影响。

（三）财务风险

1、税收优惠和政府补助政策变化风险

根据工业和信息化部、发改委、财政部、国家税务总局于 2013 年 2 月 6 日下发《关于印发〈软件企业认定管理办法〉的通知》（工信部联软[2013]64 号），公司符合享受国家规划布局内重点软件企业可减按 10% 的税率征收企业所得税的条件，根据相关规定，公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度所得税税率为 10%。

同时，公司承担了一些国家科技开发和产业化项目，获得了有关部门的政策支持，报告期内上述因素对公司业绩的影响情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
所得税优惠金额	1,674.19	966.31	612.48
获得的政府补助	731.98	726.14	483.97

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
合计	2,406.17	1,692.45	1,096.45
占利润总额的比例	15.70%	16.94%	15.20%

尽管税收减免、政府补助对公司业绩的影响呈下降趋势，但仍对公司的经营业绩有一定影响。如果未来国家税收优惠政策和财政补助政策出现不可预测的不利变化，将对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

2、应收账款余额较大的风险

2015 年末、2016 年末和 2017 年末，公司应收账款净额分别为 22,745.03 万元、16,413.68 万元和 22,700.50 万元，占期末总资产比例分别为 33.07%、19.69%和 22.56%，是公司资产的重要组成部分。如果应收账款不能收回，对公司资产质量以及财务状况将产生较大不利影响。

报告期内公司应收账款余额较大的原因系：①软件开发及技术服务项目从合同签订到项目验收需要经历项目部署、方案设计、实施、调试、试运行、验收等多个阶段，项目实施周期较长；②公司主要客户为电信运营商、电力企业等国有大中型企业以及政府部门、事业单位，上述客户均执行严格的预算管理制度，受客户资金预算安排以及付款审批程序的影响，客户付款周期较长，导致公司应收账款回款周期较长。随着公司销售规模的扩大，应收账款余额有可能继续增加。

2015 年末、2016 年末和 2017 年末，报告期各期末公司 1 年以内的应收账款余额在公司应收账款余额中的占比较高，分别为 99.95%、97.88%和 96.44%，是公司应收账款的主要组成部分，账龄结构较为合理；同时，公司本着谨慎性原则对应收账款提取了坏账准备。公司应收账款的主要客户为电信运营商，其资本实力强、信誉度高，历史上应收账款回款质量良好。尽管如此，如果电信行业和主要客户经营状况等情况发生重大不利变化，公司应收账款仍存在发生坏账的风险。

3、商誉减值风险

根据《企业会计准则》，非同一控制下的企业合并，合并成本超过可辨认净资产公允价值价值的部分应确认为商誉。商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。

报告期末，公司商誉账面价值为 5,652.96 万元，主要系收购深圳腾畅科技有限公司及西安绿点科技有限公司所致。被收购公司盈利能力受多方面因素影响，如未来经营状况不达预期，则存在商誉减值的风险。商誉减值会直接影响公司经营业绩，减少公司当期利润。若集中计提大额的商誉减值，将会对公司的盈利水平产生较大不利影响。

4、可供出售金融资产及长期股权投资减值风险

报告期内，公司利用自有资金对外投资多家互联网或信息技术相关行业内的公司，此类公司多处于初创阶段，创业风险较高。报告期内，部分被投资企业如有米科技、杭州友声等已成功在新三板挂牌交易，公司通过股权转让方式获得了较高的投资收益；但也存在部分被投资企业经营未达预期，公司对此类投资均已全额计提减值。未来如公司投资企业经营不善，需对可供出售金融资产或长期股权投资计提减值，将对公司业绩产生不利影响。

5、业绩下滑的风险

如前述“收入主要来源于电信行业的风险”所述，如果未来电信行业整体受到宏观经济波动的影响，信息化投入大幅下降，会对公司整体的经营造成不利的影响；如受到内外部不可控因素影响，公司和中国移动的业务中断或者终止，也将对公司整体的业绩产生重大不利影响。除上述风险外，公司经营还面临本节中描述的多重风险，相关风险在极端情况或多个风险叠加发生的情况下，将对公司整体的业绩产生重大不利影响。

（四）技术风险

1、核心技术失密的风险

作为高新技术企业，技术优势以及持续的研发能力是公司主要的核心竞争力，也是公司保持技术领先和市场竞争优势的关键因素。公司坚持自主创新的研发路线，经过多年的技术开发和业务积累，拥有多项核心技术。为保护核心技术，公司通过与核心技术人员签订相关协议、规范化研发过程管理、申请软件著作权保护等保护措施防止核心技术泄密。但上述措施并不能完全保证核心技术不会泄露，一旦技术失密，将会对本公司竞争优势的延续造成不利影响。

2、技术研发风险

公司在与客户合作的过程中，坚持市场和技术双轮驱动的研发导向，在大规模系统

的基础层到应用层的产品设计、研发、运维方面积累了丰富的实战经验，并形成了云存储、大数据、系统监控、全文检索、统一安全认证、终端适配、商业智能、应用安全等核心技术能力。但此类高新技术产品普遍具有技术更新快的特点，用户对产品的要求在不断提高或扩展，一旦公司对相关技术、产品及市场发展趋势的把握不当，在关键技术、新产品研发等方面出现失误，将会导致技术发展方向错误和新产品开发的失败，进而导致公司竞争力下降，经营业绩下降。

3、软件产品质量风险

公司目前主要面向电信、能源、交通、金融、教育及政府部门等领域开展业务，上述领域的软件产品性能对客户的正常业务运营和管理极其重要，因此客户对质量的要求更加严苛。公司通过了 ISO9001、CMMI4 等认证，已经建立了一套严格的质量控制体系，对提供的解决方案也进行了反复的论证和测试，有效降低了产品的质量风险。同时，公司非常重视技术服务工作，针对客户的需求，提供及时、多样的技术咨询、技术服务，有效降低事故发生的可能性。

如果公司开发的软件产品存在质量问题，将导致客户的正常业务运营和管理受到影响，对公司的市场形象将造成较大的负面影响，影响客户与公司的合作及合同签订，对公司的经营发展造成不利影响。

（五）管理风险

1、依赖核心技术人员及核心技术人员流失的风险

公司作为一个知识密集型企业，技术研发创新工作不可避免地依靠专业人才，特别是核心技术人员。目前公司已通过软件成熟度四级阶段性评估（CMMI4），建立了科学成熟的技术研发体系，显著降低了个别技术人员流失带来的风险。同时，公司提高了员工薪酬和福利待遇，公司核心技术人员还持有了公司的股份。随着公司业务的快速发展，公司对优秀的专业技术人才和管理人才的需求还在不断增加。如果公司不能吸引到业务快速发展所需的高端人才或者公司核心骨干人员流失，都将对公司经营发展造成不利的影响。

2、规模快速扩张引致的管理风险

近几年，公司业务规模和资产规模都保持较高水平，本次发行后，公司资产规模迅

速扩张，将在市场开拓、研究开发、资本运作等方面对公司的管理层提出更高的要求；同时随着募集资金投资项目的逐步实施，公司生产规模、人员规模等将进一步扩张。若公司的组织模式、管理制度和管理人员未能适应公司内外环境的变化，将给公司持续发展带来不利影响。

（六）募集资金运用的风险

1、募集资金投资项目实施效果未达预期的风险

由于本次募集资金投资项目投资额较大，项目管理和组织实施是项目成功与否的关键因素，将直接影响到项目的进展和项目的质量。若投资项目不能按期完成，或未来市场发生不可预料的不利变化，将对公司的盈利状况和未来发展产生不利影响。

虽然公司对募集资金拟投资项目进行了充分的可行性论证，但由于本次募集资金投资项目所需投资金额较大，对项目经济效益分析数据均为预测性信息，募集资金投资项目建设尚需时间，届时一旦市场需求出现较大变化，公司未来不能有效拓展市场，将导致募投项目经济效益的实现存在较大不确定性。

2、募投项目产生的折旧、摊销及相关费用导致盈利下降的风险

募投项目建成后，将新增大量固定资产、无形资产、研发投入，年新增折旧、摊销、费用金额较大。如本次募集资金投资项目按预期实现效益，公司预计主营业务收入的增长可以消化本次募投项目新增的折旧、摊销及费用支出，但如果行业或市场环境发生重大不利变化，募投项目无法实现预期收益，则募投项目折旧、摊销、费用支出的增加可能导致公司利润出现一定程度的下滑。

3、净资产收益率下降的风险

本次发行后公司净资产规模将大幅度提高，而募集资金投资项目的实施需要一定时间方可产生经济效益；募集资金投资项目建成投产后，经济效益也需逐步体现，因此在募集资金投资项目建设期内以及募集资金投资项目建成投产后的早期阶段，公司净资产收益率将出现短期内下降的风险。

六、发行人的发展前景评价

发行人自设立以来，一直专注于企业信息化领域，以产业互联网技术和服务供应商

为目标，主要向国内通信、能源、零售、金融等行业的大中型企业和政府部门等提供互联网应用平台的建设及运营支撑服务的整体解决方案，客户主要涵盖中国移动、中国电信、国家电网、南方电网、中国平安、兴业银行、南方航空、顺丰速运等大型客户。

公司自成立以来屡受市场认可，多次获得各大奖项。其中：

国家级奖项包括：国家规划布局内重点软件企业、国家火炬计划重点高新技术企业、中国软件行业最佳邮件系统奖、2015 年中国软件行业最具影响力企业、2015 年优秀软件企业和 2014 年中国安全邮箱首选产品奖。

省级奖项包括：广东省软件和集成电路设计产业百强培育企业、广东省软件业务收入前百强企业、2014 年度广东省增值电信业务收入前百家企业。

市级奖项包括：深圳市科技创新奖最具成长性企业、2015 年深圳市文化创意产业百强、深圳市 2014 年优秀软件产品。

（一）发行人未来发展面临良好的外部市场环境

在国家进行大规模信息化建设的背景下，我国政府出台了《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》、《国务院关于印发进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策的通知》、《关于大力推进信息化发展和切实保障信息安全的若干意见》、《国家创新驱动发展战略纲要》等一系列相关产业政策，从投融资体制、税收、产业技术、软件出口、收入分配、人才吸引与培养、知识产权保护、行业组织与管理等多方面为软件产业发展提供了政策保障和扶持，持续鼓励软件产业的发展。

（二）发行人具有多项领先优势

经过多年的经营发展，发行人在市场品牌，客户资源，行业经验，技术水平等方面都具备较强的竞争优势。

其一，发行人在市场品牌及客户资源方面具有一定优势。公司自设立以来一直专注于企业信息化及产业互联网领域，主要为国内通信、能源、零售、金融、教育等行业的大中型企业、政府部门和高校提供信息化平台的建设及运营支撑服务的整体解决方案。公司致力于为客户提供稳定可靠的云化或本地部署的业务平台，提升客户的整体信息化水平，进而协助客户提高关键业务系统的运营能力。公司是中国移动 139 邮箱的邮件系

统开发商和运营服务商，公司同时还承担了中国移动手机营业厅、**Mobile Market**、融合通信以及南方电网数据中心等诸多项目的系统开发、建设和运营。目前，公司已发展成为国内领先的产业互联网技术及服务提供商，拥有中国移动、中国电信、国家电网、南方电网、中国平安、兴业银行、南方航空、顺丰速运等众多优质客户。

其二，发行人具有丰富的行业经验。公司具备丰富的大中型企业服务经验。多年来，中国移动集团公司、各省公司为主的电信行业客户，持续稳定的采用公司的信息化产品和整体解决方案。作为中国移动紧密的合作伙伴，公司规划建设了如 139 邮箱、互联网用户管理中心及 **MM** 手机助手等多个大型项目，在业务系统整合方面拥有全面的技术储备和接入能力。

其三，发行人具备较强的技术和产品优势。公司连续十余年为中国移动个人用户提供以 139.com 为后缀的邮箱运营服务，包括产品、研发、运营、运维、客服等全方位一站式支撑服务。公司邮件系统具有电信级安全品质，服务于全国 9 亿终端用户，是国内为数不多的同时具备邮件系统开发及运营能力的信息服务提供商，产品开发能力、技术水平、运营和服务能力获得中国移动的高度认可。

其四，发行人具备较强的研发实力。公司的研发及管理团队具有多年电信、互联网、互动社区、无线应用和宽带增值业务的开发和运营经验。研发中心技术带头人汪志新先生在信息技术行业有近 15 年经验，有丰富的技术经验和先进的管理理念。在他的带领下，研发中心的技术水平大幅提升。

其五，发行人具备服务优势。良好的客户服务，是公司赢得客户、增强客户黏性并持续创造客户需求的关键。公司在服务的周期循环中，不断提升和挖掘应用系统和客户价值，从而进一步产生公司价值和利润。公司在为客户提供服务过程中，持续跟踪并随时发现客户的潜在需求，利用公司的行业经验，结合国际先进技术和国内企业情况，为客户提供“紧贴用户需求”的服务。

其六，发行人具备管理优势。公司通过过多年的持续经营，已建立起一支技术精湛、经验丰富、团结合作的先进管理团队。公司的主要管理层凭借对电信行业的理解和多年电信行业项目经验，自公司成立以来便致力于相关行业的信息化建设，培养了丰富的企业运营能力。2012 年公司获得 ISO9001 和 ISO27001 体系认证，结合 CMMI 4 认证的相关标准，经过多年的消化吸收和项目实践，已经摸索并总结制定出一套公司特有的项目

管理体系和制度，目前该体系已经覆盖了软件整个生命周期的各项活动，各环节严格遵从 CMMI 4 标准，有效的保证了项目的有序运作及产品的质量要求，适合于电信行业等领域的项目交付，能促成项目成功并为客户和公司获得实际效益。公司具备较强的项目管理和实施交付能力，支持大规模快速交付，能有效管理项目成本和交付时间。

（三）本次募集资金投资项目的实施将进一步增强发行人的成长能力

募集资金投资项目建成后，将进一步丰富发行人产品结构，提高产品质量和档次，增强发行人盈利能力，有利于发行人进一步拓展市场。另外，本次公开发行募集资金到位后，将进一步增强发行人的资本实力，提高发行人的综合竞争力和抗风险能力。

综上所述，发行人面临着良好的政策环境和市场环境，经过多年的行业积累，建立了较高的竞争壁垒，具备较强的研发能力。报告期内，发行人经营业绩虽然有一定的波动，但整体趋势向好，表现出较好的可持续发展能力。保荐人认为，发行人具有较好的发展前景。

七、发行人股东履行私募投资基金备案程序的核查

经核查，发行人股东深圳百睿、深圳万融、彩虹信息、珠江达盛、彩云信息、瑞彩信息、阿拉丁置业不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金，无需履行私募投资基金备案程序。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于彩讯科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》之签字盖章页）

保荐代表人： 梁勇 2018年2月6日

梁勇

项目协办人： 庞雪梅 2018年2月6日

庞雪梅

项目协办人： 马峥 2018年2月6日

马峥

内核负责人： 朱洁 2018年2月6日

朱洁

保荐业务负责人： 马尧 2018年2月6日

马尧

总经理： 杨明辉 2018年2月6日

杨明辉

董事长、法定代表人： 张佑君 2018年2月6日

张佑君

保荐人公章： 中信证券股份有限公司 2018年2月6日



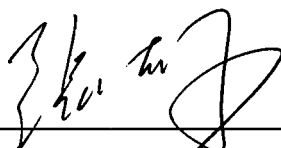
保荐代表人专项授权书

本人，张佑君，中信证券股份有限公司法定代表人，在此授权梁勇和庞雪梅担任彩讯科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市项目的保荐代表人，负责彩讯科技股份有限公司本次发行上市工作及股票发行上市后对彩讯科技股份有限公司的持续督导工作。

本授权有效期限自授权之日起至持续督导期届满止。如果公司在授权有效期限内重新任命其他保荐代表人替换该两名同志负责彩讯科技股份有限公司的保荐工作，本授权书即行废止。

特此授权。

法定代表人：

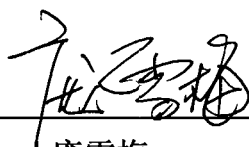


张佑君

被授权人：



梁 勇



庞雪梅



2018年2月6日

中信证券股份有限公司
关于彩讯科技股份有限公司
之
成长性专项意见

保荐人（主承销商）



（广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座）

目录

释义	29
一、重要声明	30
二、假设条件	30
三、发行人的基本情况	31
四、发行人成长性的基础	41
五、发行人成长性的表现	43
六、发行人自主创新能力具体分析	46
七、保荐人的尽职调查和内部核查程序	53
八、保荐人关于发行人成长性的结论性意见	53

释义

本成长性专项意见中，除非文义另有所指，有关术语的释义内容与招股说明书一致。

中信证券股份有限公司

关于彩讯科技股份有限公司成长性专项意见

彩讯科技股份有限公司拟首次公开发行股票并在创业板上市。作为本次发行的保荐人和主承销商，中信证券股份有限公司对发行人的自主创新能力和成长性进行了专项核查，意见如下：

一、重要声明

本专项意见系本保荐人以尽职调查为基础对发行人的自主创新能力和成长性做出的独立判断，其结论并非对发行人股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。

发行人的经营发展面临诸多风险因素。本保荐人特别提请投资者注意，在做出投资决策之前，务必仔细阅读本次发行所披露的招股说明书、发行保荐书、发行保荐工作报告、法律意见书、律师工作报告、审计报告等全部有关文件，并对招股说明书中披露的重大事项提示和风险因素予以重点关注。发行人股票依法发行并上市后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

二、假设条件

本专项意见系基于如下假设出具：

（一）发行人在现阶段已经提供的保荐人为出具本专项意见所要求提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒、虚假和重大遗漏之处。

（二）保荐人调查和引用的第三方的研究报告以及统计数据等是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒、虚假和重大遗漏之处。

（三）发行人所遵循的现行法律、法规和行业政策无重大变化。

（四）发行人所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，没有对发行人发展有重大影响的不可抗力因素。

三、发行人的基本情况

彩讯股份成立于 2004 年 1 月，于 2016 年 6 月整体变更为股份有限公司，目前股本总额为 36,000 万元。公司基本情况如下：

（一）公司主营业务

彩讯股份是一家产业互联网技术和服务供应商，公司自设立以来，一直专注于企业信息化领域，致力于为大中型企业和政府部门等提供基于邮件系统、云存储、协同办公、大数据平台及应用、电子渠道建设和运营支撑、数字营销等产品的互联网应用平台的建设及运营支撑服务，并整合产业链众多合作伙伴产品及服务，满足客户整合、集约、协同的管理特征，面向客户服务和价值创造，打造健康、多赢、可持续的商业生态环境。

多年来，公司为中国移动提供 139 邮箱运行所需的产品开发及运营支撑服务（包括但不限于产品设计、研发、运营、运维、客服等），同时还承担了中国移动手机营业厅、Mobile Market、融合通信、互联网用户管理中心、统一搜索、咪咕音乐业务平台以及南方电网数据中心、国家电网邮件系统和大数据平台等诸多项目的系统开发、建设和运营工作。公司始终坚持市场和技术双轮驱动的研发导向，在大规模业务系统的基础层到应用层的产品设计、研发、运维方面积累了丰富的实战经验，并形成了云存储、大数据、系统监控、全文检索、统一安全认证、终端适配、商业智能、应用安全等核心技术能力。

公司通过技术能力平台化、平台能力产品化、产品能力市场化，形成了包括企业信息化、大数据、信息安全、数字营销、智能渠道五个核心产品线，可面向大中型企业、政府、教育机构等客户提供全面、个性化的互联网系统建设和运营支撑服务。同时，公司将核心产品和服务标准化、模块化，并可根据客户需求进行定制化开发，助力企业客户根据自身需求实现信息化。

截至目前，公司已经形成以深圳、广州、北京为核心基地，覆盖成都、杭州、沈阳、上海、福建等地，辐射全国的业务运营网络。经过多年的积累，公司已拥有中国移动、中国电信、国家电网、南方电网、中国平安、兴业银行、南方航空、顺丰速运、苏宁电器、中国神华和国家邮政局等众多优质客户。

（二）公司的主要产品或服务

公司主要为国内通信、能源、零售、金融、教育等行业的大中型企业、政府企业客户提供基于邮件系统、云存储、协同办公、大数据平台及应用、电子渠道建设和运营支撑、数字营销等产品的互联网应用平台的建设及运营支撑服务，具体包括软件产品开发与销售、技术服务和系统集成。

公司目前形成了企业信息化、大数据、信息安全、数字营销、智能渠道五个核心产品线，具体内容如下：

产品线	主要内容	对应子产品
企业信息化	该产品线主要负责为电信运营商、大型企业、政府和高效等组织提供套件化的办公邮件组件、企业办公协作系统等协同管理软件。主要客户为中国移动、国家电网等。	RichMail 邮件系统 RichDrive 企业网盘 RichMOA 移动办公系统 移动应用开发平台 Bingo（富媒体通信协同办公平台）
大数据	该产品线主要负责为企业提供数据统计、分析和挖掘等功能，辅助管理者分析决策，为企业提供大数据服务相关的全流程、全生命周期的服务。主要客户为国家电网、南方电网等。	RichData 大数据分析平台 RichADI 数据洞察系统 RichPush 智能推送系统
信息安全	该产品线面向开发者提供手机应用内实现手机号码一键登录服务，应用内完成用户身份验证，替代短信验证码，是降低用户互联网注册、登录门槛的移动应用账号体系。同时实现端到端应用性能管理，系统采用 Agent 实时数据采集、日志分析、旁路监听、实时拨测等手段，通过跟踪、记录、分析、告警、评估等技术实现对网站、服务器、应用程序、业务等进行有效管理和安全预警。	统一身份安全平台 RichAPM 应用性能管理系统
数字营销	该产品线主要负责协助企业整合多渠道消费者数据，并聚合运营商基础通信能力，以短信、彩信、邮件为通道，实现一对一精准营销和品牌宣传。目前客户包括平安保险、招商银行、金融工场、中腾信、中信银行、兴业银行、中美联泰大都会人寿等知名金融企业。	RichCloud 云通讯平台 营销管理平台
智能渠道	该产品线能够通过手机营业厅、手机助手等，帮助用户实现业务查询、自助办理、客服咨询、自助下载安装软件等功能，使企业高效地与其用户进行互动，并提供移动化整合的能力。	手机营业厅 应用分发平台

1、企业信息化产品线

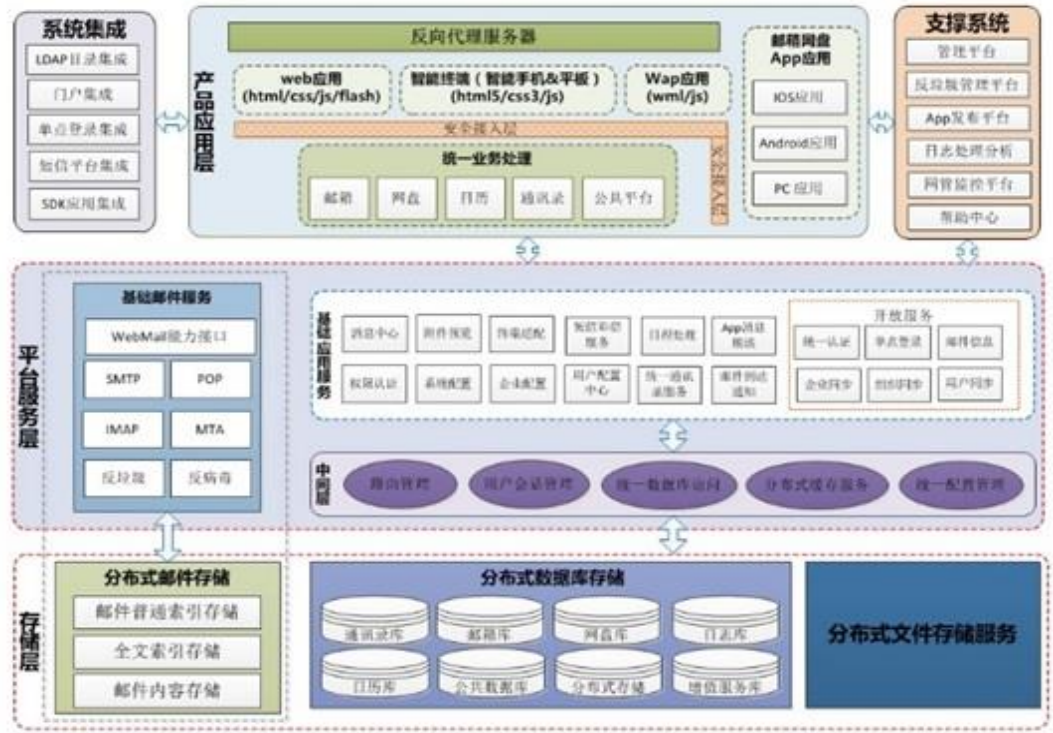
公司的信息化产品线主要解决企业内部的协同管理需求，通过对基础办公软件和相应功能模块的整合，以信息技术为基础，改变传统的沟通协作模式，提供电子邮件、即时通讯工具、云平台网盘信息存储和内部信息协作平台等移动端和PC端智慧办公产品和服务，使得组织成员在任何时间点和空间分布上，及时、灵活、便捷的进行沟通 and 协作，并就取得的成果进行储存和调用，促进了各级工作目标的达成。

公司的信息化产品线主要包括 RichMail 邮件系统、RichDrive 企业网盘系统、RichMOA 移动办公系统、移动应用开发平台、Bingo（富媒体通信协同办公平台）等产品和服务。

(1) RichMail 邮件系统

RichMail 邮件系统是公司自主研发的邮件系统，拥有多项发明专利，为中国移动、国家电网等企业提供高可靠、高可用、可维护的邮件办公服务。

RichMail 邮件系统的整体架构设计情况如下所示：



公司的 RichMail 邮件的主要技术特点如下：

1) 支持十亿级注册用户，千亿级别邮件数的超大规模邮件系统；从支持普

通企业几百用户至上亿用户，系统硬件资源需求可根据需求灵活配置，可按服务模块灵活在线扩容；

2) 支持 SMTP/POP3/IMAP 等全系列标准邮件访问协议，支持 PC 及移动终端访问，并根据终端类型自动适配合适的服务版本；

3) 系统能力层、核心服务层与用户界面层分离，可根据需求定制化开发不同的服务界面，方便二次开发；

4) 产品安全性高，通过军方安全检测认证，核心资料支持加密存储。

5) 为节省存储资源，邮件数据支持压缩存储，支持多用户共享单副本功能。

(2) RichDrive 企业网盘系统

RichDrive 企业网盘系统是针对企事业单位的私有云存储解决方案，可以满足项目团队、企业和合作伙伴的内容分享和文档协作、管理需求，实现统一存储与备份，汇聚企业信息资产。目前为中石油、中海油、国家电网、苏宁易购、北京观韬律师事务所等多家企业客户提供安全协作的文档工作平台。

RichDrive 企业网盘系统能够满足每日 TB 级数据离线分布式处理、PB 级数据的存储，可实现终端存储虚拟化，具备弹性架构，有助于降低成本。同时，其加密性能为银行级数据提供安全与高可靠性的保障。

产品架构示意图如下所示：



(3) RichMOA 移动办公系统

RichMOA 移动办公系统涵盖了办公应用、通讯录、邮箱等应用，通过信息内容共享，从而实现更为快速、便捷的办公。企业客户使用该系统不需要做适配以及二次开发，就能将任何 B/S 应用无缝迁移到智能手机上。使用该系统成本低，周期短，而且省去了协调不同厂商进行开发的繁琐流程。适用于电信运营商、大型企业及政府等信息系统的移动化。

公司目前承担了“中国移动政企 MOA 一期”的建设和运营工作，该项目的目标是服务于中国移动内部几十万员工及移动政企客户的移动化办公需求。

RichMOA 移动办公系统的产品架构如下：



(4) 移动应用开发平台

移动应用开发平台是公司自主研发的移动中间件产品，利用构建于服务器端的浏览器环境，把原系统的业务合理分配在服务器端和手机端分别运行，将 PC 端应用无损延伸到手机上，企业原有的应用程序不需要做任何修改就可以实现在手机上的使用，从而轻松实现快速的信息系统移动化的目标。

(5) Bingo（富媒体通信协同办公平台）

Bingo 提供了一种创新的企业管理模式，可提供单聊、群聊，企业通讯录，单人、多人通话，企业邮箱、云盘，聊天、通话开放能力，企业考勤等功能。Bingo 能够通过移动通信语言视频协作工具，实现随时随地的办公、执行、协作管理，助力企业移动信息化，全面提升企业沟通、协同效率。

2、大数据产品线

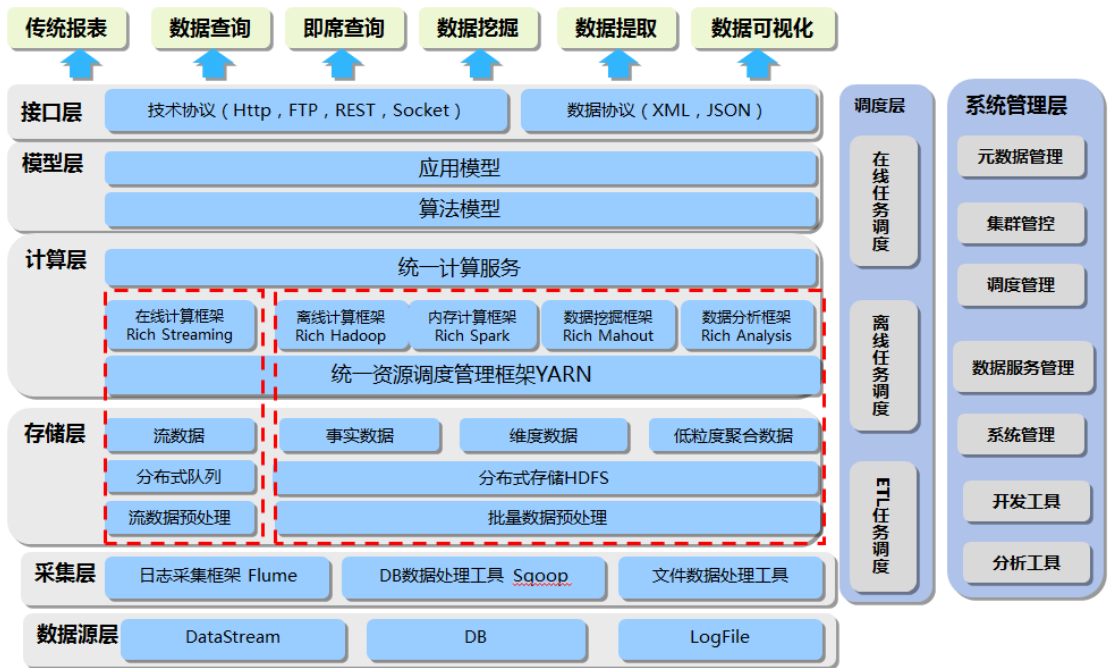
(1) RichData 大数据智能分析平台

RichData 大数据智能分析平台是一个通用性的工具产品。通过这个产品所具备的高性能实时和离线计算能力，丰富的统计分析和数据挖掘模型，可为企业提供大数据相关的全流程、全生命周期的服务。

RichData 与具体业务实现了松耦合，是一个中间性的大数据分析挖掘平台，可应用到多个行业，实现行业内特定场景下，对大数据的分析需求，包括对大数据的采集、存储、管理、计算、分析、展现。

RichData 大数据智能分析平台目前服务于中国移动、国家电网、南方电网、南方航空、深圳供电局、华能电力、中国电力科学研究院等多家大型企业。

该平台的技术架构示意图如下所示：



（2）RichADI 数据洞察系统

RichADI 数据洞察系统是面向移动应用（APP 和 HTML5）提供一站式的移动数据统计和分析服务的能力平台。

基于此技术，公司为中国移动构筑了“有数”平台数据采集 SDK，截至 2017 年 12 月 31 日，实现了超过 10 万个 APP 的嵌入数据采集，累计覆盖了 34 亿终端，日活跃用户峰值超过 4800 万户，日会话峰值 3.2 亿次。

（3）RichPush 智能推送系统

RichPush 智能推送系统是公司自主研发的专业移动 APP 推送平台，提供安卓（Android）推送及 iOS 推送，实现 SDK 内嵌，帮助企业的应用通过低成本互联网通道进行消息推送，解决了互联网云端到手机端的消息互通问题。

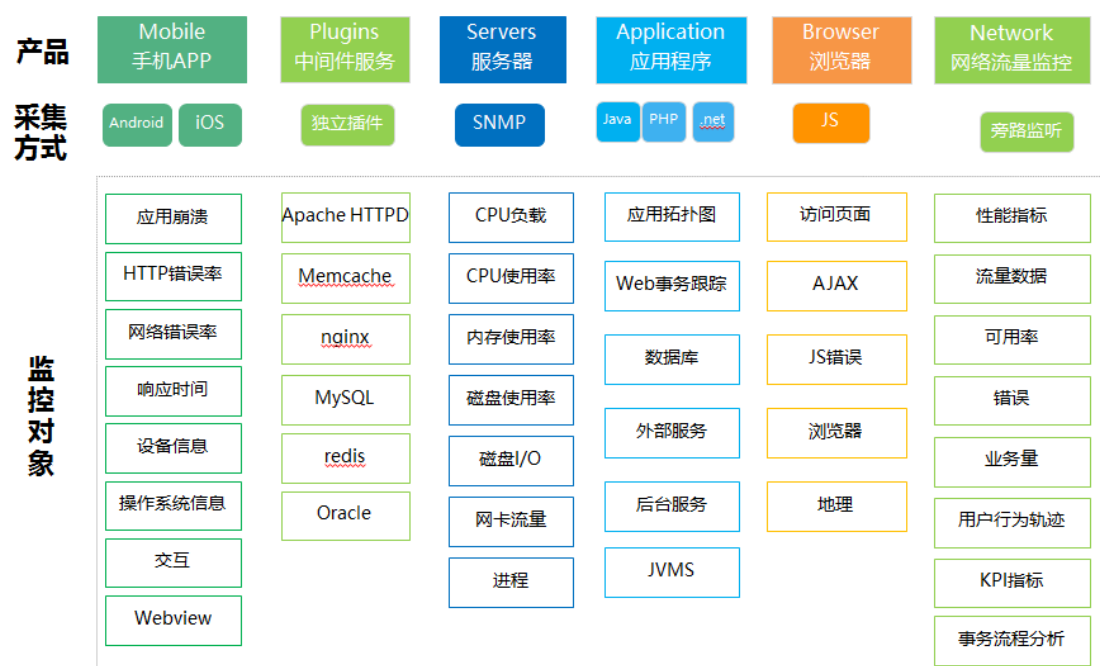
截至 2017 年 12 月 31 日，使用该推送系统的日活跃用户约 700 万，日推送消息峰值约 1,500 万条。

3、信息安全产品线

(1) RichAPM 应用性能管理系统

RichAPM 应用性能管理系统是公司自主研发的端到端应用性能管理平台，可通过检测和诊断复杂应用程序的性能问题，来保证软件应用程序的良好运行。系统采用 Agent 实时数据采集、日志分析、旁路监听、实时拨测等手段，通过跟踪、记录、分析、告警、评估等技术，实现网站、服务器、应用程序、业务等的有效管理。RichAPM 应用性能管理系统目前服务于中国移动 139 邮箱、Mobile Market、集中化邮件系统等大型应用软件和互联网产品的监控，故障发现及时率达到 99%以上。

RichAPM 产品的核心功能架构如下：



(2) 统一身份安全平台

公司研发的统一身份安全平台是降低用户互联网注册、登录门槛的移动应用账号体系，能够在开发者提供的手机应用内，实现手机号码一键登录服务，并且完成用户身份验证，替代短信验证码。目前服务于中国移动用户管理中心，截至 2017 年 12 月 31 日，累计分配通行证 23.5 亿次，累计主动注册用户 7.1 亿户，日活跃用户峰值 7836 万户。

4、数字营销产品线

(1) RichCloud 云通讯平台

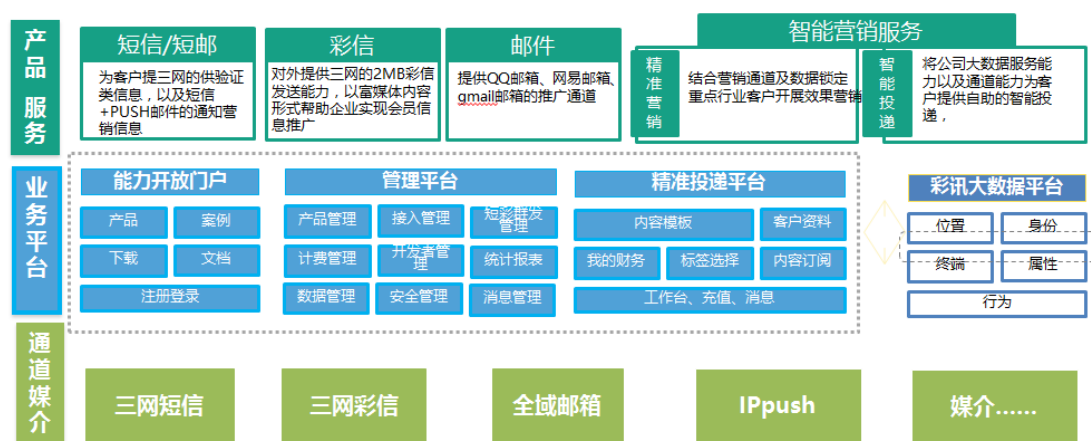
RichCloud 云通讯平台在移动大数据的基础上，对目标用户进行静态画像和动态画像，并聚合运营商基础通信能力，以短信、彩信、邮件为通道，在合适的场景，智能调度和匹配适合的运营模板和触发通道，帮助企业实现精准的品牌宣传、拉新促活，提升服务满意度，最终实现创收。

RichCloud 云通讯平台提供精准营销效果营销工具，基于公司在数据分析、数据推送方面的深厚技术积累，通过对消费者的属性标签分析和实时状态分析，帮助企业对消费者分类管理，为企业提供高效便捷可靠地邮件群发、企业短信等工具平台。

同时，RichCloud 云通讯平台能够帮助客户进行关系营销，实现了邮件投递的综合管理和控制，为客户构建稳定和可靠的专业化邮件投递系统和服务。可对邮件投递效果进行跟踪和分析，根据分析结果提出运营策略的动态调整和运营方案，以低廉的成本实现最大化的投递收益。具备高级筛选，过滤器，属性库，操作权限可配化等市场上超前的高级功能。

公司 RichCloud 云通讯平台的客户包括深圳交通中心、深圳市公积金中心、惠州市公积金管理中心、惠普等多家企业。当前投递平台投递月吞吐量达 10 亿级水平。

RichCloud 云平台的产品架构如下：



（2）营销管理平台

彩讯营销管理平台帮助整合企业多渠道的消费者数据，通过对消费者的属性标签分析和实时状态分析，并进行一对一营销和服务。

彩讯营销管理平台致力于用“智慧化”、“数字化”、“网络化”促进实效营销的发展。目前客户包括平安保险、招商银行、金融工场、中腾信、中信银行、兴业银行、中美联泰大都会人寿等知名金融企业。

5、智能渠道产品线

公司智能渠道产品线能够通过手机营业厅、手机助手等，帮助用户实现业务查询、自助办理、客服咨询、自助下载安装软件等功能，使企业高效地与其用户进行互动，并提供移动化整合的能力。

手机营业厅可以为企业提供移动端产品展示、自助办理、营销推广等功能，同时提供企业级应用平台，集成第三方应用及将自有能力输出为其他系统使用，实现了企业服务移动端信息展示、业务办理、营销推广、数据统计及优化的闭环支撑系统。

（三）发行人的行业地位

发行人是国内领先的产业互联网技术及服务提供商。

（四）主要财务数据

公司简要财务数据及财务指标如下：

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
资产总额	100,621.56	83,340.00	68,775.35
负债总额	13,074.71	9,760.75	4,703.03
归属于母公司的所有者权益	84,434.76	71,267.93	64,170.76
所有者权益	87,546.84	73,579.25	64,072.33

2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	61,632.00	46,178.61	35,099.68
营业利润	14,658.86	9,264.58	6,731.61
利润总额	15,322.30	9,988.28	7,214.45
净利润	13,967.59	9,286.05	6,844.21
归属于母公司所有者的净利润	13,166.83	9,109.40	6,865.60

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,972.54	21,990.59	18,469.70
投资活动产生的现金流量净额	-11,672.46	-10,075.40	-706.99
筹资活动产生的现金流量净额	-229.58	-2,557.72	-18,000.00
现金及现金等价物净增加额	-1,929.50	9,357.50	-237.29

4、主要财务指标

项目（注）	2017-12-31 或 2017 年度	2016.12.31 或 2016 年度	2015.12.31 或 2015 年度
流动比率	5.26	6.68	13.52
速动比率	5.15	6.46	13.04
资产负债率（母公司）	11.14%	9.62%	6.66%
资产负债率（合并）	12.99%	11.71%	6.84%
应收账款周转率（次，年化）	3.15	2.36	1.23
存货周转率（次，年化）	25.91	19.01	9.27
息税折旧摊销前利润（万元）	15,762.57	10,571.36	7,894.32
利息保障倍数	4,646.92	3,593.42	-
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.28	0.61	0.51
每股净现金流量（元）	-0.05	0.26	-0.01
每股净资产	2.43	1.98	1.78
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.17%	0.19%	0.32%

（五）发行人的股本结构

截至本意见出具之日，发行人股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
----	------	----------	---------

1	深圳百睿	8,910.00	24.75
2	深圳万融	6,750.00	18.75
3	彩虹信息	4,615.89	12.82
4	珠江达盛	4,050.00	11.25
5	彩云信息	2,525.72	7.02
6	杨良志	2,160.00	6.00
7	瑞彩信息	1,858.38	5.16
8	卢树彬	1,350.00	3.75
9	李黎军	1,350.00	3.75
10	车荣全	1,350.00	3.75
11	阿拉丁置业	1,080.00	3.00
	合计	36,000.00	100.00

四、发行人成长性的基础

（一）产业政策扶持营造良好的发展环境

软件和信息技术服务产业属于国家鼓励发展的战略性、基础性和先导性支柱产业。自 2000 年以来，国家出台了一系列法规和政策，从投融资体制、税收、产业技术、软件出口、收入分配、人才吸引与培养、知识产权保护、行业组织与管理等多方面为软件产业发展提供了政策保障和扶持，营造了良好的发展环境。

2016 年，国务院颁布了《国家创新驱动发展战略纲要》，明确提出到 2020 年进入创新型国家行列、2030 年跻身创新型国家前列、到 2050 年建成世界科技创新强国的“三步走”目标。而软件和信息技术服务产业作为国家创新驱动发展的核心产业，将会得到国家大力的支持与保护。

（二）企业信息化建设推动市场需求不断扩张

在我国企业信息化建设大力推进的背景下，各行各业对信息化建设的需求不断增大，信息技术服务商的市场不断扩张。随着我国企业的不断发展，产品创新、个性化客户服务、差异化市场营销等一系列需求都将促使其经营管理越来越依赖信息技术及 IT 系统的支持，信息化建设已经成为各企业提升自身竞争力不可或缺的重要手段。未来几年，面对逐步扩大的信息化市场，软件和信息技术服务行业的市场需求将会不断扩张。

（三）信息技术升级推动行业的持续发展

软件和信息技术服务产业具有技术更新快、产品生命周期短、技术继承性较强等特点。系统软件、数据库技术与网络技术的不断升级，计算机运算与存储能力等硬件设备制造技术的不断提高，将促使 IT 系统进行持续更新，以实现对各种技术应用的有效支持，使得其功能和性能更加完善，其服务更加柔性化和个性化，从而更好的去创造和满足市场需求，进而推动行业的持续发展。

五、发行人成长性的表现

（一）概述

公司是一家产业互联网技术及服务提供商，主要向国内通信、能源、零售、金融、教育等行业的大中型企业和政府、教育机构提供互联网应用平台的产品开发、系统建设及运营支撑服务。公司以自主研发的产品为基础，同时整合产业链众多合作伙伴的产品及服务，满足客户整合、集约、协同的管理特征，面向客户服务和价值创造，打造健康、多赢、可持续的商业生态环境。经过多年的经营发展，在市场品牌、客户资源、行业经验、技术水平等方面都具备较强的竞争优势。

公司自成立以来多次获得各大奖项。其中国家级奖项包括：国家规划布局内重点软件企业、国家火炬计划重点高新技术企业、中国软件行业最佳邮件系统奖、2015 年中国软件行业最具影响力企业、2015 年优秀软件企业和 2014 年中国安全邮箱首选产品奖。省级奖项包括：广东省软件和集成电路设计产业百强培育企业、广东省软件业务收入前百强企业、2014 年度广东省增值电信业务收入前百家企业。市级奖项包括：深圳市科技创新奖最具成长性企业、2015 年深圳市文化创意产业百强、深圳市 2014 年优秀软件产品等。

（二）技术实力助推公司发展

公司连续多年来为中国移动个人用户提供以 139.com 为后缀的邮箱运营服务，包括产品设计、研发、运营、运维、客服等全方位一站式支撑服务。公司邮件系统具有电信级安全品质，服务于全国数亿终端用户，日处理邮件近亿封，邮件存储超过 8PB，是国内为数不多的同时具备邮件系统开发及运营能力的信息服务提供商，产品开发能力、技术水平、运营和服务能力获得中国移动等广大客户

的高度认可。

公司熟悉中国移动、国家电网等超大型企业的系统网关、技术规范、管理制度，在业务发展过程中，与中国移动各部门密切合作和对接，全面接入中国移动BOSS、MISC、VGOP、短信及彩信网关等网元，具备平台网元整合实施能力。此外，公司还建立了全方位的用户体验规划、设计、服务体系，以循环迭代持续提升产品体验、优化业务流程，具有成熟的产品设计创新体系。

公司始终坚持以客户为优先，紧紧围绕客户和市场需求，把握行业技术发展趋势，在大规模系统的基础层到应用层的产品设计、研发、运维方面积累了丰富的实战经验，并掌握了云存储、大数据、系统监控、全文检索、统一安全认证、终端适配、商业智能、应用安全等核心技术能力。这些经验和能力通过平台化、产品化可以快速复制到移动互联网领域，可提供亿级用户规模的移动互联网平台规划、建设和运营服务，为公司牢牢抓住国家大力推进“互联网+”战略的历史机遇，实现快速发展，奠定了坚实的基础。

（三）新产品不断成为公司新的利润增长点

通过募投项目的实施，公司未来将大幅提升自身的研发和生产能力。通过不断地开发并应用新技术，公司将不断优化并完善适合软件及信息技术服务行业的研发机制，继续保持自身在软件技术服务及各细分领域的先发优势。同时通过研发和生产销售的相互促进，不断拓展自身的技术储备，完善基于产业互联网的互联网应用平台产品线，以满足行业发展与客户需求的综合要求。公司将针对各类客户不同的需求，提供定制化的高附加值产品与服务。以此提高公司的整体竞争性和其产品、技术方案的实用性。

（四）公司不断提升技术实力，完善创新体系

公司将在现有研发技术和创新体系基础上，通过募集资金投资和公司持续建设，凝聚和培养产业技术创新人才，健全公司技术研究开发机制，为公司的发展提供技术支撑和储备，增强自主创新能力。公司研发部门将注重收集国内外先进信息、技术引进和转化、产品研发、产品改进和提升，不断增强公司的竞争优势，扩大市场占有率，巩固在软件及信息技术服务行业领域中的技术优势和领先地位，提高效益，全面提升公司竞争力。

（五）公司不断拓展 139 邮箱全网运营服务之外的业务

公司紧跟中国移动的战略部署，在数字内容应用、电子渠道、数字家庭、政企市场、网络集中化运维、大数据、IT 支撑系统等领域进行技术预研、产品迭代升级和全面的市场布局，争取成为十三五期间中国移动最重要的支撑合作伙伴。目前发行人已经在市场和业务等领域取得了一定成绩：

客户拓展方面，公司凭借着多年的项目经验、技术积累，不断开拓移动体系内除 139 邮箱全网运营服务以外的业务。在中国移动集团总部开拓了 10086 门户运营、统一搜索建设、MOA 建设、手机营业厅建设和运营等业务，成为中国移动集团的重要支撑伙伴，；在中国移动 31 个省公司中，公司已经与 23 个省份建立了直接合作关系，承接了众多电子渠道、数据业务运营支撑等项目。同时，公司在中国移动的专业化公司中移互联网公司、咪咕音乐实现了多元化布局，成为战略业务和能力建设的最主要的支撑伙伴，并在政企公司、咪咕文化总部、咪咕动漫、中移在线、终端公司实现突破，获得稳定的订单。

业务层面，公司在中国移动移动互联网应用和电子渠道建设两个领域积极布局，已经取得一定进展。一方面，公司紧紧围绕中国移动大连接战略，拓展中移互联网公司和咪咕文化集团的相关业务，取得了不错的成绩：公司在中移互联网公司除 139 邮箱全网运营服务业务之外，还承接了 Mobile Market 以及融合通信两大重要基础业务的支撑工作，并获得其规划的五大能力中的三大能力建设：统一认证能力、消息推送能力、大数据能力；在咪咕文化集团的咪咕音乐基地，全面承担了咪咕音乐门户、APP 等建设、运营、运维、测试、渠道推广等工作，同时也进入了咪咕文化总部以及咪咕动漫、咪咕阅读基地市场，承接了咪咕动漫测试项目、咪咕文化软件开发支撑和咪咕数媒开发储备项目；另一方面，随着各大运营商不断加强电子渠道建设和运营，公司积极拓展电子渠道市场，协助运营商构建面向全客户、全渠道、全业务的协同电渠运营体系，不断提升其核心竞争力。

服务层面，为了能够更好的服务好重点客户，提高客户满意度，获得更多的市场份额，公司积极推动本地化战略，除了在深圳和广州的原有研发中心外，还在北京、成都、杭州、南京相继成立研发中心。

（六）公司运用其服务于中国移动的经验、技术和能力，助力各行业大中型企业实现产业互联网转型，市场空间巨大

随着产业互联网的兴起，公司敏锐的抓住了运营商、金融、零售、能源、交通等传统行业互联网转型的机会，根据不同行业客户对产品、新型渠道、营销模式和客户管理方面的互联网化和大数据需求，利用发行人在运营商体系内积累的平台、资源以及服务能力，复制到新的行业和客户，为客户提供有针对性的解决方案。为了更好的拓展和服务运营商外的市场，2013 年，公司陆续成立了南方市场中心、北方市场中心、企业业务单元、数字营销中心等部门和团队，配备和引入了一些目标行业的专业化人才,定向拓展相关行业。公司通过以上领域的积极开拓和布局，进一步优化了收入结构，提高了发行人整体收入水平和质量。

六、发行人自主创新能力具体分析

（一）发行人现有核心技术及自主创新成果

公司长期以来专注于企业信息化领域，基于从国内大型客户不断提炼出的用户需求，通过实施和研发两个部门的快速互动，公司形成了技术和产品水平不断提升和创新的良性互动机制，项目的软件开发、系统平台搭建、运营支撑等环节均已实现全过程独立自主完成，拥有了丰富的技术储备。

目前，公司及其控股子公司的核心技术集中体现于其所拥有的具有自主知识产权的软件产品及相关技术服务，具体包括如下：

序号	技术名称	技术来源	对应知识产权	应用情况
1	多终端消息推送技术	原始创新	彩讯云邮局一站式服务平台软件 V4.0、 Richcalendar 日历系统 V1.0.0、 RichPNS 消息推送系统 V1.0.1 Richaddr 云通讯录系统 v1.0.1 Thinkaddr 通讯录系统 V2.0 Thinkmail 邮件系统软件 V4.0 Richmail 电子邮件系统软件 V4.0 Richmailforwindows8app 软件 V1.0.0	应用于邮箱系统、日历、云通讯录等产品上，也广泛应用于为企业定制移动 APP 上。
2	垃圾信息识别及过滤技术	原始创新	Thinkmail 邮件系统软件 V4.0 Richmail 电子邮件系统软件 V4.0 Richfirewall 反垃圾邮件网关软件 V2.0 RichSPAM 邮箱反垃圾网关系统 V1.0.1 M.Secure 邮箱安全卫士 V2.0	主要应用于邮件系统，反垃圾网关及数字营销平台。

序号	技术名称	技术来源	对应知识产权	应用情况
			M.target-EDM 数字营销平台 V2.0 彩讯手机邮箱到达通知系统软件 V1.0.1 彩讯垃圾短信过滤系统软件 V1.1 发明专利： 基于特征相似度的垃圾短信拦截方法 基于滑动窗口的邮件指纹提取方法及邮件相似判断方法	
3	分布式存储技术	原始创新	Thinkmail 邮件系统软件 V4.0 Richmail 电子邮件系统软件 V4.0 Richdrive 分布式存储软件 V1.0.1 Richdrive 企业网盘软件 V2.0 Richmaildata 邮件归档系统 4.0	应用于邮件系统、网盘系统、邮件归档系统，也可广泛应用于公司行业软件开发。
4	分布式弹性计算系统架构	引进消化吸收再创新	Thinkmail 邮件系统软件 V4.0 Richmail 电子邮件系统软件 V4.0 Richdrive 分布式存储软件 V1.0.1 Richdrive 企业网盘软件 V2.0 Richmaildata 邮件归档系统 4.0 彩讯云邮局一站式服务平台软件 V4.0、 Richcalendar 日历系统 V1.0.0、 RichPNS 消息推送系统 V1.0.1 Richaddr 云通讯录系统 v1.0.1 Thinkaddr 通讯录系统 V2.0	公司行业软件开发服务和产品共同使用的技术，广泛应用于公司行业软件开发、系统集成和技术服务等领域。
5	终端适配及云端转码	引进消化吸收再创新	Thinkmail 邮件系统软件 V4.0 richmail 电子邮件系统软件 V4.0 Richdrive 分布式存储软件 V1.0.1 Richdrive 企业网盘软件 V2.0 彩讯云邮局一站式服务平台软件 V4.0	公司行业软件开发服务使用的技术之一，应用于互联网服务产品开发。
6	社交关系分析	原始创新	Richaddr 云通讯录系统 v1.0.1 RichPR 个性化推荐系统 V1.0.1 Thinkaddr 通讯录系统 V2.0	主要应用于通讯录产品及个性化推荐系统。
7	标签数据挖掘技术	原始创新	彩讯 M.target-EDM 数字营销平台 V2.0 RichData 大数据智能分析平台 V1.0 RichAIOPSystem 智能运营系统 V1.0	应用于大数据智能分析，数字营销服务平台等。
8	基于用户行为特征和用户属性的标签体系的推荐平台	原始创新	RichPR 个性化推荐系统 V1.0.1 彩讯 M.target-EDM 数字营销平台 V2.0 RichAIOPSystem 智能运营系统 V1.0	主要应用于数字营销。
9	全文检索	引进消化吸收再创新	Richmaildata 邮件归档系统 4.0 Richdrive 企业网盘软件 V2.0 M.Archive 邮件归档系统 V4.0	公司行业软件开发服务和产品共同

序号	技术名称	技术来源	对应知识产权	应用情况
			RichFTS 全文检索引擎软件 V2.0 Thinkmail 邮件系统软件 V4.0 Richmail 电子邮件系统软件 V4.0	使用的技术，广泛应用于公司行业软件开发、系统集成和技术服务等领域。
10	基于 SDK 的终端数据采集及数据分析	原始创新	RichData 大数据智能分析平台 V2.0 RichDataUsdk 数据采集分析开发软件 V3.1.3 RichData 大数据智能分析平台 V1.0 RichPNS 消息推送系统 V1.0.1 RichTam 流量分析软件 V1.0 RichAPM 端到端应用性能管理系统 V1.0.0	基础数据采集分析技术，可广泛用各类 APP 应用开发，APP 性能监控，业务指标分析等。
11	邮件营销系统	原始创新	彩讯 M.target-EDM 数字营销平台 V2.0 RichAIOPSystem 智能运营系统 V1.0	应用于数字营销。
12	数据归档管理	原始创新	M.Archive 邮件归档系统 V4.0	应用于数据归档管理，如邮件归档等。

（二）发行人技术储备情况

为了保持公司在行业中的技术地位，公司持续不断的进行新产品的研发工作，目前有多个项目同时进行，这些项目产品的研发，是公司未来的重要盈利来源。截至目前，公司正在从事的研发项目情况如下：

序号	项目名称	项目进度	项目目标
1	RichAPM 应用性能管理系统研发项目	研发完善阶段	研发新一代面向业务基于端到端的应用性能管理系统。解决居高不下的用户流失率，全面提升用户体验、驱动业务发展的一套综合解决方案。 未来需要持续完善的方向，主要包括以下几点： 1、增强产品易用性，企业管理人员通过 web 简单的点选操作即可增加监控项； 2、增强移动 APP 的监控及分析能力，提供更多监控分析能力，而应用开发者仅需简单嵌入 SDK，即可提供更强大的监控分析能力； 3、增强智能化关联分析能力，当众多监控指标发生异常时，自动分析出关键性指标异常，协助企业管理人员尽快找到问题根源； 4、增加安全性监测，结合异常流量分析，异常行为分析，及时发现安全风险。
2	RichADI 移动应用数据洞察系统研发项目	研发完善阶段	面向开发者提供一站式移动（APP 和 html5）数据统计和分析服务的能力平台，为开发者提供全面的用户分析、渠道分析和运营分析。 基于用户、基于业务两个维度，进行数据的分析挖掘模型设计，通过可视化界面，输出挖掘成果，助力开发者洞察用户、改善产品，提升盈利。

序号	项目名称	项目进度	项目目标
			未来需要持续完善的方向，主要包括以下几点： 1、增加数据采集分析能力，应用趋势，留存分析，渠道分析，行为分析等多方面关联分析，从而对用户画像，形成用户属性标签； 2、增强业务运营能力，根据数据分析结果，对开发者提供多样化的增值服务。
3	RichEDM 邮件营销系统研发项目	研发完善阶段	帮助客户进行多渠道（电子邮件、手机、社交媒体、网站）的关系营销，可快速满足各大互联网公司和政企客户的邮件投递需求，通过高并发的投递队列管理和分布式投递引擎，实现邮件投递的综合管理和控制，个性化、模板化的组信体验，直观的用户反馈分析，为客户构建稳定和可靠的专业化投递系统和服务。 提供行业客户的咨询服务，可对邮件投递效果进行跟踪和分析，根据分析结果提出运营策略的动态调整和运营方案，以低廉的成本实现最大化的投递收益。 未来需要持续完善的方向，主要包括以下几点： 1、基于用户画像的精准投放：依托大数据平台，分析用户特征来找到目标用户；通过性别、兴趣爱好、常住地、职业、收入等判断“这是什么样的人”。实现精准投放，提高目标用户转化率。 2、加大力度发展智能营销类服务，发展“数据+通道”高价值营销，形成获得数据增值的能力。
4	Richpush 消息推送系统研发项目	研发完善阶段	使开发者可以即时地向其应用程序的用户推送通知或者消息，与用户保持互动，从而有效地提高留存率，提升用户体验。消息 push 系统以 SDK 的方式提供统一接口，对各种服务接口进行适配和封装，支持多种终端平台（包括 Android、iOS、WP、WEB 服务等），支持多地址、多终端同时推送。推送系统可支持各种类型的消息，包括纯文字消息及富媒体消息。推送方案支持加密方案，保障信息传输安全。 未来需要持续完善的方向，主要包括以下几点： 1、增强在线服务能力，可支撑十万级别的应用程序、亿级别的同时在线终端推送能力； 2、增加数据分析能力，采集不同应用的推送结果等数据，使用大数据分析技术，对不同用户进行分类分析，并提取出辅助运营的数据； 3、增强业务运营能力，根据数据分析结果，对开发者提供多样化的增值服务。

序号	项目名称	项目进度	项目目标
5	手机营业厅系统研发项目	研发完善阶段	基于移动端入口统一承载平台的建设(以 HTML5 技术来实现, 以下简称“H5 平台”), 旨在通过建设统一平台, 实现不同移动端渠道(如微信、支付宝等)入口流量的汇聚, 为用户提供统一的展现平台。 未来需要持续完善的方向, 主要包括以下几点: 在 H5 平台的基础上加强消息管理、消息调度的能力。 完善组件化架构。 增强系统的承载能力。
6	统一搜索信息系统研发项目	研发完善阶段	建设全网统一的电子渠道搜索入口, 为中国移动总部、各省公司、专业公司和业务基地提供网页搜索, 以及音乐、阅读等垂直搜索能力, 成为客户获取中国移动信息的主要服务。 未来研发需要持续完善的方向, 主要包括: 在数据索引构建、搜索体验完善, API 接口优化方面投入更多研发力量。
7	Richmail 邮件系统研发项目	研发完善阶段	研发套件化的办公邮件组件和协作系统, 广泛应用于运营商网络、大型企业、政府、高校等组织的移动化和智慧办公, 为客户提供银行级安全保障和电信级高可靠性。 未来需要持续完善的方向, 主要包括: 在增强移动化、套件化、能力开放与整合等方面, 为企业提供功能全面、使用方便、高可靠、高可用、可维护的邮件办公服务。
8	Richdata 大数据智能分析平台研发项目	研发完善阶段	研发整合各行业的数据分析、决策支持和数据洞察需求的通用的大数据 BI 工具产品, 具备高性能实时和离线计算能力、丰富的统计、分析、挖掘模型, 为行业全流程、全周期的生产运营活动提供商业智能支持。 未来主要技术投入在以下方面: 1、基础能力建设, 引入并应用大数据行业新技术; 2、结合特定行业数据, 建设、完善一系列模型、算法。

序号	项目名称	项目进度	项目目标
9	Richworks 智能移动办公平台研发项目	研发阶段	研发专注于企业移动工作和内外部交流协同的专业平台，移动互联网时代的工作专属平台，旨在帮助企业安全高效的实现信息系统快速移动化，实现企业的提质增效、转型升级，从而让企业内部的协作更加私有、安全、完整。 未来主要技术投入在以下方面： 利用移动网络承载于云平台上，面向各类型行业客户提供完整的行业解决方案。产品功能上重点加强电话会议、线下会议、签到等功能。
10	基于用户行为特征和用户属性的标签体系	研发阶段	互联网业务以用户为中心，需要一个从多个维度来标识用户特征的标签体系来满足用户需求的个性化、多样化，挖掘用户潜在需求，进行精细化运营，精准化的推荐和营销服务。 未来仍需要在研发层面加强动态标签、用户状态感知、标签关联分析等方面的研发储备。
11	Richdrive 企业网盘研发项目	研发完善阶段	针对企事业单位的私有云存储解决方案，为企业提供安全协作的文档工作平台，满足项目团队、企业组织部门、企业和合作伙伴的内容分享和文档协作、管理。 未来仍需要持续优化产品功能，提供超大规模企业文档的采集、存储、管理、备份、分享以及多终端同步等服务能力，提高协作效率，促进知识传递和增值。为企业数据资产提供全生命周期的管理，让企业的办公更灵活、更安全、更有效率。

（三）发行人进行了持续的研发投入

发行人始终注重对研发的投入，报告期内公司研发费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
研发费用	8,497.91	8,158.92	8,422.95
研发费用占主营业务收入的比例	13.79%	17.67%	24.00%

持续的研发投入为发行人研发团队的打造和持续创新能力的提高提供了必要的资金支持。未来，发行人将继续加大对技术研发的投入，确保在实现销售收入的同时保持相应比例的研发投入规模。

（四）发行人建立了有利于自主创新的技术创新机制

1、研发项目管理体系

为规范研发和鼓励创新，公司建立了完善的研发项目管理制度，结合市场需求与自身发展需要，确定研发项目的方向和数量，保证技术研究与开发的必要投入，并将研发项目开发成果转化为产品，为后期市场开拓及产品技术提升奠定了基础。对产品及技术项目的研发进行科学规划、流程化管理，每一个研发项目的每一阶段都有明确的研发目标、责任人及完成时间，从项目立项后到结项前，公司定期对项目进度进行跟踪、讨论，并及时组织相关阶段的专家或用户评审，保证项目的研发成功。

2、技术人才的培养及激励措施

公司不仅注重技术开发，更注重高端专业人才的引进和培养：在内部，公司分批、分级地将具备技术实力的人员提升到其适合的岗位和项目上，使技术骨干承担更大责任和更高层次的技术任务；公司每年通过公开招聘和行业人士推荐方式引进相关技术人才，再通过内外技术人员相融合，形成了不断更新和富有活力的研发队伍。

公司大力鼓励创新，公司建立完善的员工创新激励机制，涵盖了绩效考核、项目奖惩、员工晋升等各个方面，并设置了年度技术成果奖等奖项，对于具有创新精神与成果的研发人员，公司在人才培养、职位晋升、绩效考核、薪酬待遇等多方面予以肯定，充分调动员工创新的积极性。

（五）募投项目实施将进一步提升公司核心竞争力，有效促进公司未来持续增长

本次募集资金投资项目的建设围绕公司主营业务展开，着眼于扩大公司产能，提升研发、销售及综合服务能力。具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目	拟投入募集资金金额	备案文号
1	企业 IT 运维产品研发项目	17,804.46	深南山发改备案【2016】0498 号
2	电子商务服务业务支撑平台项目	6,113.77	深南山发改备案【2016】0501 号
3	企业移动办公系统平台优化升级项	0.00	深南山发改备案【2016】0500 号

序号	项目	拟投入募集资金金额	备案文号
	目		
4	大数据研发项目	0.00	深南山发改备案【2016】0497 号

本次发行募集资金在扣除相关费用后，将全部投入募投项目的建设和实施中。本次募投项目涉及企业信息化、大数据、信息安全、数字营销、智能渠道等领域，覆盖公司的现有主营业务，将满足企业发展的研发投入需求，有助于提升公司核心竞争力。

七、保荐人的尽职调查和内部核查程序

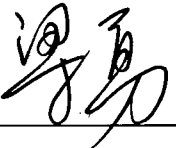
根据《创业板首发管理办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《保荐人尽职调查工作准则》、《发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 27 号——发行保荐书和发行保荐工作报告》等法律法规的要求，针对发行人的具体情况和业务特点，本着诚实守信、勤勉尽责的精神，本保荐人对发行人的成长性和创新性情况进行了全面、独立审慎的尽职调查，并履行了内核审查等必要的内部核查程序。

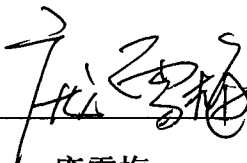
八、保荐人关于发行人成长性的结论性意见

综上分析，本保荐人认为，发行人具有较强的自主创新能力和良好的成长性，在产业互联网和企业信息化领域中具有较为突出的核心竞争优势，符合《创业板首发管理办法》等法规的要求。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于彩讯科技股份有限公司之成长性
专项意见》的签署页）

保荐代表人：


梁 勇


庞雪梅



2018年2月6日