

新道
seentao
新道科技股份有限公司

公开转让说明书
(申报稿)

主办券商



华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

二〇一五年八月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本节扼要披露特别提醒投资者注意的风险因素。投资者应认真阅读公开转让说明书全文，并特别注意“第四节公司财务”之“十三、风险因素”的全部内容，充分了解本公司所披露的风险因素。

一、税收优惠、政府补助不能持续享受的风险

报告期内，公司企业所得税享受两免三减半的优惠政策，2014年为减半征收的第一年，可享受12.5%的优惠税率。公司销售自行开发生产的计算机软件产品，可按法定17%的税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。除所得税优惠政策外，报告期内，公司依据相关文件，还享受各类政府补助。

2014年度，公司非经常性损益、增值税即征即退额分别为5,618,490.27元、11,824,158.95元，占当期利润总额的比例分别为14.82%、31.19%。如果公司高新技术企业资质有效期满不能通过审核、双软企业年检不通过、相关的政府补助或税收优惠政策取消，公司就将不再享受相关所得税税收优惠政策和政府补助，会对公司的经营业绩产生一定程度的影响。

二、应收账款无法收回的风险

2015年3月末、2014年度末、2013年度末，公司应收账款分别为19,180,858.57元、18,118,209.68元、20,384,090.24元。虽然公司多数客户为高职高专或二三本院校，发生坏账的风险较小，但一旦应收账款无法及时回收，将增加公司的流动资金压力，对公司业绩和经营产生不利影响。

三、公司业绩季节性波动风险

公司最终客户基本为各类院校，每年因寒暑假因素的影响，第一季度和第三季度是公司经营淡季，因客户资金受财政拨款因素的影响，第二季度和第四季度是公司经营旺季，公司的经营业绩存在季节性波动的风险。

四、核心技术人才和管理人才流失的风险

公司自成立以来，一直致力于成为经管类职业教育实践教学解决方案的综合服务商，经过长期发展，培养了一批具有核心竞争力的研发队伍和同时具备经管教育与软件信息化知识的复合型管理人才。如果未来有新的竞争对手进入，市场竞争加剧，势必造成对人才资源的争夺。长期来看，公司可能面临核心技术、管理人才流失的风险。

五、知识产权受侵权风险

公司的软件产品存在着被竞争对手模仿和复制的风险。公司产品形态除了软件之外，还有仿真道具和教材等，部分院校采购软件时与公司共同编写教材，全套解决方案模仿难度较单一软件产品的模仿难度更高，并且公司的产品设计技术实现底层数据在云端储存，无法复制，但是也面临着软件产品侵权的风险。

六、互联网教育业务的长期未盈利的风险

公司已经布局互联网教育业务，在积累了良好的线下资源基础上，积极嫁接互联网模式。公司互联网教育业务的核心是掌握院校的合作渠道，掌握了学生资源，但是目前整个互联网教育行业尚未摸索出成功的盈利模式，一个在线教育项目在 2-3 年内盈利非常困难。以互联网教育研究院的经验，从项目初始到商业模式运营成功，3-5 年时间仍然是相当短的周期，5-8 年获得成功属正常。因此，公司互联网转型业务存在长期无盈利模式的风险。

七、实际控制人控制风险

公司的控股股东为用友网络，其持有本公司 69.67% 股权，用友网络的实际控制人为王文京先生。尽管公司建立了较为完善的法人治理结构，但是公司实际控制人可利用其控制地位，对公司的发展战略、生产经营、利润分配决策等事项实施重大影响，通过行使表决权的方式决定公司的重大决策事项。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，可能会面临实际控制人损害公司和中小股东利益的风险。

八、依托母公司的业务风险

公司部分产品是基于对母公司开发的企业管理软件应用水平的认证,尤其是以用友网络的应用学习为核心内容的E系教学软件,公司的“万名顾问”认证计划和学习考试平台,因此,公司对母公司的软件产品的市场基础存在部分依赖风险。

九、与上市公司有关的重要事项

上市公司用友网络是本公司的控股股东,因此,公司将与上市公司有关的相关重要事项作重大事项提示如下:

(一) 上市公司有关本次公司申请挂牌所履行的决策程序

2015年7月3日,用友网络召开第六届董事会第次二十一次会议,审议通过《公司关于控股子公司新道科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》,同意控股子公司新道科技股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

2015年7月4日,用友网络在指定媒体与信息披露平台对上述董事会决议进行了公告,并披露了《用友网络科技股份有限公司关于控股子公司新道科技股份有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的公告》。

关于新道科技申请在全国中小企业股份转让系统挂牌事宜,用友网络已经按照相关法律法规及公司章程履行了必要的决策程序,符合证监会和上海证券交易所的政策要求。

(二) 上市公司未使用公开募集资金投向新道科技公司业务

用友网络自成立以来仅有一次公开募集资金,为2001年4月首次公开发行股票上市,未曾将公开募集资金直接或间接投入新道科技。

(三) 公司与上市公司保持严格的独立性

新道科技的业务、资产、机构、人员、财务、技术等资源要素与用友网络完全独立,新道科技具有独立面向市场能力和持续经营能力。

(四) 公司资产总额、营业收入、利润总额及净利润等主要财务指标占上市

公司的比例

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月，公司资产总额、营业收入、利润总额及净利润等主要财务指标占用友网络的比例如下：

单位：万元

项目	新道科技	用友网络	占比
2015 年 3 月末/1-3 月			
资产总额	20,345.45	830,622.45	2.45%
营业收入	2,249.45	49,456.58	4.55%
利润总额	378.65	-11,993.87	--
净利润	313.66	-12,521.41	--
2014 年末/度			
资产总额	22,705.97	881,063.49	2.58%
营业收入	18,168.64	437,424.20	4.15%
利润总额	3,791.09	61,182.31	6.20%
净利润	3,350.27	56,955.54	5.88%
2013 年末/度			
资产总额	17,199.17	722,980.39	2.38%
营业收入	14,635.37	436,269.08	3.35%
利润总额	2,225.43	64,706.48	3.44%
净利润	2,229.93	56,865.91	3.92%

根据上表显示，新道科技的资产总额、营业收入、利润总额以及净利润等主要财务指标占用友网络的比例较低，其本次挂牌对上市公司维持独立上市地位、持续盈利能力无重大影响。

（五）上市公司及其关联方与新道科技之间有关同业竞争和关联交易情况

1、不存在同业竞争

新道科技的控股股东及实际控制人控制的其他企业的经营范围未涉及有关为中职、高职、应用型本科的经管专业院校提供实践教学解决方案的业务，其实际从事的经营业务与新道科技亦属不同的行业，因此，新道科技与控股股东及实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争。用友网络的其他关联方对外投资或任职的企业与新道科技从事的业务均分属不同的领域，不构成同业竞争。

2、关联交易情况

(1) 关联交易的发生及履行情况

1) 经常性关联交易

①采购货物、购买设备、接受劳务

单位：元

关联方名称	内容	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
畅捷通信息技术股份有限公司	软件					989,438.46	3.23
北京用友审计软件有限公司	软件			220,512.82	0.81	528,547.01	1.72
用友网络科技股份有限公司	软件			854,700.85	3.12	4,273,504.27	13.93
用友优普信息技术有限公司	软件			3,418,803.42	12.49		
合计				4,494,017.09	16.42	5,791,489.74	18.88

②销售货物、提供劳务

单位：元

关联方名称	内容	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
北京致远协创软件有限公司	培训					3,000.00	
用友网络科技股份有限公司	软件					1,631,538.46	1.11
用友软件有限公司大庆分公司	软件					22,222.22	0.02
浙江用友软件有限公司	软件			102,564.10	0.06		
合计				102,564.10	0.06	1,656,760.68	1.13

③关联租赁情况

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2015年1-3月确认的租赁费	2014年度确认的租赁费	2013年度确认的租赁费
用友网络科技股份有限公司	办公场地租赁	459,900.00	1,821,058.00	1,763,832.00
合计		459,900.00	1,821,058.00	1,763,832.00

2) 偶发性关联交易

①关联方资金拆借

报告期内，公司委托贷款情况如下表：

单位：元

关联方	交易类型	2015年1-3月	2014年度	2013年度
用友网络科技股份有限公司	委托贷款	126,611,995.79	142,673,848.03	
用友网络科技股份有限公司	委托贷款利息收入	1,611,717.73	5,648,163.75	

本公司通过民生银行以委托贷款的形式拆借给用友网络流动资金，借款期限不固定，借款期限为1个月到7个月不等，借款利率为5.60%。2014年委托贷款总金额为人民币142,673,848.03元，2015年总金额为人民币126,611,995.79元，截至公开转让说明书签署之日，上述款项已全部归还。

报告期内，其他资金拆借情况如下表：

单位：元

关联方	2013年度拆借金额	2013年度拆借偿还金额	说明
用友网络科技股份有限公司	105,559,666.00	25,124,666.00	无息拆借

②投资

2013年4月，用友研究所以其持有的用友教育投资100%的股权及其全资子公司用友培训学校100%的股权增资入股本公司，用友教育投资及用友培训学校成为本公司的全资子公司，纳入2013年度合并范围。

2014年3月4日，本公司与用友网络、畅捷通信息 etc 公司共同出资设立的用友移动通信技术服务有限公司，公司出资250万元，占注册资本的5%。

(2) 关联交易应履行的相关程序

报告期内，公司与关联方之间存在多次资金拆借行为，部分未约定利息，存在一定的不规范之处。股份公司成立后，公司对上述款项进行了集中清理。截至本转让说明书签署之日，公司与其他关联方的资金往来已清理完毕。股份公司成立后，公司制定了《关联交易规则》，对关联人和关联关系、关联交易、关联交易的审批机关、关联交易的审议程序等做了严格的规定。

(六) 上市公司及所属企业股东、董事、监事、高级管理人员及其关联人员持有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东及持股情况如下：

序号	股东名称或姓名	持股数（股）	持股比例
1	用友网络科技股份有限公司	69,671,446	69.67%
2	北京精诚友道投资管理中心（有限合伙）	11,817,521	11.82%
3	北京中和友道投资管理中心（有限合伙）	8,182,479	8.18%
4	北京用友企业管理研究所有限公司	5,328,554	5.33%
5	郭延生	5,000,000	5.00%
合计	--	100,000,000	100%

其中用友研究所同时为用友网络的股东，其截至 2015 年 6 月 30 日其直接持有用友网络 4.17% 的股份。除此之外，用友网络及其所属企业的其他股东、董事、监事、高级管理人员及其关联人员不存在直接持有新道科技股份的情况。

(七) 有关承诺

公司承诺：

1、本公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌前所属上市公司用友网络科技股份有限公司符合上海证券交易所及相关监管部门要求并充分履行了信息披露义务；

2、本公司挂牌后，本公司将根据全国中小企业股份转让系统及相关监管部门规定，充分履行信息披露义务。若用友网络科技股份有限公司根据上海证券交易所及相关监管部门规定应当对新道科技申请挂牌事项进行披露的，公司承诺保持与用友网络保持一致和同步。

目 录

释义	1
一、普通术语	1
二、专业术语	2
第一节 基本情况	4
一、公司基本情况	4
二、股份基本情况	4
三、股权结构	6
四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况	7
五、公司成立以来股本形成及其变化情况	14
六、重大资产重组情况	18
七、分支机构基本情况	18
八、公司董事、监事和高级管理人员情况	18
九、最近两年及一期主要会计数据和财务指标	22
十、与本次挂牌有关的机构	23
第二节 公司业务	25
一、公司主要业务及产品和服务的情况	25
二、公司组织结构及主要运营模式	33
三、公司主要资产和资质情况	37
四、公司员工情况	46
五、技术与研发情况	47
六、销售及采购情况	50
七、商业模式	55
八、公司所处行业情况	58
第三节 公司治理	89
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	89
二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估	90
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况	92
四、公司独立性情况	92

五、同业竞争情况	94
六、公司报告期内资金占用、对外担保、重大投资、委托理财情况及采取的相关措施	97
七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况	99
第四节 公司财务	100
一、最近两年及一期的审计意见和财务报表	100
二、报告期内公司主要会计政策、会计估计和前期差错	122
三、公司财务制度相关情况和主要财务指标分析	145
四、报告期内利润形成的情况分析	150
五、主要资产情况	159
六、主要负债情况	170
七、股东权益情况	173
八、关联方及关联交易	173
九、资产负债表日后事项、或有事项、其他重要事项	189
十、资产评估情况	190
十一、股利分配	190
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况	191
十三、风险因素	192
十四、持续经营能力	198
第五节 股票发行情况	199
一、本次股票发行符合豁免申请核准条件的说明	199
二、本次股票发行的基本情况	200
第六节 有关声明	204
一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	204
二、主办券商声明	206
三、申请挂牌公司律师声明	207
四、会计师事务所声明	208
五、资产评估机构声明	209
第七节 附件	210

释义

在本公开转让说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

新道科技、公司、股份公司、本公司	指	新道科技股份有限公司
新道有限、有限公司	指	新道科技股份有限公司前身“用友新道科技有限公司”
用友网络	指	用友网络科技股份有限公司，系公司控股股东，A股上市公司（股票代码：600588），由“用友软件股份有限公司”于2015年1月26日更名而来
用友研究所	指	北京用友企业管理研究所有限公司，系公司股东
中和友道	指	北京中和友道投资管理中心（有限合伙），系公司股东
精诚友道	指	北京精诚友道投资管理中心（有限合伙），系公司股东
教育投资	指	北京用友教育投资有限公司，曾为公司全资子公司
用友培训学校	指	北京市海淀区用友管理软件培训学校
用友移动	指	用友移动通信技术服务有限公司
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《推荐业务规定》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》
《工作指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
《公司章程》	指	《新道科技股份有限公司章程》（2015年6月11日经公司创立大会暨第一次股东大会决议通过）
挂牌	指	公司在全国中小企业股份转让系统挂牌进行股份公开转让的行为
本次股票发行、股票发行	指	挂牌同时发行人民币普通股 300 万股
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
股东大会	指	新道科技股份有限公司股东大会
股东会	指	新道科技有限公司股东会
董事会	指	新道科技股份有限公司董事会
监事会	指	新道科技股份有限公司监事会
报告期、最近两年及一期	指	2013年、2014年和2015年1-3月
主办券商、华融证券	指	华融证券股份有限公司
天元律师事务所、律师	指	北京市天元律师事务所

中喜会计师事务所	指	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
GDP	指	国内生产总值
元、万元	指	人民币元、人民币万元

二、专业术语

V系	指	公司对外提供的一种产品和服务的简称，全称为“虚拟商业社会环境VBSE系产品”，是一系列虚拟商业社会环境的实训平台。
E系	指	公司对外提供的一种产品和服务的简称，全称为“ERP for SCHOOL新道教学系列产品”，是基于用友ERP软件系统实践训练的教学系统，是一款包含企业经营管理信息化软件应用与实施教学课件、案例数据等资源的，以业务流程为导向的教学系统。
S系	指	公司对外提供的一种产品和服务的简称，即沙盘系列产品和服务，是模拟角色和流程体验的实验平台，是将商业环境和经管科学原理浓缩在沙盘的行为规则中，学生通过角色的参与，按照既定的规则模拟经营，融理论知识与实践学习一体，集角色扮演与岗位体验于一身，具有知识性、趣味性、对抗性。
R系	指	公司对外提供的一种产品和服务的简称，包括师资研修和人才培养。师资研修方面，为了支持院校更好的使用实践教学产品，开展实践教学活动，公司面向实践教学授课开展培训服务。人才培养方面，公司对学生提供企业信息化管理软件应用的培训课程，并提供NCIE的考试和认证服务。
职业教育	指	为了获得就业机会或获得更好的就业机会，以及为了提供职业素养或职业技能等目的而接受的教育。既包括根据《中华人民共和国职业教育法》规定的，由初级、中等职业学校和高等职业学校或普通高等学校实施的初级、中级、高级职业学校教育；又包括各类学校和机构开展的提升学习者职业技能、知识、素养和职业道德的课程和培训项目。
经管类专业	指	经管类专业教育主要培养的是具备经济管理知识理论和操作技能，能够胜任企业及政府经济管理部门等社会组织工作的应用型人才。根据教育部公布的2012年《普通高等本科学专业目录》我国高校专业划分现行的12个学科门类，经管类专业一般泛指该12大类中的经济学和管理学这两大学科门类下的多个二级学科的总和；根据高等和中等职业学校专业目录，经管类专业泛指财经大类或财经商贸类。
实践教学	指	为了加深学生对理论知识的理解，获得职业技能、技巧和职业道德等职业从业能力，并且有自我发展能力，从而全面完成教学任务，实现培养目标的一种教学活动和实践活动。主要形式包括：参观、调查、练习、实验、模拟演练、教学实习、生产实习、毕业实习、课程设计和毕业设计等。
应用型本科	指	是相对于学术型、研究型本科而言的一类本科院校，即以应用型为办学定位的、不是以科研为办学定位的本科院校。应用型本科教育对于满足中国经济社会发展，对高层次应用型人才需要以及推进中国高等教育大众化进程起到了积极的促进作用。2014年3月中国教育部改革方向已经明确：全国普通本科高等院校1200所学校中，将有600多所逐步向应用技术型大学转变，转型的大学本科院校正好占高校总数的50%。
教育信息化	指	教育信息化是现代信息技术在教育领域的应用，其技术特点包括数字化、网络化、智能化和多媒体化等，可以便捷的实现开放、共享、交

		互、协作等，促进信息交流和知识共享。中国的教育信息化导向简言之是“三通两平台”，即“宽带网络校校通、教学资源班班通、网络学习空间人人通；加强数字教育资源公共服务平台、教育管理信息系统平台的建设”。
K12	指	或“K12教育”，在本说明书是指覆盖小学、初中、高中三个阶段（一般共计12年）的学历教育。

注：本公开转让说明书表格中如存在总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称:	新道科技股份有限公司
注册号:	460200000103419
注册资本:	股票发行前 10,000 万元, 股票发行后 10,300 万元
法定代表人:	王文京
有限公司设立日期:	2011 年 4 月 30 日
股份公司设立时间:	2015 年 6 月 17 日
住所:	海南省三亚市崖城镇创意产业园内
邮编:	572000
电话:	010-62438156
传真:	010-62432998
电子邮箱:	anjing@seentao.com
互联网网址:	www.seentao.com
信息披露责任人:	安静
组织机构代码:	57305876-0
所属行业:	<p>根据《上市公司行业分类指引》(2012年修订), 公司所处行业属于“I65、软件和信息技术服务业”。</p> <p>根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011), 公司所处行业属于“I65、软件和信息技术服务业”。</p> <p>根据《挂牌公司管理型行业分类指引》, 公司所处行业为I“信息传输、软件和信息技术服务业”之65“软件和信息技术服务业”之6510“软件开发”。</p> <p>根据《挂牌公司投资型行业分类指引》, 公司所处行业为17“信息技术”之17101010“互联网软件与服务”。</p>
经营范围	电子计算机软件、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训; 管理课程开发与培训, 销售打印纸和计算机耗材; 管理咨询与服务; 数据库服务; 销售电子计算机软硬件及外部设备; 在线学习; 大赛与活动的策划与执行; 自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)。
公司业务	主要面对应用型本科、高职、中职的经管专业院校, 倡导“毕业生等于行业合格入门劳动者”的核心理念, 以实践育人为核心, 围绕经管类专业(又称“商科”)的实践教学要求, 通过自主研发的“技术平台+实践教学内容”为客户提供实践教学解决方案, 以及师资研修和人才培养服务等。

二、股份基本情况

(一) 股票挂牌情况

股票代码:	
-------	--

股票简称:	新道科技
股票种类:	人民币普通股
每股面值:	1.00 元/股
股票总量:	股票发行前 100,000,000 股, 股票发行后 103,000,000 股
挂牌日期:	
转让方式:	做市转让
做市商:	华融证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、华鑫证券有限责任公司、中原证券股份有限公司、万联证券有限责任公司、华福证券有限责任公司
做市商股份取得方式:	股票发行取得

(二) 股东所持股份的限售安排

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
发起人	自公司成立之日起一年内不得转让	公司控股股东、实际控制人及其他股东均未对其所持股份自愿锁定作出承诺
控股股东、实际控制人	控股股东、实际控制人挂牌前直接或间接持有的股份分三批进入全国中小企业股份转让系统	
担任董事、监事及高级管理人员的股东	在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五	
其他股东	无	

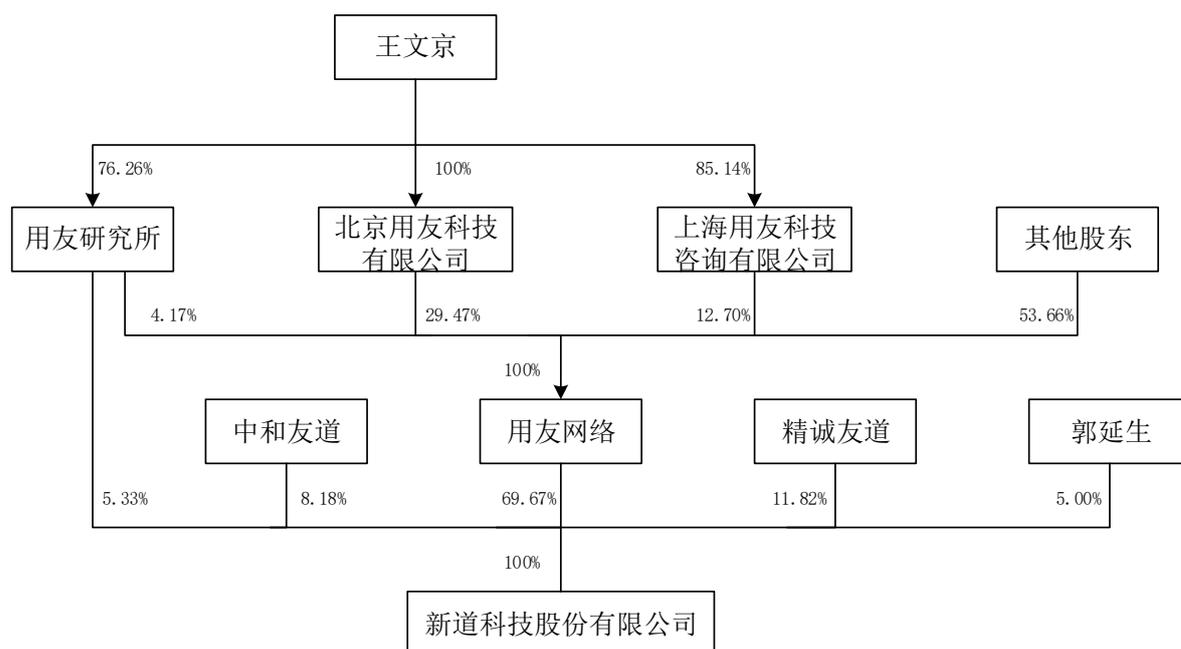
根据《公司法》、《业务规则》以及《公司章程》等法律法规及制度的规定, 公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下:

股东名称或姓名	股份总额 (股)	公司任职情况	是否存在质押或冻结情况	本次可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量 (股)
用友网络科技股份有限公司	69,671,446	--	否	0
北京精诚友道投资管理中心 (有限合伙)	11,817,521	--	否	0
北京中和友道投资管理中心 (有限合伙)	8,182,479	--	否	0
北京用友企业管理研究所有限公司	5,328,554	--	否	0
郭延生	5,000,000	董事、总经理	否	0
华融证券股份有限公司	1,000,000	—	否	1,000,000
东方证券股份有限公司	600,000	—	否	600,000
中国银河证券股份有限公司	400,000	—	否	400,000
华鑫证券有限责任公司	300,000	—	否	300,000
中原证券股份有限公司	300,000	—	否	300,000

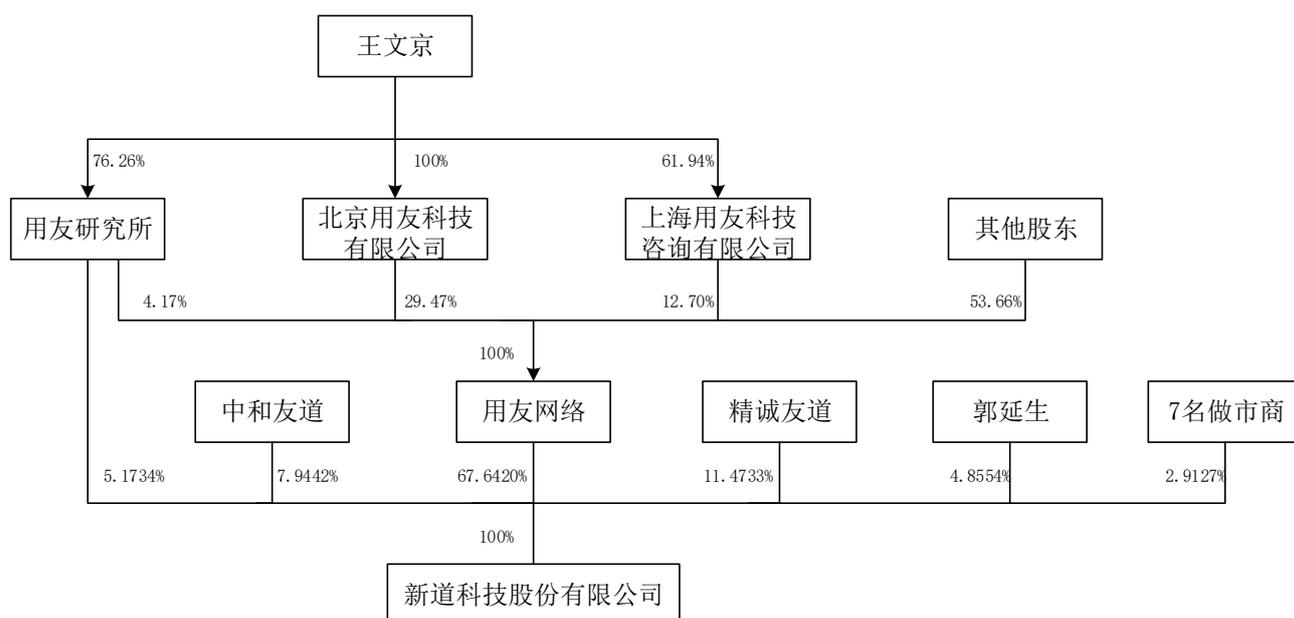
股东名称或姓名	股份总额 (股)	公司任职情况	是否存在 质押或 冻结情况	本次可进入全国中小企业 股份转让系统转让的 股份数量(股)
万联证券有限责任公司	200,000	—	否	200,000
华福证券有限责任公司	200,000	—	否	200,000
合计	103,000,000		—	3,000,000

三、股权结构

股票发行前，公司股权结构图如下：



股票发行后，公司股权结构图如下：



四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东及实际控制人的认定

截至本公开转让说明书签署日，用友网络持有公司股份 69,671,446 股，占股票发行前公司股份总数的 69.67%，占股票发行后公司股份总数的 67.6420%，用友网络系公司控股股东。

王文京为用友网络实际控制人、董事长，用友网络系公司控股股东，同时王文京通过用友研究所间接控制公司 5.1734%的股份，对公司经营及决策具有实际控制权，为公司的实际控制人。

公司控股股东、实际控制人最近两年内未发生变化。

2、控股股东及实际控制人基本情况

（1）控股股东基本情况

公司的控股股东为用友网络。

用友网络成立于 1995 年 1 月 18 日，营业执照注册号为 110000005119254，住所为北京市海淀区北清路 68 号，法定代表人为王文京，经营范围为“零售图书；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务和信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）（增值电信业务经营许可证有效期至 2015 年 10 月 20 日）；因特网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）（电信与信息服务业务许可证有效期至 2015 年 7 月 29 日）；电子计算机软件、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训；销售打印纸和计算机耗材；企业管理咨询；数据库服务；销售电子计算机软硬件及外部设备；设计、制作、代理、发布广告；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；出租办公用房。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准内容开展经营活动。）”。

截至 2015 年 6 月 30 日，用友网络前十名股东持股基本情况如下：

序号	股东名称或姓名	持股总数（股）	持股比例（%）
----	---------	---------	---------

1	北京用友科技有限公司	414,239,722	29.47
2	上海用友科技咨询有限公司	178,456,657	12.70
3	中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	86,286,820	6.14
4	上海益倍管理咨询有限公司	70,029,888	4.98
5	北京用友企业管理研究所有限公司	58,553,029	4.17
6	申银万国证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	53,198,580	3.78
7	上海优富信息咨询有限公司	42,000,000	2.99
8	中信证券股份有限公司	23,026,680	1.64
9	国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	13,619,888	0.97
10	中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	10,521,856	0.75
合计	--	949,933,120	67.59

(2) 实际控制人基本情况

王文京，男，51岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。最近5年担任用友网络董事长兼总裁，还担任畅捷通信息技术股份有限公司董事长、北京用友政务软件有限公司董事长、厦门用友烟草软件有限责任公司董事长、用友汽车信息科技（上海）有限公司董事长等职务。新道有限成立至2015年6月担任新道有限执行董事，2015年6月起担任公司董事长。

(二) 主要股东情况

股票发行前，公司主要股东如下：

序号	股东名称或姓名	持股数(股)	持股比例	股东性质	是否存在质押或其他争议事项
1	用友网络科技股份有限公司	69,671,446	69.67%	法人股东	否
2	北京精诚友道投资管理中心（有限合伙）	11,817,521	11.82%	有限合伙企业	否
3	北京中和友道投资管理中心（有限合伙）	8,182,479	8.18%	有限合伙企业	否
4	北京用友企业管理研究所有限公司	5,328,554	5.33%	法人股东	否
5	郭延生	5,000,000	5.00%	自然人股东	否
合计	--	100,000,000	100%	--	--

主要股东的基本情况如下：

1、用友网络科技股份有限公司，详见上述“（一）控股股东及实际控制人基本情况”之“2、控股股东及实际控制人基本情况”。

2、北京精诚友道投资管理中心（有限合伙）

精诚友道成立于2012年12月4日，营业执照注册号为110108015430762，类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为郭延生，主要经营场所为北京市海淀区北清路68号院20号楼3层B3037，经营范围为“投资管理；资产管理。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）”

截至本公开转让说明书签署日，精诚友道由1名普通合伙人（郭延生）和41名有限合伙人组成，具体情况如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）
1	安静	50.7721	50.7721
2	茶卿	7.4960	7.4960
3	陈少强	7.2222	7.2222
4	陈洲杰	9.1811	9.1811
5	法宁	2.1666	2.1666
6	付强	7.2222	7.2222
7	高景新	3.6111	3.6111
8	郭延生	386.9829	386.9829
9	黄宝珠	7.1667	7.1667
10	瞿刚	8.7937	8.7937
11	梁永	8.9099	8.9099
12	林建军	4.3333	4.3333
13	刘鹏	11.1181	11.1181
14	刘曙光	50.6192	50.6192
15	娄海峰	11.1181	11.1181
16	马德富	203.0883	203.0883
17	么岳	11.0019	11.0019
18	倪莉芸	7.2222	7.2222
19	彭为民	9.2199	9.2199
20	秦黎刚	7.9802	7.9802
21	史磊	6.1111	6.1111

22	宋健	49.4447	49.4447
23	孙胜儒	6.3919	6.3919
24	唐利玮	6.3822	6.3822
25	涂荣学	7.9444	7.9444
26	吴金莉	8.4354	8.4354
27	徐洋	7.1241	7.1241
28	杨华	8.6775	8.6775
29	杨世强	2.1666	2.1666
30	杨祥威	6.1033	6.1033
31	杨原	12.0478	12.0478
32	张华炳	8.1390	8.1390
33	张林峰	11.3118	11.3118
34	张路芳	7.6838	7.6838
35	张蓉	8.8110	8.8110
36	张雪	6.1033	6.1033
37	赵志刚	5.7777	5.7777
38	郑源娟	9.2199	9.2199
39	周前进	91.6429	91.6429
40	朱春燕	66.3277	66.3277
41	朱华锋	3.6111	3.6111
42	邹蒙山	45.3171	45.3171
合计		1,200	1,200

根据精诚友道合伙协议及精诚友道出具的说明，精诚友道的合伙人均为公司的员工；精诚友道仅对新道科技进行投资，不存在由《证券投资基金法》等所规定的基金管理人为募集基金进行投资活动而设立的情形。因此，精诚友道不属于以非公开方式向合格投资者募集设立的，资产由基金管理人或普通合伙人管理的以投资活动为目的投资基金，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）》等所规定的私募投资基金，无需按照相关法律法规履行登记备案程序。

3、北京中和友道投资管理中心（有限合伙）

中和友道成立于2012年12月4日，营业执照注册号为110108015430703，类型为有限合伙企业，执行事务合伙人郭延生，主要经营场所为北京市海淀区北清路68号院20号B座3层311室，经营范围为“投资管理；资产管理。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得

发放贷款；3、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）”。

截至本公开转让说明书签署日，中和友道由 1 名普通合伙人（郭延生）和 49 名有限合伙人组成，具体情况如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）
1	陈惠智	14.3915	14.3915
2	陈雪松	16.619	16.619
3	丁立波	13.2293	13.2293
4	范广辉	5.0000	5.0000
5	冯学平	10.0000	10.0000
6	付颖	10.0000	10.0000
7	高莹莹	14.3915	14.3915
8	郭延生	5.9683	5.9683
9	哈晓玲	8.9293	8.9293
10	郝云	6.0936	6.0936
11	侯爱华	19.4469	19.4469
12	贾奔	6.0936	6.0936
13	贾大明	15.0307	15.0307
14	蒋晓燕	16.1832	16.1832
15	金丽巍	13.1712	13.1712
16	赖建乐	7.1163	7.1163
17	李惠玲	13.2100	13.2100
18	李金枝	8.8712	8.8712
19	李姗姗	13.3455	13.3455
20	李台元	111.6059	111.6059
21	李英奇	14.7982	14.7982
22	李玉龙	11.8541	11.8541
23	林晓珑	10.169	10.169
24	刘春梅	6.1111	6.1111
25	刘全宝	40.6177	40.6177
26	刘永昌	8.0000	8.0000
27	师唯伟	6.1014	6.1014
28	施亚东	4.0000	4.0000
29	宋国荣	15.4181	15.4181
30	宋清	22.8753	22.8753
31	唐梦彬	15.5246	15.5246

32	王立朋	17.4131	17.4131
33	王曦	6.1014	6.1014
34	王永旭	7.1125	7.1125
35	翁义春	7.1396	7.1396
36	肖平	8.1186	8.1186
37	徐向阳	10.4400	10.4400
38	许鹏	4.0593	4.0593
39	严琳	10.0000	10.0000
40	杨静	30.0226	30.0226
41	杨晓楠	19.3210	19.3210
42	于美玲	20.8415	20.8415
43	张海燕	70.7788	70.7788
44	张静	22.5073	22.5073
45	张路芳	9.7487	9.7487
46	张桐	18.5559	18.5559
47	张文莉	17.8586	17.8586
48	张永红	22.8559	22.8559
49	郑旺泉	20.8415	20.8415
50	周曙红	23.0000	23.0000
合计		830.8828	830.8828

根据中和友道合伙协议及中和友道出具的说明，中和友道的合伙人均为公司的员工；中和友道仅对新道科技进行投资，不存在由《证券投资基金法》等所规定的基金管理人为募集基金进行投资活动而设立的情形。因此，中和友道不属于以非公开方式向合格投资者募集设立的，资产由基金管理人或普通合伙人管理的以投资活动为目的投资基金，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）》等所规定的私募投资基金，无需按照相关法律法规履行登记备案程序。

4、北京用友企业管理研究所有限公司

用友研究所成立于1998年7月15日，营业执照注册号为110108004755934，类型为其他有限责任公司，法定代表人王文京，注册资本为2,500万元，住所为北京市海淀区北清路68号院8号楼08202室，经营范围为“技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；企业管理咨询；经济贸易咨询；投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

截至本公开转让说明书签署日，用友研究所股东及出资情况如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）
1	王文京	1,906.5	1,906.5
2	郭新平	287.5	287.5
3	吴政平	200	200
4	邵凯	75	75
5	章珂	12.5	12.5
6	杨祉雄	12.5	12.5
7	薛峰	6	6
合计		2,500	2,500

根据用友研究所公司章程及用友研究所出具的说明，用友研究所不存在由《证券投资基金法》等所规定的基金管理人为募集基金进行投资活动而设立的情形。因此，用友研究所不属于以非公开方式向合格投资者募集设立的，资产由基金管理人或普通合伙人管理的以投资活动为目的投资基金，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）》等所规定的私募投资基金，无需按照相关法律法规履行登记备案程序。

5、郭延生，详见本节“七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）公司董事、监事及高级管理人员情况”。

截至本公开转让说明书签署之日，新道科技各股东持有的公司股份真实、合法，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在质押、冻结或设定其它第三方权利的情形。

（三）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署之日，股东用友网络、用友研究所因受同一控制人王文京控制而存在关联关系；股东郭延生系精诚友道、中和友道的普通合伙人、执行事务合作人，故存在关联关系。除上述披露的情况外，公司控股股东、实际控制人、主要股东及其他持有 5.00%以上股份的股东之间无关联关系。

五、公司成立以来股本形成及其变化情况

（一）2011年4月，新道有限设立

新道有限系由用友软件股份有限公司于2011年4月出资5,000万元设立的一人有限公司。

用友软件股份有限公司对新道有限的投资事宜，经其第四届董事会2011年第五次会议决议通过，并于2011年4月15日在指定媒体与信息披露平台披露了董事会决议公告。

2011年4月26日，海南宏鑫会计师事务所出具“宏鑫验字（2011）第0185号”《验资报告》，经审验，截至2011年4月25日，新道有限（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币5,000万元，均为货币出资。

2011年4月30日，新道有限取得海南省三亚市工商行政管理局核发的注册号为“460200000103419”的《企业法人营业执照》。

新道有限设立时的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	用友软件股份有限公司	5,000	货币	100%
	合计	5,000	--	100%

（二）2013年4月，新道有限第一次增资

2012年11月9日，北京经纬东元资产评估有限公司出具“京经评报字（2012）第041号”《用友新道科技有限公司吸收合并项目股东全部权益价值资产评估报告书》，截至评估基准日2012年6月30日，用友新道科技有限公司纳入评估范围内的净资产账面值5,228.40万元；经评估，企业股东全部权益价值评估值为9,229.30万元。同日，北京经纬东元资产评估有限公司出具“京经评报字（2012）第042号”《北京用友企业管理研究所有限公司拟用于出资的北京用友教育投资有限公司100%股权价值资产评估报告书》，截至评估基准日2012年6月30日，北京用友教育投资有限公司纳入评估范围内的净资产账面值为5.18万元；经评估，企业股东全部权益评估值为658.41万元。

根据上述评估结论，用友研究所与新道有限签订《增资扩股协议》，约定：用友研究所对新道有限投资，以其对教育投资 100% 股权出资 658.41 万元，获得增资后新道有限 6.66% 的股权。

2012 年 11 月 20 日，教育投资的股东由用友研究所变更为新道有限。

2012 年 12 月 18 日，新道有限股东作出决定：增加用友研究所为股东；注册资本增加至 5,356.80 万元，由用友研究所以其持有的教育投资 100% 股权出资 356.80 万元；修改公司章程相关条款。

2013 年 3 月 7 日，海南明志会计师事务所（普通合伙）出具“明志验字（2013）第 003A038 号”《验资报告》，经审验，截至 2012 年 11 月 30 日，新道有限已收到用友研究所出资 356.80 万元，以其持有的经评估后的教育投资 100% 股权出资，股权价值为 658.41 万元，其中，356.80 万元作为实收资本，差额 301.61 万元作为资本公积。

2013 年 4 月 2 日，新道有限取得海南省三亚市工商行政管理局核发的注册号为“460200000103419”的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，新道有限股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资方式	出资比例
1	用友软件股份有限公司	5,000.00	货币	93.34%
2	北京用友企业管理研究所有限公司	356.80	股权	6.66%
	合计	5,356.80	--	100%

（三）2013 年 4 月，新道有限第二次增资

根据精诚友道、中和友道与新道有限签订的《增资扩股协议》：精诚友道以货币方式向新道有限增资 1,200 万元，获得新道有限 11.82% 的股权，其中，791.3012 万元作为注册资本，408.6988 万元作为资本公积；中和友道以货币方式向新道有限增资 830.8828 万元，获得新道有限 8.18% 的股权，其中，547.8988 万元作为注册资本，282.9840 万元作为资本公积。

2012 年 12 月 19 日，新道有限召开股东会决议：增加精诚友道、中和友道为股东；注册资本增加至 6,696 万元，其中精诚友道以货币出资 791.3012 万元，中和友道以货币出资 547.8988 万元；修改公司章程相关条款。

2013年4月3日,海南明志会计师事务所(普通合伙)出具“明志验字(2013)第004A001号”《验资报告》,经审验,截至2013年4月2日,新道有限已收到精诚友道、中和友道本期出资1,339.20万元,出资方式为货币资金。精诚友道于2013年4月2日投入资本1,200万元,其中:791.3012万元作为实收资本,408.6988万元作为资本公积,出资方式为货币资金;中和友道于2013年4月2日投入资本830.8828万元,其中:547.8988万元作为实收资本,282.9840万元作为资本公积,出资方式为货币资金。

2013年4月3日,新道有限取得海南省三亚市工商行政管理局核发的注册号为“460200000103419”的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后,新道有限股权结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	出资方式	出资比例
1	用友软件股份有限公司	5,000.00	货币	74.67%
2	北京精诚友道投资管理中心(有限合伙)	791.3012	货币	11.82%
3	北京中和友道投资管理中心(有限合伙)	547.8988	货币	8.18%
4	北京用友企业管理研究所有限公司	356.80	股权	5.33%
合计		6,696.00	--	100%

(四) 2015年5月,新道有限第一次股权转让

2015年1月28日,新道有限召开股东会决议:股东“用友软件股份有限公司”名称变更为“用友网络科技股份有限公司”;同意用友网络向郭延生转让其持有公司5%股权,转让价格为人民币4,061,500元;通过新的公司章程。

2015年1月28日,用友网络与郭延生签订股权转让协议。

2015年5月12日,新道有限完成工商变更手续。

本次股权转让完成后,新道有限股权结构如下:

序号	股东	出资额(万元)	出资方式	出资比例
1	用友网络科技股份有限公司	4,665.20	货币	69.67%
2	北京精诚友道投资管理中心(有限合伙)	791.3012	货币	11.82%
3	北京中和友道投资管理中心(有限合伙)	547.8988	货币	8.18%
4	北京用友企业管理研究所有限公司	356.80	股权	5.33%
5	郭延生	334.80	货币	5.00%
合计		6,696.00	--	100%

（五）2015年6月，新道有限整体变更为股份有限公司

2015年5月25日，中喜会计师事务所(特殊普通合伙)出具“中喜审字[2015]第0885号”《审计报告》，确认截至2015年3月31日公司账面净资产为123,163,484.56元。

截至2015年3月31日新道有限净资产评估情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十三、资产评估情况”。

2015年6月11日，新道有限召开股东会，同意以公司2015年3月31日为基准日经审计净的资产值（123,163,484.56元）折股，其中的100,000,000元按1:1折为100,000,000股，其余净资产计入公司资本公积。新道有限全体股东作为发起人，签署了《发起人协议》，各股东以各自所持有限公司的股权比例作为在股份公司的持股比例。

2015年6月11日，中喜会计师事务所对全体发起人投入公司的资产进行验证并出具《验资报告》（中喜验字[2015]第0199号），确认发起人出资额已按时足额缴纳。

2015年6月11日，公司召开创立大会，同意新道有限拟整体变更设立为新道科技股份有限公司。

2015年6月17日，公司取得海南省工商行政管理局颁发的股份公司营业执照。

股份公司成立时公司股权结构如下：

序号	股东	持股数量（股）	出资方式	持股比例
1	用友网络科技股份有限公司	69,671,446	净资产	69.67%
2	北京精诚友道投资管理中心（有限合伙）	11,817,521	净资产	11.82%
3	北京中和友道投资管理中心（有限合伙）	8,182,479	净资产	8.18%
4	北京用友企业管理研究所有限公司	5,328,554	净资产	5.33%
5	郭延生	5,000,000	净资产	5.00%
合计		100,000,000	--	100%

公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司，且以改制基准日经审计的净资产额为依据折合为股份有限公司股本，符合相关法律、法规规定，不存

在以评估值入资设立股份公司的情况。公司整体变更为股份有限公司前注册资本为 6,696 万元，整体变更为股份有限公司后注册资本为 10,000 万元，自然人股东个人所得税应由公司代扣代缴，公司已实际申报缴纳。

截至本公开转让说明书签署日，公司股权结构未再发生变化。

六、重大资产重组情况

报告期内，公司未发生其他重大资产重组。

七、分支机构基本情况

公司目前存在 1 家分公司，具体情况如下：

序号	名称	经营场所	负责人	公司类型	经营范围	成立日期
1	北京分公司	北京市海淀区北清路 68 号院 20 号楼	刘曙光	有限责任公司分公司（法人独资）	软件开发、销售、咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	2011 年 12 月 16 日

八、公司董事、监事和高级管理人员情况

（一）公司董事、监事及高级管理人员情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员情况如下：

职位	姓名	任期
董事长	王文京	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
董事	吴政平	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
董事	郭延生	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
独立董事	汪琼	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
独立董事	胡柏和	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
监事会主席	郭新平	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
职工监事	刘曙光	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
监事	阮光立	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
总经理	郭延生	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
副总经理	马德富	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
财务总监	安静	2015 年 6 月至 2018 年 6 月

1、董事基本情况

王文京，董事长，具体情况详见上文“四、公司控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“（一）控股股东及实际控制人基本情况”。

吴政平，男，51岁，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年加入用友，曾任公司董事、执行副总裁、高级副总裁、财务总监和行政总监等职务，目前还担任畅捷通信息技术股份有限公司董事、北京用友政务软件有限公司董事、厦门用友烟草软件有限责任公司董事、用友医疗卫生信息系统有限公司执行董事、北京用友审计软件有限公司监事、北京用友幸福投资管理有限公司执行董事等职务。2015年6月起担任公司董事。

郭延生，男，49岁，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士（EMBA）学位。1988年7月至1992年3月，任职于北京财贸职业学院；1992年4月就职于用友网络科技股份有限公司，历任培训经理、服务总监、分公司总经理、总裁助理、副总裁、高级副总裁等职务。2011年5月至2015年5月任职用友新道科技有限公司总裁，2015年6月起担任公司董事、总经理。

汪琼，女，50岁，中国国籍，无境外永久居留权，北京大学计算机系软件博士，北京大学教育学院教育技术系教授，全国教育规划教育信息技术专家组成员，全国高等学校教育技术协作委员会培训工作委员会委员，全国CBE学会理事，教育部高教司资源共享课项目专家组成员，教育部高教司视频公开课项目专家组成员，北京市高校特色资源库建设项目专家组成员，教育部全国高校教师网络培训中心专家，教育部教师工作司国培计划第二批专家库成员。曾就职于中国长城计算机集团深圳公司，1997年起至今就职于北京大学，历任北京大学数字化学习研究中心（虚体文科研究中心）主任，北京大学教育学院教育技术系系主任，北京大学教育学院院长助理，北京大学现代教育技术中心主任等职务。2015年6月起担任公司独立董事。

胡柏和，男，52岁，中共党员，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，拥有注册会计师、注册资产评估师、注册税务师执业资格，高级会计师，中国注册会计师协会资深会员，北京注册会计师协会常务理事。1985年至1993年2月，在财政部条法司工作。1993年3月加入中勤万信会计师事务所（特殊普通

合伙），历任部门经理、副主任会计师，现任主任会计师、首席合伙人。2015年6月起担任公司独立董事。

2、监事基本情况

郭新平，男，52岁，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士。1989年加入用友，曾任公司副董事长、总裁、财务总监等职务，目前还担任畅捷通信息技术股份有限公司监事会主席、北京用友政务软件有限公司董事、厦门用友烟草软件有限责任公司董事、用友医疗卫生信息系统有限公司监事、北京用友审计软件有限公司董事长、北京用友幸福投资管理有限公司监事等职务。2015年6月起担任公司监事会主席。

阮光立，男，67岁，中国国籍，无境外永久居留权，上海科技学校无线电电子专业毕业、复旦大学工业经济专业毕业，高级会计师，2007年获国务院政府特殊津贴。原任中国总会计师协会副会长，民营企业工作委员会常务副主任，民营企业分会常务副会长，中国核工业集团公司科技委常委。曾先后任职于：国营404厂财务处，核工业部财务司，中国核工业总公司财务局，中国核工业集团公司财审部、财会部等诸多岗位。2014年4月27日至今为畅捷通信息技术股份有限公司的监事会成员。2015年6月起担任公司监事。

刘曙光，男，45岁，中国国籍，无境外永久居留权，管理学硕士学位。曾任职于中国儿童发展中心，1995年3月就职于用友网络科技股份有限公司，历任渠道伙伴部经理、平台管理部总经理，分公司总经理、培训教育事业部副总经理等职务。2011年5月任职用友新道科技有限公司助理总裁至今，2015年6月起担任公司职工监事。

3、高级管理人员基本情况

郭延生，总经理。“具体情况请参见上文七、公司董事、监事和高级管理人员情况”之“（一）公司董事、监事及高级管理人员情况”之“1、董事基本情况”。

马德富，男，43岁，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士（EMBA）学位。1995年9月至1997年10月任职北京之建水电公司，1997年11月就职于用友网络科技股份有限公司，历任分公司总经理，客户培训部总监、副总裁、高

级副总裁等职务。2011年5月至2015年5月任用友新道科技有限公司高级副总裁，2015年6月起担任公司副总经理。

安静，女，43岁，中国国籍，无境外永久居留权，统计学本科学位，中级会计职称、中国注册会计师。1995年7月至1997年7月，任职于北京燕京饭店；1997年7月至2007年6月，任职于和光商务股份有限公司，历任运营经理、财务经理等职务；2007年月至2009年10月就职于博彦科技有限公司任财务经理之职；2009年10月就职于用友网络科技股份有限公司，任职高级预算经理。2011年10月至2015年5月任用友新道科技有限公司财务总监，2015年6月起担任公司财务总监。

（二）公司与上述人员签订合同情况及为稳定上述人员已采取和拟采取的措施

公司与其高级管理人员及核心技术人员均签订了劳动合同，高级管理人员及核心技术人员均在公司领取薪金，不存在高级管理人员及核心技术人员在其他单位兼职的情况。

公司已制订了较为完善的内部控制制度，以明确董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的职责。

（三）董事、监事及高级管理人员持股情况

截至2015年6月30日，本公司董事、监事及高级管理人员直接或间接持有本公司股份的情况如下：

姓名	职务	直接持股数量 (股)	直接持股比例 (%)	间接持股数量 (股)	间接持股比例 (%)	合计持股比例 (%)
王文京	董事长	0	0	34,350,000	34.35	34.35
吴政平	董事	0	0	2,370,000	2.37	2.37
郭延生	董事、总经理	5,000,000	5.00	3,869,761	3.87	8.87
汪琼	独立董事	0	0	0	0	0
胡柏和	独立董事	0	0	0	0	0
郭新平	监事会主席	0	0	4,070,000	4.07	4.07
刘曙光	职工监事	0	0	498,495	0.50	0.50
阮光立	监事	0	0	0	0	0

姓名	职务	直接持股数量(股)	直接持股比例(%)	间接持股数量(股)	间接持股比例(%)	合计持股比例(%)
马德富	副总经理	0	0	2,000,000	2.00	2.00
安静	财务总监、信息披露负责人	0	0	500,000	0.50	0.50

九、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
营业收入	22,494,486.23	181,686,363.16	146,353,743.59
净利润	3,136,615.98	33,502,669.26	22,299,252.75
归属于申请挂牌公司股东的净利润	3,136,615.98	33,502,669.26	22,299,252.75
扣除非经常性损益后的净利润	1,507,657.48	27,884,178.99	22,379,252.75
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,507,657.48	27,884,178.99	22,379,252.75
毛利率(%)	87.29	84.94	79.23
加权平均净资产收益率(%)	3.49	27.89	23.09
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率(%)	2.17	23.21	23.18
基本每股收益(元/股)	0.06	0.50	0.36
稀释每股收益(元/股)	0.04	0.42	0.37
应收账款周转率(次)	1.21	9.44	7.97
存货周转率(次)	24.04	317.71	
经营活动产生的现金流量净额	-29,657,733.61	77,101,729.19	43,366,081.15
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.30	0.77	0.43
项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计	203,454,533.34	227,059,715.52	171,991,678.99
股东权益合计	124,515,037.87	121,378,421.89	118,875,752.63
归属于申请挂牌公司股东权益合计	124,515,037.87	121,378,421.89	118,875,752.63
每股净资产(元/股)	2.23	2.17	2.12
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元/股)	2.23	2.17	2.12
资产负债率(%) (以母公司报表为基础)	38.55	46.86	28.01
流动比率(倍)	2.37	1.99	3.02

速动比率（倍）	2.37	1.98	3.02
---------	------	------	------

十、与本次挂牌有关的机构

（一）主办券商：华融证券股份有限公司

法定代表人：祝献忠

注册地址：北京市西城区金融大街 8 号

办公地址：北京市西城区金融大街 8 号

联系电话：（010）58568293

传真：（010）58568140

项目负责人：付玉龙

项目组成员：徐腾飞、汤涛、柳小杰

（二）律师事务所：北京市天元律师事务所

负责人：朱小辉

联系地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

联系电话：（010）57763207

传真：（010）57763777

经办律师：张剡、王娟

（三）会计师事务所：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：张增刚

联系地址：北京市东城区崇文门外大街 11 号新成文化大厦 A 座 11 层

联系电话：（010）67085873

传真：（010）67084147

经办注册会计师：刘敏、孟从敏

(四) 证券登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：王彦龙

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话：(010) 58598980

传真：(010) 58598977

(五) 证券交易场所：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：(010) 63889600

第二节 公司业务

一、公司主要业务及产品和服务的情况

（一）主营业务情况

公司是具有互联网基因的经管类专业实践教学解决方案提供商。主要面对应用型本科、高职、中职的经管专业院校，倡导“毕业生等于行业合格入门劳动者”的核心理念，以实践育人为核心，围绕经管类专业（又称“商科”）的实践教学要求，通过自主研发的“技术平台+实践教学内容”为客户提供实践教学解决方案，以及师资研修和人才培养服务等。

（二）主要产品和服务

根据产品和服务的内容和用途差异，公司提供的产品和服务主要分为：虚拟商业社会环境 VBSE 系产品（简称“V 系”）、ERP-for-SCHOOL 新道教学系统系产品（简称“E 系”）、沙盘类产品（简称“S 系”）、师资研修和人才培养服务（简称“R 系”）。

1、VBSE 系产品和服务（V 系）

（1）VBSE 系产品简介

VBSE 是“虚拟商业社会环境”的简称，VBSE 系产品就是一系列虚拟商业社会环境的实训平台。其基本原理是通过对真实商业环境中典型组织（包括企业组织和社会服务机构）、部门与岗位的系统模拟，营造虚拟的市场环境、商务环境、政务环境和公共服务环境，让学生根据现实企业管理的流程、关键岗位、典型人物和外部关系，结合事先设置的业务规则，进行仿真经营和业务运作，可进行宏观微观管理、多人协同模拟经营和多组织对抗。学生通过该系列产品的实训认知并熟悉现代商业社会内部不同组织、不同职位岗位的工作内容和特性，培养经营管理所需的综合执行能力、综合决策能力和创新能力，使其具备全局意识和综合职业素养，解决大学生校内实习的问题，即“把企业搬进校园”。

VBSE 系产品和服务的呈现形式是经管类院校实训实验室的整体解决方案，其有机组成部分包括：教学软件、课程设置、教学内容和案例、教材讲义、教学

仿真器具等。为客户提供产品和服务的方式包括：实验室方案的整体设计、上述有机组成部分整体出售、软件调试交付实施及持续运营服务等。

根据院校经管细分专业的实践教学需求，公司 V 系产品目前已经研发并投入市场的种类包括：跨专业综合版、财务版、会计版、管理信息化开发版、营销综合版、门店营销版、创业版。

以跨专业综合版为例。“新道虚拟商业社会环境 VBSE—跨专业综合实践教学平台”是通过对不同形态组织典型特征的抽取，营造一个比较完整的虚拟商业社会环境，包括 N 个核心企业主体、上游供应商企业、下游客户企业、银行等金融机构、工商税务部门、社保和市场管理中心等公共部门，构成完整的经营管理活动链条参与主体。学生分别扮演公司 CEO、人资资源总监、财务总监、行政总监、金融机构和工商税务服务人员等进行全方位的仿真模拟经营及管理，如模拟人力资源配资和薪酬、模拟团队建设或 CEO 竞选、模拟财务建账和记账、模拟纳税和缴纳五险一金、模拟与供应商谈判和采购、模拟销售计划和市场营销，等等，在这过程中锻炼学生经营管理的综合判断决策能力，感知复杂市场环境下企业经营管理的全面知识、一般流程和分析思维。

而财务版、营销版等种类，则是侧重于企业财务管理、营销等细分领域的业务规则和一般原理的实践教学和技能训练。

图：VBSE 跨专业综合版虚拟商业社会缩略图



图：仿真教学道具



图：学生实训场景实景图



(2) VBSE 系产品定位和创新依据

没有教育理念支撑的教学产品是没有生命力的。公司在产品研发之前进行大量的基础理论、应用理论和产品原理与开发路径的研究，保障产品体系后台逻辑和持续研发工艺路线的正确性。

A、VBSE 系产品定位

古人云“读万卷书，行万里路”，即强调读书是获取知识的重要途径，又强调在实践中学习，学为所用。专业理论与实践技能应该是相辅相成、密不可分的关系，实训教学与理论教学也必须有机结合、互为补充。黄炎培提出“职业教育应做学合一，理论与实习并行，知识与技能并重”。V 系产品立足点在于“聚焦组织级实践教学育人的解决方案和个人就业服务”，鼓励具备理论基础的学生深入参与社会实践，通过实践技能的培养，将所学简接知识转化为可以直接服务于社会的直接知识。

B、VBSE 系产品创新依据

为保证院校毕业生达到行业合格入门劳动者的基本技能水平，公司以管理学大师亨利·明茨伯格的管理理论和思想，参考国家教育体系建设的基本要求为基石，确立了实践教学课程培养目标和课程体系设计的应用模型。明茨伯格的管理

三角模型理论，即管理包括艺术、手艺和科学三个维度的概念，管理是一门科学，也是一门技术，更是一门艺术，可见管理人才需要具备以上三种综合能力。艺术需要具有先天特质在特定的环境下长期熏陶和修炼塑造的基本素质，难以通过短期内有计划性的学习和训练培养。科学知识可以通过系统性的理论知识体系的学习来掌握。而手艺的培养可通过系统性的专业技能训练有计划的训练来培养。公司提出的“把企业搬进校园”的教育理念，为学生在校内进行企业岗位技能训练提供了解决方案，其配套的经管专业实践教学解决方案类产品及相关服务，可有效提升毕业生的就业技能，大幅缩短毕业生胜任岗位技能要求的能力差距。基于上述社会需求基础，形成了公司为经管专业学生提供各类实践教学解决方案产品和服务的创新基础。

(3) VBSE 系现有产品清单

新道公司自主研发的标准解决方案类（VBSE 系）产品包括：

序号	产品名称	开发完成日期
1	用友新道虚拟商业社会环境软件 V1.0	2011 年 9 月 10 日
2	用友新道虚拟商业社会环境软件 V1.1	2012 年 3 月 1 日
3	用友新道虚拟商业社会环境财务版软件 V1.0	2012 年 6 月 30 日
4	用友新道虚拟商业社会环境创业版软件 V1.0	2012 年 7 月 15 日
5	新道虚拟商业社会环境 VBSE—跨专业综合实践教学平台 V2.0	2012 年 10 月 10 日
6	新道实践教学技术平台 V2 软件 V1.0	2012 年 12 月 21 日
7	新道虚拟商业社会环境 VBSE—财务综合实践教学平台 V1.0	2013 年 1 月 20 日
8	新道虚拟商业社会环境 VBSE—营销综合实训平台 V1.0	2013 年 6 月 30 日
9	新道虚拟商业社会环境 VBSE—会计模拟实训平台 V1.0	2014 年 1 月 10 日
10	新道虚拟商业社会环境 VBSE—门店营销综合实训平台软件 V1.0	2014 年 10 月 8 日
11	新道虚拟商业社会环境 VBSE—管理信息化开发实训平台软件 V1.0	2014 年 7 月 1 日
12	新道实践教学技术平台 V2 软件 V2.0	2014 年 8 月 1 日
13	新道虚拟商业社会环境 VBSE-财务综合实践手工竞赛平台软件 V1.0	2015 年 2 月 2 日
14	新道虚拟商业社会环境 VBSE-财务综合实践信息化竞赛平台软件 V1.0	2015 年 2 月 2 日

2、ERP for SCHOOL 新道教学系统系列产品和服务（E 系）

(1) ERP for SCHOOL 系列产品和服务简介

ERP for SCHOOL 新道教学系统是基于用友 ERP 软件开发的实践训练教学系统，是一款包含企业经营管理信息化软件应用与实施教学课件、案例数据等资源的，以业务流程为导向的教学系统。

ERP 是 Enterprise Resources Planning，是一种对企业所有资源进行计划和控制的方法，这种方法以完成客户订单为目标，涉及订单签约、制造、运输以及成本核算等多个业务环节。ERP 系统是一种标准化工具，它提供了许多可供选择的标准化业务流程，使企业能够根据自己的特点，选择当前行业的最佳管理实践。ERP for SCHOOL 是建立在用友 ERP 系统企业管理、后台运营逻辑的基础上形成的教学软件，其注重教学案例逻辑关系与实践操作，可以帮助学生完成自主学习和自主训练，提高课堂教学效率，满足经管专业院校单项实践课程教学需求。

（2）ERP for SCHOOL 系列现有产品清单

E 系教学产品包括：

序号	产品名称	开发完成日期
1	ERPforSCHOOL 新道教学系统 V1.0	2013 年 6 月 1 日
2	人才培养实验室课程资源包系列	2014 年 4 月 1 日

3、沙盘类（S 系）

（1）沙盘类产品简介

沙盘类产品是模拟角色和流程体验的实验平台，是将商业环境和经管科学原理高度浓缩在沙盘的行为规则中，学生通过角色的参与，按照既定的规则模拟经营，融理论知识与实践学习于一体，集角色扮演与岗位体验于一身，具有知识性、趣味性、对抗性。依据经营活动不同环节和商业环境的种类，目前公司已经研发并投入市场的沙盘类产品种类包括：企业经营模拟沙盘、新创业者电子沙盘、新商战电子沙盘、项目管理沙盘、营销实战沙盘、信任沟通沙盘、先天特质沙盘等。

以企业经营模拟沙盘为例，模拟沙盘按照制造企业的职能部门划分了职能中心，包括营销与规划中心、生产中心、物流中心和财务中心，各职能中心涵盖了企业运营的所有关键环节：战略规划、资金筹集、市场营销、产品研发、生产组织、物资采购、设备投资与改造、财务核算与管理等几个部分为设计主线，把企业运营所处的内外环境抽象为一系列规则。参训学生被分成若干个团队，分别担

任总经理、营销总监、生产总监、财务总监、采购总监、信息总监等。每个团队经营一个拥有销售良好、资金充裕的虚拟公司，连续从事 6 个会计年度的经营活动。通过直观的企业沙盘，模拟企业实际运行状况，让学生在游戏版的训练中体验完整的企业经营过程，感受企业发展的典型历程，感悟正确的经营思路和管理理念。

图：沙盘实训上课实景



公司沙盘类 S 系产品和服务的形式包括实物盘面和盘具、电子沙盘软件以及沙盘课程授课服务。对于沙盘实践教学经验不足或师资不够的院校，公司可向其提供授课支持或助教服务。

（2）沙盘类现有产品清单

沙盘类产品（S 系）包括：

序号	产品名称	开发完成日期
1	用友新道策略销售沙盘分析管理系统 V1.0	2011 年 7 月 8 日
2	新道新商战电子沙盘系统 V1.0	2012 年 9 月 5 日
3	新道新创业者电子沙盘系统 V1.0	2012 年 9 月 1 日
4	新道营销实战沙盘分析管理系统 V1.0	2013 年 5 月 10 日
5	信任沟通沙盘挂图	2012 年 5 月 5 日
6	信任沟通沙盘视频	2012 年 2 月 29 日
7	管理信息化人才培养系列课程	2012 年 3 月 31 日
8	新道先天特质沙盘	2013 年 11 月 20 日
9	企业经营管理沙盘	2014 年 3 月 10 日
10	项目管理沙盘	2011 年

11	营销实战沙盘	2011 年
12	先天特质沙盘	2014 年

4、师资研修和人才培养服务（R 系）

（1）师资研修和人才培养服务简介

师资研修方面,为了支持院校更好的使用实践教学产品,开展实践教学活动,公司面向实践教学授课开展培训服务。人才培养方面,公司对学生提供企业信息化管理软件应用的培训课程,并提供 NCIE 的考试和认证服务。NCIE 认证全称为“全国信息化工程师(简称 NCIE)——用友管理信息化应用资格”,是经工业和信息化部人才交流中心授权(或其授权单位分授权),由工业和信息化部人才交流中心与公司联合颁发的 IT 专业认证,公司借助用友公司在行业的优势,以及对 ERP 行业用友等大中型企业用人标准的把握,设置了一系列符合 ERP 行业用人标准的认证考试体系。

图：证书样本



▲ 初级证书

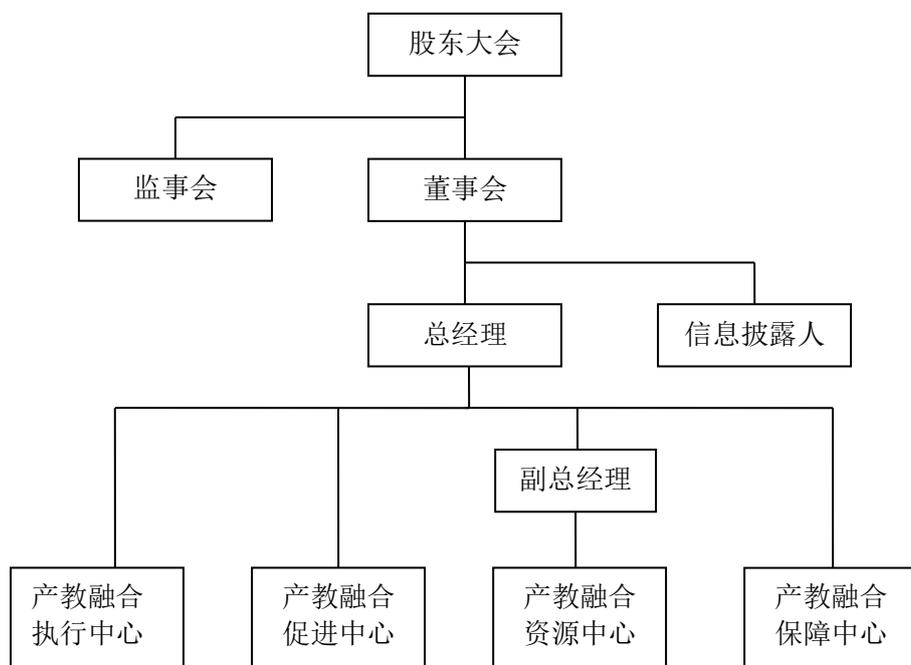
▲ 中级证书

（2）R 系产品和服务清单

序号	产品名称	类型
1	NCIE 认证	NCIE 初级认证、中级认证
2	NCIE 师资认证	NCIE 初级认证、中级认证
3	新道管理软件应用和沙盘课程培训	管理软件应用培训、沙盘培训

二、公司组织结构及主要运营模式

(一) 组织结构

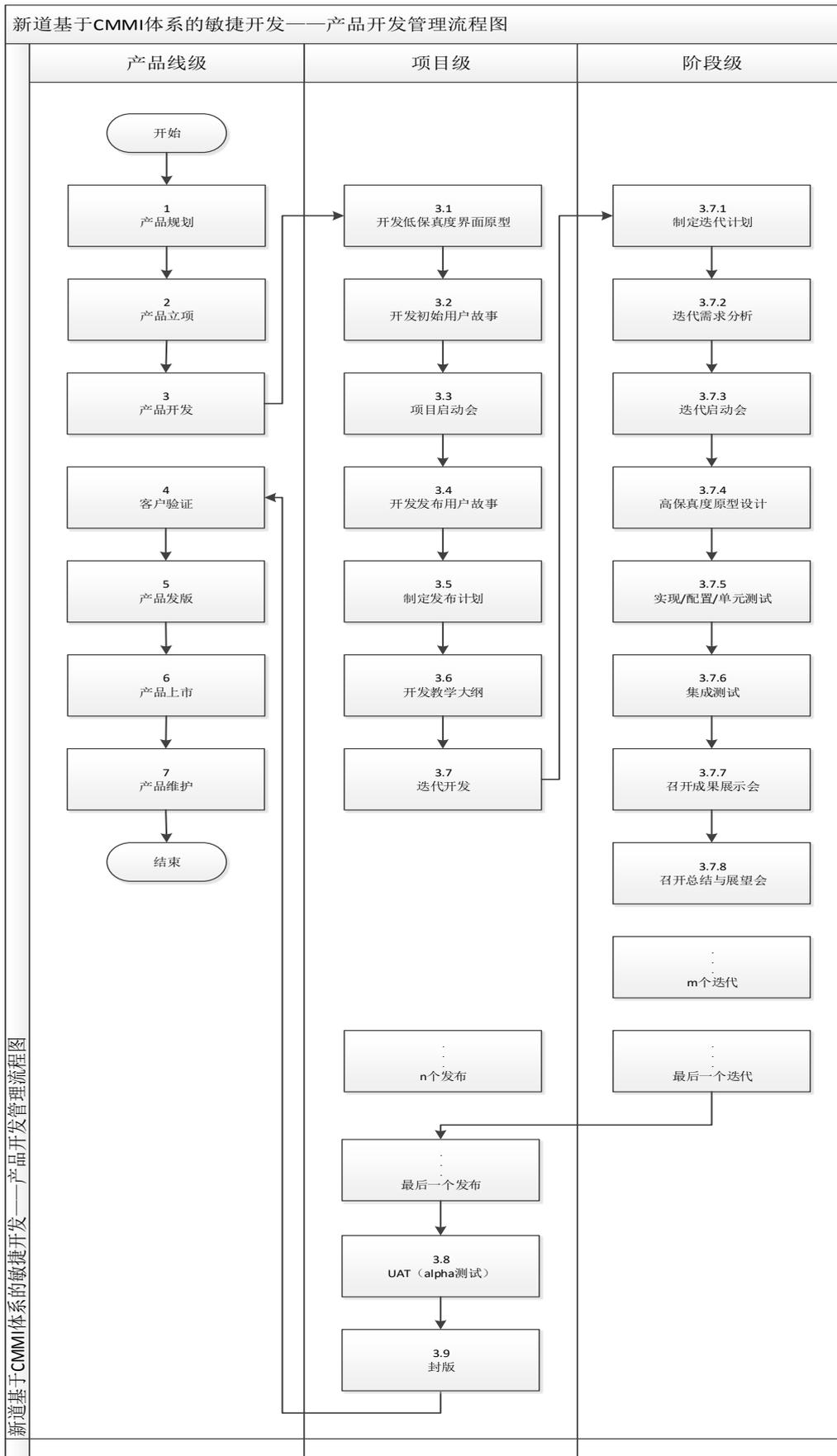


（二）主要生产及服务流程

1、公司业务流程顶层设计



2、公司产品开发流程



3、标准服务流程

步骤	交付事项	实施标准	责任部门	结果提交
步骤 1	产品验收	签约客户收到产品后根据产品清单进行验收，并在产品收货单上签字确认，同时填写《交付项目申报》表内容，提交服务运营总部。	执行中心	《交付项目申报》产品验收单原始凭证存档。
步骤 2	师资研修	根据研修排程由分公司组织签约院校授课师资参与师资研修并协同完成教学实施方案。 (线上师资研修完成教学方案 V1.0 设计, 线下研修完成教学方案 V2.0 设计)	服务运营总部	研修成绩反馈表 提交系统备案 教学方案 V1.0 教学方案 V2.0
步骤 3	教案设计	通过集中备课、教学观摩等方式帮助院校优化并确认教学方案 V3.0 版与教学实施组织分工。	服务运营总部	教学方案 V3.0 实施管理总控表 (参照师资活动组织总控表优化)
步骤 4	开课支持	院校主讲老师首次独立自主授课，分公司提供现场实施保障支持，并组织学生完成《质量调查问卷》，授课结束后提交《授课总结报告》	执行中心	质量调查问卷 授课总结报告
步骤 5	后续服务	通过 QQ 群、微信客户、客服热线 400-6600-599 等渠道及时解答问题 通过微访谈、公开课提供经验交流 提供师资认证审定与证书发放	服务运营总部	在线活动 认证证书

三、公司主要资产和资质情况

(一) 公司主要资产情况

1、无形资产

截至 2015 年 3 月 31 日，公司账面主要无形资产如下表：

单位：元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
软件、专利、非专利技术	1,688,118.98	309,298.21	-	1,378,820.77
合计	1,688,118.98	309,298.21	-	1,378,820.77

截至本公开转让说明书签署日，公司所有的或使用的无形资产情况如下：

(1) 著作权

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有软件著作权 19 项、作品著作权 5 项，具体情况如下：

序号	登记号	软件名称/作品名称	著作权人	首次发表日期	登记日期	取得方式
1	2015SR057458	新道虚拟商业社会环境VBSE-财务综合实践手工竞赛平台软件[简称: VBSE 财务手工竞赛平台]V1.0	新道有限	2015.02.02	2015.03.31	原始取得
2	2015SR057450	新道虚拟商业社会环境VBSE-财务综合实践信息化竞赛平台软件[简称: VBSE 财务信息化竞赛平台] V1.0	新道有限	2015.02.02	2015.03.31	原始取得
3	2015SR001277	新道实践教学技术平台 V2 软件[简称: V2 平台]V2.0	新道有限	2014.08.01	2015.01.05	原始取得
4	2015SR000939	新道虚拟商业社会环境VBSE-管理信息化开发实训平台软件[简称: VBSE 开发平台]V1.0	新道有限	2014.07.01	2015.01.05	原始取得
5	2014SR180499	新道虚拟商业社会环境VBSE-门店营销综合实训平台软件[简称: VBSE 门店营销平台]V1.0	新道有限	2014.10.08	2014.11.25	原始取得
6	2014SR047817	新道虚拟商业社会环境VBSE-会计模拟实训平台[简称: 会计实训平台]V1.0	新道有限	2014.01.10	2014.04.23	原始取得
7	2013SR089718	新道虚拟商业社会环境VBSE-营销综合实训平台[简称: VBSE 营销平台]V1.0	新道有限	2013.06.30	2013.08.26	原始取得
8	2013SR081389	ERP for SCHOOL 新道教学系统[简称: ERP for SCHOOL]V1.0	新道有限	2013.06.01	2013.08.06	原始取得
9	2013SR064883	新道营销实战沙盘分析管理系统[简称: 实战沙盘]V1.0	新道有限	2013.05.10	2013.07.13	原始取得
10	2013SR028136	新道虚拟商业社会环境VBSE-财务综合实践教学平台[简称: VBSE 财务平台]	新道有限	2013.01.20	2013.03.26	原始取得
11	2013SR014093	新道实践教学技术平台 V2 软件[简称: V2 平台]V1.0	新道有限	2012.12.21	2013.02.19	原始取得
12	2012SR116720	新道新商战电子沙盘系统[简称: 新商战沙盘]V1.0	新道有限	2012.09.05	2012.11.30	原始取得
13	2012SR116714	新道虚拟商业社会环境VBSE-跨专业综合实践教学平台[简称: VBSE 跨专业综合实践教学平台]V2.0	新道有限	2012.10.10	2012.11.30	原始取得
14	2012SR116033	新道新创业者电子沙盘系统[简称: 新创业者沙盘]V1.0	新道有限	2012.09.01	2012.11.29	原始取得

15	2012SR081111	用友新道虚拟商业社会环境创业版软件[简称:VBSE创业版]V1.0	新道有限	2012.07.15	2012.08.30	原始取得
16	2012SR081074	用友新道虚拟商业社会环境财务版软件[简称:VBSE财务版]V1.0	新道有限	2012.06.30	2012.08.30	原始取得
17	2012SR034339	用友新道虚拟商业社会环境软件简称:虚拟商业社会环境 VBSE]V1.1	新道有限	2012.03.01	2012.05.02	原始取得
18	2011SR085519	用友新道虚拟商业社会环境软件[简称:虚拟商业社会环境 VBSE]V1.0	新到有限	2011.09.10	2011.11.21	原始取得
19	2011SR058954	用友新道策略销售沙盘分析管理系统[简称:SCR]V1.0	新道有限	2011.07.08	2011.08.20	原始取得
20	国作登字-2014-L-00128489	企业经营管理沙盘	新道有限	2014.01.10	2014.07.10	原始取得
21	国作登字-2014-L-00135582	新道先天特质沙盘	新道有限	2013.11.20	2014.04.28	原始取得
22	国作登字-2013-L-00095398	信任沟通沙盘挂图	新道有限	2012.05.10	2013.06.18	原始取得
23	国作登字-2013-I-00094375	信任沟通沙盘视频	新道有限	2012-02-29	2013.06.14	原始取得
24	国作登字-2013-L-00088848	管理信息化人才培养系列课程	新道有限	--	2013.04.23	转让取得

(2) 专利

截至本公开转让说明书签署日,公司共拥有外观设计专利 3 项,正在申请的外观设计专利 1 项。已取得外观设计专利证书的专利具体情况如下:

序号	专利号	外观设计名称	专利权人	专利申请日	授权公告日	取得方式
1	ZL 2012 3 0394554.6	项目管理沙盘	新道有限	2012.08.21	2013.01.23	原始取得
2	ZL 2013 3 0319527.7	营销实战沙盘	新道有限	2013.07.10	2014.01.01	原始取得
3	ZL 2014 3 0100544.6	先天特质沙盘	新道有限	2014.04.23	2014.11.05	原始取得

(3) 商标权

截至本公开转让说明书签署日,公司共拥有商标权 20 项。已取得商标注册证的商标具体情况如下:

序号	商标名称	商标权人	注册号	类号	有效期限	核定使用范围
1	新道科技	新道有限	9572980	9	2012.08.07-2022.08.06	已录制的计算机程序（程序）；电脑软件（录制好的）；计算机软件（已录制）；计算机程序（可下载软件）；计算机；密纹盘（只读存储器）；计算机周边设备；光盘；磁盘；软盘
2	新道科技	新道有限	9573019	16	2012.07.07-2022.07.06	文件夹（文具）；活页封面；小册子；记录机用纸；印刷出版物；手册；计算机程序记录用纸带和卡片；录制计算机程序用纸带和卡片；说明书；海报
3	新道科技	新道有限	9577816	41	2012.07.07-2022.07.06	学校（教育）；教育考核；图书出版；教育；教学；在线电子书籍和杂志的出版；安排和组织大会；组织文化或教育展览；安排和组织专题研讨会；安排和组织专家讨论会
4	新道科技	新道有限	9577845	42	2012.07.07-2022.07.06	计算机编程；计算机软件设计；计算机软件更新；计算机软件升级；计算机软件出租；计算机数据的复原；计算机软件维护；把有形的数据和文件转换成电子媒体；研究与开发（替他人）；计算机系统设计
5	新道教育	新道有限	9572957	9	2012.08.07-2022.08.06	已录制的计算机程序（程序）；电脑软件（录制好的）；计算机软件（已录制）；计算机程序（可下载软件）；计算机；密纹盘（只读存储器）；计算机周边设备；光盘；磁盘；软盘
6	新道教育	新道有限	9573027	16	2012.07.07-2022.07.06	文件夹（文具）；活页封面；小册子；记录机用纸；印刷出版物；手册；计算机程序记录用纸带和卡片；录制计算机程序用纸带和卡片；说明书；海报
7	新道教育	新道有限	9573163	41	2012.07.07-2022.07.06	学校（教育）；教育考核；图书出版；教育；教学；在线电子书籍和杂志的出版；安排和组织大会；组织文化或教育展览；安排和组织专题研讨会；安排和组织专家讨论会
8	新道教育	新道有限	9577858	42	2012.07.07-2022.07.06	计算机编程；计算机软件设计；计算机软件更新；计算机软件升级；计算机软件出租；计算机数据的复原；计算机软件维护；把有形的数据和文件转换成电子媒体；研究与开发（替他人）；计算机系统设计

序号	商标名称	商标权人	注册号	类号	有效期限	核定使用范围
9	新道	新道有限	9572939	9	2012.08.07-2022.08.06	已录制的计算机程序（程序）；电脑软件（录制好的）；计算机软件（已录制）；计算机程序（可下载软件）；计算机；密纹盘（只读存储器）；计算机周边设备；光盘；磁盘；软盘
10	新道	新道有限	9573053	16	2012.07.07-2022.07.06	文件夹（文具）；活页封面；小册子；记录机用纸；印刷出版物；手册；计算机程序记录用纸带和卡片；录制计算机程序用纸带和卡片；说明书；海报
11	新道	新道有限	9573134	41	2012.07.07-2022.07.06	学校（教育）；教育考核；图书出版；教育；教学；在线电子书籍和杂志的出版；安排和组织大会；组织文化或教育展览；安排和组织专题研讨会；安排和组织专家讨论会
12	新道	新道有限	9577864	42	2012.07.07-2022.07.06	计算机编程；计算机软件设计；计算机软件更新；计算机软件升级；计算机软件出租；计算机数据的复原；计算机软件维护；把有形的数据和文件转换成电子媒体；研究与开发（替他人）；计算机系统设计
13	seentao	新道有限	11194220	9	2013.11.28-2023.11.27	已录制的计算机程序（程序）；网络通讯设备；CD 盘（音像）；实验室用特制家具；教学投影灯；集成电路；曝光胶卷；集电器；荧光屏；电池
14	seentao	新道有限	11194258	16	2013.12.07-2023.12.06	印刷纸（包括胶版纸、新闻纸、书刊用纸、证券纸、凹版纸、凸版纸）；录制计算机程序用纸带和卡片；纸或者纸板制告示牌；小册子；说明书；杂志（期刊）；包装用纸袋或塑料袋（信封、小袋）；文件夹（文具）；教学材料（仪器除外）；建筑模型
15	seentao	新道有限	11194305	41	2013.12.28-2023.12.27	学校（教育）；组织教育或娱乐竞赛；流动图书馆；图书出版；表演制作；在计算机网络上提供在线游戏；体育场设施出租
16	seentao	新道有限	11194359	42	2013.11.28-2023.11.27	科学实验室服务；质量控制；工业品外观设计；室内装饰设计；计算机软件设计；服装设计；艺术品鉴定；书画刻印艺术设计；测量；材料测试

序号	商标名称	商标权人	注册号	类号	有效期限	核定使用范围
17	新道	新道有限	11194201	9	2013.11.28-2023.11.27	已录制的计算机程序（程序）；网络通讯设备；CD 盘（音像）；实验室用特制家具；教学投影灯；集成电路；曝光胶卷；集电器；荧光屏；电池
18	新道	新道有限	11194265	16	2013.12.07-2023.12.06	印刷纸（包括胶版纸、新闻纸、书刊用纸、证券纸、凹版纸、凸版纸）；录制计算机程序用纸带和卡片；纸或者纸板制告示牌；小册子；说明书；杂志（期刊）；包装用纸袋或塑料袋（信封、小袋）；文件夹（文具）；教学材料（仪器除外）；建筑模型
19	新道	新道有限	11194294	41	2013.12.07-2023.12.06	学校（教育）；组织教育或娱乐竞赛；流动图书馆；图书出版；表演制作；在计算机网络上提供在线游戏；体育场设施出租
20	新道	新道有限	11194375	42	2013.12.07-2023.12.06	科学实验室服务；质量控制；工业品外观设计；室内装饰设计；计算机软件设计；服装设计；艺术品鉴定；书画刻印艺术设计；测量；材料测试

（4）域名

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的域名情况如下：

序号	域名	注册时间	到期时间
1	seentao.cn	2011-08-11	2021-08-11
2	seentao.com	2011-08-11	2021-08-11
3	seentao.net	2011-08-11	2021-08-11
4	seentao.com.cn	2011-08-11	2021-08-11
5	seentao.co	2011-08-11	2016-08-11
6	seentao.so	2011-08-11	2021-08-11

2、固定资产

公司的主要固定资产包括办公及电子设备、运输工具。截至 2015 年 3 月 31 日，公司主要固定资产账面原值合计 5,182,776.32 元，累计折旧 3,572,941.27 元，固定资产净值 1,609,835.05 元。

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
办公及电子设备	4,548,311.80	3,320,653.40	-	1,227,658.40

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
运输工具	634,464.52	252,287.87	-	382,176.65
合计	5,182,776.32	3,572,941.27	-	1,609,835.05

公司使用房产的情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋坐落	租赁面积(m ²)	租赁期限
1	新道有限北京分公司	用友网络	北京市海淀区北清路 68 号院 20 号楼 B 座 3 层	1200	2015.4.1-2015.10.31
2	新道有限北京分公司	用友网络	北京市海淀区北清路 68 号院中区 9 号楼	2200	2012.5.1-2015.10.31
3	新道有限	周凤吉	石家庄市桥东区平安南大街 41 号	40.33	2015.6.20-2016.6.20
4	新道有限	江苏龙台房地产开发有限公司	南京市秦淮区中山东路 198 号龙台国际大厦 2206 室、2207 室	102.85	2015.3.1-2016.2.28
5	新道有限	秦静君	兰州市城关区张苏滩 549 号 C 座 301 室	126.13	2013.4.1-2016.3.31
6	新道有限	尤仁	武汉市洪山区百脑汇资讯广场 12 楼	130	2015.5.1-2018.4.30
7	新道有限	哈尔滨高科技创业中心	南岗区红旗大街 178 号 19 号楼 618 室	121	2015.3.30-2016.3.30
8	新道有限	吴健	长春市朝阳区湖畔城品 9 栋 1716 室	87.4	2014.3.12-2016.3.11
9	新道有限	陈建明	乌鲁木齐市友好北路新疆地矿局北院三号楼一单元 701 号	130	2014.4.15-2016.2.15
10	新道有限	西安电子科技大学科技园有限责任公司	西安市高新区科创路 168 号西安电子科技大学科技园 B 座一层 105, 107 号	215.9	2015.5.6---2016.5.5
11	新道有限	用友网络上海分公司	淮海西路 55 号 4 楼 B-2	150	2015.5.1-2016.12.31
12	新道有限	嘉馨(苏州)房地产开发有限公司	苏州工业园区中新大道西 8 号馨都广场 1A0609-2 室	54.29	2014.7.15-2016.7.14
13	新道有限	浙江科华数码广场有限公司	杭州市灵溪北路 21 号合生国贸中心 3 幢 9 层 E 室	113.36	2014.5.10-2016.5.9

序号	承租方	出租方	房屋坐落	租赁面积(m ²)	租赁期限
14	新道有限	世贸广场(沈阳)置业有限公司	沈阳市沈河区友好街10号新地中心12层08单元部分	150	2015.9.19-2020.9.18
15	新道有限	莫伟华、梁隽玫	南宁市新竹路30号民族气象局小区6栋2单元30A	145	2014.10.1-2017.12.31
16	新道有限	梁晓波	金州区站前街道斯大林路528号1单元7层5号	91.38	2014.8.15-2015.8.14
17	新道有限	蔡树凯	天津市河西区洞庭路花样年一香年广场B座1209室	95	2015.1.1-2016.12.31
18	新道有限	河南德茗投资有限公司	郑州市金水区经三路68号1号楼14层2号	125.4	2015.1.5-2017.1.4
19	新道有限	刘永生	呼和浩特赛罕区新华东街26号万达广场7号楼2单元1301	138	2015.1.1-2015.12.31
20	新道有限	何秀林	银川市西夏区怀远东路与金波北街交汇处东北角西夏万达广场7号楼16层1617室	60.63	2015.1.15-2017.1.15
21	新道有限	乔木	济南市三箭吉祥苑A-2-601	144.72	2015.2.24-2016.2.23
22	新道有限	长沙神农酒店管理有限公司神农大酒店	神农大酒店商务楼第21层B室	133	2015.4.1-2018.3.31
23	新道有限	李志香	美菱大道394号万通大厦808室	167.11	2015.3.8-2016.3.8
24	新道有限	三亚市创意新城开发建设有限公司	三亚市创意产业园标准厂房三层A11号	130	2015.2.1-2017.1.31
25	新道有限	侯小莉	重庆市九龙坡区杨家坪珠江路48号3幢24-5#、24-6#	93.14	2015.6.15-2016.6.14

(二) 业务许可和资质情况

序号	资质名称	资质获得时间	资质有效期	颁发机构
1	高新技术企业证书 (GR201446000016)	2014.09.25	3年	海南省科学技术厅、海南省财政厅、海南省国家税务局、海南省地方税务局
2	软件企业认定证书 (琼R-2013-0004)	2013.09.10	通过年审继续有效	海南省工业和信息化厅
3	软件产品登记证书	2012.03.26	5年	海南省工业和信息化厅

	(琼 DRY-2012-0001)			
4	软件产品登记证书 (琼 DRY-2012-0002)	2012.03.26	5 年	海南省工业和信息化厅
5	软件产品登记证书 (琼 DRY-2013-0009)	2013.05.22	5 年	海南省工业和信息化厅
6	软件产品登记证书 (琼 DRY-2013-0010)	2013.05.22	5 年	海南省工业和信息化厅
7	软件产品登记证书 (琼 DRY-2013-0011)	2013.05.22	5 年	海南省工业和信息化厅
8	软件产品登记证书 (琼 DRY-2013-0012)	2013.05.22	5 年	海南省工业和信息化厅
9	软件产品登记证书 (琼 DRY-2013-0013)	2013.05.22	5 年	海南省工业和信息化厅
10	软件产品登记证书 (琼 DRY-2013-0014)	2013.05.22	5 年	海南省工业和信息化厅
11	软件产品登记证书 (琼 DRY-2013-0083)	2013.10.30	5 年	海南省工业和信息化厅
12	软件产品登记证书 (琼 DRY-2013-0084)	2013.10.30	5 年	海南省工业和信息化厅
13	软件产品登记证书 (琼 DRY-2013-0085)	2013.10.30	5 年	海南省工业和信息化厅
14	软件产品登记证书 (琼 DRY-2014-0076)	2014.09.30	5 年	海南省工业和信息化厅

(三) 公司主要资产和资质与业务的匹配性

无形资产方面，公司作为教学软件开发商和实践教学解决方案供应商，以教学软件研发、沙盘设计等为核心竞争力，公司拥有软件著作权 19 项、作品著作权 5 项，外观设计专利 3 项，商标权 20 项，6 个域名，即拥有与公司业务相匹配的无形资产。

固定资产方面，公司固定资产主要包括公电子设备和办公设备、运输设备，至 2014 年 9 月 30 日，公司固定资产账面原值合计 5,182,776.32 元，累计折旧 3,572,941.27 元，固定资产净值 1,609,835.05 元，可以支持公司进行研发工作、日常行政办公、营销和业务拓展的。

业务许可和资质方面，公司具有高新技术企业证书、软件企业认定证书以及 12 项软件产品登记证书，与公司业务匹配。

四、公司员工情况

（一）员工结构

截至 2015 年 4 月 30 日，公司及子公司共有员工 369 人，构成情况如下：

1、专业结构

员工类别	人数	占职工总数比例
管理人员	43	11.65%
研发技术人员	112	30.35%
运营人员	23	6.23%
财务人员	6	1.63%
销售人员	127	34.42%
营销支持人员	58	15.72%
合计	369	100.00%

2、学历结构

员工类别	人数	占职工总数比例
硕士及以上	29	7.86%
本科	295	79.95%
专科及以下	45	12.19%
合计	369	100.00%

3、年龄结构

员工类别	人数	占职工总数比例
20—30 岁	178	48.24%
30—40 岁	150	40.65%
40—50 岁	36	9.76%
50 岁以上	5	1.36%
合计	369	100.00%

（二）核心技术（业务）人员情况

贾大明，男，32 岁，中国国籍，无境外永久居留权，工学硕士学位。2007 年 6 月就职于用友网络科技股份有限公司，曾任在线培训业务部高级业务经理等职务；2011 年 5 月至今任职于公司，现任平台开发总部部门经理。

刘永昌，男，36 岁，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。2000 年至 2011 年 3 月，任职于北京无忧电脑技术有限公司，历任测试部经理、开发部经

理、项目经理和技术总监。2011年10月至今任职于公司，现任技术研发总部部门经理。

宋国荣，男，34岁，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。2004年8月就职于用友软件股份有限公司，历任实施经理、分公司业务总监、高级业务经理等职务；2012年3月至今任职于公司，现任方案支持部部门经理。

（三）公司人员情况与业务的匹配性

截至2015年4月30日，公司及子公司共有员工369人。

从专业结构上看，研发人员与作为联接研发人员和销售人员桥梁的营销支持人员合计170人，占比46.07%，其中研发人员112人，占比超过30%。研发人员及销售支持人员之和约为公司人员的一半，与公司作为高新技术企业相匹配，与公司教学软件开发等主要业务匹配。公司销售人员为127人，占34.42%，有力支持公司客户拓展和维护及产品销售工作，与公司业务匹配。

从学历结构上看，公司本科以上学历人员将近90%，其中硕士研究生以上人员约8%。公司在产品也发和推广等业务中，需要一些高素质、高学历的人员作为研发核心成员和产品创新力量，同时也需要一批研发补充队伍和销售队伍，公司所涉足的教育领域对销售人员素质要求较高。公司的人员学历较高，与公司业务匹配。

从年龄结构上看，公司绝大部分员工年龄处于20-40岁之间，正是年富力强之时，20-30岁之间和30-40岁之间的员工占比均超过40%，公司40岁以上的员工约10%，公司员工年龄梯队合理，既有富有激情的年轻队伍，又有经验丰富的中年队伍，与公司业务匹配。

五、技术与研发情况

（一）公司使用的技术情况

1、公司所使用的技术和工艺

（1）公司所使用的技术

公司的主要研发内容为教学软件和教学资源开发，因此公司使用的技术主

要为括软件开发技术和软件开发管理技术。

A、软件开发语言 JAVA。JAVA 是一种计算机软件开发编程语言，是软件行业通用的开发语言，广泛被互联网软件行业采用。公司的实践教学产的应用软件开发大部分是用 JAVA 语言开发。

取得形式：免费开源。不存在侵犯他人知识产权的情形。

B、用友 UAP 平台。用友 UAP 平台是集用友网络 27 年的技术开发经验积累出来的技术开发成果的精华，是用友统一应用平台的简称，免费向用友网络成员企业开放，支持各类通用业务和专用业务的技术底层开发。新道公司自主研发的实践教学技术平台 V2，也是基于用友 UAP 平台技术底层开发的一种实践教学应用开发技术平台。

取得形式：用友网络免费提供。

C、新道 V2 平台。新道 V2 平台是公司实践教学技术平台的简称，是自主研发技术的智慧结晶。用来支撑实践教学课程开发、课程教学、课程管理的通用技术平台，公司的 V 系产品和 E 系产品实践教学产品均是基于 V2 平台开发的，随产品交付客户，并支持客户自主实践教学课程开发的一种技术工具。

取得形式：自主取得。不存在其他单位的职务发明问题，不侵犯他人知识产权，不存在竞业禁止问题。

D、敏捷开发技术。敏捷开发技术是业内通用的一种开发技术，是自我学习和实践获取。敏捷开发管理工具，是采购获取。敏捷开发以用户的需求进化为核心，采用迭代、循序渐进的方法进行软件开发方法论和开发管理工具。公司的 V 系产品基于敏捷开发思想和开发管理工具完成。

取得形式：敏捷开发技术是通过自我学习和实践获取。敏捷开发管理工具是采购获取。

(2) 工艺流程

参见“第二节”之“二”之“(二)”之“2、公司产品开发流程”。

2、公司所使用的技术工艺在公司产品和服务中的作用

公司使用的 JAVA 语言、敏捷开发思想和管理工具等，在公司产品和服务中发挥开发语言工具和开发管理工具的作用，即“工具性”作用。

公司使用的用友 UAP 平台是公司开发软件产品的技术底层平台，公司在该平台的基础上开发新道 V2 平台。新道 V2 平台是公司开发 V 系产品和 E 系产品等具体产品的开发平台。因此，用友 UPA 平台和新道 V2 平台在公司产品和服务中发挥“平台性”、“关键性”作用。

3、公司技术工艺的创新性、比较优势及可替代情况

公司技术工艺创新性主要体现在实践教学技术平台 V2 的创新。公司独创性提出利用统一平台技术支撑实践教学课程的开发。平台作为实践教学课程体系搭载的载体，可以为客户院校提供一整套实践教学课程解决方案，而非独立的课程“孤岛”。实践教学技术平台 V2 的创新，让学校能够在同一个平台上开设多个实践教学课程，而互相共享课程教学资源，同时可以为教师改进、完善、优化课程，和课程的个性化开发提供技术支撑工具。新道 V2 实践教学技术平台不具有可替代性。

（二）研发基本情况

1、公司研发机构的部分设置情况

公司资源中心下设技术研发总部、平台开发总部、教学研究总部和服务运营总部四个研发部门。

技术研发总部主要负责经管实践教学平台技术架构设计、技术平台底层功能的开发与实现等工作；平台开发总部主要负责经管实践教学平台规划、平台应用的设计与开发工作；教学研究总部主要负责经管实践教学产品应用设计、课程资源开发等工作；服务运营总部主要负责经管实践教学产品交付管理与服务、师资交付能力培养、互联网服务运营等工作。

2、研发人员数量和构成

研发人员数量及构成	
岗位分布	学历分布

研发总经理	1	硕士学历及以上	15
研发副总经理	1	本科学历	92
部门经理	4		
产品经理	8	专科	5
其他人员	98		
合计	112	合计	112

3、核心技术（业务）人员情况

参见“第二节”之“四”之“（二）核心技术（业务）人员情况”。

4、研发支出情况

项目	2015年1-3月	2014年	2013年
研发费用（元）	2,558,776.38	16,105,247.05	7,904,435.95
营业收入（元）	22,494,486.23	172,816,441.49	137,399,402.25
研发费用占营业收入比例	11.38%	9.32%	5.75%

5、研发项目与成果

参见“第二节”之“一”之“（二）主要产品和服务”之：“VBSE 系现有产品清单”、“ERP for SCHOOL 系列现有产品清单”、“沙盘类现有产品清单”。

六、销售及采购情况

（一）销售情况

1、主要销售分类

报告期内，公司销售收入情况如下表所示：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
主营业务收入	20,882,768.50	176,038,199.41	146,353,743.59
其他业务收入	1,611,717.73	5,648,163.75	
营业收入合计	22,494,486.23	181,686,363.16	146,353,743.59

报告期内，公司主营业务收入按产品分类情况如下表：

单位：元

产品名称	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)

产品名称	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
VBSE系产品和服务	9,493,675.21	45.46	61,258,957.25	34.80	31,899,572.61	21.80
ERP for SCHOOL新道教学系统系列产品和服务	5,514,273.49	26.41	44,345,423.06	25.19	38,035,454.00	25.99
沙盘类	3,967,373.00	19.00	32,105,140.35	18.24	31,249,696.56	21.35
师资研修和人才培养服务	1,388,059.46	6.65	30,176,412.54	17.14	36,026,874.80	24.62
外购商品	519,387.34	2.49	8,152,266.21	4.63	9,142,145.62	6.25
合计	20,882,768.50	100.00	176,038,199.40	100.00	146,353,743.60	100.00

2、主要客户群体

公司的客户群体主要分为院校和个人客户两类。院校客户主要包括经管类专业应用型本科、高职、中职院校，公司向院校提供以V系产品为核心的实践教学解决方案、E系教学软件和S系沙盘等产品，以及师资培训、人才培养服务；个人客户主要为学生、教师，通过线下授课和线上学习平台向其提供NCIE培训课程、师资培训课程等，组织认证考试并颁发证书。

3、报告期内向前五名客户销售情况

(1) 2015年1-3月前5大客户的销售金额及占比

单位：元

客户名称	营业收入	占公司本期全部营业收入的比例(%)
宁夏财经职业技术学院	2,191,452.98	9.74
协同电子科技(福建)有限公司	1,632,478.63	7.26
天津科雷迅科技发展有限公司	1,581,196.59	7.03
舟山中集通电子商务有限公司	1,282,051.28	5.70
迦博数码科技(厦门)有限公司	897,435.89	3.99
合计	7,584,615.38	33.72

(2) 2014年度前5大客户的销售金额及占比

单位：元

客户名称	营业收入	占公司本期全部营业收入的比例(%)
兰州商学院	3,293,418.80	1.81
苏州市旅游与财经高等职业技术学校	2,690,871.79	1.48

客户名称	营业收入	占公司本期全部营业收入的比例(%)
山东省济南商贸学校	2,413,047.90	1.33
西安培华学院	2,292,307.69	1.26
上海科学技术职业学院	2,282,051.28	1.26
合计	12,971,697.47	7.14

(3) 2013 年度前 5 大客户的销售金额及占比

单位：元

客户名称	营业收入	占公司本期全部营业收入的比例(%)
广州城建职业学院	3,121,333.33	2.13
吉林工商学院	2,350,427.35	1.61
天津中德职业技术学院	2,341,880.34	1.6
北京建筑大学	2,165,811.97	1.48
嘉兴技师学院	1,834,188.03	1.25
合计	11,813,641.03	8.07

(二) 采购情况

1、营业成本情况

报告期内，公司营业成本情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
主营业务成本	2,858,823.96	27,367,852.63	30,394,077.78
其他业务成本	0.00	0.00	0.00
营业成本合计	2,858,823.96	27,367,852.63	30,394,077.78

报告期内，公司主营业务成本分产品情况如下表：

单位：元

产品名称	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
VBSE系产品和服务	688,967.00	24.10	1,035,566.40	3.78	1,889,790.40	6.22
ERP for SCHOOL新道教学系统系列产品和服务	721,500.00	25.24	7,081,374.30	25.87	8,583,915.81	28.24
沙盘类	147,726.59	5.17	3,054,925.19	11.16	4,515,087.73	14.86
师资研修和人才培养服务	856,280.30	29.95	9,714,689.91	35.50	7,319,612.06	24.08
外购商品	444,350.07	15.54	6,481,296.83	23.68	8,085,671.78	26.60

产品名称	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
合计	2,858,823.96	100.00	27,367,852.63	100.00	30,394,077.78	100.00

2、报告期内向前五名供应商采购情况

(1) 2015年1-3月前5大供应商的采购金额及占比

单位：元

供应商名称	采购金额	占公司本期全部采购金额的比例(%)
北京朔日科技有限公司	787,000.00	27.53
国信神州教育科技(北京)有限公司	702,765.00	24.58
北京东方博图印刷技术有限公司	569,667.00	19.93
南京金浔信息科技有限公司	479,059.12	16.76
苏州领拓天成信息技术有限公司	205,128.21	7.18
合计	2,743,619.33	95.97

(2) 2014年前5大供应商的采购金额及占比：

单位：元

供应商名称	采购金额	占公司本期全部采购金额的比例(%)
北京朔日科技有限公司	3,574,858.00	13.06
用友优普信息技术有限公司	3,418,803.42	12.49
国信神州教育科技(北京)有限公司	2,375,235.00	8.68
厦门网中网软件有限公司	1,203,504.29	4.40
北京东方博图印刷技术有限公司	898,178.00	3.28
合计	11,470,578.71	41.91

(3) 2013年前5大供应商的采购金额及占比：

单位：元

供应商名称	采购金额	占公司本期全部采购金额的比例(%)
用友软件股份有限公司	4,273,504.27	13.93
北京朔日科技有限公司	3,835,246.00	12.50
国信神州教育科技(北京)有限公司	2,896,930.00	9.44
北京天畅亿源科技发展有限公司	1,220,284.47	3.98
浙江大学城市学院	1,062,000.00	3.46
合计	13,287,964.74	43.72

（三）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1、销售合同

报告期内，公司销售金额在 200 万元以上的重要合同情况如下：

序号	客户名称	合同内容	签订日期	约定金额 (万元)	履行情况
2013 年合同					
1	山东工商学院	虚拟商业社会环境软件 VBSE-跨专业综合实践教学平台	2012.12.14	218	履行完毕
2	天津中德职业技术学院	虚拟商业社会环境综合版、 虚拟商业社会环境创业版	2012.12.28	211.80	履行完毕
3	广州城建职业学院	咨询服务、实践教学技术平台 V2 软件、虚拟商业社会环境 VBSE-跨专业综合实践教学平台、虚拟商业社会环境创业版软件	2013.07.08	360	履行完毕
4	吉林工商学院	教学软件	2013.09.18	275	履行完毕
5	北京建筑工程学院	跨专业综合实践教学平台、 电话调查系统等	2013.09.30	230	履行完毕
2014 年合同					
1	苏州市旅游与财经高等职业技术学校	实训设备（软件）	2014.01.27	229.832	履行完毕
2	山东省济南商贸学校	会计电算化专业建设相关软件	2014.02.26	210.50	履行完毕
3	东莞市经济贸易学校	人才培养模式与课程体系改革服务、师资队伍建设服务、校企合作及工学结合运行机制建设服务及虚拟商业社会环境 VBSE-财务综合实践教学平台	2014.07.10	234.60	履行完毕
4	青岛西海岸职业教育有限公司	虚拟商业社会环境 VBSE-跨专业综合实践教学平台、会计信息化教考系统、U872 系列实验室资源库、创业者电子沙盘、企业经营管理沙盘及先天特质沙盘	2014.08.28	217.50	履行完毕
5	西安培华学院	虚拟商业社会环境 VBSE-跨专业综合实践教学平台、虚拟商业社会环境 VBSE-财务综合实践教学平台	2014.09.17	268.20	履行完毕
6	兰州商学院	创新创业实训中心软件	2014.10.13	368.83	正在履行
7	河南九州计算机有限公司	虚拟商业社会环境 VBSE-跨专业综合实践教学平台、虚拟商业社会环境创业版	2014.11.03	205	正在履行

		软件、ERP for SCHOOL 新道教学系统、新道新商战电子沙盘系统、客户关系管理软件、企业经营管理沙盘			
8	上海科学技术职业学院	新道先天特质沙盘、信任沟通沙盘、企业经营管理沙盘、新道新商战电子沙盘系统、人力资源管理沙盘、人力资源管理教学系统等软件	2014.12.12	267	履行完毕
2015年1-3月合同					
1	宁夏财经职业技术学院	ERP for SCHOOL 新道教学系统、虚拟商业社会环境创业版软件等	2015.01.12	256.40	正在履行
2	贺州学院	贺州学院经济管理软件	2015.01.27	282.2701	正在履行

2、采购合同

由于公司是具有互联网基因的经管类专业实践教学解决方案提供商。主要面对应用型本科、高职、中职的经管专业院校，倡导“毕业生等于行业合格入门劳动者”的核心理念，以实践育人为核心，围绕经管类专业（又称“商科”）的实践教学要求，通过自主研发的“技术平台+实践教学内容”为客户提供实践教学解决方案，以及师资研修和人才培养服务等。公司采购主要为教学配套软件、委托加工的教学道具、沙盘等，总体采购金额较小，且较为分散。公司与供应商都正常签订合同，并按照合同履行。向关联方采购的情况详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“八、关联方及关联交易”之“（二）关联交易情况”。

七、商业模式

公司属于用友网络的一个重要成员企业，专注于教育板块的发展。以用友网络提供的 UAP 平台和自主研发新道 V2 平台作为产品开发平台，开发经管类专业实践教学产品。目前以 B2B 的商业模式为主，客户主要是应用型本科、高职、中职的经管类专业院校，产品和服务体现为“平台+内容+服务”的体系化整体解决方案。在平台方面，公司倡导“把企业搬进校园，打造职业梦想社区”，集教学软件、教学道具、教材讲义和实验室综合解决方案为一体，为客户提供全仿真模拟实践教学平台，帮助经管类院校升级实践教学体系；在内容方面，公司聚焦在教育信息化中的教学信息化，依托用友网络企业信息化管理经验和自身人才培养的经验，以经管科学理论为基础，自主研发或与院校合作研发实践教学内容和

教学体系，编写教材，编撰教学案例、课件、题库等教学资源；在服务方面，公司设立专门部门对实践教学产品的实施交付过程严格控制，对客户院校课堂交付质量跟踪调查，对客户院校的产品需求、质量情况进行集中意见收集与反馈，并提供 7×24 小时实时技术支持与服务，提供师资培训服务和课程交付服务，确保院校开课质量。

在现有商业模式的基础上，公司布局两方面的增值业务：

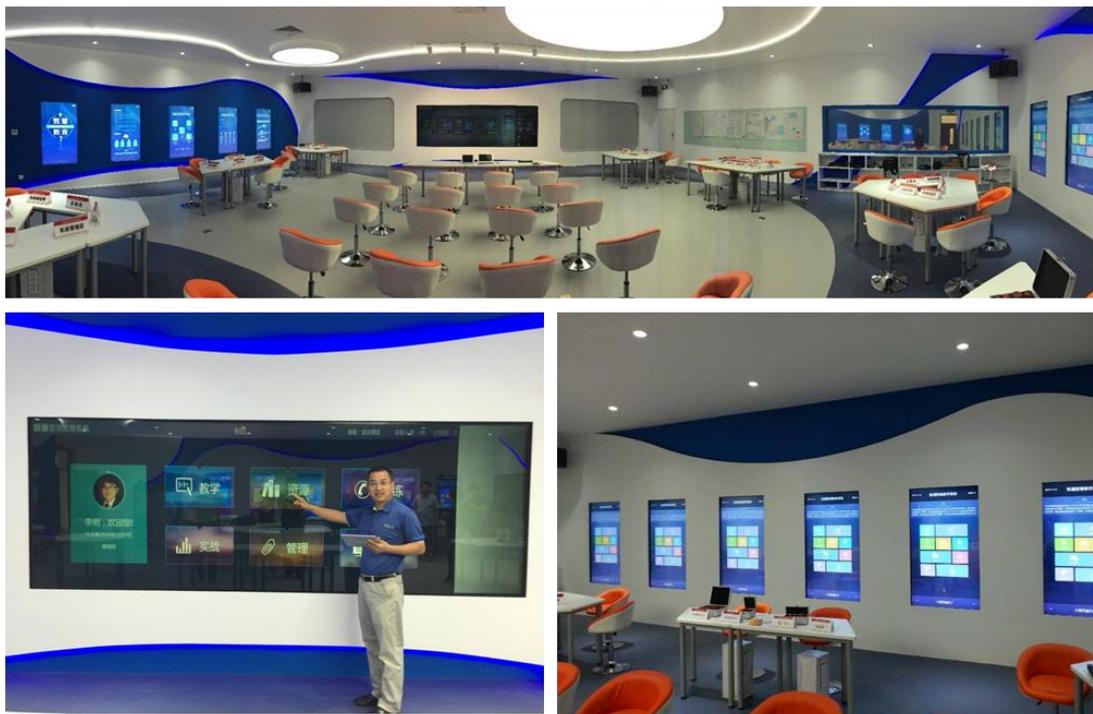
一是布局互联网云端业务，线下业务向线上延伸。其商业模式以现有的 B2B 渠道优势和市场基础为立足点向 B2B2C 延伸。公司在现有的“万名顾问”认证计划在线学习平台和院校与用人单位之间桥梁的“人找人社区”等简单的互联网应用基础上，向复杂应用和个性化应用推进，即启动以“教育空间”云平台为核心的在线运营服务。“教育空间”以院校实践教学目标为切入点，向院校提供云实训、云校园、云师资的三大应用及服务，可实现实践教学的在线课程学习、在线课程开发、在线专业竞赛和在线求职，并通过创建多个相对独立的社交网络空间以满足教职员工之间、学生与学生之间、学生与教师之间、学生与企业之间、学生与家长之间的不同社交需要，帮助院校紧密连接学生、教师、兄弟院校与合作企业。随着公司实践教学产品的推广和客户数量的增多，公司互联网教育业务得以拥有庞大的、天然的、有效的、高黏性的用户群体。

图：公司互联网教育业务商业模式是现有业务的延伸

	经管实践教学解决方案	经管人才互联网教育
盈利模式	B2B 软件和教具等项目费用	B2B2C 基于云平台的增值服务
用户价值	产品功能和性能	稀缺教学内容，社交功能
业务模式	为客户建立实践教学的信息化模拟商业环境	提供教学资源聚集和共享空间，构建“人找人社区”，启动“教育空间”

二是软硬件一体的“智慧教室”业务。公司已经在坐落于海南的琼州学院建立了智慧教室体验中心，打造软硬件一体化的集成服务。智慧教室作为底层技术环境层推动实践教育方式方法的革新。

图：智慧教室体验中心（三亚）实景图



（一）盈利模式

目前公司主要通过向经管职业院校出售泛经管专业实训软件和实验室解决方案、ERP 教学软件和系统、沙盘教具及系统和其他服务等，形成公司绝大部分收入并获得利润。公司师资和人才培养及认证服务作为企业管理信息化教育完整链条的一部分，可以扩大公司的品牌、知名度和公信力，对公司收入贡献较小。

（二）销售模式

公司实行集中营销管理，通过直销和分销的销售形式及矩阵式支持保障为客户提供服务。

总部营销集中管理：公司设立统一的营销管控部门，负责制定公司统一的营销战略，各系产品的营销模式、年度营销政策、销售产品目录、价格政策、渠道政策、战略市场和产品市场策略等；该部门还负责集中执行日常销售与合同管理。

总部的直销团队和分销管理团队，实现客户的直接销售和全国授权分销伙伴的发展与销售支持，实现对市场的深度覆盖和对客户的贴近服务。

矩阵式支持与服务：公司的研发、实施服务、人力资源和行政、财务等都对营销部门和营销人员执行矩阵式管理和支持服务，包括标准产品和项目开发支持，交付与服务、集中的预算管理、财务管理和人力资源管理与服务等。

（三）产品开发模式

公司的产品和服务涵盖了针对教育组织、受教育者和教育工作者的全面解决方案和产品系列，产品内容和品质构成公司核心竞争力，因此，产品研发管理是公司极为重要和核心的业务。公司的产品均是自主研发，团队在编人员 112 人，占公司人员总数的 30.35%。产品开发管理包括五个业务环节：

研发计划及立项管理：包括研发管理制度规定、研发计划编制及审批、项目立项评审、特约研发项目管理；

研发人员管理：包括员工个人档案维护、研发人员的日常管理等；

研发项目管理：包括研发过程管理、研发需求变更审批、研发成果测试和评价；

研发预算与费用管理：包括研发费用年度预算审批、研发费用预算执行监督、研发/二次开发费用账务处理等；

研发资产管理：包括研发资产专项管理、研发资产发布、研发资产使用审批、专利申请与审批。

公司制定完整的《自主研发产品开发管理制度》，从产品规划、产品立项、客户验证、产品发版、产品上市的职责设置、流程要求和留档文件格式要求均做出明确的规定。

八、公司所处行业情况

（一）行业概况

1、行业分类

公司围绕经管学科的实践教学需要，以课程内容开发和教育技术创新为核心，以教学软件、互联网等为手段，聚焦教育信息化中的教学信息化环节。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为 I “信息传输、软件和信息技术服务业”之 65“软件和信息技术服务业”之 6510 “软件开发”。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业为 17 “信息技术”之 17101010 “互联网软件与服务”。

2、行业主管部门、主要法律法规及政策

（1）行业主管部门及自律组织

公司通过软件、网络等信息化等手段主要为职业院校和应用型本科院校提供实践教学解决方案，因此公司所处行业的主管部门主要涉及教育部、财政部、人力资源和社会保障部、工业和信息化部等部门；指导部门和行业组织有国家教育咨询委员会、中国教育协会、中国高等教育学会、全国财政职业教育教学指导委员会、中国软件行业协会等。

序号	主管部门/行业组织	主要相关职责
1	教育部	拟订教育改革与发展的方针、政策和规划，起草有关法律法规草案并监督实施。 负责各级各类教育的统筹规划和协调管理，会同有关部门制订各级各类学校的设置标准，指导各级各类学校的教育教学改革，负责教育基本信息的统计、分析和发布。 指导以就业为导向的职业教育的发展与改革，制订中等职业教育专业目录、教学指导文件和教学评估标准，指导中等职业教育教材建设和职业指导工作。
2	人力资源和社会保障部	拟订人力资源市场发展政策和规划；在国家教育工作方针政策指导下，完善职业技能资格制度；组织拟订职业分类、职业技能国家标准和行业标准。
3	国家工业和信息化部	负责制订我国软件行业的产业政策、产业规划，对行业的发展方向进行宏观调控。
4	国家教育咨询委员会	对重大教育政策、重大改革事项进行论证评议，提供咨询意见；开展调查研究，对解决教育改革和发展中的重大理论和现实问题提出政策建议；对国家教育体制改革试点以及重大项目实施情况进行评估，提出报告。
5	中国教育协会	开展教育科学研究、教育教学改革实验和学术交流活 动；介绍国内外教育动态，推广优秀研究成果和教育 教学改革经验；开展调查研究，为教育决策提供咨询 和建议；开展业务咨询、业务培训和其他社会服务活 动，提供信息资料和报告；组织科研和教育教学成果 经验交流，开展评估和推广活动。
6	全国财政职业教育学指导委员会	对财政职业教育教学工作进行研究、指导、服务和质量监控；加强对财政职业教育人才培养和教学工作的宏观指导，促进职业院校加强内涵建设。
7	中国软件行业协会	推荐优秀软件产品，培育中国优秀软件品牌；加强国际交流与合作，推动中国软件产业走向国际化；制定行约行规，为软件产业发展创造公平竞争环境；建立民间软件出口协调机构，促进软件出口；组织优秀软件人才评选活动。

(2) 主要法律法规及产业政策

A、关于教育行业的相关法律法规和产业政策

序号	颁布时间	颁布单位	文件名称	主要内容
1	1996年9月1日	全国人大	中华人民共和国职业教育法	对职业教育体系、实施和保障条件做出系统规定，规定“职业学校教育分为初

序号	颁布时间	颁布单位	文件名称	主要内容
				等、中等、高等职业学校教育。初等、中等职业学校教育分别由初等、中等职业学校实施；高等职业学校教育根据需求和条件由高等职业学校实施，或者由普通高等学校实施。其他学校按照教育行政部门的统筹规划，可以实施同层次的职业学校教育。”
2	2005年10月	国务院	关于大力发展职业教育的决定	落实科学发展观，把发展职业教育作为经济社会发展的重要基础和教育工作的战略重点；大力发展职业教育，加快人力资源开发，是落实科教兴国战略和人才强国战略、解决“三农”问题、促进就业再就业的重大举措。
3	2010年7月	国务院	国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）	深化职业教育办学体制和管理体制改革；建立行业、企业、学校共同参与的机制，进一步发挥行业、企业在职业教育和培训中的重要作用；深化职业教育教学改革，加强专业、课程和教材建设；推行工学结合、校企合作、顶岗实习的职业人才培养模式。
4	2012年3月	教育部	教育信息化十年发展规划（2011-2020年）	加快职业教育信息化建设，支撑高素质技能型人才培养。优化教育教学过程，提高实习实训、项目教学、案例分析、职业竞赛和技能鉴定的信息化水平。改革人才培养模式，以信息技术支撑产教结合。
5	2012年6月	教育部	国家教育事业发展的第十二个五年规划	以加快转变经济发展方式为主线，推进经济结构战略性调整、建立现代产业体系，推进资源节约型、环境友好型社会建设，迫切需要进一步提高劳动者素质，调整人才培养结构，增加应用型、技能型、复合型人才的供给。
6	2012年3月	教育部	关于全面提高高等教育质量的若干意见	提出创新人才培养模式，探索与有关部门、科研院所、行业企业联合培养人才模式；促进科研与教学互动，及时把科研成果转化为教学内容，并支持本科生参与科研活动。高等学校通过将教学、研究和企业实践的有机结合来探索新型人才培养模式，对于贯彻落实国家教育部提出的教育改革具有现实意义。
7	2014年5月	国务院	关于加快发展现代职业教育的决定	全面部署加快发展现代职业教育，提出“到2020年，形成适应发展需求、产教深度融合、中职高职衔接、职业教育与普通教育相互沟通，体现终身教育理念，具有中国特色、世界水平的现代职业教育体系”。
8	2014年6月23日	教育部、发改委等6部门	现代职业教育体系建设规划（2014-2020年）	根据规划，到2015年，我国应初步形成现代职业教育体系框架。中等职业教育在校生数将达到2250万人，专科层

序号	颁布时间	颁布单位	文件名称	主要内容
				次职业教育在校生数将达到1390万人。鼓励企业举办或参与举办职业院校，到2020年，大中型企业参与职业教育办学的比例达到80%以上。
9	2015年5月	国务院办公厅	关于深化高等学校创新创业教育改革的实施意见	提出“推进教学、科研、实践紧密结合，突破人才培养薄弱环节，增强学生的创新精神、创业意识和创新创业能力”。

B、关于软件行业的相关法律法规和产业政策

序号	颁布时间	颁布单位	文件名称	主要内容
1	2000年6月	国务院	关于印发《鼓励软件产业和集成电路产业发展若干政策》的通知	明确提出了到2010年力争使我国软件产业研究开发和生产能力达到或接近国际先进水平的发展目标，并从投融资、税收、技术、出口、收入分配、人才、装备及采购、企业认定、知识产权保护、行业管理等方面为软件产业发展提供了强有力的政策支持。
2	2002年7月	国务院	振兴软件产业行动纲要（2002年-2005年）	从提高我国软件产业的总体水平和国际竞争力出发，明确了振兴软件产业的指导思想、发展目标、发展思路和工作重点。
3	2010-2012年	财政部、税务总局	软件企业认定标准及管理办法、软件产品管理办法等	为软件企业按规定享受有关优惠政策创造了条件。
4	2011年1月	国务院	《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》	鼓励软件企业进行著作权登记。支持软件和集成电路企业依法到国外申请知识产权，对符合有关规定的，可申请财政资金支持。加大政策扶持力度，大力发展知识产权服务业。进一步推进软件正版化工作，探索建立长效机制。大力引导企业和社会公众使用正版软件。
5	2012年4月	国务院	《软件和信息技术服务业“十二五”发展规划》	明确提出“十二五”时期是我国软件和信息技术服务业加快发展和提升的重要战略机遇期，国家将采取落实鼓励软件与信息技术服务企业发展的投融资政策、鼓励企业创新发展、加快拓宽应用市场等措施对行业发展予以支持，着力加强软件和信息技术服务在教育、科技等民生相关领域的应用，加强数字文化教育产品开发，积极支持软件企业进入境内外资本市场，提高金融机构对软件企业的服务能力和水平

（二）行业发展现状及趋势分析

1、行业发展现状、趋势

（1）中国经管类专业教育发展状况

经管类专业教育主要培养的是具备经济管理知识理论和操作技能，能够胜任企业及政府经济管理部门等社会组织工作的应用型人才。根据教育部公布的《普通高等本科学校专业目录》我国高校专业划分现行的 12 个学科门类，经管类专业一般泛指该 12 大类中的经济学和管理学这两大学科门类下的多个二级学科的总和；根据高等和中等职业学校专业目录，经管类专业泛指财经大类或财经商贸类。“商科(Business)”是经管类专业的另外一种称谓（不是学科门类名录中正式的），多用于国内一般交流或国外院校专业称谓。

经管专业或商科教育对各国经济的发展至关重要。无论是工业化发达的国家，还是以贸易立国的国家，其经济的快速发展都与其重视商科教育分不开。以美国为例，早在 1970-1971 学年度，其商科学士学位授予数为 114729 个，占各科类学位授予总数的 13.66%，仅次于教育、社会科学和历史、排在第三位。经过十年的发展，到 1980-1981 学年度，商科学士学位授予数增加到 198983 个，占当年各学科学士学位授予总数的 21.28%，跃居各学科之首。尔后，高等商科教育的学士学位授予数占学士学位授予总数的比例徘徊于 19-26%之间，居各学院之首。¹在中国，随着经济发展和多年教育改革推进，经管类专业教育发展得到高度重视。

A、经管类专业教育快速增长，学生占比高

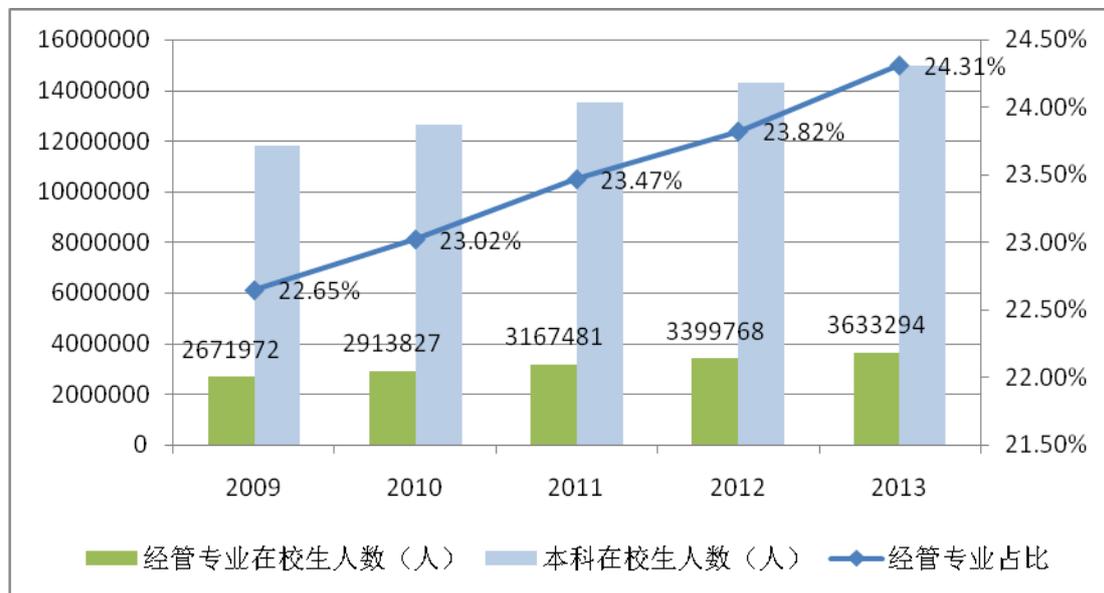
根据教育部高等教育司 2005 年发布的《普通高等学校经济学、工商管理类本科人才社会需求和培养现状调研报告》，我国普通高等学校经济学类和工商管理类本科专业人才培养规模逐年扩大，全国共有多少所本科院校开设了经管类本科专业，占全部本科院校的 80% 以上，专业点由 1998 年年的 1276 个猛增至 2003 年的 2866 个，专业数量也由 1998 年的 14 种猛增至 2004 年的 28 种。

本科、专科和中等职业院校等各类院校的经管专业在校生人数逐年递增。经管类专业在本科和专业院校中属于第一大类，本科经管专业在校生占全部本科在校生人数将近 1/4，达到 360 多万人；专科财经大类在校生人数占全部专科在校生人数超过 1/5，达到 208 万人。由于经管专业以培养管理型、应用型人才为导向，而中等职业学校更侧重于培养技能，因此在中等职校中岗位技能型的工科和实用

¹ 《国外高等商科教育学科专业建设的现状及趋势——以英、美、加、日、澳为例》，载自《高教探索》2006 年第 5 期，转引自 U.S. department of education office of educational research and improvement. Digest of Education Statistics. 301.298, 301- 303.

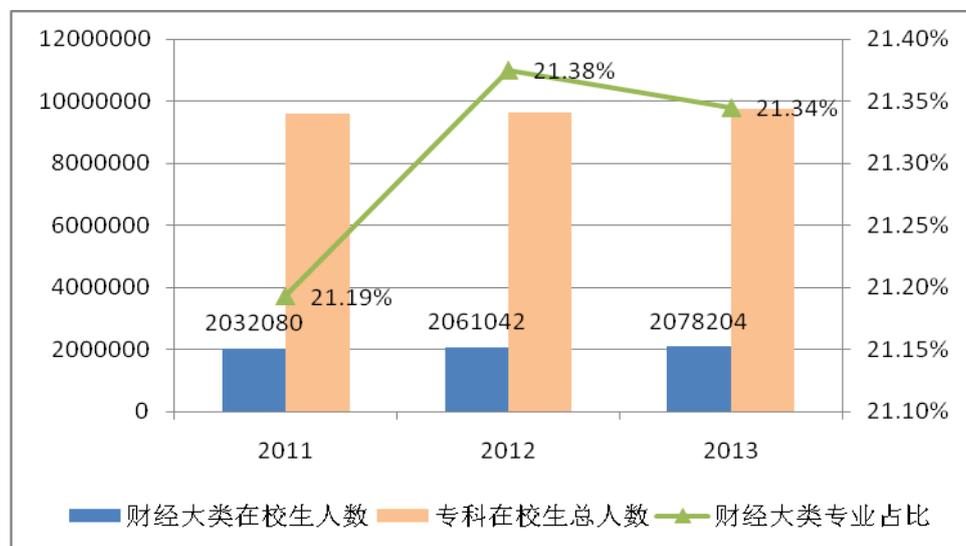
型农科人数超过经管专业人数，从 2013 年中等职业学校各专业在校生人数来看，财经商贸类属于第四大类专业，位于信息技术类、加工制造类、农林牧渔类之后。

图：本科普通高等学校经济学和管理学大类专业在校生人数及占比



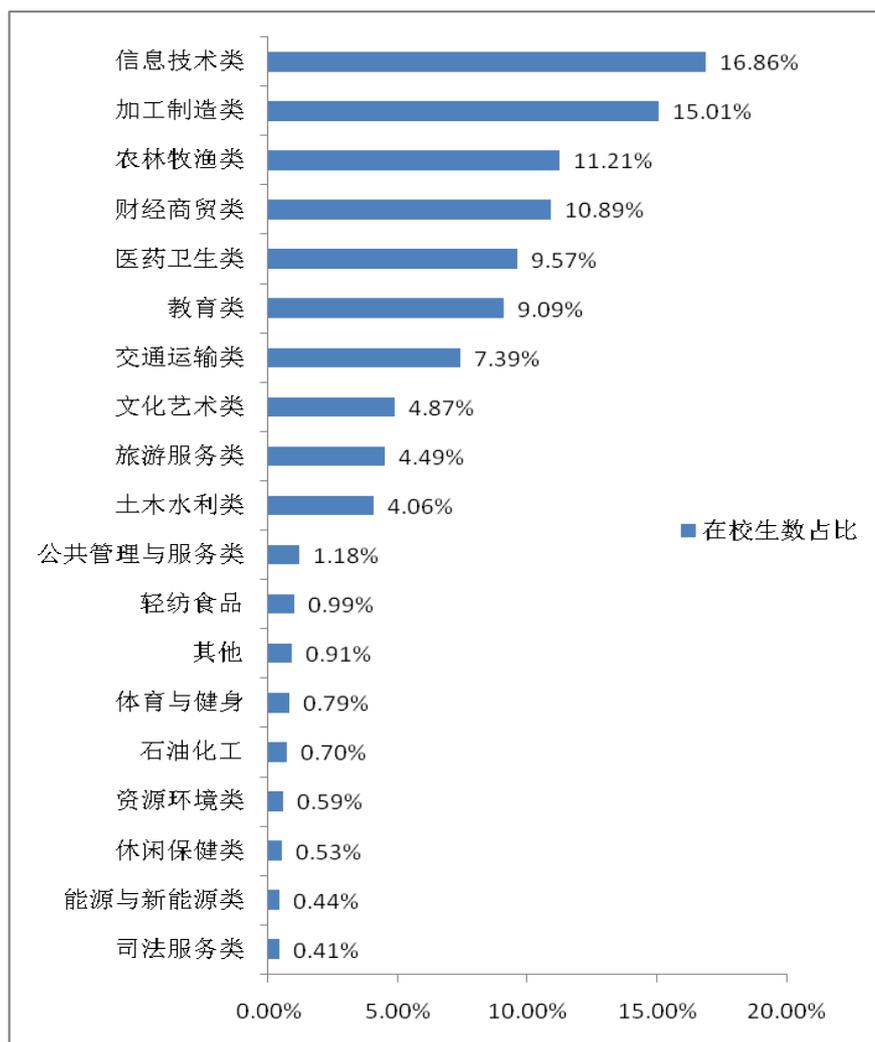
数据来源：教育部网站，华融证券整理

图：专科高等学校财经大类专业在校生人数和占比（单位：人）



数据来源：教育部网站，华融证券整理

图：2013 年中等职业学校各专业人数占比

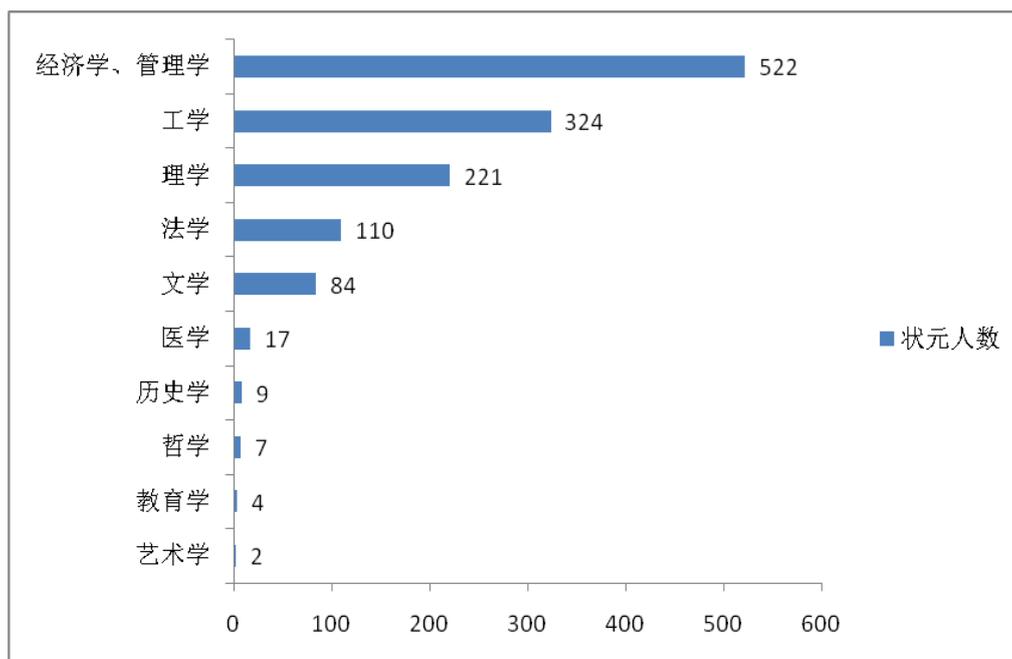


数据来源：教育部网站，华融证券整理

B、经管类人才社会需求加大，经管类专业成为高考热门专业

随着经管类人才社会需求加大，经管类专业也成为学生追捧的对象，学生人数和学生素质都在提高。根据《中国校友会网 2013 中国高考状元调查报告》，1977-2012 年中国各省市自治区高考状元选择就读经济学和管理学的高考状元人数最多，有 522 人，雄居各学科门类首位，占总数的 37.85%。今年的经管专业热度依然不减，根据中国校友会网调查，2015 年最受高考状元青睐的专业前两个专业是工商管理专业和经济学专业，青睐该两个专业状元人数分别任 284 人和 242 人，远超排名第三的专业电子信息工程专业（86 人），两个专业人数合计超过“2015 中国高考状元最青睐大学专业排行榜 10 强”的后面 8 个专业人数之和。

图：1977-2012 年中国高考状元就读专业学科分布情况（单位：人）



数据来源：中国校友会网 2013 中国高考状元调查报告，华融证券整理

表：2015 中国高考状元最青睐大学专业排行榜 10 强

名次	专业名称	学科门类	状元人数（人）
1	工商管理	管理学	284
2	经济学	经济学	242
3	电子信息工程	工学	86
4	北大元培班	基础实验班	83
5	生命科学	理学	63
6	法律	法学	53
7	建筑学	工学	50
8	计算机科学与技术	工学	42
9	清华数理基础科学班	基础实验班	32
10	自动化	工学	27
总计		--	962

数据来源：中国校友会网，华融证券整理

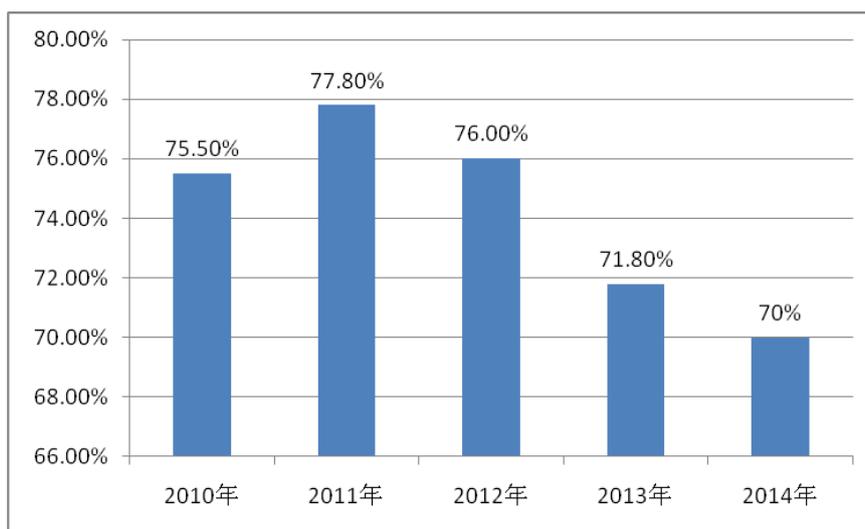
C、经管类学生的实践创新能力的培养得到重视

随着我国经济的快速稳步发展，由于缺乏核心技术和自主创新能力所带来的阻滞日渐明显，因此，社会和就业市场对于具有技术创新能力创新型人才需求存在较大缺口，高等学校对于不同专业类型和具有特色的人才培养模式进行探索。《国家中长期教育改革和发展规划纲要》为我国未来十年教育的发展指明了方向，培养创新型人才、办人民满意的教育成为社会的共识。国务院总理李克

强 2014 年 2 月 26 日主持召开国务院常务会议，提出促进形成“崇尚一技之长，不唯学历凭能力”的社会氛围，激发年轻人学习职业技能的积极性。

过去几十年年封闭式高等教育实际脱离了产业发展的需求，创新型人才教育思想的提出实现了我国教育模式从知识技能传授到注意培养学生能力，特别是创新能力的重点转变。经管类本科生的创新能力主要表现在对经济管理理论和实践方面的突破、改进和再创造。由于现有的教育体制，学生的教学重点普遍偏向于理论学习和模式实验，其接触社会的机会较少，实践创新能力和职业岗位胜任能力难以得到训练和提升。根据兴业香港整理两会工作报告，全国高校应届毕业生首次就业率逐年降低，2014 年低至 70%。随着近年来社会对高等教育培养人才方式的反思，《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020）》明确提出调动企业积极性，促进校企结合，各种体验式的教育培训会越来越多。

图：全国高校应届毕业生初次就业率



数据来源：全国两会工作报告（兴业香港整理），华融证券

D、实践教学体系构建得到重视

实践教学是培养学生创新能力和综合素质培养的关键环节，也是提高学生社会职业素养和就业竞争力的重要途径。20 世纪 80 年代以后，国际高教界逐渐重视实践教学、强化应用型人才培养。国内在十几年扩招之后进入大众化教育阶段，不可能再走传统精英大学之路，而是贴近社会实际、培养一批为社会发展服务的实用型人才，诸多高校也在教育教学改革中注重实践。《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》指出强化实践教学环节，着力提高“学习能力、实践能力、创新能力”，教育学生学会知识与技能、学会动手动脑、学会生存生

活、学会做人做事。2013年8月，教育部高等教育司发文开展国家级虚拟仿真实验教学中心建设遴选，计划分年度建设一批具有示范、引领作用的虚拟仿真实验教学中心，持续推进实验教学信息化建设，推动高等学校实验教学改革与创新。虚拟仿真实验提升到国家关注的层面，并于当年评选出100个国家级虚拟仿真实验教学中心，被评出的实验中心覆盖了理、工、农、经、管等不同专业学科，各具特色。实践教学作为培养学生应用能力和综合素质的重要途径已经被教育界接受并越来越受到普遍重视。

相较于操作性更强的工科和实验性较强的理科，我国经管类专业的实践教学起步较晚。经管专业实践教学的环节主要包括：校内实验和实训、校外实习、毕业设计/论文等。目前经管专业实践教学存在如下几个方面问题，孕育市场机会：

一是教学形式单一，灌输性教学方式仍然是主要教学方式。

二是教学内容陈旧，有些已经随着科技、经济的进步失去原有价值的内容，仍然在教材中占有一定比例，而某些正在转化为新的知识系的科学前沿知识，却被置之教学大门之外。

三是实践教学投入不够，尤其是有工科专业的院校前期优先发展工科实验室从而导致经管类专业实践教学投入不足，实践教学环境滞后，建设时难以支撑教学软件的有效运行。

四是实践教学以校内为主，校外实习困难且效果差。经管类几十个专业中，除了连锁经营管理、酒店管理等个别专业容易实现校企合作外，像会计、国际贸易、工商管理等专业很难在企业建立实习、实训基地；即使有校外实习、实训基地，真正起作用的也很少。单个企业接收实习生能力弱不得不分散实习，老师无法跟队伍随堂指导。

五是实践教学师资缺乏。从学校到学校的年轻教师占多数，真正的“双师型”教师队伍缺乏。

（2）教育信息化发展情况

教育信息化是现代信息技术在教育领域的应用，其技术特点包括数字化、网络化、智能化和多媒体化等，可以便捷的实现开放、共享、交互、协作等，促进信息交流和知识共享。自2012年以来，我国教育领域信息化政策集中出台。中国的教育信息化导向简言之是“三通两平台”，即“宽带网络校校通、教学资源班班通、网络学习空间人人通；加强数字教育资源公共服务平台、教育管理信息

系统平台的建设”。2015年5月23日，总书记发贺信祝贺国际教育信息大会，说明中央政府对教育信息化重视程度之高。

根据在教育信息化系统中提供的服务不同，目前教育信息化参与者可以分为以下几类：

内容供应商：主要提供信息化教学内容、教学课程资源。如正保远程教育、新东方在线、中南传媒等。公司提供经管科学实践教学软件，将商科基本原理和经济管理基本知识涵盖在软件课时中，并有课程和课件资源，有大量教学案例。因此可以说，公司业务涉足教学信息化的内容供应。

应用供应商：主要提供和定制教学信息化的两类主要平台，即教学资源管理平台 and 教务信息管理平台，以及在这两类平台之下的细分教学应用软件平台，如立思辰、全通教育等。公司除了上述供应教学内容之外，还能满足在线开发的需要，满足学校在平台上课程同步，因此公司也是教学资源应用供应商。

技术供应商：主要提供实现教学信息化所必须的硬件和技术，如电脑电子设备、音频和声控技术等。如科大讯飞。

服务提供商：提供教育信息化外围服务，包括培训，市场营销、学习监控与评估等服务。如科大讯飞、立思辰等。

中国的教育信息化经过十多年的建设，基本普及了电教设备，但是对于教学内容软件、教学资管管理软件等才刚刚开始，优质教育信息资源总量不足、基础设施不够完善、统筹管理比较薄弱等问题依然存在，推进教育改革的过程中，软件系统的需求将更加迫切。《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》中提出了把教育信息化纳入国家信息化发展整体战略，超前部署教育信息网络。到2020年，基本建成覆盖城乡各级各类学校的数字化教育服务体系，促进教育内容、教学手段和方法现代化。

2、行业市场空间

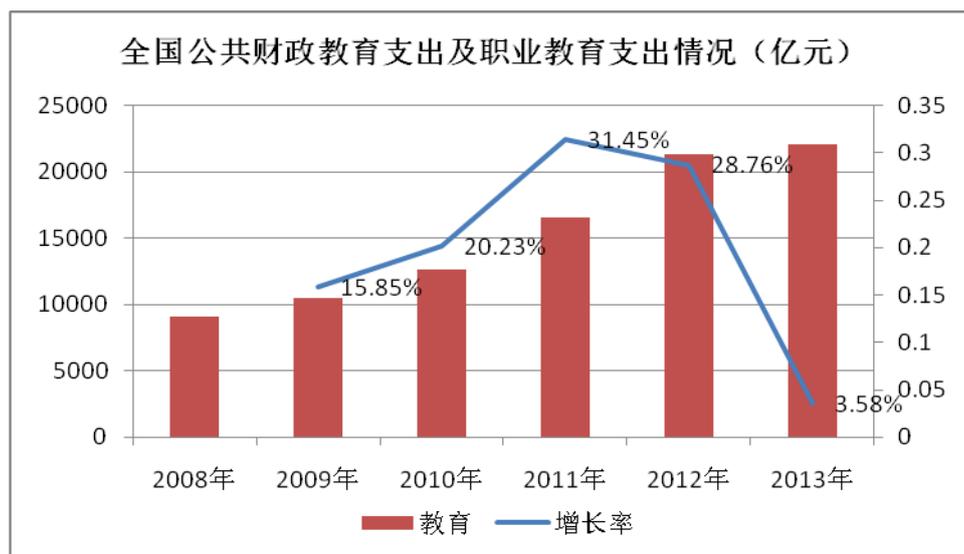
（1）从公共财政视角看，教育全产业链市场规模潜力巨大，教育垂直领域和细分市场机会增大

与世界上大部分国家一样，我国的教育支出以公共财政支出为主。从2007年至2011年间，全国教育经费总额从1.21万亿元增长至2.38万亿元，整体年均复合增长率约为18.4%。2012年我国教育经费首次占GDP比重超过4%，达

到 2.77 万亿元，同比增长幅度为 16%。2013 年全国教育经费再同比增长 9.64%，达到 3.04 万亿。国务院每年投入 GDP 的 4% 作为教育投入，为了保证国家教育投入能落实到位，专门成立了“保 4 办”，切实保障教育资金合理规划，及时到位，有效使用。继续几年来教育经费的增长速度反映了我国教育体系的持续投入增加，而这其中既包含了教育体系质量的提升，从传统的教育体系转变为现代的主流教育体系，也体现在教育信息化的重视。参照 2011 年教育部发布的《教育信息化十年发展规划（2011-2020 年）》（征求意见稿），其中提到“各级政府在教育经费中按不低于 8% 的比例列支教育信息化经费，保障教育信息化拥有持续、稳定的政府财政投入”。虽然最终发布的《十年规划》将具体数字目标删除，但是基本可以判断教育信息化的市场规模占教育总体经费的比例不会太低。考虑到 GDP 的增速叠加效果，教育产业的潜力是万亿级，教育信息化产业潜力则至少在千亿元以上。教育产业链内容极为丰富，横向从服务对象和教学领域来看有：学前教育、K12、职业教育、兴趣爱好和特长教学等，纵向从提供产品和服务的方式来看有：教育内容、教育资源和学习工具、教育方式的技术支持、教育外围服务等。教育全产业链市场规模巨大意味着每个垂直领域的空间扩大，在更加细分的市场上产生新的“赛道”和市场机会的可能性增大。

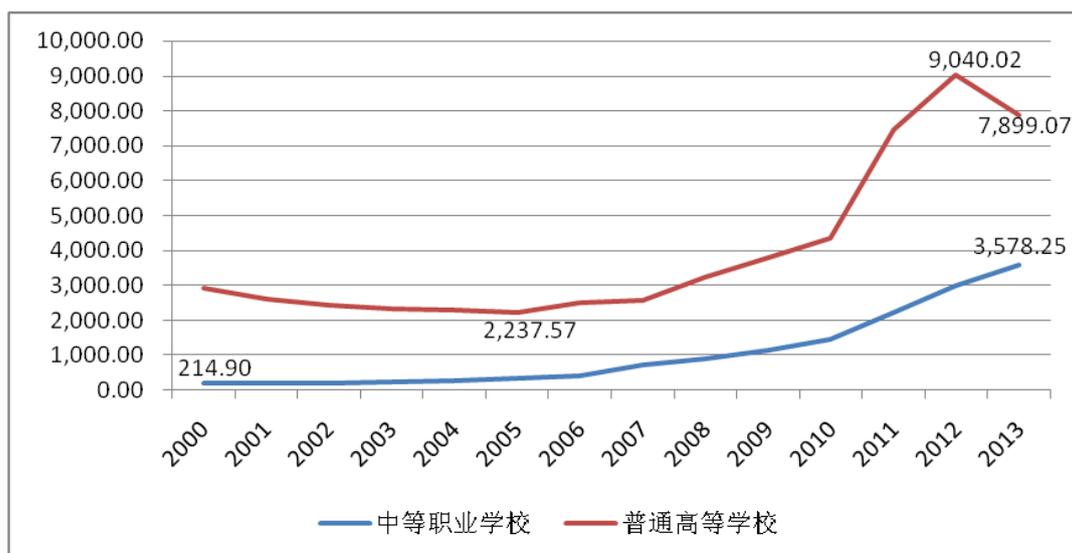
就普通高等学校和中等职业学校的教育经费来看，也呈现快速增长的态势。普通高等学校生均教育经费从 2000 年的 2921.23 元暴增到 2013 年的 7899.07 元，2012 年曾一度达到 9040.02 元；中等职业学校生均教育经费从 2000 年 214.90 元暴增至 2013 年的 3578.25 元。

图：全国公共财政教育支出及职业教育支出情况（单位：亿元）



数据来源：WIND，华融证券整理

图：普通高等学校和中等职业学校生均公共财政预算公共经费支出（单位：元）



数据来源：WIND，华融证券整理

（2）从学校数量和数量来看，基础用户数量巨大

如上所述，目前普通高等学校本科和专科经管类专业是普通高校的第一大专业，在校生数量分别为 363 万人和 208 万人，占比分别为 1/4 和 1/5，中等职业院校经管类专业在校生数量 167 万人。

就职业教育人数而言，根据《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020 年）》的规划，2015 年我国的高等教育、继续教育人数/人次分别为 3350 万人、2.9 亿人次；根据《关于加快发展现代职业教育的决定》，国家将大

力发展职业教育体系，到 2020 年，中等职业教育在校生 2350 万人（2012 年为 2114 万人），专科层次职业教育在校生 1480 万人（2012 年为 583 万人），从业继续教 3.5 亿人次（2012 年为 861 万人次），相较 2012 年分别增长 11.16%、153.85% 和 3965%，这么庞大的教育基础用户是整个市场的基石。

应用型本科院校也呈增多趋势，今年 6 月份的全国职业教育工作会议中明确，国家将引导一批普通本科高校向应用技术型高校转型，重点举办本科职业教育；独立学院转设为独立高等学校时，鼓励其定位为应用技术型高等学校；在招生、投入方面，将向应用技术型高等学校倾斜。据媒体报道，国家普通高等院校 1200 所学校中，将有 600 多所转向职业教育，转型的大学本科院校正好占高校总数的 50%。职业教育市场将进一步扩大。

（3）从经济社会需求视角看，经济产业升级孕育技能型和技术型人才教育的广阔空间

经济产业升级对应用型、技能型人才的需求旺盛。过去我国低技术含量工种占比比较大，使得劳动者忽视了对职业技能的培养，职业教育被认为是低端教育和短期培训。现随着我国各项改革进入深水区和经济产业转型升级，民营经济的活跃，落后产能淘汰，企业对高技术含量工种要求越来越多，原本的初级或中级职业技能培训已经无法满足当前产业的人才需求，劳动力素质要求的提升孕育了职业教育广阔空间。

此外，在国家鼓励创业的大环境下，创业、就业都需要熟悉企业，了解企业，要尽快培养成为“懂企业、知流程、有技能、熟业务的新时期企业经营管理”的毕业生。因此，无论是国家层面，还是学校教学、学生自身层面，通过职业教育培养应用型技能型人才需求旺盛。

（4）从教学转型视角看，职业教育的实践教学和信息化市场空间巨大

《中共中央国务院关于进一步加强和改进大学生思想政治教育的意见》明确指出，要建立大学生社会实践保障体系，探索实践育人的长效机制。国务院《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010—2020 年）》提出注重知行统一，坚持教育教学与生产劳动、社会实践相结合。开发实践课程和活动课程，增强学生科学实验、生产实习和技能实训的成效。相对工科类和理科类教育而言，过去教育观念认为经管类专业重在知识和理论的学习，在办学条件不够宽松时，片面地认为要把有限的资源放到“最紧缺”的理工科实验室建设和实践教学上，经管实践

教学常常被有意无意弱化或忽视，造成经管类专业实践教学产品和服务市场几乎一片空白。随着教育理念的转变和教育转型的推进，全国 4000 多所职业院校经管专业各类实验室的升级与改造计划陆续出台。实验室的升级范围既包括现有专业范围内的实验室升级和改造，也涵盖新兴专业的新建专业实验室。面对 12262 所中职院校、1321 所高职院校和近千所应用型本科院校，市场空间巨大。暂不计中等职业学校，全国本科和专科经管专业人数共计 571 万人，按照教育部评估指标，学生人均实验设备要达到 5000 元，简单推算则经管专业实验设备市场空间达 285 亿元。

从学校数量来看，目前本科、高职、中职学校数量总数约为 1.5 万所，鉴于经管专业实用性强、专业设置门槛较低，除去一些专科院校，如医学院、护理职业院校、艺术院校、体育院校等，其他大部分院校多设有经管专业，假设 1/3 院校设有经管专业，那么全国有 5000 所经管专业各类高校，其实验设备采购及运营服务费用将近 500 亿元人民币的市场空间，软件与信息技术服务的费用预算占比 1/5 即是 100 亿元的水平，这是一个广阔的市场空间。

3、行业主要壁垒

(1) 课程开发品质和内容壁垒

教育行业以教学课程内容的品质制胜，丰富高品质的教学资源是教学信息化行业的核心竞争力和持续发展的基础，包括师资、课件数量和质量、题库、案例、解决方案等。教学资源的质量靠时间积累，课程品质靠时间检验，新公司很难在内容的数量和品质上一蹴而就。

(2) 品牌壁垒

品牌是学校在选择教学软件和教学工具中很重要的考虑因素，尤其是实践教学解决方案系统。客户采购教学软件和其他配套教具之后，需要配备实验室场地，并且一次采购多次使用，客户投入的成本不仅仅是采购金额，还有实验室场地成本、贯穿几届学生整个学科实践学习的机会成本等，因此客户对采购相关教学软件比一般采购更加谨慎，品牌是很重要的评价因子。

(3) 规模化经营壁垒

一款软件研发和课程开发的成本大部分是一次性的，后续就该款软件版本更新和内容小幅调整的成本较小，因此市场规模越大成本摊薄越低，规模经营是实

现企业经济效益的基本条件，也有利于企业加大研发的投入，进一步提升产品的品质。

4、影响行业发展的有利因素

(1) 公共财政的持续大力投入

公共财政教育支出逐年增多，每年确保教育财政性支出占 GDP 的 4% 以上，对于教育信息化，2011 年教育部发布的《教育信息化十年发展规划（2011-2020 年）》（征求意见稿），其中提到“各级政府在教育经费中按不低于 8% 的比例列支教育信息化经费，保障教育信息化拥有持续、稳定的政府财政投入”。尽管最终发布的十年规划将具体数字目标删除，但依然表明公共财政的支持。

(2) 人才培养理念和教育评价体系的转变带来教学方式的转变

如上所述，国内高校进入大众化教育阶段不可能再走传统精英大学之路，随着经济转型的需要，高校人才培养理念也在发生转变。围绕培养一批为社会发展服务的实用型人才，诸多高校也在教育教学改革中注重实践。国家中长期教育改革和发展规划纲要指出强化实践教学环节，着力提高“学习能力、实践能力、创新能力”，教育学生学会知识与技能。教育部高等教育司开展国家级虚拟仿真实验教学中心建设遴选，计划分年度建设一批具有示范、引领作用的虚拟仿真实验教学中心，虚拟仿真实验提升到国家关注的层面。实践教学作为培养学生应用能力和综合素质的重要途径已经被教育界接受并越来越受到普遍重视。

(3) 政策频出鼓励发展职业教育行业

大政方针方面，推进建立和完善“双证书”制度，实现学历证书与职业资格证书对接，打通了技术人才攻读高等学位的上升通道；明确未来职业教育的发展规模；鼓励民间资本介入职业教育行业；

税收方面，国家及地方对非盈利性的民办教育组织有优惠，而盈利性民办教育组织的优惠政策则需要与地方政府协商确定；

融资方面，2014 年 6 月昂立教育二次借壳新南洋上市终获批，开启了国内教育类企业上市融资的先河，释放出了积极的信号；

立法方面，《职业教育法》修订工作重启，2014 年教育部职业技术教育中心研究所就《职业教育法》修订召开座谈会，这也是《职业教育法》修订工作沉寂 3 年后重新启动。

(4) 产业结构调整，经济平稳发展，技能型应用型人才需求旺盛

我国每年毕业大批大学生，2013年毕业了699万，但就业率只达到了77.4%，2014年的就业形势依然严峻，与此相对应的是很多职业学校的就业率确达到95%。一面是“大学生就业难”，另一面却是“技工严重缺乏”，技能型应用型人才需求旺盛，以实践教学的方式培养学生动手能力和解决问题能力、将知识转换为技能并形成实际工作能力的教学理念得到越来越多认可。

(5) 科学技术的发展，推动教育手段升级

社会经济的飞速发展，信息技术的普及与终端性能的大幅度提升，为新一代基于互联网+信息技术+实践教学产品的创新应用，提供了无限的发展空间。互联网与信息技术的蓬勃发展，为职业教育+实践教学产品提供了无限的产品创新机会。教育信息化的突出应用就是在线教育。

(6) 国家鼓励创业

国家鼓励全民创业，陆续出台支持大学生创新创业的扶持政策，创业积极性空前高涨。全民性创业增加了对技能型人才在数量上、质量上需求紧迫性，为基于技能训练与培养的职业教育带来了更多的发展契机。

5、影响行业发展的不利因素及行业风险

(1) 实践教学理念认同程度不够的风险

目前，在我国大范围的高教院校和职业院校中，实践教学环节重视程度不够。大多数课堂教学环节仍然停留在“老师讲、学生听、回去写作业”的传统教学方式上。而采纳了实践教学的院校，教学形式普遍单一，除了以课堂讲授外，手工训练内容更多停留在传统的业务技能训练。以财会岗位为例，技能训练的实践教学过程也就是让学生练习简单的点钞、记账等工作，对于会计原理和会计准则的理解与灵活应用训练不足。社会和职业院校师生的实践教学意识还有待全面、整体提高。

(2) 知识产权保护风险

教学软件类产品是一种智力产品，具有创造性和非物质性，软件的研发需要投入大量的人力、时间和金钱，但是软件内容具有公开性，容易被模仿和复制。我国尚未形成完善的知识产权保护体系，并且软件知识产权保护有其难以及时监控和维权成本较高的特点，不利于行业产品创新和健康发展，有待于软件知识产

权保护技术和手段的升级和全社会提高知识产权意识。

（三）公司竞争优势

1、公司的行业地位

公司依托用友网络信息技术、管理技术及人才培养经验，专注教育，深耕与经管专业实践教学这一细分领域，做内容提供商，从打造拳头产品开始，逐步实现多点开花，围绕经管专业实践教学产品体系逐渐庞大而完整，目前已发展成为经管实践教学领航者。公司的E系产品和S系产品的客户约有2000余家，V系列整体解决方案为全国200多所院校所采购用于建设实践教学实验室。院校客户通过公司提供的产品和服务，培养了大量的理解业务、掌握工具、擅长沟通的管理与信息化人才。公司曾被中国管理科学研究院教育科学研究所评为“2010全国现代教育理论与实践示范单位”，并获得“2010中国最具影响力IT教育品牌”和“我最信赖的IT教育品牌”等荣誉称号。

2、主要竞争对手

教育市场明显的悖论是“大市场 VS 小公司”的现象，行业集中度较低。根据华泰证券研究报告，以K12市场为例，IDC数据显示2013年中国K12市场规模超过2000亿。新东方2013年K12业务大约29亿，紧随其后的学大、好未来分别为21亿和17亿，TOP3合计67亿，TOP3合计市场集中度仅3.35%。如果在将后面7名的龙文（10亿）、巨人（10亿）、京翰（7.5亿）、卓越（7亿）、精锐（7亿）、昂立（3.3亿）、邦德（3亿）全部加起来，TOP10合计营业收入为112.8亿，TOP10合计市场集中度不及6%。究其原因，主要在几个方面：一是教育行业是体验式消费比重较大的行业，受地域影响较大，标准化程度又低；二是教育行业细分市场众多，仅内容广度而言就包括学前、K12、职业技能、语言素质、兴趣爱好等，每个细分领域又能衍生出多种服务形式，如视频授课、教学游戏、题海题库、批量阅卷、体验教育等。公司所提供的产品和服务属于职业教育领域，深耕经管专业（也称“商科”）的各个二、三级细分专业，并寻求实践实训的教学方式，以提供模拟实训的形式培养学生商科基本技能的教学工具，目前市场上这一细分领域正面战场竞争的竞争对手比较少。以下列举几个有类似业务的公司。

（1）公众公司

A、世纪鼎利

珠海世纪鼎利通信科技股份有限公司成立于 2001 年，并于 2010 年 1 月在创业板上市，总部设立于珠海，在香港、北京、上海、广州、西安、南京、成都、沈阳等地设有办事机构。公司专注于为通信运营商、系统设备商、网络服务商等提供专业的网络测试、优化、建设、运维、运营方面的产品、服务和综合解决方案，是国内领先的移动通信网络优化方案综合供应商。2014 年，公司并购上海智翔信息科技发展有限公司，正式步入 IT 职业教育领域，实现通信产业与 IT 职业教育实训系统及服务的“双主营”。

在职教领域，专注于 ICT 领域的产业孵化和实训实践，弥补了传统院校教育“只懂理论，不会操作，无法直接上岗”的硬伤。是微软公司、IBM 公司、Xilinx 公司、ARM 公司等国际行业领先厂商战略合作伙伴及服务供应商，同时为中国移动、中国联通、中国电信、华为、中兴等国内重要行业厂商提供人力资源及技术开发服务，面向全国开展与高等院校及各级政府职业人才培养相关的合作，并为合作厂商及其产业上下游提供相关业务支撑服务。

世纪鼎利与新道科技都立足职业教育提供实训产品，但世纪鼎利围绕 IT 专业，新道科技围绕经管专业。

B、达内科技

达内国际集团是目前中国最大 IT 职业教育集团，4 月 3 日，达内国际集团成功在美国纳斯达克上市。达内时代科技集团致力于培养面向电信和金融领域的 Java、C++、C#/.Net、3G/Android、3G/IOS、PHP、嵌入式、软件测试、UID、网络营销、网络工程、会计等 12 大课程方向中高端软件人才，先后获得美国国际数据集团 IDG、集富亚洲 JAFCO ASIA、美国高盛银行的三轮投资，是国内首家获得国际风险投资的 IT 职业教育机构。根据 IDC 的数据，达内国际集团是目前国内最大的 IT 职业教育机构，市场份额超过 8.3%，排名行业第一。达内国际集团经过 12 年运营，以中关村科技园区为依托，在中国 30 多个大城市，建立 100 多个职业教育中心，年培训 5 万名软件人才。成立至今，达内先后与全国 500 多所大学的计算机或软件学院建立良好合作关系，其中 20% 以上为 211 重点大学，在 100 多所院校里建立了达内大学生实习实训基地，并与包括北大软件学院在内的 7 所院校建立软件工程研究生联合培养合作。

达内科技与新道科技均致力于职业教育，并与高校建立良好合作关系，为高校建立学生实践实训基地（实验室）。二者在教学专业领域上差别明显，达内科技主要围绕 IT 专业，新道科技围绕经管（或称为“商科”）专业。此外在运营模式上，达内科技在 30 多个城市建立了 100 多个以“教室”、“课堂”为服务形式的职业教育中心，自己完成教学任务，新道科技则主要向院校提供教育产品，教学任务则由院校教师来实施。

C、方直科技

深圳市方直科技股份有限公司（以下简称“方直科技”）成立于 1993 年，2011 年 6 月 29 日在深交所创业板挂牌，致力于多媒体教育软件以及网络教育软件的研发、生产、销售与服务，总部设在深圳软件园，在北京、广州、上海、杭州、南京、成都等地设有分支机构，并和国内近百家合作代理组成销售和服务网络。方直科技现拥有几十种软件著作权和自有知识产权，主导产品包括为学生提供的教材配套软件、学习辅导软件、网络在线教育服务以及为教师提供的教师用书配套软件、教学资源类产品。其中教材配套软件连续多届获得中国国际软件博览会金奖，并多次被中国软件行业协会评为优秀软件产品。

方直科技与新道科技相似之处在于，都是以向学校提供教学软件、以 B2B 为主要商业模式的企业，并且都布局 B2B 向 B2B2C 延伸的路径。不同之处在于，方直科技围绕 K12 市场，是国内中小学同步教育软件的龙头，而新道科技围绕经管专业职业教育。

（2）未上市企业

A、方宇博业

北京方宇博业科技有限公司是一家专注于实践教学领域研究的企业，致力于将现代教育方法和先进信息技术结合，创新教育，推动实践教学的发展。经过数年的努力，提供了集方法、产品、服务三位一体、完整有效的“实践教学一体化解决方案”，形成了由自主知识产权和持续创新机制组成的资源应用平台；由实践教学体系和能力评测指标体系组成的知识管理平台；由开发工具和中间件组成的技术支撑平台；支持“T1”人才培养模型的多层次、立体型、模块化的产品应用平台；以核心团队为主体的分子公司体系及产学研多层协作的市场发展平台。

方宇博业的主要产品与新道科技的 V 系产品综合版的用途和使用环境具有较高的相似度。

B、杭州贝腾

贝腾科技是商业模拟(Business Simulation)实战平台与课程供应商,为国家认定双软企业,已形成《创业之星》、《创业总动员》、《经管总动员》、《决策之道》、《经营之道》、《用人之道》、《理财之道》、《营销之道》、《电子沙盘》、《创业能手》、《流通之道》、《销售之道》等全系列面向企业经营管理不同方向的基于电脑模拟的实战训练产品,广泛应用于高校管理实训教学、大型赛事选拔、企业管理培训等各个领域。贝腾的系列产品通过计算机数学建模、3D 展现、网络通信、数据处理等技术,把枯燥复杂的企业管理理论知识的学习过程转换成形象直观,逼真模拟、充满乐趣的体验式游戏过程,使学习者在寓教于乐中充分理解、掌握、应用企业管理知识,提升综合素质与实战能力。

与新道科技相比,杭州贝腾更侧重于创业领域的模拟实践。

C、网中网

厦门网中网软件有限公司成立于 2005 年,是高新技术企业、双软认定企业。公司坐落于厦门软件园二期,专注于财会教学软件的研发,产品有单项实训和综合实训。其中,单项实训主要流程有:原始凭证填制→原始凭证审核(与货币凭证资金收支、销售、购货及其他经济活动有关的各种原始单据)→记账凭证填制→记账凭证审核(收款凭证、付款凭证、转账凭证、通用记账凭证)→会计凭证的整理和装订→账簿的设置、启用和登记实训→对账与各类错账更正的实训(红字更正法、补充更正法专练)→报表(资产负债表、利润表);综合实训主要包括:商业企业完整业务流程实训、工业企业主要经济业务账务处理综合实训。

与新道科技相比,厦门网中网的产品侧重在手工会计处理技能方面的模拟演练。

D、国泰安

深圳国泰安教育技术股份有限公司是一家为教育与投资业提供综合解决方案的国家级高新技术企业。自 2000 年以来,国泰安一直致力为国内外教育和投资机构提供集“研究数据、专业实验、云平台建设、硬件系统和增值服务”为一体的综合性解决方案。公司的产品与服务主要包括:为高等教育、职业教育、基础教育领域提供教研、教学、管理、资源、实验及增值服务全方位支持的“易”系列教育服务、涵盖中国证券、期货、外汇、宏观、行业等领域的“元”系列精准数据服务以及为金融机构提供全套量化投资服务方案的“宽”系列金融服务,

推动我国教育创新及金融创新。主打产品有：CSMAR 中国财经数据库、金融实验室、全球金融信息分析系统——“国泰安市场通”、国泰安股指期货套利系统、国泰安算法交易系统 V1.0 等。

国泰安侧重于金融专业的教育，提供的产品以数据库、分析工具等辅助研究型的工具/软件为主，与新道科技所处的经管专业实践教育的领域差别较明显。

3、公司的竞争优势

（1）先发优势和品牌优势

教育行业的竞争焦点在于消费者对教育服务品质的感知与评估，在此基础上产生品牌认知与口碑传播。公司较早开始从事经管类实践教学软件开发和课程内容研发，公司依托股东在企业管理软件开发的经验和市场基础，多年深耕经济管理教学领域，课程内容经过多年检验和修改，实用性较强，树立了较好的品牌形象。而目前市场上经管类实践教学产品较少，十八届三中全会深化教育领域教学改革，提出加快现代职业教育体系建设，深化产教融合、校企合作，培养高素质劳动者和技能型人才，社会和院校对实践教学的重视正在日益提高，公司因先发优势获得较好的市场机会。

图：全国职业院校“用友新道杯”沙盘模拟比赛现场

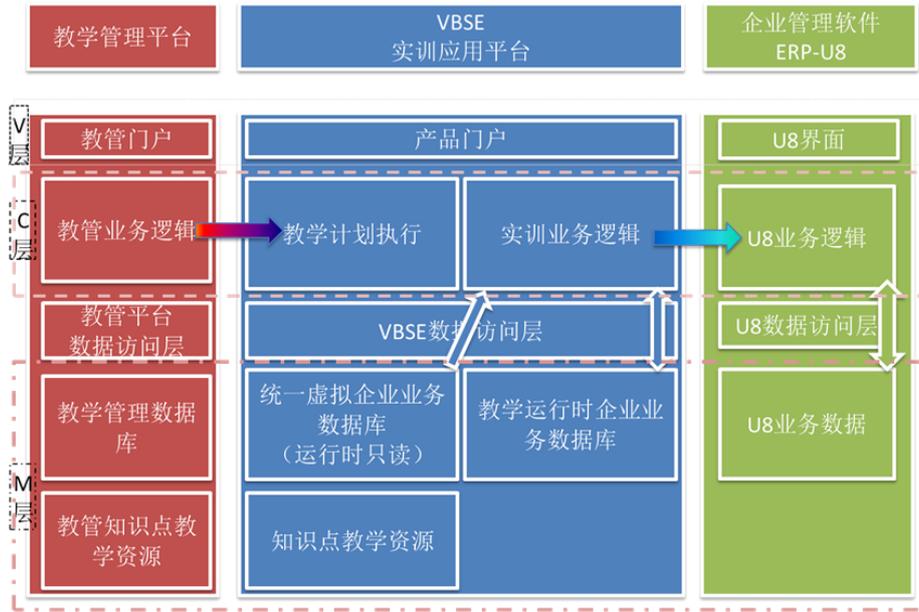


公司每年定期举办会计技能大赛、“用友新道杯”沙盘大赛，“用友新道杯”沙盘模拟比赛目前已经举办了 1 届，有超过 1300 所院校参加比赛，近 4 万支参赛队伍，超过 18 万学生参赛，该类赛事也为公司打造了良好的品牌影响力。

（2）客户黏性优势和平台优势

根据其公司产品的设计构想，公司产品之间不是独立的存在，而是建立在统

一平台逻辑之下的各个领域节点，产品之间可以在平台上互通有无，实现数据共享。公司实践教学技术平台几乎可以支撑实践教学产品研发所需的全部基本设计要求，教学管理平台、实训平台、第三方企业管理软件及接口均以该平台作为技术支持。技术实现逻辑图如下图所示：



统一虚拟企业业务数据库就是一套完整的标准的企业业务数据库主要由第三方企业管理软件的经营外围数据组成，不包含任何教学过程数据，可满足判断实训过程结果正确性等应用需求；教学管理数据库上课前是个空库，需初始化教学数据、教学计划、学生信息、分班信息等。在这个统一的运营平台和数据处理平台之上，客户可以根据教学内容的需求，不断延伸实验室的实训领域，叠加实践教学产品。如，客户采购了 V 系综合版之后，若有强化财务环境、营销环节等实践教学的需求，鉴于公司财务版、营销版等其他版本可在客户原有的综合版基础上进行延伸和兼容，并且在教学过程中系统的底层数据和教学资源可以在不同版本之间共享，客户基于成本和使用习惯的考虑，继续使用公司的产品时较大可能，黏性由此产生。

(3) 内容品质优势和体系完整优势，高品质系列化产品叠加

教育内容作为核心竞争力，其质量的优劣将对能否直击用户痛点、培养黏性起到决定性作用。公司专注于通过实践教学的课程开发培养经管专业的应用型人才，既强调扎实而全面的理论知识，又强调动手能力、创新精神和团队合作意识，企业需要在经管类职业教育领域中具有长期的理论积淀和对教育教学理念的深

刻理解。公司多年来聚焦经管类实践教学产品的开发和服务，充分发挥企业管理经验优势，将丰富的管理软件研发与应用规划的经验作为实践教学产品开发基础，通过合理的实践课程开发，让学生通过感性认识增强学生理论知识的领悟水平，并增强学生实践能力和合作意识，同时具有思想性、理论性、科学性、艺术性和趣味性形，内容品质较高。

此外，从教学体系来看，经管学科实践教育内容体系完整、庞大，涵盖企业运营管理全景流程、财务管理流程、营销流程、管理信息化实践教学、创业者创业实践教学、门店营销实践教学等各个方面。公司不是依靠一款产品或仅针对一个角色服务，其现有和正在开发的产品以系列化形式呈现，在经管学科方面课程体系比较完整，授课内容丰富，案例全面且具有代表性，通过一系列产品的不断叠加、迭代，解决教师、学生、校长、社会的多重痛点，竞争者难以在短时间内全面模仿。

(4) 母公司的优势

公司第一大股东是用友网络，截至今年3月31日持股比例为69.67%。母公司用友网络在企业管理软件领域是行业龙头，亚太地区有超过200万家企业和机构在使用用友企业管理软件，公司的很多课程是围绕如何使用用友企业管理软件开展的，具有天然的市场需求和庞大客户群基础。另一方面，母公司在开发和维护企业管理软件过程中积累丰富的企业管理和信息化管理的理论基础、实践经验，这些文化沉淀也成为公司教学软件和课程内容研发的基础。

(5) 覆盖全价值链的优势，服务于“学生+老师+学校+企业”

职业教育按其目的和效果分类，大致可以分为两种：一是为了获得工作或获得更好工作的职业教育；二是为了在工作中提高技能和职业素养的职业教育。新道科技在与院校的合作中主要服务于前者。一个职业教育机构能够为学生的就业带来更多维度的帮助，那么其价值更显著，新道科技就是对学生具有多维度职业教育价值的公司：第一个价值维度是“教”，公司从教学内容和教育手段方法方面提供实践教学的条件和基础，在“教不会到会”的过程中促进学生获得职业技能；第二个价值维度是“荐”，依托于母公司的200多万家企业客户，新道科技拥有庞大的雇主联盟，建立了对接用人企业和人才“人找人社区”，用友众多企业客户委托公司输送人才。

对于老师和学校而言，公司的产品和服务首先直击封闭式、填鸭式高等教育

的痛点，促进校企融合；其次是公司为老师提供丰富的师资训练资源，对于长期按照学术型、研究型的方向进行师资培养的院校而言，获得快速补充实践教学师资力量途径。

（6）互联网教育基础逐渐巩固的优势

互联网技术的兴起正在改变各行各业原有的经营模式和业态，教育领域的教学模式和产业模式也逐渐为互联网而改变。从学习习惯和教育消费上看，腾讯课堂的报告显示，57%的学生已经有了上网学习的习惯，同时用手机端学习的学生占据 33%，同时在线教育付费率已经达到 46%。

从市场规模上看，互联网在线教育的市场规模的快速增长也在展示着这一行业的蓬勃朝气。据艾瑞咨询估计，中国在线教育市场规模 2010 年为 491 亿元，2015 年全产业规模预计将达 1191.7 亿元，复合增长率 19.4%，并预计在未来两年内保持 20.6% 的行业增速，至 2017 年达到 1733.9 亿元。

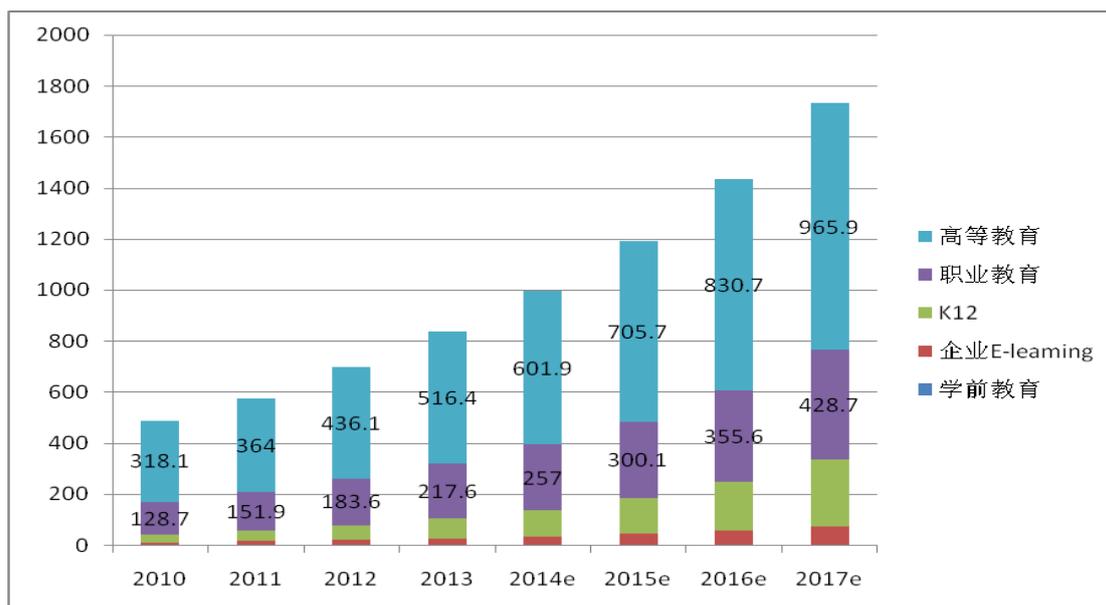
图：中国互联网教育市场规模（单位：亿元）



数据来源：艾瑞咨询，华融证券整理

从细分市场来看，高等教育在线教育市场规模占比最高，其次为职业教育和 K12 教育。至 2017 年，职业教育在线教育的市场规模预计为 428.7 亿元。

图：中国在线教育市场规模结构



数据来源：艾瑞咨询，华融证券整理

什么是互联网教育？根据《在线教育产业蓝皮书》：“数字化”不等于网络化，因此数字化教育也可以指面授环境中应用多媒体技术进行教学，而互联网教育强调的是互联网技术带来的“时空分离”的便捷性，因此“数字化教育”的定义更为宽泛一些。互联网教育，或称为“在线教育”（有些研究机构认为“互联网教育”不等于“在线教育”，鉴于区分的依据尚不充足，且其观点未被广泛采用，因此本说明书不就二者进行区分），其本质是“在师生分离的情况下，借助互联网和信息技术，有效实施教学和学习活动的新型教育形式”，师生分离是其本质特征，瓶颈在于信息急剧衰减的“最后 40 厘米”。因此在线教育不能承载全部的教育职能，仅限于知识传授的层面，无法胜任教育中对人格、意志、气质等非知识技能的塑造，O2O 模式是在线教育的必然之选。²

在线教育的最大价值在于提升沟通和学习的效率，让师资资源和教学资源能在更广泛的范围内被使用。因此近年来为资本所追逐，根据资本实验室统计，2014 年全球在线教育行业风险投资事件 291 起，披露交易额 18.6 亿美元，平均交易额 639.2 万美元，与 2013 年相比，投资事件增长 45.5%，交易额增长 98.5%。其中，技能教育投资事件 29 起，增速达 65.9%，披露投资额增长 3.8 亿美元，增速达 152%。

如何利用互联网拓展教育行业，公司已经有了布局，即：在积累了良好的

² 《中国在线教育产业蓝皮书（2014-2015 版）》，吕森林、绍银娟等著，北京大学出版社，P4-P9

线下资源基础上，积极嫁接互联网模式。

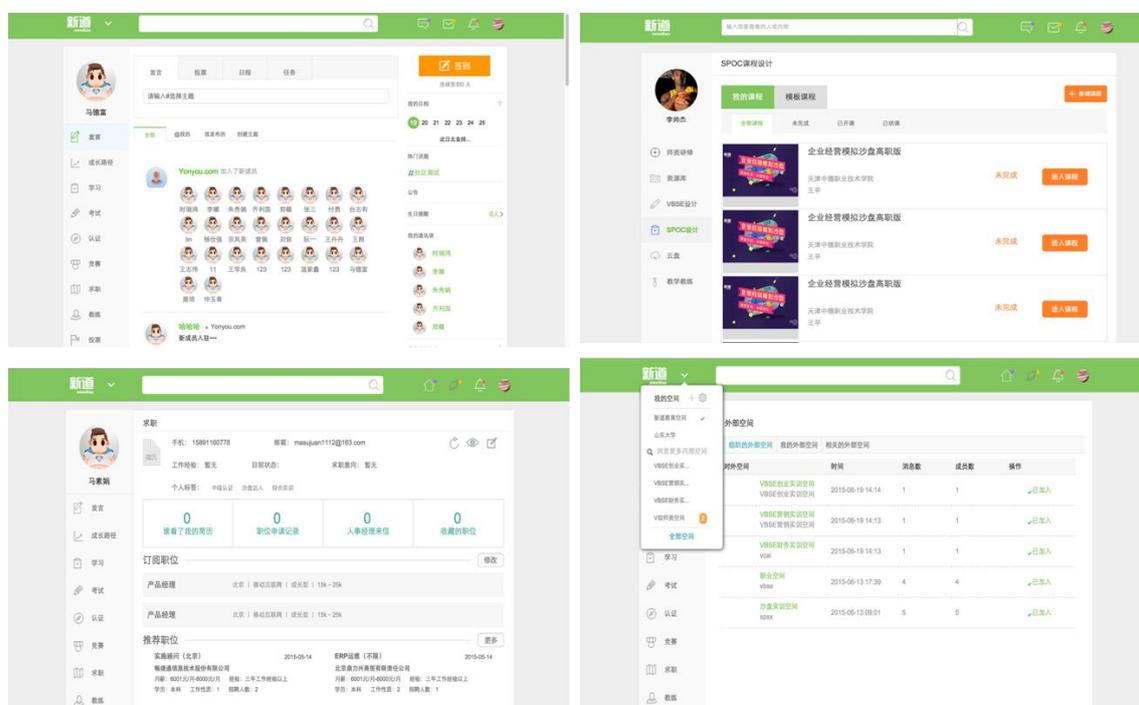
公司自成立以来培育互联网基因，逐渐布局线上教育体系。公司的在线教育产品，从培养对象角度主要可分为：应用人才培养在线教育产品和顾问人才培养在线教育产品。应用人才培养在线教育产品以经管专业各种实训课程的在线学习、在线技能训练、在线考试模拟、在线考试平台、在线认证服务、在线就业推荐与服务为主要内容；顾问人才培养在线教育产品以为用友集团 200 万客户培养 ERP 实施顾问人才为主要目标，提供 ERP 实施方法论及（集团）企业信息化整体解决方案的管理软件应用工程综合型顾问人才，拟培养 10000 名以上具有高水平、专业 ERP 实施技能的顾问人才，服务于各类（集团）企业信息化建设用人需求。从在线教育产品的上线形态角度，主要可分为大规模在线开放课程（MOOC）和小规模限制性在线课程（SPOC），以服务于经管专业各类院校的学生学习课程师资研修课程为主。依托中国大学 MOOC 的品牌，公司的 MOOC 和 SPOC 在线教育课程已覆盖主要客户群体，是公司解决方案类产品交付品质保障的重要支持途径。目前公司初步搭建一款基于实名制网络空间的在线教学平台“教育空间”，拟计划与 2015 年下半年推向市场。“教育空间”是公司在经管实践教学领域积累多年的产品和服务得到最大化和系统性的呈现，有望使公司成为一个真正拥有用户的运营者。

“教育空间”是公司自主研发的，面向高等院校、职业院校专属社会化应用平台，通过建立以人为中心的社交管理模式，帮助院校实现新型教学管理与协同，推动教育信息化进展，创新人才培养、师资培养新模式。教育空间向院校提供云实训、云校园、云师资的三大应用及服务，通过创建多个相对独立的社交网络空间以满足教职员工之间、学生与学生之间、学生与教师之间、学生与企业之间、学生与家长之间的不同社交需要，帮助院校紧密连接学生、教师、兄弟院校与合作企业。力求打造以“新道教育空间”为核心应用的“职业梦想社区”，以中国大学 MOOC 为推广平台，将实践教学在线教育课程资源、师资研修社区服务、学生经管实训大数据采集与分析，移动在线学习、教练、考试、认证、就业服务等一系列围绕“人”的社区服务整合在教育空间。

图：教育空间的登陆界面



图：教育空间的学生界面、师资界面和外部空间界面



教育空间具有跨地域、跨行业、跨人群的泛在网络特征，可支持百万人级同时线上学习、讨论、交流、在线教练、远程互动、在线比赛、在线考试、就业辅导、就业推荐、人才招聘、职业规划、就业跟踪服务等实时互动应用的网络性能。

公司互联网教育业务基础的优势如下：

A、渠道实力大幅增强，线上线下相互促进，B2B2C 路径清晰。公司在 V 系产品 B2B 时代收获了一个覆盖面广、成本低、直接接触老师、学生和校长广大的、粘性强的用户群体和自有渠道。目前公司 V 系产品已经帮助 200 余所院校建立实践教学实验室或实训基地，几十万学生接受过公司产品的培训，并且随

着公司实践教学产品的推广，这一规模还将继续扩大。这些渠道有望在公司建立的“教育空间”、“人找人社区”等线上形态加以复用，是公司线上平台的天然用户，使得公司从教学软件销售的角色升级为拥有在线教育自由平台的运营方。其路径便是 B2B2C，学校购买是我们所说的“2B”，入校只是第一步，公司的转型基础在于把握了“2B”阶段的用户入口，拥有丰富的教育内容资源，同时拥有较大规模的教师及学生用户数量，公司未来线上业务发展可以通过线下资源转换获取，把用户从线下带至线上以及从后续的服务中实现一个持续地收费，由家长和学生买单就实现了 B2B2C。基于公司业务拓展占领的渠道、用户和教学资源，后期开展内容运营和进行在线教育业务就顺理成章。

B、抢占职业教育制高点，大数据资源无比珍贵。公司目前看起来是一个 B2B 的教学软件和教学解决方案公司，但一方面基于母公司多年来为 200 多万家企业提供信息化管理服务的过程中积累了庞大的企业真实数据资源，包括企业真实的案例数据、经济管理活动业务数据，也包括大量经管业务规则、行业法律法规等数据，另一方面基于产品的推广与客户共同开发的教学资源，教学资源开发主要与业界具有丰富实践教学经验的知名学者和合作院校高水平主讲教师合作开发，包含了大量院校教学、教务管理信息、院校开课信息、教学过程数据、学生实训成果数据、教学效果评价数据等有价值的大数据信息。公司将这两方面的第一手权威稀缺资源的数据纳入囊中，后续如若开发得当将爆发出巨大潜力。

C、具备职业教育生态圈布局的基础。布局职业教育生态圈，前提就是拥有足够多的职业教育参与者用户群体，包括老师、学生、学校和企业，还有积累足够多的真实企业数据和教育数据，还要有 O2O 结合的优势，平台聚集人气之后可以与线下资源对接实现引流，即：“用户+云和大数据+网络平台+O2O”。公司通过 B2B 业务积累了大量天然的学生、老师和学校“用户群体”，通过对接雇主企业输送人才积累了企业用户群体，搭建了“人找人社区”、“教育空间”等平台，录制了多门 MOOC、在线课程积累了内容，依托母公司已经积累大量的企业数据并逐步积累教学数据并建立“教育云”平台，综上所述可见公司具备职业教育生态圈布局的基础。

D、具有在对线教育用户黏度其决定性作用的优质的内容基础。能够吸引学习者从在线用户转化为付费用户，并对在线教育产品具有黏度的决定性因素，一定是优质的内容。公司四大系列产品覆盖经管专业的综合管理、财务、会计、营

销、创业等多个方面，课程和案例资源丰富，并随着公司新产品的开发将覆盖更多内容领域，内容开发时间长并经过客户教学实践的检验，其品质有一定的保障。

E、职业教育天然适合线上模式。对于存在求职压力的学生而言，职业教育的学习目的性强，自控能力强，主动接受学习的意愿高，线上学习的体验折损相对较小，相较于 K12、学前教育等领域，职业教育天然适合线上模式。

4、公司业务风险和应对措施

(1) 依托母公司的业务风险

如上所述，母公司对公司有优势的同时，也存在公司部分产品，尤其是以用友软件的应用学习为核心内容的 E 系教学软件，公司的“万名顾问”认证计划和学习考试平台也是基于对母公司开发的企业管理软件应用水平的认证，对母公司的软件产品的市场基础存在一定依赖。

应对措施：公司的 V 系产品和 S 系产品基本上是基于对经济管理基本原理和基本知识点的贯穿、演练和实训，独立于母公司开发的企业管理软件的应用教学体系。同时，公司业务与母公司产品市场之间是良性互动关系，公司除了充分利用母公司已有的客户基础优势之外，以精准培训应用人才反作用于母公司的产品营销效果。在鼓励创业的背景下，越来越多的新公司对企业信息化管理软件需求旺盛，同时也对掌握信息化管理工具的人才需求旺盛。

(2) 知识产权受侵权风险

与其他软件公司一样，公司也存在产品容易被模仿和复制的风险。

应对措施：一方面，公司的产品系列丰富，课程精细，产品形态除了软件之外，还有仿真道具和教材等，部分院校采购软件时与公司共同编写教材，全套解决方案模仿难度较单一软件产品的模仿难度更高，且复制品的品质难以保证；另一方面，基于公司的产品设计技术实现逻辑，底层数据在云端储存，无法复制。

(3) 市场恶性竞争的风险

基于易模仿和易复制的行业特点，市场机会显现后会引来大量模仿和复制且靠低价策略抢夺市场的竞争者，导致恶性竞争。

应对措施：仅经管专业院校的实践教学市场就百亿空间，教育信息化市场规模更大，目前市场上提供实践教学产品的企业并不多，市场份额普遍都小，即使竞争对手切入，目前大家的战场都还离得很远，遑论短兵相接，现在是注重扩张

的时候。

(4) 公司布局的互联网业务较长时间内找不到盈利模式的风险

公司互联网业务的优势是掌握院校的合作渠道，掌握了学生资源，未来业务可想象的空间还是比较大的，但是想象空间大和实际运营并实现盈利还是有相当距离的。并且目前互联网教育整个行业尚未摸索出成功的盈利模式，一个在线教育项目在 2-3 年内盈利非常困难。以互联网教育研究院的经验，从项目初始到商业模式运营成功，3-5 年时间仍然是相当短的周期，5-8 年获得成功属正常。因此，公司互联网业务存在长期找不到盈利模式的风险。

应对措施：公司互联网业务的实现路径是 B2B2C。在这个路径中，“2B”是公司面向院校销售其教学软件和整体解决方案的业务，是持续创收业务；“2C”是围绕职业院校学生和教师需求的互联网增值服务，是潜力爆点业务。在目前经管专业实践教学市场逐渐打开并需求不断挖掘的背景下，公司在院校中推广实践教学产品便可获得较好的回报，同时铺垫越来越广泛互联网业务用户基础，因此公司对互联网业务的实现盈利的“爆点”时间容忍度比较高。换言之，互联网教育业务可作为公司战略性业务，摸索到盈利模式的时候可以快速给公司创造利润，在还没有找到盈利模式的阶段可以树立战略优势地位。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

股份公司成立以来，股东大会、董事会、监事会制度逐步建立健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理制度。

2015年6月11日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于制定〈新道科技股份有限公司章程〉的议案》；选举王文京、吴政平、郭延生、汪琼、胡柏和为董事，组成公司第一届董事会；选举郭新平、阮光立为股东代表监事，与职工选举产生的监事刘曙光共同组成公司第一届监事会；制定和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》，并制定了《关联交易规则》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》和《投资者关系管理办法》。2015年6月11日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《总经理工作细则》、《信息披露管理制度》。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。股东严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使自己的权利。公司股东大会决定公司经营方针和投资计划，审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案。涉及关联交易的，关联股东实行回避表决制度。

截至本公开转让说明书签署之日，自股份公司成立后，公司共组织召开了2次股东大会，历次股东大会均按照《公司章程》和《股东大会议事规则》规定的程序召集、召开、表决、形成决议、制作会议记录。股东大会对公司的战略发展规划、章程修订、董事和监事的选举、公司重要规章制度制定和修改、进入全国股份转让系统挂牌等重大事项的决策做出了有效决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司全体董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。公司董事会负责制定财务预算和决算方案，确定运用公司资产所做出的风险投资权限，建立严格的

审查和决策程序。

截至本公开转让说明书签署之日，自股份公司成立后，公司共组织召开了2次董事会，并严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定的职权范围和程序对各项事务进行了讨论决策，除审议日常事项外，对公司管理人员任命、内部机构的设置、基本制度的制定、关联交易、公司治理机制的有效性评估等事项进行审议并做出了有效决议；同时，对需要股东大会审议的事项提交股东大会审议决定，切实发挥了董事会的作用。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利。监事会由三名监事组成，其中除职工代表一人由公司职工代表大会选举产生外，其余两名由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席一名。

截至本公开转让说明书签署之日，自股份公司成立后，公司共组织召开了1次监事会，会议的召集、召开均遵守了《公司章程》和《监事会议事规则》规定，监事会成员列席公司董事会和股东大会，公司监事会对董事会的决策程序、公司董事、高级管理人员履行职责情况进行了有效监督，在检查公司财务、审查关联交易、促进公司治理完善等方面发挥了重要作用。

二、董事会对现有公司治理机制的讨论与评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

公司按照《公司法》、《证券法》和有关监管要求及《公司章程》，设立了董事会、监事会。根据公司所处行业的业务特点，公司建立了与目前规模及近期战略相匹配的组织架构，制定了各项内部管理制度，完善了公司法人治理结构，建立了公司规范运作的内部控制环境，从制度层面上保证了现有的公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证了股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1、投资者关系管理

《公司章程》第一百六十一条规定，公司董事长为投资者关系管理事务的第一责任人，信息披露责任人为公司投资者关系管理事务的负责人，负责公司投资者关系管理事务，管理职责包括汇集公司经营、管理、财务等方面的信息，根据法律、法规及证券监管部门的要求和公司信息披露、投资者关系管理的相关规定，及时进行信息披露等。《投资者关系管理制度》对投资者关系管理的具体内容做出了书面规定。

2、纠纷解决机制

《公司章程》第九条规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼等方式解决。

3、独立董事制度

《公司章程》第八十五条规定，董事会聘任适当人员担任独立董事，公司董事会成员中至少包括三分之一独立董事。公司目前董事中设有2名独立董事，《公司章程》中“第五章 董事会”设立独立董事章节，规定了独立董事的任职条件、选举程序及特殊职权等内容。

4、关联股东及董事的回避制度

《公司章程》第五十六条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。”

《公司章程》第八十九规定：“董事会审议有关关联交易事项时，关联董事不得参与投票表决和清点表决票，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联董事出席方可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。”

5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

为加强公司的财务管理，根据财政部颁布的《企业会计准则》，结合公司实际情况，特制订了会计核算制度，已涵盖公司研发、采购、销售、服务等各个环节。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会认为，公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理和纠纷解决机制、关联股东回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部控制制度。公司内部控制活动在采购、销售等各个关键环节，能够得以较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

公司内部控制制度自制定以来，各项制度得到了有效的实施和不断完善。今后公司还会不断强化内部控制制度的执行和监督检查，防范风险，促进公司稳定发展。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年不存在重大违法违规行为，也不存在重大诉讼、仲裁、重大行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。公司及公司管理层已出具书面声明：“公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，亦不存在可能影响公司持续经营的其他重大或有事项；公司最近 24 个月内不存在重大违法违规行为。”

公司控股股东用友网络、实际控制人王文京最近两年不存在重大违法违规行为，也不存在涉及重大诉讼、仲裁、行政处罚及未决诉讼、仲裁事项。用友网络、王文京均出具书面声明：“本公司/本人最近24个月内不存在涉及以下情形的重大违法违规行为：（1）受到刑事处罚；（2）受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；（3）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。”

四、公司独立性情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的

能力。

（一）资产独立情况

新道科技设立及历次增资已经会计师事务所验证，注册资本已足额缴纳；新道有限整体变更为股份有限公司时系按经审计净资产进行折股，不涉及各发起人另行对公司以现金或其他资产缴纳出资。

截至本公开转让说明书签署之日，新道科技资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营。公司从事业务所必需的办公设备、研发设备及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况，资产产权明晰。公司不存在股东单位及其他关联方违规占用公司资金、资产和其他资源的情况；不存在以承包、委托经营或其他类似方式，依赖股东单位及其他关联方进行经营的情况，具有开展经营所必备的独立完整的资产。新道科技在资产上与用友网络保持独立。

（二）人员独立情况

新道科技拥有独立的人事聘用和任免制度，依法与公司员工签订了劳动合同，并建立了独立的工资管理、福利和社会保障体系。董事、非由职工代表出任的监事由公司股东大会选举产生，公司总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员由董事会聘任，不存在用友网络超越公司董事会、股东大会职权作出的人事任免决定。新道科技的总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员未在新道科技控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；新道科技的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。新道科技在人员上与用友网络保持独立。

（三）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，配备了独立的财务人员，独立做出财务决策。公司独立开设银行账户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为各股东及其控制的其他企业提

供担保的情况。

公司现持有“琼地税三亚字 460200573058760 号”《税务登记证》，依法独立进行纳税申报并缴纳税款，不存在与股东或股东控制的其他企业混合纳税的情况。

（四）机构独立情况

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。本公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司机构独立。

（五）业务独立情况

公司是具有互联网基因的经管类专业实践教学解决方案提供商。主要面对应用型本科、高职、中职的经管专业院校，倡导“毕业生等于行业合格入门劳动者”的核心理念，以实践育人为核心，围绕经管类专业（又称“商科”）的实践教学要求，通过自主研发的“技术平台+实践教学内容”为客户提供实践教学解决方案，以及师资研修和人才培养服务等。公司具有独立的研发、采购和销售业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。

公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主的运营能力，不存在因与关联方之间存在的关联关系而使公司经营业务的完整性、独立性受到不利影响的情况。公司业务独立。

五、同业竞争情况

（一）报告期内同业竞争情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情况，详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“八、关联方及关联交易”。

公司经营范围与控股股东及其部分控制企业存在重合，但公司与控股股东及

其控制企业不存在同业竞争：

1、主营业务方面

新道科技主要为应用型本科、高职、中职的经管专业院校提供经管类专业实践教学的解决方案，公司的产品和服务涵盖了针对教育组织、受教育者和教育工作者的全面解决方案和产品系列，产品的教学内容和品质构成公司核心竞争力。

用友网络现主营业务为“软件及服务业务+互联网业务”，（除新道科技外）软件及服务业务分为以下4部分：（1）面向大型企业的管理软件产品和解决方案业务；（2）由全资控股的用友优普信息技术有限公司独立并专注经营的中端企业市场业务，发布了面向中型企业的“互联网时代企业应用架构”，为中型企业提供标准软件、行业解决方案、互联网服务等全面解决方案；（3）面向小型微型企业的全面信息化服务业务，畅捷通信息技术股份有限公司重点推进T+系列产品“云+端”战略有效落地；（4）面向行业和领域的产品与解决方案业务：北京用友政务软件有限公司面向财政与行政事业单位提供产品与解决方案；用友汽车信息科技（上海）有限公司面向汽车行业提供产品与解决方案；用友金融信息技术有限公司面向金融行业提供产品与解决方案；厦门用友烟草软件有限责任公司面向烟草行业提供产品与解决方案；用友医疗卫生信息系统有限公司面向医疗卫生行业提供产品与解决方案；北京用友审计软件有限公司面向审计领域提供产品与解决方案。

用友网络披露的2014年年度报告中，也明确其教育培训业务由新道科技进行开展，因此用友网络及其控制公司与公司业务有明确区分，虽同属于《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）中的软件和信息技术服务业，但具体业务差异较大。

2、主要客户方面

公司的客户群体主要分为院校和个人客户两类。院校客户主要包括经管类专业应用型本科、高职、中职院校，公司向院校提供以V系产品为核心的实践教学解决方案、E系教学软件和S系沙盘等产品，以及师资培训、人才培养服务；个人客户主要为学生、教师，通过线下授课和线上学习平台向其提供NCIE培训课程、师资培训课程等，组织认证考试并颁发证书。

用友网络及其控制公司主要客户群体详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“八、关联方及关联交易”。

公司与用友网络及其控制公司客户独立，不存在彼此依赖对方开拓客户的情形。

（二）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

为避免今后出现同业竞争情形，公司控股股东、实际控制人及公司全体董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺内容如下：

“1、在本承诺书签署之日，本公司/本人或本公司/本人控制的其他企业均已不生产、开发任何与新道科技生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，已不直接或间接经营任何与新道科技经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与新道科技生产、开发的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他公司、企业或其他组织、机构。

2、自本承诺书签署之日起，本公司/本人或本公司/本人控制的其他企业将不生产、开发任何与新道科技生产、开发的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与新道科技经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与新道科技生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

3、自本承诺书签署之日起，如本公司/本人或本公司/本人控制的其他企业进一步拓展产品和业务范围，或新道科技进一步拓展产品和业务范围，本公司/本人或本公司/本人控制的其他企业将不与新道科技现有或拓展后的产品或业务相竞争；若与股份公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本公司/本人或本公司/本人控制的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品，或者将相竞争的业务或产品纳入到新道科技经营，或者将相竞争的业务或产品转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

4、如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本公司/本人将向股份公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

5、本承诺书自本公司/本人签章之日即行生效并不可撤销，并在新道科技存

续且依照全国股份转让系统公司、中国证监会或证券交易所相关规定本公司/本人被认定为不得从事与新道科技相同或相似业务的关联人期间内有效。”

六、公司报告期内资金占用、对外担保、重大投资、委托理财情况及采取的相关措施

（一）公司资金占用、对外担保、重大投资、委托理财等重要事项决策的建立情况

公司设立时，《公司章程》条款相对简单，未针对对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等事项制定相关制度。为完善法人治理结构，公司重新制定了《公司章程》，对公司经营中重大事项做出了明确规定，制定了《新道科技股份有限公司投资者关系管理制度》、《新道科技股份有限公司信息披露管理制度》、《新道科技股份有限公司对外投资融资管理制度》、《新道科技股份有限公司对外担保管理制度》、《新道科技股份有限公司关联交易规则》、《新道科技股份有限公司重大决策事项管理规定》等制度。

公司在上述管理办法中制定了具体事项的审批权限及程序，符合公司治理的规范要求，能够保障公司及中小股东的权益。

（二）公司资金占用、对外担保、重大投资、委托理财等重要事项的执行情况

1、资金占用

公司在报告期内，曾与公司关联方存在资金往来，且未约定利息，具体情况请参见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、关联方及关联交易”之“（二）本公司报告期内的关联交易事项”之“3、关联方往来余额”。截至本公开转让说明书签署日，资金拆借已全部进行了清理，公司不存在关联方占用资金或其它资源的情况。公司制定了《新道科技股份有限公司关联交易规则》等制度，对关联方交易、关联方占用资金进行规范，将来会依法依规避免类似情况的发生。

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

2、对外担保、委托理财

报告期内，公司无对外担保、委托理财事项。

3、重大投资

报告期内公司不存在重大投资事项。

（三）公司所采取的相关防范措施

为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，保障公司权益，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《新道科技股份有限公司对外投资融资管理制度》、《新道科技股份有限公司关联交易规则》、《新道科技股份有限公司对外担保管理制度》等内部管理制度，对关联交易、购买出售重大资产、重大对外担保等事项均进行了相应制度性规定。相关规定将对关联方的行为进行合理的限制，以保证关联交易的公允性、重大事项决策程序的合法合规性，确保了公司资产安全，促进公司健康稳定发展。

公司控股股东、实际控制人均出具《规范和减少关联交易及不占用公司资产的承诺》，承诺如下：

“本公司/本人、本人近亲属及本公司/本人控制的除新道科技（含其子公司，下同）以外的其他企业将尽量避免和减少与新道科技之间的关联交易，对于新道科技能够通过市场与独立第三方之间发生的交易，将由新道科技与独立第三方进行。

本公司/本人、本人近亲属及本公司/本人控制的除新道科技以外的其他企业将严格避免向新道科技拆借、占用新道科技资金或采取由新道科技代垫款、代偿债务等方式侵占新道科技资金。保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使新道科技及其子公司承担任何不正当的义务。

本承诺为有效之承诺，若违反上述承诺，本公司/本人将对由此给公司造成的损失做出全面、及时和足额的赔偿。”

公司其他董事、监事和高级管理人员已出具《规范和减少关联交易及不占用公司资产的承诺》，承诺如下：

“如本人、本人近亲属控制有其他企业，该企业及本人、本人近亲属将尽量避免和减少与新道科技之间的关联交易，对于新道科技能够通过市场与独立第三方之间发生的交易，将由新道科技与独立第三方进行。

如本人、本人近亲属控制有其他企业，该企业及本人、本人近亲属将严格避免向新道科技拆借、占用新道科技资金或采取由新道科技代垫款、代偿债务等方式侵占新道科技资金。保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使新道科技及其子公司承担任何不正当的义务。

本承诺为有效之承诺，若违反上述承诺，本人将对由此给公司造成的损失做出全面、及时和足额的赔偿。”

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份

详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“八、公司董事、监事及高级管理人员情况”中“（三）董事、监事及高级管理人员持股情况”参见公司董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份情况的说明。

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情况

公司高级管理人员均为公司在册员工，并与公司签订了劳动合同。

公司董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议及做出的重要承诺如下：

- 1、《规范和减少关联交易及不占用公司资产的承诺》；
- 2、《避免同业竞争的承诺》；
- 3、其他声明、承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

1、王文京在其他单位兼职情况

公司名称	担任职务
用友网络科技股份有限公司	董事长
中国软件行业协会	副理事长
北京用友科技有限公司	执行董事
北京用友企业管理研究所有限公司	董事、经理
上海用友科技咨询有限公司	执行董事、经理
北京伟库电子商务科技有限公司	董事长
深圳用友力合投资非融资性担保有限公司	董事长
江西上饶三清书院有限公司	执行董事、经理
蓬莱龙亭酒庄有限公司	执行董事
北京用友审计软件有限公司	执行董事
北京用友政务软件有限公司	董事长
厦门用友烟草软件有限责任公司	董事长
北京用友华表软件技术有限公司	执行董事
用友医疗卫生信息系统有限公司	执行董事
畅捷通信息技术股份有限公司	董事长
用友汽车信息科技（上海）股份有限公司	董事长
用友金融信息技术有限公司	董事长
用友云达信息技术服务（南昌）有限公司	董事长
用友优普信息技术有限公司	执行董事
用友移动通信技术服务有限公司	董事
深圳前海用友力合金融服务有限公司	董事
用友能源科技有限公司	执行董事
用友广信网络科技有限公司	执行董事
上海秉钧网络科技有限公司	董事长
三亚用友软件科技有限公司	董事
YONYON INTERNATIONAL HOLDINGS.,LTD.	执行董事
WECOO NETWORK TECHNOLOGES CO.,LTD	执行董事
用友ソフトジャパン株式会社	董事
YONYOU (SINGAPORE) PRIVATE LIMITED	董事
用友软件（香港）有限公司 YONYOU (HONG KONG) COMPANY LIMITED	董事
YONYOU SOFTWARE (MACAO) CO.,LTD	董事

YUNANO SAS	董事
Yonyou (Canada) Company Limited	董事
北京畅捷通支付技术有限公司	董事长
CHANJET INFORMATION TECHNOLOGY CORPORATION	董事

2、吴政平在其他单位兼职情况

公司名称	担任职务
用友网络科技股份有限公司	董事
江西省德兴市教育基金会	理事长
北京用友企业管理研究所有限公司	董事
上海优富信息咨询有限公司	执行董事
北京精友时代信息技术发展有限公司	董事
北京伟库电子商务科技有限公司	董事
北京红邸餐饮文化有限公司	执行董事
深圳用友力合投资非融资性担保有限公司	董事
江西三清山港首国际度假区有限公司	董事长
北京用友政务软件有限公司	董事
厦门用友烟草软件有限责任公司	董事
畅捷通信息技术股份有限公司	董事
用友金融信息技术有限公司	董事
用友移动通信技术服务有限公司	董事
深圳前海用友力合金融服务有限公司	董事长
用友（南昌）产业基地发展有限公司	监事
三亚用友软件科技有限公司	董事
北京用友幸福投资管理有限公司	执行董事
北京用友创新投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表
北京用友幸福云创创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表
北京用友幸福联创创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表
山东用友软件技术有限公司	监事
湖南用友软件有限公司	监事
内蒙古用友软件技术有限公司	监事
北京致远协创软件有限公司	董事
北京西玛国正商用表单技术有限公司	董事
北京西玛永泰商用表单技术有限公司	董事
中投信用担保有限公司	监事
北京文德致远文化传播有限公司	董事
北京中明万长管理咨询有限公司	董事
用友智慧健康研究院镇江有限公司	执行董事
北京畅捷通支付技术有限公司	董事

CHANJET INFORMATION TECHNOLOGY CORPORATION	董事
北京用友教育投资有限公司	执行董事
用友汽车信息科技（上海）股份有限公司	董事

3、郭新平在其他单位兼职情况

公司名称	担任职务
用友网络科技股份有限公司	副董事长
中国软件行业协会	常务理事
北京用友企业管理研究所有限公司	董事
上海益倍管理咨询有限公司	执行董事、经理
北京德青源农业科技股份有限公司	董事
北京合力清源管理咨询有限公司	副董事长
赛迪顾问股份有限公司	独立董事
桑德环境资源股份有限公司	独立董事
北京伟库电子商务科技有限公司	监事
深圳用友力合投资非融资性担保有限公司	董事
北京用友政务软件有限公司	董事
厦门用友烟草软件有限责任公司	董事
畅捷通信息技术股份有限公司	监事会主席
用友云达信息技术服务（南昌）有限公司	董事
用友移动通信技术服务有限公司	董事长
深圳前海用友力合金融服务有限公司	董事
用友（南昌）产业基地发展有限公司	执行董事
三亚用友软件科技有限公司	董事长
YONYOU (SINGAPORE) PRIVATE LIMITED	董事
用友软件（香港）有限公司 YONYOU (HONG KONG) COMPANY LIMITED	董事
YONYOU SOFTWARE (MACAO) CO.,LTD	董事
北京畅捷通支付技术有限公司	董事
用友汽车信息科技（上海）股份有限公司	监事会主席

4、汪琼在其他单位兼职情况

公司名称	担任职务
中国教育技术协会	副会长
中国电子学会教育技术分会	副主任委员

5、胡柏和在其他单位兼职情况

公司名称	担任职务
北京北辰实业集团有限公司	外部董事

上海会畅通讯股份有限公司	独立董事
新经典文化股份有限公司	独立董事
漯河利通液压科技股份公司	独立董事

6、阮光立在其他单位兼职情况

公司名称	担任职务
北京九恒星科技股份有限公司	独立董事
畅捷通股份有限公司	独立监事
浙江西湖财资金融科技研究院	理事长（非法人）

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员任职资格及最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员符合《公司法》及国家相关法律法规规定的任职资格。

公司董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内不存在应该对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚而负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为；不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

公司董事、监事、高级管理人员已对此做出了书面声明。

（六）其它对申请挂牌公司持续经营有不利影响的情况

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有对本公司持续经营有不利影响的情形。

(七) 申请挂牌公司董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

公司董事、监事及高级管理人员最近两年变化情况如下：

1、董事的变化

2013年1月1日至2015年6月11日，公司未设立董事会，仅设执行董事一人，由王文京担任。

2015年6月11日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举王文京、吴政平、郭延生、汪琼、胡柏和为董事，组成第一届董事会。

2、监事的变化

2013年1月1日至2015年6月11日，公司未设监事会，仅设监事一名。2012年7月12日至2014年5月22日，由章培林担任监事；2014年5月22日至2015年6月11日，由王家亮担任监事。

2015年6月11日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举郭新平、阮光立为监事，与职工代表监事刘曙光共同组成第一届监事会。

3、高级管理人员的变化

2013年1月1日至2015年6月11日，公司总经理为郭延生。

2015年6月11日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任郭延生为总经理，马德富为副总经理，安静为财务总监。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期的审计意见和财务报表

(一) 最近两年及一期的审计意见

1、最近两年一期财务审计报告的审计意见

公司聘请具有证券、期货相关业务资格的中喜会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了中喜审字〔2015〕第 0895 号标准无保留意见的审计报告。

2、合并报表范围

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。截止报告期末，纳入合并财务报表范围的子公司情况如下：

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
1	北京用友教育投资有限公司	北京市海淀区北清路 68 号院用友软件园 15 号楼 405 室	投资管理、合作办学	100.00		企业合并
2	北京市海淀区用友管理软件培训学校	北京市海淀区北清路 68 号	管理软件应用工程培训、培训		100.00	企业合并

2013 年 4 月，用友研究所以其持有的用友教育投资 100% 的股权及其全资子公司用友培训学校 100% 的股权增资入股本公司，用友教育投资及用友培训学校成为本公司的全资子公司，纳入 2013 年度合并范围。

(二) 最近两年及一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

1、合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

资产	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	11,512,832.52	29,897,206.29	13,928,277.53
应收票据			
应收账款	19,180,858.57	18,118,209.68	20,384,090.24
预付款项	277,249.99	3,750.00	
其他应收款	9,019,712.41	5,420,382.81	104,281,657.51
存货	592,242.21	984,897.00	
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	146,723,377.50	156,269,742.00	21,944,943.70
流动资产合计	187,306,273.20	210,694,187.79	160,538,968.98
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,500,000.00	2,500,000.00	
固定资产	1,609,835.05	1,739,288.50	1,255,402.41
无形资产	1,378,820.77	1,421,023.75	1,130,557.50
开发支出			
商誉	8,823,414.25	8,823,414.25	8,823,414.25
长期待摊费用	663,939.68	752,955.84	198,348.12
递延所得税资产	1,172,250.39	1,128,845.39	44,987.73
其他非流动资产			
非流动资产合计	16,148,260.14	16,365,527.73	11,452,710.01
资产总计	203,454,533.34	227,059,715.52	171,991,678.99

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款			
应付票据			
应付账款	9,193,292.94	8,785,745.08	5,456,974.00
预收款项	32,214,093.93	43,059,072.93	17,953,401.67
应付职工薪酬	31,470,699.63	42,148,002.24	19,762,603.32
应交税费	4,695,215.93	10,194,165.68	4,760,131.06
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,366,193.04	1,468,873.80	5,016,602.31
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债		25433.9	166214
流动负债合计	78,939,495.47	105,681,293.63	53,115,926.36
非流动负债：			
长期借款			
其他非流动负债			
非流动负债合计	0.00	0.00	0.00
负债合计	78,939,495.47	105,681,293.63	53,115,926.36
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	66,960,000.00	66,960,000.00	66,960,000.00
资本公积	14334227.3	14,334,227.30	14,334,227.30
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	7272370.18	6,843,357.73	3,730,025.30
一般风险准备			
未分配利润	35,948,440.39	33,240,836.86	33,851,500.03
外币报表折算差额			
归属于申请挂牌公司所有者权益合计	124,515,037.87	121,378,421.89	118,875,752.63
少数股东权益			
所有者权益（或股东权益）合计	124,515,037.87	121,378,421.89	118,875,752.63
负债和所有者权益（或股东权益）总计	203,454,533.34	227,059,715.52	171,991,678.99

合并利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	22,494,486.23	181,686,363.16	146,353,743.59
其中：营业收入	22,494,486.23	181,686,363.16	146,353,743.59
二、营业总成本	18,957,974.62	156,455,699.13	128,321,198.06
其中：营业成本	2,858,823.96	27,367,852.63	30,394,077.78
营业税金及附加	435,847.37	3,328,439.61	2,938,698.72
销售费用	8,320,735.18	83,551,798.34	67,622,710.17
管理费用	7,312,897.79	43,478,876.55	30,433,760.94
财务费用	-318,569.69	-1,337,782.26	-1,371,224.41
资产减值损失	348,240.01	66,514.26	-1,696,825.15
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,536,511.61	25,230,664.03	18,032,545.54
加：营业外收入	250,000.00	13,294,158.95	4,801,719.48
减：营业外支出	50.87	613,936.30	580,000.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,786,460.74	37,910,886.68	22,254,265.02
减：所得税费用	649,844.76	4,408,217.42	-44,987.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,136,615.98	33,502,669.26	22,299,252.75
归属于申请挂牌公司所有者的净利润	3,136,615.98	33,502,669.26	22,299,252.75
少数股东损益	0.00	0.00	0.00
六、其他综合收益	0.00	0.00	0.00
七、综合收益总额	3,136,615.98	33,502,669.26	22,299,252.75
归属于申请挂牌公司所有者的综合收益总额	3,136,615.98	33,502,669.26	22,299,252.75
归属于少数股东的综合收益总额	0.00	0.00	0.00
被合并方在合并前实现的综合收益总额			
八、每股收益：	0.04	0.00	0.00
（一）基本每股收益	0.06	0.50	0.36
（二）稀释每股收益	0.04	0.42	0.37

合并现金流量表

单位：元

报表项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	12,281,534.42	228,800,303.61	159,734,362.83
收到的税费返还		11,824,158.95	4,301,719.48
收到其他与经营活动有关的现金	250,000.00	1,470,000.00	500,000.00
经营活动现金流入小计	12,531,534.42	242,094,462.56	164,536,082.31
购买商品、接受劳务支付的现金	2,526,335.99	24,650,788.98	25,615,929.57
支付给职工以及为职工支付的现金	22,903,198.47	61,522,509.62	42,902,198.57
支付的各项税费	9,598,134.09	27,088,688.59	18,586,288.45
支付其他与经营活动有关的现金	7,161,599.48	51,730,746.18	34,065,584.57
经营活动现金流出小计	42,189,268.03	164,992,733.37	121,170,001.16
经营活动产生的现金流量净额	-29,657,733.61	77,101,729.19	43,366,081.15
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	147,391,995.79	437,653,848.03	658,440,000.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,494.58	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	1,938,417.84	7,026,200.19	1,399,489.41
投资活动现金流入小计	149,330,413.63	444,687,542.80	659,839,489.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,058.00	416,495.20	738,892.50
投资支付的现金	138,011,995.79	474,403,848.03	745,164,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	138,057,053.79	474,820,343.23	745,902,892.50
投资活动产生的现金流量净额	11,273,359.84	-30,132,800.43	-86,063,403.09
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			20,308,828.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			20,308,828.00
偿还债务支付的现金			

报表项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		31,000,000.00	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		31,000,000.00	
筹资活动产生的现金流量净额		-31,000,000.00	20,308,828.00
四、汇率变动对现金的影响额			
五、现金及现金等价物净增加额	-18,384,373.77	15,968,928.76	-22,388,493.94
加：期初现金及现金等价物余额	29,897,206.29	13,928,277.53	36,316,771.47
六、期末现金及现金等价物余额	11,512,832.52	29,897,206.29	13,928,277.53

2015年1-3月合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	66,960,000.00	14,334,227.30	6,843,357.73	33,240,836.86		121,378,421.89
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	66,960,000.00	14,334,227.30	6,843,357.73	33,240,836.86		121,378,421.89
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			429,012.45	2,707,603.53		3,136,615.98
（一）综合收益总额				3,136,615.98		3,136,615.98
（二）所有者投入和减少资本						
（三）利润分配			429,012.45	-429,012.45		
1. 提取盈余公积			429,012.45	-429,012.45		
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配						
4. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
（五）专项储备						
（六）其他						
四、本期期末余额	66,960,000.00	14,334,227.30	7,272,370.18	35,948,440.39		124,515,037.87

2014 年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	66,960,000.00	14,334,227.30	3,730,025.30	33,851,500.03		118,875,752.63
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	66,960,000.00	14,334,227.30	3,730,025.30	33,851,500.03		118,875,752.63
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			3,113,332.43	-610,663.17		2,502,669.26
（一）综合收益总额				33,502,669.26		33,502,669.26
（二）所有者投入和减少资本						
（三）利润分配			3,113,332.43	-34,113,332.43		-31,000,000.00
1. 提取盈余公积			3,113,332.43	-3,113,332.43		
2. 提取一般风险准备						
3. 对所有者（或股东）的分配				-31,000,000.00		-31,000,000.00
4. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
（五）专项储备						
（六）其他						
四、本期期末余额	66,960,000.00	14,334,227.30	6,843,357.73	33,240,836.86		121,378,421.89

2013年度合并股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00		1,513,671.72	13,768,600.86		65,282,272.58
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	50,000,000.00		1,513,671.72	13,768,600.86		65,282,272.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	16,960,000.00	14,334,227.30	2,216,353.58	20,082,899.17		53,593,480.05
（一）综合收益总额				22,299,252.75		22,299,252.75
（二）所有者投入和减少资本	16,960,000.00	14,334,227.30				31,294,227.30
1. 股东投入的普通股	16,960,000.00	14,334,227.30				31,294,227.30
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他						
（三）利润分配			2,216,353.58	-2,216,353.58		
1. 提取盈余公积			2,216,353.58	-2,216,353.58		
2. 对所有者（或股东）的分配						
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
（五）专项储备						
（六）其他						
四、本期期末余额	66,960,000.00	14,334,227.30	3,730,025.30	33,851,500.03		118,875,752.63

2、母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

资产	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	10,579,828.75	28,543,143.57	9,616,218.36
应收票据			
应收账款	19,171,858.57	18,108,209.68	20,373,940.24
预付款项	277,249.99	3,750.00	
其他应收款	9,363,294.41	5,890,382.81	104,279,657.51
存货	592,242.21	984,897.00	
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	146,723,377.50	156,269,742.00	21,935,143.70
流动资产合计	186,707,851.43	209,800,125.07	156,204,959.81
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,500,000.00	2,500,000.00	
长期股权投资	6,584,100.00	6,584,100.00	6,584,100.00
投资性房地产			
固定资产	1,430,995.73	1,528,573.06	770,987.28
在建工程			
无形资产	1,378,820.77	1,421,023.75	1,130,557.50
开发支出			
长期待摊费用	663,939.68	752,955.84	198,348.12
递延所得税资产	1,172,250.39	1,128,845.39	44,987.73
其他非流动资产			
非流动资产合计	13,730,106.57	13,915,498.04	8,728,980.63
资产总计	200,437,958.00	223,715,623.11	164,933,940.44

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益（或股东权益）	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款			
应付票据			
应付账款	9,193,292.94	8,785,745.08	5,456,974.00
预收款项	30,520,921.94	41,453,900.94	16,462,656.01
应付职工薪酬	30,691,207.42	41,376,438.91	18,487,318.06
应交税费	4,690,123.90	10,074,641.35	4,701,299.98
应付利息			
应付股利			
其他应付款	2,178,927.24	3,126,102.93	931,442.70
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债		25,433.90	154,214.00
流动负债合计	77,274,473.44	104,842,263.11	46,193,904.75
非流动负债：			
长期借款			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	77,274,473.44	104,842,263.11	46,193,904.75
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	66,960,000.00	66,960,000.00	66,960,000.00
资本公积	14,334,227.30	14,334,227.30	14,334,227.30
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	7,272,370.18	6,843,357.73	3,730,025.30
未分配利润	34,596,887.08	30,735,774.97	33,715,783.09
外币报表折算差额			
所有者权益（或股东权益）合计	123,163,484.56	118,873,360.00	118,740,035.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计	200,437,958.00	223,715,623.11	164,933,940.44

母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	22,494,486.23	172,816,441.49	137,399,402.25
减：营业成本	2,858,823.96	27,367,852.63	30,101,813.06
营业税金及附加	435,847.37	3,033,216.27	2,638,456.07
销售费用	8,115,130.74	82,286,949.28	64,084,067.05
管理费用	6,367,304.43	38,570,666.61	25,750,702.98
财务费用	-319,880.47	-1,341,216.99	-1,374,640.36
资产减值损失	347,240.01	67,514.26	-1,697,825.15
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,690,020.19	22,831,459.43	17,896,828.60
加：营业外收入	250,000.00	13,294,158.95	4,801,719.48
减：营业外支出	50.87	584,076.65	580,000.00
其中：非流动资产处置损失		2,406.65	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,939,969.32	35,541,541.73	22,118,548.08
减：所得税费用	649,844.76	4,408,217.42	-44,987.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,290,124.56	31,133,324.31	22,163,535.81
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	4,290,124.56	31,133,324.31	22,163,535.81

母公司现金流量表

单位：元

报表项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	12,193,534.42	222,300,619.61	153,371,237.83
收到的税费返还		11,824,158.95	4,301,719.48
收到其他与经营活动有关的现金	250,000.00	1,470,000.00	500,000.00
经营活动现金流入小计	12,443,534.42	235,594,778.56	158,172,957.31
购买商品、接受劳务支付的现金	2,526,335.99	24,650,788.98	25,325,279.75
支付给职工以及为职工支付的现金	22,339,222.00	57,905,908.24	38,999,295.05
支付的各项税费	9,484,684.61	26,851,735.77	18,263,088.07
支付其他与经营活动有关的现金	6,599,287.06	47,316,907.06	34,627,700.40
经营活动现金流出小计	40,949,529.66	156,725,340.05	117,215,363.27
经营活动产生的现金流量净额	-28,505,995.24	78,869,438.51	40,957,594.04
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	147,461,995.79	440,853,848.03	663,540,000.00
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		3,084.58	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	1,937,738.42	7,020,897.32	1,389,692.98
投资活动现金流入小计	149,399,734.21	447,877,829.93	664,929,692.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,058.00	416,495.20	736,152.50
投资支付的现金	138,811,995.79	476,403,848.03	750,264,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	138,857,053.79	476,820,343.23	751,000,152.50
投资活动产生的现金流量净额	10,542,680.42	-28,942,513.30	-86,070,459.52
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			20,308,828.00
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计			20,308,828.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		31,000,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金			

报表项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
筹资活动现金流出小计		31,000,000.00	
筹资活动产生的现金流量净额		-31,000,000.00	20,308,828.00
四、汇率变动对现金的影响额			
五、现金及现金等价物净增加额	-17,963,314.82	18,926,925.21	-24,804,037.48
加：期初现金及现金等价物余额	28,543,143.57	9,616,218.36	34,420,255.84
六、期末现金及现金等价物余额	10,579,828.75	28,543,143.57	9,616,218.36

2015年1-3月母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	66,960,000.00	14,334,227.30	6,843,357.73	30,735,774.97	118,873,360.00	66,960,000.00
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	66,960,000.00	14,334,227.30	6,843,357.73	30,735,774.97	118,873,360.00	66,960,000.00
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			429,012.45	3,861,112.11	4,290,124.56	
（一）综合收益总额				4,290,124.56	4,290,124.56	
（二）所有者投入和减少资本						
（三）利润分配			429,012.45	-429,012.45		
1. 提取盈余公积			429,012.45	-429,012.45		
2. 对所有者（或股东）的分配						
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
（五）专项储备						
（六）其他						
四、本期期末余额	66,960,000.00	14,334,227.30	7,272,370.18	34,596,887.08	123,163,484.56	66,960,000.00

2014年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	66,960,000.00	14,334,227.30	3,730,025.30	33,715,783.09	118,740,035.69	66,960,000.00
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年年初余额	66,960,000.00	14,334,227.30	3,730,025.30	33,715,783.09	118,740,035.69	66,960,000.00
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			3,113,332.43	-2,980,008.12	133,324.31	
（一）综合收益总额				31,133,324.31	31,133,324.31	
（二）所有者投入和减少资本						
（三）利润分配			3,113,332.43	-34,113,332.43	-31,000,000.00	
1. 提取盈余公积			3,113,332.43	-3,113,332.43		
2. 对所有者（或股东）的分配				-31,000,000.00	-31,000,000.00	
3. 其他						
（四）所有者权益内部结转						
（五）专项储备						
（六）其他						
四、本期期末余额	66,960,000.00	14,334,227.30	6,843,357.73	30,735,774.97	118,873,360.00	66,960,000.00

2013年度母公司股东权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	50,000,000.00		1,513,671.72	13,768,600.86	65,282,272.58
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	50,000,000.00		1,513,671.72	13,768,600.86	65,282,272.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	16,960,000.00	14,334,227.30	2,216,353.58	19,947,182.23	53,457,763.11
（一）综合收益总额				22,163,535.81	22,163,535.81
（二）所有者投入和减少资本	16,960,000.00	14,334,227.30			31,294,227.30
1. 股东投入的普通股	16,960,000.00	9,932,928.00			26,892,928.00
2. 其他权益工具持有者投入资本					
3. 股份支付计入所有者权益的金额		4,401,299.30			4,401,299.30
4. 其他					
（三）利润分配			2,216,353.58	-2,216,353.58	
1. 提取盈余公积			2,216,353.58	-2,216,353.58	
2. 对所有者（或股东）的分配					
3. 其他					
（四）所有者权益内部结转					
（五）专项储备					
（六）其他					
四、本期期末余额	66,960,000.00	14,334,227.30	3,730,025.30	33,715,783.09	118,740,035.69

二、报告期内公司主要会计政策、会计估计和前期差错

（一）财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照中国财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。本财务报表以持续经营为基础列报。编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本公司在可预见的至少一个经营年度内不存在对本公司持续经营能力产生重大怀疑的事项或情况。

（二）重要会计政策、会计估计及其变更

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3、记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

4、企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并

非暂时的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后合并成本支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账

面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益的，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他股东权益变动，转为购买日所属当期损益。

5、合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司报告期的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度和会计政策。内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵消。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余部分仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本公司对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本公司重新评估是否控制被投资。

6、现金及现金等价物

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

7、外币业务和外币报表折算

本公司对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生当期平均汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

8、金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

（1）收取金融资产现金流量的权利届满；

（2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且（a）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或（b）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买

卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，其累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。

金融资产减值

本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。金融资产发生减值的客观证据，包括发行人或债务人发生严重财务困难、债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组，以及公开的数据显示预计未来现金流量确已减少且可计量。

以摊余成本计量的金融资产

发生减值时，将该金融资产的账面通过备抵项目价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率（即初始确认时确定的实际利率）折现确定，并考虑相关担保物的价值。减值后利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。对于贷款和应收款项，如果没有未来收回的现实预期且所有抵押品均已变现或已转入本公司，则转销贷款和应收款项以及与之相关的减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生事项有关，原确认减值损失予以转入当期损益。但该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

可供出售权益工具投资发生减值的客观证据，包括公允价值发生严重或非暂时性下跌。“严重”根据公允价值低于成本的程度进行判断，“非暂时性”根据公允价值低于成本的期间长短进行判断。存在发生减值的客观证据的，转出的累计损失，为取得成本扣除当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。

在确定何谓“严重”或“非暂时性”时，需要进行判断。本公司根据公允价值低于成本的程度或期间长短，结合其他因素进行判断

对于可供出售债务工具投资，其减值按照与以摊余成本计量的金融资产相同的方法评估。不过，转出的累计损失，为摊余成本扣除当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。减值后利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以

转回，计入当期损益。

以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

9、应收款项

(1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

对单项金额重大（人民币 2,000,000 元以上）的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计入当期损益。单独测试未发生减值的单项重大的应收款项，应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

本公司以账龄作为信用风险特征确定应收款项组合，并采用账龄分析法对应收账款和其他应收款计提坏账准备比例如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	0.00	0.00
1 至 2 年（含 2 年）	10.00	10.00
2 至 3 年（含 3 年）	20.00	20.00
3 至 4 年（含 4 年）	40.00	40.00
4 至 5 年（含 5 年）	50.00	50.00

5 年以上	100.00	100.00
-------	--------	--------

(3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

公司对于单项金额不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单独进行减值测试的不重大应收款项的特征：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

10、存货

存货包括原材料、库存商品。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，原材料按类别计提，产成品按单个存货项目计提。

11、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）；合并日之前的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相

同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，在处置该项投资时转入当期损益；其中，处置后仍为长期股权投资的按比例结转，处置后转换为金融工具的则全额结转。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本），合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和；购买日之前持有的因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，在处置该项投资时转入当期损益；其中，处置后仍为长期股权投资的按比例结转，处置后转换为金融工具的则全额结转；购买日之前持有的股权投资作为金融工具计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时全部转入当期损益。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；通过非货币性资产交换取得的，按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定初始投资成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一

起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。对于首次执行企业会计准则之前已经持有的对联营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，还应扣除按原剩余期限直线摊销的股权投资借方差额，确认投资损益。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，终止采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，全部转入当期损益；仍采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例转入当期损益，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，按相应的比例转入当期损益。

12、固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

类别	使用寿命	预计净残值（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	40年	3	2.4
运输工具	6年	3	16.2
办公及电子设备	3-5年		20-33
机器设备	8-20年	3	4.9-12.1

固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或以不同方式为企业提供经济利益的，适用不同折旧率。

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

13、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注 24。

14、借款费用

借款费用，是指本公司因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本

化，其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- (1) 资产支出已经发生；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

- (1) 专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定。
- (2) 占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

15、无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本公司带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其能为本公司带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的使用寿命如下：

项目	预计使用寿命
土地使用权	50 年
软件著作权（课件）	5-10 年
软件使用权	10 年
云应用系统平台	5 年

本公司取得的土地使用权，通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权和建筑物分别作为无形资产和固定资产核算。外购土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

16、长期待摊费用

本公司的长期待摊费用是指企业已经支出，但摊销年限在 1 年以上的各项费用或因收购一些资产及业务而付出的收购对价超出收购资产的账面金额的部分。长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。

17、预计负债

除企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

企业合并中取得的被购买方或有负债在初始确认时按照公允价值计量，在初始确认后，按照预计负债确认的金额，和初始确认金额扣除收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

18、股份支付

股份支付，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权益结算的股份支付，是指本公司为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。权益工具的公允价值采用布莱克-斯科尔斯模型确定，参见附注九、股份支付。

在满足业绩条件和服务期限条件的期间，应确认以权益结算的股份支付的成本或费用，并相应增加资本公积。可行权日之前，于每个资产负债表日为以权益结算的股份支付确认的累计金额反映了等待期已届满的部分以及本公司对最终

可行权的权益工具数量的最佳估计。

对于最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用，除非行权条件是市场条件或非可行权条件，此时无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有可行权条件中的非市场条件，即视为可行权。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

19、回购股份

回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。除股份支付之外，发行、回购、出售或注销自身权益工具，均不确认任何利得或损失。

20、收入

收入在经济利益很可能流入本公司、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

销售商品收入

本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。

教育软件产品销售以收到客户收货确认单、且预计相关的经济利益很可能流

入企业的原则确认收入。

提供劳务收入

于资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入本公司，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。本公司以已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务收入总额，按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

咨询及培训服务收入中，已经提供的劳务占应提供劳务总量以收到客户确认单为准。

利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入

按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

租赁收入

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按照直线法确认，或有租金在实际发生时计入当期损益。

21、政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

22、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入股东权益的交易或者事项相关的计入股东权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

本公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

(1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

(2) 对于与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

(1) 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

(2) 对于与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下

列条件的,确认相应的递延所得税资产:暂时性差异在可预见的未来很可能转回,且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本公司于资产负债表日,对于递延所得税资产和递延所得税负债,依据税法规定,按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量,并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日,本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核,如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日,本公司重新评估未确认的递延所得税资产,在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内,确认递延所得税资产。

如果拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利,且递延所得税与同一应纳税主体和同一税收征管部门相关,则将递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示。

23、租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁,除此之外的均为经营租赁。

作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出,在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益,或有租金在实际发生时计入当期损益。

作为经营租赁出租人

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益,或有租金在实际发生时计入当期损益。

24、资产减值

本公司对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值,按以下方法确定:

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象,存在减值迹象的,本公司将估计其可收回金额,进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,至少于每年末进行减值

测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产，也每年进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

25、职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当

期损益或相关资产成本。

离职后福利（设定提存计划）

本公司的职工参加由当地政府管理的养老保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

其他长期职工福利

向职工提供的其他长期职工福利，适用离职后福利的有关规定确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产，但变动均计入当期损益或相关资产成本。

26、利润分配

本公司的现金股利，于股东大会批准后确认为负债。

27、重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债账面金额进行重大调整。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存

在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

商誉减值

本公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

非上市股权投资的公允价值

非上市的股权投资的估值，是根据具有类似合同条款和风险特征的其他金融工具的当前折现率折现的预计未来现金流量。这要求本公司估计预计未来现金流量、信用风险、波动和折现率，因此具有不确定性。

开发支出

确定资本化的金额时，管理层必须作出有关资产的预计未来现金流量适用的折现率以及预计受益期间的假设。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

折旧

本公司对固定资产在考虑其残值后，在预计可使用年限内按直线法计提折旧。本公司定期审阅预计可使用年限，以决定将计入每个报告期的折旧费用数额。预计可使用年限是本公司根据对同类资产的已往经验并结合预期的技术改变而

确定。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧费用进行调整。

无形资产的可使用寿命

无形资产的预计可使用寿命，以过去性质及功能相似的无形资产的实际使用寿命为基础，按照历史经验施行估计，并考虑该些无形资产适用的合同性权利或其他法定权利的期限。

如果该些无形资产的可使用寿命缩短或延长，则对于可使用寿命有限的无形资产，应改变其摊销年限；对于可使用寿命不确定的无形资产，如果有证据表明其使用寿命是有限的，应当估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的处理原则进行处理。

应收款项的坏账准备

应收款项的坏账准备由管理层根据会影响应收款项回收的客观证据（如债务人破产或出现严重财政困难的可能性）确定。管理层将会于每年年末重新估计坏账准备。

以可变现净值为基础计提的存货跌价准备

本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。本公司将于每年年末对单个存货是否陈旧和滞销、可变现净值是否低于存货成本进行重新估计。

所得税

本公司及其子公司因分别在其所在地缴纳企业所得税。在计提企业所得税时，由于有关企业所得税的若干事项尚未获得主管税务机关确认，因此需以现行的税收法规及其他相关政策为依据，作出可靠的估计和判断。若有关事项的最终税务结果有别于已确认金额时，该些差额将对当期的所得税造成影响。

28、重要会计政策和会计估计的变更

会计估计变更

为使应收款项坏账准备计提更加合理和规范，根据《企业会计准则》等相关规定，公司决定对应收款项减值准备计提方法进行变更。

变更前，应收款项减值准备计提方法如下：

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额重大的应收款项，按单项进行减值测试，根据应收款项的可收回程度作出判断并计提相应的坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

本公司以账龄作为信用风险特征确定应收款项组合，并采用账龄分析法对应收账款和其他应收款计提坏账准备比例如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内	0	0
1 至 2 年	20	20
2 至 3 年	40	40
3 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，根据应收款项结余的账龄、顾客的信贷可靠度及过往的转销经验对坏账准备作出估计。

变更后，应收款项减值准备计提方法如下：

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额重大（人民币 2,000,000 元以上）的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计入当期损益。单独测试未发生减值的单项重大的应收款项，应包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

本公司以账龄作为信用风险特征确定应收款项组合，并采用账龄分析法对应收账款和其他应收款计提坏账准备比例如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	0	0
1 至 2 年 (含 2 年)	10	10

2至3年(含3年)	20	20
3至4年(含4年)	40	40
4至5年(含5年)	50	50
5年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单独进行减值测试的不重大应收款项的特征：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。上述会计估计变更采用未来适用法，自2013年11月1日起执行。

上述会计估计变更对2013年度财务报表的主要影响如下：

上述会计估计变更对2013年度本公司合并财务报表的主要影响为：减少应收账款及其他应收款坏账准备360,901.81元，资产减值损失增加360,901.81元，净利润减少360,901.81元，从而导致盈余公积增加360,90.18元。

上述会计估计变更对2013年度公司财务报表的主要影响为：减少应收账款及其他应收款坏账准备金额359,901.81元，资产减值损失增加359,901.81元，净利润减少359,901.81元，从而导致盈余公积增加359,90.18元。

(三) 前期会计差错更正

1、追溯重述法

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

2、未来适用法

本报告期未发生采用未来适用法的前期会计差错更正事项。

三、公司财务制度相关情况和主要财务指标分析

(一) 公司财务制度相关情况

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，

包括税务管理制度、预算管理制度、资金管理制度、财务报表关账制度等，严格公司财务活动严格按照财务制度执行，公司独立开设银行账户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在货币资金或其他资产被股东单位或其他关联方占用的情况，也不存在为各股东及其控制的其他企业提供担保的情况。公司现持有“琼地税三亚字 460200573058760 号”《税务登记证》，依法独立进行纳税申报并缴纳税款，不存在与股东或股东控制的其他企业混合纳税的情况。

公司共有 6 名财务人员，均具备大专本科以上学历，均与公司签订了劳动合同，能独立做出财务决策，安静女士担任公司财务总监，具有 20 余年的财务管理经验，取得了中国注册会计师资格和中级会计职称，具备足够的执业能力，公司财务人员能够满足公司财务核算的需要。

(二) 最近两年一期主要会计数据和财务指标简表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	22,494,486.23	181,686,363.16	146,353,743.59
净利润	3,136,615.98	33,502,669.26	22,299,252.75
归属于申请挂牌公司股东的净利润	3,136,615.98	33,502,669.26	22,299,252.75
扣除非经常性损益后的净利润	1,507,657.48	27,884,178.99	22,379,252.75
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,507,657.48	27,884,178.99	22,379,252.75
毛利率（%）	87.29	84.94	79.23
加权平均净资产收益率（%）	3.49	27.89	23.09
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率（%）	2.17	23.21	23.18
基本每股收益（元/股）	0.06	0.50	0.36
稀释每股收益（元/股）	0.04	0.42	0.37
应收账款周转率（次）	1.21	9.44	7.97
存货周转率（次）	24.04	317.71	
经营活动产生的现金流量净额	-29,657,733.61	77,101,729.19	43,366,081.15

每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.30	0.77	0.43
项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计	203,454,533.34	227,059,715.52	171,991,678.99
股东权益合计	124,515,037.87	121,378,421.89	118,875,752.63
归属于申请挂牌公司 股东权益合计	124,515,037.87	121,378,421.89	118,875,752.63
每股净资产(元/股)	2.23	2.17	2.12
归属于申请挂牌公司 股东的每股净资产 (元/股)	2.23	2.17	2.12
资产负债率(%) (以 母公司报表为基础)	38.55	46.86	28.01
流动比率(倍)	2.37	1.99	3.02
速动比率(倍)	2.37	1.98	3.02

(1) 资产负债率=负债总计/资产总计

(2) 流动比率=流动资产/流动负债

(3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(4) 毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入

(5) 应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额) *0.5]

(6) 存货周转率=营业成本/[(期初存货余额+期末存货余额) *0.5]

(7) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股本总额

(8) 资产收益率、每股收益按照证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算机披露(2010年修订)》的要求计算。

1、盈利能力分析

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司毛利率分别为87.29%，84.94%，79.23%，2014年度毛利率同比增加了5.7%，方直科技2014年度和2013年度的毛利率分别为73.96%、71.97%，均略低于本公司，主要原因是：公司产品结构中，成本率较低的V系教育软件产品占比上升，2014年度教育软件产品的毛利率为92.02%，占主营业务收入的比例同比增加了11.98%，公司产品体系更为丰富，并且有定制化的产品，而方直科技产品较单一，主要为方直金太阳教育软件，因此，公司毛利率略高，详见本节“四、报告期内利润形成的情况分析”。

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司加权平均净资产收益率分别为3.49%、27.89%和23.09%，净资产收益率上升的主要原因是公司净利润增加，2014年度比2013年度净利润增加1,120.34万元。

2、营运能力分析

项目	2014 年度	2013 年度
	新道科技	
应收账款周转率（次）	9.44	7.97
存货周转率（次）	317.71	0.00
方直科技（深 A：300235）		
应收账款周转率（次）	4.72	5.01
存货周转率（次）	3.61	3.06

2015 年 1-3 月、2014 年度、2013 年度，公司应收账款周转率分别为 1.21、9.44 和 7.97，2014 年应收账款周转率同比增加了 2.26 次，主要原因是：2014 年公司进一步加强应收账款管理，每年对应收账款进行全面函证并采用季度催收模式，对于超过 1 年的应收账款建立预警机制，加强单项大额应收账款的管控。同时公司从合同审批环节加强销售合同收款条款的事前审批建立销售合同标准收款条款，所有非标准收款条款均为特批后方可签署，有效缩短了回款周期，2014 年应收账款同比减少了 226.59 万元，而营业收入同比增加了 3,533.26 万元，应收账款周转率同比大幅增加。2014 年度、2013 年度，方直科技应收账款周转率分别为 4.72、5.01，均低于本公司，主要原因是：本公司加强应收账款管理，缩短了回款周期，同时本公司营业收入规模远大于方直科技，2014 年度本公司营收 18,168.64 万元，方直科技营收 8,282.78 万元，因此，本公司应收账款周转率高于方直科技。

2015 年 1-3 月、2014 年度，公司存货周转率分别高达 24.04、317.71，方直科技 2014 年度存货周转率为 3.61，低于本公司，主要原因是：公司按照销售计划安排生产，存货主要是少量的金额不大的盘面、教具等原材料，2015 年 3 月末、2014 年末，存货占流动资产比例分别为 0.32%、0.47%，因此，公司存货周转率较高。2013 年，公司全部以销定产，无准备的存货，存货周转率计算不适用。

3、偿债能力分析

项目	2014 年度	2013 年度
	新道科技	
资产负债率（%）	46.54	30.88
流动比率（倍）	1.99	3.02
速动比率（倍）	1.98	3.02
方直科技（深 A：300235）		

资产负债率（%）	5.22	4.67
流动比率（倍）	19.32	21.26
速动比率（倍）	18.92	20.63

2014 年末、2013 年末，公司合并报表口径的资产负债率分别为 46.54%、30.88%，公司无非流动负债，流动负债主要是预收账款、应付职工薪酬，2014 年 3 月末、2013 年末、2012 年末上述两项合计占负债总额的比率分别为 80.86%、80.63%、71.01%，这与公司所处行业发展阶段、公司的业务特性密切相关，公司不存在重大长期偿债风险。

2015 年 1-3 月末、2014 年末、2013 年末，流动资产占总资产的比例分别高达 92.06%、92.79%、93.34%，公司属于轻资产行业，流动比率分别为 2.37、1.99、3.02，速动比率分别高达 2.37、1.98、3.02，2014 年末，流动比率和速动比率大幅减少的主要原因是预收款项和应付职工薪酬合计增加了 4,749.11 万元，流动负债的增长比例超过了流动资产。

2014 年末、2013 年末，方直科技资产负债率分别为 5.22%、4.67%，公司资产负债率均远高于方直科技，主要原因是：方直科技 2011 年上市募集了 1.86 亿元资金，而 2011 年末其总资产为 2.92 亿元，募集资金占总资产比例为 64%，因此，公司资产负债率高于方直科技。

4、现金流量分析

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,965.77	7,710.17	4,336.61
净利润	313.66	3350.27	2229.93
经营活动现金流量净额与净利润的比例	-945.53%	230.14%	194.47%
投资活动产生的现金流量净额	1,127.34	-3,013.28	-8,606.34
筹资活动产生的现金流量净额	0.00	-3,100.00	2,030.88
现金及现金等价物净增加额	-1,838.44	1,596.89	-2,238.85

项目	2014 年度	2013 年度
	新道科技	
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例	126%	109%
经营活动产生的现金流量净额与营业收入的比例	42%	30%
	方直科技（深 A：300235）	
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例	115%	102%

经营活动产生的现金流量净额 与营业收入的比例	25%	24%
---------------------------	-----	-----

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,965.77万元、7,710.17万元、4,336.61万元，经营活动现金流量净额与净利润的比例分别为-945.53%、230.14%、194.47%，2015年1-3月经营活动产生的现金流量净额为-2,965.77万元，与净利润的比例为负的945.53%，主要原因是：受季节性因素的影响，销售商品、提供劳务收到的现金少于支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费及支付的其他与经营活动有关的现金之和。2014年经营活动产生的现金流量净额同比增加了3,373.56万元，主要原因是公司主营业务收入的增加，销售商品、提供劳务收到的现金大幅度增加，远高于成本、职工薪酬、费用报销等经营活动现金支出。

2014年度、2013年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比例分别为126%、109%，方直科技分别为115%、102%，公司该指标略高于方直科技，主要原因是公司从合同审批环节加强销售合同收款条款的事前审批建立销售合同标准收款条款，所有非标准收款条款均为特批后方可签署，有效缩短了回款周期。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为1,127.34万元、-3,013.28万元、-8,606.34万元。2014年度、2013年度，投资活动净现金流量为负数，主要原因是公司为提高闲置资金收益，向用友网络拆借短期资金，拆借金额分别为14,267.38万元、10,555.97万元。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为0、-3,100.00万元、2,030.88万元，2014年公司分配股利3,100.00万元，2013年公司增加新股东精诚友道、中和友道，分别增资1,200万元、830.88万元。

四、报告期内利润形成的情况分析

(一) 营业收入和成本分析

1、营业收入按业务性质类别分析

报告期内，公司营业收入构成如下表：

单位：元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	20,882,768.50	92.84	176,038,199.41	96.89	146,353,743.59	100.00
其他业务收入	1,611,717.73	7.16	5,648,163.75	3.11		
合计	22,494,486.23	100.00	181,686,363.16	100.00	146,353,743.59	100.00

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司主营业务收入分别为2,088.28万元、17,603.82万元、14,635.37万元，占营业收入的比重分别为92.84%、96.89%、100%，比例基本保持在90%以上，主营业务突出，公司主营业务是向应用型本科、高职、中职的经管专业院校的经管专业院校销售虚拟商业社会环境VBSE系列产品、E系教学系统产品、S系沙盘，以及师资研修和人才培养服务等。公司的其他业务收入主要为公司委托贷款收入。

报告期内，公司的主营业务收入呈现上升趋势，2014年度主营业务收入同比增长了20.28%，主要原因是：公司V系列产品市场认可度的提高，V系列产品收入大幅度增加。同时公司2014年大力拓展市场，加大营销力度，实施发展授权分销合作伙伴策略，增加了公司产品的市场占有率。2015年1-3月，主营业务收入占2014年全年的比例仅为11.86%，主要原因是公司收入受季节性因素的影响：公司最终客户基本为各类院校，每年因寒暑假因素的影响，第一季度和第三季度是公司经营淡季，资金受财政拨款因素的影响，第二季度和第四季度是公司经营旺季。

2、主营业务收入按产品类别分析

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度			2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	增幅(%)	金额	占比(%)
教育软件产品	1,883.87	90.21	13,565.55	77.06	42.42	9,525.32	65.08
咨询及培训服务	152.47	7.30	3,223.04	18.31	-23.18	4,195.84	28.67
外购商品	51.94	2.49	815.23	4.63	-10.83	914.21	6.25
合计	2,088.28	100.00	17,603.82	100.00	20.28	14,635.37	100.00

公司的产品按类别可分为教育软件产品、咨询及培训服务、外购商品三大类。公司的主营业务收入主要来源于教育软件产品。2015年1-3月、2014年度、2013年度，教育软件产品的销售收入占主营业务收入的的比例分别为90.21%、77.06%和65.08%，2014年度其销售收入为13,565.55万元，同比增长了42.42%，主要原因是：2014年大力拓展市场，加大营销力度，实施发展授权分销合作伙伴策略，增加了公司产品市场占有率。

2014年度，咨询及培训服务的销售收入为3,223.04万元，同比减少了23.18%，主要原因是：2014年积极推行聚焦产品管理模式，对于部分管理成本高、无后续市场推广价值、与主营业务收入粘合度不够高的的服务及培训采用停售或大幅减收服务提供方式。2014年当年该类收入减幅明显。2014年度，外购商品的销售收入为815.23万元，同比减少了10.83%，占主营业务收入的的比例较小，2014年占比仅为4.63%，主要原因是：公司自主研发开发的产品在满足客户的主要需求后，部分客户有教学道具仪器等附带的少量的其他产品需求，外购商品就是作为教育软件产品和咨询及培训服务综合销售内容的附带产品，其附加值和销售规模较小，毛利率较低。

3、营业成本和利润变动分析

报告期内，公司营业收入、营业成本、利润的变动情况如下表：

单位：万元

项目	2015年1-3月		2014年度		2013年度
	金额	占2014年全年数额的比例(%)	金额	增长率(%)	金额
营业成本	285.88	10.45	2,736.79	-9.96	3,039.41
其中：主营业务成本	285.88	10.45	2,736.79	-9.96	3,039.41
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	353.65	14.02	2,523.07	39.92	1,803.25
利润总额	378.65	9.99	3,791.09	70.35	2,225.43
净利润	313.66	9.36	3,350.27	50.24	2,229.93

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司营业成本分别为285.88万元、2,736.79万元、3,039.41万元。公司成本构成里无直接人工和制造费用，只包含直接的库存材料成本、直接采购的服务成本等直接相关成本，由于直接采购的服务成本不进入存货，因此采购总额和营业成本之间不存在对应关系。2014年度，营业成本同比下降了9.96%，主要原因是：随着公司规模扩大，采购管理逐渐成熟，规

模化效益显现带来了采购成本降低。

2015年1-3月，各项指标占2014年全年数额的比例均较低，营业成本、营业利润占2014年全年数额分别为10.45%、14.02%，主要原因是公司经营季节性因素的影响。

2014年度，公司各项收益指标同比均大幅增长。营业收入、营业利润和利润总额分别同比增长了24.14%、39.92%、70.35%，主要原因是：大力拓展市场，加大营销力度，实施发展授权分销合作伙伴策略，增加了市场占有率，并且毛利率为91.85%的教育软件产品占主营业务收入的比例同比增加了11.98%，收入增长带动增值税即征即退额同比增加了752.24万元，增长了174.87%，因此，利润总额同比增长了70.35%。

（二）主营业务产品的毛利率分析

1、毛利率按产品类别分析

单位：万元

项目	2015年1-3月			2014年度			2013年度		
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入	营业成本	毛利率(%)
教育软件产品	1,883.87	150.35	92.02	13,565.55	1,105.71	91.85	9,525.32	1,485.86	84.40
咨询及培训服务	152.47	94.01	38.34	3,223.04	982.94	69.50	4,195.84	744.98	82.24
外购商品	51.94	41.52	20.06	815.23	648.13	20.50	914.21	808.57	11.56
主营业务收入小计	2,088.28	285.88	86.31	17,603.82	2,736.79	84.45	14,635.37	3,039.41	79.23

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司主营业务收入的毛利率分别为86.31%、84.45%、79.23%，主营业务毛利率呈现上升趋势，主要原因是：公司主营业务中教育软件产品的毛利率逐年提高，分别为92.02%、91.85%、84.40%，并且其占主营业务收入的比例逐渐提高，分别为90.21%、77.06%和65.08%，因此，主营业务收入的综合毛利率也逐年提高。

2014年度、2013年度，公司咨询及培训服务的毛利率分别为69.50%、82.24%，同比下降了12.74%，主要原因是：2014年积极推行聚焦产品管理模式，对部分管理成本高、无后续市场推广价值、与主营业务粘合度不够高的服务及培训采用停售或大幅减收服务提供方式，使得一些毛利水平较高但是与管理成本高、

主营业务粘合度不够高不具有规模推广价值的服务和培训收入当年大幅度减少，毛利率同比下降趋势明显。

2、毛利率与可比公司的比较分析

单位：元

项目	2014年度	2013年度
	方直科技（深A：300235）	
主营业务收入	82,827,812.22	75,089,058.91
主营业务成本	21,566,659.94	21,047,545.62
主营业务毛利率(%)	73.96	71.97

2014年度、2013年度，公司主营业务收入的毛利率分别为84.45%、79.23%，方直科技主营业务毛利率分别为73.96%、71.97%。公司主营业务毛利率稍高于方直科技，主要原因是：公司产品体系更为丰富，并且有定制化的产品，而方直科技产品较单一，主要为方直金太阳教育软件，因此，公司毛利率略高。

（三）主要费用及变动情况分析

报告期内，公司主要费用变动情况如下表：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增减变化(%)	金额
营业收入	22,494,486.23	181,686,363.16	24.14	146,353,743.59
销售费用	8,320,735.18	83,551,798.34	23.56	67,622,710.17
管理费用	7,312,897.79	43,478,876.55	42.86	30,433,760.94
财务费用	-318,569.69	-1,337,782.26	-2.44	-1,371,224.41
三项费用合计	15,315,063.28	125,692,892.63	30.00	96,685,246.70
销售费用占营业收入比重(%)	36.99	45.99	-0.22	46.20
管理费用占营业收入比重(%)	32.51	23.93	3.14	20.79
财务费用占营业收入比重(%)	-1.42	-0.74	0.20	-0.94
三项费用合计占营业收入比重(%)	68.08	69.18	3.12	66.06

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司三项费用合计分别为1,531.51万元、12,569.29万元、9,668.52万元，占营业收入的比重分别为68.08%、69.18%、66.06%，三项费用合计占营业收入的比例波动较小，基本保持稳定。

1、销售费用

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
职工薪酬及福利	6,647,599.83	54,163,833.52	39,538,936.94
业务招待费	311,227.59	5,871,876.79	4,510,702.91
差旅费	212,090.80	5,409,130.59	5,001,968.08
咨询费	581,240.00	4,575,791.69	3,189,268.64
办公费	149,610.31	2,991,408.50	3,230,336.43
交通通讯费	58,006.81	2,172,423.28	1,828,185.85
租赁费及物业管理费	260,111.84	1,452,578.09	1,543,938.77
会务费	220.00	5,375,804.16	5,149,518.44
业务宣传费		1,147,343.69	735,555.00
劳务派遣	58,627.42	54,588.39	2,612,637.08
折旧	42,000.58	337,019.64	281,662.03
合计	8,320,735.18	83,551,798.34	67,622,710.17

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司销售费用分别为832.07万元、8,355.18万元、6,762.27万元，占营业收入的比例分别为36.99%、45.99%、46.20%，销售费用主要包括职工薪酬及福利、业务招待费、差旅费、咨询费和会务费等。2014年度，销售费用占营业收入的比例基本与2013年度持平，分别为45.99%、46.20%，2014年度销售费用为8,355.18万元，同比增长了23.56%，主要原因是：因公司销售规模不断增加，销售费用相应增加。

2、管理费用

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
职工薪酬及福利	3,048,858.32	17,965,094.06	11,881,772.75
研发费用	2,558,776.38	16,105,247.05	7,904,435.95
咨询服务费	300,150.00	1,155,267.38	191,634.00
租赁费及物业管理费	784,303.38	3,235,714.89	3,008,620.37
会务费	151,694.40	1,884,746.64	373,674.43
办公费	150,455.90	1,162,967.20	943,372.79
折旧及摊销	107,701.78	530,021.15	592,336.49
业务招待费	62,033.60	442,436.88	362,853.00
差旅费	130,617.25	430,713.02	363,418.17
宣传费		109,596.05	
交通通讯费	12,188.78	236,632.25	322,331.79
车辆费用	6,118.00	220,439.98	21,030.00

项 目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
职工薪酬及福利	3,048,858.32	17,965,094.06	11,881,772.75
股份支付			4,401,299.30
残保金			66,981.90
合计	7,312,897.79	43,478,876.55	30,433,760.94

2015 年 1-3 月、2014 年度、2013 年度，公司管理费用分别为 731.29 万元、4,347.89 万元、3,043.38 万元，占营业收入的比例分别为 32.51%、23.93%、20.79%，管理费用主要包括职工薪酬及福利、研发专项费用等。2014 年度，管理费用占营业收入的比例略高于 2013 年，2014 年度管理费用为 4,347.89 万元，同比增长了 42.86%，增长的主要原因是：因公司销售规模的不断增加，2014 年推进投资研发、投资员工策略，职工薪酬及福利、研发费用分别同比增加了 615.90 万元、820.08 万元。

3、财务费用

公司财务费用主要是手续费，具体如下：

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
利息支出			
减：利息收入	326,700.11	1,378,036.44	1,399,489.41
汇兑损失			
手续费及其他	8,130.42	40,254.18	28,265.00
合计	-318,569.69	-1,337,782.26	-1,371,224.41

2015 年 1-3 月、2014 年度、2013 年度，公司财务费用均为负数，主要原因是公司无有息负债，利息收入主要为存款的利息收入。

（四）报告期内重大投资收益、非经常性损益情况

1、重大投资收益情况

报告期内公司无重大投资收益情况发生。

2、非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益情况如下表：

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益		-32,266.30	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	250,000.00	1,470,000.00	500,000.00
对外委托贷款取得的损益	1,611,717.73	5,648,163.75	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-50.87	-581,670.00	-580,000.00
小计	1,861,666.86	6,504,227.45	-80,000.00
所得税影响额	232,708.36	885,737.18	
少数股东权益影响额			
合计	1,628,958.50	5,618,490.27	-80,000.00

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司的非经常性收益主要为政府补助、对外委托贷款取得的收益。

报告期内，公司政府补助收入明细项目如下：

序号	文件名称	2015年1-3月	2014年度	2013年度	与资产相关/与收益相关
1	新道虚拟商业社会 VBSE—会计模拟实训平台	250,000.00		250,000.00	与收益相关
2	技术培训、安全培训计划、检测平台建设			50,000.00	与收益相关
3	新道虚拟商业社会环境 VBSE-营销综合实训平台			200,000.00	与收益相关
4	新道实践教学技术平台及自主创新产品研发		500,000.00		与收益相关
5	新道虚拟商业社会环境 VBSE—跨专业综合实践教学平台技术升级改造研发项目		200,000.00		与收益相关
6	用友新道 VBSE 系列产品研发项目		40,000.00		与收益相关
7	新道实践教学技术平台及自主创新产品研发		180,000.00		与收益相关
8	用友新道智慧教育实验室		200,000.00		与收益相关
9	2014年中小企业成长性奖励资金		350,000.00		与收益相关
	小计	250,000.00	1,470,000.00	500,000.00	
10	增值税即征即退		11,824,158.95	4,301,719.48	与收益相关
	合计	250,000.00	13,294,158.95	4,801,719.48	

（五）公司适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1、主要税种及税率

公司及其子公司在报告期内缴纳的主要税种及适用的主要税率见下表，均适用于查账征收的方式。

税种	计税依据	税率（%）
增值税	软件收入及商品销售收入、咨询服务外销	17、6、注1
营业税	教育培训收入、委托贷款利息收入	3、5、注2
城市维护建设税	应纳增值税及营业税额	5、7、注3
教育费附加	应纳增值税及营业税额	5
企业所得税	应纳税所得额	本公司 12.5、子公司 25

注 1：企业软件收入及商品销售收入按增值税 17%税率计征，咨询服务外销按增值税 6%税率计征。

注 2：教育培训收入按营业税 3%税率计征，委托贷款利息收入按营业税 5%税率计征。

注 3：本公司城建税自 2015 年 3 月由 5%调整为 7%，培训学校城建税自 2014 年 10 月由 7%调整为 5%。

2、税收优惠政策及其对公司经营业绩的影响

（1）2013年9月10日，公司经审核符合《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）和《软件企业认定管理办法》（工信部联软〔2013〕64号）的相关规定，取得了海南省工业和信息化厅颁发的《软件企业认定证书》（证书编号：琼R-2013-0004），被认定为软件企业。依据《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税〔2012〕27号）的相关规定，公司享受两免三减半的优惠政策。报告期内，2013年免交企业所得税，2014年减半征收企业所得税，执行12.5%的优惠税率。

（2）2014年9月25日，公司取得了海南省科学技术厅、海南省财政厅、海南省国家税务局、海南省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GF201446000016），有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》（国科发火〔2008〕172号）等相关规定，公司企业所得税可减按15%的税率征收，报告期内，2013年免交企业所得税，2014年减半征收企业所得税，执行12.5%的优惠税率。

（3）依据《关于软件产品增值税政策的通知》（财税〔2011〕100号），

自 2011 年 1 月 1 日起，本公司销售自行开发生产的计算机软件产品，可按法定 17% 的税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退政策。

2014 年度，公司非经常性损益、增值税即征即退额分别为 5,618,490.27 元、11,824,158.95 元，占当期利润总额的比例分别为 14.82%、31.19%。如果公司高新技术企业资质有效期满不能通过审核、双软企业年检不通过、相关的政府补助或税收优惠政策取消，公司就将不再享受相关所得税税收优惠政策和政府补助，会对公司的经营业绩产生一定程度的影响。

五、主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	30,881.38	30,881.38	40,913.56
银行存款	11,481,951.14	29,866,324.91	13,887,363.97
其他货币资金			
合计	11,512,832.52	29,897,206.29	13,928,277.53
其中：存放在境外的款项总额			

公司货币资金全部为库存现金、银行存款。2015 年 3 月 31 日，公司货币资金余额较 2014 年末下降了 61.49%，主要原因是：受季节性因素的影响，销售商品、提供劳务收到的现金少于支付给职工以及为职工支付的现金和支付的各项税费之和，因此，2015 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额为-2,965.77 万元。2014 年末，货币资金余额较 2013 年末增长了 114.65%，主要原因是：2014 年随着公司主营业务收入的增加，销售商品收到的现金增加。

（二）应收账款

1、应收账款按类别列示情况

单位：元

种类	2015 年 3 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				

按信用风险特征组合计提坏账准备	19,700,491.20	100.00	519,632.63	2.64
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	19,700,491.20	100.00	519,632.63	2.64
种类	2014年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	18,367,629.20	100.00	249,419.52	1.36
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	18,367,629.20	100.00	249,419.52	1.36
种类	2013年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	20,666,110.35	100.00	282,020.11	1.36
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	20,666,110.35	100.00	282,020.11	1.36

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款账面价值	19,180,858.57	18,118,209.68	20,384,090.24
总资产	203,454,533.34	227,059,715.52	171,991,678.99
应收账款占总资产的比例	9.43%	7.98%	11.85%
应收账款账面余额	19,700,491.20	18,367,629.20	20,666,110.35
营业收入	22,494,486.23	181,686,363.16	146,353,743.59
应收账款余额占营业收入的比例	87.58%	10.11%	14.12%

2015年3月末、2014年末、2013年末，公司应收账款占总资产的比例分别为9.43%、7.98%、11.85%，平均占比为9.75%，应收账款账面价值占总资产比例波动幅度较小，应收账款余额占营业收入的比例分别为87.58%、10.11%、14.12%，2015年3月末，应收账款余额占营业收入比例为87.58%，主要原因是公司经营季节性因素的影响，2014年末，应收账款余额占营业收入比例为10.11%，低于2013年末的14.12%，主要原因是：2014年公司进一步加强应收账款管理，每年对应收账款进行全面函证并采用季度催收模式，对于超过1年的

应收账款建立预警机制，加强单项大额应收账款的管控。同时公司从合同审批环节加强销售合同收款条款的事前审批建立销售合同标准收款条款，所有非标准收款条款均为特批后方可签署，有效缩短了回款周期，符合公司发展阶段和经营模式。

2、应收账款账龄组合分析

单位：元

账龄	2015年3月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	17,189,975.15	87.26		17,189,975.15
1-2年	449,282.00	2.28	44,928.20	404,353.80
2-3年	1,759,597.00	8.93	351,919.40	1,407,677.60
3-4年	280,335.00	1.42	112,134.00	168,201.00
4-5年	21,302.05	0.11	10,651.03	10,651.02
5年以上				
合计	19,700,491.20	100.00	519,632.63	19,180,858.57
账龄	2014年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	16,237,675.15	88.40		16,237,675.15
1-2年	1,808,317.00	9.85	180,831.70	1,627,485.30
2-3年	300,335.00	1.64	60,067.00	240,268.00
3-4年	21,302.05	0.12	8,520.82	12,781.23
4-5年				
5年以上				
合计	18,367,629.20	100.00	249,419.52	18,118,209.68
账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	净额
1年以内	18,006,471.30	87.13		18,006,471.30
1-2年	2,499,077.00	12.09	249,907.70	2,249,169.30
2-3年	160,562.05	0.78	32,112.41	128,449.64
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	20,666,110.35	100.00	282,020.11	20,384,090.24

2015年3月末、2014年末、2013年末，公司账龄一年以内的应收账款账面余额占比分别为87.26%、88.40%、87.13%，公司一年以上的应收账款余额较小，公司未发生坏账损失，坏账计提比例符合公司实际情况，公司已按照既定的坏账政策计提坏账准备，公司应收账款不存在重大损失风险。

3、应收账款前五名单位情况

截至 2015 年 3 月末、2014 年末、2013 年末，应收账款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	2015 年 3 月 31 日			
	与本公司关系	金额	比例 (%)	账龄
宁夏财经职业技术学院	非关联方	2,564,000.00	13.01	1 年以内
兰州商学院	非关联方	1,852,400.00	9.40	1 年以内
上海科学技术职业学院	非关联方	1,068,000.00	5.42	1 年以内
佳木斯大学	非关联方	897,600.00	4.56	1 年以内
河北农业大学	非关联方	838,000.00	4.25	1 年以内
合计		7,220,000.00	36.64	
单位名称	2014 年 12 月 31 日			
	与本公司关系	金额	比例 (%)	账龄
兰州商学院	非关联方	1,852,400.00	10.09	1 年以内
上海科学技术职业学院	非关联方	1,068,000.00	5.81	1 年以内
河北新龙信息技术有限公司	非关联方	900,000.00	4.90	1 年以内
河北农业大学	非关联方	838,000.00	4.56	1 年以内
西安培华学院	非关联方	682,000.00	3.71	1 年以内
合计		5,340,400.00	29.07	
单位名称	2013 年 12 月 31 日			
	与本公司关系	金额	比例 (%)	账龄
辽宁经济职业技术学院	非关联方	800,000.00	3.87	1 年以内
北京联合大学	非关联方	775,000.00	3.75	1 年以内
上海商学院	非关联方	750,000.00	3.63	1 年以内
广州城建职业学院	非关联方	720,000.00	3.48	1 年以内
山东工商学院	非关联方	654,000.00	3.16	1 至 2 年
合计		3,699,000.00	17.89	

公司的主要客户为国内高职、大专职业学校和本科的经管专业院系，这些客户资信状况良好，并与公司保持了良好的合作关系。

4、持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款情况

截至 2015 年 3 月末，应收账款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及个人款项。

(三) 预付账款

1、报告期内预付账款账龄情况

单位：元

账龄分析	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	277,249.99	100.00	3,750.00	100.00		
合计	277,249.99	100.00	3,750.00	100.00		

公司预付账款主要是采购软件系统、办公用品的预付货款，账龄均在1年以内。

2、预付账款应收账款前五名单位情况

单位：元

单位名称	2015年3月31日			
	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄
上海美华系统有限公司	非关联方	227,500.00	82.06	1年以内
天津市瑞东伟业家具有限公司	非关联方	45,999.99	16.59	1年以内
广州创讯软件有限公司	非关联方	3,750.00	1.35	1年以内
合计		277,249.99	100.00	
单位名称	2014年12月31日			
	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄
广州创讯软件有限公司	非关联方	3,750.00	100.00	1年以内
合计		3,750.00	100.00	

3、截至2015年3月31日，预付账款余额中无预付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(四) 其他应收款

1、其他应收款按类别列示情况

单位：元

种类	2015年3月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	9,275,735.86	100	256,023.45	2.76
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				

合计	9,275,735.86	100	256,023.45	2.76
2014年12月31日				
种类	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	5,598,379.36	100	177,996.55	3.18
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	5,598,379.36	100	177,996.55	3.18
2013年12月31日				
种类	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	104,360,539.21	100	78,881.70	0.08
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				
合计	104,360,539.21	100	78,881.70	0.08

公司其他应收款主要核算的内容为保证金和备用金。

2、其他应收款账龄组合分析

单位：元

账龄	2015年3月31日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	8,046,744.36	86.75		8,046,744.36
1-2年	476,382.50	5.14	44,928.20	431,454.30
2-3年	501,851.00	5.41	351,919.40	149,931.60
3-4年	173,640.00	1.87	112,134.00	61,506.00
4-5年	77,118.00	0.83	10,651.03	66,466.97
5年以上				
合计	9,275,735.86	100.00	519,632.63	8,756,103.23
账龄	2014年12月31日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额
1年以内	4,227,147.86	75.51		4,227,147.86
1-2年	1,116,733.50	19.95	111,673.35	1,005,060.15
2-3年	177,380.00	3.17	35,476.00	141,904.00
3-4年	77,118.00	1.38	30,847.20	46,270.80
4-5年				
5年以上				
合计	5,598,379.36	100.00	177,996.55	5,420,382.81
账龄	2013年12月31日			
	余额	比例 (%)	坏账准备	净额

1年以内	103,747,246.21	99.41		103,747,246.21
1-2年	437,769.00	0.42	43,776.90	393,992.10
2-3年	175,524.00	0.17	35,104.80	140,419.20
3-4年				
4-5年				
5年以上				
合计	104,360,539.21	100.00	78,881.70	104,281,657.51

2015年3月末，公司账龄一年以内的应收账款账面余额占比分别为86.75%，公司一年以上的应收账款余额较小，公司未发生坏账损失，坏账计提比例符合公司实际情况，其他应收款不存在重大损失风险。

3、其他应收款前五名单位情况

截至2015年3月末、2014年末、2013年末，其他应收款前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	2015年3月31日			
	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄
用友网络科技股份有限公司	关联方	435,000.00	4.69	1至2年
西安培华学院	非关联方	268,200.00	2.89	1年以内
王斯贤	非关联方	180,000.00	1.94	1年以内
贺州市政务服务管理办公室	非关联方	141,135.05	1.52	1年以内
内蒙古工业大学	非关联方	136,400.00	1.47	1年以内
合计		1,160,735.05	12.51	
单位名称	2014年12月31日			
	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄
用友网络科技股份有限公司	关联方	435,000.00	7.77	1至2年
西安培华学院	非关联方	268,200.00	4.79	1年以内
吉林工商学院	非关联方	137,500.00	2.46	1至2年
内蒙古工业大学	非关联方	136,400.00	2.44	1年以内
东莞市财政国库支付中心	非关联方	117,300.00	2.1	1年以内
合计		1,094,400.00	19.56	
单位名称	2013年12月31日			
	与本公司关系	金额	比例(%)	账龄
用友网络科技股份有限公司	关联方	100,435,000.00	96.24	1年以内
上海平南信息技术有限公司	非关联方	265,860.00	0.25	1年以内
天津市教育委员会教学仪器设备供应中心	非关联方	178,000.00	0.17	1年以内 149,320元、1至2年28,680元
海宁市财政局政府采购资金专户	非关联方	158,600.00	0.15	1至2年

吉林工商学院	非关联方	137,500.00	0.13	1年以内
合计		101,174,960.00	96.94	

截至本公开转让说明书签署日，公司应收用友网络 43.50 万元款项已经收回，公司未发生坏账损失，坏账计提比例符合公司实际情况，公司已按照既定的坏账政策计提坏账准备，公司其他应收款不存在重大损失风险。

（五）存货

单位：元

项 目	2015 年 3 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	563,116.00		563,116.00
库存商品	29,126.21		29,126.21
合计	592,242.21		592,242.21
项 目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	984,897.00		984,897.00
库存商品			
合计	984,897.00		984,897.00

公司属于智力和技术密集型行业，轻资产，重研发，存货较少，主要为采购的价值较低的盘面、教具等原材料，2015 年 3 月末、2014 年末，占总资产的比重分别为 0.29%、0.43%，占比较小，与公司行业特点和经营模式相符。

（六）其他流动资产

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
委托贷款	125,000,000.00	110,000,000.00	
理财产品	21,700,000.00	46,080,000.00	21,800,000.00
待摊房租、网络服务费	23,377.50	189,742.00	144,943.70
合计	146,723,377.50	156,269,742.00	21,944,943.70

委托贷款为公司通过民生银行拆借给用友网络的流动资金贷款，借款期限为 1 个月到 7 个月不等，借款利率为 5.60%。截至公开转让说明书签署日，本公司已收回全部委托贷款。

（七）可供出售金融资产

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
可供出售权益工具	2,500,000.00	2,500,000.00	

合计	2,500,000.00	2,500,000.00	
----	--------------	--------------	--

2014年3月4日，本公司与用友网络、畅捷通信息等公司共同出资设立的用友移动通信技术服务有限公司，公司出资250万元，占注册资本的5%。

（八）固定资产

公司固定资产主要包括办公及电子设备、运输工具。报告期内公司固定资产及累计折旧情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
固定资产原值：							
办公及电子设备	426.67	82.17	58.13	450.71	4.12		454.83
运输工具	19.74	43.71		63.45			63.45
合计	446.41	125.88	58.13	514.16	4.12		518.28
累计折旧：							
办公及电子设备	302.11	68.43	53.78	316.77	15.30		332.07
运输工具	18.75	4.71		23.46	1.77		25.23
合计	320.87	73.15	53.78	340.23	17.07		357.29
减值准备：							
办公及电子设备							
运输工具							
合计							
固定资产净值：							
办公及电子设备	124.55			133.94			122.77
运输工具	0.99			39.98			38.22
合计	125.54			173.93			160.98

截至2015年3月末，公司办公及电子设备、运输工具的成新率分别为26.99%、60.24%，经实地检查，各项固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提固定资产减值准备。

（九）无形资产

公司无形资产主要为软件使用权、课件著作权，报告期内公司无形资产及累计摊销情况如下表所示：

单位：万元

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
无形资产原值							

软件使用权	102.82	8.06		110.89			110.89
课件著作权	22.09	35.83		57.92			57.92
合计	124.92	43.89		168.81			168.81
累计摊销							
软件使用权	9.10	10.85		19.95	2.77		22.72
课件著作权	2.76	4.00		6.76	1.45		8.21
合计	11.86	14.85		26.71	4.22		30.93
减值准备							
软件使用权							
课件著作权							
合计							
无形资产净值							
软件使用权	93.72			90.94			88.17
课件著作权	19.33			51.16			49.71
合计	113.06			142.10			137.88

截至 2015 年 3 月末，公司无形资产成新率为 81.68%，使用状态良好，不存在减值迹象，故未计提无形资产减值准备。

(十) 商誉

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
商誉	8,823,414.25	8,823,414.25	8,823,414.25
合计	8,823,414.25	8,823,414.25	8,823,414.25

2013 年 4 月 2 日，本公司收购用友研究所全资子公司教育投资公司，因收购对价高于教育投资公司的可辨认净资产公允价值，确认商誉 882.34 万元，期末公司商誉不存在减值迹象，未计提商誉减值准备。

(十一) 长期待摊费用

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	2015 年 3 月 31 日
装修费用	198,348.12	824,271.75	269,664.03	752,955.84		89,016.16	663,939.68
合计	198,348.12	824,271.75	269,664.03	752,955.84		89,016.16	663,939.68

公司长期待摊费用全部为装修费用，截至 2015 年 3 月末，公司长期待摊费用为 66.39 万元。

(十二) 递延所得税资产

单位：元

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日

坏账准备	96,832.01	53,427.01	44,987.73
预提奖金	1,075,418.38	1,075,418.38	
合计	1,172,250.39	1,128,845.39	44,987.73

报告期内，公司递延所得税资产主要由预提奖金形成的可抵扣暂时性差异所致。

(十三) 资产减值准备计提情况

报告期内，本公司各项资产减值准备的变动情况如下：

单位：元

项目	2015年1-3月			
	期初余额	本期计提	收回或转回	期末余额
一、坏账准备				
其中：应收账款	249,419.52	270,213.11		519,632.63
其他应收款	177,996.55	78,026.90		256,023.45
二、存货跌价准备				
三、其他				
合计	427,416.07	348,240.01		775,656.08
项目	2014年度			
	期初余额	本期计提	收回或转回	期末余额
一、坏账准备				
其中：应收账款	282,020.11	-32,600.59		249,419.52
其他应收款	78,881.70	99,114.85		177,996.55
二、存货跌价准备				
三、其他				
合计	360,901.81	99,114.85	32,600.59	427,416.07
项目	2013年度			
	期初余额	本期计提	收回或转回	期末余额
一、坏账准备				
其中：应收账款	36,122.16	245,897.95		282,020.11
其他应收款	2,021,604.80	-1,942,723.10		78,881.70
二、存货跌价准备				
三、其他				
合计	2,057,726.96	245,897.95	1,942,723.10	360,901.81

本公司已按《企业会计准则》的规定，按照谨慎性的要求制订了计提资产减值准备的会计政策；报告期内本公司已足额计提了相应的减值准备，主要资产减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，不存在潜在资产损失及未予计提减值准备而导致的财务风险。

综上所述，公司的资产质量良好，资产结构合理，符合公司所在行业的实际

情况；公司制定了稳健的会计政策，主要资产的减值准备计提充分合理。公司管理层认为，目前公司的资产质量相对较高，资产结构与公司的业务能力相匹配。

六、主要负债情况

（一）应付账款

1、应付账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	8,035,648.30	87.41	8,220,902.78	93.57	5,410,834.00	99.15
1-2年	767,082.34	8.34	544,427.30	6.20	46,140.00	0.85
2-3年	370,147.30	4.03	20,415.00	0.23		
3-4年	20,415.00	0.22				
4-5年						
5年以上						
合计	9,193,292.94	100.00	8,785,745.08	100.00	5,456,974.00	100.00

2015年3月末、2014年末、2013年末，公司应付账款期末余额分别为919.33万元、878.57万元和545.70元，账龄在1年以内的应付账款分别为87.41%、93.57%、99.15%，占比较高，2015年3月末余额中不存在账龄超过1年的重要应付账款。

报告期内，公司应付账款呈现上升趋势。2015年3月末，应付账款余额较2014年末增长了4.64%，2014年末应付账款余额同比增长了61.00%，应付账款余额上升的主要原因是随着公司营业收入的增长，公司对供应商的信用额度相应增加。

2、本报告期应付账款中无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项情况。

（二）预收账款

1、预收账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2015年3月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)

1年以内	27,476,468.14	85.29	40,137,709.13	93.22	16,315,022.87	90.87
1-2年	3,716,181.99	11.54	2,189,873.00	5.09	1,179,601.80	6.57
2-3年	728,103.00	2.26	498,150.00	1.16	458,777.00	2.56
3-4年	293,340.80	0.91	233,340.80	0.54		
4-5年						
5年以上						
合计	32,214,093.93	100.00	43,059,072.93	100.00	17,953,401.67	100.00

2015年3月末、2014年末、2013年末，公司预收账款分别为3,221.41万元、4,305.91万元、1,795.34万元，2015年3月末，1年以内账龄的预售账款占比为85.29%。

报告期各时点，公司预收账款金额波动较大，2015年3月末预收账款金额较2014年末下降了25.19%，主要原因是每年12月份为公司业务旺季，因此预收账款余额较多。2014年末预收账款金额较2013年末增加了139.84%，主要原因是2014年公司销售规模增加，相应的预收账款增加。

2、报告期内预收款项中无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项情况。

（三）应付职工薪酬

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年3月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	41,812,984.51	7,560,117.45	18,065,960.12	31,307,141.84
二、职工福利费		1,557,463.46	1,557,463.46	
三、社会保险费	393,805.95	1,835,007.83	1,923,164.49	305,649.29
其中：医疗保险费	114,698.12	519,494.96	541,394.40	92,798.68
工伤保险费	12,647.41	23,370.77	24,017.22	12,000.96
生育保险费	8,598.00	34,389.44	35,677.58	7,309.86
基本养老保险	241,423.31	1,191,868.69	1,253,596.11	179,695.89
失业保险费	16,439.11	65,883.97	68,479.18	13,843.90
四、住房公积金	-58,788.22	1,273,307.12	1,356,610.40	-142,091.50
合计	42,148,002.24	11,228,505.29	22,903,198.47	31,470,699.63

续表

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	19,432,249.44	68,150,957.65	45,770,222.58	41,812,984.51
二、职工福利费		3,615,526.01	3,615,526.01	
三、社会保险费	372,235.46	7,225,045.54	7,203,475.05	393,805.95
其中：医疗保险费	111,920.05	2,012,859.99	2,010,081.92	114,698.12
工伤保险费	11,586.05	92,047.36	90,986.00	12,647.41

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
生育保险费	8,350.39	137,454.49	137,206.88	8,598.00
基本养老保险	230,837.86	4,690,307.87	4,679,722.42	241,423.31
失业保险费	9,541.11	292,375.83	285,477.83	16,439.11
四、住房公积金	-41,881.58	4,916,379.34	4,933,285.98	-58,788.22
合计	19,762,603.32	83,907,908.54	61,522,509.62	42,148,002.24

2015年3月末、2014年末、2013年末，公司应付职工薪酬余额为已计提尚未发放的工资、奖金、津贴和补贴、五险一金和福利费，公司日常经营中不存在拖欠和其他薪酬争议事项，均及时支付员工薪酬。

（四）应交税费

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	1,197,671.97	6,669,689.18	3,739,677.85
营业税	108,835.39	216,345.79	431,246.35
企业所得税	3,116,128.62	2,422,878.86	
个人所得税	141,929.20	196,648.35	171,156.57
城市维护建设税	65,325.37	344,301.75	209,522.08
教育费附加	65,325.38	344,301.75	208,528.21
合计	4,695,215.93	10,194,165.68	4,760,131.06

2015年3月末、2014年末、2013年末，公司应交税费余额分别为469.52万元、1,019.42万元、476.01万元。

2015年3月末，公司应交税费较2014年末下降了53.94%，主要原因是：每年12月份为公司业务旺季，因此，2015年3月末应交增值税大幅减少。2014年末，应交税费同比增加了114.16%，主要原因是：1、2014年公司销售规模增加，应交增值税增加；2、公司为双软企业，2013年免征企业所得税，2014年公司减半征收企业所得税，企业所得税同比增加242.29万元。

（五）其他应付款

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应付职工款项	446,530.45	339,434.54	203,295.31
保证金	104,950.00	84,950.00	70,350.00
房屋租金	20,002.00		
采购其他装修及尾款	607,251.59	548,480.26	73,590.00
审计费	90,000.00	90,000.00	
布展尾款	1,500.00	1,500.00	
代收代付学费	20,000.00		4,596,414.00

视频云服务费		285,000.00	
印刷费		49,100.00	
培训费	1,600.00	1,600.00	1,600.00
其他款项	74,359.00	68,809.00	71,353.00
合计	1,366,193.04	1,468,873.80	5,016,602.31

2015年3月末，期末余额中无账龄超过1年的重要其他应付款。

七、股东权益情况

单位：元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本	66,960,000.00	66,960,000.00	66,960,000.00
资本公积	14,334,227.30	14,334,227.30	14,334,227.30
盈余公积	7,272,370.18	6,843,357.73	3,730,025.30
未分配利润	35,948,440.39	33,240,836.86	33,851,500.03
股东权益合计	124,515,037.87	121,378,421.89	118,875,752.63

股本具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“五、（一）公司成立以来股本形成及其变化情况”。

八、关联方及关联交易

（一）关联方及关联方关系概况

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份5%以上的其他股东；控股股东及其股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员或与上述人员关系密切的人员控制的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。

1、控股股东及实际控制人

截至本公开转让说明书签署日，用友网络持有公司股份69,671,446股，占公司股份总数的69.67%，用友网络系公司控股股东。

王文京为用友网络实际控制人、董事长，用友网络系公司控股股东，同时王文京通过用友研究所间接控制公司5.33%的股份，对公司经营及决策具有实际控制权，为公司的实际控制人。

2、持有公司 5%以上股份的股东

截至本公开转让说明书签署日，除控股股东外，直接持有新道科技 5%以上股份的股东如下：

序号	股东名称	关联关系
1	用友研究所	持有公司 5.33%股份
2	中和友道	持有公司 8.18%股份
3	精诚友道	持有公司 11.82%股份
4	郭延生	持有公司 5.00%股份

3、董事、监事及高级管理人员

职位	姓名	任期
董事长	王文京	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
董事	吴政平	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
董事	郭延生	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
独立董事	汪琼	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
独立董事	胡柏和	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
监事会主席	郭新平	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
职工监事	刘曙光	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
监事	阮光立	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
总经理	郭延生	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
副总经理	马德富	2015 年 6 月至 2018 年 6 月
财务总监	安静	2015 年 6 月至 2018 年 6 月

4、其他关联方

除上述新道股份控股股东、实际控制人、持股 5%以上股份的股东、新道科技董事、监事和高级管理人员外，新道科技其他关联方为：

(1) 新道科技的联营企业

用友移动系公司联营的公司，用友网络直接持有用友移动 30.2%的股权，畅捷通信息技术股份有限公司持有 19.8%的股权，北京用友政务软件有限公司、用友汽车信息科技（上海）有限公司、用友金融信息技术有限公司、新道股份、厦门用友烟草软件有限责任公司、用友医疗卫生信息系统有限公司各持有 5%的股权。用友移动基本情况如下：

公司名称	用友移动通信技术服务有限公司
------	----------------

注册号	110108016805679
住所	北京市海淀区北清路 68 号院 20 号楼 B 座 2 层南侧
法定代表人	郭新平
注册资本	5,000 万元
公司类型	其他有限责任公司
经营范围	开展移动通信转售业务试点（不包含预付费业务）（试点截至日期至 2015 年 12 月 31 日）。工程和技术研究与试验发展；计算机的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训；数据处理；租赁计算机、通讯设备；销售通讯设备、计算机、软件及辅助设备、文化用品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
营业期限	2014 年 3 月 4 日至长期
成立日期	2014 年 3 月 4 日

（2）用友网络控制的其他企业

截至本公开转让说明书签署日，除新道科技、用友移动外，用友网络还有 56 家下属企业（境内企业 45 家，境外企业 11 家）。

1) 境内企业基本情况

序号	企业名称	关联关系	企业经营范围	实际从事业务
1	北京用友审计软件有限公司	用友网络持有 73.8% 股权	基础软件服务；应用软件开发；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统服务；计算机维修；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、机械设备、通讯设备。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	主营业务：提供风控及审计信息化软件产品、解决方案、管理咨询 主要产品：用友审计作业系统、用友数字化税务查账系统（税易）、用友联网审计系统 产品主要应用领域：风控、审计、税务稽查信息化
2	北京用友艾福斯软件系统有限公司	用友网络持有 100% 股权	应用软件开发、基础软件服务；技术开发、技术咨询；销售自行开发后的产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	主营业务：为资产密集型及项目管理型企业，提供并实施行业应用解决方案。 主要产品：用友艾福斯软件 ERP、EAM、PM 解决方案 产品主要应用领域：资产管理、项目管理、ERP
3	北京用友政务软件有限公司	用友网络持有 84.1910% 股权	应用软件开发；销售计算机、软件及辅助设备。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	主营业务：面向财政与行政事业单位的产品与解决方案业务 主要产品：用友 GRP-A++、用友 GRP-U8、用友 GRP-RMIS
4	厦门用友烟草软件有限责任公司	用友网络持有 73% 股权	烟草软件及其它相关软件开发、设计，硬件制造、销售，并提供烟草行业信息化	主营业务：面向烟草行业的产品与解决方案业务 主要产品：NC-ERP 产品

			咨询服务。	产品主要应用领域：烟草行业 ERP
5	北京用友华表软件技术有限公司	用友网络持有 100% 股权	经营本企业和成员企业自产产品及技术出口业务；本企业和成员企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；技术开发。	主营业务：向政府和企业用户提供商业分析产品及解决方案 主要产品：用友 BQ 商业智能平台、用友 BQ 业务分析软件、用友 BQ 移动分析软件
6	用友医疗卫生信息系统有限公司	用友网络持有 80% 股权	开发、销售医疗软件；医疗软件的技术培训、系统集成。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	主营业务：面向医疗卫生行业的产品与解决方案业务 主要产品：城市级区域卫生信息化解决方案、新一代医院一体化信息系统（H+）解决方案、医院一体化 HRP 整体运营管理解决方案、基层医疗卫生信息化解决方案 产品主要应用领域：医疗卫生行业管理软件
7	畅捷通信息技术股份有限公司（以下简称“畅捷通”）	香港联合交易所有限公司主板上市公司（股票代码：01588），用友网络持股 68.94%	电子计算机软件、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训；销售打印纸和计算机耗材、电子计算机软硬件及外部设备；数据库服务。	主营业务：面向小型微型企业的全面信息化服务业务 主要产品：T+产品线、会计家园、易代账、客户管家、工作圈 产品主要应用领域：商贸流通、工贸一体化和现代服务业市场
8	用友汽车信息科技（上海）股份有限公司	用友网络持有 99% 股权，江西用友软件有限责任公司持有 1% 股权	计算机软硬件及网络设备、产品及系统集成的技术开发、转让、服务、咨询，网络布线、办公自动化产品、电子产品、通讯设备的销售，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	主营业务：面向汽车行业的产品与解决方案业务 主要产品：整车/零部件制造企业解决方案、经销商（集团）解决方案 产品主要应用领域：汽车营销与后市场
9	用友长伴管理咨询（上海）有限公司	用友网络持有 100% 股权	企业管理服务，计算机应用系统的规划、集成和开发、相关技术支持服务，商务信息咨询，财务咨询（除代理记账）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	无实际经营业务
10	用友金融信息技术有限公司	用友网络持有 80% 股权	金融软件及计算机网络技术开发；销售计算机软、硬件；计算机系统集成；技术	主营业务：面向金融行业的产品与解决方案业务 主要产品：在金融 ERP 解决

			咨询、技术服务、技术培训；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	方案、金融行业管理会计解决方案、金融行业资产负债管理解决方案、金融行业资本管理解决方案、金融行业绩效管理解决方案 产品主要应用领域：金融行业的管理会计、资产负债管理、全面绩效管理、财税管理、供应链管理、人力资源、养老金、投资控股、营销服务平台
11	用友云达信息技术服务（南昌）有限公司	用友网络持有100%股权	计算机软件、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；企业管理咨询；数据库服务；系统集成；计算机软硬件及外部设备、打印纸、计算机耗材销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	主营业务：企业、政府及社团组织的信息技术与业务流程外包服务 产品主要应用领域：信息技术外包服务、业务流程外包
12	用友优普信息技术有限公司	用友网络持有100%股权	电子计算机软件、硬件及辅助设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训；企业管理咨询；数据库服务；销售计算机、软件及辅助设备；设计、制作、代理、发布广告；技术进出口、货物进出口、代理进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	主营业务：面向中型企业的全面信息化服务业务 主要产品：U8+、U9、CRM、PLM、企业空间 产品主要应用领域：企业管理软件
13	用友广信网络科技有限公司	用友网络持有80%股权	技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训、技术推广；企业管理咨询；销售计算机、软件及辅助设备；技术进出口、货物进出口、代理进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	主营业务：面向电信行业的产品与解决方案业务
14	用友能源科技有限公司	用友网络持有80%股权	技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训、技术推广；企业管理咨询；销售计算机、软件及辅助设备；技术进出口、货物进出口、代理进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	主营业务：面向能源行业的产品与解决方案业务

15	上海秉钧网络科技有限公司	用友网络持有 70% 股权	计算机、网络科技领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告，电脑图文设计、制作，市场营销策划，计算机软硬件设备的开发、销售。 【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	主营业务：计算机、网络科技领域内的技术开发、技术服务、技术转让、技术咨询，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告，市场营销策划
16	上海秉钧广告有限公司	上海秉钧网络科技有限公司持有 100% 股权	设计、制作、代理、发布各类广告，市场营销策划，从事计算机、网络工程技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，图文设计制作。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	设计、制作、代理、发布各类广告，市场营销策划
17	用友（南昌）产业基地发展有限公司	用友网络持有 100% 股权	实业投资（金融、期货、保险、证券除外）；自有房屋租赁；电子计算机软件、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；企业管理咨询；数据库服务；打印纸、计算机耗材、电子计算机软硬件及外部设备销售；系统集成（以上项目国家有专项规定的凭许可证、资质证或其他批准文件经营）	无实际经营业务
18	三亚用友软件科技有限公司	用友网络持有 100% 股权	软件研发和销售，IT 服务，技术交流和培训。 (法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营)	无实际经营业务
19	北京用友幸福投资管理有限公司（以下简称“幸福投资”）	用友网络持有 80% 股权	投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	主营业务：股权投资与被投资企业的支持与管理
20	北京用友创新投资中心（有限合伙）（以下简称“创新投资”）	用友网络出资占 99%，幸福投资出资占 1%	投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	主营业务：股权投资
21	北京用友幸福云创业投资中心（有限合伙）	创新投资出资占 59.8%；用友网络出资占 10%；畅捷通出资占 10%；幸福投资出资占 0.2%	项目投资；投资管理；资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）	主营业务：股权投资
22	深圳前海用友力合金融服务有限公司	用友网络持有 60% 股权，创新投资持	投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管	主营业务：提供综合性投融资平台，为投资客户提供安

		有 5.83% 股权	理等业务)；投资咨询、商务信息咨询、商业信息咨询、企业管理咨询、投资信息咨询、财务管理咨询、经济信息咨询(不含限制项目)；投资顾问(不含限制项目)；计算机编程；计算机软件设计；投资项目策划。	全、本息担保、收益稳健的互联网理财服务 主要产品：YY 活钱、YY 理财、友金 e 富 产品主要应用领域：互联网理财服务
23	重庆用友软件有限公司	用友网络持有 82% 股权，浙江用友软件有限公司持有 18% 股权	计算机软、硬件及外围设备的开发、销售和技术服务；财会电算化管理服务。(法律、法规禁止经营的，不得经营；法律、法规规定需审批或许可的，取得审批或许可后，方可经营。)	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
24	武汉用友软件有限责任公司	用友网络持有 100% 股权	计算机软件、电子技术的开发、研制、技术服务及咨询；计算机及配件、电子元器件批发兼零售；信息服务。	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
25	广东用友软件有限公司	用友网络持有 90% 股权，深圳用友软件有限公司持有 10% 股权	电子计算机软硬件、网络工程的技术服务、技术转让、信息咨询、技术培训，数据库服务；销售电子计算机及配件、办公设备、电子产品及通信设备(不含广播、电视接收、发射设备)；企业管理咨询。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
26	天津用友软件技术有限公司	用友网络持有 90% 股权，广西用友软件有限公司持有 10% 股权	技术开发、咨询、服务、转让、培训(电子与信息、机电一体化的技术及产品)；计算机软件、文化办公用机械批发兼零售。	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
27	安徽用友软件有限公司	用友网络持有 82% 股权，浙江用友软件有限公司持有 18% 股权	会计电算化、电子化推广与技术服务，计算机软件开发及网络工程施工，电子计算机及软件销售、培训。	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、

				MES、商业分析
28	浙江用友软件有限公司	用友网络持有 90% 股权，沈阳用友软件有限公司 10% 股权	技术开发、技术咨询、技术服务、技术培训、成果转让；计算机软件、硬件及外部设备；批发、零售；计算机软、硬件及外部设备，打印纸，计算机耗材；企业管理咨询；其他无需报经审批的一切合法项目	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
29	广西用友软件有限公司	用友网络持有 90% 股权，浙江用友软件有限公司持有 10% 股权	计算机软件、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；数据库服务；企业管理咨询；计算机硬件及外部设备、打印纸及耗材的销售。	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
30	大连用友软件有限公司	用友网络持有 90% 股权，天津用友软件技术有限公司持有 10% 股权	电子计算机软件、硬件的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；企业管理咨询；电子计算机软硬件及外围设备、打印纸的销售***（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
31	深圳用友软件有限公司	用友网络持有 90% 股权，浙江用友软件有限公司持有 10% 股权	计算机软硬件及外部设备的技术开发、技术咨询及购销；打印纸、计算机耗材的购销；企业管理咨询	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
32	山东用友软件有限公司	用友网络持有 90% 股权，天津用友软件技术有限公司持有 10% 股权	计算机软硬件及外部设备的技术开发、咨询服务、技术转让、技术培训及数据库服务；企业管理咨询；进出口业务；计算机软硬件及外部设备、耗材、打印纸销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
33	深圳市灏麓梵科技有限公司	用友网络持有 90% 股权	电脑软件的技术开发及销售。	无实际经营业务
34	江西用友软件有限责任公司	用友网络持有 100% 股权	计算机软件、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；企业管理咨询；数据库服务；系统集成；计算机软硬件及外部设备、打印纸、计算机耗	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理

			材销售。（国家有专项规定的除外）	会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
35	湖南用友软件有限公司	用友网络持有 90% 股权，天津用友软件技术有限公司持有 10% 股权	计算机软硬件及配件的技术开发、技术咨询、技术转让及销售；数据库服务；企业管理咨询。（不含前置审批和许可项目，涉及行政许可的凭许可证经营）	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
36	内蒙古用友软件有限公司	用友网络持有 90% 股权，天津用友软件技术有限公司持有 10% 股权	软件业；计算机服务业；计算机、软件及辅助设备销售；企业管理咨询。	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
37	沈阳用友软件有限公司	用友网络持有 90% 股权，天津用友软件技术有限公司持有 10% 股权	电子计算机软件、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训；电子计算机软硬件及外部设备、计算机耗材、打印纸销售；企业管理咨询，数据库服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
38	天津滨海用友软件有限公司	用友网络持有 10% 股权，天津用友软件技术有限公司持有 90% 股权	技术开发、技术转让、技术培训、技术服务（电子与信息、机电一体化的技术及产品）；计算机软件、文化办公用品机械批发兼零售。国家有专营、专项规定的按专营专项规定办理。	主营业务：面向大型企业的产品与解决方案业务 主要产品：NC6 系列产品 产品主要应用领域：电子商务、CRM、移动应用、零售、企业协同、全面预算、管理会计、项目管理、生产制造、MES、商业分析
39	上海用友政务软件有限公司	北京用友政务软件有限公司持有 100% 股权	计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）销售，从事计算机信息领域内技术开发、技术咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	主营业务：面向财政与行政事业单位的产品与解决方案业务 主要产品：用友 GRP-A++、用友 GRP-U8、用友 GRP-RMIS 产品主要应用领域：公共财政、行政事业单位财务、报表汇总分析、政务部门管理
40	广州用友政务软件有限公司	北京用友政务软件有限公司持有 100% 股权	计算机技术开发、技术服务；文具用品批发；计算机批发；计算机零配件批发；软件批发；计算机零售；计算机零配件零售；软件零售；文具用	主营业务：面向财政与行政事业单位的产品与解决方案业务 主要产品：用友 GRP-A++、用友 GRP-U8、用友 GRP-RMIS

			品零售;	产品主要应用领域: 公共财政、行政事业单位财务、报表汇总分析、政务部门管理
41	杭州用友政务软件有限公司	北京用友政务软件有限公司持有 100% 股权	服务; 计算机软件的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让; 批发、零售; 计算机软件, 计算机及配件; 其他无需报经审批的一切合法项目。	主营业务: 面向财政与行政事业单位的产品与解决方案业务 主要产品: 用友 GRP-A++、用友 GRP-U8、用友 GRP-RMIS 产品主要应用领域: 公共财政、行政事业单位财务、报表汇总分析、政务部门管理
42	用友汽车科技发展(上海)有限公司	用友汽车信息科技(上海)股份有限公司持有 100% 股权	计算机软硬件及网络设备、产品及系统集成领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务, 网络布线, 办公设备、电子产品、通讯设备的销售。【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】	
43	上海英孚思为管理咨询有限公司	用友汽车信息科技(上海)股份有限公司持有 100% 股权	商务咨询, 投资咨询(除金融、证券), 企业管理咨询, 电子技术、网络信息技术领域内的技术咨询、技术服务, 教育信息咨询(不得从事教育培训、中介、家教), 为系统内员工提供培训服务。【依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动】	
44	北京畅捷通支付技术有限公司	畅捷通持有 75.1% 股权	互联网支付、银行卡收单(支付业务许可证有效期至 2019 年 07 月 09 日); 技术开发; 软件开发; 设计、制作、代理、发布广告; 计算机系统服务; 销售文化用品、电子产品、通讯设备、计算机、软件及辅助设备。(未取得行政许可的项目除外)	主营业务: 为中小企业、政府、公共事业及非营利组织提供专业、标准、高效、易用的信息化金融产品及专业的服务。 主要产品: 企业支付、资金看板, POS 伴侣 产品主要应用领域: 企业支付
45	用友智慧健康研究院镇江有限公司	用友医疗卫生信息系统有限公司持有 100% 股权	许可经营项目: 无 一般经营项目: 医疗软件开发、销售; 医疗软件的技术培训、系统集成。	无实际经营业务

2) 境外企业基本情况

① YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS., LTD.

根据商务部于 2008 年 1 月 21 日核发的《批准证书》([2008]商合境外投资

证字第 000084 号), YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS.,LTD.的注册地为英属维尔京群岛, 用友网络持有 YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS.,LTD.100%的股权。

②WECOO NETWORK TECHNOLOGES CO.,LTD.

WECOO NETWORK TECHNOLOGES CO.,LTD.注册地为英属维尔京群岛, 用友网络通过 YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS.,LTD.持有 WECOO NETWORK TECHNOLOGES CO.,LTD.100%的股权。

③YONYOU (JAPAN) CO.,LTD.

YONYOU (JAPAN) CO.,LTD.注册地为日本, 用友网络通过 YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS.,LTD.持有 YONYOU(JAPAN) CO., LTD.100%的股权。

④YONYOU (SINGAPORE) PRIVATE LIMITED

YONYOU (SINGAPORE) PRIVATE LIMITED 注册地为新加坡, 用友网络通过 YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS.,LTD.持有 YONYOU (SINGAPORE) PRIVATE LIMITED100%的股权。

⑤用友软件(香港)有限公司(YONYOU (HONG KONG) COMPANY LIMITED)

用友软件(香港)有限公司(YONYOU (HONG KONG) COMPANY LIMITED)注册地为香港特别行政区, 用友网络通过 YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 持有用友软件(香港)有限公司(YONYOU (HONG KONG) COMPANY LIMITED)100%的股权。

⑥用友软件(澳门)有限公司(YONYOU SOFTWARE (MACAO) CO.,LTD)

用友软件(澳门)有限公司(YONYOU SOFTWARE (MACAO) CO.,LTD)注册地为澳门特别行政区, 用友网络通过 YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS.,LTD.持有用友软件(澳门)有限公司(YONYOU SOFTWARE (MACAO) CO.,LTD)96%的股权, 通过用友软件(香港)有限公司(YONYOU (HONG KONG) COMPANY LIMITED)持有用友软件(澳门)有限公司

(YONYOU SOFTWARE (MACAO) CO.,LTD) 4%的股权。

⑦台湾用友资讯软体有限公司

台湾用友资讯软体有限公司的注册地为台湾地区，用友网络通过 YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS.,LTD.持有台湾用友资讯软体有限公司 100%的股权。

⑧YONYOU (MALAYSIA) SDN. BHD.

YONYOU (MALAYSIA) SDN. BHD. 注册地为马来西亚，用友网络通过 YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS.,LTD.持有 YONYOU (MALAYSIA) SDN. BHD. 100%的股权。

⑨YONYOU (CANADA) COMPANY LIMITED.

YONYOU (CANADA) COMPANY LIMITED. 注册地为加拿大，用友网络通过 YONYOU INTERNATIONAL HOLDINGS.,LTD 持有 YONYOU (CANADA) COMPANY LIMITED. 100%的股权。

⑩畅捷通信息技术（香港）有限公司（CHANJET INFORMATION TECHNOLOGY (HONG KONG) LIMITED）

根据商务部核发的《企业境外投资证书》（编号：商境外投资证第 1100201200075 号），畅捷通信息技术（香港）有限公司（CHANJET INFORMATION TECHNOLOGY (HONG KONG) LIMITED）的注册地为香港特别行政区，用友网络控股子公司畅捷通信息技术股份有限公司持有其 100%股份。

⑪CHANJET INFORMATION TECHNOLOGY CORPORATION

根据商务部核发的《企业境外投资证书》（编号：商境外投资证第 1100201300047 号），CHANJET INFORMATION TECHNOLOGY CORPORATION 的注册地为美国加利福尼亚州，用友网络控股子公司畅捷通信息技术股份有限公司持有其 100%股份。

(3) 实际控制人王文京控制的企业

截至本公开转让说明书签署之日，除新道科技、用友移动、用友研究所、用

友网络及其下属企业外，公司实际控制人王文京控制的企业情况如下：

序号	企业名称	关联关系	企业经营范围	实际从事业务
1	北京用友科技有限公司	王文京持有100%股权	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；企业管理咨询、经济信息咨询；项目投资；投资管理。	主营业务：股权投资
2	上海用友科技咨询有限公司	王文京持有61.94%股权	从事计算机软硬件技术领域内的技术咨询，企业管理咨询，投资管理，实业投资。 【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】	主营业务：无实际经营业务
3	江西上饶三清书院有限公司	北京用友科技有限公司持有99%股权；王文京持有1%股权	教育文化艺术交流与合作，旅游观光景点开发与经营，观光农业及农林产品生产与销售	无实际经营业务
4	蓬莱龙亭葡萄酒业有限公司	北京用友科技有限公司持有50%股权	葡萄种植、果树种植；货物进出口(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。	主营业务：葡萄种植、果树种植；货物进出口
5	北京伟库电子商务科技有限公司	北京用友企业管理研究有限公司持有100%股权	第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务）；第二类增值电信业务中的传真存储转发业务；技术推广。	
6	深圳用友力合投资非融资性担保有限公司	北京用友企业管理研究有限公司持有70%股权	从事担保业务（不含融资性担保）（法律、行政法规和国务院决定规定需要前置审批的项目，取得相关审批后方可经营）；	主营业务：担保业务（不含融资性担保）
7	北京红邸餐饮文化有限公司	北京用友企业管理研究有限公司持有50%股权	制售中餐（含冷荤凉菜）；销售饮料、酒；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议服务。	

（4）其他关联自然人控制的企业

序号	公司名称	关联关系
1	上海优富信息咨询有限公司	董事吴政平的控股子公司，持股比例为80%
2	江西三清山港首国际度假区有限公司	上海优富信息咨询有限公司的控股子公司，持股比例为55%
3	上海益倍管理咨询有限公司	监事郭新平的控制子公司，持股比例为90%

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）采购货物、购买设备、接受劳务

单位：元

关联方名称	内容	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
畅捷通信息技术股份有限公司	软件					989,438.46	3.23
北京用友审计软件有限公司	软件			220,512.82	0.81	528,547.01	1.72
用友网络科技股份有限公司	软件			854,700.85	3.12	4,273,504.27	13.93
用友优普信息技术有限公司	软件			3,418,803.42	12.49		
北京用友政务软件有限公司	软件			117,948.72	0.43		
合计				4,611,965.81	16.85	5,791,489.74	18.88

2015年2月6日，公司与用友网络签订《行业授权许可合同》，用友网络许可公司在教育、教学与培训领域，独家销售许可产品包括NC、BQ、UAP、PLM等系列产品的学校版本，许可期限自2015年1月1日至2015年12月31日；许可费为100万元，于2015年12月31日前一次性支付。

2015年2月6日，公司与用友优普信息技术有限公司签订《行业授权许可合同》，用友优普信息技术有限公司许可公司在教育、教学与培训领域，独家销售许可产品包括但不限于U8、U9、培训教育（U8-61、U8-72、CRM系）、BQ、UAP、CRM、PLM等系列产品，许可期限自2015年1月1日至2015年12月31日；许可费为400万元，于2015年12月31日前一次性支付。

上述两个关联交易合同，根据合同约定，公司尚未支付任何款项。

(2) 销售货物、提供劳务

单位：元

关联方名称	内容	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
北京致远协创软件有限公司	培训					3,000.00	
用友网络科技股份有限公司	软件					1,631,538.46	1.11
用友软件有限公司	软件					22,222.22	0.02

司大庆分公司							
浙江用友软件有限公司	软件			102,564.10	0.06		
合计				102,564.10	0.06	1,656,760.68	1.13

(3) 关联租赁情况

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2015年1-3月确认的租赁费	2014年度确认的租赁费	2013年度确认的租赁费
用友网络科技股份有限公司	办公场地租赁	459,900.00	1,821,058.00	1,763,832.00
合计		459,900.00	1,821,058.00	1,763,832.00

(4) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
关键管理人员报酬	462,618.00	4,146,472.00	3,072,272.00

2、偶发性关联交易

(1) 关联方资金拆借

报告期内，公司委托贷款情况如下表：

单位：元

关联方	交易类型	2015年1-3月	2014年度	2013年度
用友网络科技股份有限公司	委托贷款	126,611,995.79	142,673,848.03	
用友网络科技股份有限公司	委托贷款利息收入	1,611,717.73	5,648,163.75	

本公司通过民生银行以委托贷款的形式拆借给用友网络流动资金，借款期限不固定，借款期限为1个月到7个月不等，借款利率为5.60%。2014年委托贷款总金额为人民币142,673,848.03元，2015年总金额为人民币126,611,995.79元，截至公开转让说明书签署之日，上述款项已全部归还。

报告期内，其他资金拆借情况如下表：

单位：元

关联方	2013年度拆借金额	2013年度拆借偿还金额	说明
用友网络科技股份有限公司	105,559,666.00	25,124,666.00	无息拆借

(2) 投资

2013年4月，用友研究所以其持有的用友教育投资100%的股权及其全资子公司用友培训学校100%的股权增资入股本公司，用友教育投资及用友培训学校成为本公司的全资子公司，纳入2013年度合并范围。

2014年3月，本公司与用友网络、畅捷通信息等公司共同出资设立的用友移动通信技术服务有限公司，公司出资250万元，占注册资本的5%。

3、关联方往来余额

(1) 关联方应收款项

单位：元

关联方名称	内容	2015年3月末		2014年末		2013年末	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
用友软件有限公司四川分公司	应收账款					6,822.00	0.03
合计							0.03

单位：元

关联方名称	内容	2015年3月末		2014年末	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
浙江用友软件有限公司	其他应收款	19,420.00	0.21	19,420.00	0.35
用友网络科技股份有限公司	其他应收款	435,000.00	4.69	435,000.00	7.77
合计		454,420.00	4.90	454,420.00	8.12

单位：元

关联方名称	内容	2014年末		2013年末	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
浙江用友软件有限公司	其他应收款	19,420.00	0.35	19,420.00	0.02
用友网络科技股份有限公司	其他应收款	435,000.00	7.77	100,435,000.00	96.24
合计		454,420.00	8.12	100,461,242.00	96.26

截至本公开转让说明书签署日，公司关联方应收款项已经全部收回。

(2) 关联方应付款项

单位：元

关联方名称	内容	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
北京用友审计软件有限公司	应付账款	25,854.70	0.28	51,495.73	0.59		
合计		25,854.70	0.28	51,495.73	0.59		

(三) 关联交易决策程序执行情况

报告期内，公司与关联方之间存在多次资金拆借行为，部分未约定利息，存在一定的不规范之处。股份公司成立后，公司对上述款项进行了集中清理。截至本转让说明书签署之日，公司与其他关联方的资金往来已清理完毕。股份公司成立后，公司制定了《关联交易规则》，对关联人和关联关系、关联交易、关联交易的审批机关、关联交易的审议程序等做了严格的规定。

《关联交易规则》做出以下严格规定：

公司与关联方发生的单笔交易金额占最近一期经审计净资产不足 10% 的关联交易由公司董事长审批后实施。

下列关联交易由公司董事会审议批准后实施：（一）公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元且高于公司最近经审计净资产值的 0.5% 的关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论决议；（二）公司与关联方发生的单笔交易金额占最近一期经审计净资产 10% 以上，不足 30% 的关联交易；（三）应由公司董事长审批的关联交易，但董事长与交易有关联关系的。

下列关联交易由公司股东大会审议批准后实施：（一）公司与关联方发生的单笔交易金额占最近一期经审计净资产 30% 以上的关联交易；（二）为公司股东、实际控制人及其他关联方提供担保；（三）应由董事会审议的关联交易，但出席董事会的非关联董事人数不足三人的。

九、资产负债表日后事项、或有事项、其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至公开转让说明书签署之日，本公司已将教育投资及其 100% 控股的培训学校以现金 670.00 万元的价格转回用友研究所，公司已收到全部转让价款。

（二）或有事项

截至公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至公开转让说明书签署之日，公司无需要披露的其他重要事项。

十、资产评估情况

2015年5月25日，北京中和谊资产评估有限公司采用资产基础法对用友新道科技有限公司截至2015年3月31日的资产进行评估，出具了中和谊评报字（2015）11044号资产评估报告书，净资产评估价值为人民币12,368.48万元，比2015年3月31日经审计的净资产12,316.35万元增值52.13万元，增值率0.42%，评估结果符合公司实际情况。

十一、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

根据《公司章程》的规定，公司利润分配政策如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

3、股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

4、公司的利润分配政策为：

（1）公司应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（2）公司分配股利应坚持以下原则：

遵守有关的法律、法规、规章和公司章程，按照规定的条件和程序进行；兼顾公司长期发展和对投资者的合理回报；实行同股同权、同股同利。

（二）实际股利分配情况

自公司成立至本公开转让说明书签署之日，公司共进行过 1 次股利分配。2014 年度，公司分配现金股利 3,100.00 万元。

十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

2013 年 4 月 2 日，本公司通过向用友研究所发行股份取得用友教育投资 100% 股权及其控制的用友培训学校的 100% 股权，用友教育投资纳入合并报表范围。

北京用友教育投资有限公司的基本情况如下：

公司名称	北京用友教育投资有限公司
注册号	110108011332240
注册资本	1,000 万元
法定代表人	吴政平
成立日期	2008 年 9 月 16 日
住所	北京市海淀区北清路 68 号院用友软件园 15 号楼 405 室
营业期限	至 2038 年 9 月 15 日
经营范围	投资管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
登记机关	北京市工商行政管理局海淀分局

北京市海淀区用友管理软件培训学校的基本情况如下：

公司名称	北京市海淀区用友管理软件培训学校
非企业单位 登记证书	“京海民民政字第 0730556 号”民办非企业单位登记证书
开办资金	200 万元
法定代表人	吴政平
成立日期	2011 年 1 月 26 日
住所	北京市海淀区北清路 68 号
营业期限	至 2016 年 3 月 31 日
经营范围	管理软件应用工程
登记机关	北京市海淀区民政局
民办学校办 学许可证	北京市海淀区教育委员会核发“教民1110108739311061号”

十三、风险因素

(一) 税收优惠、政府补助不能持续享受的风险

报告期内，公司企业所得税享受两免三减半的优惠政策，2014年为减半征收的第一年，可享受12.5%的优惠税率。公司销售自行开发生产的计算机软件产品，可按法定17%的税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。除所得税优惠政策外，报告期内，公司依据相关文件，还享受各类政府补助。

2014年度，公司非经常性损益、增值税即征即退额分别为5,618,490.27元、11,824,158.95元，占当期利润总额的比例分别为14.82%、31.19%。如果公司高新技术企业资质有效期满不能通过审核、双软企业年检不通过、相关的政府补助或税收优惠政策取消，公司就将不再享受相关所得税税收优惠政策和政府补助，会对公司的经营业绩产生一定程度的影响。

(二) 应收账款无法收回的风险

2015年3月末、2014年末、2013年末，公司应收账款分别为19,180,858.57元、18,118,209.68元、20,384,090.24元。虽然公司多数客户为高职高专或二三本院校，发生坏账的风险较小，但一旦应收账款无法及时回收，将增加公司的流动资金压力，对公司业绩和经营产生不利影响。

(三) 公司业绩季节性波动风险

公司最终客户基本为各类院校，每年因寒暑假因素的影响，第一季度和第三

季度是公司经营淡季，因客户资金受财政拨款因素的影响，第二季度和第四季度是公司经营旺季，公司的经营业绩存在季节性波动的风险。

（四）核心技术人才和管理人才流失的风险

公司自成立以来，一直致力于成为经管类职业教育实践教学解决方案的综合服务商，经过长期发展，培养了一批具有核心竞争力的研发队伍和同时具备经管教育与软件信息化知识的复合型管理人才。如果未来有新的竞争对手进入，市场竞争加剧，势必造成对人才资源的争夺。长期来看，公司可能面临核心技术、管理人才流失的风险。

（五）知识产权受侵权风险

公司的软件产品存在着被竞争对手模仿和复制的风险。公司产品形态除了软件之外，还有仿真道具和教材等，部分院校采购软件时与公司共同编写教材，全套解决方案模仿难度较单一软件产品的模仿难度更高，并且公司的产品设计技术实现底层数据在云端储存，无法复制，但是也面临着软件产品侵权的风险。

（六）互联网教育业务的长期未盈利的风险

公司已经布局互联网教育业务，在积累了良好的线下资源基础上，积极嫁接互联网模式。公司互联网教育业务的核心是掌握院校的合作渠道，掌握了学生资源，但是目前整个互联网教育行业尚未摸索出成功的盈利模式，一个在线教育项目在 2-3 年内盈利非常困难。以互联网教育研究院的经验，从项目初始到商业模式运营成功，3-5 年时间仍然是相当短的周期，5-8 年获得成功属正常。因此，公司互联网转型业务存在长期无盈利模式的风险。

（七）实际控制人控制风险

公司的控股股东为用友网络，其持有本公司 69.67% 股权，用友网络的实际控制人为王文京先生。尽管公司建立了较为完善的法人治理结构，但是公司实际控制人可利用其控制地位，对公司的发展战略、生产经营、利润分配决策等事项实施重大影响，通过行使表决权的方式决定公司的重大决策事项。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，可能会面临实际控制人损害公司和中小股东利益的风险。

（八）依托母公司的业务风险

公司部分产品是基于对母公司开发的企业管理软件应用水平的认证，尤其是以用友软件的应用学习为核心内容的 E 系教学软件，公司的“万名顾问”认证计划和学习考试平台，因此，公司对母公司的软件产品的市场基础存在部分依赖风险。

（九）与上市公司有关的重要事项

上市公司用友网络是本公司的控股股东，因此，公司将与上市公司有关的相关重要事项作重大事项提示如下：

1、上市公司有关本次公司申请挂牌所履行的决策程序

2015 年 7 月 3 日，用友网络召开第六届董事会第次二十一次会议，审议通过《公司关于控股子公司新道科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》，同意控股子公司新道科技股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

2015 年 7 月 4 日，用友网络在指定媒体与信息披露平台对上述董事会决议进行了公告，并披露了《用友网络科技股份有限公司关于控股子公司新道科技股份有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的公告》。

关于新道科技申请在全国中小企业股份转让系统挂牌事宜，用友网络已经按照相关法律法规及公司章程履行了必要的决策程序，符合证监会和上海证券交易所的政策要求。

2、上市公司未使用公开募集资金投向新道科技公司业务

用友网络自成立以来仅有一次公开募集资金，为 2001 年 4 月首次公开发行股票上市，未曾将公开募集资金直接或间接投入新道科技。

3、公司与上市公司保持严格的独立性

新道科技的业务、资产、机构、人员、财务、技术等资源要素与用友网络完全独立，新道科技具有独立面向市场能力和持续经营能力。

4、公司资产总额、营业收入、利润总额及净利润等主要财务指标占上市公

司的比例

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-3 月，公司资产总额、营业收入、利润总额及净利润等主要财务指标占用友网络的比例如下：

单位：万元

项目	新道科技	用友网络	占比
2015 年 3 月末/1-3 月			
资产总额	20,345.45	830,622.45	2.45%
营业收入	2,249.45	49,456.58	4.55%
利润总额	378.65	-11,993.87	--
净利润	313.66	-12,521.41	--
2014 年末/度			
资产总额	22,705.97	881,063.49	2.58%
营业收入	18,168.64	437,424.20	4.15%
利润总额	3,791.09	61,182.31	6.20%
净利润	3,350.27	56,955.54	5.88%
2013 年末/度			
资产总额	17,199.17	722,980.39	2.38%
营业收入	14,635.37	436,269.08	3.35%
利润总额	2,225.43	64,706.48	3.44%
净利润	2,229.93	56,865.91	3.92%

根据上表显示，新道科技的资产总额、营业收入、利润总额以及净利润等主要财务指标占用友网络的比例较低，其本次挂牌对上市公司维持独立上市地位、持续盈利能力无重大影响。

5、上市公司及其关联方与新道科技之间有关同业竞争和关联交易情况

(1) 不存在同业竞争

新道科技的控股股东及实际控制人控制的其他企业的经营范围未涉及有关为中职、高职、应用型本科的经管专业院校提供实践教学解决方案的业务，其实际从事的经营业务与新道科技亦属不同的行业，因此，新道科技与控股股东及实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争。用友网络的其他关联方对外投资或任职的企业与新道科技从事的业务均分属不同的领域，不构成同业竞争。

(2) 关联交易情况

1) 关联交易的发生及履行情况

①经常性关联交易

A、采购货物、购买设备、接受劳务

单位：元

关联方名称	内容	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
畅捷通信息技术股份有限公司	软件					989,438.46	3.23
北京用友审计软件有限公司	软件			220,512.82	0.81	528,547.01	1.72
用友网络科技股份有限公司	软件			854,700.85	3.12	4,273,504.27	13.93
用友优普信息技术有限公司	软件			3,418,803.42	12.49		
合计				4,494,017.09	16.42	5,791,489.74	18.88

B、销售货物、提供劳务

单位：元

关联方名称	内容	2015年1-3月		2014年度		2013年度	
		金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)	金额	占同类交易比例(%)
北京致远协创软件有限公司	培训					3,000.00	
用友网络科技股份有限公司	软件					1,631,538.46	1.11
用友软件有限公司大庆分公司	软件					22,222.22	0.02
浙江用友软件有限公司	软件			102,564.10	0.06		
合计				102,564.10	0.06	1,656,760.68	1.13

C、关联租赁情况

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	2015年1-3月确认的租赁费	2014年度确认的租赁费	2013年度确认的租赁费
用友网络科技股份有限公司	办公场地租赁	459,900.00	1,821,058.00	1,763,832.00
合计		459,900.00	1,821,058.00	1,763,832.00

②偶发性关联交易

A、关联方资金拆借

报告期内，公司委托贷款情况如下表：

单位：元

关联方	交易类型	2015年1-3月	2014年度	2013年度
用友网络科技股份有限公司	委托贷款	126,611,995.79	142,673,848.03	
用友网络科技股份有限公司	委托贷款利息收入	1,611,717.73	5,648,163.75	

本公司通过民生银行以委托贷款的形式拆借给用友网络流动资金，借款期限不固定，借款期限为1个月到7个月不等，借款利率为5.60%。2014年委托贷款总金额为人民币142,673,848.03元，2015年总金额为人民币126,611,995.79元，截至公开转让说明书签署之日，上述款项已全部归还。

报告期内，其他资金拆借情况如下表：

单位：元

关联方	2013年度拆借金额	2013年度拆借偿还金额	说明
用友网络科技股份有限公司	105,559,666.00	25,124,666.00	无息拆借

B、投资

2013年4月，用友研究所以其持有的用友教育投资100%的股权及其全资子公司用友培训学校100%的股权增资入股本公司，用友教育投资及用友培训学校成为本公司的全资子公司，纳入2013年度合并范围。

2014年3月4日，本公司与用友网络、畅捷通信息等公司共同出资设立的用友移动通信技术服务有限公司，公司出资250万元，占注册资本的5%。

2) 关联交易应履行的相关程序

报告期内，公司与关联方之间存在多次资金拆借行为，部分未约定利息，存在一定的不规范之处。股份公司成立后，公司对上述款项进行了集中清理。截至本转让说明书签署之日，公司与其他关联方的资金往来已清理完毕。股份公司成立后，公司制定了《关联交易规则》，对关联人和关联关系、关联交易、关联交易的审批机关、关联交易的审议程序等做了严格的规定。

6、上市公司及所属企业股东、董事、监事、高级管理人员及其关联人员持

有公司股份情况

截至本公开转让说明书签署日，公司股东及持股情况如下：

序号	股东名称或姓名	持股数（股）	持股比例
1	用友网络科技股份有限公司	69,671,446	69.67%
2	北京精诚友道投资管理中心（有限合伙）	11,817,521	11.82%
3	北京中和友道投资管理中心（有限合伙）	8,182,479	8.18%
4	北京用友企业管理研究所有限公司	5,328,554	5.33%
5	郭延生	5,000,000	5.00%
合计	--	100,000,000	100%

其中用友研究所同时为用友网络的股东，其截至 2015 年 6 月 30 日其直接持有用友网络 4.17% 的股份。除此之外，用友网络及其所属企业的其他股东、董事、监事、高级管理人员及其关联人员不存在直接持有新道科技股份的情况。

7、有关承诺

公司承诺：

（1）本公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌前所属上市公司用友网络科技股份有限公司符合上海证券交易所及相关监管部门要求并充分履行了信息披露义务；

（2）本公司挂牌后，本公司将根据全国中小企业股份转让系统及相关监管部门规定，充分履行信息披露义务。若用友网络科技股份有限公司根据上海证券交易所及相关监管部门规定应当对新道科技申请挂牌事项进行披露的，公司承诺保持与用友网络保持一致和同步。

十四、持续经营能力

本公司主营业务主为面对应用型本科、高职、中职的经管专业院校，倡导“毕业生等于行业合格入门劳动者”的核心理念，以实践育人为核心，围绕经管类专业（又称“商科”）的实践教学要求，通过自主研发的“技术平台+实践教学内容”为客户提供实践教学解决方案，以及师资研修和人才培养服务等。

公司合法地从事主营业务相关的产品的生产和销售，具备与业务相匹配的相关资质、许可，不存在超越资质、范围经营的情况，符合有关法律、法规及规范

性文件和国家政策的规定。

2015年1-3月、2014年度、2013年度，公司主营业务收入分别为2,088.28万元、17,603.82万元、14,635.37万元，主营业务收入的毛利率分别为86.31%、84.45%、79.23%，经营活动产生的现金流量净额分别为-2,965.77万元、7,710.17万元、4,336.61万元，经营活动现金流量净额与净利润的比例分别为-945.53%、230.14%、194.47%，公司收入增长较快，考虑经营的季节性因素影响后公司销售回款情况良好，不存在重大的影响持续经营的财务风险。

综上所述，公司不存在影响持续经营能力的重大风险，本公司具备持续经营能力。

第五节 股票发行情况

一、本次股票发行符合豁免申请核准条件的说明

《管理办法》第三十九条规定：“本办法所称定向发行包括向特定对象发行股票导致股东累计超过 200 人，以及股东人数超过 200 人的公众公司向特定对象发行股票两种情形。前款所称特定对象的范围包括下列机构或者自然人：（一）公司股东；（二）公司的董事、监事、高级管理人员、核心员工；（三）符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。公司确定发行对象时，符合本条第二款第（二）项、第（三）项规定的投资者合计不得超过 35 名。”

《管理办法》第四十五条规定：“在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让股票的公众公司向特定对象发行股票后股东累计不超过 200 人的，中国证监会豁免核准，由全国中小企业股份转让系统自律管理，但发行对象应当符合本办法第三十九条的规定。”

公司本次股票发行对象为 7 名做市商，发行完成后公司股东合计 12 名。因此，公司本次定向发行后股东人数不超过 200 人，符合《管理办法》第四十五条关于豁免向中国证监会申请核准股票发行的条件。

二、本次股票发行的基本情况

（一）本次股票发行的数量

本次股票发行数量为 300 万股，募集金额为 3,000 万元。

（二）发行价格

本次股票发行价格为 10.00 元/股。

（三）现有股东优先认购安排

本次发行过程中，公司全体在册股东均作出了放弃优先认购权的承诺函。

（四）其他发行对象及认购股份数量的情况

序号	股东姓名或名称	认购股份数量(股)	认购价格(元/股)	募集金额(元)	认购方式
1	华融证券股份有限公司	1,000,000	10	10,000,000	货币
2	东方证券股份有限公司	600,000	10	6,000,000	货币
3	中国银河证券股份有限公司	400,000	10	4,000,000	货币
4	华鑫证券有限责任公司	300,000	10	3,000,000	货币
5	中原证券股份有限公司	300,000	10	3,000,000	货币
6	万联证券有限责任公司	200,000	10	2,000,000	货币
7	华福证券有限责任公司	200,000	10	2,000,000	货币
合计		3,000,000	10	30,000,000	—

发行对象基本情况如下：

1、华融证券股份有限公司成立于2007年9月7日，企业法人营业执照注册号为100000000041167，企业类型为股份有限公司，注册资本为375,513.6772万人民币，法定代表人祝献忠，注册地址为北京市西城区金融大街8号。经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营业务、证券资产管理；融资融券；代销金融产品业务；公开募集证券投资基金管理业务（有效期至2016年11月19日）。

根据全国股份转让系统公司于2014年8月6日出具的《主办券商业务备案函》（股转系统函[2014]1172号），华融证券股份有限公司已取得做市商资格。

本次认购股份为做市库存股。

2、东方证券股份有限公司成立于1997年12月10日，企业法人营业执照注册号为310000000092649，企业类型为股份有限公司（上市），注册资本为528,174.2921万人民币，法定代表人潘鑫军，注册地址为上海市中山南路318号2号楼22层、23层、25层-29层。经营范围为：证券经纪；融资融券；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；证券承销（限国债、政策性银行金融债、短期融资券及中期票据）；股票期权做市业务。

根据全国股份转让系统公司于2014年6月20日出具的《主办券商业务备案函》（股转系统函[2014]707号），东方证券股份有限公司已取得做市商资格。

本次认购股份为做市库存股。

3、中国银河证券股份有限公司成立于2007年1月26日，企业法人营业执照注册号为100000000040694，企业类型为股份有限公司（上市），注册资本为953,725.8757万人民币，法定代表人陈有安，注册地址为北京市西城区金融大街35号2-6层。经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品（有效期至2016-09-05）；证券投资基金托管业务；保险兼业代理业务。

根据全国股份转让系统公司于2014年7月2日出具的《主办券商业务备案函》（股转系统函[2014]769号），中国银河证券股份有限公司已取得做市商资格。

本次认购股份为做市库存股。

4、华鑫证券有限责任公司成立于2001年3月6日，企业法人营业执照注册号为440301103073048，企业类型为有限责任公司，注册资本为160,000万元人民币，法定代表人俞洋，注册地址为深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01（b）单元。经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营（不含债券自营）；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品。

根据全国股份转让系统公司于2014年7月11日出具的《主办券商业务备案函》（股转系统函[2014]849号），华鑫证券有限责任公司已取得做市商资格。

本次认购股份为做市库存股。

5、中原证券股份有限公司成立于2002年11月8日，企业法人营业执照注册号为410000100009831，企业类型为股份有限公司（上市），注册资本为263,161.57万人民币，法定代表人菅明军，注册地址为郑州市郑东新区商务外环路10号。经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品。

根据全国股份转让系统公司于2014年7月2日出具的《主办券商业务备案函》（股转系统函[2014]771号），中原证券股份有限公司已取得做市商资格。

本次认购股份为做市库存股。

6、万联证券有限责任公司成立于2001年8月23日，企业法人营业执照注册号为440101000017862，企业类型为有限责任公司（国有控股），注册资本为20亿元人民币，法定代表人张建军，注册地址为。广州市天河区珠江东路11号19、19楼全层。经营范围为：资本市场服务。

根据全国股份转让系统公司于2014年7月22日出具的《主办券商业务备案函》（股转系统函[2014]931号），万联证券有限责任公司已取得做市商资格。

本次认购股份为做市库存股。

7、华福证券有限责任公司成立于1988年6月9日，企业法人营业执照注册号为350000100010589，企业类型为有限责任公司，注册资本为55,000万人民币，法定代表人黄金琳，注册地址为福州市鼓楼区温泉街道五四路157号7-8层。经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品（有效期至2017年9月25日）。

根据全国股份转让系统公司于2014年8月12日出具的《主办券商业务备案函》（股转系统函[2014]1189号），华福证券有限责任公司已取得做市商资格。

本次认购股份为做市库存股。

上述发行对象之间，及发行对象与公司及主要股东之间无关联关系。

（五）发行过程和结果

2015年8月3日，新道科技召开第一届董事会第三次会议，会议决议通过公司股票发行方案、授权董事会办理本次定向发行股票事宜、修改公司章程等议案。

2015年8月18日，新道科技召开2015年第二次临时股东大会，会议决议通过公司股票发行方案、授权董事会办理本次定向发行股票事宜、修改公司章程等议案。

第六节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

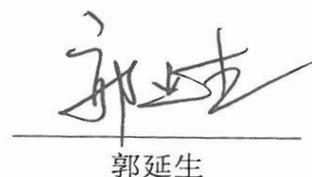
全体董事：



王文京



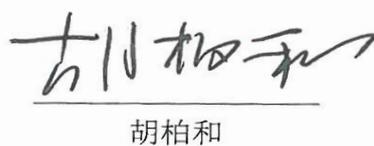
吴政平



郭延生



汪 琼

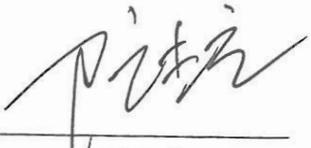


胡柏和

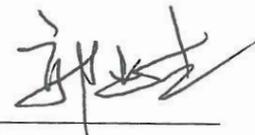
全体监事：

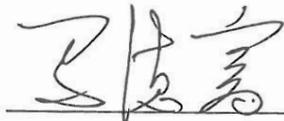

郭新平


刘曙光


阮光立

全体高级管理人员：


郭延生


马德富

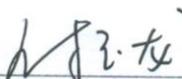

安静

新道科技股份有限公司（公章）
2015年8月20日

二、主办券商声明

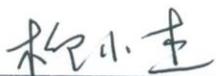
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签字：

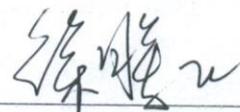


付玉龙

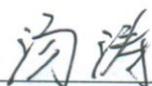
项目小组人员签字：



柳小杰

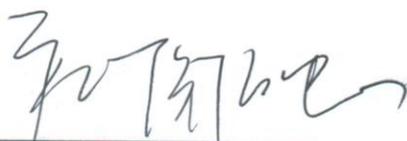


徐腾飞



汤涛

法定代表人签字：



祝献忠

华融证券股份有限公司（盖章）



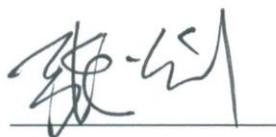
三、申请挂牌公司律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书, 确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名:



经办律师签名:



北京市天元律师事务所(公章)



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名：

经办注册会计师签名： 

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）（公章）



2015年 8月 20日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人签名： 刘伟承

经办注册资产评估师签名：



北京中和道资产评估有限公司（公章）



2015年 8月20日

第七节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见