

国泰君安证券股份有限公司
关于用友网络科技股份有限公司
部分募集资金投资项目变更的核查意见

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”或“保荐机构”）作为用友网络科技股份有限公司（以下简称“用友网络”或“公司”）非公开发行股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关规定，对用友网络本次拟变更部分募集资金投资项目的事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、募集资金基本情况及募集资金投资项目的的基本情况

（一）募集资金基本情况

根据中国证券监督管理委员会于 2015 年 6 月 8 日签发的证监许可[2015]1172 号文《关于核准用友网络科技股份有限公司非公开发行股票的批复》，公司获准非公开发行不超过 110,220,440 股人民币普通股。公司实际发行人民币普通股 53,484,602 股（每股面值人民币 1 元），每股发行价格为人民币 30.85 元，股款以人民币缴足，募集资金总额为人民币 1,649,999,971.70 元，扣除承销费用、保荐费用后的募集资金净额为人民币 1,616,999,971.70 元。上述资金已经到位，由中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并于 2015 年 8 月 18 日出具了中喜验字（2015）第 0365 号《验资报告》。公司对募集资金采取了专户存储制度。

此外，用友网络累计发生 850,000.00 元其他发行费用，上述募集资金扣除承销费用、保荐费用及用友网络累计发生的其他发行费用后，净募集资金为人民币 1,616,149,971.70 元。

本次非公开发行的募集资金拟投资项目如下：

单位：人民币元

| 序号 | 项目名称 | 拟投入金额 | 实施期限 |
|----|-------------|-------------|-------|
| 1 | 用友企业互联网服务项目 | 636,149,972 | 24 个月 |

| | | | |
|----|-----------------|----------------------|-------|
| 2 | 用友企业互联网公共服务平台项目 | 380,000,000 | 24 个月 |
| 3 | 用友互联网金融数据服务平台项目 | 300,000,000 | 24 个月 |
| 4 | 偿还银行贷款 | 300,000,000 | - |
| 合计 | | 1,616,149,972 | - |

(二) 募集资金实际使用情况

截至 2017 年 5 月 31 日止，公司募集资金实际使用情况如下：

单位：人民币元

| 投资项目名称 | 拟投入金额 | 截至 2017 年 5 月末累计投入金额 | 截至 2017 年 5 月末募集资金余额 | 截至 2017 年 5 月末投入进度 |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 用友企业互联网服务项目 | 636,149,972 | 456,447,770 | 179,702,202 | 71.8% |
| 用友企业互联网公共服务平台项目 | 380,000,000 | 239,023,651 | 140,976,349 | 62.9% |
| 用友互联网金融数据服务平台项目 | 300,000,000 | 6,517,595 | 293,482,405 | 2.2% |
| 偿还银行贷款 | 300,000,000 | 300,000,000 | - | 100.0% |
| 合计 | 1,616,149,972 | 1,001,989,015 | 614,160,957 | 62.0% |

二、变更募集资金投资项目的具体原因

(一) 原项目计划投资和实际投资情况

用友互联网金融数据服务平台项目，实施主体为用友网络科技股份有限公司，原拟投入 300,000,000 元，原计划于 2017 年 8 月完成建设并投入使用。截至 2017 年 5 月末，原项目累计已实际投入金额为 6,517,595 元，募集资金投入进度 2.2%，未使用募集资金余额为 293,482,405 元。

原项目实施具体情况如下：

| 用友互联网金融数据服务平台项目 | 截至期末承诺投入金额(1) | 截至 2017 年 5 月末累计投入金额(2) | 截至 2017 年 5 月末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1) | 截至 2017 年 5 月末投入进度 |
|-----------------|---------------|-------------------------|---|--------------------|
| 建筑工程费 | 20,000,000 | - | 20,000,000 | 0.00% |
| 外购设备及安装调试费用 | 12,500,000 | - | 12,500,000 | 0.00% |
| 外购软件费用 | 3,000,000 | - | 3,000,000 | 0.00% |

| | | | | |
|------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------|
| 技术开发费 | 113,600,000 | 5,616,840 | 107,983,160 | 4.9% |
| 运营费（含市场推广） | 104,200,000 | 900,755 | 103,299,245 | 0.9% |
| 基本预备费用 | 16,000,000 | - | 16,000,000 | 0.00% |
| 铺底流动资金 | 30,700,000 | - | 30,700,000 | 0.00% |
| 合计 | 300,000,000 | 6,517,595 | 293,482,405 | 2.2% |

（二）变更的具体原因

用友金融服务业务是用友 3.0 时期三大核心业务之一，用友互联网金融数据服务平台是公司互联网金融战略的重要组成部分，公司持续在互联网金融数据服务平台进行投入。由于公司架构的调整，互联网金融板块主要由北京畅捷通支付技术有限公司和深圳前海用友力合金融服务有限公司等多个子公司持续投入。但该等子公司非全资子公司，难以变更为互联网金融数据平台项目的实施主体。为此，公司从全体股东利益出发，经慎重研究决定，拟将“用友互联网金融数据服务平台项目”的剩余募集资金投入“用友智能制造服务平台项目”。

公司在制造行业信息化具有广泛的客户基础，随着中国制造业转型升级的发展需要和国务院关于《中国制造 2025》、《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》、《关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》及国家工信部、财政部关于《中国智能制造发展规划(2016-2020)》的出台与推动，智能制造已经成为中国制造业发展的关键趋势和普遍需求，用友智能制造服务平台在此前的制造业信息化应用软件与服务的基础上，定位服务制造企业的互联网化、智能化，具有良好的发展机遇和广阔的发展空间。

综上，考虑到目前互联网金融业务的监管环境，为避免募集资金长期闲置，尽早发挥募集资金投资项目的效益，公司从全体股东利益出发，经慎重研究决定，拟将“用友互联网金融数据服务平台项目”的剩余募集资金投入“用友智能制造服务平台项目”。

三、用友智能制造服务平台项目的具体内容

用友智能制造服务平台支撑制造企业从传统制造方式向智能制造方式转变，帮助制造企业实现业务管理系统与生产现场的互联互通，是业务系统往生产现场的延伸，同时将制造企业生产过程的生产数据、质量数据、设备运行数据等各种工业数据进行采集、归档、管理。本项目由智能决策、产业互联、智慧管理、智能工厂、基础平台五个层面构成，整体上体现了产业链集成、价值链集成与纵向

集成，打造新一代的制造企业信息化服务项目。公司通过该项目采取开放的平台与架构，聚集大量的开发者，构建产业生态链，全面实行国产化，以求自主可控，能够替换国际厂商，提供产业链协同服务，通过平台聚集大量企业用户及数据打造国内领先的企业级平台生态圈。

（一）建设方式

本项目计划投资 30,300 万元，资金来源为募集资金，不足部分公司将以自有资金补足。

本项目由用友网络自行建设，建设地点设在北京市海淀区用友产业园，建设期为 2 年。

（二）资金投向

| 资金投向 | 第一年投入额（万元） | 第二年投入额（万元） | 合计（万元） |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 一、外购设备及安装调试费 | 500 | 500 | 1,000 |
| 二、外购软件费用 | 250 | 250 | 500 |
| 三、技术开发费 | 7,920 | 7,920 | 15,840 |
| 四、运营费（含市场推广费用） | 3,980 | 3,980 | 7,960 |
| 五、流动资金 | 2,500 | 2,500 | 5,000 |
| 投资合计 | 15,150 | 15,150 | 30,300 |

（三）预计经济效益

根据公司目前在此项目上的建设基础和项目市场未来的发展前景，并在科学建模的基础上，预计项目主要收益指标为：

| | |
|-----------|--------|
| 净现值（万元） | 30009 |
| 投资回收期（动态） | 6.97 |
| 内部收益率（%） | 22.21% |

本项目税后财务内部收益率为 22.21%，项目税后投资回收期为 6.97 年左右。由此可见，此项目盈利前景可观，经济社会效益良好，具有较高的投资价值。从财务收益角度，对于用友网络开发建设此项目也是可行的。

因此，通过用友智能制造服务平台项目的建设实施，能够持续提升公司行业应用产品核心竞争力，形成公司新的竞争优势。

四、用友智能制造服务平台项目的风险提示

（一）质量风险及其对策

由于云服务开发本身的高度复杂性，任何一家公司都无法完全杜绝技术和应用的错误和缺陷。如果公司开发的产品存在重大缺陷或者错误，将会导致客户的业务运作受到不利的影 响，同时为了修正产品已发生的错误或因客户提起的索赔请求而进行的申辩，也将额外增加公司的成本，不仅如此，因质量问题引起的纠纷、索赔或者诉讼，将对公司的市场信誉和市场地位产生负面影响。

应对措施：公司是中国领先的企业云服务提供商，在云服务产业领域中处于领先地位。公司在产品研发中，将严格按照相关研发的流程和相关技术规范，加强测试等环节，以保证项目产品的质量。

（二）研发风险及对策

企业智能制造服务平台研发方面面临两大难点：一是对市场用户需求的深刻理解和实践，二是技术上的实现。如果公司在业务研究上不能准确把握目标客户的需求，未能把握智能制造信息服务市场技术发展的趋势，公司将面临产品竞争力下降，从而引发研究风险。

应对措施：从项目筹划运作开始，公司就开始针对这两个难点加大投入，目前已经形成一套完整、高效的产品研发流程。公司研发团队针对不同的产品和用户定位，采用不同的技术设计开发，以此研发出更多产品，全面满足不同领域、不同层次的客户需求。

（三）竞争风险及对策

智能制造服务行业在国外已经取得了较大的发展，但在国内市场还处于起步阶段，竞争力相对较弱。随着行业的快速发展和推进，预计未来将会越来越多的企业加入到企业服务市场的竞争中来，导致竞争加剧，影响企业收益。

应对措施：公司将发挥自身技术优势、行业经验优势及市场资源优势，牢牢把握目标市场。通过先行示范，积极的销售策略，快速占领市场，形成用户粘性，进而建立市场壁垒，减少竞争者加入的机会，提高其加入的难度，确保市场竞争中的优势。

五、项目所需备案情况说明

本次董事会审议通过本次募集资金项目的变更后，用友智能制造服务平台项目尚需获得北京市海淀区发展和改革委员会的备案。

六、公司履行的审批程序

1、董事会审议情况

2017年7月18日公司召开了第七届董事会第七次会议，审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，同意公司本次变更部分募投项目的事项，并同意将相关议案经董事会审议后提交公司股东大会审议。

2、监事会审议情况

2017年7月18日公司召开第七届监事会第五次会议，审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》。监事会认为：本次募集资金的变更，投资项目符合公司的发展战略及全体股东利益，有利于提高募集资金使用效率，对提高公司的整体效益有积极的促进作用；本次募集资金的变更不存在违反中国证监会、上海证券交易所及公司关于上市公司募集资金使用的有关规定，不存在损害公司和公司全体股东特别是中小股东利益的情形。因此，监事会同意公司变更该募集资金投资项目。

3、独立董事意见

经认真审核，本次募集资金项目的变更，可以提高公司募集资金的使用效率，符合公司发展战略的要求，有利于公司的长远发展，符合公司及全体股东的共同利益；决策程序符合有关法律法规和公司章程、制度等的规定，不存在损害公司和公司全体股东特别是中小股东利益的情形。因此，我们同意公司变更该募集资金投资项目，同意将该议案提交公司股东大会审议。

本次议案尚需提交公司股东大会审议。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、用友网络本次部分募投项目变更事项，已经公司第七届董事会第七次会议、第七届监事会第五次会议审议通过，公司独立董事已发表明确同意意见，并同意提交股东大会审议，履行了必要的决策程序，符合《上市公司监管指引第2号-上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关法律法规的要求；

2、用友网络本次部分募投项目变更事项，尚需提交公司股东大会审议；

3、用友网络本次部分募投项目变更事项，是公司根据客观实际情况作出的，与上市公司主营业务保持一致，符合公司发展战略，不会对其他项目实施造成影

响，不存在损害股东利益的行为。

综上，本保荐机构对用友网络本次部分募投项目变更事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于用友网络科技股份有限公司部分募集资金投资项目变更的核查意见》之签章页)

保荐代表人：

陈琦

陈琦

刘向前

刘向前



国泰君安证券股份有限公司

2017年7月20日