

英大证券有限责任公司关于 推荐深圳金亿帝医疗设备股份有限公司 进入全国中小企业股份转让系统挂牌的报告

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）下发的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“系统业务规则”）、《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》（以下简称“推荐业务规定”）、《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引》（以下简称“调查指引”），深圳金亿帝医疗设备股份有限公司（以下简称“金亿帝”或“公司”）就其股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌事宜已经召开了董事会和股东大会，并通过了相关决议。同时，我公司对其财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规等事项进行了尽职调查，对金亿帝本次申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌出具本报告。

一、尽职调查情况

英大证券有限责任公司（以下简称“英大证券”）推荐金亿帝进入全国中小企业股份转让系统挂牌项目小组（以下简称“项目小组”）根据《调查指引》的要求，对金亿帝进行了尽职调查，了解的主要事项包括公司的基本情况、历史沿革、独立性、关联交易、同业竞争、规范运作、持续经营、财务状况、发展前景、重大事项等。

项目小组与金亿帝董事长、总经理、财务负责人等人员进行了交谈；查阅了公司章程、三会（股东大会、董事会、监事会）会议记录、公司各项规章制度、会计凭证、会计账簿、审计报告、工商行政管理部门年度检验文件、纳税凭证等；了解了公司的生产经营状况、内控制度、规范运作情况和发展计划。通过上述尽职调查，项目小组出具了《英大证券有限责任公司关于深圳金亿帝医疗设备股份有限公司尽职调查报告》，对金亿帝的财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规等事项发表了意见。

二、内核意见

英大证券推荐挂牌项目内核小组（以下简称“内核小组”）对金亿帝拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的备案文件进行了认真查阅，2015年4月21日召开了内核会议，参加内核会议的委员包括王岚、张国勋、邢耀华、国汉芬、石莹、洪斌、罗文魁，共7人，其中国汉芬为行业分析师，邢耀华为律师、张国勋为注册会计师、王岚为内核专员。本次参会的内核成员的构成符合规定，且不存在应回避而未回避的情形。

金亿帝新三板项目由七名内核成员审核，内核成员根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定》的要求，对以下事项进行了重点审核：

- 1、备案文件的齐备性；
- 2、项目小组成员是否符合条件；项目小组成员，特别是其中的律师、注册会计师、行业分析师，是否实际参与尽职调查；
- 3、项目小组是否按《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引》规定的内容和方法进行了调查，调查是否充分，结论是否明确；
- 4、尽职调查工作底稿是否按要求制作，尽职调查报告结论是否有底稿充分支持；
- 5、公开转让说明书是否按《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引》要求制作，内容是否完备，所披露信息是否经过尽职调查并与工作底稿相关内容在结论上一致；如不一致，推荐主办券商是否在推荐报告中充分提示风险；
- 6、拟申报企业是否具有持续经营能力、内控制度是否完善、企业财务及成本核算是否规范合理，披露数据是否真实。

同时，内核会议成员分别在其工作底稿中发表了独立的审核意见。

最后本次内核会议就是否同意推荐金亿帝进入全国中小企业股份转让系统公开转让进行了表决，表决结果为：同意7票、有条件同意0票、不同意0票。

根据表决结果，本次内核会议对金亿帝本次挂牌出具如下审核意见：

本次内核会议认为金亿帝符合《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》规定的进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的相应条件：

- 1、金亿帝存续满两年；
- 2、业务明确，具有持续经营能力；
- 3、公司治理机制健全，运作基本规范；
- 4、公司股权明晰，股权变动和股份转让的行为合法合规。
- 5、由主办券商推荐并进行持续督导；
- 6、全国股份转让系统公司要求的其他条件。

特此同意推荐金亿帝进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

三、推荐意见

根据项目小组对金亿帝的尽职调查情况，我认为金亿帝符合进入全国中小企业股份转让系统挂牌的条件：

(一) 依法设立且存续满两年

金亿帝有限设立于 2005 年 10 月 13 日，金亿帝设立于 2015 年 3 月 30 日。公司以 2014 年 12 月 31 日为改制基准日，截至 2014 年 12 月 31 日，公司净资产值为人民币 35,758,756.33 元，按照 1:0.279652 折合为股份公司股本 1,000.00 万股（每股面值人民币 1 元），上述净资产扣除折合股本后的余额 25,758,756.33 元计入资本公积。

公司整体变更过程中采用历史成本计价原则，未根据资产评估结果进行账务调整，折合股本不高于公司净资产额，公司整体变更符合规定，存续期间可以从有限责任公司成立起计算。

(二) 业务明确，具有持续经营能力

1、公司主营业务为医疗诊断器械和医用仪器设备的研发、生产和销售。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司主营业务属于“专用设备制造

业”的“医疗诊断、监护及治疗设备制造”（代码：C3581）。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年）分类，公司所属行业为“专用设备制造业”（C35）。截止本报告出具之日，公司主营业务未发生重大变化。

2、根据中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（勤信审字[2015]第1489号）确认，2013年度、2014年度公司的主营业务收入分别占收入总额的99.54%、98.43%，公司主营业务突出。

3、通过询问公司管理层，查阅公司工商行政管理部门年度检验文件等，公司近两年持续经营，不存在终止经营的情况。

4、公司为国家级高新技术企业、主要产品为医疗诊断器械和医用电子设备。

公司为国家级高新技术企业，目前拥有33项专利及3项商标。公司在血压测量方面拥有的发明专利内容覆盖了电子血压计产品内部全部核心部件，包括伺服加压气泵、电子控制排气阀、压力传感器三大主要部件，是行业内唯一拥有电子血压计主要部件全部知识产权的医疗器械生产企业。

公司的主要产品项目如下：

公司产品主要为医疗诊断器械和医用电子设备，用于检查人体健康状况和治疗疾病。公司生产的产品分为四个系列：（1）人体生命体征参数检测系列，主要产品为电子血压计、耳温枪；（2）体外诊断系列，主要产品为血糖仪/血糖试纸；（3）呼吸道治疗系列，主要产品为雾化器；（4）心血管系列，主要产品为心脏导融手术术后止血压力计以及部分其他医疗器械产品。此外，公司还生产、销售少量电子电气产品。

公司为客户提供的产品分为标准化产品和定制类产品。公司依据市场导向，设计生产外观简洁、易于操作的标准化产品，并不断改进外观、更新技术，推出新型号产品。此外，公司会根据客户对功能及外观的要求生产定制类产品，包括可穿戴式便携产品、可搭配至多功能康复仪器的产品、具有精美外形的礼品类产品等。

公司的海外客户包括主营医疗渠道的客户、主营电子类产品和超市渠道的客户、以及邮购和礼品、促销品渠道的客户，其采购的产品包含了电子血压计、

耳温枪、血氧仪、血糖仪、雾化器等全系列产品。在国内市场，公司产品的通过超市、药店、专卖店及网络渠道进行销售。

公司重视国际市场，近年来推广力度持续加大，与海外众多知名企业建立了合作关系。公司的主要客户包括美国宝洁（宝洁旗下 Braun 品牌）、EXTRA、Veridian、Ozeri 等公司，意大利 Innofit、LAICA 和 Norditalia 等公司，德国 ETV 和 Pearl 等公司，此外，还与英国、法国、西班牙、瑞典、波兰、巴西、阿根廷等国的行业知名企业保持着长期合作关系。

综上，公司近两年主营业务未发生重大变化。

（三）公司治理结构健全、合法规范经营

公司变更为股份公司后，制定了股份公司章程，选举董事，组成董事会；选举股东代表监事，与职工代表监事共同组成监事会；通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》三会议事规则；制定了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列内控制度。

股份公司成立以来，公司管理层不断加强公司的规范治理，不断加强各项内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，严格按照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规章制度规范运行，未发生损害公司股东、债权人及第三人合法权益的情形。

综上，公司治理结构健全、合法规范经营。

（四）公司股份发行和转让行为合法合规

根据对公司的调查，公司股份发行和转让行为均召开了必要的会议，签署了相关协议，履行了必要的手续，合法合规。

（五）主办券商推荐并持续督导

公司与英大证券有限责任公司签订了《推荐挂牌并持续督导协议书》，协议合法、合规有效。

四、 提请投资者关注的事项

（一）汇率波动的风险

从1994年中国实行汇率改革开始，到2005年止，中国一直实行有管理的浮动汇率制，人民币汇率在较小的范围内波动，为大多数以出口为主的中国企业提供了稳定的汇率环境，汇率风险较小。2005年下半年，中国政府建立了以市场供求为基础的、有管理的浮动汇率制度。2005年下半年至2013年末，人民币汇率总体上呈现出升值趋势。2014年起，人民币汇率出现较大波动。2013年及2014年，公司以美元等外币为结算货币的外销销售收入分别占公司同期营业收入的91.02%及92.07%，人民币汇率的大幅波动会对公司的经营产生一定影响。

（二）主营业务收入持续下降的风险

2014年度，公司主营业务收入较上年减少2,020.83万元，下降比例为28.15%。全球经济波动对公司的海外销售产生较大影响，主要体现在两个方面。首先，降低了公司通过提高外销产品外币报价以部分抵消汇率风险的能力。在不景气的经济大环境下，公司海外客户对产品零售环节的提价空间较为有限，因此公司在向海外客户销售时提高产品外币报价的幅度也受到一定限制，使得公司承担了更大部分的汇率风险；其次，给公司业绩的持续增长带来了一定压力。如果全球经济形势再度恶化，市场继续萎缩，将会给公司主营业务收入的持续增长带来不利影响。

（三）公司内部控制制度尚未运作成熟的风险

公司在改制以前，已经制定了部分与日常公司生产经营管理相关的内部控制制度，但未按照股份公司的标准系统设立三会议事规则、对外担保管理制度、关联交易管理制度及对外投资管理制度等规章制度。2015年3月30日，股份公司设立，相应的内部控制制度得以健全，但由于股份公司设立时间距今较短，公司及管理层规范运作意识的提高、相关制度切实执行及完善均需要一定过程。因此，公司短期内仍可能存在治理不规范、相关内部控制制度不能有效执行的风险。

（四）实际控制人控制的风险

公司董事长章年平直接持有公司54.55%的股份，另外，其通过思必达间接控

制公司12.45%的股份，因此，章年平为公司的控股股东和实际控制人，实际控制公司的经营与决策。尽管公司已经建立起规范有效的法人治理结构，且自公司设立以来主营业务及核心经营团队稳定，但上述状况可能在公司经营财务决策、重大人事和利润分配等方面给公司及中小股东带来一定的风险。

（五）应收款项发生坏账损失的风险

截至2014年12月31日，公司应收账款余额为618.36万元，账面净额为529.46万元，占资产总额的11.13%。虽然公司应收账款账龄总体较为合理，货款回收情况基本正常，未出现重大不利变化，且公司应收账款主要客户资信情况较好，产生坏账风险较小，但是，随着公司销售规模的不断扩大和行业竞争激烈导致信用期的逐渐增加，公司仍可能存在因客户延迟支付货款导致生产经营活动资金紧张，甚至应收款项发生坏账损失的风险。

（六）管理层与其他核心技术人员变动风险

公司的核心竞争力为医疗器械及医疗设备的自主研发能力。上述核心竞争力的保持得益于公司突出的技术研发团队。随着行业竞争的加剧，将对公司保留上述人才带来一定的压力，如果不能持续保持良好的激励制度和团队工作环境，大范围的核心人员变动将对公司的业务发展造成不利影响。

（七）技术更新的风险

近年来，医疗诊断、监护及治疗设备制造行业技术更新速度加快。以电子血压计为例，公司相继研发出电子控制伺服技术、加压同步测量技术、心脏高度位置探测技术、USB外接存储技术和远程蓝牙传输技术等。公司将继续围绕人体生命体征参数检测、体外诊断、呼吸道治疗、心血管四大系列产品，加快现有产品的更新换代，重点开发可穿戴移动医疗设备及其他健康保健设备，依托现代网络信息及传输技术，加快建设个人或家庭健康管理平台，为公司成为健康管理服务提供商打下基础。如果公司不能准确把握技术和用户需求的变化，则无法及时掌握市场动向，存在一定的市场风险。

（八）租赁自建房屋的风险

金亿帝与深圳市福星股份合作公司签订《房屋租赁合同》，约定福永街道福

海大道福海科技工业园C2栋作为厂房用途，已取得深圳市宝安区房屋租赁管理办公室备案的《房屋租赁凭证》，登记（备案）号：宝CD041967(备)，租赁面积5,200平方米，租赁期限自2015年4月15日至2016年4月15日。

公司现租赁房屋为深圳市福星股份合作公司自建房屋，未能提供有效的房屋产权证书。基于深圳农村城市化及政策考虑，该房屋存在房屋产权证书无法办理或因深圳市农村城市化而列入政府征用、拆迁范围，从而导致租赁合同终止的风险。但公司并非重资产型、重污染型的公司，找寻同类厂房及搬迁相对简单，公司已于2015年4月10日与深圳市福星股份合作公司续签了《房屋租赁合同》，同时，公司控股股东、实际控制人章年平已就房屋租赁事项出具《关于租赁房屋瑕疵的承诺函》，承诺如因租赁房产涉及的法律瑕疵而导致租赁房产被拆除或拆迁，或租赁合同被认定无效或者出现任何纠纷，导致公司承受损失的，由章年平承担赔偿责任。

公司现租赁的房屋如果因无法取得房屋产权证书或者因深圳市农村城市化而列入政府征用、拆迁范围，则对公司的经营可能造成一定的影响。

（以下无正文）

(本页无正文,为《英大证券有限责任公司关于推荐深圳金亿帝医疗设备股份有限公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌的报告》之签字盖章页)

英大证券有限责任公司



2015年6月3日