

# 东吴证券股份有限公司关于推荐 苏州菱欧自动化科技股份有限公司股票进入全国中小企业 股份转让系统挂牌的推荐报告

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”），苏州菱欧自动化科技股份有限公司（以下简称“菱欧自动化”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，对菱欧自动化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

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）推荐菱欧自动化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，对菱欧自动化进行了尽职调查，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。

项目小组与菱欧自动化总经理、财务负责人及部分董事、监事、员工进行了交谈；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、会计帐簿、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《苏州菱欧自动化科技股份有限公司尽职调查报告》，对菱欧自动化的财务状况、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

东吴证券推荐挂牌项目内核小组（以下简称“内核小组”）在对菱欧自动化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12月25召开了内核会议，参加内核会议的委员包括刘立乾、骆廷祺、余晓璞、黄海方、肖晨荣、许焰、施进等七人，其中刘立乾为内核专员，黄海方为行业分析师，余晓璞为律师、骆廷祺为注册会计师。上述内核成员不存在近三年内有违法、违规记录的情形；不存在担任项目小组成员的情形；不存在持有拟推荐公司股份，或在该公司中任职以及存在其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则》和《东吴证券股份有限公司全国中小企业股份转让系统内核工作制度》（以下简称“内核制度”）对内核审核的要求，参会内核委员经过讨论，对菱欧自动化本次挂牌出具如下审核意见：

（一）项目小组已按照《关于发布全国中小企业股份转让系统相关业务指引的通知》的要求对公司进行了尽职调查。

（二）公司已按《非上市公众公司监管指引第1号——信息披露》、《关于发布全国中小企业股份转让系统相关业务规定和细则的通知》附件三《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》及《关于发布全国中小企业股份转让系统相关业务指引的通知》附件一《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（试行）》的要求，制作了《苏州菱欧自动化科技股份有限公司公开转让说明书》，挂牌前拟披露的信息符合信息披露的要求。

（三）2015年12月23日，公司获江苏省苏州工商行政管理局确认整体变更为股份有限公司；菱欧自动化设立已满两年；业务明确，具有持续经营能力；公司治理机制健全，合法规范经营；股权明晰，股票发行和转让行为合法合规；主办券商推荐并持续督导。

按《推荐业务规定》的要求，内核会议就是否推荐菱欧自动化在全国中小企业股份转让系统挂牌进行了表决。表决采用记名投票方式，一人一票。表决结果为：同意票7票，反对票0票。会议一致同意推荐菱欧自动化股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让。

### 三、推荐意见

根据《业务规则》的要求，我公司项目小组依据《调查工作指引》对菱欧自动化进行了尽职调查，内核小组依据《推荐业务规定》和《内核制度》进行了内部审核，召开了内核会议。经我公司内核会议审议通过，认为菱欧自动化符合《业务规则》所规定的挂牌条件：

#### （一）依法设立且存续满两年

公司成立于2004年11月22日。2015年12月23日，公司以截至2015年8月31日经审计的净资产人民币20,633,540.19元按股东原出资比例折合为2,000万股，整体变更为股份有限公司，变更后的公司注册资本为2,000万元人民币。

#### （二）业务明确，具有持续经营能力

1、公司成立于2004年11月22日，公司主营业务为自动化设备的设计、生产和销售。截止本报告出具之日，公司主营业务未发生重大变化。

2、根据天衡会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》（天衡审字(2015)02177号）确认，2013年度、2014年度、2015年1-8月主营业务收入占营业收入的比重分别为98.58%、99.21%、99.5%，主营业务突出。

3、通过询问公司管理层、会计人员，查阅公司工商行政管理部门年度检验文件等，公司近二年持续经营，不存在终止经营的情况。

综上，公司近二年来，公司主营业务为自动化设备的设计、生产和销售。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

有限公司阶段，公司制定了公司章程，并根据公司章程的规定建立了股东会，有限公司未设立董事会，设有执行董事1名，未设立监事会，设有监事1名。公司出资转让、增资、整体改制等事项均履行了股东会决议程序。

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《对外担保管

理制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资决策制度》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

菱欧自动化与东吴证券股份有限公司签订了《推荐挂牌并持续督导协议》，协议合法、合规有效。

#### （六）企业特色

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为专用设备制造业（C35）。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为其他专用设备制造（C3599）。根据全国中小企业股份转让系统之《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为其他专用设备制造（C3599）。根据全国中小企业股份转让系统之《挂牌公司投资型行业分类指引》公司所属行业为工业机械（12101511）。公司的主要产品为各类自动化生产设备。公司为客户提供各类自动化生产设备，可广泛用于汽车、电子、能源等行业的自动化生产。

公司产品的主要客户群体为日本电产（大连）有限公司、索尼电子（无锡）有限公司、康斯博格汽车部件（无锡）有限公司等汽车配件制造、电子产品制造企业。上述公司均为公司常年合作客户，占公司营业收入比例较高。

### 四、 提请投资者关注的事项

#### （一）公司治理风险

公司于2015年12月23日由有限公司变更为股份公司。变更为股份公司后，公

司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等制度。但是，由于股份公司成立的时间较短，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。

#### （二）应收账款可能发生坏账的风险

报告期内，由于业务拓展迅速，公司经营规模逐年提升，应收账款规模相应增大。截至2015年8月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，公司应收账款账面净值分别为1,142.51万元、759.78万元和639.70万元，占流动资产的比例分别为23.28%、24.21%和22.17%，占总资产的比例分别为21.87%、21.42%和19.93%。随着公司规模的扩大，应收账款可能会进一步增加。尽管公司目前绝大多数应收账款账龄为一年以内，且公司主要客户资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但如果出现应收账款不能按期收回或无法收回发生坏账的情况，将对公司的资金使用效率和经营业绩产生不利影响。

#### （三）厂房用地租赁风险

报告期内，公司经营所用厂房系向关联方欧菱公司租用，如未来公司无法与其续签租赁合同，则可能面临生产场地搬迁的风险。

公司所在地可供租赁的标准化厂房较多，公司对生产经营所需厂房、仓库无特殊要求，在目前租金价位下能够比较容易租赁到合适的替代性生产经营场所。此外，公司大型机器设备较少，如未来因现有厂房无法继续租用而需要整体性搬迁，能够在较短的时间完成，对公司的生产经营不会造成重大不利影响。

#### （四）客户集中的风险

报告期内，公司客户相对集中，主要为跨国企业在国内的子公司。2015年1-8月、2014年度和2013年度，公司对前五名客户销售收入占当期年营业收入比重分别为73.15%、66.93%和64.55%。随着公司产销规模和市场的不断扩大，公司客户数量将不断增加，客户集中度会逐渐降低，但在短期内仍存在由于客户相对集中而导致经营业绩出现波动的风险。

#### （五）核心技术人员流失的风险

公司所处行业为技术密集型行业，核心技术人员对公司的产品创新、持续发展起着关键作用，因此，核心技术人员的稳定对公司的发展具有重要影响。目前，公司已拥有一批高素质技术人员，为公司的长远发展奠定了良好基础。随着行业竞争的日趋激烈，行业内竞争对手对核心技术人才的争夺也将加剧，一旦核心技术人员离开公司，将可能削弱公司的竞争优势，给公司的生产经营和发展造成不利影响。

#### （六）税收优惠政策到期或变化的风险

本公司于2012年8月6日取得编号为：GR201232000071的高新技术企业证书。2015年8月24日，公司通过了高新技术企业复审，领取了换发的高新技术企业证书（证书编号GF201532000386）。根据《高新技术企业认定管理办法》规定：高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业应在期满前提出复审申请，通过复审的高新技术企业资格有效期为三年。如果公司无法在2018年通过高新技术企业的重新认定或者国家对税收优惠政策发生变化，则将无法继续享受所得税优惠政策，未来公司经营业绩将受到影响。

公司未来会不断加快业务拓展的脚步，扩大自身产品和服务的销售规模，提高公司的销售额和利润。公司会继续在所专注的领域做大做强，并逐步延伸自己的业务覆盖面，保持技术的领先。由此，税收政策的变化对公司盈利能力所产生的影响将相对减小。

（以下无正文）

(本页无正文,为《东吴证券股份有限公司关于推荐苏州菱欧自动化科技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)



东吴证券股份有限公司  
2015年12月30日