

国金证券股份有限公司

关于推荐上海增达科技股份有限公司股票 在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“《业务规则》”），上海增达科技股份有限公司（以下简称“增达股份”或者“公司”）就其股票在全国股份转让系统公司挂牌事宜已经召开股东大会，并通过了相关决议。增达股份就其股票在全国股份转让系统挂牌事宜向国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“我公司”）提交了申请。

根据《业务规则》、《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）》（以下简称“《调查指引》”），我对增达股份的财务状况、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，对增达股份股票在全国股份转让系统挂牌出具本报告：

一、尽职调查情况

国金证券推荐增达股份的股票在全国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，对增达股份进行了尽职调查，了解的主要事项包括公司基本情况、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、发展前景和重大事项等。

项目小组与公司股东、董事、监事、高级管理人员、财务人员及部分员工进行了交谈；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、会计账簿、审计报告、工商行政管理部门公司档案、纳税凭证等；了解公司生产经营状况、内控制度、规范运作情况和发展规划。通过上述尽职调查，项目小组出具《国金证券股份有限公司关于上海增达科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之尽职调查报告》，对增达股份的财务状况、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

国金证券推荐挂牌项目内核小组（以下简称“内核小组”）对增达股份股票在全国股份转让系统挂牌的申请文件进行了认真审阅，于 2016 年 4 月 1 日召开了内部审核会议（以下简称“会议”）。参加会议的内核委员为廖卫平、罗洪峰、冯建凯、李艳西、王蔚（负责法律）、曹勤（负责财务）、贺国文（负责行业），其中律师一名，注册会计师一名，行业专家一名。上述内核委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；不存在持有增达股份的股份或在增达股份任职以及其他可能影响其公正履行职责的情形。

依据《业务规则》和《国金证券股份有限公司推荐非上市股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌业务内核工作规则》（以下简称“内核规则”）对内核工作的要求，参会内核委员经过讨论，对增达股份本次挂牌出具以下审核意见：

（一）项目小组已按照《调查指引》的要求对增达股份进行了尽职调查。

（二）增达股份拟披露的信息符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则(试行)》的要求。

（三）公司前身是 2013 年 10 月 8 日成立的安吉拉通力增达（上海）试验设备有限公司，于 2016 年 4 月 6 日由有限公司整体变更为股份公司。公司整体变更过程中未改变历史成本计价原则，未根据资产评估结果进行账务调整，公司整体变更符合相关法律法规的规定，设立时间可自有限公司成立之日起连续计算。由此可以确认公司及其前身设立合法并且已满两年，符合成立两年以上且业绩可以连续计算的条件。

（四）近两年，公司主营业务未发生变更。2016 年 4 月 6 日公司整体变更设立股份公司时，按照法律、法规的要求完善了公司治理结构，增选了董事、监事和高级管理人员，充实了公司的管理团队，有益于公司的长远发展。

（五）增达股份主营业务明确，具有持续经营能力，公司具有较完整的公司治理结构和制度，运作基本规范。

按《业务规则》和《内核规则》的要求，会议就是否推荐增达股份的股票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 7 票，反对 0 票。会议同意推荐增达股份的股票在全国股份转让系统挂牌。

三、推荐理由及意见

依据《业务规则》的要求，国金证券项目小组依据《调查指引》对增达股份进行了尽职调查，内核小组依据《业务规则》和《内核规则》进行了内部审核，召开了内部会议。经国金证券内核会议审核通过，增达股份符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》所规定的挂牌条件：

- （一）依法设立，且存续已满两年；
- （二）业务明确，具有持续经营能力；
- （三）治理机制健全，合法规范经营；
- （四）股权明晰，股票发行和转让行为合法合规；
- （五）主办券商推荐并持续督导；
- （六）全国中小企业股份转让系统有限责任公司要求的其他条件。

增达股份是一家专业从事环境和气候模拟设备研发与生产的高新技术企业，注册于上海市嘉定区。公司核心团队有着多年制冷设备和气候模拟设备研发和生产经验，在继承原有强大的制冷与气候模拟技术力量基础上，公司根据市场需要，融合了最前沿的环境试验箱控制技术与质量管理流程，竭诚为客户提供高性能、高标准的环境试验设备。

增达股份以技术开发为基础，产品在制冷技术、空气调节技术、综合控制技术和箱体结构技术上处于国内领先水平。公司在中外用户中得到了信赖，产品已广泛应用于汽车制造、航空航天、通讯、电子、仪器仪表、医药化工、科研院校、检测、热处理等众多领域，并同时致力于光电、光伏等新能源行业。公司客户包括长安标致雪铁龙汽车有限公司、一汽-大众汽车有限公司、高田（上海）汽车安全系统研发有限公司、广汽菲亚特汽车有限公司等知名企业。

根据中国证监会《上市公司行业分类指引（2012年修订）》的规定，公司所属行业为制造业中的仪器仪表制造业（分类代码：C40）；根据《国民经济行业分类代码（GB/4754-2011）》的规定，公司所处行业为“C 制造业”中“4014 实验分析仪器制造”类别。

根据《挂牌公司管理型行业分类指引》的规定，公司所处行业为实验分析仪器制造，行业代码 C4014；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》的规定，公司所处行业为分析检测用电子设备与仪器及其他，行业代码 17111110。

鉴于：

1、公司符合《业务规则》中规定的公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌进行股权公开转让的相关条件；

2、公司有较强的挂牌意愿，且愿意接受主办券商的持续督导，规范公司的治理和经营。国金证券综合考虑分析增达股份所处行业的发展、目前的经营状况、未来持续发展空间以及新三板的政策要求，认为增达股份在全国股份转让系统公司挂牌成功后，能够借助全国股份转让系统公司提供的平台，帮助公司拓宽融资渠道、优化公司治理结构、提升品牌形象和企业价值。

据此，我公司同意推荐上海增达科技股份有限公司股票在全国股份转让系统挂牌。

四、提请投资者关注的风险事项

（一）公司治理风险

公司在有限公司阶段，由于规模较小，管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理存在一定的瑕疵。股份公司成立后，公司逐步完善了法人治理结构，但股份公司成立时间较短，公司管理层仍需进一步了解新的三会制度、股票挂牌相关规则等，公司的规范运作仍待进一步考察和提高。

（二）公司内部控制的的风险

公司通过多年的生产经营积累了丰富的管理经验，公司治理结构及各项机制不断完善，形成了有效的管理组织架构及内部控制机制。但随着公司业务规模不断扩大，公司需要对资源整合、市场开拓、设计开发、供应链管理、销售管理、质量管理、财务管理和内部控制等众多方面进行调整，各部门间的工作协调性、严密性、连续性至关重要。如果公司管理层管理水平的提升不能适应公司规模扩张的速度，组织管理模式和内部控制机制未能随着公司规模的扩大而进行及时调整和完善，公司将面临经营管理失控导致的内部控制风险。

（三）税收政策变化风险

根据 2015 年 10 月 30 日上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局颁发的编号为 GR201531001294《高新技术企业证书》，有效期 3 年。本公司按《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定，自 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日止享受减按 15% 税率征收企业所得税的优惠政策。

如果上述税收优惠不能通过备案或税收优惠期满，且高新技术企业相关政策发生变化，公司的所得税率将上升为 25%，从而对公司的盈利水平产生不利影响。

（四）技术泄密及新产品开发风险

环境和气候模拟设备行业是一个高新技术型行业，技术是企业发展壮大的重要因素。公司通过多年的研发逐渐掌握了试验设备生产制造的关键技术。公司除了拥有 8 项软件著作权外，还拥有在生产经营过程中起着重要作用的非专利技术，以及多年的经验积累。如果公司的核心技术被泄密，或研发成果不能有效转化为产品优势，会造成研发资金和人才资源的浪费，从而对公司的正常经营造成不利影响。

（五）人才引进和流失风险

公司所处行业对专业人才需求量大，整个行业面临专业人才供不应求的状况，引进专业人才并保持核心技术人员稳定是公司生存和发展的根本，是公司的核心竞争力所在。随着公司规模的不不断扩大，如果企业文化、考核和激励机制、约束机制不能满足公司发展的需要，将使公司难以吸引和稳定核心技术人员，面临专业人才缺乏和流失的风险。

（六）经营场所租赁风险

目前，公司生产、办公场所均系租赁取得。2013 年 12 月 25 日，增达有限和上海增达签署《租赁协议》，上海增达将其拥有的位于上海市嘉定区江桥镇宝园七路 135 号的办公楼和厂房出租给增达有限，如公司无法租赁上述房产，公司需要寻找其他物业，并且面临生产经营场所搬迁，对公司的正常办公和生产经营带来不利影响。

另外，上海增达拥有的该办公楼和厂房仅有部分取得房地产权证，虽然本公司控股股东、实际控制人已承诺补偿因所租赁土地和房产的瑕疵的原因可能给增达股份造成的包括搬迁成本、停工损失等一切经济损失，但公司仍面临着需寻找新的办公和生产经营场所的风险。

（七）公司实际控制人变化的风险

报告期内，公司实际控制人发生变更。2015 年 9 月 29 日前，公司由 ATT 和上海增达共同控制。2015 年 9 月 29 日，上海市嘉定区人民政府批复（嘉府审外批【2015】467 号）同意安吉拉通力增达（上海）试验设备有限公司变更企业类型，同意投资方 ATT 将其持有的公司 51% 的股权转让给另一投资方上海增达，公司实际控制人亦随之变更为张福明先生和徐萍女士。若因实际控制人变更导致公司主要客户和核心人员流

失，将在一定程度上影响本公司的经营业绩，对公司的经营业绩造成不利影响。

（本页以下无正文）

(本页无正文,为《国金证券股份有限公司关于推荐上海增达科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让之推荐报告》之盖章页)

