

关于推荐上海南方模式生物科技股份有限公司
股票进入全国中小企业股份转让系统
挂牌并公开转让的推荐报告

主办券商



二零一六年七月

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”）发布的《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》”），上海南方模式生物科技股份有限公司（以下简称“南方模式”、“股份公司”或“公司”）拟申请其股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，该事宜已经公司股东大会审议通过。

根据全国股份转让系统公司发布的《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（试行）》（以下简称“《尽调工作指引》”），国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”或“我公司”）对公司的主营业务、公司治理、财务状况及合法合规事项等进行了尽职调查，对南方模式申请其股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让出具本推荐报告。

一、尽职调查情况

国海证券南方模式项目组（以下简称“项目组”）根据《尽职调查工作指引》的要求，通过查阅、查询、访谈、分析、考察、取得书面承诺、听取律师、会计师等专业机构人员意见等调查方法对南方模式进行了尽职调查，调查事项主要包括公司的基本情况、产品及业务、历史沿革、股份发行及转让、公司治理独立性、关联交易、同业竞争、规范运作、持续经营、财务状况、发展规划、重大事项等。

项目组与公司管理层相关成员及其他员工进行交谈，听取公司聘请的亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）、上海市锦天城律师事务所的意见；查阅《公司章程》、公司“三会”会议文件、公司各项规章制度、会计账簿和重要会计凭证、审计报告、法律意见书、工商行政管理部门登记备案资料、纳税申报表和纳税凭证等；了解公司的生产经营状况、内部控制制度、规范运作情况和未来发展计划。通过上述尽职调查工作，项目组撰写了《国海证券股份有限公司关于上海南方模式生物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及公开转让尽职调查报告》（以下简称“《尽职调查报告》”）。

二、申请挂牌公司符合挂牌条件的说明

根据项目组对南方模式的尽职调查，我认为其符合全国股份转让系统公司发布的《业务规则》所规定的挂牌条件：

（一）依法设立且存续满两年

公司前身为上海南方模式生物科技发展有限公司，是经上海市工商行政管理局浦东新区分局批准设立的有限责任公司，于 2000 年 9 月 20 日取得注册号为 3101151015741 的《企业法人营业执照》。

2016 年 5 月 25 日，经股东会决议决定由上海南方模式生物科技发展有限公司的全体股东共同作为发起人，以经审计的上海南方模式生物科技发展有限公司截至 2016 年 3 月 31 日的净资产值 64,205,225.21 元折合成股份公司股本，共计折合股本 9,745,436.00 股，每股面值人民币 1 元，净资产大于股本部分计入股份公司资本公积，将上海南方模式生物科技发展有限公司整体变更为股份有限公司。

2016 年 6 月 27 日，股份公司在上海市工商行政管理局办理完毕工商登记手续，并获得上海市工商行政管理局核发的统一社会信用代码为 913100007030557379 的《营业执照》。

根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》，有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算。综上所述，南方模式依法设立且存续满两年。

（二）业务明确，具有持续经营能力

公司主营业务是基因修饰模式生物的研发、生产和技术服务。公司自设立以来，主营业务始终稳定发展。南方模式满足《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中关于持续经营能力的要求。

（1）公司业务在报告期内有持续的营运记录，偶发性交易或事项相对较少。营运记录包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等。

1) 报告期内，公司营业收入、经营活动产生的现金流量、净利润详细情况如下：

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,065,314.62	20,426,205.02	20,710,433.54
净利润（元）	3,523,155.44	10,598,772.47	9,526,363.34
主营业务收入（元）	14,079,253.25	45,403,161.90	32,699,347.91

2) 报告期内，公司前五大客户情况如下：

2016年1-3月前五名客户	收入金额（元）	占当期营业收入总额比重
中国科学院上海生命科学研究院	1,466,352.00	10.41%
上海科技大学	1,399,435.00	9.94%
浙江大学	536,794.00	3.81%
复旦大学	421,773.00	3.00%
中国科学院上海高等研究院	411,100.00	2.92%
前五名客户合计	4,235,454.00	30.08%

2015年度前五名客户	收入金额（元）	占当期营业收入总额比重
中国科学院上海生命科学研究院	7,971,751.00	17.56%
东方肝胆外科医院	2,397,018.00	5.28%
第二军医大学	1,583,995.00	3.49%
复旦大学	1,401,193.50	3.09%
复旦大学附属华山医院	1,017,672.00	2.24%
前五名客户合计	14,371,629.50	31.65%

2014年度客户名称	收入金额（元）	占当期营业收入总额比重
中国科学院上海生命科学研究院	2,216,244.00	6.78%
第二军医大学	2,036,885.00	6.23%
仁济医院	1,122,184.00	3.43%
复旦大学	1,065,585.00	3.26%
上海市第六人民医院	779,287.00	2.38%
前五名客户合计	7,220,185.00	22.08%

综上所述，在申报期内，公司具有持续的营运记录，从现金流量、营业收入、交易客户等营运数据均可看出公司的经营活动是经常性的交易，而非偶发性的交易。

(2) 公司已按照《企业会计准则》的规定编制和披露报告期内的财务报表，公司不存在《中国注册会计师审计准则第1324号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留建议的审计报告（亚

会 B 审字（2016）1186 号）。

（3）根据《公司法》第一百八十条规定解散的情形，公司不存在解散的情形，具体分析如下：

依据公司章程规定，公司经营期限为永久存续，不存在公司章程规定的营业期限届满或者公司章程规定的其他解散事由出现；

依据公司的历次股东大会记录，公司不存在股东大会决议解散的情形；公司不存在合并或分立需要解散的情形；

公司合法合规经营，不存在依法被吊销营业执照、责令关闭或撤销的情形；不存在人民法院对公司予以解散的情形。

（三）公司治理机制健全，合法合规经营

公司按照《公司法》、《公司章程》的要求，建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层（以下简称“三会一层”）组成的公司治理架构，制定相应的公司治理制度。公司的股东大会、董事会、监事会能够按照《公司法》、《公司章程》及相关议事规则规范运作。同时，公司还制订了比较完善的保护股东权益及内部控制制度，并能得到有效地执行。

公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员依法开展经营活动，经营行为合法、合规，不存在重大违法违规行为。

公司控股股东、实际控制人合法合规，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）控股股东、实际控制人受刑事处罚；（2）受到与公司规范经营相关的行政处罚，且情节严重；情节严重的界定参照前述规定；（3）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见。

现任董事、监事和高级管理人员应具备和遵守《公司法》规定的任职资格和义务，不存在最近 24 个月内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形。

公司设有独立财务部门进行独立的财务会计核算，相关会计政策能如实反映企业财务状况、经营成果和现金流量。

综上，公司治理机制健全，合法规范经营。

（四）股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

公司的股权结构清晰，权属分明，真实确定，合法合规，股东、实际控制人及其关联股东或实际支配的股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷。

公司的股票发行和转让依法履行了必要内部决议、外部审批程序，股票转让符合限售的规定。

综上，公司股权明晰，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

公司与国海证券已签订了《推荐挂牌并持续督导协议》，公司委托国海证券担任推荐其公司股票在全国股份转让系统挂牌并持续督导的主办券商。

国海证券已完成了尽职调查和内核程序，对公司是否符合挂牌条件发表了独立意见，并出具了本推荐报告。

综上所述，我认为：南方模式符合《业务规则》所规定的挂牌条件，同意推荐南方模式进入全国股份转让系统公开转让。

三、内核程序及内核意见

国海证券按照规定组成内核小组，于2016年7月4日至2016年7月8日对公司股票拟申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌的申请文件进行了认真审阅，于2016年7月12日召开了内核会议。

参与项目审核的内核成员共8名，已在内核小组成员中指定注册会计师、律师及行业专家各一名分别对项目组中的财务会计事项调查人员、法律事项调查人员及行业分析师出具的调查意见进行审核，分别在其工作底稿中发表独立的审核意见，并提交内核会议。

上述内核小组成员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚或证券行业自律组织纪律处分的人员，不存在担任该项目组成员的情形；不存在本人及其配偶直接或间接持有申请挂牌公司股份的情形；不存在在申请挂牌公司或其控股股东、实际控制人处任职以及其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据《推荐业务规定》对内核机构审核的要求，内核小组成员经审核讨论，对南方模式本次申请其股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让出具如下审核意见：

（一）公司内核小组按照《推荐业务规定》的要求对项目组制作的全套挂牌申

请文件及公开转让说明书进行了审阅，对尽职调查工作底稿进行了抽查核实，认为项目组已按照《尽调工作指引》的要求对公司进行了实地考察、资料核查等工作；项目组中的注册会计师、律师、行业分析师已就尽职调查中涉及的财务会计事项、法律事项、业务技术事项出具了尽职调查报告。项目组已按照《尽调工作指引》的要求对申请挂牌公司进行了尽职调查。

（二）参照《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《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）》的格式要求，公司已按上述要求制作了《公开转让说明书（申报稿）》，公司挂牌前拟披露的信息符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》及《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。

（三）参照《推荐业务规定》的要求，内核小组对南方模式项目组尽职调查工作进行审核后，认为南方模式符合《业务规则》中规定的挂牌条件。

（四）内核会议成员审核了《拟推荐挂牌公司风险评估表》及风险事项，经内核会议审议，评定南方模式为低风险。内核小组同意推荐公司股票挂牌。

综上所述，南方模式符合《业务规则》有关挂牌的条件，内核会议就是否推荐南方模式进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让进行了表决，表决结果为8票赞成。赞成票数达到三分之二以上且指定注册会计师、律师和行业专家均为赞成票。

内核意见认为：南方模式符合《业务规则》规定的进入全国中小企业股份转让系统挂牌的条件，同意推荐南方模式股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

就本次内核会议，要求项目组按照内核委员意见补充尽职调查和完善信息披露等相关事宜，内核小组同意在项目组落实内核意见并修改、补充完善备案文件并由内核专员审核通过后，向全国中小企业股份转让系统有限责任公司报备。

四、推荐意见

根据项目小组对南方模式的尽职调查情况及内核情况，我认为南方模式符合《业务规则》中所规定的关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的

相关条件。鉴于南方模式是一家致力于基因修饰模式生物的研发、生产和技术服务的公司，符合全国中小企业股份转让系统挂牌条件，同意推荐南方模式股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

五、提醒投资者注意事项

1、技术更新较快的风险

基因修饰技术近年来发展飞速，但原创技术目前仍主要产生于美国。公司员工中博士、硕士学历员工占比超过 25%，公司对前沿的基因修饰技术的掌握程度处于国内领先地位。公司是国家科技部“863”计划生物技术领域疾病动物模型研发基地、上海市高新技术企业、上海市“小巨人”扶持企业、上海市模式动物工程技术研究中心、上海市模式生物技术专业技术服务平台，但公司目前的规模仍相对较小，如果公司未来不能紧跟或引领基因修饰技术革新，公司未来可能存在无法跟上技术更新的风险。

2、高级管理人员和核心技术人员流失的风险

发展基因修饰模式生物业务对人才的依赖度较高，但目前我国该行业的相关人才较为稀缺。公司的高级管理人员和核心技术人员均具有多年的基因修饰模式生物领域从业经验，如果公司未来无法提供有市场竞争力的激励机制，打造有利于人才长期发展的平台，公司将会面临高级管理人员和核心技术人员流失的风险。

为稳定核心技术人员及高级管理人员团队，公司实际控制人费俭、匡颖、王明俊承诺在不晚于 2017 年 9 月，共计出让上海砥石企业管理咨询有限公司 28.3% 的股权，对应公司 12.69% 的股份，对公司有贡献的员工予以激励。

3、市场竞争加剧的风险

基因修饰模式生物业务属于生命科学产业中发展较快的细分产业，国内外竞争企业的数量不断增加，近年来国内已经出现了大大小小十余家竞争对手；另外，随着基因编辑技术的更新，利用新技术制作基因修饰模式生物的门槛、周期和成本越来越低。如果公司未来不能在人才结构、服务质量、技术水平、管理效率和销售模式等方面持续提升，公司将面临丧失竞争优势的风险。

4、税收优惠政策变动的风险

公司于2014年9月4日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局共同颁发的《高新技术企业证书》，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例的规定，高新技术企业可按15%的税率征收企业所得税，公司2014年、2015年、2016年的企业所得税税率为15%。如果公司未来不能被继续认定为高新技术企业或相应的税收优惠政策发生变化，公司将不再享受相关税收优惠，将按25%的税率征收所得税，所得税税率的提高将对公司经营业绩产生一定影响。

(本页无正文,为《关于推荐上海南方模式生物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并公开转让的推荐报告》之盖章页)

