

中银国际证券有限责任公司推荐

苏州亿倍智能清洁股份有限公司股票

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”），苏州亿倍智能清洁股份有限公司（以下简称“亿倍”、“公司”）就其股份进入全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股份转让系统”）挂牌事宜已经召开股东大会，并通过了相关决议，亿倍就其股份进入全国股份转让系统挂牌事宜向中银国际证券有限责任公司（以下简称“中银国际”或“主办券商”）提交了申请。

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业务规则（试行）》（以下简称“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“尽职调查指引”），主办券商对亿倍的公司业务、公司治理、公司财务及合法合规等事项进行了尽职调查，对亿倍申请进入全国股份转让系统挂牌出具本报告。

一、尽职调查情况

中银国际推荐亿倍进入全国股份转让系统挂牌项目小组（以下简称“项目小组”）根据《尽职调查指引》的要求，对亿倍进行了尽职调查，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。

项目小组与公司董事长、总经理、监事、财务负责人等主要管理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、工商行政管理部门年度检验文件、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，项目小组出具了《苏州亿倍智能清洁股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌尽职调查报告》，对亿倍的公司业务、公司治理、公司财务及合法合规等事项发表了意见。

二、挂牌公司条件

（一）依法设立且存续满两年

公司前身为苏州亿倍纺织品有限公司，成立于 2009 年 11 月 24 日，于 2016 年 9 月 23 日整体变更为股份公司，同时公司名称变更为苏州亿倍智能清洁股份有限公司。有限公司变更为股份公司方式系以不高于经审计的净资产值折股，股份总数为 1000.00 万股。

公司自设立以来，每年均完成了工商年检。在股份制变更过程中，由苏州亿倍纺织品有限公司按经审计的原账面净资产值折股整体变更设立的股份有限公司，公司的存续时间可以从有限公司成立之日起计算，满足“依法设立且存续满两年”的要求。

（二）公司业务明确，具有持续经营能力

公司主营业务为纺织品加工、销售，纺织原料、纺织面料销售，从事货物及技术进出口业务。根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》显示，公司 2016 年 1-6 月份、2015 年、2014 年主营业务收入分别为 34,588,597.17 元、61,374,070.96 元、52,158,500.06 元，占总营业收入比例分别为 100%、100%、100%。公司主营业务突出。

综上所述，报告期内公司营业收入增长较快并持续盈利，符合“公司业务明确，具有持续经营能力”要求。

（三）公司治理机制健全，合法规范经营

2016 年 9 月 23 日，有限公司整体变更为股份公司。以此为契机，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会及董事会秘书的公司治理机构，制定了规范的三会议事规则和总经理工作细则等规则。自股份公司成立至本报告出具之日，公司已召开过股东大会、董事会以及监事会，这些会议的召开表明：公司能够根据章程和相关规则的要求召开股东大会、董事会及监事会，相关决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好。全体股东、董事、监事及高级管理人员能够积极行使章程及相关规则赋予各自的权利，履行各自的义务。公司能够按照权责分明、相互制衡的原则执行治理机制，经向当地市场监督管理局、税务部门、公

安、海关等部门了解，公司报告期内不存在重大违法违规行为，上述单位也出具无违法违规的证明。因此，符合“治理机制健全，合法规范经营”的要求。

（四）公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

有限公司阶段，公司将注册资本由人民币 1,800.00 万元减少至人民币 1,000.00 万元，履行了全体股东决议程序，并完成了在工商管理部门的变更登记，符合《公司法》的规定。

2016 年 9 月 23 日，有限公司以不高于经审计的账面净资产折股整体变更为股份公司，股份公司股本不高于经评估的净资产，并履行了工商变更登记手续，合法有效。

公司上述变更均在工商管理部門进行了变更登记，有限公司设立、减少注册资本和整体变更行为合法合规。股份公司成立后尚未进行过增资、减资或股份转让等股份变动行为。

公司符合“股权明晰，股份发行和转让行为合法合规”的要求。

（五）主办券商推荐并持续督导

公司聘请中银国际证券有限责任公司作为公司申请股票进入全国股份转让系统挂牌的主办券商。

中银国际证券有限责任公司根据业务规则的要求，设立项目小组依据《尽职调查指引》对公司进行了尽职调查，其内核小组依据《业务规则》和《中银国际证券有限责任公司报价转让业务推荐挂牌项目内核小组工作规则》（以下简称“内核规则”）进行了内部审核，召开了内核会议。经主办券商内核会议通过，认为苏州亿倍智能清洁股份有限公司符合《业务规则》所规定的挂牌条件，推荐公司股票申请进入全国股份转让系统挂牌。

同时中银国际证券有限责任公司已与公司签署推荐挂牌并持续督导协议，确认了有关持续督导的权利义务关系等条款，并愿意为公司提供持续督导服务。

（六）申请挂牌公司不存在负面清单限制情形

1、行业分类

根据《国民经济行业分类》（2011），公司所处行业属于“其他家用纺织制

成品制造（C1779）”；根据中国证监会 2012 年发布的《上市公司行业分类指引》，亿倍公司属于“纺织业（C17）”；根据《挂牌公司投资型行业分类指引》，亿倍公司属于“纺织品（13111213）”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，亿倍公司属于“其他家用纺织制成品制造（C1779）”。

2、判断是否属于科技创新类公司

根据国家发改委《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，甲公司经营业务不属于战略性新兴产业，故甲公司属于非科技创新类公司，应满足报告期两个完整会计年度营业收入不低于同期行业平均水平的要求。

3、行业平均营业收入水平测算

根据公司所属行业特点，考虑行业可比和数据获取等因素，我们选取公开市场数据、国内宏观数据等作为对标测算基础，测算结果见下表：

行业	数据来源	市场类别	2014 年		2015 年		两年平均之和
			行业平均营业收入（万元）	样本数	行业平均营业收入（万元）	样本数	
可比行业大类（纺织业）	公开市场数据	上市公司	204,000.20	42	203,010.41	42	407,010.61
		新三板挂牌公司	18,840.62	55	18,368.06	55	37,208.68
		两类市场综合	99,012.81	97	98,316.29	97	197,329.10
	国内宏观数据	工业企业行业数据	18,586.55	20,494	19,572.86	20,525	38,159.41
可比细分行业（家用纺织制成品制造）	中国纺织品进出口商会	年度外销	730.18	23,740	711.33	24,070	1,441.51
可比细分行业（其他家用纺织制成品制造）	公开市场数据	新三板挂牌公司	14,043.57	1	13,664.34	1	27,707.91

备注：公开市场数据、国内宏观数据均来自于 WIND 系统或国家统计局，数据下载日期为 2016 年 10 月 15 日；年度外销数据来自于中国纺织品进出口商会提供。

4、营业收入对标

亿倍公司报告期内营业收入情况：2014 年营业收入为 5,215.85 万元，2015

年营业收入为 6,137.41 万元，两年合计 11,353.26 万元。

5、对标情况具体分析

(1) 纺织业上市公司包含化纤织造和印染精加工、棉毛麻丝绢加工和染整精加工、家用纺织制成品制造和非家用纺织制成品制造等，统计的均是行业内排名靠前的龙头企业，亿倍公司无法与其对标；

(2) 纺织业的新三板挂牌公司，主办券商查询纺织业的新三板挂牌公司，注意到新三板公司纺织业构成公司主要是毛纺织及染整精加工、针织或钩针编织物及其制品制造等，亿倍公司的主营业务无法与其对标

板块名称	2014 年营业总收入 (万元)	2015 年营业总收入 (万元)
CSRC 纺织业 (NEEQ)	18,840.62	18,368.06
CSRC 棉纺织及印染精加工 (NEEQ)	12,017.28	15,921.48
CSRC 毛纺织及染整精加工 (NEEQ)	31,554.54	30,648.35
CSRC 麻纺织及染整精加工 (NEEQ)		
CSRC 丝绢纺织及印染精加工 (NEEQ)	13,629.79	15,312.61
CSRC 化纤织造及印染精加工 (NEEQ)	10,365.43	10,381.96
CSRC 针织或钩针编织物及其制品制造 (NEEQ)	47,649.42	34,697.73
CSRC 家用纺织制成品制造 (NEEQ)	19,588.09	18,925.09
CSRC 非家用纺织制成品制造 (NEEQ)	14,119.71	14,038.96

(3) 国内宏观纺织行业数据，主办券商查阅了国家统计局等信息网，其主要统计规模以上的企业数据，对于规模以下的企业数据，主办券商无法查阅到。规模以上的企业数据是指年营业收入达到 2000 万元的企业。亿倍公司年销售收入超过 2000 万元，但因整个纺织行业大型或特大型企业较多，考虑到国内存在较多的中小企业数量，所以亿倍公司无法与其对标；

(4) 销售渠道分析：亿倍公司报告期内，外销比较逐渐上升，2016 年 1-6 月外销比例已达到 93.42%，且销售类别均为“其他家用纺织制成品制造”，归属于“家用纺织制成品制造”。主办券商选择对比年度的家用纺织制成品的出口数据作为对标的基础。主办券商获取了中国纺织品进出口商会出具的《2014 年

-2015 年中国对全球家用纺织品出口统计》相关数据进行分析。详细见下表：

序号	年份	出口额（亿美元）	出口企业数	平均每家企业出口额（亿美元）	当年度最后一个工作日汇率	平均每家企业出口额（万人民币）
1	2014 年	283.29	23740	0.0119	6.1190	730.18
2	2015 年	263.67	24070	0.0110	6.4936	711.33
	合计					1,441.51

亿倍公司 2014 年外销收入为 3,828.39 万元、2015 年外销收入为 5,043.37 万元，两年合计实现外销收入为 8,871.76 万元，已是中国纺织品进出口商会计算出每家企业出口额 1,441.51 万元的 6.15 倍。已达到出口类家纺行业的行业标准。

（5）细分行业“其他家用纺织制成品制造”的新三板挂牌公司只有一家，汉哲股份（837001），其专业生产出口于中东地区的毛毯，样本数量太少，可比性较差，且所用材料的特性等与亿倍公司存在较大差异，所以亿倍公司不与其对标。

（6）其他分析

因为亿倍公司主要产品在资本市场上无公开直接可比参照物，所以主办券商鉴于公司具体情况进行分析。

亿倍公司是采用超细纤维等材料生产用于餐厨、清洁卫生等方面的垫子、清洁布的专业厂商，其产品具有体积小、单价低、生产工艺相对简单、市场容量大、日常耗用比较频繁的特性，与床上用品、毛毯等家纺产品相比生产工艺不用、所用人员数量差异较大，日常耗用频率等存在较大差异。

超细纤维也是一种高品质、高技术的纺织原料，超细纤维由于直径很小，因此其弯曲刚度很小，纤维手感特别柔软，用其生产的超细纤维毛巾具有六大特点：高吸水性、强去污力、不脱毛、长寿命、易清洗、不掉色。2010 年以后有部分公司开始采用超细纤维作为清洁用品的主要材料，所以目前国内市场上专业做超细纤维清洁用品的公司较多，但总体是数量多体量小、产品单一、市场知名度较低等。亿倍公司 2014 年-2015 年两年累计销售收入实现 11,353.26 万元，已经属于本细分行业中比较靠前的公司。

经过上述事项分析，主办券商认为亿倍公司已达到外销渠道的家纺行业平均行业标准，不存在负面清单所限制情形，拟具体挂牌条件。

三、内核意见

主办券商公开转让业务推荐挂牌项目内核小组（以下简称“内核小组”）对亿倍申请在全国股份转让系统挂牌的本案文件进行了认真审阅，于 2016 年 10 月 20 日内核会议，参加会议的内核委员为张强、李明文、董舒、杨绍辉、王喆、吴佳、吴哲超 7 人，其中律师 1 名、注册会计师 1 名，行业专家 1 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，不存在持有苏州亿倍智能清洁股份有限公司股份或在亿倍任职以及存在其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据《业务规则》和《内核规则》对内核工作的要求，参会内核委员经过讨论、对亿倍的申请出具以下审核意见。

（一）主办券商内核小组按照《尽职调查指引》的要求对项目小组制作的《苏州亿倍智能清洁股份有限公司进入全国中小企业股份转让系统挂牌尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了检查核实。认为项目小组已按照《尽职调查指引》的要求对公司进行了实地考察、资料核查等工作；项目小组中的注册会计师、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调查报告。项目小组已按照《尽职调查指引》的要求进行了尽职调查。

（二）根据《业务规则》及《公开转让说明书内容与形式指引》的格式要求，已按上述要求制作了《公开转让说明书》，公司挂牌前拟披露的信息符合信息披露的要求。

（三）根据《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》的要求，内核会议成员审核了亿倍的推荐申请材料，经内核会议审核，评定亿倍为低风险等级。

（四）公司存续满两年；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。

综上所述，亿倍符合全国股份转让系统公司颁布的股份挂牌条件。按照《业

务规则》和《内核规则》的要求，内核会议就是否推荐公司股份在全国中小企业股份转让系统公开转让进行了表决，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。会议同意推荐公司股票进入全国股份转让系统挂牌。

四、推荐意见

根据《业务规则》的要求，主办券商项目小组依据《尽职调查指引》对苏州亿倍智能清洁股份有限公司进行了尽职调查，内核小组依据《业务规则》和《内核规则》进行了内部审核，召开了内核会议。经主办券商内核会议通过，认为苏州亿倍智能清洁股份有限公司符合《业务规则》所规定的挂牌条件，推荐其股票申请进入全国股份转让系统挂牌。

五、提请投资者关注事项

一、公司控制不当和治理风险

公司实际控制人为钟海和王蓓尔，两人已签署一致行动人协议书，共直接持有股份公司100.00%的股权，在有限公司阶段钟海长期担任执行董事兼总经理职务，现任股份公司董事长兼总经理职务。若钟海、王蓓尔利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能会给公司和其他股东带来风险。

公司于2016年9月变更为股份公司。整体变更为股份公司后，公司建立了三会治理机构、三会议事规则以及其他规章制度。新的治理机构和规章制度对公司治理的要求比有限公司阶段高。由于股份公司设立至今时间较短，公司管理层的治理意识需要进一步提高，对执行更加规范的治理机制尚需熟悉。因此，公司存在一定的治理风险。

股份公司成立后，公司建立了较为健全的三会治理机制、三会议事规则及其他内部管理制度，后续，公司管理层需加强公司内部控制制度的学习，提高自我规范管理的意识。通过股东大会、董事会、监事会共同发挥作用，限制实际控制人的权利，尽可能避免实际控制人利用实际控制权对其他股东带来风险，并严格按相关规则运作，以提高公司规范化水平。

二、市场竞争风险

近几年我国清洁用纺织品行业发展速度较快，该行业在国内和国际市场上发

展形势都十分看好。近年我国清洁用纺织品行业面临新的发展形势，由于新进入企业不断增多，我国清洁用纺织品行业市场竞争也日趋激烈。虽然公司采取了诸多提高企业竞争力的手段，但仍不能保证可以消除市场竞争带来的风险。

三、客户相对集中风险

公司的主要客户为各类贸易公司。报告期内，公司来自单个客户德国 BUEMAG EG 的收入总和占公司总收入比重基本接近30%。尽管目前公司与各重要客户保持相对稳定的合作关系，但如果公司与主要客户的合作发生变化，或该等客户自身经营陷入困境，将对公司的经营业绩造成不利影响。

公司将健全和扩张营销团队，在努力维护现有客户的基础上，不断开拓新的地区、新的市场，赢得新的客户。同时亦将加大在研发上的投入，研发出更多增强功能和式样的产品，以扩大客户范围。

四、出口退税政策调整的风险

为了增强我国纺织品在国际市场上的竞争能力，国家对外贸出口产品实行国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按不同产品的退税率退还给企业。公司产品的出口退税率 2014 年为 16.00%，而 2015 年调整为 17.00% 全额退税。该退税率受到国家对出口宏观政策的影响，税务机关可能降低退税率或取消退税，由此可能对公司的销售政策，经营业绩产生一定得影响。

五、汇率风险

目前我国人民币实行有管理的浮动汇率制度，汇率的波动将直接影响公司出口产品的销售定价，从而影响到公司产品竞争力。报告期内，公司产品以外销为主，经营活动中涉及外汇结算，其中主要为美元收支，较容易受到汇率波动的影响。公司汇兑损益分别为-23.57 万元，-61.55 万元，-1.77 万元，汇兑损益占利润总额的比例分别为 12.11%、12.22%、0.37%。汇率可能随着国内外政治、经济环境的变化而波动，具有较大的不确定性。但从长期看，人民币汇率双向波动且波动幅度加剧的情况将使出口企业汇率风险加大。公司将结合市场汇率波动情况以及公司的经营实际、资金运用情况，合理选择远期结汇或调整产品结构，达到规避汇率波动风险的目的。

六、高级管理人员、核心技术人员流失及技术泄密的风险

随着公司生产经营规模的不断扩大,公司对高端技术和管理人员的需求也显得更为迫切。因此,高级管理人员和核心技术人员的流失,会直接影响公司技术优势,对公司生产经营造成不利影响。公司拥有较为丰富的技术储备,但相关技术由公司的掌握,如果这些人员离职,很可能造成公司的技术泄密,进而影响公司的正常运营发展。

为了避免高级管理人员和核心技术人员的流失并防止技术泄密,公司制定了如下相关措施:

(1) 为员工提供发展的上升空间: 建立完善的竞争机制, 鼓励员工通过竞争上岗; 建立公平公正的员工业绩考核体系; 公司提拔员工不偏向于学历, 能力重于一切, 给所有员工平等的晋升空间, 实行“能者上”的管理模式, 很大程度上提高了员工的工作积极性和企业归属感。

(2) 提供稳定上升的薪酬模式: 公司采取岗位薪酬与效益薪酬相结合的薪酬模式, 多劳多得, 收入稳定增长, 使员工能看到发展前景。对于管理层和核心技术人员, 公司将采取责任越大薪酬越高的发薪模式, 使得员工愿意为企业付出, 很好的调动他们的内在潜力。

(3) 与高级管理人员、核心技术人员签定保密协议。

七、开具无真实交易背景的银行汇票

报告期内, 公司共计向关联方开具无真实交易背景的银行承兑汇票, 金额共计 480.00 万元, 占报告期内累计开具的银行承兑汇票的比例为 76.19%。2016 年 6 月 30 日, 前述无真实交易背景的银行汇票均已到期兑付, 不存在逾期等违约行为, 也未受到政府机构的相关处罚。公司控股股东、实际控制人钟海、王蓓尔承诺: 如苏州亿倍智能清洁股份有限公司因无真实交易背景的票据融资及银行贷款行为而被有关部门处罚, 由控股股东承担有关责任。如挂牌后, 发生因前述违规票据融资行为, 将由公司控股股东向除控股股东及其关联股东外的其他股东按实际发生的处罚进行赔偿。

八、公司使用违章建筑存在被处罚的风险

公司租赁了位于常熟市海虞镇龙墩村的土地并使用该土地上的建筑物作为仓库, 同时在公司现有生产设备及人员不足的情况下, 公司会将部分产品在该处进行生产、包装工作。常熟市海虞镇龙墩村的土地为农村集体建设用地, 该土地

未经合法的流转审批程序，土地上搭建的建筑物无法取得相应的权证，故认定该建筑物为违章建筑，且该建筑物未通过环评验收，因此公司存在使用违章建筑的情况。发生上述情况后，公司为保证自身生产经营活动符合相关法律法规要求，积极进行整改，目前已经全部停止生产。同时，大股东及实际控制人钟海先生承诺于 2016 年 10 月底之前全部清理完毕。此外，该套建筑物所处位置已经纳入常熟市拆迁计划，拆迁期限为 2016 年 12 月 31 日。公司实际控制人钟海、王蓓尔已出具承诺，配合政府拆迁工作，在拆迁前不再常熟市海虞镇王市石家岩南塘六组的厂房内从事任何经营活动。

（以下无正文，此页为中银国际证券有限责任公司推荐苏州亿倍智能清洁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之盖章页）



2016年10月27日