

东吴证券股份有限公司关于推荐 苏州金品智慧机器人制造股份有限公司股票进入 全国中小企业股份转让系统公开转让的推荐报告

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”），苏州金品智慧机器人制造股份有限公司（以下简称“金品智慧”或“公司”）就其股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让事宜已经召开了董事会和股东大会，并通过了相关决议。金品智慧就其股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让事宜向东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“我公司”）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主办券商推荐业务规定》（以下简称“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“调查工作指引”），我对金品智慧的财务状况、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，对金品智慧本次申请进入全国中小企业股份转让系统公开转让出具本报告。

一、尽职调查情况

东吴证券推荐金品智慧股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让项目小组（以下简称“项目小组”）根据《调查工作指引》的要求，对金品智慧进行了尽职调查，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。

项目小组与金品智慧董事长、总经理、财务负责人、董事会秘书及部分董事、监事、中层干部进行了交谈；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，并与负责项目的会计师事务所和律师事务所进行了交流。通过上述尽职调

查，项目小组完成了尽职调查报告，对金品智慧的财务状况、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

我公司于 2016 年 10 月 24 日召开了推荐金品智慧在全国中小企业股份转让系统挂牌项目的内核会议。参加会议的内核委员为刘立乾、尹宝亮、周恺锴、陆圣江、尤剑、窦艳艳、陈敏元等七人，其中注册会计师 1 名、律师 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。参会内核委员对备案文件进行了认真核查。

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，对金品智慧本次申请挂牌转让出具如下审核意见：

（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《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书》，挂牌前拟披露的信息符合信息披露的要求。

（三）公司前身为苏州金品线材科技有限公司（以下简称“有限公司”），成立于 2009 年 9 月 15 日。2016 年 8 月 17 日，经有限公司召开的股东会决议通过，公司以截至 2016 年 6 月 30 日经审计的账面净资产折股，整体变更为股份有限公司，变更后为苏州金品智慧机器人制造股份有限公司，股份总数 520 万股，净资产与股本总额之间的差额 665,684.02 元计入股份公司资本公积。公司于 2016 年 10 月 20 日在苏州市工商行政管理局完成了登记注册。公司报告期内主营业务未发生重大变化；整体变更

过程中，公司以经审计的净资产折股，未根据评估调账。金品智慧整体变更符合相关法律法规的规定，存续期间可自有限公司成立之日起计算。公司依法设立，存续已满两年。

（四）公司业务收入主要来源为焊接材料制造生产线及相关配套通用设备的研发、生产和销售。根据审计报告，公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月的营业收入分别为 11,363,461.62 元、16,725,024.12 元、6,876,636.72 元，净利润分别为 437,582.43 元、739,508.27 元、-692,170.76 元。公司的业务明确，具有持续经营能力。

（五）公司按照《公司法》、《公司章程》的要求，建立了法人治理结构，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，运作得到有效地执行。同时，金品智慧还制订了比较完善的内部控制制度，并基本得到有效地执行。公司治理结构较健全，合法规范经营。

（六）公司历次注册资本变更均履行了相关的法律程序，并经工商管理部门登记确认。金品智慧股权明晰，股份的发行与转让行为合法合规。

综上所述，金品智慧符合《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，七位参会内核委员投票表决，一致同意推荐金品智慧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》对金品智慧进行了尽职调查，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，认为金品智慧符合《业务规则》所规定的挂牌条件：

（一）公司依法设立且存续满两年。

（二）公司近两年主营业务为从事焊接材料制造生产线及相关配套通用设备的研发、生产和销售。营业收入主要源于主营业务，公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-6 月的主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.79%、99.49%、96.95%，主营业务

明确，具有持续经营能力。

（三）公司按照《公司法》、《公司章程》的要求，建立了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会基本能够按照《公司法》、《公司章程》及相关议事规则规范，运作得到有效地执行。公司治理结构基本健全，合法规范经营；

（四）公司历次注册资本变更均履行了相关的法律程序，并经工商管理部门登记确认。金品智慧股权明晰，股份的发行与转让行为合法合规。

（五）主办券商推荐并持续督导

公司与主办券商东吴证券签订了《推荐挂牌并持续督导协议书》，协议约定东吴证券负责推荐公司在全国股份转让系统挂牌以及对公司的持续督导。

四、推荐理由

根据东吴证券项目小组对金品智慧的尽职调查情况以及内核会议的审核意见，东吴证券同意向全国中小企业股份转让系统公司推荐金品智慧的股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，推荐理由如下：

公司主要从事焊接材料制造生产线及相关配套通用设备的研发、生产和销售，主营产品为不锈钢药芯焊丝生产线、碳钢药芯焊丝生产线、碳钢实心焊丝生产线、精密层绕机、自动配粉系统、全方位AGV物流小车、智能立体仓库、智能桁架搬运机器人等。对照国家发展和改革委员会2013年2月22日发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》正式版，战略性新兴产业包括“4.5智能制造装备产业”。其中，“4.5.1智能测控装置”指“用于数控机床、基础加工装备、连续和离散智能制造成套装备以及非制造产业的智能装备中，实现控制功能的工业控制系统。包括机床数控系统、分散型控制系统、现场总线控制系统等”；“4.5.3重大智能制造成套装备”中包括“智能化成形和加工成套设备：“基于机器人的自动化成形、加工、装配生产线及具有加工工艺参数自动检测、控制、优化功能的大型复合材料构件成形加工生产线，加工中心”。

公司生产的人机交互全自动层绕机、高精度自动配粉设备和半自动焊丝精密层绕机属于“4.5.3重大智能制造成套装备”中的“智能化成形和加工成套设备”；智能化

焊丝生产线属于“4.5.1智能测控装置”中的“机床数控系统”和“4.5.3重大智能制造成套装备”中的“智能化成形和加工成套设备”。

2014年、2015年及2016年1-6月，公司主营业务收入主要由人机交互全自动层绕机、智能化焊丝生产线、高精度自动配粉设备和半自动焊丝精密层绕机构成。其中，人机交互全自动层绕机在各期的主营业务收入占比分别为0%、31.99%和66.54%，智能化焊丝生产线的占比分别为32.29%、28.80%和33.46%，高精度自动配粉设备的占比分别为3.77%、35.06%和0%，半自动焊丝精密层绕机的占比分别为63.94%、4.15%和0%。公司主营业务中的四类产品都属于“4.5智能加工装备”，战略新兴产业的业务收入占营业收入比例分别为99.79%、99.49%和96.95%，在最近两年及一期内公司科创类业务收入占营业收入比例持续高于50%。

2014年、2015年和2016年1-6月，公司营业收入分别为11,363,461.62元、16,725,024.12元和6,876,636.72元，两年及一期累计营业收入为34,965,122.46元，达到累计营业收入不少于1000万元的要求。公司在最近一年及一期的主营业务中，不存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。

金品智慧不存在负面清单所列情形，符合全国股份转让系统公司规定的挂牌条件，东吴证券特推荐金品智慧股票在全国股份转让系统挂牌。

五、提请投资者关注重大风险及重大事项

（一）公司治理的风险

有限公司存续期间，公司的法人治理结构不完善，股份公司设立后，虽已建立健全法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但由于股份公司成立时间较短，在实际运作中公司管理层规范运作意识、规范治理理念并不强。同时公司的内部控制制度在执行上与规范要求存在一定差距，这需要在未来的管理实践中逐步完善。未来公司经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人自公司成立以来，历任公司监事、执行董事等重要职务，能够对公司重大经营方针、政策产生重大影响。股份公司成立后，公司虽然建立了较为完善的公司治理机制，制定了《关联交易管理制度》、《防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度》等内部规章制度。但是实际控制人仍然可能利用其控制力在公司的发展战略、生产经营、利润分配决策等方面施加重大影响，可能存在实际控制人因不当控制损害公司和中小股东利益的风险。

（三）宏观经济波动风险

公司主要生产智能化焊丝生产线、人机交互全自动层绕机等金属加工设备。金属加工设备主要应用于焊丝、钢绞丝、电线等金属线材制品中，而上述金属制品系国民经济发展的基础原料之一，应用极其广泛，包括煤炭、冶金、采矿、机械设备、建筑、石油化工、通讯、电力、交通运输等众多基础性经济领域。下游企业非常容易受到宏观经济形势、经济政策的影响，致使对焊丝等线材产品的需求下降，从而导致金属制品企业产能过剩，形成大量库存。在此情况下，下游企业如果缺乏流动资金的支持，其设备投资、设备采购将受到限制，最终对金属成形机床行业造成不利影响。

（四）原材料价格变动风险

公司生产成本中原材料占比较高，原材料主要包括电器元件、电机、轴承、齿轮、导轨、飞轮、钢材、连杆、螺栓等。其中，标准零件和非标准机械加工件的采购价格均受其上流的钢材价格波动的影响，且非标准机械加工件还受到加工企业人工成本上升的影响。因此，钢材价格的波动以及人工成本的上升会对公司产品的原材料成本造成一定的影响，从而影响公司的经营业绩。如果未来钢材价格出现较大幅度的波动或人工成本上升较快，将对公司的成本控制和经营业绩造成一定的不利影响。

（五）短期偿债能力较弱的风险

2014年末、2015年末、2016年6月末，公司短期借款金额分别为2,350,000.00元、3,800,000.00元、5,800,000.00元，流动比率分别为1.20、1.25、1.19；速动比率分别为

0.80、0.55、0.46；公司短期偿债能力较弱，公司短期有一定的偿债压力。

（六）存货规模较大及流动性的风险

报告期内，公司存货的规模较大，各报告期末，公司存货余额分别为6,286,663.34元、11,103,027.44元、11,005,473.58元，占流动资产的比例分别为26.34%、48.44%、51.02%。随着公司业务规模逐步扩大，存货占用公司营运资金可能会进一步增加，从而对公司生产经营的扩大产生负面影响。

（七）客户集中度较高的风险

2014年、2015年、2016年1-6月公司向前五大客户的销售金额分别为9,746,153.92元、16,277,289.04元、6,872,636.75元，占报告期内营业收入的比例分别为85.77%、97.32%、99.94%；2015年、2016年1-6月公司向四川大西洋焊接材料股份有限公司销售金额分别为11,712,246.41元、5,000,128.21元，占报告期内营业收入的比例分别为70.03%、72.71%；公司存在一定程度的客户集中度较高的风险。

（八）税收优惠政策变化的风险

税收优惠政策是影响公司经营的重要外部因素。公司于2013年12月3日被认定为高新技术企业，有效期三年，根据相关规定，可减按15%的税率征收企业所得税。未来若国家关于支持高新技术的税收优惠政策发生改变，或者公司的研发投入和自主创新能力不能满足高新技术企业的认定条件，不能继续被认定为高新技术企业，将对公司的经营业绩产生一定的影响。

（九）收入的季节性波动风险

公司的客户一般在上年年末或当年年初制订投资计划和支出预算，第一季度等待主管部门批复计划和预算，第二、三季度开展招投标及项目的施工和建设，因此公司项目一般均在年中后进行，公司项目大多于年末进行验收，使得公司的销售存在季节性，下半年的销售合同多于上半年，销售收入体现出下半年明显高于上半年的季节性特点，下半年的销售合同多于上半年，上下半年收入不均衡，收入、利润存在季节性波动风险。

（本页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于推荐苏州金品智慧机器人制造股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让的推荐报告》的签字、盖章页）



东吴证券股份有限公司

2017年1月17日