

安信证券股份有限公司关于推荐 郑州光大百纳科技股份有限公司股份 进入全国中小企业股份转让系统公开转让的推荐报告

按照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》，郑州光大百纳科技股份有限公司（以下简称“光大百纳”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经过股东大会批准，并向安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”或“我公司”）提交了股份公开转让申请。

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尽职调查工作指引（试行）》，我对光大百纳的财务状况、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，对光大百纳本次申请股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让事宜出具本报告。

一、尽职调查情况

安信证券推荐光大百纳挂牌项目小组（以下简称“项目小组”）根据《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）》的要求，对光大百纳进行了尽职调查，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。

项目小组与光大百纳董事、总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、监事、员工进行了访谈；查阅了公司章程、“三会”【股东大会（股东会）、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、工商行政管理部门登记资料、纳税凭证等；了解了公司的经营状况、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《郑州光大百纳科技股份有限公司股份公开转让尽职调查报告》。

二、内核意见

我公司推荐挂牌项目内核委员会于 2014 年 8 月 12 日至 8 月 15 日对光大百纳拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的备案文件进行了认真审阅，于 2014 年 8 月 15 日召开了内核会议。参与项目审核的内核成员为许春海、连伟、尹仁勇、张仲杰、朋兴明、赵敏、涂志兵，其中律师 1 名、注册会计师 1 名、行业专家 1 名。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。

按照《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》等规定，内核成员经审核讨论，对光大百纳本次挂牌股份公开转让出具如下的审核意见：

（一）我公司内核委员会按照《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）》的要求对项目小组制作的《郑州光大百纳科技股份有限公司股份报价转让尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了抽查核实。认为项目小组已按照《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）》的要求对公司进行了实地考察、资料核查、测试计算、访谈咨询等工作；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事项、法律事项、经营事项出具了调查报告。项目小组已按照《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）》的要求进行了尽职调查。

（二）公司按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》的要求，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规则的要求。

（三）公司系由郑州光大百纳科技有限公司整体变更而来的股份有限公司，公司最近二年内实际控制人和主营业务未发生变化，公司董事和高级管理人员未发生重大变化；公司整体变更过程中未改变历史成本计价原则，整体变更合法合规，续存时间可自有限公司成立之日起连续计算，至今已满两年；公司业务明确，具有持续经营能力；公司治理机制健全，合法合规经营；公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规。

综上所述，光大百纳符合全国中小企业股份转让系统公司规定的挂牌条件，

7 位内核成员经投票表决，7 票同意、0 票反对，同意由我公司推荐光大百纳在全国中小企业股份转让系统中挂牌。

三、推荐意见

根据项目小组对光大百纳的尽职调查，我认为光大百纳符合全国中小企业股份转让系统公司关于进入全国中小企业股份转让系统所规定的挂牌条件：

（一）公司依法设立且存续满两年

公司前身为郑州光大科技有限公司（以下简称“有限公司”）于 2005 年 10 月 17 日由 2 名自然人股东和 1 名法人股东，以货币方式出资共同出资设立，注册资本人民币 500 万元。2010 年 11 月 2 日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意作为发起人，以 2010 年 10 月 31 日为基准日，以经审计的账面净资产值取整折合为股份公司的股本总额，有限公司整体变更为股份有限公司。2010 年 11 月 21 日，股份公司（筹）召开了创立大会暨第一次股东大会。2013 年 12 月 13 日，公司取得了郑州市工商行政管理局颁发注册号为 410199400000244 的《企业法人营业执照》，股份公司依法设立。

近两年，公司共同实际控制未发生变化；公司主营业务没有发生变化；公司董事和高级管理人员未发生重大变化；在整体变更为股份公司过程中，公司未改变历史成本计价原则，虽经评估但未按评估值调账，系按经审计的原账面净资产值折股整体变更而来，因此其存续期间可以自光大百纳有限成立之日起连续计算。

因此，公司满足“公司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

公司所属行业为消防产品制造业，主营业务为消防产品的研发、生产、销售和安装。主要产品为防火卷帘和防火门。根据中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具的公司最近两年的审计报告显示，2012 年、2013 年和 2014 年 1-5 月的业务收入分别为 19,268,693.12 元、22,690,610.98 元和 9,087,963.55 元。公司收入逐年递增，具有持续经营能力。

根据项目小组的尽职调查结果，公司所处行业符合我国产业结构调整指导目

录中“第一鼓励类”；商业模式及盈利模式清晰；公司的主要产品具备一定的竞争优势且可替代性较低；公司的下游行业为与民生息息相关的各行各业，我国国民经济的持续、健康发展促进了我国房地产业及公共建筑大批开工建设，因此对消防产品有一定的需求，保障了公司销售渠道以及收入。

根据调查人员对工商登记资料、公司纳税情况的调查，报告期内没有发现公司有重大违法经营的情形，而且公司每年均按时完成了工商年检，所以公司自成立以来一直依法存续。

因此，公司满足“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

（三）公司治理机制健全，合法合规经营

公司建立了健全的公司治理机构。2010年11月21日，光大百纳召开了创立大会暨第一次股东大会，选举产生了第一届董事会，选举了一名监事。公司职工代表选举产生了二名职工代表监事，三名监事共同组成第一届监事会。2013年12月13日，股份公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长，副董事长，聘任了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书。2013年12月13日，股份公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股东大会、董事会和监事会，建立了健全的公司治理机制。

公司建立了健全的公司治理制度。2010年12月13日，股份公司召开了创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《郑州光大百纳机电股份有限公司筹备费用报告》、《郑州光大百纳机电股份有限公司章程（草案）的议案》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等。至此，股份公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了“三会”运行规则以及其他对公司治理有重大影响的制度，建立了健全的公司治理制度。

公司治理机制健全，且能有效运行。股份公司成立以来，共召开股东大会18次，一届董事会会议14次，二届董事会会议4次，监事会会议9次。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。股份公司成立以来，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。公司建立了与生产经营相适应的组织机构，公司设置了市场部、产品事业

部、客户服务部、分公司销售部、售后部、工程管理中心、技术部、分公司工程部、分公司成本部、物流部、合同预算部、物控部、人力资源部、行政部及财务部。建立健全了内部经营管理机构，建立了相应的内控管理制度，比较科学的划分了每个部门的职责权限，形成了相互配合、相互制衡的机制。

项目小组取得了与公司有主管关系的工商、税务、环保、社保等政府主管部门出具的公司守法证明文件，证明公司在最近二年内没有重大违法违规行为。

项目小组与公司管理层进行了有关诚信情况的沟通，并取得了公司管理层所签署的书面声明，承诺近二年无违法违规行为，无应对所任职公司最近二年内因重大违法违规行为被处罚并负有责任的情形，无个人到期未偿还的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。项目小组通过调查公司原始记录、询问公司律师等方式进行补充调查，没有发现公司管理层有不良诚信状况的记录。

因此，公司满足“公司治理机制健全，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

光大有限于 2005 年 10 月 17 日由 2 名自然人股东和 1 名法人股东，以货币方式出资共同出资设立，注册资本人民币 500 万元人民币。公司在有限公司阶段共经历了 2 次股权转让，上述变更行为均履行了法定程序，办理了工商变更登记手续。公司股权明晰，股东持有的公司股份真实、有效，不存在代持、质押等权利受限的情况；公司股东之间不存在因股权权属产生的纠纷或潜在纠纷。

2010 年 11 月 2 日，有限公司召开临时股东会，全体股东一致同意作为发起人以 2010 年 10 月 31 日为基准日，根据中喜会计师事务所于 2010 年 11 月 5 日出具的“中喜审字（2010）第 02294 号”《审计报告》，有限公司经审计的账面净资产值 5,449,195.34 元；根据 2013 年 10 月 29 日河南中喜资产评估有限公司出具的“豫中喜评报字〔2010〕第 1005 号”《资产评估报告》，有限公司经评估的净资产值为 1,012.16 万元。全体股东一致同意以经审计的账面净资产值为基础折合股份公司的股本总额，共计折合股本 500 万股，净资产其余部分计入公司资本公积，有限公司整体变更为股份有限公司。2010 年 11 月 29 日，中喜会计师事务所有限责任公司受托，对有限公司整体变更设立股份有限公司及发起人出资情况进行了验证，并出具了“中喜验字〔2010〕第 02027 号”《验资报告》。根据该验资报告，光大百纳注册资本已足额缴纳。2010 年 12 月 13 日，公司取得了

郑州市工商行政管理局颁发注册号为 410199400000244 的《企业法人营业执照》，股份公司正式成立。

因此，公司满足“公司股权明晰，股票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

2014 年 8 月 20 日，光大百纳与安信证券签订了《推荐挂牌并持续督导协议书》，委托安信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。安信证券接受光大百纳委托，推荐其股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，并对光大百纳在公司治理、财务及会计制度、信息披露等方面进行持续督导。

因此，公司满足“主办券商推荐并持续督导”的要求。

综上所述，项目小组认为公司符合全国中小企业股权转让系统有限责任公司规定的公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌进行公开报价转让的条件，特推荐光大百纳股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

四、提请投资者关注的事项

（一）税收政策变动的风险

公司为高新技术企业，享受按 15% 的税率征收企业所得税的优惠政策。如公司未来不能通过高新技术企业认定复审，或虽通过复审但未来该项税收优惠政策发生不利变化，均将对公司盈利产生显著不利影响。

（二）应收账款坏账风险

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 5 月 31 日，公司的应收账款余额分别为 12,536,740.20 元、12,385,667.54 元及 12,884,051.79 元，应收账款周转率分别为 1.52、1.93 及 0.72，账面价值分别为 11,930,471.21 元、11,590,724.19 元及 11,878,965.68 元，占资产总额的比重分别为 23.87%、18.83% 及 17.95%。尽管公司应收账款账龄结构合理及公司客户信用较好，但随着公司销售规模的扩大，应收账款余额有可能将继续增加，如果公司对应收账款催收不利，或者公司客户资信状况、经营状况出现恶化，导致应收账款不能按合同规定

及时收回，将可能给公司带来呆坏账风险。

（三）固定资产投资下降风险

消防行业与整体经济及固定资产投资紧密相关，消防市场的增长与固定资产投资的增长相互匹配。近十年来，我国经济持续繁荣发展，社会固定资产投资逐年快速增长。经济的繁荣提高了全社会的消防意识，带动消防投入的增加；社会固定资产投资的增长则直接拉动消防行业的增长。未来消防行业的增长仍依赖整体经济的增长及固定资产投资的增长，如果宏观经济下行，固定资产投资下降，则可能给本公司的业绩造成不利影响。

（四）产品资质未能续期风险

消防产品市场现行准入规则包括强制性产品认证制度和型式认可制度，尚未纳入上述制度管理的消防产品均实行强制性检验制度。实行强制性产品认证制度和型式认可制度的消防产品必须取得相关认证证书和检验报告，实行强制检验制度的消防产品必须取得相关检验报告。强制性产品认证证书的有效期限一般为五年，每年通过证后监督对证书进行确认；产品型式认可证书有效期一般为三年，每年通过证后监督对证书进行确认；相关检验报告通常没有明确的有效期限，一般为1~3年。倘若本公司因生产环节控制、产品质量不达标等原因在产品资质期限届满时未能通过检验，或证后监督不合格而被收回相关证书，将无法生产及销售相应产品，公司的业务及财务状况可能会受到不利影响。此外，在产品资质有效期内，现行的产品标准可能发生变更，市场准入规则亦可能发生变化，公司可能会由于上述变化而需重新获得相关资质，倘若出现对本公司而言更为严苛的变动而未能顺利取得相关资质，本公司的业务运营及盈利能力可能会受到不利影响。

（五）下游市场波动风险

公司主要产品防火门及防火卷帘与房地产业关系密切，近年来，中国房地产业发展迅速，且城市化进程不断推进，表明房地产业仍旧是中国的支柱性产业，但是2010年以来，国家不断推行房地产市场调控，给房地产业带来一定的不确定性，将来若房地产行业投资下降，将会造成消防设备市场需求下降。

（六）原材料价格波动风险

公司产品主要原材料为钢带、木材、镀锌板、五金配件等，受全球金融危机影响，原材料价格处于震荡走势，由于原材料在产品制造成本中所占比例达到60%左右，因此如果未来原材料价格产生波动，将给公司经营带来一定的风险。

（七）控制权变动的风险

最近两年，公司的股权结构一直维持在比较分散的状态，任何单一股东均无法控制股东大会，或对股东大会决议产生决定性影响，任何单一股东均不能决定半数以上董事会成员的选任。2010年11月21日，杨忠实、武素珍、杨玉光、杨玉金、徐天、杨玉惠、陈芳芳、王小卫8人签署了《一致行动人协议》，约定就公司的经营管理、控制及其相关所有事项保持一致立场及意见。

现公司已经建立起规范有效的法人治理结构，且自2010年变更为股份有限公司以来主营业务及核心经营团队稳定，但公司上述股权结构分散的情况，仍存在控制权变动的风险。

（本页无正文，为《安信证券股份有限公司关于推荐郑州光大百纳科技股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让的推荐报告》之主办券商盖章页）



2014 年 12 月 10 日