

西南证券股份有限公司

关于推荐洛阳宇航重工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》，洛阳宇航重工科技股份有限公司（以下简称“宇航重工”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，并向西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”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）》，我对宇航重工的财务状况、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，对宇航重工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

西南证券推荐宇航重工挂牌项目小组（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，对宇航重工进行了尽职调查，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。

项目小组与宇航重工董事长、总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、监事、部分员工进行了访谈；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《洛阳宇航重工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 2016 年 1 月 4 日至 1 月 8 日对宇航重工拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的申报文件进行了认真审阅，于 2016 年 1 月 8 日召开了内核会议。参与项目审核的内核成员为石冀苑、马凤

桃、何锡慧、张帆、艾青、郑雯、袁飞，其中律师 1 名、注册会计师 1 名、行业专家 1 名，其他内核人员 4 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，对宇航重工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《洛阳宇航重工科技股份有限公司股份公开转让尽职调查报告》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）公司系由洛阳宇航重工机械有限公司整体变更而来的股份有限公司，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，宇航重工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，同意由我公司推荐宇航重工在全国中小企业股份转让系统中挂牌。

三、推荐意见

根据项目小组对宇航重工的尽职调查，我认为宇航重工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

洛阳宇航重工科技成立于 2004 年 8 月 23 日，2015 年 12 月 9 日变更为股份有限公司，由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“天职业字[2015]15074 号”《验资报告》，经审验确认：截至 2015 年 9 月 30 日止，公司已收到全体发起人缴纳的股本合计人民币 1285 万元，并取得洛阳市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：914103007662116372）。

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，其存续期间可以自宇航重工有限公司成立之日起连续计算，公司依法设立且存续满两年。

（二）公司业务明确，具有持续经营能力

公司的主营业务为：公司主营业务为有色金属行业中矿山、冶金等领域的重型工业装备制造。

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月主营业务收入占营业收入比重分别为 96.58%、96.03%、99.89%，主营业务明确。

经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙），公司最近两年一期财务资料真实完整。

综上，公司业务明确，具有持续经营能力。

（三）公司治理机制健全，合法合规经营

公司自成立以来，一直重视公司治理和规范运作。宇航重工有限阶段设立了股东会、设立一名执行董事和一名监事，公司基本上能够按照《公司法》和《公司章程》的规定召开股东会，公司重要事项的决定均履行了股东会决议程序，也存在股东会届次记录不清等问题。有限公司制定了一系列严格的内控制度，涵盖质控、销售、财务、人力资源管理等各个环节，在实践中能被普通员工所理解，并自上而下有效实施。宇航重工有限阶段虽存在公司治理方面的瑕疵和不足，比如股东会届次记录不清、会议记录保存不完整等情况，但这些瑕疵并未对公司及股东利益造成损害。

整体变更为股份公司后，公司严格按照《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）的规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》等公司治理所需的严格制度体系，为完善公司治理准备了制度基础与操作规范，在

日常经营管理中能够严格执行。

（四）公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

2015年11月16日有限公司召开发起人大会，全体发起人一致同意，有限公司原股东按原股权比例享有公司经审计的净资产，公司股东以其持有的宇航重工有限的出资额所对应的净资产值认购了本次股份发行。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对有限公司出具了“天职业字【2015】14430号《审计报告》，沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具了“沃克森评报字【2015】第0836号”《资产评估报告》，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为本次出资认购注册资本出具了“天职业字[2015]15074号”《验资报告》

由此，公司股份发行过程符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规关于股份公司发行股份的规定。

综上，公司成立后股权明晰，股票发行和转让行为合法合规。

鉴于宇航重工符合进入全国中小企业股份转让系统挂牌的条件，我公司鉴于以下理由推荐宇航重工在全国中小企业股份转让系统中挂牌，并进行股份公开转让：

1、技术及研发优势

公司技术中心是洛阳市认定的企业技术中心和工程技术研究中心，长期从事矿山装备、重型机械行业基础及共性技术的研究、新产品开发，以及成套工艺流程的基础研究和开发设计。公司已建立有液压实验室和机械试验室，是国家级高新技术企业。

近几年来，公司以有色铝行业为主体，以新产品开发为经营战略方针。通过与河南省电力设计院、洛阳矿山机械设计研究院、河南科技学院、郑州工业大学、南京工业大学、东北工业大学、上海海事大学、沈阳铝镁设计研究院及贵阳铝镁设计研究院等高校院所的交流合作，使得我们对行业技术状态有了及时客观的了解，并准确及时地确立和完成新产品的研发。形成了国内外联动的开放式研发格局。使之在最短的时间内，为公司获取市场收益，并且公司主导产品均拥有自主知识产权。

2、成套装备优势

公司一方面主攻高端、大型装备一体化，绕开了传统重工行业低端竞争。另一方面，通过研究市场动向，紧盯市场需求与市场接轨，公司的产业选择与产品服务也非常符合中国国情，创造出全新的技术帮助用户有效解决实际问题，而公司在磨类、筛分类、破碎类产品上具有核心制造优势，进一步提升了宇航重工成套市场的知名度。围绕以上新产品，公司形成了包括机械、液压、工艺、新产品开发、传动、智能化控制等六大部门在内的先进制造工艺体系，并配备一系列制造设备，拥有超大型装备生产现场整机装配试车的现代化、高水平的工艺制造能力、成套能力和工程总承包能力。

3、产品结构优势

本公司以科技进步、自主创新为先导，实现了矿山、冶金装备领域的均衡发展，研发了优势突出的全线产品，提高了公司抵抗宏观经济波动风险的能力。同时，公司利用技术优势构筑了大型化、高端化、成套化、集成化、低碳化的产业格局，形成了较强的竞争优势。

4、管理团队及技术人才优势

公司拥有敬业、专业、配合默契的管理团队，核心管理团队成員均具有重型机械行业相关专业背景，其中绝大多数在行业任职十年以上，且由基层做起，对重型机械行业和本公司均有深刻的理解，尤其是在新产品研发和项目经营管理方面拥有丰富的管理技能和专业知識。本公司管理团队绝大部分由内部培养，经长期磨合，团队稳定，配合默契，敬业高效，富有领导力，其多年丰富的管理技能和营运经验将继续为本公司的未来发展提供重要的驱动力。公司建立了员工职业发展、岗位晋升、薪酬收入有机结合的人才机制，并通过实施 KPI 关键绩效考核制度、末位淘汰制、科研人员项目考评制、营销队伍分片承包制，制定了年绩效工资、月度奖金等配套措施，制定了加强和改进选用工作、提高选人用人满意度的具体办法，进一步规范了公司人才管理工作，极大地提高了员工的积极性和创造性。

5、节能环保趋势优势

节能减排及限制落后产能对需求量和供应量起到一定抑制作用，但从长远看

将提高对技术含量较高的成套设备的需求,而优质高效及先进技术水平的设备则难以满足市场需求,仍需要大量进口。依托创新平台,宇航重工不断在煤炭、矿山、建材、节能环保、关键基础件等 10 多个产业和领域取得重大突破,近年成功研制出氧化铝结壳块智能粉磨生产线,该产品用户反馈良好,已通过产品检验,并获得国家发明专利和科技成果,填补了国内空白,在国内同类产品中处于领先地位。我公司研制的整块残阳极炭块专用破碎机是目前行业中 500t 油压机的成功替代产品,其设备费用低,设备维护方便,工作可靠,生产效率大大高于油压机,是本公司经反复试验精心设计制造的高质量产品,经生产实践验证完全达到预期效果,得到用户的赞誉。公司目前拥有的部分自主知识产权技术填补国内外市场空白。

四、提请投资者关注的事项

(一) 宏观经济风险

有色金属专用设备行业一直是国家重点关注的技术设备制造产业,行业总体规模保持在较高水平。但近年来,随着我国国民经济增速的放缓,有色金属行业也进入整合期,国家开始对有色金属行业结构进行调控,淘汰部分落后产能和部分领域的过剩产能。如果宏观经济发生重大不利变化,或国家行业调控力度过大,则可能给整体行业的发展带来一定的影响。

(二) 市场竞争风险

我国有色金属矿山、冶金领域专用设备生产行业市场化程度较高,相关设备生产厂家众多,市场处于充分竞争当中,具有分布分散化和竞争程度激烈等特点。各新型设备产品通用化程度高,其总体结构、相关工艺技术较易被模仿,导致产品的黄金销售周期较短,往往仅有几年。如果公司不能持续提高产品技术含量并有计划地扩大规模、占领市场,公司的竞争优势将可能被削弱。

(三) 行业政策风险

公司属于有色金属行业配套设备生产商,下游行业的重大变化对专用设备制造行业有着直接的影响。现阶段有色金属行业正处于转型升级阶段,目标是提高行业生产效率,提升企业盈利能力和竞争水平,所以专用设备制造仍受多种国家

产业政策的扶持。如果下游行业的政策发生不利变化，产业扶持政策力度下降，则可能为公司发展带来不利影响。

（四）人才流失风险

公司从事的机械制造专用设备行业需要大量的成熟技术人才、管理人才和具有现代营销理念的营销人才。员工队伍尤其是技术人员队伍的稳定对企业的持续稳定发展具有越来越重要的作用。随着中国经济的快速发展，城市生活成本的上升，社会平均工资逐年递增。如果公司人员薪资福利未能达到职工预期，该行业很容易出现人才流失的情况。目前公司工资薪酬较行业平均水平较低，容易面临核心技术人员流失的风险。

（五）应收账款回收风险

报告期内，2015年9月30日、2014年、2013年公司应收账款净额分别为24,223,128.57元、22,459,272.30元、11,753,787.09元，其占当期总资产比例高达32.62%、32.70%、24.89%。随着业务规模的扩大，公司应收账款规模可能仍将保持在较高水平，同时受宏观经济形势的影响，下游主要客户所属行业进入不景气周期，若下游客户所处行业状况进一步恶化，导致大额应收账款无法收回，将对公司业绩和生产经营产生较大影响。

（六）公司治理风险

有限公司阶段，公司虽制定了与日常生产经营管理相关的内部控制制度，但未制定“三会”议事规则、关联交易管理制度、对外担保管理制度、对外投资管理制度等规章制度，未形成完整的内部控制体系；股份公司设立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，相应的内部控制制度得以健全。但由于股份公司设立时间距今较短，各项内部控制制度的执行需要经过一个完整经营周期的实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模的扩大，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要或内部控制制度未有落实而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（以下无正文）

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司关于推荐洛阳宇航重工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）

