

开源证券股份有限公司关于推荐博本智能科技（深圳）股份有限公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之推荐报告

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国中小企业股份转让系统”）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”）的有关规定，博本智能科技（深圳）股份有限公司（以下简称“博本智能”或“公司”）于2018年4月10日召开了2017年度股东大会，审议并通过了《关于博本智能科技（深圳）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于授权董事会全权办理博本智能科技（深圳）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让事宜的议案》、《关于博本智能科技（深圳）股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后采用集合竞价转让方式转让股票的议案》。2018年4月11日，博本智能向开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”或“我公司”）提交了“关于公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的申请”。

根据全国中小企业股份转让系统发布的《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）》（以下简称“主办券商尽职调查工作指引”）要求，我公司对博本智能的历史沿革、业务状况、公司治理等进行了调查和评估，对博本智能本次申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌出具本报告。

一、尽职调查情况

开源证券推荐博本智能股票在全国中小企业股份转让系统公开转让的项目小组（以下简称“项目小组”）根据《主办券商尽职调查工作指引》的要求，于2018年1月15日进入博本智能进行工作。期间，项目小组对博本智能进行了尽职调查，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。

项目小组与公司管理层（包括董事长、总经理、副总经理、财务总监）及员

工进行了访谈，查阅了公司章程、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、财务会计报告、工商行政管理部门年度检验文件、纳税凭证、重大业务合同等，调查了公司的经营状况、内控制度、规范运作情况和发展计划。基于上述尽职调查，我公司出具了《开源证券股份有限公司关于博本智能科技（深圳）股份有限公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之尽职调查报告》。

二、申请挂牌公司符合《业务规则》规定的挂牌条件

根据项目小组对博本智能的尽职调查情况，我认为博本智能符合全国中小企业股份转让系统公司关于公开转让所规定的挂牌条件：

第一、依法设立且存续满两年

深圳市博本电子设备有限公司成立于 2013 年 4 月 26 日，2016 年 12 月 23 日，有限公司以经审计的净资产整体变更为股份有限公司，更名为博本智能科技（深圳）股份有限公司。

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》“2.1（一）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”，公司存续届满两个完整的会计年度。

公司的注册资本为 4,100.00 万元人民币，公司股东共 3 名，公司控股股东、实际控制人为张志远。

公司符合“依法设立且存续满两年”的要求。

第二、业务明确，具有持续经营能力

经营范围：计算机软硬件及其配件、电子数码产品、通讯产品、智能平衡车、智能终端设备的研发与销售；国内贸易；经营电子商务；自有房屋租赁；经营进出口业务；从事生物技术、数字信息化技术、技术转让、技术咨询、技术服务；从事医疗器械（除三类医疗器械）技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询；

一类医疗器械的销售。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

公司主营业务为智能设备及消费类电子设备的研发、制造和销售。

2017年、2016年度公司主营业务收入分别为71,993,472.50元、39,655,648.88元，分别占当期公司营业收入总额的98.19%、97.03%，公司主营业务突出。

公司符合“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

第三、公司治理机制健全，合法规范经营

公司自2013年4月26日成立起，建立起符合公司经营规模的治理机制。2016年12月股份公司成立后，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会，制定了规范的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。公司三会会议召开程序、决议内容均符合《公司法》等法律法规、《公司章程》和相关议事规则的规定，运作规范，会议记录、会议决议齐备。公司股东、董事、监事均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务；在公司召开的监事会会议中，职工监事均按照要求出席了会议并行使了表决权利。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括《投资者关系管理办法》、《信息披露制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理办法》等，各部门根据经营实践制定了较为详细的管理制度，从制度上强化了公司规范运营的能力。

公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则、制度、办法的规定，通过相关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席参加相关会议，并履行相关权利义务。

股份公司成立以来，虽然建立了完善的公司治理制度，但在实际运作中公司管理层还将继续强化规范运作的意识，不断深化公司治理理念，不断学习新的法律法规，加大相关知识的培训，严格执行法律法规、《公司章程》及相关制度、办法等规定，以保证公司治理机制的有效运行。

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负有责任，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，询问公司管理层，没有发现公司管理层有不良诚信状况的记录；通过询问公司管理层，向工商、税务部门等查询，查阅行政处罚决定书以及其他能证明公司存在违法违规行为的证据性文件等方式，核实公司近二年不存在重大违法违规行为，并取得相关部门出具的公司无重大违法违规行为的证明文件。

公司符合“公司治理机制健全，合法规范经营”的要求。

第四、股权明晰、股票发行和转让行为合法合规

自深圳市博本电子设备有限公司设立至本推荐报告出具之日，公司经历了1次增资、1次减资、2次股权转让和1次整体变更，历次出资形式均为货币，整体变更为股份公司时以经审计的净资产折股。公司历次股权变动均经过公司内部决策程序审议，签订了相关协议，并办理了工商登记，出资和股权变动程序合法合规。

2016年12月23日，公司根据经审计后公司净资产整体折股变更为股份公司，公司股本总额为4100.00万股，每股人民币1.00元，净资产大于股本部分计入股份公司资本公积。公司召开了股东会，进行了审计、评估、验资、工商变更等法律程序。

公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的要求。

第五、主办券商推荐并持续督导

公司与开源证券签订《推荐挂牌并持续督导协议书》，由开源证券作为主办券商推荐公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并履行持续督导义务。

因此，公司符合“主办券商推荐并持续督导”的要求。

第六、全国中小企业股份转让系统有限责任公司要求的其他条件

无。

因此，公司符合挂牌准入要求。

三、内核程序及内核意见

我公司推荐博本智能股票在全国中小企业股份转让系统挂牌项目内核小组于2018年4月18日至2018年4月20日对博本智能拟申请股票在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2018年4月20日，内核小组就博本智能股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让召开了内核会议。参与项目审核的内核委员7人，内核专员1人。其中：行业专项内核委员：张月慧，财务专项内核委员：李锋，法律专项内核委员：李洪亮，其他内核委员：徐英睿、张晓龙、林琳、陈剑。内核专员：于洪宇。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，不存在持有拟推荐公司股份，或在该公司中任职以及其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据全国中小企业股份转让系统颁布的《主办券商尽职调查工作指引》及《业务规则》关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的相关要求，内核成员经审核讨论，对博本智能本次申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌出具如下审核意见：

（一）我公司内核小组按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求对项目小组制作的《博本智能科技（深圳）股份有限公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌并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。内核小组认为：项目小组已按照《主办券商尽职调查工作指引》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《主办券商尽职调查工作指引》的要求进行了尽职调查。

（二）根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》和《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，公司制作了《公开转让说明书》，挂牌前拟披露信息基本符合信息披露的要求。

（三）公司依法设立且存续满两年；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；且公司与开源证券股份有限公司签署《推荐挂牌并持续督导协议书》，由开源证券作为主办券商推荐公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并履行持续督导义务。

综上所述，内核小组认为博本智能符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.1 条有关挂牌的条件，七位内核成员经投票表决，一致同意推荐博本智能股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

四、推荐意见

我公司经过对博本智能的尽职调查，认为博本智能符合全国中小企业股份转让系统发布的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》对公司股票公开转让规定的条件。

同时，我认为博本智能目前经营状况良好。

从行业角度看：

根据《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录(2016版)》“2新一代信息技术产业”之“2.1.2信息终端设备”中指出“新一代移动终端设备。包括智能手机，指配备操作系统、支持多核技术、支持多点触控、支持应用商店及Web 应用等多种模式、支持多传感器和增强现实等功能的智能手机。手持平板电脑，便携、小巧、可手持使用，以触摸屏作为基本输入设备的个人电脑。其它移动智能终端，包括移动电子书终端、移动电视、手机电视、车载智能终端等。”消费电子终端设备属于人们日常消费的用品，对于消费者而言，消费电子产品的使用方便生活、增加乐趣、丰富娱乐、提升生活品质，消费电子产品已经成为现代人生活重要组

成部分。

全球电子产业随着移动智能终端高速渗透阶段的过去，电子产业增长逐步趋缓，但产业结构进一步优化，多元产业体系日益完善。传统消费类电子产品市场逐渐被新的物联网概念产品所替代，产业设备与消费产品相互交融，包括支持物联网的硬件设备、可穿戴设备、智能化家居和汽车等电子产品。全球正逐步进入以物联网引领的电子时代，产业运营模式从过去单一产品和技术导向的发展模式，迈向多元化应用和系统整合发展模式。数字化、网络化、智能化技术正在发展成为电子信息产业的主流技术。在云技术的发展推动下，智能移动设备逐渐成为下一代计算平台，与物联网相关的云计算、大型存储、传感器以及通信用基础设备等将逐渐成为新的重要增长点。

根据工信部《2017年电子信息制造业运行情况》显示，2017年，全国规模以上电子信息制造业增加值比上年增长13.8%，增速比2016年加快3.8个百分点；快于全部规模以上工业增速7.2个百分点，占规模以上工业增加值比重为7.7%。2017年，全国生产微型计算机设备30,678万台，比上年增长6.8%，其中笔记本电脑17,244万台，比上年增长7.0%；平板电脑8,628万台，比上年增长4.4%。



数据来源：工信部

微型计算机设备包括台式微型计算机、笔记本电脑、平板电脑，年产量经历上涨后呈下降趋势的主要原因在于台式计算机在中国市场覆盖率相对较高，需求

量趋于平缓，近年来随着大尺寸智能手机的功能日益完善，智能手机的持续热销让微型计算机的销量略有下降。但在传统微型计算机市场发展趋于疲软之际，商用平板电脑及游戏笔记本的产品附加值不断增加，催生出新的消费增长点：商用平板一直保持较快增长，主要应用领域集中于教育、金融以及政府等行业。同时，微软推出的搭载 windows 系统的“2 合 1”商用平板产品也逐渐成为新增长点，据国际数据公司 IDC 预计，到 2019 年，windows 平板电脑占比将从目前的 7.9% 上升到 13.3%，出货量年复合增长率达到 9.5%，在此趋势下，会有更多的厂商进入到“2 合 1”商用平板市场当中；同时，在游戏蓬勃发展、电竞比赛强力推广的作用下，吸引大量玩家购入游戏笔记本，使市场规模迅速扩大。总体来看，微型计算机设备的消费市场逐渐形成回暖态势

从公司自身的角度看：

公司成立于 2013 年 04 月 26 日，主营业务为向客户提供各类型笔记本电脑、智能终端平板产品、迷你主机等智能设备及消费类电子产品和相关技术开发服务。公司具有 5 年的电子产品销售运营及研发经营，研发设计的产品应用较广。随着国内电子产品的技术升级，智能终端平板产品愈加普及，成为便捷办公、提高工作效率的重要工具，因此，公司不断调整自身资源快速适应市场，不断丰富公司产品线，先后推出多款高端娱乐笔记本、多功能新型平板电脑、迷你电脑主机等，并根据客户需求进行定制化服务。

公司近两年的营业收入及利润情况如下：

单位：元

类别	2017 年度	2016 年度
营业收入	73,321,401.28	40,867,716.26
营业成本	46,422,850.86	23,810,576.45
利润总额	9,077,494.21	7,946,137.74
净利润	7,816,365.65	6,331,609.78

鉴于上述原因，博本智能符合全国中小企业股份转让系统规定的股票在全国中小企业股份转让系统挂牌条件，我公司推荐博本智能股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

五、提请投资者关注的事项

（一）市场竞争加剧的风险

目前，我国消费类电子产品市场竞争充分，随着行业环境的成熟和市场规模的扩大，导致市场参与者逐年增多，公司所在的深圳地区消费类电子产品市场竞争更为激烈；同时，企业在跨区域发展时往往要面对原有区域内企业的激烈竞争。如果公司不能正确掌握未来核心技术的发展动态、持续提高技术研发能力，充分发挥自身在技术、产品、服务、管理等方面的优势，继续提升综合竞争力，公司的市场份额将会受到竞争对手的冲击。

（二）技术更新换代风险

电子信息技术一直处于高速发展中，技术的更新换代速度也越来越快。同时，消费者需求的多样化和快速多变也对电子产品功能的研发创新速度提出了更高的要求。行业技术更新迅速的特点给厂商的研发实力、市场反应速度带来较大挑战。目前消费电子行业竞争日趋激烈，即使是国际巨头也可能在短短数年内失去原本巨大的竞争优势，公司若不能保证持续的技术研发和产品创新，将面临技术更新换代风险。

（三）核心人才流失风险

公司通过多年来在消费电子行业的沉淀，已逐步建立起产品部、结构部、研发部、工程部、品质部、品牌技术支持部为一体的横向研发平台，打造出一支经验丰富的核心人才队伍。但随着行业内市场竞争不断加剧，企业对高端人员的竞争也日趋激烈，一旦公司的核心技术人员大量流失或不能及时引进和培养足够的高素质人才，将会影响到公司的研发进程，对公司的发展带来一定的不利影响。

（四）毛利率波动较大导致公司盈利不稳定的风险

报告期内，公司 2017 年及 2016 年销售毛利率分别为 36.69% 及 41.74%，销售净利率分别为 10.64% 及 15.49%。波动幅度较大原因系 2017 年初原材料采购价格上升，公司采购电子元器件受市场价格波动影响较大，同时公司处于产品推广期，品牌认知度仍需加强，议价能力较低。为提升产品知名度及扩大销售，公司加大市场推广营销费用上升导致期间费用大幅上升所致。上述综合因素导致公司有短期内毛利率不能稳定的风险。

（五）客户较为集中的风险

报告期内，公司销售客户较为集中，公司前两大客户分别为深圳市奋牛科技有限公司、上海驰泰信息科技有限公司。2016 年度，公司向深圳市奋牛科技有限公司、上海驰泰信息科技有限公司分别销售 10,981,807.73 元、9,361,700.85 元，与销售总额占比分别为 26.87%、22.91%；2017 年度，公司对两大客户的销售分别为 9,506,095.68 元、6,190,890.30 元，与销售总额占比分别为 12.96%、8.44%。上述两家公司分别代理公司珠三角、华东地区销售业务，为公司早期战略合作单位。由于公司处于发展初期，合作渠道较少，代理商较为集中，且账期较长。存在因客户集中且账期过长导致应收账款坏账的风险。

（六）资金短缺风险

公司 2017 年度及 2016 年度经营活动现金流量净额分别为 -18,179,825.73 元和 -10,722,665.21 元，经营活动现金流量净额减少了 7,457,160.52 元。经营活动现金流量净额的减少主要是公司 2017 年度销售商品、提供劳务收到的现金较 2016 年增加了 30,746,730.66 元，2017 年购买商品、接受劳务支付的现金较 2016 年增加了 41,177,047.93 元。

销售商品、提供劳务收到的现金增加额小于购买商品、接受劳务支付的现金增加额一方面是因为 2017 年度公司的营业收入较 2016 年增长了 32,453,685.02 元，而公司全年的收入主要是在双 11 电商活动前后产生的，根据公司的信用政

策截至 2017 年末，大量应收账款未收到回款。另一方面是因为公司双 11 之后加大了存货储备，使 2017 年末的存货余额较 2016 年增加了 10,195,415.18 元，因此占用了大量的流动资金。

公司需在 2018 年底之前偿还银行借款 17,200,000.00 元。因此，公司存在资金短缺的风险以及不能按时偿还债务的风险。

（七）实际控制人不当控制的风险

根据《公司章程》和相关法律法规规定，实际控制人张志远能够通过股东大会和董事会对公司进行控制并产生重大影响，其有能力按照其意愿实施选举董事和高级管理人员、确定股利分配政策、促成兼并收购活动、以及对《公司章程》的修改等行为。如果实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，将可能损害公司及公司其他股东的利益，公司可能面临实际控制人控制不当的风险。

（八）高新技术企业证书无法续期的风险

博本智能已于 2016 年 11 月 21 日获得深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书有效期为 2016 年 11 月 21 日至 2019 年 11 月 21 日。博本智能在 2016 年度、2017 年度减按 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。如公司的高新技术企业资格证书到期，因公司发展、政策等诸多因素，公司能否通过高新技术企业资格复审存在不确定性，公司存在高新技术企业证书无法续期的风险。

（以下无正文）

（本页无正文，为《开源证券股份有限公司关于推荐博本智能科技（深圳）股份有限公司股份在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让之推荐报告》盖章页）



开源证券股份有限公司

2018年4月25日

