

中信建投证券股份有限公司

关于

**常州同惠电子股份有限公司股票向不特
定合格投资者公开发行人并在精选层挂牌**

之

挂牌推荐书

保荐机构



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二〇年十一月

保荐机构及保荐代表人声明

中信建投证券股份有限公司及本项目保荐代表人刘劭谦、杨铭根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）等有关法律、法规和中国证监会及全国股转公司的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则和行业自律规范出具股票在精选层挂牌推荐书，并保证所出具文件真实、准确、完整。

本挂牌推荐书如无特别说明，相关用语具有与《公开发行说明书》相同的含义。

在本精选层挂牌推荐书中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。

目录

一、 发行人概况及本次公开发行情况.....	3
二、 保荐机构本次股票发行是否符合精选层挂牌条件的逐项说明.....	24
三、 保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责的情况的说明.....	29
四、 保荐机构承诺事项.....	30
五、 持续督导期间的工作安排.....	30
六、 保荐机构和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式.....	31
七、 其他事项.....	31

一、 发行人概况及本次公开发行情况

（一） 发行人概况

1、 基本信息

公司名称	常州同惠电子股份有限公司
英文名称	Changzhou Tonghui Electronic Co., Ltd.
证券简称	同惠电子
证券代码	833509
统一社会信用代码	913204002508371538
注册地址	常州市新北区天山路3号
成立时间	1999年12月17日
挂牌日期	2015年10月16日
目前所属层级	创新层
注册资本	8,220.00 万元
法定代表人	赵浩华
董事会秘书	王恒斌
联系电话	0519-85195193
电子邮箱	thdz@tonghui.com.cn
互联网地址	www.tonghui.com.cn
本次证券发行的类型	股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌

2、 主营业务

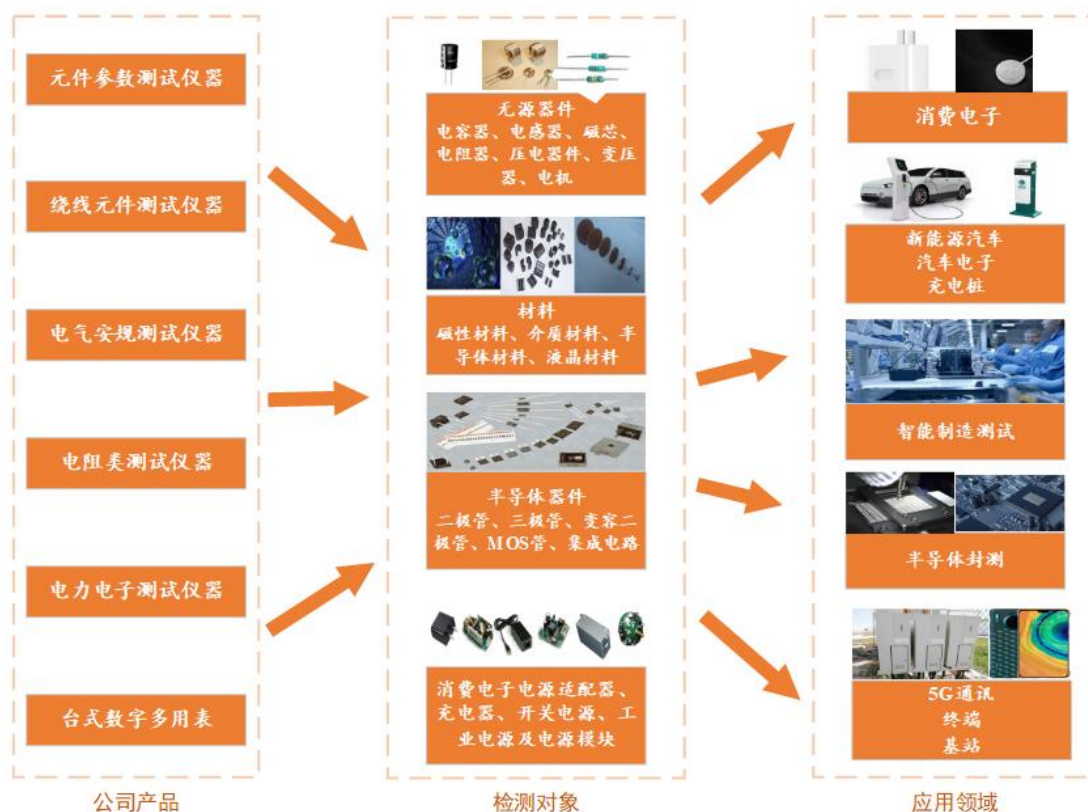
公司是一家集电子测量仪器研发、生产和销售于一体的高新技术企业，自成立以来，一直专注于电子测量仪器的技术研发与产品开发，尤其在精密阻抗测量领域具有二十多年测试理论、测试技术和实践经验的积累。公司基于对行业发展前景和电子测量仪器产业链扩展的深度理解，以电力电子磁性元器件测量仪器为基础，进一步深耕电力电子测量仪器及其成套测量系统解决方案领域，致力于成为国际领先的电子测量综合解决方案提供商。

经过多年的发展，公司形成了较强的自主研发能力，并通过持续的研发投入，积累了较强的技术优势。在硬件测试、嵌入式软件与算法、总线、系统集成、工

业互联等方面积累了多项核心技术成果，突破了高端电子元器件批量测试效率低、精度差、综合测试能力弱等一系列行业技术难题和瓶颈，先后成功研制出 2MHz 精密宽阻抗自动平衡 LCR 数字电桥、10MHz 精密阻抗分析仪、宽频高精度电子变压器综合测试系统、120A 大电流电感偏流特性测试系统、并行多通道安规测试仪、1MHz 高速精密电容表等多款具有自主知识产权的核心产品。

3、主要产品及服务

公司的主要产品为各类电子测量仪器，主要包括元件参数测试仪器、绕线元件测试仪器、电气安规测试仪器、电阻类测试仪器、电力电子测试仪器、台式数字多用表等六大类。公司产品主要用于各种电子元器件、材料、电子零部件、电子整机等被测对象的性能测试、测量、试验验证及品质保证，经公司仪器检测过的产品被广泛应用于 3C 消费电子、5G 通讯、半导体封测、新能源汽车、电力电子、家用电器等领域。具体图示及说明如下：



(1) 元件参数测试仪器

该类别主要产品包括阻抗分析仪、LCR 数字电桥、电容测量仪等，应用于无源器件（电容器、电感器、电阻器、压电器件、变压器等）、半导体材料及元

件、介质材料、磁性材料等诸多电子元件及材料的电气性能测试与分析。重点产品具体如下：

序号	主要产品	图片示例	主要技术指标及特点
1	TH2839 系列阻抗 分析仪		<p>主要技术指标： 频率范围：20Hz—10MHz，0.1mHz 分辨率 测试电平：5mVrms—2Vrms 内部直流偏置：0V—±40V 最快测试速度：7.7ms/次 基本测试精度：0.05%</p> <p>特点： 采用宽阻抗测量范围的数字化自动平衡电桥技术，具有等效电路分析、LCR 模式、列表扫描、多参数图形扫描与分析、开路/短路/负载校准等功能。</p>
2	TH2838 精密 LCR 数字电桥		<p>主要技术指标： 频率范围：20Hz—2MHz，0.1mHz 分辨率 测试电平：5mVrms—20Vrms 内部直流偏置：0V—±40V 最快测试速度：5.6ms/次 基本测试精度：0.05%</p> <p>特点： 采用宽阻抗测量范围的数字化自动平衡电桥技术，具有列表扫描、图形扫描与分析、开路/短路/负载校准等功能。</p>
3	TH2826 高频 LCR 数字电桥		<p>主要技术指标： 频率范围：20Hz—5MHz，10mHz 分辨率 测试电平：10mVrms—5Vrms 最快测试速度：5ms/次 基本测试精度：0.1%</p> <p>特点： 采用欠采样混频技术，四种信号源输出阻抗，具有列表扫描、图形扫描与分析等功能。</p>
4	TH2638 系列高速 精密电容 测量仪		<p>主要技术指标： 频率范围：100Hz/ 120Hz/ 1kHz/ 10kHz/ 100kHz/ 1MHz 测试电平：0.1Vrms—1Vrms 最快测试速度：2.3ms/次 基本测试精度：0.05%</p> <p>特点： 信号源输出阻抗 0.3Ω、1.5Ω、10Ω 自动调整，适用于多层陶瓷电容 MLCC 和大容量电容器的高速测试，可进行新能源汽车用 DC-Link 薄膜电容器串联等效电感 ESL 测试。</p>

5	TH2832 系列精密 LCR 数字 电桥		主要技术指标: 频率范围: 20Hz—200kHz 测试电平: 10mVrms—2Vrms 最快测试速度: 12.5ms/次 基本测试精度: 0.05% 特点: 高性价比、紧凑型 LCR 数字电桥。电感 Ls/直流电阻 DCR 同时测试同时显示、软电源开关、数据记录、单组变压器参数测试等功能。
---	--------------------------------	---	---

(2) 绕线元件测试仪器


该类别主要产品包括自动变压器测试系统、脉冲式线圈测试仪、电感偏流特性测试系统等，应用于开关电源变压器、网络变压器、网络滤波器、电机、大功率电感器、铁芯/铁氧体材料等磁性元件与材料的综合性能测试与分析。重点产品具体如下：

序号	主要产品	图片示例	主要功能及用途
1	TH2840X 系列自动 变压器测 试系统		主要技术指标: 频率范围: 20Hz—2MHz 测试电平: 5mVrms—20Vrms 单参数最快测试速度: 3ms/次 基本测试精度: 0.05% 直流偏置电压: 0—+/-40V 直流偏置电流: 0—2A 特点: 基于双 CPU、高速 ADC 和 Linux 系统的新一代自动变压器测试系统,使用 10.1 寸电容触屏 LCD 显示器,图形化变压器参数设置编辑,最多可内插 5 组(48 通道/组,共 240 通道)扫描模块,具有完善的网络互联能力。
2	TH2829X 自动变 压器测 试系 统		主要技术指标: 频率范围: 20Hz—1MHz 测试电平: 5mVrms—10Vrms 单参数最快测试速度: 13ms/次 基本测试精度: 0.05% 直流偏置电压: 0—+/-10V 直流偏置电流: 0—1A 特点: 经典自动变压器测试系统,可提供 20 /24 /48 /192 通道的变压器扫描测试。具有高圈数比和弱耦合变压器测试、二极管正反向特性测试、扫描治具继电器自检、管理员与操作员两级密码设定、统计分析、条形码读入等功能。

3	TH2883 系列脉冲 式线圈测 试仪		<p>主要技术指标: 脉冲峰值电压: 30V—1.2kV/5kV/10kV 脉冲能量: 0.02/0.25/0.5 焦耳 最高采样率: 200MHz 存储深度: 6k 字节/波形</p> <p>特点: 绕线线圈产品匝间绝缘/层间短路的专用测试仪器。采用高保真电晕提取算法, 提供四种波形比较判定方法, 具有参数保存、电压/时间及频率测量、波形缩放与移动、多样本平均、击穿点寻找及施加消磁脉冲等功能。</p>
4	TH2832X A 自动变 压器测试 系统		<p>主要技术指标: 频率范围: 20Hz—200kHz 测试电平: 10mVrms—2Vrms 单参数最快测试速度: 40ms/次 基本测试精度: 0.05% 直流偏置电压: 0—+/-5V</p> <p>特点: 紧凑、基础型自动变压器测试系统, 可提供 12 /20 /24 通道的变压器扫描测试, 独立 LCR 测试界面。具有扫描治具继电器自检和动作次数查看、交替的 DCR 测试、单参数测试循环等功能。</p>
5	TH903A 电感偏流 特性测试 系统		<p>主要技术指标: 频率范围: 20Hz—2MHz 偏置电流范围: 0—120A。一台主机 TH1778A, 1-5 台从机 TH1778AS, 20A/台 显示方式: 单点、列表、图形扫描 数据存储: 测试文件,截屏图片, csv, 波形数据</p> <p>特点: 可对电感器/电抗器/铁芯/铁氧体材料等的直流偏置电流下的交流阻抗特性进行测试与分析。系统由工控机 IPC、液晶显示器 LCD、键盘/鼠标、上位机软件、19 英寸标准机架、偏流源 TH1778A/TH1778AS、LCR 数字电桥等组成。</p>

(3) 电气安规测试仪器


该类别主要产品包括并行多通道耐压绝缘测试仪、交直流耐压绝缘测试仪、集成化磁性元器件分析仪等, 应用于消费电子、家用电器、变压器、电机、电气设备、电热器具、照明器具、新能源汽车、电子元器件、医疗设备等行业的产品安全参数测试。重点产品具体如下:


序号	主要产品	图片示例	主要功能及用途
1	TH9010 并行多通道耐压测试仪		<p>主要技术指标: 高压单元: 8 路独立并行输出 AC 电压/电流: 0.1—5kV/0—10mA DC 电压/电流: 0.1—6kV/0—6mA 绝缘测试电压: 0.1—1kV 绝缘测试范围: 0.1M—10GΩ</p> <p>特点: 高效的 8 通道并行安全参数测试仪器, 具有电弧侦测、快速放电、触电保护等功能。可支持 4 台 8 通道并行 4 路串行扫描扩展器, 组建成 8 x 16 的并行—串行高效高压扫描测试系统。</p>
2	TH9110 程控交直流耐压绝缘测试仪		<p>主要技术指标: AC 电压/电流: 0.05—5kV/0—100mA DC 电压/电流: 0.05—6kV/0—20mA 绝缘测试电压: 0.05—5kV 绝缘测试范围: 1M—50GΩ AC 最大输出功率: 500VA</p> <p>特点: 采用开关电源技术的大功率耐压绝缘测试仪, 高压浮动输出设计, 符合欧盟标准 EN50191 安全要求。具有电弧 ARC 侦测、开短路检查、崩溃电压测试、触电保护等功能。</p>
3	TH9520 系列集成磁性元器件综合分析仪		<p>主要技术指标: 集交流耐压、直流耐压、绝缘电阻、匝间绝缘、直流低电阻、电感量测试六大功能于一体。 AC 电压/电流: 0.05—5kV/0—100mA, 500VA DC 电压/电流: 0.05—6kV/0—20mA 绝缘电压/电阻范围: 0.05—5kV/0.1M—10GΩ 脉冲峰值电压: 0.1-- 6kV, 200MHz 采样率 直流低电阻范围: 0.01m—1.2MΩ 电感测试频率: 100Hz—100kHz</p> <p>特点: 磁性元器件 8 通道六合一综合分析系统, AC 500VA 功率输出, 符合 UL1004-1 电机测试标准, 具有直流低电阻温度转换、电弧侦测、接触检查、触电保护等功能, 直流低电阻、电感量四端开尔文测试, 支持Δ/Y 型电机直流电阻计算。</p>
4	TH9320 系列程控交直流耐压绝缘测试仪		<p>主要技术指标: AC 电压/电流: 0.05kV—5kV/0—20mA DC 电压/电流: 0.05kV—6kV/0—10mA 绝缘测试电压: 0.1kV—1kV 绝缘测试范围: 0.1M—10GΩ</p>

			特点： 经典的紧凑型交直流耐压绝缘测试仪。具有电弧 ARC 侦测、开短路检查、快速放电、崩溃电压测试、触电保护等功能。
--	--	--	---

(4) 电阻类测试仪器

该类别主要产品包括直流低电阻测试仪、交流低电阻测试仪/电池测试仪、绝缘电阻测试仪等。直流低电阻测试仪应用于元器件、变压器、电机、继电器、电路焊点、线缆、接插件、开关、导电材料等的低电阻测试；交流低电阻测试仪/电池测试仪应用于智能手机电池、便携式设备电池、电动汽车动力电池、各种接触电阻、超级电容器等的交流电阻测试；绝缘电阻测试仪应用于高值电阻器、电容器绝缘电阻/漏电流、介质绝缘材料、电器设备、电线电缆等的绝缘电阻测试。重点产品具体如下：




序号	主要产品	图片示例	主要功能及用途
1	TH2518 电阻/温度 扫描测试仪		主要技术指标： 测试参数：直流电阻、温度 电阻测试范围：10 $\mu\Omega$ —200k Ω 基本测试精度：0.05% 温度测试范围：-10 $^{\circ}\text{C}$ —99.9 $^{\circ}\text{C}$ PT100/500 测试速度(次/秒)：100(单板卡)，600(6板卡) 特点： 6板卡插卡式并行扫描测试，每板卡16通道串行扫描，最高配置96路电阻/温度扫描测量，测试端组合自由编程，每通道单独设置分选比较并输出分选信号。温度测量可配置PT500、PT100铂电阻、模拟电压输入三种方式。
2	TH2515 直流低电 阻测试仪		主要技术指标： 电阻测试范围：0.1 $\mu\Omega$ —110M Ω 测试电流：0.1 μA —1A 基本测试精度：0.01% 测试速度：7ms/次 特点： 高速精密宽范围电阻测试仪。具有低电压测试模式，提供温度测试、测试值温度转换、温度补偿、测试数据记录与分析等功能。
3	TH2516 系列直流 电阻测试 仪		主要技术指标： 电阻测试范围：1 $\mu\Omega$ —2M Ω 测试电流：0.1 μA —1A 基本测试精度：0.05% 测试速度：10ms/次



			<p>特点: 高性价比通用型低电阻测试仪。具有低电压测试模式，提供温度测试、测试值温度转换、温度补偿、测试数据记录与分析等功能。</p>
4	TH2523 交流低电阻测试仪/ 电池测试仪		<p>主要技术指标: 测试频率: 1kHz 测试参数: R、Vdc、L、Z、θ 等多种组合 电阻测试范围: 1uΩ — 3.5kΩ 直流电压 Vdc 测试范围: 100uV — 350V 基本测试精度: R 0.1%, Vdc 0.05% 测试速度: 20ms/次</p> <p>特点: 各种电池内阻和元器件交流低电阻测试。具有接触检查、偏差扣除、参考值运算、清零、V/I 电平监视、图形扫描分析、数据记录与统计分析等功能。</p>

(5) 电力电子测试仪器

该类别主要产品包括可编程直流电源、可编程交流电源、可编程直流电子负载、数字功率计、开关电源自动测试系统等。电力电子测试仪器主要应用于计算机/服务器/通信电源、开关电源、3C 用电池、电池充电器、电源适配器、背光逆变器、UPS、LED 驱动器、光伏逆变器、电动车充电器/充电桩/驱动器、电力电子组件等产品的参数测试。重点产品具体如下：

序号	主要产品	图片示例	主要功能及用途
1	TH8300 模块化可编程直流 电子负载		<p>主要技术指标: 支持模组: 单机框 5 个模组, 10 个输出 可选择模组种类: 7 种, 双输出 80V/20A/100W, 80V/20A/200W 单输出 80V/40A/200W, 80V/60A/300W, 80V/80A/400W, 600V/10A/200W, 600V/15A/300W 电压/电流分辨率: 0.1mV/10μA ADC 采样率/分辨率: 500kHz/16 位 动态负载频率: 50kHz</p> <p>特点: 采用双核 (MCU+DSP) 控制硬件电路架构, 系统运行稳定, 保护功能完善。CC、CV、CR、CP 工作模式, 可选配不同参数的模组组合, 模组可单独设置运行, 也可主从运行; 支持模组间并机, 最大功率/电流达 2000W/400A; 整机间也可并机, 支持最多四台整机并机。</p>


2	TH8400 系列可编程直流电子负载		<p>主要技术指标: 产品系列: 150V/30A/175W, 500V/15A/175W 150V/60A/350W, 500V/30A/350W 150V/120A/1000W, 500V/60A/1000W 150V/120A/2000W, 500V/60A/1500W 电压/电流分辨率: 1mV/0.1mA ADC 采样率/分辨率: 500kHz/16 位 动态负载频率: 25kHz</p> <p>特点: CC、CV、CR、CP 工作模式, 提供动态、列表、CR-LED、电池、时间、过流/过压/过功率、变频扫描等测试模式, 可进行电压/电流纹波、峰值测量。</p>
3	TH6700 系列可编程开关直流电源		<p>主要技术指标: 输出电压: 30V/80V/250V/800V 输出功率: 360W/720W/1080W 最大输出电流: 100A 电压/电流分辨率: 10mV/10mA 上升/下降时间 (满载): ≤50ms</p> <p>特点: 宽范围、定功率输出; 可编程内阻, 仿真电池输出; 恒流优先模式, 为 LED 测试时减少过冲; 支持主从串并联操作; 可编程电压或电流的上升时间以调整斜率。</p>
4	TH6900 系列可编程宽范围直流电源		<p>主要技术指标: 电压: 40V/80V/200V/360V/500V/750V/1000V 功率: 750W/1500W/3000W 最大输出电流: 200A 电压/电流分辨率: 10mV/10mA 上升/下降时间 (满载): ≤2ms/30ms</p> <p>特点: 宽范围输出, 整机效率达 93%, 功率因数达 0.99; 支持 10 台同型号主从并联; 支持序列测试; 内置正弦、矩形、三角、梯形等多种波形; 太阳能电池阵列模拟功能, 内建太阳能电池阵列模拟曲线; 上升沿及下降沿可调; 具有 OVP、OCP、OPP、OTP、欠压、端子反接等多种保护功能。</p>
5	TH7100 系列可编程线性交流电源		<p>主要技术指标: 输出电压: 0—150V—300V 功率: 500W/1000W/2000W 最大输出电流: 4.2A/8.4A/16.8A 输出频率: 45.0Hz—500Hz</p>

			<p>总谐波失真 (THD) : $\leq 0.5\%$</p> <p>特点: 低纹波与失真的线性放大设计, 前后面板输出。具有手动/程控模式、定时、调光、突波陷波等输出功能, 提供设定电流保护、过压保护、低电压保护、过流保护、过功率保护、过温度保护等多种保护能力。</p>
6	TH3400 系列多通道数字功率计		<p>主要技术指标: 单机多通道组合: 可选 3/4 通道 电压范围: AC/DC 5V-75V/150V/300V/600V 电流量程: 1mA/3mA/10mA/30mA/100mA/400mA/1.5A/5A/20A 频率范围: DC/45Hz-420Hz 信号带宽: 21kHz</p> <p>特点: 搭载嵌入式操作系统, 7 英寸触屏 LCD 显示器, 支持鼠标操作。提供 8 通道可编程比较输出; 具有列表及棒图显示的谐波分析功能; 输入信号波形、功率积分波形、矢量图等显示功能; 连续和手动的能量积分功能。</p>
7	TH300 开关电源自动测试系统		<p>系统组成: 可扩充的硬件架构。包括: 交流电源、模块化直流电子负载、多通道数字功率计、杂讯及时序分析、数据采集器、工控机 IPC、LCD 显示器、键盘及鼠标、19 英寸标准机架、测试治具、上位机操作软件。</p> <p>测试项目: 输出特性测试、输入特性测试、时序与暂态测试、稳定性测试、保护特性测试及其它功能。</p> <p>测试构架: 独立的八通道硬件架构, 可进行八通道同时测试或四通道分组测试, 可根据需求扩充至更多通道。</p> <p>软件平台: 支持 USB/LAN/GPIB/RS-232 等通讯方式; 开放的测试项目编辑功能; 多层次权限管理; 丰富的数据库功能; 便捷的调试模式; 条形码或二维码读取功能。</p>

(6) 台式数字多用表

该类别主要产品包括六位半数字多用表、五位半数字多用表、四位半数字多用表等。数字多用表是一种用于对多种基本电子学参数进行测量的多功能、多量程电子测量仪器, 应用领域非常广泛。可以用以测量直流电压、直流电流、交流电压、交流电流、电阻、电容、频率/周期、温度等参数。重点产品具体如下:

序号	主要产品	图片示例	主要功能及用途
----	------	------	---------

1	TH1963 六位半数字多用表		<p>主要技术指标: 测试参数: 直流电压/电流、交流电压/电流、电阻、电容、频率/周期、导通、二极管、温度 显示位数: 1,199,999 字读数 最高测试精度: 0.0035% 测试速度: 1000 次/秒 频率响应范围: 3Hz—300kHz 特点: 4.3 英寸彩色 LCR 显示器可显示直读数据、直方图、条形图和趋势图, 便捷监视测量结果并进行统计分析; 前后面板输入端, 便于上架组建自动测试系统; 0.1nA 的电流分辨率可用于测量功率极低的器件; 可通过 USB LAN/GPIB 接口进行灵活的自动化测量。</p>
2	TH1953 五位半数字多用表		<p>主要技术指标: 测试参数: 直流电压/电流、交流电压/电流、电阻、电容、频率/周期、导通、二极管、温度 显示位数: 119,999 字读数 最高测试精度: 0.0010% 测试速度: 1000 次/秒 交流测试频率响应范围: 3Hz—300kHz 特点: 4.3 英寸彩色 LCR 显示器可显示直读数据、直方图、条形图和趋势图, 便捷监视测量结果并进行统计分析; 前后面板输入端, 便于上架组建自动测试系统; 1nA 的电流分辨率可用于测量功率极低的器件; 可通过 USB LAN/GPIB 接口进行灵活的自动化测量。</p>
3	TH1952 五位半数字多用表		<p>主要技术指标: 测试参数: 直流电压/电流、交流电压/电流、电阻、电容、频率/周期、导通、二极管、温度 显示位数: 119,999 字读数 最高测试精度: 0.012% 测试速度: 80 次/秒 交流测试频率响应范围: 20Hz—100kHz 特点: 高亮度 VFD 双参数显示器, 同时显示交流/直流电压或电流、交流电压/电流和频率等参数, 显示一目了然。具有极限功能、数据统计等功能, 标配 USB 与 Handler 接口, 方便进行系统通讯和组建测试系统。</p>
4	TH1941/T H1942 四位半数字		<p>主要技术指标: 测试参数: 直流电压/电流、交流电压/电流、电阻、频率/周期、导通、二极管</p>

多用表	显示位数：21,000 字读数(1941) 51,000 字读数(1942) 最高测试精度：0.03%(1941) / 0.02%(1942) 测试速度：25 次/秒 交流测试频率响应范围：20Hz—100kHz 特点： 高亮度 VFD 双参数显示器，可以同时显示交流 / 直流电压或电流、交流电压/电流和频率等参数，显示一目了然。标配 USB 接口，方便系统通讯和组建测试系统。
-----	---

4、财务数据及主要财务指标

(1) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产合计	88,581,721.58	111,761,815.03	109,667,346.39	102,625,766.26
非流动资产合计	58,522,700.65	48,720,611.87	29,081,676.33	13,519,836.86
资产总计	147,104,422.23	160,482,426.90	138,749,022.72	116,145,603.12
流动负债合计	24,656,137.07	27,588,797.95	18,646,906.11	15,739,683.95
非流动负债合计	1,286,170.47	1,785,173.27	5,582,076.78	1,965,372.72
负债合计	25,942,307.54	29,373,971.22	24,228,982.89	17,705,056.67
归属于发行人股东净资产	120,766,407.15	130,595,279.15	114,520,039.83	98,440,546.45
少数股东权益	395,707.54	513,176.53	-	-
所有者权益合计	121,162,114.69	131,108,455.68	114,520,039.83	98,440,546.45

(2) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	38,198,735.95	91,620,319.33	91,819,136.00	83,185,934.50
营业利润	11,836,904.37	36,592,574.20	34,015,504.43	31,503,621.48
利润总额	11,808,820.97	36,620,061.87	34,797,079.35	33,115,588.19
净利润	10,603,659.01	32,428,415.85	30,112,893.38	28,900,632.24
归属于发行人股东的净利润	10,721,128.00	32,515,239.32	30,112,893.38	28,900,632.24

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	11,812,259.44	34,628,145.52	34,932,206.46	24,772,832.02
投资活动产生的	72,855.68	-16,123,694.69	-15,555,031.52	-10,682,521.02

现金流量净额				
筹资活动产生的现金流量净额	-20,550,000.00	-15,840,000.00	-16,440,000.00	-10,960,000.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,701.58	-60,312.27	5,649.78	-112,275.33
现金及现金等价物净增加额	-8,667,586.46	2,604,138.56	2,942,824.72	3,018,035.67

(4) 主要财务数据及财务指标

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	38,198,735.95	91,620,319.33	91,819,136.00	83,185,934.50
毛利率(%)	55.84	60.09	61.36	61.53
归属于母公司所有者的净利润	10,721,128.00	32,515,239.32	30,112,893.38	28,900,632.24
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润	9,388,606.73	26,594,713.51	27,824,660.82	24,724,578.08
加权平均净资产收益率(%) (依据归属于母公司所有者的净利润计算)	7.89	26.83	28.65	32.64
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%) (依据归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润计算)	6.91	21.95	26.47	27.92
基本每股收益(元/股)	0.13	0.40	0.55	0.53
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.40	0.55	0.53
应收账款周转率(次)	6.03	13.77	10.71	10.09
存货周转率(次)	0.61	1.47	1.86	2.32
经营活动产生的现金流量净额	11,812,259.44	34,628,145.52	34,932,206.46	24,772,832.02
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.14	0.42	0.64	0.45
研发投入占营业收入的比例(%)	14.71	13.20	12.81	12.59

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
总资产	147,104,422.23	160,482,426.90	138,749,022.72	116,145,603.12
总负债	25,942,307.54	29,373,971.22	24,228,982.89	17,705,056.67
归属于母公司所有者的净资产	120,766,407.15	130,595,279.15	114,520,039.83	98,440,546.45
应收账款	6,367,760.58	5,014,428.34	6,935,396.09	8,674,914.77
预付款项	504,577.99	376,606.44	671,615.73	318,230.75
存货	27,263,673.19	27,235,987.07	21,652,676.29	15,823,112.72
应付账款	6,702,543.65	5,531,454.26	6,793,837.97	7,446,403.67
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	1.47	1.59	2.09	1.80
资产负债率（%）	17.64	18.30	17.46	15.24
流动比率（倍）	3.59	4.05	5.88	6.52
速动比率（倍）	2.44	3.05	1.52	1.33

各项指标的计算公式如下：

- 1、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 2、加权平均净资产收益率=净利润/加权平均净资产
- 3、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/加权平均净资产
- 4、基本每股收益=当期净利润/加权平均股本
- 5、稀释每股收益=考虑稀释性潜在普通股当期转换为普通股后的净利润/考虑稀释性潜在普通股当期转换为普通股后的加权平均股本
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 7、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
- 8、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 9、研发投入占营业收入的比重=研发投入/营业收入
- 10、每股净资产=净资产/期末总股本
- 11、资产负债率=总负债/总资产
- 12、流动比率=流动资产/流动负债
- 13、速动比率=（流动资产-存货净额-预付款项-其他流动资产）/流动负债

5、主要存在的风险

（1）经营风险

①宏观经济波动风险

公司所处行业与宏观经济发展周期有着较强的相关性，受国家宏观经济环境和经济发展速度等因素的影响较大。宏观经济周期波动可能影响公司下游客户的需求，并对公司的主营业务造成一定的影响。

②市场竞争加剧的风险

电子测量仪器中的高端产品市场主要由美国、德国、日本等国家的企业所

占据，美国、欧洲等发达国家和地区在电子测量仪器领域起步时间较早，上下游产业链相对完善，培育了是德科技、罗德与施瓦茨、日本日置等国外优势企业。国内电子测量仪器行业起步相对较晚，包括公司在内的本土企业在品牌知名度、产品线丰富程度、产品档次、技术储备、行业整体解决方案的能力及业务规模等方面与国外优势企业还存在较为明显的差距，国外优势企业竞争优势明显。目前是德科技等国外优势企业占据了电子测试测量仪器行业的主要市场份额，公司产品的市场占有率相对较低。若国外优势企业利用其品牌、资金及技术等优势挤压、抢占公司产品的市场，公司将面临行业竞争加剧、市场占有率下降的风险，进而影响公司的盈利能力。

③产品质量风险

公司专注于电子测量仪器领域，客户对电子测量仪器的稳定性、一致性和精准性要求较高。尽管公司通过持续的研发投入积累了较强的技术优势，构建了较为完整的电子测量仪器产品线，但如果由于不可预见因素导致公司产品出现质量问题，将对公司的生产经营、市场声誉、持续盈利能力造成不利的影响。

④主要原材料价格波动的风险

公司原材料主要包括半导体芯片、结构件、继电器、电阻/电容/电感、印制板、接插件及连接器、显示器及表头、变压器、注塑件、晶体管等。报告期内，原材料占公司成本的比例达 75% 以上，如果公司上游行业的市场环境发生变化，对供需关系造成影响，将造成公司原材料价格的波动，进而对公司的成本、毛利率产生一定影响。

⑤关键核心器件依赖进口的风险

报告期内，公司采购的半导体芯片金额分别为 693.81 万元、744.07 万元、803.76 万元、**226.06** 万元，占总采购额的比例分别为 22.57%、22.43%、23.40%、**17.22%**，该采购品类系公司电子测量仪器中的核心零部件，主要依赖进口。

公司从境外采购的部分 DAC/ADC 芯片无法进行国产替代。报告期内，使用前述芯片生产产品的销售占比分别为 7.28%、7.54%、9.25%和 10.06%。报告期内，前述芯片未被列入贸易管制清单，国内终端用户可以正常采购。如国外芯片厂商因贸易政策等原因终止供货，则预计对公司业绩产生不利影响。

⑥实际控制人控制不当风险

发行人控股股东及实际控制人为赵浩华、王志平、孙伯乐、王恒斌、高志齐、

任老二、唐玥。七人于 2014 年 12 月 25 日签署了《一致行动协议》，约定七人为一致行动人，七人为发行人控股股东、实际控制人。自《一致行动协议》签署至今，发行人控股股东、实际控制人未发生过变动。截至本挂牌推荐书签署日，七人直接持股合计 66,377,400 股，直接持股比例合计 80.75%；同时，赵浩华通过持有同达投资合伙份额并担任其执行事务合伙人，间接控制发行人股份 2,700,000 股，间接控制表决权比例 3.28%。实际控制人合计控制发行人表决权股份为 69,077,400 股，合计控股比例 84.04%。本次发行完成后，七人仍为公司的实际控制人。虽然公司已建立较为完善的公司治理结构及内部控制制度，但如果相关内控制度不能得到有效执行，公司存在实际控制人利用其控制地位损害其他中小股东利益的风险。

⑦境外业务风险

报告期内各期，公司境外业务收入分别为 1,012.68 万元、1,024.18 万元、1,019.34 万元和 **462.36** 万元，占主营业务收入比例分别为 12.17%、11.15%、11.13% 和 **12.10%**。商品出口以及境外经营需要遵守所在国家和地区的法律法规。贸易摩擦、汇率变动以及国外市场的竞争环境变化都会影响公司境外业务的业务规模和盈利能力，若未来贸易摩擦升级或其他国际贸易形势发生变化，可能对公司境外业务产生不利影响。

⑧新冠肺炎疫情影响经营业绩的风险

新冠肺炎疫情于 2020 年 1 月在全国范围爆发。受终端客户开工率较低影响，2020 年 1 季度公司产能利用率较低。2020 年 3 月起，终端客户陆续复工，公司 2020 年 2 季度产能利用率恢复正常。**2020 年 1-6 月，收入同比下滑 5.63%，属于母公司所有者的净利润同比下滑 8.72%。**

如后续新冠肺炎疫情出现反复，则预计对公司业绩产生不利影响。

⑨新产品和新技术开发风险

电子测试测量仪器属技术密集型产品，随着电子测量技术和信息技术的快速发展及下游应用领域的需求变化，对电子测试测量仪器的技术创新提出了更高的要求。国外优势企业起步较早，技术雄厚、全面，公司在技术积累以及产品布局上与其仍存在一定差距，特别是在中高端产品的布局以及行业整体解决方案等方面。目前国外优势企业在产品与技术方面优势明显，若公司无法及时进行技术更新和产品开发，将会面临用户流失、产品被国外优势企业的产品替

代，进而影响公司的盈利能力。

⑩潜在专利诉讼风险

发行人所属行业为技术密集型行业，主要产品对应的主要技术基本已取得相应专利，部分技术的专利申请尚在审核过程中。发行人主要产品对应的技术由发行人自主研发取得；针对主要产品对应的核心技术，发行人在研发过程中履行了必要的、审慎的专利侵权分析，截至本挂牌推荐书签署日，发行人主要产品对应的核心技术不存在侵犯第三方著作权、专利权的情形。

报告期内，发行人存在 1 件因涉嫌专利侵权被起诉的民事纠纷案件，该案件经发行人答辩、沟通后发行人不构成专利侵权，该案最终以原告撤诉结束，未产生任何民事赔偿责任。尽管发行人关于主要产品对应的技术进行了专利侵权分析，但上述措施仍无法完全排除发行人因涉嫌专利侵权被起诉的潜在法律风险。未来，如发行人在技术开发、专利申请中的专利侵权分析不能有效发挥作用，则发行人面临潜在的专利诉讼风险。

⑪固定资产成新率和新增产能消化的风险

报告期末，公司生产用固定资产的成新率为 31.30%，处于较低水平。报告期各期生产成本中固定资产折旧金额亦较低。公司募投项目投产后预计每年新增折旧 1,313.16 万元，如公司新增产能未能充分利用，则预计对公司业绩产生不利影响。

⑫停产、换代产品滞销风险

因下游客户需求变化，公司需要对旧型号产品进行停产、更新换代或者新旧型号产品并行生产以满足客户需求。自公司产品上市销售以来，公司年均停产 2.48 种旧型号产品。如停产、换代产品未能及时实现销售，则可能出现产品滞销、计提存货跌价准备进而导致利润下滑的风险。

(2) 财务风险

①存货跌价风险

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 1,582.31 万元、2,165.27 万元、2,723.60 万元、**2,726.37** 万元，占流动资产的比例分别为 15.42%、19.74%、24.37%、**30.78%**，存货规模和占比呈现上升趋势；报告期内，存货周转率分别为 2.32 次/年、1.86 次/年、1.47 次/年、**0.61** 次/年，存货周转速度呈现下降趋势。

随着公司生产规模的扩大，如果公司不能加强生产计划管理和存货管理，可能存在存货余额较大以及周转率下降导致存货跌价增加的风险。

②政府补助风险

报告期内各期，公司计入当期损益的政府补助分别为 455.89 万元、389.30 万元、732.01 万元和 **212.18** 万元，占利润总额的比例分别为 13.77%、11.19%、19.99% 和 **17.97%**。公司政府补助多源于增值税即征即退和科技成果转化专项基金。如果公司未来无法持续获得政府补助，将会对公司的经营状况产生一定程度的影响。

③主营业务毛利率下滑风险

报告期内，公司毛利率分别为 61.53%、61.36%、60.09%、**55.84%**。自 2018 年下半年起，中美贸易战导致公司出口导向型终端客户的需求受到影响，公司收入增长趋缓。为促进销售增长，公司自 2018 年起加大促销力度，对于经销商客户，根据预付货款金额的不同给予 6%-10% 不等的商业折扣。2020 年 1-3 月，受新冠肺炎疫情影响，公司开工生产时间较短，产能利用率较低，**导致 2020 年 1-6 月，毛利率下降较多。**

④业绩下滑的风险

报告期各期，公司营业收入分别为 8,318.59 万元、9,181.91 万元、9,162.03 万元和 **3,819.87** 万元；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 2,472.46 万元、2,782.47 万元、2,659.47 万元和 **938.86** 万元。

2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司经营业绩同比有所下滑，若未来出现下游市场需求萎缩、行业竞争加剧、重要客户流失或经营成本上升等不利因素，公司可能将面临经营业绩下滑的风险。

(3) 技术研发风险

电子测量仪器行业是典型的技术密集型行业，只有在研发、设计和生产环节均具备较强的技术实力，才能确保产品的先进性、安全性、稳定性和可靠性。技术的快速迭代、应用场景不断增加和电子设备高度复杂化，进一步提升了对电子测量仪器测试能力的要求。如果公司的研发前瞻性不足，未能对市场的发展趋势做出正确判断，有可能导致技术研发成果得不到市场认可，无法满足客户的需求，将会对公司的生产经营、长远发展和未来市场竞争力产生不利的影响。

(4) 人力资源风险

①经营规模扩大带来的管理风险

报告期内，公司积累了大量成功的研发和管理经验，在市场形象、行业地位和品牌价值等方面都得到了快速的提升和发展。经过多年的持续发展，公司已经积累了一大批管理人才、技术人才和市场营销人才，并建立了稳定的经营管理体系。

本次发行完成后，随着募投项目的实施，公司的业务和资产规模会进一步扩大，员工人数也将相应增加，这对公司的经营管理、内部控制、财务规范等提出更高的要求。如果公司的经营管理水平不能满足业务规模扩大对公司各项规范治理的要求，公司管理层不能随着业务规模的扩张而持续提高管理效率，持续引进和培养管理人才、技术人才和市场营销人才，将会对公司的盈利能力造成不利影响，从而制约公司的长远发展。

②技术泄密与技术人员流失风险

作为技术密集型行业，技术人员是决定电子测量仪器行业竞争力的关键因素。公司经过二十多年的发展，已经形成了以赵浩华为核心、具有丰富经验的技术研发团队。但随着电子测量仪器行业的持续发展，对技术人才的竞争将不断加剧。虽然为了防止技术泄密和稳定技术团队，公司建立和完善了严格的技术保密措施，与技术人员签署了《保密协议》，在《劳动合同》中约定了竞业禁止条款，向技术研发团队提供了富有竞争力的薪酬待遇和激励机制，以提高技术团队的忠诚度和稳定性。

上述措施对稳定核心技术团队发挥了重要作用。但随着电子测量仪器行业的持续发展，对技术人员的竞争将不断加剧，公司存在技术人员流失和技术泄密风险。若公司发生核心技术泄密或关键技术人员流失，将对公司技术研发能力和经营业绩造成不利影响。

③知识产权保护的风险

公司是一家集电子测量仪器研发、生产和销售于一体的高新技术企业。经过多年的研发投入和积累，公司拥有自主品牌和一系列电子测量仪器核心专利技术。公司一直以来高度重视知识产权的保护，通过申请专利、注册商标、内部保密等多种措施确保知识产权合法、有效。但是，由于行业内技术进步快、科技含量高、种类和数量繁多，若公司对侵犯知识产权的行为未能及时发现并采取有效的法律措施，可能会对公司的知识产权和品牌形象产生负面影响。

（6）发行失败风险

如果公司本次发行顺利通过全国股转公司自律审查和中国证监会核准并取得批复文件，公司将启动后续发行工作。公司将采用网下向询价对象申购配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的发行方式或证券监管部门认可的其他发行方式进行发行，但是股票公开发行人是充分市场化的经济行为，存在认购不足或询价结果低于发行区间下限导致发行失败的风险。

（7）其他风险因素

①募投项目实施对发行人竞争力影响的风险

电子测量仪器行业的高端市场，一直被国外先进技术产品所垄断。公司主要产品凭借差异化技术优势、客户需求响应优势、成本优势及其他综合服务优势，已得到 TDK、普思、比亚迪等国际知名厂商试用验证及认可。

鉴于公司现有生产场所系公司分别于 1999 年购置土地自建厂房和 2003 年外部购置的厂房两部分组成，土地总面积为 18 亩，仅有一条生产线用于现有所有产品的并线生产，经过多次升级改造后达到目前产能。由于生产车间年限久远，面积局促，布局结构不太合理，不再具备通过升级改造提升产能的空间，且生产设备与研发设备整体较为老旧，自动化程度较低，研发环境较为拥挤，也不利于生产效率和研发效率的提升。公司通过“智能化电子测量仪器生产制造项目”、“研发中心建设项目”等项目的实施，有助于：

A 提升公司产能及生产效率，打破公司现有产能瓶颈，实现规模化效益，降低单位生产成本，提升公司价格优势；

B 进一步提升公司在新能源汽车、3C 消费电子等新兴行业的电力电子整机测试与测量系统产品的研发，丰富公司产品的应用领域，提升公司在成套测量系统解决方案领域的能力和技术水平；

C 推进公司在智能测试、高效测试、精准测试和互联测试等前沿测量技术领域的布局，为确立和巩固公司在行业领先地位及长期可持续发展奠定坚实的技术基础。

截至本挂牌推荐书签署日，发行人已完成新厂区综合大楼、制造大楼和实验大楼的主体工程建设，下一阶段，公司将着手进行内部装修装饰、办公设备购置安装、生产产线购置安装及与之配套的环保与消防设施、设备、仪器与系统的购置、安装和调试。

综上，本次募投项目的实施，有利于公司进行行业前沿技术研究，整体提升公司技术创新能力及技术成果转化能力，打破国外产品垄断，加快国产化进程，提高发行人核心竞争力。若本次募投项目不能顺利实施，将对发行人竞争力的提升带来不利影响。

（2）本次发行后即期回报被摊薄的风险

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司的总股本和净资产规模将会增加。虽然公司将合理有效使用本次发行所募集资金，但是募投项目产生效益需要一定的时间。因此，本次发行可能导致公司发行当年每股收益及净资产收益率较上年出现下降的情形，公司存在因本次发行导致即期回报被摊薄的风险。

（3）股票价格波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格不仅取决于公司的经营业绩和发展前景，还受到国内外经济形势、国家宏观调控政策、市场供求关系、股票市场的投机行为、投资者的心理预期和各类重大突发事件等因素的影响。因此，由于存在大量的不确定性因素，上述任何因素的变化都有可能对公司的股票价格产生不同程度的影响，可能会使得公司股票价格脱离其实际价值而产生波动，从而给投资者带来一定的投资风险。

（二）本次发行情况

发行股票类型	人民币普通股
每股面值	1.00
发行股数	不超过 2,174 万股（未考虑超额配售选择权的情况下）；不超过 2,500 万股（全额行使本次股票发行的超额配售选择权的情况下），公司及主承销商可以根据具体发行情况择机采用超额配售选择权，采用超额配售选择权发行的股票数量不得超过本次发行股票数量的 15%（即不超过 326 万股）
发行股数占发行后总股本的比例	23.32%
定价方式	合格投资者网下询价方式
每股发行价格	-
发行前市盈率（倍）	-
发行后市盈率（倍）	-
预测净利润（元）	-
发行后基本每股收益（元/股）	-
发行前每股净资产（元/股）	-
发行后每股净资产（元/股）	-
发行前净资产收益率（%）	-
发行后净资产收益率（%）	-
发行前市净率（倍）	-

发行后市净率（倍）	-
本次股票发行期间停牌、复牌的时间安排	精选层挂牌申报之日至精选层发行或终止精选层申请之日
发行方式	本次发行将采取网下向询价对象申购配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的发行方式，或证券监管部门认可的其他发行方式
发行对象	符合国家法律法规和监管机构规定的，已开通全国股转系统精选层股票交易权限的合格投资者（中国法律、法规和规范性文件禁止购买者除外）
战略配售情况	-
本次发行股份的交易限制和锁定安排	无
募集资金总额	-
募集资金净额	-
承销方式及承销期	-
询价对象范围及其他报价条件	符合精选层要求的合格投资者
优先配售对象及条件	-
发行费用概算	-

二、 保荐机构本次股票发行是否符合精选层挂牌条件的逐项说明

（一） 发行人符合《证券法》规定的发行条件

保荐机构对发行人本次向不特定合格投资者公开发行人并在精选层挂牌是否符合《证券法》规定的发行条件进行了逐项核查，核查结果如下：

1、发行人自整体变更设立为股份有限公司以来已依据《公司法》等法律法规设立了股东大会、董事会和监事会，制定了《公司章程》和《董事会制度》等规范性制度，并建立了独立董事工作制度、董事会秘书制度，建立健全了管理、生产、销售、财务、研发等内部组织机构和相应的内部管理制度，董事、监事和高级管理人员能够依法履行职责，具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

2、根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，发行人2017年度、2018年度、2019年度、**2020年1-6月**实现的营业收入分别为83,185,934.50元、91,819,136.00元、91,620,319.33元、**38,198,735.95元**；实现归属于发行人股东的净利润分别为28,900,632.24元、30,112,893.38元、32,515,239.32元、**10,721,128.00元**。发行人具有持续经营能力，财务状况良好，

符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

3、根据发行人的相关财务管理制度以及天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》、《内部控制鉴证报告》，并经核查发行人的原始财务报表，保荐机构认为，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，注册会计师对发行人最近三年财务报表出具了标准无保留意见的审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

4、经核查，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

5、经核查，发行人符合经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件，符合《证券法》第十二条第一款第（五）项的规定。

（二）发行人符合《非上市公众公司监督管理办法》规定的发行条件

保荐机构对发行人本次向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌是否符合《非上市公众公司监督管理办法》规定的发行条件进行了逐项核查，核查结果如下：

1、发行人自整体变更设立为股份有限公司以来已依据《公司法》等法律法规设立了股东大会、董事会和监事会，制定了《公司章程》和《董事会制度》等规范性制度，并建立了独立董事工作制度、董事会秘书制度，建立健全了管理、生产、销售、财务、研发等内部组织机构和相应的内部管理制度，董事、监事和高级管理人员能够依法履行职责，具备健全且运行良好的组织机构，符合《非上市公众公司监督管理办法》第五十五条第（一）项的规定。

2、根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，发行人2017年度、2018年度、2019年度、**2020年1-6月**实现营业收入分别为83,185,934.50元、91,819,136.00元、91,620,319.33元、**38,198,735.95元**；实现

归属于发行人股东的净利润分别为 28,900,632.24 元、30,112,893.38 元、32,515,239.32 元、10,721,128.00 元。发行人具有持续盈利能力，财务状况良好，最近 3 年财务会计文件无虚假记载，符合《非上市公众公司监督管理办法》第五十五条第（二）项的规定。

3、发行人依法规范经营，经核查，最近 3 年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，最近 12 个月内未受到中国证监会行政处罚，符合《非上市公众公司监督管理办法》第五十五条第（三）项的规定。

（三）发行人符合《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》规定的发行条件

保荐机构对发行人本次向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌是否符合《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》规定的发行条件进行了逐项核查，核查结果如下：

1、根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，发行人 2018 年度、2019 年度实现归属于发行人股东的净利润（归属于发行人股东扣除非经常性损益前后净利润孰低）分别为 27,824,660.82 元、26,594,713.51 元，均不低于 1500 万；加权平均净资产收益率分别为 28.65%、26.83%，均不低于 8%。报告期内，公司的收入、利润保持稳定，净资产收益率保持较高水平，预计向不特定合格投资者公开发行价格计算的股票市值不低于 2 亿元，符合《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》第十五条第（一）项的规定。

2、根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，2019 年末公司归属于发行人股东的净资产为 130,595,279.15 元，不低于 5,000 万元；本次拟向不特定合格投资者公开发行不少于 1,000,000 股且不超过 25,000,000 股股票，并以本次公开发行后公众股东持股比例不低于公司公开发行后股本总额的 25%为前提，不少于 100 万股，发行对象不少于 100 人；发行人目前股本总额

8,220.00 万元，公开发售后，公司股本总额不少于 3,000 万元；本次对外发行不超过 2,500 万股，不低于本次发行完成后股份总数的 25%，公开发售后，公司股东人数不少于 200 人，公开发售后，满足中国证监会和全国股转公司规定的其他条件。因此，保荐机构认为，发行人符合《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》第十六条的规定。

3、经核查发行人工商登记资料、与发行人主要股东、管理层访谈，获取主要股东出具声明与承诺，取得的工商、税收、环保、劳动和社会保障、住房公积金、土地、房屋等方面的主管机构出具的有关证明文件，以及查询公开信息，保荐机构认为，最近 3 年内，挂牌公司或其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪；存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

根据发行人董事、监事和高级管理人员提供的个人简历及其分别出具的相关承诺，核查股东大会、董事会、监事会运营纪录，查询外部公开信息，保荐机构认为：挂牌公司或其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内不存在被中国证监会及其派出机构采取行政处罚；或因证券市场违法违规行为受到全国股转公司等自律监管机构公开谴责的情形。不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会及其派出机构立案调查，尚未有明确结论意见的情形。不存在挂牌公司或其控股股东、实际控制人被列入失信被执行人名单且情形尚未消除的情形。

发行人自挂牌以来，能够及时披露年度报告和半年度报告，不存在未按照全国股转公司规定在每个会计年度结束之日起 4 个月内编制并披露年度报告，或者未在每个会计年度的上半年结束之日起 2 个月内编制并披露半年度报告的情形。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度、**2020 年 1-6 月**财务会计报告出具了编号为“天健审（2018）15-18 号”“天健审（2019）15-4 号”“天健审（2020）15-4 号”“天健审（2020）15-68 号”的标准无保留意见的《审计报告》，故不存在最近三年财务会计报告被会计师事务所出具非标准审计意见审计报告的情形。

报告期内，发行人的经营业绩持续增长，最近 24 个月内主营业务未发生重大变化，最近 24 个月内实际控制人未发生变更；最近 24 个月内董事、高级管理人员未发生重大不利变化，满足经营稳定性的要求。

经核查，发行人业务、资产、人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易；发行人或其控股股东、实际控制人、占发行人主营业务收入或净利润比例超过 10% 的重要子公司在申报受理后至进入精选层前不存在被列入失信被执行人名单且尚未消除的情形，满足直接面向市场独立持续经营的能力。同时，发行人不存在挂牌公司利益受到损害等其他情形。

综上，保荐机构认为，发行人符合《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》第十七条的规定。

4、根据发行人于 2019 年年度权益分派方案已获 2020 年 5 月 12 日召开的股东大会审议通过，本次权益分派共计派发现金红利 2,055.00 万元，2020 年 6 月 4 日权益分派已执行完毕。本次权益分派不会对发行人本次发行和进入精选层的条件产生影响。

（四）发行人符合《精选层挂牌规则（试行）》规定的挂牌条件

保荐机构对发行人本次向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌是否符合《股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》规定的挂牌条件进行了逐项核查，核查结果如下：

1、经核查，发行人于 2015 年 10 月 16 日在全国股转系统挂牌，自 2020 年 5 月 27 日起被全国股转公司调整进入创新层，截至本精选层挂牌推荐书出具之日，为在全国股转系统连续挂牌满 12 个月的创新层挂牌公司，符合《股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》第十一条的规定。

2、保荐机构通过查询公司对外披露的信息，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见的《审计报告》、发行人征信报告，及与发行人控股股东、实际控制人的访谈，获取控股股东和实际控制人出具声明与承诺，发行

人不存在违规对外担保、资金占用或者其他权益被控股股东、实际控制人严重损害的情形，且发行人不存在表决权差异安排，符合《股票向不特定合格投资者公开发行人并在精选层挂牌规则（试行）》第十二条的规定。

3、根据发行人披露的《发行安排及初步询价公告》并经保荐机构核查，发行人本次网下发行对象为经证券业协会注册、已向证券业协会申请开通新三板网下询价权限且已开通全国股转系统精选层交易权限的专业投资者，符合《挂牌规则》第十三条的规定。

4、经保荐机构查验，未发现发行人及相关主体在中国证监会作出核准决定及按照全国股转公司有关规定披露招股文件前，采取任何公开或变相公开方式进行股票推介活动，或通过其他利益关联方或委托他人进行相关活动，符合《挂牌规则》第十八条的规定。

综上所述，发行人运作规范，经营业绩良好，符合《证券法》《管理办法》、《分层管理办法》、《精选层挂牌规则（试行）》等法律法规规定的在全国中小企业股份转让系统精选层挂牌的各项条件。

三、 保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责的情况的说明

（一）保荐机构不存在或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

（四）保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方不存在与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐机构不存在与发行人之间的其他关联关系。

四、 保荐机构承诺事项

中信建投证券已按照法律、行政法规和中国证监会的规定以及全国股转公司业务规则等，对发行人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐常州同惠电子股份有限公司本次股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌（以下简称“本次发行”），并据此出具股票在精选层挂牌推荐书。通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，中信建投证券作出以下承诺：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

（二）有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（三）有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

（四）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（五）保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（六）保证保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（七）保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

（八）自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

（九）中国证监会规定的其他事项。

五、 持续督导期间的工作安排

主要事项	具体安排
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	强化发行人严格执行中国证监会、全国股转公司有关规定的意识，协助发行人制订、执行有关制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，确保保荐机构对发行人关联交易事项的知情权，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
2、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	协助和督导发行人有效执行并进一步完善内部控制制度；与发行人建立经常性信息沟通机制，持续关注发行人相关制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	督导发行人尽可能避免和减少关联交易，若关联交易为发行人日常经营所必须或者无法避免，督导发行人按照《公司章程》等规定执行，对重大的关联交易本保荐机构将按照公平、独立的原则发表意见。
4、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、全国股转公司提交的其他文件	与发行人建立经常性信息沟通机制，督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露的规定，适时审阅发行人信息披露文件。
5、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	建立与发行人信息沟通渠道、根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施、定期对项目进展情况进行跟踪和督促。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会、全国股转公司有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐机构进行事前沟通。

六、 保荐机构和相关保荐代表人的联系地址、电话和其他通讯方式

机构名称	中信建投证券股份有限公司
法定代表人	王常青
保荐代表人	刘劲谦、杨铭
注册地址	北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
联系地址	北京市东城区朝阳门内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 9 层
联系电话	010-85156380
传真号码	010-65608450

七、 其他事项

无

(本页无正文,为《中信建投证券股份有限公司关于常州同惠电子股份有限公司股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌之挂牌推荐书》之签字盖章页)

项目协办人签名:


鲁坤


保荐代表人签名:

 
刘劭谦 杨铭

保荐类精选层业务负责人签名:


李旭东

内核负责人签名:


林煊

保荐业务负责人签名:


刘乃生

保荐机构法定代表人签名:


王常青

中信建投证券股份有限公司

2020年11月24日

