

华兴证券有限公司关于推荐 浙江金凤凰电力科技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并挂牌的 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“股转公司”）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》”）、《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》（以下简称“《挂牌规则》”），浙江金凤凰电力科技股份有限公司（以下简称“金凤凰”、“股份公司”或“公司”）就其进入全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌事宜经过董事会决议、股东大会批准，并向股转公司提交了申请挂牌的报告。

根据股转公司发布的《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）》（以下简称“《工作指引》”），华兴证券有限公司（以下简称“华兴证券”或“主办券商”）成立对金凤凰的业务情况、财务状况、公司治理和合法合规事项等进行了尽职调查，对金凤凰股票本次申请进入全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌出具本推荐报告。

一、主办券商与申请挂牌公司之间的关联关系

截至 2023 年 8 月 30 日，主办券商与申请挂牌公司之间的关联关系情况如下：

- 1、本主办券商或本主办券商控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有申请挂牌公司或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。
- 2、申请挂牌公司或其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有本主办券商或本主办券商控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。
- 3、本主办券商的项目组成员及其配偶，本主办券商的董事、监事、高级管理人员均不存在拥有申请挂牌公司权益、在申请挂牌公司任职等情形。
- 4、本主办券商的控股股东、实际控制人、重要关联方与申请挂牌公司控股股东、实际控制人、重要关联方不存在相互提供担保或者融资等情形。

5、本主办券商及其关联方与申请挂牌公司及其关联方之间除本次推荐挂牌业务外，不存在其他业务往来情况。

6、除上述说明外，本主办券商与申请挂牌公司不存在其他需要说明的关联关系或利害关系。

二、尽职调查情况

华兴证券金凤凰推荐挂牌项目组（以下简称“项目组”）根据《业务规则》《工作指引》的要求，对金凤凰进行了尽职调查，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、业务与行业、财务状况、公司治理、发展前景、重大事项等。

项目组与金凤凰董事长、总经理、董事、副总经理、财务负责人、监事以及部分员工进行了访谈，并听取了公司聘请的江苏世纪同仁律师事务所律师、天衡会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师的意见；查阅了《公司章程》、股东大会、董事会、监事会会议决议及会议记录、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；了解了公司的生产经营状况、内控制度、规范运作情况和发展计划。项目组实地走访了公司的生产经营场所，了解公司的生产经营状况；通过走访客户及供应商等，对相关事项进行了核实。通过上述尽职调查，项目组出具《华兴证券有限公司关于推荐浙江金凤凰电力科技股份有限公司进入全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌之尽职调查报告》。

三、主办券商立项、质量控制、内核等内部审核程序和相关意见质量控制程序及质量控制意见

（一）立项程序及立项意见

项目组于 2023 年 5 月 12 日提交正式立项申请，华兴证券质量控制组、合规稽核部、风险管理部对正式立项的申请文件进行了审核，并提出了反馈意见，项目组就反馈意见进行了书面回复。华兴证券投资银行立项评估会于 2023 年 5 月 30 日组织召开了金凤凰挂牌推荐项目立项会议，经参会的 5 名立项委员的审议，5 票同意票，0 票否决表，同意金凤凰挂牌推荐项目正式立项。

（二）质量控制程序及意见

项目组于 2023 年 8 月 3 日向华兴证券质量控制组提交了预审申报文件，华兴证券质量控制组、内核工作小组于 2023 年 8 月 8 日-11 日对金凤凰推荐挂牌项目进行了现场检查。2023 年 8 月 17 日，华兴证券质量控制组结合现场检查及预审申报文件于出具了现场核查报告暨项目预审意见，项目组就现场核查报告暨项目预审意见进行了书面回复，并对预审申报文件进行了修改。华兴证券质量控制组针对现场核查报告暨项目预审意见回复进行了审核，并对尽职调查工作底稿进行了审核并验收通过。2023 年 9 月 12 日，华兴证券质量控制组出具了质量控制报告，列示了项目基本情况、审核情况、提请内核关注问题等信息。

（三）内核程序及内核意见

项目组于 2023 年 8 月 3 日向华兴证券内核工作小组预提交了预审申报材料，2023 年 8 月 19 日，华兴证券内核工作小组结合现场检查及预审申报文件出具了内核初审意见，项目组就内核初审意见进行了书面回复，并对预审申报文件进行了修改。2023 年 9 月 7 日，华兴证券内核工作小组出具了内核初审补充意见，项目组就内核初审补充意见进行了书面回复，并对预审申报文件进行了修改。

2023 年 9 月 11 日，华兴证券内核工作小组会同华兴证券质量控制组召开了问核会对重点核查事项进行了问核。华兴证券投资银行类业务内核委员会于 2023 年 9 月 13 日召开内核会议，经参会的 7 位内核委员审议，7 票通过金凤凰电力科技股份有限公司推荐挂牌项目。

四、逐项说明申请挂牌公司是否符合中国证监会、全国股转公司规定的公开转让条件、挂牌条件和信息披露相关要求

（一）符合中国证监会规定的公开转让条件

1、本次挂牌并公开转让的审议情况

2023 年 6 月 10 日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《关于申请公司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》《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司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》《关于提请召开公司 2022 年年度股东大会的议案》等与本次挂牌相关的议案。

2023年6月30日，公司召开2022年年度股东大会，经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，审议通过了《关于申请公司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》《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司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》等与本次挂牌相关的议案。

公司本次挂牌并公开转让履行了相应的审议程序，符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十五条的相关规定。

2、公司股东人数

截至本报告出具之日，公司的股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）	是否存在质押或其他争议事项
1	章圣翊	1,350.00	45.00	否
2	章银龙	1,050.00	35.00	否
3	陈丹红	600.00	20.00	否
合计		3,000.00	100.00	-

综上，金凤凰股东人数未超过二百人，符合中国证监会豁免注册的情形，符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十七条的相关规定。

3、书面确认意见

截至本报告出具之日，公司及其董事、监事、高级管理人员，已对公开转让说明书签署书面确认意见，保证所披露的信息真实、准确、完整，符合《非上市公众公司监督管理办法》第四十条的相关规定。

4、推荐挂牌并持续督导协议的签署情况

公司与主办券商于2023年6月签订了《推荐挂牌并持续督导协议书》，约定华兴证券担任推荐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事宜并履行持续督导义务。

综上，公司符合《非上市公众公司监督管理办法》第四章规定的股票公开转让的申请条件。

（二）公司符合全国股转公司规定的挂牌条件

1、公司符合《业务规则》规定的公开转让条件、挂牌条件

（1）公司依法设立且存续满两年

公司的前身浙江金凤凰电力科技有限公司（以下简称“有限公司”、“金凤凰有限”）成立于 2011 年 11 月 15 日。有限公司以经审计的截至 2023 年 1 月 31 日账面净资产 39,029,845.18 元为基础，整体变更为股份有限公司。2023 年 3 月 28 日，公司取得了绍兴市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91330604586257566Y 的营业执照，公司名称变更为浙江金凤凰电力科技股份有限公司。

根据《业务规则》，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。

综上，公司满足“依法设立且存续满两年”的要求。

（2）业务明确，具有持续经营能力

公司专注于超、特高压输变电用产品、高低压输配电用电力设备的研发、制造和销售。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，公司所处行业为“C38 电气机械和器材制造业”项下的“C383 电线、电缆、光缆及电工器材制造”项下的“C3834 绝缘制品制造”。2021 年度、2022 年度、2023 年 1-3 月，公司的营业收入分别为 76,625,522.81 元、111,390,811.13 元、25,426,350.40 元。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化，主营业务明确。根据天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，审验确认公司报告期内财务资料真实完整。公司不存在依据《中华人民共和国公司法》（2018 年修订）第一百八十条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请等情形。

综上，公司满足“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

（3）公司治理机制健全，合法规范经营

报告期内，公司逐步建立健全了股东大会、董事会和监事会等公司治理制度，先后制定了《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》《关联交易决策制度》《对外担保管理制度》《投资者关系管理制度》《信息披露事务管理制度》等公司治理制度，实现了“三会”规范运作，完善了公

公司治理制度体系；同时，由董事会聘任了公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，构建了完善的公司管理架构。

股东大会是公司的最高权力机构，负责公司重大事项的决策；董事会是公司的经营决策机构，负责公司战略决策的制定；监事会是公司独立的监督机构，对董事会履职情况及管理层的经营管理活动进行监督；总经理领导公司的管理团队，负责公司日常经营活动的执行，对董事会负责。

公司历次股东大会、董事会、监事会的召开均符合《公司法》《公司章程》及“三会”议事规则的要求，决议内容没有违反《公司法》《公司章程》及“三会”议事规则等规定，没有损害股东、债权人及第三人合法利益，会议程序规范、会议记录完整。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。

项目组与公司管理层进行了有关合法规范经营情况的沟通，报告期内，公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营。公司已取得市场监督管理局、税务局、人力资源和社会保障局、应急管理局等行政部门出具的证明，证明公司最近两年一期不存在因重大违法违规而受到行政处罚的情形。

综上，公司满足“公司治理机制健全，合法规范经营”的要求。

（4）股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

根据公司工商登记资料和各股东的承诺并经项目组核查，公司股东持有的股权不存在质押、冻结、保全等限制权利行使的情形。公司自设立以来的历次股权变更均系相关股东真实意思表示，并均由股东会或股东大会审议通过，履行了相关法律程序，公司原有及新增注册资本已全部由相关股东出资到位，金凤凰公司股东之间不存在因股权归属而产生的纠纷或潜在纠纷。公司历次股权变更均依法办理了工商变更登记。公司整体变更为股份有限公司过程中的行为合法有效；公司的股东不存在国家法律、法规、规章及规范性文件规定不适宜担任股东的情形。

经项目组核查，公司不存在如下情形：1、最近 36 个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券；2、违法行为虽然发生在 36 个月前，目前仍处于持续状态。

综上，公司满足“股权明晰、股票发行和转让行为合法合规”的要求。

（5）主办券商推荐并持续督导

公司已与华兴证券签订了《推荐挂牌并持续督导协议书》，由华兴证券推荐公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。按照全国中小企业股份转让系统有限责任公司规定的有关程序办理挂牌手续后，主办券商将就公司诚实守信、规范履行信息披露义务、完善公司治理机制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，公司符合《业务规则》挂牌条件的规定。

2、公司符合《挂牌规则》规定的挂牌条件

（1）公司为依法设立且合法存续的股份有限公司，股本总额不低于500万元（人民币，下同），并同时符合下列条件：

- ①股权明晰，股票发行和转让行为合法合规；
- ②公司治理机制健全，合法规范经营；
- ③业务明确，具有持续经营能力；
- ④主办券商推荐并持续督导；
- ⑤全国股转公司要求的其他条件。

（2）公司持续经营不少于两个完整的会计年度。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，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算。

（3）公司注册资本已足额缴纳，股东的出资资产、出资方式、出资程序等符合相关法律法规的规定，股东不存在依法不得投资公司的情形。公司股权权属明晰，控股股东、实际控制人持有或控制的股份不存在可能导致控制权变更的重大权属纠纷。

（4）公司股票发行和转让行为合法合规，履行了必要的内部决议、外部审批程序，不存在擅自公开或变相公开发行证券且仍未依法规范或还原的情形。

(5) 公司已依据法律法规、中国证监会及全国股转公司相关规定制定完善公司章程和股东大会、董事会、监事会议事规则，建立健全公司治理组织机构，并有效运作。公司具有明确公司与股东等主体之间的纠纷解决机制，已建立投资者关系管理、关联交易管理等制度，切实保障投资者和公司的合法权益。公司董事、监事、高级管理人员具备法律法规、部门规章或规范性文件、全国股转系统业务规则 and 公司章程等规定的任职资格。

(6) 公司不存在设有表决权差异安排的情形。

(7) 公司依法依规开展生产经营活动，具备开展业务所必需的资质、许可或特许经营权等。公司及相关主体不存在以下情形：

①最近24个月以内，公司或其控股股东、实际控制人、重要控股子公司因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序行为被司法机关作出有罪判决，或刑事处罚未执行完毕；

②最近24个月以内，公司或其控股股东、实际控制人、重要控股子公司存在欺诈发行、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；

③最近12个月以内，公司或其控股股东、实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员被中国证监会及其派出机构采取行政处罚；

④公司或其控股股东、实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员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；

⑤公司或其控股股东、实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员被列为失信联合惩戒对象且尚未消除；

⑥公司董事、监事、高级管理人员被中国证监会及其派出机构采取证券市场禁入措施，或被全国股转公司认定其不适合担任公司董事、监事、高级管理人员，且市场禁入措施或不适格情形尚未消除；

⑦中国证监会和全国股转公司规定的其他情形。

(8) 公司设立独立的财务机构，能够独立开展会计核算、作出财务决策。公司会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则及相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映公司财务状况、经营成果和现金流量，并由符合《证券法》规定的会计师事务所出具无保留意见的审计报告。公司提交的财务报表截止日不早于股份有限公司成立日。公司内部控制制度健全且得到有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报表的可靠性。

(9) 公司业务明确，拥有与各业务相匹配的关键资源要素，具有直接面向市场独立持续经营的能力。

(10) 公司业务、资产、人员、财务、机构完整、独立，与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开。公司进行的关联交易依据法律法规、公司章程、关联交易管理制度等规定履行审议程序，确保相关交易公平、公允。截至本报告出具之日，公司不存在资金、资产或其他资源被其控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情形，并采取有效措施防范占用情形的发生。

(11) 公司最近一期末每股净资产不低于1元/股，且最近两年净利润均为正且累计不低于800万元，符合《挂牌规则》第二十一条第一款第一项“最近两年净利润均为正且累计不低于800万元，或者最近一年净利润不低于600万元”的规定，公司选用上述标准1作为挂牌进入基础层的标准。

(12) 公司所属行业或所从事业务不存在以下情形：

- ①主要业务或产能被国家或地方发布的产业政策明确禁止或淘汰的；
- ②属于法规政策明确禁止进入资本市场融资的行业、业务的；
- ③不符合全国股转系统市场定位及中国证监会、全国股转公司规定的其他情形。

综上，公司符合《挂牌规则》挂牌条件的规定。

(13) 公司审计截止日后经营状况未出现重大不利变化，公司符合挂牌条件

公司自审计截止日至本推荐报告出具之日，公司生产经营的内外部环境未发生重大变化，未出现以下情形：产业政策或税收政策重大调整，进出口业务受到重大限制，业务模式发生重大变化，主要原材料的采购规模及采购价格或主要产

品的生产、销售规模及销售价格出现大幅变化，新增重大诉讼或仲裁事项，主要客户或供应商出现重大变化，重大合同条款或实际执行情况发生重大变化，重大安全事故，以及其他可能影响投资者判断的重大事项等。

综上，公司审计截止日后经营状况未出现重大不利变化，公司符合挂牌条件。

（三）符合信息披露相关要求

公司2022年年度股东大会、第一届董事会第三次会议、第一届监事会第二次会议已对本次申请挂牌并公开转让事项进行了审议；同时，金凤凰控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员均已对公开转让说明书签署书面确认意见，并签署了对申请文件真实性、准确性和完整性的承诺函，确认申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。相关申请文件已对如下信息进行了充分披露：

1、公司挂牌后拟进入的市场层级、拟采用的交易方式、选用的挂牌条件指标等；

2、公司基本情况、股权结构、公司治理、主要产品或服务、业务模式、经营情况、市场竞争、所属细分行业发展情况、重要会计政策、财务状况等；

3、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的信息。

综上，公司符合《挂牌规则》第四章关于信息披露的相关规定。

五、申请挂牌公司的主要问题和风险

（一）政策性风险

公司所处的输变电绝缘子行业与国家产业政策、国家电力规划（电网建设）存在极为紧密的联系，受政策影响显著。近年来我国电网、电源投资呈快速增长趋势，预计在“十四五”期间，国家会继续加大对输电网络建设投资规模，持续完善以特高压主网架、各级电网协调发展的坚强智慧电网。若未来境内外宏观经济环境、国际地缘政治环境恶化，实体经济的恢复和发展受阻，电力工业及其他相关下游行业的市场需求或将下降，尤其是特高压电领域，或从政策层面带来不利影响，如投资规模减少、投资进度放缓。综上，如发生外部环境恶化等导致电网建设不及预期，公司产品的市场需求会受到冲击，进而可能会对公司收入、销量、利润产生不利影响，公司或将出现业绩下滑甚至亏损的风险。

（二）国际贸易政策变化及汇率风险

公司出口产品主要销往欧洲、南美洲、非洲和印度尼西亚等国家和地区。这些国家近年来电网建设投资力度较大，对质量可靠且价格具有竞争力的绝缘子、芯棒产品进口需求较大。若上述国家对电力装备产品实施限制、禁止进口或惩罚性关税等，企业的出口订单可能会被取消或无法履行，给企业带来损失。另外，如果国家外汇管理政策或出口国外汇政策发生重大变化，或人民币兑世界主要货币的汇率发生较大变动，将在一定程度上影响公司的利润水平。

（三）竞争加剧份额被稀释风险

公司面临竞争持续激烈、盈利水平不断下降的风险，在高端市场，行业内领先企业一直不断扩大生产规模，力争扩大市场份额。若公司不能充分利用技术研发、规模效应、客户和品牌等竞争优势保持并提高现有的市场地位，将面临现有市场份额下降的风险。

（四）公司治理的风险

公司近年来持续快速发展，营业收入与资产总额均较快增长，预计未来将进一步增长，从而对公司的管理能力、人才资源、组织架构等提出更高要求，一定程度上增加了公司管理与运营难度。如公司管理层业务素质及管理水平不能适应公司经营规模扩大的需要，以及公司组织模式和管理制度未能随着公司经营规模的扩大而及时调整与完善，将给公司带来一定管理风险。

（五）税收优惠政策变化的风险

公司系高新技术企业，根据相关规定，公司报告期内享受企业所得税税率 15% 的优惠政策。如果未来税收政策发生变化或公司条件发生变化不再满足高新技术企业要求，本公司将面临不再享受 15% 所得税税率优惠的风险。

（六）原材料价格波动风险

公司主要原材料包括玻纤拉挤纱、硅橡胶生胶、金属连接件和环氧树脂等，主要原材料的价格主要受包括产业政策调整以及宏观经济周期等因素的影响，存在导致公司营业成本相应发生变化的可能。若原材料市场价格发生大幅波动，且

公司未通过合理安排采购并及时调整产品销售价格以降低原材料价格波动的冲击，本公司可能会受到经营业绩下降的不利影响。

（七）毛利率波动风险

报告期各期，公司综合毛利率分别为 23.81%、29.12%及 25.49%，存在一定波动。受主要产品原材料采购价格波动、运费价格波动、产品结构变化、汇率变动及等因素影响，公司综合毛利率存在波动风险。若公司无法将原材料采购价格、运费波动等不利因素传导至下游市场，公司将面临毛利率波动的风险。

（八）应收账款回收的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 2,583.94 万元、3,320.61 万元和 3,802.68 万元，占同期期末流动资产账面价值的比重分别为 31.72%、15.65%和 30.45%。公司应收账款占比较大。尽管公司的应收账款主要是知名企业的销售款项，且账龄主要在一年以内，但如果宏观经济形势出现波动，主要客户经营状况发生不利变化，可能导致公司不能及时收回款项，会对公司的经营业绩造成一定影响。

（九）关联交易依赖风险

报告期内，公司与关联方之间存在一定金额的关联交易。虽然公司控股股东、实际控制人针对规范与减少关联交易事项做出了承诺，若公司控股股东、实际控制人未履行其针对规范与减少关联交易事项做出的承诺，公司将来关联方交易的金额占同类交易比重未明显下降，公司会存在一定程度关联交易依赖的风险。

（十）财务内控风险

报告期内，公司存在个人卡收支、资金占用、不规范使用票据等财务内控不规范情形，截至本推荐报告签署日，公司已经整改完毕，且相关内控制度完善并得到有效执行。但若在未来经营过程中财务内控制度不能得到有效执行，可能会导致使公司利益受损或受到有关部门处罚的风险，进而损害公司其他股东的利益。

六、主办券商对申请挂牌公司的培训情况

项目尽职调查过程中，主办券商项目组成员会同其他中介机构人员，通过定期及不定期的专项沟通会、协调会及发送资料自学等形式，对公司董事、监事及

高级管理人员进行培训，培训内容包括但不限于全国股转系统业务规则、公司治理、关联交易决策制度、对外担保管理制度、重要会计政策等。

七、申请挂牌同时进入创新层的，说明是否符合全国股转公司规定的创新层进层条件（如有）

公司本次申请挂牌进入的层级为基础层，不申请在挂牌同时进入创新层。

八、第三方聘请情况

（一）华兴证券在对金凤凰的尽职调查过程中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方行为，不存在未披露的聘请第三方行为。

（二）经核查，金凤凰除聘请了华兴证券有限公司、江苏世纪同仁律师事务所、天衡会计师事务所（特殊普通合伙）等依法需聘请的证券服务机构之外，不存在直接或间接聘请第三方行为。

九、结论形成的查证过程和事实依据

主办券商项目组遵循勤勉尽责、诚实守信的原则，按照法律法规、中国证监会及全国股转公司相关规定、行业自律规范等要求，对金凤凰进行了尽职调查。项目组调查的主要方法包括查阅、查询、访谈、分析、考察、取得书面声明及承诺、征询律师和会计师等专业机构人员意见等；调查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、商业模式、持续经营、重大风险、规范运作、财务状况、发展前景、重大事项等。

经核查，主办券商认为金凤凰符合进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的条件，同意推荐金凤凰股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌。

十、主办券商推荐意见

公司专注于超、特高压输变电用产品、高低压输配电用电力设备的研发、制造和销售。根据《国民经济行业分类（GB/T4754-2017）》，公司所处行业为“C38 电气机械和器材制造业”项下的“C383 电线、电缆、光缆及电工器材制造”项下的“C3834 绝缘制品制造”。2021 年度、2022 年度、2023 年 1-3 月，公司的营业收入分别为 76,625,522.81 元、111,390,811.13 元、25,426,350.40 元。经华兴证券核

查后认为，公司具备持续经营能力，符合新三板挂牌条件，同意推荐金凤凰的股票在全国股份转让系统挂牌。

十一、全国股份转让系统公司要求的其他内容

1、财务报告审计截止日后 6 个月主要财务信息

2023 年 1-9 月，公司未经会计师事务所审计和审阅的财务数据如下：

项目	2023 年 9 月 30 日
资产总计（万元）	14,915.01
股东权益合计（万元）	5,435.02
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	5,435.02
每股净资产（元）	1.81
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.81
资产负债率	63.56%
项目	2023 年 1-9 月
营业收入（万元）	9,703.36
净利润（万元）	2,026.87
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	2,026.87
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,028.90
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,028.90
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,085.78
研发投入金额（万元）	552.57
研发投入占营业收入比例	5.69%

注：前述公司 2023 年 1-9 月的财务数据未经会计师审计或审阅，不构成公司盈利预测或业绩承诺。

其中，纳入非经常性损益的主要项目和金额如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-9 月
计入当期损益的政府补助	35.28
营业外收支中的其他项目	-56.78
资金拆借利息	18.99
其他-个税手续费返还	0.12
减：所得税影响数	-0.36
非经常性损益净额	-2.03

2023 年 1-9 月，公司实现营业收入 9,703.36 万元，较上年同期增长 27.50%，主要系完成科成电气业务整合后，外销规模大幅增长；2023 年 1-9 月销售净利率 20.89%，较 2022 年 11.98%有较大增长，主要系当期原材料价格有所下降，成本有一定程度降低；且美元人民币汇率维持高位，外销利润率提高，故整体销售净利率有较大程度提升。

2、订单获取情况

2023 年 4-9 月，公司新增订单金额合计 6,964.90 万元，公司目前经营状况稳定，在手订单充足且整体业绩情况良好。

3、主要原材料的采购规模

2023 年 4-9 月，公司主要原材料的采购金额为 4,096.30 万元。公司报告期内的采购规模随公司的销售规模而变化，主要供应商相对稳定，公司采购具有持续性、稳定性。

4、主要产品的销售规模

2023 年 4-9 月，公司未经审计和审阅的销售收入为 7,160.73 万元，主要客户稳定。

5、公司报告期后关联交易情况

2023 年 4-9 月，公司未经审计和审阅的关联交易情况如下：

单位：万元

关联方名称	向关联方销售商品/服务金额	关联销售商品/服务主要内容	向关联方采购商品/服务金额	关联采购商品/服务主要内容
泰伦电器	40.68	采购硅橡胶用以生产避雷器	-	-
泰伦设备	88.66	采购变压器用以生产大型电力集成柜	-	-
金凤凰能科	90.19	采购充电桩用于运营	-	-
钱江电力	19.85	采购变压器用以生产大型电力集成柜	-	-
科成贸易	-	-	246.03	公司生产芯棒所需环氧树脂、添加剂等原材料
合计	239.39	-	246.03	-

其他关联交易情况如下：

关联方名称	向关联方租赁厂房、办公楼	关联方代收代缴水电费
金凤凰电气	257.62	186.74
合计	257.62	186.74

除上述情形外，2023 年 4-9 月，公司未发生其他关联交易情况。

6、重要研发项目的进展情况

2023 年 4-9 月，公司主要研发项目均处于正常研发阶段，其投入情况如下：

单位：万元

研发项目	研发模式	投入金额
高强度复合横担绝缘子关键技术研发	自主研发	140.26
限位式防风偏复合绝缘子关键技术研发	自主研发	113.06
一种耐高温性能的复合绝缘子芯棒工艺技术研发	自主研发	128.23
一模多出直径 80mm 环氧玻纤芯棒拉挤工艺技术研发	自主研发	124.31
500kV 复合相间间隔棒的研发	自主研发	4.85
合计	-	510.72

7、重要资产变动情况

2023 年 4-9 月，公司重要资产不存在变动情况。

8、董监高变动情况

2023 年 4 月，新增陈丹红为公司副总经理。

9、对外担保情况

2023 年 4-9 月，公司无对外担保情况。

10、债权融资情况

2023 年 4-9 月，公司无新增债权融资情况。

11、对外投资情况

2023 年 4-9 月，公司无对外投资情况。

综上所述，财务报告审计截止日后 6 个月内，公司经营状况、主营业务、经营模式、税收政策、行业市场环境、主要客户及供应商构成未发生重大变化，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未发生重大变更，亦未发生其他重大事项。

公司审计截止日后经营状况未出现重大不利变化，公司符合挂牌条件。

（以下无正文）

(本页无正文，为《华兴证券有限公司关于推荐浙江金凤凰电力科技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并挂牌的推荐报告》之盖章页)

华兴证券有限公司

2023年11月27日

