

恒泰长财证券有限责任公司
关于推荐山东中奥电力设备股份有限公司股票
在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的推荐报告

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“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股票挂牌规则》（以下简称《挂牌规则》），山东中奥电力设备股份有限公司（以下简称“中奥电力”、“股份公司”或“公司”）就其股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让事宜已经召开了董事会和股东大会，并通过了相关决议。

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）》（以下简称《工作指引》），恒泰长财证券有限责任公司（以下简称“恒泰长财证券”、“我公司”或“主办券商”）对中奥电力的公司业务、公司治理、公司财务和公司合法合规事项等进行了尽职调查。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推荐挂牌业务指引》（以下简称《业务指引》），对中奥电力本次申请进入全国股份转让系统挂牌并公开转让出具本推荐报告。

注：本推荐报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

一、与申请挂牌公司之间的关联关系

截至本推荐报告签署日，不存在以下情形：

（一）恒泰长财证券或其控股股东、实际控制人、重要关联方、持有申请挂牌公司股份的情形；

（二）申请挂牌公司持有、控制恒泰长财证券股份的情形；

（三）恒泰长财证券中奥电力推荐挂牌项目组（以下简称“项目组”）成员及其配偶，我公司的董事、监事、高级管理人员拥有申请挂牌公司权益、在申请挂牌公司任职等情形；

（四）恒泰长财证券的控股股东、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、重要关联方相互提供担保或者融资的情形；

（五）恒泰长财证券与申请挂牌公司之间的其他关联关系情形。

二、主办券商尽职调查情况

项目组根据《工作指引》《业务指引》的要求，对中奥电力进行了尽职调查，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。

项目组与中奥电力董事长、总经理、财务负责人及部分董事、监事、员工等进行交流，并同公司聘请的北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中名国成”）注册会计师和北京融鹏律师事务所（以下简称“北京融鹏”）；查阅公司章程、股东大会、董事会、监事会会议决议、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；了解公司的生产经营状况、内控制度、规范运作情况和发展计划。

通过上述尽职调查，恒泰长财证券出具了《恒泰长财证券有限责任公司关于山东中奥电力股份有限公司尽职调查工作报告》（以下简称《尽职调查报告》）。

三、立项、质量控制、内核等内部审核程序和相关意见

（一）立项程序及立项意见

项目组于 2022 年 10 月 12 日向恒泰长财证券有限责任公司质量控制部（以下

简称“质控部”)提交山东中奥电力设备有限公司(中奥电力在有限公司阶段曾用名)拟申请在全国中小企业股份转让系统股票挂牌项目立项申请文件,经质控部审核,立项申请文件符合《恒泰长财证券有限责任公司投资银行业务项目立项管理规定》(以下简称“立项管理规定”)、《恒泰长财证券有限责任公司全国中小企业股份转让系统推荐业务项目立项标准细则》(以下简称“立项标准细则”)等制度的要求。恒泰长财证券质控部将相关立项申请文件发送推荐业务项目立项委员会审核。2022年10月17日召开立项会议,经参会的立项委员一致表决,同意山东中奥电力设备有限公司立项。2023年4月20日,山东中奥电力设备有限公司整体变更为股份公司并更名为山东中奥电力设备股份有限公司。2023年12月28日,山东中奥电力设备股份有限公司与恒泰长财证券签署《推荐挂牌并持续督导协议书》。

(二) 质量控制程序及质量控制意见

项目组于2023年11月30日向恒泰长财证券质控部提出质量控制审核申请,恒泰长财证券质控部于2023年12月11日至2023年12月16日进行了现场核查,向项目组出具《质控部关于山东中奥电力设备股份有限公司推荐挂牌项目现场审核意见》。项目组进行补充核查、修改项目申请文件后,向质控部提交《关于山东中奥电力设备股份有限公司推荐挂牌项目质控部审核意见的回复》以及补充的项目工作底稿。恒泰长财证券质控部经审核后,通过了项目工作底稿的验收,出具项目质量控制报告并提交内核部。

(三) 内核程序及内核意见

我公司内核委员会(以下简称“内核委员会”)于2023年12月23日至2023年12月27日对中奥电力股票拟申请在全国股份转让系统公司挂牌的推荐文件进行了认真审核,于2023年12月26日召开了内核会议,参与项目审核的内核成员为许增顺、杨顶、林海燕、王晓霞、金森乐、陈跃杰、刘瑛7名。上述内核成员不存在近三年内有违法、违规记录的情形;不存在担任项目组成员的情形;不存在持有拟推荐挂牌公司股份的情形;不存在在该公司任职以及其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据《业务指引》对内核机构审核的要求,我公司内核负责人指定7名内核

委员召开内核会议对中奥电力的推荐挂牌申请进行审核，并出具如下的审核意见：

1、根据《工作指引》的要求对项目组制作的《尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了核实，认为项目组已按照《工作指引》的要求对公司进行了实地考察、资料核查、测试计算、访谈等工作；项目组已就尽职调查中涉及的财务会计事项、法律事项、业务技术事项发表了意见。项目组已按照《工作指引》的要求进行了尽职调查。

2、根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》及《全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件内容与格式指引》的格式要求，对中奥电力的《公开转让说明书》进行了审核，认为《公开转让说明书》等申请文件中涉及的挂牌前拟披露的信息符合相关信息披露规则的要求。

3、根据《挂牌规则》的要求，对中奥电力是否符合挂牌条件进行审核，认为中奥电力符合如下挂牌条件：1、公司依法设立且存续满两年，股本总额不少于 500 万元；2、股权明晰、股票发行和转让行为合法合规；3、公司治理健全，合法合规经营；4、公司业务明确，具有持续经营能力；5、主办券商推荐并持续督导；6、最近一期末每股净资产不低于 1 元/股，并满足条件：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。

综上所述，中奥电力符合全国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，同意我公司推荐中奥电力股票在全国股份转让系统挂牌公开转让。

（四）推荐意见

根据项目组对中奥电力的尽职调查情况，我认为中奥电力符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》规定的挂牌条件。

因此，我公司同意推荐中奥电力在全国中小企业股份转让系统挂牌。

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）公司符合公开转让条件

1. 内部审议情况

公司申请股票挂牌公开转让，公司股东大会决议已经出席会议的股东所持表决权三分之二以上通过。具体情况如下：

2023年11月17日，公司召开2023年第五次临时股东大会，审议并通过了《关于公司申请进入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公司申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让具体事宜的议案》《关于公司股份在全国中小企业股份转让系统公开转让申请获得核准后将公司纳入非上市公众公司监管的议案》《关于公司在全国中小企业股份转让系统挂牌后采取集合竞价转让方式的议案》等与本次挂牌相关的议案。

2. 股东人数情况

截至本推荐报告出具日，公司股东人数为3人，未超过200人，中国证监会豁免注册，由全国股转系统进行审核。

3. 书面确认意见签署情况

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了书面确认意见，保证所披露的信息真实、准确、完整。

4. 证券公司聘请情况

公司已聘请恒泰长财证券推荐其股票挂牌公开转让，双方已签署《推荐挂牌并持续督导协议》。恒泰长财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，并履行持续督导义务，督促公司诚实守信、及时履行信息披露义务、完善公司治理、提高规范运作水平。

综上所述，我认为中奥电力符合《非上市公众公司监督管理办法》第四章规定的公开转让条件。

（二）公司符合挂牌条件

1. 公司符合《挂牌规则》第十条的规定

（1）公司依法设立，股本总额不低于500万元人民币

中奥电力前身山东中奥电力设备有限公司，成立于2002年1月17日，注册资本4,022.00万元。

2023年4月10日，山东中奥电力设备有限公司召开临时股东会会议并通过决议，同意按照截至2022年10月31日经审计的公司净资产按比例折股，将山东中奥电力设备有限公司整体变更为股份有限公司。

公司整体变更为股份公司过程中依法履行了审计、评估、验资等必要程序，办理了工商变更登记手续，设立过程合法、法规。

截至本推荐报告出具日，公司股本总额为4,022.00万元，不少于500万元。综上，公司符合《挂牌规则》第十条关于“公司是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”的挂牌条件。

（2）公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

公司的股权结构清晰，权属分明，截至本推荐报告出具日，不存在股权代持情形，股东持有公司的股份不存在权属争议或潜在纠纷，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。

公司注册资本实缴完成，公司成立至今，在有限公司阶段发生了五次增资、两次减资、七次股权转让；在股份公司阶段尚未发生股份发行、股份转让的情况。根据公司及相关方的说明，公司的历次股权变动均履行了相关法定程序，相关各方签署的协议、决议文件真实、合法、有效，亦办理了相应的变更登记手续，符合当时的法律、法规及规范性文件的规定。

综上，公司符合《挂牌规则》第十条关于“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

（3）公司治理机制健全，合法合规经营

1) 公司治理机制建立健全

公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、总经理、董事会秘书等公司法人治理结构，并按照《公司法》《非上市公众公司监督管理办法》及《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》制定并完善了中奥电力《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》《总经理工作规则》《董事会秘书工作制度》《投资者关系管理制度》等公司治理制度，明确了公司与股东等主体之间的纠纷解决机制，建立全面完整的公司治理制度。目前公司各相关机构和人员能够依据法律、法规、规范性文件及《公司章程》等规定履行各自职责。

公司业务、资产、人员、财务、机构独立完整，股份公司成立后已制定关联交易制度，目前不存在资金等被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情形。

在报告期内的有限公司阶段，公司能够按照《公司法》和《公司章程》的有关规定有效运行；整体变更为股份公司以来，公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层严格按照各项治理制度规范运行。

公司董事会已对报告期内公司治理机制执行情况进行讨论、评估，认为公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险，能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

根据政府相关部门出具的证明及相关方的承诺等，公司现任董事、监事和高级管理人员具备《公司法》规定的任职资格，履行《公司法》和公司章程规定的义务，且不存在以下情形：（1）最近 24个月内受到中国证监会行政处罚，或者被中国证监会采取证券市场禁入措施且期限尚未届满，或者被全国股转公司认定不适合担任挂牌公司董事、监事、高级管理人员；（2）因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。（3）被列为失信联合惩戒对象且尚未消除。（4）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。

基于上述，公司按规定建立股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，制定相应的公司治理制度，并能证明有效运行，保护股东权益。

2) 公司合法合规经营

根据政府相关部门出具的证明和公司及相关方的声明和承诺，最近24个月内，公司不存在因违反国家法律、行政法规、规章的行为而受到刑事处罚或适用重大违法违规情形的行政处罚的情形，不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见的情形。

公司控股股东、实际控制人合法合规，最近24个月内，不存在受刑事处罚、受到与公司规范经营相关的行政处罚且情节严重、涉嫌犯罪被司法机关立案侦查且

尚未有明确结论意见等重大违法违规情形。

公司的业务已取得相应的资质或许可，遵守法律、行政法规和规章的规定，符合国家产业政策以及环保、质量、安全等要求。

截至本推荐报告出具日，公司及其法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在被列为失信联合惩戒对象的情形。

基于上述，公司及其控股股东、实际控制人依法开展经营活动，经营行为合法、合规，不存在重大违法违规行为。

综上，公司符合《挂牌规则》第十条关于“公司治理健全，合法规范经营”的挂牌条件。

（3）公司业务明确，具有持续经营能力

1) 公司主营业务为电力工程及高低压成套开关设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售。自设立以来，公司致力于主营业务的开展，报告期内主营业务未发生重大变化，**报告期后，公司主营业务未发生重大变化**。公司的营业收入主要来源于主营业务收入，2021 年度、2022 年度、2023 年 1-9 月主营收入占公司营业收入的比例分别为 98.67%、98.11%和 96.64%，公司报告期内主营业务突出。

2) 根据中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的（中名国成审字[2023]第 1178 号）《审计报告》，审验确认报告期内公司主营业务稳定、收入可持续、具有持续经营记录。

公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号—持续经营》中所列举的影响其持续经营能力的相关事项。

3) 近两年公司合法经营，不存在影响其持续经营能力的相关事项，不存在依据《公司法》规定解散的情形，不存在《公司章程》规定的导致无法持续经营的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请的情形。

综上，公司符合《挂牌规则》第十条关于“业务明确，具有持续经营能力”的挂牌条件。

（4）主办券商推荐并持续督导

公司与恒泰长财证券签订《推荐挂牌并持续督导协议》，协议约定公司委托恒泰长财证券担任其股票在全国股份转让系统挂牌公开转让的主办券商，负责推荐公司股票进入全国股份转让系统挂牌、公开转让，并持续督导公司履行信息披露义务。

综上，公司符合《挂牌规则》第十条关于“主办券商推荐并持续督导”的挂牌条件。

2. 公司符合《挂牌规则》第十一条的规定

根据全国股转系统颁布的《挂牌规则》中的规定，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。公司的前身山东中奥电力设备有限公司于2002年1月17日注册成立，2023年4月20日，公司以截至2022年10月31日经审计的公司净资产折股整体变更为股份公司，公司存续期可以从有限责任公司成立之日起计算，截至本推荐报告出具日，公司持续经营不少于两个完整的会计年度。

综上，公司持续经营不少于两个完整的会计年度，符合《挂牌规则》第十一条的规定。

3. 公司符合《挂牌规则》第十二条的规定

根据公司提供的工商底档资料、设立及历次验资报告、各股东声明与承诺，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行为。

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。

综上，公司符合《挂牌规则》第十二条的规定。

4. 公司符合《挂牌规则》第十三条的规定

截至本推荐报告出具日，根据公司提供的全套工商内档、三会文件等资料，公司在有限公司阶段发生了五次增资、两次减资、七次股权转让；在股份公司阶段尚未发生股份发行、股份转让的情况，公司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。公司的历次股权变动均履行了相关法定程序，相关

各方签署的协议、决议文件真实、合法、有效，亦办理了相应的变更登记手续，符合当时的法律、法规及规范性文件的规定。

综上，公司符合《挂牌规则》第十三条的规定。

5. 公司符合《挂牌规则》第十四条的规定

公司已制定《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》《总经理工作规则》《董事会秘书工作制度》等相关公司内部治理制度，建立健全公司治理组织机构，并有效运作。同时，公司章程明确了公司与股东等主体的纠纷解决机制，公司已建立起投资者关系管理、关联交易管理等制度，能够切实保障投资者和公司的合法权益。

经核查全国裁判文书网、中国执行信息公开网等官网公开信息及公司董事、监事、高级管理人员提供的调查表、无犯罪记录证明等资料，公司董事、监事、高级管理人员不存在法律法规、部门规章或规范性文件、全国股转系统业务规则 and 公司章程等规定的不适合担任公司董事、监事、高级管理人员的情形。

综上，公司符合《挂牌规则》第十四条的规定。

6. 公司不存在《挂牌规则》第十五条规定的情形

经核查公司提供的全套工商内档及公司章程等资料，公司未设置表决权差异安排，因此不适用《挂牌规则》第十五条的规定。

7. 公司符合《挂牌规则》第十六条的规定

公司主要从事电力工程及高低压成套开关设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售。公司依法依规从事生产经营业务，具备开展业务所需的业务资质、许可或特许经营权等。

根据公司提供的资料及相关政府部门出具的证明，获取相关主体出具的声明，并经网络查询，公司及相关主体不存在下列情形：

(1) 最近 24 个月以内，公司或其控股股东、实际控制人因贪污、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、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、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、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。

综上，公司符合《挂牌规则》第十六条的规定。

8. 公司符合《挂牌规则》第十七条的规定

公司已设立独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，具有完善的财务会计制度，配备了专业的财务人员，公司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，同时公司已聘请中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）对公司进行审计并出具无保留意见的《审计报告》（中名国成审字[2023]第1178号）。公司提交的财务报表截止日为2023年9月30日，不早于股份有限公司成立日2023年4月20日。

公司在现行《公司章程》《对外担保管理制度》《对外投资管理制度》《关联交易管理制度》《防范资金占用管理制度》等相关制度中已对公司股东大会、董事会关于对外担保、关联交易、资金往来等财务决策授权权限作出了明确规定，公司内部控制制度健全且能够得到有效执行，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。

综上，公司已设立独立的财务机构，公司的财务完全独立，公司符合《挂牌规则》第十七条的规定。

9. 公司符合《挂牌规则》第十八条的规定

报告期内公司主营业务为电力工程及高低压成套开关设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售。自设立以来，公司致力于主营业务的开展，最近两年内主营业务未发生重大变化，报告期内，公司业务收入构成情况如下：

单位：元

项目	2023年1月—9月		2022年度		2021年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务：						
电力工程	49,417,381.44	80.10%	64,076,363.31	63.41%	33,443,316.32	53.15%
高低压开关柜	6,460,989.59	10.47%	26,979,629.69	26.70%	22,285,233.88	35.42%
其他电气设备	2,916,954.24	4.73%	7,469,580.83	7.39%	3,682,414.21	5.85%
基站电源等电气设备贸易	170,442.47	0.28%			2,114,104.90	3.36%
预防性试验	644,681.43	1.05%	615,400.95	0.61%	561,897.88	0.89%
其他业务：						
原材料	331,841.32	0.54%	665,558.26	0.66%	226,404.41	0.36%
房租收入	164,379.24	0.27%	219,172.34	0.22%	415,422.69	0.66%
其他	1,578,069.94	2.56%	1,025,108.43	1.01%	193,898.50	0.31%
合计	61,684,739.67	100.00%	101,050,813.81	100.00%	62,922,692.79	100.00%

公司的营业收入主要来源于主营业务收入。2021年度、2022年度、2023年1-9月主营业务收入占当期营业收入的比例分别为98.67%、98.11%和96.64%，公司报告期内主营业务明确，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。

综上，公司符合《挂牌规则》第十八条的规定。

10. 公司符合《挂牌规则》第十九条的规定

公司拥有独立的采购、销售及服务体系，具有直接面向市场独立持续经营的能力，公司业务、资产、人员、财务、机构独立，与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开。公司建立健全了《公司章程》《关联交易管理制度》等制度，相关制度对关联交易审议程序等进行了明确，以确保相关交易公平、公允。公司召

开董事会、股东大会，对发生的关联交易履行审议程序。同时，为规范关联交易情形，公司控股股东、董事、监事、高级管理人员出具了《规范和减少关联交易承诺函》。

报告期内，公司存在关联方资金占用的情况，截至2023年12月1日已全部归还。同时，为了进一步完善公司内控，避免出现资金占用情形，公司制定并通过了《防范资金占用管理制度》《对外担保管理办法》等，建立了资金占用防范和责任追究机制，防止不当占用或转移公司资金、资产或其他资源的情形。公司控股股东出具了关于公司资金占用情况的承诺。

综上，公司符合《挂牌规则》第十九条的规定。

11. 公司不存在《挂牌规则》第二十条规定的情形

公司主营业务为电力工程及高低压成套开关设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售。不属于《挂牌规则》第二十条规定的主要业务范围：人工智能、数字经济、互联网应用、医疗健康、新材料、高端装备制造、节能环保、现代服务业等新经济领域以及基础零部件、基础元器件、基础软件、基础工艺等产业基础领域，且公司持续经营不少于两个完整会计年度，因此不适用《挂牌规则》第二十条的规定。

12. 公司符合《挂牌规则》第二十一条的规定，适用第一套财务指标

根据中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见的《审计报告》（中名国成审字[2023]第1178号），公司最近一期末（即2023年9月30日）每股净资产为1.43元/股，不低于1元/股。

根据北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》，2021年、2022年、2023年1-9月份归属于母公司所有者的净利润分别为665.86万元、1,356.03万元、83.52万元（以扣除非经常性损益后孰低为准），公司2023年9月30日归属于申请挂牌公司股东的每股净资产为1.43元/股，满足《挂牌规则》第二十一条之“挂牌公司最近一期末每股净资产应当不低于1元/股，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”。

综上，公司符合《挂牌规则》第二十一条的规定，适用第一套财务指标。

13. 公司符合《挂牌规则》第二十二条的规定

公司主要从事电力工程及高低压成套开关设备等输配电及控制设备的研发、生产和销售。根据国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“电气机械及器材制造业(C38)”中的“配电开关控制设备制造(C3823)”。中奥电力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》第二十二条的规定。

14. 公司符合《挂牌规则》规定的信息披露相关要求

中奥电力按照《挂牌规则》“第四章 信息披露”的相关要求，以投资者需求为导向，结合自身情况及所属行业特点、发展趋势，按照中国证监会、全国股转公司要求编制公开转让说明书等文件，并充分披露相关信息。中奥电力不存在豁免披露事项。

五、申请挂牌公司的主要问题和风险

（一）宏观经济波动与政策变化的风险

电力工程施工行业与基础设施建设、房地产开发需求密切相关，因此受宏观经济景气度及宏观政策影响较为直接。近年来，随着国民经济稳定增长以及固定资产投资水平的提高，电力工程需求也出现了大幅增长。

若宏观经济陷入低迷或宏观政策发生不利变动，导致国家基础设施建设、房地产开发等行业下滑，削弱其电力配套设施的建设投入，将对公司所处行业产生一定影响。

（二）公司治理的风险

有限公司阶段，公司治理结构不够健全，规范治理意识相对较薄弱，存在董事会会议届次不规范，会议文件未能妥善保管等不规范的情况。自有限公司整体变更为股份公司后，公司建立健全了公司章程、“三会”议事规则、关联交易制度、对外投资决策制度等管理制度。

但由于股份公司成立时间尚短，公司及管理层对规范运作的意识有待提高，对相关制度须逐步理解，执行的效果有待考察。因此，在未来的一段时间内，公司仍会存在治理不规范的风险。

（三）工程延期的风险

公司营业收入主要来源于电力工程设计施工业务。电力工程存在合同签订后开工日期延后或因现场未达到施工条件、受不同标段之间的施工进度影响、施工过程中设计图纸变更等风险。若因上述因素导致工程进度延期，将对公司相关工程款项回款时间产生影响，增加公司运营成本，从而影响公司经营业绩。

（四）实际控制人不当控制风险

公司实际控制人刘汝宁间接持有公司 31,946,993 股股份，占公司总股本的 79.43%；同时，刘汝宁担任公司董事长、总经理，能够对公司的经营管理、重要决策产生重大影响，处于绝对控股地位。若实际控制人利用其对公司的绝对控制地位，做出不当的战略决策，可能对公司和少数股东权益产生不利影响。

（五）核心人才短缺及人力成本上涨风险

公司属于民营电力工程施工企业，受资金及人力资源的制约，难以承接较大规模的工程项目。相比国家电力公司以及国内大型电力工程施工企业而言，中小型民营企业竞争力较弱，吸引人才的成本增加，进一步制约了公司服务能力及品牌形象的提升，不利于公司的未来发展。由于该行业的人力资源专业性强，对各种专业人才需求较大且国内人力资源成本急剧上涨，公司不得不面临着更大的投入，进一步压缩公司利润空间。

（六）缴纳租金后利润总额减少的风险

济宁橡树智能科技有限公司与中奥电力约定自 2020 年 8 月 10 日起至 2023 年 9 月 30 日，中奥电力可以持续使用产权单位济宁橡树智能科技有限公司位于济宁高新区机电路南的土地及地上建筑物，并无需缴纳租金等费用。2023 年 9 月 27 日，公司与济宁橡树智能科技有限公司签订租赁合同，约定橡树科技将坐落在济宁高新区机电路南（新元路北）的土地及地上建筑物租赁给中奥电力，租赁用途为生产经营，租赁期限自 2023 年 10 月 1 日至 2028 年 9 月 30 日，年租金为 128.03 万元。缴纳租金后，公司每年利润总额将减少 128.03 万元。

（七）主要客户集中的风险

报告期内，公司对前五名客户销售的金额占公司各期营业收入的比例分别为57.53%、70.16%及87.17%，占比较高，且逐期增加，报告期内，公司与济宁市第一人民医院、济宁润置产业发展有限公司和济宁恒建富地置业有限公司等单位建立了良好的合作关系，该类客户经营规模较大，项目体量较大，使得公司报告期内客户集中度较高，符合行业特征。

（八）经营活动现金流量净额为负数的风险

2021年度、2022年度、2023年1-9月公司经营活动现金流量净额分别为-564.71万元、627.05万元、-1,596.69万元，若公司持续承接新的项目或不能及时收回运营款项，未来不排除继续存在经营活动现金流量净额为负数的风险，将对公司资金周转以及经营业绩造成不利影响。

六、主办券商对申请挂牌公司的培训情况

主办券商项目组于2023年12月，对中奥电力的控股股东代表、董事、监事和高级管理人员及部分员工进行了现场培训。培训的主要内容为《挂牌公司之公司治理和信息披露制度》，加强相关主体合规意识，使其了解相关法律法规、规则、协议所规定的权利和义务，督促其知悉负有的信息披露、公司治理和承诺履行等方面的责任，协助其提高完善公司治理机制和内部控制制度的能力。

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)；

不适用。

八、本次推荐挂牌业务中聘请第三方机构或个人情形是否合法合规

恒泰长财证券在本次推荐挂牌业务中不存在聘请第三方机构或个人的情形。中奥电力除聘请主办券商、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等该类项目依法需聘请的证券服务机构以外，不存在直接或间接有偿聘请其他第三方机构或个人的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

综上，主办券商以及中奥电力在本次推荐挂牌业务过程中均符合《关于加强

证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

九、结论形成的查证过程和事实依据

项目组根据勤勉尽责的原则，按照法律法规、中国证监会及全国股转系统相关规定、行业自律规范等要求，严格执行内部控制制度，对中奥电力申请文件和信息披露资料进行了审慎核查。主要通过实地察看、查阅、访谈、函证等查证方法对中奥电力进行尽职调查，了解公司的基本情况、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。

项目组与中奥电力董事长、总经理、财务负责人及部分董事、监事、员工等进行交流，并同公司聘请的中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)注册会计师和北京融鹏律师事务所律师进行交流；查阅公司章程、股东大会、董事会、监事会会议决议、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；了解公司的生产经营状况、内控制度、规范运作情况和发展计划。

主办券商认为，中奥电力本次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，符合中国证监会、全国股份转让系统公司规定的公开转让条件、挂牌条件和信息披露相关要求：1、公司依法设立且存续满两年，股本总额不少于 500 万元；2、股权明晰、股票发行和转让行为合法合规；3、公司治理健全，合法合规经营；4、公司业务明确，具有持续经营能力；5、主办券商推荐并持续督导；6、最近一期末每股净资产不低于 1 元/股，并满足条件：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。

十、全国股转公司要求的其他内容

审计截止日后，公司经营正常，内外部环境未发生重大变化，所处行业的产业政策或税收政策、主要业务模式、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，主要客户及供应商构成重大合同条款或实际执行情况未发生重大变化；公司无新增重大诉讼或仲裁事项，未发生重大安全事故；公司未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

综上，根据项目组对中奥电力的尽职调查情况，审计截止日后中奥电力经营

状况未出现重大不利变化;我认为中奥电力符合中国证监会、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。

(以下无正文)

（本页无正文，为《恒泰长财证券有限责任公司关于推荐山东中奥电力设备股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的推荐报告》之签字盖章页）

恒泰长财证券有限责任公司

2024年06月13日

