

长江证券承销保荐有限公司

关于推荐滨沅国科（秦皇岛）智能科技股份有限公司股票

进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告

主办券商



住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号28层

二零二五年四月

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股转公司”）发布的《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》”）《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》，滨沅国科（秦皇岛）智能科技股份有限公司（以下简称“滨沅国科”、“股份公司”或“公司”）就申请其股票公开转让并进入全国中小企业股份转让系统挂牌事宜召开了股东大会并通过了相关决议，并聘请长江证券承销保荐有限公司（以下简称“长江保荐”）作为推荐其股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的主办券商。

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）》（以下简称“《工作指引》”）的要求，长江保荐对滨沅国科的主要业务、财务状况、公司治理和合法合规事项等进行了尽职调查，根据《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“《推荐业务指引》”）对滨沅国科申请股票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

（一）主办券商及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有申请挂牌公司及其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

截至本推荐报告出具日，主办券商及其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有申请挂牌公司及其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

（二）申请挂牌公司及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有主办券商及其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况

截至本推荐报告出具日，申请挂牌公司及其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在持有主办券商及其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

（三）主办券商项目组成员及其配偶、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况

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况。

（四）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及其

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

截至本推荐报告签署日，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及其控股股东、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况。

#### （五）主办券商与申请挂牌公司之间的其他关联关系

截至本推荐报告签署日，主办券商与申请挂牌公司之间不存在其他关联关系。

## 二、主办券商尽职调查情况

长江保荐在履行立项程序后与滨沅国科签订推荐挂牌合作协议，成立了推荐滨沅国科挂牌项目组（以下简称“项目组”），根据《工作指引》的要求，对滨沅国科进行了尽职调查，调查事项主要包括公司的基本情况、产品及业务、历史沿革、股票发行及转让、独立性、关联交易、同业竞争、规范运作、持续经营、财务状况、发展规划、重大事项等。

项目组访谈了公司管理层以及部分员工，听取了公司聘请的北京市康达律师事务所律师、容诚会计师事务所（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（以下简称“三会”）的会议记录、公司各项规章制度、会计账簿和重要会计凭证、审计报告、工商行政管理部门登记资料、税收申报表和纳税凭证等；了解公司的生产经营状况、内部控制制度、规范运作情况和未来发展计划。通过上述尽职调查，项目组出具了《关于滨沅国科（秦皇岛）智能科技股份有限公司申请股票公开转让并在全国中小企业股份转让系统挂牌的尽职调查报告》。

## 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

### 1、立项程序及立项意见

经过前期尽职调查，项目组于 2024 年 5 月 21 日申请立项，并提交了立项申请材料。长江保荐于 2024 年 7 月 16 日召开滨沅国科推荐挂牌项目的立项会议。参与本项目立项审议的委员共 7 名，其中包括质量控制部委员 1 名、风险管理部委员 1 名、合规管理部委员 1 名，来自内部控制部门的委员人数不低于参会委员

总人数的 1/3，符合相关规定的要求。经审议表决，立项委员会同意本项目立项。

## **2、质量控制程序及质量控制意见**

2025 年 3 月 11 日至 3 月 14 日，长江保荐质量控制部对滨沅国科推荐挂牌项目申请材料及尽职调查情况进行了现场核查，出具了质量控制部现场核查报告。质量控制部对全套申报文件从文件的制作质量、材料的完备性、合规性等方面进行审查，出具了质量控制报告，并对项目执行了问核程序。经审核，质量控制部认为：项目组勤勉尽责地进行了尽职调查工作，相关专业意见和推荐文件依据基本充分。

## **3、内控程序及内核意见**

长江保荐内核机构已审核滨沅国科推荐挂牌项目申请文件，并于 2025 年 4 月 10 日召开了内核会议。出席会议的内核委员共 7 人，其中包括质量控制部 1 名、风险管理部 1 名以及合规管理部 1 名，来自内部控制部门的委员人数不低于参会委员总人数的 1/3，且至少有 1 名合规管理部委员参与投票表决，符合相关规定的要求。经与会委员表决，滨沅国科（秦皇岛）智能科技股份有限公司推荐挂牌项目通过内核，同意推荐滨沅国科（秦皇岛）智能科技股份有限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。

## **四、公司符合中国证监会、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) 公司符合中国证监会规定的公开转让条件**

截至本推荐报告出具之日，公司已召开董事会、股东大会审议通过《关于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》《关于提请股东大会授权董事会全权办理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相关事宜的议案》《关于公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取集合竞价转让方式公开转让的议案》等与本次挂牌相关的议案，同时，公司符合国家产业政策和全国股转系统定位，符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十五条、第三十六条规定公开转让条件。

## **(二) 公司符合全国股转公司规定的挂牌条件**

### **1、依法设立且股本总额不低于 500 万元**

公司前身秦皇岛燕大滨沅科技发展有限公司成立于 2012 年 9 月 5 日。

2023 年 12 月 6 日，公司召开创立大会并作出决议，全体发起人一致同意以公司截至审计基准日 2023 年 7 月 31 日经审计的净资产值 11,021,674.05 元为基数折股整体变更为股份有限公司，折合股本 10,000,000 股，每股面值 1 元人民币，净资产大于股本部分计入资本公积。2023 年 12 月 11 日，滨沅国科完成了股份公司工商登记手续，取得了秦皇岛市行政审批局核发的营业执照。

公司整体变更为股份有限公司的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，设立的程序合法、合规。

截止本推荐报告出具之日，公司注册资本为 1,000 万元，已全部实缴完成。

公司符合《挂牌规则》第十条“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、存续满两年**

滨沅国科系由有限责任公司按公司账面净资产值整体变更为股份有限公司，根据《挂牌规则》的有关规定，公司存续期间可自有限责任公司成立之日起计算，至今已满两年。公司申报财务报表最近一期截止日为 2024 年 12 月 31 日，未早于股份公司成立之日。

公司符合《挂牌规则》第十一条“应当持续经营不少于两个完整的会计年度”的挂牌条件。

### **3、股权明晰，股票发行和转让行为合法合规**

公司自 2012 年 9 月成立以来，共经历了 1 次增资、8 次股权转让。经项目组核查，公司历次增资和股权转让均已履行了必要的法律手续，合法、合规、有效。

根据公司出具的股东名册、公司股东出具的书面声明并经项目组核查，公司

股权明晰，股东持有的公司股份真实、有效，不存在代持、质押等权利受限的情况；公司控股股东、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。公司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。公司及控股子公司不存在擅自公开或者变相公开发行过证券的情形。

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

#### **4、公司治理健全，合法规范经营**

股份公司成立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的比较科学和规范的法人治理结构，并逐步按照《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》等规定，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》《投资者关系管理制度》《关联交易管理制度》《对外投资管理制度》《对外担保管理制度》等内部规章制度，明确了公司与股东等主体之间的纠纷解决机制，构建了适应自身发展的组织机构和内控机制。公司未设有表决权差异安排。

公司股东大会、董事会和监事会总体上运行良好，能够按照法律、法规及议事规则的规定召开三会并做出有效决议；公司各股东、董事、监事和高级管理人员能够按照相关法律、法规及议事规则的规定行使权利、履行职责。

公司现任董事、监事和高级管理人员具备《公司法》等法律法规、部门规章或规范性文件、全国股转系统业务规则和《公司章程》等规定的任职资格。

公司依法开展生产经营活动，具备开展业务所必需的资质、许可等，公司或其控股股东、实际控制人、重要控股子公司、董事、监事、高级管理人员不存在《挂牌规则》第十六条规定的情形。

公司设有财务部门进行财务会计核算，财务机构设置及运行独立且合法合规。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，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司2023年度、2024年度的财

务报告进行审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

公司符合《挂牌规则》第十条“公司治理健全，合法规范经营”的挂牌条件。

## 5、业务明确，具有持续经营能力

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），滨沅国科属于“I 信息传输、软件和信息技术服务业——I65 软件和信息技术服务业——I6531 信息系统集成服务”；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》（2023 年修订），公司所处行业属于“I 信息传输、软件和信息技术服务业——I65 软件和信息技术服务业——I6531 信息系统集成服务”。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为“17 信息技术——1710 软件与服务——171011 信息技术服务——17101110 信息科技咨询和系统集成服务”。公司专注于干散货装卸领域的智能管控，围绕港口、钢厂、电厂等行业，提供“软硬件一体化”的定制化解决方案，核心产品为智能控制系统集成。公司的业务具有相应的关键资源要素，该要素组成具有投入、处理和产出能力，能够与商业合同、收入及成本费用等相匹配。公司业务符合国家产业政策以及环保、质量、安全等法律法规的要求。

公司所属行业或所从事的业务不属于《挂牌规则》第二十二条规定的不得申请股票公开转让并挂牌的情形。

公司业务在报告期内有持续的营运记录。根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的编号[2025]230Z0135 号《审计报告》，公司 2023 年度、2024 年度营业收入分别为 5,259.19 万元和 11,903.87 万元。公司报告期末股本为 1,000 万元，超过 500 万元。公司报告期末的净资产为 3,737.73 万元，每股净资产为 3.74 元/股，报告期末的每股净资产不低于 1 元/股。

公司符合《挂牌规则》第十条“业务明确，具有持续经营能力”的挂牌条件。

## 6、主办券商推荐并持续督导

公司与长江保荐签订了《推荐挂牌并持续督导协议书》，长江保荐同意推荐滨沅国科（秦皇岛）智能科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌，并在其挂牌后对其进行持续督导。

公司符合《挂牌规则》第十条“主办券商推荐并持续督导”的挂牌条件。

## 7、公司选择的挂牌标准

公司 2023 年、2024 年扣除非经常性损益前后归属于母公司所有者的净利润孰低分别为 808.37 万元和 1,644.50 万元。

公司符合《挂牌规则》第二十一条第（一）项规定的挂牌标准。

### （三）公司符合中国证监会、全国股转公司规定的信息披露相关要求

公司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，充分披露了以下信息：

- 1、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、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、能够对公司业绩、创新能力、核心竞争力、业务稳定性、经营持续性等产生重大影响的资源要素和各种风险因素；
- 4、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。

公司符合中国证监会、全国股转公司规定的信息披露相关要求。

## 五、审计截至日后公司生产经营的内外部环境未发生重大变化

公司财务报告审计截止日为 2024 年 12 月 31 日。财务报告审计截止日后，公司采购模式、生产模式、销售模式、研发模式等未发生变化，主要原材料市场供应情况和采购模式等未发生重大变化，主要产品和服务的销售价格、主要客户和供应商以及税收政策和其他可能影响投资者判断的重大事项等内外部环境均未发生重大变化。

## 六、公司的主要问题和风险

### （一）客户集中度较高的风险

报告期内，公司前五名客户销售金额占营业收入的比例分别为 95.25% 和 84.15%，公司在报告期内存在主要客户销售收入占比较高的情形，如果未来公司的主要客户由于产业政策、行业竞争等原因出现自身业绩下降甚至经营困难，会导致其对公司业务的需求量降低，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

## （二）毛利率下降及业绩波动的风险

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 45.42% 和 36.40%，毛利率的波动主要受产品销售结构、采购成本等因素的影响。如果未来出现公司销售结构向低毛利率产品倾斜、行业竞争加剧、原材料价格及人力成本上升等情形，而公司无法及时适应市场变动，持续保持产品的竞争力，或无法采取有效措施控制成本，则公司可能面临毛利率持续下滑与经营业绩波动的风险。

## （三）经营业绩季节性波动的风险

公司部分客户为大型港口等国央企，由于其采购、验收等事项具有较强的计划性，一般下半年尤其是第四季度为交付和验收的高峰期，公司收入存在一定的季节性特征。营业收入季节性波动对公司执行生产计划、资金使用等经营活动具有一定影响。未来一定期间内，影响收入季节性波动的因素预计将持续存在，因此公司整体的经营状况和业绩存在季节性波动的风险。

## （四）税收优惠政策变化的风险

公司享受的税收优惠主要为所得税、研发费用加计扣除、增值税即征即退的税收优惠。所得税税收优惠为公司被认定为高新技术企业，享受按 15% 的税率征收企业所得税。高新技术企业证书到期后，若公司未来不能持续满足高新技术企业条件或者相关税收优惠政策发生重大变化，则无法持续享有高新技术企业所得税优惠政策，其所得税率或将增加，将对企业盈利水平造成一定影响。对于研发费用加计扣除、增值税即征即退的税收优惠，若未来公司享受的税收优惠政策发生变化，或公司相关主体不再符合税收优惠的条件，将对公司未来的经营业绩产生一定的不利影响。

## （五）知识产权纠纷风险

截至本推荐报告出具之日，公司已获授权专利 21 项，其中发明专利 12 项，

存在知识产权被侵权的风险。如果出现公司知识产权遭到第三方侵害、因理解偏差而侵害第三方知识产权、第三方与公司因知识产权产生纠纷或诉讼等情形，将对公司的生产经营和技术创新造成不利影响。

### **(六) 人才流失风险以及技术更新迭代风险**

公司专注于干散货装卸智能管控领域，行业技术壁垒较高。随着下游市场需求的变化，公司需要不断地进行技术创新。未来，如果出现研发人员流失以及公司无法准确把握技术和市场发展趋势、在研发方向上出现偏差或者不能同步实现技术更新迭代等情形，将对公司带来不利影响，进而也会影响公司未来的持续经营能力。

### **(七) 应收账款回款风险**

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为2,301.49万元和5,158.21万元，应收账款余额占营业收入的比例分别为43.76%和43.33%。若外部经济环境出现不利变化、下游行业不景气或客户可能出现延期付款或违约情形，将发生应收账款坏账损失增加的风险，并对公司的现金流和财务状况产生不利影响。

### **(八) 经营现金流风险**

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为934.85万元和-1,601.53万元，与净利润存在偏离，且公司货币资金规模较小，随着公司业务规模的扩大，应收款项、采购规模可能不断上升，由此可能增加公司的营运资金压力和资金运营风险，将对公司经营业绩和未来发展带来不利影响。

### **(九) 下游行业景气度风险**

公司客户所处行业集中度较高，目前以港口、钢铁等行业客户为主，公司业务经营情况与下游行业的发展状况密切相关。公司主要客户所处行业受国际贸易及关税形势、宏观经济政策、固定资产投资等因素影响较为明显，当下游行业发展景气度不足或发生重大不利变化时，将导致公司面临产品需求下降及经营业绩波动的风险。

### **(十) 市场竞争形势加剧的风险**

在相关产业政策的不断推动下，当前智能操控系统市场整体处于前期快速发展阶段。随着应用技术成熟，以及港口、钢铁、水泥、烟草等行业对智能改造市场需求的逐步释放，将会有更多的竞争对手进入。同时客户对产品的需求层次及深度不断提升，在市场竞争加剧的情况下，如公司不能继续保持并增强竞争优势，将面临市场地位和市场份额下降，因竞争加剧导致利润水平下降并最终影响公司经营业绩的风险。

### （十一）公司治理的风险

股份公司成立后，公司制定了较为完备的《章程》、“三会”议事规则等治理制度，建立了内部控制体系，完善了法人治理结构，以提高管理人员的规范化意识。但由于新的制度实施时间较短，同时，随着公司的业务发展，公司总体经营规模将逐步扩大，亦将对公司战略规划、组织架构、内部控制、运营管理、财务管理等方面提出更高要求，而公司管理层及员工对相关制度的了解和执行尚需要一个过程，因此公司治理在短期内存在一定的不规范风险。

### （十二）实际控制人控制的风险

公司实际控制人为李海滨，其实际持有公司 34%的股份、控制公司 39%的股份，虽然公司已经建立较为完善的治理结构和内部控制制度，力求在制度安排上防范实际控制人操控公司、侵犯中小股东利益现象的发生，但若实际控制人利用其持股比例优势行使表决权，对公司的经营决策加以控制，从事有损于公司利益的活动，将对公司和其他投资者的利益产生不利影响。

## 七、主办券商对公司的培训情况

2024 年 10 月 17 日，主办券商组织对公司实际控制人、控股股东、董事、监事和高级管理人员等主体进行了培训，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，协助其完善公司治理机制和内部控制制度。

## 八、主办券商及公司直接或间接有偿聘请第三方的情形

长江保荐在本次推荐挂牌业务中不存在直接或间接有偿聘请第三方的行为。

滨沅国科除聘请主办券商、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等依法需聘请的证券服务机构以外，还聘请了北京鲨鱼管理咨询有限公司为公司提供申请文件制作服务。除此之外，公司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。

## **九、推荐意见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，对滨沅国科申请文件和信息披露资料进行了审慎核查。项目组在核查过程中，主要通过实地察看、查阅、访谈、函证等查证方式对滨沅国科进行尽职调查并取得相应证明文件。

主办券商认为，滨沅国科符合中国证监会、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，同意推荐滨沅国科（秦皇岛）智能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。

（以下无正文）

(本页无正文，为《长江证券承销保荐有限公司关于推荐滨沅国科（秦皇岛）智能科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告》之盖章页)

