

# 海通证券股份有限公司

## 关于推荐青岛雷神科技股份有限公司股份 进入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”）关于非上市股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的有关规定，青岛雷神科技股份有限公司（以下简称“雷神科技”或“公司”）就其股份在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让事宜经过董事会、股东大会批准，并与海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“本公司”）签署了《推荐挂牌并持续督导协议书》。

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）》，本公司对雷神科技的财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规等事项进行了尽职调查，对雷神科技本次申请股份在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让出具本报告。

### 一、尽职调查情况

海通证券推荐雷神科技挂牌项目小组（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，对雷神科技进行了尽职调查，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、公司治理、持续经营、财务状况、重大事项等。

项目小组访谈了雷神科技董事长、总经理、董事会秘书、财务负责人、监事、研发人员、核心技术人员、普通员工等；查阅了公司章程、“三会”即股东（大）会、董事会、监事会的会议资料、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、纳税凭证等材料；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。通过上述尽职调查，项目小组出具了《青岛雷神科技股份有限公司股份公开转让尽职调查报告》。

### 二、内核意见

本公司推荐挂牌项目内核小组于2017年5月10日至5月24日对雷神科技拟申

请在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的申请文件进行了认真审阅，于2017年5月22日召开了内核会议。参与项目审核的内核成员为7人，其中包括1名律师、1名注册会计师、1名行业专家。上述内核成员不存在近三年内有违法、违规记录的情形；不存在担任项目小组成员的情形；不存在持有拟推荐挂牌公司股份或在该公司中任职以及存在其他可能影响其公正履行职责的情形。按照全国股份转让系统公司关于非上市股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的有关规定，内核成员经审核讨论，对雷神科技挂牌股份公开转让出具如下的审核意见：

（一）本公司内核小组按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求对项目小组制作的《青岛雷神科技股份有限公司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，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、测试计算、访谈、咨询等工作；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事项、法律事项、经营事项发表了意见。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）公司按照股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的相关规定要求，制作了《公开转让说明书》，公司挂牌前拟披露的信息符合信息披露规则的要求。

（三）公司系由青岛雷神科技有限公司整体变更而来的股份有限公司，公司最近二年一期内主营业务未发生变化，公司董事、监事、高级管理人员虽发生部分人员变化，但人员调整不影响公司持续发展和规范治理，未改变公司的经营发展战略。公司整体变更过程中未改变历史成本计价原则，整体变更合法合规，存续时间至今已满两年；公司主营业务明确，具有持续经营能力；公司治理结构健全，运作规范；公司股份发行和转让行为合法合规。

综上所述，雷神科技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，7票同意、0票反对，同意本公司推荐雷神科技进入全国股份转让系统挂牌。

### 三、推荐意见

#### (一) 公司依法设立且存续满两年

公司的前身青岛雷神科技有限公司（以下简称“雷神有限”或“有限公司”）成立于2014年4月2日。2017年4月11日，有限公司召开股东会并作出决议，同意雷神有限由有限责任公司整体变更为股份有限公司，以2017年3月31日为审计基准日，同意聘请山东和信为本次整体变更的审计机构，聘请青岛天和为本次整体变更评估机构，并授权董事会办理本次整体变更的具体事宜。按照经审计的净资产，按照1:8.1704的折股比例折合为股份公司20,000,000股股份，每股面值为人民币1元，其余未折合成股份的净资产人民币143,408,593.76元作为股份公司的资本公积。公司整体变更履行了工商变更登记手续，合法有效。

公司最近两年一期主营业务未发生变化，实际控制人未发生变更。公司董事、高级管理人员中虽发生部分人员调整，但未影响公司经营稳定性。在有限公司整体变更为股份公司过程中，公司未改变历史成本计价原则，虽经评估但未按评估值调账，系按经审计的账面净资产值折股。自有限公司成立之日起连续计算，公司存续已满两年。

综上，公司存续满两年。

#### (二) 公司主营业务明确，具有持续经营能力

公司主营业务为游戏笔记本、游戏台式机和游戏外部设备等产品的设计研发和销售。报告期内公司主营业务未发生变更。

经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计（标准无保留审计意见），公司最近两年一期的财务资料真实完整。公司未来两年发展目标与发展战略明确，发展计划具体可行。

公司不存在《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》所列的负面清单情形。

综上，公司业务明确，具有持续经营能力。

#### (三) 公司治理机制健全，合法规范经营

有限公司时期，公司章程对股东会、董事会、监事的职责进行了比较明确的

划分，公司治理基本规范，虽存在不足之处，但未对公司持续经营能力及公司股东造成重大不利影响。股份公司成立后，公司严格按照《公司法》的要求，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》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资者关系管理制度》等内部规章制度，建立了股东大会、董事会和监事会，构建起适应自身发展的组织结构。

股份公司成立至今，共召开 2 次股东大会、1 次董事会会议及 1 次监事会会议，会议的召开程序、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的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法权益的情况。公司股东大会、董事会、监事会制度的规范运行情况良好。

综上，公司治理结构健全，运作规范。

#### （四）公司股权清晰，股份发行和转让行为合法合规

公司工商档案显示，公司共进行了 4 次股权转让和 8 次增资，股权转让和增资均履行了股东会决议程序，股权转让双方签订了《股权转让协议》，增资经会计师事务所验证复核，上述股权转让和增资行为均办理了工商变更登记或备案手续，合法有效。雷神有限及雷神科技股权明晰，不存在信托持股、工会持股等情形，股东之间不存在股权纠纷。

2017 年 5 月，有限公司整体变更为股份有限公司，履行了股东会审批、聘请具有证券从业资格的会计师事务所出具审计报告和验资报告、评估事务所出具资产评估报告、签署发起人协议、召开公司创立大会、办理工商变更登记等程序，股份公司股本总额不高于经审计、评估的净资产值。

综上，公司股份发行和转让行为合法合规。

#### （五）主办券商推荐并持续督导

本公司与雷神科技签订了推荐挂牌并持续督导协议，同意推荐该公司进入全国股份转让系统挂牌公开转让，并将为其提供持续督导和信息披露服务。

鉴于雷神科技符合进入全国股份转让系统挂牌的条件，本公司推荐雷神科技进入全国股份转让系统挂牌，并进行公开转让。

## 四、提请投资者关注的风险事项

### （一）实际控制人控制不当的风险

苏州海尔信息科技有限公司为公司控股股东。海尔集团公司为公司的实际控制人。若控股股东苏州海尔信息科技有限公司、实际控制人海尔集团公司利用其对公司的实际控制权，对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能给公司经营和其他少数权益股东带来风险。

### （二）公司治理的风险

有限公司期间，公司治理不够规范，存在诸如未制定专门的关联交易管理制度、会议记录保存不完整等不规范现象。整体变更设立为股份有限公司后，公司建立健全了股东大会、董事会、监事会等治理结构及相应的议事规则，制定了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等各项管理制度。但由于股份公司成立时间较短，公司管理层和员工尚需学习和贯彻新制定的各项管理制度。此外，随着公司经营规模扩大、员工数量增加，公司的组织结构也愈加复杂，这对公司治理提出了更高的要求。若公司各项内部控制制度不能按设计有效执行，公司治理风险将可能影响公司的持续成长。

### （三）汇率风险

公司采购游戏类电脑核心部件主要以美元结算，美元兑人民币汇率的大幅波动将直接影响公司的采购成本。如人民币持续贬值，则将对公司的采购成本产生不利影响，具体表现为：1、导致公司产生汇兑损失；2、采购成本上升，影响公司毛利率水平；3、为保持公司产品盈利能力，调整销售价格，导致终端客户的流失。

### （四）关联采购比例较高的风险

2015 年度、2016 年度雷神有限向苏州海尔信息科技有限公司采购笔记本和台式机整机后对外销售。同时，2016 年度雷神有限向海尔国际（香港）有限公司采购游戏类计算机产品核心零部件。2015 年度和 2016 年度关联采购比例分别达到 100%、98.39%。公司为加强直面市场独立经营的能力，自 2017 年起直接

向第三方采购计算机产品所需的大部分核心零部件（包括芯片组、显示屏、内存、硬盘、固态硬盘以及网卡等），并向外协工厂采购委托加工劳务。2017年1-3月，公司关联采购占比为9.19%，关联采购集中度已大幅下降，但对于该会计年度的关联采购比例仍存在不确定性。

#### （五）核心人才流失风险

自公司成立以来，公司培养了一批研发、管理、营销等方面的专业人才，这是公司核心竞争力的重要组成部分，也是公司业绩持续增长的基础。随着公司业务的发展，经营规模扩大、产品升级，对高层次管理人才、技术人才的需求也将不断增加。公司能否继续吸引并留住核心人才，对公司未来的发展至关重要。而随着市场竞争的不断加剧，行业内对人才的争夺也日趋激烈。倘若公司无法形成完善的内部人员培养与激励机制，将面临核心人才流失的风险。

（本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于推荐青岛雷神科技股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的推荐报告》之盖章页）



海通证券股份有限公司

2017年6月8日