

国金证券股份有限公司

关于麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司

向特定对象发行股票

之

发行保荐书

保荐人（主承销商）



（成都市青羊区东城根上街 95 号）

二〇二〇年十月

## 声 明

本保荐机构及保荐代表人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等有关法律、行政法规和中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本发行保荐书，并保证所出具文件的真实性、准确性和完整性。

## 目 录

<b>第一节 本次证券发行基本情况</b> .....	<b>5</b>
一、保荐机构项目人员情况.....	5
二、发行人基本情况.....	6
三、保荐机构及其关联方与发行人及其关联方之间的利害关系及主要业务往来情况 .....	6
四、保荐机构内部审核程序和内核意见 .....	12
五、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查.....	13
<b>第二节 保荐机构承诺事项</b> .....	<b>14</b>
<b>第三节 对本次证券发行的推荐意见</b> .....	<b>15</b>
一、本保荐机构对本次证券发行上市的保荐结论.....	15
二、本次发行决策程序符合《公司法》及中国证监会等的相关规定 .....	15
三、本次发行符合《公司法》的规定 .....	15
四、本次发行符合《证券法》的规定 .....	15
五、本次发行符合《注册办法》的规定 .....	16
六、发行人存在的主要风险.....	18
七、发行人的发展前景 .....	18

## 释 义

本发行保荐书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

本发行保荐书、发行保荐书	指	国金证券股份有限公司关于麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司向特定对象发行股票之发行保荐书
国金证券、本保荐机构	指	国金证券股份有限公司
公司、发行人、麦克奥迪	指	麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司
北京麦迪能源	指	北京麦克奥迪能源技术有限公司
本次发行、本次向特定对象发行	指	公司本次向特定对象发行人民币普通股（A股）股票的行为
发行对象、特定对象	指	不超过 35 名（含）特定对象
股东大会	指	麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司股东大会
董事会	指	麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司董事会
监事会	指	麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
《保荐管理办法》	指	《证券发行上市保荐业务管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发行人律师	指	上海市通力律师事务所
发行人会计师	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

特别说明：本发行保荐书中列出的部分数据可能因四舍五入原因与相关单项数据直接计算在尾数上略有差异。

## 第一节 本次证券发行基本情况

### 一、保荐机构项目人员情况

(一) 保荐机构名称：国金证券股份有限公司

(二) 本保荐机构指定保荐代表人情况

姓名	保荐业务执业情况
卢峥	具有 10 年投资银行从业经历，先后主持或参与了恒铭达（002947）、同和药业（300636）等 IPO 项目；三湘印象（000863）、永利股份（300230）等再融资项目；科达股份（600986）重大资产重组项目；广联达（002410）公司债项目；益立胶囊（832174）、博迅医疗（836504）和博安达（831630）新三板挂牌等多家公司上市、再融资和重大资产重组工作。
刘伟石	具有十余年投资银行从业经历，先后主持或参与了榕基软件（002474）IPO、汉威科技（300007）IPO、太空智造（300344）IPO、棕榈股份（002431）IPO 等首发项目；三湘印象（000863）非公开发行、佐力药业（300181）非公开发行、龙净环保（600388）非公开发行、聚龙股份（300202）公司债、广联达（002410）公司债等上市公司再融资项目；三元股份（600429）收购、王府井（600859）收购、三湘印象（000863）借壳上市、丰华股份（600615）重组、平潭发展（000592）重组、海默科技（300084）并购、永利股份（300230）并购、当代文体（600136）并购、科达股份（600986）并购、龙洲股份（002682）并购、数知科技（300038）并购、新潮能源（600777）并购等多家公司上市、再融资和重大资产重组工作。

(三) 本次证券发行项目协办人及其项目组成员

#### 1、项目协办人

刘源：具有 7 年投资银行工作经历，先后主持或参与了恒铭达（002947）IPO 首发项目；永利股份（300230）再融资项目；数知科技（300038）、新潮能源（600777）、人福医药（600079）等多个重大资产重组项目。

#### 2、其他项目组成员

黄世瑾、刘洪泽、杨济麟、崔敏捷。

## 二、发行人基本情况

公司名称	麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司		
成立日期	2002/11/04（2010/08/12 整体变更为股份有限公司）		
公司住所	福建省厦门市火炬高新区（翔安）产业区舩山南路 808 号		
电 话	0592-5676875	传 真	0592-5626612
联 系 人	李臻	电子信箱	James_Li@motic-electric.com
经营范围	绝缘制品制造；配电开关控制设备制造；其他输配电及控制设备制造；其他电工器材制造；其他未列明电气机械及器材制造；经营各类商品和技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；其他未列明批发业（不含需经许可审批的经营项目）；自有房地产经营活动；电气信号设备装置制造；铁路机车车辆配件制造；铁路专用设备及器材、配件制造；城市轨道交通设备制造；物业管理；企业总部管理；单位后勤管理服务；其他未列明企业管理服务（不含须经审批许可的项目）。		
本次证券发行类型	向特定对象发行人民币普通股（A股）股票		

### （一）公司的股权结构

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人总股本为 510,163,336 股，具体股本结构如下：

项目	股份数量（股）	比例（%）
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>520,650</b>	<b>0.10</b>
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	520,650	0.10
4、外资持股	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>509,642,686</b>	<b>99.90</b>
1、人民币普通股	509,642,686	99.90
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-

项目	股份数量（股）	比例（%）
三、股份总数	510,163,336	100.00

### （二）前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	股份性质	持股数量（股）	持股比例（%）	质押或冻结的股份数量（股）
1	麦克奥迪控股有限公司	境外法人	无限售流通股	208,762,140	40.92	-
2	香港协励行有限公司	境外法人	无限售流通股	123,220,204	24.15	-
3	厦门竞创投资管理合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	无限售流通股	8,414,632	1.65	-
4	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	无限售流通股	6,652,000	1.30	-
5	H&J HOLDINGS LIMITED	境外法人	无限售流通股	2,522,040	0.49	-
6	潘卫星	境内自然人	无限售流通股	2,195,000	0.43	-
7	徐杰	境内自然人	无限售流通股	1,591,900	0.31	-
8	三明弘宇嘉投资管理有限公司	境内一般法人	无限售流通股	1,567,140	0.31	-
9	依青	境内自然人	无限售流通股	1,528,100	0.30	-
10	程月茜	境内自然人	无限售流通股	1,350,000	0.26	-
合计				357,803,156	70.12	

### （三）历次筹资情况

经中国证券监督管理委员会“证监许可字[2012]870号”《关于核准麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》批准，公司于 2012 年 7 月 19 日在深圳证券交易所发行人民币普通股 23,000,000 股，并于 2012 年 7 月 26 日在深交所上市交易，发行后公司总股本为 92,000,000 股。

上述公开发行募集资金总额为 29,900 万元，扣除与发行有关的费用人民币

3,172.02 万元，实际可使用募集资金人民币 26,727.98 万元。天健正信会计师事务所有限公司已于 2012 年 7 月 23 日对本公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了天健正信验（2012）综字第 020110 号《验资报告》。

#### （四）上市以来历次分红转增情况

发行人上市以来历次分红、资本公积转增股本情况如下表：

利润分配年度	利润分配方案	股权登记日	除权除息日
2012 年度	10 派 1.00 元（含税）	2013/05/16	2013/05/17
2013 年度	10 派 1.00 元（含税）； 10 转增 10 股	2014/05/14	2014/05/15
2014 年度	10 股派 0.49 元（含税）	2015/05/19	2015/05/20
2015 年度	10 派 1.00 元（含税）； 10 转增 10 股	2016/06/21	2016/06/22
2016 年度	10 派 0.50 元（含税）	2017/06/12	2017/06/13
2017 年度	10 派 0.55 元（含税）	2018/06/21	2018/06/22
2018 年度	10 派 0.58 元（含税）	2019/06/20	2019/06/21
2019 年度	10 派 0.30 元（含税）	2020/06/22	2020/06/23

#### （五）主要经营和财务数据

根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的麦克奥迪 2017 年度至 2019 年度财务报表审计报告（容诚审字[2020]361Z0307 号）以及公司 2020 年 1-6 月未经审计财务数据，报告期内，公司主要经营和财务数据及指标如下：

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
流动资产合计	108,843.58	110,894.70	98,380.01	100,741.97
非流动资产合计	52,859.57	51,239.58	45,436.10	40,270.84
<b>资产总计</b>	<b>161,703.15</b>	<b>162,134.28</b>	<b>143,816.12</b>	<b>141,012.81</b>
流动负债合计	27,436.66	27,091.58	20,686.82	17,221.55
非流动负债合计	21,989.22	27,388.13	31,598.33	3,811.67
<b>负债合计</b>	<b>49,425.88</b>	<b>54,479.71</b>	<b>52,285.15</b>	<b>21,033.23</b>
归属于母公司所有者权益合计	101,652.52	98,224.97	86,488.11	109,445.50
<b>所有者权益合计</b>	<b>112,277.27</b>	<b>107,654.58</b>	<b>91,530.97</b>	<b>119,979.58</b>



## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	47,950.76	111,809.29	97,879.99	86,389.93
营业成本	28,262.07	61,815.11	54,410.67	48,257.54
营业利润	5,896.06	18,733.66	18,037.14	15,989.54
利润总额	5,838.90	18,800.29	18,014.61	15,849.88
净利润	4,599.70	15,816.78	14,943.01	13,897.27
归属于母公司所有者的净利润	4,384.55	14,830.52	14,777.07	13,516.73

## 3、合并现金流量表

单位：万元

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	926.04	16,984.48	15,496.52	16,937.96
投资活动产生的现金流量净额	-7,794.92	-14,370.39	-37,173.47	-7,355.18
筹资活动产生的现金流量净额	-1,376.02	352.29	13,069.37	5,753.10
现金及现金等价物净增加额	-7,429.41	3,449.38	-8,480.04	14,241.36
期末现金及现金等价物余额	40,460.76	47,890.17	44,440.79	52,920.83

## (六) 主要财务指标

### 1、主要财务指标

项目	2020年6月末/ 2020年1-6月	2019年末/ 2019年度	2018年末/ 2018年度	2017年末/ 2017年度
流动比率（倍）	3.97	4.09	4.76	5.85
速动比率（倍）	2.84	3.11	3.68	4.76
资产负债率（母公司）	27.47%	37.96%	39.05%	10.67%
资产负债率（合并）	30.57%	33.60%	36.36%	14.92%
应收账款周转率（次/年）	1.58	4.03	4.39	4.96
存货周转率（次/年）	0.94	2.41	2.49	2.53
息税折旧摊销前利润（万元）	8,230.02	23,010.85	20,851.23	18,242.08
利息保障倍数（倍）	16.08	25.14	44.38	不适用

注 1：上表中相关指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入×2÷(期初应收账款余额+期末应收账款余额)

存货周转率=营业成本×2÷(期初存货余额+期末存货余额)

息税折旧摊销前利润=利润总额+(利息支出-利息收入)+计提折旧+摊销

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

注 2：由于 2018 年度公司对麦迪医疗进行同一控制下企业合并，因此对公司 2017 年度的财务报告进行了重述，在计算周转率指标时，2017 年末应收账款余额和存货余额来源于容诚审字[2020]361Z0307 号审计报告，2016 年末应收账款余额和存货余额来源于公司 2016 年经审计的年报数据。

注 3：2017 年，公司的利息支出为零，因此利息保障倍数指标不适用。

## 2、净资产收益率和每股收益

项目		2020年6月末/ 2020年1-6月	2019年末/ 2019年度	2018年末/ 2018年度	2017年末/ 2017年度
扣除非经常损益前	基本每股收益（元/股）	0.0859	0.2907	0.2900	0.2663
	稀释每股收益（元/股）	0.0859	0.2907	0.2900	0.2661
	加权平均净资产收益率	4.37%	16.05%	15.57%	13.16%
扣除非经常损益后	基本每股收益（元/股）	0.0806	0.2742	0.2692	0.2449
	稀释每股收益（元/股）	0.0806	0.2742	0.2692	0.2449
	加权平均净资产收益率	4.09%	15.14%	14.05%	13.03%

## 三、保荐机构及其关联方与发行人及其关联方之间的利害关系及主要业务往来情况

国金证券自查后确认，发行人与本保荐机构之间不存在下列情形：

（一）本保荐机构及其控股股东、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；

（二）发行人及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有本保荐机构或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份；

（三）本保荐机构的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职；

（四）本保荐机构的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资；

（五）除上述说明外，本保荐机构与发行人不存在其他需要说明的关联关系或利害关系。

综上，发行人及其关联方与本保荐机构及其关联方之间不存在利害关系，本保荐机构除担任本次向特定对象发行的保荐机构及主承销商外，与发行人不存在

其他主要业务往来情况。

## 四、保荐机构内部审核程序和内核意见

### （一）内部审核程序

麦克奥迪项目组在制作完成申报材料后提出申请，本保荐机构对项目申报材料进行了内核，具体如下：

#### 1、质量控制部核查及预审

质量控制部派出王昊南、黄婷婷进驻项目现场，对发行人的生产、经营管理流程、项目组工作情况等进行了现场考察，对项目组提交的申报材料中涉及的重大法律、财务问题，各种文件的一致性、准确性、完备性和其他重要问题进行重点核查，并就项目中存在的问题与发行人相关负责人及项目组进行探讨；审阅了项目的尽职调查工作底稿，对相关专业意见和推荐文件是否依据充分，项目组是否勤勉尽责出具了明确验收意见。考察完毕后，由质量控制部将材料核查和现场考察中发现问题进行整理，形成质控预审意见同时反馈至业务部门项目组。

#### 2、项目组预审回复

项目组在收到质控预审意见后，出具了质控预审意见回复，并根据质控预审意见对申报文件进行了修改。

#### 3、内核部审核

质量控制部结合核查情况、工作底稿验收情况和项目组预审意见回复情况出具项目质量控制报告，对项目组修改后的申请材料审核通过后，将相关材料提交公司内核部。内核部对项目组内核申请材料、质量控制部出具的预审意见和质量控制报告等文件进行审核后，提交内核委员会审核。

#### 4、问核

对麦克奥迪向特定对象发行股票项目的重要事项、尽职调查情况等逐项进行了问核。

#### 5、召开内核会议

麦克奥迪向特定对象发行股票项目内核会议于 2020 年 8 月 7 日召开。经过

内核委员会成员充分讨论和投票表决，内核会议审核通过了麦克奥迪向特定对象发行股票项目。

## （二）内核意见

内核委员会经充分讨论，认为：本保荐机构已经对麦克奥迪进行了必要的尽职调查，申报文件已达到有关法律法规的要求，信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，同时认为发行人具备向特定对象发行股票的基本条件，发行人拟通过本次发行股票募集资金投资的项目符合国家产业政策，符合发行人调整产业结构、深化主业的发展战略，有利于促进发行人持续健康发展。

## 五、关于有偿聘请第三方机构和个人等相关行为的核查

根据《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》（证监会公告[2018]22号）等规定，本保荐机构就在投资银行类业务中有偿聘请各类第三方机构和个人（以下简称“第三方”）等相关行为进行核查。

### （一）本保荐机构有偿聘请第三方等相关行为的核查

截至本发行保荐书出具日，本保荐机构在麦克奥迪向特定对象发行股票中不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为，不存在未披露的聘请第三方行为，符合《聘请第三方意见》的相关规定。

### （二）上市公司（服务对象）有偿聘请第三方等相关行为的核查

经核查，麦克奥迪在本项目中依法聘请了国金证券担任保荐机构（主承销商）、上海市通力律师事务所担任发行人律师、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）担任发行人审计机构。除前述依法聘请的证券服务机构外，麦克奥迪聘请厦门市闪石投资管理咨询有限公司作为本次募集资金投资项目可行性研究报告的编制机构，聘请行为合法合规。除此前述已披露的相关机构外，麦克奥迪不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为。

## 第二节 保荐机构承诺事项

本保荐机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查，做出如下承诺：

（一）本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会及深圳证券交易所的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题，履行了相应的内部审核程序，同意推荐发行人本次证券发行上市，并据此出具本发行保荐书；

（二）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；

（三）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；

（四）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；

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

（六）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；

（七）保证发行保荐书、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；

（八）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；

（九）自愿接受中国证监会依照《保荐管理办法》采取的监管措施。

## 第三节 对本次证券发行的推荐意见

### 一、本保荐机构对本次证券发行上市的保荐结论

根据《公司法》、《证券法》、《注册办法》、《保荐管理办法》等法律、法规之规定，国金证券经过审慎的尽职调查和对申请文件的核查，并与发行人、发行人律师及发行人会计师经过充分沟通后，认为麦克奥迪符合向特定对象发行股票的主体资格及实质条件；申请文件已达到有关法律、法规的要求，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。国金证券愿意保荐麦克奥迪向特定对象发行股票，并承担保荐机构的相应责任。

### 二、本次发行决策程序符合《公司法》及中国证监会等的相关规定

本次发行方案经公司第三届董事会第三十八次会议、第三届监事会第二十九次会议、2020年第二次临时股东大会审议通过。本次发行决策程序符合《公司法》、《证券法》及中国证监会规定的决策程序。

### 三、本次发行符合《公司法》的规定

#### （一）本次发行符合《公司法》第一百二十六条的规定

本次发行实行公平、公正原则，发行的股票均为人民币普通股，每一股份具有同等权利，每股的发行条件和价格均相同，符合《公司法》第一百二十六条的规定。

#### （二）本次发行符合《公司法》第一百二十七条的规定

本次发行的股票面值为1.00元，本次发行的发行价格未低于票面金额，符合《公司法》第一百二十七条的规定。

### 四、本次发行符合《证券法》的规定

本次发行属于向不超过35名（含）特定对象发行证券的情形，不存在采用广告、公开劝诱和变相公开的方式进行，符合《证券法》第十条第（三）款的规定。

## 五、本次发行符合《注册办法》的规定

本次发行符合《注册办法》有关向特定对象发行股票条件的规定，具体如下：

### （一）本次发行符合《注册办法》第十一条的规定

根据发行人提供的资料并经本保荐机构核查，本次发行符合《注册办法》第十一条的规定，即发行人不存在《注册办法》规定的不得向特定对象发行股票的下列情形：

- 1、擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东大会认可；
- 2、最近一年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近一年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近一年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除；
- 3、现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；
- 4、上市公司及其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；
- 5、控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；
- 6、最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

### （二）本次发行符合《注册办法》第十二条的规定

根据发行人提供的资料并经本保荐机构核查，发行人本次发行在募集资金使用方面符合《注册办法》第十二条的规定：

- 1、发行人本次发行的募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定，符合《注册办法》第十二条第（一）项的规定。
- 2、发行人本次发行募集资金未用于持有财务性投资，亦未直接或者间接投



资于以买卖有价证券为主要业务的公司，符合《注册办法》第十二条第（二）项的规定。

3、发行人本次发行募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性，符合《注册办法》第十二条第（三）项的规定。

### **（三）本次发行符合《注册办法》第五十五条的规定**

本次发行系向特定对象发行股票，经发行人第三届董事会第三十八次会议、第三届监事会第二十九次会议、2020年第二次临时股东大会审议通过。本次发行的股票由不超过35名（含）特定投资者认购，符合股东大会决议规定的条件，符合《注册办法》第五十五条的规定。

### **（四）本次发行符合《注册办法》第五十六条、第五十七条的规定**

根据本次发行方案，定价基准日为发行期首日。

本次向特定对象发行股票发行价格为不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

如公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行底价将作出相应调整。

综上，本次发行的定价基准日、发行价格符合《注册办法》第五十六条、第五十七条的规定。

### **（五）本次发行符合《注册办法》第五十八条的规定**

根据本次发行方案，本次向特定对象发行A股股票最终发行价格将由股东大会授权董事会在取得中国证监会同意注册文件后，按照中国证监会相关规定，根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定，符合《注册办法》第五十八条的规定。

### **（六）本次发行符合《注册办法》第五十九条的规定**

根据本次发行方案，本次发行的发行对象为不超过35名（含）特定对象，发行股份自本次发行结束之日起6个月内不得转让，符合《注册办法》第五十九条的规定。

根据发行人律师出具的《法律意见书》，发行人律师已逐条核查发行人是否符合向特定对象发行股票的各项条件，并发表结论性意见：

发行人本次发行的程序和实体条件符合《公司法》、《证券法》、《注册办法》等法律、法规及规范性文件的规定。发行人已具备申请本次发行的条件，本次发行尚待深交所审核通过并经中国证监会同意注册后方可实施。

综上所述，本保荐机构认为，发行人本次发行符合《公司法》、《证券法》、《注册办法》等相关法律、法规和规范性文件所规定的向特定对象发行股票的实质条件，尚待深圳证券交易所审核通过并报中国证监会注册同意。

## 六、发行人存在的主要风险

### （一）本次向特定对象发行股票的审批风险

本次发行尚需经深交所发行上市审核并报中国证监会同意注册。能否取得监管机构的审核通过并完成注册，以及审核通过并完成注册的时间存在不确定性。

### （二）股价波动的风险

公司的股票价格不仅取决于公司的经营业绩、发展状况，还受到国际和国内宏观经济周期、资金供求关系、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响。公司股票市场价格可能因上述因素出现背离价值的波动，股票价格的波动会直接或间接地对投资者造成影响。因此，提请投资者注意股市风险。

### （三）宏观环境风险

#### 1、宏观经济波动风险

光学显微镜作为重要的科学仪器，在国防科技、科学研究、工业领域（尤其是半导体制造领域）、高等教育、医疗卫生、环境保护和农业发展等领域具有重要的地位和作用。医疗健康产业同为国民经济运行的支柱产业之一。由于国内外

经济发展都具有一定的周期性特征，公司相关产品的需求和发展前景也与全球经济发展密切相关，公司的经营业绩有可能受到宏观经济周期性波动的影响。

## 2、汇率波动风险

公司在销售中存在境外业务及部分产品出口，并且通过美元等外币进行结算，在采购中亦有采用外币结算的情况。在公司业绩规模不断扩大的情况下，人民币汇率波动的不确定性将可能导致公司出现汇兑损益，对公司财务状况和经营成果产生一定的影响。

## 3、海外新冠肺炎疫情引发的收入下滑风险

发行人最近三年一期港澳台及境外销售收入占主营业务收入比例分别 49.91%、47.95%、45.47%和 47.55%。其中，显微镜制造业务的海外主要客户主要针对教育市场，2020 年上半年由于受到新冠疫情影响，导致海外学校教学计划受到严重影响，进而导致 2020 年上半年该业务销售收入相比去年同期有所下降。同时，发行人输配电制造业务海外收入 2020 年上半年保持增长态势。

如果海外新冠疫情在相当长的时间内无法得到好转，最终导致发行人海外客户自身的生产经营活动受到严重不利影响，进而会影响到海外客户对发行人相关产品的采购，导致发行人海外销售收入下降，对发行人未来的生产经营活动产生不利影响，敬请投资者关注相关投资风险。

## 4、不可抗力风险

政治、经济、自然灾害等不可控因素可能会对本次发行造成不利影响，影响本次发行的进程及上市公司正常的生产经营活动，公司不排除将来包括但不限于政治、经济、自然灾害等不可控因素为本次发行带来不利影响的可能性。

### （四）经营相关风险

#### 1、市场竞争风险

世界高端显微镜的产业主要布局在德国和日本，我国在高端显微镜产品领域与发达国家几百年的光学及显微镜发展历史相比，存在着技术积淀较为薄弱，配套的深度精密制造及光学核心部件设计及工艺水平不足等弱点，距离德国的蔡

司、徕卡及日本的尼康、奥林巴斯还有相当的差距。此外，国内以永新光学为代表的同行业竞争对手也不断对产能、新产品加大投入力度。若公司不能保持并增强竞争优势，将存在因竞争加剧，公司竞争力不足而导致收入或利润水平下降的风险。

随着我国老龄化情况的发展，新医改不断推进，提高基层医疗机构服务水平的各项措施任务也在不断落实。在目前阶段，第三方医学检验机构的整体规模和人均消费水平与成熟市场仍有较大差距，随着未来经济发展、技术成熟、医疗体制改革、居民可支配收入增加等因素的影响下，也将迎来更广阔的发展空间。同时，众多国内外企业也将加入竞争，行业市场竞争将进一步加剧，公司如不能尽快在规模效应、产业链延伸、新产品研发和技术创新等方面取得突破，继续强化和提升自身的竞争优势，将可能导致公司在未来的市场竞争中处于不利地位。提请投资者注意相关风险。

## 2、质量控制风险

光学显微镜领域的客户对于产品的质量有着严格的要求，虽然公司在光学显微镜领域按照 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系和显微镜产品质量标准建立了完善的质量管理体系，确定了质量管理方针和质量目标，并制定了详细的质量管理手册、作业指导书、表单记录等，建立了严格的全流程质量控制体系，但是不排除由于产品质量不达客户预期，进而对公司未来的营业收入等产生不利的风险。

第三方医学检验机构能否快速有效地提供高质量诊断服务是客户选择合作伙伴的关键性标准。一旦出现诊断产品或者服务出现质量问题，既关系到检验结果可能不能真实客观地反映患者病情，也可能对公司的品牌形象和企业公信力带来潜在的损失，并对公司的持续经营造成严重不利影响，直接降低企业的市场竞争力。公司自开展医学检验业务以来，一直重视对质量的把握，在各个业务环节制定了相应的制度、规定和要求，但随着未来业务规模、场地规模、生产规模的扩大，业务中存在采购、生产、运输、存储、诊断等环节众多，公司仍会面临潜在的质量控制风险。

## 3、经营规模扩大带来的管理风险

近年来随着公司各项业务的快速发展，资产规模、人员规模、业务规模有所提升，对高水平研发、生产、营销、管理、财务等各方面人才有着明显的需求，随着公司业务规模的进一步提升，特别是本次发行后公司光电业务和医疗诊断业务的规模将进一步增加，相关净资产和总资产规模亦将提升，如果公司现有管理体制不能适应公司规模扩张，将对公司的生产经营造成不利影响。提请投资者注意相关风险。

#### **4、核心技术人才流失或者不足的风险**

公司三项主要业务所处细分行业均为技术密集型行业。伴随着行业的发展，对专业人员的素质要求呈现上升趋势。同时行业高端人才存在一定的稀缺性，随着资产和业务规模的扩张，公司对于人力资源管理、市场营销、企业管理、资本运营、财务管理、质量管理及技术研发等人才需求将大幅增加。若公司不能继续加快培养或引进相关高素质人才以满足公司规模扩张需要，将会对公司的长期经营发展产生直接的影响。提请投资者注意相关风险。

#### **5、收购标的存在业绩承诺无法完成而导致商誉计提减值准备的风险**

2017年，上市公司现金收购北京麦迪能源。2020年上半年，受新冠疫情影响，北京麦迪能源的业务开展受到一定的不利影响。同时，公司也计划对能源科技板块业务进行架构调整，如业务调整计划顺利实施，将可能影响北京麦迪能源的收入及盈利情况。

目前，业务调整正在推进中，北京麦迪能源后续可能由于新冠疫情进一步发展、业务板块调整等事项出现业绩承诺无法完成或出现其他可能导致商誉出现资产减值的情况。特提请投资者注意相关风险。

### **（五）募集资金投资项目相关风险**

#### **1、前期规划准备不充分带来的风险**

本次募集资金投资项目的建成投产有利于公司规模的扩大和健康发展。尽管公司已对募集资金投资项目的可行性进行了详细的调研和审慎的论证，并在技术、人员、渠道等方面均做了相应的准备，预期能够产生较好的经济效益，但相关结论主要基于当前的宏观经济环境、国家产业政策、行业竞争水平和公司经营

情况等条件。在项目实际实施及后期经营的过程中，若上述因素发生重大变化或出现某些不曾预估的因素或不可抗力，或者在项目的实施过程中，可能存在因开发进度、开发质量、资金投入变化而产生的风险。

## 2、产能过剩的相关风险

本次发行的募投项目的产品及服务有较为广泛的下游应用。发行人对这些产品和服务已有实际运营和推广的经验，在可行性研究时对未来市场进行了充分的调研，已在人员、技术、市场资源等方面进行了相应的准备。在募投项目市场开发的过程中，对于发行人未来市场开拓能力也提出了更高的要求，如果出现市场开发进度不及预期；新老客户对于募投项目的产品接受程度和销售规模低于预期；公司员工团队扩招进度延后；新增产品技术产业化进度不及预期等情况，进而导致募投项目的新增产能不能完全消化，则发行人本次募集资金投资项目存在一定的市场风险，特提请投资者注意相关风险。

## 3、发行人未来经营业绩受到本次募投项目新增折旧和摊销金额影响的风险

本次募投项目拟在建筑工程及机器设备方面的投资金额较高，投资完成以后年度将新增一定的折旧摊销金额。尽管发行人已经在项目可行性研究时进行了论证，预计本次募投项目新增折旧和摊销金额对未来经营业绩的影响较小，但是仍存在发行人募投项目未来经营情况不及预期，导致新增折旧和摊销金额对发行人未来经营业绩造成不利影响的不确定性。特提请投资者注意相关风险。

## 4、募集资金不能全额募足及发行失败影响项目投资进度的风险

本次发行募投项目计划总投资金额 78,934.00 万元，计划使用募集资金金额为 74,000.00 万元。由于市场环境、监管政策存在一定的不确定性，存在不能全额募足及发行失败的可能性。尽管发行人已经就该种情况下项目投资资金安排进行了一定的规划和准备，但仍存在资金到位不及时拖延项目进度的不确定性，提请投资者注意相关风险。

## 5、净资产收益率下降和每股收益被摊薄的风险

公司本次向特定对象发行股票募集资金投资项目产生效益需要一定的时间。若投资及行业监管政策等环境发生不利变化，将影响募投项目的实施进度，从而

导致募投项目效益难以在短期内体现。本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司股本规模及净资产规模将相应增加，募集资金购置的资产将增加计提折旧或摊销，上述因素将对公司经营业绩构成一定压力，可能导致短期内公司的每股收益和净资产收益率等指标会出现一定幅度下降，股东即期回报存在着被摊薄的风险。

#### **（六）税收优惠政策变动风险**

公司及公司全资子公司麦克奥迪实业集团有限公司、麦克奥迪（厦门）医疗诊断系统有限公司、控股子公司麦克奥迪（厦门）机电科技有限公司、北京麦克奥迪能源技术有限公司均已获得《高新技术企业证书》，在有效期内享受 15% 的企业所得税优惠税率。若国家对光电产业企业的税收政策发生变化或者公司在高新技术企业认定到期后无法续期，则可能因所得税税率发生变动而影响公司的净利润水平。

#### **（七）涉及诉讼仲裁的风险**

2019 年 2 月，深圳博实以凯嘉工贸为第一被申请人、发行人为第二被申请人向深圳国际仲裁院提出仲裁申请，要求判令被凯嘉工贸立即向深圳博实支付保理融资款人民币 62,209,242.18 元及利息人民币 1,995,943.06 元，支付逾期管理费和违约金人民币 1,126,805.16 元，支付申请人为实现合同项下的权益而产生的律师费人民币 3,210,259.26 元、担保费人民币 76,000 元（以实际支出金额为准），同时要求判令发行人在凯嘉工贸的债务范围内向深圳博实承担付款责任。

2019 年 6 月，上海和运向上海市浦东新区人民法院提起诉讼，以凯嘉工贸为第一被告、发行人为第二被告，请求判令发行人向上海和运清偿应收账款 12,539,636.12 元。

虽然根据前述两案的基本案情、审理情况和举证情况来看，发行人面临的败诉风险较小，但是在极端情况下，若相关法院认定发行人需承担偿付义务，且凯嘉工贸自身无力支付任何赔偿，则发行人将需要全额赔付上述保理融资款本金、利息、逾期管理费和违约金、律师费、担保费等款项，该金额合计 8,115.79 万元，预计减少当期归属于公司普通股股东的净利润 6,086.84 万元，将对发行人当期每股收益等财务指标产生不利影响。提请投资者存在由于出现不利于发行人

的诉讼或仲裁结果，导致发行人承担相关损失的风险。

## 七、发行人的发展前景

麦克奥迪主营业务包括“大数据、AI医疗业务”、“光电业务”、“能源科技业务”、“智能电气业务”四个业务板块，其中，本次募集资金投资项目涉及到“光电业务”和“大数据、AI医疗业务”两大业务，国家相关部门也出台相关政策积极支持光学显微行业、第三方医疗服务产业的健康快速发展。

光学显微镜作为重要的科学仪器，在国防科技、科学研究、工业领域（尤其是半导体制造领域）、高等教育、医疗卫生、环境保护和农业发展等领域具有重要的地位和作用。同时，高端光学显微镜的国产替代对我国的生命科学、医药产业及医疗诊断，乃至高等教育、国防工业等科研发展及产业进步具有重要意义，也带来了较为广阔的发展空间。

医疗健康行业是国民经济运行的支柱产业之一，随着经济发展水平的提高以及人民健康意识的改善，中国医疗健康产业规模日益增长。尤其是随着我国人口老龄化程度提高，以及居民收入提高带来的消费升级，为医疗服务行业带来了巨大的市场需求。人口老龄化、消费升级推动新医改，进而促进第三方医学检验的快速发展，今年以来新冠疫情的爆发，激发对第三方检测机构需求的同时，也提出更高要求。医疗健康行业的外部环境和市场空间也给麦克奥迪的未来快速发展带来了机遇。

鉴于中高端光学显微镜及第三方医疗行业广阔的市场需求和发展前景，发行人通过本次发行，可以进一步加大在两个领域的资本投入，优化产品结构，增强抗风险能力，以面对行业的发展和挑战，同时，通过补充流动资金，提高公司整体的资本实力，把握行业发展机遇，进一步推动公司的持续稳定发展。

本保荐机构认为，发行人主营业务突出，内部管理和运作较为规范，具有较强的竞争实力，发展前景较好。本次发行，一方面有利于满足公司业务发展资金需求，另一方面有利于改善公司资本结构，减少财务成本，提高抗风险能力和持续经营能力。本次发行符合公司发展战略，符合公司及全体股东利益。



（本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司向特定对象发行股票之发行保荐书》签署页）

项目协办人：刘源 2020年10月30日  
刘源

保荐代表人：卢峥 2020年10月30日  
卢峥

刘伟石 2020年10月30日  
刘伟石

保荐业务部门负责人：任鹏 2020年10月30日  
任鹏

内核负责人：郑榕萍 2020年10月30日  
郑榕萍

保荐业务负责人：姜文国 2020年10月30日  
姜文国

保荐机构总经理：金鹏 2020年10月30日  
金鹏

保荐机构董事长：冉云 2020年10月30日  
(法定代表人)

保荐机构（公章）：国金证券股份有限公司 2020年10月30日

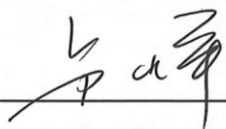


附件一

## 国金证券股份有限公司 保荐代表人专项授权书

根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》及有关文件的规定，我公司作为麦克奥迪（厦门）电气股份有限公司向特定对象发行股票的保荐人，授权卢峥、刘伟石担任保荐代表人，具体负责该公司本次发行上市的尽职保荐及持续督导等保荐工作。项目协办人为刘源。

特此授权。

保荐代表人：   
卢 峥

  
刘伟石

法定代表人：   
冉 云



国金证券股份有限公司

2020年10月30日