

方正证券股份有限公司
关于推荐深圳市美信检测技术股份有限公司股票
在全国中小企业股份转让系统公开转让的推荐报告

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“试行办法”）及相关配套规则，深圳市美信检测技术股份有限公司（简称“美信检测”或“公司”）就其股份进入全国中小企业股份转让系统事宜召开了股东大会并通过了相关决议。美信检测就其股份进入全国中小企业股份转让系统事宜向方正证券股份有限公司（简称“我公司”）提交了申请。

根据《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》（以下简称“业务规定”）、《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“指引”）等相关业务规则，我公司对美信检测财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规事项等进行了调查，对美信检测的股份进入全国中小企业股份转让系统出具本报告。

一、尽职调查情况

根据业务规定、指引等的要求，我公司组成了包括注册会计师、律师和行业分析师在内的项目小组。项目小组成员不存在利用在推荐挂牌业务中获得的尚未披露信息为自己或他人谋取利益之情形；不存在持有美信检测股份，或者在美信检测任职，以及其他可能影响公正履行职责之情形；不存在强迫美信检测接受股权直接投资，或将直接投资作为是否推荐美信检测挂牌的前提条件之情形。

项目小组成员按指引和公开转让说明书所涉及的范围作为调查范围，按指引所列示的调查程序和方法，分别对美信检测的财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规事项等进行了调查，完成了尽职调查报告，就美信检测的独立性、治理情况、规范经营情况等进行了说明，并对美信检测的法律风险、财务风险及持续经营能力等问题发表了意见。

项目小组查阅公司工商档案、公司章程，查询中国证券投资基金业协会网站（<http://www.amac.org.cn/>）及和智财富二号提供的《私募投资基金管理人登记

证明》、《私募投资基金证明》等资料。公司股东深圳市和智财富二号投资企业（有限合伙）的经营范围为：“对未上市企业进行股权投资；开展股权投资和企业上市咨询业务（不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）”，该股东已根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等法律法规的要求，在中国证券投资基金业协会办理了私募投资基金管理人登记及私募投资基金备案。

二、内核意见

2015年9月16日，我公司全国中小企业股份转让系统推荐挂牌项目内核小组（以下简称“内核小组”）就美信检测进入全国中小企业股份转让系统召开了内核会议。参加此次内核会议的内核成员为七人，其中财务专家三名、法律专家两名、行业专家两名。上述七名内核委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；不存在持有美信检测股份，或在美信检测任职以及其他可能影响其公正履行职能的情形。内核会议对项目进行了审核，会议认为：

1、项目小组已按照《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）》的要求对美信检测进行了尽职调查；

2、美信检测拟披露的信息符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》的要求；

3、美信检测符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》所规定的挂牌条件。

内核会议就是否推荐美信检测进入全国中小企业股份转让系统进行了表决，表决结果为：7票同意、0票反对，同意推荐美信检测在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。

三、推荐意见

我认为，美信检测符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定的挂牌条件：

1、美信检测于 2015 年 7 月 14 日完成股改，整体变更为股份有限公司，美信检测存续已满两年。

2、美信检测是一家具有 CNAS 与 CMA 认可资质的专业第三方检测与技术咨询服务机构，致力于在材料的品质检验、鉴定、认证及失效分析等领域为客户提供专业的技术服务，服务范围涵盖电子电气、新能源、新材料、通信、汽车、民用航空、照明、医疗器械等行业。

3、美信检测按照《公司法》、《公司章程》的要求，建立了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会基本能够按照《公司法》、《公司章程》及相关议事规则规范运作。同时，美信检测还制订了比较完善的内部控制制度，并能得到有效地执行。美信检测治理结构基本健全，运作基本规范。

4、美信检测自成立以来，公司历次缴付出资、历次股权转让及注册资本增加均履行了相关的法律程序。公司的历次出次均有会计师事务所予以验证或银行出具的资信证明、进账单等凭证，且经工商行政管理局予以核准。公司的历次股权转让均签订了股权转让协议，且经工商行政管理局予以核准。因此，公司的历次出资和股权转让均合法合规。公司股权明晰，目前公司未公开发行股票。

5、我公司项目小组根据《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主办券商尽职调查工作指引（试行）》等相关业务规则要求，对美信检测的业务、公司治理及公司财务等事项进行了调查，认为美信检测符合《业务规则》规定的挂牌条件。我公司与美信检测签订了《主办券商推荐挂牌并持续督导协议》，并出具了主办券商推荐报告。

鉴于美信检测符合进入全国中小企业股份转让系统进行公开转让的条件，我公司同意推荐深圳市美信检测技术股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统。

四、推荐理由

（1）较强的研发能力与技术水平

公司设有研发中心负责失效分析与新项目、新技术的研发工作。通过自主研发与经验积累，公司掌握了多项专利、非专利技术。公司的核心技术涉及样品处

理技术、测试技术、失效分析方法、表面形貌及成分分析技术等方面，其中包括 LED 失效机理及其寿命评估方法、ACF 固化率测试方法的研发及其应用、航空发动机滤油器碎片分析方法的研发及其应用、高端表面分析技术在工业领域中的应用等一系列国内先进的技术成果。这些技术的研究有利于提高公司的检测水平与技术咨询服务质量。

公司核心技术人员杨振英、张伟与王君兆参与了多项行业标准的制定、修订或翻译工作，这些行业标准包括《CPCA 4105-2010 印制电路用金属基覆铜箔层压板》、《CPCA 5041-2014 高亮度 LED 用印制电路板试验方法》、《CPCA 6041-2014 高亮度 LED 用印制电路板》、《IPC-4412B CN 印制板用处理“E”玻璃纤维布规范》、《IPC/JEDEC J-STD-033C CN 潮湿/再流焊敏感表面贴装器件的操作、包装、运输及使用》等。这体现出公司核心技术人员具备专业的技术水平与比较强的研究能力。

（2）严格的质量控制体系

为了保证检测数据的准确性、可靠性与技术咨询服务的质量，公司按照 ISO/IEC17025 国际标准建立了完善的实验室质量管理体系，制定了严格的质量管理流程，配备了先进的检测设备。同时，公司设立独立的质量管理部门负责质量管理体系的建立与维护、质量控制、数据分析与质量事故处理工作。

（3）差异化服务

随着我国检测行业市场化程度提高，市场竞争日益激烈。为了避免同质化竞争，公司专注于材料领域，并在检测业务的基础上开展技术咨询服务，利用自身的技术优势与经验积累，帮助客户解决材料、零部件与终端产品在研发、生产、贸易、使用等环节遇到的各种与材料相关的工程、科学和技术问题。公司将专业性强、技术要求高的技术咨询服务作为业务发展的重心，目前在失效分析、表面形貌及成分分析与显微分析方面的技术较为成熟，形成了一定的竞争优势。

（4）良好的服务质量

公司致力于为客户提供专业、优质的服务。在基础服务方面，公司响应速度快、力争第一时间解决客户问题，检测周期较短、低于行业平均时间，同时迟单

率、差错率均维持低水平。在增值服务方面，公司会定期为客户提供资料、信息，检测完成后公司会根据检测结果为客户提供相应建议与方案。

（5）管理团队优势

公司管理团队具有多年的行业从业经验，具备丰富的行业专业知识和业务能力，同时拥有成熟的实验室管理技能和营运经验，对检测行业的发展具有比较深刻的见解。在管理团队的带领下，公司借鉴国内外先进的管理理念，在客户开发、业务拓展、原材料采购及内部管理等方面结合自身实际情况建立了比较完善的制度体系，为公司未来的加速成长奠定了管理基础。

（6）客户资源优势

公司通过提供技术咨询服务与一些专业性较高的检测服务，提高了客户粘性，形成了比较稳定、优质的客户群体。自成立以来公司已经积累客户信息 5000 余家，累计服务客户 800 余家。所服务客户涉及新能源、新材料、通信、汽车、民用航空、照明、医疗器械等领域。

公司的客户包括华为、伟创力、泰科电子、创维集团、美泰公司、南方航空等行业龙头企业。其中，华为是全球领先的信息与通信解决方案供应商，2014 年智能手机销量为 6,808 万台，占全球销量的 5.5%，全球排名第四；伟创力是全球著名的电子专业制造服务供应商，业务主要包括手机电路板设计、通信工程、汽车配件制造和物流等；泰科电子是全球最大的电子连接器生产商，2014 年净销售额为 139 亿美元。

客户在与检测机构开始合作的初期阶段，往往先小批量下单，以对检测机构的检测与技术咨询能力、服务质量进行评价，然后与评价较高的检查机构逐步开始长期合作，并逐步增加订单。公司在 2013 年、2014 年陆续开始为伟创力、华为、泰科电子等行业龙头企业提供服务，并逐步得到了这些客户的认可。随着合作的深入，公司与这些知名客户的业务往来将会持续增长，这会为公司业务发展提供良好的支持，同时，公司的品牌影响力与市场公信力也将得到不断的积累和提升。

综上所述，公司在市场需求不断增长的大背景下，利用自身行业地位和竞争优势不断拓展市场规模，公司业务发展前景可期。预计挂牌后，在资本市场对投资者具有一定的吸引力，且未来公司可能持续进行融资、并购及股权激励等。方正证券在推荐挂牌和持续督导的过程中，可以持续为公司提供综合金融服务。因此，方正证券同意推荐美信检测在全国中小企业股份转让系统挂牌。

五、提请投资者关注的事项

（一）公司实际控制人控制不当的风险

公司已经逐步建立了完善的法人治理结构，并制定了较为有效的内部控制管理制度。公司实际控制人为杨振英、康立、张伟、李斌彬，持股比例较高，实际控制人可以利用其绝对控股的地位优势，通过行使表决权对本公司的董事、股东代表监事人选、经营方针、投资决策和股利分配等重大事项施加控制或重大影响，从而有可能影响甚至损害公司及公众股东的利益。

（二）公司公信力与品牌受到不利影响的风险

社会公信力和品牌是独立第三方检测机构得以生存的根本，直接影响检测机构的业务发展。检测机构出现公信力和品牌受损的事件，会严重影响客户的选择，进而影响检测机构的业务展开和营业收入的实现。检测数据的公正性和可靠性是影响公信力与品牌形象的重要因素。一旦出现检测数据失真甚至检测结果错误的事件，将对公司的市场公信力和品牌形象带来不利影响。

（三）市场竞争风险

我国 0920 检测行业发展从最初单一的国有检测机构到外资第三方检测机构进入内地，再到本土的第三方检测机构迅速崛起抢滩市场，竞争日益激烈。根据国家质检总局、国家认监委发布的全国检验检测服务业统计信息，截至 2013 年底全国各类检验检测机构已经超过 24000 家。

（四）公司 2015 年 1-5 月经营活动产生的现金流量净额为负数

2015年1-5月份公司经营活动产生的现金流量净额为-128.10万元,扣除2015年1-5月份偿还的关联方往来款103.23万元,2015年1-5月份公司经营活动产生的现金流量净额仍为负数,主要系公司2015年1-5月份支付了2014年度的部分所得税导致当期支付的税费较上期增加31.85万元。

(五) 公司报告期内外包占比较大,对外包存在一定程度依赖的风险

公司成立于2012年,报告期处于公司业务迅速扩张的阶段。因前期公司自有设备较少,且承接业务的能力较强,故在一定程度上采用外包的形式完成业务。公司2013年、2014年、2015年1-5月份外包费用占营业成本的比重分别为71.53%、69.21%、66.87%,报告期内占比均超过65%,占比较大,公司业务一定程度上存在对外包的依赖。

(以下无正文)

(本页无正文，为方正证券股份有限公司《关于推荐深圳市美信检测技术股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统的推荐报告》盖章页)

方正证券股份有限公司 (盖章)

日期: 2015 年 9 月 16 日

