

华创证券有限责任公司关于推荐

深圳市图敏智能视频股份有限公司股票

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业务规则（试行）》，深圳市图敏智能视频股份有限公司（以下简称“图敏视频”、“股份公司”或“公司”）就其股票在全国股份转让系统挂牌转让事宜经过董事会决议、股东大会批准，并与华创证券有限责任公司（以下简称“华创证券”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《主办券商尽职调查工作指引（试行）》，本公司对图敏视频的业务、公司治理、财务状况、持续经营能力、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《主办券商推荐业务规定（试行）》对图敏视频股票申请挂牌出具本推荐报告。

一、尽职调查情况

本公司在与图敏视频确定了推荐挂牌合作关系后成立了华创证券推荐图敏视频项目小组（以下简称“项目小组”），根据全国股份转让系统公司发布的《主办券商尽职调查工作指引（试行）》的要求，对图敏视频进行了尽职调查，调查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。

项目小组访谈了图敏视频的董事、总经理、董事会秘书、财务负责人、员工等；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，项目小组出具了《深圳市图敏智能视频股份有限公

司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让之尽职调查报告》。

二、内核意见

本公司推荐挂牌业务内核小组于 2015 年 5 月 13 日至 18 日对图敏视频股票拟申请挂牌事项进行了认真审阅，于 2015 年 5 月 19 日召开了内核会议。参与项目审核的内核成员为李秀敏、陈海佳、张楠、郭惠、张文博、李小华、何永平，其中律师、注册会计师、行业专家各一名。上述内核成员不存在近三年内有违法、违规记录的情形；不存在担任项目小组成员的情形；不存在持有拟推荐公司股份，或在该公司中任职以及其他可能影响其公正履行职责的情形。

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）》对内核机构审核的要求，内核成员经审核讨论，对图敏视频股票挂牌出具如下的内核意见：

（一）本公司内核小组按照《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）》、《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》的要求对项目小组制作的《尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了抽查核实。认为项目小组已按照《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、经营事项出具了调查报告。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）》的要求进行了尽职调查。

（二）本公司参照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》及《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引》的要求，制作了《深圳市图敏智能视频股份有限公司公开转让说明书》，公司在挂牌前拟披露的信息符合信息披露的要求。

（三）公司系由深圳市图敏实业有限公司整体变更而来的股份有限公司，整体变更过程合法合规。股份公司以变更基准日经审计的原账面净资产额为依据进

行折股，折合股份公司的股本总额不高于整体变更基准日的审计净资产值和评估净资产值，整体变更过程中履行了合法有效的内部决策程序，公司整体变更过程中未改变历史成本计价原则，图敏视频的存续时间可自有限公司成立之日起连续计算，图敏视频依法设立且存续已满两年。公司业务明确，具有持续经营能力。公司治理机制健全，合法合规经营。公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规。

图敏视频与本公司签署了《深圳市图敏智能视频股份有限公司与华创证券有限责任公司推荐挂牌并持续督导协议书》，聘请华创证券有限责任公司作为公司股票申请挂牌的主办券商推荐并持续督导。

综上所述，图敏视频符合《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，7 位内核成员经投票表决，7 票同意、0 票反对，同意由本公司推荐图敏视频股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让。

三、推荐意见

图敏视频申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的原因是进一步完善法人治理结构、提高规范运作水平的需要。图敏视频认为，自成立以来，至今已形成较为科学合理的治理结构和管理体系，在规范运作方面基本达到了股份公司的运作要求。但是作为一个非上市公司，仍需要进一步完善法人治理结构、提高规范运作水平，就必须引入社会监督机制，形成内部改革动力与外部监督压力并存的双重促进体制，增加管理透明度，并逐步建立起长期有效的激励约束机制，从而促进公司快速、健康、稳定发展。

根据项目小组对图敏视频的尽职调查情况，本公司认为图敏视频符合《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：

（一）依法设立且存续满两年

公司的前身为深圳市图敏实业有限公司（以下简称“图敏有限”），成立于 2001 年 9 月 26 日。2015 年 3 月 30 日，图敏有限股东会决议决定整体变更设立股份有限公司。2015 年 4 月 15 日，经公司创立大会批准，以图敏有限截至 2015 年 1

月 31 日经审计的净资产人民币 10,403,926.99 元中的 10,000,000.00 元折合股本 10,000,000.00 股，余额 403,926.99 元计入资本公积，折股比例为 1: 0.961176，整体变更设立股份有限公司。

2015 年 4 月 15 日，北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）出具“京永验字（2015）21024 号”《验资报告》，截至 2015 年 4 月 15 日，公司已收到全体发起人股东缴纳的注册资本合计 10,000,000.00 元。各股东均以持有图敏有限截至 2015 年 1 月 31 日的净资产合计 10,403,926.99 元出资，其中 10,000,000.00 元计入股本，403,926.99 元计入资本公积。

公司整体变更过程中未改变历史成本计价原则，没有根据资产评估结果进行账务调整，公司整体变更符合相关法律法规的规定。设立时间可自有限公司成立之日起连续计算，公司存续时间已满两年。

因此，公司符合“依法设立且存续满两年”的挂牌条件。

（二）业务明确，具有持续经营能力

公司主要从事智能视频监控系统的研发、设计、生产、销售及相应专业服务，主要产品包括车载智能视频监控系统、电子警察监控系统、电子站牌系统及相关技术服务。目前，公司立足于城市公共交通领域，针对客户的个性化需求，为行业客户提供从需求分析、方案设计、系统开发、设备制造到专业服务的全方位智能视频监控系统整体解决方案。公司自设立以来，每年均按时完成工商年检。公司经营性业务均来自于主营业务，主营业务突出。经北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2013 年、2014 年、2015 年 1 月具有持续经营记录。

因此，公司符合“业务明确，具有持续经营能力”的挂牌条件。

（三）公司治理机制健全，合法规范经营

公司设立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理制度。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》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工

作制度》和《关联交易管理制度》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机构。

公司设立至今，股东大会、董事会和监事会严格按照相关规定召开会议，召开程序、决议内容没有违反相关规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法权益的情况。公司自设立不存在违法违规及受处罚的情况。

因此，公司符合“公司治理机制健全，合法规范经营”的挂牌条件。

（四）股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

公司股权明晰，不存在委托持股、信托持股、工会持股等情形，股东之间不存在股权纠纷。公司自设立以来历次股权转让均经过股东确认，不存在纠纷，历次增资均经会计师事务所验资，历次增资均办理了工商变更登记手续，合法合规。

有限公司整体变更为股份公司履行了股东会决议程序，有限公司净资产折合的股本不超过审计和评估结果，折股后的股本经会计师事务所验资，公司整体变更办理了工商变更登记手续，合法合规。

因此，公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件。

（五）主办券商推荐并持续督导

公司与华创证券签署了《深圳市图敏智能股份有限公司与华创证券有限责任公司推荐挂牌并持续督导协议书》，聘请华创证券作为公司股票申请挂牌的主办券商推荐并持续督导。

因此，公司符合“主办券商推荐并持续督导”的挂牌条件。

综上所述，图敏视频符合《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，本公司同意推荐图敏视频的股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并由本公司对其进行持续督导。

四、提请投资者关注的事项

1.市场竞争风险

智能视频监控产业是我国政府大力支持的新兴行业，市场巨大的商机吸引了越来越多的企业参与，尤其是国外知名智能视频监控企业通过直接投资、并购、OEM 等多种形式渗透到智能视频监控行业，竞争将趋于激烈。此外，专注大项目的知名智能视频监控厂商凭借“平安城市”、“智慧交通”等项目积累的经验、品牌、渠道优势，开始进入城市公共交通智能视频监控细分行业，他们的参与势必使得细分行业竞争日趋激烈。虽然公司已经在城市公共交通智能视频监控细分市场具有一定知名度，但随着国外知名智能视频监控企业的进入，公司存在竞争加剧引发盈利能力下降的风险。

2.公司销售合同稳定性与持续性风险

公司正在执行销售合同金额预示公司未来业绩，因此新增销售合同多少直接影响到公司未来经营业绩的稳定性。现阶段，公司核心产品主要立足于城市公共交通领域，当地财政收入对城市公交系统的资金投入影响较大。如果当地财政收入或者相关财政补贴下降，城市公交系统建设将可能随之减缓，加之市场竞争激烈等因素，可能造成公司新签订销售合同下滑，销售合同增长不能持续的风险。

3.核心技术及核心技术人员流失风险

城市公交视频监控产业属于技术密集型行业，核心技术是厂商生存和发展的根本。公司的产品生产和技术创新依赖于在项目实施过程中积累起来的核心技术及掌握和管理这些技术的科研开发人员、技术人员和关键管理人员，公司已经与核心技术人员和涉密员工签订了劳动合同和保密协议，但仍不能确保软件著作权等知识产权及其他商业秘密不会被泄露。若公司核心技术的泄密、核心技术人员和关键管理人员的流失将会对公司的正常生产和持续发展造成重大影响。

4. 应收账款风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 1 月 31 日，公司应收账款净额分别为 199.21 万元、602.74 万元、709.88 万元，占流动资产的比例分别为 15.24%、35.53%、41.83%，公司已充分计提了应收账款坏账准备。尽管公司应收账款回款较好，客户资信情况良好，但仍存在个别应收账款不能按期收

回而发生坏账损失的可能，以及应收账款无法及时收回导致资金紧张的可能，进而对公司的生产经营和业绩产生一定影响。

5. 公司治理风险

公司实际控制人为张少锋、林云，直接持有公司股份 617 万股，占公司总股本 53.19%。此外，张少锋、林云自图敏有限成立至今一直担任公司主要管理人员，可对公司施加重大影响。虽然公司已经制定并施行一系列制度加强防范控股股东及实际控制人操控公司行为的发生，而且公司自设立以来也未发生过控股股东或实际控制人利用其控股地位侵害其他股东利益的行为，但不能排除在挂牌后，控股股东、实际控制人利用其控股地位，通过行使表决权对公司发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等重大事宜实施影响，从而损害公司及中小股东利益的可能性。

6. 税收优惠政策变动风险

根据规定，公司销售自行开发生产的软件产品享受先按 17% 的法定税率征收增值税后，对实际税负超过 3% 的部分实行即征即退的优惠政策。同时，公司作为国家高新技术企业，根据规定，公司享受 15% 的所得税优惠税率。如果国家相关税收政策发生不利变化或公司未通过高新技术企业或者软件企业复审，将致使公司不能享受上述税收优惠政策，将对公司经营业绩产生较大影响。

（以下无正文，接签署页）

(本页无正文, 为华创证券有限责任公司关于推荐深圳市图敏智能视频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之签署页)



2015 年 5 月 3 日