

观为监测技术无锡股份有限公司

兴业证券股份有限公司

关于《观为监测技术无锡股份有限公司挂牌申请文件的 第一次反馈意见》的答复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵司《关于观为监测技术无锡股份有限公司挂牌申请文件的第一次反馈意见》（以下简称“反馈意见”）的内容要求，兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”或“主办券商”）作为推荐主办券商，立即会同观为监测技术无锡股份有限公司（以下简称“公司”、“股份公司”或者“观为监测”）、天衡会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）和北京市盈科（无锡）律师事务所（以下简称“律师”）对反馈意见提出的问题进行了认真讨论，并就有关问题做出了进一步核查。现将反馈意见的落实情况逐条报告如下：

如无特别说明，本回复中的简称或名词的释义与公开转让说明书（申报稿）相同。

本回复的字体代表以下含义：

- **宋体：** 反馈意见所列问题
- **宋体：** 对反馈意见所列问题的回复、说明及核查意见
- **楷体：** 对公开转让说明书进行补充披露、更新

现就《反馈意见》中提及的问题逐项说明如下：

一、公司特殊问题

1、报告期内公司经营活动产生的现金流量净额持续为负且缺口逐年扩大。请公司：（1）说明原因及合理性；（2）说明其与净利润的匹配性；（3）说明应对措施及有效性；（4）结合行业状况、市场前景、核心资源要素、核心竞争力、业务发展规划、市场开发能力、新业务拓展情况、资金筹资能力、期后签订合同、期后收入实现情况等，评估公司在可预见的未来的持续经营能力。请主办券商和会计师对上述事项，以及是否具有持续经营能力和成长性发表核查意见。

答复：

（1）说明原因及合理性

报告期内，公司收入规模迅速扩张，净利润随之上涨，但经营活动现金流量净额为负且呈现流出不断扩大的趋势，主要原因如下：一方面公司的客户方以国企、央企及大型民企为主，该类客户付款审批层面环节较多，耗时较多，款项结算周期较长，一般为3-6个月，导致期末应收账款余额大幅上升，销售商品、提供劳务收到的现金较少，2015年销售商品、提供劳务收到的现金较营业收入少4,244,671.22元，营业收入调整为销售商品、提供劳务收到的现金见下表：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	19,070,412.98	6,154,462.30
增值税（+）	3,260,127.60	900,278.45
应收账款、应收票据增加（-）	7,107,274.03	2,882,384.80
预收账款减少（-）	397,524.79	-733,524.79
销售商品、提供劳务收到的现金	14,825,741.76	4,905,880.74

另一方面，公司为了应对迅速扩大的收入规模，需要储备一定量的存货，导致购买商品、接受劳务支付的现金较大，2015年购买商品、接受劳务支付的现金较营业成本金额多2,878,468.28元，营业成本调整为购买商品、接受劳务支付的现金见下表：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
营业成本	9,277,272.47	2,726,803.58
存货增加	5,249,332.16	456,821.73

增值税（+）	2,158,939.57	461,897.16
应付账款增加（-）	4,201,388.76	783,695.60
预付账款减少（-）	-653,996.46	-199,811.14
成本中工资等支出（-）	982,411.15	641,812.53
购买商品、接受劳务支付的现金	12,155,740.75	2,419,825.48

以上两方面综合导致了公司报告期内虽然营业收入、净利润上涨，但经营活动现金净流出呈现扩大趋势。

公司认为，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额持续为负且缺口逐年扩大存在合理性。

（2）说明其与净利润的匹配性

公司净利润调节为经营活动现金情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	2,835,020.76	866,575.13
加：少数股东损益		
资产减值准备	332,288.43	169,948.31
固定资产折旧	81,195.60	51,374.10
无形资产摊销	6,978.74	4,919.48
财务费用(收益以“-”填列)	121,550.01	
递延所得税资产减少(增加以“-”填列)	-83,072.11	47,306.12
存货的减少(增加以“-”填列)	-5,249,332.16	-456,821.73
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-7,753,126.94	-3,590,507.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	6,451,860.53	2,021,144.01
经营活动产生的现金流量净额	-3,256,637.14	-886,062.30

2015 年度和 2014 年度公司的经营活动产生的现金流量净额与净利润差异分别为 6,091,657.90 元和 1,752,637.43 元，主要系存货的增加、应收款项、应付款项的增加综合导致。

2014 年存货增加 456,821.73 元，经营性应付项目增加 2,021,144.01 元，两者相抵后综合导致经营活动现金净支出减少 1,564,322.28 元，但由于回款较慢，应收账款余额增加 3,590,507.72 元，导致经营活动现金净收入减少 3,590,507.72 元，综合导致 2014 年经营活动产生的现金流量净额与净利润差异 1,752,637.43 元；2015 年存货增加 5,249,332.16 元，经营性应付项目增加 6,451,860.53 元，两者相抵后综合导致经营活动现金净支出减少 1,202,528.37 元，但由于回款较慢，应收账款余额增加 7,753,126.94 元，导致经营活动现金净收入减少 7,753,126.94 元，综合导致 2014 年经营活动产生的现金流量净额与净利润差异 6,091,657.90 元。

综上，公司认为经营活动产生的现金流量净额与同期净利润的匹配关系存在合理性。

(3) 说明应对措施及有效性

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额持续为负且呈现不断扩大趋势，主要原因如上文所述，为了缓解该情况，公司采取以下措施：1) 在拓展新业务的过程中严格审查合同条款，减少应收账款的信用期，加快对应收账款的收款进度；2) 公司制定了《客户信用管理制度》、《年度销售工作安排与奖励政策》，要求定期对应收账款进行核对，对于到期的应收账款积极催收，从而加强应收款管理工作，以期加快资金回笼速度；3) 减少采购预付款的比例，更多采用赊购的方式进行原材料采购，最大程度将应付项目信用期与应收项目相匹配；4) 合理降低公司库存，减少资金占用。

与此同时，公司积极与银行沟通贷款事宜，并与外部投资者保持密切联系，若公司未来现金流出现短缺，可及时通过债权或股权方式融资。

(4) 结合行业状况、市场前景、核心资源要素、核心竞争力、业务发展规划、市场开发能力、新业务拓展情况、资金筹资能力、期后签订合同、期后收入实现情况等，评估公司在可预见的未来的持续经营能力。

公司专注于提供设备振动监测和故障诊断分析的综合解决方案，包括研发、生产及销售设备状态监测仪器及配套软件，提供设备振动监测与故障诊断分析报告服务，以及提供振动分析技术的培训服务。

行业状况：

根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2011) 分类，公司所属行业为“C40 仪器仪表制造业”下属的“C402 专用仪器仪表制造”行业中的“C4029 其他专用仪器制造”行业。

仪器仪表在我国是一个传统行业，进入 21 世纪后，伴随物联网、IT、现代信号分析和人工智能等技术的日渐成熟，仪器仪表行业经历了跨越式发展，从传统的物性型向集成化、多功能化、数字化、智能化、系统化、网络化发展，并不断应用新材料。仪器仪表应用领域广泛，覆盖了工业、农业、交通、科技、环保、国防、文教卫生、人民生活等各个方面，在国民经济建设各行各业的运行过程中承担着把关者和指导者的任务。由于其地位特殊、作用大，对国民经济有巨大倍增和拉动作用，有着良好的市场需求和巨大的发展潜力。

东方财富 choice 资讯数据显示，2005 年至 2015 年间，我国仪器仪表行业收入从 2,762.94 亿元增长到 8,703.30 亿元，复合年增长率高达 12.16%。在仪器仪

表整体行业的带动下，专用仪器仪表细分行业也得到了迅猛发展。该细分行业收入从 2005 年的 141.62 亿元迅速增长到 2015 年的 1,774.22 亿元，复合年增长率高达 25.84%。

另外，“十三五”规划强调“加快建设制造强国，实施《中国制造二〇二五》。引导制造业朝着分工细化、协作紧密方向发展，促进信息技术向市场、设计、生产等环节渗透，推动生产方式向柔性、智能、精细转变”。国家宏观政策对制造业的扶持，也将惠及仪器仪表行业。值此行业发展佳机，国内仪器仪表生产企业应该抓住历史机遇，加大研发投入，提升研发实力；提高产品质量，改善产品性能，丰富产品种类，推动我国仪器仪表行业健康蓬勃发展。

市场前景：

设备状态监测仪器行业属于知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的战略性新兴产业。“十三五”期间，我国将把战略性新兴产业作为重要任务和大事来抓，重点培育形成包括以集成电路为核心的新一代信息技术产业等在内的突破十万亿规模的五大产业。

本行业的主要下游行业为风电、水利、煤炭、石油化工、钢铁等先进大型重装行业。我国正处于产业结构转型、实现由中国制造过渡至中国创造的攻坚克难时期，随着《中国制造二〇二五》等一系列产业政策的出台，“十三五”期间下游行业将释放对设备状态监测仪器更多的需求。

风电行业：风电行业是设备状态监测仪器的主要市场之一，风电设备机组价值高昂，使用寿命长，且往往地处偏远，环境恶劣，塔架太高，设备维护人员很难实施振动监测，特别是离线振动监测。国家能源局已于 2011 年 8 月正式发布了《风力发电机组振动状态监测导则》，明确提出了对风电机组配置在线振动状态监测的要求。

风电行业的高景气创造了风电机组健康体检服务的强劲需求。受国家 2016 年下调风电上网标杆电价的政策影响，2014 年下半年开始出现风电抢装潮，并在 2015 年得到持续。根据国家能源局公布，2015 年我国风电新增装机容量约 33GW，同比增长 42%，再创历史新高，占据 2015 年全球新增装机的 48%，同时我国超越欧盟，成为全球风电累计装机量最大的国家（地区）。根据中国新能源“十三五”规划的初步方案，到 2020 年风电将实现累计并网装机容量 250-280GW，这与之前的“十二五”规划展望的 2020 年目标 200GW 提高了 25%-40%，未来五年年均新增装机容量约为 26-30GW。随着新增装机容量的增加，风电行业将逐步扩大对本行业产品的需求。

水利行业：水是生命之源，供水安全关乎国计民生。如何进一步提高大型水泵机组健康运行是科学管理、保障安全供水的重要课题。水泵机组设备随运行时间的延长，会出现磨损或其它机械故障。若不能及时发现并加以消除，会导致设备运行效率低下，甚至引发灾难性事故。振动监测与故障分析诊断技术能够对大型水泵机组的运行状态进行有效监测，提高机组运行完好率、减少停机时间及降低维修成本，提升设备管理的现代化水平。

近年来，我国多个重大水利工程建设带来了水泵机组健康体检服务的引致需求。2016年，我国将继续加快推进重大水利工程建设、深化水利重点领域改革，确保水利工程投资 8000 亿。在全国固定资产投资增速持续下降，各子领域出现分化的情况下，水利建设方面，政策驱动力度继续加大，我国“十二五”水利投资年均增速 20% 以上，较“十一五”18% 的年均增速有所提高。水利投资从“十一五”投入 7000 亿规模上升至“十二五”的 1.8 万亿元，新增约 1.1 万亿元。据估算，水利“十三五”规划的投资规模将有望进一步提高，同比增速或达 20%。国家对水利工程的投入逐年增加，水利行业的市场容量将有较大的成长空间。

煤炭行业：安全生产是煤炭企业的生命线、幸福线。由于煤矿机械向大型化、自动化、高精度、高效率、机电一体化等方向发展，其性能与复杂程度不断提高，各部分的关联也越来越大，必须对其进行定期的状态监测和故障诊断。这样企业才能实行现代设备管理，实现费用最为经济和综合效率最高的目标，做到以最少的资源消耗、最小的环境代价来实现最大的经济效益的目的，有力推动煤炭安全生产形势的发展。钢铁、水泥和有色金属等传统行业也亟待通过进一步普及设备状态监测仪器的使用，全面实现安全经济生产。

在目前包括煤炭行业在内的多个行业需要“去产能”的严峻经济形势下，设备状态监测的重要性进一步被放大。因为智能资产管理和控制的理念和做法，将有助于企业识别低效率的维修方法和简化维护流程。它最关键的意义是，当市场需求减少和工厂产能过剩导致财务损失时，公司通过设备状态监测来调和两者的矛盾，保持最佳运营状态，衰退期过后随时恢复。

由此可见，设备状态监测仪器的市场需求必将不断扩大，呈现高速发展态势。

核心资源要素：

公司的核心产品和服务为 M9000 在线状态监测系统和设备振动监测与故障诊断分析报告服务，公司在设备健康监测和故障诊断分析领域已掌握了多项核心技术。

公司掌握的核心技术主要有：

序号	核心技术名称	主要功能	技术创新	技术来源
1	Windport 设备健康管理软件	帮助实现全生命周期机组远程健康管理	满足跨区域分布式企业运作结构下的协调一体化的设备管理要求，并预见性地进行设备劣化趋势分析。	自主研发
2	融合异构 CMS 系统的 MDataPort 设备健康数据港	提供统一的数据存储和数据传输并提供远程数据同步功能	打通不同 CMS 系统的相互不开放的数据壁垒，实现状态数据的一致性处理和统一管理。	自主研发
3	基于机器学习技术的 MWatchPort 风机健康预警系统	对海量监测数据进行有效的报警设置	立体报警模式，大大增加了风力发电机的状态报警的准确性，有效减少漏报和误报警。	自主研发
4	基于云平台的设备健康智能诊断和健康管理系统	智能诊断和管理风机设计寿命期间的健康状况并进行预见性的趋势分析	具有可便携的特点；基于云平台的专家会诊功能，可以让在不同地点的故障诊断分析专家对同一故障设备数据进行同步分析。	自主研发

另外，公司还具有包括 12 项商标、3 项专利、14 项计算机软件著作权、8 项软件产品登记证书及 5 项作品著作权等多项无形资产。同时，公司取得行业内相关业务许可与资质，并多次荣获各项荣誉。

核心竞争力：

① 团队人才优势

公司研发中心成立之初就吸纳了多名行业精英，技术实力强大，部门领导和顾问均为业内专家。中心目前共有专职研发人员 8 人，本科以上学历 8 人，包括 2 名硕士。

② 设施及核心技术资源优势

对各种旋转设备的故障机理、诊断知识库推理机制，已形成深厚的行业知识累计，竞争技术壁垒强；建有国内规模最大的设备健康远程诊断中心并取得 ISO 国际振动分析师认证资质；基于物联网和云计算的远程设备状态数据的获取、传输、存储和大规模数据的集成、规范化及可视化技术。

③ 拥有良好的工作基础，如预试及小试成果等

公司前期自主研发的“风力发电机设备健康报告管理系统”已经于 2014 年初

成功应用于神华集团旗下的国华能源投资有限公司，为其超过 200 台风力发电机组提供设备健康体检服务，已经取得项目前期的产业化，全新的机组全生命周期健康体检体系为客户日常的检维修工作带来革命性的改变，其便捷的功能和观为全方位的服务得到了客户的高度赞扬。

此外公司为北京自来水公司下属八大水厂提供的泵组健康体检服务项目也已经开始实施。其中第九水厂为全亚洲最大的规模的自来水厂，极具示范效应。项目前期宝贵的产业化经验和良好的反馈也为日后大规模产业化奠定了坚实的基础。

同时，公司拥有一支专业的诊断分析师专家团队，该团队拥有国内从事故障诊断工作近 30 年专家，也同时培养了多名 ISO18436-2 二级、三级国际振动分析师，并定期与澳大利亚和美国的专家进行专家会诊。

另外，公司为大中华地区 ISO 18436-2 国际振动分析师认证中心，多年来为国内各企业培训认证几百名各级国际振动分析师人才，部分解决了精细化管理中非常重要的人才问题。

业务发展规划：

公司的战略目标是：公司以预知性维护和知识创新的理念为指导、以自主研发的技术领先的设备健康监测与智能预警和诊断技术为核心、以物联网、云计算和工业大数据为应用技术支撑，致力于打造全球领先的工业设备健康监测和智能诊断分析服务大数据平台。

公司将聚焦于发展智能制造过程中迫切性强、实践意义重大的工业运维领域，以数据、信息创造价值为导向，开展工业大数据平台的建设并持续提供以预测、诊断为特征等数据智能服务。

公司将持续投资建设支撑企业未来发展的“三大技术中心”：即 MHCC 设备健康体检远程诊断中心（MHCRDC）、ISO 18436-2 国际振动分析师培训中心以及技术研发中心。

公司的目标是成为本领域国内领先、国际知名的知识型专业服务机构。

市场开发能力、新业务拓展情况、期后签订合同及期后收入实现情况：

公司主要客户为大型生产型企业集团，对于设备状态监测仪器及配套系统的销售，公司除了通过投标方式获取订单外，也通过积极和下游客户、上游设备制造商交流洽谈，引导客户提高对设备管理特别是设备预知性维护的意识，创造客

户需求，挖掘潜在新客户；对于设备振动监测与故障诊断分析报告服务，主要通过设备状态监测系统捆绑销售方式向客户提供。此外，由于公司在行业内积累了较好的口碑声誉，部分客户会主动联系公司，通过与公司洽谈，确定销售意向的方式签订销售合同；振动分析技术的培训服务作为公司设备健康体检和诊断分析服务的延伸产品，主要服务对象是前述两类客户的员工，推广方式主要包括口碑宣传、网络推广等。

截止本反馈回复出具之日，公司于 2016 年 1-5 月新签订的合同如下：

序号	合同日期	单位名称	合同金额	类型
1	2016-1-10	南京高速齿轮制造有限公司	35,100.00	技术服务
2	2016-1-18	江阴远景能源（江苏）有限公司	1,386,000.00	技术服务
3	2016-1-28	华润新能源（日照）风能有限公司	164,020.00	系统采购
4	2016-1-29	华润电力风能（威海环翠）有限公司	198,910.00	系统采购
5	2016-1-30	北京瑞风协同科技股份有限公司	516,700.00	技术服务
6	2016-2-7	中国船舶重工集团公司第七〇一研究所	252,000.00	技术服务
7	2016-2-15	华润电力风能（烟台）有限公司	549,470.00	系统采购
8	2016-2-15	华润电力风能（青岛）有限公司	166,950.00	系统采购
9	2016-2-15	华润电力风能（青岛）有限公司	198,910.00	系统采购
10	2016-2-15	上海阿波罗机械股份有限公司	235,000.00	产品采购
11	2016-2-16	华润新能源（青岛）风能有限公司	200,340.00	系统采购
12	2016-2-17	华润电力风能（蓬莱大柳行）有限公司	268,690.00	系统采购
13	2016-2-25	中车株洲电力机车研究所有限公司	61,801.74	系统采购
14	2016-3-1	南京钛能电气有限公司	135,000.00	产品采购
15	2016-3-8	擎理科技有限公司	95,000.00	培训
16	2016-3-9	上海齐耀螺杆机械有限公司	24,840.00	培训
17	2016-3-10	西门子机械传动（天津）有限公司	25,000.00	培训
18	2016-3-10	中信重工机械股份有限公司	13,800.00	培训
19	2016-3-11	南京高速齿轮制造有限公司	27,600.00	培训
20	2016-3-12	中核武汉核电运行技术股份有限公司	27,600.00	培训
21	2016-3-13	中国中车株洲电力机车研究所有限公司	13,800.00	培训
22	2016-3-28	北京安贝德科技发展有限公司	24,000.00	产品采购
23	2016-3-30	沈阳华测新能源检测技术有限公司	13,800.00	培训
24	2016-4-13	北京市自来水集团有限责任公司	85,200.00	技术服务
25	2016-4-13	北京市自来水集团有限责任公司	8,000.00	产品采购
26	2016-4-13	北京市自来水集团有限责任公司第四水厂	20,000.00	技术服务
27	2016-4-13	北京市自来水集团有限责任公司第四水厂	24,000.00	产品采购
28	2016-4-20	江阴远景投资有限公司	72,823.64	产品采购
29	2016-4-28	北京优利康达科技股份有限公司	94,200.00	产品采购
30	2016-5-1	北京市自来水集团有限责任公司第三水厂	144,000.00	技术服务
31	2016-5-2	北京市自来水集团有限责任公司第三水厂	42,000.00	技术服务

32	2016-5-3	北京市自来水集团有限责任公司第三水厂	83,000.00	技术服务
33	2016-5-4	华润新能源（环县）风能有限公司	239,800.00	产品采购
34	2016-5-4	斯凯孚（上海）汽车技术有限公司	34,000.00	培训
35	2016-5-4	北京市自来水集团有限责任公司第三水厂	28,000.00	技术服务
36	2016-5-27	中航国际航空发展有限公司	11,706,000	系统采购
合计			17,215,355.38	

公司在 2016 年 1-5 月已确认收入 947.13 万元（未经审计），实现净利润约 128 万元（未经审计），简单年化后较 2015 年收入增长 19.20%，净利润增长 8.36%，公司的经营状况良好。

资金筹资能力：

公司资金筹措能力良好，公司不仅可以有效运用债务融资手段，同时也积极运用股权融资手段：

公司于 2015 年 7 月与中国农业银行股份有限公司无锡科技支行签订了 200 万元借款合同，主要用于补充流动资金。

另外，2015 年 12 月 8 日，观为有限召开新股东会会议，会议决议同意杭州泽杉睿测创业投资合伙企业（有限合伙）对公司出资 623.578 万元，其中，37.2221 万元作为观为有限新增的注册资本，剩余 586.3559 万元计入资本公积，公司的注册资本由 500 万元增至 537.2221 万元。泽杉睿测系创业投资基金，其私募基金管理人为钛和资本管理有限公司。钛和资本管理有限公司现持有中国证券投资基金业协会于 2015 年 5 月 14 日核发的编号为 P1013291 号的《私募投资基金管理人登记证书》，泽杉睿测现持有中国证券投资基金业协会于 2015 年 12 月 17 日核发的编号为 SD8185 号的《私募投资基金备案证明》。

综上，公司所处行业状况及市场前景良好，具备较强的核心资源要素及核心竞争力，业务发展规划清晰且具有可行性，市场开发能力及新业务拓展情况良好，同时具有较强的资金筹措能力，公司在 2016 年 1-5 月已确认收入 947.13 万元（未经审计），实现净利润约 128 万元（未经审计），简单年化后较 2015 年收入增长 19.20%，净利润增长 8.36%，公司具备持续经营能力，经营状况良好。

因此主办券商认为公司具有持续经营能力，公司未来成长性良好。

2、报告期内公司营业收入、净利润大幅增长。请公司说明原因及合理性，是否符合行业发展趋势，与同行业可比公司是否存在较大差异。请主办券商和会计师发表明确核查意见。

答复：

公司成立于 2013 年，创始人马笑潇与金鑫在公司成立以前深耕行业十年以上，核心技术人员肖泽、YANG JUNJIA（杨浚嘉）以及吕志远在该行业也拥有深厚的技术积淀，公司 2015 年度与 2014 年度营业收入分别为 19,070,412.98 元与 6,154,462.30 元，净利润分别为 2,835,020.76 元与 866,575.13 元，报告期内营业收入与净利润规模大幅上升，主要原因如下：

（一）行业的有利环境

东方财富 choice 资讯数据显示，2005 年至 2015 年间，我国仪器仪表行业收入从 2,762.94 亿元增长到 8,703.30 亿元，复合年增长率高达 12.16%。在仪器仪表整体行业的带动下，专用仪器仪表细分行业也得到了迅猛发展。该细分行业收入从 2005 年的 141.62 亿元迅速增长到 2015 年的 1,774.22 亿元，复合年增长率高达 25.84%。另外，“十三五”规划强调“加快建设制造强国，实施《中国制造 2025》”。引导制造业朝着分工细化、协作紧密方向发展，促进信息技术向市场、设计、生产等环节渗透，推动生产方式向柔性、智能、精细转变”。国家宏观政策对制造业的扶持，也将惠及仪器仪表行业。

本行业的主要下游行业为风电、水利、煤炭、石油化工、钢铁等先进大型重装备行业。根据国家能源局公布，2015 年我国风电新增装机容量约 33GW，同比增长 42%，再创历史新高，占据 2015 年全球新增装机的 48%，同时我国超越欧盟，成为全球风电累计装机量最大的国家（地区）。根据中国新能源“十三五”规划的初步方案，到 2020 年风电将实现累计并网装机容量 250-280GW，这与之前的“十二五”规划展望的 2020 年目标 200GW 提高了 25%-40%，未来五年年均新增装机容量约为 26-30GW。随着新增装机容量的增加，风电行业将逐步扩大对本行业产品的需求。

近年来，我国多个重大水利工程建设带来了水泵机组健康体检服务的引致需求。2016 年，我国将继续加快推进重大水利工程建设、深化水利重点领域改革，确保水利工程投资 8000 亿。在全国固定资产投资增速持续下降，各子领域出现分化的情况下，水利建设方面，政策驱动力度继续加大，我国“十二五”水利投资年均增速 20%以上，较“十一五”18%的年均增速有所提高。水利投资从“十一五”投入 7000 亿规模上升至“十二五”的 1.8 万亿元，新增约 1.1 万亿元。

（二）公司实际经营管理情况

一方面，公司不断拓展研发团队，加大研发投入力度，2015 年随着公司自主研发的 M9000 在线状态监测系统正式投入市场，得到市场的高度认可，其性能与进口的 Gram & Juhl 智能状态监测系统性能相媲美，该产品当年为公司贡献 765 万元收入；

另一方面，公司加强销售团队建设，加大销售推广力度，随着公司产品的市

场认可度及公司行业地位的不断提升，对下游客户销售拓展能力增强，公司在巩固现有客户的基础上，新增了众多客户，如江阴远景投资有限公司在 2015 年为公司贡献 607 万收入，导致公司同类产品销售收入 2015 年较 2014 年有大幅上升。

综上所述，报告期内公司所处的仪器仪表制造业持续增长，下游风电、水利等行业的高景气也创造了相关设备健康体检服务的强劲需求。公司业务经营稳健开展，团队实力日益增强，研发及销售能力日趋成熟，新产品投入市场后得到广泛认可，新客户与新市场区域的开拓取得显著进展带来订单的大幅增长。上述因素共同发挥作用，致使公司的营业收入和净利润呈现大幅增长。

同行业河南驰诚电气股份有限公司（834407）以及罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司（832344）2015 年与 2014 年营业收入、净利润情况如下表：

单位：万元

项目	营业收入		净利润	
	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度
驰诚股份	3,245.21	1,967.50	494.23	229.84
罗美特	4,205.84	2,547.23	825.82	336.35
本公司	1,907.04	615.45	283.50	86.66

经过对比，同行业的已挂牌公司的业绩于 2015 年也实现较快增长，公司与同行业可比公司不存在较大差异。

主办券商及会计师通过查看公司银行流水单，抽查大额合同、销售发票、出库单、验收单等，对销售收入进行截止测试；检查成本的结转等记账凭证、核查公司是否按照合同支付商品采购款等情况；检查公司期间费用明细，抽取凭证，检查其费用单据、业务发生时间、业务性质；比对已挂牌同行业公司的相关数据。

经核查，主办券商及会计师认为，公司报告期内公司营业收入、净利润大幅增长具备合理性，符合行业发展趋势，与同行业可比公司不存在较大差异。

3、报告期内公司毛利率小幅下降，净资产收益率大幅上涨。请公司：（1）说明上述事项产生的原因及合理性；（2）请披露毛利的构成明细，并结合销售价格及单位成本的内外部影响因素的变动情况分析并披露各项毛利率小幅下降的原因；（3）结合期间费用、非经常性损益等因素分析净资产收益率大幅上涨的原因；（4）结合同行业情况、公司自身优劣势等分析公司毛利率、净资产收益率水平及变动与同行业可比公司是否存在重大差异，如存在，请披露原因。请主办券商及会计师：（1）核查毛利、净资产收益率水平以及变动是否合理；（2）针对公司营业成本和期间费用的各组成项目的划分归集是否合规发表意见，并针对公司报告期内收入、成本的配比关系是否合理核查并发表意见。

答复：

(1) 说明上述事项产生的原因及合理性;

报告期内, 公司综合毛利率小幅下降, 主要由于销售占比超过 50% 的在线振动监测系统销售毛利率从 2014 年的 47.37% 下降到 2015 年的 43.00%, 2015 年度公司为了迅速扩大销量占领市场, 适当降低了在线振动监测系统的售价, 导致该产品的毛利率略有下降, 加之该产品在公司收入构成中占比较高, 导致综合毛利率略有下降, 尽管如此, 在公司 2015 年收入较 2014 年大幅提升的提前下, 公司毛利大幅提升, 同时规模效应逐步体现, 期间费用占收入的比重大幅下降, 综合导致公司净利润的上涨, 引起净资产收益率的大幅上涨。

(2) 请披露毛利的构成明细, 并结合销售价格及单位成本的内外部影响因素的变动情况分析并披露各项毛利率小幅下降的原因;

公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期主要会计数据”之“(一) 营业收入、利润及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”之“5、毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”补充披露了毛利的构成明细, 具体如下:

“公司各产品毛利构成明细如下表:

单位: 元

项目		2015 年		2014 年	
		毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)
设备销售	在线振动监测系统	5,899,259.14	60.24	1,486,959.61	43.38
	便携式设备	734,240.65	7.50	775,849.34	22.63
	其他产品销售	100,854.71	1.03	56,312.37	1.64
	小计	6,734,354.50	68.77	2,319,121.32	67.66
服务收入	振动分析师培训	194,935.74	1.99	357,452.50	10.43
	检测服务	1,737,816.09	17.75	751,084.90	21.91
	小计	1,932,751.83	19.74	1,108,537.40	32.34
软件销售收入		1,126,034.18	11.50	—	—
合计		9,793,140.51	100.00	3,427,658.72	100.00

报告期内, 公司主营业务毛利总额增长较快, 毛利增长主要源于在线振动监测系统以及软件销售收入, 其中在线振动监测系统的毛利增长主要由于 2015 年公司自主研发的 M9000 在线状态监测系统投入市场并得到市场认可, 当年贡献收入 7,650,280.33 元, 贡献毛利 3,584,603.26 元; 软件销售收入系公司自主研发的 Windport 设备健康管理软件等, 该类软件在研发阶段发生的支出根据会计准则的要求直接计入当期费用, 故毛利率为 100%, 当年贡献收入及毛利为 1,126,034.18 元。”

报告期内, 各项产品毛利率情况如下:

项目	2015 年	2014 年
----	--------	--------

设备销售	在线振动监测系统	43.00%	47.37%
	便携式设备	53.11%	54.85%
	其他产品销售	54.65%	42.88%
服务收入	振动分析师培训	32.10%	64.95%
	检测服务	84.71%	81.72%
软件销售收入		100.00%	-
合计		51.35%	55.69%

2015 年公司营业收入综合毛利较 2014 年略有下降，主要由于销售占比超过 50% 的在线振动监测系统销售毛利率从 2014 年的 47.37% 下降到 2015 年的 43.00%，该产品平均售价 2015 年约 5.32 万元，2014 年约 6.16 万元，平均单位成本 2015 年约 3.03 万元，2014 年约 3.24 万元，公司 2015 年为了应对国内市场对振动监测产品个性化需求，自主研发了 M9000 在线振动监测系统，该系统的售价及成本均低于进口的 Gram & Juhl 设备，导致该类产品的平均售价及平均单位成本均下降，该产品毛利率也低于 Gram & Juhl 设备，故 2015 年该类产品的平均毛利率略低于 2014 年。

便携式设备主要系 VB 系列的便携式仪器的销售，该产品售价及成本 2015 年较 2014 年均有一定幅度上升，2015 年平均单价为 27.65 万元，单位成本为 12.96 万元，2014 年平均单价为 20.20 万元，单位成本为 9.12 万元，其毛利率 2015 年与 2014 年基本持平；

其他产品主要为测振仪、激光对冲仪及零部件的销售，该类产品的销售存在偶发性，不同客户定价存在较大差异，故毛利率波动较大，但其每年销售不超过 20 万，占比 1% 左右，对综合毛利率基本没有影响；

振动分析师培训服务的毛利率 2015 年较 2014 年下降较多，振动分析师培训根据客户要求分为需要领证的和无需领证的，若需要领证则公司需要向 Mobius Institute 支付认证费用，2015 年度需要领证的受训人员较多，因此 2015 年度毛利率较低，但其收入占营业收入比重较低，对综合毛利率影响不大；

检测服务收入的毛利率 2015 年与 2014 年基本持平，由于检测服务收入的单次收费基本保持稳定，且成本主要为人员工资，故报告期内其毛利基本保持稳定；

软件销售收入系公司自主研发的 Windport 设备健康管理软件等，该类软件在研发阶段发生的支出根据会计准则的要求直接计入当期费用，故毛利率为 100%，该类收入占营业收入比重较低，对综合毛利影响有限。

以上因素综合导致公司 2015 年的综合毛利率较 2014 年略有下降。

公司在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期主要会计数据”之“（一）营业收入、利润及毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”之“5、毛利率的主要构成、变化趋势及原因分析”补充披露了毛利率下降的原因分析：

“结合各项产品或服务的毛利情况分析综合毛利下降原因，具体如下：

在线振动监测系统销售毛利率从2014年的47.37%下降到2015年的43.00%，该产品平均售价2015年约5.32万元，2014年约6.16万元，平均单位成本2015年约3.03万元，2014年约3.24万元，公司2015年为了应对国内市场对振动监测产品个性化需求，自主研发了M9000在线振动监测系统，该系统的售价及成本均低于进口的Gram & Juhl设备，导致该类产品的平均售价及平均单位成本均下降，该产品毛利率也低于Gram & Juhl设备，故2015年该类产品的平均毛利率略低于2014年。

便携式设备主要系VB系列的便携式仪器的销售，该产品售价及成本2015年较2014年均有一定幅度上升，2015年平均单价为27.65万元，单位成本为12.96万元，2014年平均单价为20.20万元，单位成本为9.12万元，其毛利率2015年与2014年基本持平；

其他产品主要为测振仪、激光对冲仪及零部件的销售，该类产品的销售存在偶发性，不同客户定价存在较大差异，故毛利率波动较大，但其每年销售不超过20万，占比1%左右，对综合毛利率基本没有影响；

振动分析师培训服务的毛利率2015年较2014年下降较多，振动分析师培训根据客户要求分为需要领证的和无需领证的，若需要领证则公司需要向Mobius Institute支付认证费用，2015年度需要领证的受训人员较多，因此2015年度毛利率较低，但其收入占营业收入比重较低，对综合毛利率影响不大；

检测服务收入的毛利率2015年与2014年基本持平，由于检测服务收入的单次收费基本保持稳定，且成本主要为人员工资，故报告期内其毛利基本保持稳定；

软件销售收入系公司自主研发的Windport设备健康管理软件等，该类软件在研发阶段发生的支出根据会计准则的要求直接计入当期费用，故毛利率为100%，该类收入占营业收入比重较低，对综合毛利影响有限。

以上因素综合导致公司2015年的综合毛利率较2014年略有下降。”

(3) 结合期间费用、非经常性损益等因素分析净资产收益率大幅上涨的原因；

公司收入、期间费用及净利润情况如下表：

单位：元

项目	2015年度	2014年度
营业收入	19,070,412.98	6,154,462.30
营业成本	9,277,272.47	2,726,803.58
期间费用	6,626,281.65	3,089,950.22

营业利润	2,666,534.51	97,006.74
非经常性损益	855,789.62	1,123,750.00
利润总额	3,753,068.14	1,217,511.35
净利润	2,835,020.76	866,575.13
销售净利率 (%)	14.87	14.08
净资产收益率 (%)	40.89	17.05
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	31.63	0.47

通过上表可以看出，公司 2015 年净资产收益率的大幅上涨主要源于收入的上涨引起净利润上涨，而公司报告期内仅于 2015 年 12 月完成一轮增资，故 2015 年与 2014 年的加权平均净资产并无变化，从而导致 2015 年净资产收益率大幅上升。

2014 年非经常性损益对公司净利润的影响较大，导致 2014 年扣非后净资产收益率较扣非前下降较大，但随着公司收入规模、净利润规模的上升，政府补助等非经常性损益对公司净利润影响迅速下降，但仍然存在一定的依赖性。随着未来公司收入规模不断扩大，对非经常性损益的依赖也将持续降低。

(4) 结合同行业情况、公司自身优劣势等分析公司毛利率、净资产收益率水平及变动与同行业可比公司是否存在重大差异，如存在，请披露原因。

同行业河南驰诚电气股份有限公司 (834407) 以及罗美特 (上海) 自动化仪表股份有限公司 (832344) 2015 年与 2014 年毛利率、净资产收益率情况如下表:

项目	毛利率		净资产收益率	
	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度
驰诚股份	55.76%	43.25%	17.19%	18.42%
罗美特	52.42%	50.86%	30.24%	16.67%
本公司	51.35%	55.69%	40.89%	17.05%

仪器仪表在我国是一个传统行业，伴随物联网、IT、现代信号分析和人工智能等技术的日渐成熟，仪器仪表行业经历了跨越式发展，从传统的物性型向集成化、多功能化、数字化、智能化、系统化、网络化发展，在这一行业背景下，公司以设备状态监测仪器及配套软件为主要产品，进行自主研发、生产和销售，并基于设备状态监测系统的行业运用，提供相关的设备振动监测与故障诊断分析报告服务和振动分析技术的培训服务，充分利用了行业发展的契机，在设备健康体检和诊断分析服务领域占据了一席之地。

通过与仪器仪表同行业其他公司的比较，公司毛利率与同行业趋同，并无重大差异。

请主办券商及会计师：（1）核查毛利、净资产收益率水平以及变动是否合理；（2）针对公司营业成本和期间费用的各组成项目的划分归集是否合规发表意见，并针对公司报告期内收入、成本的配比关系是否合理核查并发表意见。

主办券商及会计师对公司财务人员进行访谈；查阅公司会计帐簿；查阅公司成本计算表；核查营业成本和期间费用的各组成项目的主要内容，并与公司的经营情况对比，是否符合实际情况；分析公司报告期内营业成本和期间费用占收入比例以及各项目占总额的比例，是否存在异常波动情况；检查公司各部门人员名册，抽查工资表，核查人员薪酬在营业成本和期间费用划分归集的准确性；针对其他成本费用项目，抽查记账凭证、支付凭单、发票及相关合同等资料来核查划分归集的准确性；查阅同行业其他公司的公开资料，比对相关财务数据。

报告期内，公司毛利情况如下表：

单位：元

项目		2015年		2014年	
		毛利	占比(%)	毛利	占比(%)
设备销售	在线振动监测系统	5,899,259.14	60.24	1,486,959.61	43.38
	便携式设备	734,240.65	7.50	775,849.34	22.63
	其他产品销售	100,854.71	1.03	56,312.37	1.64
	小计	6,734,354.50	68.77	2,319,121.32	67.66
服务收入	振动分析师培训	194,935.74	1.99	357,452.50	10.43
	检测服务	1,737,816.09	17.75	751,084.90	21.91
	小计	1,932,751.83	19.74	1,108,537.40	32.34
软件销售收入		1,126,034.18	11.50	—	—
合计		9,793,140.51	100.00	3,427,658.72	100.00

2015年公司毛利总额增长较快，主要源于在线振动监测系统以及软件销售收入，前者主要由于今年自主研发的M9000产品销售情况良好，贡献毛利3,584,603.26元；后者系公司自主研发的Windport设备健康管理等软件的销售，贡献毛利1,126,034.18元。

报告期内，公司净资产收益率由2014年的17.05%上升到2015年的**40.89%**，主要由于公司销售收入大幅上涨，引起公司净利润的上涨，虽然公司2015年12月引入外部投资者，但对加权平均净资产并无影响，从而导致净资产收益率的大幅上升。

报告期内，主营业务按成本要素划分情况如下表：

单位：元

营业成本	2015年度	2014年度
------	--------	--------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
直接材料	7,948,282.36	85.67	1,956,930.08	71.77
人工费用	874,986.00	9.43	621,132.00	22.78
培训认证费	292,473.51	3.15	120,126.71	4.41
其他费用	161,530.60	1.74	28,614.79	1.05
合计	9,277,272.47	100.00	2,726,803.58	100.00

公司的营业成本主要为材料费、人工费以及培训认证费用，其中人工费用包括培训人员、检测人员以及安装调试人员的工资。

2015 年度和 2014 年度直接材料占比分别为 85.67% 和 71.77%，人工费用占比分别为 9.43% 和 22.78%，人工费用占比下降而直接材料占比上升，主要系由于公司创立之初业务量较小，因此相关人员的固定工资支出占比较高，随着业务体量迅速扩大，规模效应逐步显现，人员效率不断提升，导致人工费用占比相对下降而直接材料占比相对上升。培训认证费系支付给 Mobius Institute 的振动分析师认证费用。其他费用主要包括培训材料费、检测服务设备的折旧等。

公司最近两年的主要费用情况如下表：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
销售费用	1,668,617.55	849,236.01
管理费用	4,830,827.79	2,286,271.96
财务费用	126,836.31	-45,557.75
期间费用合计	6,626,281.65	3,089,950.22
销售费用占营业收入比重 (%)	8.75	13.80
管理费用占营业收入比重 (%)	25.33	37.15
财务费用占营业收入比重 (%)	0.67	-0.74
三项费用占营业收入比重 (%)	34.75	50.21

报告期内，公司销售费用、管理费用金额随着收入的增长大幅上涨，2015 年度和 2014 年度销售费用分别为 1,668,617.55 和 849,236.01 元，管理费用分别为 4,830,827.79 元和 2,286,271.96 元。

随着公司业务不断发展，收入体量不断扩大，规模效应逐步显现，公司期间费用总额占收入的比重整体呈现下降趋势，2015 年度和 2014 年度期间费用占营业收入的比重分别为 34.75% 和 50.21%，下降了 30.79%。

公司销售费用主要包括职工薪酬、办公费、业务招待费等，2015 年销售费用上涨 819,381.54 元，其中职工薪酬上涨 440,798.94 元，差旅费上涨 265,187.50

元。

报告期内公司销售费用上涨主要由于职工薪酬和差旅费的上涨，公司扩大业务规模，逐步增加销售人员数量，导致人员工资及相关费用的上涨。

公司管理费用主要为职工薪酬、研发费用、房租水电以及中介机构费。2015年度管理费用较2014年度增加2,544,555.83元，其中职工薪酬上涨583,780.34元，研发费用上涨970,547.06元，中介机构费上涨666,303.80元。随着公司业务体量不断扩大，公司持续加大研发投入，陆续招聘开发测试人员，以升级公司产品，提升客户体验，导致研发费用上升较大；中介机构费用主要系公司为登陆全国中小企业股份转让系统而支付给券商等中介机构的服务费用。

经核查，主办券商及会计师认为，公司毛利、净资产收益率真实，且变动具有合理性；营业成本和期间费用的各组成项目的划分归集是合理的，公司报告期内收入、成本的配比关系是合理的。

4、报告期内公司存在外协生产的情形。

请公司补充披露：（1）外协厂商的名称；（2）外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况；（3）与外协厂商的定价机制；（4）外协产品、成本的占比情况；（5）外协产品的质量控制措施；（6）外协厂商持有的业务资质及环保资质情况；（7）公司要求外协厂商根据公司配方生产，如何保护自有知识产权，公司与外协厂商之间是否签订知识产权许可使用协议及协议内容；（8）外协在公司整个业务中所处环节和所占地位重要性。

答复：

（1）外协厂商的名称；

公司在公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、公司主营业务相关情况”之“（三）公司的主要供应商情况”之“3、外协生产情况”之“（5）报告期内外协情况明细”补充披露如下：

以上四家外协方的基本情况如下：

外协方名称	股东	法定代表人	董监高任职	注册资本	住所	经营范围
成都美迅检测设备有限公司	肖植 刘国华 肖祖冲 肖祖武	肖植	肖植任执行董事兼总经理，刘国华任监事	100万元人民币	成都高新区芳华街1号2幢2-7号	检测设备技术开发、技术服务及销售。

外协方名称	股东	法定代表人	董监高任职	注册资本	住所	经营范围
天津众捷科技有限公司	刘瑾瑜 程玉杰 郭富云 黄淑萍	黄淑萍	黄淑萍任执行董事,刘瑾瑜任经理,郭富云任监事	100万元人民币	天津生态城汉北路7号增286号	网络技术、电子产品、仪器仪表的技术开发、咨询、服务;电子产品、机械设备、通信设备、五金交电、建筑材料、电线电缆的加工及销售;软件、电子元器件的研发、加工及销售。(以上经营范围内国家有专营专项规定的按其规定办理)
上海信酉实业有限公司	戴吉平 朱丽萍	戴吉平	戴吉平任执行董事,朱丽萍任监事	100万元人民币	嘉定区南翔镇昌翔路178号2幢303室	机电设备及配件、机械设备及配件、制冷设备及配件、五金交电、仪器仪表、金属材料、建材、装饰装修材料、化工原料及产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)、橡塑制品、日用百货、针纺织品、劳防用品、锅炉辅机及配件的销售,商务咨询,会展服务,展览展示服务,图文设计制作,从事机电设备技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】
瑞特振业(北京)科技发展有限公司	严东明 王浩芳	严东明	严东明任执行董事,王浩芳任监事	500万元人民币	北京市大兴区魏善庄镇原半壁店工业公司院内	技术开发、转让;信息咨询(中介除外);企业形象策划;电脑图文广告设计、制作;销售:机械电子设备、仪器仪表、计算机软硬件及外围设备、五金交电、化工(不含化学危险品)、建筑材料、装饰材料、金属材料;货物进出口;技术进出口;代理进出口。(领取本执照后,应到区县商务委备案。)

(2) 外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况;

公司在公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、公司主营业务相关情况”之“(三) 公司的主要供应商情况”之“3、外协生产情况”之“(4) 关联关系”补充披露如下:

“经核查,公司股东、实际控制人、公司的董事、监事、高级管理人员不存在持有外协厂商股份的情形,不存在直接或者间接控制外协厂商的情形;公司

实际控制人、持股比例 5%以上的自然人股东、公司的董事、监事、高级管理人员及其亲属不存在担任外协厂商董事、监事、高级管理人员的情形。因此，各外协厂商与公司、董事、监事及高级管理人员等不存在有关联关系。”

(3) 与外协厂商的定价机制：

公司已在公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、公司主营业务相关情况”之“(三) 公司的主要供应商情况”之“3、外协生产情况”之“(3) 定价机制”中披露：“公司在综合权衡供应商的技术能力及资质的基础上，选择价格适当的外协供应商，公司与外协供应商之间的定价原则为市场定价。公司和外协厂商就每项服务进行价格谈判时，在外协厂商报价后，公司根据对市场价格，以及外协厂商的技术能力，对报价的公允性进行评估，最终和外协厂商谈判确定价格。

公司向外协供应商采购产品的价格为市场公允价格，不存在利益输送等情况。”

(4) 外协产品、成本的占比情况：

公司在公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、公司主营业务相关情况”之“(三) 公司的主要供应商情况”之“3、外协生产情况”之“(5) 报告期内外协情况明细”补充披露如下：

“公司 2015 年外协产品占比情况如下：

单位：元

项目	2015 年 1-12 月
外协采购金额	3,853,603.43
外协采购计入当年成本金额	1,027,451.46
营业成本	9,277,272.47
外协采购计入成本金额占营业成本比重	11.07%

2014 年，公司的 M9000 在线监测系统尚未研发完毕，尚未正式销售，因此 2014 年不存在外协的情况。”

(5) 外协产品的质量控制措施：

公司在公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、公司主营业务相关情况”之“(三) 公司的主要供应商情况”之“3、外协生产情况”之“(2) 质量控制”补充披露如下：

“对于符合公司外协零部件供应商要求的外协厂商，公司均与该等厂商签

署书面协议。该等书面协议对货物的标的、数量、价款，交货及验收方式进行了详细规定；并且，对于金额较大的重要合同，还明确约定了质量保修条款，包括但不限于要求外协厂商对产品提供出货检验报告、工厂质量标准及相应的规格书、售后服务以及产品技术支持等。

公司通过上述的外协产品的质量控制措施，能够有效地控制外协加工产品的质量，保障公司产品的品质并能保持生产经营的稳定性。”

(6) 外协厂商持有的业务资质及环保资质情况；

公司在公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、公司主营业务相关情况”之“(三) 公司的主要供应商情况”之“3、外协生产情况”补充披露如下：

“(6) 外协厂商持有的业务资质及环保资质情况

公司外协厂商主要提供 M9000 在线状态监测系统硬件部分中的采集器电路板、传感器线缆、数据采集及处理单元外壳以及采集系统外箱，属于一般机械加工工艺，不属于《安全生产法》和《安全生产许可证条例》规定的“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度”范围，因此不需要办理安全生产许可证。此外，根据公司主要外协厂商反馈给观为监测的《情况调查表》，该等外协厂商已书面说明其具备开展业务所需的相关业务资质。

根据《环境影响评价法》和《建设项目环境影响评价分类管理名录》的相关规定，公司合作的主要外协厂商需要向环保部门报批《环境影响报告表》。经核查，公司目前合作的外协厂商暂未取得该等环保资质文件。但是，该等外协厂商已确认，公司已要求该等外协厂商具备相应的环保资质，遵守环境保护相关法律法规的规定，外协厂商正在协调办理。

截至本公开转让说明书签署之日，公司及公司实际控制人马笑潇已出具《情况说明》：因公司以往生产规模较小，选择外协厂商时未注意到相关外协厂商的环保文件审批情况，公司将进一步完善合格外协厂商的管理制度，督促相关外协厂商取得相应的环评批复；在今后合作中，公司将选择具备相关环评批复的外协厂商进行合作，加强对外协厂商相关资质的管理，督促外协厂商合法合规经营。”

(7) 公司要求外协厂商根据公司配方生产，如何保护自有知识产权，公司与外协厂商之间是否签订知识产权许可使用协议及协议内容；

公司在公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、公司主营业务相关

情况”之“(三)公司的主要供应商情况”之“3、外协生产情况”补充披露如下:

“(7) 公司自有知识产权保护

M9000 在线状态监测系统主要分为硬件和软件两大部分。经核查,公司外协加工内容主要为 M9000 在线状态监测系统硬件部分中的采集器电路板、传感器线缆、数据采集及处理单元外壳以及采集系统外箱,该类加工任务并未涉及公司产品的核心零部件及自有知识产权的相关内容,因此,公司未与外协厂商之间签订知识产权许可使用协议等相关文件,公司与外协厂商之间也并未存在现实或潜在的知识产权纠纷。”

(8) 外协在公司整个业务中所处环节和所占地位重要性。

公司在公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、公司主营业务相关情况”之“(三)公司的主要供应商情况”之“3、外协生产情况”之“(1)基本情况”补充披露如下:

“报告期内,公司外协的部件均为简单加工环节,主要对非核心部件采取外协加工处理,该等安排目的是为通过外协加工充分发挥专业化协作分工机制,减少不必要的固定资产投资,提高资金使用效率。

公司外协内容金额较小、相关厂商可选范围较大,且由于公司的核心研发、项目实施主要依赖于自有业务团队,因此公司对外协厂商不存在依赖。

总体而言,公司将部分非核心零部件的工序外协具有一定必要性,但在公司整个业务链中重要性相对较低,外协产品金额占公司主营业务成本的比重不高,对公司产品的生产不会产生重大影响。”

请主办券商及律师分别就以下事项发表明确意见:(1)外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系;(2)外协厂商是否持有公司委托业务所需全部资质;(3)外协厂商从事生产是否需要并履行全部环保审批;(4)公司与外协厂商之间是否存在现实或潜在的知识产权纠纷;(5)公司对外协厂商是否存有依赖;(6)公司委托外协厂商生产是否合法合规,公司是否符合“合法合规经营”的挂牌条件。

答复:

(1) 外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系;

主办券商及律师收集并核对了外协厂商的营业执照,登录全国企业信用信息公示系统查询了外协厂商的主要信息,且审查了观为监测董事、监事及高级管理

人员出具的关于其与公司外协厂商之间有无关联关系的确认函。

报告期内，公司外协厂商的股东（出资人）、董事、监事和高级管理人员的情况如下：

外协方名称	股东	法定代表人	董监高任职	注册资本	住所	经营范围
成都美迅检测设备有限公司	肖植 刘国华 肖祖冲 肖祖武	肖植	肖植任执行董事兼总经理,刘国华任监事	100万元人民币	成都高新区芳华街1号2幢2-7号	检测设备技术开发、技术服务及销售。
天津众捷科技有限公司	刘瑾瑜 程玉杰 郭富云 黄淑萍	黄淑萍	黄淑萍任执行董事,刘瑾瑜任经理,郭富云任监事	100万元人民币	天津生态城汉北路7号增286号	网络技术、电子产品、仪器仪表的技术开发、咨询、服务；电子产品、机械设备、通信设备、五金交电、建筑材料、电线电缆的加工及销售；软件、电子元器件的研发、加工及销售。（以上经营范围内国家有专营专项规定的按其规定办理）
上海信酉实业有限公司	戴吉平 朱丽萍	戴吉平	戴吉平任执行董事,朱丽萍任监事	100万元人民币	嘉定区南翔镇昌翔路178号2幢303室	机电设备及配件、机械设备及配件、制冷设备及配件、五金交电、仪器仪表、金属材料、建材、装饰装修材料、化工原料及产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)、橡塑制品、日用百货、针纺织品、劳防用品、锅炉辅机及配件的销售,商务咨询,会展服务,展览展示服务,图文设计制作,从事机电设备技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】
瑞特振业(北京)科技发展有限公司	严东明 王洁芳	严东明	严东明任执行董事,王洁芳任监事	500万元人民币	北京市大兴区魏善庄镇原半壁店工业公司院内	技术开发、转让;信息咨询(中介除外);企业形象策划;电脑图文广告设计、制作;销售:机械电子设备、仪器仪表、计算机软硬件及外围设备、五金交电、化工(不含化学危险品)、建筑材料、装饰材料、金属材料;货物进出口;技术进出口;代理进

外协方名称	股东	法定代表人	董监高任职	注册资本	住所	经营范围
						出口。（领取本执照后，应到区县商务委备案。）

经核查，公司股东、实际控制人、公司的董事、监事、高级管理人员不存在持有外协厂商股份的情形，不存在直接或者间接控制外协厂商的情形；公司实际控制人、持股比例 5%以上的自然人股东、公司的董事、监事、高级管理人员及其亲属不存在担任外协厂商董事、监事、高级管理人员的情形。

综上，主办券商及律师认为，外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

(2) 外协厂商是否持有公司委托业务所需全部资质；

主办券商及律师查阅了《安全生产法》、《安全生产许可证条例》、《工业产品生产许可证管理条例》、《工业产品生产许可证管理条例实施办法》等法律法规，访谈了公司的董事会秘书。

公司外协加工的工作内容主要为 M9000 在线状态监测系统硬件部分中需要使用的采集器电路板、传感器线缆、数据采集及处理单元外壳以及采集系统外箱，属于一般机械加工工艺，不属于《安全生产法》和《安全生产许可证条例》规定的“国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度”范围，因此不需要办理安全生产许可证。此外，根据公司主要外协厂商反馈给观为监测的《情况调查表》，该等外协厂商已书面说明其具备开展业务所需的相关业务资质。

因此，主办券商及律师认为，公司外协厂商可以从事公司委托的业务。

(3) 外协厂商从事生产是否需要并履行全部环保审批；

主办券商及律师已查阅《环境保护法》、《环境影响评价法》、《建设项目环境保护管理条例》、《建设项目环境影响评价分类管理名录》，并取得公司外协厂商的营业执照、税务登记证等市场主体所必须的证照，同时已访谈公司的董事会秘书。

根据《环境影响评价法》和《建设项目环境影响评价分类管理名录》的相关规定，公司外协厂商项目建设需要向环保部门报批《环境影响报告表》。经核查，公司目前合作的外协厂商暂未取得该等环保资质文件。但是，该等外协厂商已确认，公司已要求该等外协厂商具备相应的环保资质，遵守环境保护相关法律法规

的规定，外协厂商正在协调办理。

因此，公司及公司实际控制人马笑潇已出具书面说明：因公司以往生产规模较小，选择外协厂商时未注意到相关外协厂商的环保文件审批情况，公司将进一步完善合格外协厂商的管理制度，督促相关外协厂商取得相应的环评批复；在今后合作中，公司将选择具备相关环评批复的外协厂商进行合作，加强对外协厂商相关资质的管理，督促外协厂商合法合规经营。

综上，主办券商及律师认为，公司外协厂商已取得营业执照、税务登记证等市场主体所必须的证照，该等厂商需要取得相关生产线的环评审批程序；但截至本反馈意见回复之日，相关厂商并未就其相关生产线履行相应的环保审批程序。公司及公司实际控制人马笑潇已出具《情况说明》，表示公司将加强对外协厂商相关资质的管理，督促外协厂商合法合规经营。

(4) 公司与外协厂商之间是否存在现实或潜在的知识产权纠纷；

根据公司出具的说明，M9000 在线状态监测系统主要分为硬件和软件两大部分。公司外协加工内容主要为 M9000 在线状态监测系统硬件部分中的采集器电路板、传感器线缆、数据采集及处理单元外壳以及采集系统外箱，该类加工任务并未涉及公司产品的核心零部件及自有知识产权相关内容，所加工产品中不涉及使用属于外协厂商的知识产权的情形，因此，公司未与外协厂商之间签订知识产权许可使用协议等相关文件。

此外，根据观为监测提供的资料以及主办券商、律师在中国裁判文书网 (<http://wenshu.court.gov.cn/>)、中国执行信息网 (<http://shixin.court.gov.cn/>) 的查询结果，截至本反馈意见回复之日，观为监测不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

综上，主办券商及律师认为，公司与外协厂商之间也并不存在显示或潜在的知识产权纠纷等。

(5) 公司对外协厂商是否存有依赖；

主办券商及律师核查了公司提供的公司与外协厂商签订的书面协议、访谈了公司的董事会秘书。

公司外协的部件均为简单加工环节，主要对非核心部件采取外协加工处理，该等安排目的是为通过外协加工充分发挥专业化协作分工机制，减少不必要的固定资产投资，提高资金使用效率。

此外，外协厂商在简单加工该等非核心零部件时，不会了解和掌握公司的核心知识产权，外协生产所占比重较小，并且类似的外协厂商众多，公司选择余地较广，可替代性较强，在公司整个业务中所占地位不具备特别的重要性，不会对

外协厂商产生重大依赖。

(6) 公司委托外协厂商生产是否合法合规，公司是否符合“合法合规经营”的挂牌条件。

主办券商及律师认为，公司委托外协厂商生产金额较小，为公司正常的商业安排，不存在通过委托外协厂商规避其应当履行的强制性法律义务，相关法律法规亦未对委托外协厂商生产的行为予以禁止或限制，因此，公司符合“合法合规经营”的挂牌条件。

5、报告期内公司应收账款大幅增长，请公司：(1) 进行重大事项提示；(2) 结合结算模式和业务特点补充披露其合理性。(3) 按账龄披露应收账款的构成情况，分析原因及其合理性，是否符合公司结算政策和行业特点，结合客户还款能力分析坏账计提是否充分谨慎；补充说明目前款项的收回情况。(4) 说明是否存在提前确认收入或变相虚增收入的情形。请主办券商和会计师对发表明确核查意见。

答复：

(1) 进行重大事项提示

公司已在公开转让说明书重大事项提示部分补充披露如下：

“(十一) 应收账款余额较高的风险

公司 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日应收账款账面余额分别为 9,660,686.83 元、2,953,412.80 元，占营业收入比重分别为 50.66% 以及 47.99%，期末应收账款余额较高。公司主要客户为国企、央企及大型民企，回款周期较长，但回款的风险较小。公司已加大了对应收账款的催收力度，并且将进一步从事前、事中、事后等环节入手，全面加强应收账款的管理，加速资金回笼，提高资金使用效率。同时，公司将在加大产品开发力度、拓展新客户的同时，充分考虑应收账款增加可能带来的风险。尽管如此，随着公司未来业务规模的不断扩大，应收账款余额可能仍将保持在较高水平，这对公司的资金周转形成较大压力。如果公司出现大额应收账款无法回收，将对公司经营业绩产生较大影响。”

并在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、风险因素”补充披露如下：

“(十一) 应收账款余额较高的风险

公司 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日应收账款账面余额分别为 9,660,686.83 元、2,953,412.80 元，占营业收入比重分别为 50.66% 以及 47.99%，期末应收账款余额较高。公司主要客户为国企、央企及大型民企，回款周期较

长，但回款的风险较小。公司已加大了对应收账款的催收力度，并且将进一步从事前、事中、事后等环节入手，全面加强应收账款的管理，加速资金回笼，提高资金使用效率。同时，公司将在加大产品开发力度、拓展新客户的同时，充分考虑应收账款增加可能带来的风险。尽管如此，随着公司未来业务规模的不断扩大，应收账款余额可能仍将保持在较高水平，这对公司的资金周转形成较大压力。如果公司出现大额应收账款无法回收，将对公司经营业绩产生较大影响。

应对措施：1) 在拓展新业务的过程中严格审查合同条款，降低赊销周期；2) 公司制定了《客户信用管理制度》、《年度销售工作安排与奖励政策》，要求定期对应收账款进行核对，对于到期的应收账款积极催收，从而加强应收款管理工作，以期加快资金回笼速度。”

(2) 结合结算模式和业务特点补充披露其合理性。

公司 2015 年度和 2014 年度应收账款账面余额分别为 9,660,686.83 元、2,953,412.80 元，占营业收入比重分别为 50.66%以及 47.99%，占比基本保持稳定。公司期末应收账款余额较高主要由公司业务特点和结算模式决定。

公司专注于提供设备振动监测和故障诊断分析的综合解决方案，包括研发、生产及销售设备状态监测仪器及配套软件，提供设备振动监测与故障诊断分析报告服务，以及提供振动分析技术的培训服务。

公司目前产品目前主要应用于风力发电、水利以及石油等行业的设备健康监测，客户主要以国企、央企及大型民企为主，虽然设备销售于对方验收后风险报酬完全转移，但由于上述客户支付审批层面环节较多，耗时较多，导致款项结算周期较长，一般为 3-6 个月，报告期内，账龄一年以内的应收账款占比超过 99%，客户信用较高，回款的风险较小。

综上，公司认为报告期内应收账款大幅增长具备合理性。

公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期主要会计数据”之“（四）主要资产情况及其重大变动分析”之“3、应收账款”补充披露了应收账款增长的合理性的原因分析：

“2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日公司应收账款余额分别为 9,660,686.83 元和 2,953,412.80 元。公司目前产品主要应用于风力发电、水利以及石油等行业的设备健康监测，公司客户主要为大型央企、国企，虽然设备销售于对方验收后风险报酬完全转移，但由于上述客户支付审批层面环节较多，耗时较多，导致客户付款周期较长，一般为 3-6 个月，随着业务体量迅速扩张，应收账款增长较快。应收账款账龄主要为一年以内，占比超过 99%，客户信用较高，回款情况较好，不存在大额应收账款回收风险。”

(3) 按账龄披露应收账款的构成情况，分析原因及其合理性，是否符合公司结算政策和行业特点，结合客户还款能力分析坏账计提是否充分谨慎；补充说明目前款项的收回情况。

公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期主要会计数据”之“（四）主要资产情况及其重大变动分析”之“3、应收账款”部分按账龄披露了应收账款的构成情况，如下表：

单位：元

账龄	2015年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面净额
1年以内	9,634,658.83	99.73	481,732.94	9,152,925.89
1至2年	21,000.00	0.22	2,100.00	18,900.00
2至3年	5,028.00	0.05	1,005.60	4,022.40
合计	9,660,686.83	100	484,838.54	9,175,848.29

单位：元

账龄	2014年12月31日			
	账面余额	比例（%）	坏账准备	账面净额
1年以内	2,948,384.80	99.83	147,419.24	2,800,965.56
1至2年	5,028.00	0.17	502.80	4,525.20
合计	2,953,412.80	100	147,922.04	2,805,490.76

公司目前产品目前主要应用于风力发电、水利以及石油等行业的设备健康监测，客户主要以国企、央企及大型民企为主，虽然设备销售于对方验收后风险报酬完全转移，但由于上述客户支付审批层面环节较多，耗时较多，导致款项结算周期较长，一般为3-6个月，报告期内，账龄一年以内的应收账款占比超过99%，客户信用较高，回款的风险较小。应收账款的构成符合公司结算政策和行业特点。

公司应收账款坏账计提比例以及同行业情况如下表：

账龄	公司（%）	驰诚股份（%）	罗美特（%）
1年以内（含1年）	5	5	3
1至2年	10	10	10
2至3年	20	20	30
3至4年	30	30	50
4至5年	50	50	100
5年以上	100	100	100

经过比较，公司与同行业可比公司的坏账计提比例并不存在重大差异。

公司的客户以国企、央企及大型民企为主，该类客户具有较高的信用，违约风险较小，公司的坏账计提充分且谨慎。

截至2016年5月31日，报告期末应收账款已收回6,719,407.81元，占期末

应收账款比例为 69.55%，回款情况良好。

(4) 说明是否存在提前确认收入或变相虚增收入的情形。

主办券商及会计师通过对公司财务人员进行访谈；了解公司销售与收款循环内部控制制度和流程；对公司合同审批、合同签订、销售定价、销售发货、货款回收、客户信用管理等主要控制点相关制度进行了检查；对销售审批与处理、产品发货、记录应收账款、收款、对账与调节、维护客户档案等内容进行了抽查测试；抽取大额收入记账凭证，核查入账日期、品名、数量、单价、金额等与产品出库单、签收单等一致，并结合期后回款情况，确认所抽查的销售收入的真实性、准确性；对主要客户的营业收入、应收账款余额进行函证；抽查记账凭证、销售发票、银行进账单、银行对账单等，核查销售收入的确认和收款情况；对收入进行截止测试，并检查资产负债表后一定期间内的退货情况，检查是否存在提前确认营业收入的情况。

综上，经核查，主办券商和会计师认为，根据公司的结算模式和业务特点，公司应收账款金额、账龄及占比具有合理性，根据客户还款能力公司坏账准备充分谨慎，公司应收账款期后回款情况正常，公司不存在提前确认收入或变相虚增收入的情形。

6、报告期内公司存货余额大幅上涨，请公司：(1) 进行重大事项提示；(2) 结合主要合同及订单补充披露存货的构成情况，分析存货余额大幅上涨的原因及其合理性；(3) 结合库龄、损毁、滞销、毛利率和市场价格波动等因素披露并分析存货跌价准备计提的金额、依据及其谨慎合理性；(4) 说明存货的盘点程序和结论，存货金额是否完整、准确。请主办券商和会计师发表明确核查意见。

答复：

(1) 进行重大事项提示

公司已在公开转让说明书重大事项提示部分补充说明如下：

“(十二) 存货余额较高的风险

公司 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日存货账面价值分别为 5,706,153.89 元和 456,821.73 元，占相应期末总资产的比例分别为 22.63%和 5.94%，公司报告期末存货余额相对较高。最近一期末，公司存货主要为原材料、发出商品和在途物资，占比分别为 73.59%、3.45%和 22.96%。

公司为了应对业务规模的迅速扩大，适当加大了存货的储备，虽然存货的周转速度并无明显异常，存货也未发生囤积的情况，但大量备货一方面占用公

司大量资金，导致经营活动现金流出较大，另一方面对存货管理提出更高的要求，如果存货因管理不善而出现毁损，将会面临一定的资产减值损失。”

并在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十、风险因素”补充披露如下：

“(十二) 存货余额较高的风险

公司 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日存货账面价值分别为 5,706,153.89 元和 456,821.73 元，占相应期末总资产的比例分别为 22.63%和 5.94%，公司报告期末存货余额相对较高。最近一期末，公司存货主要为原材料、发出商品和在途物资，占比分别为 73.59%、3.45%和 22.96%。

公司为了应对业务规模的迅速扩大，适当加大了存货的储备，虽然存货的周转速度并无明显异常，存货也未发生囤积的情况，但大量备货一方面占用公司大量资金，导致经营活动现金流出较大，另一方面对存货管理提出更高的要求，如果存货因管理不善而出现毁损，将会面临一定的资产减值损失。

应对措施：一是公司将积极利用现有的销售渠道，尽快消化库存，以使存货占用资金降到可控的限度。另外，公司对存货制订了存货管理办法，并通过学习培训等积极提高存货管理水平，以使存货余额保持在合理的限度。”

(2) 结合主要合同及订单补充披露存货的构成情况，分析存货余额大幅上涨的原因及其合理性

结合主要合同及订单执行情况，公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期主要会计数据”之“(四) 主要资产情况及其重大变动分析”之“6、存货”结合主要合同和订单补充披露了存货的构成情况，如下：

“2015年公司存货构成情况如下：

单位：元

客户名称	产品名称	订单金额	预计需要原材料
华润电力风能有限公司	M9000	2,216,130.00	491,384.78
哈密风尚发电有限责任公司	M9000	3,535,000.00	212,785.98
广东明阳风电产业集团有限公司	Turningpoint 产品	1,320,400.00	239,889.42
广东明阳风电产业集团有限公司	Turningpoint 产品	3,591,989.91	279,243.15
江阴远景投资有限公司	格莱音 CMS	2,584,064.67	356,704.92
南车株洲电力机车研究所有限公司风电事业部	M9000	4,229,082.00	1,889,147.31

湘电风能有限公司	M9000	4,263,256.40	843,456.15
合计			4,312,611.71
期末存货余额			5,706,153.89
占比			78.28%

报告期内，公司存货余额由2014年末的456,821.73元上升到2015年末的5,706,153.89元，增长较快，且2015年末存货余额较高，主要系为配合公司业务量的增加并及时满足客户的订单需要，储备一定的安全库存，如上表所示，公司期末存货大多为正在履行中的合同储备，占比达到78.28%，并不存在存货长期积压价值贬损的情况，公司2015年存货余额大幅上涨具有合理性。”

(3) 结合库龄、损毁、滞销、毛利率和市场价格波动等因素披露并分析存货跌价准备计提的金额、依据及其谨慎合理性

公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、报告期主要会计数据”之“（四）主要资产情况及其重大变动分析”之“6、存货”补充披露如下：

“存货跌价准备计提的金额、依据及其谨慎合理性分析：

1) 在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

2) 公司存货主要由原材料、发出商品以及在途物资构成，原材料主要包括传感器、采集器以及机壳等，由于公司原材料备货主要用于履行中的合同，故不存在积压贬损以及滞销的情况，库龄集中在一年以内。

3) 公司制定了《仓库管理规定》，明确了仓库管理的人员和责任，制定了一系列原材料、在产品 and 库存商品的出入库等规章制度。上述制度提升了公司存货管理水平，经盘点确认，报告期内不存在存货损毁情况。

4) 报告期内，公司2014年以及2015年毛利率保持50%以上，虽然2015年产品平均售价较2014年略有下降，但由于产品的边际贡献率较高，因此报告期末不存在因价格下降导致的减值情况。

综上所述，通过报告期内各期末存货成本与可变现净值的差额比较，无需计提存货跌价准备。”

(4) 说明存货的盘点程序和结论，存货金额是否完整、准确

公司存货盘点主要是通过实盘实点的方式，盘点时对于货品的摆放进行了注意，所盘点的存货进行全盘并进行登记记录，公司财务人员、库管人员进行盘点，主办券商及会计师进行监盘，以获取存货监盘表以及公司盘点表，确定核查公司是否履行存货盘点及监盘程序。经盘点，存货状态良好，盘点存货数量及金额完整准确，通过查看出入库单进行倒扎，确认2015年12月31日存货金额的完整准确。

主办券商及会计师通过查阅会计账簿；访谈公司财务人员；获取与客户签订的合同及订单了解情况；对公司80%左右的存货进行监盘。

经核查，主办券商及会计师认为，公司对存货进行了充分披露，期末存货金额较大，与公司生产经营特点相符，具备合理性；公司期末存货无减值迹象，不需要计提减值准备，符合谨慎性、合理性原则；公司期末存货金额完整、准确。

7、公司主要从事设备状态监测仪器及配套软件的研发、生产和销售，设备振动监测与故障诊断分析报告服务，以及振动分析技术的培训服务。请主办券商及律师进一步核查公司各项业务开展许可、资质取得情况，公司产品质量标准及控制情况，公司环保手续办理情况、日常环保遵守情况，公司日常安全生产情况、消防措施情况，并就以下事项发表意见：（1）公司业务开展是否依法取得相关许可、资质；（2）公司产品质量是否符合相关标准，有无产品质量纠纷；（3）公司环保手续是否齐备，日常环保是否合法合规；（4）公司日常安全生产措施是否完备，有无事故或潜在风险；（5）公司产品知识产权权属是否清晰，有无纠纷。

答复：

（1）公司业务开展是否依法取得相关许可、资质；

经主办券商及律师核查，公司主营业务为设备状态监测仪器及配套软件的研发、生产和销售，设备振动监测与故障诊断分析报告服务，以及振动分析技术的培训服务。

根据无锡市工商行政管理局于2016年3月23日签发的《营业执照》（统一社会信用代码9132021307828623XU），观为监测的经营范围为：检测技术的研发、技术咨询、技术服务；检测设备的生产；物联网系统、机电一体化系统、工业控制及自动化系统、计算机软件的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；信

息技术开发及技术服务；信息系统集成；培训服务（不含发证、不含国家统一认可的职业资格证书类培训）；仪器仪表的研发、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；设计、制作、代理和发布各类广告业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本反馈意见回复之日，观为监测已经取得如下业务许可与资质：

序号	证书名称	证书编号	发证机关	发证日期	到期日
1	质量管理体系认证 GB/TI9001-2008/ISO9001:2008	016WX14Q2055 9R0S	北京新世纪检验认证有限公司	2014.3.27	2017.03.26
2	江苏省高新技术（后备）企业	GQ20153202010 099	江苏省科学技术厅	2015.11.23	2018.11.22
3	江苏省民营科技企业	苏名科企证字第 B-20150273号	江苏省民营科技企业协会	2015.12	2020.12
4	江苏省科技型中小企业	15320201KJQY0 00011	无锡市人民政府新区管理委员会科技局	2015.12.15	2017.12.15
5	Mobius	——	Mobius Institute	——	——

注释：Mobius 学院认证中心是 ISO/IEC 17024 合格评定人员认证、ISO 18436-1 和 ISO 18436-2 国际振动分析师认证的授权主体。

根据公司实际控制人马笑潇说明的情况，结合主办券商及律师的现场核查，公司培训服务主要致力于教会客户掌握设备状态监测和振动分析的知识和技能，系基于公司主要业务基础上的延伸服务，在业务构成中占比较小，不涉及发证，也不含国家统一认可的职业资格证书类培训，开展该类培训服务无需行政许可，符合公司在工商登记的经营范围内所述的“培训服务（不含发证、不含国家统一认可的职业资格证书类培训）”。

此外，观为监测已于 2016 年 3 月 2 日取得无锡工商行政管理局新区分局出具的《市场主体守法经营状况意见》，证明观为监测自登记之日起至查询之日没有违法、违规及不良行为申（投）诉记录。

综上，主办券商及律师认为：观为监测业务开展依法取得相关许可、资质，观为监测目前经营的业务均不需要取得业务资质、许可、认证，也不存在需要特许经营权的项目。

（2）公司产品质量是否符合相关标准，有无产品质量纠纷；

根据观为监测提供的材料以及主办券商、律师核查，目前，我国专用仪器制造行业无准入限制，产品质量无国家标准和行业标准。

观为监测已取得北京新世纪检验认证有限公司颁布的《质量管理体系认证证书》。证书注册号：016WX14Q20559R0S，证明观为监测质量管理体系符合 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 标准，该组织质量管理体系适用于“监测系统软件的研发与服务；监测工程系统集成及服务，机组诊断与分析服务质量管理体系”。

根据观为监测提供的资料，观为监测于 2016 年 3 月 24 日取得无锡质量技术监督局高新技术产业开发区（新区）分局出具的《证明》，证明“自 2013 年 9 月 24 日起至 2016 年 3 月 15 日，观为监测技术无锡股份有限公司不存在因违反质量监督管理方面法律、法规和规章及其他相关规定而受到我局行政处罚的情形。”

根据观为监测提供的资料及主办券商、律师在中国裁判文书网（<http://wenshu.court.gov.cn/>）、中国执行信息网（<http://shixin.court.gov.cn/>）的查询结果，截至本反馈意见回复之日，观为监测不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

综上，主办券商及律师认为：公司产品质量符合相关标准，无产品质量纠纷。

（3）公司环保手续是否齐备，日常环保是否合法合规；

根据观为监测提供的资料，公司目前不向环境中排放污染物，无需办理排污许可证。公司基于云计算的动设备远程诊断项目位于江苏省无锡（太湖）国际科技园软件园鲸鱼座 A 座 6 楼，项目环境影响登记表于 2015 年 12 月 25 日经过无锡市新区建设环保局审批，该项目投资 800 万元；2015 年 3 月 14 日，无锡市环境保护局出具了锡环管新验[2016]31 号《关于观为监测技术无锡有限公司基于云计算的动设备远程诊断项目的竣工环境保护验收意见》，同意观为监测技术无锡有限公司基于云计算的动设备远程诊断项目通过竣工环保验收，准予正式生产。

根据观为监测提供的资料，观为监测没有违反环境保护方面的法律法规，观为监测依法办理了《环境影响登记表》，并通过了无锡市环境保护局的竣工环保验收。

主办券商、律师经查询无锡市新区建设环保局官方网站上公示的《2015 年下半年度环保行政处罚名单》（截至 2015 年 12 月 31 日）¹，未发现观为监测发

¹ 《2015 年下半年度环保行政处罚名单》（截至 2015 年 12 月 31 日）网址：<http://www.wndjs.gov.cn/wxxqhb/infodetail/?infoId=79ef1757-369b-444c-bb14-64810b9d8858&categoryNum=0>

生因环保事项所致的行政处罚记录。

此外，主办券商、律师已补充核查公司截至 2016 年 5 月 31 日的公司日常环保情况，公司基于云计算的动设备远程诊断项目规模未扩大，无需重新制作项目环境影响登记表。

综上，截至本反馈意见回复之日，公司环保手续齐备，日常环保合法合规。

(4) 公司日常安全生产措施是否完备，有无事故或潜在风险；

根据《中华人民共和国安全生产法》以及《安全生产许可证条例》等相关规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业实行安全生产许可制度，公司业务不属于需要取得《安全生产许可证》的行业目录。

根据观为监测提供的资料，公司已于 2016 年 2 月 25 日，公司取得了无锡市新区安全生产监督管理局的《安全守法证明》意见：“经查，观为监测技术无锡股份有限公司自 2013 年 9 月 24 日至 2015 年 12 月 31 日期间，未因安全生产问题受到过的本局作出的行政处罚。”

综上，截至本反馈意见回复之日，公司日常安全生产措施完备，无事故或潜在风险。

(5) 公司产品知识产权权属是否清晰，有无纠纷。

根据主办券商、律师在中国商标网 (<http://sbj.saic.gov.cn/>)、中国及多国专利审查信息查询网 (<http://cpquery.sipo.gov.cn/>)、中国版权保护中心 (<http://www.ccopyright.com.cn>) 核查的信息，结合公司说明的情况，截至 2016 年 5 月 31 日，公司拥有的知识产权主要为商标权、专利权、专利申请权、计算机软件著作权、作品著作权，该等知识产权无最新变化，已在公开转让说明书之“第二节公司业务”之“四、与公司业务相关的关键要素”之“(二)无形资产情况”披露。

公司目前拥有的 12 项商标权、3 项专利权、1 项专利申请权、14 项软件著作权、8 项软件产品登记证书、6 项作品著作权均为自主申请并原始取得，且已取得相关权属证书；公司受让自北京观为的“MHCC”三项商标权目前正在办理商标注册人变更手续，上述知识产权不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形。因此，公司已经拥有的前述商标权、专利权、专利申请权、著作权等均

为公司自主拥有，不存在共有情形，不存在任何他项权利，不存在其他单位的职务问题、不存在侵犯他人知识产权以及竞业禁止问题，不存在纠纷或潜在纠纷。

根据观为监测提供的资料及主办券商、律师在中国裁判文书网 (<http://wenshu.court.gov.cn/>)、中国执行信息网 (<http://shixin.court.gov.cn/>) 的查询结果，截至本反馈意见回复之日，观为监测不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

综上，截至本反馈意见回复之日，公司产品知识产权权属清晰，不存在纠纷或潜在纠纷情况。

8、请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）公司劳动用工是否合法合规；（2）公司是否存在劳务派遣情形，劳务派遣是否合法合规。

回复：

（1）公司劳动用工是否合法合规；

根据观为监测提供的员工名册、劳动合同、员工社保缴纳凭证，截至 2015 年 12 月 31 日，观为监测共有员工 26 人，其中签署《劳动合同》的共 26 人，与观为监测签署《劳动合同》的 26 人中，各员工均在观为监测领取工资，26 名员工参加社会保险，25 名员工缴纳住房公积金。

主办券商、律师已补充核查公司截至 2016 年 5 月 31 日的劳动用工情况，根据观为监测提供的员工名册、劳动合同、员工社保缴纳凭证，截至 2016 年 5 月 31 日，观为监测共有员工 25 人，其中签署《劳动合同》的共 25 人，与观为监测签署《劳动合同》的 25 人中，各员工均在观为监测领取工资，25 名员工参加社会保险，24 名员工缴纳住房公积金。

公司缴纳住房公积金的总人数与公司用工人数相差一人，系因公司高级管理人员 YANG JUNJIA（杨浚嘉）未缴纳住房公积金所致。YANG JUNJIA（杨浚嘉）已出具《自愿放弃缴纳住房公积金声明书》，说明因其系外籍身份，经常不在境内居住，所以其自愿放弃缴纳住房公积金，公司无须为其缴纳，后果均由其本人自行承担，均与公司无关。YANG JUNJIA（杨浚嘉）现持有江苏省劳动就业管理中心签发的苏劳外就字第 WX140183 号《就业登记证》，公司外籍人士的劳动用工符合法律规定。

根据无锡市社会保险基金管理中心 2016 年 6 月 2 日出具的《无锡市单位参加社会保险证明（1）》，观为监测截至目前按规定正常参加社会保险，缴纳社会

保险费。

公司已取得无锡市住房公积金管理中心出具的《证明》，证明公司缴存状况正常，无被投诉举报记录，未曾受到过该中心处罚。

综上，主办券商及律师认为，公司劳动用工合法合规。

(2) 公司是否存在劳务派遣情形，劳务派遣是否合法合规。

根据观为监测提供的员工名册、劳动合同、员工社保缴纳凭证、书面说明，公司不存在劳务派遣的情形。

二、申报文件的相关问题

请公司和中介机构知晓并检查《公开转让说明书》等披露文件中包括但不限于以下事项：

(1) 为便于登记，请以“股”为单位列示股份数。

答复：公司已在《公开转让说明书》等披露文件中以“股”为单位列示股份数。

(2) 请列表披露可流通股股份数量，检查股份解限售是否准确无误。

答复：公司已在公开转让说明书“第一节 基本情况”之“二、股票挂牌情况”之“(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”中列表披露了本次挂牌可流通股份数量。

(3) 公司所属行业归类应按照上市公司、国民经济、股转系统的行业分类分别列示。

答复：公司已在公开转让说明书相应部分对公司所属行业归属按照上市公司、国民经济、股转系统的行业分类分别进行了列示。

(4) 两年一期财务指标简表格式是否正确。

答复：经核对，公司在《公开转让说明书》等披露文件中披露的两年一期财务指标简表格式正确。

(5) 在《公开转让说明书》中披露挂牌后股票转让方式；如果采用做市转让的，请披露做市股份的取得方式、做市商信息。

答复：公司已在公开转让说明书“第一节 基本情况”之“二、股票挂牌情况”之“(一) 股票挂牌概况”中披露了公司的股票转让方式，公司股票转让方式为：协议转让。

(6) 历次修改的文件均需重新签字盖章并签署最新日期。

答复：经公司及中介机构核对，历次修改的文件均已重新签字盖章并签署最新日期。

(7) 请将补充法律意见书、修改后的公开转让说明书、推荐报告、审计报告（如有）等披露文件上传到指定披露位置，以保证能成功披露和归档。

答复：公司及中介机构已将就补充法律意见书、修改后的公开转让说明书等披露文件上传到指定披露位置，以保证能成功披露和归档。

(8) 申请挂牌公司自申报受理之日起，即纳入信息披露监管。请知悉全国股转系统信息披露相关的业务规则，对于报告期内、报告期后、自申报受理至取得挂牌函并首次信息披露的期间发生的重大事项及时在公开转让说明书中披露。

答复：公司已知悉全国股转系统信息披露相关的业务规则，公开转让说明书已披露公司报告期内、期后以及审查期间所发生的重大事项。

申报受理后，对公开转让说明书净资产收益率以及扣除非经常性损益后净资产收益率进行修改，具体如下：

在公开转让说明书“第一节 基本情况”之“七、公司主要会计数据和财务指标”以及“第四节 公司财务”之“四、最近两年的主要财务指标”中 2015 年净资产收益率、扣除非经常性损益后净资产收益率由 28.21%、21.82% 改为 40.89%、31.63%，具体见下表：

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	2,521.27	769.01
股东权益合计（万元）	1,458.61	551.53
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	1,458.61	551.53
每股净资产（元）	2.72	1.10
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.72	1.10
资产负债率（%）	42.15	28.28
流动比率（倍）	2.34	3.41
速动比率（倍）	1.80	3.20
项目	2015 年度	2014 年度
营业收入（万元）	1,907.04	615.45
净利润（万元）	283.50	86.66
归属于申请挂牌公司股东的净利润	283.50	86.66

(万元)		
扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	219.32	2.38
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	219.32	2.38
毛利率 (%)	51.35	55.69
净资产收益率 (%)	40.89	17.05
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	31.63	0.47
基本每股收益 (元/股)	0.53	0.17
稀释每股收益 (元/股)	0.53	0.17
应收账款周转率 (次)	3.02	4.07
存货周转率 (次)	3.01	11.94
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-325.66	-88.61
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-0.61	-0.18

在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、最近两年的主要财务指标”之“(一) 盈利能力分析”中净资产收益率由 28.21% 改为 **40.89%**，具体如下：

(一) 盈利能力分析

财务指标	2015 年度	2014 年度
毛利率 (%)	51.35	55.69
净利润 (元)	2,835,020.76	866,575.13
净资产收益率 (%)	40.89	17.05
基本每股收益 (元/股)	0.53	0.17

……公司 2015 年度和 2014 年度净资产收益率分别为 **40.89%** 和 17.05%，……。

上述修改系在计算过程中将净资产加权平均数误用算术平均数。

(9) 请公司及中介机构等相关责任主体检查各自的公开披露文件中是否存在不一致的内容，若有，请在相关文件中说明具体情况。

答复：经公司及中介机构核对，相关责任主体的公开披露文件中不存在不一致的内容。

(10) 请公司及中介机构注意反馈回复为公开文件，回复时请斟酌披露的方式及内容，若存在由于涉及特殊原因申请豁免披露的，请提交豁免申请。

答复：公司及中介机构将斟酌披露的方式及内容，经公司及中介机构核对，公司不存在由于涉及特殊原因申请豁免披露的情形。

(11) 存在不能按期回复的，请于到期前告知审查人员并将公司或主办券商盖章的延期回复申请的电子版发送至审查人员邮箱，并在上传回复文件时作为附件提交。

答复： 按时回复

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》及《公开转让说明书内容与格式指引》补充说明是否存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

答复：不存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

(本页无正文,为兴业证券股份有限公司关于观为监测技术无锡股份有限公司挂牌申请文件的第一次反馈意见回复的签署页)

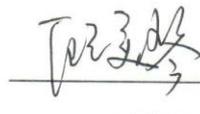
项目负责人:

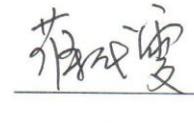

刘君

项目小组成员:


刘君


王谦斐


顾美琴


蒋代雯



(本页无正文, 为观为监测技术无锡股份有限公司挂牌申请的反馈意见回复之签字页)

内核专员: 华运钰

华运钰

兴业证券股份有限公司
2016年6月7日



(本页无正文,为兴业证券股份有限公司关于观为监测技术无锡股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见回复的签署页)

观为监测技术无锡股份有限公司

2016年06月06日

