

东吴证券股份有限公司

对《关于苏州耐戈友防护用品股份有限公司 挂牌申请文件的第一次反馈意见》的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵公司《关于苏州耐戈友防护用品股份有限公司挂牌申请文件的第一次反馈意见》已于 2017 年 3 月 7 日收悉。东吴证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）立即组织苏州耐戈友防护用品股份有限公司（以下简称“公司”或“耐戈友”）、上海市锦天城律师事务所（以下简称“律师”或“挂牌律师”）以及江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”），就反馈意见中的问题进行了逐项落实，现就反馈意见中有关问题回复如下：

除非另有说明或要求，本回复所用简称和相关用语与《公开转让说明书》具有相同含义，涉及对《公开转让说明书》修改的已用楷体加粗标明。

一、公司特殊问题

1、报告期内公司外销收入金额及占比较大。请公司：（1）在“公司业务的具体构成情况”章节补充披露按省份、按境内外等维度划分的业务构成情况；（2）补充披露海外客户的中文名称、基本情况及其与公司的合作模式，是否通过境外经销商实现销售，补充说明并披露该客户的获取方式、交易背景、定价政策和销售方式；（3）补充披露外销收入占总营业收入的比重、外销业务毛利率情况，及其收入确认方法和成本费用归集和结转方法；（4）补充披露报告期内产品各期出口退税金额，以及出口退税对公司业绩构成的影响；（5）补充披露汇兑损益并说明汇兑损益对公司业绩构成的影响，作重大事项提示；（6）补充披露货币资金、应收账款等科目中外汇的有关情况，并说明公司是否采取金融工具规避汇兑风险，分析并披露汇率波动对公司业绩的影响及其管理措施。请主办券商补充核查并就公司海外业务的真实性、合法合规性发表意见，并在《推荐报告》和《尽职调查报告》中补充说明对公司海外业务尽职调查方法。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司管理层等进行访谈	访谈记录
2	向会计师了解审计确认的公司实际收入确认时点及计量方法	访谈记录
3	取得公司报告期内的财务报表	财务报表等
4	取得公司报告期内的海外销售收入明细表	海外收入构成明细表、业务分类情况表
5	查阅公司销售商品或提供劳务的合同、订单、海关报关单、出库单等凭证	相关财务会计凭证等

2、依法合理分析过程

(1) 在“公司业务的具体构成情况”章节补充披露按省份、按境内外等维度划分的业务构成情况；

报告期内，公司按地区划分的收入如下：

单位：元

地区	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
外销	30,290,065.41	96.12%	35,426,562.65	96.08%	30,827,280.71	95.76%
内销	1,222,555.97	3.88%	1,447,153.96	3.92%	1,363,783.83	4.24%
合计	31,512,621.38	100.00%	36,873,716.61	100.00%	32,191,064.54	100.00%

公司已在公开转让说明书“第二章 公司业务”之“四、公司主营业务相关情况”之“（一）业务收入及成本的主要构成”披露。

(2) 补充披露海外客户的中文名称、基本情况及其与公司的合作模式，是否通过境外经销商实现销售，补充说明并披露该客户的获取方式、交易背景、定价政策和销售方式；

公司客户主要为海外客户，2014年、2015年及2016年1-10月，公司前五大客户中海外客户占当期营业收入的比例分别为72.70%、89.19%及84.47%，这些客户的基本情况如下：

客户名称	国家	客户简介	合作模式
ML KISHIGO MFG CO	美国	成立于1977年，位于美国加利福尼亚州，主要经营高亮反光服饰，包括高亮反光棉夹克、高亮反光雨衣、高亮反光马甲等，其高亮防护服产品是美国前五大名牌之一	贴牌生产
ORIENTYS	法国	成立于2004年，是法国知名的个人防护装备品牌商	贴牌生产
WILLIAMSON-DICKIE EUROPE LTD-D	英国	成立于1922年，隶属于DICKIES集团，是一家主要从事工装的知名企业，产品有各种工作服，安全服饰，鞋帽等安全产品	贴牌生产

客户名称	国家	客户简介	合作模式
SARL P2L	法国	经营各类安全用品, 包括安全服饰, 鞋帽, 各种路标等	贴牌生产
EVOLUTION TRAFFIC	澳大利亚	经营各类安全用品, 包括安全服饰, 鞋帽, 各种路标等	贴牌生产
RSEA PTY.LTD	澳大利亚	成立于 1993 年, 总部位于悉尼, 是澳大利亚安全防护行业的知名品牌, 产品涵盖安全反光防护服、安全鞋帽、路政安全装备、普通工作服等	贴牌生产
DIMENSIONS CORPORATEWEAR LTD	英国	成立于 2010 年, 位于英国 Donington (多宁顿), 主要生产各类服饰, 包括各种制服, 工作服等	贴牌生产
SNELL PACKAGING & SAFETY CO.LTD	新西兰	成立于 1975 年, 是新西兰的一家知名的家族企业, 产品涵盖工业用包装材料及安全防护产品	贴牌生产
C+L.STYRIA-TRADE GMBH	奥地利	成立于 1998 年, 是位于奥地利的一个家族企业, 产品包括高亮反光防护服装、各种制服等	贴牌生产
RODO LTD	英国	成立于 1926 年, 位于英国的 Droylsden (特罗斯登), 主营经营防护用品类产品	贴牌生产

注: 公司与海外客户签订合同采用英文, 客户无中文名称。

报告期内, 公司主要客户中为境外经销商的情况如下:

客户名称	国家	获取方式	交易背景	定价政策	销售方式
C+L.STYRIA-TRADE GMBH	奥地利	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	买断式销售
WHITEFIELD PARTNERS	美国	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	买断式销售
CALEDONIA CONTRACTORS PTY LTD	澳大利亚	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	买断式销售

公司已根据反馈意见要求, 在公开转让说明书“第二章 公司业务”之“四、公司主营业务相关情况”之“(二) 主要客户情况”补充披露。

(3) 补充披露外销收入占总营业收入的比重、外销业务毛利率

情况，及其收入确认方法和成本费用归集和结转方法；

报告期内，公司外销收入占总营业收入的比重，外销业务毛利率情况如下：

	2016年1-10月	2015年度	2014年度
外销收入（万元）	3,029.01	3,542.66	3,082.73
营业收入（万元）	3,151.26	3,687.37	3,219.11
外销比例	96.12%	96.08%	95.76%
外销毛利（万元）	718.42	725.30	599.36
外销业务毛利率	23.72%	20.47%	19.44%

公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准：①国内销售：在产品已发出，买方已确认收货，并将发票结算账单提交买方，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入实现。②出口销售：当货物运达港口装运，并完成报关手续后，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入实现。

销售产品的成本在收入确认的同时，进行结转，从库存商品结转至主营业务成本，相应发生的费用根据费用发生的时点计入销售、管理费用。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“第二章 公司业务”之“四、公司主营业务相关情况”补充披露。

（4）补充披露报告期内产品各期出口退税金额，以及出口退税对公司业绩构成的影响；

报告期内，公司出口退税金额如下：

单位：万元

	2016年1-10月	2015年度	2014年度
出口退税金额	269.62	431.60	289.25

根据出口退税政策，公司产品的出口退税率为17%，增值税征税率也为17%，免抵退税不得免征和抵扣的税额为零，故报告期内虽然存在出口退税，未对公司的损益科目产生影响。报告期内，公司的外销收入比例较大，获得了较多的出口退税。出口退税改善了公司的现金流量情况，提升了公司的偿债能力和流动性状

况。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“第四章 公司财务会计信息”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（五）适用的各项税收政策及缴纳的主要税种”补充披露。

（5）补充披露汇兑损益并说明汇兑损益对公司业绩构成的影响，作重大事项提示；

报告期内，公司发生的汇兑损益情况如下：

单位：元

	2016年1-10月	2015年度	2014年度
汇兑损益	-230,674.14	-550,665.67	136,247.69
净利润	358,051.91	988,765.53	389,420.57
汇兑损益占净利润的比例（%）	-64.42	-55.69	34.99

2014年、2015年及2016年1-10月，公司汇兑损益金额分别为136,247.69元、-550,665.67元和-230,674.14元，2014年人民币持续升值，公司由于存有大量的出口业务而导致汇兑损失。2015年-2016年期间，随着美元对人民币汇率持续走强，公司相应获得了汇兑收益，分别占当期净利润的55.69%和64.42%。由于汇率的波动存在较大的不确定性，公司的国外收入和汇兑损益存在受汇率影响而发生变动的风险。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“第四章 公司财务会计信息”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（三）期间费用及变动情况”和“重大事项提示”补充披露。

（6）补充披露货币资金、应收账款等科目中外汇的有关情况，并说明公司是否采取金融工具规避汇兑风险，分析并披露汇率波动对公司业绩的影响及其管理措施。

报告期内，公司货币资金外汇余额如下：

单位：元

项目	2016年10月31日 外币余额	折算汇率	2016年10月31日 人民币余额
货币资金			287,536.64
其中：美元	20.43	6.7641	138.19
项目	2015年12月31日 外币余额	折算汇率	2015年12月31日 人民币余额
货币资金			354,311.01
其中：美元	1,509.83	6.4936	9,804.23
项目	2014年12月31日 外币余额	折算汇率	2014年12月31日 人民币余额
货币资金			6,690,549.61
其中：美元	145,991.80	6.1190	893,323.82

报告期内，公司应收账款中外汇余额如下：

单位：元

项目	2016年10月31日 外币余额	折算汇率	2016年10月31日 人民币余额
应收账款			8,851,109.75
其中：美元	1,191,009.80	6.7641	8,056,109.39
项目	2015年12月31日 外币余额	折算汇率	2015年12月31日 人民币余额
应收账款			6,545,047.86
其中：美元	908,376.69	6.4936	5,898,634.87
项目	2014年12月31日 外币余额	折算汇率	2014年12月31日 人民币余额
应收账款			4,069,599.40
其中：美元	558,105.46	6.1190	3,415,047.32

报告期内，公司预付账款中外汇余额如下：

单位：元

项目	2016年10月31日 外币余额	折算汇率	2016年10月31日 人民币余额
预付账款			1,559,339.97
其中：美元	23,674.06	6.7641	160,133.71
项目	2015年12月31日 外币余额	折算汇率	2015年12月31日 人民币余额

预付账款			1,650,198.60
其中：美元	9,225.00	6.4936	59,903.46
项目	2014年12月31日 外币余额	折算汇率	2014年12月31日 人民币余额
预付账款			992,947.12
其中：美元	7,080.00	6.1190	43,322.52

报告期内，公司预收账款中外汇余额如下：

单位：元

项目	2016年10月31日 外币余额	折算汇率	2016年10月31日 人民币余额
预收账款			738,006.62
其中：美元	107,883.33	6.7641	729,733.63
项目	2015年12月31日 外币余额	折算汇率	2015年12月31日 人民币余额
预收账款			5,475,777.83
其中：美元	831,545.06	6.4936	5,399,721.00
项目	2014年12月31日 外币余额	折算汇率	2014年12月31日 人民币余额
预收账款			5,143,430.77
其中：美元	805,318.27	6.1190	4,927,742.50

报告期内，公司未采取金融工具来规避汇率风险，公司收到外汇后立即结汇，从而直接减少汇率折算风险。未来公司将及时关注人民币对美元等外币的汇率变动趋势，加快资金周转速度，以减少外币资金沉淀，积极采取各种措施应对汇率波动风险。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“第四章 公司财务会计信息”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（六）主要资产情况”之“2、应收账款”、“3、预付款项”以及“（七）主要负债情况”之“3、预收款项”补充披露。

3、发表结论性意见

请主办券商补充核查并就公司海外业务的真实性、合法合规性发表意见，并在《推荐报告》和《尽职调查报告》中补充说明对公司

海外业务尽职调查方法。

通过查阅公司海外销售合同、订单、海关报告单、出库单等单据，复核会计师事务所询证函，调取客户海外资信报告并结合互联网对客户背景资料进行核查，与相关人员访谈，主办券商认为，公司的海外业务均与海外客户签订正式销售合同并最终实现销售，公司海外业务真实、合法合规。

主办券商已根据反馈意见要求，在《主办券商推荐报告》“四、推荐意见及理由”之“(六)、公司海外业务真实性、合法合规性核查情况”补充披露如下：

(六)、公司海外业务真实性、合法合规性核查情况

(1)取得中国出口信用保险公司出具的公司5家主要客户的海外资信报告。2014年、2015年及2016年1-10月，前述5家客户的销售金额占营业收入比重分别为72.70%、84.21%和74.55%。

(2)通过互联网对海外客户的背景资料进行调查，查找行业资料。

(3)访谈公司高管，了解公司与海外客户的获取方式、交易背景、定价政策和销售方式等。

(4)抽查海外销售相关的合同、订单、海关报关单、出库单等单据并且确保真实性、彼此内在一致。

(5)复核会计师事务所对海外客户的应收账款函证程序，发函比例为77.70%，回函比例为73.77%。

经核查，项目小组认为，公司的海外业务均与海外客户签订正式销售合同并最终实现销售，公司海外业务真实、合法合规。

主办券商已根据反馈意见要求，在《尽职调查报告》“第三章 尽职调查程序与方法”之“二、尽职调查方法”之“(三)公司财务与会计的主要调查方法”中就上述部分未披露信息补充披露如下：

16、取得中国出口信用保险公司出具的公司主要客户的海外资信报告，结合互联网对海外客户的背景资料进行核查。

17、复核会计师事务所对海外主要客户的应收账款函证程序。

2、报告期内公司资产负债率较高，流动比率、速动比率较低。

请公司：（1）说明资产负债率较高，流动比率、速动比率较低的原因及合理性；（2）结合对外借款、现金活动和购销结算模式等因素，补充披露并分析公司是否存在较大的短期和长期偿债风险；（3）说明对公司生产经营是否构成重大不利影响；（4）说明公司拟采取的应对措施及其有效性；（5）与同行业可比公司对比分析，并说明是否存在较大差异。请主办券商和会计师发表明确核查意见。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司总经理、财务经理等进行访谈	访谈记录
2	取得公司报告期内的财务报表	财务报表等
3	查阅同行业可比公司相关财务数据指标	同行业可比公司数据

2、依法合理分析过程

（1）说明资产负债率较高，流动比率、速动比率较低的原因及合理性；

报告期内，公司资产负债率、流动比率、速动比率情况如下：

	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率	82.89%	86.65%	90.96%
流动比率（倍）	0.96	0.95	0.93
速动比率（倍）	0.42	0.46	0.46

报告期内，公司合并资产负债情况如下：

单位：元

	2016-10-31	2015-12-31	2014-12-31
--	------------	------------	------------

资产总额	31,109,134.11	35,304,220.98	41,225,959.32
其中：流动资产	24,762,276.41	29,110,304.59	34,763,409.61
速动资产	10,759,683.21	14,183,793.27	17,356,906.48
非流动资产	6,346,857.70	6,193,916.39	6,462,549.71
负债总额	25,786,675.07	30,589,548.85	37,500,052.72
其中：流动负债	25,786,675.07	30,589,548.85	37,500,052.72
非流动负债	0.00	0.00	0.00

公司报告期内资产总额、流动资产、速动资产与负债总额呈现逐年下降趋势。资产负债率较高，流动比率、速动比率较低的主要原因为：公司资本金较小，为实现规模经济，公司充分利用财务杠杆扩大业务规模并加强营运资金管理、加快资产周转，从而实现持续经营。

报告期内，公司主要负债情况如下：

单位：元

	2016-10-31	2015-12-31	2014-12-31
短期借款	11,000,000.00	9,965,000.00	8,385,000.00
应付票据	0.00	0.00	8,230,000.00
应付账款	12,416,802.40	13,645,018.33	14,836,329.75
预收账款	738,006.62	5,475,777.83	5,143,430.77
合计	24,154,809.02	29,085,796.16	36,594,760.52
负债总额	25,786,675.07	30,589,548.85	37,500,052.72
占比	93.67%	95.08%	97.59%

(2) 结合对外借款、现金活动和购销结算模式等因素，补充披露并分析公司是否存在较大的短期和长期偿债风险；

从对外借款情况来看，公司实际并无长期借款，所有负债实质上均为短期负债，其中主要为短期银行借款和应付账款，短期银行借款方面，公司与贷款行宁波银行苏州分行形成了长期稳定的合作关系，公司作为银行的优质客户，得到了长期信贷支持，双方签订了循环贷款合同，公司以厂房土地作为抵押，短期借款不存在较大偿债风险。

从现金活动情况来看，公司现金流入主要为销售商品收到的现金和取得借款收到的现金，现金流出主要为购买商品接受劳务支付的现金、支付给职工的现金和购建固定资产无形资产支付的现金，报告期内，公司借款规模保持稳定，现金支出主要依靠公司自身经营积累所得，随着公司销售规模的扩大，并且收紧了客户的信用期，公司现金流将明显改善，公司内生能力较强，不存在较大偿债风险。

从购销结算模式来看，公司销售收款周期主要集中在月结 30 天（小客户）和月结 60 天（大客户），采购付款周期主要集中在月结 60 天（外协加工）和月结 180 天（面料商），具备一定匹配度，公司回款除支付采购货款外，能够支持公司各项业务正常开展。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“第四章 公司财务会计信息”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（一）公司最近两年及一期主要会计数据和财务指标”之“2、偿债能力分析”补充披露。

（3）说明对公司生产经营是否构成重大不利影响；

从以上分析可以看出，公司不存在较大的短期和长期偿债风险，对公司生产经营不会构成重大不利影响。

（4）说明公司拟采取的应对措施及其有效性；

为提高偿债能力，防范偿债风险，公司拟采取以下措施：

对负债规模及结构进行规划控制，优化短期借款和长期借款结构，对应付账款等流动负债统筹管理，与公司经营及资产情况相匹配，防止出现偿债风险；优化公司资产结构，在生产经营稳定的前提下，提高资产质量和优化结构；加快资产周转速度，加强应收账款回款管理和存货管理；加强融资能力，拓宽融资渠道，增强偿债能力。通过上述措施，公司将有效管理偿债风险，保证公司持续健康稳定经营。

（5）与同行业可比公司对比分析，并说明是否存在较大差异。

与本公司产品类似的同行业挂牌公司为大连俊宏防护科技股份有限公司（以

下简称“防护科技”，证券代码 835597）和圣华盾防护科技股份有限公司（以下简称“圣华盾”，证券代码 837643）。防护科技主营业务为防护服装及面料的研发、生产与销售。圣华盾主营业务为特种劳动防护服装、安全防护服装的研发、制造和销售。

公司资产负债率、流动比率、速动比率与可行业可比公司对比如下：

资产负债率	防护科技	圣华盾	平均值	耐戈友
2015年12月31日	34.31%	59.04%	46.68%	86.65%
2014年12月31日	86.37%	71.59%	78.98%	90.96%
流动比率（倍）				
流动比率（倍）	防护科技	圣华盾	平均值	耐戈友
2015年12月31日	2.63	1.20	1.92	0.95
2014年12月31日	1.09	0.97	1.03	0.93
速动比率（倍）				
速动比率（倍）	防护科技	圣华盾	平均值	耐戈友
2015年12月31日	2.08	0.94	1.51	0.46
2014年12月31日	0.76	0.64	0.70	0.46

注：数据来源于挂牌公司定期报告及公开转让说明书。

通过核查公司对外借款、现金活动和购销结算等情况，报告期内公司根据业务发展需要，主要通过银行短期借款等方式满足公司资金需求，净资产规模较小，因此资产负债率较高，流动比率和速动比率低于行业平均值。

3、发表结论性意见

经核查，主办券商和会计师认为，公司资产负债率较高，流动比率、速动比率较低符合公司实际情况。公司不存在较大的短期和长期偿债风险，对公司生产经营不会构成重大不利影响。同时公司已拟定多项应对措施，积极改善资本结构，增加偿债能力。

3、报告期内公司股东权益规模较小，每股净资产大幅下降。请公司：（1）说明股东权益规模较小的原因，是否具有较强的抗风险性、会否对公司的可持续经营能力产生不利影响；（2）说明报告期内每股净资产的计算依据、计算过程，分析报告期内每股净资产持续下降的原因。请主办券商和会计师予以核查。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司管理层进行访谈	访谈记录
2	取得公司报告期内的财务报表	财务报表等

2、依法合理分析过程

（1）说明股东权益规模较小的原因，是否具有较强的抗风险性、会否对公司的可持续经营能力产生不利影响；

报告期内，公司股东权益情况如下：

单位：元

	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本	5,000,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	920,236.00	6,000,000.00	6,000,000.00
未分配利润	-597,776.96	-1,785,327.87	-2,774,093.40
合计	5,322,459.04	4,714,672.13	3,725,906.60

公司总体投入规模较小，整体经营风格较谨慎，导致股东权益规模不大，但是随着企业的发展，报告期内股东权益呈逐年上涨趋势。

经营规模较小导致公司在偿债能力、抗风险能力方面都受到一定影响，已在公开转让说明书中对上述风险已有所提示。

（2）说明报告期内每股净资产的计算依据、计算过程，分析报告期内每股净资产持续下降的原因。

报告期内，公司每股净资产情况如下：

单位：元

	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本	5,000,000.00	500,000.00	500,000.00
股东权益合计	5,322,459.04	4,714,672.13	3,725,906.60
每股净资产	1.06	9.43	7.45

注：（1）每股净资产的计算过程为：每股净资产=期末股东权益合计/股本。

（2）2014年、2015年为模拟计算有限公司阶段的每股净资产。

报告期内每股净资产持续下降的原因为2014及2015年公司尚未股改，当期按实收资本50万元视同股本计算了每股净资产，与2016年的股本500万元有较大差距，导致公司2016年的每股净资产出现大幅下降。

3、发表结论性意见

经核查，主办券商及会计师认为，公司经营规模较小导致公司在偿债能力、抗风险能力方面都受到一定影响，已在公开转让说明书中对上述风险已有所提示。公司申报财务报表期间包含有限公司阶段，2014年、2015年为模拟计算的有限公司阶段的每股指标，其模拟股本数为有限公司阶段的实收资本数，因此导致公司2016年的每股净资产出现大幅下降。

4、关于业绩变动核查。请公司：（1）分析报告期内公司营业收入较为稳定，净利润波动的原因；（2）分析报告期内公司净利润规模较小的原因；（3）分析公司扣除非经常性损益后的净利润前两期为负、最近一期扭亏为盈的原因，结合历史同期可比数据对比分析，说明公司生产销售是否存在季节性因素，如是，请补充重大事项提示；（4）分析报告期内未分配利润持续为负的原因及合理性；（5）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，以及公司是否具有持续经营能力和成长性发表核查意见。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司管理层进行访谈	访谈记录
2	取得公司报告期内的收入明细表	收入明细表
3	取得公司财务报表	报告期内的利润表等
4	查阅公司报告期内及期后签订的销售合同等	合同等

2、依法合理分析过程

（1）分析报告期内公司营业收入较为稳定，净利润波动的原因；

2014年度、2015年度和2016年1-10月，公司营业收入分别为3,219.11万元、3,687.37万元和3,151.26万元；净利润38.94万元、98.88万元和35.81万元。报告期内净利润波动较大，主要系2015年营业收入较2014年增加468.27万元。2015年，随着公司产品线延伸，客户开发力度加大，取得了新的大客户订单，并且原有大客户的销售额稳步增长。2015年度公司主营业务收入较2014年度增

长了 14.55%，公司 2015 年客户数量较 2014 年持平，对现有客户加大销售力度，前五位客户销售收入占比提高 10 个百分点；并增加了大客户 RSEA PTY.LTD，该客户占当年销售收入 37.43%；公司收入主要为外销，2014 年人民币兑美元平均汇率为 6.1428，2015 人民币兑美元年平均汇率为 6.2284，上涨 1.39 个百分点，汇率变动导致公司对比 2014 年的销售收入有所增长，因此净利润相应有一定的增幅。

(2) 分析报告期内公司净利润规模较小的原因；

报告期内公司净利润规模较小的原因，主要系公司正处于发展期，报告期内收入规模较小；公司产品的行业针对性强、种类单一，销售客户数量不多；并且公司现有资金、产能、技术人员等资源有限，难以满足更多的订单需求，因此现阶段公司净利润规模较小。公司未来将继续加强与现有客户的合作，针对国内各行业人群开发特定的职业警示反光服系列产品以打开国内市场，提高市场份额。

(3) 分析公司扣除非经常性损益后的净利润前两期为负、最近一期扭亏为盈的原因，结合历史同期可比数据对比分析，说明公司生产销售是否存在季节性因素，如是，请补充重大事项提示；

公司扣除非经常性损益后的净利润前两期为负、最近一期扭亏为盈，具体如下：

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
净利润（万元）	35.81	98.88	38.94
非经常性净损益（万元）	1.12	139.78	61.71
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	34.69	-40.90	-22.77

公司最近两年及一期非经常性损益及其变动情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	-21,912.22	-26,455.69	0.00
计入当期损益的政府补助	62,600.00	0.00	0.00

交易性金融资产公允价值变动损益及处置收益	0.00	0.00	0.00
单独进行减值测试的应收款项坏账准备转回	0.00	0.00	0.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00	1,424,242.58	617,077.89
其它营业外收入和支出	-25,758.83	0.00	0.00
所得税影响数	3,732.24	0.00	0.00
非经常性净损益合计	11,196.71	1,397,786.89	617,077.89
其中：归属于母公司的非经常性净损益	11,196.71	1,397,786.89	617,077.89
归属于少数股东的非经常性净损益	0.00	0.00	0.00

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-10 月，公司扣除所得税影响数后非经常性损益金额分别为 617,077.89 元、1,397,786.89 元和 11,196.71 元，占当期净利润的比重分别为 158.46%、141.37% 和 3.13%。

2014、2015 年度，公司的非经常性损益金额较大，主要为同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益，2016 年 1-10 月，不存在上述情况。

公司报告期内分季度营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	增长率	2015 年	增长率	2014 年
一季度	421.94	-69.30%	1,374.49	233.63%	411.97
二季度	748.73	26.62%	591.34	10.63%	534.53
三季度	1,210.78	-12.28%	1,380.23	19.33%	1,156.67
四季度	-	-	341.31	-69.42%	1,115.94
合计	-	-	3,687.37	14.55%	3,219.11

公司 2014 年第一季度营业收入 411.97 万元，第二季度 534.53 万元，第三季度 1,156.67 万元，第四季度 1,115.94 万元；2015 年第一季度营业收入 1,374.49 万元，第二季度 591.34 万元，第三季度 1,380.23 万元，第四季度 341.31 万元；2016 年第一季度营业收入 421.94 万元，第二季度 748.73 万元，第三季度 1,210.78 万元，报告期内公司营业收入存在一定的季节性因素，下半年是公司的销售旺季。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“重大事项提示”补充披露。

(4) 分析报告期内未分配利润持续为负的原因及合理性；

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年 10 月末，公司合并报表未分配利润分别为-277.41 万元、-178.53 万元和-59.78 万元，未分配利润持续为负，主要系一方面公司产品的行业针对性强、种类单一，销售客户数量不多；另一方面，由于国内防护服行业起步较晚，且市场以廉价低端同类产品占据主导，公司业务一直处于开拓期，业务拓展缓慢、因此公司在国内市场的订单数量较少、金额较小，公司前期存在一些固定资产投资，收入不能覆盖付现成本和此类非付现成本，导致报告期初存在较大亏损；并且公司现有资金、产能、技术人员等资源有限，难以满足更多的订单需求，因此报告期末未分配利润持续为负。

报告期内未分配利润持续为负符合公司的实际经营情况，随着公司近几年业务规模的扩大，未分配利润情况已有所改善。

(5) 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。

①行业状况分析

虽然我国防护服装行业起步较晚，但是经过多年发展，目前已经具备了良好的产业发展基础。一方面，在生产所需的关键纤维材料上，我国相关企业已经取得突破，打破了国际大企业的垄断。部分高强度、耐高温纤维产品性能已经达到或超过国外领先公司的水平；其他各类高性能纤维材料也蓬勃发展，这为我国防护服产业的发展奠定了基础。另一方面，从事防护服生产的企业数量和生产规模都在不断增加。

②市场前景分析

根据中国纺织品商业协会公开数据统计，2015 年我国劳保用品行业销售规

模约为 800 亿元。近年来，我国防护服装行业相关的安全生产法律、法规逐步完善统一，国内市场的潜在需求被快速激发，行业的竞争将更加充分与趋于激烈，市场规模有望进一步提升。

③核心资源分析

公司一直注重对海外市场的开发，凭借高质量的产品与服务，在发展过程中积累了一定数量的优质客户。公司客户多为欧洲、美国、澳洲等发达地区的大型跨国企业，公司在与其长期稳定的合作过程中不断提高自身技术水平，推动服务模式的持续改进，不仅保障了公司业务的持续稳定发展，也为国内业务的拓展打下了坚实基础。

④核心竞争力分析

公司产品定位欧美、澳洲等发达地区市场，通过了当地质量认证机构的检测，并取得了相应的检验报告或证书，产品的防护性能达到了相应质量标准的最高要求（标准分为三级，CLASS3 为最高级别）。公司严格按照部门规章制度，对原料采购、加工、仓储物流等环节层层把关，并建立了实验室专门负责产品的防护性能检测，确保报告期内完工产品出厂合格率达到 100% 以及客户零退货的质量目标，取得了现有客户的认可。

⑤业务发展规划、市场开发能力分析

一方面，公司根据客户需求，研发满足客户质量、款式要求的产品；另一方面根据公司提高产品合格率，降低成本的需求，确定工艺标准，改进技术工艺。目前公司正在针对国内各行业人群开发特定的职业警示反光服系列产品，交警、路政、航空等行业产品已经在开发中，后续将针对矿业、石油、化工、救援、物流等行业继续开发。

⑥新业务拓展情况分析

公司目前主要业务为防护服装的设计、生产和销售，总体规模较小，目前尚无拓展新业务计划。随着公司规模不断发展，公司后期可能存在新业务拓展情况的现象。

⑦资金筹资能力分析

2016年6月，子公司润华纺织与宁波银行苏州分行分别签订2笔流动资金借款合同，借款总金额1,100.00万元。公司资金筹资能力较强。

⑧期后签订合同分析

截至本反馈意见出具日，公司申报期之后新签订销售业务合同总金额为582.84万美元，预计2017年度可实现营业收入较2016年度有所增长。

⑨期后收入实现情况

2016年11月至2017年2月，公司实现营业收入898.79万元。2016年，公司未经审计的营业收入金额为3,743.58万元。公司将继续加强与现有客户的合作，针对国内各行业人群开发特定的职业警示反光服系列产品以打开国内市场，公司未来营业收入预计将实现稳步增长，盈利能力稳步提高。

3、发表结论性意见

通过核查公司采取的具体措施及其有效性以及结合行业状况、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因素进行考虑，主办券商及会计师认为，公司具备持续经营能力。

5、报告期内公司毛利率小幅增长，净资产收益率波动较大。请公司：（1）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毛利率增长的原因；（2）结合期间费用、非经常性损益、净资产规模等因素分析净资产收益率波动较大的原因；（3）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。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司管理层进行访谈	访谈记录
2	向会计师了解审计确认的公司成本归集时点及计量方法	访谈记录
3	取得公司报告期内的财务报表	财务报表等
4	取得公司报告期内的销售收入明细表	海外收入构成明细表、业务分类情况表
5	查阅同行业可比公司相关财务数据指标	同行业可比公司数据

2、依法合理分析过程

（1）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毛利率增长的原因；

①公司最近两年及一期分产品或服务的主营业务收入、毛利率的主要构成及比例如下：

单位：元

产品（服务）名称	2016年1-10月			
	主营业务收入	毛利	毛利率	占收入比例
上衣	21,066,993.81	4,832,744.47	22.94%	66.85%
雨衣雨裤	9,659,692.83	2,578,936.27	26.70%	30.65%
裤子	607,996.52	93,101.69	15.31%	1.93%
其他	177,938.22	12,794.39	7.19%	0.56%
合计	31,512,621.38	7,517,576.82	23.86%	100.00%
产品（服务）名称	2015年度			
	主营业务收入	毛利	毛利率	占收入比例
上衣	27,546,183.33	5,478,857.37	19.89%	74.70%
雨衣雨裤	6,994,615.93	1,636,190.30	23.39%	18.97%
裤子	2,259,843.91	616,399.02	27.28%	6.13%
其他	73,073.44	37,496.22	51.31%	0.20%
合计	36,873,716.61	7,768,942.91	21.07%	100.00%
产品（服务）名称	2014年度			
	主营业务收入	毛利	毛利率	占收入比例
上衣	24,186,184.42	4,082,562.61	16.88%	75.13%
雨衣雨裤	6,408,684.93	2,382,542.90	37.18%	19.91%
裤子	1,554,196.50	235,851.90	15.18%	4.83%
其他	41,998.69	7,653.92	18.22%	0.13%
合计	32,191,064.54	6,708,611.33	20.84%	100.00%

报告期内，公司主营业务收入结构稳定，主营业务收入及毛利主要来源于防护服中的上衣、雨衣雨裤和裤子收入。2014年度、2015年度及2016年1-10月，防护服销售收入合计占当年主营业务收入比例分别为99.87%、99.80%及99.44%。

②按业务性质划分的收入成本及毛利情况：

(a) 收入

地区	2016年1-10月		2015年度		2014年度	
	销售收入(元)	占比	销售收入(元)	占比	销售收入(元)	占比
外销	30,290,065.41	96.12%	35,426,562.65	96.08%	30,827,280.71	95.76%
内销	1,222,555.97	3.88%	1,447,153.96	3.92%	1,363,783.83	4.24%
合计	31,512,621.38	100.00%	36,873,716.61	100.00%	32,191,064.54	100.00%

(b) 毛利

地区	2016年1-10月		2015年度		2014年	
	毛利(元)	毛利率	毛利(元)	毛利率	毛利(元)	毛利率
外销	7,184,168.87	23.72%	7,253,014.69	20.47%	5,993,581.63	19.44%
内销	333,407.95	27.27%	515,928.22	35.65%	715,029.70	52.43%
合计	7,517,576.82	23.86%	7,768,942.91	21.07%	6,708,611.33	20.84%

公司收入主要来源于外销，占各年销售收入比均在 95% 以上。国内销售由于公司迟迟未打开国内市场，所以占比不高。2015 年度公司主营业务收入较 2014 年度增长了 14.55%，主要系①公司 2015 年客户数量较 2014 年持平，对现有客户加大销售力度，前五位客户销售收入占比提高 10 个百分点；并增加了大客户 RSEA PTY.LTD，该客户占当年销售收入 37.43%；②公司收入主要为外销，2014 年人民币兑美元平均汇率为 6.1428，2015 人民币兑美元年平均汇率为 6.2284，上涨 1.39 个百分点，汇率变动导致公司对比去年的销售收入有所增长。

2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-10 月毛利率分别为 20.84%、21.07% 和 23.86%。2014 年毛利率与 2015 年度相比波动不大。公司产品主要为客户定制产品，先由国外客户发来样衣或图纸，公司打样给客户确认后，根据客户的订单批量生产的，所以导致同一大类中不同产品的销售毛利有高有低。尽管细分产品的毛利参差不齐，但是公司对同一客户的毛利率有同一要求，对同一客户没有其他产品高毛利予以弥补的情况下不能让利太多，所以公司毛利率一直维持在 20% 的正常水平。

2016 年 1-10 月毛利率较 2015 年度增加了 2.79 个百分点，主要系 2016 年 1-10 月公司毛利率较高的上衣类产品中风衣的收入大幅增加以及美元兑人民币汇率的持续走强。

③主要销售类别上衣及雨衣雨裤报告期间收入及毛利占比均在 90% 以上，其具体单位售价及成本情况：

单位：元

产品名称	2016年1-10月					
	主营业务收入	销量	销量单价	单位成本	毛利	毛利率

上衣	21,066,993.81	249,334.00	84.49	65.11	4,832,744.47	22.94%
雨衣雨裤	9,659,692.83	112,137.00	86.14	63.14	2,578,936.27	26.70%
合计	30,726,686.64	361,471			7,411,680.74	24.12%
产品名称	2015 年度					
	主营业务收入	销量	销量单价	单位成本	毛利	毛利率
上衣	27,546,183.33	331,080.00	83.20	66.65	5,478,857.37	19.89%
雨衣雨裤	6,994,615.93	89,560.00	78.10	59.83	1,636,190.30	23.39%
合计	34,540,799.26	420,640			7,115,047.67	20.60%
产品名称	2014 年度					
	主营业务收入	销量	销量单价	单位成本	毛利	毛利率
上衣	24,186,184.42	244,099.00	99.08	82.36	4,082,562.61	16.88%
雨衣雨裤	6,408,684.93	77,369.00	82.83	52.04	2,382,542.90	37.18%
合计	30,594,869.35	321,468			6,465,105.51	21.13%

从数据可以看出，报告期内公司主要产品的售价和成本总体波动不大，毛利率的波动主要是由于产品结构差异形成。

(2) 结合期间费用、非经常性损益、净资产规模等因素分析净资产收益率波动较大的原因；

单位：元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
期间费用	6,245,804.67	5,977,512.40	5,805,422.10
净资产	5,322,459.04	4,714,672.13	3,725,906.60
非经常性损益	11,196.71	1,397,786.89	617,077.89
净资产收益率	7.13%	23.43%	11.03%
扣除非经常性损益后净资产收益率	6.91%	-9.69%	-6.45%

期间费用具体变动情况：

单位：元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
销售费用	1,186,260.28	1,421,193.36	1,499,016.02

管理费用	4,555,528.47	4,428,500.79	3,401,285.96
财务费用	504,015.92	127,818.25	905,120.12

2015 年公司净资产收益率增幅明显的主要原因系，一方面公司 2015 年销售收入上升；另一方面美元兑人民币汇率的持续走强导致财务费用汇兑收益上升。

2016 年 1-10 月公司净资产收益率下降的主要原因系：一方面下半年是公司的销售旺季，报告期截止日是 10 月，对当期利润情况有一定影响；另一方面公司受到员工薪资水平上涨及支付新三板申报中介机构费用的影响，期间费用增长较快。

扣除非经常性损益后净资产收益率的波动主要受到非经常性损益的影响。

公司最近两年及一期非经常性损益及其变动情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	-21,912.22	-26,455.69	0.00
计入当期损益的政府补助	62,600.00	0.00	0.00
交易性金融资产公允价值变动损益及处置收益	0.00	0.00	0.00
单独进行减值测试的应收款项坏账准备转回	0.00	0.00	0.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00	1,424,242.58	617,077.89
其它营业外收入和支出	-25,758.83	0.00	0.00
所得税影响数	3,732.24	0.00	0.00
非经常性净损益合计	11,196.71	1,397,786.89	617,077.89
其中：归属于母公司的非经常性净损益	11,196.71	1,397,786.89	617,077.89
归属于少数股东的非经常性净损益	0.00	0.00	0.00

报告期内，公司的非经常性损益主要为非流动资产处置损益和同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益，其他非经常性损益金额较小。2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-10 月，公司扣除所得税影响数后非经常性损益金额分别为 617,077.89 元、1,397,786.89 元和 11,196.71 元，占当期净利润的比重分别为 158.46%、141.37% 和 3.13%。

(3) 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。

报告期内，公司毛利率和盈利能力与可行业可比公司对比如下：

项目	毛利率 (%)		净资产收益率 (%)	
	2015 年度	2014 年度	2015 年度	2014 年度
防护科技	18.09	16.18	5.99	10.12
圣华盾	21.35	24.00	7.89	3.06
平均值	19.72	20.09	6.94	6.59
耐戈友	21.07	20.84	23.43	11.03

公司毛利率略高于同行业可比公司平均值。公司毛利率高于防护科技是因为防护科技业务由工作服装、普通服装和面料构成。根据防护科技披露的公开转让说明书显示，工作服装的毛利率在 20%左右与公司持平，而普通服装和面料毛利在 15%左右，低于工作服装即耐戈友主营业务防护服的毛利率。公司毛利率略低于圣华盾，主要系圣华盾产品特种劳动防护服装，生产的特种劳动防护服装因技术含量相对较高，毛利率高于较普通防护装备，故圣华盾综合毛利率较高。

公司净资产收益率高于同行业可比公司，主要系公司资产负债率较高，净资产规模较小。公司 2015 年度净资产收益率增幅明显的主要原因系，一方面公司 2015 年销售收入上升；另一方面美元兑人民币汇率的持续走强导致财务费用汇兑收益上升。未来随着公司市场知名度的提高，以及长期稳定的客户群、优质客户的继续开发，营运管理能力的加强，公司毛利和盈利能力将逐渐增强。

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。

(1) 主办券商及会计师通过以下方式对公司利润情况进行核查并对毛利、净资产收益率水平进行分析：

主办券商：①对审计报告进行审阅；②对毛利率、净资产收益率等公司的财务指标进行计算分析，并与同行业公司进行比较。主办券商及会计师：①通过访谈等多种途径了解公司业务模式对收入确认的影响，了解收入确认具体方法及其进行合规性分析，查阅银行存款、应收账款、收入等相关账簿，查阅公司提供的合同/协议/订单、报关单、发货单、发票、银行业务凭证、增值税纳税申报表等资料，针对外销收入取得海关出口统计数据，对收入变动进行分析性复核；②访谈公司业务人员、财务人员了解公司成本归集及结转方法，查阅公司的运营管理、财务资料，查阅公司提供的合同/协议/订单、入库单、发票、银行业务凭证等资料，复核成本计算过程，分析公司报告期主要原材料品种结构、价格波动及产品结构变动等情况以及直接人工及制造费用变动情况；③从产品种类、销售区域等多种维度分析公司毛利波动原因；④对公司费用占营业收入比重进行分析，对费用相关入账凭证进行检查并进行合规性分析，对利息费用等进行测算，并对费用变动进行合理性分析；⑤对非经常性损益相关凭证、资料等进行核查，分析非经常性损益占利润总额比例及其对公司财务状况和经营成果的影响。与此同时，会计师：①对收入进行截止性测试；②对期后回款进行检查并对主要客户、主要供应商进行函证；③详细分析公司报告期主要产品价格波动及单耗变动情况。

通过以上核查手段及上述分析，主办券商及会计师认为，报告期内公司毛利与净资产收益率有所增长，主要由于原材料采购单价下降以及公司通过改进生产工艺、优化生产流程等方式提高生产效率使得产品单耗降低等多种因素导致营业成本有较大降幅；与此同时，公司 2015 年度对产品结构有略微调整，降低了毛利率相对较低的防水袋的内销业务并提高背胶袋外销业务，使得营业收入有小幅增长；此外，由于公司外销业务主要结算货币美元对人民币汇率的波动上升使得财务费用中汇兑损益有所增长。公司报告期内毛利与净资产收益率水平的增长符合行业发展趋势。公司与同行业可比公司相比，若将股利分配及发行股票等特殊因素影响排除，不存在显著差异。公司毛利率波动及净利润增长合理。

(2) 主办券商和会计师通过执行以下程序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理合规以及公司报告期内收入、成本的配比关系是否合理进行核查：

主办券商：①对审计报告进行审阅；②对公司的财务指标进行计算分析，并与同行业公司进行比较。主办券商及会计师：①通过访谈公司业务人员、财务人员了解公司的业务构成和财务处理，了解公司成本构成，了解公司成本归集及结转方法，并通过查阅公司的运营管理、财务资料等进行核查验证；②复核成本计算过程，分析公司报告期主要原材料品种结构和价格波动情况、直接人工及制造费用的归集与变动情况；③通过访谈等多种途径了解公司业务模式对收入确认的影响，了解收入确认具体方法及其进行合规性分析，并通过多种方式进行核查；④对公司期间费用各组成项目的划分归集进行核查，公司费用占营业收入比重进行分析，对费用相关入账凭证进行抽查，并对费用变动进行合理性分析；⑤从产品种类、销售区域等多种维度分析公司收入成本配比情况。与此同时，会计师：①详细分析公司报告期产品结构变动及单耗变动情况；②对报告期内主要客户及主要供应商进行函证，对存货进行盘点。

3、发表结论性意见

通过以上核查程序及前述分析，主办券商及会计师认为，公司营业成本和期间费用的各组成项目的划分归集合理合规。公司报告期内收入、成本的配比关系合理。

6、报告期内公司经营活动产生的现金流量净额自 2015 年起出现大额缺口，请公司：（1）分析经营活动产生的现金流量净额由正转负的原因；（2）分析其与净利润的匹配性；（3）分析报告期内公司针对现金流量净额短缺拟采取的应对措施及有效性。请主办券商和会计师予以核查。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
----	------	------

1	与公司总经理、财务经理等进行访谈	访谈记录
2	取得公司报告期内的财务报表	财务报表等

2、依法合理分析过程

(1) 分析经营活动产生的现金流量净额由正转负的原因；

公司 2014 年、2015 年及 2016 年 1-10 月经营活动产生的现金流量净额分别为 235.35 万元、-350.92 万元和 -90.23 万元，2015 年起由正转负的主要原因是 2014 年公司未由于采用应付票据支付货款，延缓了现金流的支出，如果扣除应付票据 823 万元的影响，2014 年度的经营活动产生的现金流量净额也将为负。剔除应付票据影响因素，报告期内公司经营活动产生的现金流近两年有所好转。

(2) 分析其与净利润的匹配性；

公司 2014 年、2015 年及 2016 年 1-10 月的净利润和经营活动产生的现金流量净额情况如下：

期间	净利润（万元）	经营活动产生的现金流量净额（万元）
2014 年	38.94	235.35
2015 年	98.88	-350.92
2016 年 1-10 月	35.81	-90.23

在考虑到 2014 年末公司采用应付票据减缓现金流出的影响后，公司随着净利润的增长，经营活动产生的现金流量净额负数是逐年降低的。

(3) 分析报告期内公司针对现金流量净额短缺拟采取的应对措施及有效性。

公司针对现金流量净额短缺拟采取的应对措施如下：

①逐步收紧客户的信用账期；②要求客户提高预付款比例；③和供应商商谈延长付款周期。上述措施正在逐步实施中并已看到一定成果，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额负数是逐年降低亦包含了上述措施的影响。

3、发表结论性意见

经核查，主办券商及会计师认为，公司针对现金流量净额短缺，采取的应对措施是有效的。

7、公开转让说明书第 45 页披露的内销收入金额为 1,222,555.97、占比为 3.88%；第 46 页按地区划分的收入表格显示国内收入金额为 1,338,199.07、占比 4.24%。请公司分析二者存在差异的原因，说明是否存在信息披露错误或虚构财务数据的情形。请主办券商和会计师发表明确核查意见。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司管理层等进行访谈	访谈记录
2	取得公司报告期内的业务收入明细表	收入构成明细表、业务分类情况表

2、依法合理分析过程

通过分析公司报告期内业务收入构成明细，公开转让说明书第 46 页按地区划分的收入表格显示国内收入金额为 1,338,199.07、占比 4.24%，为信息披露错误，已修正为“国内收入金额 1,222,555.97、占比 3.88%”；同时修正“北美洲收入金额 17,195,246.75、占比 54.56%。”

3、发表结论性意见

经核查，主办券商及会计师认为，第 46 页按地区划分的收入表格显示国内收入金额为 1,338,199.07、占比 4.24%为信息披露错误，已在公开转让说明书修正。

8、公开转让说明书显示，公司存在通过电子商务等线上平台销售的情形。请公司补充说明线上销售的具体情况。

如公司通过自有网站销售。(1) 请公司披露自有网站销售的业务模式及盈利模式、公司是否存在竞价、撮合交易业务，请主办券商及

律师核查公司从事业务是否涉及从事交易场所类型的业务，是否属于《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》规定的清理范围、是否涉及互联网金融业务、是否需要取得相应资质、是否合法合规并发表明确意见。(2) 请公司补充披露业务过程中是否存在依托公共网络或专用网络在收付款人之间转移货币资金的行为，请主办券商和律师补充核查上述情况并对公司是否符合《非金融机构支付服务管理办法》的相关对顶发表意见。请主办券商及律师对公司业务合法合规性发表明确意见。

如公司与第三方电商平台合作进行网络销售。请公司：(1) 补充披露与电商平台的合作模式与收益分成方式，收款与支付结算方式；互联网销售模式下的具体收入确认时点、确认依据与成本费用归集和结转方法。(2) 关于第三方支付账户。①请公司补充披露第三方支付账户是否以公司唯一名义设立，相关收付行为是否符合公司内部资金管理规定；报告期内公司通过第三方支付账户收付款占比情况，报告期第三方支付账户与公司账户对应关系，是否具备唯一性，转入银行对公账户的周期和频率；②请主办券商及会计师对上述资金支付行为的合理性（是否存在坐支现金情形）、安全性、真实性，资金管理内控制度设计合理及执行有效性发表意见。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司管理层等进行访谈	访谈记录
2	取得公司报告期内的线上销售明细	线上销售明细表
3	查阅互联网销售模式相关资料	互联网销售模式资料

2、依法合理分析过程

公司未通过自有网站销售，仅通过与第三方电子商务平台进行线上销售。

(1) 补充披露与电商平台的合作模式与收益分成方式，收款与支付结算方式；互联网销售模式下的具体收入确认时点、确认依据与成本费用归集和结转方法。

公司目前通过淘宝网开设淘宝店铺的方式进行自有产品的展示及线上销售，同时，公司原子公司赛福特主要运营中防网商城，公司 2016 年度存在通过中防网商城销售耐戈友产品的情形，公司产品通过中防网的销售主要由第三方支付宝平台完成款项收支，公司无直接通过网络收付款的行为。

公司与电子商务平台的合作模式以及结算模式具体如下：当公司根据电子订单发出商品时，将对应的存货计入发出商品，并在确认收入的同时结转成本，同时，若电子订单显示产品运输费用由公司承担，则将运费计入当期销售费用。

(2) 关于第三方支付账户。①请公司补充披露第三方账户是否以公司唯一名义设立，相关收付行为是否符合公司内部资金管理规定；报告期内公司通过第三方账户收付款占比情况，报告期第三方账户与公司账户对应关系，是否具备唯一性，转入银行对公账户的周期和频率；②请主办券商及会计师对上述资金支付行为的合理性（是否存在坐支现金情形）、安全性、真实性，资金管理内控制度设计合理及执行有效性发表意见。

公司支付宝收款和银行对公账户收款，买家可通过支付宝付款，淘宝店铺账户中显示买家已付款的，公司将根据订单发货，待买家收货确认后，支付宝会自动打款至公司支付宝账户。公司在支付宝开立的账户为以公司唯一名义设立，相关收付行为符合公司内部资金管理规定。报告期内公司通过第三方电子商务平台销售情况如下：

单位：元

	2016年1-10月	2015年度	2014年度	合计
淘宝网	71,142.55	141,483.07	71,020.66	283,646.28
中防网	5,222.00	-	-	5,222.00
合计	76,364.55	141,483.07	71,020.66	288,868.28

3、发表结论性意见

公司淘宝店铺由公司专人负责运营和维护，相关费用收支缴纳按淘宝网及支付宝的资金收支和管理要求进行，并不存在竞价及撮合交易业务等情形，不属于《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》规定的清理范围、不涉及互联网金融业务，公司目前无通过自有网络销售的行为，因此不需要取得相应资质，公司目前的网络销售行为主要通过淘宝店铺进行，网络销售行为合法合规。

经核查，主办券商及会计师认为，公司在第三方电子商务平台形成网络销售，资金支付行为合理（不存在坐支现金情形）、安全、真实，资金管理内控制度设计合理及执行有效。

9、公司存在 OEM 销售模式。请公司：（1）说明 OEM 具体合作模式，包括授权方的基本情况、质量控制措施、保密约定、知识产权许可使用约定等；（2）OEM 客户的获取方式、交易背景、定价政策、销售方式以及未来合作的可持续性；（3）OEM 形成销售收入及利润分别占公司当期销售收入及利润的比例；（4）公司与 OEM 客户是否存在关联关系；（5）公司采取 OEM 经营的产品是否重合，是否存在现实或潜在合同纠纷或知识产权纠纷的情形。请主办券商及律师补充核查上述事项，并对公司与 OEM 客户是否存在关联关系发表明确意见。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司管理层进行访谈,了解 OEM 具体合作模式	访谈记录
2	取得公司报告期内的 OEM 收入构成表	收入构成表
3	取得公司管理层声明	相关声明

2、依法合理分析过程

(1) 说明 OEM 具体合作模式,包括授权方的基本情况、质量控制措施、保密约定、知识产权许可使用约定等;

公司 OME 合作模式主要为,通过与客户签订购销合同,并对产品的原材料、质量要求和生产工艺等方面进行约定,由公司安排生产后直接出口。公司的 OEM 业务模式中不涉及品牌授权,未专门与客户就保密约定问题签订协议,公司与客户之间没有针对知识产权进行相关的义务约定。报告期内,公司未发生因违反保密约定、知识产权而被客户诉讼、赔款情况。

受制于资金及产能限制,公司需要将部分加工工作委托外协厂商完成。公司在委托加工合同中明确质量检验标准、方法和期限,加工期间公司需指派技术人员负责对生产工艺、品质、进度等方面进行技术指导和协调管理,外协厂商必须保证加工产品的质量符合公司要求。交付产品时,由公司按照其提供的样品、工艺要求进行抽验,不合格的,公司有权要求修改或重做。公司产品定位欧美、澳洲等发达地区市场,通过了当地质量认证机构的检测,并取得了相应的检验报告或证书,产品的防护性能达到了相应质量标准的最高要求。

(2) OEM 客户的获取方式、交易背景、定价政策、销售方式以及未来合作的可持续性;

公司通过 OEM 方式销售的主要客户基本情况如下:

客户名称	客户简介	获取方式	交易背景	定价政策	销售方式
ML KISHIGO MFG CO	美国, 成立于1977年, 位于美国加利福尼亚州, 主要经营高	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的	直销

客户名称	客户简介	获取方式	交易背景	定价政策	销售方式
	亮反光服饰, 包括高亮反光棉夹克、高亮反光雨衣、高亮反光马甲等, 其高亮防护服产品是美国前五大名牌之一			成本测算	
ORIENTYS	法国, 成立于 2004 年, 是法国知名的个人防护装备品牌商	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
WILLIAMSON-DICKIE EUROPE LTD-D	英国, 成立于 1922 年, 隶属于 DICKIES 集团, 是一家主要从事工装的知名企业, 产品有各种工作服, 安全服饰, 鞋帽等安全产品	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
SARL P2L	法国, 经营各类安全用品, 包括安全服饰, 鞋帽, 各种路标等	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
EVOLUTION TRAFFIC	澳大利亚, 经营各类安全用品, 包括安全服饰, 鞋帽, 各种路标等	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
RSEA PTY.LTD	澳大利亚, 成立于 1993 年, 总部位于悉尼, 是澳大利亚安全防护行业的知名品牌, 产品涵盖安全反光防护服、安全鞋帽、路政安全装备、普通工作服等	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
DIMENSIONS CORPORATEWEAR LTD	英国, 成立于 2010 年, 位于英国 Donington(多宁顿), 主要生产各类服饰, 包括各种制服, 工作服等	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
SNELL PACKAGING & SAFETY CO.LTD	新西兰, 成立于 1975 年, 是新西兰的一家知名的家族企业, 产	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的	直销

客户名称	客户简介	获取方式	交易背景	定价政策	销售方式
	品涵盖工业用包装材料及安全防护产品			成本测算	
C+L.STYRIA-TRADE GMBH	奥地利, 成立于 1998 年, 是位于奥地利的一个家族企业, 产品包括高亮反光防护服装、各种制服等	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	经销
RODO LTD	英国, 成立于 1926 年, 位于英国的 Droylsden (特罗斯登), 主营经营防护用品类产品	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
APEX CONCEPT CORP	中国, 成立于 2003 年, 主要经营货物进出口贸易	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
JOSEPH DAHDAH	澳大利亚, 成立于 1936 年, 主营各类服饰	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
REFLEXCONSSULT AS	挪威, 成立于 1997 年, 主营各类安全标准咨询服务及安全服饰销售	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
PERFORMANCE WORKERAR	澳大利亚, 成立于 2013 年, 主营防护用品类产品	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
江苏炜赋集团南通江海经济发展有限公司	中国, 成立于 1983 年, 主营货物进出口贸易	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
JEMINEX BRANDS	澳大利亚, 成立于 1977 年, 主营防护用品类产品	展会	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销
SUPERIOR SAFETY PTY LTD	澳大利亚, 成立于 1996 年, 主营防护用品类产品	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	直销

客户名称	客户简介	获取方式	交易背景	定价政策	销售方式
WHITEFIELD PARTNERS	美国，成立于 2000 年，主营货物进出口贸易	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	经销
CALEDONIA CONTRACTORS PTY LTD	澳大利亚，成立于 2001 年，主营各类咨询类服务	互联网	正常商品贸易	根据原材料市场价格波动及公司的成本测算	经销

公司经过多年发展，目前立足防护服装业务，拥有专业的防护产业相关生产场所及设备，自身团队设计经验丰富并有长期的生产管理经验，形成了一定的技术优势及制造优势。目前公司业务主要为 OEM 订单加工，未来将继续努力与上述客户开展长期业务合作，大部分客户均与公司保持了较长期的合作关系，通过公司的快速反应、专业团队及诚信经营，合作期间双方合作关系良好，并未发生较大的争议或货物质量纠纷等，未来还将继续强加深现有客户合作以及不断开拓新客户。

(3) OEM 形成销售收入及利润分别占公司当期销售收入及利润的比例；

报告期内，公司 OEM 业务的销售收入和利润占比情况如下：

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
OEM 模式下的销售收入（元）	30,716,275.93	36,358,775.45	31,089,582.22
当期销售收入（元）	31,512,621.38	36,873,716.61	32,191,064.54
OEM 模式占比	97.47%	98.60%	96.58%
项目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
OEM 模式下的销售净利润（元）	1,971,345.89	1,424,242.58	1,066,696.79
当期净利润（元）	358,051.91	988,765.53	389,420.57
OEM 模式占比	550.58%	144.04%	273.92%

注：子公司润华纺织 OEM 模式是公司主要销售收入来源，而母公司亏损，因此 OEM 模式形成的净利润高于当期合并报表净利润。

(4) 公司与 OEM 客户是否存在关联关系；

公司 OEM 客户中除江苏炜赋集团南通江海经济发展有限公司外，均为境外客户，公司与上述境内外客户之间不存在互相持股及任职的情况，与上述客户间均不存在关联关系。

(5) 公司采取 OEM 经营的产品是否重合，是否存在现实或潜在合同纠纷或知识产权纠纷的情形。

公司采取 OEM 经营的产品主要为客户订单加工，产品门类主要为上衣、雨衣雨裤、裤子等大类，但在样式和设计上，各客户产品的款型并不完全相同，产品设计上不会完全重合，同时订单加工产品与公司自有销售品牌产品也不完全重合。经核查及公司说明，公司目前与合作客户间不存在现实或潜在的合同纠纷或知识产权纠纷。

3、发表结论性意见

经核查，主办券商及律师认为，公司与 OEM 客户均不存在关联关系。

10、请公司将两年一期财务报表数据删除合并口径的资产负债率。

回复：已按要求对相关问题进行修改。

11、报告期内公司应收账款逐年增长，请公司：（1）结合结算模式和业务特点补充披露合理性。（2）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。（3）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。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
----	------	------

1	与公司管理层进行访谈	访谈记录
2	取得公司报告期内的应收账款明细表	应收账款明细表等
3	向会计师了解审计确认的公司实际收入确认时点及计量方法	访谈记录
4	查阅同行业相关结算政策	同行业数据

2、依法合理分析过程

(1) 结合结算模式和业务特点补充披露合理性。

①结算模式：公司的销售主要采用经销模式，客户主要为欧美、澳洲等发达地区的大型服装贸易公司与品牌商，根据合作期限、客户的信用评价等，对所有客户一般要求预收部分货款后发货，对长期合作的客户先发货后收款。公司在产品经客户验收后确认收入并计入应收账款。公司对客户的信用期一般为1—2月。

②业务特点：公司主营业务为防护服装的设计、生产和销售，产品主要用于户外及特殊工作环境劳动者的安全防护，主要定位于欧美、澳洲等发达国家地区的个人防护装备（PPE）市场，广泛应用于交通路政、建筑、环卫等户外工作行业，以及石化电力、消防救援、海事等需要特定防护的行业。2016年，随着防护用品市场的增长，公司的业务规模也有了一定规模，相应带来了应收账款余额的增长。

综上所述，应收账款余额逐年增长系基于交易双方之间正常商业信用和商业利益考虑形成的，是合理的。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“第四章 公司财务会计信息”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（六）主要资产情况”之“2、应收账款”补充披露。

(2) 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。

①应收账款合理性分析

报告期内，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：元

账龄	2016年10月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	5,126,699.90	256,335.00	5%
1至2年	2,485,914.94	248,591.49	10%
2至3年	398,892.81	199,446.41	50%
3年以上	839,602.10	839,602.10	100%
合计	8,851,109.75	1,543,975.00	

单位：元

账龄	2015年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	3,741,563.51	187,078.18	5%
1至2年	1,936,806.28	193,680.63	10%
2至3年	238,764.63	119,382.32	50%
3年以上	627,913.44	627,913.44	100%
合计	6,545,047.86	1,128,054.57	

单位：元

账龄	2014年12月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1年以内	3,056,365.85	152,818.29	5%
1至2年	385,320.11	38,532.01	10%
2至3年	0.00	0.00	50%
3年以上	627,913.44	627,913.44	100%
合计	4,069,599.40	819,263.74	

公司对客户的销售模式一般为要求客户先预付部分货款，信用期根据客户的规模和合作时间主要集中在月结30天（小客户）和月结60天（大客户）。

公司2016年10月31日应收账款余额较前期有明显增加，主要原因是公司下半年进入传统的销售旺季，7-10月销售收入累积1,941万元，占1-10月总收入的47%，所以应收账款余额有较明显的增长，应收账款余额符合公司结算政策和行业特点。

②坏账计提政策的谨慎性分析

同行业可比公司坏账政策对比分析如下：

单位：%

账龄	防护科技	圣华盾	耐戈友
1年以内	0	1	5
1-2年	10	10	10
2-3年	20	30	50
3-4年	50	100	100
4-5年	80	100	100
5年以上	100	100	100

注：数据来源于挂牌公司定期报告及公开转让说明书。

公司应收账款信用风险组合的账龄主要集中在2年以内，坏账计提政策基本与同行业相比，公司执行了更为严格的坏账计提政策。

③目前款项的收回情况

2016年10月31日主要应收账款单位期后回款情况如下：

单位：元

单位	期末余额	账龄	至2017-2-28回款情况	备注
ML KISHIGO MFG CO	1,388,452.80	一年以内	2016年11月： 1,884,772.45	报告期第一大客户
ORIENTYS	1,049,444.51	一年以内	2016年11月： 3,313,145.82	14年、16年1-10月第二大客户，15年第三大客户
WILLIAMSON-DICKIE EUROPE LTD-DC	534,947.12	一年以内	2016年11月： 500,762.60 2016年12月： 24,360.10 2017年01月： 19,070.39	16年1-10月第三大客户
SARL P2L	462,040.11	一年以内	2016年12月： 531,974.42	16年1-10月第四大客户
RSEA PTY.LTD	2,186,903.07	1-2年		
RODO LTD	963,613.00	一年以内		

		至 1-2 年		
市安远进出口公司	590,638.00	三年以上		已全额计提坏账

截至 2017 年 2 月末，公司 2016 年 1-10 月主要客户的款项均得到了及时回收。

经核查，主办券商和会计师认为，报告期内，公司应收账款金额逐年增长是合理的，符合公司结算政策和行业特点；坏账计提谨慎。

(3) 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。

公司销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准：①国内销售：在产品已发出，买方已确认收货，并将发票结算账单提交买方，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入实现。②出口销售：当货物运达港口装运，并完成报关手续后，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入实现。公司产品已经最终销售给客户，公司不存在提前确认收入或变相虚增收入的情形。

3、发表结论性意见

经核查，主办券商和会计师认为，公司产品已经最终销售给客户，公司不存在提前确认收入或变相虚增收入的情形。

12、报告期内公司其他应收款包含大额关联方/非关联方借款、大额备用金。请公司：（1）说明是否存在未及时费用化或资金占用情形，资金占用款的清理情况。（2）补充披露备用金相关管理制度的制定情况、实际履行程序及其规范性；备用金较大的原因，备用金的提取和报销流程。（3）补充披露往来款项的主要内容、原因、利息约定、是否签订借款协议、回收可能性和是否计提坏账准备及谨慎合理性、后续归还情况。（4）假定市场利率测算资金占用费的具体情况及其影响，补充披露资金往来对公司利润的影响，说明资金拆借是否损害其他股东的利益。请主办券商和会计师发表明确核查意见。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司管理层进行访谈	访谈记录等
2	查阅公司关联借款的相关明细	借款凭证
3	查阅公司的关联交易管理制度	《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》

2、依法合理分析过程

（1）说明是否存在未及时费用化或资金占用情形，资金占用款的清理情况。

报告期内，公司其他应收款按款项性质分类情况如下：

单位：元

款项性质	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
关联方借支	962,500.00	6,299,843.88	5,088,719.27
个人借支	265,444.10	311,444.10	110,000.00
保证金	1,000.00	-	-
出口退税	-	-	555,836.14

合计	1,228,944.10	6,611,287.98	5,754,555.41
----	--------------	--------------	--------------

报告期内，公司存在资金被关联方占用的情况如下：

单位：元

项目	关联方名称	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	魏娟	0.00	6,269,843.88	4,193,719.27
其他应收款	苏州赛福特信息技术有限公司	962,500.00	30,000.00	895,000.00
	合计	962,500.00	6,299,843.88	5,088,719.27

关联方拆出资金系实际控制人魏娟向公司的借款，截至公开转让说明书签署日，截至2016年6月29日，公司实际控制人魏娟已经归还全部借款。截至2016年12月22日苏州赛福特信息技术有限公司已全额归还962,500.00元借款。上述行为未对正常生产经营产生重大不良影响。

(2) 补充披露备用金相关管理制度的制定情况、实际履行程序及其规范性；备用金较大的原因，备用金的提取和报销流程。

公司制定了《借款管理制度》，规定对于零星购物借款：由采购部门作出书面采购计划，经各级主管审查、审核、批准，到财务部领款，财务部以采购请款单为借款依据，报销费用时的审核依据。对于个人临时性借款：一般不予借给，特殊情况经批准可借，有借款尚未还清者不得继借，需借款时，应填写《暂支单》，注明借款金额，借款用途，经部门经理审查确认、主管副总或总监审核、总经理批准后到财务部领款，财务部以《暂支单》为借款还款依据。

借款人应按规定期限及时报销或归还。对领用备用支票、汇票结算的采购，使用后5天内报销；对领用备用金的部门、个人、定期（不定期）报销；对个人借款，最长不超过1年还款。特殊情况要延期归还，要报总经理批准。借款人应严格按照借款用途使用借款，不得挪作它用；否则，应按情节轻重追究责任。财务部门定期、不定期清理暂借款。对逾期未还、未报者，发送报销催办单通知当事人；仍未改进者，扣除工资和采取其他措施。

实际履行程序：公司出差人员凭《出差申请表》办理出差备用金的预借审批，

申请批准后应及时到管理部备案。财务部负责办理出差备用金的申请及差旅费用的报销审核。所有的费用报销，均需凭有效票据按实报销；凡超出限额部分及无有效凭证的费用不予报销。

备用金较大的原因主要为员工暂支款及股东暂借款。员工暂支款主要为公司前员工和现员工由于治疗疾病向公司的暂借款；股份制公司成立之后，公司规定原则上不再批准此类借款。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“第四章 公司财务会计信息”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（六）主要资产情况”之“4、其他应收款”补充披露。

（3）补充披露往来款项的主要内容、原因、利息约定、是否签订借款协议、回收可能性和是否计提坏账准备及谨慎合理性、后续归还情况。

经核查，报告期内关联方资金拆借均未计息，亦未签订借款协议。报告期内，公司资金占用情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	2016年1-10月				说明
		本公司收款		本公司付款		
		金额	次数	金额	次数	
魏娟	资金往来	7,121,369.08	10	851,525.20	16	无
苏州赛福特信息技术有限公司	资金往来	14,000.00	2	946,500.00	27	无
乔静	资金往来	300,000.00	3	300,000.00	3	无
魏启春	资金往来	10,000.00	1	10,000.00	1	无
关联方	关联交易内容	2015年度				说明
		本公司收款		本公司付款		
		金额	次数	金额	次数	
魏娟	资金往来	1,405,764.78	20	3,481,889.39	35	无
苏州赛福特信息技术有限公司	资金往来	1,440,000.00	2	575,000.00	10	无

乔静	资金往来	279,000.00	2	279,000.00	3	无
魏启春	资金往来	20,000.00	1	20,000.00	1	无
关联方	关联交易内容	2014 年度				说明
		本公司收款		本公司付款		
		金额	次数	金额	次数	
魏娟	资金往来	14,200,000.00	13	12,728,000.00	33	无
苏州赛福特信息技术有限公司	资金往来	6,000.00	1	921,000.00	21	无
乔静	资金往来	340,000.00	3	340,000.00	2	无

公司在报告期内控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情况已清理完毕，实际控制人、控股股东的上述资金占用行为未对公司正常生产经营造成重大不良影响。公司已对上述情况进行了规范，实际控制人魏娟已经出具书面说明，今后不会再以任何方式占用公司款项，与公司的相关资金往来均将通过公司的正常规范的审批及决策流程，涉及需要关联方回避表决的，将严格按照公司章程之规定执行回避。

公司已在《公司章程》中对防止控股股东、实际控制人及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生做出规定。为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生，公司制定了《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》等规章制度对关联交易、重大投资、对外担保及其决策程序进行了严格规定，明确规定了公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司合法权益，不得利用其控制地位损害公司的利益。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“第四章 公司财务会计信息”之“四、关联方、关联方关系及关联方交易情况”之“（二）关联交易”补充披露。

（4）假定市场利率测算资金占用费的具体情况及其影响，补充

披露资金往来对公司利润的影响,说明资金拆借是否损害其他股东的利益。

假定公司借款的年利率 6%，上述资金往来对公司利润的影响测算如下：

单位：元

	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度
利润总额	569,949.62	1,348,367.20	544,377.65
模拟资金占用费收入	43,374.35	155,582.16	152,436.30
资金占用费占比	7.61%	11.54%	28.00%

根据假定的借款利率计算，2014 年、2015 年及 2016 年 1-10 月，公司分别应收取资金占用费并增加利润总额 152,436.30 元、155,582.16 元和 43,374.35 元。2014 年度、2015 年度资金占用费收入绝对金额较大，占当期利润总额分别为 28.00%、11.54%，存在较大影响。2016 年 1-10 月资金占用费收入绝对金额较小，占当期利润总额为 7.61%，对公司的生产经营影响有限。

通过访谈管理人员、查看销售制度、备用金制度、估算潜在影响、执行分析程序等。公司正在逐步建立起完善的备用金管理制度。报告期内，公司存在资金被关联方占用的情况，截至公开转让说明书签署日，欠款项已全部收回，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“第四章 公司财务会计信息”之“四、关联方、关联方关系及关联方交易情况”之“（二）关联交易”补充披露。

3、发表结论性意见

主办券商及会计师认为，公司关联方资金占用未损害其他股东的利益，实际控制人、控股股东及其控制的其他企业的资金占用行为未对公司正常生产经营造成重大不良影响。

13、公司存在大额应付票据。请公司说明是否存在开具无真实交易背景票据的情况。如是，（1）请公司分别说明报告期内无真实交易背景票据的发生原因、总额、明细、解付情况及未解付金额；（2）如未解付，请公司说明未解付的原因及依据，并对未解付票据金额对公司财务的影响程度进行分析；（3）请公司说明对于该等票据融资行为的规范措施及规范的有效性；（4）请公司分析采用该等票据融资与采用其他合法融资方式的融资成本的差异及对公司财务状况的影响，公司若不采用该等票据融资方式，是否对公司持续经营造成重大不利影响；（5）请主办券商、申报会计师就上述问题进行详细核查，请主办券商、律师对公司是否符合“合法规范经营”的挂牌条件发表明确意见并详细说明判断依据；（6）请公司就上述事项做重大事项提示。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司管理层进行访谈	访谈记录
2	取得公司票据相关文件	银行承兑汇票协议、应付票据明细表等

2、依法合理分析过程

公司不存在开具无真实交易背景票据的情况。

公司在报告期内仅在 2014 年末存在应付票据，均为开给供应商或外协厂商等往来单位，票据开立具有真实交易背景，并到期后按时支付。相应票据明细如下：

收票人	金额（元）
宜兴市生源织物涂层有限公司	1,850,000.00
吴江旺盈纺织有限公司	1,500,000.00

收票人	金额（元）
江苏芙蓉天蕴实业有限公司	800,000.00
苏州亮迎纺织服饰有限公司	500,000.00
苏州飞达拉链有限公司	480,000.00
苏州市吴中区木渎藏书琪琪绗服制品厂	420,000.00
晋江市夜视明反光材料有限公司	240,000.00
绍兴市万利达针织摇粒厂	200,000.00
海宁市圣达威经编有限公司	190,000.00
永康市众鼎防护用品有限公司	160,000.00
江阴市金谷纺织有限公司	150,000.00
吴江市同鑫织造厂	150,000.00
康帝雅高档面料（苏州）有限公司	140,000.00
吴江丝佳纺织有限公司	130,000.00
宁波圣瑞思服装机械有限公司	120,000.00
吴江市同里塑料厂	120,000.00
道明光学股份有限公司	110,000.00
嘉善腾逸服饰辅料厂（普通合伙）	100,000.00
苏州市雪钰塑料包装有限公司	100,000.00
新乡市新荣马布业有限公司	90,000.00
杭州星华反光材料有限公司	70,000.00
湖州厉华好婕联合纺织有限公司	70,000.00
苏州森昊包装材料有限公司	70,000.00
苏州雅韧纺织有限公司	70,000.00
嘉善财源服饰有限公司	60,000.00
张家港市恒润针织厂	60,000.00
台州市万创夜光明工贸有限公司	50,000.00
绍兴县明卓纺织品有限公司	40,000.00
永嘉鸿安拉链有限公司	40,000.00
浙江海川安全防护用品有限公司	40,000.00
嘉善景程服装辅料厂（普通合伙）	30,000.00
苏州艾尔美服饰辅料有限公司	30,000.00
扬州德力粘扣带有限公司	30,000.00
嘉兴亚欣商标印务有限公司	20,000.00
总计	8,230,000.00

3、发表结论性意见

经核查，主办券商、会计师及律师认为，公司报告期内开具的银行承兑汇票均系正常、真实业务需要，不存在开具无真实交易背景票据的情况，不存在由于票据融资与采用其他合法融资方式融资成本的差异原因而开具银行承兑汇票的情况，不存在公司若采取其他合法融资方式而对持续经营造成重大不利影响的情形。

14、报告期内公司存货余额较大、周转率较低。请公司：（1）结合主要合同及订单补充披露存货的构成情况，分析存货较大的原因及其合理性。（2）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。（3）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。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司管理层进行访谈	访谈记录
2	取得公司存货明细资料	存货明细表、存货盘点表等
3	抽查大额采购业务相关单据	大额采购业务合同、入库单、付款凭证等单据
4	取得公司在手订单业务	在手订单业务合同

2、依法合理分析过程

（1）结合主要合同及订单补充披露存货的构成情况，分析存货较大的原因及其合理性。

报告期内公司存货余额及周转率情况如下：

	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
存货余额（元）	14,002,593.20	14,926,511.32	17,406,503.13
存货周转率（次）	1.66	1.80	1.46

期末存货构成如下：

单位：元

	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
原材料	3,625,496.57	3,366,332.44	5,742,033.77
库存商品	1,045,117.99	652,150.03	820,299.45
在产品	9,331,978.64	10,908,028.85	10,844,169.91
合计	14,002,593.20	14,926,511.32	17,406,503.13

公司已在公开转让说明书“第四章 公司财务会计信息”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（六）主要资产情况”之“5、存货”披露。

期末库存商品和在产品的类别构成与次年收入对照关系如下：

单位：元

	2016年10月31日	2016年11月至2017年2月收入	目前在手订单金额 (美元)
上衣	7,984,228.65	6,761,801.69	5,176,714
雨衣雨裤	2,257,123.27	1,596,881.03	197,431
裤子	128,586.48	472,914.22	-
其他	7,158.23	156,318.50	-
合计	10,377,096.63	8,987,915.44	5,374,145
	2015年12月31日	2016年1-10月收入	占收入比例
上衣	8,261,860.30	21,066,993.81	39.22%
雨衣雨裤	3,020,894.42	9,659,692.83	31.27%
裤子	269,181.75	607,996.52	44.27%
其他	8,242.41	177,938.22	4.63%
合计	11,560,178.88	31,512,621.38	36.68%
	2014年12月31日	2015年度收入	占收入比例
上衣	7,818,832.53	27,546,183.33	28.38%
雨衣雨裤	2,728,772.71	6,994,615.93	39.01%
裤子	1,112,893.48	2,259,843.91	49.25%
其他	3,970.64	73,073.44	5.43%
合计	11,664,469.36	36,873,716.61	31.63%

注：在手订单统计的为 10 万美元以上订单。

由上述数据可知，公司期末的存货相对于次年销售占比不大，主要是基于产品制造周期和在手订单情况做出的常规备货；期末存货的金额是合理的。

(2) 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。

期末存货按成本与可变现净值孰低原则计量；期末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

①公司的库存商品占期末存货余额较小，基本为不易损毁的劳动防护服，原材料大部分是防护服面料，损毁风险较低。②公司存货周转率约大体在 1.5 左右，存货库龄不长，考虑到防护服市场相对价格比较稳定，大幅跌价的概率很低。③公司报告期内毛利率均维持在 20% 以上，每个大类的毛利均未出现过为负的情况，虽然某些订单出现过少量品种成本倒挂现象，但是由于一般订单都是包含多品种产品，总体毛利率还是为正。考虑到上述因素，公司未对期末存货计提跌价准备。

(3) 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。

通过查阅公司存货明细资料，结合生产循环特点，分析原材料、库存商品等余额，比例及变动是否合理；实地参加公司基准日盘点，并对基准日外发加工的在产品进行了函证，评估其真实性和完整性；测算公司产品单位成本，评价公司产品产量、成本、价格的合理性和真实性；抽查大额采购业务的记账凭证、相应采购合同、入库单、付款凭证等原始单据，核查存货记录。

3、发表结论性意见

经核查，主办券商和会计师认为，公司建立了存货管理制度，每年2次定期对存货进行全面盘点，能做到账实相符。期末存货的金额是完整准确的。

15、公司从事防护服装生产。请公司补充说明并披露日常环保合规情况。请主办券商及律师进一步核查公司是否依据法律法规办理排污许可，日常生产是否符合环保法律规定发表明确意见。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	对公司控股股东、实际控制人等进行访谈	访谈记录
2	查阅公司相关业务资质、批文文件	相关资质、批文文件

2、依法合理分析过程

公司主营业务为防护服装的设计、生产和销售。产品主要用于户外及特殊工作环境劳动者的安全防护，其中公司产品生产方面的工艺流程为：面辅料进厂检验→裁剪→缝制→锁眼钉扣→成衣检验→包装→入库。

(1) 面料的内在质量主要包括颜色、缩水率、色牢度、耐热度、克重(姆米、盎司)等指标测试。辅料主要测松紧带缩水率，粘合衬粘合牢度，拉链顺滑程度、唛头字符印错、等内容。

(2) 缝制：缝纫车间根据工艺要求进行缝纫加工。

(3) 热封：缝制完成后，将热封胶带贴合于缝合处，热封胶带是利用专用设备(热风缝口密封机或高频热合机)加热，缝合在防水、防气系列产品的针织骨位针孔处，达到密封(防漏水、防漏气)效果的一种胶带。是利用设备发热管加热，

然后用气泵将热量吹到热封胶带上，使其达到熔点，最后上下两胶轮闭合转动，使胶带和面料紧密结合。热封胶带的技术标准：欧洲毒性元素 EN71.PART3:1994 安全检测标准、欧盟毒性元素 EN1122:2001 安全检测标准、欧盟 2002/61/EC 限制偶氮染料标准、在压烫过程中，不产生废水废气。

(4) 半成品质检：由质量部检验员对产品的裁剪缝合质量与防护性能进行第一次质检。

(5) 锁眼钉扣：工序人员按照要求进行锁眼钉扣。

(6) 后道全检：后道工序全部完成后，质量部检验员对成品逐件检查，发现问题及时反馈，通知加工人员对不合格品进行返工。

(7) 包装入箱：后道全检通过后，将产品分装入箱。

(8) 质量部抽检、入库：质量部对每一批次的产品进行第三次抽检，检验合格后才可通知生产部入库准备出货。

以上均为物理加工，不产生废水、废气等排放，不涉及办理排污许可。根据原国家环保总局发布的《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的规定》（环发[2003]101号）以及环境保护部发布的《环境保护部办公厅关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》（环办函[2008]373号），将重污染行业界定为：火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、轻工、纺织、制革业。经核查，公司所处行业不属于重污染行业。

报告期内未存在因环境保护方面的重大违法行为而受到行政处罚的情形，公司的生产经营活动符合国家关于环保的法律法规等规范性法律文件的规定。

公司于苏州市吴中区横泾工业区厂区已执行了环境影响评价制度，环境影响报告书苏州市吴中区环境保护局于 2004 年 12 月 20 日（项目审批意见单 [2004] 1141 号）批准。项目已做到厂区内雨污分流，并接入开发区纳污官网，由苏州市吴中区环境保护局于 2004 年 12 月 22 日同意建设项目验收，正式投入生产。

3、发表结论性意见

经核查，主办券商及律师认为，公司生产为物理加工，不产生废水、废气等排放，不涉及办理排污许可。公司日常生产经营遵守了相关环保规定，日常环保运营合法合规。

16、请公司说明报告期初至申报审查期间，公司是否存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，若存在，请公司披露资金占用情况，包括且不限于占用主体、发生的时间与次数、金额、决策程序的完备性、资金占用费的支付情况、是否违反相应承诺、归还时间和规范情况。

请主办券商、律师及会计师核查前述事项，并就公司是否符合挂牌条件发表明确意见。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司主要股东、管理层进行访谈	访谈记录等
2	查阅公司关联借款的相关明细	借款凭证
3	查阅公司的关联交易管理制度	《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》

2、依法合理分析过程

报告期内，公司存在资金被关联方占用的情况，关联方拆出资金系实际控制人魏娟向公司的借款。控股股东及实际控制人及其关联方占用资金余额如下：

单位：元

项目	关联方名称	2016年10月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	魏娟	-	6,269,843.88	4,193,719.27
其他应收款	苏州赛福特信息技术有限公司	962,500.00	30,000.00	895,000.00

关联方拆出资金主要系实际控制人魏娟和苏州赛福特信息技术有限公司向公司的借款。截至2016年6月29日，公司实际控制人魏娟已经归还全部借款，

该行为未对正常生产经营产生重大不良影响。截至 2016 年 12 月 22 日苏州赛福特信息技术有限公司已全额归还 962,500.00 元借款，该行为未对正常生产经营产生重大不良影响。截至本反馈意见回复出具日，公司已不存在实际控制人、关联方占用公司资金的情形，并未再发生新的资金占用情形。

经核查，报告期内关联方资金拆借均未计息，亦未签订借款协议。报告期内，公司资金占用情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	2016 年 1-10 月				说明
		本公司收款		本公司付款		
		金额	次数	金额	次数	
魏娟	资金往来	7,121,369.08	10	851,525.20	16	无
苏州赛福特信息技术有限公司	资金往来	14,000.00	2	946,500.00	27	无
乔静	资金往来	300,000.00	3	300,000.00	3	无
魏启春	资金往来	10,000.00	1	10,000.00	1	无
关联方	关联交易内容	2015 年度				说明
		本公司收款		本公司付款		
		金额	次数	金额	次数	
魏娟	资金往来	1,405,764.78	20	3,481,889.39	35	无
苏州赛福特信息技术有限公司	资金往来	1,440,000.00	2	575,000.00	10	无
乔静	资金往来	279,000.00	2	279,000.00	3	无
魏启春	资金往来	20,000.00	1	20,000.00	1	无
关联方	关联交易内容	2014 年度				说明
		本公司收款		本公司付款		
		金额	次数	金额	次数	
魏娟	资金往来	14,200,000.00	13	12,728,000.00	33	无
苏州赛福特信息技术有限公司	资金往来	6,000.00	1	921,000.00	21	无
乔静	资金往来	340,000.00	3	340,000.00	2	无

从规范运作的角度出发，公司今后将严格杜绝关联方占用公司资金行为的发生，实际控制人魏娟已经出具书面说明。今后不会再以任何方式占用公司款项，

与公司的相关资金往来均将通过公司的正常规范的审批及决策流程，涉及需要关联方回避表决的，将严格按照公司规定执行回避。

3、发表结论性意见

主办券商、律师及会计师认为，公司在报告期内控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情况已清理完毕，实际控制人、控股股东的上述资金占用行为未对公司正常生产经营造成重大不良影响。公司已对上述情况进行了规范，实际控制人魏娟已经出具书面说明，今后不会再以任何方式占用公司款项，与公司的相关资金往来均将通过公司的正常规范的审批及决策流程，涉及需要关联方回避表决的，将严格按照公司章程之规定执行回避。公司符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》和《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》规定的挂牌条件。

17、请公司说明公司、控股子公司以及公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员自报告期期初至申报后审查期间是否存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形，若存在的，请公司披露被列入名单、被惩戒的原因及其失信规范情况。请主办券商、律师核查前述事项，并说明核查方式，就公司是否符合挂牌条件发表明确意见。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	查阅公司工商档案，了解公司股东、董事、监事、高级管理人员情况	公司工商档案
2	查询相关公开网站信息，了解公司、控股子公司以及公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形	全国法院被执行人信息查询系统、中国执行信息网、中国裁判文书网

2、依法合理分析过程

(1) 公司、控股子公司以及公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、

董事、监事、高级管理人员如下：

担任职务		姓名
公司控股股东、实际控制人、法定代表人		魏娟
董事会	董事长	魏娟
	董事	陆俊峰
	董事	魏鹏
	董事	周增元
	董事	乔静
监事会	监事会主席	郭春秀
	监事	赵海青
	监事（职工监事）	韦琪
高级管理人员	总经理	魏娟
	财务负责人	王文亚
	董事会秘书	乔静

（2）主办券商及律师在中国裁判文书网(<http://wenshu.court.gov.cn/>)、最高人民法院被执行人信息查询系统(<http://zhixing.court.gov.cn/search/>)、中国执行信息公开网(<http://shixin.court.gov.cn/>)以上述主体为关键字进行了查询和网络舆情查询,并经与公司核实,公司目前上述主要人员不存在正在进行诉讼争议未决事项。

3、发表结论性意见

公司及其子公司法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员报告期内至本反馈意见回复出具之日被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形的公示信息已披露,经公示系统查询并经公司说明,并不存在公司法定代表人、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等主要人员被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。

经核查,主办券商及律师认为,公司目前不存在未完结的诉讼及列入失信名单的情形,符合挂牌的有关条件公司符合挂牌条件。

18、请主办券商及律师补充核查公司是否存在未决诉讼纠纷。如有，请公司补充说明并披露：（1）公司涉及未决诉讼(执行)产生的原因、诉讼（执行）标的情况以及诉讼（执行）最新进展情况；（2）公司涉及未决诉讼（执行）对公司资产、生产经营的影响。请主办券商和律师核查并对以下事项发表意见：（1）公司涉及未决诉讼（执行）是否已经充分履行信息披露义务；（2）公司涉及未决诉讼（执行）是否对公司持续经营构成重大不利影响。如构成重大不利影响，请公司做重大事项提示。请申报会计师对公司涉及未决诉讼的会计处理是否符合企业会计准则的要求补充核查并发表意见。

1、尽调过程和事实依据

序号	尽调过程	事实依据
1	与公司控股股东、实际控制人等进行访谈	访谈记录
2	查询相关公开网站信息，了解公司涉诉及执行情况	全国法院被执行人信息查询系统、中国执行信息网、中国裁判文书网、信用中国
3	查阅公司审计报告，检查公司账面是否存在由于诉讼导致的支出或收入	审计报告
4	取得公司出具的声明	相关声明

2、依法合理分析过程

通过对中国裁判文书网(<http://wenshu.court.gov.cn>)、最高人民法院被执行人信息查询系统(<http://zhixing.court.gov.cn/search/>)、中国执行信息公开网(<http://shixin.court.gov.cn/>)、信用中国(<http://www.creditchina.gov.cn>)以及全国企业信用信息公示系统(<http://gsxt.saic.gov.cn>)查询，并核查了公司最近两年管理费用、咨询费及营业外支出情况，及通过对公司管理层访谈等，截至本反馈意见回复出具日，公司及其控股子公司不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁案件，不存在未决诉讼纠纷。

3、发表结论性意见

经核查，截至本反馈意见回复出具日，公司及其控股子公司不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁案件，不存在未决诉讼纠纷。

二、中介机构执业质量问题

1、请在公司基本情况中补充披露公司主要业务情况。

回复：公司主营业务为防护服装的设计、生产和销售。产品主要用于户外及特殊工作环境劳动者的安全防护，主要定位于欧美、澳洲等发达国家地区的个人防护装备（PPE）市场，广泛应用于交通路政、建筑、环卫等户外工作行业，以及石化电力、消防救援、海事等需要特定防护的行业。

公司已根据反馈意见要求，在公开转让说明书“第一章 公司基本情况”之“一、基本情况”补充披露。

三、申请文件的相关问题

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

（1）中介机构事项：请公司说明并请主办券商核查公司自报告期初至申报时的期间是否存在更换申报券商、律师事务所、会计师事务所的情形，如有，请说明更换的时间以及更换的原因；请主办券商核查申报的中介机构及相关人员是否存在被监管机构立案调查的情形。

回复：因挂牌新三板有助于提高企业的规范运作、提升形象、拓宽融资渠道，公司于2015年12月10日与联讯证券签订《财务顾问协议》，委托联讯证券担任公司的挂牌工作的主办券商。后由于公司与联讯证券地域相距较远，沟通不便，未能顺利推进公司的挂牌工作，公司与联讯证券的《财务顾问协议》终止。公司于2017年1月9日与东吴证券签订了《财务顾问协议》，委托东吴证券作为公司新三板挂牌的主办券商。

公司自报告期期初至申报时的期间不存在更换律师事务所、会计师事务所的情形；申报的中介机构及相关人员不存在被监管机构立案调查的情形。

(2) 多次申报事项：请公司说明是否曾申报 IPO 或向全国股转系统申报挂牌，若有，请公司说明并请主办券商核查下述事项：是否存在相关中介机构更换的情形；前次申报与本次申报的财务数据、信息披露内容存在的差异；前次申报时公司存在的问题及其规范、整改或解决情况。

回复：公司不存在上述情形。

(3) 申报文件形式事项：为便于登记，请以“股”为单位列示股份数；请检查两年一期财务指标简表格式是否正确；历次修改的文件均请重新签字盖章并签署最新日期；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。

回复：经核查，《公开转让说明书》中已以“股”为单位列示股份；披露的最近两年财务指标简表格式正确；对历次修改的文件均已重新签字盖章并签署最新日期；已将补充法律意见书、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，以保证能成功披露或归档。

(4) 信息披露事项：请公司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；请公司按照上市公司、国民经济、股转系统的行业分类分别列示披露公司所属行业归类；请公司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；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；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。

回复：公司已列表披露可流通股股份数量；公司股份解限售准确无误；公司已按照上市公司、国民经济、股转系统的行业分类分别列示披露公司所属行业归类；公司已披露股票转让方式为协议转让；公司已知悉全国股转系统信息披露相关的业务规则，并已按照要求对报告期内、报告期后及申报期间发生的重大事项及时在公开转让说明书中披露；公司及中介机构等相关责任主体已检查各自的公开披露文件并确保内容一致。

（5）反馈回复事项：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；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。

回复：已知悉上述事项。

（本页无正文，为苏州耐戈友防护用品股份有限公司对《东吴证券股份有限公司对〈关于苏州耐戈友防护用品股份有限公司挂牌申请文件的第一次反馈意见〉的回复》的签字、盖章页）


苏州耐戈友防护用品股份有限公司
法定代表人 魏娟
2017年3月20日



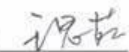
(此页无正文，为《东吴证券股份有限公司对<关于苏州耐戈友防护用品股份有限公司挂牌申请文件的第一次反馈意见>的回复》的签字、盖章页)

内核专员签字： 靳毓博 

项目负责人： 尹宝亮 

项目小组成员： 沈晓舟 

夏 俪 

王思苑 

金静松 