

# 湖南生命伟业环保科技股份有限公司



关于湖南生命伟业环保科技股份有限公司  
挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复说明

主办券商

方正证券股份有限公司



二零一六年七月

**全国中小企业股份转让系统有限责任公司：**

根据贵司《关于湖南生命伟业环保科技股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》的内容要求，我公司作为推荐挂牌主办券商组织拟挂牌公司及相关中介机构对反馈意见提出的问题逐项进行了认真核查，就反馈意见进行了逐项回复说明，并对《公开转让说明书》等申请文件进行了修改和补充。

本回复说明中的简称与《公开转让说明书》中的简称具有相同含义。

1、经营规模较小，盈利能力尚弱。2014年和2015年扣非后净利润均为负数。（1）请公司结合实际经营情况、市场开发能力、市场前景、公司核心竞争优势、上下游资源优势及稳定性、资金筹资能力、期后签订合同、期后收入实现情况、期后业绩表现等，评估公司在可预见的未来的持续经营能力。（2）请主办券商和申报会计师对上述事项核查，并就公司符合“持续经营能力”的挂牌条件发表明确意见并详细说明判断依据。

#### 【回复说明】

（1）请公司结合实际经营情况、市场开发能力、市场前景、公司核心竞争优势、上下游资源优势及稳定性、资金筹资能力、期后签订合同、期后收入实现情况、期后业绩表现等，评估公司在可预见的未来的持续经营能力。

#### （1）公司实际经营情况

湖南生命伟业环保科技股份有限公司系集水处理设备研发、生产、经营于一体的高新技术环保企业，其经过多年的资源建设、技术积累和市场开发，公司已凭借国内领先的技术水平、稳定的品质管控能力、丰富的行业服务经验、良好的企业口碑以及着眼长期战略合作的运营服务体系在行业内享有较高的知名度。公司2014年和2015年实现营业收入分别为434.95万元和780.94万元，呈现大幅度地上升，且报告期内公司营业收入90%以上来自于主营业务收入，主营业务明确，业务成长性良好，公司毛利率高于行业平均水平。而对比仅重视产品销售以期短时间内实现盈利的净水设备制造加工企业，公司为谋求长期发展、建立与客户稳定的合作关系，报告期内以合同能源管理、租赁经营等非传统模式为消费者持续提供直饮水服务，不断积累了优质的下游客户资源，树立了企业良好的品牌形象。加之公司目前产品主要应用于住宅区、办公楼、学校、公园、风光带等大型人员密集场所，公司开始以合同能源管理模式作为市场拓展的重点，通过按人次收取直饮水服务费的方式来获取稳定可观的利润，进一步扩大公司营收，提升公司的盈利能力。但因公司主要以工程型直饮水设备及系统业务为主，目前公司业务模式重点的转变仍处在一定的过渡期，而销售型的工程类净水项目大多上半年为技术方案准备、项目立项和设计阶段，下半年则进行项目的全面实施，是以公司主要项目具体款项仍多按进度结算，其业务收入也因此呈现明显的季节性特征，下

半年确认的收入和实现的利润还将明显多于上半年。同时，我国现阶段步入深度调整的“三期叠加”新常态，结构性矛盾导致全要素生产率增速放缓，经济下行压力较大，受行业特性与所处经济环境影响，公司在2016年1-6月实现营收302.89万元（未经审计），较2015年同期320.04万元（未经审计）略有下降。

## （2）市场开发能力

公司的客户群体主要包括学校、政府机关等人群较为密集的单位及场所，其对水处理设备及系统的采购多以招投标的方式进行。为保障公司收入的持续性与稳定性，公司一方面采取“以产品带动服务，以服务促进产品”的指导思想，向客户提供水处理的综合解决方案，即将直饮水工程设计、实施、设备销售及后续服务作为打包方案整体运营，在完善公司业务链条的同时也提升了客户的消费满意度。另一方面，公司将采取“点、线、面”的操作方式，优先选择重大客户进行深度合作形成品牌效应，从而联动中小型企业开展业务。

作为传统招投标模式的补充，公司着重以合同能源管理、租赁经营等模式与业主单位达成战略合作。中小机型设备销售目前则采用电商渠道及全员销售的推广方式，广泛布局全省各地市州营销网络。未来，公司也将进一步壮大营销版图，拓宽销售半径，将业务辐射范围扩展至湖南省外。目前，其中工程型客户群体已成为公司持续经营能力的中坚力量。

此外，公司建立了客户设备户口电子档案作为维系用户关系的重要纽带，一方面用于确保用户产品设备的长期、稳定运行，使其水质达国家相关直饮水标准；另一方面用于质保期后，由客户自行选择是否支付合理的维护费用，享受定期上门更换过期滤芯、每月上门检测水质及设备运行情况、维修故障设备等服务，其更为高效地提升用户体验也成为了公司新一大盈利增长点，同时为公司客户资源的积累奠定了坚实的基础。

现阶段公司在湖南本土市场已享有较高的声誉，先后被纳入湖南省高新技术企业、湖南省企业技术中心、战略性新兴产业企业及湖南省卫生质量信得过会员单位，被国家工商总局授予“中国驰名商标”和“国家级守合同重信用企业”，湖南省经济和信息化委员会评为“小巨人计划企业”。其生产的“生命伟业”直饮水设备通过了ISO9001质量管理体系、S014001环境体系、“采用国际标准产品认定”多项

权威认证，获“全国质量合格、用户满意、市场畅销品牌”、“科技创新金奖”、“湖南省卫生质量信得过品牌”、“湖南省首届乡镇企业科技产品博览会银质奖”等多项殊荣。目前公司客户包括湖南大学、湘潭大学等在内的知名高校以及湖南多家政府机构和医院。而该类客户设立的合作门槛较高，多倾向于选择拥有先进水处理技术以及数项成功案例的净水设备供应商，但一旦供应商满足其对产品设备的质量、价格、交货期等要求，且在生产规模、安全环境、内控体系、财务状况、社会责任方面胜任其严格的考查，则不会轻易地更换合作方。公司更是凭借其安全、节能、高效的水处理技术以及多年来从事净水行业积累的工程样板经验与上述客户建立了稳定、融洽的合作关系，并提供了设备架构设计、生产组装、销售到安装的一站式服务，为其产品做到了及时、统一的日常维护，保证了自身客户的粘性强度。

### （3）市场前景

公司虽与行业中大型上市企业相比，在企业规模、技术人才储备、研发资本投入等方面存在差距，但因净水设备产品针对人群规模不一、市场空间广阔，公司在战略方向与市场运营上走差异化路线，主要以工程型的水处理设备作为盈利的拳头产品，此细分市场具有明显的区域性特征。目前，公司经过多年的资源建设、技术积累和市场开发，在湖南该细分市场占有较高的市场份额，而其所处行业市场也不断趋好，主要表现在以下方面：

#### 1) 国家政策大力支持，产业环境持续优化

近年来，水资源紧缺和水环境污染问题已经严重危害到经济可持续发展和人类生存。我国对水环境保护和水污染治理日益重视，并出台了一系列法律法规，主要包括《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国水法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法实施细则》等。同时自2010年以来，国家有关部门相继出台了包括《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的规定》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》以及《节水型社会建设“十二五”规划》在内的相关政策，从产业振兴到规划支持等方面都明确了各项支持措施，将促进包括净水设备制造业在内的净水产业发展提升到国家战略层面，国家宏观政策的支持将有利于净水设备制造业的稳定发展，未来将带动起

一批拥有较强竞争力和自主创新能力的净水设备制造企业快速成长。

## 2) 城乡居民购买力提高，消费市场潜力巨大

随着国民经济的快速增长，中国城乡居民的收入水平也相应地保持较高的增长趋势。一方面，由于我国作为人口大国且目前的人口结构使其仍存在着较大的人口红利，决定了未来我国净水设备市场具有巨大的消费潜力空间。另一方面，政府推动实施的城镇化建设、社会主义新农村建设等政策还将成为居民消费扩张的新动力。以我国城镇人口占比已达到全国总人数的47%计算，将有超过6亿的人群使用城镇自来水供应体系，对于基于自来水进行深度处理为主要功能的水处理设备而言，其目标消费者基数量庞大。

## 3) 消费结构升级，健康消费已呈大势所趋

根据国家统计局公布《2014年国民经济和社会发展统计公报》数据显示，2014年我国人均GDP已达到7575美元，全国城镇、农村居民家庭恩格尔系数（食品支出总额占个人消费支出总额的比重）分别为35.6%、37.9%，中国目前城乡的平均生活状况均处于或接近富裕水平。根据发达国家过往的经验，现阶段经济增长方式将从粗放型转向集约型，产业结构中第三产业和服务业占据主要份额，居民消费出现结构升级、总量扩大的态势，其具体表现在居民改善生活品质、提高生活质量的健康消费。而人居水处理设备作为一种新型的、健康、环保、节能的家用设备，也将会逐渐成为越来越多关注健康用水的家庭的选择。

## 4) 用水环境恶化，短期内治理效果难以显著

快速发展的现代化工、电子、畜牧等行业在给人们生活提供各种便利的同时，也给水环境等带来了严重的污染，以我国大部分工业比较发达的城镇地区尤为突出。污水作为我国居民工作、生活中的永续增长点，无论是市政污水，还是工业废水，其排放量每年均保持一定的上升态势。目前我国的污染治理工作还处于起步阶段，大量前期存留问题需要纠正和改善，短期内的治理难以使我们的水环境得到明显改善。虽然自来水厂为了保障供水安全，会通过加药剂、沉淀等方法，降低污染物，但无法有效保障居民工作、生活的用水安全。突发的水环境污染事件和人们对健康品质的追求，直接成为水处理行业发展的驱动力，促使水处理设

备消费增长。根据国务院发展研究中心市场经济研究所调查：未来5年中国净水设备市场容量年增长率还将达到50%，预计到2019年全国家用净水设备市场普及率将达到20%~30%，约3亿人左右使用净水设备，年平均增长率为30%，设备保有量将超过9000万台，行业市场潜力巨大。

因此，从公司产品本身的产业及下游应用领域的产业进行全方面的分析可知，公司产品市场前景广阔，可持续性较强。

#### （4）公司核心竞争优势

公司一直专注于为客户提供综合化的饮用水解决方案。经过十余年在湖南净水市场的深耕细作，公司凭借其专业的人才队伍、雄厚的研发实力、规范的流程体系、完善的服务对接及优良的产品质量，在区域市场积累了丰富的项目工程经验和强劲的品牌优势，系湖南净水设备市场的老牌标杆型企业，其核心竞争力主要表现为在水处理领域具有完整的系统集成和全面的技术服务综合能力。因公司以工程型的水处理设备作为盈利的拳头产品，在此细分市场主要采取按需运作的方式。大部分净水设备制造商的业务集中在某一个区域或者少数几个城市，而地方性的工程型净水设备商则更具有本土化优势，因此公司采取重点突破的市场策略及差异化的市场战略定位，集中力量为湖南地区客户提供工程型净水设备的设计、生产、安装及售后一站式服务，并成功跻身于中小型净水设备市场，整体技术实力在本土净水设备制造企业中处于第一梯队，其竞争优势主要体现在以下方面：

##### 1) 技术研发及经验优势

公司从事的净水设备制造行业属于技术密集型行业，其不仅率先将远程监控技术运用到水处理程序，打造了水处理远程监测中心，整体上实现了网络化管控，同时还具备PLC编程技术力量为客户量身定制水处理操控系统，在膜法水处理技术领域积累了大量的工程经验，技术水平位居领先地位。而公司始终紧贴市场脉搏进行前瞻性的判断，与湖南大学共同成立了直饮水行业全国少有的产学研合作中心，并设有独立的研发部，配备了经验丰富的技术人员进行相应的设备开发，以此快速响应客户，提供先进的净水相关技术支持。目前公司除1项发明专利正在申请中外，已拥有11项实用新型专利及2项发明专利技术，积累了较多的工程

样板经验，构筑了自身的技术优势高地。随着新工艺、新技术日新月异，公司还将继续关注科研技术和创新开发的实时动态，持续为研发投入资金及人力，进一步打造“互联网+”智能直饮水设备的新生态模式，提供可持续发展动力。

## 2) 工艺管控及成本比较

公司先后通过了ISO9001质量管理体系、ISO14001环境管理体系、采用国际标准产品等权威标准认证。与同类产品相比较，公司产品制造工艺成熟且经济实用，独具的膜自动清洗工艺可长期、稳定、有效地处理水中细菌、病毒、余氯、重金属、铁锈、泥沙等杂质及有害物质。而在保证出水水质的基础上，公司实现了从传统的高能耗增压处理到低能耗降压处理的跨越，减少近50%的水资源能耗，避免了水资源的浪费。此外，公司建立了一系列严格的内部质量控制标准，将质量控制和成本精细化管控贯穿到每个组装生产环节，其一方面可使公司根据下游客户需求即时处理设备细节规格的变动，另一方面可持续提高产品的标准化、模块化、系列化水平，最大限度的降低生产成本，成为了公司业务可持续的关键性因素。

## 3) 本土品牌及区位优势

大型净水设备制造行业具有明显区域性特征，因本土企业可近距离面对客户，高质高效提供综合性的净水设计方案，更能够被客户所认可。公司在湖南区域市场内耕耘近十年，拥有对所服务领域最新政策和水质需求的深刻理解，使生命伟业在行业内赢得了一定的品牌美誉。公司的综合实力不断加强并获得了“中国驰名商标”、“科技创新金奖”、全行业内少有的“质量合格、用户满意、市场畅销品牌”等殊荣，树立了自身的品牌优势。与此同时，公司在湖南区域已占据较为领先的市场地位，是同行业中少有的由湖南省发改委认定的“省级技术研发中心企业”，且相继被列入湖南省战略性新兴产业企业、湖南省小巨人计划企业、湖南省卫生工程与质量评价专业委员会委员单位，在本地市场竞争中抢占了先机，为自身的可持续经营提供了先决条件。

## 4) 客户资源优势

公司依托各城市本土化布局，着眼精准覆盖城市住宅区、办公楼、学校等各

类受众人群为理念，以满足客户净水需求为己任深入了解客户立场，提供针对性的水质净化方案。现阶段公司在湖南开发了包括机场、中学、大学、医院、政府行政部门等各领域的优质核心客户。其中公司以合同能源管理、租赁经营等模式与湘潭大学、湖南省高级人民法院等多家湖南区域内知名企事业单位达成了战略合作。该类客户不仅对净水设备提供商在产品质量管控、项目施工经验等方面要求甚为严格，且消费需求稳定，公司在分享这些优质客户成长成果的同时，也借助这些优质客户在行业各领域的巨大影响拓展公司的业务范围，进一步扩大和强化公司的品牌优势，以此保证公司的业务在可预见的将来具有可持续性。

#### （5）上下游资源优势及稳定性

公司系水处理综合解决方案的提供商，利用先进的水处理技术，专注于净水设备及其系统工程的研发、生产和销售。公司主导产业属于水资源专用机械制造业，其主要的产品为净水设备，上游行业是反渗透膜、陶氏膜、复合材料压力容器、多路控制阀、泵等零部件。下游行业则直接面对消费者及企事业单位，上下游产品关联度较高。

公司上游供应商主要为本行业提供设备的元器件及配件，虽然关键元器件尤其是滤芯等核心部件直接影响着产品的净水效果和用户体验，决定了企业在行业中的竞争力，但总体来说，其产能不存在供应瓶颈。而随着科技的进步和生产规模的扩大，净水设备零部件的制造水平和功能特性得到了进一步的发展，为净水设备行业提供了强劲的助力。同时人们对水污染防治的不断重视引起净水设备的需求持续增长也带来相关零部件产品的发展。目前，公司可保证每种原材料及配件都备有三家及以上经多年来筛选合格的供应商，并采用通知供应商提前备货和安全库存的采购方式，确保了公司的设备生产效率和市场的实时反应能力。

公司下游终端客户涉及面较广，净水设备直接面向广大消费者及企事业单位销售，行业在整体上不存在具体下游行业，因此公司水处理设备的主要客户来自于学校、政府等企事业单位消费群体，业务辐射范围较广。湖南大学、益阳市园林绿化处、南车株洲电力机车有限公司均是公司大型客户。而针对长期、稳定、质优的客户，公司也与其签订年度框架协议，以合同能源管理、租赁经营等模式与业主单位达成战略合作，如湘潭大学、湖南省高级人民法院等多家湖南区域内

知名企事业单位，该客户均具有较高的客户粘性。公司核心客户资源优势详见本问题之“公司核心竞争优势”之“客户资源优势”的具体回复。

综上，公司优质的下游客户资源和稳定的合作关系可为公司在可预见未来的持续经营能力提供强有力的支撑。此外，随着人们收入水平提高、购买力增强以及健康消费意识提升等都将带动净水设备行业的稳步发展，公司所处的市场还将进一步扩容。

#### （6）资金筹资能力

①债权融资方面，公司于2014年6月取得湖南高新创业投资集团有限公司1500万元借款，基本能满足现阶段公司日常资金需求。目前该笔借款将很快到期，公司也已经向湖南高新创业投资集团有限公司提出续贷申请，预计该笔借款将展期。截至2016年7月12日，公司银行存款余额1,456,982元，理财产品金额7,083,217元，两项资产占资产总额的比例达27.34%，资产变现能力较强。公司于2014年购买一栋办公用房产，地址位于株洲市天元区泰山路1986号D-7车间，房产面积3251.42平方米，账面原值达12,777,935.50元，商业用房产具有保值和易于抵押取得贷款等特点，因此，公司整体资本实力较强。此外，公司控股股东及实际控制人刘献军控制的另一家企业、公司关联方湖南生命伟业水处理设备安装有限公司目前未有其他经营业务，待对外应收账款回款完毕后进行注销，其应收客户款项金额达500多万元，此外还存在7,913,770元可用于随存随取的理财产品和银行存款，资金实力较强。2016年6月2日，湖南生命伟业水处理设备安装有限公司承诺在存续期间、控股股东刘献军承诺在2016年6月至2018年5月期间，将无条件对生命伟业提供资金支持，促进公司稳步运作，保障公司资金周转能力。

②股权融资方面，公司历次增资均为创始人自身投入资金，未通过股权融资方式募集资金，公司后期将采用综合融资方式，适当引进股权融资合格投资者。

综合而言，公司自身具有较强的资金实力，同时股东和关联方亦能够提供有力的资金支持，公司资金筹措能力较强。

#### （7）期后签订合同

公司水处理设备的主要客户来自于学校、政府等企事业单位消费群体，同时

均为资质较佳、盈利较好、运营模式稳定、支付能力较强的行业客户。从公司的商业模式及销售模式分析,与大型客户合作的销售模式更利于公司的发展及资源分配,有利于减少公司的经营风险,以及实现公司的长期发展战略。

公司自成立以来一直致力于净水设备及系统工程的研发、生产及销售,而净水设备制造行业与经济周期的变化紧密相关,很大程度上受到国民经济运行情况以及工业固定资产投资规模波动的影响。随着当前经济结构性改革调整,中国进入 GDP 增速低于 8% 的新时代,现下整体行业受经济环境下行压力较大,同时公司主要以工程型直饮水设备及系统业务为主,该类工程型净水项目通常上半年为项目合同准备阶段,订单的签订具有明显的季节性,但目前公司已与多家单位达成了合作意向,并已成为中华人民共和国最高人民检察院直饮水项目专业分包的中标人,获取了由中国建筑第二工程局有限公司高检院 582 工程项目部下发的中标通知函,合同标的金额 36.8 万元,公司业务的可持续性得到了一定的保证。

公司期后 2016 年 1-6 月签订的合同具体如下:

序号	类型	销售单位	销售合同标的	合同价款	合同签订日期/ 合同有效期	合同履行情况
1	购销合同	中南大学	中南大学新校区机电楼直饮水系统供应、安装及维修服务	7.908 万元	2016.03.17	正在履行
2		韶山市旅游建设投资有限公司	韶山风景名胜区主入口办公楼直饮水项目	15.8507 万元	2016.03.30	正在履行
3		湖南省株洲市中级人民法院	办公楼 9 层直饮水系统供应、安装及维修服务	16 万元	2016.04.28	正在履行
4		株洲市公安局交通警察支队	办公楼 4-5 楼及食堂直饮水系统供应、安装及维修服务	9.9 万元	2016.05.12	正在履行
5		中国人民武装警察部队永州市支队	永州市武警支队训练大楼 5 层及食堂直饮水系统供应、安装及维修服务	19.38 万元	2016.05.18	正在履行
6		湖南大学	湖南大学二氧化氯发生器设备供应及安装	4 万元	2016.05.23	正在履行
7		长沙润汝水电有限责任公司	湖南省水利厅食堂直饮水系统供应、安装及维修服务	3.6 万元	2016.06.06	正在履行
8		株洲市公安局消防支队	株洲市公安局消防支队办公	15.96 万元	2016.06.22	正在

		防支队	楼直饮水设备供应、安装及维修服务			履行
9		茶陵县思源实验学校建设工程指挥部	茶陵县思源实验学校直饮水设备供应及安装	16 万	2016.06.23	正在履行
10		株洲市住房和城乡建设局	株洲市住房和城乡建设局办公楼直饮水设备供应、安装及维修服务	19 万元	2016.06.21	正在履行
11		株洲邦众中小企业投融资服务中心有限公司	株洲邦众中小企业投融资服务中心有限公司直饮供水设备供应、安装及维修服务	1.88 万元	2016.06.24	正在履行
12		湖南七里飘香餐饮有限公司	湖南七里飘香餐饮有限公司直饮水设备供应、安装及维修服务	2.2 万元	2016.06.16	正在履行
13	长期协议	株洲益源汽车销售服务有限公司	办公楼直饮水系统租赁服务	0.98 万元/年，共 6 年	2016.02.01-2022.02.01	正在履行
14		株洲农业委员会	办公楼直饮水系统供水服务	1.5 万元/年，共 8 年	2016.01.25-2024.01.24	正在履行

截至 2016 年 6 月 30 日，公司签订的合作意向书具体如下：

序号	类型	意向合作单位	合作标的	合作金额	合作有效期	合作情况
1	购销合同	湖南麓谷置业有限公司	同心园直饮水系统	500 万元	2016.03.15-2017.04.16	正在进行
2		株洲高科发展有限公司	公司办公楼直饮水系统	98 万元	2016.03.20-2017.05.31	正在进行
3		湖南铁路科技职业技术学院	直饮水系统	120 万元	2016.04.08-2017.04.07	正在进行
4		长沙高新开发区信息产业园经济开发有限公司	信息产业园办公楼直饮水系统	99 万元	2016.04.20-2017.04.20	正在进行

而公司的供应商主要系零配件供应商，采购模式为以销定产，按实际采购订单进行结算。若无重大变故，公司仍采用以上方式保持双方的合作关系。

#### (8) 期后收入实现情况

因工程型的净水项目大多上半年为技术方案准备、项目立项和设计阶段，下

半年则进行项目的全面实施，具体款项按进度结算，公司的业务收入也因此呈现明显的季节性特征，下半年确认的收入和实现的利润明显多于上半年。2016年1-6月公司收入总额为3,028,933.10元，其具体如下：

单位：元

项目	1月	2月	3月	4月	5月	6月
主营业务收入-工程型水处理设备	401,666.24	384,227.69	630,976.59	799,319.16	772,196.57	36,717.79
主营业务收入-中小型净水设备	3,829.06	-	-	-	-	
其他业务收入	-	-	-	-	-	
<b>合计</b>	<b>405,495.30</b>	<b>384,227.69</b>	<b>630,976.59</b>	<b>799,319.16</b>	<b>772,196.57</b>	<b>36,717.79</b>

公司收入确认方法及时点主要为根据直饮水系统设备工程合同约定完成水处理设备安装、调试，经客户验收合格，出具工程竣工验收报告后确认收入，并开具增值税专用发票。公司2016年6月很多项目处于投入阶段，客户尚未进行验收，故6月实现收入较小。

经查阅，生命伟业2016年1-6月未经审计的利润表简表如下：

项目	金额（万元）	简要说明
一、营业收入	302.89	
减：营业成本	128.76	
营业税金及附加	4.50	
销售费用	51.04	
管理费用	130.94	含全国中小企业股份转让系统挂牌中介费45.23万元。
财务费用	44.96	
其中：利息支出	45	计提湖南高新创业投资集团有限公司借款半年利息45万元
加：投资收益（损失以“-”号填列）	14.53	理财收益
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-42.78	
加：营业外收入	45.35	
其中：政府补助	45.29	①全国中小企业股份挂牌申报奖励40万元；②来自递延收益中与资产相关的政府补助摊销5.29万

项目	金额（万元）	简要说明
		元
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2.57	
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2.57	

公司上半年基本处于盈亏平衡的状态，扣除非经常性损益后的净利润为负数，但是与挂牌业务相关的费用计入了管理费用，同时当地政府针对公司挂牌业务给与的奖励计入了营业外收入，公司存在 1500 万元湖南高新创业投资集团有限公司借款，公司需要承担该笔借款的利息费用。但另外一方面，公司利用闲余资金购买短期理财产品，既保证了经营活动资金弹性，也增加了企业的利息收入。最终财务体现为公司既存在利息费用，也存在短期理财投资收益，从而影响非经常性损益。剔除这些原因的影响，公司扣除非经常性损益后亦不存在明显亏损的情况。

#### （9）期后业绩表现

现阶段公司仍以向直接下游客户进行水处理设备及系统的销售和提供安装服务实现主要收入。而公司开始重点采取的合同能源管理、租赁经营等模式主要系公司引入 BOT 模式丰富创收渠道，通过前期全额投资建设水处理工程，在协议周期内以提供的直饮水服务，或以设备租赁的方式获取收益以覆盖成本并赚取利润，在扩大客户流的同时保证公司客户资源的可持续性，公司期后 2016 年 1-6 月及报告期内签订的长期协议如下：

序号	类型	销售单位	销售合同标的	合同价款	合同签订日期/合同有效期	合同履行情况
1	长期协议	湘潭大学	教学楼、学生公寓等公共场所提供直饮水服务	按实际营业收入与具体协议结算	2014.12.01/自投入使用日起 10 年	正在履行
2		湖南省高级人民法院	湖南省高级人民法院办公楼直饮水系统设备租赁及相关售后服务	5.20 万元 /年	2015.02.05/自合同签订日起 9 年	正在履行
3		湖南省社会科学界联合会	湖南省社会科学界联合会 SM-100G 直	1.50 万元 /年	2015.09.02/自合同签订	正在履行

			饮水系统设备租赁及相关售后服务		日起 10 年	
4	株洲益源汽车销售服务有限公司	办公楼直饮水系统租赁服务	0.98 万元/年, 共 6 年	2016.02.01-2022.02.01	正在履行	
5	株洲农业委员会	办公楼直饮水系统供水服务	1.5 万元/年, 共 8 年	2016.01.25-2024.01.24	正在履行	

其中针对高校市场,公司系采取直接提供直饮水服务的方式与本土高校进行战略合作,除目前公司正积极洽谈的湖南农业大学、湖南师范大学等知名高校外,公司已与湘潭大学签订了为期十年的直饮水服务合同,而以湘潭大学现阶段在校学生 40000 人、每天约 20000 人饮水、正常在校时间 200 天、人均消费 1 元/天计算,每年公司可实现营收预计约 400 万元。虽该项目目前仍处于试运营阶段,但已为公司带来了良好的经济效益和示范效应。

而随着人们对饮水安全问题日益关注,公司进一步紧贴市场脉搏,进行前瞻性预判,及时掌握客户需求变化并迅速作出反应,研发出技术含量高、附加值高的创新净水系统,如正计划推向市场的“互联网+”智能直饮水设备,可使其用户采用移动终端购买时享有饮水、wifi 联网、汽车充电等便民服务,率先为物联网时代的智慧城市建设奠定了技术基础;而公司正在研发的洗车用水循环设备则采用“综合过滤法”水处理工艺设计,依据贮积法则和沉降物自行凝聚最大化原理的沉降过滤法使上升的污水、废水通过自行研制的过滤层精确过滤后完全达到回用标准,开启了新型洗车行业市场的蓝海,其研发产品则均有望在未来成为公司盈利的重要着脚点,以此保持公司一定的毛利润水平。

与此同时,公司也与亚欧水资源研究和利用中心签订了产学研协议,该中心是联合了亚欧会议(ASEM)成员在水资源研究和利用领域的政府管理部门、高等院校、科研机构、高新技术企业等所共同组建而成的专业性科技合作组织,为 ASEM 机制运行以来在华设立的常设科技合作研究机构。其将与生命伟业共同支持水资源利用领域的科技交流和合作平台的创建运行。此外 2016 年 3 月 18 日,公司作为对行业贡献较大、成长性好且具有市场竞争力的企业,被纳入株洲市“企业帮扶年计划”,中共株洲市委办公室意在帮助生命伟业争取政策项目、降低企业成本、拓展产品市场等。而公司自身也于内部优化销售策略,提升员工市场开拓积极性。在可预见的未来,受内外助力的双重推动,公司的营收水平还将进一

步提升。

(2) 请主办券商和申报会计师对上述事项核查，并就公司符合“持续经营能力”的挂牌条件发表明确意见并详细说明判断依据。

主办券商为核查公司实际经营情况、市场开发能力、市场前景、公司竞争优势、上下游资源优势及稳定性、资金筹资能力、期后签订合同、期后收入实现情况、期后业绩表现等情况，实施了下列程序，并取得相关资料：

1) 搜集与公司所处行业有关的行业研究或报道，与公司管理层交谈，比较市场公开数据，搜集行业主管部门制定的发展规划，以及主办券商内部行业分析师对公司的分析研究；

2) 与公司经营管理层交谈，实地考察公司产品或服务，访谈公司客户等；

3) 主办券商通过与总经理访谈；并查阅公司未来发展目标、发展计划；查阅董事会会议记录、公司待履行的重大业务合同等文件；

4) 通过查阅公司业务制度、实地考察企业经营过程涉及的业务环节、对主要供应商和客户访谈等；

5) 通过实地考察、与管理层交谈、查阅公司主要知识产权文件等方法；

6) 查阅公司财务数据，与公司业务模式进行核对比较。

基于上述核查程序，主办券商依据《全国中小企业股份转让系统挂牌条件基本标准指引（试行）》，对公司持续经营能力逐项分析：

“2.3.1 公司业务在报告期内应有持续的营运记录，不应仅存在偶发性交易或事项。营运记录包括现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等。”

经主办券商现场调查，公司业务在报告期内有持续的营运记录：公司按期编制现金流量表，虽下半年收入明显高于上半年收入，但整体营业收入稳定，研发费用持续支出，能满足公司研发新产品的资金需求，交易客户大多数为学校、政府机关等密集型的消费群体，其中湘潭大学、湖南省高级人民法院等多家湖南省区域内知名企事单位均为公司长期稳定的大型优质客户，公司也与之建立了稳定、融洽的合作关系。期后公司也新签中南大学、株洲农业委员会、湖南省株洲市中

级人民法院等优质客户订单，同时与湖南麓谷置业有限公司、株洲高科发展有限公司等大型客户达成了意向合作。

“2.3.2 公司应按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号-----持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。

财务报表被出具带强调事项段的无保留审计意见的，应全文披露审计报告正文以及董事会、监事会和注册会计师对强调事项的详细说明，并披露董事会和监事会对审计报告涉及事项的处理情况，说明该事项对公司的影响是否重大、影响是否已经消除、违反公允性的事项是否已予纠正。”

对比《中国注册会计师审计准则第 1324 号-----持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，我们逐条核对后发现，公司不存在影响其持续经营能力的相关事项，且 2014 年及 2015 年的财务报表已由具有证券期货相关业务资格的亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了亚会 B 审字 [2016]0522 号标准无保留意见的审计报告。

2.3.3 公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请，具备持续经营能力。

而主办券商依据《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答-关于挂牌条件适用若干问题的解答（一）》，对公司是否存在应认定其不具有持续经营能力情形进行分析：

申请挂牌公司存在以下情形之一的，应被认定其不具有可持续经营能力：（一）未能在每一个会计期间内形成与同期业务相关的持续营运记录；（二）报告期连续亏损且业务发展受产业政策限制；（三）报告期期末净资产额为负数；（四）存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。

报告期内，公司不存在任一会计期间内未形成与同期业务相关的持续运营记

录，2014年和2015年公司实现营业收入分别为434.95万元和780.94万元，净利润分别为-34.78万元和45.13万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为-47.92万元和-11.27万元。公司2014年度净利润和扣非后净利润均为负数，主要原因是2014年公司与湖南生命伟业水处理设备安装有限公司之间存在同业竞争问题，公司订单较少，导致收入规模微小，出现亏损。2015年公司扣非后净利润为负数，原因主要是公司存在理财产品投资，2015年获得投资收益金额为55.68万元，由于投资收益属于非经常性损益的范畴，导致公司扣非后净利润为负数。公司业务重心为开发大型系统净水设备，前期需投入资金或垫付资金金额较大，故充足的资金储备对公司发展具有重要作用，因此，公司向湖南高新创业投资集团有限公司取得借款1500万元，公司需要承担该笔借款的利息费用。但另外一方面，公司利用闲余资金购买短期理财产品，既保证了经营活动资金弹性，也增加了企业的利息收入。最终财务体现为公司既存在利息费用，也存在短期理财投资收益，公司2015年扣非后净利润为负数主要是由以上原因导致的，而非公司日常经营活动导致连续亏损。而公司作为水处理综合解决方案的提供商，利用先进的水处理技术，专注于净水设备及其系统工程的研发、生产和销售。根据《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013年修正），公司所属行业为鼓励类之“十四、机械”下“55、涂装用纳米过滤和反向渗透纯水装备”行业。此外，公司报告期末净资产额为1,035.30万元，亦不存在其他可能导致对持续经营能力产生重大影响的事项或情况。

综上，主办券商认为，目前公司在研发技术、生产管理、品牌和客户等方面具有较强的核心竞争能力，毛利率处于较高水平。而随着公司不断发展，公司开始逐步实施各项业务布局计划，从湖南大学、中南大学等本土知名高校引进了多名技术骨干，产品研发得以稳步推进；公司营销团队不断壮大，业务拓展范围扩至重庆、北京、上海、贵州等地，开始逐步布局全国版图市场；公司目前仍以工程型净水设备制造为主，因其业务前期准备周期较长，经营状况呈现一定的季节性，但公司营业收入基本稳定，并新签株洲农业委员会、湖南省株洲市中级人民法院等优质客户订单，同时与湖南麓谷置业有限公司、株洲高科发展有限公司等大型客户达成了意向合作；公司筹集资金能力较强，能取得低息贷款，同时存在大额流动性极强的理财产品，公司控股股东和关联方能为公司提供充足的资金支

持，资金实力较强，公司积极盘活自身存量资金，重点以前期全额投资建设、后期获益的盈利模式丰富创收渠道，预期未来公司盈利能力将进一步提升。因此，公司具有持续经营能力，不存在对持续经营能力产生重大怀疑的情况。

（本页无正文，为湖南生命伟业环保科技股份有限公司关于《挂牌申请文件的第二次反馈意见》的回复之签字盖章页）

湖南生命伟业环保科技股份有限公司



2016年7月15日

(本页无正文,为方正证券股份有限公司关于湖南生命伟业环保科技股份有限公司《挂牌申请文件的第二次反馈意见》的回复之签字盖章页)

项目负责人:

史正强

其他项目成员:

吴静 史正强 肖亮

内核专员:

方正证券股份有限公司

2016年7月15日



（本页无正文，为方正证券股份有限公司关于湖南生命伟业环保科技股份有限公司《挂牌申请文件的第二次反馈意见》的回复之签字盖章页）

项目负责人：

其他项目成员：

内核专员：

毛杰



## 附件

**附件 1：会计师专项核查说明**