

**北京华海中谊节能科技股份有限公司**  
**并东莞证券股份有限公司**  
**对《关于北京华海中谊节能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**

**全国中小企业股份转让系统有限责任公司：**

根据贵公司出具的《关于北京华海中谊节能科技股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》的要求，北京华海中谊节能科技股份有限公司及主办券商东莞证券股份有限公司就反馈意见逐项进行了认真核查及讨论。本回复中的简称与申报材料公开转让说明书中的简称具有相同含义，涉及对公开转让说明书（申报稿）的修改，以楷体加粗标明。现将具体回复说明如下：

**[问题 1]**

公司报告期内持续亏损，资产负债率分别为 77.11%、78.26%、71.49%。

（1）请公司补充披露并分析具体原因及其合理性；（2）是否属于行业特点，如何应对波动较大的风险，具体措施及其有效性。（3）请公司对期后签订合同、期后收入实现及预计盈利情况补充分析，评估公司在可预见的未来的持续经营能力。（4）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。

（1）请公司补充披露并分析具体原因及其合理性；

**[回复]**

报告期内，公司实现的净利润分别为 482.83 万元、-114.04 万元和-176.63 万元。

公司主营各类真空炉的研发、生产和销售以及维修，所属的热处理设备行业具有一定的周期性，且产品从生产到发货及验收确认收入周期较长，公司选择在商品发出安装完成并取得客户验收单时确认收入。公司客户中私企客户的验收期

限较为固定，基本为收到货物后 1 个月内确认验收，但政府机构或者大型国企客户的验收期限不固定，因此存在销售实际发生但无法确认收入的情况。

2014 年度，由于受到整个经济大环境低迷的影响，下游行业需求下降，公司订单规模相较 2013 年度略有下降，且公司部分客户验收确认周期较长，导致公司无法及时确认收入，因此 2014 年度公司收入相较 2013 年度下降-11.24%。另外，受行业大环境的影响，2014 年度公司营业收入 7,862.09 万元，营业成本 5,531.57 万元，毛利率 29.64%，相较 2013 年度下降了 0.61 个百分点；同时，公司加大销售推广力度与研发设计能力，相应销售人员及研发人员职工薪酬有所提升，2014 年度公司销售费用 908.36 万元，管理费用 1,409.78 万元，财务费用 68.08 万元，期间费用总额较 2013 年度增加了 279.87 万元。受上述因素的影响，2014 年度公司净利润出现暂时性亏损。

2015 年 1~7 月，公司净利润为-176.63 万元，主要系 2015 年上半年下游市场未能出现明显恢复，公司订单未能明显增长；且公司产品发货到客户验收确认收入周期较长和产品毛利率略微下降所致。截至 2015 年 7 月末，公司在产品 3,451.70 万元，相较 2014 年底增长了 190.28 万元，待客户验收合格后可确认收入。

由于公司处于发展期，尽管公司存在阶段性亏损但富有市场前景。截至 2015 年末，公司营业收入 7,272.62 万元，毛利率提升至 30.78%，公司净利润 149.51 万元，公司盈利能力不断增强，扭亏为盈（上述数据未经审计）。公司 2015 年盈利主要原因系在收入规模保持稳定的前提下，产品毛利率提升较快，且公司期间费用开支得到有效控制，公司管理水平提升所致。

报告期内，母公司资产负债率分别为 77.11%、78.26%、71.49%。母公司负债全部为流动负债，主要为短期借款、应付账款和预收账款。剔除预收账款影响后的母公司资产负债率分别为 36.15%、35.51%和 26.21%。报告期各期末，短期借款金额分别为 500 万元、500 万元和 350 万元，占流动负债的比例分别为 7.26%、6.84%和 5.47%。公司短期借款主要用于日常经营周转，借款金额稳定呈减少趋势，符合公司现有资产规模水平。公司应付账款分别为 2,087.96 万元、1,987.56 万元和 1,529.16 万元，占流动负债的比例分别为 30.34%、27.19%和 23.90%，主要为公司采购原材料部分未结尾款或质保金。公司对于长期合作的供应商采取一

定期限累计付款的模式，因此，2015年7月末公司应付账款较大。

报告期各期末，公司预收账款分别为 3,655.97 万元、3,993.32 万元和 4,052.52 万元，占流动负债的比例分别为 53.12%、54.63%和 63.33%，占比较高且逐年增加。主要系公司采取以销定产模式，且承接非标产品生产，通常在签订销售合同后收取 30%的预收款，部分合同在发货后、或卖方现场验收后再收取 30%的款项。由于行业销售收款特点，通常在完成最终验收前公司会预收销售合同总额的 60~90%的款项，因此形成较大金额的预收账款。

选择同行业上市公司丰东股份（002530）、世创科技（833136）的资产负债率作进一步对比分析：

项目	2015年1~7月	2014年度	2013年度
世创科技	-	79.53%	78.96%
丰东股份	-	24.94%	16.68%
华海节能	71.49%	78.26%	77.11%

公司与世创科技资产负债率基本一致，相较上市公司丰东股份高，符合行业特点。随着公司成功挂牌新三板后拓宽融资渠道，将进一步改善公司融资方式的改变。

截至 2015 年 7 月 31 日，公司经营比较稳健，偿债能力尚可，公司净资产为 2,232.83 万元，利润亏损 176.63 万元，现金流充盈；且公司与银行有良好的合作关系，与中国建设银行股份有限公司滁州湖心路支行签订了授信额度为 2,000 万元的《最高额抵押合同》，公司筹资能力较强，可以满足公司正常运作；报告期各期末的预收帐款余额分别为 3,848.97 万元、4,034.72 万元和 4,094.82 万元均大于应收帐款余额 2,122.17 万元、2,894.78 万元、3,095.08 万元，说明公司的业务模式以及在产业链中的竞争优势地位，具有持续经营能力。

#### [披露]

已在公开转让说明书中“第四节 公司财务”之“五、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）报告期内主要财务指标”和“（二）营业收入、毛利、毛利率的重大变化及说明”中补充披露。

（2）是否属于行业特点，如何应对波动较大的风险，具体措施及其有效性。

## [回复]

公司主营各类真空炉的研发、生产和销售以及维修，所属的热处理设备行业具有一定的周期性，且该行业存在产品从生产到发货及验收确认收入周期较长的现象。在目前经济增速下降的宏观背景下，热处理设备行业效益（净利润）均有所下滑，具体情况如下表：

单位：万元

公司	2014 年度	2013 年度
世创科技	225.11	388.67
丰东股份	3,489.76	4,422.50
华海节能	-114.04	482.83

综上，华海节能出现的业绩波动与行业状况相符。

为应对此种行业波动特点，保持公司盈利的稳定性，公司采取的措施如下：

A. 根据行业发展趋势和客户需求及时调整公司业务方向，在公司特色产品上精益求精，不断研发和提升产品性能，为客户提供个性化服务，不断提高产品的竞争力，尽力维持与提高产品毛利率；

B. 加强公司成本测算，在保证产品质量的基础上，努力提升议价能力，严格管理公司费用支出，有效降低不必要的开支，做好成本控制；

C. 开发市场，拓宽产品种类，提高销售人员的业务能力，提升订单规模增加公司收入；

D. 与大型国有企业、政府部门建立长期友好的合作关系，尽量缩短产品验收时间，确保在合理的时间内确认收入；

经过生产实践，公司执行 A 项与 B 项措施对稳定与提高公司盈利水平起到了积极的作用，截至 2015 年 12 月 31 日，公司营业收入 7,272.62 万元，毛利率提升至 30.78%，公司净利润 149.51 万元，公司盈利能力不断增强，扭亏为盈；对于 C 项和 D 项的措施实践，目前公司正在稳步推进中，预计未来将为公司创收起到重大作用。

(3) 请公司对期后签订合同、期后收入实现及预计盈利情况补充分析，评估公司在可预见的未来的持续经营能力。

[回复]

2015年8~12月，公司签订的销售合同共计24份，合同总金额达2,920.20万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	签订日期	任务号	用户名称	合同总额
1	2015.09.24	X15-29	西安航天发动机厂	406.00
2	2015.10.26	X15-31	贵州永红航空机械有限责任公司	365.00
3	2015.10.19	X15-33	中航贵州飞机有限责任公司	279.00
4	2015.10.19	X15-32	中航贵州飞机有限责任公司	229.00
5	2015.09.20	X15-30	贵州黎阳机械厂	211.00
6	-	-	其余19家客户	1,430.20
<b>合计</b>				<b>2,920.20</b>

2015年8~12月预计实现收入3,386.58万元，预计期后验收的项目共34个，具体如下：

单位：万元

序号	客户	任务号	收入	回收金额	验收日期
1	航天材料及工艺研究所	X12-21	353.14	335.48	2015.8
2	西安出口加工区投资建设有限公司	X13-50	325.52	292.97	2015.12.10
3	贵州黎阳航空动力有限公司	X14-51	195.73	58.72	2015.12.9
4	贵州航天凯宏科技有限责任公司	X11-127(X14-62)	183.76	76.50	2015.9.28
5	太原航空仪表有限公司	X13-40	170.40	153.36	2015.8.11
6	其余29家客户	-	2,158.03	1,522.45	2015.12之前
-	<b>合计</b>	-	<b>3,386.58</b>	<b>2,439.46</b>	-

随着我国经济逐渐企稳、回升，下游行业需求逐渐恢复，以及公司市场开拓力度的加大，产品竞争力的提升，公司营业收入盈利水平将得到较大规模提升。

(4) 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]

适用法律法规	内容	判断依据

<p>《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）》</p>	<p>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。</p>	<p>公司主营业务为热处理设备的设计、研发、生产和销售。报告期内，公司主营业务基本平稳发展，带来了稳定的营业收入与持续的经营活动现金流量。公司在维护老客户的同时不断加强市场拓展，进一步提高公司市场占有率。公司销售产品大多数为非标准设备，产品设计和技术配置要求较高，公司始终重视研发投入，是节能环保型高新技术企业。</p>
	<p>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。</p>	<p>公司按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，并由致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2015 年 7 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的资产负债表，2015 年 1~7 月、2014 年度、2013 年度利润表、现金流量表、所有者权益变动表及财务报表附注进行了审计。并对上述财务报表及其附注出具了“致同审字（2015）第 110ZB4852 号”标准无保留意见的审计报告。</p> <p>①公司在财务方面不存在如下可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>（一）无法偿还到期债务；</li> <li>（二）无法偿还即将到期且难以展期的借款；</li> <li>（三）无法继续履行重大借款合同中的有关条款；</li> <li>（四）存在大额的逾期未缴税金；</li> <li>（五）累计经营性亏损数额巨大；</li> <li>（六）过度依赖短期借款筹资；</li> <li>（七）无法获得供应商的正常商业信用；</li> <li>（八）难以获得开发必要新产品或进行必要投资所需资金；</li> <li>（九）资不抵债；</li> <li>（十）营运资金出现负数；</li> <li>（十一）经营活动产生的现金流量净额为负数；</li> <li>（十二）大股东长期占用巨额资金；</li> <li>（十三）重要子公司无法持续经营且未进行处理；</li> <li>（十四）存在大量长期未作处理的不良资产；</li> <li>（十五）存在因对外巨额担保等或有事项引发的或有负债。</li> </ul> <p>公司生产经营稳健，报告期内未发生逾期偿还银行借款和支付货款等情形。受市场环境和下游需求减弱影响，2014 年、2015 年 1~7 月，公司出现暂时性亏损，报告期内未形成累计亏损。由于行业销售收款特性，公司产品从生产到发货及验收确认收入周期较长，使得公司经营性现金流量净额为负数，公司将加强对产品验收时间管理和款项回收管理，改善公司经营活动现金流。</p> <p>②公司在经营方面不存在的可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>（一）关键管理人员离职且无人替代；</li> <li>（二）主导产品不符合国家产业政策；</li> <li>（三）失去主要市场、特许权或主要供应商；</li> <li>（四）人力资源或重要原材料短缺。</li> </ul> <p>热处理是机械工业的重要组成部分，是现代制造业生产链上不可或缺的极其重要环节，是促进金属材料潜</p>

		<p>力充分发挥、提高机械零件内在质量和使用寿命的关键加工工序，是制造业的基础技术，属于国家鼓励发展类行业。</p> <p>③公司在其他方面不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况：</p> <p>（一）严重违反有关法律法规或政策；</p> <p>（二）异常原因导致停工、停产；</p> <p>（三）有关法律法规或政策的变化可能造成重大不利影响；</p> <p>（四）经营期限即将到期且无意继续经营；</p> <p>（五）投资者未履行协议、合同、章程规定的义务，并有可能造成重大不利影响；</p> <p>（六）因自然灾害、战争等不可抗力因素遭受严重损失。</p>
	<p>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。</p>	<p>公司不存在《公司法》第一百八十条规定的解散情形：</p> <p>（1）公司章程规定的营业期限届满或者公司章程规定的其他解散事由出现；（2）股东会或者股东大会决议解散；（3）因公司合并或者分立需要解散；（4）依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；（5）人民法院依照本法第一百八十二条的规定“公司经营管理发生严重困难，继续存续会使股东利益受到重大损失，通过其他途径不能解决的，持有公司全部股东表决权百分之十以上的股东，可以请求人民法院解散公司。”因此，公司不存在《公司法》规定的解散情形，也不存在法院依法受理重整、和解或者破产申请的情形。</p>
<p>《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）》</p>	<p>申请挂牌公司存在以下情形之一的，应被认定其不具有持续经营能力：</p> <p>（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；</p> <p>（二）报告期连续亏损且业务发展受产业政策限制；</p> <p>（三）报告期期末净资产额为负数；</p> <p>（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。</p>	<p>报告期内，公司持续经营热处理设备的设计、研发、生产和销售及相关设备配件销售及维修。产品各类节能环保、高效、优质的中高档热处理设备，符合国家节能减排产业政策。</p> <p>截至 2015 年 7 月末，公司净资产为 2,232.83，报告期内，累计实现净利润 192.16 万元。报告期各期间，公司运营稳定，形成正常的销售、采购、生产等业务记录，并实现销售收入和利润。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。</p>

**[中介机构核查过程]**

通过核查公司开户行信息和查询银行对账单及大额资金往来交易；公司的销售、采购合同，核查交易合同、交易价格、交付方式及付款结算；访谈公司管理层、对照相应法律法规等方式，对上述问题进行了核查。

**[中介机构核查意见]**

经上述核查，主办券商、申报会计师认为：华海节能具备持续经营能力，满足《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）》和《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）》中关于持续经营能力的要求，符合“持续经营能力”的挂牌条件。

**[问题 2]**

请主办券商上传关于北京华海中谊节能科技股份有限公司挂牌申请的反馈督察报告（WORD 及 PDF 版本）。

**[回复]**

已上传。

（本页无正文，为《北京华海中谊节能科技股份有限公司对〈关于北京华海中谊节能科技股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见〉的回复》之签字盖章页）

北京华海中谊节能科技股份有限公司（公章）

法定代表人：

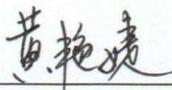


2016年2月17日

(本页无正文,为《东莞证券股份有限公司对〈关于北京华海中谊节能科技股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见〉的回复》之签字盖章页)

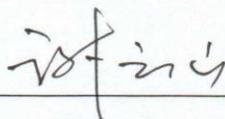
全体项目小组成员签字:

内核专员:



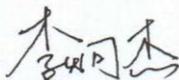
黄艳婕

项目负责人:



谢云山

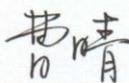
项目小组成员:



李炯杰



于琴



曹晴



东莞证券股份有限公司

2016年2月17日