

西南证券股份有限公司

关于上海朝田实业股份有限公司

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：

贵司《关于上海朝田实业股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》（以下简称“第二次反馈意见”）已收悉。上海朝田实业股份有限公司（以下简称“朝田股份”或“公司”）与西南证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）已会同中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”或“会计师”）、北京中银（长沙）律师事务所（以下简称“申报律师”或“律师”），对反馈意见所提出的有关问题进行了逐条落实和回复，具体回复情况如下：

说明

一、如无特别说明，本回复中的简称或名词释义与公开转让说明书中的内容相同。

二、本报告中的字体代表以下含义：

●仿宋反馈意见所列问题

●宋体对反馈意见所列问题的回复、说明及核查意见

●楷体（加粗）对《公开转让说明书》等申请文件的补充披露

1、关于负面清单核查。请公司根据《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（二）》，着重从以下方面充分论证说明公司是否存在负面清单所列情形：1）公司是否属于科技创新类公司；2）若属于科技创新类公司，且因新产品研发或新服务培育原因而营业收入少于1000万元，请论证说明“新产品研发或新服务培育”对公司经营的影响；3）若属于非科技创新类公司，请论证说明最近两年累计营业收入是否低于行业同期平均水平；4）若属于非科技创新类公司且最近两年及一期持续亏损，请论证说明“最近两年营业收入是否持续增长，且年均复合增长率超过50%”；5）公司最近一年及一期的主营业务中是否存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。请主办券商和会计师针对以上问题以及公司经营模式是否可持续、公司是否具备核心资源要素和核心竞争力、是否符合“具有持续经营能力”的挂牌条件进行核查并发表明确核查意见。

回复：

1、公司属于科技创新类公司

根据国家发改委《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》之“4 高端装备制造产业”之“4.5.2 关键智能基础零部件”之“液气密元件及系统，指以液体为工作介质，靠液体静压力来传送能量的装置制造。包括高压大流量液压元件和液压系统、智能化阀岛、智能定位气动执行系统、高频响电液伺服阀和比例阀、高性能密封装置、高转速大功率液力耦合其调速装置。”，不论是按销售产值还是按种类

来分析，朝田股份的液压产品中超过 95%是高压液压元件和系统，仅有少量的低压叶片泵是应用户需求生产的中压液压元件。朝田股份的液压元件是按国际上最新型结构生产的高压大流量液压产品；液压系统已能做到油箱 20 万升，瞬时流量 25000 升/分，恒定长时间流量 3800 升/分，压力 28MPa¹；智能化阀岛、高频响电液伺服阀和比例阀是公司近几年投入大量研发费用和人力开发的主要液压产品，在科研试验机、飞机地面加载设备和电液伺服控制上已有诸多成功应用案例，已应用在长春机械科学研究院、长春新特试验机、上海交通大学、上海华龙试验机、天水红山试验机、上海 MTS 试验机等公司的产品上。

公司根据证监会《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》属于“C34 通用设备制造业”，根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011）分类为“C3444 液压和气压动力机械及元件制造”。工业和信息化部《关于加快推进工业强基的指导意见》（工信部规〔2014〕67 号）明确“工业强基的发展目标是到 2020 年，我国工业基础领域创新能力明显增强，关键基础材料、核心基础零部件（元器件）保障能力大幅提升，先进基础工艺得到广泛应用，产业技术基础支撑服务体系较为完善，基本实现关键材料、核心部件、整机、系统的协调发展，工业基础能力跃上新台阶。”，朝田股份作为国家高新技术企业，其主导产品 CTU 液压泵站、CTG 油缸、CTF 液压阀（报告期内各期销售额占比合计均超过 85%）被认定为上海市高新技术成果转化产品，为工业核心基础零部件，享受政府专项资金扶持。公司现拥有 32 项专利，其中实用新型专利有 31 项、发明专利 1 项，在申请阶段实用新型专利 3 项、发明专利 3 项，可为用户设计生产高效、节能、安全技术先进的液压产品。

科技创新类公司是指最近两年及一期主营业务均为国家战略性新兴产业的公司，公司所处高端装备制造产业属于战略性新兴产业，主要产品为国家鼓励发展的工业核心基础零部件，因此，朝田股份为科技创新类公司，适用科技创新类公司的挂牌准入要求。朝田股份 2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-4 月营业收入累计达 6,281.16 万元，超过科技创新类公司挂牌条件要求的营业收入标准。

2、公司最近两年及一期主营业务为生产、加工、研发及销售液压阀、液压缸、伺服作动器、液压泵站及其他液压元件、液压系统等产品。根据《国务院关于发布实施〈促进产业结构调整暂行规定〉的决定》（国发〔2005〕40 号）、《国务院关于

¹ 压力分级系按(JB824—66)标准划分，即中压 P>2.5~8.0MPa；中高压 P>8.0~16MPa；高压 P>16~32MPa；超高压 P>32MPa。MPa 是压力单位，1MPa 是 10 公斤/平方厘米。

印发节能减排综合性工作方案的通知》（国发〔2007〕15号）、《国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发〔2009〕38号）、《产业结构调整指导目录》等，公司业务均不不涉及国家淘汰落后及过剩产能类产业。

综上所述，公司不存在负面清单限制情形，满足挂牌条件。

3、公司经营模式是否可持续、公司是否具备核心资源要素和核心竞争力、是否符合“具有持续经营能力”的挂牌条件

（1）核查方式及核查过程

主办券商和会计师访谈了公司高管人员，了解公司业务发展规划和业务扩展情况，撰写了行业分析报告对行业状况、市场前景进行判断，获取公司各项资质、专利证明材料归集核心资源要素，结合偿债能力指标分析公司筹资能力，补充收集了期后新签重大合同、核查了期后收入实现情况。

（2）核查情况

A、行业状况、市场前景

从我国的液压产品市场结构来看，大而不强的特点极为明显。低端液压件过剩，竞争激烈；高端液压件严重短缺，70%的高端液压产品需要依赖进口，特别是在高端工程机械中，90%的液压件受制于人，70-80%的利润被国外液压产品制造商获取，未来高端液压产品进口替代的空间非常广阔。

目前液压件行业面临大好的发展机遇。2009年，国务院发布《装备制造业调整与振兴规划》，2011年工业和信息化部发布《机械基础件、基础制造工艺和基础材料产业“十二五发展规划”》与《机械基础零部件产业振兴实施方案》，2014年工业和信息化部提出《关于加快推进工业强基的指导意见》，2015年工业和信息化部推行《工业和信息化部关于开展2015年工业强基专项行动的通知》，都将液压件行业推向国家战略发展需要的前沿。目前液压件已经作为我国“四基”即“关键基础材料、核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺和产业技术基础”之一。2015年5月“中国制造2025”（中国版“工业4.0”）指出了我国制造业今后30年的“自动化、信息化、智能化”的方向。从这个方向看，液压件行业又再次进入装备制造业核心技术的视野。液压件及液压机械制造行业作为整个制造业的基础元

件和自动化的关键元件，具有产业关联度高、带动性强、涉及面广、技术资金密集的特征，是各行业产业升级、技术进步的重要保障，其发展形势使液压行业面临重大的发展机遇。

B、核心资源要素、核心竞争力

公司具备与业务匹配的技术实力，连续多年被认定为高新技术企业，通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证。历来重视新产品、新技术、新工艺的研发工作，2015 年度、2014 年度对高新产品研发的投入占比分别为 9.16%、8.56%。截至审查期间，公司拥有 CTU 液压泵站、CTG 液压油缸、CTF 液压阀共三个具备自主知识产权的高新技术成果转化项目，已获授权发明专利 1 项、实用新型专利 31 项，处于受理阶段的发明专利 3 项、实用新型专利 3 项，享受财政专项资金补助。

公司具有与业务相匹配的资产，主要表现为：除上述专利权外，公司拥有 4 项商标、1 项域名，为品牌宣传、产品推广奠定了坚实基础；公司为生产配置加工中心 5 台、数控车床 15 台、各类型磨床 10 台、车床 10 台、铣床 12 台、钻床 20 台、专用加工设备 15 台、液压试验设备 35 台，主要设备均为国内知名厂商先进精密仪器，能充分满足产品的质量要求，提高产品加工效率，公司资产配置符合公司作为中高端液压元件供应商的市场定位。

公司配备有与业务相匹配的人力资源。公司的主营业务为液压元件和液压系统的研发、生产和销售，产品以技术为导向，在研发设计方面需要具有较强的专业性，并需要丰富的行业实践经验，以增强公司产品对客户需求的适用性，公司的研发人员和技术应用人员占比达 26.09%；公司产品生产过程环节较多，包括机加工、零件清洗、装配、调试、包装等，因此生产人员、仓储人员较多，占人工总数 33.33%；管理人员 15 人、财务人员 2 人，人数与公司现有规模相适应，人员结构均衡合理。

C、业务发展规划、市场开发能力、新业务拓展情况

主办券商和会计师访谈了公司实际控制人关于公司未来三年的业务发展规划，2016 至 2018 年度，公司计划用三年的时间，引入 8,000 万元资金，逐步实现年产 100 万件的液压件生产产能。其中 4,500 万用于 30,000 平方米的厂房建设，2,500 万元购买生产设备，1,000 万元用于补充流动资金。控制成本，严抓质量，加大科

研新品投入，积极开拓航空装备、航渡设备、试验机设备等新兴市场，争取在建成后的三年内跻身国内知名液压生产商之列。

公司采用直销模式，业务团队稳定且具有丰富的市场营销经验，总部成立销售部全面管理营销事务，在北京、上海、西安等地设立办事处就近对接客户资源，形成了以上海为中心，辐射全国液压件主要需求片区的营销网络。

公司管理层及销售团队积极拓展新兴市场业务，客户结构转型升级取得显著成效。报告期内，来自航空航天、自动化设备等新兴行业的收入占比稳步提升，其中：航空航天行业客户的销售收入占比 2014 年度仅为 1.05%，2016 年 1-4 月跃居首位达 14.56%；自动化设备行业有销售占比从 2014 年度的 2.60% 上升至 2016 年 1-4 月的 8.36%。新兴热点行业的平均毛利率在 40% 左右，整体拉升公司综合毛利率。报告期至审查期间，公司陆续与长春机械科学研究院有限公司、神雾环保技术股份有限公司等优质客户签订大额合同，新客户、新业务成为公司持续经营的有力保障。

D、资金筹措能力

中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》显示，公司无不良和关注类信贷记录，报告期前 4 笔贷款均已结清，报告期后至本次回复之日未新增借贷行为。

报告期内，公司资产负债结构均衡，2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 4 月 30 日，公司资产负债率依次为 49.21%、30.20% 和 29.60%，流动比率分别为 1.87、2.79、2.64，速动比率数值分别 1.58、1.97、1.55。与同行业新三板挂牌企业（强田液压、恒力液压、恒通液压、泰丰液压、维克液压、万通液压）同期数据进行对比，公司在报告期内各项偿债能力指标值处于中上游水平。近两年一期，公司未发生银行借贷、对外担保等事项，资产负债率低、资产流动性强，整体偿债能力良好。公司与本地多家银行建立长期稳定合作关系，信用记录优良，筹资能力强。

E、报告期后至审查期间，公司与众多客户签订了新的销售合同，采购方面继续执行与供应商签订的框架合同，客户和供货渠道稳定，保障公司持续经营。

期后重大销售合同（合同金额在 20 万元以上）的签订及执行情况如下：

序号	客户名称	合同标的	合同时间	合同金额	执行情况
1	南京高精工程设备有限公司	液压、润滑系统	2016-05-12 至 2016-08-10	106 万元	正在执行

序号	客户名称	合同标的	合同时间	合同金额	执行情况
2	南京高精工程设备有限公司	液压、润滑系统	2016-05-12 至 2016-08-20	106 万元	正在执行
3	唐山爱信齿轮有限责任公司	液压泵站	2016-05-25 至 2016-07-20	39.85 万元	已完成
4	西安四方制动科技开发有限公司	液压保险试验台液压系统	2016-06 至 2016-10	21.5 万元	正在执行
5	西安飞豹科技发展有限公司	模拟飞机主起落架部分加工	2016-07-02 至 2016-8-25	29 万元	已完成
6	长春机械科学研究院有限公司	3800L/min 集中油源及硬管路部分	2016-08-03 至 2016-11-05	192 万元	正在执行
7	长春新特试验机有限公司	液压站	2016-08-06 至 交付定金后两个月	42.5 万元	已完成
8	河南派菲克机械设备销售有限公司	电磁换向阀、电磁溢流阀、液控单项阀、叠加节流阀	2016-08-08 至 完成	35 万元	已完成
9	河南派菲克机械设备销售有限公司	电磁换向阀、电液换向阀	2016-09-12 至 完成	20.01 万元	已完成
10	无锡双象橡塑机械有限公司	液压站、润滑站	2016-09-14 至 完成	60.30 万元	正在执行
11	长春新特试验机有限公司	液压站、冷却系统（含冷却塔、水箱、水泵）、管路支架、现场管路及安装、现场调试	2016-09-24 至 交付定金后两个月	63 万元	已完成
12	西安腾冶冶金工程有限公司	液压站 XATY-BU2000-1	2016-09-28 至 交付定金后 60 个工作日	29 万元	正在执行
13	西安腾冶冶金工程有限公司	液压站 XATY-BU2000-2	2016-09-28 至 交付定金后 60 个工作日	29 万元	正在执行
14	上海华龙测试仪器股份有限公司	10MN 压剪泵站	2016-09-30 至 交付定金后 120 天	36 万元	正在执行
15	神雾环保技术股份有限公司	石灰窑本体液压系统、电石炉液压系统	2016-10-12 至 2017-2-15	442.494 万元	正在执行
16	包头中兵物流有限公司	液位计	2016-10-12 至 合同签订后 30 天	26.37 万元	正在执行

序号	客户名称	合同标的	合同时间	合同金额	执行情况
17	长春中机思美地科技有限公司	液压油缸	2016-10-12至合同生效后50个工作日	38万元	正在执行
18	青岛科高橡塑机械技术装备有限公司	1.5L 液压站、压料油缸、卸料门油缸、加料门油缸	2016-10-15至交付定金后30个工作日	23.865万元	正在执行
19	河南派菲克机械设备销售有限公司	电磁阀、电磁溢流阀、液压阀、叶片泵、叠加阀	2016-10-28至完成	20.938万元	已完成
20	山西新普亚贸易有限公司	液压站、液压系统	2016-10-29至2017-01-31	113.83万元	正在执行
21	株洲电炉厂有限责任公司	LF50、电极升降缸、炉盖升降缸	2016-10-29至交付定金后48天	30.70万元	正在执行

E、期后收入实现情况

公司2016年1-9月实现收入（未经审计）2,032.98万元，对比上年同期经审计数据1,768.93万元、增长14.93%，公司合理预计2016年度整体收入及盈利水平好于2015年度，具备持续经营并盈利的能力。

(3) 核查意见

主办券商和会计师认为，公司经营模式可持续，具备核心资源要素和核心竞争力，符合“具有持续经营能力”的挂牌条件。

(4) 补充披露情况

关于期后重大合同的签订情况，公司在公开转让说明书第二节之四之“（四）报告期内对持续经营有重大影响的业务合同及其履行情况”进行了补充披露，具体内容如下：

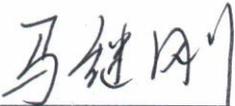
“1、产品销售合同

序号	客户名称	合同标的	合同时间	合同金额	执行情况
...
37	河南派菲克机械设备销售有限公司	电磁换向阀、电磁溢流阀、液控单项阀、叠加节流阀	2016-08-08至完成	35万元	已完成
38	河南派菲克机械设备销售有限公司	电磁换向阀、电液换向阀	2016-09-12至完成	20.01万元	已完成

序号	客户名称	合同标的	合同时间	合同金额	执行情况
39	无锡双象橡塑机械 有限公司	液压站、润滑站	2016-09-14 至 完成	60.30 万元	正在执行
40	长春新特试验机有 限公司	液压站、冷却系统 (含冷却塔、水箱, 水泵)、管路支架、 现场管路及安装、 现场调试	2016-09-24 至 交付定金后两 个月	63 万元	已完成
41	西安腾冶冶金工程 有限责任公司	液压站 XATY-BU2000-1	2016-09-28 至 交付定金后 60 个工作日	29 万元	正在执行
42	西安腾冶冶金工程 有限责任公司	液压站 XATY-BU2000-2	2016-09-28 至 交付定金后 60 个工作日	29 万元	正在执行
43	上海华龙测试仪器 股份有限公司	10MN 压剪泵站	2016-09-30 至 交付定金后 120 天	36 万元	正在执行
44	神雾环保技术股份 有限公司	石灰窑本体液压系 统、电石炉液压系 统	2016-10-12 至 2017-2-15	442.494 万元	正在执行
45	包头中兵物流有限 公司	液位计	2016-10-12 至 合同签订后 30 天	26.37 万元	正在执行
46	长春中机思美地科 技有限公司	液压油缸	2016-10-12 至 合同生效后 50 个工作日	38 万元	正在执行
47	青岛科高橡塑机械 技术装备有限公司	1.5L 液压站、压料 油缸、卸料门油缸、 加料门油缸	2016-10-15 至 交付定金后 30 个工作日	23.865 万元	正在执行
48	河南派菲克机械设 备销售有限公司	电磁阀、电磁溢流 阀、液压阀、叶片 泵、叠加阀	2016-10-28 至 完成	20.938 万元	已完成
49	山西新普亚贸易有 限公司	液压站、液压系统	2016-10-29 至 2017-01-31	113.83 万元	正在执行
50	株洲电炉厂有限责 任公司	LF50、电极升降缸、 炉盖升降缸	2016-10-29 至 交付定金后 48 天	30.70 万元	正在执行

（此页无正文，为《西南证券股份有限公司关于上海朝田实业股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》的签字、盖章页）

法定代表人签字：


马继刚

上海朝田实业股份有限公司

2016年11月29日

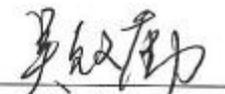


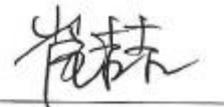
(此页无正文，为《西南证券股份有限公司关于上海朝田实业股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》的签字、盖章页)

项目负责人签字：


伍静文

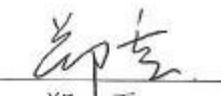
项目小组成员签字：


吴致勤


崔 喆


王 俊

内核专员签字：


郑 雯

