

深圳市君信达环境科技股份有限公司
和五矿证券有限公司
关于《关于深圳市君信达环境科技股份
有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》
的回复



二〇一六年八月

深圳市君信达环境科技股份有限公司和五矿证券有限公司

关于《关于深圳市君信达环境科技股份有限公司

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：

贵公司于2016年8月3日出具的《关于深圳市君信达环境科技股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》（以下简称“反馈意见”）已收悉。感谢贵公司对深圳市君信达环境科技股份有限公司挂牌申请文件的审查！

根据贵公司下发的“反馈意见”的要求，深圳市君信达环境科技股份有限公司（以下简称“君信达”、“公司”）、五矿证券有限公司（以下简称“主办券商”）项目组以及广东广和律师事务所（以下简称“律师”）、中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对贵公司提出的反馈意见进行了认真讨论与核查，并逐项落实后进行了书面说明，涉及需要中介机构核查及发表意见的部分，已由各中介机构分别出具了核查意见。涉及对《深圳市君信达环境科技股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“公开转让说明书”）进行修改或补充披露的部分，已按照反馈意见要求进行相应修改和补充，并已在《公开转让说明书》（反馈意见回复稿）中以楷体加粗标明。

本回复报告中的字体代表以下含义：

黑体（不加粗）	反馈意见所列问题
宋体（不加粗）	对反馈意见所列问题的回复
楷体（加粗）	对公开转让说明书等申报文件的修改或补充披露部分

现将反馈意见的落实情况逐条报告如下（本反馈意见回复财务数据均保留两位小数，若出现与总数和各分项数值之和尾数不相符的情况，均为四舍五入原因造成）。

为表述清楚，下文中，以下简称具有特定含义：

一、普通术语		
本公司、公司、股份公司、君信达股份、君信达	指	深圳市君信达环境科技股份有限公司
有限公司、君信达有限	指	深圳市君信达环境控制工程有限公司，整体变更前公司的名称
维肯科技	指	四川维肯科技有限公司

瑞福盈投资	指	珠海瑞福盈投资合伙企业（有限合伙）
粤融富投资	指	珠海粤融富投资管理有限公司
粤融富咨询	指	珠海粤融富管理咨询有限公司
成都拓佳	指	成都拓佳净化设备有限公司
四川大有	指	四川大有环境工程有限公司
亿丰洁净	指	亿丰洁净科技江苏股份有限公司
金开利	指	深圳市金开利科技股份有限公司
新伦科技	指	深圳市新纶科技股份有限公司
金开利	指	深圳市金开利科技股份有限公司
君和信达	指	四川君和信达科技有限公司
博胜劳务	指	佛山市博胜建筑劳务有限公司
中深劳务	指	深圳市中深工程劳务有限公司
瑞朗净化	指	北京瑞朗创新净化技术股份有限公司
人和环境	指	安徽人和环境科技股份有限公司
主办券商、五矿证券	指	五矿证券有限公司
律师事务所	指	广东广和律师事务所
会计师事务所	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
开元资产评估	指	开元资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《会计法》	指	《中华人民共和国会计法》
《企业会计准则》	指	财政部 2006 年发布的，由 1 项基本准则、38 项具体准则和应用指南构成的企业会计准则体系
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》
《公司章程》	指	《深圳市君信达环境科技股份有限公司章程》
最近两年及一期，报告期	指	2014 年度、2015 年度和 2016 年 1 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
中国、我国、国内	指	中华人民共和国
二、专业术语		
FFU	指	风机过滤机组
风淋室	指	一种通用性较强的局部净化设备
洁净室	指	洁净室是指将一定空间范围内空气中的悬浮粒子浓度和含菌浓度受到控制，达到一定要求和标准的房间（限定的空间）；并将室内温度、洁净度、室内压力、气流速度与气流分布、噪音振动及照明、静电控制在规范要求范围内
净化 / 净化技术	指	指通过技术手段和相应设备，清除不好的或不需要的杂质，达到纯净的程度
净化工程	指	指综合利用空间布局、气体循环、温度、湿度、吸附（分解、转化）

		装置等环境条件和技术手段，进行空间设计和施工的系统性工程
净化设备	指	能够有效吸附、分解和转化空气或水的污染物（主要包括尘埃颗粒、细菌、真菌、病毒、尖螨、花粉、其他有害物质）、能有效提高空气或水的洁净程度的装置
洁净等级	指	指洁净环境中空气所含悬浮粒子数量多少的程度。通常空气中含尘浓度高则空气的洁净度低，含尘浓度低则空气的洁净度高。按空气中悬浮粒子浓度来划分洁净室及相关受控环境中空气洁净度等级，就是以每立方米（或每升）空气中以大于或等于被考虑粒径的粒子最大浓度限值进行划分的等级标准。
GMP	指	指“生产质量管理规范”或“良好作业规范”、“优良制造标准”。

一、公司特殊问题

1、反馈回复显示，公司为规范劳务分包瑕疵，聘请佛山市博胜建筑劳务有限公司及深圳市中深工程劳务有限公司作为公司劳务分包商，博胜劳务尚未取得安全生产许可，中深劳务的劳务分包资质尚在续期过程中。请主办券商及律师补充核查：1) 博胜劳务安全生产许可资质取得进展，博胜劳务从事公司分包业务是否需要取得安全生产许可，公司聘请博胜劳务是否彻底规范劳务分包不规范的情形；2) 中深劳务的分包资质续期进展情况，是否存在障碍。

请主办券商及律师补充核查：

(1)博胜劳务安全生产许可资质取得进展，博胜劳务从事公司分包业务是否需要取得安全生产许可，公司聘请博胜劳务是否彻底规范劳务分包不规范的情形：

【主办券商回复】：

一、尽调过程

主办券商访谈高级管理人员、查阅《建设工程安全生产管理条例》、《建筑施工企业安全生产许可证管理规定实施意见》等相关法规、查阅劳务分包合同、查阅博胜劳务的资质办理相关材料、查阅公司实际控制人王华、李小晏夫妇出具的承诺函、查阅博胜劳务出具的承诺书。

二、事实依据

- 1、高管访谈记录；
- 2、劳务分包合同；
- 3、博胜劳务资质办理相关材料；
- 4、《建设工程安全生产管理条例》、《建筑施工企业安全生产许可证管理规定实施意见》等相关法规；
- 5、博胜劳务出具的承诺函；
- 6、公司实际控制人王华、李小晏夫妇出具的承诺函。

三、分析过程

1、关于博胜劳务安全生产许可资质取得进展的说明

经核查，博胜劳务目前尚未取得《安全生产许可证》，公司亦未向广东省住

房和城乡建设厅递交申请办理《安全生产许可证》的资料。

2、关于博胜劳务从事公司分包业务是否需要取得安全生产许可的说明

根据中华人民共和国建设部发布的《建筑施工企业安全生产许可证管理规定》第二条的规定：

“国家对建筑施工企业实行安全生产许可制度。

建筑施工企业未取得安全生产许可证的，不得从事建筑施工活动。

本规定所称建筑施工企业，是指从事土木工程、建筑工程、线路管道和设备安装工程及装修工程的新建、扩建、改建和拆除等有关活动的企业。”

根据中华人民共和国建设部发布的《建筑施工企业安全生产许可证管理规定实施意见》第一条（一）的规定：“建筑施工企业安全生产许可证的适用对象为：在中华人民共和国境内从事土木工程、建筑工程、线路管道和设备安装工程及装修工程的新建、扩建、改建和拆除等有关活动，依法取得工商行政管理部门颁发的《企业法人营业执照》，符合《规定》要求的安全生产条件的建筑施工企业。”

根据中华人民共和国建设部发布的《建设部关于建筑施工企业安全生产许可证有效期满延期工作的通知》的规定：“对于已经申请领取安全生产许可证的劳务分包企业，本次应依照有关规定予其延期；对于未对劳务分包企业申领安全生产许可证作出要求的地区，应统一要求本地劳务分包企业申领安全生产许可证。”

综上，博胜劳务从事建筑劳务分包业务需要取得《安全生产许可证》。

3、关于公司聘请博胜劳务是否彻底规范劳务分包不规范的情形

对于劳务分包的不规范行为，公司并已采取如下措施：

（1）解除与博胜劳务尚未履行完毕的劳务合同。

a、因博胜劳务未取得《安全生产许可证》，不具备劳务分包资质，2016年8月7日，经公司与项目方、博胜劳务协商，一致同意君信达解除其与博胜劳务签订的尚未履行完毕的劳务分包合同（见下表），2016年8月9日，君信达将上述劳务合同分包给具备分包资质的深圳市同德源建筑劳务分包有限公司（以下简称“同德源劳务”）。

序号	合同签订日	供应商名称	项目名称	合同金额 (元)	备注
1	2016年3月1日	博胜劳务	驰盟光电车间净化	58,000.00	因博胜劳务不具备分包

			工程		资质，目前君信达已解除与之签订的合同。
2	2016年3月5日	博胜劳务	南通国光光学车间净化工程	85,000.00	因博胜劳务不具备分包资质，目前君信达已解除与之签订的合同。
3	2016年3月10日	博胜劳务	上海高施光电新厂车间净化工程	40,000.00	因博胜劳务不具备分包资质，目前君信达已解除与之签订的合同。
4	2016年4月1日	博胜劳务	盛唐石英净化工程	75,000.00	因博胜劳务不具备分包资质，目前君信达已解除与之签订的合同。
5	2016年4月30日	博胜劳务	中物光学十四楼净化车间工程	130,000.00	因博胜劳务不具备分包资质，目前君信达已解除与之签订的合同。

b、深圳市同德源建筑劳务分包有限公司情况简介

同德源劳务于1998年10月20日成立，2015年9月1日在深圳市市场监督管理局领取了新的三证合一营业执照，统一社会信用代码为：91440300708456628Q，法定代表人为：庄帝耿，公司住所为：深圳市福田区上梅林中康路奥士达工业厂房第四层 A415，营业期限为：永续经营。营业范围：一般经营项目：建筑劳务分包（须取得建设行政主管部门颁发的资质证书方可从事建筑劳务分包业务）；建筑工程施工、市政道路施工（取得建设行政主管部门资质证书方可经营）；许可经营项目：劳务派遣。

目前，深圳市同德源建筑劳务分包有限公司具备的资质：

证书名称	发证单位	发证日期	证书编号	资质有效期
建筑业企业资质证书	深圳市建设局	2009年2月18日	C5074044030401	至2019年2月18日
安全生产许可证	广东省住房和城乡建设厅	2016年7月25日	(粤)JZ安许证字[2016]020770延	至2019年7月25日
劳务派遣经营许可证	深圳市福田区人力资源局	2014年6月30日	440304140047	至2017年6月29日

(2) 出具承诺函。

公司实际控制人王华、李小晏出具承诺函：“承诺人将督促并确保君信达不再向不具备劳务分包资质的任何个人和单位进行劳务分包，并督促君信达股份依法规范经营，若因君信达历史上存在的向不具备劳务分包资质的个人或单位进行劳务分包情形导致君信达遭受行政处罚、被追究民事责任等任何损失，承诺人将

全额承担该等损失。”

(3) 关于博胜劳务一旦受罚，君信达是否会受到影响

根据《安全生产许可证条例（2014 修订）》第十九条规定：“违反本条例规定，未取得安全生产许可证擅自进行生产的，责令停止生产，没收违法所得，并处 10 万元以上 50 万元以下的罚款；造成重大事故或者其他严重后果，构成犯罪的，依法追究刑事责任。”

博胜劳务已作出承诺，由其自行承担因其公司的资质证书未能及时办理的所带来的法律后果，并承诺其未能取得资质、或期间资质存在任何瑕疵而致使君信达股份遭受的任何损失或被有关部门进行处罚，其无条件承担该等责任或损失，确保君信达股份不因此发生任何经济损失。

同时，君信达股份实际控制人王华、李小晏就此做出承诺，因劳务公司未能取得资质、或期间资质存在任何瑕疵而致使君信达股份遭受的任何损失或被有关部门进行处罚，承诺人承诺将无条件承担该等责任或损失，确保君信达股份不因此发生任何经济或其他损失。

四、结论性意见

综上，主办券商认为：

- 1、博胜劳务目前尚未取得《安全生产许可证》；
- 2、博胜劳务从事建筑劳务分包业务需要取得《安全生产许可证》；
- 3、（1）公司与博胜劳务已签订合同且履行完毕的项目存在劳务分包不规范的情形；（2）目前公司已解除与博胜劳务已签订但尚未履行完毕的项目合同，并将其重新分包给有资质的劳务分包公司；（3）公司已采取切实有效的措施对劳务分包问题予以规范，目前，公司劳务分包符合相关法律、法规的要求。

(2) 中深劳务的分包资质续期进展情况，是否存在障碍。

【主办券商回复】：

一、尽调过程

主办券商访谈高级管理人员、查阅劳务分包合同、查阅中深劳务的资质办理相关材料、查阅中深劳务的资质证书、查阅《深圳市住房和建设局关于广东省住房和城乡建设厅升级三库一平台及延长换证期限通知》、查阅中深劳务出具的承

诺书。

二、事实依据

- 1、高管访谈记录；
- 2、劳务分包合同；
- 3、中深劳务资质办理相关材料；
- 4、中深劳务的资质证书；
- 5、《深圳市住房和建设局关于广东省住房和城乡建设厅升级三库一平台及延长换证期限通知》；

三、分析过程

(1) 中深劳务具备的资质

证书名称	发证单位	发证日期	证书编号	资质有效期
安全生产许可证	广东省住房和城乡建设厅	2016年2月3日	(粤)JZ安许证字[2016]020195 延	至2019年2月3日
建筑业企业资质证书	深圳市住房和建设局	2010年12月17日	C1014044030411-3/3	至2016年6月30日

(2) 目前续期进展

经核查，中深劳务已于2016年8月3日向深圳市福田区住房和建设局递交了以下申请资料：1、人员资料；2、申请表（三份）；3、综合资料册，申请事项为建筑业企业资质核准，并取得《行政许可申请材料接收回执》（编号为：201628071）。

据深圳市住房和建设局官网公布的《办理工程专业承包企业二级资质核发的指南》显示，办理建筑业企业资质续期包括网上核查、书面审查、部门会审、做出决定等步骤，承诺时限为自受理之日起30个工作日办结，法定时限为自受理之日起60个工作日办结。

(3) 公司与中深劳务签订的劳务分包合同履行情况

截至2016年7月22日，君信达与中深劳务合作的项目均已完工进入结算阶段，且双方未发生纠纷。除此之外，君信达未与中深劳务签订新的劳务合同。

序号	合同签订日	供应商名称	项目名称	合同金额	合同结束日
----	-------	-------	------	------	-------

	期			(元)	期
1	20160110	深圳市中深工程劳务有限公司	亿诺威波净化空调通风和机电工程	820,000.00	2016年7月22日
2	20160401	深圳市中深工程劳务有限公司	I3 栋-IFKAA 装配房净化工程	65,000.00	2016年6月20日
3	20160401	深圳市中深工程劳务有限公司	南海油脂吹瓶车间隔墙更换工程	20,000.00	2016年5月1日
4	20160402	深圳市中深工程劳务有限公司	深圳市爱杰特医药科技有限公司改造项目	20,000.00	2016年6月25日
5	20160403	深圳市中深工程劳务有限公司	深圳市康乃格生物技术有限公司改造项目	55,000.00	2016年5月18日
6	20160407	深圳市中深工程劳务有限公司	小包装新办公室装修改造工程	200,000.00	2016年6月2日

(4) 是否彻底规范与中深劳务的劳务分包行为

根据深圳市住房和建设局于 2016 年 6 月 24 日下发的《深圳市住房和建设局关于广东省住房和城乡建设厅升级三库一平台及延长换证期限通知》，具体内容如下：

因广东省住房和城乡建设厅“三库一平台”管理信息系统升级改造，系统还处在调试阶段，预计于 7 月 1 日完成调试，届时将在系统中发布公告正式运行。根据省厅公告，现将有关事项通知如下：

一、建议企业在正式运行前暂缓提交有关资质和安证业务申请。

二、原定于 6 月 30 日停止受理旧版建筑业企业资质证书换证工作延长至 7 月 31 日。

三、企业原有资质有效期在此期间到期的，可在系统正式运行之日起至 7 月 31 日，继续提出申请。

根据《深圳市住房和建设局关于广东省住房和城乡建设厅升级三库一平台及延长换证期限通知》，中深劳务的《建筑业企业资质证书》在 2016 年 7 月 31 日之前继续有效。

君信达实际控制人王华、李小晏做出承诺，在中深劳务取得有效的建筑业企业资质之前不再将劳务分包给中深劳务。

同时，君信达实际控制人王华、李小晏就此做出承诺，因劳务公司未能取得资质、或期间资质存在任何瑕疵而致使君信达遭受的任何损失或被有关部门进行处罚，承诺人承诺将无条件承担该等责任或损失，确保君信达不因此发生任何经

济或其他损失。

综上，君信达与中深劳务的劳务分包项目均在中深劳务资质证书有效期内完成，且双方未发生纠纷，目前君信达未与中深劳务签订新的劳务分包合同，因此，与中深劳务的劳务分包行为不会对君信达挂牌造成实质性影响。

四、结论性意见

主办券商认为，（1）中深劳务存在未及时办理《建筑业企业资质证书》续期的情况，目前其已按要求向深圳市福田区住房和建设局递交申请《建筑业企业资质证书》续期的资料，并取得《行政许可申请材料接收回执》。

（2）中深劳务目前并未出现法律规定的无法续期的情形，不存在无法续期的障碍。

（3）君信达与中深劳务的劳务分包项目均在中深劳务资质证书有效期内完成，目前双方未签订新的劳务分包合同，同时，公司实际控制人已作出承诺，在中深劳务取得有效的建筑业企业资质之前不再将劳务分包给中深劳务。因此，与中深劳务的劳务分包行为不会对君信达挂牌造成实质性影响。

2、报告期内公司净利润为微利且呈下降趋势。（1）请公司结合公司发展阶段、业务类别、成本管理等补充量化分析报告期公司净利润为微利的原因以及收入上升净利润、毛利率下降的原因。（2）请公司补充说明期后业务发展情况，包括但不限于签订合同情况、期后盈利情况、期后营运资金以及期后筹资情况。（3）请公司结合行业需求、公司核心竞争力、业务拓展情况等多方位评估公司可持续经营能力，并与同行业公司进行对比。（4）请主办券商及会计师对公司持续经营能力发表明确意见。

（1）请公司结合公司发展阶段、业务类别、成本管理等补充量化分析报告期公司净利润为微利的原因以及收入上升净利润、毛利率下降的原因。

【公司回复】：

1、营业收入上升但毛利率下降的原因：

营业收入上升但毛利率下降的原因公司于《公开转让说明书》第四章公司财务之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（四）毛利率及变动分析”披露如下：

公司报告期内主营业务毛利率情况如下：

单位：元

业务类别	2016年1月			2015年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
工程业务	5,669,149.65	4,683,320.34	17.39%	52,432,342.41	42,771,653.49	18.43%
合计	5,669,149.65	4,683,320.34	17.39%	52,432,342.41	42,771,653.49	18.43%

(续表)

业务类别	2014年度		
	收入	成本	毛利率
工程业务	38,618,156.27	29,738,411.27	22.99%
合计	38,618,156.27	29,738,411.27	22.99%

从业务类别上看，公司业务均为净化工程设计与施工。公司客户分布于多个不同行业，公司收入、成本及毛利率情况按客户所在行业划分如下表：

单位：元

项目	2014年收入	2014年成本	2014年毛利率	2015年收入	2015年成本	2015年毛利率	毛利率变动情况
光电光学	27,936,145.41	21,657,734.87	22.47%	39,022,802.69	30,655,425.14	21.44%	-1.03%
家电制造	5,168,520.75	3,920,564.78	24.15%	1,820,955.45	1,438,228.38	21.02%	-3.13%
电子产品	4,413,110.61	3,457,092.99	21.66%	3,946,212.51	3,297,415.93	16.44%	-5.22%
食品生产	528,854.72	379,377.29	28.26%	692,307.73	660,811.31	4.55%	-23.71%
药品生产	377,400.00	206,551.11	45.27%				
通讯设备制造	161,538.46	105,667.71	34.59%				
医疗器械制造	32,586.32	11,422.52	64.95%	6,950,064.03	6,719,772.73	3.31%	-61.63%
合计	38,618,156.27	29,738,411.27	22.99%	52,432,342.41	42,771,653.49	18.43%	-4.57%

报告期内，受国内总体市场经济环境影响，公司各行业工程业务毛利率均出现不同程度下滑，以致公司2015年度综合毛利率由2014年度22.99%下降到18.43%。公司主要客户集中于光电光学行业，在该行业工程业务毛利率下滑的情况下，公司积极探索新的毛利增长点。2015年度，公司经市场调研认为，随着国家大力发展医疗事业，国内医疗器械制造行业前景广阔，同时通过同行业公司了解到医疗器械制造行业工程业务毛利率较高，故公司将医疗器械制造行业工程业务作为公司未来重要的发展方向。2015年4月，深圳市理邦精密仪器股份有限公司就其企业研究开发中心及产业化基地洁净室项目公开招标。公司认为深圳市理邦精密仪器股份有限公司为医疗器械制造上市公司，具有较高的知名度，公司尚无与医疗器械制造企业进行大金额合作的经历，与之合作，公

司可以打破在该行业工程业务基本空白的局面，迅速进入该行业，为公司今后该行业工程业务投标及承揽提供经验基础。同时，理邦仪器为上市公司，公司与之合作公司不仅能收款及时，降低经营风险，而且能提高品牌知名度，扩大行业影响力，如果其对公司工程施工满意度很高，则很有可能为公司推荐介绍新的业务。2015年7月，公司与深圳市理邦精密仪器股份有限公司签订了主合同金额为7,490,426.00元的企业研究开发中心及产业化基地洁净室项目合同。截至2015年12月31日，该项目确认收入6,950,064.03元，成本6,719,772.73，合同毛利率为3.31%，较2015年度公司综合毛利率18.43%差异较大，按综合毛利率计算该合同减少了毛利约为1,133,301.45元，使2015年综合毛利率下降了约2.16%。

就公司发展阶段来看，公司于2005年6月9日成立，由李军、王华和马泽鹏共同出资，注册资本100万元，三人出资时参加工作时间较短，社会资源较为稀缺，客户资源不稳定，加之公司成立时规模较小，建筑及净化资质不齐全，品牌知名度较低，使公司在初创阶段发展艰难。2011年3月，李军、马泽鹏将其股份转让给王华和李小晏，退出公司。2012年2月，公司注册资本增加为1000万元，随着资本增加，公司完善了资质，加大市场宣传力度，加入光学协会、净化协会，随着公司的不断投入，销售规模逐步上升，公司进入成长期。公司拥有精通韩语、日语等语言的员工，同时公司规模扩大和知名度的提高使公司能够获取越来越多的外资企业客户，2015年度和2014年度外资企业客户收入及占总收入比例情况如下表：

单位：元

客户性质	2014年收入	占全年收入比例	2014年成本	毛利率
外资企业	1,251,223.90	3.24%	993,063.98	20.63%
内资企业	37,366,932.37	96.76%	28,745,347.29	23.07%
合计	38,618,156.27	100.00%	29,738,411.27	22.99%
客户性质	2015年收入	占全年收入比例	2015年成本	毛利率
外资企业	10,522,744.87	20.07%	8,078,134.69	23.23%
中外合资	3,880,000.00	7.40%	2,557,828.05	34.08%
内资企业	38,029,597.54	72.53%	32,135,690.75	15.50%
合计	52,432,342.41	100.00%	42,771,653.49	18.43%

由上表可知，在公司积极拓展下，外资企业及中外合资企业客户收入占公

司收入总额的比例由 2014 年 3.24% 增长到 2015 年 27.47%，增长额为 13,151,520.97 元。由于公司外资企业客户多为韩国光电类企业，相对内资企业技术更成熟、市场范围更广，其产品生产环境要求更高，则对车间净化工程的用料、技术要求更高，对投标企业门槛较高，因此外资企业客户毛利率较内资企业高。外资企业客户收入占总收入比例的上升对毛利率下降有缓解作用。但由于国内经济持续低迷，内资企业工程业务毛利率由 2014 年度 23.07% 降低到 15.50%，使公司 2015 年度综合毛利率依然降低 4.56%。

从成本管理上看，公司整个发展阶段均非常重视，项目施工前会进行周密预算，材料采购和工程分包须经过相应审批程序，公司财务经理每月对成本进行细致分析并与管理层进行沟通，因此 2015 年度成本结构较 2014 年度未发生重大变动，主要变动为 2015 年外包成本占总成本的比例为 26.48%，较 2014 年增长了 3.04%，增长原因为：公司将东莞艾天电池科技有限公司 1,2 楼装修工程项目的 1F2F 消防工程分包给广州华安消防有限公司东莞分公司，分包价款 170,000.00 元；公司将 TMC2 楼静态千级装修工程项目的室内主管安装及纯水系统安装工程分包给上海净晶环保水处理科技有限公司，分包价款 330,000.00 元；公司将理邦仪器企业研究开发中心及产业化基地洁净室项目的原水箱工程分包给深圳市汇通源环保科技有限公司，分包价款 530,200.00 元。以上客户在与公司签订合同时将整个工程项目打包给公司，对公司无相关施工资质的部分工程让公司分包给其指定分包商，由公司进行统一管理，分包总价款为 1,030,200.00 元，分包工程的毛利由相应施工单位赚取，对公司毛利率下降有一定影响。

报告期内，行业可比公司净化工程业务毛利率水平和变动趋势如下：

行业公司	2015 年度	2014 年度
金开利	23.69%	20.78%
新纶科技	29.89%	36.93%
平均毛利率	26.79%	28.86%
本公司	18.43%	22.99%

数据来源：全国中小企业股份转让系统官网公开的年度报告和审计报告。

报告期内，公司与金开利毛利率水平相近，低于新纶科技。从客户来源看，新纶科技有国外客户，相对业务毛利率高于国内业务水平；从公司规模看，新纶科技作为中小板上市公司，业务规模和管理水平均高于公司与新三板挂牌企业金

开利。报告期，由于总体市场经济和主要客户所在行业持续低迷的原因，公司与新纶科技毛利率均有一定下滑；金开利由于新承接的蓄能节能及智能化工程毛利率较净化工程毛利率高 5%且其制定的项目管理激励机制对降低成本费用提高效益起到一定作用，其毛利率 2015 年度稍高于 2014 年度。

综合以上分析，报告期内，公司毛利率处于下降趋势，但符合行业情况和公司目前实际状况。

2、收入上升、净利润下降，报告期净利润为微利的原因：

“收入上升、净利润下降，报告期净利润为微利的原因”公司已于《公开转让说明书》之“第四章公司财务”之“四、报告期利润形成的有关情况”之“（五）营业收入总额和净利润的变动趋势及原因”进行补充披露，具体内容为：

2016年1月、2015年度和2014年度营业收入分别是5,669,149.65元、52,432,342.41元和38,618,156.27元，净利润分别为-53,323.79元、449,470.49元和1,733,943.58元。公司2015年度营业收入较2014年呈上升趋势，净利润却下降，具体情况为：

1、收入上升

就公司发展阶段来看，公司于 2005 年 6 月 9 日成立，由李军、王华和马泽鹏共同出资，注册资本 100 万元，三人出资时参加工作时间较短，社会资源较为稀缺，客户资源不稳定，加之公司成立时规模较小，建筑及净化资质不齐全，品牌知名度较低，使公司在初创阶段发展艰难。2011 年 3 月，李军、马泽鹏将其股份转让给王华和李小晏，退出公司。2012 年 2 月，公司注册资本增加为 1000 万元，随着资本增加，公司完善了资质，加大市场宣传力度，加入光学协会、净化协会，随着公司的不断投入，销售规模逐步上升，公司进入成长期。公司拥有精通韩语、日语等语言的员工，同时公司规模扩大和知名度的提高使公司能够获取越来越多的外资企业客户，2015 年度和 2014 年度外资企业客户收入及占总收入比例情况如下表：

单位：元

客户性质	2014 年收入	占全年收入比例
外资企业	1,251,223.90	3.24%
内资企业	37,366,932.37	96.76%
合计	38,618,156.27	100.00%

客户性质	2015 年收入	占全年收入比例
外资企业	10,522,744.87	20.07%
中外合资	3,880,000.00	7.40%
内资企业	38,029,597.54	72.53%
合计	52,432,342.41	100.00%

由上表可知，在公司积极拓展下，外资企业及中外合资企业客户收入占公司收入总额的比例由 2014 年 3.24% 增长到 2015 年 27.47%，增长额为 13,151,520.97 元，是公司 2015 年度收入增长的主要原因。

公司在传统电子及光学光电行业持续低迷的经济环境下，公司积极寻求诸如医疗设备制造等新的行业内的客户。2015 年 7 月，公司与深圳市理邦精密仪器股份有限公司签订了主合同为 7,490,426.00 元的企业研究开发中心及产业化基地洁净室项目合同。深圳市理邦精密仪器股份有限公司为医疗器械制造上市公司，具有较高的知名度，公司尚无与医疗器械制造企业进行大金额合作的经历，与之合作，公司可以打破在该行业工程业务基本空白的局面，迅速进入该行业，为公司今后该行业工程业务投标及承揽提供经验基础。

2、毛利率下降、费用增长对净利润的影响

2015 年度公司毛利为 9,660,688.92 元，2014 年度公司毛利为 8,879,745.00 元，2015 年度毛利较 2014 年度在收入增长幅度达 35.77% 的情况下仅仅增长 780,943.92 元，增幅仅为 8.79%，严重落后于收入增长幅度。该情况产生的原因为 2015 年度公司毛利率由 2014 年度的 22.99% 降低到 18.43%。如果公司 2015 年度能够保持 2014 年度的毛利率，2015 年度公司毛利将为 12,056,138.23 元，与账面实际毛利的差异为 2,395,449.31 元，即毛利率的下降使公司毛利和利润总额下降 2,395,449.31 元，对公司净利润和经营业绩产生重大不利影响。

2015 年度的销售费用总额比 2014 年度增加 657,909.94 元，增长率为 55.18%，销售费用主要变动情况如下：由于市场总体经济环境下滑与传统行业竞争加剧，公司为了扩大销售规模，尤其是国外业务规模，加强了市场拓展力度，发生了更多的业务招待费用和广告宣传费用，导致业务招待费增加 494,180.54 元，广告宣传费增加 90,362.49 元，差旅费增加 67,124.71 元。

2015 年度的管理费用总额比 2014 年度增加 1,733,250.20 元，增长率为 36.24%，管理费用主要变动情况如下：（1）2015 年度，公司为登陆新三板，

发生了中介费用，使咨询顾问费较 2014 年度增长 766,311.97 元；（2）在主办券商和会计师的帮助下，公司认识到加强文控管理的重要性，做到任何信息有据可查，既可以满足公司信息需求，也是新三板挂牌的必要条件，因此公司增加了对文控管理的投入，使管理费用-办公费较 2014 年增长 433,410.54 元；（3）由于公司销售规模不断扩大，部门设置及人员配置也不断完善，公司 2015 年在办公场所该楼层扩大租赁面积，使 2015 年度租赁水电费较 2014 年度增长 223,923.18 元；（4）随着公司业务量的增长，公司规模的不扩大，客户和供应商以及加入的各种协会成员来公司视察的情况也随之增多，使公司 2015 年度管理费用-业务招待费较 2014 年度增长 253,611.69 元。

上述原因使得公司报告期内的收入上升、净利润下降，公司报告期净利润为微利。

（2）请公司补充说明期后业务发展情况，包括但不限于签订合同情况、期后盈利情况、期后营运资金以及期后筹资情况。

【公司回复】：

期后业务发展情况公司于《公开转让说明书》之“第二章公司业务”补充披露如下：

六、期后公司业务发展情况

（一）期后合同签订情况

公司报告期后（2016 年 2 月 1 日至 2016 年 7 月 31 日）合同签订情况如下表：

单位：元

客户	项目名称	签订日	合同金额
天威新能源控股有限公司	天威购销合同	2016 年 2 月 22 日	20,400.00
南通市国光光学玻璃有限公司	南通国光光学车间净化工程	2016 年 2 月 22 日	530,000.00
上海驰盟光电科技有限公司	驰盟光电车间净化工程	2016 年 2 月 22 日	370,000.00
深圳市西卡姆同位素有限公司	西卡姆 2F-5F 茶水间排水工程、2F-5F 窗户更换玻璃	2016 年 3 月 7 日	5,353.00
深圳市理邦精密仪器股份有限公司	理邦购买氧气压力表及附件箱	2016 年 3 月 10 日	5,007.60
徐州盛唐光电科技有限公司	盛唐石英净化工程	2016 年 3 月 11 日	480,000.00
深圳市爱杰特医药科技有限公司	深圳市爱杰特医药科技有限公司改造项目	2016 年 3 月 11 日	100,000.00

客户	项目名称	签订日	合同金额
南海油脂工业(赤湾)有限公司	南海油脂吹瓶车间隔墙更换工程	2016年3月16日	105,000.00
亿诺威波光电技术(苏州)有限公司	亿诺威波净化空调通风和机电工程(施工分包合同)	2016年3月25日	617,528.00
上海光和光学制造大丰有限公司	光和大丰镀膜车间第一期净化工程	2016年3月25日	558,000.00
深圳市康乃格生物技术有限公司	深圳市康乃格生物技术有限公司改造项目	2016年3月30日	240,000.00
深圳市科达利实业股份有限公司	科达利惠州净化厂房设计安装工程1	2016年3月31日	6,000,000.00
中山金汇金属制造有限公司	I3栋-IFKAA 装配房净化工程	2016年4月1日	298,000.00
祐鼎(福建)光电材料有限公司	祐鼎(福建)光电材料有限公司订购单1	2016年4月2日	19,000.00
杭州明兴生物科技有限公司	杭州明兴实验室净化工程	2016年4月11日	320,000.00
深圳中物光学精密机械有限公司	中物光学十四楼净化车间工程	2016年4月28日	520,000.00
亿诺威波光电技术(苏州)有限公司	车间及办公室装修工程	2016年5月11日	267,851.00
湖北鸿创科技有限公司	湖北鸿创购铝合金槽铝等	2016年5月11日	50,000.00
深圳市行健自动化股份有限公司	中广核万级超净间工程	2016年5月11日	490,000.00
金晖(中山)金属制造有限公司	超级净化工作台	2016年5月11日	60,000.00
四川福欣食品有限公司	四川福欣食品有限公司—灌装车间	2016年5月11日	458,000.00
上海高施光电有限公司	上海高施光电新厂车间净化工程	2016年5月21日	640,000.00
金津源金属制造有限公司	I5-4FKSC 包装车间改造工程	2016年5月21日	223,000.00
深圳市理邦精密仪器股份有限公司	理邦消防验收补充协议	2016年5月23日	128,475.23
上海光和光学制造大丰有限公司	上海光和光学购销合同	2016年5月23日	19,170.00
安徽巨大电池技术有限公司	干燥洁净房工程	2016年5月26日	9,950,000.00
东莞田中光学科技有限公司	田中光学1F镀膜车间,2F切断车间装修工程	2016年6月1日	546,928.00
湖南鸿瑞新材料股份有限公司	湖南鸿瑞昆山模切项目	2016年6月8日	916,000.00
湖南鸿瑞新材料股份有限公司	湖南鸿瑞东莞模切项目	2016年6月8日	828,000.00
珠海健帆生物科技股份有限公司	健帆园厂房—一楼仓库除湿工程	2016年7月1日	380,000.00

客户	项目名称	签订日	合同金额
亿诺威波光电技术(苏州)有限公司	亿诺威波净化空调通风和机电工程增项工程	2016年7月18日	100,000.00
肇庆焕发生物科技股份有限公司	肇庆新厂食品车间净化工程	2016年7月20日	2,250,000.00
合计			27,495,712.83

由上表可知，公司期后共6个月时间，与客户签订32个合同，合同金额总计27,495,712.83元，表明公司客户资源多，期后订单稳定，业务发展势头良好。新签订合同中包括安徽巨大电池技术有限公司的干燥洁净房工程合同，合同金额达9,950,000.00元；深圳市科达利实业股份有限公司的科达利惠州净化厂房设计安装工程1合同，合同金额达6,000,000.00元，表明公司拥有竞标大额合同的能力。同时公司对金额较小的合同也积极争取，借以全面提高公司盈利能力。

(二) 期后盈利情况

公司2016年1月至2016年7月未经审计的利润表数据及与去年同期对比情况如下：

单位：元

项目	2015年1-7月	2016年1-7月	增长额
一、营业收入	26,786,352.31	28,320,968.14	1,534,615.83
减：营业成本	21,672,032.62	22,558,997.46	886,964.84
营业税金及附加	264,052.88	308,772.00	44,719.12
销售费用	594,315.12	1,395,741.42	801,426.30
管理费用	3,016,350.29	3,433,052.65	416,702.36
财务费用	501.87	6,156.61	5,654.74
资产减值损失	33,383.56	86,453.17	53,069.61
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	1,205,715.97	531,794.83	-673,921.14
营业外收入	3,000.00	3,074.28	74.28
减：营业外支出		11,446.28	11,446.28
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,208,715.97	523,422.83	-685,293.14
减：所得税	302,178.99	130,855.71	-171,323.28
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	906,536.98	392,567.12	-513,969.86

2016年1月至7月，公司实现营业收入28,320,968.14元，净利润为392,567.12元。2016年1-7月盈利情况如下：

1、收入及毛利率实现小幅增长

2016年1月至7月营业收入为28,320,968.14元，较去年同期增长1,534,615.83元，增长比例为5.73%。公司在市场竞争加剧、客户所在行业持续低迷的情况下，通过增加市场拓展投入、研发投入等手段，依然保持营业收入实现增长。2016年1月至7月毛利率为20.35%，去年同期毛利率为19.09%，增长幅度为1.25%，增长原因主要为公司积极准备登陆新三板，在主办券商和会计师的帮助下，加强对项目成本管理；同时公司2016年新增南海油脂工业（赤湾）有限公司的吹瓶车间隔墙更换工程项目、深圳市康乃格生物技术有限公司的车间改造项目、杭州明兴生物科技有限公司的实验室净化工程项目、珠海健帆科技股份有限公司的健帆园厂房一楼仓库除湿工程项目等生物、食品行业项目，该类型项目为公司新开发项目，毛利率均在30%以上，提高了公司期后毛利率水平。

2、销售费用和管理费用增长较快

2016年1月至7月公司销售费用为1,395,741.42元，2015年1月至7月公司销售费用为594,315.12元，本期较去年同期增长801,426.30元，增长比例为134.85%，主要原因为：a、为扩大销售力度，公司2016年销售人员由2015年10人增加为15人，使销售费用-工资本期较去年同期增长309,780.77元；b、随着销售人数增长，销售力度扩大，公司销售费用-招待费本期较去年同期增长132,921.37元。

2016年1月至7月公司管理费用为3,433,052.65元，2015年1月至7月公司管理费用为3,016,350.29元，本期较去年同期增长416,702.36元，增长比例为13.81%，主要原因为：a、2016年公司持续加强对研发能力投入，设计部新增4名新员工，新增员工薪酬及新增物料支出使2016年1-7月管理费用-研发支出较去年同期增长362,304.09元；b、公司在主办券商和会计师的帮助下，加强公司财务和行政管理，公司本期新增1名财务人员和2名行政人员，使公司2016年1-7月管理费用-工资较去年同期增长166,795.67元。

综上所述，期后公司保持持续盈利状态，营业收入较去年同期实现小幅增长，但由于公司投入的销售支出、研发支出、财务及行政管理支出较去年同期有明显提高，使期后净利润较去年同期出现下滑。

（三）期后营运资金及筹资情况

公司 2016 年 2-7 月公司未经审计的经营活动产生的现金流量情况如下表：

单位：元

项目	2016 年 2-7 月
一、经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	30,172,962.64
收到的税费返还	2,274.38
收到的其他与经营活动有关的现金	4,147,490.32
现金流入小计	34,322,727.34
购买商品、接受劳务支付的现金	19,252,128.80
支付给职工以及为职工支付的现金	2,121,858.54
支付的各项税费	543,938.03
支付的其他与生产经营活动有关的现金	11,846,660.52
现金流出小计	33,764,585.89
经营活动产生的现金流量净额	558,141.45

由上表可知，2016 年 2-7 月公司销售回款情况正常，现金流量表显示经营活动产生的现金流量净额为 558,141.45 元，表明经营活动为公司创造了正的现金流，经营活动产生的现金流量净额与公司净利润 392,567.12 元相匹配。

报告期期后各月货币资金余额情况如下表：

单位：元

时间	2016 年 7 月 31 日	2016 年 6 月 30 日	2016 年 5 月 31 日
货币资金余额	2,004,163.41	1,776,202.31	2,242,381.05

（续表）

时间	2016 年 4 月 30 日	2016 年 3 月 31 日	2016 年 2 月 29 日
货币资金余额	1,047,805.92	400,534.64	1,481,625.00

由上表可知，报告期后各月货币资金余额虽呈现较大的波动状态，尤其是 3 月末货币资金余额仅为 400,534.64 元，但能够满足正常生产经营所需，总体看来，货币资金余额较 2016 年 1 月 31 日实现增长。

根据 2016 年 2-7 月的现金流量表和期后货币资金余额情况，公司自有货币资金能够满足公司正常生产经营，公司期后未发生筹资情况。

（四）期后业务发展情况概述

综合以上情况，公司报告期期后订单稳定，与客户签订 32 个合同，合同金

额总计 27,495,712.83 元，显示公司后续订单稳定，发展势头良好；公司报告期后收入及毛利率实现增长，净利润在公司加强销售投入、研发投入和行政及财务管理投入使销售费用、管理费用较去年同期增长较快的情况下虽有下降，但公司依然保持盈利；公司的营运资金表现正常，能够满足公司的正常生产经营，未向实际控制人及金融机构进行融资，以上情况说明公司期后业务处于正常发展之中。

(3) 请公司结合行业需求、公司核心竞争力、业务拓展情况等多方位评估公司可持续经营能力，并与同行业企业进行对比。

【公司回复】:

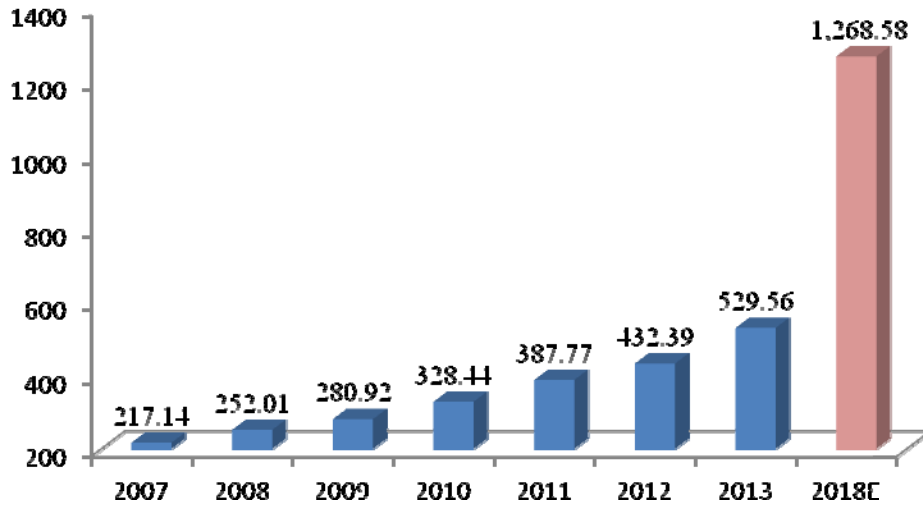
1、行业需求

因净化工程行业服务于社会经济众多行业，包括医疗、生物制药、食品、精密仪器、电子、光学、光电等行业，因此，上述行业对于净化工程的需求构成了净化工程行业的市场空间。

近年来，电子行业、医药、医疗行业、生物技术行业以及食品行业等在我国高速发展，使得对洁净室的需求与日俱增。整体而言，目前国内洁净室行业的市场供求状况处于结构性的供不应求状况。

根据中国电子学会测算，我国净化工程行业市场规模从 2007 年的 217.14 亿元，增长至 2013 年的 529.56 亿元，年均复合增长率 16.02%。具体如图所示：

2007年—2018年洁净行业市场规模（亿元）



数据来源：中国电子学会

在我国新医改政策以及电子工业、半导体行业、食品行业等产业的带动下，我国洁净室行业市场规模需求量将进一步放大，长期来看洁净室行业将保持稳定增长的趋势，预计到2018年洁净室行业的市场规模将达到1,268.58亿元。

综上，公司所在的行业处于成长期，发展市场空间较大。

2、核心竞争力

公司的核心竞争力主要体现在：

（1）资质、品牌优势

截至目前，公司具备生产经营所需的全部资质，包括安全生产许可证、机电设备安装工程专业承包叁级证书，净化工程二级证书，工程设计与施工二级，建筑装饰装修工程设计与施工三级、质量管理体系认证证书、环境管理体系认证证书、职业健康安全管理体系认证证书等资质证书。

同时公司是广东省美容美发化妆品行业协会副秘书长单位、深圳市医疗器械质量管理促进会常务理事单位、中国电子学会洁净技术分会会员、中国制冷空调工业协会洁净室技术委员会会员、中国电子学会团体会员、深圳市洁净行业协会会员、中国电子学会单位会员、中国暖通净化行业协会副会长单位、深圳市平板显示行业协会会员，竞争力较强。

(2) 渠道优势

经过 11 年发展，公司已建立较为完善的销售及服务网络体系，公司总部位于深圳，并分别在成都、广州、蚌埠设立销售中心，公司的市场营销和售后服务范围已覆盖国内华东、华南、华中和西南地区，具备为市场区域内的客户提供快捷、有效的一站式服务能力。另外，公司高层与日本、韩国一些企业有着良好的关系，公司配备有专职的日语、韩语、英语翻译，能承接日企和韩企的净化工程业务。整体而言，公司具有一定的渠道优势。

(3) 客户优势

目前，公司拥有一批稳定、优质的客户（上市公司或其子公司），包括广东拓捷科技股份有限公司、深圳欧菲光科技股份有限公司、深圳莱宝高科技股份有限公司、深圳市理邦精密仪器股份有限公司、上海光和光学制造大丰有限公司等，据统计，2014 年度、2015 年度、2016 年 1—7 月，公司与上述客户合作金额合计分别为 12,910,483.97 元、30,824,588.58 元、4,859,055.30 元，合作金额合计占公司上述期间总收入的比例分别为：33.43%、58.79%、17.16%，因上述客户综合实力强（均为上市公司或其子公司），信誉好，与之合作，公司不仅能收款及时，降低经营风险，而且能提高品牌知名度，扩大行业影响力。

时间	客户名称	客户类型	合同金额
2014 年度	广东拓捷科技股份有限公司	上市公司	1,022,205.12
	南昌欧菲光电技术有限公司	上市企业子公司	12,520.00
	南昌欧菲光科技有限公司	上市企业子公司	1,396,342.00
	南昌欧菲光显示技术有限公司	上市企业子公司	147,205.00
	南昌欧菲光显示科技有限公司	上市企业子公司	10,346.00
	南昌欧菲光学技术有限公司	上市企业子公司	83,627.00
	深圳莱宝高科技股份有限公司	上市公司	897,478.64
	深圳莱宝光电科技有限公司	上市企业子公司	30,769.23
	深圳市理邦精密仪器股份有限公司	上市公司	32,586.32
	云南云天化股份有限公司重庆研发中心	上市公司	323,076.93
	广东可逸智膜科技有限公司	上市企业子公司	1,235,052.11
	广州华凌制冷设备有限公司	上市企业子公司	5,168,520.75
	深圳市深越光电技术有限公司	上市企业子公司	504,660.00
	深圳市业际光电股份有限公司	上市公司	923,017.94
	重庆莱宝科技有限公司	上市企业子公司	1,123,076.93
		合计	
2015 年度	福建福特科光电股份有限公司	上市公司	434,273.51

	广东拓捷科技股份有限公司	上市公司	63,000.00
	湖南鸿瑞新材料股份有限公司	上市公司	1,468,589.32
	回头客食品集团股份有限公司	上市公司	692,307.73
	南昌欧菲光科技有限公司	上市企业子公司	3,004,845.00
	南昌欧菲光显示技术有限公司	上市企业子公司	85,000.00
	南昌欧菲光学技术有限公司	上市企业子公司	11,890.00
	南阳凯鑫光电股份有限公司	上市公司	1,698,290.57
	上海光和光学制造大丰有限公司	上市公司子公司	3,660,683.76
	深圳莱宝高科技股份有限公司	上市公司	1,228,151.98
	深圳欧菲光科技股份有限公司	上市公司	453,554.70
	深圳市莱宝光电科技有限公司	上市企业子公司	865,000.00
	深圳市理邦精密仪器股份有限公司	上市公司	6,950,064.03
	深圳市业际光电股份有限公司	上市公司	1,264,358.99
	威盛集团控股有限公司	上市公司	6,837.61
	云南云天化股份有限公司重庆研发中心	上市公司	8,547.02
	广东可逸智膜科技有限公司	上市企业子公司	1,162,969.06
	广东鑫瑞新材料科技有限公司	上市企业子公司	299,600.00
	广东星弛光电科技有限公司	上市企业子公司	875,071.60
	广州华凌制冷设备有限公司	上市企业子公司	1,820,955.45
	汕头可逸塑胶有限公司	上市企业子公司	890,598.26
	深圳西卡姆同位素有限公司	上市企业子公司	3,880,000.00
	合计		30,824,588.58
2016年1—7月	深圳莱宝高科技股份有限公司	上市企业	164,320.67
	广东拓捷科技股份有限公司	上市企业	5,230.77
	湖南鸿瑞新材料股份有限公司	上市企业	138,461.54
	威胜集团控股有限公司	上市企业	35,470.09
	深圳市理邦精密仪器股份有限公司	上市企业	861,897.85
	深圳市行健自动化股份有限公司	上市企业	5,086.61
	南阳凯鑫光电股份有限公司	上市企业	262,437.79
	上海光和光学制造大丰有限公司	上市公司子公司	437,179.49
	深圳西卡姆同位素有限公司	上市企业子公司	420,717.82
	广东星弛光电科技有限公司	上市企业子公司	1,917,721.19
	广东可逸智膜科技有限公司	上市企业子公司	48,025.00
	湖南鸿瑞新材料股份有限公司	上市公司	562,506.48
	合计		4,859,055.30

(4) 行业经验优势

公司自 2005 年成立以来，主营业务一直为以净化空调工程为核心的环境控制系统工程设计与施工。经过 11 年的发展，已经与 260 多个供应商、140 多个客户建立合作关系，成功实施案例 300 多个，施工行业包括精密光学、触摸屏、电子、医疗、食品、医疗器械、电子烟、新材料等，遍及广东、广西、上海、江

西、湖北、江苏、福建、安徽、四川、山东、重庆、浙江、云南等区域。

同时公司核心管理团队成员王华、李小晏、林潮均具有 10 年以上的管理经验和行业运营经验，且目前管理层稳定，在其领导下，公司已建立较完善的管理制度，对采购、工程设计、销售、安全管理、质量管理等都有较为清晰的流程和制度指导。

(5) 人才优势

公司具备一定的人才优势。截至 5 月 31 日，公司大专及以上学历的员工 52 人，占比 60.47%，30 岁以下员工 44 人，占比 51.16%，整体而言，公司拥有一支学历较高、年轻、有活力的队伍，这为公司发展创新、应对市场变化奠定了基础。

(6) 产业链优势

公司为提高竞争力，增强盈利能力，于 2015 年 12 月向上延伸产业链，成立全资子公司——维肯科技，其主要业务为生产、销售净化设备。随着子公司业务量增大，一方面将满足君信达工程设备需要，降低其采购成本，另一方面因其具备独立的市场销售能力，将给公司带来新的利润增长点。

3、业务拓展情况

(1) 业务开展正常。据统计，2014 年度、2015 年度以及 2016 年 1—7 月，公司实施的项目数量分别为：90 个、69 个、61 个，收入金额合计分别为：38,618,156.27 元，52,432,342.41 元，28,320,968.14 元，施工行业包括光电光学、电子产品、家电制造、食品生产、通讯设备制造、药品生产、医疗器械等行业，客户分布遍及华东、华南、西南、华中等区域，从项目数量、分布区域、客户所在行业、合同金额等看出，公司业务开展正常。

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1 月 1 日—8 月 3 日实施项目统计表

区域市场分类	时间	区域	施工项目数 (个)	收入金额 (元)
区域市场分类	2014 年度	华东	28	9,060,415.12
		华南	47	24,049,125.77
		华中	2	3,602,461.52
		西南	12	1,446,153.86
		东北	1	460,000.00
		合计	90	38,618,156.27

	时间	行业	施工项目数 (个)	收入金额 (元)
客户所在行业分类	2015 年度	华东	15	8,082,466.85
		华南	48	37,892,993.93
		华中	5	6,448,334.61
		西南	1	8,547.02
		合计	69	52,432,342.41
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 8 月 3 日	华东	10	14,243,498.20
		华南	41	12,514,630.08
		华中	8	1,101,440.00
		西南	2	461,399.86
		合计	61	28,320,968.14
	2014 年度	光电光学	77	27,936,145.41
		电子产品	2	4,413,110.61
		家电制造	1	5,168,520.75
		食品生产	4	528,854.72
		通讯设备制造	2	161,538.46
		药品生产	1	377,400.00
		医疗器械	3	32,586.32
		合计	90	38,618,156.27
		2015 年度	光电光学	59
电子产品			2	3,946,212.51
家电制造			2	1,820,955.45
食品生产			3	692,307.73
医疗器械			3	6,950,064.03
合计	69		52,432,342.41	
2016 年 1 月 1 日至 2016 年 8 月 3 日	光电光学	41	25,632,925.02	
	电力生产	1	17,435.90	
	电子产品	1	31,312.82	
	金属制造	1	436,794.45	
	设备生产	1	1,630.77	
	食品生产	2	308,346.59	
	医疗器械	12	1,603,603.67	
	咨询管理	2	288,918.92	
	合计	61	28,320,968.14	

(2) 后续订单稳定。报告期后，公司已经与南通市国光光学玻璃有限公司、湖南鸿瑞新材料股份有限公司、深圳市科达利实业股份有限公司、安徽巨大电池技术有限公司、肇庆焕发生物科技股份有限公司等客户签订合同，报告期后累计签约项目 32 个，累计金额 2,749.57 万元，显示公司客户资源多，期后订单稳定，业务发展势头良好。

客户	项目名称	签订日	合同金额（元）
天威新能源控股有限公司	天威购销合同	2016年2月22日	20,400.00
南通市国光光学玻璃有限公司	南通国光光学车间净化工程	2016年2月22日	530,000.00
上海驰盟光电科技有限公司	驰盟光电车间净化工程	2016年2月22日	370,000.00
深圳市西卡姆同位素有限公司	西卡姆 2F-5F 茶水间排水工程、 2F-5F 窗户更换玻璃	2016年3月7日	5,353.00
深圳市理邦精密仪器股份有限公司	理邦购买氧气压力表及附件箱	2016年3月10日	5,007.60
徐州盛唐光电科技有限公司	盛唐石英净化工程	2016年3月11日	480,000.00
深圳市爱杰特医药科技有限公司	深圳市爱杰特医药科技有限公司改 造项目	2016年3月11日	100,000.00
南海油脂工业（赤湾）有限公司	南海油脂吹瓶车间隔墙更换工程	2016年3月16日	105,000.00
亿诺威波光电技术（苏州）有限公司	亿诺威波净化空调通风和机电工程 （施工分包合同）	2016年3月25日	617,528.00
上海光和光学制造大丰有限公司	光大丰镀膜车间第一期净化工程	2016年3月25日	558,000.00
深圳市康乃格生物技术有限公司	深圳市康乃格生物技术有限公司改 造项目	2016年3月30日	240,000.00
深圳市科达利实业股份有限公司	科达利惠州净化厂房设计安装工程 1	2016年3月31日	6,000,000.00
中山金汇金属制造有限公司	I3 栋-IFKAA 装配房净化工程	2016年4月1日	298,000.00
祐鼎(福建)光电材料有限公司	祐鼎(福建)光电材料有限公司订购 单 1	2016年4月2日	19,000.00
杭州明兴生物科技有限公司	杭州明兴实验室净化工程	2016年4月11日	320,000.00
深圳中物光学精密机械有限公司	中物光学十四楼净化车间工程	2016年4月28日	520,000.00
亿诺威波光电技术(苏州)有限公司	车间及办公室装修工程	2016年5月11日	267,851.00
湖北鸿创科技有限公司	湖北鸿创购铝合金槽铝等	2016年5月11日	50,000.00
深圳市行健自动化股份有限公司	中广核万级超净间工程	2016年5月11日	490,000.00
金晖（中山）金属制造有限公司	超级净化工作台	2016年5月11日	60,000.00
四川福欣食品有限公司	四川福欣食品有限公司—灌装车间	2016年5月11日	458,000.00
上海高施光电有限公司	上海高施光电新厂车间净化工程	2016年5月21日	640,000.00
金沅源金属制造有限公司	I5-4FKSC 包装车间改造工程	2016年5月21日	223,000.00
深圳市理邦精密仪器股份有限公司	理邦消防验收补充协议	2016年5月23日	128,475.23
上海光和光学制造大丰有限公	上海光和光学购销合同	2016年5月23日	19,170.00

客户	项目名称	签订日	合同金额（元）
司			
安徽巨大电池技术有限公司	干燥洁净房工程	2016年5月26日	9,950,000.00
东莞田中光学科技有限公司	田中光学 1F 镀膜车间, 2F 切断车间装修工程	2016年6月1日	546,928.00
湖南鸿瑞新材料股份有限公司	湖南鸿瑞昆山模切项目	2016年6月8日	916,000.00
湖南鸿瑞新材料股份有限公司	湖南鸿瑞东莞模切项目	2016年6月8日	828,000.00
珠海健帆生物科技股份有限公司	健帆园厂房-一楼仓库除湿工程	2016年7月1日	380,000.00
亿诺威波光电子技术(苏州)有限公司	亿诺威波净化空调通风和机电工程增项工程	2016年7月18日	100,000.00
肇庆焕发生物科技股份有限公司	肇庆新厂食品车间净化工程	2016年7月20日	2,250,000.00
合计			27,495,712.83

(3) 财务指标正常。①营业收入。据统计, 2014 年度、2015 年度、2016 年 1—7 月, 公司的营业收入分别为 3,861.82 万元、5,243.23 万元、2,832.10 万元, 2015 年度较 2014 年度增加 1,381.42 元, 增幅 35.77%, 2016 年 1—7 月较 2015 年同期(2015 年 1—7 月营业收入为 2,678.64 万元)增加 153.46 万元, 增幅 5.73%; ②净利润。2014 年度、2015 年度、2016 年 1—7 月, 公司的净利润分别为 173.39 万元、44.95 万元、39.26 万元。2015 年度因业务毛利率下降、同时公司增加投入导致费用上升, 进而使得 2015 年度净利润较 2014 年度有下滑; 2016 年 1—7 月净利润较 2015 年同期(2015 年 1—7 月净利润为 90.65 万元)下降 51.39 万元, 主要原因为公司加强销售投入、研发投入和行政及财务管理投入使销售费用、管理费用较去年同期增长较快所致, 上述费用分别较去年同期增加 80.14 万元, 41.67 万元, 整体而言, 净利润虽有下降, 但公司依然保持盈利。

另外, 选取两家同行业(行业代码: E5010, 建筑装饰业, 主营业务为净化工程的设计与施工)已挂牌企业——瑞朗净化(股票代码: 833015)和人和环境(股票代码: 836691)作对比, 具体对比情况如下表:

三家企业对比情况

(单位: 万元)

指标	可对比企业	股票代码	2016年1月/2016年1月31日	2015年度/2015年12月31日	2014年度/2014年12月31日
营业收入	人和环境	836691	-	2,852.65	820.60
	君信达		566.91	5,243.23	3,861.82

	瑞朗净化	833015	-	7,589.65	4,433.26
净利润	人和环境	836691	-	66.95	-272.98
	君信达		-5.33	44.95	173.39
	瑞朗净化	833015	-	891.19	303.11
净资产	人和环境	836691	-	2,321.69	625.08
	君信达		1,038.67	1,044.00	999.06
	瑞朗净化	833015	-	3,113.20	1,797.00

注：人和环境及瑞朗净化相关财务数据来源于全国中小企业股份转让系统披露的 2015 年年度报告

从表格对比看出，报告期内，公司的营业收入、净利润、净资产数额均处于行业平均水平，且未连续亏损。

综上，公司所在的行业市场需求较大，公司的核心竞争力主要体现在资质、品牌优势，渠道优势，客户优势，行业经验优势，人才优势，产业链优势等方面，报告期内和期后，公司业务开展正常，期后订单稳定，通过与同行业企业对比，公司财务指标处于行业正常水平，整体而言，公司具备可持续经营能力。

(4) 请主办券商及会计师对公司持续经营能力发表明确意见。

【主办券商回复】：

一、尽调过程

主办券商查阅公司的会计账簿和会计凭证、对实际控制人和高级管理人员进行访谈、实地走访公司主要供应商和客户、查阅已公布的统计数据、查阅报告期内和期后业务合同、查阅《审计报告》、查阅期后财务数据、查阅同行业企业瑞朗净化、人和环境的《公开转让说明书》、查阅同行业企业瑞朗净化、人和环境 2015 年度《审计报告》。

二、事实依据

- 1、会计账簿和会计凭证；
- 2、高管访谈记录；
- 3、主要供应商和客户访谈记录；
- 4、报告期内和期后业务合同；
- 5、《审计报告》；
- 6、期后财务数据；
- 7、瑞朗净化、人和环境的《公开转让说明书》；
- 8、瑞朗净化、人和环境 2015 年度《审计报告》。

三、分析过程

1、报告期内公司具有和公司主营业务相关的营运记录

根据《审计报告》，报告期内公司的经营成果情况如下：

单位：元

项目	2016年1月	2015年度	2014年度
营业收入	5,669,149.65	52,432,342.41	38,618,156.27
营业成本	4,683,320.34	42,771,653.49	29,738,411.27
营业利润	39,351.19	978,299.84	2,318,766.86
利润总额	40,151.19	870,649.84	2,318,766.86
净利润	-53,323.79	449,470.49	1,733,943.58

上述所列的公司营业收入均是工程收入，与公司主营业务相关。且2015年度收入比2014年度增长35.77%，增速较快。上述收入共涉及171个项目，不存在明显依赖个别大客户情形。各年度客户前五名情况如下：

(1) 2016年1月前五名客户情况：

单位：元

序号	客户名称	金额	比例(%)
1	东莞福玺新材料有限公司	1,571,818.27	27.73
2	东莞特睦希光电有限公司	861,863.29	15.20
3	广东星弛光电科技有限公司	852,824.27	15.04
4	华登(河源)玩具制品有限公司	591,600.00	10.44
5	上海光和光学制造大丰有限公司	437,179.49	7.71
	合计	4,315,285.32	76.12

(2) 2015年度前五名客户情况：

单位：元

序号	客户名称	金额	比例(%)
1	东莞特睦希光电有限公司	8,261,982.87	15.76
2	深圳市理邦精密仪器股份有限公司	6,950,064.03	13.26
3	深圳西卡姆同位素有限公司	3,880,000.00	7.40
4	上海光和光学制造大丰有限公司	3,660,683.76	6.98
5	深圳市合元科技有限公司	3,320,800.09	6.33
	合计	26,073,530.75	49.73

(3) 2014年度前五名客户情况：

单位：元

序号	客户名称	金额	比例(%)
----	------	----	-------

1	广州华凌制冷设备有限公司	5,168,520.75	13.38
2	深圳市鼎丰隆涂布科技有限公司	4,428,096.70	11.47
3	深圳市合元科技有限公司	4,413,110.61	11.43
4	湖北鸿创科技有限公司	3,602,461.52	9.33
5	三明福特科光电有限公司	2,923,925.77	7.57
	合计	20,536,115.35	53.18

2、报告期内公司营业收入具有相应的现金流

报告期内，公司营业收入具有相应的现金流，客户回款总体正常：

单位：元

项 目	2016 年 1 月	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	6,525,004.11	50,876,357.03	42,290,015.91
经营活动现金流入小计	6,525,804.41	53,978,814.23	42,296,113.34

3、经营情况良好

(1) 财务指标正常。①营业收入。据统计，2014 年度、2015 年度、2016 年 1—7 月，公司的营业收入分别为 3,861.82 万元、5,243.23 万元、2,832.10 万元，2015 年度较 2014 年度增加 1,381.42 元，增幅 35.77%，2016 年 1—7 月较 2015 年同期(2015 年 1—7 月营业收入为 2,678.64 万元)增加 153.46 万元，增幅 5.73%；②净利润。2014 年度、2015 年度、2016 年 1—7 月，公司的净利润分别为 173.39 万元、44.95 万元、39.26 万元。2015 年度因业务毛利率下降、同时公司增加投入导致费用上升，进而使得 2015 年度净利润较 2014 年度有下滑；2016 年 1—7 月净利润较 2015 年同期(2015 年 1—7 月净利润为 90.65 万元)下降 51.39 万元，主要原因为公司加强销售投入、研发投入和行政及财务管理投入使销售费用、管理费用较去年同期增长较快所致，上述费用分别较去年同期增加 80.14 万元，41.67 万元，整体而言，净利润虽有下降，但公司依然保持盈利。

另外，选取两家同行业（行业代码：E5010，建筑装饰业，主营业务为净化工程的设计与施工）已挂牌企业——瑞朗净化（股票代码：833015）和人和环境（股票代码：836691）作对比，具体对比情况如下表：

三家企业对比情况

（单位：万元）

指标	可对比企业	股票代码	2016年1月/2016年1月31日	2015年度/2015年12月31日	2014年度/2014年12月31日
营业收入	人和环境	836691	-	2,852.65	820.60
	君信达		566.91	5,243.23	3,861.82
	瑞朗净化	833015	-	7,589.65	4,433.26
净利润	人和环境	836691	-	66.95	-272.98
	君信达		-5.33	44.95	173.39
	瑞朗净化	833015	-	891.19	303.11
净资产	人和环境	836691	-	2,321.69	625.08
	君信达		1,038.67	1,044.00	999.06
	瑞朗净化	833015	-	3,113.20	1,797.00

注：人和环境及瑞朗净化相关财务数据来源于全国中小企业股份转让系统披露的 2015 年年度报告

从表格对比看出，报告期内，公司的营业收入、净利润、净资产数额均处于行业平均水平，且未连续亏损。

(2) 业务开展正常。据统计，2014 年度、2015 年度以及 2016 年 1—7 月，公司实施的项目数量分别为：90 个、69 个、61 个，收入金额合计分别为：38,618,156.27 元，52,432,342.41 元，28,320,968.14 元，施工行业包括光电光学、电子产品、家电制造、食品生产、通讯设备制造、药品生产、医疗器械等行业，客户分布遍及华东、华南、西南、华中等区域，从项目数量、分布区域、客户所在行业、合同金额等看出，公司业务开展正常。

公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1 月 1 日—8 月 3 日实施项目统计表

区域市场分类	时间	区域	施工项目数 (个)	收入金额 (元)
区域市场分类	2014 年度	华东	28	9,060,415.12
		华南	47	24,049,125.77
		华中	2	3,602,461.52
		西南	12	1,446,153.86
		东北	1	460,000.00
		合计	90	38,618,156.27
	2015 年度	华东	15	8,082,466.85
		华南	48	37,892,993.93
		华中	5	6,448,334.61
		西南	1	8,547.02
		合计	69	52,432,342.41
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 8 月 3 日	华东	10	14,243,498.20
华南		41	12,514,630.08	

		华中	8	1,101,440.00
		西南	2	461,399.86
		合计	61	28,320,968.14
	时间	行业	施工项目数 (个)	收入金额 (元)
客户所在行业分类	2014 年度	光电光学	77	27,936,145.41
		电子产品	2	4,413,110.61
		家电制造	1	5,168,520.75
		食品生产	4	528,854.72
		通讯设备制造	2	161,538.46
		药品生产	1	377,400.00
		医疗器械	3	32,586.32
		合计	90	38,618,156.27
	2015 年度	光电光学	59	39,022,802.69
		电子产品	2	3,946,212.51
		家电制造	2	1,820,955.45
		食品生产	3	692,307.73
		医疗器械	3	6,950,064.03
		合计	69	52,432,342.41
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 8 月 3 日	光电光学	41	25,632,925.02
		电力生产	1	17,435.90
		电子产品	1	31,312.82
		金属制造	1	436,794.45
		生产设备	1	1,630.77
		食品生产	2	308,346.59
		医疗器械	12	1,603,603.67
		咨询管理	2	288,918.92
	合计	61	28,320,968.14	

(3) 后续订单稳定。报告期后，公司已经与南通市国光光学玻璃有限公司、湖南鸿瑞新材料股份有限公司、深圳市科达利实业股份有限公司、安徽巨大电池技术有限公司、肇庆焕发生物科技股份有限公司等客户签订合同，报告期后累计签约项目 32 个，累计金额 2,749.57 万元，显示公司客户资源较多，期后订单稳定，业务发展势头正常。

客户	项目名称	签订日	合同金额 (元)
天威新能源控股有限公司	天威购销合同	2016 年 2 月 22 日	20,400.00
南通市国光光学玻璃有限公司	南通国光光学车间净化工程	2016 年 2 月 22 日	530,000.00

客户	项目名称	签订日	合同金额（元）
上海驰盟光电科技有限公司	驰盟光电车间净化工程	2016年2月22日	370,000.00
深圳市西卡姆同位素有限公司	西卡姆 2F-5F 茶水间排水工程、 2F-5F 窗户更换玻璃	2016年3月7日	5,353.00
深圳市理邦精密仪器股份有限公司	理邦购买氧气压力表及附件箱	2016年3月10日	5,007.60
徐州盛唐光电科技有限公司	盛唐石英净化工程	2016年3月11日	480,000.00
深圳市爱杰特医药科技有限公司	深圳市爱杰特医药科技有限公司改造 项目	2016年3月11日	100,000.00
南海油脂工业（赤湾）有限公司	南海油脂吹瓶车间隔墙更换工程	2016年3月16日	105,000.00
亿诺威波光电技术（苏州）有限公司	亿诺威波净化空调通风和机电工程 （施工分包合同）	2016年3月25日	617,528.00
上海光和光学制造大丰有限公司	光和大丰镀膜车间第一期净化工程	2016年3月25日	558,000.00
深圳市康乃格生物技术有限公司	深圳市康乃格生物技术有限公司改造 项目	2016年3月30日	240,000.00
深圳市科达利实业股份有限公司	科达利惠州净化厂房设计安装工程 1	2016年3月31日	6,000,000.00
中山金汇金属制造有限公司	I3 栋-IFKAA 装配房净化工程	2016年4月1日	298,000.00
祐鼎(福建)光电材料有限公司	祐鼎(福建)光电材料有限公司订购 单 1	2016年4月2日	19,000.00
杭州明兴生物科技有限公司	杭州明兴实验室净化工程	2016年4月11日	320,000.00
深圳中物光学精密机械有限公司	中物光学十四楼净化车间工程	2016年4月28日	520,000.00
亿诺威波光电技术(苏州)有限公司	车间及办公室装修工程	2016年5月11日	267,851.00
湖北鸿创科技有限公司	湖北鸿创购铝合金槽铝等	2016年5月11日	50,000.00
深圳市行健自动化股份有限公司	中广核万级超净间工程	2016年5月11日	490,000.00
金晖（中山）金属制造有限公司	超级净化工作台	2016年5月11日	60,000.00
四川福欣食品有限公司	四川福欣食品有限公司—灌装车间	2016年5月11日	458,000.00
上海高施光电有限公司	上海高施光电新厂车间净化工程	2016年5月21日	640,000.00
金沅源金属制造有限公司	I5-4FKSC 包装车间改造工程	2016年5月21日	223,000.00
深圳市理邦精密仪器股份有限公司	理邦消防验收补充协议	2016年5月23日	128,475.23
上海光和光学制造大丰有限公司	上海光和光学购销合同	2016年5月23日	19,170.00
安徽巨大电池技术有限公司	干燥洁净房工程	2016年5月26日	9,950,000.00

客户	项目名称	签订日	合同金额（元）
东莞田中光学科技有限公司	田中光学 1F 镀膜车间，2F 切断车间装修工程	2016 年 6 月 1 日	546,928.00
湖南鸿瑞新材料股份有限公司	湖南鸿瑞昆山模切项目	2016 年 6 月 8 日	916,000.00
湖南鸿瑞新材料股份有限公司	湖南鸿瑞东莞模切项目	2016 年 6 月 8 日	828,000.00
珠海健帆生物科技股份有限公司	健帆园厂房-一楼仓库除湿工程	2016 年 7 月 1 日	380,000.00
亿诺威波光电技术(苏州)有限公司	亿诺威波净化空调通风和机电工程增项工程	2016 年 7 月 18 日	100,000.00
肇庆焕发生物科技股份有限公司	肇庆新厂食品车间净化工程	2016 年 7 月 20 日	2,250,000.00
合计			27,495,712.83

4、货币资金较充足。

货币资金是企业的血液。截至 2016 年 7 月 31 日，君信达拥有货币资金 200.42 万元，较 2016 年 1 月 31 日（货币资金为 147.94 万元）增加 81.48 万元，增长 55.08%，显示期后公司现金流情况得到改善，按照目前项目的回款进度，公司的货币资金量能满足较长时间日常经营所需。

同时，公司自然人股东王华、李小晏、林潮承诺，当公司运营资金不足时，无条件补足所需资金，维系公司运营。

5、行业经验较丰富。

公司自 2005 年成立以来，主营业务一直为以净化空调工程为核心的环境控制系统工程设计与施工。经过 11 年的发展，已经与 260 多个供应商、140 多个客户建立合作关系，成功实施案例 300 多个，施工行业包括精密光学、触摸屏、电子、医疗、食品、医疗器械、电子烟、新材料等，遍及广东、广西、上海、江西、湖北、江苏、福建、安徽、四川、山东、重庆、浙江、云南等区域。

同时公司核心管理团队成员王华、李小晏、林潮均具有 10 年以上的管理经验和行业运营经验，且目前管理层稳定，在其领导下，公司已建立较完善的管理制度，对采购、工程设计、销售、安全管理、质量管理等都有较为清晰的流程和制度指导。

6、管理层稳定。

自 2011 年至今，公司实际控制人一直为王华、李小晏夫妇，其中，王华担任公司董事长，李小晏担任公司财务负责人兼董事会秘书，目前二人关系良好，分工明确，工作互补；除此之外，其他董事及高管人员均跟随公司多年，忠诚度

高，执行力较强。这为公司的健康发展奠定了基础。

7、资质证书齐全。

截至目前，公司拥有开展业务所需的全部资质证书，包括安全生产许可证、机电设备安装工程专业承包叁级证书，净化工程二级证书，工程设计与施工二级，建筑装饰装修工程设计与施工三级、质量管理体系认证证书、环境管理体系认证证书、职业健康安全管理体系认证证书等，资质证书的齐全为公司合法开展业务提供了保证。

8、所属行业不属于限制性行业，且市场需求较大。

(1) 不属于限制类、淘汰类产业

公司的主营业务为以净化空调工程为核心的环境控制系统工程设计与施工。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“E50 建筑装饰和其他建筑业”中的“E5010 建筑装饰业”；其不属于国家发改委公布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》中“限制类”和“淘汰类”产业。

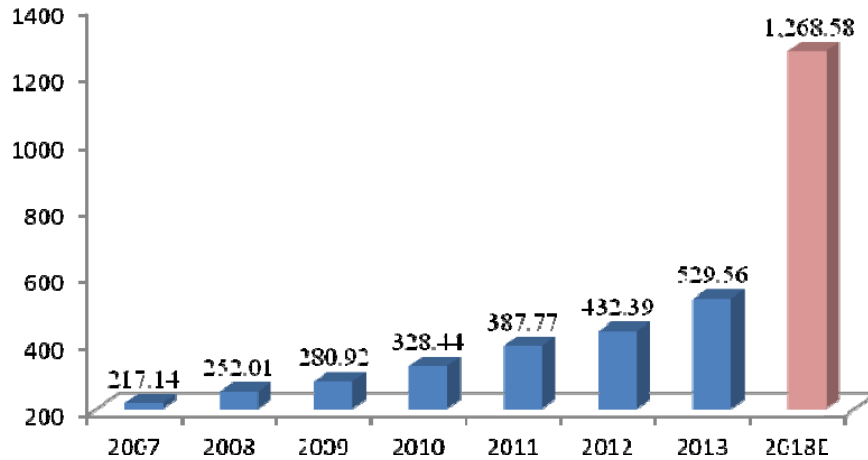
(2) 市场需求较大

因净化工程行业服务于社会经济众多行业，包括医疗、生物制药、食品、精密仪器、电子、光学、光电等行业，因此，这些行业对于净化工程的需求构成了净化工程行业的市场空间。

近年来，电子行业、医药、医疗行业、生物技术行业以及食品行业等在我国高速发展，使得对洁净室的需求与日俱增。整体而言，目前国内洁净室行业的市场供求状况处于结构性的供不应求状况。

根据中国电子学会测算，我国净化工程行业市场规模从 2007 年的 217.14 亿元，增长至 2013 年的 529.56 亿元，年均复合增长率 16.02%。具体如图所示：

2007年—2018年洁净行业市场规模（亿元）



数据来源：中国电子学会

在我国新医改政策以及电子工业、半导体行业、食品行业等产业的带动下，我国洁净室行业市场规模需求量将进一步放大，长期来看洁净室行业将保持稳定增长的趋势，预计到2018年洁净室行业的市场规模将达到1,268.58亿元。

综上，公司所在的行业发展市场空间较大。

9、不存在影响持续经营的重大诉讼、仲裁。

截至目前，公司存在两起未决诉讼，具体情况见《公开转让说明书》“第二章 公司业务”之“五、报告期内公司业务情况”之“（八）报告期内公司涉诉、仲裁或行政处罚情况”和第一次反馈意见回复“特殊问题”之“5、未决诉讼”。

公司涉及的两起诉讼案件均系工程建设单位因经营原因导致的工程余款未能按时支付，讼涉金额较小且占公司报告期内营业收入比重较小，该事项未构成重大诉讼。同时，上述诉讼标的为金钱赔偿义务，不涉及公司的业务经营，不会对公司资产、生产经营产生较大影响。

除上述未决诉讼外，目前公司不存在其他重大诉讼、仲裁。

10、不存在影响持续经营的异常情况。

（1）《中国注册会计师审计准则第1324号-持续经营》列示的异常情况

参照《中国注册会计师审计准则第1324号-持续经营》中“第八条公司在财务方面存在的可能导致对持续经营能力假设产生重大疑虑的事项或情况”的标准，报告期及期后公司不存在以下情形：无法偿还到期债务；无法偿还即将到期且难以展期的借款；无法继续履行重大借款合同中的有关条款；存在大额的逾期

未缴税金；过度依赖短期借款筹资；无法获得供应商的正常商业信用；难以获得开发必要新产品或进行必要投资所需资金；资不抵债；营运资金出现负数；大股东长期占用巨额资金；重要子公司无法持续经营且未进行处理；存在大量长期未作处理的不良资产；存在因对外巨额担保等或有事项引发的或有负债。

（2）其他影响持续经营的情况

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、和解或破产申请。报告期及期后，公司均未出现公司法及公司章程约定的解散情形，亦不存在破产重组的情况。

公司不存在严重违反有关法律法规或政策的情形；不存在异常原因导致停工、停产；不存在有关法律法规或政策的变化可能造成重大不利影响；不存在经营期限即将到期且无意继续经营；不存在投资者未履行协议、合同、章程规定的义务，并有可能造成重大不利影响；不存在因自然灾害、战争等不可抗力因素遭受严重损失。

四、结论性意见

综上，主办券商认为，公司所处行业需求较大，报告期内有和公司主营业务相关的营运记录，营业收入具有相应的现金流，目前公司业务开展正常，经营情况良好，拥有维系公司生产经营所需资金，行业经验较丰富，管理人员稳定，不存在影响公司持续经营的重大诉讼、仲裁，因此，公司符合“持续经营能力”的挂牌条件。

3、关于现金流量。（1）请公司结合生产周期、周转周期，资产负债表相关科目补充说明公司经营活动产生的现金流量净额波动较大且与净利润金额差异较大的原因。（2）请公司补充说明经营性应付项目增减变动波动较大的原因及合理性。（3）请公司结合营运资金变化情况、资产负债率，补充分析公司偿债能力。

（4）请主办券商及会计师就公司是否存在营运资金不足的风险发表明确意见。

（1）请公司结合生产周期、周转周期，资产负债表相关科目补充说明公司经营活动产生的现金流量净额波动较大且与净利润金额差异较大的原因。

【公司回复】：

公司已于《公开转让说明书》之“第四章公司财务”之“三、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表”之“（四）获取现金能力分析”之“1、经营活动

产生的现金流量分析”披露如下：

2016年1月、2015年度和2014年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,836,150.75元、2,508,360.04元和-1,788,893.85元，净利润分别为-53,323.79元、449,470.49元和1,733,943.58元，报告期经营活动产生的现金流量净额波动较大且与净利润差异较大。

2014年经营活动产生的现金流量净额较净利润少3,522,837.43元，产生差异的主要原因为：由于2014年度销售规模由2013年度的31,479,962.46元增长为38,618,156.27元，增长幅度达22.68%且2014年末公司在建项目较多，在建项目增多使公司2014年末存货余额较2013年末增长3,989,289.88元，而应付账款及应付票据未明显增长，表明公司已经对库存工程材料款进行支付，该库存工程材料款暂未使用，故未计入成本，造成经营活动产生的现金流量净额为负且与净利润不匹配。

2015年经营活动产生的现金流量净额较净利润高2,058,889.55元，产生差异的主要原因为：2015年公司收回为四川大有环境工程有限公司支付给四川汇润科技有限公司的代付购房款1,836,050.00元和对四川大有环境工程有限公司的往来款459,416.50元，共计2,295,466.50元，使公司2015年末其他应收款较2014年末减少2,425,922.96元，造成经营活动产生的现金流量净额与净利润不匹配。

2016年1月经营活动产生的现金流量净额较净利润少1,782,826.96元，产生差异的主要原因为：（1）由于劳务分包商深圳市鹏诚经典净化工程有限公司员工多为农民工，2016年1月末已接近农历春节，其员工大部分准备回家过年且回家前会要求鹏诚经典支付其当年全部工资，鹏诚经典向公司请求支付工程款，公司根据当时施工进度情况及其良好合作关系，向其支付1,157,458.26元工程款；2016年1月末已接近农历春节且现场施工人员已陆续准备回家过年，公司减少工程材料的采购，但前期采购款陆续到期，公司2016年1月进行支付，故2016年1月公司应付账款减少2,265,276.41元；（2）2016年1月份公司收到亿诺威波光电技术（苏州）有限公司净化空调通风和机电工程项目首期款3,750,000.00元，该项目截至2016年1月末未正式开工，使公司2016年12月31日对亿诺威波光电技术（苏州）有限公司预收账款余额为3,750,000.00元，综

合其他施工项目的影 响,2016 年 1 月末预收账款较 2015 年末增长 1,680,090.05 元。(3) 报告期由于工程业务的特殊性, 根据公司实际情况, 项目经理在现场负责项目一切事宜, 存在各种可能发生支出的情况, 公司为提高工程效率, 对项目经理发放一定金额的备用金, 项目结束后根据实际支出情况进行清算。公司制定了《备用金管理制度》, 对备用金的使用范围、报销流程及审批权限、备用金额度等进行了规范。2016 年 1 月由于业务量增加及新项目开工, 公司新增备用金支出, 使其他应收款增长 1,283,815.03 元; (4) 2016 年 1 月公司减少材料购进, 使库存材料由 2015 年末 2,913,297.06 元减少到 1,818,111.28 元, 减少 1,095,185.78 元, 减少部分计入营业成本但公司当期并未因此产生经营性现金流出。在以上 4 点的综合作用下, 公司 2016 年 1 月经营活动产生的现金流量净额较净利润少 1,782,826.96 元。

综上所述, 由于公司项目均有约 3 至 6 个月的施工周期, 报告期各期末会有在建项目, 在建项目数量影响期末工程材料的储备情况和当期材料购买金额; 报告期末新签合同及预收首期款情况不同影响预收账款余额; 2016 年 1 月临近农历春节公司支付鹏程经典劳务分包工程款以及减少采购但前期采购货款应付账款到期, 公司按时支付影响劳务分包工程款和材料购买金额; 同时在报告期销售规模扩大等多重、复杂情况的影响下, 公司经营活动产生的现金流量净额波动较大且与净利润金额差异较大, 该情况符合工程施工类企业存在施工周期的行业特征。

(2) 请公司补充说明经营性应付项目增减变动波动较大的原因及合理性。

【公司回复】:

公司已于《公开转让说明书》之“第四章公司财务”之“三、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表”之“(四) 获取现金能力分析”之“4、报告期内大额现金变动与实际业务匹配情况”披露如下:

报告期各期经营性应付项目增减变动明细情况如下表:

单位: 元

科目	2016 年 1 月	2015 年度	2014 年度
应付账款及应付票据	-2,265,276.41	568,261.64	-420,136.12
预收账款	1,680,090.05	-2,398,678.78	932,293.25
其他应付款	-173,216.94	-61,980.31	340,000.00

应交税费	5,534.27	314,296.31	862,133.10
应付职工薪酬	8,656.98	-52,011.93	602,996.61
合计	-744,212.05	-1,630,113.07	2,317,286.84

由上表可知,2014年末经营性应付项目较2014年初增长2,317,286.84元,增长的主要原因为以下4点:1、公司2013年度未计提薪酬,发放时直接计入成本费用,2014年度公司提高会计核算水平,工资当月计提下月发放,故应付职工薪酬增长602,996.61元;2、2014年度较2013年度营业收入与利润总额大幅增长,相应地,应交税费增长862,133.10元;3、2014年由于流动资金短缺向关联方成都拓佳净化设备有限公司借入往来款340,000.00元,故其他应付款增长340,000.00元;4、2014年12月公司收到湖北鸿创科技有限公司电子玻璃精加工净房内温暖通照明工程项目工程款5,300,717.00元,该项目2014年度已确认收入3,506,461.52元,使公司2014年12月31日对湖北鸿创科技有限公司预收账款余额为1,789,709.28元,综合其他施工项目的影响,2014年末预收账款较2013年末增长932,293.25元。

2015年期末经营性应付项目较2015年初减少1,630,113.07元,变动的主要原因为以下2点:1、公司2015年度销售规模较2014年增长35.77%,相应地发生了更多成本,采购规模随之扩大,故应付账款及应付票据增长568,261.64元;2、根据公司收款政策,公司在签订合同后正式施工前收取合同价款30%作为首期款,对客户预收账款余额一般为收到的首期款中暂未确认收入的部分。2015年最后两月,公司无收取大额合同首期款的情况,比如2015年12月,公司签订了11个合同金额总计1,237,285.00元,收到其中5个项目预收账款共计279,357.00元,该情况使公司2015年末预收账款较2014年末减少2,398,678.78元。

2016年1月末经营性应付项目较2016年初减少744,212.05元,变动的主要原因为以下2点:1、由于劳务分包商深圳市鹏诚经典净化工程有限公司员工多为农民工,2016年1月末已接近农历春节,其员工大部分会回家过年且回家前会要求鹏诚经典支付其当年全部工资,鹏诚经典向公司请求支付工程款,公司根据当时施工进度情况及其良好合作关系,向其支付1,157,458.26元工程款;2016年1月末已接近农历春节且现场施工人员已准备陆续回家过年,公司减少工程材料的采购,但前期采购款陆续到期,公司2016年1月进行支付,故

2016年1月公司应付账款较2015年12月31日减少2,265,276.41元；2、2016年1月份公司收到亿诺威波光电技术(苏州)有限公司净化空调通风和机电工程项目首期款3,750,000.00元,该项目截至2016年1月末未正式开工,使公司2016年12月31日对亿诺威波光电技术(苏州)有限公司预收账款余额为3,750,000.00元,综合其他施工项目的影 响,2016年1月末预收账款较2015年末增长1,680,090.05元。

综上,公司报告期经营性应付项目增减变动波动较大,与公司业务实际情况相符,具有合理性。

(3)请公司结合营运资金变化情况、资产负债率,补充分析公司偿债能力。

【公司回复】:

公司已于《公开转让说明书》第四章公司财务之“三、最近两年一期主要会计数据和财务指标简表”之“(一)偿债能力分析”对公司偿债能力补充分析如下:

报告期各期公司偿债能力指标情况如下:

财务指标	2016年1月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产(元)	23,924,481.96	25,029,505.51	25,933,441.28
流动负债(元)	14,846,121.07	15,879,403.92	17,489,413.02
净营运资金(元)	9,078,360.89	9,150,101.59	8,444,028.26
流动比率	1.61	1.58	1.48
速动比率	1.46	1.33	1.18
资产负债率(母公司)	58.22%	59.98%	63.64%

短期偿债能力而言,公司2016年1月31日、2015年12月31日和2014年12月31日的净营运资金分别为9,078,360.89元、9,150,101.59元和8,444,028.26元,净营运资金为流动资产与流动负债的差额,是长期资本用于流动资产的部分,不需要在1年内偿还,是流动负债的“缓冲垫”。报告期公司净营运资金金额较大,2016年1月31日、2015年12月31日、2014年12月31日净营运资金占流动负债的比例分别为61.15%、57.62%和48.28%,占比较大且比例逐渐增加。公司2016年1月31日、2015年12月31日、2014年12月31日的流动比率分别为1.61、1.58和1.48,速动比率分别为1.46、1.33和1.18,流动比率和速动比率均大于1并保持增长。公司短期偿债能力指标良好,表明

正常运转情况下公司对流动负债的偿还能力较强。

公司报告期及期后各期末的货币资金情况如下：

单位：元

时间	2016年7月31日	2016年6月30日	2016年5月31日	2016年4月30日	2016年3月31日
货币资金余额	2,004,163.41	1,776,202.31	2,242,381.05	1,047,805.92	400,534.64

(续表)

时间	2016年2月29日	2016年1月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金余额	1,481,625.00	1,479,379.54	3,346,171.32	1,037,114.66

从上表可以看出，公司用于支付的货币资金各期末存在较大变动，尤其是2016年3月末余额仅为400,534.64元，如该月存在大额到期应结算的应付账款，公司则有相应的偿债风险。

长期偿债能力而言，母公司2016年1月31日、2015年12月31日、2014年12月31日资产负债率分别为58.22%、59.98%和63.64%，2015年12月31日和2014年12月31日公司与同行业可比企业资产负债率情况如下表：

公司名称	2015年12月31日	2014年12月31日
金开利	35.55%	45.61%
瑞朗净化	42.31%	30.83%
平均数	38.93%	38.22%
君信达	59.98%	63.64%

注：金开利及瑞朗净化资产负债率数据来源于全国中小企业股份转让系统披露的2015年年度报告

由上表可知，公司2015年12月31日和2014年12月31日资产负债率与同行业规模相当的两家可比企业相比较，表明公司负债占总资产的比例较高，存在长期偿债风险。

综上，公司短期偿债能力指标良好，表明公司在正常运转的情况下对流动负债的偿还能力较强，但公司存在流动负债金额较大，流动资产主要为应收账款，货币资金余额各月变动较大且2016年3月末仅为400,534.64元，加之长期偿债能力指标资产负债率较高，因此公司存在偿债风险，在不能保持或提升应收账款回收力度的情况下，可能出现无法支付到期负债的情况。

(4) 请主办券商及会计师就公司是否存在营运资金不足的风险发表明确意见

见。

【主办券商回复】：

一、尽调过程

获取公司报告期及期后财务报表及科目余额表并计算财务指标、查阅同行业公司公开财务信息并与公司进行比较、获取期后应收账款回款情况

二、事实依据

报告期及期后财务报表及科目余额表、金开利和瑞朗净化 2015 年年度报告、应收账款期后收款情况表

三、分析过程

1、资产负债率较高

2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日公司与同行业可比企业资产负债率情况如下表：

公司名称	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
金开利	35.55%	45.61%
瑞朗净化	42.31%	30.83%
平均数	38.93%	38.22%
君信达	59.98%	63.64%

注：金开利及瑞朗净化资产负债率数据来源于全国中小企业股份转让系统披露的 2015 年年度报告

由上表可知，公司 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日资产负债率分别为 59.98% 和 63.64%，而 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日同行业规模相当的两家可比企业资产负债率平均数分别为 38.93% 和 38.22%，公司资产负债率较可比企业高。

2、经营活动产生的现金流量不稳定

公司 2016 年 1 月、2015 年度和 2014 年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,836,150.75 元、2,508,360.04 元和-1,788,893.85 元，波动较大，表明公司经营活动产生现金流的能力不稳定。

3、货币资金余额的变动较大

单位：元

时间	2016 年 7 月 31 日	2016 年 6 月 30 日	2016 年 5 月 31 日	2016 年 4 月 30 日	2016 年 3 月 31 日
货币资	2,004,163.41	1,776,202.31	2,242,381.05	1,047,805.92	400,534.64

金余额					
-----	--	--	--	--	--

(续表)

时间	2016年2月29日	2016年1月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金余额	1,481,625.00	1,479,379.54	3,346,171.32	1,037,114.66

从上表可以看出，公司用于支付的货币资金各期末存在较大变动，尤其是2016年3月末余额仅为400,534.64元，如该月存在大额到期应结算的应付账款，公司则有相应偿债风险。

4、净营运资金

公司净营运资金是主要包括企业流动资产和流动负债两部分，如下图列示：

单位：元

项目	增长率%	2016年1月31日	增长率%	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：					
货币资金	-55.79	1,479,379.54	222.64	3,346,171.32	1,037,114.66
应收票据	1100.00	600,000.00		50,000.00	
应收账款	6.77	13,166,691.67	37.28	12,331,663.40	8,982,878.07
预付款项	-1.39	4,054,094.39	-37.95	4,111,245.02	6,626,132.93
其他应收款	99.72	2,442,628.53	-68.75	1,223,004.25	3,913,421.58
存货	-37.59	1,818,111.28	-31.94	2,913,297.06	4,280,769.76
其他流动资产	-65.51	363,576.55	-3.57	1,054,124.46	1,093,124.28
流动资产合计	-4.41	23,924,481.96	-3.49	25,029,505.51	25,933,441.28
流动负债：					
应付票据			-100.00		539,966.00
应付账款	-26.92	6,933,563.71	13.50	9,487,910.92	8,359,579.31
预收款项	36.66	6,262,903.76	-34.36	4,582,813.71	6,981,492.49
应付职工薪酬	1.57	559,641.66	-8.63	550,984.68	602,996.61
应交税费	0.56	985,209.19	47.24	979,674.92	665,378.61
其他应付款	-62.30	104,802.75	-18.23	278,019.69	340,000.00
流动负债合计	-6.51	14,846,121.07	-9.21	15,879,403.92	17,489,413.02
营运资金(流动资产合计-流动负债合计)	-0.78	9,078,360.89	8.36	9,150,101.59	8,444,028.26

公司净营运资金（流动资产合计-流动负债合计）2014年末为8,444,028.26元，2015年末为9,150,101.59元，2016年1月末为9,078,360.89元。流动资产远大于流动负债，流动资产主要为应收账款，如果未发生大额应收账款无法收回的

情况，则不存在短期无法支付对外负债的情况，能保证企业正常运作和经营。

5、应收账款收回情况

公司流动资产中占比最大是应收账款，报告期各期末应收账款情况如下：

单位：元

项目	2016年1月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款	13,166,691.67	12,331,663.40	8,982,878.07
流动资产合计	23,924,481.96	25,029,505.51	25,933,441.28
占比	55.03%	49.27%	34.64%

随着公司业务规模增长，公司应收账款余额随之增长，应收账款占流动资金的比例增大，我们针对报告期末应收账款回收情况进行检查，情况如下：

单位：元

项目	2016年1月31日	2015年末	2014年末
应收账款余额	13,896,132.68	13,037,052.94	9,698,391.51
期后回款金额	7,730,587.83	7,483,165.99	8,435,389.51
回款比例	55.63%	57.40%	86.98%

截至目前，公司应收账款回收情况良好，可以保证正常营运资金周转。

6、公司负债情况

企业报告期各期末末需支付对外负债主要是：

单位：元

项目	2016年1月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付账款	6,933,563.71	9,487,910.92	8,359,579.31
应付职工薪酬	559,641.66	550,984.68	602,996.61
应交税费	985,209.19	979,674.92	665,378.61
合计	8,478,414.56	11,018,570.52	9,627,954.53

由上表可以看出，公司负债金额较大，公司若出现大面积拖欠工程款的情况，以公司货币资金余额，会出现无法支付供应商货款情况。

7、存货变现问题

单位：元

项目	2016年1月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
存货	1,818,111.28	2,913,297.06	4,280,769.76

公司业务性质属于工程施工，根据已签订合同进行备货，这些合同已预收工程款，存货变成呆滞品无法变现的可能性非常小。

8、经过主办券商与公司沟通，公司已于《公开转让说明书》重大风险揭示

及第四章公司财务之“十四、对可能影响公司持续经营的风险因素”中补充披露如下：

十三、营运资金不足的风险

2016年1月31日、2015年12月31日和2014年12月31日，公司应收账款占总资产的比重分别为52.18%、46.85%和32.69%，占比较高。目前，公司正处于发展阶段，对营运资金的需求较大，应收账款占用大量资金，如果应收账款长期无法收回，将对公司经营业绩和生产经营产生不利影响，可能会限制公司业务的进一步发展；另外，报告期内，2016年1月、2015年度和2014年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,836,150.75元、2,508,360.04元和-1,788,893.85元，2016年1月和2014年度经营活动产生的现金净流出较大，报告期公司经营活动产生的现金流量净额波动较大，若公司无法保证应收账款的持续正常收回、引进投资者或拓展其他融资渠道，营运资金不足可能会对公司的持续经营造成重大不利影响。

9、公司自然人股东王华、李小晏、林潮已签署《承诺函》，承诺如公司出现营运资金不足的情况时无条件补足资金，维系公司运营。

四、结论性意见

经核查，主办券商认为企业目前营运资金整体情况良好，营运资金不足的风险较小，但公司资产负债率较高，经营活动产生的现金流量及货币资金的变动情况不稳定，应收账款余额增大，企业如果不能保持或提升应收账款回收力度，则不能保证货款正常支付和企业日常开支，存在营运资金不足的风险。

（本页无正文，为《深圳市君信达环境科技股份有限公司和五矿证券有限公司关于〈关于深圳市君信达环境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）

深圳市君信达环境科技股份有限公司
(盖章)



法定代表人:

2016 年 8 月 8 日

（本页无正文，为《深圳市君信达环境科技股份有限公司和五矿证券有限公司关于〈关于深圳市君信达环境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）

项目组负责人签字：孙常超

项目小组成员签字：孙常超 李涛 曹磊
魏皓 郭肖 刘

内核专员签字：

胡改

