

**关于九通新型摩擦材料（朝阳）股份有限公司  
挂牌申请文件的反馈意见的回复**

**全国中小企业股份转让系统有限责任公司：**

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”、“主办券商”）作为推荐九通新型摩擦材料（朝阳）股份有限公司（以下简称“九通股份”、“拟挂牌公司”或“公司”）股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的主办券商，收到贵公司关于九通新型摩擦材料（朝阳）股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌申请材料的反馈意见。财通证券会同拟挂牌公司及相关中介机构进行了认真的研究和核查，就审核员所提出的问题进行了认真落实，并在本回复的基础上，结合主办券商的督查审核机制，形成了反馈督查报告。

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》、《推荐报告》修改的已用楷体加粗标明。

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符的情况，均为四舍五入原因造成。

本回复中的字体代表以下含义：

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

## 目录

一、公司特殊问题.....	3
二、中介机构执业质量问题.....	23
三、申报文件的相关问题.....	23
附件一 .....	29
附件二 .....	52

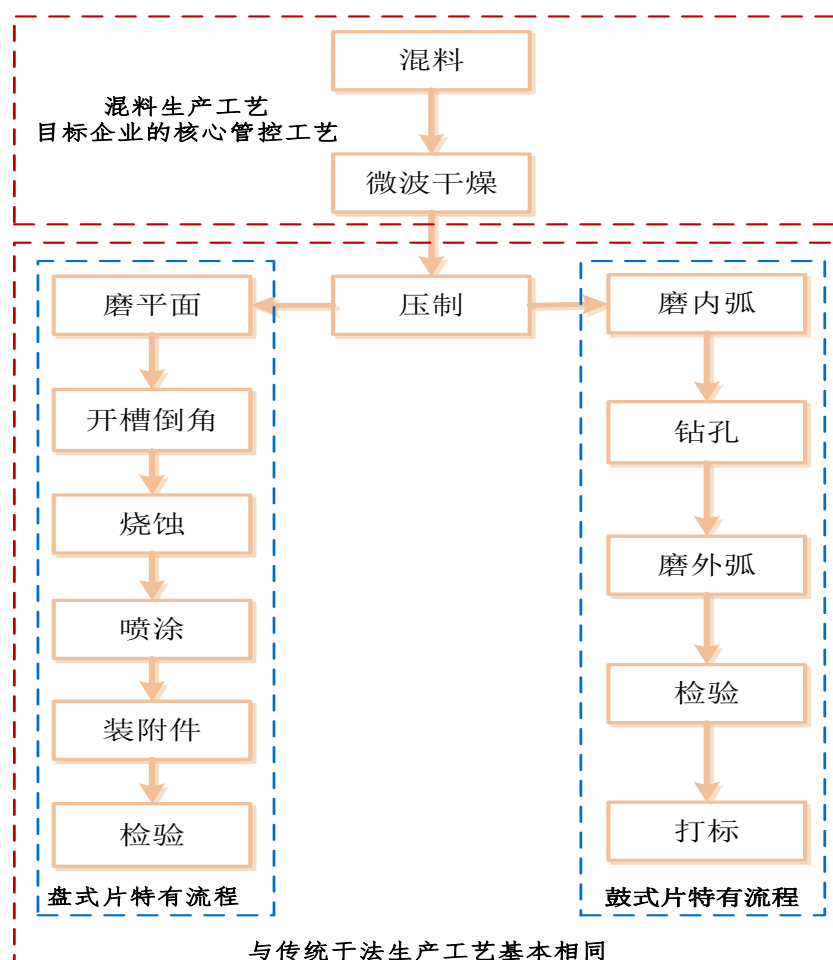
## 一、公司特殊问题

1. 公司生产过程中是否存在委托生产的情形，如有，请公司补充披露

(1) 外协厂商的名称；(2) 外协厂商与公司、董事、监事、高级管理人员的关联关系情况；(3) 与外协厂商的定价机制；(4) 外协产品、成本的占比情况；(5) 外协产品的质量控制措施；(6) 外协厂商持有的业务资质、环保资质、委托生产备案及审批情况；(7) 公司如何保护自有知识产权，公司与外协厂商之间是否签订知识产权许可使用协议及协议内容；(8) 外协在公司整个业务中所处环节和所占地位重要性。

公司回复：

公司主要产品为汽车刹车片，汽车刹车片主要由摩擦块和钢背构成，摩擦块和钢背是通过冲压、热压等工序经各类不同的模具制造形成。公司刹车片产品所需的摩擦块与钢背均系自主生产，具体生产过程如下：



综上，公司在刹车片的整个生产流程中完全采用自主生产的方式，生产过程中不存在委托生产的情形，该问题不适用。

2. 报告期内公司资产负债率较高，流动比率、速动比率偏低。请公司结合对外借款、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，对公司生产经营是否构成重大不利影响，公司拟采取的应对措施及其有效性。请主办券商和会计师发表明确核查意见。

回复：

(1) 报告期内公司借款主要系银行抵押借款及关联股东无息拆借款。

各报告期末，公司对外借款明细情况如下：

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行抵押借款（万元）	4,480.00	4,430.00	2,200.00
关联股东借款（元）	1,250.70	2,586.53	4,785.08
<b>合计（元）</b>	<b>5,630.70</b>	<b>6,966.53</b>	<b>6,985.08</b>

各报告期末，公司对外借款余额较大主要系公司前期厂房建设、生产研发设备投资较大所致。

(2) 报告期内公司的营业收入及经营活动产生的现金流情况如下：

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	2,337.96	2,352.85	1,378.17
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	2,859.83	2,588.40	967.34
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,995.81	1,503.85	-220.98

报告期内，公司业务能够形成稳定的现金流入，公司经营活动产生的现金流量净额逐年增加，表明公司经营情况良好，能产生稳定的现金流用于偿还债务，降低资产负债率和偿债风险。

(3) 购销结算模式：

公司主要通过供应商赊销的方式进行采，公司销售主要采用经销商模式，

货物赊信用限为 3 个月以内，回款情况良好。报告期内，公司购销结算模式未发生重大变化。

鉴于各报告期末，公司资产负债率较高，存在一定的偿债能力风险，公司已在公开转让说明书之“重大事项提示”之“（三）偿债能力风险”中作出关于偿债能力风险的提示。

（4）公司拟采取的应对措施及其有效性

1) 大力开拓市场，扩大销售规模，增强盈利能力。随着公司产品逐步得到市场的认可，公司先后与比亚迪股份有限公司、长城汽车股份有限公司、庞大汽贸集团股份有限公司等国内知名主机厂及汽车零部件公司达成了合作意向，并签订了《产品供货合同》，具体情况如下：

客户名称	合同明细	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况
比亚迪股份有限公司	刹车片	1,330	2015.12.29	履行中
长城汽车股份有限公司	刹车片	990	2015.12.17	履行中
庞大汽贸集团股份有限公司	刹车片	1,500	2016.1.8	履行中
北京宜通制动部件销售有限公司	刹车片	2,100	2016.1.7	履行中

随着客户订单的增加，公司销售业绩将大幅增长，盈利能力显著增强，从而减小公司资产负债率，降低偿债风险。

2) 未来公司拟通过进一步增加注册资本，补充经营所需资金，降低资产负债率，增强偿债能力。

3) 加强应收账款管理，加大应收账款催收力度，及时关注相关客户的信用状况，监督应收账款的回收情况。

4) 加强存货管理，提高存货周转率，降低存货暂用资金。

综上，主办券商认为，报告期内公司资产负债率较高、流动比率、速动比率偏低情况逐步改善，其公司采取了有效的应对措施，不会对公司生产经营构成重大不利影响，公司具备持续经营能力。

3. 报告期内公司每股净资产低于 1，未分配利润持续为负。请公司：

(1) 补充披露具体原因及其合理性，应对的具体措施及其有效性。(2) 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，以及是否具有持续经营能力和成长性发表核查意见。

回复：

(1) 报告期内，公司每股净资产低于 1，未分配利润持续为负。公司已在公开转让说明书之“第四节、公司财务”之“五、最近两年及一期主要财务数据及财务指标”之“(一) 盈利能力分析”补充披露具体原因及其合理性，应对的具体措施及其有效性如下：

“

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
实收资本 (元)	33,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积 (元)	14,466,919.00	11,466,919.00	1,466,919.00
未分配利润 (元)	-13,709,062.28	-15,293,305.18	-16,458,552.24
合计	33,757,856.72	26,173,613.82	15,008,366.76
其中：每股净资产 (元/股)	1.02	0.87	0.50

报告期内公司每股净资产低于 1，未分配利润持续为负，主要系以下两方面原因：第一，公司前身为辽宁九通电力有限公司，自 2005 年成立后主要从事 LED 灯的生产销售，2012 年公司进行业务转型，开始从事摩擦材料的研发、生产和销售，报告期前公司 LED 灯业务经营累计亏损约 1,700 万元；第二，公司所处的摩擦材料行业为技术和资金密集型行业，公司在 2013 年产品正式推向市场前，研发支出及厂房、设备的折旧摊销增加了公司的前期亏损。

针对上述情形，公司采取了以下应对的具体措施：第一、公司通过溢价增资方式增加资本金投入 1,600 万元，截止 2015 年 9 月 30 日，公司每股

净资产为 1.02 元/股；第二、报告期内，公司扣除非经常性损益后的净利润分别为 194.62 万元、56.21 万元、152.21 万元，表明公司主要产品刹车片自投入市场以来有较强的持续的盈利能力；截止公开转让说明书签署日，公司已与比亚迪股份有限公司、长城汽车股份有限公司、庞大汽贸集团股份有限公司等国内知名主机厂及汽车零部件公司达成了合作意向，并签订了《产品供货合同》，具体情况如下：

客户名称	合同明细	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况
比亚迪股份有限公司	刹车片	1,330	2015.12.29	履行中
长城汽车股份有限公司	刹车片	990	2015.12.17	履行中
庞大汽贸集团股份有限公司	刹车片	1,500	2016.1.8	履行中
北京宜通制动部件销售有限公司	刹车片	2,100	2016.1.7	履行中

”。

(2) 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、市场前景

根据中国汽车工业协会统计数据显示，我国 2015 年实现汽车产销 2,211.68 万辆和 2,198.41 万辆，同比增长 14.76% 和 13.87%，2016 年，汽车产销再创全球产销最高纪录。中国汽车工业协会预测，2016 年全年年需求量约为 2,628 万辆左右，中国汽车全年销量为 2,604 万辆左右，增长率为 8% 至 10%。

根据公安部交通局资料，截至 2014 年底，我国汽车保有量达到 1.37 亿辆。随着汽车保有量的增加，维修服务零部件市场日益受到重视，该市场的发展潜力日益显现。随着我国汽车保有量的进一步提高，我国维修服务市场还具有广阔的发展空间。

从行业发展的角度，公司所处行业发展前景较好，为公司可持续发展提供了保障。

## 2) 核心资源要素、核心竞争力：

### a、摩擦材料配方优势

公司在制动摩擦材料配方的研发方面具有较为突出的实力，目前已经拥有多个不同使用要求的制动摩擦材料配方，建立和拥有了独立自主研发的摩擦材料配方体系。同时根据我国地域辽阔，对车辆使用有不同要求的环境也建立了相应的配方体系，如：重庆山区用、城市用的车辆等配方体系。此外，公司已经建立了应用于高端汽车（宝马、奔驰、奥迪等）的摩擦材料配方体系，为未来打入高端品牌市场建立基础。

公司创新性地应用数十种可循环利用的工业废弃物，如炼钢、炼铁、炼镍等废渣及矿山尾料替代了传统生产工艺使用的 50 多种材料，实现了原材料成本的大幅度降低。公司生产的摩擦材料所使用的原材料价格低廉，使得公司产品的制造成本低于同行业企业，产品毛利率高于行业平均水平。

### b、技术和制造优势

公司具备制动摩擦材料及其配套制动产品自主研发能力、较强的技术研发和产品设计、制造能力。目前公司已拥有完备的研发设备和检测设备，具备产品研发、产品设计、模具设计和制造、检测试验等产品研发设计生产能力。

刹车片的生产是通过冲压、热压等工序经各类不同的模具冷压或热压而形成，生产过程中需要大量的模具，对企业的机械加工能力要求较高，因此制动摩擦材料行业内大多数企业选择委托外协加工的方式完成相关工序生产。公司拥有丰富的机械加工经验使得公司拥有模具自主开发和制造能力。与委托外协加工的生产方式相比，公司的业务模式具有成本低、效率高、质量稳定等优势，从而大大缩短了公司新品开发及整个产品线的生产周期。



#### c、质量管理优势

公司一贯重视质量管理体系的建设，于2014年通过了ISO/TS16949的质量认证，该认证是目前汽车行业内等级最高、要求最严的质量体系认证之一。同时，公司不断进行产品质量的实验检测，不断加大对质量控制设备的投入，进一步增强了公司产品质量管控能力，为公司在未来进入OEM市场奠定了质量基础。

#### d、产品性能优势

公司所研制的刹车片经国内摩擦材料权威检测机构—国家非金属矿制品质量监督检验中心检测，检测结果表明，公司产品在耐磨性、摩擦系数、稳定性、导热性等指标上均高于国家标准。

#### e、产品环保优势

在生产工艺上，公司独创的湿法生产从根本上改变了传统刹车片生产过程中产生大量对人体有害粉尘的现状，原材料利用了钢厂水渣、油母页岩、低档次紫砂（无法制造紫砂壶）等大量堆放易造成环境污染的废弃物，此外公司改进生产工艺，利用植物壳杆、果核壳皮制成有机短纤维，对上述这些各种废弃物进行了开发、回收利用，避免对环境造成二次污染。

公司的刹车片在使用过程中，由于公司采用有机材料作为原材料，改变了传统刹车片在刹车过程中刹车碎片漂浮在空气中加重雾霾的状况，降低了制动噪声。

#### f、专业技术团队和研发优势

摩擦材料的特点决定摩擦材料生产企业需要较强的技术研发实力和生产管理能力和生产管理的能力，而摩擦材料生产企业的技术研发水平和生产管理的能力是在长期的生产实践中才能逐渐积累起来的。公司在长期的生产实践过程中，培养和引进了一批管理人员、技术人员和熟练工人，形成了一支具有丰富生产实践经验的专业人才团队。

### 3) 业务发展规划、市场开发能力、新业务拓展情况

在销售布局方面，公司规划完善销售区域，并指定相应的区域负责人。由区域负责人负责本销售区域内的相关销售推广工作，包括但不限于区域销售方案制定、销售团队建设、客户开发及关系维护等。销售区域的划分以遵循原有区域为基础，空白销售区域的开发应先向公司提出申请，经公司批准后可自行进行客户开发及市场调研工作。

在市场开发和新业务拓展方面，在全国的刹车片市场中，公司产品尚且属于新品牌，初期新市场拓展的难度较大，公司计划通过经销商采取免费试装和产品技术讲解的方式拓展市场，通过将产品免费提供给出租车、车辆维修点使用，以此获得使用者对产品质量的认可与信赖。鉴于刹车片行业高端市场开拓难度较大，以及消费者品牌认知度较差的特点，以产品高性能低成本作为市场拓展的优势，公司采取通过经销商模式将当前市场开拓的方向定位于售后服务市场，主要包括汽配城、维修点等。在售后服务市场取得较大份额和知名度后，未来将会开拓品牌整车厂等高端客户群体。

因此，公司具有较强的后续市场开发能力，能够为公司的可持续经营能力提供保障。

### 4) 资金筹资能力

公司自从事摩擦材料的研发以来，随着生产规模的扩大，公司资金需求较大，公司主要通过银行及股东借款获得资金。2015年9月29日，凌源市工商行政管理局核准了孙永杰、王铁山、司万宝等人对公司的增资，公司资本实力进一步增强。随着公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，公司拟在资本市场通过股权进行融资，进一步改善公司融资结构。

### 5) 期后签订合同、期后收入实现情况

报告期后已确认收入情况看，2015年度，公司确认营业收入（未经审计）2,915.48万元，同比增长23.91%。此外2016年1-2月，公司比亚迪、

长城汽车、庞大集团等国内知名主机厂及汽车零部件公司达成了合作意向，并签订了《产品供货合同》，具体情况如下：

客户名称	合同明细	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况
比亚迪股份有限公司	刹车片	1,330	2015.12.29	履行中
长城汽车股份有限公司	刹车片	990	2015.12.17	履行中
庞大汽贸集团股份有限公司	刹车片	1,500	2016.1.8	履行中
北京宜通制动部件销售有限公司	刹车片	2,100	2016.1.7	履行中

经核查，公司通过溢价增资增加资本金投入 1,600 万元，截止 2015 年 9 月 30 日，公司每股净资产为 1.02 元/股；报告期内，公司主营业务毛利率分别为 44.23%、52.87%、57.23%，扣除非经常性损益后的净利润分别为 194.62 万元、56.21 万元、152.21 万元；截止公开转让说明书签署日，公司已与比亚迪股份有限公司、长城汽车股份有限公司、庞大汽贸集团股份有限公司等国内知名主机厂及汽车零部件公司达成了合作意向，并签订了《产品供货合同》，订单合计金额约 6,000 万元，为公司的快速发展奠定了良好的基础。

综上，主办券商认为，公司具有较强的持续经营能力和成长能力。

4. 2014 年公司营业收入增长翻番，扣非后的净利润却成倍缩减。请公司：(1) 补充说明其原因及合理性，是否符合行业趋势，与同行业可比公司相比是否存在差异；(2) 公司如何保证其可持续经营能力和成长性。请主办券商和会计师发表明确核查意见。

回复：

(1) 补充说明其原因及合理性，是否符合行业趋势，与同行业可比公司相比是否存在差异

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	2,337.96	2,352.85	1,378.17
净利润（万元）	158.42	116.52	779.54
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	152.21	56.21	194.62

2014 年公司营业收入增长翻番，主要系 2013 年度公司尚处于市场推广初期，随着公司产品逐步得到市场认可，汽车零部件销售门店等客户销售订单大幅增加所致。

2014 年度公司营业收入增长翻番，扣非后的净利润成倍缩减主要系 2014 年度公司增加长期借款约 2,400 万元，2014 年度财务费用-利息支出较 2013 年增加约 290 万元所致。报告期内，财务费用明细情况如下：

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
利息支出（万元）	357.64	376.72	84.60
利息收入（万元）	-6.01	-0.42	-0.07
手续费（万元）	0.67	0.37	0.11
合计	352.30	376.67	84.65
营业收入（万元）	2,337.96	2,352.85	1,378.17
财务费用占营业收入的比例	15.07%	16.01%	6.14%

综上，虽然 2014 年公司营业收入增长翻番，但是由于公司业绩规模尚小，处于业务发展初期，大额财务费用的增加对净利润仍然有较大影响，从而导致扣非后的净利润成倍缩减。

对比同行业可比上市公司 2015 年 1-9 月的财务数据如下：

项目	博云新材	亚太股份	隆基机械	九通股份
营业收入（万元）	224,000	2250,000	110,000	2,337.96
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	-5,573	9,872	4,142	152.21
扣除非经常性损益后的净利润率	-2.30%	4.40%	3.80%	5.61%
毛利率	19.79%	16.88%	16.06%	57.23%

由上表可知，由于公司目前规模尚小，公司的经营业绩与同行业上市公司相比仍存在较大差距。但公司主营业务毛利率远高于同行业上市公司，主要由以下两方面原因：第一、公司核心技术团队通过不断的研究与实验，公

司创新性地以数十种可循环利用的工业废弃物，如炼钢、炼铁、炼镍等废渣，经加工处理后，替代了传统工艺产品所用的陶瓷、氧化铁等多种价值较高的原材料，大幅度降低了产品原材料生产成本；第二、刹车片的生产过程中需要大量的模具，对企业的机械加工能力要求较高，因此大多数同行业企业选择委托外协加工的方式完成相关工序生产。公司主营产品刹车片的所有工艺流程均自主完成，进一步较大程度地降低了生产成本。

随着公司经营业绩的提升、销售规模的扩大，财务费用对公司净利润的影响将逐年下降，企业的发展趋势亦符合行业特点。

## (2) 公司如何保证其可持续经营能力和成长性。

1) 开拓新的产品和市场，增加营业额，提升利润。

期后已确认收入情况看，2015 年度，公司确认营业收入（未经审计）2,915.48 万元，同比增长 23.91%。此外 2016 年 1-2 月，公司与比亚迪、长城汽车、庞大集团等国内知名主机厂及汽车零部件公司达成了合作意向，并签订了《产品供货合同》，具体情况如下：

客户名称	合同明细	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况
比亚迪股份有限公司	刹车片	1,330	2015.12.29	履行中
长城汽车股份有限公司	刹车片	990	2015.12.17	履行中
庞大汽贸集团股份有限公司	刹车片	1,500	2016.1.8	履行中
北京宜通制动部件销售有限公司	刹车片	2,100	2016.1.7	履行中

2) 进一步加强研发能力，提升产品核心竞争力

公司在长期的生产实践过程中，培养和引进了一批管理人员、技术人员和熟练工人，形成了一支具有丰富生产实践经验的专业人才团队。公司采取自主研发与合作研发相结合的研发模式，研发团队由司万宝亲自带领，并与吉林大学共同组建了产学研平台。研发团队经过多年的努力，成功研发的 NAO 型摩擦材料从技术上取得重大突破，利用工业废弃物进行分子改良，改变分子结构作为新型填料。

经核查，主办券商认为，虽然 2014 年公司营业收入增长翻番，但是由于尚在业务发展初期，大额财务费用的增加对净利润仍然有较大影响，从而导致扣非后的净利润成倍缩减。剔除该因素影响后，扣非后的净利润与营业收入增长相匹配。随着公司未来经营业绩的提升，销售规模的扩大，财务费用对净利润的影响将逐步减小，公司的发展趋势符合行业特点。

此外，主办券商根据公司的实际经营情况，充分调查行业和公司具体情况，认为公司目前经营状况稳定，行业前景良好，已制定了明确的业务发展计划；公司研发实力较强，能够积极开发市场、提成销售业绩，具备较强的持续经营能力和成长性。

5. 报告期内公司毛利率水平较高且稳定增长，自 2014 年起净资产收益率大幅下降，请公司：（1）结合主营业务特点、收入与成本计量方法、收入与单位变动成本变化情况分析并披露报告期毛利率稳定增长的原因；（2）结合期间费用变动、非经常性损益等因素分析并披露净资产收益率大幅下降的原因。请主办券商及会计师就公司毛利率稳定增长、净资产收益率大幅下降的合理性，以及期间费用真实性发表意见。

回复：

（1）结合主营业务特点、收入与成本计量方法、收入与单位变动成本变化情况分析并披露报告期毛利率稳定增长的原因；

公司已在公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“六、经营成果和财务状况分析”之“（一）报告期经营成果情况”中进行了补充披露如下：

#### 1) 主营业务特点

公司长期致力于科技型、环保型摩擦材料的研发、生产和销售。公司产品的主要优势是采用新材料，而这些新材料又都是从工业废弃物或者是矿山废弃物尾矿等处理与加工制取。公司材料研究人员不断以低价的新材料代替传统材料，将传统刹车片 50 多种材料构成降为 7-8 种，降低了产品生产成本。

## 2) 收入与成本计量方法

①收入确认方法：对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，公司确认商品销售收入的实现。

②成本的归集、分配、结转方法：成本按公司系列产品进行归集，其中，材料成本是指某类产品生产所用材料采购成本，材料成本按某类产成品生产过程中实际领用原材料情况进行成本分配，直接人工、制造费用按照产品直接材料投入情况为基数进行分配；公司在发出商品并经客户验收合格后确认商品销售收入的实现，同时结转主营业务成本。

## 3) 收入与单位变动成本变化

年度	主营业务收入			主营业务成本			毛利率 (%)
	数量 (套)	单价	金额 (元)	数量 (套)	单位成本	金额 (元)	
2013 年度	472,381	29.17	13,781,652.27	472,381	16.27	7,686,397.26	44.23
2014 年度	744,690	31.59	23,528,520.34	744,690	14.89	11,088,434.53	52.87
2015 年 1-9 月	732,302	31.93	23,379,591.97	732,302	13.66	9,999,863.46	57.23

根据上表，报告期内公司原材料采购价格的大幅下降使得公司产品的单位成本 2014 年较 2013 年下降约 8.48%，2015 年 1-9 月较 2014 年下降约 8.26%

经查看公司采购合同及发票，报告期内公司主要原材料单价波动情况如下：

单位：元

项目	计量单位	2013 年度	2014 年度	2015 年 1-9 月
酚醛树脂	吨	13,247.86	12,393.16	9,059.83
亚克力纤维	吨	17,094.02	16,239.32	15,811.97
钢材	吨	2,735.04	2,222.22	1,880.34
纸箱	套	1.50	1.37	1.28

报警线	只	1.71	2.14	1.28
-----	---	------	------	------

综上，报告期内公司毛利率呈现稳定增长趋势主要系受宏观经济影响，主要原材料采购价格报告期内逐年下降。

(2) 结合期间费用变动、非经常性损益等因素分析并披露净资产收益率大幅下降的原因。

1) 报告期内期间费用变动情况：

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
销售费用(元)	679,979.10	539,414.45	245,191.06
管理费用(元)	7,072,839.63	7,082,812.71	4,712,679.36
财务费用(元)	3,523,046.62	3,766,682.67	846,467.45
<b>期间费用合计(元)</b>	<b>11,275,865.35</b>	<b>11,388,909.83</b>	<b>5,804,337.87</b>
营业收入(元)	23,379,591.97	23,528,520.34	13,781,652.27
销售费用占营业收入比重(%)	2.91	2.29	1.78
管理费用占营业收入比重(%)	30.25	30.10	34.20
财务费用占营业收入比重(%)	15.07	16.01	6.14
<b>期间费用占比合计(%)</b>	<b>48.23</b>	<b>48.40</b>	<b>42.12</b>

从上表可知，2013年度、2014年度、2015年1-9月，公司销售费用及管理费用占营业收入的比重较为稳定。

2014年度与2015年1-9月的财务费用占营业收入比重较2012年增加约10%，主要系公司为扩大生产经营向银行增加2,480万元长期借款产生利息支出所致。由于公司处于业务发展初期，大额财务费用的增加对净利润仍然有较大影响，因此财务费用增长对净资产收益率的下降有所影响。

2) 非经常性损益：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益	92,737.32	-	27,755.47



项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
计入当期损益的政府补助,但与企业正常经营业务密切相关,符合国家政策规定,按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	826,000.00	7,788,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,407.78	-16,340.51	-16,750.27
<b>小计</b>	<b>85,329.54</b>	<b>809,659.49</b>	<b>7,799,005.20</b>
所得税影响额	23,184.33	206,500.00	1,949,808.03
<b>非经常性损益净额</b>	<b>62,145.21</b>	<b>603,159.49</b>	<b>5,849,197.17</b>
净利润	1,584,242.90	1,165,247.06	7,795,392.44
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	1,522,097.69	562,087.57	1,946,195.27
非经常性损益净额占当期净利润的比重(%)	3.92	51.76	75.03

2013年度、2014年度和2015年1-9月,公司非经常性损益分别为5,849,197.17元、603,159.49元和62,145.21元,占净利润的比重分别为75.03%, 51.76%, 3.90%,公司2013年度、2014年度公司非经常性损益占净利润比例较大,主要系政府为支持企业发展,拨付大额企业发展资金所致。

由于公司处于业务发展初期,大额政府补助的减少对净利润仍然有较大影响,因此非经常性损益净额的减少对净资产收益率的下降有所影响。

3) 报告期内,由于2014年度、2015年1-9月公司通过股东捐赠及定增的方式增加资本金1,600万元,致使公司净资产增幅较大。

综上,报告期内净资产收益率大幅下降主要系财务费用的增加、非经常性损益净额的减少,以及增资导致净资产大幅增加所致。

公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“五、最近两年及一期主要财务数据及财务指标”中对净资产收益率大幅下降原因进行了补充说明。

经核查,主办券商认为:公司毛利率上升的主要原因是原材料采购成

本下降致使单位成本下降所致；公司期间费用核算真实完整；净资产收益率大幅下降主要原因是财务费用的增加、非经常性损益净额的减少，以及增资导致净资产大幅增加所致。公司净资产收益率大幅下降真实合理；未来随着公司产品进一步得到市场认可、经营业绩的逐步提升，财务费用及政府补助对净利润的影响将逐渐减小。

6. 报告期内公司 2013 年非经常性损益金额较大，其中主要为政府补助。请公司：（1）补充披露政府补助核算的具体会计政策和方法，包括与资产相关和与收益相关政府补助的划分标准，政府补助如何在当期收益与递延收益之间进行结转、结转时点等内容；（2）说明公司获得政府补助的稳定性和持续性，公开转让说明书显示，公司自 2014 年起政府补助金额大幅下降，请公司说明无法获取各项补助是否会对公司经营产生不利影响，包括但不限于从现金流量、盈利能力、持续经营能力角度分析。请主办券商和会计师发表明确核查意见。

回复：

（1）补充披露政府补助核算的具体会计政策和方法，包括与资产相关和与收益相关政府补助的划分标准，政府补助如何在当期收益与递延收益之间进行结转、结转时点等内容；

公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“四、主要会计政策和会计估计”中补充披露如下：

“政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生

的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。若政府文件未明确规定补助对象，还需说明将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。”

主办券商核查过程中取得公司相关政府补助文件、资金进账单，公司报告期内获取的政府补助资金均为奖励等款项，不符合《企业会计准则第16号——政府补助》中关于与资产相关政府补助特征，因此主办券商认为报告期间内政府补助应当确认为与收益相关的政府补助。由于公司取得的政府补助主要系政府对公司已发生的交易或者事项进行的奖励，因此会计师认为相关政府补助在取得时计入当期损益是恰当的，公司的核算符合《企业会计准则》的要求。

(2) 说明公司获得政府补助的稳定性和持续性，公开转让说明书显示，公司自2014年起政府补助金额大幅下降，请公司说明无法获取各项补助是否会对公司经营产生不利影响，包括但不限于从现金流量、盈利能力、持续经营能力角度分析。

报告期内，公司取得的政府补助的明细如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	与资产/收益相关
凌源市政府扶持资金	-	62.30	738.80	与收益相关
凌源市创新型中心企业	-	20.00	20.00	与收益相关
朝阳市科技局专项资金	-	-	20.00	与收益相关
朝阳市一笔金额科技局专利补贴	-	0.30	-	与收益相关
<b>合计</b>	-	<b>82.60</b>	<b>778.80</b>	-
净利润	159.34	116.52	779.54	-
政府补助占净利润比重(%)	-	70.89	99.91	-
经营活动产生的现金净流量	1,995.81	1,503.85	-220.98	-

公司自 2014 年起政府补助金额大幅下降，主要系 2013 年度公司收到凌源市政府的政府扶持资金为 738.80 万元，2014 年度收到的政府扶持资金为 62.30 万元所致。政府补助金额大幅下降对现金流量、盈利能力、持续经营能力影响分析如下：

1) 对现金流量的影响：报告期内，公司经营活动产生的现金流分别为-220.98 万元、1,503.85 万元、1,995.81 万元，经营活动产生的现金净流量逐年大幅增加，主要系销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加所致，由此可见，公司自 2014 年起政府补助金额大幅下降对公司现金流量影响较小。

2) 对盈利能力、持续经营能力的影响：报告期内，扣除非经常性损益后的净利润分别为 194.62 万元、56.21 万元、152.21 万元，表明公司主要产品刹车片自投入市场以来有较强的持续的盈利能力；随着公司销售订单的增加，公司销售规模将迅速扩大，盈利能力和持续经营能力进一步增强。

经核查，主办券商认为，政府补助下降对公司经营不会产生较大不利影响。

7、关于应付票据。请公司：（1）补充披露应付票据的类型、承兑方、出票日、到期日、票面金额、敞口、用途、状态，并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、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。

回复：

（1）补充披露应付票据的类型、承兑方、出票日、到期日、票面金

额、敞口、用途、状态，并说明是否存在开具无真实交易背景票据的情况。

公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“六、经营成果和财务状况分析”之“(三)最近两年及一期主要负债情况”之“2、应付票据”中对应付票据进行了补充披露如下：

“报告期末，公司账面应付票据明细情况如下：

2015年9月30日								
票据类型	承兑方	收票人	出票日	到期日	票面金额 (元)	敞口	用途	状态
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	桂阳县谭沙石 墨有限公司	2015.5.5	2015.11.5	18,0240	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	苏州龙共真空 技术科技有限 公司	2015.7.22	2016.1.22	300,000	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	衢州晶日超硬 磨具有限公司	2015.4.24	2015.10.23	20,880	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	沈阳机床一机 床销售有限公司	2015.5.5	2015.11.5	135,000	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	桓台县永汇化 工有限公司	2015.5.5	2015.11.5	236,000	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	泊头市家惠电 器有限责任公司	2015.5.15	2015.11.15	50,000	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	南皮县波浩五 金制造有限公司	2015.5.15	2015.11.15	100,000	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	淄博言懋经貿 有限公司	2015.6.11	2015.12.11	34,500	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	泰安市泰山九 鼎承重系统设 备有限公司	2015.6.11	2015.12.11	120,000	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	苏州龙共真空 技术科技有限 公司	2015.6.11	2015.12.11	150,000	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	青岛不二喷砂 科技有限公司	2015.6.11	2015.12.11	120,000	无	支付 货款	已解付
银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	沈阳市东贸机 床设备供销处	2015.4.24	2015.10.23	500,000	无	支付 货款	已解付

银行承兑汇票	朝阳银行 凌源支行	深圳市海恒星 安防有限公司	2015. 4. 24	2015. 10. 23	200, 000	无	支付 贷款	已解付
合计					2, 146, 620	-	-	-

报告期各期末，公司应付票据均系用于向供应商支付货款，票据类型为银行承兑汇票，应付票据缴纳 100%保证金，无敞口，无融资行为。”

同时，公司已经制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等一系列公司管理制度，以及《财务管理制度》、《资金使用审批制度》等内部控制制度，为杜绝不规范的资金使用提供了制度保障。

主办券商核查了应付票据明细表，并与采购业务核对，取得了相应的采购合同、发票、发货单、入库单等凭证，同时获取了公司银行征信报告，并向银行发函询证。经核查主办券商认为，公司不存在开具无真实交易背景票据的情形，公司经营合法合规，公司符合“合法规范经营”的挂牌条件。

## 二、中介机构执业质量问题

无。

## 三、申报文件的相关问题

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

(1) 为便于登记，请以“股”为单位列示股份数。

(2) 请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。

(3) 公司所属行业归类应按照上市公司、国民经济、股转系统的行业分类分别列示。

(4) 两年一期财务指标简表格式是否正确。

(5) 在《公开转让说明书》中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。

(6) 历次修改的文件均需重新签字盖章并签署最新日期。

(7) 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。

(8) 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。

(9) 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。

(10) 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。

(11) 请主办券商提交股票初始登记申请表（券商盖章版本和可编辑

版本)。

(12) 若公司存在挂牌同时发行, 请公司在公开转让说明书中披露股票发行事项, 于股票发行事项完成后提交发行备案材料的电子文件至受理部门邮箱 shouli@neeq.org.cn, 并在取得受理通知后将全套发行备案材料上传至全国股份转让系统业务支持平台 (BPM)。

(13) 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。

除上述问题外, 请公司、主办券商、律师、会计师对照《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)》及《公开转让说明书内容与格式指引》补充说明是否存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

(1) 为便于登记, 请以“股”为单位列示股份数。

回复:

主办券商已按照“股”为单位列示股份数, 详见公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构”。

(2) 请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。

回复:

根据《公司法》(2013年12月最新修订版)“第五章股份有限公司的股份发行和转让”之“第二节股份转让”之“第一百四十一条”规定:“发起人持有的本公司股份, 自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份, 自公司在证券交易所上市之日起一年内不得转让。”“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况, 在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份总数的百分之二十五; 所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。”



上述人员离职半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》“第二章股票挂牌”之2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

“挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程第二十八条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

本公司全体董事、监事、高级管理人员分别承诺：本人应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

本公司控股股东及实际控制人分别承诺：在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其所持股份的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

股份公司成立于2016年1月22日，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立不足一年，无可转让股份。

公司现有股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统转让

的股票数量如下：

股东名称	职务	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否存在质押 或冻结情况	本次可进入全国 股转系统挂 牌转让数量
闫久龙	董事长、总 经理	21,000,000	63.64	否	—
王香生	董事、副总 经理	4,500,000	13.64	否	—
王香军	监事会主席	4,500,000	13.64	否	—
司万宝	董事、技术 总监	1,200,000	3.64	否	—
孙永杰	董事、董事 会秘书、财 务负责人	1,200,000	3.64	否	—
王铁山	董事	300,000	0.91	否	—
凌源誉鼎投资 管理中心(有限 合伙)	—	300,000	0.91	否	—
<b>合计</b>	<b>/</b>	<b>33,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

(3) 公司所属行业归类应按照上市公司、国民经济、股转系统的行业分类分别列示。

主办券商在申报文件“1-1 公开转让说明书”之“第一节 基本情况”之“一、公司基本情况”按照上市公司、国民经济、股转系统的行业分类分别列示如下：

“根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为汽车制造业，行业分类代码为 C36；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所属行业为汽车制造业；根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为汽车零部件及配件制造(C366) 根据全国股份转让系统公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为机动车零配件与设备(13101010)。”

(4) 两年一期财务指标简表格式是否正确。

主办券商已根据《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》之“第二章 公开转让说明书”之“第一节 基本情况”之“第十三条 最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表”要求列示，详见公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“五、最近两年及一期主要财务数据及财务指标”。

(5) 在《公开转让说明书》中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。

公司挂牌后股票转让方式为协议转让，已在《公开转让说明书》之“第一节 基本情况”之“二、股票挂牌情况”披露。

(6) 历次修改的文件均需重新签字盖章并签署最新日期。

本次回复已重新签字盖章并签署最新日期。

(7) 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。

已按要求将披露文件上传到指定披露位置。

(8) 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。

已知悉并对所属期间发生的重大事项及时在公开转让说明书中披露。

(9) 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。

经检查，公司与各中介机构公开披露文件不存在不一致的内容。

(10) 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。

回复：

公司及中介机构已全面对照《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）》及《公开转让说明书内容与格式指引》，仔细斟酌核对反馈回复的方式和内容。

公司不存在申请豁免披露的情形，该问题不适用。

(11) 请主办券商提交股票初始登记申请表（券商盖章版本和可编辑版本）。

回复：

主办券商已经按照要求在附件中提交股票初始登记申请表，详见附件二。

(12) 若公司存在挂牌同时发行，请公司在公开转让说明书中披露股票发行事项，于股票发行事项完成后提交发行备案材料的电子文件至受理部门邮箱 shouli@neeq.org.cn，并在取得受理通知后将全套发行备案材料上传至全国股份转让系统业务支持平台（BPM）。

回复：

公司不存在挂牌同时发行，本问题不适用。

(13) 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。

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《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）》及《公开转让说明书内容与格式指引》补充说明是否存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

回复：

经过核查，不存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

## 附件一

主办券商：财通证券股份有限公司

律师事务所：北京中勤（朝阳）律师事务所

会计师事务所：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

# 财通证券股份有限公司 关于九通新型摩擦材料（朝阳）股份有限公司挂 牌申请的 反馈督查报告

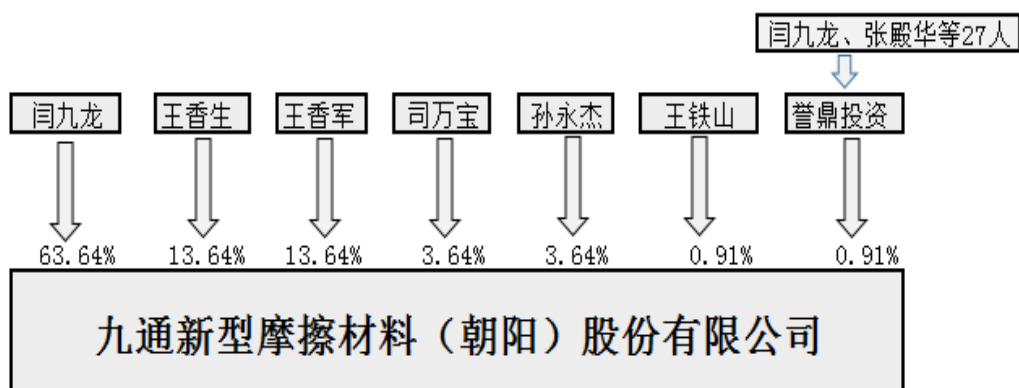
我公司对推荐的九通新型摩擦材料（朝阳）股份有限公司（以下简称“公司”或“九通股份”）股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的相关申请文件进行了反馈督查，现将有关情况汇报如下：

## 一、公司基本情况

### （一）股份公司成立情况

公司前身辽宁九通摩擦材料有限公司（以下简称有限公司），2005年11月22日有限公司成立，注册资本3,000万元，出资方为闫久龙、王香生和汪长任。2016年1月22日，经过数次股权转让及增资后，有限公司以2015年9月20日为基准日确认的净资产33,757,856.72元折为3,300万股，其余部分计入资本公积金，整体变更设立为股份有限公司。公司法定代表人闫久龙，住所地为辽宁省朝阳市凌源市工业园区。公司股权结构图与股权结构表如下：

#### 1. 公司股权结构图



## 2. 股权结构表

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质 押或其他争 议事项
1	闫久龙	21,000,000	63.64	境内自然人	否
2	王香生	4,500,000	13.64	境内自然人	否
3	王香军	4,500,000	13.64	境内自然人	否
4	司万宝	1,200,000	3.64	境内自然人	否
5	孙永杰	1,200,000	3.64	境内自然人	否
6	王铁山	300,000	0.91	境内自然人	否
7	凌源誉鼎投资管理 中心（有限合伙）	300,000	0.91	境内有限合伙	否
合计		<b>33,000,000</b>	<b>100.00</b>	-	-

## 3、股东之间的关联关系

截至本反馈意见回复签署日，自然人股东王香军系自然股东王香生之胞弟，自然人股东闫久龙系誉鼎投资之执行事务合伙人。除上述关联关系外，公司现有股东之间不存在其他关联关系。

4、股东中不存在使用股权投资、创业投资及其他类似从事投资活动的公司或合伙企业，誉鼎投资为员工持股平台，均无实际经营活动，非私募基金或私募基金管理人，无需履行备案

程序。

## （二）控股股东和实际控制人的基本情况

截至本反馈意见回复签署日，自然人股东闫久龙直接持有公司 2,100 万股，通过凌源誉鼎投资管理中心（有限合伙）间接持有公司 1.80 万股，直接、间接合计持有公司 2,101.80 万股，公司总股本的 63.69%。依其所持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响，且自然人股东闫久龙长期担任有限公司执行董事，股份公司成立后担任董事长兼总经理，能够对公司董事会的决策和公司经营活动产生重大影响，故自然人股东闫久龙为公司控股股东、实际控制人。

闫久龙，男，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年 12 月生，毕业于辽宁大学机械自动化专业，本科学历。主要任职经历：1993 年～1994 年，就职于建平县工商局；1995 年～1998 年，就职于中国电科院办公厅任副主任；1998 年～2000 年，就职于北京维依埃开关厂任总经理；2001 年～2003 年，就职于东电东北电管局任经理；2004 年～2015 年，就职于九通有限任执行董事；现任公司董事长、总经理。

## （三）业务概述及商业模式

### 1. 业务概述

公司专业从事摩擦材料的研发、生产和销售，主要生产汽车刹车片（也称制动片或制动衬片）

公司报告期内的主要业务营业收入情况如下表：

项目	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
盘式刹车片	20,084,130.19	85.90	19,002,833.01	80.77	12,110,275.83	87.87

鼓式刹车片	3,295,461.78	14.10	4,525,687.33	19.23	1,671,376.44	12.13
<b>合计</b>	<b>23,379,591.97</b>	<b>100.00</b>	<b>23,528,520.34</b>	<b>100.00</b>	<b>13,781,652.27</b>	<b>100.00</b>

## 2. 主要产品

刹车片是汽车的行车中最关键的安全零件之一，刹车效果的好坏是由刹车片起决定性作用。刹车片一般由钢制背板、粘接隔热层和摩擦块构成，其中隔热层是由不传热的材料组成，目的是隔热。摩擦块由摩擦材料、粘合剂组成，刹车时被挤压在刹车盘或刹车鼓上产生摩擦，从而达到车辆减速刹车的目的。

汽车制动器可分为盘式制动器与鼓式制动器，目前公司的主营产品包括上述制动器部件中的盘式刹车片、鼓式刹车片，具体用途示例如下：

产品名称	原理说明	原理示例图
盘式刹车片	盘式刹车片夹紧刹车盘，使其停止旋转。一般用于轿车、大巴等车辆。	<p>盘式刹车片 (摩擦材料) 活塞 (挤压装置) 刹车盘 (旋转体) 刹车片 刹车盘 液压泵 液压泵</p>
鼓式刹车片	鼓式刹车片从内侧挤压刹车鼓，使其停止旋转。一般用于重型卡车。	<p>活塞 (挤压装置) 衬片 (摩擦材料) 刹车鼓 (旋转体) 刹车鼓 液压泵 刹车衬片 液压泵</p>

## 3、取得的资质

序号	企业名称	业务许可资格或资质名	取得时间	有效期限	颁发单位



	九通有限	安全生产标准化二级企业	2015.2.9	2018.2.9	国家安全生产监督管理总局
1	九通有限	全国工业产品生产许可证	2013.8.29	2018.08.28	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
2	九通有限	ISO/TS16949 质量认证	2014.10.20	2017.10.20	国际汽车工作组 (International Automotive Task Force)
3	九通有限	中国汽车工业协会会员	2014.3.31	-	中国汽车工业协会
4	九通有限	中国摩擦密封材料协会会员	2014. 1	-	中国摩擦密封材料协会

#### 4、商业模式

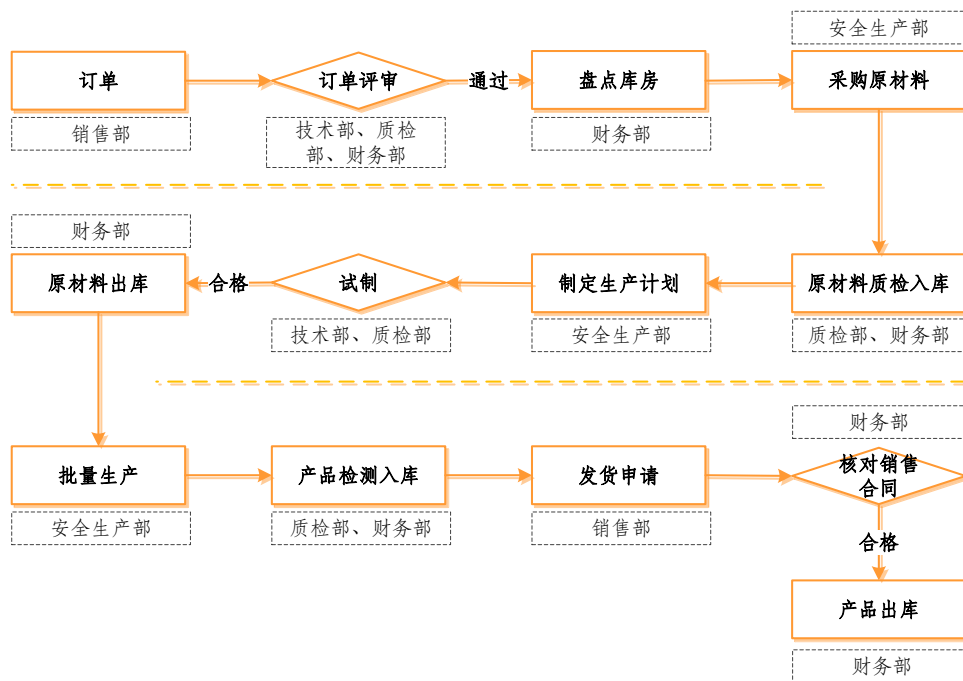
公司立足于摩擦材料行业，拥有从事刹车片的生产场所和生产设备，通过多年的研发，公司申请了近十余项专利技术，掌握了利用新型摩擦材料生产科技型、环保型汽车刹车片的核心技术。同时公司通过一系列技术改良，改善生产工艺流程、提升生产工艺，进而提高生产效率和产品质量。公司主要面向国内 AM 市场通过经销商模式将产品销售给汽车配件经销商。公司凭借产品所使用的创新型新材料，在材料构成符合欧美 NAO 标准的同时，大大降低了原材料成本，提升了公司的盈利能力，使公司的产品的毛利率高于行业平均水平。

公司在长期的市场运营中形成了采购、生产、销售、研发于一体的经营模式。公司拥有独立的研发及模具部门，严格执行产品质量控制规程，生产出符合客户需求的产品后主要采取直接销售的销售模式。简要概括如下：

公司销售部在获取销售订单后，由公司技术部、质检部、财务部及生产部组建订单评审小组对订单的可行性进行评审。财务部根据评审通过的销售订单盘点原材料库，以报安全生产部确定

需采购的原材料，同时生产部制定生产计划。经质检部对采购的原材料检验合格后，财务部负责入库。在批量生产前，由质检部、技术部进行小规模产品试制，试制合格后，由安全生产部通过财务部领取原材料进行批量化生产。质检部对产成品检测后，财务部负责成品入库，需向客户发货时，由销售部提交发货申请，经财务部核对销售合同后出具产品出库单。

具体流程如下：



#### (四) 最近两年的主要会计数据和财务指标及监管指标简

表

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	2,337.96	2,352.85	1,378.17
净利润(万元)	158.42	116.52	779.54
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	158.42	116.52	779.54
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	152.21	56.21	194.62

归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	152.21	56.21	194.62
毛利率（%）	57.23	52.87	44.23
加权平均净资产收益率（%）	5.88	7.47	70.16
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.64	3.61	17.52
基本每股收益（元/股）	0.05	0.04	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.02	0.06
应收账款周转率（次）	3.32	3.43	4.50
存货周转率（次）	1.06	1.40	2.15
经营活动产生的现金净流量（万元）	1,995.81	1,503.85	-220.98
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.60	0.50	-0.07
<b>项目</b>	<b>2015年9月30日</b>	<b>2014年12月31日</b>	<b>2013年12月31日</b>
总资产（万元）	12,015.29	11,535.77	10,550.38
所有者权益（万元）	3,375.79	2,617.36	1,500.84
归属于股东的所有者权益（万元）	3,375.79	2,617.36	1,500.84
每股净资产（元/股）	1.02	0.87	0.50
归属于股东的每股净资产（元/股）	1.02	0.87	0.50
资产负债率（%）	71.90	77.31	85.77
流动比率（倍）	0.22	0.59	0.22
速动比率（倍）	0.12	0.37	0.14

上述财务指标的计算公式如下：

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入\*100%

加权平均净资产收益率=  $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率=（P-非经常

性损益) / (E0 + NP ÷ 2 + Ei × Mi ÷ M0 - Ej × Mj ÷ M0)

其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E0 为期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

基本每股收益 = P0 ÷ S

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

稀释每股收益 = P1 / (S0 + S1 + Si × Mi ÷ M0 - Sj × Mj ÷ M0 - Sk + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到

小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股净资产=期末净资产/期末股本

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末股本

母公司资产负债率=(母公司负债总额/母公司资产总额)  
×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额  
/期末股本

由于报告期末股份公司尚未成立，因此上表以股改前实收资本情况按1元每股进行折算并计算报告期各期基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额及报告期各期末每股净资产、归属于股东的每股净资产。

## 二、反馈督查问题

我们根据反馈意见，围绕挂牌条件、信息披露等重大问题进行再次内审、梳理，就督查项目组落实反馈中所发现的公司问题及解决情况报告如下：

### (一) 偿债风险问题

#### 1. 偿债风险问题介绍

报告期内公司资产负债率较高，公司是否存在较大的短期和长期偿债风险，对公司生产经营是否构成重大不利影响

## 2、主办券商和其他中介机构的尽调情况

### (1) 尽调过程

主办券商通过查阅公司借款合同、采购合同、销售合同等资料，银行资金流水、成本费用明细、收入明细等财务文件，并对公司高管进行了访谈了解公司的销售及盈利模式，对比分析公司与同行业上市公司的财务指标，查阅现相关行业政策等方式履行了核查义务，并将上述资料作为工作底稿留存。

### (2) 事实依据

主办券商核查了公司的主营业务，公司业务明确，能够明确、具体地阐述其经营的业务、产品或服务、用途及其商业模式等信息。

主办券商核查了公司主营业务的关键资源要素，核查该要素组成是否具有投入、处理和产出能力；是否能够与商业合同、收入或成本费用等相匹配。

## 3、主办券商和其他中介机构的分析过程及依据

### (1) 分析过程

主办券商针对公司偿债能力执行了以下程序：根据审计报告，计算资产负债率、流动比率、速动比率等财务指标，分析公司偿债能力；检查银行借款、应收账款、应付账款、其他应付款期后情况；获取期后收入情况、期后订单情况，分析期后盈利能力；与实际控制人闫久龙访谈，了解公司应对措施。

经核查分析，公司业务明确；公司每种业务具有相应的关键

资源要素,该要素组成具有投入、处理和产出能力;能够与商业合同、收入或成本费用等相匹配;能够为公司带来持续的现金流入。公司基于报告期内的生产经营状况,公司存在的偿债风险对公司生产经营不构成重大不利影响。公司已在说明书中对该事项进行风险提示。

## (2) 结论意见

经核查,主办券商认为,由于公司自 2011 年致力于研发水湿法生产盘式刹车片、鼓式刹车片到 2012 年投产并规模化生产,在研发和厂房建设需要大量资金投入,公司主要通过银行借款和关联股东拆借金额进行融资,因此报告期内公司资产负债率较高,流动比率、速动比率较低。但是随着公司产品进一步得到市场认可,销售收入逐年增加;同时 2014 年度、2015 年度公司股东通过捐赠、增资向公司注入资金 1,600 万元,增加公司营运资金,资产负债率水平逐渐降低;另外公司主营产品盘式刹车片、鼓式刹车片量产后,毛利率较高,具有较强的盈利能力,且销售信用期一般在 1-3 个月,回款及时。

综上所述,主办券商认为公司存在一定的偿债风险,企业采取的应对措施有效,不会对公司生产经营构成重大不利影响,公司具备持续经营能力。

## (二) 可持续性经营能力

### 1、可持续经营问题的介绍

报告期内公司每股净资产低于 1,未分配利润持续为负,评

估公司在可预见的未来是否具有持续经营能力。

## 2、主办券商和其他中介机构的尽调情况

### (1) 尽调过程

主办券商针对公司持续经营能力采取以下核查程序：

1) 与会计师针对报告期经营数据进行沟通，查阅了审计报告  
2) 询问公司实际控制人，了解公司产品的竞争优势、市场占有率情况、未来的发展方向、针对公司亏损的应对措施  
3) 与管理层进行了访谈，了解公司报告期内的经营情况，包括公司采购、生产、销售的内部控制，财务报销制度，用工制度等  
4) 获取公司报告期后收入情况及报告期后未履行完毕的订单情况

## 3、主办券商和其他中介机构的分析过程及依据

### (1) 分析过程

#### 1) 行业状况、市场前景

根据中国汽车工业协会统计数据显示，我国 2015 年实现汽车产销 2,211.68 万辆和 2,198.41 万辆，同比增长 14.76%和 13.87%，2016 年，汽车产销再创全球产销最高纪录。中国汽车工业协会预测，2016 年全年年需求量约为 2,628 万辆左右，中国汽车全年销量为 2,604 万辆左右，增长率为 8%至 10%。

根据公安部交通局资料，截至 2014 年底，我国汽车保有量达到 1.37 亿辆。随着汽车保有量的增加，维修服务零部件市场日益受到重视，该市场的发展潜力日益显现。随着我国汽车保



有量的进一步提高，我国维修服务市场还具有广阔的发展空间。

从行业发展的角度，公司所处行业发展前景较好，为公司可持续发展提供了保障。

## 2) 核心资源要素、核心竞争力：

### a、摩擦材料配方优势

公司在制动摩擦材料配方的研发方面具有较为突出的实力，目前已经拥有多个不同使用要求的制动摩擦材料配方，建立和拥有了独立自主研发的摩擦材料配方体系。同时根据我国地域辽阔，对车辆使用有不同要求的环境也建立了相应的配方体系，如：重庆山区用、城市用的车辆等配方体系。此外，公司已经建立了应用于高端汽车（宝马、奔驰、奥迪等）的摩擦材料配方体系，成功应用于量产产品。

公司创新性地应用数十种可循环利用的工业废弃物，如炼钢、炼铁、炼镍等废渣及矿山尾料替代了传统生产工艺使用的50多种材料，实现了产品原材料成本的大幅度降低。公司生产的摩擦材料所使用的原材料价格低廉，使得公司产品的制造成本低于同行业企业，产品毛利率高于行业平均水平。

### b、技术和制造优势

公司具备制动摩擦材料及其配套制动产品自主研发的能力、较强的技术研发和产品设计、制造能力。目前公司已拥有完备的研发设备和检测设备，具备产品研发、产品设计、模具设计

和制造、检测试验等产品研发设计生产能力。

刹车片的生产是通过冲压、热压等工序经各类不同的模具冷压或热压而形成，生产过程中需要大量的模具，对企业的机械加工能力要求较高，因此制动摩擦材料行业内大多数企业选择委托外协加工的方式完成相关工序生产。公司拥有丰富的机械加工经验使得公司拥有模具自主开发和制造能力。与委托外协加工的生产方式相比，公司的业务模式具有成本低、效率高、质量稳定等优势，从而大大缩短了公司新品开发及整个产品线的生产周期。

#### c、质量管理优势

公司一贯重视质量管理体系的建设，于 2014 年通过了 ISO/TS16949 的质量认证，该认证是目前汽车行业内等级最高、要求最严的质量体系认证之一。同时，公司不断进行产品质量的实验检测，不断加大对质量控制设备的投入，进一步增强了公司产品质量管控能力，为公司在未来进入 OEM 市场奠定了质量基础。

#### d、产品性能优势

公司所研制的刹车片经国内摩擦材料权威检测机构—国家非金属矿制品质量监督检验中心检测，检测结果表明，公司产品在耐磨性、摩擦系数、稳定性、导热性等指标上均高于国家标准。

#### e、产品环保优势

在生产工艺上，公司独创的湿法生产从根本上改变了传统刹车片生产过程中产生大量对人体有害粉尘的现状，原材料利用了钢厂水渣、油母页岩、低档次紫砂（无法制造紫砂壶）等大量堆放易造成环境污染的废弃物，此外公司改进生产工艺，利用植物壳杆、果核壳皮制成有机短纤维，对上述这些各种废弃物进行了开发、回收利用，避免对环境造成二次污染。

公司的刹车片在使用过程中，由于公司采用有机材料作为原材料，改变了传统刹车片在刹车过程中刹车碎片漂浮在空气中加重雾霾的状况，降低了制动噪声。

#### f、专业技术团队和研发优势

摩擦材料的特点决定摩擦材料生产企业需要很强技术研发实力和生产管理能力，而摩擦材料生产企业的技术研发水平和管理能力是在长期的生产实践中才能逐渐积累起来的。公司在长期的生产实践过程中，培养和引进了一批管理人员、技术人员和熟练工人，形成了一支具有丰富生产实践经验的专业人才团队。

#### 3) 业务发展规划、市场开发能力、新业务拓展情况

在销售布局方面，公司规划完善销售区域，并指定相应的区域负责人。由区域负责人负责本销售区域内的相关销售推广工作，包含但不限于区域销售方案制定、销售团队建设、客户开发及关系维护等。销售区域的划分以遵循原有区域为基础，空白销售区域的开发应先向公司提出申请，经公司批准后可自行

进行客户开发及市场调研工作。

在市场开发和新业务拓展方面，在全国的刹车片市场中，公司产品尚且属于新品牌，初期新市场拓展的难度较大，公司计划通过经销商采取免费试装和产品技术讲解的方式拓展市场，通过将产品免费提供给出租车、车辆维修点使用，以此来提升使用者对产品质量的认可与信赖。鉴于刹车片行业高端市场开拓难度较大，以及消费者品牌认知度较差的特点，以产品高性能低成本作为市场拓展的优势，公司采取通过经销商模式将当前市场开拓的方向定位于售后服务市场，主要包括汽配城、维修点等。在售后服务市场取得较大份额和知名度后，未来将会开拓品牌整车厂等高端客户群体。

因此，公司较强的后续市场开发能力支撑公司的可持续经营能力。

#### 4) 资金筹资能力

公司自从事摩擦材料的研发以来，随着生产规模的扩大，公司资金需求较大，公司主要通过银行及股东借款获得资金。2015年9月29日，凌源市工商行政管理局核准了孙永杰、王铁山、司万宝等人对公司的增资，公司资本实力进一步增强。随着公司未来进入资本市场，将进一步获得更广大的筹资平台，从而为公司的持续经营提供进一步支持

#### 5) 期后签订合同、期后收入实现情况

报告期后已确认收入情况看，2015年度，公司确认营业收

入（未经审计）2,915.48 万元，同比增长 23.91%。此外 2016 年 1-2 月，公司比亚迪、长城汽车、庞大集团等国内知名主机厂及汽车零部件公司达成了合作意向，并签订了《产品供货合同》，具体情况如下：

客户名称	合同明细	合同金额 (万元)	签署日期	履行情况
比亚迪股份有限公司	刹车片	1,330	2015.12.29	履行中
长城汽车股份有限公司	刹车片	990	2015.12.17	履行中
庞大汽贸集团股份有限公司	刹车片	1,500	2016.1.8	履行中
北京宜通制动部件销售有限公司	刹车片	2,100	2016.1.7	履行中

## （2）结论意见

经核查，公司所在市场前景较好、行业发展空间较大，公司具有较强的后续市场开发能力，具备核心竞争优势。针对公司前期存在的销售瓶颈，通过战略规划在一定程度上有所缓解，未来进入资本市场后，公司将具备更强的现金获取能力，从而实现长期可持续发展。因此，主办券商经核查后认为，主办券商认为公司拥有获得持续订单的能力，可以稳定获得营业收入和现金流，公司满足《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）》中关于持续经营能力的要求，公司具有持续经营能力。

## 三、本次督查工作

针对本次反馈回复，主办券商内核/质控部门督查项目参与人员开展了反馈回复工作，相关情况如下：

（一）主办券商于 2016 年 3 月 4 日取得反馈意见，并于 2016 年 3 月 4 日将反馈意见内容告知公司。在本次反馈回复完

成后，于2016年3月11日将反馈回复内容告知了公司。公司董事长、财务总监、信息披露人与券商项目人员于2016年3月11日就本次反馈回复内容以电话方式进行了沟通、确认。

(二) 主办券商内核/质控部门对本次反馈回复的组织过程情况，以及项目负责人王鲁健及参与人员徐梦莎、朱晟、徐晓菁开展反馈工作的履职情况。

### 1、主办券商财通证券内核/质控部门对反馈回复的督促、复核机制

根据《全国中小企业股份转让系统主办券商管理细则(试行)》、《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定(试行)》等有关规定，财通证券制定了推荐业务内核制度(《财通证券股份有限公司全国中小企业股份转让系统推荐业务内核工作办法》)，其中第十二、二十七条明确了财通证券内核/质控部门对反馈回复的督促、复核机制：

“第十二条 公司对拟推荐挂牌项目实行项目负责人初审、公司内部审核部门(投资银行质量控制部、合规部和风险管理部)复审和内核小组审核三级审核制度，上述人员和部门负责根据有关法律、法规、行政规章和公司章程，通过文件审核、复核、风险评估、现场核查等方式对项目申请文件进行核查。”

“第二十七条 全国股份转让系统出具反馈意见的，项目小组应及时将反馈意见回复提交投资银行质量控制部等内部审核部门及内核专员审核，按公司章程履行审批程序后上报全国股份转让系统。

必要时投资银行质量控制部或内核专员可就有关重大问题召开内核会议讨论决定处理方案。”

2、主办券商财通证券内核/质控部门对本次反馈回复的组织过程情况，以及项目小组开展反馈工作的履职情况。

(1) 主办券商对本次反馈回复的总体安排

2016年3月3日，我司收到了全国股份转让系统公司对我司推荐项目的挂牌申请文件的反馈意见；2016年3月7日公司推荐业务内核小组常设机构投资银行质量控制部与项目小组就此次反馈问题进行讨论，就该项目的督查问题、反馈工作的协调、审核方式和后续工作安排进行了讨论

(2) 主办券商对本次反馈回复的具体安排及履职情况

2016年3月7日，项目负责人王鲁健及参与人员徐晓菁、徐梦莎、朱晟、投资银行质量控制部付小丽、戴园等通过电话会议方式进行沟通，谈论了本次审核意见回复的安排及要求，初步拟定反馈督查问题。

2016年3月9日，项目组完成本次回复初稿后，根据公司规定提交公司内部审核部门进行审核，内部审核部门对项目组的本次反馈回复文件按规定进行了书面审核，并根据审核需要对项目组进行了问询、查阅了本项目申报前的内核会议记录、查询相关法规，对重点问题抽查了工作底稿并获取了部分电子版工作底稿。

项目组于2016年3月11日完成了本次回复的内部部门的审核程序，本次回复不涉及需要提交内核会议进行专题讨论的重大问题；内部审核部门对本次回复进行审核的同时，内核专员也进行了同步审核。

根据规定，经内部审核部门审核人员审核且经本项目内核专员秦迅阳审核，该回复已履行公司内部审批程序，同意上

报全国股份转让系统。

**参与本项目反馈回复的项目组成员：**

项目组成员		工作分工 (合法合规\业务\财务与业务匹配性\财务规范性及财务指标与会计政策、估计\持续经营能力\同业竞争\资源(资金)占用及财务、机构、人员、业务、资产的分开情况;企业特色分类\产业政策\行业空间)
项目负责人	王鲁健	负责对项目回复的安排、沟通工作,并对回复进行全面预审。
行业分析师	徐晓菁	负责公司业务,行业分析
注册会计师	朱晟	负责公司财务
律 师	徐梦莎	负责历史沿革,公司合法合规性调查

**参与本项目反馈回复的内部审核部门具体审核及复核人员：**

投资银行质量控制部	戴园、付小丽
合规部	张凯、宋世春
风险管理部	吴江英、沈馨

(本页以下无正文)



《反馈督查报告声明签字页》

本报告的以下签字人员和主办券商财通证券承诺，经过本次反馈回复督查，确认九通新型摩擦材料（朝阳）股份有限公司的公开披露文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担法律责任。



项目内核专员

联系方式：13868049364

电话：0571-87130302

邮箱：qxy@ctsec.com



质控部门负责人

联系方式：13906812800

电话：0571-87828198

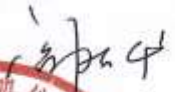
邮箱：kwb@ctsec.com

财通证券股份有限公司（公章）



(本页无正文，为九通新型摩擦材料(朝阳)股份有限公司《关于九通新型摩擦材料(朝阳)股份有限公司挂牌申请文件反馈意见回复》之签字盖章页)

法定代表人签字:



九通新型摩擦材料(朝阳)股份有限公司




2016年 5月 17日

(本页无正文，为财通证券股份有限公司《关于九通新型摩擦材料（朝阳）股份有限公司挂牌申请文件反馈意见回复》之签字盖章页)

项目负责人：

  
王鲁健

项目组成人员：

  
徐梦莎

  
朱晨

  
徐晓菁

内核专员：

  
秦迅阳

财通证券股份有限公司（公章）

2016年3月17日



附件二

## 九通新型摩擦材料（朝阳）股份有限公司股票初始登记明细表

（全部限售情形）

公司全称：九通新型摩擦材料（朝阳）股份有限公司

证券简称：九通股份

证券代码：

单位：股

序号	股东名称	是否为董事、监事、高级管理人员	是否为控股股东、实际控制人	身份证号或注册号	截止挂牌前持股数量	不予限售的股份数量	限售股份数量
1	闫久龙	是	是	211322196712034017	21,000,000	-	21,000,000
2	王香生	是	否	130227195909232210	4,500,000	-	4,500,000
3	王香军	是	否	130227196701262212	4,500,000	-	4,500,000
4	司万宝	是	否	21010319420528453X	1,200,000	-	1,200,000
5	孙永杰	是	否	13040219630406243X	1,200,000	-	1,200,000
6	王铁山	是	否	220102195010073310	300,000	-	300,000
7	凌源誉鼎投资管理 中心（有限合伙）	否	否	211382004038006	300,000	-	300,000
	合计				33,000,000		33,000,000

财通证券股份有限公司（公章）

2016年3月17日