

# 无锡微研精密冲压件股份有限公司并国联证券股份有限公司 对《关于无锡微研精密冲压件股份有限公司挂牌申请文件 的第一次反馈意见》的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵公司审查反馈意见已收悉，根据贵公司《关于无锡微研精密冲压件股份有限公司挂牌申请文件的第一次反馈意见》（以下简称“反馈意见”）的要求，无锡微研精密冲压件股份有限公司（以下简称“微研精密”或“公司”）、国联证券股份有限公司（以下简称“国联证券”或“主办券商”）以及上海市锦天城律师事务所（以下简称“律师”）、江苏公证天业会计师事务所（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学习，并对相关问题进行了核查。涉及对《无锡微研精密冲压件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，已按照反馈意见的要求对《公开转让说明书》进行了修改和补充，并已在《公开转让说明书》中以楷体加粗标明。

如无其他特别说明，本反馈回复中的释义与《公开转让说明书》释义一致。

现就反馈意见中提及的问题逐项说明如下：

## 一、公司特殊问题

1、公开转让说明书显示，公司报告期内存在实际控制人变动。请公司列表梳理历史沿革过程中控股股东及实际控制人变动情况。请主办券商、律师补充核查以下事项并发表明确意见：（1）实际控制人发生变更的原因，目前公司股权是否明晰，是否存在潜在的股权纠纷；（2）对比公司管理团队的变化，说明实际控制人经营公司的持续性、公司管理团队的稳定性；（3）对比实际控制人变更前后公司业务的发展方向、业务具体内容的变化；（4）对比实际控制人变更前后客户的变化情况；（5）实际控制人变更前后公司收入、利润变化情况。主办券商就实际控制人变更对公司业务经营、公司治理、董监高变动、持续经营能力等方面是否产生重大影响发表明确意见，公司结合上述内容就实际控制人变更事项做重大事项提示。

（1）公司历史沿革过程中控股股东、实际控制人及管理团队的变动情况及原因如下：

时间	股权结构	实际控制人	管理团队	实际控制人、管理团队变化原因
2008.3	无锡微研有限公司 30% 凯利投资 30% 香港锡洲国际有限公司 40%	无	董事会：范炎、荣心诚、谈渊智 经理：谈渊智	合资企业无股东会，由三名董事集体决策，无实际控制人。
2008.4	无锡微研有限公司 30% 凯利投资 30% 香港锡联国际有限公司 40%	无	董事会：范炎、荣心诚、谈渊智 经理：谈渊智	合资企业无股东会，由三名董事集体决策，无实际控制人。
2010.3	无锡微研有限公司 30% 凯利投资 15% 香港锡联国际有限公司 55%	无	董事会：范炎、荣心诚、谈渊智 经理：谈渊智	合资企业无股东会，由三名董事集体决策，无实际控制人。
2012.4	无锡微研有限公司 30% 凯利投资 15% 香港锡联国际有限公司 55%	无	董事会：姚志勇、谈渊智、石志彬 经理：谈渊智	董事会集体决策，无实际控制人。此次董事会成员变化因香

				港锡联国际有限公司和凯利投资人事关系调整所致。
2012.9	无锡微研有限公司 30% 凯利投资 15% 高昇投资有限公司 55%	无	董事会：蔡磊明、谈渊智、石志彬 经理：谈渊智	董事会集体决策，无实际控制人。香港锡联国际有限公司将股权转让给高昇投资，导致董事会成员变动。
2015.2	无锡索源电子科技有限公司 85% (尤晓宇持股索源电子 50%，秦津华持股索源电子 30%，姚邦豪持股索源电子 20%。) 凯利投资 15%	无	董事会：谈渊智、石志彬、姚远 经理：谈渊智	合资企业改为内资企业，形成股东会作为最高决策机构，但索源电子股权较为分散，无人能实际控制索源电子，因此也无人能实际控制微研精密。
2015.6	谈渊智 40.76% 秦春森 14.82% 王泳 13.87% 孙伯荣 10.00% 姚邦豪 5.55% 凯利投资 15%	无	董事会：谈渊智、石志彬、姚远 经理：谈渊智	股东索源电子退出后，公司股权较为分散，无人能进行实际控制。
2015.8	谈渊智 50.76% 秦春森 14.82% 王泳 13.87% 姚邦豪 5.55% 凯利投资 15%	谈渊智	董事会：谈渊智、石志彬、姚远 经理：谈渊智	此次股权转让完成后，谈渊智持股过半且一直担任公司董事、经理，具有重大决策权力，为公司实际控制人。
2015.9 至今	谈渊智 50.76% 秦春森 14.82% 王泳 13.87% 姚邦豪 5.55% 凯利投资 15%	谈渊智	董事会：谈渊智、石志彬、姚远、王泳、杨红锁 总经理：谈渊智 副总经理：徐震宇	有限公司整体变更设立为股份有限公司，完善了公司治理结构，实际控制人未发生变化。

			财务总监兼董 秘：石志彬	
--	--	--	-----------------	--

根据工商档案、验资报告、对股东的访谈及股东承诺：公司自设立至今，历次出资、股权转让、股份改制均通过了内部审议表决通过，签署了相应的《股权转让协议》等书面文件，聘请了会计师事务所予以审验，并进行了工商变更登记；公司股权权属明确，历次出资均为真实的，不存在影响公司股权明晰的问题，不存在股权权属争议、纠纷或潜在纠纷，公司股票转让、发行合法合规，符合“股权明晰、股票发行和转让合法合规”的挂牌条件。

**(2) 对比公司管理团队的变化，说明实际控制人经营公司的持续性、公司管理团队的稳定性：**

公司目前实际控制人为谈渊智，2008年3月至2015年2月，微研精密为中外合资企业，无股东会，由三名股东各自委派一名代表组成董事会作为公司最高权力机关，三名董事享有平等的决策权，因此，公司集体决策，无自然人作为实际控制人，公司经营过程中虽因股东股权转让和法人股东内部人事关系的调整导致董事会成员发生过部分变动，但管理团队较为稳定，谈渊智一直担任公司董事及总经理，石志彬自2012年4月一直担任公司董事、财务总监；2015年2月至2015年8月，公司由中外合资企业改为内资企业，股权转让的过程中，因股权较为分散，无自然人可以实现对公司的控制，但公司管理团队较为稳定，改为内资企业后虽更换了一名董事，但仍由谈渊智任公司董事长兼总经理，石志彬任董事兼财务总监，管理团队并未发生重大变化；2015年9月至今，公司在原有管理团队的基础上又补充完善了董监高治理机构，补充了杨红锁、王泳两名董事，完善了监事会并聘任了董秘、副总经理。

综上，自公司设立至2015年8月虽无自然人能够完全控制公司，但谈渊智一直担任公司董事、总经理，参与公司的决策、经营及管理，因此，现谈渊智持股过半，成为公司实际控制人，公司实际控制人经营公司具有持续性，且公司改制为股份公司仅有数月，在谈渊智任期内及可预见的将来，公司实际控制人不会发生变更。公司自设立至今，在整个经营过程中虽因股权转让、法人股东内部人事调整、中外合资企业改为内资企业、有限公司整体变更为股份公司的原因导致董事会成员进行了数次微调，但一直由谈渊智担任董事兼总经理，2012年4月

至今一直由石志彬担任董事兼财务总监，在改制为股份公司时又对管理团队进行了补充完善，因此，管理团队相对较为稳定且在其任期内及可预见的将来，公司管理团队不会发生重大变化。

因此，实际控制人经营公司具有持续性，公司管理团队较为稳定。

### (3) 实际控制人变更前后公司业务的发展方向、业务具体内容的变化：

公司从无实际控制人到 2015 年 8 月谈渊智成为公司的实际控制人具有延续性，公司报告期内的主要业务为精密冲压模具、精密型腔模具、光电子器件、冲压件、塑料制品的设计、开发、加工、生产、销售，报告期内未发生过重大变化。未来三年，公司在目前高精密冲压以及注塑件产品的基础上将继续拓展高精密金属注塑组件以及传感器应用业务，继续拓展汽车领域节能环保、新能源汽车部件、物联网领域传感控制模块以及柔性智能自动化生产线解决方案等业务。

### (4) 对比实际控制人变更前后客户的变化情况：

2015 年 1-6 月营业收入客户情况：

客户名称	本年度销售金额（元）	占营业收入比例（%）
联合汽车电子有限公司	11,696,761.74	23.06
无锡理昌科技有限公司	10,681,551.81	21.06
无锡阿尔卑斯电子有限公司	10,340,964.04	20.39
上海延锋江森座椅机械部件有限公司	6,229,790.27	12.28
东机工汽车部件（苏州）有限公司	1,792,942.50	3.54
<b>合计</b>	<b>40,742,010.36</b>	<b>80.33</b>

2014 年度营业收入客户情况：

客户名称	本年度销售金额（元）	占营业收入比例（%）
无锡阿尔卑斯电子有限公司	32,910,544.29	29.30
无锡理昌科技有限公司	27,034,850.92	24.06
联合汽车电子有限公司	22,596,454.59	20.11
广瀚电机（苏州）有限公司	5,828,918.05	5.19
上海延锋江森座椅机械部件有限公司	4,580,771.76	4.08
<b>合计</b>	<b>92,951,539.61</b>	<b>82.74</b>

2013 年度营业收入客户情况：

客户名称	本年度销售金额（元）	占营业收入比例（%）
------	------------	------------

无锡阿尔卑斯电子有限公司	51,638,697.53	40.64
无锡理昌科技有限公司	26,560,348.07	20.90
联合汽车电子有限公司	20,219,192.24	15.91
广瀚电机（苏州）有限公司	5,757,484.21	4.53
四川华丰企业集团有限公司	4,388,500.33	3.45
<b>合计</b>	<b>108,564,222.38</b>	<b>85.43</b>

经比较，公司报告期内的主要客户变化幅度较小，尤其是前三名的客户未发生重大变化，另外，公司的主要的销售合同期限为 3-5 年，客户十分稳定，因此，公司实际控制人变更前后的客户没有发生重大变化。

#### **(5) 实际控制人变更前后公司收入、利润变化情况：**

公司经审计的收入、利润情况如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度
收入	50,719,650.03	112,341,074.09
利润总额	2,557,332.26	12,842,697.56
净利润	2,512,993.44	11,149,799.97

公司 2015 年 1-6 月经审计的收入与 2014 年 1-6 月的营业收入(50,992,755.02 元)基本持平，未发生重大变化，公司的主营业务、主要客户均未发生重大变化；2015 年 1-6 月净利润较上年同期下滑明显，主要是因为当期研发费用投入较大，与实际控制人变更无必然联系。

主办券商就实际控制人变更对公司业务经营、公司治理、董监高变动、持续经营能力等方面是否产生重大影响发表明确意见，公司结合上述内容就实际控制人变更事项做重大事项提示。

综上所述，谈渊智作为公司实际控制人具有持续性、稳定性，对公司业务无重大不利影响，对公司治理、董监高变动、公司持续经营能力等方面不会产生重大影响。

2、公司历史沿革中存在外商投资企业转为内资企业的情形。请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）外资投资企业变更为内资企业程序是否合法合规性；（2）公司由外资转为内资的情况下是否涉及税收优惠补缴以及补交情况；（3）是否涉及补办外汇登记，是否受到有关外汇方面的行政处罚。

### **(1) 外资投资企业变更为内资企业程序的合法合规性:**

①公司就此次股权转让事宜召开专门董事会,同意无锡微研有限公司将所持微研精密 30%的股权按无锡银河联合会计师事务所(特殊普通合伙)银河咨字(2015)第002号《审核报告》确认的价格转让给无锡索源电子科技有限公司,同意高昇投资有限公司将所持微研精密 55%的股权按无锡银河联合会计师事务所(特殊普通合伙)银河咨字(2015)第002号《审核报告》确认的价格转让给无锡索源电子科技有限公司,股权转让后公司变更为内资企业;股权转让双方分别签署书面的《股权转让协议》;此次股权转让后终止原合资公司章程,启用内资公司新章程。

②2015年3月27日,无锡市滨湖区商务局向公司出具锡滨商外(2015)32号《关于同意“无锡微研精密冲压件有限公司”股权转让、终止合同、章程的批复》,批复同意该次股权转让及终止原章程、合资企业变更为内资企业。

③此次股权转让完成后公司随即进行了纳税申报并取得完税证明,办理了税务变更登记并取得新的税务登记证。无锡市滨湖区国家税务局和滨湖区地方税务局向公司出具了依法纳税证明,公司不存在偷税漏税行为,未受到过税务机关行政处罚。

④此次股权转让后公司在外管局办理了外汇变更登记,2015年11月23日国家外汇管理局无锡市中心支局向公司出具了书面证明:公司无违反外汇管理方面法律法规行为,未受到过外汇方面的行政处罚。

⑤此次转让完成后,公司重新办理了《海关报关单位注册登记证书》、《对外贸易经营者备案登记表》等海关登记备案资料。

⑥2015年3月30日无锡市商务局出具《外商投资企业批准证书注销回执》(注销编号:H320200002015004):“无锡微研精密冲压件有限公司(3200672502097)因转为内资企业提前终止,于2015年3月30日向无锡市缴回外商投资企业批准证书。”

公司由中外合资企业变更为内资企业履行了必要的内部及外部程序,完成了工商局、税务局、外管局、商务局、海关等主管部门的批准和备案登记,程序完

备，合法合规。

**(2) 公司由外资转为内资的情况下是否涉及税收优惠补缴以及补交情况：**

经核查公司成立至今的所有所得税汇算清缴报告，在公司作为中外合资企业存续期间，未享受“两免三减半”以及其他与外资企业相关的税收优惠政策，因此，公司由中外合资转为内资企业并不涉及补缴税收情形。

**(3) 是否涉及补办外汇登记，是否受到有关外汇方面的行政处罚：**

公司已办理外汇登记变更，根据 2015 年 11 月 23 日国家外汇管理局无锡市中心支局向公司出具的证明：公司无违反外汇管理方面法律法规行为，未受到过有关外汇方面的行政处罚。

**3、公开转让说明书显示，公司持有一家控股子公司微研中佳。请按照《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）》补充核查并披露微研中佳基本情况、历史沿革、主要业务、主要资产等情况。请修订并更新股权结构图。**

**(1) 基本信息：**

名称：无锡微研中佳精机科技有限公司

统一社会信用代码：91320206346199387Q

类型：有限责任公司

法定代表人：姚远

注册资本：6122 万元人民币

成立日期：2015 年 06 月 29 日

住所：无锡市惠山区长安街道生科路 2 号

经营范围：模具及零配件、汽车零配件、制冷、空调设备及配件、冲压件、金属加工机械及配件、净化设备及配件、电子元器件、工业自动控制系统装置的设计、开发、加工、制造、销售、安装、调试、技术服务、技术咨询；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术

除外)；自有厂房的租赁。(依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

股权结构：无锡微研精密冲压件股份有限公司货币出资 3122 万元，占 51%；无锡中佳百威科技股份有限公司房产土地实物出资 3000 万元，占 49%。

执行董事：姚远，总经理：徐震宇，监事：王胜。

## (2) 历史沿革：

2015 年 6 月 12 日无锡市惠山工商行政管理局出具(02850905-1)名称预先登记[2015]第 06120004 号《名称预先核准通知书》，批准同意公司名称为：无锡微研中佳精机科技有限公司。

2015 年 6 月 23 日，公司股东无锡微研精密冲压件有限公司与无锡中佳百威科技股份有限公司共同制定了《公司章程》，确定无锡微研精密冲压件有限公司货币出资 3122 万元，持股比例 51%，无锡中佳百威科技股份有限公司以房产土地实物出资 3000 万元，持股比例 49%。并于同日选举了姚远担任公司执行董事、法定代表人，选举王胜为公司监事，聘任徐震宇为公司经理。

2015 年 6 月 29 日，无锡市惠山区市场监督管理局向微研中佳出具(02851003)公司设立[2015]第 06290020 号《公司准予设立登记通知书》，准予公司设立，并向公司核发了《营业执照》。

2015 年 9 月 10 日江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)出具苏公 W[2015]B135 号《验资报告》，验证截至 2015 年 9 月 7 日两股东缴纳的注册资本(实收资本)合计人民币 6,122 万元(人民币陆仟壹佰贰拾贰万元)已实际缴纳到位，实物出资已完成过户登记。其中，股东无锡微研精密冲压件股份有限公司以货币出资 3,122 万元；根据恒茂造价(2015)第 0841 号《评估报告》，股东无锡中佳百威科技股份有限公司以其经评估房产出资 1,934.85 万元、经评估土地使用权出资 1,065.15 万元，共计 3000 万元。

无锡微研精密冲压件有限公司 2015 年 9 月 8 日整体变更设立为股份有限公司，2015 年 10 月 23 日，无锡市惠山区市场监督管理局对无锡微研中佳精机科技有限公司股东名称变更事项进行备案登记并向公司核发了新的营业执照。

### (3) 主要业务:

微研中佳的经营范围为: 模具及零配件、汽车零配件、制冷、空调设备及配件、冲压件、金属加工机械及配件、净化设备及配件、电子元器件、工业自动控制系统装置的设计、开发、加工、制造、销售、安装、调试、技术服务、技术咨询; 自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外); 自有厂房的租赁。(依法须批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

主要产品、服务及其用途: 微研中佳主要从事精密模具和精密机加工零件的设计、生产和销售, 其设立的宗旨是在优先保证母公司生产经营需要的基础上, 积极对外拓展业务, 既做到和母公司协同生产, 又能为母公司间接带来经济效益。因公司成立时间较短, 自 2015 年 6 月 29 日成立至今主要进行生产设备的购买、安装、调试, 部分备件产品的少量生产、少量销售的初期阶段, 尚未进行全面生产。

微研中佳即将全面生产的主要产品如下:

产品名称	产品描述	应用领域
拉伸模具	主要应用于精密汽车零部件的国产化开发和后续量产	汽车领域
精密电子注塑模具		
多工位拉伸成型模具		
精密封装模具	主要应用于消费电子的精密塑料件的制造和应用	电子领域
插入成型精密注塑模具		
自动化组装设备	主要应用于生产线和自动化机器人平台	工业自动化
在线自动热测装备		
系统化集成成套解决方案		

### (4) 主要资产:

房屋所有权:

序号	证书编号	所有权人	坐落	面积(m <sup>2</sup> )	用途	他项权利
----	------	------	----	---------------------	----	------

1	锡房权证字第 HS1001025706	微研中 佳	长安街道生 科路2号	11395.48	工交 仓储	锡房权证字第 HS1001025706号
---	------------------------	----------	---------------	----------	----------	-------------------------

土地使用权：

序号	证书编号	使用权人	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	用途	使用权类型	终止日期	他项权利
1	锡惠国用 (2015)第 014686号	微研中 佳	长安街 道生科 路2号	18686.8	工业 用地	出让	2060.8.7	锡惠国用 2015第 014686号

重大机器设备（65万元以上）：

序号	名称	型号	价格	购入时间	成新率
1	数控慢走丝线切割机床	CUT2000	1654425.02	2015/7/30	100%
2	数控线切割机床(慢走丝)	CUT300MS	1581734.14	2015/10/27	100%
3	牧野 MAKINO 加工中心 (Machining center)	V77(HSK-A100)	1359166.98	2015/8/29	100%
4	精密数控电火花成型机	FORM200MS	1301839.37	2015/7/30	100%
5	高速立式加工中心	HSM500	1186076.91	2015/7/30	100%
6	数控光学曲线磨床	GLS-5T	1107774.62	2015/7/30	100%
7	牧野 MAKINO 加工中心 (Machining center)	V77(BT-50)	1039645.76	2015/8/29	100%
8	GF 阿奇夏米尔精密慢走丝线切割机床	CUT200BP	880090.44	2015/7/30	100%
9	AMADA 磨床(平面研磨盘)	TS-125	812610.06	2015/8/29	100%
10	GF 阿奇夏米尔精密数控电火花成形机床	FORM20	668124.63	2015/7/30	100%

## (5) 员工情况

### 1、按专业结构划分

专业结构	人数	占比 (%)
管理人员	8	11.59%
财务人员	3	4.35%

研发人员	2	2.90%
销售	4	5.80%
生产及其他	52	75.36%
<b>合计:</b>	<b>69</b>	<b>100.00%</b>

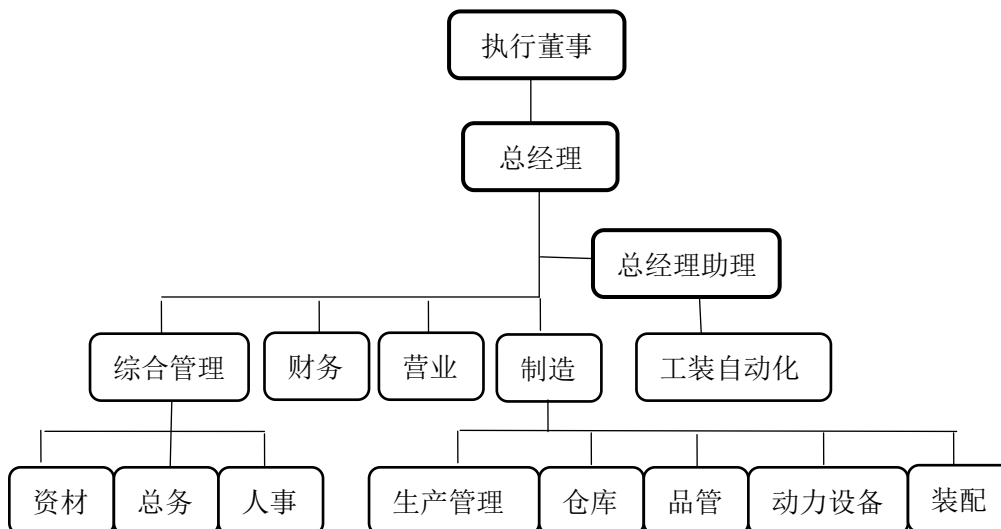
## 2、按年龄划分

年龄	人数	占比 (%)
30 岁以下	33	47.83%
31—40 岁	32	46.38%
41—50 岁	4	5.80%
51 岁以上	0	0.00%
<b>合计:</b>	<b>69</b>	<b>100.00%</b>

## 3、按受教育程度划分

受教育程度	人数	占比 (%)
研究生及博士	0	0.00%
本科	14	20.29%
专科	51	73.91%
专科以下	4	5.80%
<b>合计:</b>	<b>69</b>	<b>100.00%</b>

## (6) 微研中佳组织结构图



## (7) 其他合法规范经营情况:

①环保：无锡市惠山区发展和改革局向微研中佳出具 K2015035 号《企业投资项目备案通知书》，认定公司项目符合国家发改委《产业结构调整指导目录

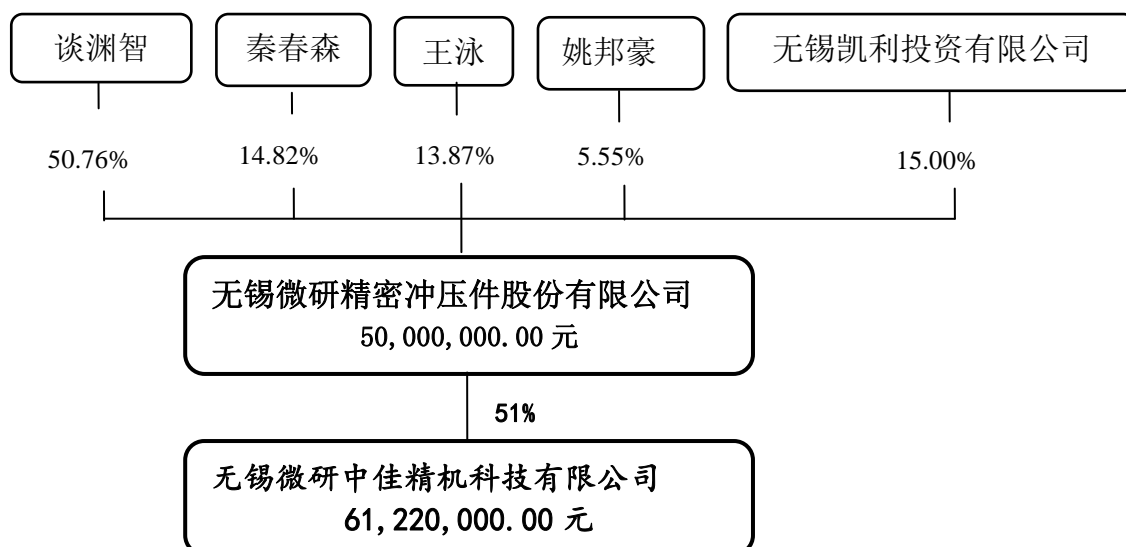
《2011》年本》的条件。

微研中佳在生产过程中以机械加工为主，所使用燃料主要为电，不产生废水、废气及其他固态污染物，不属于环保部《上市公司环境信息披露指南》（征求意见稿）及《上市公司环保核查行业分类管理名录》（环办函[2008]373号）所规定的重污染行业。公司仅须填报环境影响登记表。公司已聘请无锡多佳环保工程有限公司为公司编制《建设项目环境影响申报表》报送至无锡市惠山区环保局，因公司成立时间较短，尚在环保局审核之中。

②股权：微研中佳股权明晰，出资真实、实缴到位，不存在代持情形，不存在权属争议、纠纷或潜在纠纷。

③其他：微研中佳不存在诉讼、仲裁，不存在安全生产、工商、税务、质检、劳动社保等方面违法违规行为。

修订后的股权结构图如下：



4、请公司披露 2015 年 6 月先后取得并转让无锡市桑达国联电源有限公司 100%股权的交易情况，包括但不限于交易背景、交易对手、定价依据、收购及转让原因、履行的程序及交割情况等。请主办券商、律师、会计师核查股权收购及转让交易情况，并对交易是否合法合规，是否存在应披露而未披露的关联方、关联关系及与股权收购、转让行为相关的其他利益安排等发表明确意见。

(1) 交易背景：微研精密欲设立一家子公司生产精密模具及精密机加工零

件，在优先保障母公司需要的前提下同时对外销售，可极大促进公司业务广度和深度，于是微研精密寻求到无锡市桑达国联电源有限公司、无锡中佳百威科技股份有限公司等拥有房产土地且已不再进行生产的标的企业。

**(2) 交易对手：**微研精密从无锡微研有限公司收购无锡市桑达国联电源有限公司 75% 股权，从高昇投资有限公司收购无锡市桑达国联电源有限公司 25% 股权，此次共计收购无锡市桑达国联电源有限公司 100% 股权。随后又以同样的价格将其转让给无锡中佳百威科技股份有限公司。

根据无锡微研有限公司现行工商资料，其基本情况如下：

名称：无锡微研有限公司

注册号：320200400003439

类型：有限责任公司(中外合资)

注册资本：150428.6 万日元

成立日期：1994 年 05 月 10 日

住所：江苏省无锡市蠡园经济开发区 3-2-3

营业期限：至 2042 年 05 月 09 日

经营范围：设计、生产精密模具及其零部件、精密冲压件、车辆灯前罩及反光装置、光导通讯用连接器及零部件、智能机械手、超硬合金；汽车零部件、模具及零部件、制冷、空调设备及配件、电子元器件、金属加工机械及配件设计、开发、批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口业务；上述产品的安装、调试、技术服务、技术咨询；自有厂房租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

股东：高昇投资有限公司、无锡海明达投资有限公司

关联关系与同业竞争分析：无锡微研有限公司报告期内曾是微研精密法人股东，但 2015 年 2 月无锡微研有限公司将所持微研精密股权转让给了无锡索源电子科技有限公司，无锡微研有限公司与微研精密之间已不存在关联关系，不存在同业竞争情形。

高昇投资有限公司的基本情况：

高昇投资有限公司是 2003 年 8 月 28 日成立于英属维尔京群岛的一家国际商业公司，公司法定资本为 5 万美元，董事：蔡星海。

关联交易及同业竞争分析：高昇投资有限公司是受蔡星海控制的外资投资公司，报告期内曾是微研精密外资股东，但其作为投资公司不存在与微研精密同业竞争的情形。

无锡中佳百威科技股份有限公司的基本情况如下：

注册号：320200000176733

类型：股份有限公司(非上市)

法定代表人：姚邦豪

注册资本：3000 万元人民币

成立日期：2009 年 11 月 24 日

住所：无锡市惠山经济开发区生科路 2 号

经营范围：环境污染处理专用药剂材料、环境保护专用设备的研发、生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

股权结构：江苏新动力风险投资有限公司出资 2550 万元占 85% 股权，无锡伟嘉生物科技有限公司出资 450 万占 15% 股权

关联交易与同业竞争分析：无锡中佳百威科技股份有限公司现已不实际生产经营、其经营范围与微研精密无相同或相近之处，不存在同业竞争。

**(3) 定价依据：**无锡市桑达国联电源有限公司注册资本 1000 万元，因严重亏损，已不再进行生产经营。转让方无锡微研有限公司取得无锡市桑达国联电源有限公司 75% 股权时总共花费 400 万元，因此又以同样的价格将其转让给了微研精密；转让方高昇投资有限公司取得无锡市桑达国联电源有限公司 25% 股权时总

共花费 250 万元，又以同样的价格将其转让给了微研精密；因此，微研精密以 650 万元的价格取得无锡市桑达国联电源有限公司全部股权，随即又以相同的价格 650 万元转让给了无锡中佳百威科技股份有限公司。上述股权转让不存在损害任何一方利益的情形。

**(4) 收购及转让原因：**微研精密欲收购无锡市桑达国联电源有限公司作为其子公司拓展精密模具及精密机加工零件业务，但因其累计亏损严重，已经资不抵债，合并报表后未分配利润科目可能为负数，导致挂牌主体的合并财务指标出现大幅度的波动，为了消除上述潜在的不利因素，故又将其以同样的价格转让给无锡中佳百威科技股份有限公司。

无锡中佳百威科技股份有限公司自身亦拥有房产土地，位置更为便利，结构更为合理。因此，微研精密以货币出资，无锡中佳百威科技股份有限公司以房产土地出资合作设立子公司微研中佳。

**(5) 交易的履行程序、交割情况及合法合规性：**此次交易转让双方均履行了必要的内部决策程序，并进行了工商变更登记，完成交割，程序完备；此次交易为双方真实意思表示，无欺诈、胁迫、显失公平等情形；在本次交易中不存在应披露而未披露的关联方、关联关系，不存在与本次股权收购、转让行为相关的其他利益安排。因此，本次交易程序完备、合法合规。

**5、公司电子产品毛利 2014 年较 2013 年降幅较大，(1) 请公司分析披露变动原因。(2) 请主办券商、会计师对公司报告期内收入成本核算是否准确，毛利波动是否合理进行核查并发表明确意见。(3) 请主办券商、会计师对公司在产品核算是否符合企业会计准则要求发表明确意见。**

**(1) 公司电子产品毛利 2014 年较 2013 年降幅较大的原因：**

①受公司所处的电子产品行业供大于求的整体行业状况影响，2014 年电子产品实现销售收入 30,384,026.94，较 2013 年实现的销售收入 52,576,007.75 元相比，减少 22,191,980.81 元，出现大幅下降，降幅为 42.21%；② 2014 年电子产品需求量减少，导致 2014 年产量减少，单位产品负担的人工以及折旧费用提高，电子产品的毛利率由 2013 年的 26.53% 下降至 2014 年的 17.44%。

综上，导致 2014 年电子产品毛利较 2013 年大幅度下降。

**(2) 请主办券商、会计师对公司报告期内收入成本核算是否准确，毛利波动是否合理进行核查并发表明确意见。**

公司销售商品收入的确认标准及收入确认时间的具体判断标准：产品已发出，买方验收合格并已确认收货，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入实现，并同时结转成本。

经核查公司销售合同、发票、发运单及客户的验收单，结合应收账款及公司收到的销售商品、收到的现金流量分析，未发现异常情况，同时，结合公司原材料采购情况，盘点公司的存货，并对发出的产品进行计价测试，对产品毛利进行综合比对分析，未发现成本结转异常情况。

综上所述，主办券商、会计师认为：公司报告期内收入成本核算准确，毛利波动合理。

**(3) 请主办券商、会计师对公司在产品核算是否符合企业会计准则要求发表明确意见：**

经核查公司主要生产过程，并结合公司的商业模式分析，公司在产品核算方面不存在异常情况，符合企业会计准则要求。

**6、请公司确认 2015 年 1-6 月所得税费用金额是否准确。请主办券商、会计师发表明确意见。**

项目	审定数
1、利润总额	2,557,332.26
加：纳税调整增加额	-391,914.11
其中：工资薪金支出	-878,899.05
业务招待费支出	486,984.94
减：纳税调整减少额	1,869,826.04
研究开发费用附加扣除额	1,869,826.04
2.调整后所得	295,592.11
税率	0.15
3. 本期所得税费用	44,338.82

主办券商及会计师认为：公司 2015 年 1-6 月所得税费用金额准确。

## 二、中介机构执业质量问题

### （一）主办券商

机构名称：国联证券股份有限公司

法定代表人：姚志勇

住所：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号

联系电话：0510-82790313

传真：0510-82833627

项目小组负责人：张洪光

项目组成员：黄乐临、王聪、王维祺

### （二）律师事务所

机构名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：吴明德

住所：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦14楼

联系电话：（8621）6105—9000

传真：（8621）6105—9100

经办律师：王清华、彭程

### （三）会计师事务所

机构名称：江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张彩斌

住所：无锡市新区龙山路4号C幢303室

联系电话：0510-85888067

传真：86（510）85885275

经办会计师：郁东、李荔

### （四）资产评估机构

机构名称：江苏中天资产评估事务所有限公司

负责人：何宜华

住所：常州市天宁区博爱路72号

联系电话：（0519）88155678

传真：（0519）88155675

经办评估师： 陈小明、周睿

上述中介机构及相应从业人员均具有从事“新三板”挂牌推荐业务从业资质，并且未受到过股转系统公司自律监管措施，未受到过中国证监会及其他行政机关对上述中介结构及从业人员关于执业质量问题的处罚。因此，上述中介机构及其从业人员不存在执业受限的情形。

### 三、申报文件的相关问题

（1）《公开转让说明书》等申报文件中均以“股”为单位列示股份数。

（2）已列表披露可流通股股份数量，准确无误。

（3）公司所属行业归类已按照上市公司、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正确。

（5）在《公开转让说明书》中已披露挂牌后股票采用协议转让方式。

(本页无正文，为《国联证券股份有限公司<关于无锡微研精密冲压件股份有限公司挂牌申请文件的第一次反馈意见>之签字盖章页)

内核专员：

杨艳萍：杨艳萍

项目负责人：

张洪光：张洪光

项目小组成员：

黄乐临：黄乐临

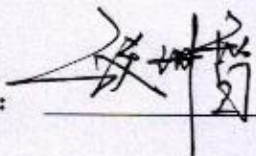
王聪：王聪

王维祺：王维祺



(本页无正文，为《无锡微研精密冲压件股份有限公司<关于无锡微研精密冲压件股份有限公司挂牌申请文件的第一次反馈意见>的回复》之签字盖章页)

法定代表人：



谈渊智



无锡微研精密冲压件股份有限公司

2015年11月26日