

江苏润奥电子制造股份有限公司

并

东吴证券股份有限公司

关于《江苏润奥电子制造股份有限公司挂牌
申请文件的第二次反馈意见》的回复

二零一六年十二月

江苏润奥电子制造股份有限公司
并东吴证券股份有限公司
关于《江苏润奥电子制造股份有限公司
挂牌申请文件的第二次反馈意见》的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司《关于江苏润奥电子制造股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》要求，东吴证券股份有限公司组织了江苏润奥电子制造股份有限公司及各中介机构对贵公司提出的反馈意见进行了认真讨论及补充调查，对反馈意见中所有提及的问题逐项予以落实并进行了书面说明。涉及需要补充附件加以说明的，已补充附件；涉及需要对《公开转让说明书》及其他文件进行修改或补充披露的，已按照反馈意见的要求进行了修改和补充。

如无其他特别说明，本回复中的释义与《公开转让说明书》释义一致。

1、公司业绩下滑，最近一年及一期扣非后亏损。请公司补充披露下滑原因，对比同行业可比公司、期后销售合同补充分析披露持续经营能力。请主办券商和申报会计师补充核查公司是否存在影响持续经营的重大风险，发表明确意见。

【公司回复】

公司营业收入在报告期内逐渐下降，2015 年度较 2014 年度营业收入下降 230.84 万元，降幅为 12.66%，2016 年 1-5 月营业收入为 557.99 万元，收入相对较小，公司 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-5 月扣除非经常性损益后净利润为分别为 287.75 万元，-8.77 万元，-66.48 万元。

(1) 业绩下滑原因及应对措施

由于近年来中国经济增速放缓，投资驱动的增长方式逐渐转变，供给侧改革不断推进，导致下游钢铁冶炼、电机驱动等传统行业的需求减弱；同时行业内竞争进一步加剧，晶闸管、整流管等功率半导体器件的市场价格持续走低。报告期内，公司国外客户对公司产品的需求下降，商品出口难度逐渐增大，2015 年度国外客户的订单量较 2014 年度下滑较大。此外，考虑到 2016 年 1-5 月有销售淡季的影响，造成公司报告期内营业收入的总体下滑。

公司计划通过产品及市场定位转型，逐步进军高端市场，大力开拓软启动、变频器等市场领域。同时扩展销售渠道，内销、外销齐头并进，不断的拓展新客户尤其是外销市场，公司目前在印度市场销售额增长较高，并新增了若干伊朗市场的客户。公司注重与高校及业内巨头的交流合作，提升自身研发水平，实现业务模式从“销售产品”向“销售产品+整体解决方案+服务”的转变。随着公司业务转型的推进，公司未来盈利能力将逐步增强。

(2) 同行业可比公司对比分析

公司分别选取了明德股份（836879）、台基股份（300046）两家公司作为同行业公司对比分析。明德股份主要从事二极管、整流桥等整流器件的生产制造，台基股份主要从事晶闸管及其模块的研发、制造和销售。2014 年度、2015 年度、

2016 年 1-6 月两家公司的主要收入和利润情况如下：

单位：万元

项目	明德股份（836879）			台基股份（300046）		
	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	1,742.04	5,818.60	6,905.71	8,587.01	16,615.45	22,171.32
营业成本	1,455.08	4,734.74	5,312.37	6,093.51	11,395.32	15,124.91
扣非后归属母公司 股东的净利润	-236.51	-40.90	478.60	794.38	2,395.82	3,920.24

明德股份是新三板挂牌公司，2015 年度、2016 年 1-6 月公司营业收入同比下降 15.74%、40.59%，扣非后归属母公司股东的净利润同比下降 108.54%、248.52%。台基股份是创业板上市公司，为我国功率半导体器件领域的主要制造商之一，2015 年度、2016 年 1-6 月公司营业收入同比下降 25.06%、1.06%，扣非后归属母公司股东的净利润同比下降 38.89%、42.85%。

综上，受宏观环境和电子行业的影响，行业整体竞争加剧，行业内企业的经营业绩出现了不同程度的下滑，部分企业出现亏损。因此，公司业绩在报告期内下滑趋势与同行业其他公司基本一致，随着未来国民经济逐步复苏以及行业整体技术水平的进步，公司经营情况有望逐步改善。

（3）期后销售情况

公司期后订单情况如下：

①2016年5月31前已签订且截至2016年5月31日尚未履行完毕的订单，目前履行情况如下：

序号	合同相对方 简称	总金额 (万元)	标的	签订 日期	进展 情况
1	Hind	\$1.28	KP3000/28	2016.1.22	履行完毕
2	HBA	\$0.47	ZP4000/YA643CM/KP400/KP2 500	2016.5.4/5.12	履行完毕
3	Hind	\$1.46	DCR604/804/KP1450A/KP2000 A/ZP600A	2016.5.18	履行完毕
4	西安西普	3.00	MTC185A-1200V	2016.5.26	履行完毕
5	西安西普	1.30	MTC110A-1200V	2016.5.27	履行完毕

6	NAINA	\$0.25	DCR604/DCR804/DCR1004	2016.5.28	履行完毕
7	河北普拉动	3.44	MT1-765-24-E	2016.5.30	履行完毕

②2016年5月31日后签订的新订单及截至2016年12月15日的履行情况：

序号	合同相对方简称	总金额(万元)	标的	签订日期(2016年)	进展情况(2016年)
1	杭州西风	5.23	KK76-25V	6.01	履行完毕
2	上海苏肯	7.68	系列成管	6.01	履行完毕
3	CAYAN	4.77	ZW48-04V/ CU48-RU	6.01	履行完毕
4	新创椿树	4.66	系列成管	6.01	履行完毕
5	江森自控	5.47	TD250-12/TD330-12/TD300-12	6.01	履行完毕
6	西安西普	3.63	系列成管	6.01	履行完毕
7	东菱宏博	16.46	系列成管、模块、芯片	6.02	履行完毕
8	北京卅普	2.19	系列成管	6.02	履行完毕
9	上海椿树	4.50	系列成	6.03	履行完毕
10	西安瑞新	10.24	系列芯片模块	6.03	履行完毕
11	西安西普	7.96	系列成管	6.03	履行完毕
12	INDUCTION	0.51	C712L/C431PM/C451L/C781L	6.04	履行完毕
13	广州奔瑞	1.86	ZW12000A-400V	6.05	履行完毕
14	广州奔瑞	2.60	MTC160A-1800V	6.06	履行完毕
15	北京安泰	1.12	KP99-35V	6.12	履行完毕
16	西安泰达	2.32	KP99-38V/KP89-26V	6.22	履行完毕
17	西安孚斯特	2.36	ZP7500A-22V	6.22	履行完毕
18	陕西一山	2.92	系列成管	6.24	履行完毕
19	陕西一山	2.92	系列成管、模块	6.25	履行完毕
20	山东开诚	2.77	系列成管模块	6.25	履行完毕
21	东菱宏博	13.37	系列成管、芯片、模块	6.25	履行完毕
22	广州奔瑞	6.48	系列模块/系列成管	6.25	履行完毕
23	厦门绿洋	2.80	模块组件	6.26	履行完毕
24	扬州大晶	6.46	系列成管、模块	6.26	履行完毕
25	北京卅普	1.68	KP25.4-06V	7.01	履行完毕
26	北京恩维科	3.96	系列芯片成管	7.01	履行完毕
27	江森自控	5.99	TD250-12/TD330-12/TD300-12	7.01	履行完毕
28	建德新安江	2.94	系列模块/系列成管	7.01	履行完毕
29	常州瑞华	2.06	系列芯片	7.02	履行完毕
30	新创椿树	1.20	系列模块/系列成管	7.02	履行完毕
31	鞍山泰利德	4.70	KP45-16V/ KP35-16V	7.03	履行完毕

32	杭州西风	5.54	系列芯片	7.05	履行完毕
33	OTK	7.26	KP3400A-40V	7.08	履行完毕
34	扬州龙川	5.31	KP3500A-36V/ 5STP38N4200	7.09	履行完毕
35	西安西普	4.14	KP500A-1200V/MTC185A-1200V	7.12	履行完毕
36	西安西普	8.26	系列成管	7.15	履行完毕
37	西安泰达	4.31	KP89-30V/ KP76-40V	7.18	履行完毕
38	长江三星	2.07	MTC800A-18V	7.18	履行完毕
39	乐清仪元	2.42	ZW13500A-02V/ KP30-16V	7.18	履行完毕
40	陕西一山	5.50	系列模块/系列成管	7.18	履行完毕
41	西安西普	7.54	系列成管	7.18	履行完毕
42	西安西普	6.98	系列模块	7.19	履行完毕
43	乐清仪元	4.56	KP25.4-16V/ KP30-16V	7.22	履行完毕
44	Hind	8.04	系列成管、模块	7.22	履行完毕
45	陕西一山	5.54	系列模块/系列成管	7.24	履行完毕
46	江森自控	8.63	系列模块	7.25	履行完毕
47	杭州西风	20.91	系列芯片、模块	7.25	履行完毕
48	扬州大晶	3.36	系列成管、模块	7.25	履行完毕
49	北京东菱	27.26	系列成管、芯片、模块	7.25	履行完毕
50	厦门绿洋	5.91	模块组件	7.26	履行完毕
51	西安西普	4.08	KP600A-1200V	7.27	履行完毕
52	西安瑞新	7.80	系列芯片成管	7.28	履行完毕
53	西安孚斯特	2.04	KK1600A-18V/ ZP7500A-22V	8.01	履行完毕
54	西安泰达	4.55	系列成管	8.01	履行完毕
55	无锡江泉	4.29	系列成管	8.01	履行完毕
56	Hind	0.63	DCR504/DCR604/DCR804/KP2000A	8.02	履行完毕
57	Induction	3.82	系列成管	8.02	履行完毕
58	厦门绿洋	1.90	模块组件	8.03	履行完毕
59	山东开诚	4.86	系列模块、成管	8.07	履行完毕
60	东菱宏博	5.77	KP600/KP800/KP1200 等	8.19	履行完毕
61	江森自控	6.06	系列模块	8.22	履行完毕
62	新创椿树	3.69	系列成管	8.22	履行完毕
63	Robat	20.64	ZP12000A-04V	8.23	履行完毕
64	常州瑞华	2.52	系列芯片	8.25	履行完毕
65	上海椿树	3.80	系列成管	8.26	履行完毕
66	上海苏肯	4.66	系列成管	8.26	履行完毕
67	山东开诚	2.84	系列模块、成管	8.26	履行完毕

68	北京东菱	13.02	系列模块、成管	8.26	履行完毕
69	西安泰达	7.05	KP99-38V	8.28	履行完毕
70	西安瑞新	22.75	系列芯片成管	8.28	履行完毕
71	常州瑞华	3.11	系列芯片	8.28	履行完毕
72	北京恩维科	3.88	系列芯片	8.29	履行完毕
73	Hind	0.50	MD3/MT3	9.01	正在履行
74	西安西普	4.08	KP600/1200	9.01	履行完毕
75	鞍山泰利德	5.02	系列芯片	9.01	履行完毕
76	SALTEK	0.19	KP60	9.02	履行完毕
77	SHSA	3.01	C430PB	9.02	履行完毕
78	东菱宏博	1.10	KP300A-2000V	9.02	履行完毕
79	上海杰诣	1.84	KP700A-6500V	9.02	履行完毕
80	江森自控	4.48	TZ500/DZ600	9.05	履行完毕
81	陕西一山	4.41	系列模块、成管	9.08	履行完毕
82	HBA	0.70	YC450N/KP1000/ZT1500/TT300A/KP1200	9.08	履行完毕
83	西安西普	3.12	MTC185A/1200	9.09	履行完毕
84	S.A.de.C.V	2.61	系列成管	9.12	履行完毕
85	广州骏易	1.26	MTC500/1800V	9.12	履行完毕
86	西安西普	3.26	MTC185A/KP1800	9.13	履行完毕
87	西安西普	4.10	MTC250A/1200	9.13	履行完毕
88	陕西一山	2.05	KP400/600/800/1000/MTC300-1600V	9.14	履行完毕
89	广州奔瑞	3.17	KK1200/KK2000/KA500/MTC160A	9.14	履行完毕
90	西安西普	4.10	MTC250A-1200V	9.14	履行完毕
91	西安西普	1.22	KP2000A/1600V	9.19	履行完毕
92	山东开诚	1.52	KP2500-3000V	9.19	履行完毕
93	常州瑞华	0.73	KP30/3600,ZP40/5000V	9.21	履行完毕
94	西安西普	2.02	MTC160A-1200V	9.28	履行完毕
95	北京恩维科	5.59	系列芯片成管	9.28	履行完毕
96	西安瑞新	8.20	KP76-3000/3500	10.01	履行完毕
97	杭州西风	12.70	KK76-2500/KP76-4000	10.01	履行完毕
98	Induction	0.69	系列成管	10.01	履行完毕
99	陕西一山	6.86	系列成管、模块	10.01	履行完毕
100	山东开诚	0.91	KP2000A-3000V/KP800-3000V	10.04	履行完毕
101	西安瑞新	4.40	ZP29.72-1000/ZP76-1200	10.04	履行完毕
102	西安瑞新	5.80	KP29.72/50.8-1600V	10.07	履行完毕

103	无锡江森	11.40	DZ600/TD250/330	10.07	正在履行
104	东菱宏博	1.95	芯片成管模块	10.08	履行完毕
105	西安西普	9.93	KP600A/MTC250A	10.08	履行完毕
106	广州奔瑞	5.12	MTC160A-1800V	10.08	履行完毕
107	西安西普	8.24	KP1800A/1500A/1200A	10.11	履行完毕
108	西安西普	20.65	KP600A/KP800A/KP1000A	10.11	履行完毕
109	杭州西风	1.53	800/1500-1400V 模块	10.12	履行完毕
110	西安西普	23.94	MTC160/180/250	10.12	正在履行
111	常州瑞华	3.74	ZP30/KP30/KP50.8-1600	10.14	履行完毕
112	四川鸿力	3.12	系列成管	10.14	履行完毕
113	常州瑞华	1.74	KP35/ZP35-4000V	10.14	履行完毕
114	西安瑞新	7.01	ZP89-12/35,MFC550A	10.18	履行完毕
115	厦门绿洋	2.01	MTC400A/MTC300A/MTC100 0A-1600V	10.19	履行完毕
116	NAINA	0.23	DC504/604/804	10.19	履行完毕
117	东菱宏博	4.16	KP300/400/-1600V;KP300-2000 V	10.21	履行完毕
118	北京椿树	2.01	系列成管	10.25	履行完毕
119	常州瑞华	1.44	KP30/ZP30-1600V	10.27	履行完毕
120	上海杰诣	1.52	KP300-6500V	10.28	履行完毕
121	西安瑞新	34.50	ZP35-7500	10.31	正在履行
122	西安西普	2.98	系列模块	10.31	正在履行
123	常州瑞华	2.04	KP40-5000V/ZP40-5000	11.01	履行完毕
124	杭州西风	5.85	KK76-2500V	11.01	履行完毕
125	HBA	0.36	系列成管	11.02	正在履行
126	BJS	0.95	系列成管	11.05	正在履行
127	HBA	0.24	KP1000T30	11.09	履行完毕
128	北京椿树	1.50	KP40/ZP38.1-4400V	11.14	履行完毕
129	无锡江森	8.47	TD330/250	11.14	正在履行
130	HBA	0.34	系列成管	11.17	正在履行
131	杭州西风	10.14	系列芯片成管	11.18	正在履行
132	东菱宏博	4.92	KP500A-1600V	11.18	正在履行
133	陕西一山	4.26	系列成管、模块	11.21	正在履行
134	山东开诚	1.62	系列成管、模块	11.24	履行完毕
135	北京椿树	7.69	KP300/500/1000/2000-16V	11.24	履行完毕
136	江森自控	4.00	系列模块	11.24	正在履行
137	西安瑞新	60.00	6500V 成管	11.24	正在履行
138	无锡江泉	10.48	系列成管	11.25	正在履行

139	Hind	0.64	DCR804SG16	11.28	正在履行
140	北京卅普	2.95	系列成管	12.01	履行完毕
141	北京恩维科	2.49	KP99-40V/ KP50.8-26V	12.03	履行完毕
142	河北华整	4.30	KP25.4-1800/2400 芯片	12.04	正在履行
143	西安西普	6.00	KP2500A-6500V	12.05	正在履行
144	陕西一山	6.56	系列成管、模块	12.07	正在履行
145	江森自控	8.44	TD300/12	12.08	正在履行
146	induction	0.68	系列成管	12.08	正在履行
147	北京安泰	1.88	KP40-35/ZK30-45 芯片	12.12	履行完毕

公司期后订单获取情况平稳，生产经营持续稳定。

综上，报告期内公司业绩出现了一定下滑，主要原因系受宏观环境和电子行业的影响，公司业绩下滑的趋势与同行业其他公司基本一致。公司期后订单获取情况良好，随着未来国民经济逐步复苏以及行业整体技术水平的进步，公司经营情况有望逐步改善，公司已着手规划进行业务转型，拓展销售渠道，因此公司具备稳定的持续经营能力。

公司已于公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、最近两年及一期主要会计数据和财务指标分析”之“（三）报告期内营业收入、利润变动情况”中补充披露公司业绩下滑原因，具体如下：

“（三）报告期内营业收入、利润变动情况

单位：元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度		2014 年度
	金额	金额	增长率（%）	金额
营业收入	5,579,907.30	15,924,477.30	-12.66	18,232,836.78
营业利润	-777,664.19	-9,092.07	-100.27	3,394,864.55
利润总额	-242,159.36	166,625.96	-95.39	3,613,485.55
净利润	-209,595.70	61,629.66	-97.99	3,060,889.93

公司营业收入在报告期内逐渐下降，2015 年度较 2014 年度营业收入下降 230.84 万元，降幅为 12.66%，主要是受宏观环境和电子行业的影响，行业整体竞争加剧，2015 年度国内销售收入较 2014 年度基本持平；此外，公司国外客户对公司产品的需求下降，商品出口难度逐渐增大，2015 年度国外客户的订单量

下滑较大，2015 年度国外销售收入较 2014 年度降低了 262.00 万元。2015 年度营业利润较 2014 年减少 100.27%，主要原因为：（1）2015 年度发生新三板中介机构费用以及增大了研发费用的投入使管理费用有所增长；（2）公司存货出现减值迹象，对呆滞库存计提了存货跌价准备 101.01 万元。（3）2015 年度公司因原材料质量问题，发生报废损失 50.66 万元。

2016 年 1-5 月营业收入为 557.99 万元，收入相对较小，主要原因系：（1）受宏观环境和电子行业的进一步影响，市场订单量和销售价格持续下降；（2）每年第一季度正值春节假期前后，为公司销售淡季，公司客户下订单的速度放缓。随着销售速度的减缓，公司库存中的部分呆滞商品出现减值迹象，进一步计提了存货跌价准备，使得公司营业利润为-77.77 万元。尽管公司在 2016 年 1-5 月收到计入当期损益的政府补助 44.37 万元以及质量赔款 9.22 万元，但是公司仍然处于亏损状态。”

【主办券商回复】

1、尽调过程及事实依据

序号	核查过程	事实依据
1	访谈公司董事长及核心技术人员了解公司的主营业务、行业特征及未来发展规划	访谈记录
2	查阅公司所拥有的专利和资质	专利证书、资质证书
3	查阅会计师事务所出具的报告期的审计报告	审计报告
4	查阅公司报告期后订单并确认订单履行情况	订单等资料

2、分析过程及结论

（1）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。

①公司报告期内具有持续的营运记录

公司主要从事晶闸管、整流管等功率半导体器件的研发、生产和销售。报告期内，2014 年度、2015 年度、2016 年 1-5 月公司的营业收入分别为 18,232,836.78 元、15,924,477.30 元、5,579,907.30 元。报告期内公司的现金流量、营业收入、交易客户、研发费用支出等营运记录持续、完整，不存在仅仅偶发性的交易等事项。

②公司已经按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。

③公司不存在依据《公司法》第一百八十条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

(2) 行业前景

电力电子技术已日益广泛地应用和渗透到电力、环保、装备制造、轨道交通、国防等传统重点领域，以及新能源技术、激光技术、航空航天技术等前沿技术领域，产品和技术发展呈现出集成化、高频化、智能化、数字化的趋势。功率半导体器件的广泛应用可以实现对电能的传输转换及更精准控制，大幅提高工业生产效率，节约电能及原材料消耗。例如 IGBT 的出现及在空调、UPS 电源等中的广泛应用使电器的效率大幅提高；在节能灯中使用 VDMOS 有效提高了其性能和使用寿命。随着工业4.0的推进和制造业的转型升级，电力电子技术对能源、通信等基础产业的技术改造作用将愈发明显，在国民经济发展中的地位将越发重要，行业发展前景广阔。但同时也应注意，随着中国经济增速放缓，投资驱动的增长方式逐渐转变，下游钢铁冶炼、电机驱动等行业的需求减弱，对行业规模的增长产生一定的不利影响。总体来看，功率半导体器件作为电力电子应用的核心元器件，广泛应用于诸多行业领域，虽然受宏观经济周期影响行业发展会出现一定波动，但是长期来看，行业需求巨大，行业发展的可持续性强。

(3) 公司具备业务所需的核心技术与研发实力

公司经过多年积累，拥有完整的晶闸管和整流管开发、生产制造和调试检测技术，公司所采用的核心技术均为自主研发而成，且已取得 1 项发明专利，专利权期限为 20 年（自申请日起算）；9 项实用新型专利，专利权期限为 10 年（自申请日起算），另有一项在申请中的发明专利。具体情况如下：

1)已经授权的专利

序号	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利类型	取得方式
----	------	-----	-------	-------	------	------

1	用于制备半导体器件的深结扩散方法	ZL 2011 1 0123196.X	2011 年 05 月 13 日	2012 年 11 月 21 日	发明	原始取得
2	大功率晶闸管芯片	ZL 2011 2 0151155.7	2011 年 05 月 13 日	2012 年 01 月 18 日	实用新型	原始取得
3	整流管芯片	ZL 2011 2 0151378.3	2011 年 05 月 13 日	2012 年 01 月 18 日	实用新型	原始取得
4	压接式 IGBT 器件	ZL 2011 2 0231628.4	2011 年 07 月 04 日	2012 年 01 月 18 日	实用新型	原始取得
5	一种石英管闭管支架	ZL 2015 2 0719572.5	2015 年 09 月 16 日	2016 年 02 月 24 日	实用新型	原始取得
6	一种喷硼源支架	ZL 2015 2 0772689.X	2015 年 09 月 30 日	2016 年 02 月 24 日	实用新型	原始取得
7	一种旋转夹具	ZL 2015 2 0802182.4	2015 年 10 月 13 日	2016 年 02 月 24 日	实用新型	原始取得
8	一种晶闸管的门极	ZL 2015 2 0814787.5	2015 年 10 月 19 日	2016 年 02 月 24 日	实用新型	原始取得
9	一种匀胶卡盘	ZL2015 2 0813328.5	2015 年 10 月 19 日	2016 年 03 月 23 日	实用新型	原始取得
10	一种烧结模具	ZL 2015 2 0835865.X	2015 年 10 月 26 日	2016 年 02 月 24 日	实用新型	原始取得

2) 正在申请中的专利

序号	专利名称	申请号	专利申请日	专利类型
1	一种高压快速软恢复二极管及其制备方法	201410274457.1	2014 年 6 月 18 日	发明

公司设有独立的研发部门—技术部，其职能主要包括公司的产品规划和工艺流程设计，适时提出现有产品改进方案；跟踪行业新技术工艺的发展趋势；根据客户需求进行新产品的设计与研发等。公司建立了相关管理制度和激励政策，保证了研发的可持续能力。报告期内公司研发费用增长较为明显，具体如下：

年份	研发费用（元）	营业收入（元）	研发费用占营业收入比例（%）
2016 年 1-5 月	734,640.78	5,579,907.30	13.17
2015 年度	1,841,290.30	15,924,477.30	11.56

2014 年度	1,574,617.10	18,232,836.78	8.64
---------	--------------	---------------	------

公司持续的研发投入为公司业务的转型升级及盈利能力的提升提供了有效保障。

综上，主办券商从运营情况、行业市场前景、公司技术研发能力等多方面对公司的持续经营能力进行了分析。主办券商认为，公司报告期内具有持续的营运记录，公司所处行业市场前景良好，公司拥有自身的核心技术，公司报告期内虽然业绩下滑，主要系宏观经济形势下滑影响，公司已在规划进行产品的升级与业务的转型，积极谋求进军高端市场，拓展海外市场，升级业务模式。除公转书中已披露的可能影响公司持续经营的风险因素外，主办券商尚未发现影响公司持续经营的重大风险。

【会计师回复】

申报会计师已对上述问题发表了意见，认为公司不存在影响持续经营的重大风险，具体参见中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于江苏润奥电子制造股份有限公司挂牌申请文件第二次反馈意见中财务问题的专项说明》。

2、请公司说明报告期初至申报审查期间，公司是否存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，若存在，请公司披露资金占用情况，包括且不限于占用主体、发生的时间与次数、金额、清理时间、决策程序的完备性、资金占用费的支付情况、是否违反相应承诺、规范情况。请主办券商、律师及会计师核查前述事项，并就公司是否符合挂牌条件发表明确意见。

【公司回复】

报告期初至申报审查期间，公司共同实际控制人徐爱民，关联方北京新创椿树整流器件有限公司、杭州西风半导体有限公司存在向公司借款的情况，共计四

次，占用公司资金的情况如下：

占用主体	借款金额（元）	借款时间	归还时间
徐爱民	30,000.00	2014 年 1 月 31 日	2014 年 3 月 31 日
杭州西风半导体有限公司	1,500,000.00	2015 年 10 月 8 日	2016 年 9 月 18 日
杭州西风半导体有限公司	1,500,000.00	2015 年 10 月 13 日	2016 年 9 月 18 日
北京新创椿树整流器件有限公司	1,000,000.00	2016 年 3 月 28 日	2016 年 6 月 28 日

徐爱民、杭州西风半导体有限公司、北京新创椿树整流器件有限公司与公司的借款均签订了借款协议，且均未约定借款利率，均不存在支付资金占用费的情况。报告期初至本反馈回复出具之日，上述关联方占用公司资金均已清理完毕，公司无其他关联方占用资金情况。

由于有限公司阶段公司规模较小、治理不够健全，尚未针对关联交易做出具体的制度规定，关联方占用公司资金未履行内部决策程序。

2016 年 9 月，公司改制为股份有限公司，制定了《关联交易管理办法》以防范关联方占用公司资金；同时公司现有全部股东及现任董事、监事和高级管理人员均出具了《关于避免资金占用的承诺函》、《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺尽可能减少或避免关联交易的发生。不存在违反相应承诺、规范的情况。

【主办券商回复】

1、尽调过程及事实依据

序号	核查过程	事实依据
1	询问访谈公司董事长及财务部门工作人员以及资金占用方了解公司的资金占用情况	访谈记录
2	取得公司报告期初至报告审查期内账簿、银行对账单、借款协议核对占用资金的入账是否完整、准确	相关会计财务凭证材料
3	取得补充法律意见书	补充法律意见书
4	取得会计师事务所出具的报告期的审计报告	审计报告

2、分析过程及结论

①主办券商通过与公司高级管理人员、财务部门工作人员、资金占用方的

访谈以及取得相关账簿、银行对账单、借款协议和其他财务资料了解公司报告期初至申报审查期内资金占用情况如下：

经核查，徐爱民系股份公司董事、总经理、共同实际控制人，2014 年 1 月 31 日公司向关联方徐爱民拆出资金 3.00 万元，签订了借款协议，并于 2014 年 3 月 31 日归还借款；2015 年 10 月 8 日、2015 年 10 月 13 日公司向关联方杭州西风半导体有限公司拆出资金共计 300.00 万元，签订了借款协议，均已于 2016 年 9 月 18 日归还借款；2016 年 3 月 28 日公司向关联方北京新创椿树整流器件有限公司拆出资金 100.00 万元，签订了借款协议，已于 2016 年 6 月 28 日归还借款。公司向三方拆出资金均未约定借款利息，报告期初至本反馈回复出具之日，公司无其他关联方占用资金情况。

②由于有限公司阶段公司规模较小、治理不够健全，尚未针对关联交易做出具体的制度规定，关联方占用公司资金未履行内部决策程序，公司未收取资金占用费。

2016 年 9 月 12 日，股份公司召开了第一次临时股东大会审议通过了《关联交易决策管理办法》明确了关联关系、关联交易的认定，并规定了关联交易的相关决策程序。同时审议通过《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》，从制度上建立了防止控股股东或实际控制人占用公司资金的长效机制，以期杜绝控股股东及关联方资金占用行为的发生。

公司今后可能发生的关联交易将严格按照相关制度进行。同时，审议通过了关于《对公司近两年及一期关联交易的确认意见》的议案，由股东大会确认了报告期内的关联交易；审议通过了关于《对截至到本会计年度末公司仍将发生的预计不超过 400 万元的关联交易的确认意见》的议案，预计股份公司截至 2016 年末本会计年度与关联方发生不超过 400 万元的关联交易。

③2016 年 9 月 12 日、2016 年 11 月 22 日，公司全体股东、董事、监事及高级管理人员出具了《江苏润奥电子制造股份有限公司关于避免资金占用的承诺函》，该承诺函的具体内容如下：

“为保证江苏润奥电子制造股份有限公司（以下简称“江苏润奥”）的利益，本人承诺将严格遵照《公司章程》、《关联交易决策管理办法》、《对外投资融资管理制度》、《对外担保管理制度》等有关管理制度进行决策和执行，履行相应程序，不得以任何形式非经营性占用、借用股份有限公司及子公司（如有）的资金、资产

及其他权益，具体包括但不限于：

1、不接受江苏润奥为本人及本人控制的企业垫支工资、福利等成本费用和其他支出；

2、不接受江苏润奥以直接或间接方式（包括但不限于资金拆借、提供委托贷款、委托投资、开具没有真实交易背景的商业承兑汇票、代偿债务等方式）提供的资金；

如本人或本人控制的企业违反上述承诺，江苏润奥及江苏润奥的其他股东有权根据本承诺函依法申请强制本人履行上述承诺，并赔偿股份公司的全部损失；同时本人及本人控制的企业因违反上述承诺所取得的利益归股份公司所有。”

同时公司持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员均出具了《减少并规范关联交易承诺函》，承诺尽可能避免关联交易的发生，确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护公司及其他股东利益。

④经主办券商核查、公司说明，公司变更为股份公司后未再发生关联方资金占用的情形；股东、董事、监事和高级管理人员自承诺出具之日起未发生违反承诺的情形。

综上，报告期初至申报审查期内公司发生的关联方借款情况，均已在申报前归还。主办券商认为公司符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》第三条之第（三）点的要求，在关联方资金占用方面不存在挂牌障碍。

关于上述关联方资金占用的问题，已于《公开转让说明书》“第三节 公司治理”之“六、股东和其他关联方及其控制的其他企业占用公司资金，或者公司为股东和其他关联方及其控制的其他企业提供担保的情况说明”的“（一）资金占用情况”和“第四节 公司财务”之“五、关联方及关联交易”中披露。

【会计师回复】

申报会计师已对上述问题发表了意见，认为公司在有限公司阶段存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的情形，但已在申请挂牌前予以归还，因此公司符合的挂牌条件，具体参见中兴财光华会计师事务所

所（特殊普通合伙）出具的《关于江苏润奥电子制造股份有限公司挂牌申请文件第二次反馈意见中财务问题的专项说明》。

【律师回复】

申报律师已对上述问题发表了意见，认为公司在有限公司阶段存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金、资产或其他资源的情形，但已在申请挂牌前予以归还，因此公司符合“合法合规经营”的挂牌条件，具体参见《江苏新苏律师事务所关于江苏润奥电子制造股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的补充法律意见书（二）》。

3、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。

【主办券商回复】

（一）涉诉情况

截至本反馈意见回复之日，公司存在尚未了结的诉讼案件一起。该起诉讼案件的简要情况如下：

1）未决诉讼的具体事由和进展情况

公司于2016年12月7日收到扬州市广陵区人民法院寄来的传票等诉讼材料。北京凯德石英股份有限公司起诉公司，要求公司支付货款人民币67,650.00元，该案将于2016年12月26日开庭。公司未及时支付上述货款的原因是因为货物存在质量问题，公司已准备积极应诉以维护自身的合法权益，同时，公司承诺，就上述纠纷，保证按照最终生效的判决履行。

2）诉讼对公司经营的影响

上述未决诉讼系因北京凯德石英股份有限公司与公司就买卖合同的纠纷。该未决诉讼涉诉标的额为67,650.00元，占最近一期经审计净资产、营业收入的比例分别为0.33%、1.21%，占比较小，不会对公司经营产生重大影响。据此，主

办券商认为，上述未决诉讼不会对本次挂牌产生实质性不利影响。

除上述未决诉讼外，公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营。公司及股东报告期内不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

公司已在《公开转让说明书》中“第三节公司治理”之“三、公司及其股东最近两年存在的违法违规及受处罚情况”中补充披露上述内容。

（二）召开会议情况

2016年12月11日，公司召开了第一届董事会第二次会议，审议通过了《关于预计2017年日常性关联交易的议案》以及《关于提请召开2016年第二次临时股东大会的议案》。

公司已在《公开转让说明书》中“第四节公司财务”之“五、关联方及关联交易”之“（四）关联交易决策程序执行情况”中补充披露上述内容。

【律师回复】

申报律师已对上述问题发表了意见，具体参见《江苏新苏律师事务所关于江苏润奥电子制造股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的补充法律意见书（二）》。

（以下无正文）

(本页无正文，为江苏润奥电子制造股份有限公司《江苏润奥电子制造股份有限公司并东吴证券股份有限公司<关于江苏润奥电子制造股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见>的回复》之签章页)

江苏润奥电子制造股份有限公司



(本页无正文，为东吴证券股份有限公司《江苏润奥电子制造股份有限公司并东吴证券股份有限公司<关于江苏润奥电子制造股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见>的回复》之签章页)

项目负责人签字：李渐飞

项目小组成员签字：

胡志军 王飞 陈顺

袁宜均

内核专员签字：

汪立乾

