

# 东莞证券股份有限公司对《关于江苏赛尔密封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：

我公司于 2020 年 2 月 14 日收到贵司《关于江苏赛尔密封科技股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》。根据反馈意见的要求，我公司的江苏赛尔密封科技股份有限公司（以下简称“赛尔密封”或“公司”）项目小组及时进行了补充调查和材料修改，现逐条回复如下：

如无特别说明，本反馈意见回复中所使用的简称与公开转让说明书中的简称具有相同含义。

本反馈意见回复财务数据保留两位小数，若出现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。

本反馈意见回复中的字体代表以下含义：

|         |               |
|---------|---------------|
| 仿宋      | 反馈意见所列问题      |
| 宋体      | 反馈意见回复正文      |
| 楷体（加粗）  | 公开转让说明书补充披露内容 |
| 楷体（不加粗） | 对公开转让说明书内容的引用 |

## 释义

在本反馈意见回复中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

|                  |   |                                |
|------------------|---|--------------------------------|
| 公司、本公司、股份公司、赛尔密封 | 指 | 江苏赛尔密封科技股份有限公司                 |
| 有限公司、赛尔有限        | 指 | 江苏赛尔密封科技有限公司                   |
| 赛尔合伙             | 指 | 宿迁市赛尔企业管理咨询合伙企业（有限合伙）          |
| 宁波金杉             | 指 | 宁波金杉密封机械有限公司                   |
| 金鸡分公司            | 指 | 江苏赛尔密封科技股份有限公司泗阳金鸡分公司          |
| 股东大会             | 指 | 江苏赛尔密封科技股份有限公司股东大会             |
| 董事会              | 指 | 江苏赛尔密封科技股份有限公司董事会              |
| 监事会              | 指 | 江苏赛尔密封科技股份有限公司监事会              |
| 《公司章程》           | 指 | 《江苏赛尔密封科技股份有限公司章程》             |
| 中国证监会            | 指 | 中国证券监督管理委员会                    |
| 三会               | 指 | 股东大会、董事会、监事会                   |
| 三会议事规则           | 指 | 《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》 |
| 全国股份转让系统         | 指 | 全国中小企业股份转让系统                   |
| 全国股份转让系统公司       | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司             |
| 东莞证券、主办券商        | 指 | 东莞证券股份有限公司                     |
| 律师事务所、申报律师       | 指 | 江苏民卫律师事务所                      |
| 会计师事务所、申报会计师     | 指 | 大信会计师事务所（特殊普通合伙）               |
| 《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》                   |
| 高级管理人员           | 指 | 总经理、财务负责人                      |
| 公开转让说明书          | 指 | 江苏赛尔密封科技股份有限公司公开转让说明书          |
| 报告期              | 指 | 2017 年度、2018 年度、2019 年 1-8 月   |
| 元、万元             | 指 | 人民币元、人民币万元                     |
| 挂牌、新三板挂牌、公开转让    | 指 | 公司股份在全国中小企业股份转让系统进行挂牌公开转让行为    |

1、关于持续经营能力。请主办券商、会计师：（1）结合报告期内业务规划，补充披露报告期各期两类产品收入占比变动原因，进一步核查分析 2017 年和最近一期亏损的原因及合理性；（2）核查期后合同明细及期后合同签订总额；（3）补充核查公司期后净利润、经营活动现金流情况，并与同期进行对比说明波动原因及合理性，结合密封材料行业状况、行业政策、市场前景、市场占有率、与同行业可比公司对比评估公司所处行业地位、新客户开拓情况等进一步核查公司是否具备持续经营能力，并发表明确意见。请公司补充披露相关事项。

**【主办券商、会计师回复】**

1、结合报告期内业务规划，补充披露报告期各期两类产品收入占比变动原因，进一步核查分析 2017 年和最近一期亏损的原因及合理性

（1）结合报告期内业务规划，补充披露报告期各期两类产品收入占比变动原因

报告期内，公司无石棉板和橡胶纤维板产品收入结构情况如下：

单位：元

| 2019 年 1-8 月 | 收入            | 收入占比   | 收入占比变动 |
|--------------|---------------|--------|--------|
| 主营小计：        | 14,867,798.50 | 98.63% | -1.33% |
| 无石棉板         | 9,240,555.28  | 61.30% | -5.29% |
| 橡胶纤维板        | 5,627,243.22  | 37.33% | 3.96%  |

（续）

| 2018 年 | 收入            | 收入占比   | 收入占比变动  |
|--------|---------------|--------|---------|
| 主营小计：  | 17,900,134.31 | 99.96% | -0.04%  |
| 无石棉板   | 11,924,088.24 | 66.59% | -25.39% |
| 橡胶纤维板  | 5,976,046.07  | 33.37% | 25.35%  |

（续）

| 2017 年 | 收入            | 收入占比    | 收入占比变动 |
|--------|---------------|---------|--------|
| 主营小计:  | 15,215,635.81 | 100.00% | -      |
| 无石棉板   | 13,994,857.40 | 91.98%  | -      |
| 橡胶纤维板  | 1,220,778.41  | 8.02%   | -      |

近年来,随着社会公众对生活环境质量的要求越来越高,国内环保政策趋严,2017 年,受全国范围内环保督查的影响,行业内环保不达标的小型石棉密封纤维板生产厂家陆续关停,市场需求加快由石棉密封纤维板向无石棉板的转换。且相对于含石棉板来说,无石棉板科技含量和产品附加值更高,毛利水平较高。在此背景下,公司管理层制定了新的经营计划,准备逐步降低含石棉橡胶纤维板的生产和销售,利用公司掌握的核心技术和销售网络,推动无石棉板的研发、生产和销售,2017 年无石棉板实现销售 13,994,857.40 元,收入占比为 91.98%,管理层的经营计划得到执行。

虽然含石棉的产品在国际市场上逐渐被限制或禁止使用,但国内市场并未被全面禁止,除环保和某些特殊应用领域外,含石棉橡胶纤维板和无石棉板在功能、应用领域等不存在显著差异,但含石棉橡胶纤维板单价至少便宜 50%。2018 年以来,随着国内宏观经济增速放缓,赛尔密封下游行业的部分客户经营状况改变,性价比更高的含石棉橡胶纤维板更加受到下游客户的欢迎,且随着行业内环保不达标的小型石棉密封纤维板生产厂家陆续关停,含石棉橡胶纤维板的市场供应趋紧。为促进公司长远发展,管理层对前期制定的经营计划进行适度调整,增加了含石棉橡胶纤维板的供应,含石棉的橡胶纤维板收入占比由 2017 年的 8.02%增加到 2018 年的 33.37%。

2019 年,鉴于市场上对含石棉的橡胶纤维板仍然存在一定需求,为提高橡胶纤维板业务条线的盈利水平,公司新设了金鸡分公司专门负责橡胶纤维板研发、生产及销售,考核和激励政策的改变提高了金鸡分公司核心骨干人员的积极性,公司橡胶纤维板业务取得进一步发展,2019 年 1-8 月收入占比提高到 37.33%。

## (2) 进一步核查分析 2017 年和最近一期亏损的原因及合理性

2017 年和 2019 年 1-8 月公司发生亏损的原因分析如下:

2017 年公司净利润为-471,498.60 元，主要原因系：（1）在国内环保政策趋严的大背景下，公司制定了新的经营计划，大力推广无石棉板，公司于 2016 年和 2017 年购进包含成张机、活性炭吸附回收装置、硫化机等在内的 174.53 万元固定资产和 472.73 万元的无石棉板相关专利，上述长期资产的投入有利于提高无石棉板的生产效率和稳定性，以上资产增加 2017 年折旧摊销费用 39.34 万元，虽然大额资产投入有利于增强公司产品竞争力，但在 2017 年整体收入规模不大的情况下其经济效益不高，折旧摊销费用的增加导致了净利润承压；（2）2017 年经营计划的改变，使得橡胶纤维板业务萎缩，该产品全年收入规模较小，收入占比仅为 8.02%，对整体营收和净利润贡献较小，受此影响，2017 年整体营收规模处于报告期内的低值，收入整体规模较小导致净利润受到期间费用和其他支出的影响更大；（3）2017 年为进一步提升规范运作水平，发生的咨询服务费金额较大，管理费用发生额较大，是导致净利润为负的重要原因之一；（4）2017 年，因需要支付前期构建长期资产发生的费用以及营运资金需求，公司新增银行借款 1,750 万元，当年发生财务费用 1,119,241.15 元，财务费用率为 7.36%，利息支出金额较大是导致 2017 年亏损的又一原因。

2019 年 1-8 月净利润为-801,208.25 元，主要原因系：（1）2019 年，鉴于市场上对含石棉的橡胶纤维板仍然存在一定需求，公司新设了金鸡分公司专门负责橡胶纤维板研发、生产及销售，考核和激励政策的改变提高了金鸡分公司核心骨干人员的积极性，橡胶纤维板收入占比进一步提高到 37.33%，但橡胶纤维板毛利率水平低于无石棉板，2019 年 1-8 月综合毛利率虽然高于 2018 年，但仍然比 2017 年低 6.61 个百分点，毛利润水平整体不高导致净利润承压；（2）2019 年 1-8 月公司采用预期损失率计提坏账准备，当期计提坏账损失 732,990.75 元，计提金额为 2018 年的 2.56 倍、2017 年的 4.46 倍，坏账计提政策更加谨慎、合理，信用减值损失的增加系净利润为负的重要原因之一；（3）2019 年 1-8 月公司营业外收入为 20,038.68 元，政府补助金额较前两年大幅降低，营业外收入的下降系最近一期亏损的又一原因。虽然 2019 年 1-8 月净利润为负，但明显收窄，其原因为：（1）2019 年原材料价格回落，且两类产品业务条线的独立考核和激励提高了各业务条线骨干人员的积极性，通过对生产流程的优化、工艺升级以及成本精细化管理，公司主营业务毛利率较 2018 年提升 9.94%，毛利率的提高增

加了毛利润；（2）经过前期的规范运作辅导，公司管理水平提升，虽然收入规模有所提升，但期间费用率明显下降，2019 年 1-8 月的期间费用率较 2017 年下降 8.18 个百分点，费用控制水平良好，虽然 2019 年 1-8 月公司毛利润仍然不能覆盖期间费用和其他支出，净利润仍然为负，但变动趋势向好。

针对上述问题，主办券商和会计师进行了如下核查：

1）访谈公司总经理和财务负责人，了解报告期各期两类产品收入占比变动情况及其原因、公司持续亏损的原因，并分析判断合理性；

2）结合对财务报表重点项目的核查，进一步分析 2017 年和 2019 年 1-8 月净利润为负的原因及其合理性。

经核查，主办券商和会计师认为，结合报告期内业务规划，公司报告期各期两类产品收入占比变动情况符合实际情况，具有合理性。公司 2017 年和最近一期亏损的原因符合实际情况，具有合理性。

## 2、核查期后合同明细及期后合同签订总额

主办券商和会计师获取了期后合同明细表，2019 年 9 月至 2020 年 1 月，公司期后销售合同签订情况如下：

单位：万元

| 期间                     | 合同份数         | 合同金额（含税）      |
|------------------------|--------------|---------------|
| 2019 年 9 月             | 276          | 174.37        |
| 2019 年 10 月            | 279          | 218.83        |
| 2019 年 11 月            | 298          | 210.05        |
| 2019 年 12 月            | 244          | 173.56        |
| <b>2019 年 9-12 月小计</b> | <b>1,097</b> | <b>776.81</b> |
| 2020 年 1 月             | 176          | 126.23        |
| <b>期后合同总计</b>          | <b>1,273</b> | <b>903.04</b> |

其中，金额 4 万元以上的大额合同列示如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称          | 签订时间       | 合同金额（含税） |
|----|---------------|------------|----------|
| 1  | 余姚市赛博国际贸易有限公司 | 2019 年 9 月 | 5.84     |
| 2  | 诸暨市国大塑业有限公司   | 2019 年 9 月 | 18.00    |
| 3  | 宁波天生密封件有限公司   | 2019 年 9 月 | 26.34    |

|    |                  |             |               |
|----|------------------|-------------|---------------|
| 4  | 泰州市金伦密封材料有限公司    | 2019 年 9 月  | 4.00          |
| 5  | 宁波市海曙美图美金属制品有限公司 | 2019 年 9 月  | 4.09          |
| 6  | 宁波天生密封件有限公司      | 2019 年 9 月  | 4.50          |
| 7  | 沧州旗美进出口贸易有限公司    | 2019 年 10 月 | 4.50          |
| 8  | 杭州圣迪机电设备有限公司     | 2019 年 10 月 | 5.63          |
| 9  | 慈溪万博密封材料有限公司     | 2019 年 10 月 | 6.77          |
| 10 | 慈溪卡希尔密封材料有限公司    | 2019 年 10 月 | 4.05          |
| 11 | 无锡盛林防腐设备配件有限公司   | 2019 年 10 月 | 7.99          |
| 12 | 无锡市锡西化机配件有限公司    | 2019 年 10 月 | 9.30          |
| 13 | 廊坊强宇机械科技有限公司     | 2019 年 10 月 | 4.44          |
| 14 | 宁波欣润密封科技有限公司     | 2019 年 10 月 | 13.72         |
| 15 | 慈溪腾晖密封材料有限公司     | 2019 年 11 月 | 4.47          |
| 16 | 青岛美思尔工贸有限责任公司    | 2019 年 11 月 | 8.39          |
| 17 | 诸暨市国大塑业有限公司      | 2019 年 11 月 | 18.00         |
| 18 | 泰州市金伦密封材料有限公司    | 2019 年 11 月 | 4.00          |
| 19 | 宁波市海曙美图美金属制品有限公司 | 2019 年 11 月 | 4.38          |
| 20 | 河北亨达密封材料有限公司     | 2019 年 11 月 | 5.08          |
| 21 | 河北亨达密封材料有限公司     | 2019 年 11 月 | 4.94          |
| 22 | 无锡市湖山化工设备有限公司    | 2019 年 11 月 | 4.20          |
| 23 | 无锡市吉云防腐设备有限公司    | 2019 年 11 月 | 6.34          |
| 24 | 西安信力密封材料有限公司     | 2019 年 11 月 | 4.47          |
| 25 | 宁波欣润密封科技有限公司     | 2019 年 11 月 | 7.69          |
| 26 | 河北亨达密封材料有限公司     | 2019 年 12 月 | 10.35         |
| 27 | 泰州市金伦密封材料有限公司    | 2019 年 12 月 | 4.00          |
| 28 | 上海轩安贸易有限公司       | 2019 年 12 月 | 4.32          |
| 29 | 宁波市瀚洋进出口有限公司     | 2019 年 12 月 | 5.79          |
| 30 | 江苏恒封新材料有限公司      | 2020 年 1 月  | 4.08          |
| 31 | 河北亨达密封材料有限公司     | 2020 年 1 月  | 4.00          |
| 32 | 河北亨达密封材料有限公司     | 2020 年 1 月  | 4.00          |
| 33 | 慈溪卡希尔密封材料有限公司    | 2020 年 1 月  | 7.02          |
| 34 | 余姚市力诺保温材料厂（普通合伙） | 2020 年 1 月  | 5.04          |
| 35 | 江苏恒通橡塑制品有限公司     | 2020 年 1 月  | 4.78          |
| 36 | 江苏恒通橡塑制品有限公司     | 2020 年 1 月  | 4.75          |
| 37 | 慈溪卡希尔密封材料有限公司    | 2020 年 1 月  | 5.32          |
|    | 合计               |             | <b>254.58</b> |

2019 年 9 月至 2020 年 1 月，公司签订的销售合同金额合计 903.04 万元。从上述销售合同总额来看，能够支撑 2019 年全年收入规模同比实现增长并带来一定经营活动现金流，公司具备持续经营能力。

**3、补充核查公司期后净利润、经营活动现金流情况，并与同期进行对比说明波动原因及合理性，结合密封材料行业状况、行业政策、市场前景、市场占**

有率、与同行业可比公司对比评估公司所处行业地位、新客户开拓情况等进一步核查公司是否具备持续经营能力，并发表明确意见。

（1）补充核查公司期后净利润、经营活动现金流情况，并与同期进行对比说明波动原因及合理性

根据 2019 年度未审财务报表，公司利润表和现金流量表主要项目如下：

单位：元

| 项目                   | 2019 年度            | 2018 年度              |
|----------------------|--------------------|----------------------|
| 营业收入                 | 22,687,448.79      | 17,907,134.31        |
| 营业成本                 | 15,051,531.17      | 13,605,986.15        |
| 销售费用                 | 1,363,721.43       | 1,084,153.73         |
| 管理费用及研发费用            | 5,035,438.61       | 3,894,621.90         |
| 财务费用                 | 1,304,271.96       | 1,352,702.34         |
| 资产减值损失               | -495,431.29        | -286,178.59          |
| 营业外收入                | 190,038.68         | 448,000.00           |
| <b>净利润</b>           | <b>-586,468.99</b> | <b>-3,933,646.43</b> |
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 22,001,382.38      | 18,908,428.46        |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | 10,892,504.31      | 10,737,572.68        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>625,865.54</b>  | <b>-428,391.38</b>   |

2019 年度，公司实现收入 22,687,448.79 元，同比增长 26.70%，延续了 2017 年和 2018 年的增长态势，良好的成长性得到进一步体现。

2019 年度实现净利润-586,468.99 元，较 2018 年亏损减少 3,347,177.44 元，亏损收窄、盈利能力增强，其主要原因为：（1）鉴于宏观经济下行压力增大，下游客户经营环境发生变化，与无石棉板相比，含石棉的橡胶纤维板更具有性价比优势，市场上对含石棉的橡胶纤维板仍然存在一定需求，管理层新设金鸡分公司专门负责橡胶纤维板业务运营，含石棉橡胶纤维板产品收入进一步提高，推动了公司 2019 年整体收入同比增长 26.70%，收入规模的扩大系亏损收窄的主要原因；（2）公司为进一步提高产品盈利能力，对两类产品业务条线进行了独立考核和激励，新设金鸡分公司专门负责橡胶纤维板运营，此举提高了各业务条线骨干人员的积极性，通过对生产流程的优化、工艺升级以及成本精细化管理，制造成本有所下降，加之 2019 年原材料整体价格回落，导致 2019 年毛利率较 2018 年提高 9.64%，毛利率的提高增加了毛利润；（3）随着营业收入的增长，公司规模效应有所体现，加之管理水平的提升，费用控制水平进一步提高，2019 年

期间费用率为 33.95%，较 2018 年降低 1.40%，期间费用的下降进一步促使 2019 年亏损收窄。

2019 年度经营活动产生的现金流量净额为 625,865.54 元，同比增加 1,054,256.92 元，由负转正，其主要原因为：（1）2019 年营收规模扩大的同时，公司更加注重应收账款的催收工作，2019 年销售商品、提供劳务收到的现金为 22,001,382.38 元，收现比为 96.98%，收入质量持续向好，经营活动现金流入较 2018 年增加；（2）2019 年购买商品、接受劳务支付的现金为 10,892,504.31 元，占营业成本的比例为 72.37%，同比下降 6.55 个百分点，付现成本的减少导致经营活动现金流出减少。

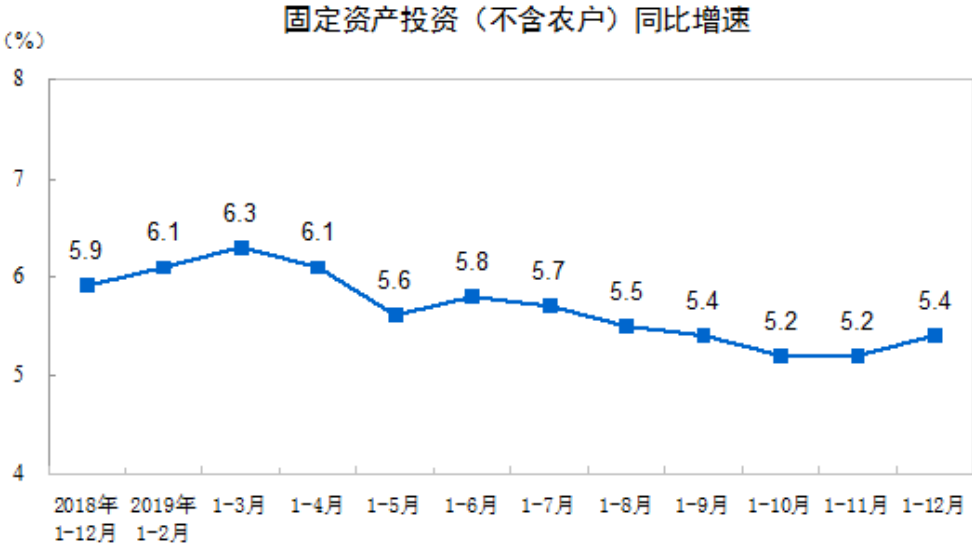
综上，期后净利润和经营活动产生的现金流量净额与 2018 年相比变动趋势向好，符合实际情况，具有合理性。

（2）结合密封材料行业状况、行业政策、市场前景、市场占有率、与同行业可比公司对比评估公司所处行业地位、新客户开拓情况等进一步核查公司是否具备持续经营能力，并发表明确意见。

1）密封材料行业状况：密封材料因其通用性和普适性，广泛应用于汽车、家电、工程机械、航空航天、石油化工等终端领域，是现代工业的重要基础行业。自上世纪八九十年代以来，由于石棉纤维对人体的危害性，随着国家和社会对环保和安全生产及职业卫生的重视程度提高，行业内的企业开始寻找合适的替代性纤维材料，并试图通过配方、辅料和溶剂的制备，生产出在性能上可替代石棉纤维的产品，无石棉化的产业结构调整步伐也越来越快。

密封材料下游应用领域广泛，本行业市场需求与社会固定资产投资发展趋势密切相关。2018 年全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.9%；2019 年 1-12 月，全国固定资产投资（不含农户）551,478 亿元，比上年增长 5.4%，呈现企稳态势。2018 年全国工业增加值增速为 6.2%，根据 2019 年全国工业和信息化工作会议，预计 2019 年全年，全国规模以上工业增加值增长 5.6%左右，2020 年，将加快提升工业基础能力和产业链水平，扎实抓好“六稳”工作，保持工业通信业运行在合理区间。

综上，全国固定资产投资和工业增加值增速企稳将为密封材料行业稳定发展奠定宏观经济基础。随着无石棉化产业结构调整的不断加快，公司现有无石棉板材以及正在研发中的无石棉垫片将具有广阔的市场空间。



数据来源：国家统计局

2) 行业政策：

近年来，出于环保、安全生产及职业健康的考虑，国家陆续出台了鼓励无石棉材料产业发展的政策，根据《产业结构调整指导目录》（2011 年本）和《产业结构调整指导目录》（2019 年本），均将高性能无石棉密封材料列入鼓励类；根据《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016 版），将高性能无石棉密封材料列入战略性新兴产业重点产品。2013 年举办的中国摩擦密封材料协会六届六次理事会提出，行业应在密封产品无石棉化操作上具有超前意识。另一方面，越来越多的行业标准中明确建议不宜选用含石棉产品，例如：SHT 3010-2013 石油化工设备和管道绝热工程设计规范、石油化工设备和管道隔热技术规范 (SH3010-2000)等。

国际组织和其他国家逐渐出台了各项规定，对石棉的生产、使用和处置作了严格限制或要求，如《控制危险废物越境转移及其处置巴塞尔公约》、《鹿特丹公约》、国际劳工组织《1986 年石棉公约》（第 162 号）等。2006 年，除个别材料外，日本全面禁用含石棉材料；2009 年，韩国全面禁止各类石棉的生产、进

口和使用；香港从 1986 年起规定，任何建筑物不允许含有石棉；2009 年 6 月 5 日，IMO 通过了 MSC.282(86)决议 - 关于 SOLAS 公约修正案，要求自 2011 年 1 月 1 日起，对于所有船舶，禁止新装含有石棉的材料，从而拉开了在海事领域全面禁用石棉（包括温石棉）的序幕。

从上述行业政策可知，出于环保、安全生产和职业健康等目的，无石棉产品将会越来越受到国家的鼓励和扶持，反之含石棉产品逐渐被限制甚至禁止使用，无石棉产品作为未来产业发展趋势，将会越来越多受益于政策红利。

### 3) 市场前景：

根据国家统计局的数据，2016 年橡塑密封件的市场规模在 149.80 亿元左右，2017 年在 168 亿元左右，2005-2017 年行业市场规模年均复合增长率约 16.1%。预计随着全社会固定资产投资额和工业增加值增速的企稳，橡胶密封件行业市场规模还将稳步增长。橡胶密封板材作为橡胶密封件的直接原料，受益于下游产业的增长，橡胶密封板材尤其是无石棉板材行业具有广阔的市场前景。

**2005-2017 年我国橡胶密封件行业市场规模情况（亿元、%）**



数据来源：前瞻产业研究院、国家统计局

此外，汽车等发动机下游行业的发展和需求状况，将直接影响主要为发动机配套的本行业的市场前景，汽车行业的市场发展情况如下：

根据中国汽车工业协会发布数据显示，2019 年 6 月中国汽车产销量分别完成 189.5 万辆和 205.6 万辆，比上月环比增长 2.5%和 7.5%，比上年同比下降 17.3%和 9.6%。其中，乘用车产销的环比增速高于全行业。

累计方面，2019 年 1-6 月中国汽车产销量分别完成 1213.2 万辆和 1232.3 万辆，产销量比上年同期分别下降 13.7%和 12.4%，产量降幅比 1-5 月扩大 0.7 个百分点，销量降幅收窄 0.6 个百分点。

另外，中国人均汽车保有量依旧远低于全球发达国家水平，目前，国内汽车千人保有量约 170 辆，而美国的汽车千人保有量达到了 800 辆以上。中国的汽车市场依旧有着巨大的增长潜力可挖掘。从长期来看，汽车等下游行业的增长潜力将充分带动橡胶密封板材，特别是无石棉材料产业的发展。

#### 4) 市场占有率：

根据国家统计局、前瞻产业研究院的统计数据，2016 年我国橡塑密封件规模以上企业数量为 184 家。从我国橡塑密封件企业的销售企业来看，绝大多数企业的销售额在 500 万元以下，1,000 万的为数不多，1,000 万以上的屈指可数。从以上统计并结合赛尔密封 2017 年和 2018 年的收入规模，赛尔密封处于橡胶密封件规模以上企业中的中上游水平。如按照 2017 年橡胶密封件行业 168 亿元的市场规模测算，赛尔密封 2017 年的市场占有率为 0.09%。由于行业内规模企业数量较少，每家企业占有的市场份额较低，公司提高市场占有率具有较大的可能性和操作性。

赛尔密封依靠多年积累的技术和经验优势进行市场渗透，将加大现有产品的销售拓展力度，巩固与老客户的关系，同时重点开发新客户和无石棉橡胶垫片等产品，积极进入下游通用机械、柴油和汽油发动机、制冷、船舶和石油化工等密封制品的终端市场。凭借新三板挂牌机遇，积极推进股权融资，提高公司资金实力，以进一步扩大市场占有率。

#### 5) 与同行业可比公司对比评估公司所处行业地位：

##### A、与天一密封和俊马密封的对比情况

鉴于国内环保政策的趋严以及行业发展趋势，无石棉板及其制品仍然为公司优先发展的重点产品，主办券商选取了新三板挂牌的同行业可比公司天一密封和俊马密封无石棉板材收入进行对比，具体如下：

单位：元

| 项目           | 赛尔密封          | 天一密封         | 俊马密封         |
|--------------|---------------|--------------|--------------|
| 2019 年 1-8 月 | 9,240,555.28  | 94,879.78    | -            |
| 2018 年度      | 11,924,088.24 | 2,052,276.45 | 7,604,643.36 |
| 2017 年度      | 13,994,857.40 | 7,345,448.67 | 5,207,306.42 |

注：天一密封和俊马密封 2019 年数据期间为 2019 年 1-6 月，数据来自于其披露的 2018 年报、2019 年半年报。天一密封于年报中披露的业务类别为“无石棉抄取板”，俊马密封披露的业务类别为“密封材料”，包含无石棉材料和含石棉材料。

从上表可知，公司无石棉板产品收入大大超过同行业可比公司，在新三板同行业可比公司中处于领先地位。

#### B、与拟上市企业烟台石川密封科技股份有限公司对比情况

除新三板挂牌公司外，主办券商还选取了拟上市企业烟台石川密封科技股份有限公司（以下简称“烟台石川”）的无石棉板材收入进行对比，具体如下：

单位：万元

| 无石棉板收入  | 赛尔密封     | 烟台石川      |
|---------|----------|-----------|
| 2018 年度 | 1,192.41 | 1,360.95  |
| 2017 年度 | 1,399.49 | 2,107.26  |
| 营业收入    | 赛尔密封     | 烟台石川      |
| 2018 年度 | 1,790.71 | 23,028.05 |
| 2017 年度 | 1,521.56 | 40,068.42 |

注：烟台石川数据来源于其招股说明书，烟台石川 2018 年数据期间为 2018 年 1-6 月。

从上表可知，赛尔密封无石棉板收入规模整体小于烟台石川。从 2017 年整体营业收入来看，赛尔密封占烟台石川的比例为 3.80%，而无石棉板收入占烟台石川无石棉板业务收入的比例为 66.41%，从前述占比可以反映出，虽然整体收入规模与烟台石川差距较大，但赛尔密封的无石棉板业务具有自身优势。据烟台石川招股说明书披露：“凭借多年技术积累，公司在国内业界较早布局无石棉密封纤维板的研发，并成功提升产品的性能及稳定性，具备对标国际产品的能力。”

赛尔密封将拥有的高性能无石棉辊压板制造技术、微孔工艺、表面处理工艺等核心技术运用于产品制造，并取得了一种耐酸碱无石棉板等 15 项实用新型专利和一种低泄露、耐高温无石棉板或垫等 2 项发明专利，正在申请一种阻燃密封材料及其制备方法和一种高压耐油无石棉橡胶板及其制备方法等 2 项发明专利，配备了成张机及其附属装置等足够的生产设备，拥有一批业务技能扎实的管理团队和骨干技术人员。综上，虽然赛尔密封无石棉板收入不及烟台石川，但凭借前述核心资源，赛尔密封的无石棉板产品在国内同行业中具有自身优势。

### C、与区域股权市场同行业对比情况

经主办券商查询 wind 资讯，区域股权市场中经营范围包含“密封”二字的公司共计 109 家，其中三家公司披露了 2018 年营业收入，上述三家公司与赛尔密封对比情况如下：

单位：万元

| 营业收入    | 赛尔密封     | 嘉龙密封     | 山东辰星     | 卡山科技   |
|---------|----------|----------|----------|--------|
| 2018 年度 | 1,790.71 | 2,838.49 | 3,244.10 | 553.04 |

从营业收入规模来看，赛尔密封与区域股权市场的可比公司相比，其营收规模处于中等水平，且 2019 年末审收入同比增长 26.70%，成长性良好，赛尔密封具有一定优势。

### D、从参与起草行业标准等其他方面对比

公司自创建以来，积累了多年研究密封技术和生产密封制品的经验，培养造就了一支精干高效的技术队伍，与天一密封和俊马密封等行业主要单位一起参与起草了《中华人民共和国建材行业标准-复合型密封垫片材料 JC/T2410-2017》。

此外，拥有发明专利 2 项，实用新型专利 15 项，申请中发明专利 2 项。公司目前是中国液压气动密封工业协会机械密封与填料静密封专业分会理事单位，是国家高新技术企业，江苏省民营科技企业，取得“液压泵橡塑密封材料”、“无石棉密封板材”以及“新型发动机用密封材料”的高新技术产品认定证书，在国内密封材料行业享有一定的知名度和美誉度。

综上，公司与同行业其他主要单位一起参与起草了一项密封垫片材料行业标准，目前担任中国液压气动密封工业协会机械密封与填料静密封专业分会理事单

位，是国家高新技术企业，无石棉板收入规模在国内同行业可比公司中具有一定优势，与同行业可比公司对比，公司具有领先的行业地位。

#### 6) 新客户开拓情况:

报告期内，公司积极对现有产品进行销售拓展，巩固与老客户的关系，持续进行产品销售，同时开发新客户和无石棉橡胶垫片等产品，积极进入下游通用机械、柴油和汽油发动机、制冷、船舶和石油化工等密封制品的终端市场。

报告期后，公司陆续开发了河北亨达密封材料有限公司、廊坊强宇机械科技有限公司、宁波市瀚洋进出口有限公司、上海炙晋石油化工有限公司、建湖县广洪源密封件有限公司、河南高中压阀门有限公司、江苏宇阳管道设备有限公司、上海普开保温密封建材有限公司、南京瑞平德机电设备有限公司、衡水奥宏科技有限公司等通用机械、建材、密封件行业新客户；此外，九江检安石化工程有限公司今年开始大检修，公司与其达成了长期合作意向，预计自 2020 年 2 月开始将实现石油化工领域业务收入的快速增长。2019 年 9 月至 2020 年 1 月，公司共签署销售合同 903.04 万元。根据未审财务报表，2019 年度实现收入 22,687,448.79 元，同比增长 26.70%，实现净利润-586,468.99 元，较 2018 年度亏损收窄，2019 年度经营活动产生的现金流量净额为 625,865.54 元，同比增加 1,054,256.92 元，由负转正。总体来说，公司客户和市场开拓取得良好效果。随着市场口碑和品牌影响力的扩大，公司收入规模和经营活动现金流将稳步增长，盈利能力增强，公司具备持续经营能力。

综上，结合密封材料行业状况、行业政策、市场前景、市场占有率、与同行业可比公司对比评估公司所处行业地位、新客户开拓情况等，公司具备持续经营能力。

主办券商和会计师针对上述问题执行了如下核查程序：

1) 获取密封材料行业状况、行业政策、市场前景、市场占有率相关信息，综合分析公司是否具备持续经营能力；

2) 获取同行业可比公司相关数据，并与赛尔密封进行对比分析；

3) 获取期后合同明细以及 2019 年度未审财务报表，抽查部分合同，就主要项目的变动情况访谈了财务负责人，进一步分析净利润和经营活动产生的现金流量净额变动情况以及公司是否具备持续经营能力。

经核查，主办券商和会计师认为，公司期后净利润和经营活动产生的现金流量净额与 2018 年相比变动趋势向好，符合实际情况，具有合理性。结合密封材料行业状况、行业政策、市场前景、市场占有率、与同行业可比公司对比评估公司所处行业地位、新客户开拓情况等，公司具备持续经营能力。

### 【公司回复】

公司已在公开转让说明书第四节之“五、（一）营业收入分析”中补充披露如下：

报告期各期产品收入占比及其变动情况分析如下：

近年来，随着社会公众对生活环境质量的要求越来越高，国内环保政策趋严，2017 年，受全国范围内环保督查的影响，行业内环保不达标的小型石棉密封纤维板生产厂家陆续关停，市场需求加快由石棉密封纤维板向无石棉板的转换。且相对于含石棉板来说，无石棉板科技含量和产品附加值更高，毛利水平较高。在此背景下，公司管理层制定了新的经营计划，准备逐步降低含石棉橡胶纤维板的生产和销售，利用公司掌握的核心技术和销售网络，推动无石棉板的研发、生产和销售，2017 年无石棉板实现销售 13,994,857.40 元，收入占比为 91.98%，管理层的经营计划得到执行。

虽然含石棉的产品在国际市场上逐渐被限制或禁止使用，但国内市场并未被全面禁止，除环保和某些特殊应用领域外，含石棉橡胶纤维板和无石棉板在功能、应用领域等不存在显著差异，但含石棉橡胶纤维板单价至少便宜 50%。2018 年以来，随着国内宏观经济增速放缓，赛尔密封下游行业的部分客户经营状况改变，性价比更高的含石棉橡胶纤维板更加受到下游客户的欢迎，且随着行业内环保不达标的小型石棉密封纤维板生产厂家陆续关停，含石棉橡胶纤维板的市场供应趋紧。为促进公司长远发展，管理层对前期制定的经营计划进行适度调整，增加了含石棉橡胶纤维板的供应，含石棉的橡胶纤维板收入占比由 2017 年的 8.02%增加到 2018 年的 33.37%。

2019 年，鉴于市场上对含石棉的橡胶纤维板仍然存在一定需求，为提高橡胶纤维板业务条线的盈利水平，公司新设了金鸡分公司专门负责橡胶纤维板研发、生产及销售，考核和激励政策的改变提高了金鸡分公司核心骨干人员的积极性，公司橡胶纤维板业务取得进一步发展，2019 年 1-8 月收入占比提高到 37.33%。

公司已在公开转让说明书第二节之“八、公司持续经营能力”补充披露如下：

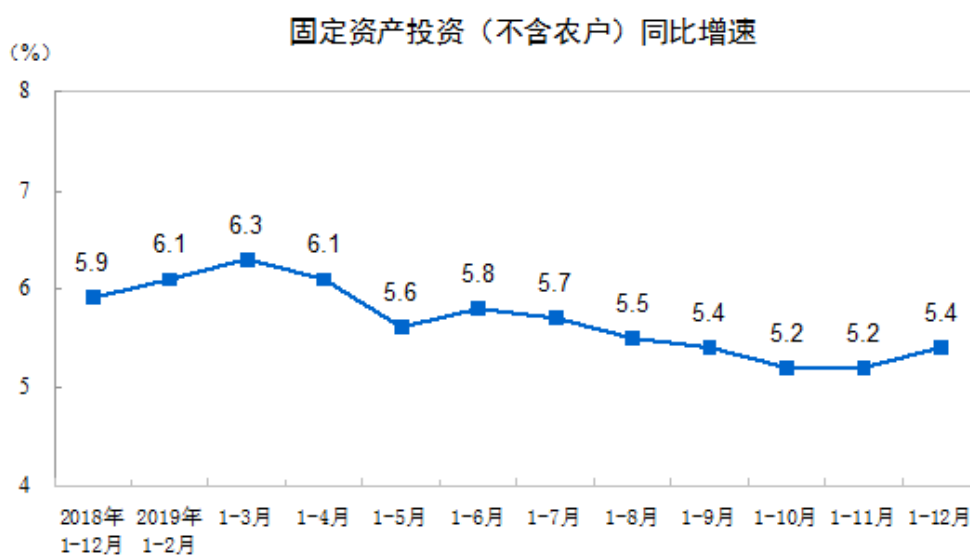
结合密封材料行业状况、行业政策、市场前景、市场占有率、与同行业可比公司对比评估公司所处行业地位、新客户开拓情况，公司具备持续经营能力，具体分析如下：

#### （1）密封材料行业状况：

密封材料因其通用性和普适性，广泛应用于汽车、家电、工程机械、航空航天、石油化工等终端领域，是现代工业的重要基础行业。自上世纪八九十年代以来，由于石棉纤维对人体的危害性，随着国家和社会对环保和安全生产及职业卫生的重视程度提高，行业内的企业开始寻找合适的替代性纤维材料，并试图通过配方、辅料和溶剂的制备，生产出在性能上可替代石棉纤维的产品，无石棉化的产业结构调整步伐也越来越快。

密封材料下游应用领域广泛，本行业市场需求与社会固定资产投资发展趋势密切相关。2018 年全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.9%；2019 年 1-12 月，全国固定资产投资（不含农户）551,478 亿元，比上年增长 5.4%，呈现企稳态势。2018 年全国工业增加值增速为 6.2%，根据 2019 年全国工业和信息化工作会议，预计 2019 年全年，全国规模以上工业增加值增长 5.6%左右，2020 年，将加快提升工业基础能力和产业链水平，扎实抓好“六稳”工作，保持工业通信业运行在合理区间。

综上，全国固定资产投资和工业增加值增速企稳将为密封材料行业稳定发展奠定宏观经济基础。随着无石棉化产业结构调整的加快，公司现有无石棉板材以及正在研发中的无石棉垫片将具有广阔的市场空间。



数据来源：国家统计局

## （2）行业政策：

近年来，出于环保、安全生产及职业健康的考虑，国家陆续出台了鼓励无石棉材料产业发展的政策，根据《产业结构调整指导目录》（2011 年本）和《产业结构调整指导目录》（2019 年本），均将高性能无石棉密封材料列入鼓励类；根据《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016 版），将高性能无石棉密封材料列入战略性新兴产业重点产品。2013 年举办的中国摩擦密封材料协会六届六次理事会提出，行业应在密封产品无石棉化操作上具有超前意识。另一方面，越来越多的行业标准中明确建议不宜选用含石棉产品，例如：SHT 3010-2013 石油化工设备和管道绝热工程设计规范、石油化工设备和管道隔热技术规范(SH3010-2000)等。

国际组织和其他国家逐渐出台了各项规定，对石棉的生产、使用和处置作了严格限制或要求，如《控制危险废物越境转移及其处置巴塞尔公约》、《鹿特丹公约》、国际劳工组织《1986 年石棉公约》（第 162 号）等。2006 年，除个别材料外，日本全面禁用含石棉材料；2009 年，韩国全面禁止各类石棉的生产、进口和使用；香港从 1986 年起规定，任何建筑物不允许含有石棉；2009 年 6 月 5 日，IMO 通过了 MSC. 282 (86) 决议 - 关于 SOLAS 公约修正案，要求自 2011 年 1 月 1 日起，对于所有船舶，禁止新装含有石棉的材料，从而拉开了在海事领域全面禁用石棉（包括温石棉）的序幕。

从上述行业政策可知，出于环保、安全生产和职业健康等目的，无石棉产品将会越来越受到国家的鼓励和扶持，反之含石棉产品逐渐被限制甚至禁止使用，无石棉产品作为未来产业发展趋势，将会越来越多受益于政策红利。

### (3) 市场前景：

根据国家统计局的数据,2016年橡塑密封件的市场规模在149.80亿元左右,2017年在168亿元左右,2005-2017年行业市场规模年均复合增长率约16.1%。预计随着全社会固定资产投资额和工业增加值增速的企稳,橡胶密封件行业市场规模还将稳步增长。橡胶密封板材作为橡胶密封件的直接原料,受益于下游产业的增长,橡胶密封板材尤其是无石棉板材行业具有广阔的市场前景。

2005-2017年我国橡胶密封件行业市场规模情况（亿元、%）



数据来源：前瞻产业研究院、国家统计局

此外，汽车等发动机下游行业的发展和需求状况，将直接影响主要为发动机配套的本行业的市场前景，汽车行业的市场发展情况如下：

根据中国汽车工业协会发布数据显示，2019 年 6 月中国汽车产销量分别完成 189.5 万辆和 205.6 万辆，比上月环比增长 2.5% 和 7.5%，比上年同比下降 17.3% 和 9.6%。其中，乘用车产销的环比增速高于全行业。

累计方面，2019 年 1-6 月中国汽车产销量分别完成 1213.2 万辆和 1232.3 万辆，产销量比上年同期分别下降 13.7% 和 12.4%，产量降幅比 1-5 月扩大 0.7 个百分点，销量降幅收窄 0.6 个百分点。

另外，中国人均汽车保有量依旧远低于全球发达国家水平，目前，国内汽车千人保有量约 170 辆，而美国的汽车千人保有量达到了 800 辆以上。中国的汽车市场依旧有着巨大的增长潜力可挖掘。从长期来看，汽车等下游行业的增长潜力将充分带动橡胶密封板材，特别是无石棉材料产业的发展。

#### （4）市场占有率：

根据国家统计局、前瞻产业研究院的统计数据，2016 年我国橡塑密封件规模以上企业数量为 184 家。从我国橡塑密封件企业的销售企业来看，绝大多数企业的销售额在 500 万元以下，1,000 万的为数不多，1,000 万以上的屈指可数。从以上统计并结合赛尔密封 2017 年和 2018 年的收入规模，赛尔密封处于橡胶密封件规模以上企业中的中上游水平。如按照 2017 年橡胶密封件行业 168 亿元的市场规模测算，赛尔密封 2017 年的市场占有率为 0.09%。由于行业内规模企业数量较少，每家企业占有的市场份额较低，公司提高市场占有率具有较大的可能性和操作性。

赛尔密封依靠多年积累的技术和经验优势进行市场渗透，将加大现有产品的销售拓展力度，巩固与老客户的关系，同时重点开发新客户和无石棉橡胶垫片等产品，积极进入下游通用机械、柴油和汽油发动机、制冷、船舶和石油化工等密封制品的终端市场。凭借新三板挂牌机遇，积极推进股权融资，提高公司资金实力，以进一步扩大市场占有率。

#### （5）与同行业可比公司对比评估公司所处行业地位：

##### 1) 与天一密封和俊马密封的对比情况

鉴于国内环保政策的趋严以及行业发展趋势，无石棉板及其制品仍然为公司优先发展的重点产品，公司选取了新三板挂牌的同行业可比公司天一密封和俊马密封无石棉板材收入进行对比，具体如下：

单位：元

| 项目           | 赛尔密封          | 天一密封         | 俊马密封         |
|--------------|---------------|--------------|--------------|
| 2019 年 1-8 月 | 9,240,555.28  | 94,879.78    | -            |
| 2018 年度      | 11,924,088.24 | 2,052,276.45 | 7,604,643.36 |
| 2017 年度      | 13,994,857.40 | 7,345,448.67 | 5,207,306.42 |

注：天一密封和俊马密封 2019 年数据期间为 2019 年 1-6 月，数据来自于其披露的 2018 年报、2019 年半年报。天一密封于年报中披露的业务类别为“无石棉抄取板”，俊马密封披露的业务类别为“密封材料”，包含无石棉材料和含石棉材料。

从上表可知，公司无石棉板产品收入大大超过同行业可比公司，在新三板同行业可比公司中处于领先地位。

## 2) 与拟上市企业烟台石川密封科技股份有限公司对比情况

除新三板挂牌公司外，公司还选取了拟上市企业烟台石川密封科技股份有限公司（以下简称“烟台石川”）的无石棉板材收入进行对比，具体如下：

单位：万元

| 无石棉板收入  | 赛尔密封     | 烟台石川      |
|---------|----------|-----------|
| 2018 年度 | 1,192.41 | 1,360.95  |
| 2017 年度 | 1,399.49 | 2,107.26  |
| 营业收入    | 赛尔密封     | 烟台石川      |
| 2018 年度 | 1,790.71 | 23,028.05 |
| 2017 年度 | 1,521.56 | 40,068.42 |

注：烟台石川数据来源于其招股说明书，烟台石川 2018 年数据期间为 2018 年 1-6 月。

从上表可知，赛尔密封无石棉板收入规模整体小于烟台石川。从 2017 年整体营业收入来看，赛尔密封占烟台石川的比例为 3.80%，而无石棉板收入占烟台石川无石棉板业务收入的比例为 66.41%，从前述占比可以反映出，虽然整体收入规模与烟台石川差距较大，但赛尔密封的无石棉板业务具有自身优势。据烟台石川招股说明书披露：“凭借多年技术积累，公司在国内业界较早布局无石棉密封纤维板的研发，并成功提升产品的性能及稳定性，具备对标国际产品的能力。”

赛尔密封将拥有的高性能无石棉辊压板制造技术、微孔工艺、表面处理工艺等核心技术运用于产品制造，并取得了一种耐酸碱无石棉板等 15 项实用新型专利和一种低泄露、耐高温无石棉板或垫等 2 项发明专利，正在申请一种阻燃密封材料及其制备方法和一种高压耐油无石棉橡胶板及其制备方法等 2 项发明专利，配备了成张机及其附属装置等足够的生产设备，拥有一批业务技能扎实的管理团队和骨干技术人员。综上，虽然赛尔密封无石棉板收入不及烟台石川，但凭借前述核心资源，赛尔密封的无石棉板产品在国内同行业中具有自身优势。

### 3) 与区域股权市场同行业对比情况

经查询 wind 资讯，区域股权市场中经营范围包含“密封”二字的公司共计 109 家，其中三家公司披露了 2018 年营业收入，上述三家公司与赛尔密封对比情况如下：

单位：万元

| 营业收入    | 赛尔密封     | 嘉龙密封     | 山东辰星     | 卡山科技   |
|---------|----------|----------|----------|--------|
| 2018 年度 | 1,790.71 | 2,838.49 | 3,244.10 | 553.04 |

从营业收入规模来看，赛尔密封与区域股权市场的可比公司相比，其营收规模处于中等水平，且 2019 年末审收入同比增长 26.70%，成长性良好，赛尔密封具有一定优势。

### 4) 从参与起草行业标准等其他方面对比

公司自创建以来，积累了多年研究密封技术和生产密封制品的经验，培养造就了一支精干高效的技术队伍，与天一密封和俊马密封等行业主要单位一起参与起草了《中华人民共和国建材行业标准-复合型密封垫片材料 JC/T2410-2017》。

此外，拥有发明专利 2 项，实用新型专利 15 项，申请中发明专利 2 项。公司目前是中国液压气动密封工业协会机械密封与填料静密封专业分会理事单位，是国家高新技术企业，江苏省民营科技企业，取得“液压泵橡塑密封材料”、“无石棉密封板材”以及“新型发动机用密封材料”的高新技术产品认定证书，在国内密封材料行业享有一定的知名度和美誉度。

综上，公司与同行业其他主要单位一起参与起草了一项密封垫片材料行业标准，目前担任中国液压气动密封工业协会机械密封与填料静密封专业分会理事单位，是国家高新技术企业，无石棉板收入规模在国内同行业可比公司中具有一定优势，与同行业可比公司对比，公司具有领先的行业地位。

#### (6) 新客户开拓情况：

报告期内，公司积极对现有产品进行销售拓展，巩固与老客户的关系，持续进行产品销售，同时开发新客户和无石棉橡胶垫片等产品，积极进入下游通用机械、柴油和汽油发动机、制冷、船舶和石油化工等密封制品的终端市场。

报告期后，公司陆续开发了河北亨达密封材料有限公司、廊坊强宇机械科技有限公司、宁波市瀚洋进出口有限公司、上海炎晋石油化工有限公司、建湖县广洪源密封件有限公司、河南高中压阀门有限公司、江苏宇阳管道设备有限公司、上海普开保温密封建材有限公司、南京瑞平德机电设备有限公司、衡水奥宏科技有限公司等通用机械、建材、密封件行业新客户；此外，九江检安石化工程有限公司今年开始大检修，公司与其达成了长期合作意向，预计自 2020 年 2 月开始将实现石油化工领域业务收入的快速增长。2019 年 9 月至 2020 年 1 月，公司共签署销售合同 903.04 万元。根据未审财务报表，2019 年度实现收入 22,687,448.79 元，同比增长 26.70%，实现净利润-586,468.99 元，较 2018 年度亏损收窄，2019 年度经营活动产生的现金流量净额为 625,865.54 元，同比增加 1,054,256.92 元，由负转正。总体来说，公司客户和市场开拓取得良好效果。随着市场口碑和品牌影响力的扩大，公司收入规模和经营活动现金流将稳步增长，盈利能力增强，公司具备持续经营能力。

综上，结合密封材料行业状况、行业政策、市场前景、市场占有率、与同行业可比公司对比评估公司所处行业地位、新客户开拓情况等，公司具备持续经营能力。

2、关于排污许可证。根据第一次反馈意见回复，公司不属于重污染行业，但需要办理排污许可证，目前暂未取得，正在申请办理中。请公司补充说明并披露排污许可证的最新办理情况。请主办券商及律师：（1）补充核查前述事项；（2）结合相关法律法规、规章、规范性文件的规定以及公司实际情况分析论证公司报告期内未取得排污许可证是否构成重大违法违规行为；（3）就公司是否符合《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》规定的“不属于重污染行业的，但根据相关规定必须办理排污许可证和配置污染处理设施的，应在申请挂牌前办理完毕”的挂牌条件发表明确意见。

#### **【公司回复】**

根据中华人民共和国生态环境部 2019 年 12 月 20 日颁发并施行《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》以及江苏省生态环境厅 2020 年 2 月 10 日发布的《关于开展江苏省 2020 年排污许可证申领和排污登记工作的通告》的相关规定，公司作为泗阳县第一批申领 2020 年排污许可证的企业，已经办理完成了“注册登记”、“填报”和“提交”等申领程序，待宿迁市生态环境局审核后即可发证。由于春节假期及疫情的影响，截至本反馈意见回复之日，宿迁市生态环境局尚未完成审核工作。

公司已在公开转让说明书之“第二节 公司业务”之“五、经营合规情况”之“（一）环保情况”中完善披露如下：

#### **“2、公司正在办理排污许可证的情况**

根据最新施行的《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》（2019 年 12 月 20 日施行）的相关规定，公司需要办理《排污许可证》。目前公司已根

据相关规定在全国排污许可证管理信息平台上完成了“注册登记”、“填报”和“提交”等申领程序，待宿迁市生态环境局审核完成后，即可取得《排污许可证》。同时，宿迁市泗阳县生态环境局已出具《说明》，公司没有因为污染环境而产生行政处罚的情形。”

### 【主办券商、律师回复】

#### （1）补充核查前述事项；

主办券商和律师访谈了公司总经理，查阅了《固定污染源排污许可分类管理名录（2019年版）》、《关于开展江苏省2020年排污许可证申领和排污登记工作的通告》等法律法规的规定，并检索了中华人民共和国生态环境部、江苏省生态环境厅、宿迁市生态环境局、泗阳县环保局以及全国排污许可证管理信息平台等官方网站。

经核查，主办券商和律师认为，公司作为泗阳县第一批申领2020年排污许可证的企业，已经办理完成了“注册登记”、“填报”和“提交”等申领程序，待宿迁市生态环境局审核后即可发证。由于春节假期及疫情的影响，截至本反馈意见回复之日，宿迁市生态环境局尚未完成审核工作。

（2）结合相关法律法规、规章、规范性文件的规定以及公司实际情况分析论证公司报告期内未取得排污许可证是否构成重大违法违规行为；

主办券商和律师查阅了《排污许可管理办法（试行）》和《固定污染源排污许可分类管理名录（2017年版）》等法律法规的规定，查阅了宿迁市泗阳生态环境局出具的《说明》。

根据中华人民共和国生态环境部2017年11月颁发的《排污许可管理办法（试行）》：“第三条 环境保护部依法制定并公布固定污染源排污许可分类管理名录，明确纳入排污许可管理的范围和申领时限。纳入固定污染源排污许可分类管理名录的企业事业单位和其他生产经营者（以下简称排污单位）应当按照规定的时限申请并取得排污许可证；未纳入固定污染源排污许可分类管理名录的排污单位，暂不需申请排污许可证。”

报告期内，公司主要从事密封产品的研发、生产和销售，主要产品为无石棉密封板、橡胶纤维板材。根据公司报告期内适用有效的《固定污染源排污许可分类管理名录（2017年版）》（2019年12月20日废止）：“第三条 现有企业事业单位和其他生产经营者应当按照本名录的规定，在实施时限内申请排污许可证。”公司所属行业为“十六、橡胶和塑料制品业 29-橡胶制品业 291”，实施时限为2020年，即公司应在2020年内申请并取得排污许可证。

此外，2020年1月19日，宿迁市泗阳生态环境局出具了《说明》，公司截至2020年1月19日没有因污染环境而产生行政处罚。

综上，主办券商和律师认为：根据公司报告期内适用有效的相关法律规定，公司在2020年内申请并取得排污许可证即可；截至报告期末，公司未取得排污许可证符合相关法律法规的规定。同时，根据宿迁市泗阳生态环境局出具的《说明》，公司报告期内未有因为污染环境而产生的行政处罚情形。公司报告期内未取得排污许可证不构成重大违法违规行为。

**（3）就公司是否符合《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》规定的“不属于重污染行业的，但根据相关规定必须办理排污许可证和配置污染处理设施的，应在申请挂牌前办理完毕”的挂牌条件发表明确意见。**

根据《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》的规定：“不属于重污染行业的，但根据相关规定必须办理排污许可证和配置污染处理设施的，应在申请挂牌前办理完毕。”

经主办券商和律师核查，公司生产经营过程中产生的废水、废气和废弃物不会对环境产生重污染，公司不属于大规模排放废气、废水和废弃物的企业。但根据公司报告期至今适用有效的《固定污染源排污许可分类管理名录（2017年版）》和《固定污染源排污许可分类管理名录（2019年版）》的相关规定，公司需要办理《排污许可证》。

#### 1、相关法律规定

根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2017年版）》：“第三条 现有企

业事业单位和其他生产经营者应当按照本名录的规定，在实施时限内申请排污许可证。”公司所属行业为“十六、橡胶和塑料制品业 29-橡胶制品业 291”，实施时限为 2020 年，即公司应在 2020 年内申请并取得排污许可证。

根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》：“第四条 现有排污单位应当在生态环境部规定的实施时限内申请取得排污许可证或者填报排污登记表。”根据中华人民共和国生态环境部 2020 年 1 月 22 日发布的《关于做好固定污染源排污许可清理整顿和 2020 年排污许可发证登记工作的通知》的相关规定，2020 年排污许可发证和登记时间最晚为 2020 年 9 月；根据江苏省生态环境厅 2020 年 2 月 10 日发布的《关于开展江苏省 2020 年排污许可证申领和排污登记工作的通告》的规定“本通告公布之日前已经建成并实际排污的排污单位，在 2020 年 9 月 30 日前申请取得排污许可证或者填报排污登记表；”根据上述法律规定，公司应在 2020 年 9 月 30 日前申请并取得排污许可证。

## 2、公司配置的污染处理设施情况

公司生产经营过程中产生的废水、废气和废弃物不会对环境产生重污染，具体情况如下：①废气排放情况，公司生产制造过程产生的废气主要为开料、粉碎和开炼过程中产生的粉尘废气，以及配料搅拌和成张工艺中产生的甲苯废气。公司产生的粉尘废气通过布袋除尘器收集至引风机，通过 15M 高排气管排出；甲苯废气通过活性炭吸附罐处理后，再通过 15M 高排气管排出。②废水排放情况，公司排水无工业废水，仅产生生活废水，经化粪池处理后通过市政污水管网排放至城东污水处理厂二期进行处理。③固定废弃物排放情况，公司的固定废弃物主要为粉碎机除尘尘渣、密封件废料、废活性炭和生活垃圾等，通过废料厂家回收或交由环卫部门清运等措施综合处理。

综上，公司不属于大规模排放废气、废水和废弃物的企业。公司已经配置了相应的污染处理设施。

## 3、地方生态环境局出具的说明情况

2020 年 1 月 19 日，宿迁市泗阳生态环境局出具了《说明》：“根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》，江苏赛尔密封科技股份有限公司

属于橡胶制品行业，在发证名录内，企业已在全国排污许可证管理信息平台进行注册并完成填报，待宿迁市生态环境局审核完成，所填内容符合相关技术规范要求后即可发证，发证后我局将会及时通知企业。截至目前没有因为污染环境而产生的行政处罚。”

经以上核查，主办券商和律师认为，根据中华人民共和国生态环境部以及江苏省生态环境厅的相关规定，公司在 2020 年 9 月 30 日前申请并取得排污许可证即可，截至本反馈意见回复之日，公司未取得排污许可证符合相关法律法规的规定。同时，经宿迁市泗阳县生态环境局出具的《说明》，公司未有因为污染环境而产生的行政处罚情形。综上，主办券商和律师认为公司符合《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》中有关环保事项的规定，符合挂牌条件。

3、关于关联方。根据公转书披露及第一次反馈意见回复，宁波赛尔密封材料有限公司为公司报告期内的关联方，公司未在公转说明书“第四节 公司财务”之“九、关联方、关联关系及关联交易”部分予以披露。请主办券商及律师参照《非上市公众公司信息披露管理办法》第六十五条的相关规定重新核查公司的关联方及关联交易，并就公司关联方、关联交易披露是否真实、准确、完整发表意见。请公司就相应未披露事项作补充披露。

（1）请主办券商及律师参照《非上市公众公司信息披露管理办法》第六十五条的相关规定重新核查公司的关联方及关联交易，并就公司关联方、关联交易披露是否真实、准确、完整发表意见。

#### **【主办券商、律师回复】**

主办券商和律师就上述问题执行了如下核查程序：

(1) 根据《非上市公众公司信息披露管理办法》第六十五条的相关规定重新梳理了公司的关联方及关联关系，查阅了公司董事、监事以及高级管理人员填写的《调查表》，查询国家企业信用信息公示系统、天眼查等网站；

(2) 通过检查银行流水、会计账簿、合同、评估报告、银行回单等资料，核查与新增关联方之间关联交易情况；

(3) 访谈公司财务负责人，了解与新增关联方之间的关联交易发生的原因、合理性；

(4) 督促公司在公开转让说明书中披露新增的关联方及其关联交易情况。

## 1、关联方情况

经核查，公司原根据《公司法》和《企业会计准则》的有关关联方的认定标准披露的关联方信息，现根据《非上市公众公司信息披露管理办法》（2019 年 12 月 20 日施行）的相关要求，公司新增补充关联方情况如下：

| 序号 | 关联方名称                 | 与公司关系                                 |
|----|-----------------------|---------------------------------------|
| 1  | 如皋市赛尔企业管理咨询服务中心（普通合伙） | 本公司实际控制人叶声波担任执行事务合伙人，已于 2017 年 10 月注销 |
| 2  | 玉溪威尔特密封材料有限公司         | 本公司董事倪焕军曾控制的公司，已于 2019 年 5 月吊销        |
| 3  | 余姚市光学仪器厂              | 本公司董事倪焕军曾控制的公司，已于 2019 年 5 月注销        |
| 4  | 宁波赛尔密封材料有限公司          | 本公司董事倪焕军曾控制的公司，已于 2019 年 6 月注销        |

注 1：如皋市赛尔企业管理咨询服务中心（普通合伙）成立于 2017 年 1 月，成立目的系为凸显实际控制人叶声波的控制地位，保证公司经营决策的高效，其他创始股东全部进入合伙企业，通过持有合伙企业份额的方式间接持有赛尔密封的股份。后由于公司决策变化，改于 2017 年 3 月在宿迁市重新设立了宿迁市赛尔企业管理咨询合伙企业（有限合伙）来达到以上目的；故该公司于 2017 年 10 月注销。

注 2：玉溪威尔特密封材料有限公司于 2019 年 5 月被吊销，吊销原因系因为停业超过六个月，根据《公司法》第二百一十一条处以吊销，以上吊销原因不属于重大违法行为。

注 3：公司董事、监事以及高级管理人员关系密切的家庭成员为公司的关联自然人。

## 2、关联交易情况

报告期内，宁波赛尔密封材料有限公司与公司存在关联交易，如皋市赛尔企业管理咨询服务中心（普通合伙）、玉溪威尔特密封材料有限公司和余姚市光学仪器厂与公司不存在关联交易。具体如下：

### （1）其他事项

2016 年 8 月 15 日，赛尔有限与宁波赛尔密封材料有限公司签署《专利转让协议》，按照中都国脉（北京）资产评估有限公司出具的《评估报告》（中都评报字【2016】544 号）的评估价格 472.73 万元作价，将上述专利权转让予赛尔有限。2017 年，公司将上述价款全额支付给宁波赛尔密封材料有限公司。

该专利技术主要解决了公司无石棉密封板材产品的低泄露性和耐高温性，是公司生产制备产品工艺设计中必不可少的技术手段，公司受让该专利具有合理性和必要性，且该专利经过评估，受让价格具有公允性，不存在向关联方输送利益的情形。

### （2）与宁波赛尔密封材料有限公司的资金拆借明细

单位：元

| 年度                          | 次数  | 发生日期       | 资金拆入          | 资金拆出       |
|-----------------------------|-----|------------|---------------|------------|
| 2017 年 1 月 1 日其他应付款余额（贷方）   |     |            | -3,520,661.60 |            |
| 2017 年度                     | 1 次 | 2017.04.30 | 90,000.00     |            |
| 2017 年度                     | 1 次 | 2017.04.30 |               | 90,354.00  |
| 2017 年度                     | 1 次 | 2017.06.30 | 518,649.60    |            |
| 2017 年度                     | 1 次 | 2017.06.30 | 3,002,366.00  |            |
| 2017 年度                     | 1 次 | 2017.10.25 | 300,000.00    |            |
| 2017 年度累计                   |     |            | 3,911,015.60  | 90,354.00  |
| 2017 年 12 月 31 日其他应付款余额（贷方） |     |            | 300,000.00    |            |
| 2018 年度                     | 1 次 | 2018.12.29 | 211,438.08    | -          |
| 2018 年度累计                   |     |            | 211,438.08    | -          |
| 2018 年 12 月 31 日其他应付款余额（贷方） |     |            | 511,438.08    |            |
| 2019 年 1-8 月                | 1 次 | 2019.01.17 | -             | 60,000.00  |
| 2019 年 1-8 月                | 1 次 | 2019.02.20 | -             | 450,000.00 |
| 2019 年 1-8 月零星              |     |            | -             | 1,438.08   |
| 2019 年 1-8 月累计              |     |            | -             | 511,438.08 |
| 2019 年 8 月 31 日其他应付款余额（贷方）  |     |            | 0.00          |            |

报告期内公司与宁波赛尔密封材料有限公司的资金往来，2017 年上半年主

要系宁波赛尔密封材料有限公司归还报告期外欠款，2017 年下半年开始主要系公司因营运资金需求向其拆入款项用于临时周转。

综上，主办券商和律师认为，公司补充后的关联方、关联交易披露真实、准确、完整。

**(2) 请公司就相应未披露事项作补充披露。**

**【公司回复】**

公司已在公开转让说明书第四节之“九、(二) 关联方信息”及“九、(三) 关联交易及其对财务状况和经营成果的影响”中补充披露如下：

公开转让说明书第四节之“九、(二) 关联方信息”补充披露信息：

**2、关联法人及其他机构**

| 关联方名称                 | 与公司关系                                 |
|-----------------------|---------------------------------------|
| 慈溪市金杉船舶配件厂            | 本公司实际控制人控制的公司                         |
| 宁波金杉密封机械有限公司          | 本公司实际控制人控制的公司                         |
| 如皋市赛尔企业管理咨询服务中心（普通合伙） | 本公司实际控制人叶声波担任执行事务合伙人，已于 2017 年 10 月注销 |
| 泗阳互通物流有限公司            | 本公司董事封婷婷参股并任监事的公司                     |
| 宁波佳事达食品有限公司           | 本公司监事徐孟锦参股的公司                         |
| 宁波安达防腐材料有限公司          | 本公司监事徐孟锦控制并任总经理的公司                    |
| 玉溪威尔特密封材料有限公司         | 本公司董事倪焕军曾控制的公司，已于 2019 年 5 月吊销        |
| 余姚市光学仪器厂              | 本公司董事倪焕军曾控制的公司，已于 2019 年 5 月注销        |
| 宁波赛尔密封材料有限公司          | 本公司董事倪焕军曾持股 27%的公司，已于 2019 年 6 月注销    |

注 1：如皋市赛尔企业管理咨询服务中心（普通合伙）成立于 2017 年 1 月，成立目的系为凸显实际控制人叶声波的控制地位，保证公司经营决策的高效，其他创始股东全部进入合伙企业，通过持有合伙企业份额的方式间接持有赛尔密封的股份。后由于公司决策变化，改于 2017 年 3 月在宿迁市重新设立了宿迁市赛尔企业管理咨询合伙企业（有限合伙）来达到以上目的；故该公司于 2017 年 10 月注销。

注 2：玉溪威尔特密封材料有限公司于 2019 年 5 月被吊销，吊销原因系因为停业超过六个月，根据《公司法》第二百一十一条处以吊销，以上吊销原因不属于重大违法行为。

### 3、其他关联方

| 关联方名称 | 与公司关系         |
|-------|---------------|
| 冷钢    | 担任本公司董事兼总经理   |
| 倪焕军   | 担任本公司董事       |
| 封婷婷   | 担任本公司董事       |
| 张礼勤   | 担任本公司董事兼财务负责人 |
| 徐孟锦   | 担任本公司监事会主席    |
| 祝洪桥   | 担任本公司监事       |
| 赵红绘   | 担任本公司监事       |

注 1：公司董事、监事以及高级管理人员关系密切的家庭成员为公司的关联自然人。

公开转让说明书第四节之“九、（三）关联交易及其对财务状况和经营成果的影响”补充披露信息：

#### 2、偶发性关联交易

##### （5）其他事项

2016 年 8 月 15 日，赛尔有限与宁波赛尔密封材料有限公司签署《专利转让协议》，按照中都国脉（北京）资产评估有限公司出具的《评估报告》（中都评报字【2016】544 号）的评估价格 472.73 万元作价，将上述专利权转让予赛尔有限。2017 年，公司将上述价款全额支付给宁波赛尔密封材料有限公司。

该专利技术主要解决了公司无石棉密封板材产品的低泄露性和耐高温性，是公司生产制备产品工艺设计中必不可少的技术手段，公司受让该专利具有合理性和必要性，且该专利经过评估，受让价格具有公允性，不存在向关联方输送利益的情形。

#### 3、关联方往来情况及余额

##### （1）关联方资金拆借

##### B. 报告期内向关联方拆入资金

| 关联方名称 | 2019 年 1-8 月 |              |               |            |
|-------|--------------|--------------|---------------|------------|
|       | 期初余额         | 增加额          | 减少额           | 期末余额       |
| 叶声波   | 5,900,000.00 | 6,450,000.00 | 12,350,000.00 | 0.00       |
| 冷钢    | 96,815.70    | 92,498.91    | 2,716.06      | 186,598.55 |

|              |              |              |               |            |
|--------------|--------------|--------------|---------------|------------|
| 倪焕军          | 231,632.74   | 31,988.71    | 44,698.28     | 218,923.17 |
| 徐孟锦          | 1,000,000.00 |              | 1,000,000.00  | 0.00       |
| 宁波赛尔密封材料有限公司 | 511,438.08   |              | 511,438.08    | 0.00       |
| 合计           | 7,739,886.52 | 6,574,487.62 | 13,908,852.42 | 405,521.72 |

(续)

| 关联方名称        | 2018 年度      |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 期初余额         | 增加额          | 减少额          | 期末余额         |
| 叶声波          | 100,000.00   | 7,005,000.00 | 1,205,000.00 | 5,900,000.00 |
| 冷钢           |              | 473,328.38   | 376,512.68   | 96,815.70    |
| 倪焕军          | 169,703.63   | 155,289.11   | 93,360.00    | 231,632.74   |
| 徐孟锦          | 1,000,000.00 | 5,000.00     | 5,000.00     | 1,000,000.00 |
| 宁波赛尔密封材料有限公司 | 300,000.00   | 211,438.08   |              | 511,438.08   |
| 合计           | 1,569,703.63 | 7,850,055.57 | 1,679,872.68 | 7,739,886.52 |

(续)

| 关联方名称        | 2017 年度       |               |              |              |
|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|              | 期初余额          | 增加额           | 减少额          | 期末余额         |
| 叶声波          | 405,000.00    | 4,666,200.00  | 4,971,200.00 | 100,000.00   |
| 倪焕军          | 365,576.00    | 899,578.86    | 1,095,451.23 | 169,703.63   |
| 徐孟锦          |               | 1,000,000.00  |              | 1,000,000.00 |
| 宁波赛尔密封材料有限公司 | -3,520,661.60 | 3,911,015.60  | 90,354.00    | 300,000.00   |
| 合计           | -2,750,085.60 | 10,476,794.46 | 6,157,005.23 | 1,569,703.63 |

报告期初至本公开转让说明书签署日,公司与关联方之间的资金拆借明细情况如下:

#### 7) 与宁波赛尔密封材料有限公司的资金拆借明细

单位: 元

| 年度                           | 次数  | 发生日期       | 资金拆入          | 资金拆出      |
|------------------------------|-----|------------|---------------|-----------|
| 2017 年 1 月 1 日其他应付款余额 (贷方)   |     |            | -3,520,661.60 |           |
| 2017 年度                      | 1 次 | 2017.04.30 | 90,000.00     |           |
| 2017 年度                      | 1 次 | 2017.04.30 |               | 90,354.00 |
| 2017 年度                      | 1 次 | 2017.06.30 | 518,649.60    |           |
| 2017 年度                      | 1 次 | 2017.06.30 | 3,002,366.00  |           |
| 2017 年度                      | 1 次 | 2017.10.25 | 300,000.00    |           |
| 2017 年度累计                    |     |            | 3,911,015.60  | 90,354.00 |
| 2017 年 12 月 31 日其他应付款余额 (贷方) |     |            | 300,000.00    |           |
| 2018 年度                      | 1 次 | 2018.12.29 | 211,438.08    | -         |
| 2018 年度累计                    |     |            | 211,438.08    | -         |

|                             |     |            |            |            |
|-----------------------------|-----|------------|------------|------------|
| 2018 年 12 月 31 日其他应付款余额（贷方） |     |            | 511,438.08 |            |
| 2019 年 1-8 月                | 1 次 | 2019.01.17 | -          | 60,000.00  |
| 2019 年 1-8 月                | 1 次 | 2019.02.20 | -          | 450,000.00 |
| 2019 年 1-8 月零星              |     |            | -          | 1,438.08   |
| 2019 年 1-8 月累计              |     |            | -          | 511,438.08 |
| 2019 年 8 月 31 日其他应付款余额（贷方）  |     |            | 0.00       |            |

公司与关联方叶声波、倪焕军、徐孟锦、冷钢、宁波金杉之间发生的资金往来，主要系报告期内公司收入规模持续扩大，基于原材料采购备货、发放职工薪酬等营运资金需求，向关联方拆入资金用于临时周转。公司与赛尔合伙发生资金拆借 1 次，主要系赛尔合伙因临时资金周转向公司拆入资金。报告期内公司与宁波赛尔密封材料有限公司的资金往来，2017 年上半年主要系宁波赛尔密封材料有限公司归还报告期外欠款，2017 年下半年开始主要系公司因营运资金需求向其拆入款项用于临时周转。

公司未与上述关联方签订借款协议，未约定利息费用，不属于商业行为。根据公司制定的《关联交易管理制度》，与关联方之间的资金往来属于《关联交易管理制度》中规定的范围。公司于 2019 年 8 月 20 日召开创立大会暨 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于追认公司最近两年一期关联交易的议案》、《关于预计公司 2019 年度日常性关联交易的议案》，于 2020 年 2 月 19 日召开了 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于追认公司关联交易的议案》，以上两次会议对 2019 年全年的关联交易进行了预计，并对报告期内的关联交易情况进行了确认。同时，公司实际控制人、董事、监事和高级管理人员亦作出承诺减少关联交易。截至本公开转让说明书签署日，相关主体严格履行承诺，不存在违反相关承诺的情形。

公司与关联方叶声波、倪焕军、徐孟锦、冷钢、宁波金杉、宁波赛尔密封材料有限公司之间发生的资金往来，主要系公司向上述关联方拆入资金以及关联方归还报告期外欠款，报告期各期末均为其他应付款余额，不构成关联方对公司的资金占用。公司与关联方赛尔合伙之间的资金往来，系公司向赛尔合伙拆出资金，属于资金占用。赛尔合伙于 2019 年 11 月全额归还欠款，截至本公开转让说明书签署日，不存在关联方占用公司资金的情形。

依据《贷款通则》第六十一条的规定，企业之间不得违反国家规定办理借贷

或者变相借贷融资业务；第七十三条规定，企业之间擅自办理借贷或者变相借贷的，由中国人民银行对出借方按违规收入处以 1 倍以上至 5 倍以下罚款，并由中国人民银行予以取缔。《贷款通则》中：“贷款人，系指在中国境内依法设立的经营贷款业务的中资金融机构”，贷款系指贷款人对借款人提供的并按约定的利率和期限还本付息的货币资金。”根据《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》的规定，法人之间、其他组织之间以及它们相互之间为生产、经营需要订立的民间借贷合同，除存在《中华人民共和国合同法》第五十二条、《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》第十四条规定的情形外，当事人主张民间借贷合同有效的，人民法院应予支持。

公司用于拆借的资金属于自身经营所得的合法收入，关联方从公司拆借的资金也用于正常的、合法的生产经营活动，双方的资金拆借行为没有进行公开宣传，未约定并收取利息，因此公司的资金拆借行为不属于《贷款通则》的调整范围，不存在违反《贷款通则》相关规定的情形。

报告期内，因临时营运资金需求向关联方拆入资金分别为 10,476,794.46 元、7,850,055.57 元和 6,574,487.62 元，在一定程度上缓解了公司流动性压力，促进了公司业务开展。总体来看，关联方资金拆入金额占经营活动现金流入、投资活动现金流入和筹资活动现金流入总额的比例分别为 21.78%、17.80% 和 19.22%，整体比例不高。目前，公司与主要客户和供应商合作情况良好，收付款正常，未发生重大异常情况；公司在各银行的履约记录良好，且有助于抵押和质押的资产，未来取得续贷的几率较高，加之随着现有产品销售网络的拓展和未来新产品的研发上市，公司筹资活动现金流和经营活动现金流将会持续增长，能够保障日常运营。公司资金独立，不存在对关联方资金构成依赖。

### (3) 应付关联方款项

单位：元

| 单位名称      | 2019 年 8 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2017 年 12 月 31 日 | 款项性质 |
|-----------|-----------------|------------------|------------------|------|
|           | 账面金额            | 账面金额             | 账面金额             |      |
| (1) 应付账款  | -               | -                | -                | -    |
| 小计        |                 |                  |                  | -    |
| (2) 其他应付款 | -               | -                | -                | -    |
| 叶声波       |                 | 5,900,000.00     | 100,000.00       | 借款   |

|              |            |              |              |    |
|--------------|------------|--------------|--------------|----|
| 冷钢           | 186,598.55 | 96,815.70    |              | 借款 |
| 倪焕军          | 218,923.17 | 231,632.74   | 169,703.63   | 借款 |
| 徐孟锦          |            | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 借款 |
| 宁波赛尔密封材料有限公司 |            | 511,438.08   | 300,000.00   | 借款 |
| 小计           | 405,521.72 | 7,739,886.52 | 1,569,703.63 | -  |
| (3) 预收款项     | -          | -            | -            | -  |
| 小计           |            |              |              | -  |

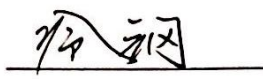
(以下无正文)

(本页无正文，为江苏赛尔密封科技股份有限公司董事、监事和高级管理人员项目反馈意见回复之签章页)

全体董事签署：



叶声波



冷 钢



倪焕军

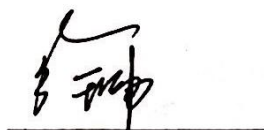


张礼勤



封婷婷

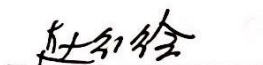
全体监事签署：



徐孟锦



祝洪桥

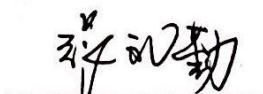


赵红绘

全体高管签署：



冷 钢



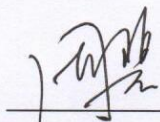
张礼勤

江苏赛尔密封科技股份有限公司

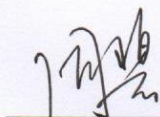


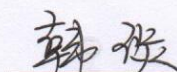
(本页无正文, 为《东莞证券股份有限公司对〈关于江苏赛尔密封科技股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见〉的回复》之签章页)

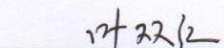
项目负责人:

  
周 碧

项目小组成员:

  
周 碧

  
韩 琰

  
叶双红

