

青岛天华院化学工程股份有限公司

和

中信建投证券股份有限公司

关于

青岛天华院化学工程股份有限公司

非公开发行股票申请文件补充反馈意见的回复

保荐机构（主承销商）



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

（北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

二〇一六年六月

重要提示：本文件涉及到的财务数据测算等前瞻性描述，不代表公司的盈利预测，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

中国证监会发行监管部：

根据贵部对青岛天华院化学工程股份有限公司非公开发行申请提出的补充反馈要求，中信建投证券股份有限公司作为本次非公开发行股票保荐机构已会同青岛天华院化学工程股份有限公司对反馈意见进行认真核查，现对有关问题回复如下：

一、重点问题

1、请对申请人 2016 年一季度业绩出现亏损的情况进行说明，并对是否影响本次非公开发行申请发表意见。

答复：

发行人 2016 年一季度实现的营收入利润情况如下：

项目	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入	2,275.45	69,034.92	82,386.22	124,590.25
营业总成本	3,992.23	66,010.98	76,368.04	131,249.72
营业利润	-1,716.78	3,023.94	6,018.17	-6,659.48
利润总额	-564.01	4,504.54	7,657.36	-2,786.38
净利润	-602.17	3,628.28	6,302.26	-4,150.94
归属母公司所有者的净利润	-602.17	3,628.28	6,302.26	-4,150.94

发行人 2016 年一季度营业收入较少，且净利润为负，主要是因为：

1、发行人一季度收入较少，和其生产经营模式有关。发行人目前的生产模式主要为订单生产，根据订单情况安排生产，在下半年交货时确认收入，因此发行人一季度收入较少。从以往年度的数据可以看出，发行人每年一季度确认的收入和实现的利润占其全年比重较小。

单位：万元

项目	2015 年一季度	2015 年二季度	2015 年三季度	2015 年四季度
营业收入	10,545.07	12,003.88	12,833.28	33,652.69
净利润	120.13	709.98	862.14	1,936.03
项目	2014 年一季度	2014 年二季度	2014 年三季度	2014 年四季度
营业收入	9,854.06	11,975.82	17,859.71	42,696.63

净利润	20.31	595.93	929.10	4,756.92
-----	-------	--------	--------	----------

从上面可以看出，发行人收入季节性较为明显，大部分收入在四季度确认，这是受交货时间所决定的，发行人大型设备一般在年底交货导致发行人收入出现季节性变化。

同时，根据发行人目前的正在执行的合同来看，发行人目前正在执行的合同金额为 5.15 亿元人民币，按合同约定全部在 2016 年交货，对发行人 2016 年全年的业绩提供保障。

2、发行人所处行业为专用设备制造行业，受石化、冶金、电力、煤炭等行业产能过剩、市场需求不足、投资需求增长乏力等影响，持续低位运行、行业竞争激烈，发行人的经营状况受到一定程度的影响。

根据证监会分类，发行人属于制造业中专用设备制造业，从专用设备制造业公司中，我们选取了和发行人产品以及下游行业相似的兰石重装、蓝科高新和天沃科技作为同行业可比上市公司。

发行人与同行业可比上市公司营收与利润实现情况比较如下：

单位：万元

2016 年一季度				
项目	天华院	兰石重装	蓝科高新	天沃科技
营业收入	2,275.45	39,795.65	10,858.63	33,350.61
净利润	-602.17	-987.18	36.68	-847.19
归属于母公司 股东净利润	-602.17	-987.18	98.51	-932.93
非经常性损益	106.89	399.25	867.50	404.69
扣非后归属于 母公司股东净 利润	-709.06	-1,386.43	-768.99	-1,337.61
2015 年度				
项目	天华院	兰石重装	蓝科高新	天沃科技
营业收入	69,034.92	246,581.50	73,521.32	196,736.09
净利润	3,628.28	64,647.26	4,553.45	1,061.42
归属于母公司 股东净利润	3,628.28	64,647.26	4,468.68	1,539.38
非经常性损益	411.93	63,439.67	1,711.12	991.43
扣非后归属于 母公司股东净 利润	3,216.35	1,207.59	2,757.56	547.96
2014 年度				

项目	天华院	兰石重装	蓝科高新	天沃科技
营业收入	82,386.22	144,736.14	86,467.10	232,981.40
净利润	6,302.26	43,280.26	5,661.18	6,542.42
归属于母公司 股东净利润	6,302.26	43,280.26	5,536.56	7,016.66
非经常性损益	647.98	38,319.11	1,049.36	1,608.66
扣非后归属于 母公司股东净 利润	5,654.28	4,961.15	4,487.20	5,408.00

从上可以看出，从 2014 年以来，发行人和可比上市公司受经济环境的影响均较大，盈利受经济环境影响较为明显。同时从 2014 年以来，发行人实现净利润情况与可比上市公司存在类似可比性。

发行人作为科研院所背景的高科技企业，以“科技创新、定制化服务”为代表的核心竞争力为公司提供了较强的市场风险抵御能力。同时发行人配合国家环保方面的政策，积极进行转型，从传统的装备制造向环保装备制造方面转变，大力推广褐煤提质系统和污泥干化系统。在保持原有的装备制造行业的优势外，拓展公司技术产品和应用领域，促进产业链的延伸，实现公司的可持续发展，发行人市场表现正在逐步回升。

发行人非公开发行的保荐机构认为：发行人在 2016 年一季度的经营数据反映了发行人的生产经营情况，对本次非公开发行不构成实质性影响。

（本页无正文，为《青岛天华院化学工程股份有限公司非公开发行股票申请文件补充反馈意见的回复》之签字盖章页）

青岛天华院化学工程股份有限公司

2016 年 月 日

（本页无正文，为《青岛天华院化学工程股份有限公司非公开发行股票申请文件补充反馈意见的回复》之签字盖章页）

保荐代表人：

赵亮

高吉涛

中信建投证券股份有限公司

2016 年 月 日