

# 东吴证券股份有限公司关于 《昆山航理机载设备股份有限公司挂牌申请文件的第三次 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 2016 年 4 月 15 日收到《关于昆山航理机载设备股份有限公司挂牌申请文件的第三次反馈意见》。根据相关要求，我公司会同昆山航理机载设备股份有限公司及各中介机构对贵公司反馈意见中的问题进行了落实。现将具体情况汇报如下：

本回复中所涉及的简称若无特别说明，与公开转让说明书一致。

**1、请主办券商及律师补充核查公司将云图信息登记为股东是否合规，是否符合股转系统相关业务规定的要求。**

**回复：**

### **一、核查过程和事实依据**

主办券商取得云图信息工商登记资料及《私募投资基金管理人登记证明》；查阅云图信息取得公司股权时的资金支付凭证；查阅云图启航一号基金、云图启航二号基金、云图慢牛一号基金的基金合同、基金持有人名册、《私募投资基金备案证明》、基金份额认购的缴款单；取得云图信息签署的股东调查问卷；查阅《机构业务问答（一）-关于资产管理计划、契约型私募基金投资拟挂牌公司股权有关问题》等法律法规；等。

### **二、分析过程**

公司已在公开转让说明书“第一节 基本情况”之“二、本次挂牌基本情况”之“（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”中披露如下：

“11、公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统公开转让的股份数量如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例 (%)	限售股份数量 (股)	可转让数量 (股)	限售原因
1	杨 明	9,800,000.00	43.77	9,800,000.00	0	发起人
2	云图启航一号基金	2,800,000.00	12.51	2,800,000.0	0	发起人
3	云图启航二号基金	1,390,000.00	6.21	0	1,390,000.00	-
4	苏试厂	2,800,000.00	12.51	2,800,000.00	0	发起人
5	朱 军	2,000,000.00	8.93	2,000,000.00	0	发起人
6	兴蒙投资	1,400,000.00	6.25	400,000.00	1,000,000.00	发起人
7	众志成城投资	1,200,000.00	5.36	1,200,000.00	0	发起人
8	程 钢	1,000,000.00	4.47	1,000,000.00	0	发起人
合 计		<b>22,390,000.00</b>	<b>100.00</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>2,390,000.00</b>	-

注：云图启航一号基金及云图启航二号基金因不具备自然人、法人、合伙企业等主体资格无法办理股东信息登记，因此，公司工商登记中将云图启航一号基金及云图启航二号基金持有的公司股份登记在其管理人云图信息名下。在公司股份挂牌前办理股份初始登记时，会将该等股份分别直接登记在云图启航一号基金及云图启航二号基金名下。

公司已在公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构、股东情况及历史沿革情况”之“（四）其他持股 5%以上股东的基本情况”中披露如下：

#### “1、云图启航一号基金及云图启航二号基金

云图启航一号基金及云图启航二号基金为云图信息管理的私募基金。

##### （1）云图信息基本情况

公司全称	上海云图互联网金融信息服务有限公司
统一社会信用代码	913101106727481692
成立日期	2008年4月15日
法定代表人	潘智勇
住所	上海市杨浦区控江路1142号23幢3124-15室

注册资本	1,000 万元
经营范围	接受金融机构委托从事金融信息技术外包，接受金融机构委托从事金融业务流程外包，接受金融机构委托从事金融知识流程外包，会务服务，网络工程，企业形象策划，市场营销策划，公关活动策划，计算机软硬件开发及销售，电脑耗材、电脑产品及配件、通信设备的销售，商务信息咨询，投资管理、咨询，财务咨询（不得从事代理记账），市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）

2015 年 1 月 22 日，云图信息取得了登记编号为 P1006619 的《私募投资基金管理人登记证明》，登记成为私募投资基金管理人。

### (2) 云图信息管理的基金持有公司股份情况

2015 年 8 月，云图信息以 700 万元受让葛其延代杨明持有的航理有限 280 万元出资额，资金来源为云图信息作为管理人管理的云图启航一号基金；2015 年 12 月，云图信息以 695 万元对航理股份增资 139 万股，资金来源为云图信息作为管理人管理的云图启航二号基金。综上，截至本公开转让说明书签署之日，云图信息共计持有公司 419 万股，其中：云图信息作为基金管理人代其管理的启航一号基金持有公司 280 万股、代其管理的启航二号基金持有公司 139 万股。

截至本公开转让说明书签署之日，云图信息除管理云图启航一号基金及云图启航二号基金外，还管理云图慢牛一号基金。云图信息管理的各基金按照各自基金合同的约定规范运作，相互独立，不存在相互持有权益的情况。

### (3) 基金备案情况

2015 年 8 月 21 日，云图启航一号基金取得了编号为 S68390 的《私募投资基金备案证明》，基本情况如下：

基金名称	云图启航一号基金
管理人名称	上海云图互联网金融信息服务有限公司
托管人名称	国信证券股份有限公司
备案日期	2015 年 8 月 21 日

2016 年 1 月 8 日，云图启航二号基金取得了编号为 SE4216 的《私募投资基金备案证明》，基本情况如下：

基金名称	云图启航二号基金
管理人名称	上海云图互联网金融信息服务有限公司
托管人名称	国信证券股份有限公司
备案日期	2015年1月8日

综上，主办券商认为：云图启航一号基金及云图启航二号基金依法设立、规范运作并已经履行备案手续。

#### (4) 基金权益人情况

云图启航一号基金的持有人及份额持有情况如下：

序号	持有人	成交金额（万元）	比例（%）
1	孔燕	204.00	28.57
2	万华	102.00	14.29
3	叶耀英	102.00	14.29
4	胡军	102.00	14.29
5	尹学强	204.00	28.57
合 计		<b>714.00</b>	<b>100.00</b>

云图启航二号基金的持有人及份额持有情况如下：

序号	持有人	成交金额（万元）	比例（%）
1	郑海生	156.00	20.86
2	袁成杰	215.00	28.74
3	孔燕	161.00	21.52
4	杭州慧悦投资合伙企业（有限合伙）	108.00	14.44
5	徐龙海	108.00	14.44
合 计		<b>748.00</b>	<b>100.00</b>

根据云图启航一号基金、云图启航二号基金募集份额确认明细表、基金份额认购缴款单，云图启航一号基金、云图启航二号基金资金来源合法合规。

《云图启航一号基金合同》约定，云图启航一号基金的投资范围为：新三板挂牌前的公司股权和新三板挂牌后的公司股权，有限合伙企业（LP 份额），货币基金，券商理财，银行理财，协议存款。《云图启航二号基金合同》约定，云图启航二号基金的投资范围为：新三板挂牌前的公司股权和新三板挂牌后的公

司股权，货币基金，券商理财，银行理财，协议存款。因此，云图启航一号基金、云图启航二号基金向本公司投资符合合同约定，持有本公司股份合法合规，

综上，主办券商认为：云图启航一号基金、云图启航二号基金资金来源合法合规、投资范围符合合同约定，持有本公司股份合法合规，基金权益人中无公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员。”

《机构业务问答（一）——关于资产管理计划、契约型私募基金投资拟挂牌公司股权有关问题》规定：“根据《私募投资基金监督管理暂行办法》第二条，私募基金财产的投资包括买卖股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的。故私募基金（包括契约型私募基金）的投资范围包括拟挂牌全国股转系统的公司股权”、“依法设立、规范运作、且已经在中国基金业协会登记备案并接受证券监督管理机构监管的基金子公司资产管理计划、证券公司资产管理计划、契约型私募基金，其所投资的拟挂牌公司股权在挂牌审查时可不进行股份还原，但须做好相关信息披露工作”。

综上，云图信息、云图启航一号基金、云图启航二号基金已经在中国基金业协会登记备案，公司已在公开转让说明书中充分披露云图信息及其管理的云图启航一号基金、云图启航二号基金持有公司股权的相关信息，由于云图启航一号基金及云图启航二号基金因不具备自然人、法人、合伙企业等主体资格无法办理股东信息登记，因此，公司工商登记中将云图启航一号基金及云图启航二号基金持有的公司股份登记在其管理人云图信息名下，符合《机构业务问答（一）——关于资产管理计划、契约型私募基金投资拟挂牌公司股权有关问题》等法律法规的规定。

### **三、核查结论**

经核查，主办券商认为：公司将云图信息登记为股东合规，符合股转系统相关业务的规定。

经核查，律师认为：云图启航一号基金及云图启航二号基金持有的公司股份目前登记在其管理人云图信息名下的情况符合全国中小企业股份转让系统公司《机构业务问答（一）——关于资产管理计划、契约型私募基金投资拟挂牌公司股权有关问题》等相关法律法规、规范性文件的要求。

## 2、请补充披露众志城投资是否为私募股权基金，是否涉及登记事项。

回复：

公司已在公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权结构、股东情况及历史沿革情况”之“（四）其他持股 5%以上股东的基本情况”中补充披露如下：

### “4、众志城投资

#### （1）基本情况

公司全称	昆山众志城投资中心（有限合伙）
注册号	320583000851095
成立日期	2015年8月21日
执行事务合伙人	杨明
住所	淀山湖镇翔云路8号5号房
出资额	150万元
经营范围	项目投资、投资咨询
合伙期限	2015年8月21日至2035年8月20日

#### （2）合伙人情况

众志城投资成立时，合伙人及出资份额如下：

序号	合伙人	出资额（万股）	持股比例（%）	任职情况
1	杨明	1.25	0.83	总经理
2	卜铁	7.5	5.00	副总经理
3	张怡静	7.5	5.00	财务负责人
4	李炜	7.5	5.00	副总经理
5	李树宏	7.5	5.00	顾问
6	李克林	7.5	5.00	工会主席
7	苏黎明	6.25	4.17	总工程师
8	张文志	6.25	4.17	技术部部长
9	苏红	6.25	4.17	行政部部长
10	葛其延	6.25	4.17	采购部部长
11	石雅婵	5	3.33	普通员工

12	石 林	5	3.33	机加组长
13	沈 超	5	3.33	钣金组长
14	陈爱红	5	3.33	喷漆组长
15	花骏峰	5	3.33	普通员工
16	王霖炜	3.75	2.50	销售部部长
17	侍 艳	3.75	2.50	普通员工
18	夏 文	3.75	2.50	普通员工
19	张 旭	3.75	2.50	普通员工
20	陈泽卿	2.5	1.67	普通员工
21	钟伯船	2.5	1.67	普通员工
22	刘天金	2.5	1.67	-
23	刘 艳	2.5	1.67	普通员工
24	张 阳	2.5	1.67	普通员工
25	王 素	2.5	1.67	普通员工
26	仲庆旺	2.5	1.67	普通员工
27	朱 燕	2.5	1.67	普通员工
28	刘贝贝	2.5	1.67	普通员工
29	张菲菲	2.5	1.67	普通员工
30	李本玉	2.5	1.67	装配组长
31	黄飞媛	2.5	1.67	普通员工
32	姚秋荣	2.5	1.67	司机
33	康 岚	2.5	1.67	普通员工
34	王 威	1.25	0.83	普通员工
35	陆显生	1.25	0.83	普通员工
36	沈丹华	1.25	0.83	普通员工
37	王腾宵	1.25	0.83	普通员工
38	朱晓婷	1.25	0.83	普通员工
39	沈 健	1.25	0.83	普通员工
40	潘从慧	1.25	0.83	普通员工
41	胡风波	1.25	0.83	普通员工
42	崔洪洲	1.25	0.83	普通员工
<b>合 计</b>		<b>150</b>	<b>100.00</b>	-

注：刘天金原为公司生产部员工，因亲属重病，从公司离职，目前刘天金正在办理出

资额向杨明转让手续。

众志城投资为公司员工持股平台，除刘天金因离职正在办理出资额转让手续外，出资人均为公司任职人员，众志城投资设立至今不存在定向募集的情形、未将投资相关事宜委托于基金管理人、未向任何基金管理人支付管理费用，不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规规定的私募投资基金或私募投资基金管理人，无需按照相关要求办理相关登记备案手续。

(3) 股份支付情况

.....”

**3、公开转让说明书中其他补充披露情况说明。**

**回复：**

由于公司与工程学院签署《合资经营合同》的履约情况发生变化，公司已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“十一、期后事项、或有事项和其他重要事项”之“（三）其他重要事项”中补充披露如下：

“2015年12月4日，公司与工程学院签署《合资经营合同》，双方拟共同出资设立“江苏航理飞行仿真技术研发中心有限公司”，从事民用航空模拟器及设备的研制、生产、销售。江苏航理注册资本为5,000万元，其中：工程学院认缴1,000万元，航理股份认缴4,000万元。

航理股份与工程学院共同出资设立航理研发，双方计划利用工程学院的基础设施条件及航理股份生产能力和资金投入能力，共同发展民用模拟器整机。报告期内，航理股份主要从事军用方面的仿真产品和机载产品的生产与销售，并且在民用模拟器整机方面进行了一定的技术储备。通过设立航理研发发展民用模拟器整机，是公司现有主营业务的拓展，有助于增强公司的盈利能力。

2015年12月28日，航理研发成立，取得海门市市场监督管理局颁发统一社会信用代码为91320684MA1MDD4A2X的《企业法人营业执照》。航理研发成立时注册资本5,000万元，其中：航理股份认缴注册资本4,000万元，占比80%，工程学院认缴注册资本1,000万元，占比20%。基本情况如下：



子公司全称	江苏航理飞行仿真技术研发中心有限公司
统一社会信用代码	91320684MA1MDD4A2X
成立日期	2015年12月28日
法定代表人	王毅
住所	南通市海门市海门港新区港西大道999-26号知行园2号实训楼
注册资本	5,000万元
经营范围	飞行仿真技术研发；航空飞行模拟器研发、设计、生产、销售、租赁；自动化控制系统设备、电子产品、机电设备、复合材料、机载设备配件、电线电缆、电子元器件、通信器材销售。（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）

2015年12月30日，公司与工程学院签署《合资经营合同（补充协议）》，将《合资经营合同》中第一条第3款更改为“乙方认缴出资为4,000万元人民币，其中3,000万元为设备出资，1,000万元为货币出资，持有公司80%的股权”，并另行签署《房屋租赁合同》，其他条款内容不变。

2016年1月7日，航理股份缴纳投资款100万元，2016年1月8日，航理股份缴纳投资款50万元。截至本公开转让说明书签署之日，航理股份共向航理研发缴纳投资款150万元。

航理研发设立之后，工程学院告知航理股份本次合资事宜未取得工程学院上级教育管理部门的批准。经协商，双方拟终止《合资经营合同》并注销航理研发，目前双方正在商讨终止《合资经营合同》和注销航理研发的具体事宜，拟终止《合资经营合同》及注销航理研发尚未履行航理股份的内部审批程序，且航理股份尚未与工程学院签署任何终止协议。

截至本公开转让说明书签署之日，航理股份共向航理研发出资150万元，占公司总资产、净资产的比例较低；航理研发成立之后尚未正式开展业务，航理研发拟注销对航理股份现有生产经营不构成重大不利影响；在航理研发注销之后，航理股份将积极需找新的合作方发展民用模拟器整机业务；综上，航理股份拟与工程学院终止《合资经营合同》并注销航理研发对航理股份生产经营和盈利能力不构成重大不利影响。”

(此页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于昆山航理机载设备股份有限公司  
申请文件反馈意见的回复》之签章页)

项目负责人：

丁李强

丁李强

项目小组成员：

狄正林

狄正林

肖明冬

肖明冬

沈弘婧

沈弘婧

内核专员：

刘立乾

刘立乾



2016年4月18日

（本页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于<昆山航理机载设备股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见>的回复》之签章页）



昆山航理机载设备股份有限公司

2016年4月18日