

国融证券股份有限公司

关于推荐河南华星科创股份有限公司股票

在全国中小企业股份转让系统挂牌的报告

根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“《业务规则》”）及全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股转公司”）的有关规定，河南华星科创股份有限公司（以下简称“华星科创”或“公司”）就其股票在全国中小企业股份转让系统（以下简称“股份转让系统”）挂牌并公开转让事宜经过董事会、股东大会决议批准，并向股份转让系统公司及中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）提出申请。

根据全国股转公司发布的《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》（以下简称“《推荐业务规定》”）、《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》（以下简称“《尽调工作指引》”），国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”或“本公司”）项目小组对公司进行了尽职调查，本公司内核委员会对公司本次申请股票在全国股份转让系统挂牌进行了内核。在此基础上，本公司出具以下推荐报告。

一、尽职调查情况

根据《业务规则》，本公司组成了包括注册会计师、律师和行业分析师在内的项目小组。项目小组成员不存在持有公司股权、在公司任职等不独立情形，亦不存在利用推荐挂牌中获取的内幕信息为自己或他人谋取利益之情形及其他可能影响公正履行职责之情形。

项目小组成员于 2016 年 12 月进入华星科创进行工作，项目小组依据《推荐业务规则》及《尽调工作指引》对公司进行了尽职调查，了解的主要事项包括公司的基本情况、历史沿革、独立性、关联交易、同业竞争、规范运作、持续经营、财务状况、发展前景、重大事项等。

项目小组与公司全体董事、总经理、副总经理、财务总监、部门负责人、监事、部分员工等进行了访谈，并同公司聘请的亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师和北京市华联律师事务所郑州分所律师进行了交流，对公

司的内控制度、规范运作情况和发展计划进行了全面了解；项目小组查阅公司章程，股东大会、董事会、监事会会议决议及会议记录，公司各项规章制度，会计凭证、会计账簿、纳税凭证及审计报告，工商行政管理部门登记资料等，了解公司整体运行情况；项目小组实地走访公司生产经营场所，了解公司的生产经营状况；项目小组通过走访政府部门及客户供应商等，对公司相关事项进行了核实。通过上述尽职调查，项目小组出具了《河南华星科创股份有限公司尽职调查报告》（以下简称“《尽职调查报告》”）及其他申请文件。

二、内核意见

于 2017 年 9 月 20 日，项目小组向国融证券内核机构提交了尽职调查工作底稿及其他申请文件。根据《推荐业务规定》和《国融证券股份有限公司推荐业务内核工作细则》，内核委员于 2017 年 9 月 20 日至 2017 年 9 月 22 日对华星科创申请股票在全国股份转让系统挂牌的文件进行了认真审阅，2017 年 9 月 22 日召开了内核会议。

参与项目审核的内核成员共 7 人，其中律师 1 名、注册会计师 1 名、行业专家 1 名。上述内核成员不存在近三年内受到中国证监会行政处罚或证券行业自律组织纪律处分的情形；不存在担任项目小组成员的情形；不存在本人与其配偶直接或间接持有申请挂牌公司股份的情形；不存在在申请挂牌公司或其控股股东、实际控制人处任职；不存在其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据《推荐业务规定》及公司相关规定，本公司参会内核成员经审核讨论，形成如下意见：

（一）本公司内核委员会参会委员按照《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》（以下简称“《尽调工作指引》”）的要求对项目小组制作的《河南华星科创股份有限公司尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了抽查、核实，认为项目小组已按照《尽调工作指引》的要求对公司进行了实地考察、资料核查、测试计算、访谈、咨询等工作；项目小组中的注册会计师、律师、行业分析师已就尽职调查中涉及的财务事项、法律事项、经营事项等发表了意见；项目小组已按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求进行了尽职调查。

(二) 公司按照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》和指引等相关规定要求，制作了《公开转让说明书》，公司挂牌前拟披露的信息符合信息披露规则的要求。

(三) 公司系由新野县华星棉纺织有限责任公司整体变更而来的股份有限公司，公司整体变更过程中未改变历史成本计价原则，整体变更合法合规，存续时间可自有限公司成立之日起连续计算，至今已满两年；公司主营业务明确，具有持续经营能力；公司治理结构健全，运作规范；股份发行和转让行为合法合规；公司近两年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生影响持续经营的重大变化。

1、公司依法设立且存续满两年

新野县华星棉纺织有限责任公司由新野县新星棉纺织有限责任公司、郭书德和兰书焕共同出资设立。2000 年 12 月 26 日，有限责任公司向南阳市新野县工商局提交的《企业名称预先核准申请书》经核准通过，经核准的企业名称为“新野县华星棉纺织有限责任公司”。

2000 年 12 月 20 日，有限责任公司召开首次股东会，全体股东一致同意新野县新星棉纺织有限责任公司以货币出资 150.00 万元，郭书德以货币出资 200.00 万元，兰书焕以货币出资 60.00 万元，共计人民币 410.00 万元投资设立新野县华星棉纺织有限责任公司。同日，股东新野县新星棉纺织有限责任公司、郭书德和兰书焕共同签署《新野县华星棉纺织有限责任公司章程》。公司设立董事会，选举郭书德为公司董事长，母从聚为公司副董事长；公司不设监事会，选举江连钊任监事。

2001 年 1 月 12 日，新野县忠信有限责任会计师事务所出具了新社审验字（2001）第 1 号《验资报告》，认定全体股东出资 410.00 万元已出资到位，全部为货币出资。

2001 年 1 月 15 日，新野县工商行政管理局核发了注册号为 4113281100171 的《企业法人营业执照》，经营范围：加工、销售棉纱、棉布。法定代表人：郭书德。营业期限：2001 年 1 月 15 日至 2004 年 1 月 15 日。

有限责任公司设立时，股东出资情况如下：

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	新野县新星棉纺织 有限责任公司	货币	150.00	36.59	150.00
2	郭书德	货币	200.00	48.78	200.00
3	兰书焕	货币	60.00	14.63	60.00
合计			410.00	100.00	410.00

有限公司设立已履行了《公司法》及其他法律、法规的必要程序，该程序合法有效。

2016 年 10 月 19 日，有限责任公司召开临时股东会，会议决议同意公司由有限责任公司变更为股份有限公司。同时将经营范围变更为：棉花购销；棉、差别化纤维、特种天然纤维、混纺纱线及织物的生产、销售；纺织新材料、新技术研发应用；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备，零配件，原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外**（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）。

2015 年 7 月 27 日，公司取得了南阳市工商行政管理局核发的（宛）名称变核内字[2015]第 165 号《企业名称变更核准通知书》，核准有限责任公司名称变更为“河南华星科创股份有限公司”。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）受托以 2016 年 5 月 31 日为基准日对有限责任公司净资产进行了审计，并于 2016 年 9 月 7 日出具了瑞华专审字[2016]41020001 号《审计报告》，有限责任公司在基准日 2016 年 5 月 31 日经审计的净资产值为人民币 320,254,964.02 元。

河南龙源智博联合资产评估事务所（普通合伙）受托以 2016 年 5 月 31 日为基准日对有限责任公司的资产进行评估，并于 2016 年 9 月 8 日出具了豫龙源智博评报字[2016]第 029 号《评估报告》，有限责任公司在基准日 2016 年 5 月 31 日经评估的净资产评估值为人民币 334,032,166.76 万元。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）受托对有限责任公司整体变更设立股份有限公司及发起人出资情况进行验证，并于 2016 年 9 月 26 日出具了瑞华验字

[2016]41020001 号《验资报告》，根据该验资报告，截至 2016 年 5 月 31 日，公司以经审计的净资产人民币 320,254,964.02 元折合注册资本 30,900.00 万元，剩余 11,254,964.02 元计入资本公积。

2016 年 10 月 26 日，有限责任公司 5 名自然人股东和 1 名法人股东的法人代表签署了《发起人协议》，就拟设立公司的名称、住所、宗旨、经营范围、设立方式、股份总数、股本设置、出资方式、出资时间、发起人的权利和义务、违约责任、争议解决等内容做出了明确约定。同日，股份公司创立大会召开，通过了《公司章程》，选举并产生了由郭书德、郭峰、张鹏、罗克典、张浩 5 名董事组成第一届董事会；选举兰爱强、赵红为监事，与职工代表选举的职工监事陈博组成第一届监事会；有限责任公司的债权债务由华星科创承继等。

2016 年 11 月 8 日，公司取得了南阳市工商行政管理局颁发《企业法人营业执照》，统一社会信用代码 91411300725849837U，股份公司正式成立。

变更为股份公司后，公司的股权结构如下：

序号	发起人	出资方式	认缴股份数(万股)	持股比例(%)
1	郭书德	净资产折股	8,900.00	28.80
2	郭峰	净资产折股	6,800.00	22.01
3	郭岩	净资产折股	6,800.00	22.01
4	兰书焕	净资产折股	4,800.00	15.53
5	郭飒	净资产折股	1,500.00	4.85
6	新野县华融管理咨询中心（有限合伙）	净资产折股	2,100.00	6.80
合计			30,900.00	100.00

有限公司自设立以来，通过了历年工商年度检验，截至本推荐报告出具之日，公司不存在依据《公司法》第一百八十条规定解散的情形，亦不存在法院依法受理重整、和解或者破产申请的情形，符合《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用标准指引（试行）》第二条第（三）项的规定。

综上，公司满足“公司依法设立且存续满两年”的要求。

2、申请挂牌公司业务明确，具有持续经营能力

公司所属行业为“C17 纺织业”，公司经工商部门核准的经营范围为：棉花购销；棉、差别化纤维、特种天然纤维、混纺纱线及织物的生产、销售；纺织新材料、新技术研发应用；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件，原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外**（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）。

公司的主营业务为：棉纺织品的生产和销售。

公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月营业收入分别为 450,697,450.45 元、408,387,580.57 元和 189,888,263.17 元，其中：主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.32%、97.63%和 99.20%，主营业务突出。报告期内主营业务未发生重大变化。

根据调查人员对工商登记资料、公司纳税情况的调查，报告期内没有发现公司有重大违法经营的情形，而且公司每年均按时完成了工商年检，所以公司自成立以来一直依法存续。

根据项目小组的尽职调查结果，公司商业模式及盈利模式清晰，主要产品具备一定的竞争优势；能够与商业合同、收入或成本费用等相匹配。公司业务在报告期内有持续的营运记录，并且公司不存在《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。基于公司报告期内的生产经营状况，在可预见的将来，公司有能力按照既定目标持续经营下去。

公司生产的产品分为纱线系列产品和坯布面料系列产品。纱线系列产品分为环锭纺纱、高档气流纺纱、紧密纺纱、赛络纺纱、高档合股纱线等系列 50 多个品种，规格自 OE6 支至环锭纺 160 支。坯布面料系列产品分为服装面料和家纺面料两大类，服装面料包括混纺交织系列、弹力贡缎系列、提花交织系列、纯棉府绸系列、纯棉混纺纱卡系列等；家纺面料包括高密府绸、斜纹、缎格、提花、功能性面料产品等。2007 年 6 月通过 ISO9001：2000 质量管理体系认证，并在 2008 年 12 月荣获“河南省优质产品”称号。

综上，公司符合“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

3、申请挂牌公司治理机制健全，合法规范经营

公司建立了健全的公司法人治理机构。2016 年 10 月 26 日，有限公司 5 名自

然人股东和 1 名法人股东的法人代表签署了《发起人协议》。2016 年 10 月 26 日，有限公司各发起人召开了创立大会。会议审议通过了《河南华星科创股份有限公司章程的议案》、《关于选举河南华星科创股份有限公司第一届董事会董事的议案》、《关于选举河南华星科创股份有限公司第一届监事会监事的议案》、《河南华星科创股份有限公司筹备费用报告》及《关于有限公司变更为股份有限公司净资产折股、债权债务承继和公司变更登记事项的议案》，选举产生了华星科创第一届董事会和第一届监事会。同日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于选举公司第一届董事会董事长的议案》、《关于聘请总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员的议案》、《关于河南华星科创股份有限公司组织结构图的议案》，表决并审议了关于河南华星科创股份有限公司《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《财务管理制度》、《信息披露管理制度》、《关联交易管理办法》、《投资者关系管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》、《董事、监事、高级管理人员薪酬及绩效考核管理制度》。其中《关联交易管理办法》、《投资者关系管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》，经董事会审议通过后提交 2016 年公司第一次临时股东大会审议批准。选举和聘任了董事长、总经理及董事会秘书，公司召开了第一届监事会第一次会议，选举了监事会主席。

2016 年 10 月 5 日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议了关于制定公司《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》等制度并提交股东大会审议的议案，关于召开《河南华星科创股份有限公司 2016 年第一次临时股东大会》的议案。2016 年 10 月 21 日，公司召开 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了关于制定河南华星科创股份有限公司《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等规则制度的议案。

至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了公司的股东大会、董事会、监事会制度，并制定了相应的议事规则和工作细则。

公司整体变更设立后，公司能够按照《公司法》、《公司章程》及相关治理制度规范运行。截至本尽职调查报告出具日，公司召开股东大会、董事会、监事会

均符合《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况，会议程序规范、会议记录完整。公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》以及《监事会议事规则》，进一步完善了公司的重大事项分层决策制度。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能按照“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。公司股东大会和董事会能够按期召开，对公司的重大决策事项作出决议，保证公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责，保证公司治理的合法合规。

项目小组取得了与公司有主管关系的工商、税务、社保等政府主管部门出具的公司守法证明文件，证明公司在最近两年内没有重大违法违规行为。

项目小组与公司管理层进行了有关诚信情况的沟通，并取得了公司管理层所签署的书面声明，承诺近两年无违法违规行为，无应对所任职公司最近两年内因重大违法违规行为被处罚并负有责任的情形，无个人到期未偿还的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。项目小组通过调查公司原始记录、询问公司律师等方式进行补充调查，没有发现公司管理层有不良诚信状况的记录。

因此，公司满足“公司治理机制健全，合法规范经营”的要求。

4、公司股权明晰、股票发行和转让行为合法合规

新野县华星棉纺织有限责任公司由新野县新星棉纺织有限责任公司、郭书德和兰书焕共同出资设立。2000年12月26日，有限责任公司向南阳市新野县工商局提交的《企业名称预先核准申请书》经核准通过，经核准的企业名称为“新野县华星棉纺织有限责任公司”。

2000年12月20日，有限责任公司召开首次股东会，全体股东一致同意新野县新星棉纺织有限责任公司以货币出资150.00万元，郭书德以货币出资200.00万元，兰书焕以货币出资60.00万元，共计人民币410.00万元投资设立新野县华星棉纺织有限责任公司。同日，股东新野县新星棉纺织有限责任公司、郭书德和兰书焕共同签署《新野县华星棉纺织有限责任公司章程》。公司设立董事会，选举郭书德为公司董事长，母从聚为公司副董事长；公司不设监事会，选举江连钊任监事。

2001 年 1 月 12 日，新野县忠信有限责任会计师事务所出具了新社审验字（2001）第 1 号《验资报告》，认定全体股东出资 410.00 万元已出资到位，全部为货币出资。

2001 年 1 月 15 日，新野县工商行政管理局核发了注册号为 4113281100171 的《企业法人营业执照》，经营范围：加工、销售棉纱、棉布。法定代表人：郭书德。营业期限：2001 年 1 月 15 日至 2004 年 1 月 15 日。

有限责任公司设立时，股东出资情况如下：

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	新野县新星棉纺织 有限责任公司	货币	150.00	36.59	150.00
2	郭书德	货币	200.00	48.78	200.00
3	兰书焕	货币	60.00	14.63	60.00
合计			410.00	100.00	410.00

2001 年 10 月 20 日，有限责任公司召开股东会会议，审议通过以下事项：

1、有限责任公司注册资本由 410.00 万元增加至 1,139.00 万元；新增 729.00 万元注册资本由郭书德以货币形式缴纳 719.00 万元，新野县新星棉纺织有限责任公司以货币形式缴纳 10.00 万元。

2、经营范围由“加工、销售棉纱、棉布”变更为“棉花收购、加工；加工、销售棉纱、棉布”。

3、新野县新星棉纺织有限责任公司将其持有公司的 50.00 万元股权以 1 元每股的价格转让给郭书德，双方于 2001 年 10 月 30 日签订股权转让协议。

本次变更后，有限责任公司的注册资本由 410.00 万元变更为 1,139.00 万元，实收资本 1,139.00 万元，同时相应修改了公司章程。

2001 年 11 月 6 日，新野县忠信有限责任会计师事务所出具新社审验字（2001）第 134 号《验资报告》，经验证，上述货币出资已全部到位。

2001 年 11 月 7 日，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业

执照。

本次变更后，公司各股东股权结构如下：

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	新野县新星棉纺织 有限责任公司	货币	110.00	9.66	110.00
2	郭书德	货币	969.00	85.07	969.00
3	兰书焕	货币	60.00	5.27	60.00
合计			1,139.00	100.00	1,139.00

2003年9月16日，有限责任公司召开股东会会议，审议通过以下事项：

1、有限责任公司注册资本由1,139.00万元增加至2,188.00万元，增加部分由郭书德以货币出资105.00万元，以债转股形式出资714.00万元，兰书焕以货币出资30.00万元，新进股东郭峰以货币出资200.00万元。

2、经营范围由“棉花收购、加工；加工、销售棉纱、棉布”变更为“棉花收购、加工、经营；加工、销售棉纱、棉布”。

3、新野县新星棉纺织有限责任公司将其持有公司的110.00万元股权以1元每股的价格转让给兰书焕，双方于2003年9月1日签订股权转让协议。

本次变更后，有限责任公司的注册资本由1,139.00万元变更为2,188.00万元，实收资本2,188.00万元，同时相应修改了公司章程。

2003年9月19日，新野县忠信有限责任会计师事务所出具新社审验字[2003]第141号《验资报告》，经验证，上述货币出资已全部到位。

2003年9月19日，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业执照。

本次增资后，公司各股东股权结构如下：

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	郭书德	货币、债转股	1,788.00	81.72	1,788.00

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
2	郭峰	货币	200.00	9.14	200.00
3	兰书焕	货币	200.00	9.14	200.00
合计			2,188.00	100.00	2,188.00

本次增资中，股东郭书德以债转股形式出资 714.00 万元，系以对公司的债权 714.00 万元转增出资，公司账面将其他应付款 714.00 万元调整至实收资本。亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）以亚会 B 专审字（2017）0017 号专项核查报告对该次债转股进行了确认，债权的形成均有公司开具给郭书德的收据，且核查人员专门对债权形成后的现金流出进行了核实，未发现有现金收支不匹配的现象。综上所述，本次债转股出资属实，不存在任何出资瑕疵。

2005 年 6 月 1 日，有限责任公司召开股东会会议，全体股东一致同意并形成以下决议：

同意公司营业期限由“2001 年 1 月 15 日至 2004 年 1 月 15 日”变更为“2004 年 1 月 15 日至 2007 年 1 月 15 日”；同意修改公司章程相关条款。

2005 年 6 月 9 日，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业执照。

2006 年 3 月 1 日，有限责任公司召开股东会会议，全体股东一致同意并形成以下决议：

同意公司经营范围由“棉花收购、加工、经营；加工、销售棉纱、棉布”变更为“棉花收购、加工、经营；加工销售棉纱、棉布；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备，零配件，原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外”；同意修改公司章程相关条款。

2006 年 5 月 19 日，有限责任公司进行了公司变更登记，领取了新的营业执照。

2007 年 1 月 25 日，有限责任公司召开股东会会议，全体股东一致同意并形成以下决议：

同意公司营业期限由“2004 年 1 月 15 日至 2007 年 1 月 15 日”变更为“2007 年 1 月 16 日至 2010 年 1 月 15 日”；同意修改公司章程相关条款。

2007 年 1 月 29 日，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业执照。

2007 年 3 月 26 日，有限责任公司召开股东会会议，全体股东一致同意并形成以下决议：

同意公司经营范围由“棉花收购、加工、经营；加工销售棉纱、棉布，经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备，零配件，原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外”变更为“加工销售棉纱、棉布，经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备，零配件，原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外”；同意修改公司章程相关条款。

2007 年 4 月 16 日，有限责任公司进行了公司变更登记，领取了新的营业执照。

2007 年 7 月 1 日，有限责任公司召开股东会会议，审议通过以下事项：

1、有限责任公司注册资本由 2,188.00 万元增加至 5,688.00 万元，增加部分由兰书焕以债权转股权出资 700.00 万元；郭峰出资人民币 1,150.00 万元，其中以债权转股权出资 770.00 万元，以货币出资 380.00 万元；郭飒以货币出资 300.00 万元；郭岩出资 1,350.00 万元，其中以债权转股权出资 930.00 万元，以货币出资 420.00 万元。

2、经营范围由“加工销售棉纱、棉布；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备，零配件，原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外”变更为“棉花加工（仅限金鹏分公司凭有效许可证经营）、收购、销售；加工销售棉纱、棉布；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备，零配件，原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外”。

3、新增两名股东，郭岩和郭飒。

4、董事会成员增加至 5 名，分别为郭书德、兰书焕、郭峰、郭岩和郭飒。

本次变更后，有限责任公司的注册资本由 2,188.00 万元变更为 5,688.00 万元，实收资本 5,688.00 万元，同时相应修改了公司章程。

2007 年 8 月 23 日，南阳中科有限责任会计师事务所出具宛中科验字[2007]第 73 号《验资报告》，经验证，上述货币出资已全部到位。

2007 年 10 月 16 日，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业执照。

本次增资后，公司各股东股权结构如下：

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	郭书德	货币、债转股	1,788.00	31.45	1,788.00
2	郭峰	货币、债转股	1350.00	23.73	1350.00
3	郭岩	货币、债转股	1350.00	23.73	1350.00
4	兰书焕	货币、债转股	900.00	15.82	900.00
5	郭飒	货币	300.00	5.27	300.00
合计			5,688.00	100.00	5,688.00

本次增资中，股东兰书焕、郭峰和郭岩合计以债转股形式出资 2,400.00 万元，系以对公司的债权 2,400.00 万元转增出资，公司账面将长期应付款 2,400.00 万元调整至实收资本。亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）以亚会 B 专审字（2017）0017 号专项核查报告对该次债转股进行了确认，债权的形成均有公司开具的收据，且核查人员专门对债权形成后的现金流出进行了核实，未发现有现金收支不匹配的现象。综上所述，本次债转股出资属实，不存在任何出资瑕疵。

2010 年 1 月 10 日，有限责任公司召开股东会会议，全体股东一致同意并形成以下决议：

同意公司营业期限由“2007 年 1 月 16 日至 2010 年 1 月 15 日”变更为“2010 年 1 月 16 日至 2013 年 1 月 15 日”；同意修改公司章程相关条款。

2010年1月18日，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业执照。

2012年12月22日，有限责任公司召开股东会会议，审议通过以下事项：

1、有限责任公司注册资本由5,688.00万元增加至8,188.00万元，增加部分由郭书德以货币出资785.75万元；兰书焕以货币出资395.50万元；郭峰以货币出资593.25万元；郭岩以货币出资593.25万元；郭飒以货币出资132.25万元。

2、公司营业期限由“2010年1月16日至2013年1月15日”变更为“2013年1月5日至2016年1月4日”

3、选举郭书德、兰书焕和郭峰为董事会成员，任命郭书德为公司董事长；选举郭岩、郭飒和罗克典为监事会成员，其中罗克典为职工代表监事。

4、同意修改公司章程相关条款。

本次变更后，有限责任公司的注册资本由5,688.00万元变更为8,188.00万元，实收资本8,188.00万元，同时相应修改了公司章程。

2012年12月26日，南阳中科有限责任会计师事务所出具宛中科验字[2012]第101号《验资报告》，经验证，上述货币出资已全部到位。

2013年1月5日，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业执照。

本次增资后，公司各股东股权结构如下：

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	郭书德	货币、债转股	2,573.75	31.44	2,573.75
2	郭峰	货币、债转股	1,943.25	23.73	1,943.25
3	郭岩	货币、债转股	1,943.25	23.73	1,943.25
4	兰书焕	货币、债转股	1,295.50	15.82	1,295.50
5	郭飒	货币	432.25	5.28	432.25
合计			8,188.00	100.00	8,188.00

2013年5月6日，有限责任公司召开股东会会议，同意并形成以下决议：

同意公司经营范围由“棉花加工（仅限金鹏分公司凭有效许可证经营）、收购、销售；加工销售棉纱、棉布；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备，零配件，原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外”变更为“棉花购销；加工销售棉纱、棉布；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备，零配件，原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外**（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）”；同意修改公司章程相关条款。

2013年5月8日，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业执照。

2015年6月30日，有限责任公司召开股东会会议，审议通过公司注册资本由8,188.00万元变更为28,500.00万元，增加部分由郭书德以货币出资6,026.25万元；兰书焕以货币出资3,504.50万元；郭峰以货币出资4,856.75万元；郭岩以货币出资4,856.75万元；郭飒以货币出资1,067.75万元；同意修改公司章程相关条款。本次变更后，有限责任公司的注册资本由8,188.00万元变更为28,500.00万元，实收资本28,500.00万元。

2015年6月27日，河南天德会计师事务所有限公司出具豫天德会验字(2015)第7-001号《验资报告》，经验证，上述货币出资已全部到位。

2015年7月13日，新野县工商行政管理局核准了有限责任公司的上述变更登记事项，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业执照。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	郭书德	货币、债转股	8,600.00	30.18	8,600.00
2	郭峰	货币、债转股	6,800.00	23.86	6,800.00
3	郭岩	货币、债转股	6,800.00	23.86	6,800.00
4	兰书焕	货币、债转股	4,800.00	16.84	4,800.00

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
5	郭飒	货币	1,500.00	5.26	1,500.00
合计			28,500.00	100.00	28,500.00

2015年7月13日，有限责任公司召开股东会会议，审议通过公司注册资本由28,500.00万元变更为30,600.00万元，增加部分由新野县华融管理咨询中心（有限合伙）以货币出资4,200.00万元，其中2,100.00万元计入实收资本，剩余2,100.00万元计入资本公积；同意修改公司章程相关条款。本次变更后，有限责任公司的注册资本由28,500.00万元变更为30,600.00万元，实收资本30,600.00万元。

2015年7月17日，河南天德会计师事务所有限公司出具豫天德会验字(2015)第7-003号《验资报告》，经验证，上述货币出资已全部到位。

2015年7月22日，新野县工商行政管理局核准了有限责任公司的上述变更登记事项，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业执照。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	郭书德	货币、债转股	8,600.00	28.11	8,600.00
2	郭峰	货币、债转股	6,800.00	22.22	6,800.00
3	郭岩	货币、债转股	6,800.00	22.22	6,800.00
4	兰书焕	货币、债转股	4,800.00	15.69	4,800.00
5	郭飒	货币	1,500.00	4.90	1,500.00
6	新野县华融管理咨询中心（有限合伙）	货币	2,100.00	6.86	2,100.00
合计			30,600.00	100.00	30,600.00

2016年5月19日，有限责任公司召开股东会会议，审议通过公司注册资本由30,600.00万元变更为30,900.00万元，增加部分由股东郭书德货币出资2,100.00万元，其中300.00万元计入实收资本，剩余1,800.00万元计入资本公积；同意修

改公司章程相关条款。本次变更后，有限责任公司的注册资本由 30,600.00 万元变更为 30,900.00 万元，实收资本 30,900.00 万元。

2016 年 5 月 20 日，南阳中科有限责任会计师事务所出具宛中验字（2016）第 005 号《验资报告》，经验证，上述货币出资已全部到位。

2016 年 5 月 31 日，新野县工商行政管理局核准了有限责任公司的上述变更登记事项，有限责任公司进行了公司变更登记，并领取了新的营业执照。

本次增资后，公司股权结构如下：

序号	股东姓名\名称	出资形式	认缴出资额 (万元)	出资比例 (%)	实缴出资额 (万元)
1	郭书德	货币、债转股	8,900.00	28.80	8,900.00
2	郭峰	货币、债转股	6,800.00	22.01	6,800.00
3	郭岩	货币、债转股	6,800.00	22.01	6,800.00
4	兰书焕	货币、债转股	4,800.00	15.53	4,800.00
5	郭飒	货币	1,500.00	4.85	1,500.00
6	新野县华融管 理咨询中心（有限 合伙）	货币	2,100.00	6.80	2,100.00
合计			30,900.00	100.00	30,900.00

2016 年 10 月 19 日，有限责任公司召开临时股东会，会议决议同意公司由有限责任公司变更为股份有限公司。同时将经营范围变更为：棉花购销；棉、差别化纤维、特种天然纤维、混纺纱线及织物的生产、销售；纺织新材料、新技术研发应用；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备，零配件，原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外**（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）。

2015 年 7 月 27 日，公司取得了南阳市工商行政管理局核发的（宛）名称变核内字[2015]第 165 号《企业名称变更核准通知书》，核准有限责任公司名称变更为“河南华星科创股份有限公司”。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）受托以 2016 年 5 月 31 日为基准日对有限责任公司净资产进行了审计，并于 2016 年 9 月 7 日出具了瑞华专审字[2016]41020001 号《审计报告》，有限责任公司在基准日 2016 年 5 月 31 日经审计的净资产值为人民币 320,254,964.02 元。

河南龙源智博联合资产评估事务所（普通合伙）受托以 2016 年 5 月 31 日为基准日对有限责任公司的资产进行评估，并于 2016 年 9 月 8 日出具了豫龙源智博评报字[2016]第 029 号《评估报告》，有限责任公司在基准日 2016 年 5 月 31 日经评估的净资产评估值为人民币 334,032,166.76 万元。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）受托对有限责任公司整体变更设立股份有限公司及发起人出资情况进行验证，并于 2016 年 9 月 26 日出具了瑞华验字[2016]41020001 号《验资报告》，根据该验资报告，截至 2016 年 5 月 31 日，公司以经审计的净资产人民币 320,254,964.02 元折合注册资本 30,900.00 万元，剩余 11,254,964.02 元计入资本公积。

2016 年 10 月 26 日，有限责任公司 5 名自然人股东和 1 名法人股东的法人代表签署了《发起人协议》，就拟设立公司的名称、住所、宗旨、经营范围、设立方式、股份总数、股本设置、出资方式、出资时间、发起人的权利和义务、违约责任、争议解决等内容做出了明确约定。同日，股份公司创立大会召开，通过了《公司章程》，选举并产生了由郭书德、郭峰、张鹃、罗克典、张浩 5 名董事组成第一届董事会；选举兰爱强、赵红为监事，与职工代表选举的职工监事陈博组成第一届监事会；有限责任公司的债权债务由华星科创承继等。

2017 年 9 月，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年至 2017 年 1-6 月期间财务报表进行审计，并出具“亚会 B 审字（2017）1916 号”审计报告，2016 年 5 月 31 日公司经审计的净资产为 331,681,719.09 元，较“瑞华专审字[2016]41020001 号”审计报告调增净资产 11,426,755.07 元。2017 年 9 月 8 日亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）已就前述差异出具“亚会 B 专审字（2017）0618 号”《验资复核报告》。

2017 年 9 月 11 日，公司召开 2017 年第二次临时股东大会，出席本次股东大会的股东 6 人，会议由郭书德先生主持。会议审议通过了《关于确认亚会 B 审字

《(2017) 0094 号<股改验资复核报告>及所涉数据调整事项的议案》、《关于调整公司整体变更为股份公司折股比例并相应调整发起人协议等股改文件相应内容的议案》，确认由于上述调整，华星科创整体变更设立股份有限公司的折股比例调整为 1: 0.9316，上述调整不影响公司整体变更为股份公司的资本充实性。

因此，公司满足“公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的要求。

5、主办券商推荐并持续督导

河南华星科创股份有限公司 2016 年第 1 次临时股东大会审议通过了有关公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案，并与国融证券有限责任公司签订了《推荐挂牌并持续督导协议书》，就国融证券推荐公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并对其持续督导等事宜作出明确约定。

(四) 华星科创不存在股转系统公告〔2016〕78 号文件所列示的负面清单中规定的情形、不涉及国有控股或国有参股情形、不存在关联方资金占用、不属于涉军企事业单位、不存在被列入失信被执行人名单的情形，符合挂牌条件。

1、对挂牌准入负面清单管理

(1) 科技创新类公司最近两年及一期营业收入累计少于 1000 万元，但因新产品研发或新服务培育原因而营业收入少于 1000 万元，且最近一期末净资产不少于 3000 万元的除外。

华星科创核查：依照《关于发布<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（二）>的公告》（股转系统公告〔2016〕78 号）文件，科技创新类公司是指最近两年及一期主营业务均为国家战略性新兴产业的公司，包括节能环保、新一代信息技术、生物产业、高端装备制造、新材料、新能源、新能源汽车。公司不属于科技创新类企业，因此，此条款不适用。

但是，报告期内，公司销售收入，净资产状况如下：

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	82,204.37	79,611.14	91,040.75
股东权益合计（万元）	34,107.57	33,692.79	30,604.67
项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
营业收入（万元）	18,988.83	40,838.71	45,069.75
净利润（万元）	414.78	988.12	423.80

(2) 非科技创新类公司最近两年累计营业收入低于行业同期平均水平。

华星科创核查：

华星科创的主营业务为棉纺织品的生产和销售，根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属大类行业为“C17 纺织业”，中类行业属于“C171 棉纺织及印染精加工”。

1) 全国纺织业整体状况

根据东方财富 Choice 数据查询结果，所属证监会行业(新)代码“C17 纺织业”（根据证监会行业分类，东方财富 Choice 数据查询无下级明细分类查询结果）全国共有 46 家上市公司，2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月的营业收入情况如下：

序号	股票代码	股票名称	所属证监会行业(新)代码[行业级别]大类行业		营业总收入[报告期] 2017 年中报 [报告类型]合并报表 [单位]元	营业总收入[报告期] 2016 年年报 [报告类型]合并报表 [单位]元	营业总收入[报告期]2015 年年报 [报告类型]合并报表 [单位]元
1	000158.SZ	常山股份	C	17	4,544,931,642.26	10,974,323,090.74	8,901,935,987.79
2	002042.SZ	华孚色纺	C	17	5,418,063,576.92	8,836,907,481.65	6,803,657,913.74
3	000726.SZ	鲁泰 A	C	17	2,990,459,696.43	5,981,751,344.63	6,173,322,778.61
4	200726.SZ	鲁泰 B	C	17	2,990,459,696.43	5,981,751,344.63	6,173,322,778.61
5	601339.SH	百隆东方	C	17	3,062,802,701.73	5,471,673,752.95	5,016,038,422.66
6	002083.SZ	孚日股份	C	17	2,361,282,863.56	4,374,976,362.28	4,205,271,632.83
7	600630.SH	龙头股份	C	17	1,889,619,335.04	4,249,983,112.59	4,263,316,382.79
8	002087.SZ	新野纺织	C	17	2,583,183,933.17	4,085,467,260.70	3,046,708,978.24
9	002394.SZ	联发股份	C	17	1,969,084,149.31	3,738,610,953.91	3,476,970,839.03
10	601599.SH	鹿港文化	C	17	1,603,213,663.09	3,588,832,218.31	2,369,836,376.51
11	000982.SZ	中银绒业	C	17	718,836,689.10	3,312,468,804.80	3,177,116,879.29
12	600987.SH	航民股份	C	17	1,616,326,630.71	3,190,621,692.67	3,027,659,065.18
13	002293.SZ	罗莱生活	C	17	1,981,435,890.62	3,152,216,442.15	2,915,633,891.98
14	600448.SH	华纺股份	C	17	1,310,858,548.83	2,361,114,917.96	2,274,830,645.58
15	002327.SZ	富安娜	C	17	961,289,995.45	2,311,575,474.59	2,092,608,347.29
16	002516.SZ	旷达科技	C	17	1,091,973,812.31	2,301,658,627.03	1,860,455,051.12
17	600220.SH	江苏阳光	C	17	993,033,023.27	2,092,172,271.84	2,049,556,352.03

序号	股票代码	股票名称	所属证监会行业(新)代码[行业级别]大类行业		营业总收入[报告期] 2017 年中报 [报告类型]合并报表 [单位]元	营业总收入[报告期] 2016 年年报 [报告类型]合并报表 [单位]元	营业总收入[报告期]2015 年年报 [报告类型]合并报表 [单位]元
18	000850.SZ	华茂股份	C	17	1,041,903,131.43	1,965,509,298.31	1,930,491,327.66
19	603889.SH	新澳股份	C	17	1,192,170,012.56	1,834,811,659.42	1,620,880,430.68
20	002397.SZ	梦洁股份	C	17	785,181,416.28	1,446,587,830.76	1,517,448,121.97
21	600689.SH	上海三毛	C	17	572,198,274.01	1,151,221,576.68	1,128,476,975.39
22	900922.SH	三毛 B 股	C	17	572,198,274.01	1,151,221,576.68	1,128,476,975.39
23	600232.SH	金鹰股份	C	17	515,040,946.40	1,029,898,823.56	1,114,749,085.73
24	600851.SH	海欣股份	C	17	445,442,284.52	1,011,809,610.66	1,051,820,178.86
25	900917.SH	海欣 B 股	C	17	445,442,284.52	1,011,809,610.66	1,051,820,178.86
26	600370.SH	三房巷	C	17	473,389,000.60	976,756,001.72	996,268,826.97
27	002193.SZ	山东如意	C	17	534,439,502.30	906,122,990.80	592,356,881.22
28	002070.SZ	众和股份	C	17	418,932,491.24	886,101,545.32	689,015,915.82
29	600070.SH	浙江富润	C	17	865,570,878.64	879,341,835.79	804,640,621.11
30	002034.SZ	美欣达	C	17	359,732,353.05	818,858,379.67	898,615,658.83
31	300577.SZ	开润股份	C	17	495,212,107.44	775,774,462.14	494,129,516.75
32	600493.SH	凤竹纺织	C	17	356,143,960.40	762,144,650.50	719,940,267.30
33	603665.SH	康隆达	C	17	369,025,635.18	716,082,557.59	613,446,846.97
34	002761.SZ	多喜爱	C	17	296,296,501.01	670,123,204.75	596,485,117.63
35	603558.SH	健盛集团	C	17	459,973,897.96	663,805,768.35	714,706,498.82
36	300658.SZ	延江股份	C	17	348,107,478.13	599,259,586.00	464,693,766.00
37	600156.SH	华升股份	C	17	336,120,888.39	593,146,428.82	763,366,812.33
38	002144.SZ	宏达高科	C	17	288,646,505.02	569,692,355.56	526,648,974.49
39	600152.SH	维科精华	C	17	204,828,204.68	538,874,261.61	753,332,686.46
40	603238.SH	诺邦股份	C	17	238,004,225.18	525,808,581.79	516,269,656.72
41	000955.SZ	欣龙控股	C	17	307,019,278.62	486,623,598.67	303,235,247.51
42	002015.SZ	霞客环保	C	17	143,190,363.41	379,741,432.55	393,181,646.21
43	000779.SZ	三毛派神	C	17	128,049,084.95	248,899,773.74	206,922,707.09
44	000803.SZ	金宇车城	C	17	14,703,936.14	72,988,250.84	102,291,335.87
45	002072.SZ	凯瑞德	C	17	51,024,768.52	33,633,615.04	60,350,433.34
46	000611.SZ	*ST 天首	C	17	29,845,741.92	29,829,250.33	33,914,247.17
均值					1,095,101,940.76	2,146,577,905.91	1,948,178,679.62
华星科创					189,888,263.17	408,387,065.77	450,697,450.45

数据来源：东方财富 Choice 数据

上述所属证监会行业(新)代码“C17 纺织业”46 家上市公司的主营业务情况如下：

序号	股票代码	股票名称	主营业务
1	000158.SZ	常山股份	棉纱布、涤棉纱布和印染布的生产销售;自产产品和技术 的进出口业务;棉花收购加工;棉花批发、零售。
2	002042.SZ	华孚色纺	色纺纱及高新坯纱的研发、制造、销售;色纤染色研发与 制造;棉网制造;捻线加工;对外投资;其他销售。
3	000726.SZ	鲁泰 A	生产销售棉涤纶纱、色织布、衬衣、服装饰品、保健内 衣等纺织品及配套系列产品。
4	200726.SZ	鲁泰 B	生产销售棉涤纶纱、色织布、衬衣、服装饰品、保健内 衣等纺织品及配套系列产品。
5	601339.SH	百隆东方	色纺纱的研发、生产和销售。
6	002083.SZ	孚日股份	生产和销售巾被系列产品和装饰布系列产品。
7	600630.SH	龙头股份	纺织品制造业,针织、家用纺织品、服装服饰及纺织品印 染。
8	002087.SZ	新野纺织	中高档棉纺织品的加工与销售。主要产品包括:纱线系列 产品,坯布面料系列产品和色织面料系列产品等。
9	002394.SZ	联发股份	生产销售色织布、服装、纺织品
10	601599.SH	鹿港文化	各类针织毛纺纱线以及高档精纺呢绒面料生产与销售。
11	000982.SZ	中银绒业	羊毛、亚麻领域,产品销售业务包含羊绒、羊毛、亚麻及 其混纺领域的多元系列产品。
12	600987.SH	航民股份	印染、纺织及相关原辅材料的生产和销售;热电联产的 生产和销售。
13	002293.SZ	罗莱生活	生产销售家用纺织品、酒店纺织品、鞋帽。
14	600448.SH	华纺股份	棉纺、毛纺、印染产品的生产、加工、销售和进出口贸 易。
15	002327.SZ	富安娜	生产和销售床上用品为主的家纺产品的经营性资产,实 际从事的主要业务是套件、被芯、枕芯等床上用品及其 他家纺产品的研发、设计、生产和销售。

序号	股票代码	股票名称	主营业务
16	002516.SZ	旷达科技	汽车及其他交通工具座椅面料以及其他内饰面料和车内饰面料用有色差别化涤纶丝的研发、生产和销售。
17	600220.SH	江苏阳光	高档精毛纺呢绒、精纺毛纱、高档男式西服和女式时装的生产和销售。
18	000850.SZ	华茂股份	棉、毛、麻、丝和人造纤维的纯、混纺纱线及其织物、针织品、服装等纺织品的生产经营和印染加工。
19	603889.SH	新澳股份	毛精纺纱线的研发、生产和销售,主要产品为毛精纺纱线以及中间产品羊毛毛条,主要应用于下游纺织服装领域。
20	002397.SZ	梦洁股份	主要从事以床上用品为主的家用纺织品的研发、设计、生产和销售。
21	600689.SH	上海三毛	生产销售精粗纺呢绒及相关产品。
22	900922.SH	三毛 B 股	生产销售精粗纺呢绒及相关产品。
23	600232.SH	金鹰股份	绢、麻、毛纺织机械成套设备制造销售,绢丝、绢绸、亚麻纱(布),绢丝针织、梭织服装等纺织品的生产销售。
24	600851.SH	海欣股份	研究开发、生产涤纶、晴纶等化纤类及动植物混纺纱及其面料、毛毯、玩具、服装等相关纺织品,包装制品,加工、制造化学原料药生物制品、保健品,中药原料药和各类制剂,医疗器械(仅限于外商投资鼓励类和允许类项目),销售自产产品并提供技术咨询,从事符合国家产业政策的投资业务和资产经营管理(涉及许可经营的凭许可证经营)。
25	900917.SH	海欣 B 股	研究开发、生产涤纶、晴纶等化纤类及动植物混纺纱及其面料、毛毯、玩具、服装等相关纺织品,包装制品,加工、制造化学原料药生物制品、保健品,中药原料药和各类制剂,医疗器械(仅限于外商投资鼓励类和允许类项目),销售自产产品并提供技术咨询,从事符合国家产业政策的投资业务和资产经营管理(涉及许可经营的凭许可证经营)。
26	600370.SH	三房巷	各类棉纱、印染布、涤棉布、色织布生产、加工与销售;布匹染整、印花及进出口业务;电力蒸汽、PBT 工程塑料生产与销售。
27	002193.SZ	山东如意	精纺呢绒生产与销售。
28	002070.SZ	众和股份	中高档棉休闲服装面料的开发、生产和销售。
29	600070.SH	浙江富润	针纺织品、绢纺、精纺呢绒、服装制造加工、药品批发和零售。

序号	股票代码	股票名称	主营业务
30	002034.SZ	美欣达	全棉灯芯绒、纱卡的印染及后整理。
31	300577.SZ	开润股份	包袋类产品的研发、设计、生产与销售。
32	600493.SH	凤竹纺织	为生产、加工针织、机织色布、漂染、纺纱、染纱、印花加工,销售自产产品;从事环保设施运营;从事货物或技术的进出口业务等
33	603665.SH	康隆达	公司致力于为客户提供全方位的手部劳动防护解决方案
34	002761.SZ	多喜爱	以套件类产品(含枕套、被套、床单、床笠等)、芯类产品(含枕芯、被芯)为主的家纺用品的研发设计、委托加工的组织、品牌推广、渠道建设和销售业务,并一直致力于新材料面料的应用研发和生产业务。
35	603558.SH	健盛集团	各类棉袜的生产及销售。
36	300658.SZ	延江股份	一次性卫生用品面层材料的研发、生产和销售
37	600156.SH	华升股份	开发、生产、销售苧麻及与棉、化纤混纺的纱布、印染布、服装以及其他纺织品和化纤化工产品。
38	002144.SZ	宏达高科	经编面料的织造、染整与销售。
39	600152.SH	维科精华	预包装食品、散装食品的批发(有效期至 2013 年 2 月 2 日)。实业投资;纺织品、针织品、服装的制造、加工;纺织、服装及日用品,矿产品、建材及化工产品,机械设备、五金交电及电子产品、农产品、燃料油的批发、零售;黄金批发;房地产开发、经营,物业服务;纺织技术咨询服务;自营和代理货物和技术的进出口,但国家限定经营或禁止进出口的货物或技术除外;本公司房屋租赁。
40	603238.SH	诺邦股份	专业从事差异化、个性化水刺非织造材料及其制品研发、生产和销售。
41	000955.SZ	欣龙控股	水刺、热轧、浆点等无纺布卷材产品及其后加工产品的生产和销售。
42	002015.SZ	霞客环保	再生聚酯、有色聚酯纤维、色纺纱线三类
43	000779.SZ	三毛派神	毛精纺呢绒系列产品的生产和销售。
44	000803.SZ	金宇车城	以房地产开发和汽车贸易业务、丝绸经营为主。
45	002072.SZ	凯瑞德	从事棉纺面料产品的生产和销售。
46	000611.SZ	*ST 天首	工业自动化控制设备,测试仪器,电子计算机及电子元器

序号	股票代码	股票名称	主营业务
			件的制造,纺织及相关业务。

资料来源：东方财富 Choice 数据

从主营业务可以看出，所属证监会行业(新)代码“C17 纺织业”46 家上市公司中，家用纺织制成品织造的公司最多，包括孚日股份、龙头股份及罗莱生活等 10 家；其次是棉纺、化纤织造、印染及服装面料生产等混合经营的公司，包括鲁泰 A、联发股份和华茂股份等 11 家；再次是化纤织造及印染精加工，包括常山股份、华孚色纺和上海三毛等 8 家；非家用纺织制成品织造，包括百隆东方、航民股份和旷达科技等 7 家；另外，毛纺织及染整精加工包括鹿港文化、江苏阳光和中银绒业等 6 家；与公司属于同一细分行业“C171 棉纺织及印染精加工”的公司仅四家，包括新野纺织、华纺股份、山东如意和凯瑞德，四家公司 2015 年度和 2016 年度的收入平均值分别为 1,493,561,734.60 元和 1,846,584,696.13 元，远超华星科创的收入规模水平，其中，新野纺织和华纺股份均系行业内龙头企业，IPO 上市已逾 10 年，公司整体规模暂不可与之相比，但相较另外两家，凯瑞德的收入水平低于公司，山东如意与公司规模较为接近，因此公司与同行业上市公司相比，在收入水平上并不处于绝对的劣势，再看其他的 42 家，由于主营业务与华星科创相比差异太大，不具有可比性。

2) 新三板企业中纺织业行业整体状况

根据东方财富 Choice 数据查询结果，所属三板股票“C17 纺织业”全国共有 79 家挂牌公司，2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月的营业收入情况如下：

序号	股票代码	股票名称	营业总收入 [报告期]2017 年中报 [报告类型]合并报表 [单位]元	营业总收入 [报告期]2016 年年报 [报告类型]合并报表 [单位]元	营业总收入 [报告期]2015 年年报 [报告类型]合并报表 [单位]元
1	870898.OC	富春染织	606,259,441.33	1,274,605,840.16	1,024,550,456.71
2	834086.OC	德泓国际	240,450,992.56	1,225,603,049.40	907,138,260.12
3	839060.OC	都市牧歌	372,463,293.62	1,030,486,895.82	700,531,783.32
4	835609.OC	港龙股份	425,908,334.43	823,808,777.96	737,669,022.23
5	836035.OC	新丝路	372,776,644.76	729,971,019.56	844,257,996.89

6	835735.OC	远梦家居	249,879,981.71	536,188,594.10	639,752,271.35
7	430623.OC	箭鹿股份	218,473,230.03	462,577,636.06	438,146,615.31
8	871126.OC	北京大源	324,392,646.19	448,125,986.15	420,713,237.51
9	839716.OC	精发股份	279,266,955.11	412,047,545.33	277,000,390.22
10	835517.OC	宏祥新材	146,123,978.61	355,642,644.43	319,440,270.73
11	836141.OC	汇锋新材	217,845,435.16	345,498,301.41	351,507,970.09
12	834810.OC	斯得福	146,024,182.71	264,533,975.23	250,294,896.73
13	871050.OC	金陵家居	179,207,958.00	258,060,347.60	50,846,724.89
14	871957.OC	怡人纺织	143,986,722.88	249,437,866.06	231,155,800.41
15	838591.OC	凌达汽车	—	235,422,911.95	226,774,626.83
16	870001.OC	楚星时尚	128,976,840.26	233,506,716.15	271,201,335.19
17	870233.OC	协新股份	74,926,363.74	211,918,272.15	217,998,528.23
18	836267.OC	美润股份	96,128,920.72	207,831,707.04	94,695,188.29
19	832551.OC	中诚印染	100,232,771.12	202,689,108.34	130,674,530.39
20	832076.OC	泰鹏环保	121,561,857.97	195,655,221.82	175,526,972.82
21	870630.OC	衣之源	189,275,141.79	188,239,045.62	50,509,227.18
22	831136.OC	颖元股份	73,813,486.01	182,594,519.91	155,596,821.98
23	430593.OC	华尔美特	62,165,531.29	177,230,227.70	171,824,286.97
24	832997.OC	盛纺股份	118,553,194.34	174,105,783.67	155,535,351.04
25	835725.OC	莱美科技	78,826,919.28	167,756,186.90	139,470,750.49
26	831345.OC	海特股份	60,020,343.45	166,237,856.73	142,126,910.32
27	839631.OC	吉通股份	94,448,303.54	164,376,013.02	184,795,313.50
28	870931.OC	侨虹新材	66,933,867.96	161,262,182.26	172,339,713.73
29	870412.OC	海盟实业	89,682,109.15	157,849,798.51	150,179,717.37
30	831336.OC	苏丝股份	72,034,651.25	154,774,060.79	153,126,128.56
31	833865.OC	凯盛家纺	68,789,255.34	154,402,388.49	192,524,576.04
32	835511.OC	威达集团	69,273,067.81	154,147,710.56	196,854,200.81
33	835444.OC	铭龙股份	87,250,014.71	145,448,386.89	113,232,559.56
34	838262.OC	太湖雪	69,756,375.04	138,320,523.61	101,344,772.09
35	831218.OC	成丰股份	58,138,053.02	136,897,891.13	84,579,673.01
36	838472.OC	德运股份	68,304,939.97	130,366,547.26	88,432,935.73

37	839387.OC	悠度股份	73,970,871.00	127,560,092.35	147,387,758.27
38	831876.OC	华辰股份	61,860,313.12	126,459,442.83	130,441,921.51
39	832334.OC	金呢股份	69,809,731.44	120,868,710.38	115,811,862.19
40	837001.OC	汉哲股份	67,871,848.66	113,943,494.48	136,643,407.43
41	833930.OC	通海绒业	20,416,900.47	113,858,465.92	106,641,773.93
42	832622.OC	咏鹅家纺	74,752,069.22	107,612,110.23	96,132,177.08
43	871878.OC	富米丽	—	106,964,408.22	100,424,108.65
44	835887.OC	正凯新材	55,149,931.56	104,283,581.12	126,017,719.83
45	838259.OC	鑫海股份	55,756,345.68	98,499,987.94	91,213,488.22
46	832427.OC	天羚绒业	41,790,282.25	89,302,372.24	95,502,011.45
47	831824.OC	东方滤袋	62,391,493.53	88,099,366.30	93,533,018.21
48	870293.OC	雅美特	53,285,322.24	86,868,481.30	73,086,298.95
49	835519.OC	辽宁天佐	4,221,382.82	83,664,264.31	73,138,591.63
50	871638.OC	新天龙	33,099,622.51	81,826,149.77	59,369,442.56
51	832434.OC	三星股份	32,463,518.05	79,871,607.10	99,014,351.96
52	870882.OC	春夏新科	44,786,572.79	78,680,519.84	50,532,491.01
53	870922.OC	亿倍股份	33,713,112.54	72,812,019.21	61,374,070.96
54	832674.OC	泓利股份	40,252,656.92	70,324,245.27	66,248,497.99
55	831795.OC	晚安家纺	31,235,476.87	68,764,599.10	110,940,583.21
56	834822.OC	弘晨科技	29,138,600.47	68,727,540.38	71,544,566.08
57	832409.OC	希雅图	19,849,564.30	66,002,182.06	89,474,362.12
58	870227.OC	民兴生物	39,591,429.71	62,430,685.02	54,467,820.55
59	836593.OC	大宇纺织	25,634,839.87	62,270,949.88	65,180,738.18
60	870727.OC	利洋股份	47,280,847.19	61,140,303.97	63,185,078.03
61	870531.OC	馨格股份	20,363,186.05	58,997,685.34	61,892,035.58
62	870416.OC	天章股份	31,328,357.88	56,404,935.30	78,906,135.57
63	838743.OC	富亿达	30,848,221.73	55,227,365.32	121,648,300.43
64	837202.OC	汇星新材	16,703,183.87	51,684,428.64	83,441,326.18
65	838032.OC	名品实业	24,735,409.48	51,507,124.53	45,183,713.36
66	836182.OC	洁诺股份	24,693,929.50	45,833,072.66	41,021,678.56
67	870555.OC	海帝股份	30,958,583.92	44,150,140.95	26,677,792.84

68	831842.OC	名冠股份	24,123,277.05	43,646,981.61	26,556,840.36
69	871506.OC	维科丝网	15,558,260.95	40,542,713.84	38,394,521.90
70	835329.OC	立格新材	20,253,203.15	34,492,948.28	40,928,816.29
71	833705.OC	中孚达	17,877,966.61	31,480,885.43	56,603,237.83
72	833590.OC	长庚新材	11,613,098.13	26,401,464.92	29,123,738.11
73	833357.OC	斯贝尔	9,026,702.45	26,102,749.52	25,850,705.98
74	839641.OC	杜玛科技	8,043,195.73	20,292,322.28	27,818,320.93
75	870152.OC	雨禾精纤	6,644,924.42	16,029,643.74	22,285,106.90
76	839567.OC	亚玫股份	6,793,643.39	13,156,145.41	13,096,874.56
77	831783.OC	丽洋新材	5,052,507.91	12,181,435.77	9,977,697.91
78	831759.OC	天河化纤	4,747,833.01	10,019,434.53	5,866,597.46
79	833558.OC	ST 亚东	4,610,912.26	7,364,635.71	19,387,293.43
均值			26,767,149.91	190,430,040.92	171,067,299.88
华星科创			189,888,263.17	408,387,065.77	450,697,450.45

数据来源：东方财富 Choice 数据

从上表中看出，公司的收入水平远高于行业挂牌公司平均值，但和与上市公司的比较情况类似，“纺织业”（大类行业）中，主营业务差异较大，可比性较差，故而我们进一步缩小比较范围，选取“纺织业”（大类行业）中的“C171 棉纺织及印染精加工”（中类行业）进行比较。

3）新三板企业中纺织业下中类棉纺织及印染精加工行业整体状况

根据东方财富 Choice 数据查询结果，所属三板股票“C17 纺织业”大类的中类“C171 棉纺织及印染精加工”行业下全国共有 12 家挂牌公司，2015 年度和 2016 年度的营业收入情况如下：

序号	股票代码	股票名称	所属三板管理 型分类 [行业类别]大类 行业	所属三板管理 型分类 [行业类别]中类 行业	营业总收入 [报告期]2017 年中报 [报 告类型]合并 报表 [单位] 元	营业总收入 [报 告期]2016 年年 报 [报告类型] 合并报表 [单 位]元	营业总收入 [报告期]2015 年 年报 [报告类 型]合并报表 [单位]元
1	870898.O C	富春染 织	纺织业	棉 纺 织 及 印 染	606,259,441.33	1,274,605,840.16	1,024,550,456.71

序号	股票代码	股票名称	所属三板管理 型分类 [行业类别]大类 行业	所属三板管理 型分类 [行业类别]中类 行业	营业总收入 [报告期]2017 年中报 [报 告类型]合并 报表 [单位] 元	营业总收入 [报 告期]2016 年年 报 [报告类型] 合并报表 [单 位]元	营业总收入 [报告期]2015 年 年报 [报告类 型]合并报表 [单位]元
				精加工			
2	871957.O C	怡人纺织	纺织业	棉 纺 织 及 印 染 精加工	143,986,722.88	249,437,866.06	231,155,800.41
3	832551.O C	中诚印染	纺织业	棉 纺 织 及 印 染 精加工	100,232,771.12	202,689,108.34	130,674,530.39
4	831136.O C	颖元股份	纺织业	棉 纺 织 及 印 染 精加工	73,813,486.01	182,594,519.91	155,596,821.98
5	831345.O C	海特股份	纺织业	棉 纺 织 及 印 染 精加工	60,020,343.45	166,237,856.73	142,126,910.32
6	870412.O C	海盟实业	纺织业	棉 纺 织 及 印 染 精加工	89,682,109.15	157,849,798.51	150,179,717.37
7	835511.O C	威达集团	纺织业	棉 纺 织 及 印 染 精加工	69,273,067.81	154,147,710.56	196,854,200.81
8	835887.O C	正凯新材	纺织业	棉 纺 织 及 印 染 精加工	55,149,931.56	104,283,581.12	126,017,719.83
9	836593.O C	大字纺织	纺织业	棉 纺 织 及 印 染 精加工	25,634,839.87	62,270,949.88	65,180,738.18
10	870416.O C	天章股份	纺织业	棉 纺 织 及 印 染 精加工	31,328,357.88	56,404,935.30	78,906,135.57
11	870152.O C	雨禾精纤	纺织业	棉 纺 织 及 印 染 精加工	6,644,924.42	16029643.74	22,285,106.90
均值					114,729,635.95	238,777,437.30	211,229,830.77
华星科创					189,888,263.17	408,387,065.77	450,697,450.45

数据来源：东方财富 Choice 数据

从上表可以看出，华星科创相较于全国“C17 纺织业”大类下中类“C171

棉纺织及印染精加工”行业 11 家挂牌公司来说，2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月的收入水平均远远超过行业均值，若按中位数排序，公司收入水平处于行业挂牌公司中的第二位。故华星科创最近两年累计营业收入不低于行业同期平均水平。

（3）非科技创新类公司最近两年及一期连续亏损，但最近两年营业收入持续增长，且年均复合增长率不低于 50%的除外。

公司报告期内盈利情况如下：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
营业收入（元）	189,888,263.17	408,387,065.77	450,697,450.45
净利润（元）	4,147,791.62	9,881,163.90	4,237,963.95

报告期内，公司持续盈利，不存在连续亏损情况。

（4）公司最近一年及一期的主营业务中存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。

根据《工业和信息化部办公厅关于做好淘汰落后和过剩产能相关工作的通知》（工信厅产业函〔2015〕900 号），涉及行业包括炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼、水泥（熟料及磨机）、平板玻璃、造纸、酒精、味精、柠檬酸、制革、印染、化纤、铅蓄电池、稀土（氧化物）等 20 个行业。公司业务不涉及印染，不属于“国家淘汰落后及过剩产能类产业”。

2、华星科创国有控股或国有参股情形核查

公司前身为新野县华星棉纺织有限责任公司，有限公司成立于 2001 年 1 月 18 日，由两个自然人和一个法人设立，其中，法人股东新野县新星棉纺织有限责任公司系集体所有制企业。2016 年 10 月 18 日通过整体变更改制为股份有限公司。截止本专项核查意见出具日，公司共有五位自然人股东和一位法人股东。

根据项目组核查并经公司声明，公司自成立以来，出资份额或股份中均不涉及国有控股或国有参股情形。

3、华星科创控股股东、实际控制人及其关联方资金占用情况核查

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》等法律、法规和规范性文件的规定并遵循重要性原则，同时结合公司的实际情况，公司控股股东和实际控制人、持股 5%以上股东及其关联方包括：

(1) 存在控制关系的关联方基本信息

关联方名称	与公司关系
郭书德	公司实际控制人之一、董事长
兰书焕	公司实际控制人之一、持股 5%以上股东
郭峰	公司实际控制人之一、持股 5%以上股东、公司董事、副总经理
郭岩	公司实际控制人之一、持股 5%以上股东
郭飒	公司实际控制人之一、持股 5%以下股东
新野县华融管理咨询中心（有限合伙）	持股 5%以上股东

(2) 不存在控制关系的关联方基本信息

关联方名称	与公司关系
张鹃	董事、总经理
罗克典	董事、财务总监、董秘
张浩	董事、副总经理
兰爱强	监事，实际控制人兰书焕的兄弟
赵红	监事
陈博	监事
杨新生	副总经理
山泉	副总经理
新野县华腾棉业有限公司	罗克典、郭岩、郭峰出资（2014 年 4 月-2015 年 7 月）
新野县华星物流有限公司	郭岩、郭飒、郭峰出资（2014 年 4 月-2015 年 7 月）
新野县金财中小企业担保有限公司	郭书德持股 0.64%，担任董事
河南新野建信村镇银行有限责任公司	公司持股 9.60%
新野县华融管理咨询公司（有限合伙）	股东，持有本公司 6.80%
新野县农村信用合作联社	公司持股 0.24%

新野县华腾棉业有限公司和新野县华星物流有限公司 2015 年 7 月后不再是关联方。除上表所列外，本公司的董事、监事和关键管理人员及与其关系密切的家庭成员均为本公司的关联方，持股 5%以上的自然人股东的关系密切的家庭成员均为本公司关联方。

根据项目小组核查，华星科创申报期控股股东和实际控制人、持股 5%以上

股东及其关联方与公司的交易情况如下：

单位：元

关联方名称	交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度
新野县华腾棉业有限公司	采购棉纱	市场价			2,339,100.00
新野县华星物流有限公司	提供运输劳务	市场价			5,166,723.45
合计					7,505,823.45

华星科创申报期控股股东和实际控制人、持股 5%以上股东及其关联方与公司的资金往来情况如下：

单位：元

项目名称	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
其他应收款：			
新野县金财中小企业担保有限公司	500,000.00	500,000.00	500,000.00
合计	500,000.00	500,000.00	500,000.00
其他应付款：			
郭书德			4,701,000.00
合计			4,701,000.00

项目组通过核查报告期内以及报告期末至本专项核查意见出具之日的银行对账单，访谈公司高管以及财务人员等方式，未发现公司控股股东和实际控制人、持股 5%以上股东及其关联方除以上披露外的资金占用情况。公司实际控制人、持股 5%以上股东及董监高签署了《关联方资金占用承诺函》承诺，股份公司成立后，严格按照《关联交易管理制度》、《资金管控制度》、《公司章程》进行管理，避免出现资金被占用的情形。

4、华星科创涉军企事业单位情形核查

华星科创的主营业务为棉纺织品的生产和销售。根据项目小组核查并经公司声明，公司不属于涉军企事业单位。

5、华星科创失信被执行人情形核查

项目组通过核查全国法院被执行人信息查询系统，未发现公司、实际控制人、董监高等存在作为被执行人的案件，通过核查人民银行企业征信报告和个人征信报告，未发现公司及实际控制人、董监高等存在失信行为，通过核查证券期货市场失信记录查询平台，未发现公司、实际控制人、董监高等存在被证监会、交易所处罚情况。综上，公司以及公司的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员自申报报表审计基准日至本专项核查意见出具时不存在被列入失信被执行人名单、被执行联合惩戒的情形。另外，公司及实际控制人、董监高人员均出具声明及承诺，不存在失信被执行行为。

本次内核会议就是否推荐公司进入全国股份转让系统公开转让股票进行了表决，表决结果为：内核通过，赞成票数达到三分之二以上且指定注册会计师、律师和行业专家均为赞成票。

内核会议表决通过推荐公司在全国中小企业股份转让系统挂牌，并要求项目小组补充尽职调查和信息披露补充完善等事宜，由内核专员审核通过后向全国股份转让系统公司报备。

三、推荐意见

公司根据有关规定，完成了该项目的内核程序，形成了明确的内核意见，内核会议决议通过了上报申请材料。

项目小组在内核会议之后对内核问题进行了书面反馈，并经内核专员审核、认可。

公司为非科创类公司，最近两年累计营业收入不低于行业同期平均水平，不存在最近两年及一期连续亏损的情况，也不存在最近一年及一期的主营业务中存在国家淘汰落后及过剩产能类产业的情形。

我公司同意推荐河南华星科创股份有限公司股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让。

四、提请投资者关注的事项

（一）实际控制人控制不当的风险

公司实际控制人郭书德和兰书焕及其子女合计持有 28,800 万股公司股份，占公司总股本的 93.20%，五人出资额及持有的股份所享有的表决权对公司形成绝对控股，以及其所任职务及特殊关系等，已足以对公司股东（大）会、董事会的决议和公司日常的经营管理、人事任免等产生重大影响，对华星科创的经营计划、投资计划等拥有实质影响力。同时，郭书德担任公司董事长。未来如果公司的控股股东、实际控制人利用其在股东大会、董事会的表决权和影响力，对公司的经营决策、人事任免及财务等方面进行不当控制，可能对公司经营和其他股东利益造成风险。

（二）公司治理的风险

公司业务发展初期主要依靠实际控制人郭书德的家族式管理，公司内部治理制度不完善，随着规模的扩张逐步引入职业经理人并完善内部控制制度。在股份制改造完成后，公司建立了“三会一层”法人治理结构，并制定了相关的议事规则和制度。由于公司法人治理结构建立时间较短，而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高。随着公司经营的发展和变化，将会对公司的管理能力和内控体系提出更高的要求。因此，未来一定时期内，若内控制度未能有效的执行，公司仍然可能存在治理不规范的风险，并将影响公司的持续发展。

（三）主要原材料价格波动风险

最近两年一期，公司所使用的原材料成本占总生产成本的比重分别为 68.98 %、68.56 %和 68.03 %。生产棉纱和坯布所需的主要原材料为棉花，棉花价格的波动会直接影响到公司的盈利水平。纱线和坯布的价格主要由市场的供求关系决定，同时受到国家宏观调控政策的影响，单家企业对于产品的定价几乎没有影响。但如果棉花供求情况发生较大变化或者种植面积发生较大变化，而公司未能有效应对原材料价格波动所带来的成本压力，将会直接影响到公司的盈利能力。因此，公司存在由于主要原材料价格异常波动而导致经营业绩波动的风险。

（四）公司对外担保的风险

报告期期末，公司对外担保总额为 9,000.00 万元，占 2017 年 6 月 30 日净资产的 26.31%，均为连带责任担保，尽管公司对外担保已履行了内部决策程序，被担保单位现经营状况正常，贷款履行情况正常。若被担保单位受不利因素的影响，经营一旦出现困难，不能正常履行还款义务，公司将面临承担担保责任的风险。

（五）存货跌价的风险

公司 2017 年 6 月末、2016 年末和 2015 年末存货余额分别为 82,083,531.49 元、78,528,356.98 元和 101,580,641.31 元，占流动资产的比例分别为 26.37%、28.78%和 26.64%，存货比例处于较高的水平，未来如果公司主营产品的市场价格明显下跌，导致存货的账面价值低于可变现净值，则公司将面临存货跌价的风险。

（六）劳动力成本上升的风险

自 2000 年以来中国制造业的劳动报酬大幅度上涨，由于劳动生产率的快速提高，单位劳动成本的上涨幅度并不大。但是随着人口红利的终结和人民群众要求更充分地享受经济发展成果，劳动力成本持续上涨是大势所趋。随着周边更低成本的国家政治趋于稳定、基础设施和产业配套体系趋于完善，他们的低劳动力成本优势会显现出来。至 2014 年，印度的劳动力成本明显低于中国，中国传统的廉价劳动力成本优势不再。中国社科院 2014 年《产业蓝皮书》发布会暨中国制造业发展研讨会上，该院工业所发布的报告显示，中国在国际市场，尤其是发达国家的市场份额，正在被越南、印度、印尼等国家蚕食。原因就在于中国的劳动力成本上升，传统优势不再。

（七）下游服装企业需求变化带来的风险

随着我国城乡居民生活水平提高，传统的纺织品制造的服饰作为生活必需品已基本得到满足，产品的个性化、多元化取代数量扩张逐渐成为新的消费趋势。如何能更好的满足消费者对衣着产品时尚性、功能性、生态安全性高的转型要求，已成为纺织行业在新时期的重要使命。此外，随着行业下游发展趋势放缓，服装出口贸易不确定性因素的增多，棉纺织行业面临着产品结构调整，产业转型升级的重大压力。

（八）出口贸易及行业增长放缓的风险

由于国内外棉花价差直接导致我国国内纱线价格高于国际同类纱线价格，同时受国内劳动力及各项生产要素成本上升的影响，棉纺纱产品出口竞争力减弱，棉制纺织品及棉制服装出口竞争力大幅下滑。同时，国外厂家由于棉花成本较低，纱线价格普遍低于国内纱线价格，导致低价进口纱线大量涌入国内，对国内棉纺纱产品构成较大冲击。短期内，棉纺织行业在需求放缓、成本要素上升等多重因素下，面临行业增长放缓风险。

（九）资产负债率较高风险

公司 2017 年 6 月末、2016 年末和 2015 年末资产负债率分别为 58.43%、57.60 % 和 66.32 %，公司负债主要是银行短期借款和应付票据形成的。公司负债总额较高，增加了资金管理的难度，可能会引起现金流不足，从而产生一定的偿债风险。公司 2017 年 6 月末、2016 年末和 2015 年末的流动比率分别为 0.65、0.60 和 0.64，速动比例分别为 0.33、0.25 和 0.47。公司面临较大的短期偿债压力。

（十）未全员缴纳社保的风险

截至 2017 年 6 月 30 日，公司已经为 30 人办理并交纳基本养老保险，其余 1311 名员工中，912 人因在本村参加农村社会养老保险，256 人因在本村参加农村社会养老保险和新型农村合作医疗，92 人因参与了城镇居民医疗保险，故申请自愿放弃在公司缴纳社会保险并出具相关声明；剩下的 51 人，未参与任何社会保险，主要系公司所在地周边村民，自愿放弃在公司缴纳社会保险并出具相关声明。虽然目前没有发生劳动争议和受到主管机关的处罚，员工自愿放弃缴纳保险，公司实际控制人也承诺承担因未缴纳保险产生的损失责任，但因为为员工缴纳社保及公积金是企业法定的义务，不因上述情况而免责，未来存在因社保及公积金缴纳不全产生的劳动用工赔偿和主管部门处罚风险。

（十一）在租赁土地上建造的房屋建筑物

有限责任公司成立之初，公司一厂区厂房、办公楼及职工食堂系在租赁土地上建造的房屋建筑物，截至 2017 年 6 月 30 日，房产原值 1,063.32 万元，净值 507.04 万元，产能为 7 万锭，上述房产公司已办理房产证。虽然土地租赁合同明确了公

司可以在该地块上建造房屋建筑物，并约定了租赁期限及到期后的续期情况或不续期时的房屋建筑物处置方案，但该房屋所有权仍存在一定瑕疵。

（十二）部分使用的房屋建筑物未办妥产权证

截至本公开转让说明书签署日，公司未办妥产权证的房屋情况如下：

项目	账面原值（元）	账面价值（元）
附房--机物料仓	225,578.00	146,108.74
西附房--机物料仓	159,507.20	103,314.14

上述房屋建筑物系公司成立之初建造的两间仓库用房，房屋建造主体为简易结构，价值较低，且随着公司生产规模的扩大和厂区结构的调整，公司将会对该房屋进行更新改造并改变其用途，因此公司一直未办理房产证。

（十三）公司房产及土地抵押带来的风险

截至本公开转让说明书签署日，公司的银行借款余额为 381,600,000.00 元，土地使用权和房屋建筑物全部用于银行借款设定抵押，如果公司不能按期偿还银行借款，将存在银行实现抵押权的风险，可能对公司经营和其他股东利益造成损失，同时对公司的持续经营能力造成障碍。

（十四）报告期内存在因开具无真实商业贸易背景的票据而违反相关票据法规规定的风险

报告期内，公司为满足资金需求采用了开具无真实贸易背景的票据用于融资。上述票据涉及金额 7,300.00 万元。至 2016 年 9 月末，上述票据事项已清算完毕，未对公司、股东造成不利影响，也未受到任何形式的处罚，或与任何第三方产生任何纠纷。

公司实际控制人郭书德兰书焕夫妻及其子女郭峰、郭岩和郭飒作出承诺：“保证华星科创今后不再发生上述不规范票据贴现融资行为；如华星科创因曾开具无真实交易背景的承兑汇票的行为而被有关部门处罚，或因该等行为而被任何第三方追究任何形式的法律责任，由其承担一切法律责任，并自愿承担华星科创因该等行为而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用，以使华星科创免受任何损失。”（以下无正文）

（本页无正文，为《国融证券股份有限公司关于推荐河南华星科创股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告》之盖章页）



国融证券股份有限公司（盖章）

2017 年 10 月 09 日