

申港证券股份有限公司并
郑州诺必隆生物科技股份有限公司
关于《关于郑州诺必隆生物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：

根据贵公司《关于郑州诺必隆生物科技股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》（以下简称“反馈意见”）的要求，申港证券股份有限公司（以下简称“申港证券”或“主办券商”）作为郑州诺必隆生物科技股份有限公司（以下简称“诺必隆”或“公司”）股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌转让项目的主办券商，已会同公司及相关中介机构进行了认真讨论与核查，并逐项落实后进行了书面说明。根据反馈意见的要求，主办券商、律师及会计师分别出具了专项回复、补充法律意见书；涉及需对公开转让说明书等申请文件进行修改或补充披露的部分，已按照反馈意见的要求进行了修改和补充。

如无特别说明，本回复说明中的简称或名词释义与《公开转让说明书》中的相同。

本回复报告正文中的字体代表以下含义：

- **黑体（不加粗）：**反馈意见所列问题
- **宋体（不加粗）：**对反馈意见所列问题的回复
- **宋体（加粗）：**对反馈意见所列问题进行相关核查后的结论性意见
- **楷体（加粗）：**对公开转让说明书（申报稿）的修改
- **楷体（不加粗）：**对公开转让说明书（申报稿）的引用

现就反馈意见中提及的问题答复如下：

一、关于个人卡。根据第一次反馈意见回复，报告期内公司存在通过员工个人卡收款的情形。请公司补充披露：（1）通过个人卡收付款原因、金额及比重，披露相关风险并作重大事项提示；（2）相关清理规范措施。请主办券商及会计师补充核查个人卡银行流水是否与业务相关、是否存在通过个人卡挪用公司资金或虚增销售及采购的情形、是否与个人资金混淆，并结合个人卡结算频率、时点、金额等进一步核查开具个人卡的必要性；针对与个人卡相关的销售或采购的真实性、完整性，个人卡内控执行的有效性、是否存在资金体外循环发表意见。若存在现金收付款，请主办券商及会计师核查规范措施是否有效。

回复

（一）公司补充说明及披露

1、通过个人卡收付款原因、金额及比重

报告期内，尤其是在 2016 年三季度公司启动新三板挂牌工作之前，公司存在通过个人卡收付款的行为，其主要原因有：

（1）虽然我国是生猪养殖大国，但养殖散户众多，我国生猪养殖行业具有“散、小、弱”的特点。近年来，由于环保法规要求日趋严格，我国生猪养殖集中度逐步提高，过去那种大量农村家庭散养生猪的局面已经改变，但根据农业部等相关统计数据，2015 年我国 500 头以上规模养殖户出栏量占比仅 45%左右，这种以散户为主的生猪养殖行业现状决定了公司的多数下游终端客户为在广大的农村地区零散分布的小规模个体养殖户，其文化程度相对较低，而且由于该类养殖户所处地区相对偏僻，银行网点较少，互联网普及程度低，办理银行柜台转账及网银转账业务不太便利。

（2）公司所采用的销售模式。公司采取代理商经销和直销相结合的方式进行销售，在 2016 年二季度以前，经销采取的是单级经销商模式，直销则直接面对终端养殖户。在单级经销商模式下，与公司直接交易的是分散在各地数量众多的经销商，该类经销商一般为县、乡镇域以下的个体工商户或街边门市部，其销售收款多以现金为主，故没有以银行柜台转账为主要结算方式的习惯。

（3）公司控制销售回款风险。由于公司下游客户多为零散的个体经销商和

终端养殖户，其契约精神相对较弱，加之养殖行业周期性较强，为控制销售回款风险，公司倾向采用先款后货或由物流公司代收（客户付款给物流公司的快递员后，物流公司再交付商品给客户）的销售收款方式。对于先款后货的方式，由于使用公司账户查收货款是否到账存在一定时滞，而养殖户对兽药发货的时间要求较高，为提高公司确认收款后发货的效率，使用了个人卡代收货款的方式；对于物流公司代收的方式，因为涉及物流公司制表后请求银行批量转账，为便于请求银行批量转账，物流公司不愿接受向公司对公账户转账的方式。

（4）有限公司阶段，公司规范意识较弱。公司是新近经过整体变更设立的股份公司，在有限公司阶段，由于公司规模较小、架构比较简单，规范意识也相对较弱，公司财务人员为迎合客户并满足自身收付款结算便利的需求，存在通过出纳王海松和控股股东常功个人卡进行收付款的情形。

报告期内，涉及代收付公司业务款项的六张个人卡相关信息如下：

序号	户名	账户尾号	开户行	销户日期	最后一笔业务日期
1	常功	5017	农业银行郑州工业园支行	2016.08.03	2016.06.28
2	王海松	6616	交通银行郑州高新技术开发区支行	2016.08.03	2016.07.01
3	王海松	7555	建设银行郑州开发区支行	2016.08.03	2016.07.07
4	王海松	6248	建设银行郑州开发区支行	2016.08.03	2016.06.21
5	王海松	1719	建设银行郑州开发区支行	2016.07.14	2016.06.30
6	王海松	6086	建设银行郑州开发区支行	2016.07.19	2016.07.09

注：上表中账户尾号为 6616、7555 和 6248 的个人卡分别为向本公司提供产品运输及货款代收服务的河南省豫鑫物流股份有限公司、河南鸿泰物流有限公司和郑州市安利货运服务有限公司的结算。

公司通过上述个人卡收付款的金额及比重情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额（万元）	比重	金额（万元）	比重
代收款	135.67	12.47%	402.99	86.65%
代付款	157.23	21.81%	90.18	39.56%

2、相关清理规范措施

（1）开发大客户，压缩直销散户。近年来伴随着国家“限抗令”的逐步升

级，中兽药日益得到下游养殖户的重视，尤其是大规模养殖公司，其规范性相对较高，对“限抗令”的执行力度较强，这为公司开发大客户并规范货款结算方式提供了契机。自 2016 年后半年以来，公司加大了对河南省内大型养殖公司，尤其是部分新三板挂牌公司和上市公司的开发力度，截至目前公司已成功开发了民正农牧（832132）、河南省春天农牧科技有限公司等客户。

（2）调整经销商销售模式，将原先的单级经销商模式逐步调整为多级经销商模式。单级经销商模式下，与公司直接交易的是众多零散的小型个体工商户，其交易结算习惯难以规范，多级经销商模式下，公司结合市场区域分布，在原先的经销商中选取规模较大、实力较强、信誉较好的经销商，作为一级经销商，并由其负责某一大区域的产品销售，该区域内的小型代理商（二级经销商）以及原先公司直销模式下的零散养殖户改向一级经销商采购。调整之后，公司与一级经销商之间的结算全面禁止使用员工个人卡代收，改由通过公司银行账户进行结算。

（3）公司启动新三板挂牌程序后，内部进行规范整改，与客户、供应商等积极沟通后，全面禁止通过员工个人卡进行收付款的行为，并在相关个人卡中公司资金余额转入公司帐户后，将相关个人卡全部予以注销。

公司在公开转让说明书第二节\五\（三）之“销售模式”进行了如下补充披露：“5、个人卡代收付问题及其清理规范情况.....将相关个人卡全部予以注销。”

公司在公开转让说明书第四节之“十三 可能影响公司持续经营的风险因素”进行了如下补充披露：

“（六）个人卡代收付及现金结算带来的内控风险

有限公司阶段，为适应行业特点、公司销售模式特点等原因，公司采用了出纳及控股股东的个人卡进行收付款以为方便经营。公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月个人卡收款占各期收款总额的比例分别为 86.65%、12.47%和 0，公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月个人卡付款占各期付款总额的比例分别为 39.56%、21.81%和 0。自 2016 年二季度公司启动新三板挂牌工作，公司自 2016 年 7 月初开始基本停止了个人卡代收付的行为，并于 2016 年 8 月 3 日之前全部注销了相关个人卡。另外，公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3

月现金收款比例分别为 10.93%、14.60%和 0，2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月现金付款比例分别为 54.48%、17.10%和 0.08%。尽管公司自公司启动新三板挂牌工作后对个人卡和现金收付的问题进行了规范，但不排除未来公司在采购、销售环节因内控不足而带来的风险。”

公司在公开转让说明书\重大事项提示之“(八)公司内控机制不能有效发挥作用的风险”进行了如下补充披露：

“公司是新近经过整体变更设立的股份公司，在有限公司阶段，由于公司规模较小、架构比较简单，加之公司所处行业具有一定的特殊性，大部分客户为个人经营的兽药经营部、门市部或者个体养殖户等，公司存在个人卡代收付及现金结算等内部控制制度执行不甚到位的情形。公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月个人卡收款占各期收款总额的比例分别为 86.65%、12.47%和 0，公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月个人卡付款占各期付款总额的比例分别为 39.56%、21.81%和 0。自 2016 年二季度公司启动新三板挂牌工作，公司自 2016 年 7 月初开始基本停止了个人卡代收付的行为，并于 2016 年 8 月 3 日之前全部注销了相关个人卡。另外，公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月现金收款比例分别为 10.93%、7.43%和 0，2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月现金付款比例分别为 41.81%、4.85%和 0.08%。

2016 年二季度，中介机构陆续进场开始辅导之后，对个人卡和现金收付等问题进行了规范，公司治理机制正在逐步建立并完善中，公司也需要在内控制度的执行与留痕方面进一步加强。未来随着公司规模进一步扩大，以及公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌、成为非上市公众公司，公司治理机制与内控机制需要相应地在更大的范围发挥更有效的作用。同时，上述情况也对公司的信息披露工作提出了更高的要求。但由于下游个人客户内部控制意识薄弱，如果公司不能使其治理机制和内控机制迅速实现科学化、高效化和制度化，或不能做到信息披露的客观、及时，将会在一定程度上影响公司的生产运营和投资者的利益。”

(二) 主办券商核查及意见

1、个人卡银行流水是否与业务相关、是否存在通过个人卡挪用公司资金或虚增销售及采购的情形、是否与个人资金混淆，并结合个人卡结算频率、时点、金额等进一步核查开具个人卡的必要性

(1) 个人卡银行流水是否与业务相关

主办券商核查了公司提供的涉及代收付公司业务款项的六张个人卡自报告期初至注销之日的流水信息（包括账务日期、发生额、余额、对方账号、对方户名及摘要描述等）；查阅了公司的审计报告、相关账簿、原始凭证、对公账户的流水信息；对公司管理层、财务人员、部分客户及供应商等进行了访谈，并根据相关人员出具的说明及承诺，认为：**个人卡银行部分流水与公司业务相关。**

(2) 是否存在通过个人卡挪用公司资金的情形

近年来，公司相应国家政策引导，大力投入资金用于新产品尤其是中兽药产品研发，积极进行产品升级和业务转型，但由于公司规模较小，盈利较低，自有资金十分紧张，故控股股东和实际控制人常功在报告期之前即陆续无偿向公司提供较多资金用于新产品研发及技术革新。公司向常功先生的资金拆入情况如下表：

单位：元

2016 年度	期初余数	拆入	归还	期末余数	所在科目
常功	5,554,877.77	-	5,554,877.77	-	其他应付款
合计	5,554,877.77	-	5,554,877.77	-	
2015 年度	期初余数	拆入	归还	期末余数	所在科目
常功	5,554,877.77	-	-	5,554,877.77	其他应付款
合计	5,554,877.77	-	-	5,554,877.77	

主办券商查阅了公司的审计报告，核查了公司提供的报告期内六张个人卡的相关流水，并根据相关人员出具的说明及承诺，六张个人卡中除了代公司收付资金外，也存在次数相对较多的个人资金存入及使用，通过核查相关个人资金的存入及取出时间、金额等信息，并结合公司与关联方之间的资金往来，主办券商认为：**报告期内公司不存在通过个人卡挪用公司资金的情形。**

(3) 是否存在虚增销售及采购的情形

主办券商核查了相关个人卡中涉及销售和采购的相关流水及涉及的对方帐

号、对方户名；结合公司销售内勤的收款记录，核查了相关流水的记账凭证、原始凭证及其财务明细账；核查了公司的相关购销合同，对客户、供应商的交易金额，各期余额进行了函证，对部分交易对方进行了访谈；并根据公司及相关人员出具的说明及承诺，认为：**公司不存在通过个人卡虚增销售及采购的情形。**

（4）是否与个人资金混淆

报告期内，尤其是在有限公司阶段，由于公司内部控制规范程度较低，加之财务部门人员较少，公司使用出纳王海松及控股股东常功的个人卡进行收付款，但由于该等卡片使用方便（如贵宾卡办理柜台业务免排队；结算通卡全国汇款双向免费）等原因，王海松及常功部分个人资金也存储在该等卡片中，导致存在卡片混用的情形。公司启动新三板挂牌工作之后，对个人卡进行了规范，全面禁止个人卡代收付的行为，公司与个人资金混淆的情形不再发生。经核查，主办券商认为：**在有限公司阶段，公司与个人资金存在一定的混淆，但对个人卡中相关的公司业务进行了相应的财务处理，在财务账簿进行了确认和登记。**

（5）结合个人卡结算频率、时点、金额等进一步核查开具个人卡的必要性

报告期内，公司提供的存在代收付公司业务款项的六张个人卡结算频率、时点、金额如下表：

序号	账号尾号	使用特点	收付款	2016 年度			2015 年度		
				结算频率 (次/年)	平均结算时 点 (天)	平均结算金 额 (万元/次)	结算频率 (次/年)	平均结算时 点 (天)	平均结算金 额 (万元/次)
1	6616	河南省豫鑫物流股份有限公司代收款转账用卡	代收	65	5.62	0.44	123	2.97	0.47
			代付	7	52.14	0.65	16	22.81	0.42
2	7555	河南鸿泰物流有限公司代收款转账用卡	代收	72	5.07	0.39	173	2.11	0.39
			代付	-	-	-	3	121.67	0.24
3	6248	郑州市安利货运服务有限公司代收款转账用卡	代收	45	8.11	0.29	92	3.97	0.38
			代付	-	-	-	1	365.00	0.05
4	5017	非物流代收结算方式下客户转账用卡	代收	38	9.61	1.68	152	2.40	1.58
			代付	-	-	-	-	-	-
5	1719	贵宾卡，办理柜台业务免排队	代收	3	121.67	0.76	8	45.63	0.26
			代付	24	15.21	0.74	39	9.36	0.78
6	6086	结算通卡，全国汇款双向免费	代收	-	-	-	3	121.67	0.37
			代付	82	4.45	1.91	114	3.20	0.51

由上表可见，公司业务收付款，尤其是收款的频率非常高，平均结算时点（结算周期）非常短，而平均结算金额则较小，这与公司所处行业特点、产品结构及销售模式等相吻合。经核查，主办券商认为：公司在 2016 年 2 季度之前开具个人卡具有一定的必要性。

2、与个人卡相关的销售或采购的真实性、完整性，个人卡内控执行的有效性、是否存在资金体外循环

主办券商核对了涉及公司业务个人银行卡流水信息与其他原始凭证的一致性，原始凭证包括报告期内公司销售业务流程相关文件及回款环节的内部凭据（如销售收入明细账、发票、记账凭证、销售合同、收据等支持性单据）以及报告期内公司采购业务流程相关文件及付款环节的内部凭据（如原材料明细账、管理费用明细账、销售费用明细账等，付款申请单、记账凭证、采购合同、发票等支持性单据）；同时重点关注了是否存在截止性错误，查看相关的原始单据与会计处理是否归属于相同的会计期间。根据公司的现金收款记录，整理汇总报告期内的客户清单，根据编制的清单抽取了部分客户进行走访，向其询问并核实未向公司银行对公户转账的原因以及向公司出纳保管的个人卡付款方式的真实性，采购货物的数量、金额，并且通过实地观察客户经营场所状况，分析客户自身描述和实际情况的相符程度。对于未实地走访的个人客户，要求其到公司现场办理收入及往来款函证，并进行了访谈。

针对个人银行卡的资金使用，公司设计有相应的内部控制，公司会计主管每周与出纳针对个人银行卡上的现金使用情况进行对账，一方面，与公司销售内勤部门同客户对账的收款记录进行核对，确保销售记录的真实完整；另一方面，将现金明细账与出纳的现金记录做核对，确保不存在未经批准的资金支付情况。经核查，公司对个人卡相关的控制活动对实现控制目标有效，公司对个人银行卡上已收到的款项记录正确，已记录的现金支出、应收账款和销售收入是正确的。

公司在申请挂牌前，对个人银行卡的使用问题进行了整改，将个人名义开立的银行账户全部注销，并不再开立新的个人银行卡账户以及使用个人卡用于公司业务。公司统一改用公司账户收付款后，已进行了较长时间的规范运营且运转良好。

经核查，主办券商认为：**公司针对与个人卡相关的销售或采购真实、完整，个人卡内控执行有效、不存在资金体外循环。**

3、关于现金收付款规范措施是否有效

针对现金收付款，主办券商通过对财务总监及其他相关管理层访谈，查阅公司财务管理相关规章制度等内部制度文件；查阅了公司付款业务流程相关的文件及付款环节的内部凭据。报告期内，公司除存在通过个人卡代收付款以外，还存在现金收付款的情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月		2016 年 7-12 月		2016 年 1-6 月		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金收款	-	-	9.16	1.53%	71.71	14.60%	50.85	10.93%
现金付款	0.31	0.08%	53.63	6.67%	69.11	2.72%	160.82	41.81%

如上表所示，2015 年度和 2016 年 1-6 月，公司在正式启动新三板挂牌工作之前，现金收付款金额和占比均相对较高。2016 年 6 月份启动新三板挂牌工作后，中介机构陆续进场并协助公司对存在的问题进行整改，要求公司与客户和供应商协商，逐步杜绝现金收付的情形，同时要求公司建立更规范的内部财务控制制度，除少量必需的备用金之外，其余经济活动一律使用银行转账的形式进行，从实际执行情况来看，2016 年下半年开始，现金收付金额和比例大幅下降，尤其是 2017 年 1-3 月，已没有现金收款的情形，现金付款的金额和比例已降至很低。

经核查，主办券商认为：公司在以往经营过程中的现金收付款情形，具有一定的必要性及合理性，通过现金结算的销售及采购等业务是真实、完整的。公司已积极采取相应措施规范现金收付款行为，截至本次反馈回复出具之日，公司已不存在使用现金结算销售的情形，且已将现金付款情形降低至合理范围，公司的规范措施有效。

二、关于资金占用。请公司披露：报告期初至本次反馈回复出具之日，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，请说明资金占用情况，包括且不限于占用主体、发生的时间与次数、金额、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、归还时间及规范情况。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。

回复：

（1）公司说明及披露

报告期期初至本次反馈回复出具之日，公司不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形。

公司已在一次反馈意见回复材料中的公开转让说明书第三节\六\“（一）资金占用情况”中披露为“**报告期期初**截至本公司转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其**关联方**占用的情况。”

（2）主办券商核查及意见

①核查程序

重新查阅公司控股股东、实际控制人的简历，重新复核了控股股东、实际控制人及其关联方清单；重新查阅公司最近两年的审计报告；查阅公司报告期初至本次反馈回复出具之日公司的账簿、银行转账凭证；重新查阅公司的企业信用报告。

②事实依据

公司的控股股东、实际控制人及其关联方清单，公司往来款明细账、现金日记账、银行存款明细账、银行对账单，公司《企业信用报告》。

③分析过程

经检查公司报告期初至本次反馈回复出具之日公司的各项往来款明细账、银行存款明细账、银行对账单，复核公司银行存款期末余额与银行对账单期末余额的一致性，核查公司与控股股东、实际控制人及其关联方发生的资金拆借情况；

复核公司对控股股东、实际控制人及其关联方挂账的往来款各月末余额及其变动情况；对银行存款明细执行双向核对，根据公司日常资金流水情况，通过从银行流水单抽查大额发生额至现金日记账，以及从现金日记账抽查至银行流水的方法，核实公司关联方资金拆借披露的真实性、完整性。

报告期初至本次反馈回复出具之日，公司与控股股东、实际控制人及其关联方发生的资金拆借均为公司向常功先生的资金拆入，且发生在2016年8月之前，具体情况如下：

单位：元

2016 年度	期初余数	拆入	归还	期末余数	所在科目
常功	5,554,877.77	-	5,554,877.77	-	其他应付款
合计	5,554,877.77	-	5,554,877.77	-	

2015 年度	期初余数	拆入	归还	期末余数	所在科目
常功	5,554,877.77	-	-	5,554,877.77	其他应付款
合计	5,554,877.77	-	-	5,554,877.77	

经查阅公司的企业信用报告，核查公司是否存在为控股股东、实际控制人提供关联担保，公司不存在为外部企业和个人提供担保的情况。

④结论意见

主办券商、律师及会计师认为，报告期初至本次反馈回复出具之日不存在控股股东、实际控制人及其关联方占用或变相占用公司资金的情形，符合挂牌条件。

（本页无正文，为《申港证券股份有限公司并郑州诺必隆生物科技股份有限公司关于〈关于郑州诺必隆生物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》之郑州诺必隆生物科技股份有限公司盖章页）



郑州诺必隆生物科技股份有限公司

2017年 4月 12 日

(本页无正文, 为《申港证券股份有限公司并郑州诺必隆生物科技股份有限公司关于〈关于郑州诺必隆生物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》之申港证券股份有限公司签字盖章页)

内核专员签名:

蔡磊宇

蔡磊宇

项目负责人签名:

李思宇

李思宇

项目小组成员签名:

赵博声

赵博声

袁植华

袁植华

吴地宝

吴地宝

