关于金麒麟建设科技股份有限公司 精选层挂牌申请文件的审查问询函

金麒麟建设科技股份有限公司并长江证券承销保荐有限公司：

现对由长江证券承销保荐有限公司（以下简称“保荐机构”）推荐的金麒麟建设科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）股票在精选层挂牌的申请文件提出问询意见。

请发行人与保荐机构在 20 个交易日内对问询意见逐项予以落实，通过精选层挂牌审查系统上传问询意见回复文件全套电子版（含签字盖章扫描页）。若涉及对公开发行说明书的修改，请以楷体加粗说明。如不能按期回复的，请及时通过精选层挂牌审查系统提交延期回复的申请。

经签字或签章的电子版材料与书面材料具有同等法律效力，在提交电子版材料之前，请审慎、严肃地检查报送材料，避免全套材料的错误、疏漏、不实。

我司收到回复文件后，将根据情况决定是否再次发出问询意见。如发现中介机构未能勤勉尽责开展工作，我们将对其行为纳入执业质量评价，并视情况采取相应的监管措施。

提示

以下问题涉及**重大事项提示**：问题 20. 募投项目必要性及可行性、问题 22. 其他问题（1）国家级高新技术企业资质的续期。

以下问题涉及**风险揭示**：问题 5. 业务转型初期即能持续获取大额订单的原因、问题 20. 募投项目必要性及可行性、问题 22. 其他问题（1）国家级高新技术企业资质的续期。

目 录

一、基本情况	4
问题 1. 实际控制人认定的合理性	4
问题 2. 大东瀛瑞是否为持股平台	4
问题 3. 董事、高管人员信息披露不充分	5
二、业务和技术	6
问题 4. 经营模式持续变动的合理性	6
问题 5. 业务转型初期即能持续获取大额订单的原因	8
问题 6. 大额光伏电站建设订单来自赤峰新金色能源有限公司	9
问题 7. 光伏组件原料价格上涨对发行人业务的影响	11
问题 8. 光伏扶贫项目市场空间及可持续性	12
问题 9. 存在专业分包、劳务分包情形	13
问题 10. 光伏组件主要供应商各期均不相同的合理性	14
三、公司治理与独立性	15
问题 11. 出售子公司公允性及商业合理性	15
四、财务会计信息与管理层分析	16
问题 12. 收入大幅增长的可持续性	16
问题 13. 收入确认合规性	17
问题 14. 经营季节性特点是否符合行业惯例	18
问题 15. 营业成本中直接材料占比较高的合理性	19
问题 16. 毛利率高于可比公司的合理性	20
问题 17. 应收账款减值计提比例低于可比公司	21
问题 18. 期间费用率与营收变动趋势不一致	22
问题 19. 其他财务问题	23
五、募集资金运用及其他事项	26

问题 20. 募投项目必要性及可行性	26
问题 21. 发行相关事项	27
问题 22. 其他问题	28

一、基本情况

问题1.实际控制人认定的合理性

根据公开发行说明书，公司控股股东、实际控制人丁闽控制公司 59.37%的股份。其配偶张锐直接持有公司 0.95%股份，通过上海华诺、同盛管理间接控制公司 2.52%股份，且担任公司董事、采购总监，但张锐未被认定为实际控制人。

请发行人：（1）结合张锐持股比例及变动情况、表决权行使及委托情况、所任职务及在公司经营决策中的实际作用，以及张锐与丁闽是否存在关于股份权属的特别约定等，说明未将其认定为实际控制人的合理性。（2）说明是否存在通过不认定张锐为实际控制人规避发行并进入精选层条件和股份限售要求的情形。

请保荐机构、发行人律师按照实际控制人的核查范围及要求对张锐进行核查，补充说明核查过程及情况，并就发行人实际控制人认定是否符合实际情况发表明确意见。

问题2.大东瀛瑞是否为持股平台

根据公开发行说明书，沈阳市大东区瀛瑞经贸企业（有限合伙）（以下简称大东瀛瑞）持有发行人 7.71%的股份，与公司主营业务无关，大东瀛瑞部分合伙人为发行人员工。

（1）大东瀛瑞是否为持股平台。请发行人补充说明：①大东瀛瑞获得公司股份的方式与时间，是否为持股平台。发行人员工取得出资份额的时间、实际出资及份额变动情况，除持有大东瀛瑞的合伙份额外，是否在大东瀛瑞实际履职，从大东瀛瑞获得收益的情况。②报告期内大东瀛瑞的经营情

况，发行人与大东瀛瑞的交易情况、资金往来，是否存在大东瀛瑞为发行人代垫成本费用的情形。

(2) 是否存在股权代持情形。请发行人补充披露大东瀛瑞各合伙人身份，与发行人及其实际控制人、发行人客户、供应商是否存在关联关系，是否能够为发行人获取订单提供便利，是否存在股权代持。

请保荐机构、发行人律师对前述问题进行核查并发表明确意见。请保荐机构、发行人律师对大东瀛瑞、同盛管理的合伙人持有的合伙份额进行核查，说明是否存在股权代持，前述合伙人是否与发行人存在资金往来，利益输送及代垫成本费用的情形。

问题3.董事、高管人员信息披露不充分

(1) 总经理董玉奎持股及收入情况。根据公开发行说明书，公司总经理董玉奎先生，1966年2月出生，1988年8月至1998年12月，任辽宁省政府办公厅文秘，2018年入职发行人任董事，通过大东瀛瑞、沈阳同盛间接持有公司1.39%股份。请发行人补充披露报告期内董玉奎从发行人处取得的工资、股利等收入，与发行人及其实际控制人之间的资金往来，说明是否存在股份代持。

(2) 董事刘余收入情况。根据公开发行说明书，公司董事刘余先生，1988年10月出生，2015年12月至2017年3月，任国家能源局东北监管局处长助理，2018年入职公司实际控制人丁闽控制的国盛电力任监事。目前，其同时在国盛电力、融盛电力、奈曼旗广星配售电有限责任公司、巴林右

旗祥源综合能源服务有限责任公司兼职。请发行人补充披露报告期内刘余从发行人及前述企业取得的工资等收入，与发行人及其实际控制人之间的资金往来。

(3) 补充披露丁闽、张锐简历。请发行人补充披露丁闽求学经历及 2005 年 2 月前任职情况、张锐求学经历。

请保荐机构、发行人律师对丁闽及其配偶、公司董监高直接或间接持有的公司股份份额进行核查，说明是否存在股权代持，前述主体是否与发行人存在资金往来，利益输送及代垫成本费用情形。

二、业务和技术

问题4.经营模式持续变动的合理性

根据公开发行说明书，发行人经营模式经历三个阶段。第一阶段（2015-2016 年）主要从事装饰装修业务、新能源电力配套设施安装业务；第二阶段（2017-2019 年）主要业务板块由装饰装修转变为新能源电站建设业务；第三阶段（2020 年至今）公司拓展了风力电站 EPC 业务，新能源电站建设业务由单一的光伏拓展为光伏+风电两大领域，且服务范围由规划设计、采购、建设管理拓展至智能运维。

(1) 业务转型成功的具体原因。根据公开发行说明书，自 2017 年开始光伏业务后，发行人光伏业务收入从 1,263.36 万元（2017 年），迅速增长为 17,626.63 万元（2018 年）、55,109.69 万元（2019 年）。请发行人：①从资质、技术、人员、资金、供应商、客户、订单获取等方面，补充披露自装饰装修业务转向光伏电站建设业务所需的关键资源要素，结

合同行业可比公司情况，详尽披露公司成功实现业务转型的具体原因。②补充披露光伏电站建设项目的具体运行模式，包括但不限于政府、发包方、总承包商、分包商、银行等相关主体在项目立项、资金融通、工程建设、项目运营等各环节的角色定位及功能作用等。

(2) 光伏电站建设行业成长空间、发行人保持持续竞争力的具体体现。请发行人：①结合光伏行业国家政策补贴退坡、平价上网推进、成本降低等因素，量化分析光伏电站建设行业市场容量，进而对发行人主要业务区域（内蒙古、辽宁、吉林）进行市场容量测算。②结合行业竞争格局、区域内竞争对手情况，补充披露进入光伏电站建设行业后，发行人保持持续竞争力的具体体现，详尽说明体现在光伏电站建设“规划设计、采购、建设管理、智能运维”的哪一环节的哪些方面。

(3) 风电电站建设业务拓展。请发行人结合风电行业发展趋势、区域市场容量及主要竞争对手情况，补充披露开展风电业务的可行性，并从技术、客户、供应商等维度说明该业务与光伏业务是否具有协同效应及具体体现。

(4) 装饰装修业务规划。请发行人披露报告期内装饰装修业务前十大合同情况，包括但不限于合同对方名称、主要服务内容、合同金额及占比、签订时间、合同执行情况及回款情况，补充披露发行人未来装饰装修业务的发展规划。

请保荐机构进行核查并发表明确意见。请发行人律师对问题（1）（4）进行核查并发表明确意见。

问题5.业务转型初期即能持续获取大额订单的原因

根据公开发行说明书，公司的新能源业务主要集中在内蒙古、辽宁、吉林等地，先后参与建设多个光伏扶贫项目，电站类型涵盖集中式光伏和分布式光伏，累计建设光伏电站的并网装机容量超过 180MW。除光伏电站项目外，公司还承接了 2 个通辽市分散式风电 EPC 项目。

(1) 业务转型初期即能持续大量获取 EPC 项目及“扶贫项目”的原因及合理性。请发行人：①补充披露 EPC 项目获取的具体方式、关键要素及流程，说明报告期内相关项目获取是否存在应招投而未招标，或商业贿赂等违法违规情形，公司防范商业贿赂的内部控制措施及执行情况。②说明报告期内以“扶贫项目”为主的原因及合理性，是否对扶贫项目形成依赖，请发行人分析并披露脱贫攻坚计划实施及贫困地区脱贫对订单可持续性的影响，如存在不利影响请作风险提示。

(2) EPC 模式、扶贫项目的具体内容。请发行人：①补充披露 EPC 业务模式的具体内容、EPC 合同的主要条款，包括但不限于合同各方主要权利义务、服务内容、违约责任及追究、款项支付等。②补充披露报告期各期 EPC 项目收入，列表披露各期签订的 EPC 合同主要内容，包括但不限于合同对方名称、项目名称、合同金额、签署日期、履行期限、订单获取方式、回款进度；按照扶贫与非扶贫项目、订单获取方式、区域（市县级）披露报告期光伏电站建设项目数量、金额及占比。

(3) 报告期内光伏电站建设项目进展情况。请发行人：

①说明报告期内是否存在电站建成后无法并网的情形，是否存在因发行人原因未能投入使用的情形，结合前述情形，说明发行人在主要项目所在区域的核心竞争优势。②比较分析并披露分布式与集中式光伏电站、风电电站建设与运营的主要客户，在技术路径、资质要求、资源要素、资金需求等方面的差异，不同类型电站的未来的发展趋势，以及报告期内发行人相应类型装机容量的变化情况。

(4) 是否具备持续获取项目、区域外业务拓展能力。请发行人：①结合同行业公司的客户集中度情况、订单获取方式，补充披露报告期内公司光伏电站项目集中在内蒙古、辽宁、吉林的原因及合理性。②区域内市场竞争格局、竞争对手、发行人市场占有率情况，说明发行人是否具备持续获取EPC项目、扶贫项目的资质或条件，发行人是否具备在上述地区外独立开展业务的能力，是否对特定客户构成重大依赖，并就相关内容做充分风险揭示。

请保荐机构进行核查并发表明确意见。请发行人律师对问题（1）（2）进行核查并发表明确意见。

问题6.大额光伏电站建设订单来自赤峰新金色能源有限公司

根据公开发行说明书，发行人自2017年起开始光伏相关业务，为赤峰新金色能源有限公司（以下简称赤峰公司）提供“翁牛特旗旗杆嘎查60兆瓦光伏扶贫项目”前期土地整理、道路铺设等服务，合同金额1,263.36万元。2018年，发

行人与赤峰公司签订前述该项目 EPC 总承包合同，合同金额 34,515.32 万元。

2016 年 11 月至 2018 年 1 月，赤峰公司的实际控制人为发行人实际控制人丁闵，2018 年 1 月，该公司实际控制人变更为中广核新能源投资（深圳）有限公司。

(1) 赤峰公司基本情况。请发行人补充披露：①赤峰公司及其实际控制人基本情况，对其实际控制人请穿透披露至自然人或国有控股主体。②赤峰公司的历史沿革及经营情况，取得“翁牛特旗旗杆嘎查 60 兆瓦光伏扶贫项目”的路径与方式，其他同类型项目的基本情况。③中广核新能源投资（深圳）有限公司的基本情况，说明是否与中广核存在关联关系。

(2) 转让赤峰公司的背景及交易合理性。请发行人：①结合转让时赤峰公司在手项目及订单情况，说明丁闵于 2017 年转让该公司的原因及商业合理性，交易定价是否公允，交易对手方与丁闵及其配偶是否存在关联关系。②该公司转让后仍与公司签订 3.45 亿元合同的原因及商业合理性，是否在转让时即附带条件，如是，认定该次交易不构成关联交易的依据是否充分，是否存在关联交易非关联化的情形。

(3) 交易当期未回款的合理性。根据申请材料，2017 年，赤峰公司为发行人主要客户，当期与其交易金额为 1,263.36 万元，应收账款账面余额 1,314.28 万元。请发行人说明与赤峰公司 2017 年交易金额基本均未回款的原因及合理性，交易价格与其他客户、市场公允价格的比较情况；补充披露与主要客户的信用账期，是否存在同一客户信用政策不一致的

情况，若存在，披露客户名称、项目名称、收入金额、信用政策改变原因。

请保荐机构、发行人律师对赤峰公司及其实际控制人、中广核新能源投资（深圳）有限公司比照关联方进行核查，并发表明确意见。请申报会计师对问题（3）进行核查并发表明确意见。

问题7.光伏组件原料价格上涨对发行人业务的影响

根据公开发行说明书，发行人主要从事新能源业务和装饰装修业务。发行人所从事的新能源业务包括新能源电站建设管理解决方案和智能运维业务。开展新能源业务过程中，发行人根据设计方案向材料和劳务供应商采购相应的材料、设备、劳务。

请发行人补充披露：（1）“根据设计方案向材料和劳务供应商采购相应的材料、设备、劳务”的具体含义，在向供应商采购成品、向劳务公司采购劳务的背景下，发行人在业务开展过程中所发挥的具体作用，盈利是否主要来源于赚取产品劳务相关差价，发行人将其业务定义为“新能源电站建设管理解决方案”是否存在定位不清、误导投资者的情况。（2）运维业务中使用的“智能云监控系统 TB-Ecloud”是由发行人自主研发还是外采，与募投项目拟购买的金风科技的监控系统、管理系统有何区别。（3）发行人的技术优势“光伏板自动调节技术、光伏发电多点接地技术、光伏板屋顶坡面连接技术、光伏支架及导轨安装安装技术、光伏防尘防雪工艺技术”分别体现在业务的哪个环节，并结合研发及技术人员

28 人、拥有 10 项实用新型而无发明专利、劳务和设计等环节需要大量采购的情况，补充披露以上技术是否为通用技术，发行人在行业内是否具备明显的技术优势，公开发行人说明书披露是否客观。（4）请发行人结合近期有新闻媒体报道光伏组件相关原材料价格大幅上涨的情况，补充披露与客户签订的相关新能源电站建设合同价格是否可以随原材料价格变动进行调整，发行人是否面临客户售电单价下降、采购成本上升以及“光伏扶贫”政策变化等多重因素影响，发行人未来经营是否存在重大不确定性。

请保荐机构和发行人律师核查并发表明确意见。

问题8.光伏扶贫项目市场空间及可持续性

根据公开发行说明书显示，2017 年至 2020 上半年年前五大客户收入占比为 74.72%、76.59%、80.00%、73.30%，客户集中度较高。各期前五大客户与供应商变动也较为频繁。其中，国家电网有限公司既是公司客户又是供应商。

请发行人：（1）补充披露各期前五大客户对应项目名称，项目内容，项目金额，项目开工、完工（预计完工）时间，项目各期收入确认金额；说明上述项目中“扶贫项目”相关情况，项目所在地光伏扶贫项目市场空间及可持续性。（2）结合项目获取方式，分别披露各期招投标和商务洽谈模式下前五大客户、对应项目、已确认收入金额、毛利率，说明同类型项目不同模式下毛利率是否存在显著差异，若有，说明具体原因。（3）说明报告期内是否存在向同一客户提供多项产品（服务）的情况，若有，补充披露客户名称、对应项目、

已确认收入金额，说明是否存在一揽子协议，若有，说明如何识别各单项合同履约义务，相关会计处理是否符合《企业会计准则》要求。（4）按照新能源解决方案业务与装修装饰业务，补充披露各期前五大劳务供应商参与的项目名称，项目金额，劳务采购金额，是否存在跨省劳务输出情况，若有，说明相关项目情况以及相关劳务供应商是否存在跨省输出劳务能力。（5）补充披露国家电网旗下与发行人开展业务的具体公司名称，对应项目名称，销售、采购产品（服务）情况，说明销售、采购价格是否公允，公司在相关业务中所发挥的作用及具体生产环节。

请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。

问题9.存在专业分包、劳务分包情形

根据公开发行说明书，公司的新能源业务和装饰装修业务均存在将施工劳务作业分包给专业劳务供应商的情形。根据律师工作报告，公司存在专业分包情形。

（1）专业分包的商业合理性。请发行人补充披露专业分包的具体内容、形成原因，前述专业分包模式对经营业绩的影响，该模式是否符合行业惯例，是否具备商业合理性。

（2）分包的规范性。请发行人：①列表披露报告期分包的项目、对应分包商名称、分包内容、分包采购金额、是否指定分包、分包是否符合总承包合同约定等。②补充披露公司关于专业分包、劳务供应商选取的具体标准，对分包项目的管理措施、质量控制措施及实际执行情况，报告期内选取的前述供应商是否均具备相关业务资质。③报告期内前五大

专业、劳务供应商的基本情况，前述供应商及其控股股东、实际控制人、董监高与发行人及其控股股东、实际控制人是否存在关联关系，交易定价是否公允，发行人对其是否存在重大依赖。

(3) 供应商变动。报告期内除辽宁建业外，其他提供工程劳务的供应商变动较频繁，请发行人补充披露劳务供应商变动的原因及合理性，说明与各供应商合作的背景及历史，2020 年上半年第二大供应商苏州腾晖光伏技术有限公司 702.08 万元工程劳务适用的项目及场景，辽宁普建建筑劳务有限公司于 2018 年 3 月成立，2019 年与发行人产生大额劳务的合理性。

(4) 是否存在纠纷或潜在纠纷。请发行人补充披露报告期内是否与供应商存在服务质量或人员伤亡等纠纷或潜在纠纷，是否存在因供应商提供的服务不符合约定，导致发行人被客户追究责任或存在纠纷的情形。

请保荐机构、发行人律师对上述问题进行核查并发表明确意见。

问题10.光伏组件主要供应商各期均不相同的合理性

根据申请材料，发行人主要采购内容包括原材料及设备、劳务及专业分包。发行人原材料及设备采购中光伏组件主要供应商各期均不相同。

(1) 补充披露原材料及设备主要供应商。请发行人补充披露报告期内原材料及设备采购前五名供应商的名称、采购方式、采购内容、结算方式、采购金额、采购占比等情况，

分析披露主要原材料耗用情况与发行人光伏电站建设情况是否匹配，主要原材料价格变动与市场价格是否一致，同类产品不同供应商采购价格是否存在较大差异及差异原因、合理性。

(2) 光伏组件主要供应商变化合理性。请发行人结合原材料及设备主要供应商的基本情况，包括但不限于成立时间、注册资本、股权结构、营业范围、经营规模等情况分析披露原材料及设备供应商选择的具体标准、过程；说明光伏组件供应商各期均不相同的原因及合理性，是否存在客户指定供应商的情况，如有，请说明相关具体情况、供应商与客户的关系、相关业务的背景，说明采购合同签订情况及采购价格的公允性。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查，并发表明确意见。

三、公司治理与独立性

问题11.出售子公司公允性及商业合理性

根据公开发行说明书，报告期内，发行人将其持有的好管家 100% 股权，作价 174 万元转让给关联自然人焦磊（焦磊系张锐舅舅之子）。2016 年发行人发行股票募集资金 3,500 万元，募投项目之一为“开拓互联网家居业务，用户开发、好管家互联网平台运营”。

请发行人补充披露：(1) 报告期内好管家业务开展情况，转让给焦磊的原因，转让价格的定价依据及公允性，是否存在利益输送，转让后好管家是否与发行人发生交易及资金往

来。(2) 前次募集资金投入好管家平台运营的具体情况。

请保荐机构、发行人律师核查并发表明确意见。

四、财务会计信息与管理层分析

问题12.收入大幅增长的可持续性

根据申请材料，发行人 2018 年、2019 年主营业务收入较上年增长率分别为 193.52%、129.81%，营业收入快速增加；2018 年 4 月，发行人与赤峰新金色能源有限公司签署发电工程 EPC 合同，金额 34,515.32 万元，2018 年 11 月履行完毕，当期确认收入 17,081.17 万元。

(1) 收入大幅增长合理性。请发行人结合内蒙古、辽宁等主要业务区域光伏产业的发展情况、光伏新增装机容量的变动情况、同行业可比公司收入增长情况，分析并披露报告期内主营业务收入大幅增长的合理性。

(2) 销售收入增长持续性。请发行人列表披露报告期各期期初订单量、本期完成量（收入确认金额）、新增订单量及期末订单量，结合在手订单量、在建项目情况、光伏政策变化等，说明光伏电站 EPC 业务收入增长的可持续性，光伏行业补贴退坡、平价上网是否对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响，相关风险是否揭示充分。

(3) 合同是否存在变更。请发行人说明 2018 年与赤峰新金色能源有限公司发电工程 EPC 合同签约金额和执行金额差异较大的原因；补充披露报告期各期合同执行与合同约定的差异情况，分析差异原因，说明差异较大的项目是否存在暂停、延期、重大变更、结算时点调整、客户发生重大不

利变化等异常情况，是否存在争议或纠纷。

(4) 智能运维收入相关风险揭示是否充分。根据 2020 年半年报，发行人披露由于电站多建于荒山荒地，现场自然风险较大，导致运维成本包含部分不确定因素。请发行人补充披露智能运维业务成本构成具体因素、因自然风险导致成本构成包含不确定因素的原因，运维业务运营相关风险揭示是否充分。

(5) 电力配套设施业务收入大幅下降。请发行人说明 2020 年 1-6 月电力配套设施业务收入大幅下降的原因，后期变动趋势。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，并提供重大采购合同、销售合同。

问题13.收入确认合规性

根据公开发行说明书显示，2017 年至 2020 年 1-6 月公司营业收入为 9,957.35 万元、29,226.51 万元、67,165.31 万元、8,004.07 万元。收入主要来源于提供新能源电站系统解决方案。

请发行人：(1) 补充披露各期设计业务收入金额，新、旧收入准则下履约进度（完工进度）确定方法，与同行业可比公司是否一致，若不一致，说明原因。说明设计业务是否单独与客户签订合同，若否，在 EPC 项目总合同中是否明确约定设计业务的关键节点；补充披露各期设计业务外采对象、金额、对应项目。(2) 说明报告期内工程建造业务投入法（成本法）履约进度（完工进度）确定方法，计算过程，预计合

同总成本与实际总成本是否存在明显差异，若有，补充披露对应项目、预计合同总成本、实际总成本、合同金额、已确认收入金额、存在差异的原因。（3）说明报告期内是否存在项目完工后长期未竣工决算情况，若有，补充披露对应项目、客户、合同金额、长期未决算原因；是否存在项目竣工决算阶段大额审减情况，若有，补充披露对应项目，合同金额、审减金额、审减原因。（4）结合在手订单情况，说明 2020 年 1-6 月收入下降的原因，补充披露 2020 年前三季度收入情况及与去年同期的比较情况。（5）说明完工进度百分比确认的依据及是否合理、客观，是否有外部证据支持，以及完工进度与外部证据的差异情况、差异处理方法。（6）说明确定完工进度时，如何确定劳务分包、专业分包对累计发生成本的影响，结合劳务分包款、专业工程分包款、工程进度款的结算情况与工程进度实际匹配情况，说明相关成本核算的准确性、合理性；发行人相关财务核算体系、内控制度如何保障对相关成本核算的准确性、及时性要求。

请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。

问题14.经营季节性特点是否符合行业惯例

根据申请材料，发行人主要采用完工百分比法确认收入；2019 年签署重要合同合计 6.40 亿元，大部分均于 2020 年 6 月履行完毕，发行人 2019 年销售收入为 6.72 亿元。根据已披露定期报告，发行人 2018 年、2019 年下半年营业收入占全年收入的比例分别为 55.07%、90.06%。

请发行人补充披露：（1）报告期各期收入按季度的分布

情况，分析收入季节分布变化情况及变化原因；结合报告期各期销售收入季节性分布变化情况、主要项目各季度收入确认情况披露发行人是否存在期末集中确认收入或跨期确认收入的情形；与同行业可比公司季度收入结构进行对比，分析发行人销售情况与可比公司是否存在较大差异，季节性特点是否符合行业特征。(2) 报告期内光伏电站 EPC 业务前十大项目的情况，包括但不限于各项目客户名称、合同金额、合同签订日期、约定结束日期、施工周期、合同签约容量，报告期各期确认收入及占比、结转成本金额、完工百分比及实际完工进度、已完工未结算金额、合同约定结算进度及实际结算进度等，并与可比公司同类业务进行对比，说明 2017-2019 年已完工未结算资产余额较小与收入规模大幅增加是否匹配。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查，并发表明确意见。

问题15.营业成本中直接材料占比较高的合理性

根据申请材料，报告期各期，发行人直接材料占营业成本的比例分别为 46.55%、48.06%、71.08%和 33.70%，2019 年直接材料占比较高。

(1) 分业务类别披露成本构成。请发行人区分业务类型补充披露营业成本的具体构成，分析成本构成变化情况及合理性；与同行业可比公司进行成本构成对比分析，分析成本构成是否存在差异及差异原因。

(2) 成本构成中无“直接人工”的合理性。请发行人结

合工程人员、技术人员相关成本的归集情况，说明营业成本中无“直接人工”的原因及合理性。

(3) 劳务分包与业务的匹配性。结合施工记录、劳动力市场薪资报酬及用工结算情况说明报告期内劳务分包用工数量和支出成本是否与当期施工量、市场公允价格相匹配，同时结合发行人选择专业分包的标准、各期在建项目的分包情况，披露分包工程款变动的具体原因。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查，并发表明确意见。

问题16.毛利率高于可比公司的合理性

(1) 可比公司选取的恰当性。根据公开资料，可比公司中拓日新能以自持电站运营收入和光伏组件等产品销售为主，2019年工程收入金额仅2,423.26万元，毛利率为29.72%，2020年1-6月工程收入金额为0元；除该公司外，发行人2019年毛利率整体高于其他可比公司。请发行人补充披露同行业可比公司的选取标准，从公司基本情况、财务数据、经营及盈利模式、产品或服务类型等方面，综合分析比较可比公司与发行人的异同，论证可比公司选择的恰当性，是否存在选择性选取的情形。

(2) 毛利率整体高于可比公司的合理性。根据申请材料，报告期内发行人新能源业务毛利率分别为19.33%、19.91%、17.60%和29.21%；2020年1-6月，发行人毛利率显著高于可比公司且较2019年提高11.61个百分点。根据公开资料，2020年1-6月，可比公司受电价下调、疫情等因素影响，毛

利率存在较大幅度的下降。请发行人结合业务模式、客户结构、成本构成等因素详细分析披露发行人毛利率高于晶科科技、阳光电源，并且上述公司毛利率下降而发行人毛利率大幅提升的原因及合理性。

(3) 光伏新政对毛利率的传导影响。请发行人结合行业政策变化对上游原材料价格、下游电站投资新增规模及增速的影响情况，分析说明上述情况对发行人毛利率的传导作用、后期毛利率的变动趋势。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查，并发表明确意见。

问题17.应收账款减值计提比例低于可比公司

(1) 应收账款减值计提充分性。根据申请材料，报告期内发行人按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备，2019年以前1年以内应收账款坏账计提比例为1%；根据公开资料，可比公司1年以内应收账款坏账计提比例为5%。

请发行人：补充披露预期信用损失率的确认方法和依据，与原金融工具准则坏账准备计提比例的比较情况及合理性；结合发行人应收账款逾期情况和回款情况，进一步分析发行人应收账款坏账准备计提是否充分，并与同行业可比公司进行对比，分析应收账款坏账准备计提比例与可比公司是否存在较大差异、差异原因及合理性，测算如按可比公司平均水平计提坏账对各期净利润的影响。

(2) 执行新准则对财务报表的影响。根据申请材料，发行人因执行新收入准则将应收账款 11,094.51 万元调整至合

同资产。发行人披露因执行新收入准则将合同约定的质保金款项列示于合同资产，导致 2020 年 6 月末应收账款余额占总资产比重较小；2020 年 6 月末较 2019 年年末应收账款增长率为负数原因之一为因执行新收入准则把已验收项目的未达到收款时点的应收账款重分类为合同资产。发行人申请材料中对 2020 年 6 月末应收账款余额较小的原因披露不一致。

请发行人：结合应收账款具体构成情况（如工程进度款、竣工结算款、质保金等），分析披露导致 2020 年 6 月末应收账款余额较小的原因，并统一相关表述。

请保荐机构、申报会计师说明各期末的发函比例、回函比例、回函金额占期末应收账款余额的比例、回函金额与发函金额是否存在差异及处理意见。请保荐机构、申报会计师对上述问题进行核查，说明核查方法、范围、证据、结论，并发表明确意见。

问题18.期间费用率与营收变动趋势不一致

根据公开发行说明书显示，2017 年-2020 年 1-6 月管理费用项下中介费分别为 36.99 万元、181.18 万元、61.19 万元、101.18 万元。同时，2019 年公司向部分员工和拟入职员工实施股份支付形成管理费用 377.95 万元。发行人期间费用率整体低于可比公司平均水平。

请发行人：（1）补充披露各期中介费具体构成情况，中介机构提供具体服务类型，中介机构与公司主要客户或供应商是否存在关联关系。（2）补充披露参与股份支付的员工与

拟入职员工名单、持股数量、价格；说明拟入职员工在股份支付后是否均已入职，若否，说明原因；说明将拟入职员工纳入股份支付的背景，是否符合《企业会计准则》中关于股份支付的定义。（3）结合光伏电站 EPC、装饰装修业务的承揽方式说明销售费用中招投标费逐年下降的原因及合理性。

（4）说明各期研发投入与研发费用差异的具体原因，量化分析报告期研发投入的各类支出与研发项目的匹配性，说明研发支出的归集是否准确；研发费用中技术服务费的具体情况，价格公允性；发行人报告期研发支出占同期营业收入的比例接近 3%，发行人报告期内研发费用存在较大比例的材料费用和技术服务费，请发行人说明研发投入的计算口径与归集方法是否符合高新技术企业和享受研发投入加计扣除税收优惠的要求，是否存在合规风险；发行人多个研发项目预算投入均为 650 万的原因，相关预算确定是否严谨、准确。（5）结合与可比公司的对比情况，细化披露主要期间费用项目的变化与生产经营规模变化、销售增长、实际业务发生情况是否具有一致性，说明期间费用率波动情况、与可比公司差异的合理性，以及是否存在关联方或第三方为发行人承担成本或代垫费用的情况。

请保荐机构、申报会计师核查并发表明确意见。

问题19.其他财务问题

（1）**关联方经营情况。**根据公开发行说明书显示，公司关联方国盛电力、融盛电力主要从事电力销售业务，属于公司下游行业。请发行人：补充披露国盛电力与融盛电力主要

客户、主要供应商、对外投资情况、与公司之间业务往来与资金往来情况，说明其客户、供应商与公司客户是否存在重叠情况，若有，补充披露相关企业名称、交易金额、项目名称、合作时间。

(2) 支付的其他与经营活动现金主要内容。根据公开发行说明书显示，2017年至2020年1-6月经营活动现金流量净额分别为-100.76万元、2,581.56万元、1,204.65万元和1,836.59万元。其中，支付其他与经营活动有关的现金1,356.71万元、3,319.83万元、27,560.21万元和863.08万元。请发行人：补充披露各期支付其他与经营活动有关的现金主要内容，说明2019年支付其他与经营活动有关的现金大幅上升的原因。

(3) 是否存在关联方为公司垫付成本费用。根据公开资料显示，发行人2016年至2017年期末货币资金金额为658.13万元、4,078.52万元，应收账款账面价值分别为1,088.38万元、5,304.15万元，发行人2017年-2018年营业收入分别为9,957.35万元、29,226.51万元。请发行人：结合货币资金、应收账款、应付账款等科目变动情况以及筹资情况说明2017年、2018年项目资金来源，是否存在关联方为公司垫付项目相关成本费用。

(4) 票据使用合规性。根据申请材料，报告期各期，发行人应付票据余额分别为0万元、0万元、26,455.28万元和1,315.25万元。请发行人说明发行人与主要供应商在信用期、付款方式上的约定情况；发行人各期应付账款、应付票据前

五名情况及余额情况，2019 应付票据余额显著增长的原因，相关供应商同意向发行人增加赊销金额的原因及合理性；发行人内部针对应付票据的内控制度建立健全情况和执行情况。

(5) 投资活动现金流量情况。根据申请材料，发行人 2017 年、2019 年投资支付的现金分别为 4,500 万元、10,000 万元。请发行人说明投资性现金流中支付投资的现金用途，如为购买理财，说明理财产品名称、收益率、购买和赎回日期、确认的投资收益金额，与现金流量表和利润表相关科目的勾稽关系，理财产品购买履行的相关决策程序，发行人建立的与货币资金相关的内部控制及执行情况。

(6) 资金盈余管理情况。根据申请材料，2019 年末，发行人货币资金余额 31,882.90 万元，应付款项合计 40,721.84 万元；2019 年发行人向关联方上海华诺进行资金拆借 6,500 万元。请发行人结合行业经营特征、公司运营资金需求、公司财务管理模式等，说明大额货币资金与应付款项并存，又向关联方拆借的原因，发行人财务预算、资金盈余管理相关内部控制及执行有效性。

(7) 是否存在第三方回款。请发行人说明报告期内是否存在第三方回款情况，若有，请补充披露实际回款方名称，说明实际回款方与客户之间是否存在关联关系、与发行人是否存在关联关系，回款金额与相关销售业务是否具有对应关系，是否勾稽一致。

(8) 存货周转率与可比公司的比较情况。请发行人对比

分析发行人存货周转率与同行业可比公司之间的差异，如果差异较大请说明原因；说明对存货、合同资产进行减值测试的具体方法、结论以及依据，并说明存货减值准备计提是否充分。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查，并发表明确意见。

五、募集资金运用及其他事项

问题20.募投项目必要性及可行性

根据公开发行说明书，发行人拟使用本次募集资金 8,008.72 万元用于“金麒麟新能源研发运维中心建设项目”，拟使用募集资金 21,991.28 万元用于补充公司流动资金。

(1) 研发中心项目的必要性及可行性。本次募投项目研发中心近期研发方向及课题包括“光伏组件实验研发”等六项，中远期课题包括“风力发电机组实验研发”等六项。请发行人：①结合作为电站承建企业的业务需求及发展规划、发行人报告期内已完成和正在进行的研发项目具体内容，说明拟开展的近期、中远期研究课题与发行人主营业务的相关性，进一步说明建设研发中心的必要性。②结合报告期内发行人研发费用情况，说明本次拟使用 8,008.72 万元用于研发中心建设的合理性。③结合发行人现有研发团队人员构成、技术积累、技术转化情况等，说明建设研发中心的可行性。

(2) 尚未取得项目建设用地、环保审批情况。根据律师工作报告，该项目涉及地块正在办理土地出让前期手续，在依法批准供地方案、办理招拍挂出让手续后，若公司能成功

竞得该地块土地使用权，则取得国有土地不动产权证并建设该等项目不存在实质性法律障碍。请发行人补充披露：①项目相关土地使用权取得的最新进展，如未能按计划取得土地可能对发行人产生的影响及拟采取应对措施。②就尚未履行的程序及可能无法取得土地的风险做重大事项提示和风险揭示。③研发中心项目是否已完成全部环保相关审批备案程序，如否，请补充披露尚需履行的程序及目前进展情况。

(3) 补充披露补流测算。根据公开发行说明书，发行人对未来各年营业资金需求进行测算的前提是“假设公司2020-2023年营业收入增长率为35%，且各项流动资产及流动负债年平均增速与2020-2023年营业收入增长率持平”，请发行人补充披露并说明确定前述增长率的原因，并结合发行人报告期内现金流状况补充披露补流资金测算的合理性。

请保荐机构进行核查并发表明确意见。请发行人律师对问题（2）进行核查并发表明确意见。

问题21.发行相关事项

请发行人：①公司本次公开发行底价为15元/股，请说明本次发行定价的合理性，并在公开发行说明书“本次发行概况”部分补充披露发行底价，是否为余额包销。②公司现有股价稳定预案包括自精选层挂牌之日起3年内，发行人股票连续20个交易日收盘价均低于每股净资产，依次采取公司回购公司股票、公司控股股东、实际控制人增持公司股票、在公司任职并领取薪酬的董事（不包括独立董事）和高级管理人员增持公司股票等措施，请说明现有股价稳定预案能否有

效发挥稳定作用。③说明未考虑超额配售选择权的原因。④结合企业投资价值，综合分析说明现有发行底价、稳价措施和未适用超额配售选择权等事项对发行并进入精选层是否存在不利影响。

请保荐机构核查并发表明确意见。

问题22.其他问题

(1) 国家级高新技术企业资质的续期。根据公开发行说明书，发行人是国家级高新技术企业，相关资质将于 2020 年到期。请发行人补充披露目前续期进展情况，并结合报告期内研发投入情况、主营业务增长情况，说明是否存在无法续期的风险，如存在，请量化分析对公司经营业务产生的影响，并做重大事项提示和风险揭示。

(2) 资格资质是否齐全。请发行人说明：①现有业务资质等级是否对发行人业务开展存在一定程度限制，结合未来业务发展规划，补充披露是否计划申请更高等级资质，如是，请披露具体内容。②是否已取得开展相关业务的全部资格资质，报告期内是否存在超资质经营的情况，是否存在因重大违法违规行为被采取行政处罚的风险。

(3) 人员与业务的匹配性。根据公开发行说明书，截至报告期末，公司在职员工数量 162 人，其中工程人员 71 人。请发行人补充披露报告期各期末公司在职员工数量，并说明员工人数变动是否与发行人业务发展相匹配。

(4) 子公司布局定位及均未实缴注册资本。根据公开发行说明书，发行人控股公司实缴注册资本均为零，且都尚未

实际开展经营。请发行人：①结合战略规划及布局，补充披露相关控股公司在发行人业务体系中的定位、未来业务规划，未实缴注册资本是否影响相关业务开展。②补充披露通过转让方式取得玉丰新能源、融丰新能源的原因及背景，交易对手方的基本情况，是否属于关联交易，交易定价是否公允。

(5) 无自有房产、租赁房产未取得所有权证书且未办理备案。请发行人补充披露无自有房产、租赁房产未取得所有权证书且未办理备案的具体原因及如涉及处罚及搬迁的应对方案，说明无自有房产是否符合业务发展需求，是否符合行业惯例。

(6) 安全生产及质量纠纷。请发行人说明在原料外采、专业分包、劳务分包模式下，发行人服务质量控制、安全生产的具体措施及有效性，报告期内是否存在重大质量纠纷及安全事故。

(7) 其他信息披露问题。①根据公开发行说明书，因公司采购设备的需求，需向关联方上海华诺临时拆借资金，借款最高额度为“10,000 万元”，但公开发行说明书中其他位置披露为“1000 万元”，请核。②2019 年 4 月 4 日，姚福林因个人原因辞去公司董事、总经理职务。请发行人说明前述人员变动是否属于报告期内对公司存在重大不利影响的董事、高级管理人员变动。

请保荐机构核查并发表明确意见。请发行人律师核查问题 (1) (2) (4) (5) (6) (7) ②进行核查并发表明确意见。

除上述问题外，请发行人、保荐机构、申报会计师、发行人律师对照《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 11 号——向不特定合格投资者公开发行股票说明书》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 12 号——向不特定合格投资者公开发行股票申请文件》《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》等规定，如存在涉及股票公开发行并在精选层挂牌要求、信息披露要求以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明。

二〇二〇年十一月二十五日