关于山东泰乐源食品科技股份有限公司 股票公开转让并挂牌申请文件 的审核问询函

山东泰乐源食品科技股份有限公司并国金证券股份有限公司：
司：

现对由国金证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）推荐的山东泰乐源食品科技股份有限公司（以下简称“公司”）股票公开转让并在全中国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股转系统”）挂牌的申请文件提出问询意见，请公司与主办券商予以落实，将完成的问询意见回复通过全国股转系统公开转让并挂牌审核系统一并提交。

1.关于历史沿革。根据申报材料：（1）2023年9月，公司自肖志剑、肖逸、泰安市桃溪源企业管理合伙企业（有限合伙）、罗静英处收购唯可鲜 100.00% 股权，系同一控制下企业合并，2023 年度唯可鲜的营业收入为 3,473.30 万元，净利润为-2,063.11 万元；2023 年 12 月，肖志剑将 50.00 万元出资额作价 150.00 万元转让给罗静英。（2）公司间接股东层面曾经存在股权代持情形。

请公司补充披露历史沿革中是否存在股权代持情形，如存在，并请披露股权代持的形成、演变、解除过程。

请公司补充说明：（1）收购唯可鲜的具体情况，包括但不限于收购原因、必要性、时间、交易价格、定价依据及公

允性、内部审议情况，是否履行审计或评估程序，相关会计处理是否符合《企业会计准则》要求。(2) 结合唯可鲜的业务内容和具体业绩情况，说明收购以来对公司生产经营及业绩的影响，净利润为负的原因，改善经营业绩的具体措施及有效性，唯可鲜与公司之间的业务配合情况，在公司业务体系中的地位和作用；结合《挂牌规则》第七十条说明唯可鲜是否为公司的重要控股子公司，若是，请说明是否符合《挂牌规则》第十六条等关于重要控股子公司的相关规定。(3) 罗静英受让公司股份的原因及合理性，定价依据及公允性，价款支付情况、资金来源，是否涉及股权代持或其他利益安排。(4) ①公司股权代持行为是否在申报前解除还原，是否取得全部代持人与被代持人的确认情况；②公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形；③公司股东人数是否存在超过 200 人的情形。

请主办券商、律师：(1) 核查上述事项并发表明确意见。

(2) 结合入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、流水核查情况等客观证据，说明对公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员、员工持股平台合伙人以及持股 5% 以上的自然人股东等主体出资前后的资金流水核查情况，并说明股权代持核查程序是否充分有效。

(3) 结合公司股东入股价格是否存在明显异常以及入股背景、入股价格、资金来源等情况，说明入股行为是否存在股权代持未披露的情形，是否存在不正当利益输送问题。(4)

说明公司是否存在未解除、未披露的股权代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议。(5) 就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见。

请会计师核查(1)、(2)事项并发表明确意见。

2.关于公司业务及生产经营。根据申报材料:(1)公司从事果汁浓浆、果酱、茶饮料等现制饮品原料生产销售。报告期内公司存在超产能生产情形,以及未及时完成节能审查情况。公司及子公司存在排污登记已注销或未及时办理排污许可证就排污的情况。(2)子公司唯可鲜曾存在未完成食品经营备案即销售预包装食品的情形,以及未及时进行竣工验收即投入生产的情况。(3)公司部分自建房产及租赁建筑物和构筑物未取得权属证书。

请公司补充说明:(1)公司的原材料供应商、外协和劳务外包加工厂商是否获得食品生产经营许可,外协和劳务外包金额及占比是否符合行业惯例;对照《食品安全法》等法律法规,说明公司产品生产、流通、原材料采购等各个环节的产品质量及食品安全的内部控制制度是否健全并得到有效执行,说明公司临期或过期原料及中间产物的处理方法及执行情况;公司的生产经营是否符合《食品安全法》等法律、行政法规的相关规定。(2)报告期内公司是否存在产品质量问题或食品安全事故,是否因此受到行政处罚及媒体报道、消费者关注投诉等,是否存在因产品质量问题引发的纠纷或诉讼,相关产品质量问题是否损害消费者健康、是否对公司的生产经营产生重大不利影响,是否对本次挂牌构成实质障

碍，公司的信息披露是否真实、准确、完整。(3) 公司业务资质是否覆盖全部报告期，请补充披露相关情况，说明公司是否存在无资质或者超越资质范围经营的情形。(4) 公司超产能生产的原因及具体情况，通过超产能生产获得的收入占比情况，公司是否全部重新履行环评批复程序，是否已取得节能审查意见；涉及超出环评批复产能 30% 以上的重大变化以及未取得节能审查意见情形，是否构成重大违法违规，出具相关证明意见的部门是否为有权机关。(5) 公司及子公司排污不规范问题产生的原因及整改规范情况，投入使用期间的污染物排放情况，是否构成重大违法违规，是否对公司生产经营产生重大不利影响。(6) 检查相关披露内容是否准确，公司是否拥有自有房屋建筑物，占公司生产经营场所总面积的比例，房产租赁的稳定性，公司是否面临搬迁风险，如搬迁是否涉及重新申请相应业务资质，搬迁对公司资产、财务状况、持续经营能力所产生的具体影响，公司拟采取的应对措施。(7) 补充披露报告期内公司是否存在安全生产事故，公司相关房产是否仍存在未办理消防验收的情形。

请主办券商及律师核查上述事项并发表明确意见。

3.关于盈利指标。根据公开转让说明书：(1) 2022 年和 2023 年公司营业收入分别为 25,407.40 万元和 41,878.78 万元，其中贸易商模式收入分别为 4,876.88 万元和 6,304.16 万元，占比分别为 19.19% 和 15.05%，同时存在线上电商销售。

(2) 净利润分别为 1,154.79 万元和 3,075.31 万元，毛利率分别为 18.82% 和 20.20%。

请公司补充披露：（1）公司所处行业是否具有强周期性特征、是否整体呈现较大波动，公司业绩与行业趋势是否一致，与同行业可比公司业绩波动是否存在较大差异，如有，说明原因。（2）定性定量披露分析净利润增长幅度大于收入增长的原因。（3）收入确认的具体内外部证据。（4）公司 HPP 产线运行及产量情况，HPP 即饮饮品毛利率持续为负是否具备商业合理性，公司应对措施及有效性。（5）按照单价、成本、数量等定量披露各业务类别毛利率变动的原因；结合细分产品、区域、客户、销售模式等差异分别详细披露与可比公司现制饮品原料毛利率差异的原因。

请公司补充说明：（1）结合行业政策、上下游行业相关产品价格波动风险、营销策略、公司核心竞争力、与主要客户的合作历史、在手订单情况、期后收入、毛利率、净利润和现金流量情况（包括同期可比数据及变动比例）等，说明公司业绩增长的可持续性。（2）①公司报告期各期电商销售涉及的各平台及累计销售金额及占比，涉及电商销售的各类费用的定价依据、金额及占比，与电商销售收入的匹配性；线上销售收入确认是否充分考虑无理由退换货条件、退换货期、电商销售平台与公司之间的具体结算安排；②公司及其关联方是否存在通过自身或委托第三方对线上销售平台进行刷单、刷好评等行为，若存在，详细说明相关情况、各期刷单金额及资金来源、账务处理方法等，是否规范，是否存在欺诈消费者、违反电商平台规定的情形；③是否与第三方支付平台合作，如有，说明第三方支付平台名单、合作方式、

手续费支付情况、手续费率与可比公司是否存在明显差异。

(3) 公司主要贸易商情况，与主要贸易商的合作历史，相关贸易商是否具备相应的销售能力，是否为公司关联方或潜在关联方，是否主要销售公司产品，退换货政策，报告期内存在收入冲回的原因，终端销售情况及销售周期，是否存在提前确认收入情形。(4) 贸易商及电商销售毛利率与直销模式差异情况及原因，报告期内主要贸易商的基本情况，公司采用贸易商模式销售是否符合行业特点。(5) 报告期内及期后主要原材料市场价格的波动情况，结合公司产品定价依据、对上下游议价能力、能否将原材料价格波动有效向下游传递等说明原材料价格波动对公司经营的影响及应对措施有效性。

请主办券商及会计师：(1) 核查上述情况并发表明确意见，对公司收入、利润的真实性、准确性、完整性发表明确意见。(2) 核查毛利率波动和整体水平是否合理，公司毛利率核算是否准确，并就其真实性、可持续性、是否存在调节毛利率情况、毛利率水平是否符合行业特征发表明确意见。

(3) 说明各销售模式下收入的核查方式、核查比例（包括但不限于访谈、发函及回函、替代测试等核查程序分别及累计确认比例）及核查结论；各销售模式下终端销售的核查情况。

请主办券商、律师对公司是否存在刷单、欺诈消费者、违反电商平台规定的情形等补充核查并发表明确意见。

4.关于存货。根据公开转让说明书：2022 年和 2023 年末，公司存货账面价值分别为 3,378.06 万元、4,322.52 万元，

占当期总资产的比重分别为 12.87%、20.27%，主要为原材料、库存商品和半成品。

请公司补充说明：（1）存货余额是否与公司的订单相匹配，结合合同签订、产品生产周期、经营实质等说明存货余额较高的合理性。（2）存货库龄、各类存货的有效期、跌价准备计提方法、在产品未计提跌价准备的合理性，存货跌价准备计提是否充分、可比公司计提情况。（3）期后存货结转情况，存货规模、存货周转率与同行业可比公司相比是否存在较大差异，说明原因。（4）委托加工物资的具体情况及其对应的会计处理准确性。

请主办券商及会计师结合上述事项的核查情况，并对以下事项发表明确意见：（1）存货真实性、准确性、完整性。（2）公司存货各项目的发生、计价、分配与结转是否符合《企业会计准则》的规定，分配及结转方法是否合理、计算是否准确，报告期各期存货变动与收入成本的匹配性，是否存在利用存货科目跨期调节收入、利润的情形。（3）公司存货跌价准备具体计提方法是否合理、谨慎，存货跌价准备计提是否充分，是否符合《企业会计准则》的规定，与同行业可比公司跌价准备计提方法和计提情况是否存在差异及原因。（4）说明对各期末存货实施的监盘程序、监盘比例及监盘结果，是否存在账实不符的情形。

5.关于固定资产和在建工程。根据公开转让说明书：各期末公司固定资产账面价值分别为 4,765.91 万元和 5,062.54 万元，最近一期期末在建工程账面价值为 891.68 万元。

请公司补充说明：(1)公司固定资产使用寿命、残值率、折旧方法等与同行业公司是否存在显著差异，如是，说明原因及对公司净利润的累计影响。(2)报告期内固定资产与公司的产能、生产经营情况是否配比。(3)公司报告期内固定资产是否存在闲置、废弃、损毁和减值，结合对固定资产减值测试情况说明报告期末对固定资产计提减值准备的原因及合理性。(4)在建工程的具体情况，包括预算金额、实际金额及变动情况、资金来源、项目建成后相关产能情况等；主要设备供应商的名称、是否存在通过第三方间接采购设备的情况、定价依据及公允性、公司及其实际控制人与前述供应商是否存在关联关系或异常资金往来或其他利益安排，是否存在推迟结转固定资产的情形。

请主办券商及会计师对上述问题进行核查并发表明确意见；说明对各期末在建工程、固定资产监盘情况，对各期在建工程、固定资产购置交易真实性、定价公允性核查情况。

6.关于应收款项。根据公开转让说明书：报告期各期公司应收账款账面价值分别为 2,342.24 万元和 2,014.20 万元。

请公司补充说明：(1)公司与同行业可比公司应收账款占营业收入比重、应收账款账龄情况、应收账款周转率情况是否存在较大差异及合理性，是否符合行业特征。(2)结合坏账准备计提方法及依据、单项计提情况、客户差异等充分说明坏账准备计提是否充分、谨慎，计提比例低于部分可比公司的合理性，并按照可比公司计提比例测算对于公司业绩的影响。(3)应收账款是否存在逾期，如有，说明逾期原因，

结合期后回款金额及比例说明公司是否存在回款障碍，对于逾期应收账款的后续管理措施，是否约定付款时限及违约责任。（4）应收账款各期末及期后回款情况。

请主办券商及会计师补充核查上述事项，并对应收款项的真实性和列报准确性、坏账计提政策谨慎性及计提充分性，相关会计处理准确性发表明确意见。

7.关于其他事项。

（1）关于同业竞争。根据申报材料：美滋乐源、博惠特、宇隆食品系公司实际控制人肖志剑控制的企业。美滋乐源从事固体饮料的生产和销售，报告期内与公司存在潜在同业竞争，美滋乐源已于2024年2月末完成人员遣散、3月完成设备处理，已处于实质关停状态，并已准备启动清算注销程序；博惠特主要从事绿茶粉、牛奶稳定剂及香精贸易；宇隆食品主要从事茶浓缩液贸易，已于2024年1月完成注销。

请公司补充说明：①根据美滋乐源、博惠特、宇隆食品各产品的生产或服务流程、产业链上下游关系、销售区域、客户及供应商是否重合等情况，说明上述企业是否与公司从事相同、相似业务，与公司产品或服务是否存在替代性、竞争性，是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等，进一步论证是否对公司构成竞争，是否导致公司与竞争方之间存在非公平竞争、利益输送、商业机会让渡情形等，为防止出现上述情形所采取的风险防控措施，相关措施的有效性及执行情况。②美滋乐源清算注销进度，人员、资产、业务的具体移转对象、内容、流程等安排，相关资产的权属交付及

人员转移、业务整合情况，是否已整合完毕；博惠特的发展规划，未来是否有整合计划及实施安排。③肖志剑是否存在通过代持等方式控制其他与公司从事相同或相似业务公司的情形，同业竞争是否彻底规范，公司业务、资产、人员、财务、机构是否完整、独立，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请主办券商、律师核查上述事项，并发表明确意见。

(2) 关于股权激励。根据申报材料：泰安祥泰为公司设立的员工持股平台。

请公司补充披露：①股权激励政策具体内容或相关合同条款（如有），包括且不限于：激励目的、日常管理机制（是否闭环运行）、流转及退出机制、激励计划标的股票授予价格、锁定期限、绩效考核指标、服务期限、激励份额、出资份额转让限制、回购约定（如有）等；若涉及激励计划实施调整的，股票数量、价格调整的方法和程序等；在公司发生控制权变更、合并、分立或激励对象发生职务变更、离职等情况下，股权激励计划如何执行的相关安排。②激励对象的选定标准和履行的程序，实际参加人员是否符合前述标准、是否均为公司员工、出资来源，所持份额是否存在代持或其他利益安排。③公司股权激励实施过程中是否存在纠纷，目前是否已实施完毕，是否存在预留份额及其授予计划。④股权激励计划对公司经营状况、财务状况、控制权变化等方面可能产生的影响。⑤对照《企业会计准则》，分析股权激励的会计处理是否恰当，对当期及未来公司业绩的影响情况。⑥股权激励行权价格的确定原则，以及和最近一年经审计的净资产

或评估值的差异情况。

请主办券商、律师核查事项①至④并发表明确意见。

请主办券商、会计师核查上述事项⑤至⑥并发表明确意见。

(3) 关于财务规范性。根据申报材料：报告期内公司存在资金占用、个人卡、员工代收货款、关联方代收废品款、转贷情形。请公司：①按照上述财务不规范事项逐一梳理报告期内发生金额，并补充说明具体规范时点、措施及有效性，期后是否新增上述行为。②补充说明员工代收货款涉及的员工、相关个人卡是否已注销，是否符合《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》的要求。③补充说明资金拆借发生的原因，是否签署借款协议、是否约定利息（若未约定利息，模拟测算对于经营业绩的影响并说明会计处理恰当性）、资金占用及利息金额及占比，是否履行必要的内部决策程序。④说明关联方代收废品款的原因，是否构成变相资金占用。⑤对资金占用、个人卡、转贷等财务规范性事项补充作重大事项提示披露。

请主办券商及会计师补充核查上述事项并发表明确意见，并就是否存在体外资金循环发表明确意见。

(4) 关于客户和供应商。根据公开转让说明书和公开信息查询：①2022 年度及 2023 年度，前五大客户占营业收入比重分别为 77.25% 及 70.93%。②上海鑫玉源生物科技有限公司实缴资本 60 万元、参保人数 3 人，山东宸元生物科技有限公司、莱阳辉禾食品科技有限公司实缴资本及参保人数

均为 0，安徽涌泉食品科技有限公司实缴资本 1 万元、参保人数为 0。

请公司：①梳理主要供应商成立时间、实缴资本、参保人数，说明异常原因，合作背景，经营规模与其与公司交易金额是否匹配，是否存在主要与公司合作的供应商、是否存在从个人供应商采购的情况，如存在，说明原因、金额及占比。②结合主要客户所属行业的基本特点、发展趋势、公司业务结构变化以及同行业可比公司情况等补充说明客户集中度较高的原因，是否符合行业特征；说明主要客户的基本情况、历史合作情况、变动及复购率情况、公司获取销售订单方式、是否签署框架协议、期后订单、客户拓展方式、与客户合作的稳定性及可持续性。③公司订单获取方式和途径是否合法合规，是否存在商业贿赂、不正当竞争的情形。

请主办券商及会计师核查以上事项并发表明确意见。请主办券商及律师核查事项③并发表明确意见。

(5) 关于公司治理。公司实际控制人肖志剑、肖逸合计控制公司 99.00%的表决权。请公司针对下列事项进行说明：

①关于决策程序运行。结合公司股东、董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系（不限于近亲属，下同）及在公司、客户、供应商处任职或持股情况（如有），说明公司董事会、监事会、股东大会审议关联交易、关联担保、资金占用等事项履行的具体程序，是否均回避表决，是否存在未履行审议程序的情形，公司的决策程序运行是否符合《公司法》《公司章程》等规定。②关于董监高任职、履职。结合公司

董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系、在公司兼任多个职务（三个及以上）的情况（如有），说明上述人员的任职资格、任职要求是否符合《公司法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》《适用指引第 1 号》《公司章程》等规定；相关人员是否具备履行职责所必需的知识、技能和素质，是否勤勉尽责。③关于内部制度建设。说明公司董事会是否采取切实措施保证公司资产、人员、机构、财务和业务独立，公司监事会是否能够独立有效履行职责，公司章程、三会议事规则、内控管理及信息披露管理等内部制度是否完善，公司治理是否有效、规范，是否符合公众公司的内部控制要求。

请主办券商及律师补充核查上述事项并发表明确意见。

（6）其他事项。请公司：①于“与财务会计信息相关的重大事项判断标准”处补充披露审计中的重要性水平，明确具体比例或数值。②补充说明利润分配是否高于合并报表中可供分配利润，是否存在超额分配情形，结合利润分配后公司流动性指标大幅下降的情况，说明公司进行大额利润分配的原因、对经营情况的影响及应对措施。③结合第三方市场价格、非关联方价格或毛利率等说明经常性关联采购及销售的定价公允性。④补充说明公司各项期间费用率与可比公司的差异原因。

请主办券商及会计师补充核查上述事项，并发表明确意见。

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《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 1 号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》等规定，如存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露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；如财务报告审计截止日至公开转让说明书签署日超过 7 个月，请按要求补充披露、核查，并更新推荐报告。

为落实中国证监会《监管规则适用指引——北京证券交易所类第 1 号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》的工作要求，中介机构应就北交所辅导备案进展情况、申请文件与辅导备案文件一致性出具专项核查报告并与问询回复文件一同上传。

请你们在 20 个交易日内对上述问询意见逐项落实，并通过审核系统上传问询意见回复材料全套电子版（含签字盖章扫描页），涉及更新申请文件的，应将更新后的申请文件上传至对应的文件条目内。若涉及对《公开转让说明书》的修改，请以楷体加粗说明。如不能按期回复的，请及时通过审核系统提交延期回复的申请。如公开转让说明书所引用的财务报表超过 6 个月有效期，请公司在问询回复时提交财务报表有效期延期的申请，最多不超过 3 个月。

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。

我们收到你们的回复后，将根据情况决定是否再次向你们发出审核问询意见。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自律监管措施。

挂牌审查部

二〇二四年六月四日