关于河南天祥新材料股份有限公司股票 公开转让并挂牌申请文件的 审核问询函

河南天祥新材料股份有限公司并开源证券股份有限公司：

现对由开源证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）推荐的河南天祥新材料股份有限公司（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.关于业务合规性。根据申报材料：（1）公司主要从事石油压裂支撑剂领域相关产品的研发、生产和销售，所属行业为“C30 非金属矿物制品业”。（2）公司主要客户中石油、中石化、中海油主要通过招投标的形式来确定每年的采购量和产品价格。（3）报告期内，公司尚未取得产权证书的房屋及建筑物金额分别为 1,627.74 万元、807.00 万元；公司租赁的仓库多数已到期。

请公司说明：（1）关于生产经营。①公司（含子公司，下同）的生产经营是否符合国家产业政策，生产经营是否纳入相应产业规划布局，生产经营是否属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中的限制类、淘汰类产业，是否属于落后产能，请按照业务或产品进行分类说明；②公司生产的产品是否属于《“高污染、高环境风险”产品名录》中规定

的高污染、高环境风险产品；如公司生产的产品涉及名录中的高污染、高环境风险产品，请说明相关产品所产生的收入及占公司主营业务收入的比例，是否为公司生产的主要产品；如公司生产名录中的相关产品，请明确未来压降计划；

③公司是否存在大气污染防治重点区域内的耗煤项目；依据《大气污染防治法》第九十条，国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或者减量替代。公司是否履行应履行的煤炭等量或减量替代要求；

④公司已建、在建项目是否位于各地城市人民政府根据《高污染燃料目录》划定的高污染燃料禁燃区内，如是，是否在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料，是否已完成整改，是否受到行政处罚，是否构成重大违法行为。

(2) 关于环保事项。

①公司现有工程是否符合环境影响评价文件要求，是否落实污染物总量削减替代要求；公司的已建、在建项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况；

②公司是否按规定及时取得排污许可证，固定污染源排污登记等资质未覆盖报告期的原因及合法合规性，是否存在未取得固定污染源排污登记回执、排污许可证或者超越排污许可证范围排放污染物等情况，是否违反《排污许可管理条例》第三十三条的规定，公司是否受到环境保护方面的行政处罚或存在被处罚的风险，是否已完成整改，是否构成重大违法行为；

③生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、主要处理设施及处理能力，治理设施的技术或工艺先进性、是否正常运行、达到的节能减排处理效

果以及是否符合要求、处理效果监测记录是否妥善保存；报告期内环保投资和费用成本支出情况，环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配；④公司最近 24 个月是否存在受到环保领域行政处罚的情况，是否构成重大违法行为，或者是否存在导致严重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为，整改措施及整改后是否符合环保法律法规的规定；公司是否发生过环保事故或重大群体性的环保事件，是否存在公司环保情况的负面媒体报道。（3）关于节能要求。公司已建、在建项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，是否按规定取得固定资产投资项目节能审查意见；公司的主要能源资源消耗情况以及是否符合当地节能主管部门的监管要求。（4）关于招投标。公司报告期内通过招投标获取的订单金额和占比，订单获取渠道、项目合同是否合法合规，是否存在应履行未履行招标手续、不满足竞标资质违规获取的项目合同，如存在，相关项目合同是否存在被认定为无效的风险，是否属于重大违法违规，公司的风险控制措施；是否存在串通投标、围标、陪标等违规行为，是否存在商业贿赂、不正当竞争的情形，是否受到行政处罚或存在被处罚的风险，公司业务获取是否合法合规；若存在相关违法行为，公司是否采取相应的规范措施，相应违法行为的法律风险、是否属于重大违法违规、公司是否符合“合法规范经营”的挂牌条件。（5）关于房屋建筑物。①无证房产的具体情况，是否存在擅自改变土地或房产用途的情形，相关房产的建设和使用是否合法合规，

是否构成重大违法违规，后续整改措施及执行情况；②已租赁到期的房屋是否存在续租情况，公司的应对措施及其有效性；③测算前述相关房产如无法继续使用对公司生产经营和业绩的影响。

请主办券商、律师充分核查上述事项并发表明确意见。

2.关于历史沿革。根据申报材料：（1）公司历史沿革中，张现周与张天成、常玉娇与常春丽之间曾存在股权代持情况。（2）公司通过巩义市天祥企业管理中心（有限合伙）实施股权激励。（3）2021年河南农投乡村振兴投资有限公司对公司进行股权投资，目前未完成产权登记。

请公司：（1）关于股权代持。补充披露历史沿革中股权代持的形成、演变、解除过程，是否存在其他股权代持情形，并说明以下事项：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，相关股东是否存在入股价格明显异常情形，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形；③结合《证券法》《非上市公众公司监督管理办法》

《非上市公众公司监管指引第4号》等法律法规规定，说明有限公司设立至今，公司是否存在穿透计算权益持有人数后公司实际股东超过200人的情形。（2）关于股权激励。①说明持股平台设立的背景、过程；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，持股平台的合伙人是否均为公司员工，持股平台合伙人的出资来源是否均为自有资金，所持份额是否存在代持或其他利益安排；②说明

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、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；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；③说明股份支付费用的确认情况，计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性，结合股权激励安排、合伙协议等说明股份支付的会计处理是否符合《企业会计准则》等相关规定，对报告期股份支付费用在经常性损益或非经常性损益列示的合理性，是否符合相关规定。（3）关于国有出资瑕疵。补充披露国有产权登记进展情况、预计完成时间、是否存在实质障碍，说明河南农投乡村振兴投资有限公司已取得的河南农业投资集团有限公司和河南农投产业投资有限公司出具的说明文件的具体内容、相关文件的出具单位是否具备相应管理权限及具体依据，是否存在国有资产流失及受到行政处罚的风险，是否属于重大违法违规；河南农投乡村振兴投资有限公司对公司股权投资是否履行相关评估及审批程序，审批机构是否具备相应管理权限及具体依据。

请主办券商、律师：（1）核查上述事项，就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见；（2）说明以下核查事项：①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；②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；③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。请会计师对股权激励的会计处理准确性发表明确意见。

3.关于特殊投资条款。根据申报材料：公司、实际控制人与中小企业发展基金之间仍存在现行有效的特殊投资条款，其中的股份回购触发情形包括 2024 年 10 月 31 日前未提交 IPO 申报材料等。

请公司：（1）梳理并完整披露现行有效的特殊投资条款，具体包括相关特殊投资条款的完整内容、义务主体、效力恢复情形、触发条件，是否已履行公司内部审议程序，是否涉及《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》规定应当清理的情形。（2）结合公司资本运作计划及触发条件要求，说明特殊投资条款触发的可能性，触发后对公司控制权稳定性、相关义务主体任职资格以及其他公司治理、经营事项是否构成重大不利影响；量化测算特殊投资条款触发时义务主体需承担的回购金额，并结合义务主体的资信情况说明其是否具备履约能力。（3）结合历史上特殊投资条款的触发、履行及解除情况，说明特殊投资条款的履行及解除过程是否存在纠纷争议，是否存在损害公司及其他股东利益的情形，

是否对公司经营产生不利影响，目前是否存在已触发但尚未履行完毕的特殊投资条款。

请主办券商、律师核查上述事项，就公司是否符合《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》关于特殊投资条款的相关监管要求发表明确意见。

4.关于业绩增长。根据申报材料：（1）报告期内，公司营业收入分别为 48,319.58 万元、73,667.15 万元，净利润分别为 1,241.68 万元、4,320.63 万元，综合毛利率分别为 16.24%、18.25%，业绩增长，客户集中度较高。（2）公司贸易类产品业务主要采购重晶石粉、石英砂支撑剂等用于直接销售给客户，其中石英砂的收入分别为 11,898.32 万元、29,465.08 万元，增长较快。（3）报告期内，公司运输费用占成本比例分别为 15.53%、21.17%，报告期内第一大供应商均为河南龙祥旺运供应链管理服务有限公司。（4）经公开信息查询，前五大客户中泛华能源有限公司、中澳煤层气能源有限公司实缴资本为 0，前五大供应商中河南正河耐材有限公司、重庆伊美矿业有限公司、河南天祥能源化工有限公司、郑州市全胜新材料科技有限公司、三门峡亿兴矿产品有限公司实缴资本及参保人数均为 0，阿拉善盟众鑫新材料砂产业发展有限公司实缴资本为 0。

请公司：（1）关于业绩增长。①结合公司报告期内原材料、主要产品平均价格波动情况、产能释放情况，以及同行业可比公司营业收入变化情况，说明收入大幅增长的原因及合理性，带动收入增长的客户、产品及订单情况；②说明公

司报告期内收入波动与下游客户行业景气度是否一致、与可比公司经营业绩是否存在显著差异；③结合各项产品的平均单价、平均成本，补充披露各产品毛利率变化的原因及合理性；④量化分析并披露收入结构变化、各单项业务毛利率变化对综合毛利率的影响情况，披露公司毛利率增长、净利润大幅提升的主要因素，相关因素是否具有可持续性，公司业绩增长是否具有稳定性。（2）关于成本结构。①说明报告期内原材料价格是否发生较大变化，与公司采购价格、平均成本、毛利率是否匹配，分析说明原材料价格变动对公司生产经营的影响情况；②结合销售地区及运输半径，分析公司报告期内运输费用与营业收入是否匹配，运输服务占成本的比例与同行业可比公司是否存在明显差异；③说明公司与河南龙祥旺运供应链管理服务有限公司之间是否存在依赖；列示报告期内前五大运输供应商的基本情况，交易金额与经营规模是否匹配，是否存在主要为公司服务、前员工或员工设立或控制的情形，是否存在关联关系或潜在关联关系；④结合公司与主要运输供应商的平均交易价格，说明交易价格的公允性与合理性。（3）关于贸易业务与收入确认。①补充披露公司收入确认的时点及对应外部依据；②说明外部采购成品销售的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在较大差异，石英砂贸易收入增长的原因及合理性，对公司报告期内业绩的贡献情况；③按照产品类别列示说明报告期内外部采购成品的金额及其占采购总额的比例、收入及其占营业收入的比例、毛利率情况，说明与公司自主生产产品的毛利率差

异情况及原因；④说明主要成品供应商及合作年限、合作背景、采购金额与供应商经营状况的匹配性，公司采用总额法还是净额法确认收入及相关依据，是否符合《企业会计准则》的要求。（4）关于客户与供应商。①说明上述客户、供应商实缴资本或社保缴纳人数为 0 的原因及合理性，交易金额与经营规模是否匹配；②补充披露客户集中度较高是否符合行业特征；列表说明公司对中石油、中海油、中石化下属子公司的销售金额及占比，是否存在交易规模与经营规模不符的情况；③说明公司主要客户的合作时间、合作背景、结算模式与定价方式；结合历史合作情况、未来合作计划、合同签订周期及续签约定等关键条款设置、持续履约情况因素等说明公司与下游客户合作的持续性、稳定性，公司保持客户稳定性及可持续性的措施，说明期后新老客户订单签署情况；④说明公司选择供应商的标准和具体方式、货源情况，公司与主要供应商的合作期限、采购合同签订方式，是否签订框架协议，价格是否稳定；⑤说明公司与第五大供应商河南天祥能源化工有限公司是否存在关联关系或潜在关联关系，与公司名称相近的合理性。（5）结合下游市场规模、行业发展趋势、竞争格局、业务拓展能力、技术门槛、期末在手订单、期后签订合同、期后业绩（收入、净利润、毛利率及经营活动现金流量）及与去年同期对比的情况，说明公司业绩的可持续性、稳定性。

请主办券商及会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见；（2）核查公司客户集中度较高的合理性，公司是否

对主要客户存在依赖，与主要客户的合作关系是否稳定，并对客户集中度较高、供应商规模较小对公司持续经营的影响发表明确意见；（3）说明对业绩真实性的核查程序，包括但不限于客户及供应商的走访比例、发函比例、回函比例、替代程序、期后回款比例、收入截止性测试比例等，对是否存在提前或延后确认收入的情形以及报告期内收入真实性、准确性、完整性发表明确意见。

5.关于偿债能力与流动性。根据申报材料：（1）报告期各期末，公司的资产负债率分别为 59.36%、61.35%，显著高于同行业可比公司，流动比率、速动比率低于可比公司。（2）报告期各期末，公司短期借款分别为 27,637.32 万元、37,179.86 万元，长期借款分别为 1,500.00 万元、6,500.00 万元；应付账款分别为 10,555.14 万元、13,894.22 万元。（3）报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -12,827.59 万元、-6,146.31 万元，持续净流出。（4）公司所有土地使用权、部分机器设备、应收账款、专利均处于抵押状态；报告期末，公司权利受限的房屋及建筑物金额分别为 1.23 亿元、1.32 亿元；部分抵押合同期限已到，但相关合同正在履行。

请公司：（1）结合业务经营实际情况、公司的付款政策及政策执行情况、营运资金需求等，说明公司长短期借款/应付账款余额大幅增长的原因及合理性，量化分析长短期借款的主要用途；（2）补充披露资产负债率较高、流动比率、速动比率较低，且与同行业可比公司差异较大，对公司生产

经营的影响情况，对公司生产经营是否构成重大不利影响；说明截止目前公司的资产负债率、流动比率、速动比率情况；

（3）结合对外借款、现金活动和购销结算模式、银行授信额度等因素，补充分析并披露公司是否存在较大的短期或长期偿债风险；说明针对将要到期的短期借款、应付账款和其他应付款的还款计划和还款能力，公司拟采用的改善措施及其有效性；

（4）结合公司经营活动现金流持续净流出的情况，说明是否存在资金流紧张的情形、短期或长期偿债风险，对于现金流为负、增强流动性的应对措施及有效性；

（5）补充披露经营活动产生的现金流量净额持续为负的原因及合理性，收入、净利润与经营活动产生的现金流量净额变动的匹配性；

（6）结合实际业务、经营性应收、应付、存货等增减变动定性定量进一步说明经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的原因；

（7）关于资产抵押。①以表格的形式说明公司相关资产抵押的具体情况，包括但不限于借款期限、金额、利率、还款进度情况、担保合同规定的抵押权实现情形，是否存在逾期偿还的情形，抵押资产是否存在被收回风险，权利受限房屋及建筑物的具体情况及原因，对公司正常生产经营的影响；②说明已到期抵押合同的实际履行情况，抵押借款对应的债务是否存在偿还风险，是否可能对公司生产经营及持续经营能力构成不利影响。

请主办券商、会计师核查上述情况，对公司是否具备偿债能力，是否存在营运资金不足的风险，是否影响公司持续经营能力，发表明确意见。请律师核查事项（7）并发表明确

确意见。

6.关于应收款项。根据申报材料：（1）报告期各期末，公司应收账款余额分别为 18,852.38 万元、37,847.64 万元，应收票据分别为 8,404.63 万元、10,715.79 万元，大幅增长；（2）公司应收账款坏账计提比例低于长江材料，不存在单项计提坏账准备的应收账款；（3）报告期各期末，公司应收账款质押金额分别为 9,029.53 万元和 7,806.01 万元。

请公司：（1）补充披露应收款项增长较多的原因及合理性，与收入波动是否匹配，占当期收入的比例是否发生较大变化，与同行业可比公司是否存在明显差异；（2）说明报告期内应收账款的变动情况是否与营业收入变动情况、客户信用政策相匹配，信用政策是否发生变化，是否存在通过放松信用政策突击增加收入的情况，相关业务模式是否可持续；（3）说明报告期各期客户逾期应收账款金额、占比，并逐项说明逾期应收账款对应的客户、订单情况，可回收性及期后回款情况；补充披露截至目前各报告期末应收账款的回款情况，并说明公司应收账款内控制度的有效性；（4）补充披露应收票据的核算方式和坏账准备计提政策，说明是否存在应收项目之间（如应收票据和应收账款）互相转换的情形，如存在，说明账龄是否连续计算，是否足额计提坏账准备；（5）说明公司应收账款坏账计提比例低于长江材料、可比公司之间坏账计提比例差异较大、不存在单项计提坏账准备的应收账款的原因及合理性，公司计提政策是否谨慎，坏账准备是否计提充分，同时按照同行业可比公司平均计提

比例模拟测算对业绩的影响；（6）说明公司应收账款质押的会计处理，是否附有追索权，是否根据原有账龄计提坏账准备，是否符合《企业会计准则》的规定。

请主办券商及会计师核查上述事项并发表明确意见。

7.关于子公司。根据申报材料：（1）公司非同一控制下合并金大地、甘肃驰特两家重要子公司，并形成商誉，报告期各期末，商誉账面余额分别为 2,804.20 万元、2,792.07 万元；其中金大地持有天然石英砂的采矿权，在收购时采矿权的评估价值为 9,566.46 万元，计入无形资产，但因其原安全生产许可证因变更开采内容已注销，目前尚未取得新的安全生产许可证，实际并未开展生产经营。（2）公司子公司源阳新能自 2021 年成立以来未实际开展业务；子公司弘东耐磨自 2003 年成立至 2022 年注销，一直未实际开展业务，其少数股东为日本昌弘贸易株式会社。

请公司：（1）分别说明公司收购甘肃金大地、甘肃驰特的原因及必要性，与公司原业务是否具备协同性，收购时点、审议程序、审计及评估的净资产情况、定价依据及公允性，形成商誉的，说明与商誉有关的资产或资产组；（2）说明收购是否存在利益输送，收购后对公司业务及经营的具体影响，并说明收购价款的支付情况、收购的会计处理；（3）关于商誉。①结合形成商誉的各子公司的基本情况，包括但不限于客户情况、业绩情况等因素，进一步说明收购是否存在合理性，各子公司的经营情况和收购时的预测情况是否存在重大差异，收购时的评估方法及相关参数设置是否合理；

②说明报告期内商誉计提减值准备的依据，相关参数设置与实际数据是否存在较大差异，是否合理、谨慎，商誉减值是否符合《会计监管风险提示第8号——商誉减值》的要求，分析后续是否存在较大的商誉减值风险；（4）关于采矿权。

①说明公司所获采矿权的有效年限、资源保有量、可采量、每年限量，说明公司对采矿权的具体评估方法、评估价值的计算过程，相关参数选取的依据及合理性，评估预测数据是否在上述范围内；②说明各期末可回收金额的确定方式、减值测试结果，减值准备计提是否充分；摊销方法和年限是否谨慎。（5）说明金大地长期未取得重新办理的安全生产许可证的原因及合理性，是否存在实质性障碍；公司收购时是否考虑该情况，进一步分析公司收购金大地的合理性、交易对价的公允性。（6）说明金大地原安全生产许可证需要变更的具体开采内容，金大地在未重新办理安全生产许可证前是否存在不规范生产行为、涉及产品的生产规模及对应收入情况，是否存在被处罚风险，是否构成重大违法违规；为金大地出具合规《证明》文件的主管部门是否具备相应管理权限及具体依据。（7）说明子公司源阳新能、弘东耐磨的设立背景及必要性，两家子公司未实际开展业务的原因及合理性；郑州弘东耐磨材料有限公司设立、注销程序的合法合规性，其少数股东日本昌弘贸易株式会社的基本情况，与公司及其控股股东、实际控制人、主要股东、董监高是否存在关联关系。

请主办券商及会计师：（1）核查事项（1）-（5）并发

表明明确意见；（2）对公司确认的无形资产是否符合准则规定的确认条件和计量要求，是否存在虚构无形资产情形，摊销方法和年限是否谨慎，减值准备计提是否充分发表明确意见；（3）对子公司的收购价格公允性、商誉减值充分性发表明确意见。请主办券商及律师核查事项（5）-（7）并发表明确意见。

8.关于固定资产。根据申报材料：报告期各期末，公司固定资产金额分别为 22,577.40 万元、21,040.21 万元，主要为车间、科研楼等房屋建筑物及回转窑、新磨机等机器设备；报告期内购置机器设备。

请公司：（1）关于购置资产。①说明报告期内公司购置机器设备的原因及合理性，各产品各期产能、产能利用率、产量情况，生产流程中的核心环节、机器设备的使用情况及具体用途，机器设备的价值变动与产能的变化趋势是否一致；②结合报告期内主要机器设备供应商的情况，说明公司与其是否存在关联关系、是否存在成立时间较短或规模较小、员工或前员工及其亲属控制或设立的情况，前述供应商是否与公司及公司关联方存在异常资金往来，说明固定资产购置交易真实性、定价公允性；③说明报告期内，公司“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”与固定资产、无形资产和其他长期资产等资产项目、应付账款等负债项目金额变动之间的勾稽关系；（2）关于固定资产。①说明公司固定资产规模与生产经营的匹配性，与同行业可比公司是否存在明显差异；说明公司固定资产使用寿命、残值率、

折旧方法等与同行业公司的对比情况，是否存在显著差异，如是，披露原因及对公司净利润的累计影响；②说明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是否谨慎合理；③说明公司各期末各地固定资产的盘点情况和盘点结论，是否存在账实不符的情形，针对固定资产的内部控制是否健全、是否得到有效执行。

请主办券商和会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见；（2）说明固定资产、无形资产的具体核查情况，包括但不限于监盘程序、监盘比例，监盘结果，是否存在盘点差异及产生原因、处理措施。

9.关于其他事项。

（1）关于存货。根据申报材料：报告期各期末，公司存货分别为 30,811.29 万元、25,203.16 万元，主要是发出商品、库存商品，报告期内发出商品大幅增加。请公司：①结合合同签订、备货和发货周期、订单完成周期等说明存货余额是否与公司的订单、业务规模相匹配，存货规模与同行业可比公司相比是否存在较大差异，说明期后存货结转情况；②说明公司存货分类、结构及变动情况与可比公司是否存在明显差异、差异的原因及合理性；说明发出商品余额较高、且报告期内大幅增加的原因及合理性，是否存在滞销；③说明存货账龄结构、存货可变现净值的确定依据、存货跌价准备具体计提方法及跌价准备计提充分性，与可比公司是否存在明显差异；④说明各类存货具体形态、分布地点及相应占

比，存货盘点方案及合理性；说明各期末各类存货盘点情况、是否存在账实不符的情形，补充披露存货内控管理制度的建立及执行情况；⑤说明是否存在寄售，如有，请补充披露寄售模式销售金额及占比，说明公司采用寄售模式的必要性，与同行业可比公司是否存在差异，报告期内对主要寄售客户的销售情况，产品类型、金额及占比，与之相关的各期末存货规模，寄售模式下公司与客户的对账方式、对账周期、信用政策、运费及仓储费用的承担方式，如何保证收入确认价格和数量的准确性、收入确认时点及依据充分可靠，是否存在收入跨期的情况。请主办券商及会计师核查上述问题并发表明确意见，并说明存货的核查程序、比例及结论。

(2) 关于研发能力。根据申报材料：公司持有 15 项发明专利和 64 项实用新型专利，形成了具有自主知识产权的固废综合利用技术及可固化、预固化、自悬浮、超低密、超高强、疏水增油、示踪陶粒等支撑剂生产及应用技术，产品性能达到行业领先水平；公司与西北工业大学、西南石油大学等高等院校开展产学研合作，与中石化华北局工程院实验中心联合创建河南省重点实验室；部分专利为继受取得。请公司说明：①公司的核心技术情况，及其在业务开展中具体的应用环节及过程；同行业可比公司选取的合理性，公司在细分领域的进入壁垒、市场容量、公司及竞争对手的市场占比等情况；②合作研发的项目合作背景及必要性、具体合作方式及其合法合规性、合同定价公允性、相关项目的研发进展、合作各方的权利义务及完成的主要工作、研发成果的权

属划分、相关成果在公司业务中的应用情况、合作产生的权益分配、对公司核心竞争力和持续经营能力的影响，研究成果归属是否存在纠纷或潜在纠纷，公司是否对合作方、委托方构成技术依赖；③继受取得专利的具体情况，包括但不限于协议签署时间、过户时间、转让价格、是否存在权属瑕疵，出让方与公司是否存在关联关系等；前述专利与公司业务的关系，对公司收入和利润的贡献度，公司继受专利的原因及合理性，定价依据及公允性，是否存在利益输送或特殊利益安排。请主办券商、律师核查上述事项并发表明确意见。

(3) 关于外协生产。根据申报材料：报告期内公司存在在外协生产情况。请公司：①说明公司外协业务的具体内容、必要性与合理性，在公司整个业务中所处环节和所占地位，是否涉及公司核心业务；②说明外协厂商是否均具备相应资质，公司对外协厂商的选取标准、管理制度及其审慎性，产品和服务的质量控制措施。③说明公司与外协厂商的定价机制及公允性，是否存在为公司代垫成本、分摊费用等情形，是否存在利益输送。请主办券商、律师核查上述事项并发表明确意见。请会计师核查事项③并发表明确意见。

(4) 关于二次申报。根据申报材料：公司 2015 年 11 月至 2019 年 4 月期间为新三板挂牌公司。请公司说明：①本次申报披露的信息与前次申报挂牌及挂牌期间披露的信息一致性；存在差异的，说明差异情况；如存在重大差异，详细说明差异的具体情况及出现差异的原因，公司内部控制制度及信息披露管理机制运行的有效性。②摘牌期间的股权托

管或登记场所、股权变动情况。③摘牌时关于异议股东权益保护措施的内容及后续执行情况，是否存在违反承诺、侵害异议股东权益的情形或纠纷。④前次申报及挂牌期间是否存在未披露的代持、关联交易或特殊投资条款等，如存在，请说明相关情况。

请会计师核查事项①并发表明确意见。请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：①公司前次申报挂牌及挂牌期间信息披露一致性及差异情况。②公司股东适格性、股权清晰性等情况，新增重要股东的相关信息是否完整披露，摘牌期间股权托管及股权变动的合规性、是否存在纠纷或争议，并说明确权核查方式的有效性。③摘牌时关于异议股东权益保护措施的内容及后续执行情况，是否存在违反承诺、侵害异议股东权益的情形或纠纷。④摘牌期间信访举报及受处罚情况。⑤前次申报及挂牌期间是否存在未披露的代持、关联交易或特殊投资条款等，如存在，请说明相关情况，包括但不限于相关主体是否知悉上述违规事项，是否因未及时履行信息披露义务被中国证监会或全国股转公司采取违规处理措施。

（5）其他问题。请公司：①说明销售费用中差旅费、招待费、汽车费用增长，但中标服务费下滑的原因及合理性，与公司业务开展情况是否相符；②补充披露关联方资金拆借的资金性质、原因、金额、借款期间、具体用途以及是否收取利息，如未收取，测算借款利息是否超过重要性水平，是否属于公司关联交易制度规定的范围，是否履行了相关内部

决策程序；③结合市场价格、第三方采购价格等，逐项量化说明公司关联交易的必要性、公允性；④说明公司独立董事设置是否符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理指引第2号——独立董事》等相关规定。请主办券商及会计师核查事项①③并发表明确意见。请主办券商及律师核查事项④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

二〇二四年七月十二日