关于上海铭沣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

上海铭沣科技股份有限公司并申万宏源证券承销保荐有限责任公司：

现对由申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“主办券商”）推荐的上海铭沣科技股份有限公司（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.关于销售收入。根据申报文件，（1）报告期内，公司营业收入下降，净利润波动明显，毛利率持续上涨且低于同行业可比公司；（2）公司存在境外销售情形；（3）报告期内，公司产品按生产方式划分，主要包括集成产品、分销产品，主要客户重叠度低，2023年、2024年1-8的第一大客户分别为华润微电子控股有限公司、郑州兴航科技有限公司，销售收入金额分别为1.35亿元、1.22亿元，销售占比高。

请公司：（1）结合合同主要条款，说明公司分销产品销售的主要模式，按照总额法或者净额法确认收入的依据及合理性，是否符合《企业会计准则》的相关规定；说明分销对应的主要客户、产品类型及具体过程，采用分销是否符合行

业惯例；公司与代理的主要品牌商合作是否稳定；（2）说明报告期内公司重大跨年项目的具体情况，包括销售产品类型、金额、形成原因及合理性，是否存在长期未完成收入确认的项目，是否存在收入跨期调节的情形；（3）结合公司所属行业发展情况、核心竞争优势、产品市场占有率、主要产品及原材料价格变动情况、价格传导机制、下游需求变动情况、美元汇率变动等因素，按照细分产品量化分析 2023 年营业收入减少、净利润大幅下滑的原因及合理性，说明变动趋势与同行业可比公司是否存在显著差异及原因；补充披露公司收入中“技术服务”的具体内容；（4）说明公司以苹果产业链为核心大客户的获取方式，是否通过居间商获取，如是，说明通过居间商获取的产品销售收入金额，获取方式是否符合行业惯例，分析居间费用比例是否合理；公司半导体封装产品收入逐年下降的原因，与同行业可比公司业绩变动趋势是否相同，分析预测未来半导体封装产品销售业绩情况；（5）说明公司自动化智能装配产品毛利率持续上升的原因及合理性；对比可比公司细分产品，量化分析公司毛利率与同行业可比公司毛利率存在差异的原因及合理性；（6）结合公司在手订单、主要产品的市场份额、竞争力和期后经营情况（营业收入、净利润、毛利率、经营活动现金流量等指标）说明公司业绩的稳定性及可持续性；（7）说明主要客户变动的原因，华润微电子控股有限公司、郑州兴航科技有限公司客户的获取方式、合作背景，对应销售内容，销售是否真实；（8）按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》补充披露境外销

售有关事项；说明境内外销售毛利率差异原因及合理性，境外销售收入与报关收入、出口退税、运保费的匹配性。

请主办券商、会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见；（2）说明对营业收入的核查方式及程序，包括但不限于发函、回函、走访、替代性措施的金额和比例、核查结论，并对营业收入的真实性、准确性、完整性发表明确意见。

2.关于采购与存货。根据申报文件，（1）2022年末、2023年末和2024年6月末公司存货账面价值分别为19,219.32万元、17,917.83万元和15,845.12万元，主要由库存商品、合同履行成本等构成；（2）报告期内，公司前五大供应商采购占比分别为96.61%、92.20%、87.38%，主要以阿特拉斯集团、库力索法集团为主；（3）报告期内，公司营业成本以直接材料为主，占比超过97%。

请公司：（1）说明公司存货金额和合同履行成本金额较高的原因，与同行业可比公司相比是否存在较大差异，如是，请进一步说明原因和合理性，是否符合行业特征；存货金额是否与公司订单、业务规模相匹配；（2）说明合同履行成本归集及核算的主要内容，计入合同履行成本而非发出商品的原因及合理性；结合合同签订、项目进度、项目完成周期等说明各期末存货变动的原因及合理性，报告期各期合同履行成本变动与收入成本的匹配性，是否存在利用合同履行成本科目跨期调节收入、利润的情形；（3）说明存货中主要合同履行成本项目的明细情况，包括但不限于客户名称、项目名称、合同金额、未验收原因、期后结转情况、盘存方法及依

据等，说明该类产品平均验收周期，是否存在长期未结转的情形，如是，请说明原因及是否存在减值；（4）说明供应商集中度较高的原因及合理性，与同行业可比公司相比是否存在明显差异，是否符合行业特征；（5）说明公司是否对阿特拉斯集团、库力索法集团构成依赖及减少供应商依赖的具体措施和有效性；公司与主要境外供应商是否签订框架协议，如是，说明主要条款内容，公司相关进口资质情况；公司关键原材料采购是否受贸易摩擦影响，如是，量化分析对产品销售价格及销量，生产经营和营业收入的影响情况；（6）说明公司报告期内营业成本构成与同行业可比公司是否存在显著差异及合理性，直接材料成本与原材料价格变动是否匹配。

请主办券商、会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见；（2）说明期末存货的监盘情况，包括但不限于监盘金额、监盘比例、监盘结论。

3.关于关联交易。根据申报文件，（1）2015年2月，公司将子公司铭沣自动化60.00%股权转让给张志强，转让价格为600.00万元；2022年6月，张志强将该60.00%股权以343.80万元转让给公司；2022年7月，公司与张志强签订《补充协议》，确认前两次铭沣自动化60.00%股权实际转让对价为0.00元；（2）2023年3月公司从张志强处收购菲克斯达53.40%股权，2023年8月公司将所持有的菲克斯达53.40%股权转让给胡兆鑫后，菲克斯达由胡兆鑫持股100%；公司与菲克斯达存在关联交易、关联租赁。

请公司：（1）①说明公司与张志强之间关联收购铭沅自动化股权的原因背景及合理性，交易真实性，结合铭沅自动化的净资产及资产评估情况，说明交易定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，是否存在股权代持、利益输送情形；②说明收购前铭沅自动化的生产经营情况，收购后业务、客户、人员等的转移情况，对公司生产经营及业绩情况的影响，与公司经营业绩的匹配性；③说明是否存在公司与实际控制人混同情形；（2）结合菲克斯达的实际经营情况，胡兆鑫的基本情况，说明张志强及公司转让菲克斯达股权的真实性，定价依据及公允性，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，说明是否存在委托持股或其他利益安排；（3）结合菲克斯达现有股权结构、简要历史沿革、经营范围、业务开展情况，说明公司收购、转让菲克斯达的原因背景及合理性，收购及转让价格的定价依据及公允性；报告期公司与菲克斯达发生关联交易的必要性及商业合理性，定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，是否存在利益输送情形。

请主办券商、律师、会计师核查上述事项并发表明确意见。

4.关于公司业务及生产经营。根据申报文件，（1）公司主营业务为自动化智能装配、半导体封测业务，拥有全球知名的拧紧工具制造商及半导体封装设备的授权代理，其中公司与阿特拉斯签署的品牌代理协议已到期，其授予公司的代理证书有效期至2025年3月31日；公司无自有房产，所有生

产经营场所均通过租赁取得；（2）公司存在外协加工情形，报告期内外协金额分别为 3,035.65 万元、4,007.35 万元和 3,592.41 万元，占当期营业成本的比重分别为 5.10%、7.97% 和 8.64%；（3）公司《固定污染源排污登记回执》即将到期；（4）公司委托南京矽邦进行技术研发。

请公司：（1）①结合公司的经营模式，说明公司自动化行业智能装配产品及半导体封测产品的业务开展情况、授权代理业务情况，包括不限于获取方式、协议签署周期、授权区域、是否为独家代理形式、中国境内授权代理商数量、是否存在地域划分、是否有对公司对外销售价格的限制约定，授权方与被授权方的主要权利义务，公司授权代理业务部分在整条产业链中所处位置；②说明公司与阿特拉斯代理协议续期最新进展情况、预计完成续约时点，是否存在实质性障碍，是否存在停止合作的风险，是否对公司生产经营产生重大不利影响；③结合公司代理各授权品牌方报告期采购设备金额占总体成本比例、授权代理到期时间、续期可能性、市场竞争情况等因素，说明公司具体核心竞争力体现，对相关授权供应商是否存在依赖，授权代理到期对公司业务经营、财务状况、持续经营能力的影响程度，并说明公司已采取或拟采取的应对措施；④结合公司房产、生产设备、人员情况，说明与公司业绩匹配性；（2）说明外协的必要性与合理性，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；外协厂商是否具备相应资质，公司对外协厂商的选取标准及管理制度，产品和服务的质量控制措施；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；（3）说明公司排污登记回执到期对公司生产经营活动的具体影响，是否会导致生产中断、产品延期交付，是否存在被行政处罚的风险；说明公司是否有续期计划、目前进展情况及预计完成时间，期间拟应对措施及合法有效性；（4）说明合作研发情况，包括不限于合作各方的权利义务及完成的主要工作、相关研发项目取得的研究成果、相关成果在公司业务中的应用情况，项目实际发生的费用及各方承担情况、公司向各合作方支付的费用情况，研究成果归属是否存在纠纷或潜在纠纷，公司是否对合作方存在研发依赖，是否具有独立研发能力。

请主办券商、律师核查上述事项并发表明确意见。

5.关于子公司。根据申报文件，公司有铭沣香港、越南铭沣、铭沣英国、铭沣国际 4 家境外子公司；2022 年 6 月，公司在同一控制下合并取得子公司铭沣微精密、铭沣国际；2023 年，公司注销子公司铭沣电子商务、铭沣国际，注销参股公司河北铭沣半导体科技有限公司；公司实际控制人于报告期内退出多家公司经营。

请公司：（1）说明境外投资的原因及必要性，境外子公司业务与公司业务是否具有协同关系，投资金额是否与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应，境外子公司分红是否存在政策或外汇管理障碍；（2）结合境外投资相关法律法规，说明公司投资设立及增资境外企业是否履行发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管

机构等主管机关的备案、审批等监管程序；是否符合《关于进一步指导和规范境外投资方向的指导意见》规定；（3）说明公司是否取得境外子公司所在国家或地区律师关于前述公司设立、股权变动、业务合规性、关联交易、同业竞争等问题的明确意见，前述事项是否合法合规；（4）说明相关收购的背景及原因、取得的价格、定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，合并子公司对公司生产经营及业绩情况的影响；（5）说明子公司及参股公司注销的原因背景，注销前是否存在违法违规行为，是否存在未清偿债务等纠纷争议，如是，进一步说明解决情况；（6）说明实际控制人退出多家公司的背景原因及合理性。

请主办券商、律师核查上述事项并发表明确意见。

6.关于历史沿革。根据申报文件，2014年8月，公司注册资本由100万元增资至5000万元，张志强认缴2,940.00万元，倪海霞认缴1,960.00万元，出资方式为货币，2022年张志强、倪海霞完成实缴出资。

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：（1）结合公司历史经营情况，说明2014年8月注册资本由100万增资至5000万的背景及原因，结合出资人资金来源的核查情况，说明是否均为自有资金，是否存在股权代持情形；（2）说明实际控制人张志强、倪海霞在2022年完成实缴出资的背景及原因，结合该年度公司与实际控制人之间的资金往来情况，说明确认完成实缴出资的依据及充

分性；（3）说明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，公司股东人数是否存在超过 200 人的情形。

请主办券商、律师核查上述事项，就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见，并说明以下核查事项：（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，说明张志强、倪海霞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。

7.其他事项。

（1）关于公司治理。根据申报文件，公司实际控制人张志强、倪海霞合计控制公司 100.00%表决权股份，同时张志强担任公司的法定代表人、董事长、总经理。

请公司说明：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的情况(如有),说明上述人员是否存在股份代持情形、任职资格、任职要求是否符合《公司法》《挂牌公司治理规则》《挂牌审核业务规则适用指引第1号》《公司章程》等规定;③关于内部制度建设。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,是否适应公众公司的内部控制要求。

请主办券商、律师核查上述事项并发表明确意见。

(2)关于应收账款。根据申报文件,2022年末、2023年末和2024年8月末公司应收账款分别为14,155.08万元、18,113.71万元、22,216.77万元,金额较大。

请公司:①结合公司业务模式、销售政策、与主要客户结算模式、信用政策、回款周期等,说明报告期内应收账款余额占营业收入比例与业务开展情况是否匹配;②结合应收账款的期后回款情况、应收账款逾期金额及比例,说明公司应收账款规模较大是否符合行业惯例,主要欠款对象是否存在经营恶化、资金困难等风险;③说明公司应收账款坏账准备计提依据,坏账准备计提是否充分,是否符合《企业会计准则》的相关规定。

请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见。

(3)关于预付账款。根据申报文件,2024年8月末,公司预付账款为1,640.70万元,其中,预付第一大供应商麟宝芯(上海)科技有限公司1,473.50万元,占比89.81%。请公司:①说明预付麟宝芯(上海)科技有限公司的款项用途及

合理性，期后结转情况；②说明预付麟宝芯（上海）科技有限公司是否与公司存在关联关系，是否存在资金体外循环或利益输送情形。

请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见。

（4）关于合同负债。根据申报文件，2022年末、2023年末、2024年8月末公司合同负债分别为14,951.74万元、9,782.82万元、8,638.33万元，金额较大。

请公司：①结合业务特点、获取订单情况、收款政策、公司议价能力、同行业可比公司情况等说明报告期合同负债规模较大的原因及合理性，是否符合行业特征；②说明报告期内公司的预收政策、以预收款项方式的收款比例，与销售合同约定是否相符，与可比公司是否存在较大差异，期后结转情况。

请主办券商、会计师核查上述事项并发表明确意见。

（5）关于财务规范性。根据申报文件，报告期内，公司存在资金占用情形。请公司说明资金占用形成的背景、原因、规范时点，实际控制人占用公司资金的具体用途，公司报告期后是否新增实际控制人及其控制主体资金占用行为。

请主办券商、会计师核查上述事项，并就公司是否期后新增不规范行为，财务规范性及公司内部控制制度的健全性、有效性发表明确意见。

（6）其他。请公司：①结合业务开展情况，对公开转让书说明书“报告期内的主要财务指标分析”段落涉及的盈利（营业收入、毛利率）、偿债、营运、现金流量分析进行补充

分析，定量说明业务变动对财务数据影响。②分析说明报告期内各项期间费用率与可比公司是否存在明显差异及合理性。③列表分析销售、管理、研发人员数量及报告期薪酬波动情况，员工薪酬与同行业可比公司是否存在重大差异及合理性；说明销售佣金产生的原因和背景，居间方对应的客户、销售佣金计提比例，同行业可比公司是否存在类似情况，居间方是否与公司及其关联方存在关联关系，是否真实为公司开展业务服务，说明具体的服务内容，公司是否存在通过居间商进行商业贿赂的情形；说明研发人员的构成、划分依据，研发费用归集是否合理；公司研发费用对应具体研发项目及各期进展情况，研发费用投入是否与研发项目、技术创新、产品储备、人员学历构成等相匹配，形成的研发成果及对营业收入的贡献情况。

请主办券商、会计师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

二〇二五年三月五日