关于新天力科技股份有限公司公开发行股票并在北交所上市申请文件的第二轮审核问询函

新天力科技股份有限公司并国泰海通证券股份有限公司：

现对由国泰海通证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）保荐的新天力科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）公开发行股票并在北交所上市的申请文件提出问询意见。

请发行人与保荐机构在 20 个工作日内对问询意见逐项予以落实，通过审核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）。若涉及对招股说明书的修改，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。

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。

本所收到回复文件后，将根据情况决定是否继续提出审核问询意见。如发现中介机构未能勤勉尽责开展工作，本所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。

目 录

问题 1.经销收入核查充分性.....	3
问题 2.募集资金规模合理性及产能消化风险.....	4
问题 3.业绩增长可持续性 & 流动性风险.....	6
问题 4.其他问题.....	7

问题 1.经销收入核查充分性

根据申请文件及问询回复：（1）报告期内发行人经销收入分别为 7,284.48 万元、7,284.63 万元、6,413.91 万元，公司前五大经销商销售金额分别为 3,792.50 万元、3,347.92 万元、2,443.29 万元。（2）部分经销商因存在特殊折扣产品等原因，产品毛利率较整体经销模式存在一定差异。（3）保荐机构对经销模式采取了实地走访经销商、查阅经销商相关报表、实地走访经销商终端客户等核查手段。

请发行人：（1）进一步说明与前十名经销商达成合作的背景、过程，结合主要经销商人员数量和配置、主要资产、信息系统等，说明相关经销商是否具备市场推广及为终端客户提供配送等服务的能力，与其终端客户服务半径是否匹配。（2）说明特殊折扣产品的确定标准、确定方式和流程，发行人的相关内控措施及执行情况，说明相关产品的一般折扣比例，不同特殊折扣产品之间折扣比例是否存在明显差异，是否存在负毛利产品。（3）说明发行人向主要经销商销售产品的定价策略，同类产品在不同经销商间销售价格是否存在明显差异，结合发行人向经销商销售的产品类型和结构、同类产品直销和经销模式下的产品价格、成本和毛利率变动趋势、特殊折扣产品对毛利率的具体影响等，进一步说明不同经销商间、同一经销商不同年度间销售毛利率差异和变化的合理性，并结合相关情况，说明发行人经销业务销售过程中是否存在利益输送或其他利益安排等情况。

请保荐机构、申报会计师：（1）核查上述事项并发表明确意见。（2）进一步说明对经销模式采取的具体核查方法、过程，包括但不限于采取的主要核查方式、核查比例，说明走访、函证等核查方式的主要控制措施，对经销商库存和终端销售采取的具体核查方式及确认比例，除鑫鼎锦尚外，发行人及主要人员与经销商及终端客户是否存在关联关系或其他利益安排，是否存在其他特殊关系、业务合作或资金往来。

问题 2.募集资金规模合理性及产能消化风险

根据申请文件及问询回复：（1）发行人本次发行拟募集资金 39,763.79 万元，拟用于年产 36,000 吨高质量塑料食品容器扩产项目 33,723.46 万元（包括设备购置安装费 31,858.00 万元），技术研发中心建设项目 4,540.33 万元（包括设备购置费 3,232.03 万元），补充流动资金 1,500.00 万元。

（2）发行人目前塑料食品容器产能为 73,741.85 吨，募投项目规划新增产能 36,000 吨。（3）可比公司家联科技、富岭股份主要销售区域在境外，恒鑫生活内外销结构基本平衡，前述可比公司的主要产品为可降解塑料制品，且主要应用于餐食、饮品等领域，未大量涉及食品工业领域，报告期内可比公司境内销售额逐年上升、境外销售占比持续下降。（4）目前主流可降解产品/材料在理化性能和成本方面相较于传统塑料制品仍有一定劣势，降解性能尚不成熟，但目前已出现 PGA 材料等降解速度快、机械强度高、阻隔性耐热性优异的可降解材料。

请发行人：（1）结合募投项目拟购置设备的明细、相比于现有生产设备的先进性，说明设备购置必要性。（2）说明各募投项目中工程费用、装修费用、软硬件设备购置费用等各细项价格，结合与同行业可比公司或者所处地区同类企业相关项目购置的对比情况，说明前述细项的定价依据和公允性，募集资金规模的合理性。（3）结合可比公司的生产技术、生产基地可辐射的客户范围、销售模式等，说明其是否具备与发行人相似的塑料食品容器的技术储备、生产能力和销售渠道，是否具备向食品工业领域拓展的能力，是否具备向境内大幅扩张的生产基础和销售渠道，是否可能对发行人境内市场份额产生重大不利影响，视情况充分揭示风险并作重大事项提示。（4）说明目前国内食品容器领域传统塑料制品和可降解塑料制品各自市场份额，结合 PGA 等新型可降解塑料的研发进展，说明最新技术水平是否已满足高理化性能与高降解性可降解塑料的生产和应用需求，发行人主要产品是否面临技术迭代风险，并结合发行人可降解塑料的专利来源、技术先进性、自主研发能力以及生产线的适配性、生产设备改造预计投入等说明发行人的应对措施及可执行性，是否可能对发行人财务状况和持续经营能力造成重大不利影响，请充分揭示风险并作重大事项提示。（5）区分塑料食品容器的下游应用领域，说明不同领域塑料食品容器的现有产能及募投项目规划新增产能，报告期末细分领域市场空间和未来发展趋势，在手订单及与大客户合作稳定性、新客户拓展情况，结合前述情况及问题（3）（4）说明本次

募投拟新增产能是否能够有效消化，量化分析不同下游领域的塑料食品容器新增产能是否存在消化风险。（6）结合发行人现有设备和募投项目拟购置设备的先进性、与核心技术的关系，说明发行人技术和产品创新性是否依赖于外购设备，研发中心建设项目是否依赖于外购设备进行产品和技术升级。

请保荐机构核查上述事项并发表明确意见。

问题 3.业绩增长可持续性 & 流动性风险

根据申请文件及问询回复，发行人 2025 年 1-3 月营业收入 2.42 亿元，净利润 1,389.29 万元，经营活动现金流量净额为 74.17 万元。

请发行人：（1）结合向主要客户销售金额、销售产品结构变化、原材料价格和生产成本变化、毛利率变化情况等，说明 2025 年一季度发行人收入利润同比下降的具体原因。说明 2024 年末在手订单的期后转化情况，订单转化周期较报告期内是否发生明显变化，是否存在超期执行订单。（2）结合客户回款、原材料采购情况、对供应商信用政策、票据兑付周期等，进一步分析说明 2025 年一季度经营活动现金流量净额变化的具体原因，是否存在逾期应收账款大幅增加等情况，发行人资产负债结构是否发生重大不利变化，是否存在流动性风险。（3）结合半年度及截至回复日的相关财务数据、订单数据、下游客户经营情况、与发行人新签订单、新产品开发情况等，说明发行人期后的主要经营成果，较上年同期是否发生重大不利变化，是否对发行人持续经营能力

构成重大不利影响。

请保荐机构、申报会计师核查上述事项并发表明确意见。

问题 4.其他问题

(1) 是否存在同业竞争。根据问询回复及公开信息：

①红达塑业主要产品包含塑料杯、纸杯、打包盒、塑料盘等，发行人产品也包括打包盒等，发行人说明红达塑业定位于境外市场，与发行人的销售渠道、下游客户类型、目标市场定位等不同，不存在同业竞争，但公开信息显示上海的部分商超中存在同时销售发行人和红达塑业产品的情形。②惠家网络及其子公司销售航空杯、纸杯，润洁塑业及其关联方销售纸杯和一次性吸管，发行人说明前述主体面向终端消费者，发行人面向企业客户，前述主体未与公司的主要产品和主营业务形成竞争关系，不构成同业竞争。请发行人：①结合红达塑业、惠家网络及其子公司、润洁塑业及其关联方的产品类别、客户类别、销售区域以及与发行人的对比，说明前述主体是否与发行人构成同业竞争。②对照《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第 1 号》（以下简称《1 号指引》）1-12 同业竞争的规定说明相关信息披露是否准确、充分。

(2) 其他合法合规性问题。根据申请文件及问询回复：

①公司超厚多层共挤工艺已成熟应用于公司产品之中，该工艺包括 3 个专利，一种氧化石墨烯/芳纶浆粕/EVOH 复合材料及其制备方法 ZL 2016106566322、一种气压弹簧助力的模

内切热成型模 ZL 2018100167525、一种双气路压圈控制的模具结构 ZL 202123384965X。发行人说明其中“一种氧化石墨烯/芳纶浆粕/EVOH 复合材料及其制备方法”自台州学院处取得，公司目前未进行 EVOH 复合材料的制备，仅将该技术作为技术储备，用以分析 EVOH 复合材料的特性以提升超厚多层共挤工艺的实际应用效果。②发行人部分订单为招投标方式获得。③成都二厂租赁的兰芳园四川公司自建厂房虽然目前尚未取得对应的房屋所有权证。④发行人部分产品为一次性塑料吸管。请发行人：①说明受让专利的出让方、受让价格及公允性、用途，受让专利与超厚多层共挤技术及相关知识产权的关联性，发行人超厚多层共挤技术是否为自主研发，是否存在侵权风险。②说明专利“一种氧化石墨烯/芳纶浆粕/EVOH 复合材料及其制备方法”的产业化应用情况信息披露是否准确。结合公司工艺流程，逐一说明公司专利、核心技术的产业化应用情况，信息披露是否准确，目前公司掌握的专利技术与生产经营需求是否匹配，后续业务规划是否储备相应研发成果。③说明租赁厂房产权证办理进度。④说明报告期内订单获取方式及合规性，是否存在因产品质量问题导致客户退货、停止供应商资格的情形，是否存在纠纷或潜在纠纷。⑤说明发行人食品工业类塑料吸管与餐食、街饮等领域塑料吸管的区别，发行人生产、销售一次性塑料吸管是否符合行业政策。

(3) 相关主体承诺安排及风险揭示。请发行人：①对照《1号指引》等相关规则要求完善相关承诺安排。②完善

“重大事项提示”“风险揭示”内容，删除风险因素中风险对策、发行人竞争优势及任何可能减轻风险因素的类似表述，充分揭示相关风险。

请保荐机构、发行人律师核查上述事项并发表明确意见。

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《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 46 号——北京证券交易所公司招股说明书》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 47 号——向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市申报文件》《北京证券交易所股票上市规则》等规定，如存在涉及股票公开发行并在北交所上市条件、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。