

创业板上市委 2022 年第 24 次审议会议 结果公告

创业板上市委员会 2022 年第 24 次审议会议于 2022 年 5 月 6 日召开，现将会议审议情况公告如下：

一、审议结果

（一）陕西红星美羚乳业股份有限公司（首发）：不符合发行条件、上市条件或信息披露要求。

（二）广西天山电子股份有限公司（首发）：符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

（三）安徽富乐德科技发展股份有限公司（首发）：符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

二、上市委会议提出问询的主要问题

（一）陕西红星美羚乳业股份有限公司

1. 经现场检查发现，2018 年 12 月末，实际控制人王宝印协调供应商黄忠元等七人将 1,400 万元转借经销商殷书义等八人，经销商将该款项用于向发行人采购。请发行人：（1）说明发生该借款事项的合理性及商业逻辑；（2）说明上述经销商当年 12 月份销售金额较高的原因及合理性，并结合上述经销商及其他经销商当年末终端销售和库存比例情况，说明是否存在提前确认收入的情形；（3）说明相关内部控制制度是否健全并有效执行。请保荐人发表明确意见。

2. 2017 年至 2021 年发行人对舍得生物销售金额分别为 4,828.34 万元、8,638.52 万元、671.28 万元、0 万元和 0 万元，其中 2017 年和 2018 年舍得生物为发行人第一大客户。请发行人说明：（1）舍得生物与发行人销售收入大幅度变动、且于 2020 年注销的原因及商业合理性；（2）向舍得生物销售产品价格、返利政策、信用政策与向其他方销售同类产品是否存在差异，如存在，说明原因及合理性。请保荐人发表明确意见。

3. 请发行人说明 2019 年向萌宝婴童销售大包粉毛利率显著高于报告期内其他客户的商业合理性。请保荐人发表明确意见。

4. 发行人报告期研发收入比一直维持在 3% 的水平，2021 年度为 2.9%。请发行人说明研发费用的具体分配以及相关进展。请保荐人发表明确意见。

（二）广西天山电子股份有限公司

1. 发行人处于充分竞争市场，且报告期内研发投入占营业收入的比重逐年下降。请发行人说明保持研发创新能力和核心竞争力的措施，相关风险披露是否准确、通俗易懂。请保荐人发表明确意见。

2. 发行人 2021 年营业收入增幅较大，其中来自境外客户的营业收入增幅占比较高。在国际产业链和供应链发生变化的背景下，请发行人说明境外收入是否具有稳定性和可持续性，相关风险披露是否充分。请保荐人发表明确意见。

3. 报告期内，发行人民生能源类的产品毛利率为 20% 左右，而对江西亿明的该类产品销售毛利率为负，并且销售金额持续增加。请发行人说明报告期内对江西亿明该类产品销售毛利率

持续为负的商业合理性。请保荐人发表明确意见。

(三) 安徽富乐德科技发展股份有限公司

1. 发行人境外供应商和客户占比较高。请发行人结合俄乌冲突、中美贸易摩擦等说明上述情形对发行人业务的影响。请保荐人发表明确意见。

2. 请发行人说明 2022 年疫情对于发行人和客户生产、运营、物流、财务等方面的影响，相关风险披露是否充分。请保荐人发表明确意见。

三、需进一步落实事项

(一) 陕西红星美羚乳业股份有限公司

无

(二) 广西天山电子股份有限公司

请发行人结合国内外产业链和供应链变化情况，在招股说明书中准确、充分披露相关市场风险。

(三) 安徽富乐德科技发展股份有限公司

无

深圳证券交易所

上市审核中心

2022 年 5 月 6 日