



西部证券股份有限公司关于推荐  
湖南中天青鼎工程科技股份有限公司  
进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统”）下发的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“业务规则”）的有关规定，湖南中天青鼎工程科技股份有限公司（以下简称“中天青鼎”或“公司”）于2019年9月21日召开股份公司2019年第二次临时股东大会，通过了《关于申请公司股票进入全国股份转让系统挂牌并公开转让的议案》《关于公司股票挂牌时采取集合竞价转让方式的议案》《关于授权董事会全权办理公司股票挂牌工作相关事宜的议案》的决议。2020年5月，中天青鼎向全国股份转让系统提交了“关于公司股票在全国中小企业股份转让系统进行挂牌并公开转让的申请报告”。

根据全国股份转让系统发布的《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》（以下简称“主办券商尽职调查工作指引”）要求，我公司对中天青鼎的历史沿革、业务状况、公司治理等进行了调查和评估，对中天青鼎本次申请公司股票在全国股份转让系统挂牌出具本报告。

## 一、尽职调查情况

西部证券推荐中天青鼎股票进入全国股份转让系统公开转让的项目小组（以下简称“项目小组”）根据《主办券商尽职调查工作指引》的要求，于2019年7月开始中天青鼎尽职调查工作。期间，项目小组对中天青鼎进行了尽职调查，了解的主要事项包括公司的基本情况、历史沿革、独立性、关联交易、同业竞争、规范运作、持续经营、财务状况、发展前景、重大事项等。

项目小组通过与公司管理层，包括董事长、总经理、财务负责人进行交谈；查阅了公司章程、股东大会、董事会、监事会会议记录、公司各项规章制度、会计凭证、会计账簿、财务会计报告、工商行政管理部门文件、纳税凭证、重大业务合同等，调查公司的生产经营状况、内控制度、规范运作情况和发展计划。通过上述的尽职调查，我公司出具了《湖南中天青鼎工程科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌尽职调查报告》。

公司除聘请律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等依法需聘请的证券服务机构之外，不存在有偿聘请第三方中介机构的情况。

西部证券推荐中天青鼎挂牌过程中不存在未披露的聘请第三方行为。

## 二、申请挂牌公司符合《业务规则》规定的挂牌条件

### 第一、依法设立且存续满两年

湖南中天青鼎工程科技股份有限公司是 2011 年 3 月 29 日由赵上苹、谭劲松出资设立的。公司从设立时起每年按时参加并通过了工商年检。

2019 年 6 月 28 日，公司以经审计净资产整体变更为股份有限公司，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》“2.1（一）有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算”，公司存续届满两个完整的会计年度。公司现注册资本 3,750 万元，共有 2 名股东，公司的控股股东为张岳安，实际控制人为张岳安和邓向丽夫妻二人。

主办券商认为公司符合“依法设立且存续满两年”的要求。

### 第二、业务明确，具有持续经营能力

2018 年度、2019 年度公司主营业务为工业固废治理工程的设计与施工，为企业和政府采购提供安全评价与咨询服务，工业固废治理工程主要领域为矿山固体废物的处置，是指采用安全、可靠的方法堆存矿山固体废物。主要包括：矿山固体废物合理的堆排工艺，堆场（库）的灾害预警与灾害控制，引发环境污染的防治等。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日的资产负债表，2019 年度、2018 年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具天职业字[2020]11667 号标准无保留意见审计报告。

公司 2019 年度、2018 年度营业收入分别为 55,103,495.96 元、58,045,861.88 元，毛利率分别为 21.95%、17.54%，净利润分别为 4,211,624.58 元、3,509,836.41 元。2019 年和 2018 年，公司的主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.63%、100%，公司主营业务明确，盈利能力较好。

随着《中华人民共和国环境保护法》（2014 年修订）、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》（2016 年修正）、《“十三五”生态环境保护规划》《绿色制造工程实施指南（2016-2020 年）》《工业绿色发展规划（2016-2020 年）》法律法规及政策的颁布实施，以及财税[2009]166 号从事符合《环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录》规定的环境保护、节能节水项目的所得，可在该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，按新税法规定计算的企业所得税



“三免三减半”等重要文件的出台，进一步明确了政府产业导向，理顺了从事环保事业公司享受财政奖励和所得税免三减三等优惠政策，有利于行业整体健康有序发展，政策红利不断释放。我国发展固废治理产业的政策环境进一步优化、发展基础进一步夯实、企业内生动力进一步激发。在报告期内，国内固废治理市场逐步扩大，公司的主营业务收入未来将逐步增长。

公司已取得 1 项发明专利、8 项软件著作权，1 项发明专利技术正在申请，拥有高新技术企业认证。公司凭借领先的技术优势、优秀的人才储备，专注于固废治理工程设计与施工。公司采取一整套的研发、采购、销售、服务的业务模式，经营模式清晰，业务结构完整。

根据调查人员的尽职调查结果，公司的商业模式符合其所处行业的特点及上下游产业链关系。公司的主要产品能给公司带来营业收入、具有交易客户和相关费用支出等。公司拥有与生产经营相关的要素或资源，不存在法律法规或章程规定终止经营或丧失持续经营能力的情况，公司具有持续经营记录。

根据调查人员对工商登记资料、公司纳税情况的调查，报告期内没有发现公司有重大违法经营的情形，公司自成立以来一直依法存续。

综上，主办券商认为公司符合“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

### **第三、治理机制健全，合法规范经营**

有限公司阶段，公司已按照《公司法》的规定设立了股东会、执行董事及一名监事，并聘任了公司经理，有限公司的治理结构及人员构成符合《公司法》《公司章程》及相关法律法规的规定。有限公司经营中重大问题的决策及公司股东变更、增加注册资本等重大事项均通过召开股东会审议、决议。但是，有限公司在经营运作过程中，未严格按照《公司法》和《公司章程》的规定制作书面股东会会议通知及会议记录；有限公司《公司章程》未明确规定股东会、执行董事、经理在重大投资、对外担保、关联交易等重大事项决策上的权限范围、决策程序；监事未按期出具相关监事报告等；但上述瑕疵不影响决策的实质效力，未损害公司利益。

股份公司成立后，公司依法建立健全了股东大会、董事会、监事会，制定了规范的股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则等，对三会的职权、议事规则、召开程序、提案、表决程序等都作了相关规定。

公司建立了较为完善的内部控制管理制度体系，包括投资者关系管理制度、关联交易管理制度、对外担保管理制度、财务管理制度等。

公司重要决策能够按照《公司章程》和相关议事规则、制度的规定，通过相

关会议审议，公司股东、董事、监事及高级管理人员均能按照要求出席相关会议，并履行相关权利义务。截至本推荐报告出具之日，公司的资金不存在被控股股东、实际控制人占用的情况。

股份公司虽然建立了相对完善的公司治理制度，但由于股份公司设立时间比较短，公司管理层对公司各项规则的理解、遵守和适应需要一个过程，在实际运作中仍需要不断深化公司治理理念，加深相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

项目小组与公司管理层进行了有关诚信情况的沟通，并取得了公司管理层所签署的书面声明，承诺最近三年无违法违规行为，无应对所任职公司最近三年内因重大违法违规行为被处罚负有责任，无个人到期未偿还的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。项目小组通过调查公司原始记录，询问公司管理层，没有发现公司管理层有不良诚信状况的记录；通过询问公司管理层，向工商、税务部门等查询，查阅相关凭证以及其他能证明公司存在违法违规行为的证据性文件等方式，核实公司近二年不存在重大违法违规行为，并取得相关部门出具的公司无重大违法违规行为的证明文件。

主办券商认为公司符合“公司治理机制健全，合法规范经营”的要求。

#### **第四、股权明晰，股票发行和转让行为合法合规**

公司自成立至今，共进行了5次股权转让，2次增资，均依法召开了股东会，履行了决议、出资、工商变更等法律程序。公司5次股权转让的转让价格由转让方和受让方协商确定，并签订了《股权转让协议》，公司存在两次股权代持。一次是2014年6月，邓向丽委托袁雪艳代持有公司股份；另一次是2017年4月，邓向丽委托张罕、游海代持公司股权。2019年5月，游海、张罕将所代持股权按照邓向丽的指示转让给邓向丽的丈夫张岳安。后袁雪艳、游海、张罕对所代持股权的事项予以确认，无争议也无纠纷。公司历次增资、股权转让行为均办理了工商登记备案手续。

2019年6月28日，公司根据经审计后公司净资产整体折股变更为股份公司，公司股本总额为3,750万元，每股人民币1元，净资产折股后剩余部分计入资本公积。公司召开了股东会，进行了审计、评估、验资、工商变更等法律程序。

主办券商认为公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的要求。

#### **第五、主办券商推荐并持续督导**

2019年9月，公司与西部证券签订《推荐挂牌并持续督导协议书》，由西



部证券作为主办券商推荐公司在全国股份转让系统挂牌并履行持续督导义务。

主办券商认为公司符合“主办券商推荐并持续督导”的要求。

#### 第六、全国股份转让系统有限责任公司要求的其他条件

无。

### 三、立项程序及立项意见

2019年12月，中天青鼎项目经西部证券投资银行业务质量控制部（以下简称“质控部”）审核及推荐业务立项小组表决，同意立项。

### 四、质量控制程序及质量控制意见

中天青鼎项目小组于2020年4月1日向质控部提出审核申请，质控部审阅了公开转让说明书、公司章程、项目组出具的尽职调查报告及工作底稿等相关申报材料，质控部根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》《全国中小企业股份转让系统主办券商挂牌推荐业务规定》《西部证券股份有限公司投资银行类业务现场核查工作指引》及《西部证券股份有限公司投资银行类业务底稿验收管理细则》等文件精神及要求，于2020年4月17日出具《质控部关于湖南中天青鼎工程科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌项目的质量控制报告》。质控部经实地查看、访谈管理层及对项目组书面回复的相关问题审核后认为：项目小组已按质控部要求对推荐文件、申报材料及尽职调查工作底稿进行了补充调查，完善了相关内容，同意项目小组向我公司内核机构提交中天青鼎挂牌申请文件。

### 五、内核程序及内核意见

我公司推荐中天青鼎股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌项目，常设内核机构审阅了公开转让说明书、公司章程、项目组出具的尽职调查报告及工作底稿等相关申报材料以及质控部出具的《质控部关于湖南中天青鼎工程科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌项目的质量控制报告》。常设内核机构经对项目组书面回复的相关问题审核后认为：项目小组已按质控部及常设内核机构要求对推荐文件、申报材料及尽职调查工作底稿进行了补充调查，完善了相关内容，同意项目小组向我公司内核机构提交中天青鼎挂牌申请文件。

我公司内核小组于2020年4月29日至2020年4月30日对中天青鼎拟申请股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的申请文件进行了认真审阅，于2020年4月30日在西安召开了内核会议。参加会议的内核成员为刘斌、滕晶、艾军、马晶晶、张素贤、李佩璇、倪晋武委员。上述内核成员不存在近三年内有违法、

违规记录的情形；不存在担任项目小组成员的情形；不存在持有拟推荐公司股份，或在该公司中任职以及存在其他可能影响其公正履行职责的情形。

根据全国股份转让系统颁布的《主办券商尽职调查工作指引》及《业务规则》关于公司股票进入全国中小企业股份转让系统公司挂牌的相关要求，内核成员经审核讨论，对中天青鼎本次申请股票在全国股份转让系统挂牌出具如下审核意见：

（一）我公司内核小组按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求对项目小组制作的《湖南中天青鼎工程科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了抽查核实。认为：项目小组已按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求对公司进行了实地考察、资料核查等工作；项目小组中的注册会计师、律师、行业分析师已就尽职调查中涉及的财务会计事项、法律事项、业务技术事项出具了调查报告。项目小组已按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求进行了尽职调查。

（二）根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》和《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》的要求，公司制作了《公开转让说明书》，挂牌前拟披露信息基本符合信息披露的要求。

（三）公司设立时间已满两年；公司业务明确，具有持续经营能力；公司治理机制健全，合法规范经营；公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规；且公司与西部证券股份有限公司签署《推荐挂牌并持续督导协议书》，由西部证券作为主办券商推荐公司在全国股份转让系统挂牌并履行持续督导义务。

综上所述，内核小组认为中天青鼎符合《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.1 条有关挂牌的条件，七位内核成员经投票表决，同意申报的委员人数超过参会委员人数的三分之二，内核小组同意推荐中天青鼎股票进入全国股份转让系统挂牌。

## 六、推荐意见

我公司经过对中天青鼎的尽职调查，认为中天青鼎符合全国股份转让系统发布的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》对公司股票公开转让规定的条件。

同时，我认为中天青鼎所处行业情况较好。随着《中华人民共和国环境保护法》（2014 年修订）、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》（2016 年修正）、《“十三五”生态环境保护规划》《绿色制造工程实施指南（2016-2020 年）》《工业绿色发展规划（2016-2020 年）》法律法规及政策的颁布实施，以



及财税[2009]166号从事符合《环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录》规定的环境保护、节能节水项目的所得，可在该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，按新税法规定计算的企业所得税“三免三减半”等重要文件的出台，进一步明确了政府产业导向，理顺了从事环保事业公司享受财政奖励和所得税免三减三等优惠政策，有利于行业整体健康有序发展，政策红利不断释放。我国发展固废治理产业的政策环境进一步优化、发展基础进一步夯实、企业内生动力进一步被激发。

公司拥有自己独立的研发团队，研发人员分工明确，效率高，能够满足现有客户的需求，并不断开发新的技术和产品，目前公司已取得 1 项发明专利、8 项软件著作权，1 项发明专利技术正在申请，拥有高新技术企业认证。此外，公司凭借资质优势、优秀的人才储备，开拓多家优质合作企业，已拥有相对稳定的客户群体。公司的竞争优势如下：

#### ①资质和信誉优势

公司已经取得了经营所必需的资质证书，包括《工程设计资质证书》，资质类别及等级为环境工程（水污染防治工程、污染修复工程、固体废物处理处置工程）专项乙级资质；《安全评价机构资质证书》，资质类别及等级为第一类（金属、非金属矿采选业；其他矿采选业；石油加工业，化学原料、化学品及医药制造业）乙级；《建筑业企业资质证书》（矿山工程施工总承包贰级、环保工程专业承包贰级），另外还有《安全生产许可证》《环境管理体系认证证书》《职业健康安全管理体系认证证书》和《质量管理体系认证证书》等。公司信用等级和资信等级均为 AAA 级。公司通过较短时间的发展，利用资质和信誉优势，实现了行业内的快速成长。

#### ②项目经验优势

跟传统的环保公司相比，公司利用长期在安全评价领域积累的客户优势，在工业固废治理领域打造了一支设计、建设工业固废堆场（各类金属尾矿、赤泥库、磷石膏库等）工程的专业化队伍，成功建设了包括湖北祥云（集团）化工股份有限公司轮境塘磷石膏堆场项目库区工程、华宇 1#（北）赤泥库改建工程、泸溪县武溪镇工业废渣集中处置电解锰渣尾矿库改造工程等项目。同时与中蓝长化工程科技有限公司及中国矿业大学选矿工程研究中心、湖北工业大学等公司和科研院所建立了长期战略合作伙伴关系。公司秉持“青山绿水，百年青鼎”的经营理念，坚持以“为股东创造价值，为社会提供就业”为企业使命，着力打造固废处理行业一流科创型企业。

### ③质量优势

公司已经建立了公司一整套与业务实施相关的内部管理制度，取得《环境管理体系认证证书》《职业健康安全管理体系认证证书》和《质量管理体系认证证书》。公司长期注重品牌的建设和维护，确保为客户提供高质量、规范、专业化的产品和服务，保障客户项目的成功实施。公司通过实施精品工程，提高工程质量，提升服务水平，使质量优势逐步凸显。

### ④人才优势

公司主要从事固废治理，业务的发展与公司所拥有的专业人才数量和素质紧密相关。经过公司内部培养、积累与发展，公司已拥有一支高学历、高素质、理论知识雄厚、管理经验丰富的工程管理团队，掌握了先进的管理理念和施工技术，在项目施工过程中能够严格执行规范要求，保证工程质量，提高施工效率，在施工过程中不断对工艺进行改进、创新，为公司的长远发展奠定了良好的基础。

鉴于上述原因，中天青鼎符合全国股份转让系统规定的股票进入全国股份转让系统挂牌条件，我公司推荐中天青鼎股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。

## 七、提醒投资者注意事项

### （一）工程施工风险

工业固废治理工程项目通常施工周期相对较长，在项目施工过程中，如果出现项目现场管理不善、技术保障不到位、施工设备到位不及时以及其他事先无法预见的不利因素，将导致工程进度无法按合同约定进行，存在工程不能按期建成交付的风险，影响企业的经营业绩和信誉。同时，工业固废治理工程的施工环境存在一定的危险性，存在机械伤害等施工作业风险，若施工企业没有制订完善的施工安全制度、施工现场作业人员不能按照安全制度进行施工或现场工作人员不能正确使用施工设备，将可能出现导致施工事故的发生，造成业务中断、财产及装备损毁，从而有可能影响施工进度。上述安全风险的发生可能造成公司重大成本费用支出或导致公司重大损失。

### （二）市场竞争风险

随着国家对环保投入的不断加大和环保法律法规的日趋严格，我国污染防渗隔离业务飞速发展，越来越多的企业加入到固废治理行业，当前行业内企业规模普遍不大，市场份额较为分散，整体产业化水平和市场的集中程度均较低，亦未出现“巨头垄断”、“一家独大”的局面，市场竞争较为激烈。加之，大的市政、能源化工、矿业等领域的环保项目的建设施工，对合作公司的技术、资金、管理能力和人力资源等方面均提出了较高的要求。而当前公司在施工质量、技术能



力和管理水平等方面均处于起步阶段，使得公司将面临较大的市场竞争风险。

### （三）人才流失风险

公司目前主要从事固废治理工程的设计与施工业务，业务的发展与公司所拥有的专业人才数量和素质紧密相关。经过两年左右的发展，公司已拥有一支具有高素质、富有创新力的人才队伍，虽然公司为员工提供了多元化的发展平台及个性化的发展路径，努力实现企业和员工的共同成长，并已经建立了良好的人才稳定机制，但一旦核心业务人员和优秀管理人才流失，将给公司的经营发展带来不利影响。

### （四）公司劳务用工的风险

由于固废治理行业的经营特点，公司人员以技术、管理人才为主，公司工程项目的建设及实施需要进行劳务外包。报告期内，公司存在通过工程部项目现场雇佣临时用工的劳务用工形式，存在一定的劳务用工瑕疵，但相应的工程项目均已竣工验收合格，未发生任何安全事故，亦未受到相关行政主管部门的处罚。但公司在进行劳务外包时，如果在施工过程中出现安全事故或劳资纠纷等问题，可能给公司带来经济补偿、法律诉讼等风险，对公司产生不利影响。此外，由于公司与临时聘用劳务人员无直接雇佣关系，如劳务人员不能及时到位，可能给公司带来工程进度不能按时完成的风险。

### （五）流动性资金短缺风险

公司所处固废治理行业属于资金密集型行业。受行业特性影响，固废治理工程建设企业具有投资金额较大、建设周期较长的特点，需先行支付投标保证金、履约保证金等费用，并需垫付材料采购及人工费，因而存在施工工期较长、应收工程款根据各阶段完工进度结算等情况，工程款回收存在一定的滞后性，且质量保证金等款项需在工程竣工验收后一定时间内才能收回，因此公司需要保持相应的营运资金以保证项目的正常运行。2018年度、2019年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为287.33万元、-2,963.60万元，经营性现金流表现欠佳。目前公司通过增资等方式，基本满足营运资金需求。但是，未来随着业务规模的增长，公司将需要更多的资金来满足日常经营需求，如若未来公司经营性现金流未能持续改善或者公司不能通过多渠道及时筹措资金，公司可能面临流动性资金短缺的风险。

### （六）公司应收账款占比较高的风险

公司2019年12月31日、2018年12月31日应收账款余额分别为48,903,996.49元、24,258,800.00元，占各期资产总额比例分别为67.28%、59.93%，公司应收账款余额及占比较高。虽然公司客户主要为大中型企业及政府单位，信

誉高，支付能力强，发生坏账的可能性较小，但是应收款项降低了公司资金周转效率，增加了公司的运营成本。若公司的应收款项无法收回，将对公司的经营造成损失。

#### （七）税收优惠政策变化风险

公司依据财税[2009]166号从事符合《环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录》规定的环境保护、节能节水项目的所得，可在该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，按新税法规定计算的企业所得税“三免三减半”；同时自2018年10月取得高新技术企业证书起三年，享受企业所得税15%的优惠税率的企业所得税税收优惠。未来若上述税收优惠政策发生变化或公司未能通过高新技术企业资格复审，将对公司的净利润产生一定影响。

#### （八）突发新型冠状病毒感染肺炎疫情导致的风险

2020年受新冠肺炎疫情影响，上下游企业复工出现延迟，对公司施工进度造成一定的影响，业务开拓也受到一定的限制。公司生产施工方面，大型施工项目中，湖北地区工程项目已全部完工，其他地区的未完工项目未在疫情严重地区，已经陆续复工，整体受影响不大。迄今公司员工未患新型冠状病毒肺炎，人员稳定，货币资金能够满足公司正常生产经营，疫情不会影响公司持续经营。若未来疫情持续发展，将进一步影响公司正常的生产经营。

#### （九）重大施工合同暂停履行风险

公司在履行与山东东岳能源交口肥美铝业有限责任公司的“2号赤泥库地基处理+初期坝防渗工程施工”合同期间由于客户主要生产产品氧化铝价格下跌，客户减产休整，暂停该合同项目执行，合同履行期间无纠纷。该合同总金额为4,362万元，截止2020年4月30日，合同项目完工进度为44.28%，确认收入金额1,743.28万元，剩余未履行合同预计收入金额为2,193.67万元，占报告期合同收入比重为19.39%，后续如合同终止履行，对公司经营业绩具有不利影响。

## 八、其他事项

无。

（以下无正文）



（本页无正文，为《西部证券股份有限公司关于推荐湖南中天青鼎工程科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告》签章页）

西部证券股份有限公司



2020年5月15日