

开源证券股份有限公司文件

开源证字〔2021〕038号

开源证券股份有限公司 关于广州博芳环保科技股份有限公司股票 向不特定合格投资者公开发行人并在全国中 小企业股份转让系统精选层挂牌辅导工作 进展报告（第一期）

中国证券监督管理委员会广东监管局：

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”或“辅导机构”）
作为广州博芳环保科技股份有限公司（以下简称“博芳环保”或
“公司”）向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌辅导

机构，根据《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统股票向不特定合格投资者公开发行保荐业务管理细则（试行）》等有关规定和要求，结合博芳环保的实际情况对其进行了辅导，辅导工作取得了预期效果。

现将第一期辅导工作进展情况汇报如下：

一、报告期内所做的主要辅导工作

（一）报告期辅导经过描述

本期辅导时间从 2021 年 1 月 21 日至 2021 年 3 月 20 日，本辅导期间开源证券同广东华商律师事务所、上会会计师事务所（特殊普通合伙）对博芳环保进行了尽职调查，同时通过组织自学、专业咨询、中介机构协调会等方式对博芳环保进行了辅导，对公司提出了切实可行的辅导方案。

本辅导期间，公司在股权结构、法人治理结构、内部控制制度、财务会计管理体系、经营管理体系以及战略规划等各方面得到了进一步的完善，开源证券将继续监督并辅导公司解决向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌过程相关问题。

（二）承担本期辅导工作的辅导机构、辅导工作小组的组成及辅导人员变动情况

承担本期辅导工作的辅导机构为开源证券。开源证券与博芳环保签署《辅导协议》后，开源证券制定了详细的辅导工作计划及实施方案，成立了专门的辅导工作小组，辅导小组成员为姜玥

茜（保荐代表人）、张姝（保荐代表人）、孔迎迎、樊京京、牟九洲、阎星伯、谢家乡、陈欢等 8 人。全部辅导人员均具备有关法律、会计等必备的专业知识和技能，具有较强的敬业精神。所有辅导人员不存在同时担任超过四家公司辅导工作小组成员的情况。上述人员中，樊京京、阎星伯、谢家乡、陈欢因工作安排变动，退出博芳环保辅导小组。本次变更后的辅导小组成员为姜玥茜（保荐代表人）、张姝（保荐代表人）、孔迎迎、郑付芹、陈彦宇、谭清泉、牟九洲、庞程鹏、徐鹏等 9 人，其中姜玥茜担任辅导工作小组组长。

新增人员简历情况如下：

郑付芹，现任职于开源证券投资银行总部。北京大学法律硕士，律师。曾主持或参与华软科技（002453）重大资产重组、新宏泽（002836）重大资产重组、三爱富（600636）重大资产重组、全新好（000007）重大资产重组、民生证券面向合格投资者公开发行公司债券、三江电子 IPO 项目、浩明科技 IPO 项目等。证券执业证书编号：S0790116080050。

陈彦宇，现任职于开源证券投资银行总部。西安交通大学金融硕士。证券执业证书编号：S0790120070068。

谭清泉，现任职于开源证券投资银行总部。对外经济贸易大学金融硕士。曾参与巴安水务（300262）非公开发行股票项目。证券职业证书编号：S0790120080106。

庞程鹏，现任职于开源证券股转业务总部。辽宁大学会计硕

士，注册会计师。曾参与中石化油服（600871）IPO 项目、北控清洁能源集团（01250-HK）下属子公司分拆 A 股上市项目、百度分拆旗下百度金融业务。证券执业证书编号：S0790121010075。

徐鹏，现任职于开源证券股转业务总部。复旦大学法律硕士，律师。2016 年起从事投资银行工作。曾参与凯诘电商（837160）、安达通（836308）等推荐挂牌项目；参与英派瑞 IPO 项目、果麦文化 IPO 等项目。证券执业证书编号：S0790120030008。

本辅导期间，以上人员均没有同时担任四家以上企业的辅导工作。

（三）接受辅导的人员

本期辅导期间，接受辅导的人员包括全体董事、监事和高级管理人员、持有 5%以上（含 5%）股份的股东（或其法定代表人）以及实际控制人。接受辅导人员的具体名单及情况如下：

序号	姓名	类型
1	杨宇	董事长、持有 5%以上（含 5%）股份的股东、实际控制人
2	马艳芳	董事、总经理、董事会秘书、持有 5%以上（含 5%）股份的股东、实际控制人的一致行动人
3	张立果	董事、副总经理、技术总监
4	马艳霞	董事
5	谢海洋	董事
6	张德	监事会主席
7	陈耀辉	监事
8	梁雪英	职工代表监事
9	孟宇	财务负责人

附注：1、公司原董事马爱端年事已高，无法有效履行公司董事职责，2021年2月9日，公司召开第二届董事会第十五次会议，审议通过了《关于免除马爱端公司董事职务的议案》，2021年2月28日，公司召开2021年第一次临时股东大会，审议通过了该议案。原董事马爱端将不作为本期辅导对象。

2、2021年2月9日，公司召开第二届董事会第十五次会议，审议通过了《关于提名马艳霞为公司董事，陈丽红、王传顺为公司独立董事候选人的议案》，2021年2月28日，公司召开2021年第一次临时股东大会，审议通过了该议案。本期辅导对象增加了董事马艳霞。

（四）辅导的主要内容及辅导方式

1、辅导内容

（1）全面尽职调查

进行了全面尽职调查，对博芳环保公司治理、业务、财务、内控、合规等方面进行了全面了解和梳理，并与博芳环保管理层进行了深入沟通。

（2）公司法人治理

结合相关法律法规，就公司治理结构与博芳环保管理层进行了沟通，提出了完善建议，督促公司按照有关规定修改制定符合精选层挂牌要求的公司章程，建立符合现代企业制度要求的公司治理结构。

（3）公司内部控制

督促公司建立规范、合理的内部管理控制制度，理顺部门设置和人员管理，确保实现公司战略，提高公司经营的效率和效果，保证公司财务报告及管理信息的真实、可靠和完整，保障公司资产的安全，遵守国家法律法规和有关监管要求。

（4）公司独立性

结合独立性要求，详细梳理了博芳环保关联方和关联交易，并督促予以规范；规范公司在资产、业务、人员、机构、财务方面的独立性，规避同业竞争、股东借款、违规担保等情形，尽量减少关联交易，确保不存在影响公司独立性的其他情形。

（5）公司财务规范

结合新会计准则，重点就收入确认、成本核算、股份支付等问题与博芳环保管理层进行了沟通，并督促予以完善。

（6）公司战略规划

与博芳环保管理层深入探讨了行业竞争态势、发展趋势，帮助博芳环保梳理了战略规划，制定了募投方案。

（7）法规培训

辅导工作小组汇总整理了中国证监会、股转公司相关法律法规，并组织辅导对象学习。

2、辅导方式

报告期内的辅导工作主要采取尽职调查、组织自学、问题诊断与专业咨询、会议讨论、现场整改等形式进行；中介机构就各自调查情况进行了详细沟通，协调整个辅导期间的工作计划，分析和讨论了博芳环保的主要问题、解决这些问题的方案及时间安排。

3、辅导计划的执行情况

本期辅导期间，开源证券能够按照辅导计划并结合公司实际情况，积极开展并有序推进辅导工作，公司亦能主动配合辅导机构的辅导工作，为辅导机构提供必要的支持，积极落实辅导内容和解决方案，并按照有关政策规范运作，辅导达到了预期效果。

（五）辅导协议履行情况

本辅导期内，开源证券与博芳环保签订的《辅导协议》得到了较好的履行。

（六）辅导对象按规定和辅导协议参与、配合辅导机构工作的情况

博芳环保接受辅导的人员按《证券发行上市保荐业务管理办法》和《辅导协议》的有关规定接受了开源证券的辅导，对于中介机构提出的问题，公司也都积极响应并做出了解决问题的相应安排。

（七）辅导对象公告接受社会公众监督情况

博芳环保已于 2021 年 1 月 25 日收到贵局的《挂牌公司公开发行辅导备案登记确认书》。截至本辅导工作进展报告签署日，博芳环保未有关于监督方面的投诉举报。

二、辅导对象的有关情况

（一）辅导对象主要经营及财务状况

报告期内公司业务运营正常，2018 年、2019 年、2020 年营业收入和净利润均持续增长。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司资产总额 196,060,719.09 元，股东权益合计 127,917,605.69 元；2020 年 1-12 月营业收入 159,507,351.44 元，净利润 42,862,042.49 元，归属于挂牌公司股东的净利润 42,961,573.35 元，经营活动现金流量净额 46,381,947.57 元。

公司按时缴纳税款，银行借款按时还本付息。

（二）辅导对象的其他情况

1、业务、资产、人员、财务、机构独立完整情况

业务方面，公司拥有完整的供应、研发、生产和销售体系，具有独立面向市场自主经营的能力。

资产方面，公司拥有的资产独立完整，具备与生产经营有关的系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有或合法使用与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、著作权、专利技术、非专利技术的所有权及使用权。

人员方面，公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事，由董事会聘用高级管理人员，股东未违规干预公司董事会和股东大会作出的人事任免决定。公司劳动、人事及工资管理完全独立于股东。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员未在股东单位或其下属企业任职。公司财务人员未在股东单位或其下属企业任职。

财务方面，公司设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，并符合有关会计制度的要求，

独立进行财务决策；公司制定了完善的财务管理制度，独立运营资金，不与股东单位、关联企业或其他任何单位或个人共用银行账户；公司依法独立进行纳税申报，履行纳税义务，无与股东单位混合纳税情况。

组织机构方面，公司已建立了适应自身发展需要和市场竞争需要的职能机构，各职能机构在人员、办公场所、管理制度等各方面均完全独立，不存在受股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

2、股东大会、董事会、监事会依法召开规范运作的情况

公司已根据《公司法》、《公司章程》制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度并严格有效执行，建立了以股东大会、董事会和监事会为核心的公司治理结构。公司股东大会、董事会、监事会在召集程序、召开程序、议事规则、依法作出决议、执行决议等方面符合《公司法》、《公司章程》的相关规定。

3、重大决策制度的制定和变更是否符合法定程序

公司《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等重大决策制度已经制定，并通过股东大会决议，其制定过程符合法定程序。

4、关联交易及其决策的情况

公司已制定《关联交易管理制度》，并通过股东大会决议，明确重大关联交易的决策权限，以保证关联交易符合公平、公正、

公开的原则，保证关联交易不损害公司和非关联股东的合法权益。

5、内部控制情况

公司目前已按照精选层挂牌公司完善各项内部控制制度，未来仍将逐步完善、加强企业内部控制体系。

6、内部审计情况

公司目前已建立内部审计制度，正在根据保荐机构及会计师的意见和建议，逐步完善内部审计部门建设。

7、财务虚假以及重大诉讼和纠纷情况

本期辅导未发现公司存在财务虚假情况，亦未发现公司有重大诉讼和纠纷。

8、长期借款和短期借款还本付息情况

本期辅导未发现公司存在长期借款和短期借款到期未偿还的情况。

三、辅导对象目前仍存在的主要问题及解决措施

（一）目前尚存在的主要问题

1、公司客户集中度较高

目前，公司主营业务收入均来源于华南地区，且 2018-2020 年度，公司前五大客户销售占比分别为 52.58%、72.05%和 80.90%，客户集中度较高且呈现出逐年提高趋势。

未来，公司将保持在水处理技术、产品创新等方面的投入，

及时满足现有客户需求，避免已有客户流失；同时将加大市场开拓力度，在湖南、湖北等地区拓展新客户。

2、公司存在资金流动性风险

公司目前已经形成了水处理剂销售、智能化污水处理设备销售、污水处理工程服务和污水处理设施运营服务四位一体的完整产业链。随着公司污水处理设施运营服务业务规模的持续扩大，该业务占主营业务收入的比例也逐步提升。污水处理设施运营服务业务对公司运营资金的要求较高，项目的承接需要支付投标及履约保证金，并需要自筹资金进行项目建设，在项目建成后的运营期内通过污水处理费方式收回投资资金。目前，公司上述业务仍处于扩张期，公司主要通过债务融资满足发展的需要。

未来，公司将继续拓宽融资渠道，同时提升公司资金管理水平，通过对融资规模和期限结构的合理筹划，避免出现资金流动性风险。

（二）辅导对象的配合情况

本期辅导过程中，博芳环保及时向辅导小组提供相关材料，对辅导人员提出的建议给予认真考虑，并积极进行改进，对开源证券的辅导工作给予了积极配合，使得本期辅导工作收到了较好的效果。

四、对辅导人员勤勉尽责及辅导效果的自我评价结论

在本期辅导中，辅导小组对博芳环保进行了客观、审慎的尽职调查。通过对公司的深入调查，较全面地确定了公司目前存在

的需要整改的问题，对有关问题的解决提出了建议，并与公司就下一步的落实解决方案达成了共识。在辅导过程中，辅导小组还积极与公司聘请的律师、会计师沟通和交流。辅导小组成员勤勉尽责，完成了辅导的工作，达到了预期效果。

（以下无正文）



开源证券股份有限公司总经理办公室

2021年3月25日印发

(本页无正文，为《开源证券股份有限公司关于广州博芳环保科技有限公司股票向不特定合格投资者公开发行并在全
中小企业股份转让系统精选层挂牌辅导工作进展报告（第一
期）》之签章页）

辅导成员签字：

姜玥茜

姜玥茜

张姝

张 姝

孔迎迎

孔迎迎

郑付芹

郑付芹

陈彦宇

陈彦宇

谭清泉

谭清泉

牟九洲

牟九洲

庞程鹏

庞程鹏

徐鹏

徐 鹏



广州博芳环保科技股份有限公司

关于开源证券股份有限公司第一期辅导工作的评价意见

中国证券监督管理委员会广东监管局：

广州博芳环保科技股份有限公司（以下简称“公司”或“博芳环保”）自 2021 年 1 月在贵局进行辅导备案登记以来，开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为本公司的辅导机构，根据中国证监会和贵局的有关规定，按照辅导协议、辅导计划及实施方案，结合本公司的实际情况，对博芳环保董事、监事和高级管理人员、持有 5% 以上（含 5%）股份的股东（或其法定代表人）以及实际控制人等辅导对象进行了辅导。

本阶段的辅导过程中，开源证券作为辅导机构能够严格遵守辅导协议，根据有关法律政策的要求，本着勤勉尽责、诚实守信的原则开展各项辅导工作。辅导工作小组成员工作积极主动，根据公司的实际情况制定出有针对性的辅导计划，组织有关中介机构对公司进行辅导，并协助公司对内部控制制度进行梳理及完善。开源证券本阶段辅导工作达到了预期的辅导目的，取得了较好的辅导效果。

广州博芳环保科技股份有限公司

