



KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所
(特殊普通合伙)
中国北京
东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话 +86 (10) 8508 5000
传真 +86 (10) 8518 5111
网址 kpmg.com/cn

鉴证报告

毕马威华振专字第 2000920 号

西王食品股份有限公司全体股东:

我们接受委托,对后附的西王食品股份有限公司(以下简称“西王食品”)于2016年1月及2018年1月通过非公开发行股票募集的资金(以下简称“前次募集资金”)截至2019年12月31日止的使用情况专项报告(以下简称“前次募集资金使用情况专项报告”)执行了合理保证的鉴证业务,就前次募集资金使用情况专项报告是否在所有重大方面按照中国证券监督管理委员会颁布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》(证监发行字[2007]500号)的要求编制,以及是否在所有重大方面如实反映了西王食品前次募集资金截至2019年12月31日止的使用情况发表鉴证意见。

一、企业对前次募集资金使用情况专项报告的责任

按照《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的要求编制前次募集资金使用情况专项报告是西王食品董事会的责任,这种责任包括设计、执行和维护与前次募集资金使用情况专项报告编制相关的内部控制,以及保证前次募集资金使用情况专项报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行鉴证工作的基础上对前次募集资金使用情况专项报告发表鉴证意见。我们按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3101号—历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定执行了鉴证工作。该准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行鉴证工作以对前次募集资金使用情况专项报告是否不存在重大错报获取合理保证。

鉴证报告

毕马威华振专字第 2000920 号

二、注册会计师的责任（续）

鉴证工作涉及实施有关程序，以获取与前次募集资金使用情况专项报告是否在所有重大方面按照《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的要求编制，以及是否在所有重大方面如实反映了西王食品前次募集资金截至 2019 年 12 月 31 日止的使用情况相关的鉴证证据。选择的程序取决于我们的判断，包括对由于舞弊或错报导致的前次募集资金使用情况专项报告重大错报风险的评估。在执行鉴证工作过程中，我们实施了询问、函证、在抽查的基础上检查支持前次募集资金使用情况专项报告金额和披露的证据以及我们认为必要的其他程序。

我们相信，我们获取的证据是充分、适当的，为发表鉴证意见提供了基础。

三、鉴证意见

我们认为，上述前次募集资金使用情况专项报告在所有重大方面按照《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的要求编制，并在所有重大方面如实反映了西王食品前次募集资金截至 2019 年 12 月 31 日止的使用情况。

四、使用目的

本鉴证报告仅限于西王食品向中国证券监督管理委员会申请非公开发行股票之目的使用，未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

吴旭初

付强

中国 北京

2020 年 8 月 19 日

附件：西王食品股份有限公司截至 2019 年 12 月 31 日的关于前次募集资金使用情况专项报告

西王食品股份有限公司
截至 2019 年 12 月 31 日关于前次募集资金使用情况专项报告

根据中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)《关于前次募集资金使用情况报告的规定》(证监发行字[2007]500 号)的规定,西王食品股份有限公司(以下简称“本公司”)对截至 2019 年 12 月 31 日止的前次募集资金使用情况报告如下:

一、前次募集资金的募集及存放情况

(一)、2016 年非公开发行

(1)、募集资金的数额、资金到账时间

经证监会证监许可[2015]2243 号文核准,本公司于 2016 年 1 月采用非公开发行股票的方式,向特定对象非公开发行人民币普通股股票 77,884,800 股,发行价为每股人民币 6.35 元,共计募集资金人民币 494,568,480.00 元,扣除承销费、保荐费人民币 11,500,000.00 元后的募集资金到账金额为人民币 483,068,480.00 元,于 2016 年 1 月 25 日汇入本公司募集资金监管账户。

(2)、募集资金在专项账户中的存放情况

截至 2019 年 12 月 31 日,本公司募集资金在银行账户的存放情况如下:

单位:人民币元

开户银行	银行账号	初始存放金额	2019 年 12 月 31 日余额	备注
中国农业银行股份有限公司邹平县支行	15739901040048305	483,068,480.00	0.00	已销户
合计		483,068,480.00	0.00	

本公司收到的上述募集资金数额,进一步扣除其他发行费用,如上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的外部费用 1,177,884.80 元后,募集资金净额为 481,890,595.20 元。以上募集资金已由天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具天健验[2016]2-5 号《验资报告》审验确认。

(二)、2018 年非公开发行

(1)、募集资金的数额、资金到账时间

经证监会证监许可 [2017] 1679 号文核准，本公司于 2018 年 1 月采用非公开发行股票的方式向八名特定投资者合计发行人民币普通股股票 96,198,152 股，发行价为每股人民币 17.36 元，共计募集资金人民币 1,669,999,918.72 元，扣除承销费、保荐费人民币 15,900,000.00 元后，募集资金到账金额为人民币 1,654,099,918.72 元，以上募集资金于 2018 年 1 月 10 日汇入本公司募集资金监管账户。

(2)、募集资金在专项账户中的存放情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司募集资金在银行账户的存放情况如下：

单位：人民币元

开户银行	银行账号	初始存放金额	2019 年 12 月 31 日余额	备注
浙商银行股份有限公司济南分行	4510000010120100268820	1,654,099,918.72	0.00	已销户
合计		1,654,099,918.72	0.00	

本公司收到的上述募集资金数额，进一步扣除其他发行费用，如上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等与发行权益性证券直接相关的外部费用 3,931,198.11 元后，募集资金净额为 1,650,168,720.61 元。以上资金已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具天健验 [2018] 2-2 号《验资报告》审验确认。

二、前次募集资金的使用情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司 2016 年非公开发行募集资金及 2018 年非公开发行募集资金使用情况详见本报告附件一、前次募集资金使用情况对照表。

三、前次募集资金的变更情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司 2016 年非公开发行募集资金及 2018 年非公开发行募集资金实际投资项目均未发生变更。

四、前次募集资金投入先期投入项目转让及置换情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司不存在 2016 年非公开发行募集资金及 2018 年非公开发行募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

五、前次募集资金投资项目最近 3 年实现效益的情况

(一)、2016 年非公开发行

本公司 2016 年募集资金用于补充流动资金，实现的效益体现为本公司资产负债率下降、财务费用减少、净利润提高，实现的效益无法具体测算。

(二)、2018 年非公开发行

本公司 2018 年非公开发行募集资金最近 3 年实现效益的情况详见本报告附件二、前次募集资金投资项目实现效益情况对照表。

六、前次发行涉及以资产认购股份的资产运行情况

(一)、2016 年非公开发行

不适用。

(二)、2018 年非公开发行

不适用。

七、闲置募集资金的使用

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司 2016 年非公开发行募集资金及 2018 年非公开发行募集资金均已经使用完毕，不存在闲置募集资金。

八、前次募集资金结余及结余募集资金使用情况

(一)、2016 年非公开发行

截至 2019 年 12 月 31 日，2016 年非公开发行募集资金全部使用完毕。

(二)、2018 年非公开发行

截至 2019 年 12 月 31 日，2018 年非公开发行募集资金全部使用完毕。

九、前次募集资金使用的其他情况

经证监会证监许可 [2017] 1679 号文核准，本公司于 2018 年 1 月采用非公开发行股票的方式向八名特定投资者合计发行人民币普通股股票 96,198,152 股，发行价为每股人民币 17.36 元，募集资金净额为人民币 1,650,168,720.61 元。

本次募集资金到位前，为保障募集资金投资项目的顺利进行，公司以自筹资金预先支付了下述的股权收购对价。经本公司 2018 年 1 月 11 日第十二届董事会第九次会议及第十二届监事会第五次会议，审议通过《关于以非公开发行股票募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》，同意本公司使用募集资金 1,650,168,720.61 元置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金。

根据本公司与春华景禧（天津）投资中心（有限合伙）（以下简称“春华资本”）签署的《投资协议》，西王食品与春华资本成立境内合资公司西王食品（青岛）有限公司（以下简称“西王青岛”），其中西王食品出资占比 75%，春华资本出资占比 25%；西王青岛通过成立于加拿大的间接持股全资子公司 Xiwang lovateHealth Science International Inc.（以下简称“SPV2”）以现金方式收购标的公司 Kerr Investment Holding Corp（以下简称“Kerr 公司”）100%的股权。

西王食品于 2016 年 6 月 12 日与 Oak Trust 及 Kerr 公司签署了《股权购买协议》及后续一系列补充协议。于 2016 年 10 月 31 日，本公司完成了 Kerr 公司的收购。并支付了交易首期 80%股权购买价款 519,228,700 美元。根据《股权购买协议》西王食品将在首期 80%股权完成后三年内向卖方支付收购 Kerr 的剩余 20%股权对价。其中 2017 年交易首周年届满时支付 5%股权对价，第二周年支付 5%股权对价，第三周年支付 10%股权对价。收购对价以 Kerr 各交割周年的息税折旧及摊销前利润的倍数计算确定。

于上述初始交易对价中，本公司以 2018 年非公开发行的募集净额人民币 1,650,168,720.61 元用于置换预先已投入的自筹资金。对于以募集资金置换前期投入自有资金，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了鉴证报告，华泰联合证券有限责任公司出具了核查意见。

(1)、资产权属变更情况

2016年10月31日（加拿大多伦多时间），交易双方之授权人共同签署了《交割备忘录》，各方确认交割条件全部达成；本公司控股加拿大子公司 SPV2 已全额支付了根据《股权购买协议》、《补充协议（一）》和《补充协议（二）》调整后的、本次交易首期购买价款 519,228,700 美元中的 503,437,190 美元，剩余 15,791,510 美元于 2017 年初支付完毕。Kerr 公司 80% 股权均已登记在 SPV2 名下。

(2)、Kerr 公司资产账面价值变化情况

单位：万美元

报表项目	2017 年 12 月 31 日 (注 1)	2018 年 12 月 31 日 (注 2)	2019 年 12 月 31 日 (注 2)
资产总额	21,800	26,585	30,228
负债总额	5,976	5,098	4,905
净资产	15,824	21,487	25,323

注 1：以上数据未经审计。

注 2：以上数据分别摘录自经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 Kerr 公司 2018 年度及 2019 年度财务报表，该财务报表按照国际会计准则编制。

(3)、Kerr 公司生产经营情况说明

Kerr 公司的主营业务为运动营养品及体重管理相关的营养补给品的研发和销售。运动营养品品牌主要包括 MuscleTech、Six Star 等。体重管理相关的营养补给品产品主要包含 Hydroxycut、Purely Inspired 及 Xenadrine 等。

截至 2019 年 12 月 31 日，Kerr 公司经营情况正常。

(4)、Kerr 公司效益贡献情况说明

单位：万美元

科目名称	2017 年度 (注 1)	2018 年度 (注 2)	2019 年度 (注 2)
营业收入	42,290	41,176	35,017
净利润	5,497	5,665	3,876

注 1：以上数据未经审计。

注 2：以上数据分别摘录自经毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙) 审计的 Kerr 公司 2018 年度及 2019 年度财务报表，该财务报表按照国际会计准则编制。

(5)、盈利预测以及业绩未达预期的情况说明

单位：百万美元

科目名称	2017 年度	2018 年度	2019 年度
盈利预测			
营业收入	480.82	512.17	543.88
净利润	65.31	70.41	74.94
实际经营结果			
营业收入	422.90	411.76	350.17
净利润	54.97	56.65	38.76
差异			
营业收入	57.92	100.41	193.71
净利润	10.34	13.76	36.18

由于受宏观经济形势及行业竞争格局的变化，Kerr 业绩未达预期的重要原因受制于 Kerr 公司主要原材料乳清蛋白成本的上升及北美运动营养行业产品结构有所变化，更加方便的即饮产品增速较快，对传统蛋白粉行业有一定的冲击。目前 Kerr 公司对管理团队、产品结构进行优化，加大新渠道资源投入，并聘请专业外部机构对运营成本做出了优化调整，加大新业务的研发与市场拓展力度。

十、董事会意见

本公司董事会认为，前次募集资金均已足额到位，本公司已按募集资金规定用途使用了前次募集资金，本公司对前次募集资金的投向和进展情况如实按照证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发字[2007]500号）履行了披露义务。

前次募集资金使用情况报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

西王食品股份有限公司

董事会

2020年8月19日

附件一：前次募集资金使用情况对

附件二：前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

附件一：

前次募集资金使用情况对照表 — 2016 年非公开发行

单位：人民币万元

募集资金总额：48,189.06						已累计使用募集资金总额：48,221.85(注)				
变更用途的募集资金总额：0.00						各年度使用募集资金总额： 2016 年：48,221.85				
变更用途的募集资金总额比例：0.00%										
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与募集 后承诺投资金额的差 额	项目达到预定可使 用状态日期（或截 止日项目完工程 度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资金 额	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资金 额		
1	补充流动资金	补充流动资金	48,189.06	48,189.06	48,221.85	48,189.06	48,189.06	48,221.85	(32.79) (注)	不适用

注：含累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额人民币 32.79 万元。

附件一：

前次募集资金使用情况对照表 — 2018 年非公开发行

单位：人民币万元

募集资金总额：165,016.87						已累计使用募集资金总额：165,016.87				
变更用途的募集资金总额：0.00						各年度使用募集资金总额： 2018 年：165,016.87				
变更用途的募集资金总额比例：0.00%										
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与募 集后承诺投资金额 的差额	项目达到预定可 使用状态日期 (或截止日项目 完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资金 额	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资金 额		
1	联合收购 Kerr Investment Holding Corp.80%股权	联合收购 Kerr Investment Holding Corp.80%股权	165,016.87	165,016.87	165,016.87	165,016.87	165,016.87	165,016.87	0.00	不适用

附件二：

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

实际投资项目		截至日投资项目累计产能利用率	承诺效益	2017、2018 及 2019 年度实际效益			2017、2018 及 2019 年度累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2017 年度	2018 年度	2019 年度		
1	联合收购 Kerr Investment Holding Corp.	不适用	不适用	5,497 万美元 (折合约人民币 37,115 万元)	5,665 万美元 (折合约人民币 37,488 万元)	3,876 万美元 (折合约人民币 26,989 万元)	15,038 万美元 (折合约 人民币 101,592 万元)	否 (参见附注 (1)及九、 (5))

注 (1)：由于受宏观经济形势及行业竞争格局的变化，Kerr 业绩未达预期的重要原因为受制于 Kerr 公司主要原材料乳清蛋白成本的上升及北美运动营养行业产品结构有所变化，更加方便的即饮产品增速较快，对传统蛋白粉行业有一定的冲击。目前 Kerr 公司对管理团队、产品结构进行优化，加大新渠道资源投入，并聘请专业外部机构对运营成本做出了优化调整，加大新业务的研发与市场拓展力度。