

关于浙江嘉益保温科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市的 问询问题清单回复

天健函〔2021〕217号

深圳证券交易所：

由浙商证券股份有限公司转来的《关于浙江嘉益保温科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的问询问题清单》（以下简称问询问题清单）奉悉。我们已对问询问题清单所提及的浙江嘉益保温科技股份有限公司（以下简称嘉益股份或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、发行人不锈钢真空保温器皿的库存单位成本与主营业务单位成本之间的差异率由2019年的不到1%上升到2020年第一季度的12.76%。同时，2019年至2020年第一季度，不锈钢真空保温器皿的平均销售单价下降，但单位库存成本上升。请发行人说明产生上述差异率的原因及分析过程，并说明不锈钢真空保温器皿相关存货的可变现净值是否存在减值风险。请保荐人及申报会计师发表明确意见。（问询问题清单问题4）

（一）2020年第一季度库存单位成本与主营业务单位成本差异产生的原因分析

1. 2019年和2020年第一季度，公司不锈钢真空保温器皿库存单位成本与主营业务单位成本差异如下：

单位：元/只

期间	库存单位成本	主营业务单位成本	差异额	差异率	平均销售单价
2019年度	20.31	20.39	-0.08	-0.39%	31.57
2020年第一季度	21.39	18.97	2.42	12.76%	28.66

第 1 页 共 7 页

2020 年第一季度，公司不锈钢真空保温器皿库存单位成本与主营业务单位成本差异主要系该期末库存商品与该期间主营业务成本结构不同所致。

2. 2020 年第一季度库存单位成本与主营业务单位成本差异原因

2020 年第一季度公司不锈钢真空保温器皿库存单位成本与主营业务单位成本差异率为 12.76%，主要系该器皿库存商品与该期间主营业务成本结构不同所致。根据产品容量分类，按产品数量结构和产品单位成本进行分析。如下：

(1) 700 ML 以上产品和 700ML 以下产品数量结构分析

项 目	2020 年第一季度		2019 年	
	期末库存商品数量占比	主营业务成本数量占比	期末库存商品数量占比	主营业务成本数量占比
700ML 以上产品	25.52%	13.12%	15.94%	26.71%
700ML 以下产品	74.48%	86.88%	84.06%	73.29%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

从上表可知，2020 年第一季度末库存商品中 700ML 以上产品数量占比较 2019 年末上升，由于耗材原因，一般大容量杯单位成本高于小容量杯单位成本，因此 2020 年第一季度末库存单位成本高于 2019 年末；2020 年第一季度 700ML 以上主营业务成本数量占比较 2019 年下降，因此 2020 年第一季度主营业务单位成本较 2019 年下降较多。

(2) 700 ML 以上产品和 700ML 以下产品单位成本分析

单位：元/只

项 目	2020 年第一季度		2019 年	
	期末库存单位成本	主营业务单位成本	期末库存单位成本	主营业务单位成本
700ML 以上产品	26.13	23.05	27.05	23.72
700ML 以下产品	19.76	18.35	19.03	19.18
合 计	21.39	18.97	20.31	20.39

2020 年第一季度末库存单位成本较 2019 年末增加，主要原因系：① 700ML 以上产品期末结存单价由 2019 年末的 27.05 元/只下降到 26.13 元/只，700ML 以上产品期末库存商品数量占比由 2019 年末的 15.94% 增加到 25.52%，两者影响相抵后导致 2020 年第一季度相应期末库存单位成本增加 2.36 元/只；② 700ML

以下产品期末结存单价由 2019 年末的 19.03 元/只增加到 19.76 元/只，700ML 以下产品期末库存商品数量占比由 2019 年末的 84.06%下降到 74.48%，两者影响相抵后导致 2020 年第一季度相应期末库存单位成本减少 1.28 元/只，两者合计影响增加 2020 年第一季度末库存单位成本 1.08 元/只。

2020 年第一季度主营业务单位成本较 2019 年下降，主要原因系：①700ML 以上产品 2020 年第一季度主营业务单位成本由 2019 年的 23.72 元/只下降到 23.05 元/只，700ML 以上产品 2020 年第一季度主营业务成本数量占比由 2019 年的 26.71%下降到 13.12%，两者影响相抵后导致相应 2020 年第一季度主营业务单位成本下降 3.31 元/只；② 700ML 以下产品主营业务单位成本由 2019 年的 19.18 元/只下降到 18.35 元/只，700ML 以下产品 2020 年第一季度主营业务成本数量占比由 2019 年的 73.29%上升到 86.88%，两者影响相抵后导致相应 2020 年第一季度主营业务单位成本增加 1.89 元/只，两者合计影响减少 2020 年第一季度主营业务单位成本 1.42 元/只。

(3) 2020 年第一季度 700 ML 以上产品和 700ML 以下产品库存单位成本和主营业务单位成本分析

按保温杯、特殊器皿等分类对 700 ML 以上产品和 700ML 以下产品进行分析：

项 目	库存单位成本 (元/只)	主营业务单位成本 (元/只)	差异率
700ML 以上保温杯	21.70	21.87	-0.78%
700ML 以上特殊器皿	32.45	30.48	6.46%
700ML 以下保温杯	16.90	18.05	-6.37%
700ML 以下特殊器皿	24.70	22.93	7.72%

注：特殊器皿指保温壶，焖烧罐，带手柄、底套或皮套的保温杯

结合上述因素进行定量分析后，公司各大类库存单位成本与主营业务单位成本的差异率在 8%以内，较整体差异 12.76%大幅降低，但仍然有一定差异，主要原因系：

①各大类库存商品中仍存在具体类别库存商品结构与主营业务成本结构差异；

② 公司账面结存的库存商品主要为 2020 年第一季度生产的库存商品，受春节假期和疫情影响，公司 2020 年第一季度的库存商品产量较上年同期有所下降，

每单位产品分摊的制造费用相对较高，因此公司 2020 年第一季度末结存的库存单位成本相对较高，而 2020 年第一季度销售的库存商品主要为 2019 年末结存的库存商品，由于 2019 年产量较高相应的单位制造费用较低，因此 2020 年第一季度的主营业务单位成本相对较低。

(二) 说明不锈钢真空保温器皿相关存货的可变现净值是否存在减值风险

1. 2019 年末和 2020 年末，公司分销售模式不锈钢真空保温器皿相关存货的账面价值如下：

单位：万元

库存商品 商品类别	2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
OEM/ODM	1,109.99		1,109.99	1,717.85		1,717.85
自有品牌	1,208.46	99.00	1,109.46	1,455.90	93.95	1,361.95
小计	2,318.45	99.00	2,219.45	3,173.75	93.95	3,079.80

公司的 OEM/ODM 业务根据客户的实际订单情况以销定产，2019 年末及 2020 年末公司 OEM/ODM 业务库存商品余额中有在手订单的占比分别为 95.51%及 93.22%，跌价风险较小。期末结存 OEM/ODM 业务库存商品基本下个季度内实现销售，周转较快，损坏和减值的风险较小。

公司自有品牌主要为库龄 1 年以内的库存商品，2019 年末及 2020 年末，1 年以内自有品牌库存商品占比为 95.04%及 67.10%。公司自有品牌存货跌价准备根据资产负债表日库存商品采用成本与可变现净值孰低计量。

2. 截至 2021 年 1 月 31 日，公司不锈钢真空保温器皿期后销售情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
期末不锈钢真空 保温器皿存货余额	2,318.45	3,173.75
其中：OEM/ODM	1,109.99	1,717.85
自有品牌	1,208.46	1,455.90
期后销售收入	863.86	3,757.22
其中：OEM/ODM	712.58	2,635.24
自有品牌	151.28	1,121.98

期后销售对应结存成本金额	524.73	2,238.79
其中：OEM/ODM	436.34	1,598.24
自有品牌	88.39	640.55
期后销售毛利	339.13	1,518.43
其中：OEM/ODM	276.24	1,037.00
自有品牌	62.89	481.43
期后销售毛利率	39.26%	40.41%
其中：OEM/ODM	38.77%	39.35%
自有品牌	41.57%	42.91%

从上表可见，截至 2021 年 1 月 31 日，2019 年末、2020 年末公司不锈钢真空保温器皿产品期后销售情况良好，毛利率分别为 40.41%和 39.26%，高于公司综合毛利率，主要系：① 自有品牌产品系通过天猫、京东等电商平台进行销售，相应的毛利率较高；② 2019 年末、2020 年末公司 OEM/ODM 库存产品主要系与 PMI 和 Jordane 订单相关产品，两家客户的毛利率相对较高。

3. 存货跌价准备与同行业比较情况

2019 年末及 2020 年末，公司根据成本与可变现净值孰低计量的原则对不锈钢真空保温器皿计提存货跌价准备，公司对不锈钢真空保温器皿存货跌价准备计提比例与同行业对比如下：

股票代码	公司名称	2020 年末	2019 年末
002615	哈尔斯	2.31%	1.95%
002403	爱仕达	2.92%	3.61%
002032	苏泊尔	2.12%	2.41%
	公司	6.00%	4.61%

注 1：由于同行业公司未披露不锈钢真空保温器皿的库存商品余额及存货跌价准备金额，此处同行业公司计提跌价比例采用整体库存商品跌价准备计提比例，公司也采取相同口径

注 2：哈尔斯、爱仕达及苏泊尔库存商品存货跌价准备计提比例为 2020 年半年报数据。

公司库存商品的存货跌价准备计提比例高于同行业水平，主要系公司 miGo

自营品牌运营时间较短，品牌尚处于渠道整合及市场推广期间，根据成本与可变现净值孰低计量的原则，库存商品跌价准备计提比例较高，公司库存商品存货跌价准备计提较同行业更谨慎，存货跌价准备计提充分。

4. 近年来，不锈钢真空保温器皿市场发展迅速，消费总体呈持续上升趋势。公司的不锈钢真空保温器皿外观时尚、质量优异、性能良好，且经典款产品在国内市场仍具有一定影响力，减值风险较小。

综上所述，公司不锈钢真空保温器皿期后销售情况良好，毛利率较高，对不锈钢真空保温器皿的存货跌价准备计提比例高于行业平均水平，且公司产品外观时尚、质量优异、性能良好，因此公司计提的不锈钢真空保温器皿存货跌价准备充分、完整。

(二) 核查程序及意见

1. 核查程序

我们执行的核查程序如下：

(1) 了解与存货可变现净值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(2) 取得公司成本核算方法及成本计算表，复核成本计算和分摊过程是否正确，库存商品计价是否正确。获取公司主营业务成本构成数据，复核数据的准确性和构成变动的合理性；

(3) 对报告期各期存货执行发出执行计价测试程序，检查存货发出计价的准确性；

(4) 编制主营业务成本倒轧表，勾稽库存商品发出总数与主营业务成本之间的关系，判断是否存在异常；

(5) 获取公司库存商品期末库存及成本结转分容量明细表，对比分析各杯型容量库存单位成本与主营业务单位成本差异情况；

(6) 获取并评价管理层对于存货跌价准备的计提方法和相关假设，并考虑浙江嘉益公司存货的未来售价、进一步加工成本及销售税费等因素对存货跌价准备的可能影响；

(7) 取得公司不锈钢真空保温器皿期后销售明细表，结合毛利率分析相关存货是否存在减值风险。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

2020 年第一季度公司不锈钢真空保温器皿的库存单位成本与主营业务单位成本之间的差异率变动主要系受期末库存商品结构与当期主营业务成本结构影响，具有合理性；公司不锈钢真空保温器皿存货跌价准备计提充分、完整。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

赵丽



中国注册会计师：

李迎亚



二〇二一年二月四日