

容诚会计师事务所

关于对绍兴贝斯美化工股份有限公司的重组问询函  
专项核查意见

---

容诚专字[2023]200Z0816 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

目 录

| <u>序号</u> | <u>内 容</u> | <u>页码</u> |
|-----------|------------|-----------|
| 1         | 问题 1       | 1         |
| 2         | 问题 3       | 12        |

## 关于对绍兴贝斯美化工股份有限公司的重组问询函 专项核查意见

容诚专字[2023] 200Z0816 号

深圳证券交易所：

根据贵所 2023 年 11 月 27 日《关于对绍兴贝斯美化工股份有限公司的重组问询函》（以下简称“问询函”），容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“我们”）对关于绍兴贝斯美化工股份有限公司（以下简称“公司”）重组问询函中提到的需要会计师核查并发表意见的问题认真核查，现将有关问题的核查情况和核查意见说明如下：

问题 1. 《回函》显示，宁波捷力克化工有限公司（以下简称“标的公司”）贸易业务收入采用总额法核算，其中标的公司贸易业务的收入确认政策及依据适用三种收入确认方式。

（1）请补充说明标的公司贸易业务是否存在非实物流转业务，如存在，补充披露非实物流转的贸易业务收入金额、占比、毛利率，并说明是否存在商业合理性。

（2）结合标的公司业务实质，进一步说明标的公司采取总额法确认收入的合理性。

（3）结合下游客户具体情况、验收时点、验收方式等，说明公司采用三种不同收入确认方式的原因及合理性，是否符合《企业会计准则》的要求，三种收入确认方式分别的收入金额、占比、毛利率情况。

(4) 请补充说明与主要客户相关销售合同约定的销售定价方式、结算方式、回款方式、报告期后回款情况，是否存在第三方回款情况。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

**【回复】**

一、请补充说明标的公司贸易业务是否存在非实物流转业务，如存在，补充披露非实物流转的贸易业务收入金额、占比、毛利率，并说明是否存在商业合理性

报告期内，标的公司贸易业务不存在非实物流转业务。标的公司贸易业务的具体类型如下：

| 序号 | 种类                                                                        | 收入确认依据 |
|----|---------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1  | 境内母子公司从供应商采购产品并直接出口销售给境外客户，收入确认时点为完成装船报关，离岸时确认收入                          | 出口报关单  |
| 2  | 境内母子公司从供应商采购产品并出口销售给香港子公司，香港子公司转售给境外客户，合并层面上看实际发生货权转移时点还是装船报关，故同样是离岸时确认收入 | 出口报关单  |
| 3  | 香港子公司从供应商采购产品并销售给境外客户，供应商根据香港子公司的指令直接向境外客户发货，香港子公司在提单日确认采购和销售             | 海运提单   |
| 4  | 境内母子公司从供应商采购产品并出口销售给境外零售子公司，境外零售子公司在当地进行销售，在商品交付取得客户签收单据时确认收入             | 客户签收单  |
| 5  | 境内母子公司从供应商采购产品并销售给境内客户，供应商根据标的公司的指令直接向客户发货，在商品交付取得客户签收单据时确认收入             | 客户签收单  |

综上所述，标的公司贸易业务均存在货物从供应商到客户处的发运过程，均为有实物流转的业务且具有真实贸易背景。第1、2类业务中，货物先送至标的公司的仓库并由标的公司办理出口报关，再发往境外客户处。第3、5类业务中，货物系供应商直接发往客户处，不在标的公司的仓库停留。第4类业务中，货物先发运至标的公司境外零售子公司的仓库，再销售交付给客户。标的公司不存在非实物流转的贸易业务收入。

二、结合标的公司业务实质，进一步说明标的公司采取总额法确认收入的合理性

标的公司主营农药出口业务并采用总额法确认收入。《企业会计准则 14 号——收入》规定，企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入。企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：（1）企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户；（2）企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务；（3）企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。

在具体判断在转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，企业不应局限于合同的法律形式，而应当综合考虑相关事实及情况，这些事实和情况包括：（1）企业承担向客户转让商品的主要责任；（2）企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险；（3）企业有权决定所交易商品的价格；（4）企业要结合商品的性质、合同约定以及其他具体情况进行综合判断。

通过对照标的公司业务实质及收入准则的要求，采用总额法确认收入具备合理性，具体原因如下：

#### 1、标的公司自取得商品控制权后，再转让给客户

标的公司与供应商签订采购合同后，享有依约收取货物的权利，承担依约支付货款的义务。

对于由标的公司办理出口报关的业务，供应商依据标的公司的进仓通知，将货物交付标的公司在港区的仓库，标的公司负责组织运输、货物验收、报关报检等，货物在自有仓库内停留期间被公司所控制，符合主要责任人判定条件；对于由供应商直接发货至客户处的业务，标的公司虽不直接收取货物，但供应商系根据标的公司的指令向客户发货，标的公司在供应商发货的过程中全程保持沟通和监督，能够主导供应商的发货过程，能形成对货物的控制，符合主要责任人判定条件。

#### 2、标的公司承担向客户转让商品的主要责任

(1) 标的公司分别与销售客户和供应商签订销售、采购合同，过程中标的公司独立决策，利用自身信息选择供应商洽谈，独立选择匹配供应商；

(2) 不存在销售客户指定供应商、货物来源及价格或其他限制条款；

(3) 标的公司独立承担货物的提供与转让责任，承担向供应商寻求符合销售需求商品和服务的责任。

### 3、标的公司在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险

(1) 标的公司取得商品在向客户转让之前的控制权，承担存货损毁、灭失风险；

(2) 如果出现客户退货的情况，商品退回至标的公司仓库贮藏，标的公司重新取得商品控制权。

### 4、标的公司有权自主决定所交易商品的价格

(1) 销售价格基于市场行情与销售客户协商确定，具有自主定价权；

(2) 采购定价基于多方询价，自主选择适格供应商。

### 5、标的公司为首要义务人

标的公司作为首要义务人对因采购合同无法履约而导致的无法交货问题承担责任，并利用自身信息运作现有库存或更换供应商等方式对下游客户直接进行赔付解决，后续再根据采购合同与上游失约供应商索赔。

### 6、标的公司承担信用风险

标的公司独立承担支付供应商货款的责任，并独立承担客户的延迟支付、拒绝支付的信用风险。

综上所述，通过对比标的公司实际业务开展与相关企业会计准则，标的公司符合主要责任人判定条件、承担向客户转让商品的主要责任及存货的相关风险、拥有自主定价权、为首要义务人及承担相关交易的信用风险，标的公司收入确认采用总额法核算符合企业会计准则的有关规定。

三、结合下游客户具体情况、验收时点、验收方式等，说明公司采用三种不同收入确认方式的原因及合理性，是否符合《企业会计准则》的要求，三种收入确认方式分别的收入金额、占比、毛利率情况

（一）公司采用三种不同收入确认方式的原因及合理性

1、标的公司贸易业务存在三种不同收入确认方式的原因

标的公司贸易业务的收入确认依据主要分为出口报关单、签收单和海运提单三类，其中出口报关单作为收入确认依据的金额占比超过 80%，签收单及海运提单作为收入确认依据的金额合计为 10%-15%左右，主要原因如下：

（1）出口报关单作为收入确认依据的情况

标的公司以农药境外出口贸易业务为主，在具体业务开展过程中，一般由境内母子公司负责从供应商处采购相应的农药产品并与香港销售子公司（如捷诚国际）签署供销合同，香港销售子公司负责与境外客户签署销售合同，也少量存在由境内母子公司直接与境外客户签署销售合同的情况，标的公司负责货物出口报关，且销售主体与客户签订 CIF 或 FOB 结算条款合同，因此在取得报关单、装船离岸时确认收入，符合国际贸易惯例，也是标的公司主要的收入确认依据。

（2）签收单作为收入确认依据的情况

标的公司存在少量的国内业务以及境外子公司的当地零售业务，该类业务在交易过程中不存在报关环节，交易过程相对简单且能直接完成交付，故产品交付后经客户签收确认收入。

（3）海运提单作为收入确认依据的情况

标的公司存在少量由香港子公司自行从工厂采购并出口的销售业务，产生该种模式的主要原因为：①香港子公司捷诚国际承担了标的公司百草枯等仅限于出口（国内禁售）的农药产品的贸易业务职能，由农药生产企业根据香港子公司的指令将货物发运至港口、装船并报关；②部分农药生产企业基于自身考虑，为获

得更为优惠的出口政策支持，在合作中要求直接与标的公司的香港子公司签订业务合同，以自主报关方式进行业务合作。

对于香港子公司自行从工厂采购并销售的业务，由于供应商负责报关并办理装船离岸，因此对外销售时的收入确认依据为海运提单，收入确认时点符合标的公司业务实际情况。

## 2、三类收入确认依据的下游客户具体情况、验收时点、验收方式

对于国内客户及境外零售客户，按照签收单作为收入确认依据，境外非零售客户主要以出口报关单作为收入确认依据，对于香港子公司自行采购且由供应商负责报关的少量业务，则以海运提单作为收入确认依据，具体下游客户情况、验收时点及验收方式如下：

| 序号 | 收入确认依据 | 收入确认时点                                                                                                         | 客户情况        | 验收时点、验收方式                                                                      |
|----|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 签收单    | 按照约定将产品交付客户，经客户签收并核对无误后确认收入                                                                                    | 境内客户、境外零售客户 | (1) 境内客户：将货物交付至客户处，经客户仓库收货人员核对无误验收后签收确认；(2) 境外零售客户：客户或其授权方至公司仓库提货，验收并在签收单上签章确认 |
| 2  | 出口报关单  | (1) 境内母子公司的出口销售业务，以货物发出并办理完毕报关手续，取得报关单为确认收入实现的标准；(2) 香港子公司从境内母公司采购并转销的业务，因标的公司直接报关发货至境外客户指定提货港口，以取得报关单为收入确认的时点 | 境外非零售客户     | 货权转移前无验收环节，到货后客户自行验收，标的公司根据报关装船离岸确认收入                                          |
| 3  | 海运提单   | 香港子公司自行从工厂采购并销售的业务，以供应商货物发出并办理完毕报关手续，香港子公司取得海运提单为确认收入实现的标准                                                     |             | 货权转移前无验收环节，到货后客户自行验收，标的公司根据海运提单确认收入                                            |

综上所述，标的公司采用三种不同收入确认方式的情况系基于标的公司真实的业务情况，具备合理性，符合《企业会计准则》的要求。

## (二) 三种收入确认方式分别的收入金额、占比、毛利率情况



报告期各年度，标的公司三种收入确认方式下的收入金额、占比、毛利率情况如下：

单位：万元

| 收入确认依据 | 2023年1-6月 |        |        | 2022年度    |        |        | 2021年度     |        |        |
|--------|-----------|--------|--------|-----------|--------|--------|------------|--------|--------|
|        | 收入金额      | 收入占比   | 毛利率    | 收入金额      | 收入占比   | 毛利率    | 收入金额       | 收入占比   | 毛利率    |
| 出口报关单  | 32,758.35 | 84.62% | 14.29% | 96,259.54 | 83.80% | 13.27% | 101,028.13 | 87.95% | 11.60% |
| 海运提单   | 3,163.28  | 8.17%  | 14.47% | 14,643.77 | 12.75% | 8.98%  | 11,879.79  | 10.34% | 9.90%  |
| 签收单    | 2,791.06  | 7.21%  | 43.20% | 3,945.89  | 3.44%  | 36.49% | 1,963.67   | 1.71%  | 1.50%  |

### 1、以出口报关单为收入确认依据

以出口报关单为收入确认依据的业务主要为标的公司自主报关的境外非零售业务，该业务的营业收入在报告期内分别为 101,028.13 万元、96,259.54 万元、32,758.35 万元，占营业收入的比重较高，其毛利率变动与标的公司总体毛利率变动方向一致。

### 2、以海运提单为收入确认依据

以海运提单为收入确认依据的业务在报告期内分别为 11,879.79 万元、14,643.77 万元、3,163.28 万元。2023 年 1-6 月毛利率升高，主要系自主登记下的百草枯等主要产品毛利率上升所致。

### 3、以签收单为收入确认依据

以签收单为收入确认依据的业务主要为境内销售和境外零售，其中加纳子公司的零售收入在报告期内分别为 1,307.88 万元、3,688.45 万元、2,503.65 万元，占以签收单确认收入的 66.60%、93.48%、89.70%。对于直接交付并现场签收的客户，毛利率较高的原因是终端零售整体毛利率较高。2021 年毛利率较低系标的公司架构调整所致。根据架构调整安排，2021 年标的公司新设加纳子公司，并承接加纳老主体持有的存货等资产（根据《加纳资产转让协议》，对存货的交易价格为市

场公允价格)，由于当时该交易正值农药市场价格高点，因此拉低了零售端客户毛利率，导致以签收单为收入确认依据的业务毛利率较低。

综上所述，标的公司三种收入确认方式的下的收入金额、占比、毛利率变动系与农药市场、外汇波动相关，总体不存在异常情况。

#### 四、请补充说明与主要客户相关销售合同约定的销售定价方式、结算方式、回款方式、报告期期后回款情况，是否存在第三方回款情况

##### （一）主要客户的销售定价方式、结算方式、回款方式、期后回款情况

报告期内，标的公司主要客户类型有贸易商、加工厂和分销商。标的公司根据客户类型制定差异化的定价方式。加工厂客户主要根据自身生产业务需求向标的公司进行采购，所采购的产品类别较少，加工厂客户普遍拥有其生产所需农药的进口登记证，因此销售定价模式主要为传统贸易模式。而贸易商、分销商客户主要根据其下游客户的需求向标的公司进行采购，所采购的产品类别较多，贸易商、分销商客户不一定具备其所需要的全部农药进口登记证，因此采用的是传统贸易与自主登记相结合的定价模式。

标的公司对不同客户的结算方式各不相同，主要为远期信用证、即期信用证、电汇（T/T、CAD、D/P）等。对于远期信用证，标的公司通过办理福费廷业务快速回款。标的公司与主要客户（报告期各期前五大客户）的销售定价方式、结算方式、回款方式、报告期期后回款情况如下：

| 序号 | 客户名称                                                                   | 客户类别 | 销售定价模式    | 结算方式                                        | 回款方式                        |
|----|------------------------------------------------------------------------|------|-----------|---------------------------------------------|-----------------------------|
| 1  | TOP GENERIC AGROCHEMICALS TRADING L.L.C（阿联酋）                           | 贸易商  | 传统贸易+自主登记 | 电汇（CAD）                                     | 电汇回款                        |
| 2  | ERTAR KIMYA TARIM URUNLERI VE ALETLERI IML PAZ SAN VE TIC LTD STL（土耳其） | 加工厂  | 传统贸易      | 主要为远期信用证 360 天或 180 天，少量 30% 前 T/T+70%后 T/T | 远期信用证通过办理福费廷业务回款，其他方式通过电汇回款 |
| 3  | SAFA TARIM A.S.（土耳其）                                                   | 加工厂  | 传统贸易      | 主要为远期信用证 360 天或 180 天，少量 30% 前 T/T+70%后 T/T | 远期信用证通过办理福费廷业务回款，其他方式通过电汇回款 |

| 序号 | 客户名称                                                                           | 客户类别 | 销售定价模式        | 结算方式                                            | 回款方式                                      |
|----|--------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 4  | GLOBE CHEMICALS GMBH<br>(德国)                                                   | 贸易商  | 传统贸易+自主<br>登记 | 电汇 (CAD,<br>后 T/T)                              | 电汇回款                                      |
| 5  | DOGAL KIMYEVI<br>MADDELER VE ZIRAI<br>ILACLAR SANAYI VE<br>TICARET A. S. (土耳其) | 加工厂  | 传统贸易          | 主要为远期信用<br>证 360 天, 少量<br>电汇 (D/P)              | 远期信用证通过办<br>理福费廷业务回<br>款, 其他方式通过<br>电汇回款  |
| 6  | PT PETROSIDA GRESIK (印<br>度尼西亚)                                                | 加工厂  | 传统贸易          | 远期信用证 90<br>天、即期信用证                             | 远期信用证通过办<br>理福费廷业务回<br>款, 即期信用证委<br>托银行收款 |
| 7  | MEGAAGRO URUGUAY S.A.<br>(乌拉圭)                                                 | 分销商  | 自主登记          | 电汇 (D/P)                                        | 电汇回款                                      |
| 8  | WHEATFIELD TRADING<br>(PTY) LTD (阿根廷)                                          | 贸易商  | 传统贸易+自主<br>登记 | 电汇 (CAD,<br>后 T/T)                              | 电汇回款                                      |
| 9  | GLOBAL CHEMICAL<br>GROUP LTD. INC. (巴拿马)                                       | 贸易商  | 传统贸易+自主<br>登记 | 电汇 (CAD,<br>后 T/T)                              | 电汇回款                                      |
| 10 | CIA. CIBELES S.A. (乌拉<br>圭)                                                    | 加工厂  | 传统贸易          | 电汇 (CAD,<br>后 T/T)                              | 电汇回款                                      |
| 11 | PILAGRO CORP (美国)                                                              | 贸易商  | 传统贸易+自主<br>登记 | 电汇 (主要为后<br>T/T, 另有少量<br>30%前 T/T+70%<br>后 T/T) | 电汇回款                                      |

标的公司主要客户的回款情况较好, 截至本回复出具日, 应收账款目前均已回款。标的公司 2023 年 6 月 30 日主要客户的应收账款及期后回款情况如下:

单位: 万元

| 序号 | 客户名称                                                                             | 应收账款金额 | 期后回款金额 | 回款比例    |
|----|----------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------|
| 1  | TOP GENERIC<br>AGROCHEMICALS TRADING<br>L.L.C (阿联酋)                              | 321.59 | 321.59 | 100.00% |
| 2  | ERTAR KIMYA TARIM<br>URUNLERI VE ALETleri<br>IML PAZ SAN VE TIC LTD<br>STL (土耳其) | 263.31 | 263.31 | 100.00% |
| 3  | SAFA TARIM A.S. (土耳其)                                                            | 688.46 | 688.46 | 100.00% |
| 4  | GLOBE CHEMICALS GMBH<br>(德国)                                                     | 无应收款   | 不适用    | 不适用     |
| 5  | DOGAL KIMYEVI<br>MADDELER VE ZIRAI<br>ILACLAR SANAYI VE<br>TICARET A. S. (土耳其)   | 493.75 | 493.75 | 100.00% |
| 6  | PT PETROSIDA GRESIK (印<br>度尼西亚)                                                  | 314.32 | 314.32 | 100.00% |

| 序号 | 客户名称                                     | 应收账款金额 | 期后回款金额 | 回款比例    |
|----|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| 7  | MEGAAGRO URUGUAY S.A.<br>(乌拉圭)           | 498.98 | 498.98 | 100.00% |
| 8  | WHEATFIELD TRADING<br>(PTY) LTD (阿根廷)    | 无应收款   | 不适用    | 不适用     |
| 9  | GLOBAL CHEMICAL GROUP<br>LTD. INC. (巴拿马) | 无应收款   | 不适用    | 不适用     |
| 10 | CIA. CIBELES S.A. (乌拉圭)                  | 无应收款   | 不适用    | 不适用     |
| 11 | PILAGRO CORP (美国)                        | 无应收款   | 不适用    | 不适用     |

因此，报告期内标的公司主要客户的销售定价方式主要根据客户自身情况决定，标的公司采用多种结算方式确保回款，标的公司主要客户期后回款情况良好。

## （二）标的公司的第三方回款情况

报告期内，标的公司第三方回款金额分别 1,105.67 万元、1,538.50 万元、591.59 万元，占各年度营业收入的比重分别为 0.96%、1.34%和 1.53%。标的公司第三方回款主要系：1、部分境外客户所在国存在外汇管制（阿根廷、埃塞俄比亚等），通过第三方回款；2、同一集团客户内部两家子公司向标的公司采购，通过集团内子公司账户回款。标的公司与第三方回款客户均签订了第三方回款协议，具有真实的交易背景和合理原因。标的公司第三方回款的具体情况如下：

单位：万元

| 类别             | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年度  |         | 2021 年度  |         |
|----------------|--------------|---------|----------|---------|----------|---------|
|                | 金额           | 占比      | 金额       | 占比      | 金额       | 占比      |
| 外汇管制导致的第三方回款   | 559.11       | 94.51%  | 1,361.63 | 88.50%  | 1,105.67 | 100.00% |
| 同一集团客户内部的第三方回款 | 32.48        | 5.49%   | 176.87   | 11.50%  | —        | —       |
| 合计             | 591.59       | 100.00% | 1,538.50 | 100.00% | 1,105.67 | 100.00% |

## 五、核查意见

经核查，会计师认为：

1、标的公司贸易业务不存在非实物流转业务；

2、通过对照标的公司业务实质及企业会计准则的要求，标的公司采用总额法确认收入具备合理性；

3、标的公司采用三种不同收入确认方式系基于自身业务实质，符合企业会计准则的要求；

4、标的公司与主要客户相关销售合同约定的销售定价方式、结算方式、回款方式、报告期期后回款情况不存在异常情况。标的公司存在第三方回款情况，报告期内占各年度营业收入的比重分别为 0.96%、1.34%和 1.53%，占比较小且具备合理原因，不存在异常情况。

问题 3. 根据《回函》，标的公司海外收入占比较高。

(1) 结合同行业公司情况，说明公司海外业务收入、毛利率变动情况是否与行业一致。

(2) 请补充披露标的公司境外不同国家或地区的收入、毛利率情况。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见，请会计师进一步说明针对境外销售收入真实性实施的审计程序、覆盖范围及比例、审计结论。

**【回复】**

一、结合同行业公司情况，说明公司海外业务收入、毛利率变动情况是否与行业一致

(一) 海外业务收入情况

标的公司与润丰股份均专业从事农药产品国际出口业务，报告期内，标的公司及同行业可比公司外销收入占比情况如下：

| 公司   | 2023 年 1-6 月 | 2022 年 | 2021 年 |
|------|--------------|--------|--------|
| 润丰股份 | 98.51%       | 98.76% | 97.83% |
| 捷力克  | 99.48%       | 99.83% | 99.43% |

润丰股份海外业务收入占比较高，与标的公司具有较强的可比性。报告期内，标的公司业务收入变化情况与同行业可比公司对比如下：

单位：万元

| 公司   | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年       |        | 2021 年     |
|------|--------------|---------|--------------|--------|------------|
|      | 金额           | 变动率     | 金额           | 变动率    | 金额         |
| 润丰股份 | 504,350.27   | -35.16% | 1,446,017.52 | 47.60% | 979,710.76 |
| 捷力克  | 38,741.57    | -37.30% | 114,934.87   | 0.02%  | 114,916.35 |

2021 年下半年开始，全球主要农药生产国停工现象增多，海外订单需求转入国内，农药需求旺盛；同时，在“双碳目标”推动下，各地降碳减排、能耗双控和限电限产政策频出，能源供应紧张，农药基础原材料价格大幅上涨；多因素叠加

导致农药产品供不应求，尤其是2021年第四季度开始原药价格持续攀升，在2021年末及2022年初达到此轮周期价格高点。

2022年开始，随着新增产能的释放，农药产品价格开始逐步回落，但海外市场仍持续在进行农药产品的采购囤货。2022年第三季度以来，全球农药库存处于高位，出现阶段性供过于求，致使农药价格开始持续回落。

2022年，润丰股份营业收入增长47.60%，而标的公司2022年营业收入与2021年基本持平，主要原因在于润丰股份下游客户以跨国公司为主，跨国公司为了应对市场风险，在2022年仍继续进行一定程度的补库存，而标的公司下游客户以海外当地农化企业、分销商、贸易商为主，采购需求调整相对较快，2022年开始对库存规模采取谨慎态度，因此标的公司2022年营业收入未出现大幅上涨，具有一定的合理性。

2023年上半年，全球农药高位库存未明显消化，农药采购需求下降，国内农药出口企业出口规模显著降低，润丰股份营业收入相较于上年同期下降35.16%，标的公司下降37.30%，标的公司2023年上半年海外业务收入规模下降与同行业变动方向一致。

## （二）毛利率变动情况

报告期内，标的公司与润丰股份主营业务毛利率对比如下：

| 公司   | 2023年1-6月 | 2022年  | 2021年  |
|------|-----------|--------|--------|
| 润丰股份 | 20.63%    | 20.37% | 19.14% |
| 捷力克  | 16.39%    | 13.52% | 11.25% |

报告期内标的公司与润丰股份毛利率均呈现上涨趋势，标的公司毛利率变动与同行业趋势基本一致。润丰股份主营业务涵盖自产类与贸易类的农药产品销售，标的公司仅从事农药出口贸易业务，根据润丰股份2023年向特定对象发行股票募集说明书，润丰股份2022年及2023年上半年贸易业务分产品毛利率及变动情况与标的公司进一步对比如下：

| 项目  | 公司       | 2023 年 1-6 月 |        | 2022 年度 |
|-----|----------|--------------|--------|---------|
|     |          | 毛利率          | 变动     | 毛利率     |
| 除草剂 | 润丰股份（贸易） | 19.18%       | 0.39%  | 18.79%  |
|     | 捷力克      | 16.43%       | 3.16%  | 13.27%  |
| 杀虫剂 | 润丰股份（贸易） | 16.81%       | -2.58% | 19.39%  |
|     | 捷力克      | 16.25%       | 2.85%  | 13.40%  |
| 杀菌剂 | 润丰股份（贸易） | 18.28%       | 2.21%  | 16.08%  |
|     | 捷力克      | 14.65%       | 0.85%  | 13.80%  |

注：润丰股份未公开披露 2021 年贸易业务毛利率情况

报告期内，标的公司毛利率与同行业可比公司水平基本可比，不存在重大差异，处于农药贸易业务的合理水平。2023 年上半年标的公司除草剂、杀菌剂产品与润丰股份贸易业务毛利率变动方向一致，杀虫剂产品毛利率变动方向相反，主要由于品类差异影响，总体处于合理区间内。

## 二、请补充披露标的公司境外不同国家或地区的收入、毛利率情况

报告期内，标的公司分地区境外销售收入与毛利率情况如下：

单位：万元

| 地区     | 2023 年 1-6 月 |         |        | 2022 年     |         |        | 2021 年     |         |        |
|--------|--------------|---------|--------|------------|---------|--------|------------|---------|--------|
|        | 收入           | 占比      | 毛利率    | 收入         | 占比      | 毛利率    | 收入         | 占比      | 毛利率    |
| 南美洲    | 8,479.32     | 22.02%  | 15.89% | 40,287.43  | 35.14%  | 13.02% | 40,372.09  | 35.35%  | 12.32% |
| 亚洲     | 16,499.55    | 42.84%  | 12.01% | 44,975.82  | 39.23%  | 10.49% | 39,264.22  | 34.38%  | 8.94%  |
| 北美洲    | 5,110.73     | 13.27%  | 15.13% | 9,248.31   | 8.07%   | 15.46% | 14,638.34  | 12.82%  | 17.11% |
| 欧洲     | 2,393.39     | 6.21%   | 25.32% | 9,527.58   | 8.31%   | 17.61% | 9,575.70   | 8.38%   | 11.80% |
| 非洲     | 6,030.24     | 15.66%  | 26.93% | 10,366.33  | 9.04%   | 23.11% | 9,527.76   | 8.34%   | 6.81%  |
| 大洋洲    | —            | —       | —      | 247.43     | 0.22%   | 15.85% | 837.68     | 0.73%   | 16.36% |
| 境外收入合计 | 38,513.23    | 100.00% | 16.44% | 114,652.91 | 100.00% | 13.52% | 114,215.79 | 100.00% | 11.30% |

报告期内，标的公司销售地区分布整体较为稳定，南美洲、亚洲主要销售地区毛利率呈现小幅增长态势，欧洲地区 2023 年 1-6 月毛利率增长较快主要原因为欧洲部分客户为农场等农药终端使用者，标的公司采用自主登记模式销售毛利率较高。非洲地区 2021 年毛利率较低，主要原因为 2021 年公司业务架构调整，新



设加纳子公司向老主体以市场公允价格受让存货，导致营业成本较高，影响非洲地区整体销售毛利率。

报告期内，标的公司境外主要国家或地区的收入情况如下：

单位：万元

| 国家     | 2023 年 1-6 月 |         | 2022 年     |         | 2021 年     |         |
|--------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|        | 收入           | 占比      | 收入         | 占比      | 收入         | 占比      |
| 印度尼西亚  | 2,822.76     | 7.29%   | 16,276.52  | 14.17%  | 13,463.15  | 11.72%  |
| 阿根廷    | 1,341.17     | 3.46%   | 15,699.56  | 13.67%  | 12,396.98  | 10.79%  |
| 秘鲁     | 3,287.43     | 8.49%   | 10,937.09  | 9.52%   | 11,943.68  | 10.40%  |
| 土耳其    | 7,907.11     | 20.43%  | 10,399.17  | 9.05%   | 12,134.11  | 10.56%  |
| 加纳     | 2,510.34     | 6.49%   | 3,748.12   | 3.26%   | 2,353.87   | 2.05%   |
| 合计     | 17,868.80    | 46.16%  | 57,060.46  | 49.68%  | 52,291.78  | 45.52%  |
| 主营业务收入 | 38,712.69    | 100.00% | 114,849.20 | 100.00% | 114,871.59 | 100.00% |

报告期内，标的公司境外主要国家或地区的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

| 国家     | 2023 年 1-6 月 |         |        | 2022 年    |         |        | 2021 年    |         |        |
|--------|--------------|---------|--------|-----------|---------|--------|-----------|---------|--------|
|        | 毛利           | 占比      | 毛利率    | 毛利        | 占比      | 毛利率    | 毛利        | 占比      | 毛利率    |
| 印度尼西亚  | 236.78       | 3.73%   | 8.39%  | 1,522.02  | 9.80%   | 9.35%  | 1,148.33  | 8.88%   | 8.53%  |
| 阿根廷    | 258.59       | 4.08%   | 19.28% | 1,780.54  | 11.47%  | 11.34% | 1,705.34  | 13.19%  | 13.76% |
| 秘鲁     | 678.13       | 10.69%  | 20.63% | 1,877.83  | 12.09%  | 17.17% | 1,961.15  | 15.17%  | 16.42% |
| 土耳其    | 1,016.11     | 16.01%  | 12.85% | 1,079.49  | 6.95%   | 10.38% | 1,073.64  | 8.30%   | 8.85%  |
| 加纳     | 1,135.25     | 17.89%  | 45.22% | 1,396.84  | 8.99%   | 37.27% | -34.01    | -0.26%  | -1.44% |
| 合计     | 3,324.87     | 52.40%  | —      | 7,656.73  | 49.30%  | —      | 5,854.46  | 45.29%  | —      |
| 主营业务毛利 | 6,345.63     | 100.00% | 16.39% | 15,529.37 | 100.00% | 13.52% | 12,927.71 | 100.00% | 11.25% |

#### 1、印度尼西亚

截至 2022 年 12 月，印尼人口 2.76 亿，位居世界第四、东南亚第一，作为印尼的支柱产业，农业 GDP 占印尼总 GDP 的 15%左右，这使得印尼拥有广阔的农药市场。印尼自身农药产量有限，其农药进口需求量大，中国是印尼的主要农药

进口国家。近年来标的公司深耕印尼市场，2021 年及 2022 年分别创收 13,463.15 万元和 16,276.52 万元，进入 2023 年后销售收入有所下降，主要系地方性渠道库存较高未消化，短中期购买需求低，叠加全球农药市场普遍低迷影响所致。根据中国海关总署数据，海关编码 3808 下（杀虫剂、杀鼠剂、杀菌剂、除草剂、抗萌剂、植物生长调节剂、消毒剂及类似产品，零售形状、零售包装或制成制剂及成品），2023 年 1-6 月我国出口印尼该品类金额同比下降 61.17%，标的公司对印尼市场销售下降与海关出口数据变动一致。标的公司在印尼的销售模式主要为传统出口业务模式，报告期各期标的公司在印尼销售毛利率分别为 8.53%、9.35%和 8.39%，整体较为稳定。

## 2、阿根廷

阿根廷是全球重要的农业国家和主要粮食出口国之一，拥有广阔的耕地，其农业以大规模生产大豆、小麦为主，大规模生产带来大量农药需求，但由于自身工业基础较为薄弱，阿根廷农药主要依赖进口。标的公司持有多项当地农药登记证，在阿根廷建立了可靠的销售网络，标的公司在阿根廷 2021 年及 2022 年实现销售收入 12,396.98 万元和 15,699.56 万元，以自主登记模式为主，是标的公司重要的市场区域。2023 年上半年收入及占比较低主要系南美洲季节因素差异及渠道去库存所致，阿根廷农药使用的高峰期主要在 10 月-12 月播种期和 1 月-3 月生长期，鉴于当地农民会提前储备农药，叠加 2 个月的海运周期，故阿根廷的农药销售主要集中在下半年。根据润丰股份公开披露数据，2023 年 1-6 月与农药相关的 35 个海关编码项下，出口到阿根廷同比金额下降 42.44%，数量下降 25.43%，标的公司对阿根廷市场销售下降与海关出口数据变动一致。报告期内，标的公司在阿根廷销售毛利率分别为 13.76%、11.34%和 19.28%，2023 年 1-6 月毛利率有所上升，主要原因系当期采购端成本显著下降，自主登记模式下收入端下降幅度低于成本端。

## 3、秘鲁

秘鲁凭借其气候条件生产多种水果，水果出口为该国重要的经济组成部分。秘鲁生产的水果种类繁多，对农药进口需求旺盛。标的公司持有多项秘鲁农药登

登记证，凭借传统出口模式+自主登记模式相结合，报告期内实现销售收入 11,943.68 万元、10,937.09 万元和 3,287.28 万元，2022 年下半年起销售收入略有下滑，主要系渠道库存高企、市场竞争加剧、当地农作物生产周期所致。报告期内标的公司秘鲁销售毛利率分别为 16.42%、17.17%和 20.63%，主要原因为报告期内自主登记模式收入占比增加，整体毛利率有所上升。

#### 4、土耳其

土耳其是传统的农业大国，耕地面积广阔，农业劳动力充足，农产品出口占出口总额的 25%，种植业的发达以及多样性让其农业生产面临多种病虫害压力，农药需求大。作为农业大国，土耳其具有一定农药生产能力，但仍需要进口特定农药，其农药市场竞争激烈，本土企业与拜尔、先正达等大型公司瓜分市场。多年来，标的公司在土耳其维持稳定的销售渠道，在 2021 年、2022 年及 2023 年上半年分别实现销售收入 12,134.11 万元、10,399.17 万元和 7,907.11 万元，主要以传统出口模式为主，毛利率分别为 8.85%、10.38%和 12.85%，报告期内有所上升。

#### 5、加纳

加纳是世界上最大的可可生产国之一，以出口高质量的可可豆闻名。加纳的农业潜力较大，其农业以小农户为主，从事农业的人口多。标的公司在加纳持有农药登记证，销售以自主登记模式为主，议价能力较强，同时标的公司在加纳进行进一步渠道下沉，面向终端市场，故客户数量众多，标的公司在加纳销售毛利率较高。标的公司 2021 年、2022 年及 2023 年上半年在加纳实现的销售收入分别为 2,353.87 万元、3,748.12 万元及 2,510.34 万元，基本上均由自主登记模式构成，整体呈上升趋势。2022 年和 2023 年上半年加纳自主登记毛利率较高，原因主要为标的公司在加纳进行销售渠道的进一步下沉，开展面向当地零售的终端业务，受益于渠道深耕的价值，毛利率有所提高。2021 年加纳毛利率为负，主要原因系 2021 年公司进行业务架构调整，新设加纳子公司向老主体以市场公允价格受让存货，导致营业成本较高。

### 三、核查意见

经核查，会计师认为：

1、标的公司 2022 年海外业务收入变动情况与同行业可比公司存在差异主要系标的公司下游客户群体与同行业可比公司存在差异，具备合理性；2023 年上半年受全球农药库存高位影响，标的公司海外营业收入下降，与同行业变动方向一致；

2、标的公司毛利率水平与同行业可比公司基本可比，变动方向基本一致，其中标的公司与润丰股份杀虫剂贸易业务毛利率变动方向存在差异主要系品类差异所致，具有一定的合理性。

#### **四、针对境外销售收入真实性实施的审计程序、覆盖范围及比例、审计结论**

##### **（一）境外销售收入真实性的审计程序**

会计师针对境外销售收入真实性履行了如下审计程序：

1、获取并检查标的公司外销业务销售与收款、采购与付款相关的内控制度和业务流程，实施穿行测试和控制测试，评价销售与收款、采购与付款相关内部控制设计是否合理、执行是否有效；

2、对标的公司境外销售收入实施穿行测试，抽取境外销售收入单据样本，检查标的公司境外销售相关的采购合同、销售合同、报关单、海运提单等交易文件，样本覆盖各报告期销售金额分别为 90,660.55 万元、92,199.81 万元、37,965.05 万元，占境外销售收入的比例分别为 79.38%、80.42%、98.58%；

3、现场走访与视频访谈标的公司主要客户。现场走访 13 家主要客户，覆盖各报告期销售金额分别为 30,038.62 万元、33,138.18 万元和 15,914.02 万元；视频访谈 38 家客户，覆盖各报告期销售金额分别为 40,124.23 万元、37,744.43 万元和 10,554.38 万元，合计占境外销售收入比重分别为 61.43%、61.82%和 68.73%；

4、现场走访报告期内主要供应商 59 家，样本覆盖各报告期采购金额分别为 64,687.50 万元、62,519.02 万元、23,485.29 万元，占各期采购金额比例分别为 60.91%、67.92%和 73.59%；

5、针对报告期内标的公司主要境外客户发送询证函，各期回函境外收入金额分别为 81,539.90 万元、91,357.77 万元、32,700.38 万元，回函金额占各期境外收入比例分别为 71.39%、79.68%和 84.91%，确认收入的真实性、准确性；针对报告期内主要供应商发送询证函，各期回函采购金额分别为 79,695.97 万元、66,968.97 万元、22,338.53 万元，回函金额占各期发生额比例分别为 75.04%、72.75%和 70.00%；

6、取得了标的公司出口主体的出口报关及出口退税数据并与标的公司财务记录的收入进行匹配，差异率较小（小于 1%），差异原因主要系汇率差异以及不报关收入影响。标的公司收入确认的时点与海关报关时点一致；

7、实施营业收入截止性测试，对标的公司资产负债表日前后（各报告期前后一个月内的全部收入）确认的营业收入，核对销售合同、发运信息、报关单、提单等资料，检查收入确认是否存在跨期，查看是否存在大额销售退回等异常情况；

8、对报告期内标的公司的资金流水进行核查，检查标的公司的销售回款、期后回款情况是否存在异常；

9、获取了报告期内主要客户的中国出口信用保险公司信用报告，了解主要客户的工商信息、股权结构、信用状况等相关信息，核查是否存在关联关系；

10、获取公司境外销售收入的明细账，并对公司境外销售收入和毛利率的构成及波动实施实质性分析程序，查阅同行业可比公司相关财务数据情况，与标的公司进行对比分析；

11、对公司管理层进行访谈，了解报告期内公司境外销售业务的发展变化情况，主要客户变动、毛利率波动的原因等。

## （二）境外销售收入真实性的审计结论

经核查，会计师针对境外销售收入真实性的审计结论如下：

通过检查标的公司内控制度和业务流程、执行贸易收入穿行测试、收入截止性测试、向客户及供应商发送询证函、客户走访与视频访谈、供应商走访、检查出口报关及出口退税数据匹配性、核查标的公司银行流水及核查主要客户的信用报告、分析收入和毛利率的变动情况、对管理层进行访谈等审计程序，未发现报告期内标的公司开展的境外销售业务存在较大异常情况，境外销售收入真实、准确。

(此页无正文，为贝斯美容诚专字[2023]200Z0816 号报告之签字盖章页。)

容诚会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师：\_\_\_\_\_  
童苗根

中国注册会计师：\_\_\_\_\_  
叶伟伟

中国·北京

中国注册会计师：\_\_\_\_\_  
吴易霖

2023 年 11 月 30 日