

立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
关于江西煌上煌集团食品股份有限公司  
申请向特定对象发行股票的审核问询函  
的回复

信会师函字[2023]第 ZA301 号

深圳证券交易所:

贵所出具的《关于江西煌上煌集团食品股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》已收悉,申报会计师立信会计师事务所(特殊普通合伙)(简称“会计师”、“申报会计师”)对涉及的问询问题进行了逐项落实、核查,现回复如下(以下简称“问询问题回复”),请予以审核。

公司回复

问题 1:

请发行人补充说明:(1)结合行业发展趋势、发行人竞争优势、直营及加盟占比,线下及线上销售金额及占比等情况,说明公司报告期内业绩大幅下滑及毛利率大幅下滑的原因及合理性,变动趋势是否与可比公司一致,相关不利因素是否具有持续性影响;(2)结合主要原材料的价格走势、原材料供需状况说明原材料价格波动对发行人业绩是否存在重大不利影响;(3)结合存货构成、存储期限、同行业可比公司情况等,说明发行人未计提存货跌价准备的合理性;(4)

结合直营及加盟经营模式差异、加盟门店数量增长情况、加盟标准及协议的主要内容、不同经营模式营业收入及净利润情况、责任划分等，说明发行人是否可对资产、人员扩张进行有效管理，门店经营是否合法合规，不同经营模式下产品质量控制措施是否存在差异；（5）结合发行人业务特点、经销及直销业务模式具体金额、对前五大自然人客户销售金额及销售内容，说明第三方回款金额占营业收入比重较高的合理性，是否符合行业惯例，发行人针对第三方回款的内部控制制度及其有效性；对自然人客户销售定价是否公允合理，收入确认是否规范，自然人客户同公司及其控股股东、实控人、董监高等是否存在关联关系；（6）自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况，结合交易性金融资产具体收益率、相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资。

请发行人补充披露（1）（2）（3）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（3）（5）（6）并发表明确意见，请发行人律师核查（4）（5）并发表明确意见。

问题 1-（3）结合存货构成、存储期限、同行业可比公司情况等，说明发行人未计提存货跌价准备的合理性

## 一、公司回复

### （一）发行人存货构成和存储期限

#### 1、发行人各报告期存货构成如下表所示

单位：万元

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	29,179.03	70.33%	35,694.15	68.91%	56,549.43	76.74%	67,599.77	85.45%
周转材料	260.03	0.63%	251.74	0.49%	249.64	0.34%	-	-
在产品	3,715.58	8.96%	6,646.78	12.83%	5,577.56	7.57%	2,322.22	2.94%
库存商品	8,333.97	20.09%	9,203.76	17.77%	11,266.89	15.29%	8,911.44	11.26%
发出商品	-	-	-	-	44.06	0.06%	279.65	0.35%

合计	41,488.60	100.00%	51,796.43	100.00%	73,687.58	100.00%	79,113.07	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------	-----------	---------

发行人存货主要构成为原材料，报告期各期末，公司原材料金额分别为 67,599.77 万元、56,549.43 万元、35,694.15 万元和 29,179.03 万元，占存货的比例分别为 85.45%、76.74%、68.91%和 70.33%。原材料主要为生产所需的禽肉和畜肉等原材料，保存于低温冷藏库（-18℃以下）中，短期内存在变质或损坏的可能性较小。

发行人的产成品主要为鲜货、预包装卤制食品和米制品。库存商品存货规模相对较小，报告期各期末，公司库存商品金额分别为 8,911.44 万元、11,266.89 万元、9,203.76 万元和 8,333.97 万元，占存货的比例分别为 11.26%、15.29%、17.77%和 20.09%。公司的产成品均根据不同情况，分别储存于低温冷藏库（-18℃以下）和保鲜库（1℃-4℃）中，短期内变质或损坏的可能性较小。

## 2、存货周转率及库龄分布情况

发行人存货的存储期限主要为一年以内，发行人报告期内的存货周转率和存货周转天数如下表所示：

指标	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
存货周转率（次）	3.12	2.24	2.05	2.12
存货周转天数	116.99	162.95	178.05	172.17

注：2023 年 1-3 月指标已作年化处理。

发行人近三年存货周转天数在 170 天左右。2023 年 1-3 月存货周转率提高系因该期间内酱卤肉制品主要原材料价格处于高位，发行人减少采购、消耗库存所致。

发行人酱卤肉制品业务采用“以销定产”的生产模式，通常产成品在产成入库当天即完成发货，客户签收时确认收入结转成本。因此，产成品几乎不存在变质或过期风险。主要原材料为储存于低温冷藏库（-18℃以下）的动物制品，该类原材料保质期通常为 1-2 年，长于发行人存货周转期，几乎不存在过期或变质风险。

发行人米制品主要是子公司真真老老生产的粽子等产品。因该产品有明确

的销售季节，传统销售旺季在端午节前后，因此公司会提前数月根据销售预测进行生产备货。原材料、半成品及产成品入库后均储存于低温冷藏库（-18℃以下）中，有效保存期限长于备货周期，几乎不存在过期或变质风险。

发行人制定了完备的存货管理制度及定期盘点制度，报告期各期末，均不存在超过保质期的存货。

发行人对存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。各报告期末发行人对存货进行盘点，未发现有变质或损坏的存货。

报告期各期末，公司存货库龄情况如下：

单位：万元

类别	账面金额	2023年3月31日			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	29,179.03	26,125.57	2,711.41	337.64	4.41
周转材料	260.03	-	260.03	-	-
在产品	3,715.58	3,715.58	-	-	-
库存商品	8,333.97	8,333.97	-	-	-
发出商品	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>41,488.60</b>	<b>38,175.12</b>	<b>2,971.44</b>	<b>337.64</b>	<b>4.41</b>
类别	账面金额	2022年12月31日			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	35,694.15	32,473.16	2,904.85	311.73	4.41
周转材料	251.74	-	251.74	-	-
在产品	6,646.78	6,646.78	-	-	-
库存商品	9,191.04	9,125.38	65.66	-	-
发出商品	12.71	12.71	-	-	-
<b>合计</b>	<b>51,796.43</b>	<b>48,258.03</b>	<b>3,222.25</b>	<b>311.73</b>	<b>4.41</b>
类别	账面金额	2021年12月31日			

		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	56,549.43	51,147.77	5,391.27	7.34	3.05
周转材料	249.64	-	249.64	-	-
在产品	5,577.56	5,577.56	-	-	-
库存商品	11,266.89	9,798.74	1,468.14	-	-
发出商品	44.06	44.06	-	-	-
<b>合计</b>	<b>73,687.58</b>	<b>66,568.14</b>	<b>7,109.05</b>	<b>7.34</b>	<b>3.05</b>
类别	账面金额	2020年12月31日			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	67,599.77	61,585.18	6,004.56	7.25	2.79
周转材料	-	-	-	-	-
在产品	2,322.22	2,322.22	-	-	-
库存商品	8,911.44	8,800.43	111.01	-	-
发出商品	279.65	279.65	-	-	-
<b>合计</b>	<b>79,113.07</b>	<b>72,987.47</b>	<b>6,115.56</b>	<b>7.25</b>	<b>2.79</b>

报告期内，公司存货主要是原材料及库存商品，报告期各期末，公司存货账面价值分别为 79,113.07 万元、73,687.58 万元、51,796.43 万元和 41,488.60 万元，公司库龄超过一年的存货账面余额占存货账面余额总计比例分别为 7.74%、9.66%、6.83%和 7.99%，主要系原材料中的包装物材料、粽叶、机物料、五金配件等，该部分存货可存放时间较长。

由于发行人存货保质期较长，定期进行产品质量检验，并不影响其销售，而且其毛利率较高，经跌价测试，报告期各期末，公司存货均不存在跌价迹象，未计提存货跌价准备。

## （二）同行业可比公司情况

### 1、绝味食品（603517）最近三年末存货余额构成

单位：万元

项目	2022年12月31日				2021年12月31日				2020年12月31日			
	账面余额	跌价准备金额	跌价准备比例	账面价值	账面余额	跌价准备金额	跌价准备比例	账面价值	账面余额	跌价准备金额	跌价准备比例	账面价值
原材料	62,069.11	-	-	62,069.11	78,330.99	10.55	0.01%	78,320.44	79,919.85	19.45	0.02%	79,900.40
周转材料	3,149.70	-	-	3,149.70	2,790.71	-	-	2,790.71	2,493.37	-	-	2,493.37
在产品	797.53	-	-	797.53	557.12	-	-	557.12	210.01	-	-	210.01
库存商品	4,147.05	-	-	4,147.05	3,684.79	-	-	3,684.79	3,138.29	-	-	3,138.29
发出商品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>70,163.39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70,163.39</b>	<b>85,363.62</b>	<b>10.55</b>	<b>0.01%</b>	<b>15,201.23</b>	<b>85,761.52</b>	<b>19.45</b>	<b>0.02%</b>	<b>85,742.07</b>

绝味食品最近三年末计提的存货跌价准备金额分别为 19.45 万元、10.55 万元、0 万元，存货跌价准备计提比例为 0.02%、0.01%、0%。

### 2、紫燕食品（603057）最近三年末存货余额构成

单位：万元

项目	2022年12月31日				2021年12月31日				2020年12月31日			
	账面余额	跌价准备金额	跌价准备比例	账面价值	账面余额	跌价准备金额	跌价准备比例	账面价值	账面余额	跌价准备金额	跌价准备比例	账面价值

原材料	11,605.90	240.88	2.08%	11,365.01	8,943.28	111.60	1.25%	8,831.68	6,529.51	-	-	6,529.51
周转材料	17.46	-	-	17.46	8.48	-	-	8.48	9.92	-	-	9.92
在产品	1,292.22	-	-	1,292.22	649.97	-	-	649.97	675.23	-	-	675.23
库存商品	2,489.07	72.64	2.92%	2,416.44	2,658.41	32.28	1.21%	2,626.14	1,494.69	-	-	1,494.69
发出商品	1,206.82	3.03	0.25%	1,203.80	738.80	-	-	738.80	632.48	-	-	632.48
<b>合计数</b>	<b>16,611.48</b>	<b>316.55</b>	<b>1.91%</b>	<b>16,294.93</b>	<b>12,998.94</b>	<b>143.87</b>	<b>1.11%</b>	<b>12,855.07</b>	<b>9,341.83</b>	-	-	<b>9,341.83</b>

紫燕食品最近三年末计提的存货跌价准备金额分别为 0 万元、143.87 万元、316.55 万元，存货跌价准备计提比例为 0%、1.11%、1.91%。

### 3、周黑鸭（01458.HK）最近三年末存货余额构成

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日				2021 年 12 月 31 日				2020 年 12 月 31 日			
	账面余额	跌价准备金额	跌价准备比例	账面价值	账面余额	跌价准备金额	跌价准备比例	账面价值	账面余额	跌价准备金额	跌价准备比例	账面价值
原材料	22,080.80	-	-	22,080.80	25,327.30	-	-	25,327.30	17,994.20	-	-	17,994.20
周转材料	2,405.60	-	-	2,405.60	2,141.60	-	-	2,141.60	1,775.10	-	-	1,775.10
在产品	211.40	-	-	211.40	81.50	-	-	81.50	122.60	-	-	122.60
库存商品	3,374.80	-	-	3,374.80	4,643.30	-	-	4,643.30	5,627.20	-	-	5,627.20
发出商品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计数</b>	<b>28,072.60</b>	-	-	<b>28,072.60</b>	<b>32,193.70</b>	-	-	<b>32,193.70</b>	<b>25,519.10</b>	-	-	<b>25,519.10</b>

周黑鸭最近三年末均未计提存货跌价准备。

### **（三）发行人与同行业可比公司比较分析**

周黑鸭 2020 年末、2021 年末、2022 年末均未计提存货跌价准备；绝味食品 2020 年末、2021 年末、2022 年末计提比例为 0.02%、0.01%和 0%，计提金额为 19.45 万元、10.55 万元和 0 元。报告期各期末，发行人存货不存在库龄较长而需要计提存货跌价准备的情况，公司存货跌价准备的计提情况与同行业可比公司基本一致。

紫燕食品的存货跌价准备计提金额相对较大，系因紫燕食品的鲜货生产模式和发行人不同。根据紫燕食品招股说明书的描述，紫燕食品的鲜货生产模式是通过销售预测进行生产，而发行人为根据实际市场订单组织生产。发行人的存货跌价风险小于紫燕食品，跌价准备计提的差异具有合理性。

综上所述，发行人报告期内未计提存货跌价准备符合公司实际情况，具有合理性，与同行业可比公司不存在重大差异。

## **二、会计师回复**

### **（一）核查程序**

申报会计师主要执行了以下核查程序：

- 1、获取并分析了发行人 2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日、2023 年 3 月 31 日的存货明细表；
- 2、获取并分析了发行人 2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日、2023 年 3 月 31 日的存货库龄表；
- 3、查阅了可比公司 2020 年、2021 年、2022 年年度报告；
- 4、对发行人的存货执行了减值测试。



## **(二) 核查意见**

经核查，申报会计师认为：

发行人报告期内未计提存货跌价准备符合公司实际情况，具有合理性，与同行业可比公司不存在重大差异。

**问题 1-（5）结合发行人业务特点、经销及直销业务模式具体金额、对前五大自然人客户销售金额及销售内容，说明第三方回款金额占营业收入比重较高的合理性，是否符合行业惯例，发行人针对第三方回款的内部控制制度及其有效性；对自然人客户销售定价是否公允合理，收入确认是否规范，自然人客户同公司及其控股股东、实控人、董监高等是否存在关联关系**

### **一、公司回复**

#### **（一）发行人业务特点及经营模式**

公司主要经营模式为直营连锁、特许经营连锁和经销商三种经营模式。直营连锁是指各连锁店由公司投资设立，公司对各直营店拥有控制权，统一财务核算，享有门店产生的利润，并承担门店发生的一切费用开支，实行进货、价格、配送、管理、形象等方面的统一。

特许经营连锁是指公司与加盟商签订《特许专卖合同》，授权加盟商开设的加盟店在规定区域内使用公司的商标、服务标记、商号、经营技术、食品安全标准、销售公司的产品，在统一形象下销售煌上煌品牌产品及提供相关服务。加盟商拥有对加盟店的所有权和收益权，实行独立核算，自负盈亏，但在具体经营方面须接受公司营销总部的业务指导。公司与加盟店间的产品购销、货款结算采取“批提批结”，加盟店每日通过公司统一的业务 POS 系统向公司下达采购订单，公司接到订单、组织生产并及时配送，加盟店每日提交订单前须结清前一日货款。

经销商模式是指公司与特定的单位或个人签订经销合同，授予其经销资格并

在一定时间和范围内通过其营销网络，将产品销售给下级经销商或终端消费者的经营方式。

## （二）发行人各种业务模式销售金额

报告期各期，公司肉制品加工业直营及加盟门店销售金额及占比情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2023年1-3月		2022年度		2021年度		2020年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直营门店	5,702.60	12.52	17,756.47	11.73	22,064.56	12.19	22,602.22	12.14
加盟门店	39,831.97	87.48	133,567.04	88.27	158,916.33	87.81	163,608.08	87.86
合计	45,534.57	100.00	151,323.51	100.00	180,980.89	100.00	186,210.30	100.00

## （三）报告期各期对前五大自然人客户销售金额及销售内容

单位：万元、%

年度	客户名称	销售金额	销售占比	销售内容
2023年1-3月	涂理红	913.89	1.79	酱卤肉制品
	曾丽萍	721.29	1.41	酱卤肉制品
	史英红	537.74	1.05	酱卤肉制品
	陈军强	393.13	0.77	酱卤肉制品
	黄湘	387.89	0.76	酱卤肉制品
	合计	<b>2,953.94</b>	<b>5.78</b>	
2022年度	祁峰	2,947.88	1.56	酱卤肉制品
	涂理红	2,180.10	1.16	酱卤肉制品
	史英红	1,901.19	1.01	酱卤肉制品
	曾丽萍	1,791.46	0.95	酱卤肉制品
	朱文华	1,053.35	0.56	酱卤肉制品

年度	客户名称	销售金额	销售占比	销售内容
	合计	<b>9,873.98</b>	<b>5.24</b>	
2021 年度	祁峰	3,419.59	1.52	酱卤肉制品
	涂理红	2,657.17	1.18	酱卤肉制品
	史英红	2,370.08	1.05	酱卤肉制品
	曾丽萍	2,368.70	1.05	酱卤肉制品
	朱文华	2,325.15	1.03	酱卤肉制品
	合计	<b>13,140.69</b>	<b>5.84</b>	
2020 年度	朱文华	2,965.55	1.22	酱卤肉制品
	曾丽萍	2,114.23	0.87	酱卤肉制品
	曾春平	1,722.42	0.71	酱卤肉制品
	刘金华	1,231.03	0.51	酱卤肉制品
	沈华兵	1,009.63	0.42	酱卤肉制品
	合计	<b>9,042.86</b>	<b>3.73</b>	

报告期各期，公司前五大自然人客户均为公司酱卤制品加盟商，同一加盟商控制多家门店的合并计算。

#### （四）报告期内第三方回款情况

在公司连锁经营模式中，加盟商客户主要为自然人，与公司签订加盟协议后，公司提交 OA 流程，流程审核通过后在 ERP 系统建立门店资料，并按照每个门店分配 ERP 系统登录账号，加盟商登录账号后，可以进行采购报单、充值。公司日常交易主要通过 ERP 系统进行交易结算。公司与加盟店间的产品购销、货款结算一般采取“批提批结”，加盟店每日通过公司统一的业务 ERP 系统向公司下达采购订单，公司接到订单、组织生产并及时配送，加盟店每日提交订单前须结清前一日货款。出于行业惯例，公司存在客户第三方回款情况。

报告期内，公司第三方回款占比较高的原因是公司加盟商客户主要为自然人，通过个体工商户特许经营，因该类个体工商户规模较小，资金支付管理制度建设水平有限，基于资金收付和业务便利性的考虑，加盟商登录公司 ERP 系统账号后，往往按照其个体习惯使用其便于控制的账户（该等便于控制的账户包括但不限于实际经营者及其亲属、同一控制下其他企业、店长、合伙人、员工等）向对相应门店账户转账进行货款支付。查阅同样连锁加盟模式的嘉曼服饰和蜜雪冰城

招股说明书，其也存在较高加盟商第三方付款比例。加盟商第三方回款情况符合连锁加盟模式行业特性与惯例。报告期内，公司未与客户因第三方回款事宜发生纠纷。

综上所述，报告期内公司第三方回款占比重较高具有合理性，符合行业惯例。

#### **（五）发行人针对第三方回款的内部控制制度及其有效性**

为了规范公司的收款管理，同时基于行业经营特点及部分客户的实际情况，公司与客户、加盟商积极沟通，要求客户、加盟商尽量以自身账户进行付款，对于存在第三方回款要求的客户、加盟商，公司会要求其对第三方账号相关信息备案登记。对此，公司制定了《第三方回款管理办法》，规范加盟商第三方回款，保证加盟商第三方回款的真实性，具体内容如下：

一是获取客户、加盟商确认第三方回款的证明文件。公司与客户、加盟商在签订的合同中约定，或由客户、加盟商出具专门的备案登记，对第三方代客户、加盟商付款行为进行确认。备案登记中应列明付款方与客户、加盟商的具体关系，同时确认付款方是否与公司存在特殊利益安排。客户、加盟商应当通过备案登记中列明的付款方付款。

二是加强与客户、加盟商的对账管理。销售部门与客户、加盟商及时对账，对销售细节加以确认，及时将回款与客户、加盟商匹配。财务部与销售部门定期对账，确认第三方销售回款的真实情况。

三是督促业务员对客户、加盟商进行宣导，要求客户、加盟商尽量以自身账户进行回款，并将回款情况作为业务员的日常考核指标。

报告期内，公司内部控制制度健全并有效运行。申报会计师对发行人 2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日的财务报告内部控制分别出具了信会师报字[2023]第 ZA10587 号、信会师报字[2023]第 ZA10587 号标准无保留意见的《内部控制审计报告》。

综上所述，公司针对第三方回款制定了《第三方回款管理办法》内部控制制度，第三方回款不影响销售真实性，该制度运行有效。

## **(六) 对自然人客户销售定价公允合理**

公司制定有《酱卤事业部价格管理制度》，公司产品价格采用分区划片与分业态相结合的方式确定，对同一区域的加盟商或终端零售客户分别采取统一的定价策略。具体而言，各区域产品零售价由各子公司结合自身产品定位和竞品行情，子公司企划部提报，财务部进行审核，最后报分管副总批准。公司与加盟商的结算价由各子公司企划部提出，与技术部一起商讨，财务部进行成本核算，最后报分管副总批准。

公司产品定价（包括加盟商结算价和零售价）系综合考虑所在片区市场策略及竞品情况统一制定或调整，不因加盟商是个人（个体工商户）或是企业客户采取不同的销售政策和定价策略，销售定价公允合理。

## **(七) 公司收入确认规范，符合企业会计准则的规定**

公司依照《企业会计准则》，针对不同业务模式制定了详细的收入确认政策，具体如下：

**加盟店的销售收入：**加盟商通过公司 ERP 系统提交订单，公司根据订单通过发货窗口电子秤发货，同时数据自动传送至 ERP 系统后，打印出发货配送单，经加盟商或加盟商委托的第三方物流验收并在发货配送单上签字后，即产品所有权和风险转移给加盟商，公司以双方验收签字后的发货配送单为依据确认销售收入。

**直营店的销售收入：**直营店直接销售给最终消费者，销售数据通过门店电子秤系统自动传送至公司后台。公司后台与直营店电子销售小票、发货配送单、银行进账回单、门店进销存报表相互核对后确认销售收入。

**经销商的销售收入：**经销商根据经销合同规定向负责该经销商业务的具体销售部门下达订单，公司供应链组织发货，经销商签字验收后确认收入。

报告期内，公司 2020 年、2021 年、2022 年财务报表均经过立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并分别出具了信会师报字[2021]第 ZA10588 号、信会师

报字[2022]第 ZA11968 号、信会师报字[2023]第 ZA10586 号标准无保留意见审计报告，公司收入确认规范且符合企业会计准则的规定。

## **(八) 自然人客户同公司及其控股股东、实控人、董监高等是否存在关联关系**

1、发行人出具了《关于上市公司与煌上煌自然人客户不存在关联关系的承诺函》：

“针对江西煌上煌集团食品股份有限公司（以下简称“煌上煌”或“上市公司”）向特定对象发行股票，上市公司承诺如下：

截至本承诺函出具日，上市公司与煌上煌自然人客户不存在关联关系。”

2、发行人控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员出具了《关于控股股东、实际控制人、董监高与煌上煌自然人客户不存在关联关系的承诺函》：

“1、截至本承诺函出具日，控股股东煌上煌集团有限公司及其子公司与上市公司自然人客户不存在关联关系；

2、截至本承诺函出具日，实际控制人徐桂芬、褚建庚、褚浚、褚剑与上市公司自然人客户不存在关联关系；

3、截至本承诺函出具日，董事范旭明、曾细华，独立董事熊涛、黄倬桢、章美珍，监事黄菊保、邓淑珍、刘春花与上市公司自然人客户不存在关联关系。”

## **二、会计师回复**

### **(一) 核查程序**

申报会计师主要执行了以下核查程序：

1、查阅了发行人 2020 年、2021 年、2022 年度报告中关于业务特点及经营模式的章节；

2、获取并分析了发行人报告期内的销售收入明细账；

3、获取并分析了发行人报告期内的门店充值汇总表；

4、查阅了发行人《第三方回款管理办法》《酱卤事业部价格管理制度》等制度文件；

5、获取了发行人出具的《关于上市公司与煌上煌自然人客户不存在关联关系的承诺函》及发行人控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员出具的《关于控股股东、实际控制人、董监高与煌上煌自然人客户不存在关联关系的承诺函》。

6、对发行人销售收入确认的内部控制流程和销售收入确认方法进行了检查。

## **(二) 核查意见**

经核查，申报会计师认为：

第三方回款金额占营业收入比重较高具有合理性，符合行业惯例；公司针对第三方回款制定了《第三方回款管理办法》内部控制制度，第三方回款不影响销售真实性，该制度设计及运行有效；发行人对自然人客户销售定价公允合理，收入确认规范；自然人客户同公司及其控股股东、实控人、董监高等不存在关联关系。

**问题 1-（6）自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资及类金融业务的具体情况，结合交易性金融资产具体收益率、相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资**

### **一、公司回复**

**（一）自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人未投入财务性投资和类金融业务**

为提高公司货币资金使用效率，增加公司现金资产收益，实现股东利益最大

化，在有效控制投资风险的前提下，公司将暂时闲置货币资金用于购买证券公司发行的保本型收益凭证及国债逆回购产品，投资期限 1 天至 365 天不等，前述投资均为保本型短期理财产品，风险较低，公司根据其特征将持有的前述金融资产划分为“其他流动资产”在资产负债表列示。公司将闲置资金用于购买理财产品履行了必要且适当的审批程序。

公司购买的前述收益凭证及国债逆回购产品风险较低，且期限较短，不属于《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》《监管规则适用指引——上市类第 1 号》《监管规则适用指引——发行类第 7 号》所述的财务性投资及类金融业务。

除上述事项外，自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人不存在投入财务性投资和类金融业务的情况。

## （二）发行人最近一期末未持有金额较大的财务性投资

截至 2023 年 3 月 31 日，公司合并财务报表（未经审计）中与财务性投资相关的财务报表科目余额情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额	构成财务性投资的金额
交易性金融资产	-	-
其他流动资产	11,803.16	-
其中：理财产品	7,000.00	-
未抵扣进项税	3,539.80	-
预缴税金	1,263.36	-
债权投资	-	-
其他债权投资	-	-
长期股权投资	-	-
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	-
<b>合计</b>	<b>11,803.16</b>	<b>-</b>

截至 2023 年 3 月 31 日，公司持有的前述收益凭证明细如下：

单位：万元



项目	投资金额	投资期限	是否保本
安信证券收益凭证—安财富专享 139 号	2,000.00	365 天	是
方正证券收益凭证“金添利” D272 号	2,000.00	191 天	是
广发证券收益凭证—“收益宝” 1 号	3,000.00	182 天	是
<b>合计</b>	<b>7,000.00</b>	-	-

公司购买的前述收益凭证均为保本型理财产品，风险较低，且期限较短，不属于“期限较长收益波动大且风险较高的金融产品”的财务性投资。

除上述情况外，公司未投资产业基金以及其他类似基金或产品，最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

## 二、会计师回复

### （一）核查程序

申报会计师主要执行了以下核查程序：

- 1、获取了发行人收益凭证明细，同时获取并分析了发行人自本次发行董事会决议日前六个月至今所买入金融资产的说明书；
- 2、获取并分析了自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司其他流动资产科目明细账；
- 3、获取并分析了公司 2023 年一季度报告中关于财务性投资的内容。
- 4、获取并分析了公司自本次发行董事会决议日前六个月至今所有银行账户流水，分析其是否投入财务性投资及类金融业务。

## （二）核查意见

经核查，申报会计师认为：

自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人未投入财务性投资和类金融业务；发行人最近一期末未持有金额较大的财务性投资。

### 问题 2：

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 45,000.00 万元，发行股票数量为不超过 44,598,612 股，发行对象为新余煌上煌投资管理中心(有限合伙)（以下简称新余煌上煌），新余煌上煌 2022 年实现净利润为 0.19 万元。本次发行扣除发行费用后的募集资金净额分别用于丰城煌大食品有限公司肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目（一期）（以下简称项目一）、浙江煌上煌食品有限公司年产 8000 吨酱卤食品加工建设项目（以下简称项目二）、海南煌上煌食品有限公司食品加工及冷链仓储中心建设项目（以下简称项目三）。报告期各期，发行人酱卤肉制品产能利用率分别为 63.58%、58.13%、46.76%。截至 2022 年 12 月 31 日，发行人账面货币资金余额为 102,608.50 万元。

请发行人补充说明：（1）结合发行对象资产负债情况，详细说明发行对象认购资金来源；（2）明确本次发行股票数量的下限，发行对象承诺的最低认购数量应与拟募集的资金金额相匹配；（3）结合发行人货币资金状况、资产负债情况、经营资金需求等，说明发行人本次融资的必要性及金额测算合理性；（4）结合行业市场容量及下游行业发展情况、目前酱卤肉制品产能利用率较低且不断下滑的情况、门店数量及门店平均销量、各募投项目最终产品等，说明本次募投项目是否涉及新产品，扩产规模合理性，本次募投项目是否存在产能过剩风险，发行人拟采取的产能消化措施；（5）说明本次募投项目效益预测的假设条件、计算基础及计算过程、预计毛利率水平，效益预测是否谨慎、合理；（6）结合本次募投项目的固定资产投资进度、折旧摊销政策等，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响；（7）项目二、项目三取

得环境影响登记表后，是否还需取得环评批复，取得相关文件是否存在实质性障碍；（8）发行人最近 36 个月是否存在受到食品安全领域行政处罚的情况，是否构成重大违法行为，或是否存在导致严重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为；（9）发行人本次发行涉及的审议程序、信息披露是否符合最新规定的相关要求，发行人董事会和股东大会所审议的事项是否完整，发行人本次申请及相关申请文件是否合规有效。

请发行人充分披露（3）（4）（5）（6）相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（3）（5）（6）并发表明确意见，请发行人律师核查（7）（8）（9）并发表明确意见。

问题 2-（3）结合发行人货币资金状况、资产负债情况、经营资金需求等，说明发行人本次融资的必要性及金额测算合理性

## 一、公司回复

### （一）发行人货币资金状况

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人货币资金情况如下：

单位：万元

项目	具体项目	2023 年 3 月 31 日
货币资金	库存现金	6.09
	银行存款	103,845.28
	其他货币资金	73.90

截至 2023 年 3 月 31 日，公司货币资金余额为 103,925.27 万元。公司持有的货币资金以银行存款为主，主要用于满足公司各业务板块日常经营所需的流动资金，包括向供应商支付采购货款、采购设备、支付人员工资、缴纳税费、支付日常费用、偿还借款及支付利息等。随着公司业务规模的不断扩大，公司对货币资金的需求将进一步提升。

### （二）发行人资产负债情况

报告期各期末，公司资产负债情况如下：

单位：万元、%

项目	2023年3月31日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	173,388.94	58.74	182,802.11	61.00	188,699.57	62.47	210,901.96	69.68
非流动资产	121,793.22	41.26	116,871.70	39.00	113,370.77	37.53	91,772.45	30.32
<b>资产合计</b>	<b>295,182.16</b>	<b>100.00</b>	<b>299,673.82</b>	<b>100.00</b>	<b>302,070.34</b>	<b>100.00</b>	<b>302,674.42</b>	<b>100.00</b>
流动负债	35,232.71	65.69	44,040.64	71.63	41,310.46	64.12	40,730.99	73.39
非流动负债	18,402.70	34.31	17,442.09	28.37	23,111.44	35.88	14,770.31	26.61
<b>负债合计</b>	<b>53,635.41</b>	<b>100.00</b>	<b>61,482.73</b>	<b>100.00</b>	<b>64,421.90</b>	<b>100.00</b>	<b>55,501.30</b>	<b>100.00</b>
<b>资产负债率 (合并)</b>	<b>18.17</b>		<b>20.52</b>		<b>21.33</b>		<b>18.34</b>	

报告期内，公司资产规模和负债规模整体相对稳定，总资产中主要为流动资产，总资产以货币资金、存货、固定资产及在建工程和存货为主；总负债以流动负债为主，包括短期借款及应付账款。

报告期各期末，公司的资产负债率整体较稳定，分别为 18.34%、21.33%、20.52%和 18.17%。本次募集资金有助于提高公司净资产规模，进一步降低资产负债率，增强公司的偿债能力和抗风险能力。

### （三）发行人经营资金需求

#### 1、补充主营业务未来年度营运资金缺口

##### （1）测算依据

采用销售百分比法预测 2023-2025 年营运资金的需求，销售百分比法假设经营性流动资产、经营性流动负债与营业收入之间存在稳定的百分比关系，根据预计的营业收入和基期的资产负债结构预测未来的经营性流动资产及经营性流动负债，最终确定营运资金需求。由于 2022 年度经营性流动资产和负债受市场需求骤降影响程度较大，因此销售百分比法测算过程中各项经营性流动资产和负债占营业收入的比例以 2020-2022 年度的平均数确定。

预测期内发行人的经营性流动资产由应收账款、预付款项、其他应收款和存

货构成，经营性流动负债由应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款构成。主要计算公式如下：

$$\text{经营性流动资产} = \text{应收账款} + \text{预付账款} + \text{存货} + \text{其他应收款}$$

$$\text{经营性流动负债} = \text{应付账款} + \text{应付职工薪酬} + \text{应交税费} + \text{合同负债} + \text{其他应付款}$$

$$\text{预测期营运资本占用额} = \text{预测期经营性流动资产} - \text{预测期经营性流动负债}$$

$$\text{营运资金需求} = \text{预测期营运资金占用额} - \text{基期营运资金占用额}$$

根据公司 2020-2022 年末财务状况，假设预测期内公司各项经营性流动资产、经营性流动负债占营业收入比例与 2020-2022 年末公司经营性流动资产、经营性流动负债占营业收入比例的平均水平保持一致。

公司 2020 年-2022 年受重大公共卫生事件等不可抗力因素影响较大，故假设预测期内公司营业收入正常增长情况与 2017 年-2019 年平均增长率一致，2017 年、2018 年及 2019 年，公司营业收入及增长率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	211,691.57	189,757.87	147,778.02
同比增长率	11.56%	28.41%	21.35%
平均增长率	20.44%		

假设 2023 年至 2025 年度发行人营业收入平均增长率为 20.44%。该假设仅用于计算发行人的流动资金需求，并不代表发行人对 2023 年至 2025 年度及/或以后年度的经营情况及趋势的判断，亦不构成发行人盈利预测。

## (2) 测算过程

根据上述预测方法及基本假设，发行人 2023-2025 年营运资金需求测算过程及结果如下：

单位：万元，%

项目	基期	预测期
----	----	-----

	2022 年度/2022 年末	销售百分比	2023 年度/2023 年末	2024 年度/2024 年末	2025 年度/2025 年末
营业收入	195,372.56	100.00%	235,301.74	283,391.41	341,309.40
应收账款	7,732.15	4.62%	10,877.25	13,100.29	15,777.65
预付账款	4,300.65	2.25%	5,297.57	6,380.26	7,684.22
其他应收款	1,688.25	1.25%	2,943.01	3,544.49	4,268.89
存货	51,796.43	30.41%	71,545.81	86,167.95	103,778.48
<b>营运资产合计</b>	<b>65,517.48</b>	<b>38.53%</b>	<b>90,663.64</b>	<b>109,192.98</b>	<b>131,509.24</b>
应付账款	8,812.71	4.05%	9,535.43	11,484.23	13,831.32
合同负债	1,453.83	0.48%	1,126.32	1,356.51	1,633.75
应付职工薪酬	1,710.08	0.64%	1,494.67	1,800.15	2,168.05
应交税费	2,265.48	0.88%	2,070.80	2,494.02	3,003.73
其他应付款	15,676.43	6.70%	15,771.50	18,994.79	22,876.85
<b>营运负债合计</b>	<b>29,918.52</b>	<b>12.75%</b>	<b>29,998.73</b>	<b>36,129.70</b>	<b>43,513.69</b>
营运资金占用	35,598.95		60,664.92	73,063.28	87,995.55
营运资金需求			<b>25,065.96</b>	<b>12,398.36</b>	<b>14,932.27</b>
<b>2023-2025 年营运资金需求合计</b>			<b>52,396.60</b>		

根据测算，发行人 2023-2025 年需补充营运资金合计 52,396.60 万元。2023 年度营运资金需求增加较多，主要系 2022 年公司受市场需求骤降影响，存货金额较低，2023 年预计市场需求恢复至正常水平，因此 2023 年度营运资金需求有所增长。

## 2、规划酱卤食品加工生产基地投资储备资金

按照公司“千城万店”计划，除了长三角市场和海南市场，京津冀市场和山东市场也是未来的发展重点。目前公司正在规划用自有资金投资天津、山东两处酱卤食品加工生产基地，主要供应京津冀市场和山东市场。天津酱卤食品加工生产基地规划产能为 10,000 吨，山东酱卤食品加工生产基地规划产能为 8,000 吨，合计 18,000 吨。本次募投项目浙江煌上煌食品有限公司年产 8,000 吨酱卤食品加工建设项目，总投资 20,766 万元，参照浙江煌上煌食品有限公司年产 8,000 吨投资额，天津、山东两处酱卤食品加工生产基地预计总投资估计为 30,000-40,000 万元。

### 3、收购真真老老股权所需资金

根据公司第五届董事会第十七次会议决议，公司拟以自有资金 11,070.00 万元人民币收购邵建国持有的真真老老 27%股权。

截至 2023 年 3 月 31 日，公司尚未支付的股权收购款项为 7,749.00 万元。收购完成后，公司持有真真老老 94%股权，邵建国持有真真老老 5%股权，冯月明持有真真老老 1%股权，真真老老仍为公司控股子公司。

### 4、偿还有息负债

截至 2023 年 3 月 31 日，公司及子公司的短期借款及一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项目	余额
短期借款	10,000.00
一年内到期的非流动负债	260.46
<b>合计</b>	<b>10,260.46</b>

截至 2023 年 3 月 31 日，公司及子公司的短期借款及一年内到期的非流动负债合计余额为 10,260.46 万元。

综上所述，谨慎测算公司未来三年资金需求情况合计为 100,406.06 万元至 110,406.06 万元，与发行人目前的货币资金及收益凭证基本匹配，因此长期不存在大量闲置资金。本次募集资金投资项目计划投资总额 55,758.79 万元，计划使用募集资金 45,000.00 万元，公司结余货币资金及内生增长的经营性现金净流入无法满足公司开展项目建设的全部资金需求。为保证本次募投项目的顺利实施，公司需要借助外部融资，发行人本次融资符合公司实际发展需求，具有必要性及合理性，本次融资金额的测算具有合理性。

## 二、会计师回复

### (一) 核查程序

申报会计师主要执行了以下核查程序：

1、获取发行人 2020-2022 年度的年度报告及最近一期财务报告，了解发行人当前的货币资金状况、资产负债情况、经营资金需求，分析本次发行融资的必要性；

2、查阅相关行业报告，结合发行人收入、经营性流动资产、经营性流动负债预测，复核发行人本次募集资金金额的测算依据和测算过程。

### (二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

经测算，基于公司资金需求相关假设，公司未来三年资金需求情况合计为 100,406.06 万元至 110,406.06 万元，与发行人目前的货币资金及收益凭证基本匹配，发行人本次融资符合公司实际发展需求，具有必要性，本次融资金额的测算具有合理性；

**问题 2-(5)说明本次募投项目效益预测的假设条件、计算基础及计算过程、预计毛利率水平，效益预测是否谨慎、合理**

## 一、公司回复

**(一) 丰城煌大食品有限公司肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目(一期)**



## 1、效益预测的假设条件

(1) 在预测期内，假设募投项目所处的宏观环境、竞争格局、上下游行业不会发生剧烈变化；

(2) 公司在募投项目预测期内日常经营活动按计划进行，不会发生剧烈变动。

## 2、计算基础及计算过程

### (1) 财务分析和评估依据及基础数据

□国家发展改革委、建设部发改投资(2006)1325号文颁布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)。按投资产生的效益进行财务分析和评估。

□设计规模，年产屠宰4,000万羽，产品为烤鸭1,500万只，白条鸭2,500万只，鸭毛及鸭内脏4,000万羽。

□项目计算期12年。其中：建设期2年；第2年项目投产达生产负荷的70%；第3年项目投产达生产负荷的80%；第4-11年项目达产。

□项目职工200人，为便于计算，其工资及福利费计入产品的生产成本中。

□原辅材料、燃料动力均按不含增值税价格估算。项目财务基准收益率取8.00%。

□税率：城市维护建设税率5.00%；教育费附加率5.00%；所得税税率25.00%。

### (2) 成本与费用估算说明

□原辅材料、燃料动力为不含增值税价。

□职工工资及福利费按6万元/人年估算。

□固定资产折旧：建构筑物折旧年限20年，残值率5.00%，年折旧率3.8%；机器设备折旧年限10年，残值率5.00%，年折旧率9.5%。

□修理费按固定资产原值减去建设期利息的3.00%估算。

□其他制造费用为各生产单位组织和管理生产发生的机物料消耗、低值易耗

品、办公水电取暖费、差旅费、保险费、劳动保护费、试验检验费等，按大修理费 50%估算。

□管理费用为企业行政管理部门管理和组织经营活动的各项费用，包括厂部办公费、差旅费、物料消耗、低值易耗品、劳动保险费（社保费）、待业保险费、咨询审计费、排污绿化费、业务招待费等，按年收入的 2%估算。

□营业费用：包括装卸费、运输费、广告宣传费、委托代销手续费、办公差旅费、专设销售机构的费用等。营业费用按营业收入的 1%估算。

在上述假设条件下，达产年生产成本为 80,893.71 万元，详见下表。

序号	项目名称	单位	单价（元）	年消耗量	金额（万元）
一	原、辅材料				
1	原鸭	万羽	180,000.00	4,000.00	72,000.00
2	其他	万元			2,000.00
3	包装费	万元			4,000.00
小计		万元			<b>78,000.00</b>
二	燃料及动力				
1	水	万吨	30,000.00	68.00	204.00
2	电	万度	7,000.00	120.00	84.00
3	蒸汽	万吨	1,500,000.00	3.20	480.00
小计		万元			<b>768.00</b>
三	工资及福利				<b>1,200.00</b>
四	制造费				
4.1	折旧费	万元			518.92
4.2	大修费	万元			271.19
4.3	其他	万元			135.60
小计		万元			<b>925.71</b>
五	生产成本合计	万元			<b>80,893.71</b>

### (3) 产品产量、营业收入、营业税金及附加

□产品产量

项目达产年产品产量为：烤鸭 1,500 万只，白条鸭 2,500 万只，鸭毛及鸭内

脏 4,000 万羽。

□产品销售价格

参照当时市场价格制定。

□营业收入

项目生产年平均营业收入 83,650.44 万元，达产年 88,053.10 万元。

④营业税金及附加

营业税金及附加包括城市维护建设税和教育费附加，项目生产年平均营业税金及附加 530.84 万元。

(4) 利润及分配

□利润总额

项目生产年平均利润总额 6,143.71 万元。

□所得税

所得税税率 25.00%。项目生产年平均所得税 1,535.93 万元。

(5) 财务盈利能力分析

根据上述基本假设和测算，本项目总投资 12,161.13 万元。达产年营业收入 99,500.00 万元，达产年净利润 4,929.57 万元。

本募投项目相关费用成本预测明细如下：

单位：万元

序号	项目	经营期									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	直接材料	54,600.00	62,400.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00
2	直接燃料及动力	537.60	614.40	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00	768.00
3	直接工资及福利费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
4	制造费用	925.71	925.71	925.71	925.71	925.71	925.71	925.71	925.71	925.71	925.71
4.1	折旧费	518.92	518.92	518.92	518.92	518.92	518.92	518.92	518.92	518.92	518.92
4.2	修理费用	271.19	271.19	271.19	271.19	271.19	271.19	271.19	271.19	271.19	271.19
4.3	其他制造费用	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60
5	管理费用	1,074.92	1,224.17	1,522.67	1,522.67	1,522.67	1,511.87	1,511.87	1,511.87	1,511.87	1,511.87
5.1	无形及其他资产摊销	30.17	30.17	30.17	30.17	30.17	19.37	19.37	19.37	19.37	19.37
5.2	其他管理费用	1,044.75	1,194.00	1,492.50	1,492.50	1,492.50	1,492.50	1,492.50	1,492.50	1,492.50	1,492.50
6	营业费用	6,965.00	7,960.00	9,950.00	9,950.00	9,950.00	9,950.00	9,950.00	9,950.00	9,950.00	9,950.00
7	总成本费用	65,303.23	74,324.28	92,366.38	92,366.38	92,366.38	92,355.58	92,355.58	92,355.58	92,355.58	92,355.58

根据上述预测，本项目的效益测算过程如下表所示：

单位：万元

序号	项目	经营期									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	营业收入	69,650.00	79,600.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00
2	营业税金及附加	372.82	448.70	560.86	560.86	560.86	560.86	560.86	560.86	560.86	560.86
3	总成本费用	65,303.23	74,324.28	92,366.38	92,366.38	92,366.38	92,355.58	92,355.58	92,355.58	92,355.58	92,355.58
4	利润总额(1-2-3)	3,973.95	4,827.02	6,572.76	6,572.76	6,572.76	6,583.56	6,583.56	6,583.56	6,583.56	6,583.56
5	所得税	993.49	1,206.76	1,643.19	1,643.19	1,643.19	1,645.89	1,645.89	1,645.89	1,645.89	1,645.89
6	净利润(4-5)	2,980.46	3,620.27	4,929.57	4,929.57	4,929.57	4,937.67	4,937.67	4,937.67	4,937.67	4,937.67

### 3、预计毛利率及净利率水平

本募投项目达产期毛利率及净利率变动情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
营业收入	69,650.00	79,600.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00	99,500.00
营业成本	57,263.31	65,140.11	80,893.71	80,893.71	80,893.71	80,893.71	80,893.71	80,893.71	80,893.71	80,893.71
毛利	12,386.69	14,459.89	18,606.29	18,606.29	18,606.29	18,606.29	18,606.29	18,606.29	18,606.29	18,606.29
毛利率	<b>17.78%</b>	<b>18.17%</b>	<b>18.70%</b>	<b>18.70%</b>	<b>18.70%</b>	<b>18.70%</b>	<b>18.70%</b>	<b>18.70%</b>	<b>18.70%</b>	<b>18.70%</b>
净利润	2,980.46	3,620.27	4,929.57	4,929.57	4,929.57	4,937.67	4,937.67	4,937.67	4,937.67	4,937.67
净利率	<b>4.28%</b>	<b>4.55%</b>	<b>4.95%</b>	<b>4.95%</b>	<b>4.95%</b>	<b>4.96%</b>	<b>4.96%</b>	<b>4.96%</b>	<b>4.96%</b>	<b>4.96%</b>

## (二) 浙江煌上煌食品有限公司年产 8000 吨酱卤食品加工建设项目

### 1、效益预测的假设条件

(1) 在预测期内，假设募投项目所处的宏观环境、竞争格局、上下游行业不会发生剧烈变化；

(2) 公司在募投项目预测期内日常经营活动按计划进行，不会发生剧烈变动。

### 2、计算基础及计算过程

#### (1) 基本假设

①财务价格：本经济评价在计算期内各年使用同一价格，财务评价使用开工前一年即现行价格。

②税费：本项目产品征收城市建设维护税 5%，教育附加费 3%；所得税税率 25%。

③项目计算期：项目建设期 2 年，计算期 10 年（含建设期）。

④生产负荷：第 3 年达到设计能力的 60%，第 4 年达到设计能力的 80%，第 5 年至 10 年达到设计能力的 100%。

⑤项目销售计划及销售价格如下表所示：

序号	项目名称	单位	单价（元）	数量	金额（万元）
1	卤鸭脚	吨	48,000.00	1,000.00	4,800.00
2	卤鸭翅	吨	46,000.00	1,500.00	6,900.00
3	卤鸭颈	吨	55,000.00	500.00	2,750.00
4	卤牛肉	吨	125,000.00	100.00	1,250.00
5	凉拌牛肉	吨	120,000.00	150.00	1,800.00
6	金钱腿	吨	50,000.00	250.00	1,250.00
7	猪耳丝	吨	70,000.00	300.00	2,100.00
8	凉牛百叶	吨	90,000.00	200.00	1,800.00
9	其他产品	吨	25,000.00	4,000.00	10,000.00

合计				8,000.00	32,650.00
----	--	--	--	----------	-----------

⑥财务基准收益率：财务基准收益率为 10%。

(2) 销售收入及税金估算

本项目达产年销售收入 32,650 万元，项目达产年总税收为 2,448 万元，营业税金及附加 128 万元，所得税 1,041 万元。

(3) 成本费用估算

①原、辅材料、燃料及动力消耗由工艺及有关专业提供。

②项目定员 250 人，其中生产工人 180 人，技术人员 20 人，管理人员 30 人，后勤服务人员 20 人，按照当地物价收入水平，人均工资和福利 8.2 万元。

③制造费用

A.折旧费：

固定资产折旧按平均年限法计算折旧，建筑工程折旧年限为 20 年，设备折旧年限 10 年，残值率为 5%；年折旧额为 1,049.37 万元。

B.大修理费：

参考企业实际情况，大修年估算额 241.13 万元。

C.无形及递延和其他资产摊销：

土地按 40 年进行摊销，年均摊销 41.67 万元；其他无形资产及递延资产按 10 年摊销，年均摊销 171.74 万元。

④其他费用（管理费用和销售费用）：

其他费用为企业行政管理部门管理、销售和组织经营活动的各项费用，包括装卸费、运输费、广告宣传费、委托代销手续费、办公差旅费、专设销售机构的费用、厂部办公费、差旅费、物料消耗、低值易耗品、社保费、咨询审计费、排污绿化费、业务招待费等，总计销售费用按年销售收入总额的 10%计算，管理费用按一定比例计算。

(4) 财务盈利能力分析

按照上面的数据计算，本项目总投资 20,766.00 万元。达产年平均营业收入 32,650 万元，达产年平均净利润 3,122 万元。

本募投项目相关费用成本预测明细如下：

单位：万元

序号	项目	经营期									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	外购原材料费	11875.52	15834.04	19792.55	19792.55	19792.55	19792.55	19792.55	19792.55	19792.55	19792.55
2	外购燃料及动力费	269.15	358.87	448.58	448.58	448.58	448.58	448.58	448.58	448.58	448.58
3	工资及福利费	984.00	1,312.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00	1,640.00
4	修理费	241.13	241.13	241.13	241.13	241.13	241.13	241.13	241.13	241.13	241.13
5	销售及管理费用	2,886.15	3,930.06	4,973.98	4,973.98	4,973.98	4,973.98	4,973.98	4,973.98	4,973.98	4,973.98
6	经营成本 (1+2+3+4+5+5)	16,255.95	21,676.09	27,096.23	27,096.23	27,096.23	27,096.23	27,096.23	27,096.23	27,096.23	27,096.23
7	折旧费	1,049.37	1,049.37	1,049.37	1,049.37	1,049.37	1,049.37	1,049.37	1,049.37	1,049.37	1,049.37
8	摊销费	213.41	213.41	213.41	213.41	213.41	213.41	213.41	213.41	213.41	213.41
9	总成本费用合计 (6+7+8)	17,518.72	22,938.87	28,359.01	28,359.01	28,359.01	28,359.01	28,359.01	28,359.01	28,359.01	28,359.01

根据上述预测，本项目的效益测算过程如下表所示：

单位：万元



序号	项目	经营期									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	营业收入	19,590.00	26,120.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00
2	营业税金及附加	77.00	102.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
3	总成本费用	17,519.00	22,939.00	28,359.00	28,359.00	28,359.00	28,359.00	28,359.00	28,359.00	28,359.00	28,359.00
4	利润总额(1-2-3)	1,995.00	3,079.00	4,163.00	4,163.00	4,163.00	4,163.00	4,163.00	4,163.00	4,163.00	4,163.00
5	所得税	499.00	770.00	1,041.00	1,041.00	1,041.00	1,041.00	1,041.00	1,041.00	1,041.00	1,041.00
6	净利润(4-5)	1,496.00	2,309.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00

### 3、预计毛利率及净利率水平

本募投项目达产期毛利率和净利率变动情况如下：

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
营业收入	19,590.00	26,120.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00	32,650.00
营业成本	14,632.58	19,008.82	23,385.03	23,385.03	23,385.03	23,385.03	23,385.03	23,385.03	23,385.03	23,385.03
毛利	4,957.42	7,111.18	9,264.97	9,264.97	9,264.97	9,264.97	9,264.97	9,264.97	9,264.97	9,264.97
毛利率	<b>25.31%</b>	<b>27.23%</b>	<b>28.38%</b>	<b>28.38%</b>	<b>28.38%</b>	<b>28.38%</b>	<b>28.38%</b>	<b>28.38%</b>	<b>28.38%</b>	<b>28.38%</b>
净利润	1,496.00	2,309.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00	3,122.00
净利率	<b>7.64%</b>	<b>8.84%</b>	<b>9.56%</b>	<b>9.56%</b>	<b>9.56%</b>	<b>9.56%</b>	<b>9.56%</b>	<b>9.56%</b>	<b>9.56%</b>	<b>9.56%</b>

### **(三) 海南煌上煌食品有限公司食品加工及冷链仓储中心建设项目**

#### **1、效益预测的假设条件**

(1) 在预测期内，假设募投项目所处的宏观环境、竞争格局、上下游行业不会发生剧烈变化；

(2) 公司在募投项目预测期内日常经营活动按计划进行，不会发生剧烈变动。

#### **2、计算基础及计算过程**

##### **(1) 财务分析和评估依据及基础数据**

①国家发展改革委、建设部发改投资〔2006〕1325号文颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）。按投资产生的效益进行财务分析和评估。

②设计规模，年产酱卤肉制品 4,000 吨，中转冷藏原材料 5,500 吨。

③项目计算期 12 年。其中：建设期 2 年；第 2 年项目投产达生产负荷的 80%；第 3 年项目投产达生产负荷的 90%；第 4-12 年项目达产。

④项目职工 200 人，为便于计算，其工资及福利费计入产品的生产成本中。

⑤原辅材料、燃料动力均按不含增值税价格估算。

⑥项目财务基准收益率取 8.00%。

⑦税率：城市维护建设税率 5.00%；教育费附加（含地方）5.00%；所得税税率 25.00%。

##### **(2) 成本与费用**

①原辅材料、燃料动力为不含增值税价。

②劳动定员 200 人，职工工资及福利费按 6 万元/人年估算，年总工资福利 1,200 万元。

③固定资产折旧：建构筑物折旧年限 30 年，残值率 5.00%，年折旧率 3.17%；机器设备折旧年限 10 年，残值率 5.00%，年折旧率 9.5%。

④修理费按固定资产原值减去建设期利息的 2.00%估算。

⑤其他制造费用为各生产单位组织和管理生产发生的机物料消耗、低值易耗品、办公水电取暖费、差旅费、保险费、劳动保护费、试验检验费等，按大修理费 50%估算。

⑥管理费用为企业行政管理部门管理和组织经营活动的各项费用，包括厂部办公费、差旅费、物料消耗、低值易耗品、劳动保险费（社保费）、待业保险费、咨询审计费、排污绿化费、业务招待费等，按年收入的 3%估算。

⑦销售费用：包括装卸费、运输费、广告宣传费、委托代销手续费、办公差旅费、专设销售机构的费用等。营业费用按营业收入的 6%估算。

### (3) 生产成本

基于上述条件，达产年生产成本 39,478.22 万元。

### (4) 产品产量、营业收入、营业税金及附加

①产品产量、单价及总收入情况如下表所示：

序号	名称	不含税销售收入		
		产量（吨）	单价（元）	收入（万元）
一	酱卤肉制品			
1	卤鸭脚	500.00	61,946.90	3,097.35
2	卤鸭翅	750.00	39,823.01	2,986.73
3	卤鸭颈	250.00	37,168.14	929.20
4	卤牛肉	50.00	123,893.81	619.47
5	凉拌牛肉	75.00	123,893.81	929.20
6	金钱腿	125.00	70,796.46	884.96
7	猪耳丝	150.00	84,070.80	1,261.06
8	凉牛百叶	100.00	168,141.59	1,681.42
9	其他产品	2,000.00	39,823.01	7,964.60
	小计	<b>4,000.00</b>		<b>20,353.98</b>
二	原料预处理			
1	牛系列产品	2,000.00	46,902.65	9,380.53
2	鸡系列产	1,500.00	40,707.96	6,106.19

3	猪系列产品	2,000.00	66,371.68	13,274.34
	小计			<b>28,761.06</b>
	合计			<b>49,115.04</b>

②营业收入

项目生产年平均营业收入 47,641.59 万元，达产年营业收入 49,115.04 万元。

③营业税金及附加

营业税金及附加包括城市维护建设税和教育费附加，分别按增值税的 5.00% 和 5.00% 征收。项目生产年平均税金及附加 279.03 万元。

(5) 利润及分配

①利润总额

项目生产年平均利润总额 4,636.29 万元。

②所得税

所得税税率 25.00%。项目生产年平均所得税 1,159.07 万元。

(6) 财务盈利能力分析

按照上面的数据计算，本项目总投资 22,831.66 万元。达产年平均营业收入 49,115.04 万元，达产年平均净利润 3,622.58 万元。

本募投项目相关费用成本预测明细如下：

单位：万元

序号	项目	经营期									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	直接材料	28,121.42	31,636.60	35,151.78	35,151.78	35,151.78	35,151.78	35,151.78	35,151.78	35,151.78	35,151.78
2	直接燃料及动力	1,430.93	1,609.80	1,788.67	1,788.67	1,788.67	1,788.67	1,788.67	1,788.67	1,788.67	1,788.67
3	直接工资及福利费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
4	制造费用	1,337.77	1,337.77	1,337.77	1,337.77	1,337.77	1,337.77	1,337.77	1,337.77	1,337.77	1,337.77
4.1	折旧费	853.69	853.69	853.69	853.69	853.69	853.69	853.69	853.69	853.69	853.69
4.2	修理费用	322.72	322.72	322.72	322.72	322.72	322.72	322.72	322.72	322.72	322.72
4.3	其他制造费用	161.36	161.36	161.36	161.36	161.36	161.36	161.36	161.36	161.36	161.36
5	管理费用	1,263.48	1,410.83	1,558.17	1,558.17	1,558.17	1,525.77	1,525.77	1,525.77	1,525.77	1,525.77
5.1	无形及其他资产摊销	84.72	84.72	84.72	84.72	84.72	52.32	52.32	52.32	52.32	52.32
5.2	其他管理费用	1,178.76	1,326.11	1,473.45	1,473.45	1,473.45	1,473.45	1,473.45	1,473.45	1,473.45	1,473.45
6	财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	营业费用	2,357.52	2,652.21	2,946.90	2,946.90	2,946.90	2,946.90	2,946.90	2,946.90	2,946.90	2,946.90
8	总成本费用	35,711.12	39,847.21	43,983.29	43,983.29	43,983.29	43,950.89	43,950.89	43,950.89	43,950.89	43,950.89

根据上述预测，本项目的效益测算过程如下表所示：

单位：万元

序号	项目	经营期									
		T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
1	营业收入	39,292.03	44,203.53	49,115.04	49,115.04	49,115.04	49,115.04	49,115.04	49,115.04	49,115.04	49,115.04
2	营业税金及附加	105.72	271.48	301.64	301.64	301.64	301.64	301.64	301.64	301.64	301.64
3	总成本费用	35,711.12	39,847.21	43,983.29	43,983.29	43,983.29	43,950.89	43,950.89	43,950.89	43,950.89	43,950.89
4	利润总额(1-2-3)	3,475.19	4,084.84	4,830.11	4,830.11	4,830.11	4,862.51	4,862.51	4,862.51	4,862.51	4,862.51
5	所得税	868.80	1,021.21	1,207.53	1,207.53	1,207.53	1,215.63	1,215.63	1,215.63	1,215.63	1,215.63
6	净利润(4-5)	2,606.39	3,063.63	3,622.58	3,622.58	3,622.58	3,646.88	3,646.88	3,646.88	3,646.88	3,646.88

### 3、预计毛利率及净利率水平

本募投项目达产期毛利率及净利率变动情况如下：

#### (1) 酱卤肉制品业务

单位：万元

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
营业收入	16,283.18	18,318.58	20,353.98	20,353.98	20,353.98	20,353.98	20,353.98	20,353.98	20,353.98	20,353.98
营业成本	11,990.06	13,296.77	14,603.48	14,603.48	14,603.48	14,603.48	14,603.48	14,603.48	14,603.48	14,603.48
毛利	4,293.12	5,021.81	5,750.50	5,750.50	5,750.50	5,750.50	5,750.50	5,750.50	5,750.50	5,750.50
毛利率	<b>26.37%</b>	<b>27.41%</b>	<b>28.25%</b>	<b>28.25%</b>	<b>28.25%</b>	<b>28.25%</b>	<b>28.25%</b>	<b>28.25%</b>	<b>28.25%</b>	<b>28.25%</b>

净利润	1,196.66	1,446.21	1,737.91	1,737.91	1,737.91	1,748.15	1,748.15	1,748.15	1,748.15	1,748.15
净利率	7.35%	7.89%	8.54%	8.54%	8.54%	8.59%	8.59%	8.59%	8.59%	8.59%

(2) 原料预处理

项目	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9	T+10	T+11	T+12
营业收入	23,008.85	25,884.95	28,761.06	28,761.06	28,761.06	28,761.06	28,761.06	28,761.06	28,761.06	28,761.06
营业成本	20,100.06	22,487.40	24,874.74	24,874.74	24,874.74	24,874.74	24,874.74	24,874.74	24,874.74	24,874.74
毛利	2,908.79	3,397.55	3,886.32	3,886.32	3,886.32	3,886.32	3,886.32	3,886.32	3,886.32	3,886.32
毛利率	12.64%	13.13%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%	13.51%
净利润	1,409.73	1,617.42	1,884.67	1,884.67	1,884.67	1,898.73	1,898.73	1,898.73	1,898.73	1,898.73
净利率	6.13%	6.25%	6.55%	6.55%	6.55%	6.60%	6.60%	6.60%	6.60%	6.60%

注：本募投项目在测算毛利率及净利率水平时，根据募投项目涉及业务类型的不同特点对营业收入、营业成本和净利润按照一定比例进行了分摊，具体分为酱卤肉制品业务和原料预处理业务；

#### （四）本次募投项目效益预测具有谨慎性和合理性

本次募投项目达产年主要产品毛利率、净利率及公司主要产品毛利率、净利率情况如下：

项目	毛利率						
	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度			
发行人	30.11%	31.29%	35.27%	39.57%			
丰城煌大食品有限公司肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目（一期）	18.70%						
浙江煌上煌食品有限公司年产8000吨酱卤食品加工建设项目	28.38%						
海南煌上煌食品有限公司食品加工及冷链仓储中心建设项目	28.25%（酱卤肉制品业务）、13.51%（原料预处理）						
项目	净利率						
	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
发行人	7.08%	1.58%	6.18%	11.58%	10.41%	9.11%	9.53%
丰城煌大食品有限公司肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目（一期）	4.95%						
浙江煌上煌食品有限公司年产8000吨酱卤食品加工建设项目	9.56%						
海南煌上煌食品有限公司食品加工及冷链仓储中心建设项目	8.54%（酱卤肉制品业务）、6.55%（原料预处理）						

注：发行人2020-2022年度、2023年1-3月的毛利率为公司酱卤肉制品业务的毛利率。

丰城煌大食品有限公司肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目（一期）主要投向肉鸭屠宰加工业务，其达产年预估毛利率为18.70%。本项目达产年预估毛利率略高于煌大食品2022年度的毛利率15.73%，主要是因为募投项目投向肉鸭屠宰加工领域，为公司生产配套的半成品鸭，生产规模较煌大食品更大，且在屠宰的基础上进行了一定程度的加工，因此毛利率有所提高。但其净利率仍低



于煌大 2022 年度的净利率 8.09%，处于谨慎、合理水平。

浙江煌上煌食品有限公司年产 8000 吨酱卤食品加工建设项目达产年预估毛利率为 28.38%，略低于公司 2020-2022 年度的平均毛利率 35.38%，毛利率预测处于谨慎、合理水平；相应达产年预估净利率为 9.56%，高于 2020-2022 年度的平均净利率 6.45%，主要系 2022 年度公司净利润受重大公共卫生事件影响出现较大程度下滑，略低于正常年度即 2017-2019 年度的平均净利率 9.69%，净利率预测处于谨慎、合理水平。

海南煌上煌食品有限公司食品加工及冷链仓储中心建设项目中的酱卤肉制品业务达产年预估毛利率为 28.25%，略低于公司 2020-2022 年度的平均毛利率 35.38%，毛利率预测处于谨慎、合理水平；相应达产年预估净利率为 8.54%，高于 2020-2022 年度的平均净利率 6.45%，主要系 2022 年度公司净利润受重大公共卫生事件影响出现较大程度下滑，略低于正常年度即 2017-2019 年度的平均净利率 9.69%，净利率预测处于谨慎、合理水平。

综上所述，发行人在进行效益测算过程中已经将后续市场竞争等导致毛利率波动因素进行了考虑，出于谨慎性角度，募投项目在测算时已做谨慎保守估计，毛利率及净利率的预测具有合理性，本次募投项目效益预测具有谨慎性和合理性。

## **二、会计师回复**

### **(一) 核查程序**

申报会计师主要执行了以下核查程序：

查阅本次募投项目的可行性研究报告，了解本次募投项目效益测算的假设条件、计算基础及计算过程等；

## (二) 核查意见

经核查，申报会计师认为：

本次募投项目效益预测的假设条件、计算基础及计算过程、预计毛利率水平和预测净利率水平具有合理性，项目整体效益预测具有谨慎性和合理性；

**问题 2-（6）结合本次募投项目的固定资产投资进度、折旧摊销政策等，量化分析本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响**

### 一、公司回复

#### （一）本次募投项目的固定资产投资进度

1、丰城煌大食品有限公司肉鸭屠宰及副产物高值化利用加工建设项目（一期）

本项目建设期拟定为两年，为期 24 个月。具体建设进度安排情况如下：

序号	工作阶段	时间（月）																											
		1-4 月				5-8 月				9-12 月				13-16 月				17-20 月				21-24 月							
1	设计及设备采购	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
2	土建施工					■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■												
3	设备安装									■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■				
4	投产																					■	■	■	■	■	■	■	■

2、浙江煌上煌食品有限公司年产 8000 吨酱卤食品加工建设项目

本项目建设期拟定为 24 个月。具体建设进度安排情况如下：

序号	工作阶段	时间（月）																											
		1-4 月				5-8 月				9-12 月				13-16 月				17-20 月				21-24 月							
1	前期准备工作	■	■																										
2	初步设计及设备考察			■	■	■	■																						



## 2、浙江煌上煌食品有限公司年产 8000 吨酱卤食品加工建设项目

项目	摊销政策
房屋建筑物	平均年限法，折旧年限为 20 年，残值率 5.00%
机器设备	平均年限法，折旧年限为 10 年，残值率 5.00%
土地无形资产	按 40 年进行摊销，年均摊销 41.67 万元
其他无形资产及递延资产	按 10 年摊销，年均摊销 171.74 万元

本项目达产后，预计新增折旧摊销情况如下：

单位：万元

序号	项目	达产年
1	房屋建筑	312.57
2	机器设备	736.81
3	土地无形资产	41.67
4	其他资产摊销	171.74
	合计	1,262.79

## 3、海南煌上煌食品有限公司食品加工及冷链仓储中心建设项目

项目	摊销政策
房屋建筑物	平均年限法，折旧年限为 30 年，残值率 5.00%
机器设备	平均年限法，折旧年限为 10 年，残值率 5.00%
无形及其他资产	无形资产按 50 年（工业用地）摊销，其他资产按 5 年摊销

本项目达产后，预计新增折旧摊销情况如下：

单位：万元

序号	项目	达产年
1	房屋建筑	339.62
2	机器设备	514.07
3	无形及其他资产	84.72
	合计	938.41

**(三) 本次募投项目新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响**

本次募投项目建成后，每年新增折旧摊销金额对发行人未来经营业绩影响如下：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5 至 T+7	T+8 至 T+12
<b>1、本次募投项目新增折旧摊销额 (A)</b>	-	-	2,750.29	2,750.29	2,750.29	2,750.29
<b>2、对营业收入的影响</b>						
现有营业收入 (B)	195,372.56	195,372.56	195,372.56	195,372.56	195,372.56	195,372.56
募投项目新增营业收入 (C)	-	-	128,532.03	149,923.5	181,265.04	181,265.04
预计营业收入 (D=B+C)	195,372.56	195,372.56	323,904.59	345,296.06	376,637.60	376,637.60
新增折旧摊销占现有营业收入比重 (A/B)	-	-	1.41%	1.41%	1.41%	1.41%
新增折旧摊销占预计营业收入比重 (A/D)	-	-	0.85%	0.80%	0.73%	0.73%
<b>3、对净利润的影响</b>						
现有净利润 (E)	3,081.62	3,081.62	3,081.62	3,081.62	3,081.62	3,081.62
募投项目新增净利润 (G)	-	-	7,082.85	8,992.90	11,674.15	11,706.55
预计净利润 (H=E+G)	3,081.62	3,081.62	10,164.47	12,074.52	14,755.77	14,788.17
新增折旧摊销占现有净利润比重 (A/E)	-	-	89.25%	89.25%	89.25%	89.25%
新增折旧摊销占预计净利润比重 (A/H)	-	-	27.06%	22.78%	18.64%	18.60%

注 1：现有营业收入 (B)、现有净利润 (E) 分别按 2022 年度营业收入、归属于母公司所有者的净利润测算，并假设未来保持不变；

注 2：上述假设仅为测算本次募投项目相关折旧或摊销对公司未来经营业绩的影响，不

代表公司对未来年度盈利情况的承诺，也不代表公司对未来年度经营情况及趋势的判断。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

由上表可见，本次募投项目的实施会导致发行人房屋建筑物、机器设备等固定资产投资增加，项目稳定运行年度预计公司每年将新增折旧摊销费用 2,750.29 万元，短期内会影响发行人利润水平，但是各年新增折旧摊销金额占公司现有营业收入和预计营业收入的比例较低，新增折旧摊销占现有净利润比重较高主要系 2022 年度受到重大公共卫生事件影响，公司净利润有所下滑所致。随着发行人自身业务、本次募投项目的顺利达产，新增折旧摊销对发行人未来经营业绩预计不会产生重大不利影响。

## **二、会计师回复**

### **(一) 核查程序**

申报会计师主要执行了以下核查程序：

查阅本次募投项目的可行性研究报告，了解项目建设进度、新增资产主要内容以及折旧摊销政策，分析新增折旧摊销对发行人未来盈利能力及经营业绩的影响。

### **(二) 核查意见**

经核查，申报会计师认为：

本次募投项目的实施会导致发行人房屋建筑物、机器设备等固定资产投资增加，短期内会影响发行人利润水平，但若按照相关预测，本次募投项目的顺利达产并提高发行人收入水平，新增折旧摊销对发行人未来经营业绩预计不会产生重大不利影响。

(此页无正文)



中国注册会计师:

倪一琳



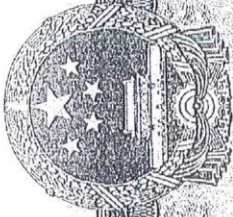
中国注册会计师:

慕文玉



中国 · 上海

二〇二三年五月十六日



# 营业执照

(副本)

市场主体登记管理条例  
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。



统一社会信用代码

91310101568093764U

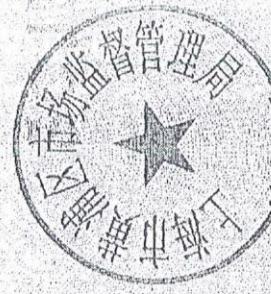
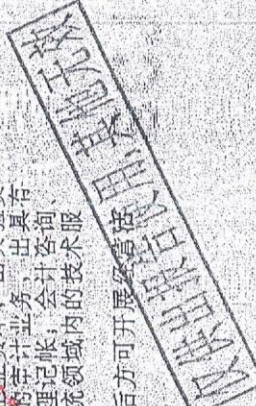
证照编号: 01000000202301120074

名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙) 出资额 人民币15150.0000万元整

类型 特殊普通合伙企业 成立日期 2011年01月24日

执行事务合伙人 朱建弟、杨志国 主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

经营范围  
 审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务,出具审计报告;管理企业的基本建设资金、专项资金的账目及会计凭证、账簿、报表等项的工作;代理记账,代为编制纳税申报表;法律、法规规定的其他业务。  
 【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】



登记机关

2023年01月12日



证书序号: 0001247

### 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

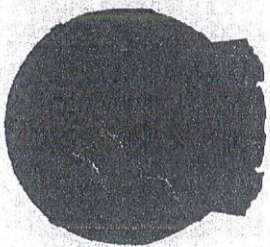
仅供当报使用 其他无效



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

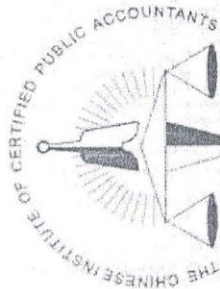


组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号 (转制批文 沪财会〔2010〕82号)

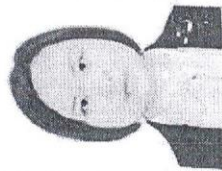
批准执业日期: 2000年6月13日 (转制日期 2010年12月31日)



中国注册会计师协会



姓名	倪一琳
Full name	倪一琳
性别	女
Sex	女
出生日期	1981-05-28
Date of birth	1981-05-28
工作单位	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号码	310106198105280026
Identity card No.	310106198105280026



年度检验登记

### 年度检验登记

此证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:  
No. of Certificate

310000062245

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

上海市注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

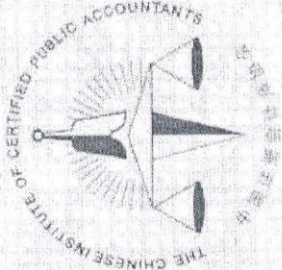
2006 02 23  
年 月 日



倪一琳(310000062245)  
您已通过2021年年检  
上海市注册会计师协会  
2021年10月30日



倪一琳年检二维码



姓名 Full name  
 性别 Sex  
 出生日期 Date of birth  
 工作单位 Working unit  
 身份证号码 Identity card No.



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 651300730009  
 No. of Certificate

批准注册协会: 上海市注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020 年 09 月 13 日  
 Date of Issuance      /y      /m      /d



蔡文玉年检二维码  
 蔡文玉(651300730009)  
 您已通过2021年年检  
 上海市注册会计师协会  
 2021年10月30日

年 /y      月 /m      日 /d