

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）

关于深圳市芭田生态工程股份有限公司

《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通书》

的回复

中喜函报2023B00078号

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
邮编：100062
电话：010-67085873
传真：010-67084147
邮箱：zhongxi@zhongxicpa.net

目 录

内 容	页 次
一、关于深圳市芭田生态工程股份有限公司《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的回复	1 - 48
二、会计师事务所营业执照及执业许可证	



中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
关于深圳市芭田生态工程股份有限公司
《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》
的回复

中喜函报2023B00078号

深圳证券交易所：

中国证监会2023年1月29日出具的有关深圳市芭田生态工程股份有限公司（以下简称“公司”“发行人”“申请人”或“芭田股份”）《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（223121号）（以下简称“反馈意见”）已经收悉，根据中国证监会的要求，对反馈意见中涉及中喜会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中喜所”）需要发表意见的问题进行了核查，现将有关情况回复如下：

特别说明：

- 1、本回复所述报告期指的是2020年度、2021年度、2022年度和2023年1-6月；其他如无特别说明，本回复中所涉及的简称或释义与募集说明书中相同。
- 2、本问询函回复中若出现合计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。



问题三：申请人财务费用主要包括利息支出和票据贴现息，报告期内，财务费用及利息支出逐年大幅下降，其中 2022 年 1-6 月利息支出为-173.51 万元。最近一期，申请人货币资金及短期借款、长期借款均大幅上升，银行存款及有息负债均较高。请申请人：（1）说明报告期内货币资金的具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形；（2）说明最近三年一期财务费用构成中利息支出、利息收入、票据贴现息等明细情况，结合银行借款、票据融资、银行存款等测算公司财务费用分类明细金额是否准确，利息收入与货币资金余额是否匹配，财务费用是否与融资规模匹配，2022 年 1-6 月利息支出为负数的原因；（3）结合公司经营及控股股东股权质押情况，说明存贷款余额均较高的原因及合理性，可比公司是否存在相似情形，是否存在控股股东资金占用情况。请保荐机构和会计师发表核查意见。

公司回复：

一、说明报告期内货币资金的具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形

（一）报告期内货币资金的具体用途

报告期各期末，公司货币资金余额及构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
库存现金	59.04	56.31	25.97	16.90
银行存款	21,265.54	20,612.46	6,204.73	9,257.49
其他货币资金	47,197.46	44,969.41	19,953.00	27,510.45
其中：受限金额	47,197.46	44,969.41	19,953.00	27,510.45
合计	68,522.04	65,638.17	26,183.70	36,784.84

报告期各期末，公司的货币资金分别为 36,784.84 万元、26,183.70 万元、65,638.17 万元和 68,522.04 万元，货币资金主要由库存现金、银行存款和其他货币资金构成，其中：（1）现金主要用于支付员工差旅费用、业务费用等；（2）银行存款主要用于支付货款、发放员工薪酬、固定资产投资项目建设等；（3）其他货币资金主要为银行承



兑汇票保证金、国内信用证保证金,为公司开具银行承兑汇票、国内信用证提供支持。

(二) 报告期内货币资金的存放管理情况

报告期各期末,公司货币资金存放情况如下:

单位:万元

项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
存放于母公司	42,758.88	40,860.57	24,393.45	23,649.06
存放于子公司	25,763.16	24,777.60	1,790.25	13,135.79
合计	68,522.04	65,638.17	26,183.70	36,784.84

公司高度重视货币资金的管理,建立了有效的货币资金内部控制,公司根据《中华人民共和国会计法》、《公司法》、《证券法》、《企业内部控制基本规范》等法律、法规及规范性文件,制定了《货币资金统一管理规定》,建立了完善的财务管理体制与货币资金的内部控制。

报告期内,公司货币资金均存放于发行人及其合并范围内子公司,其中,银行存款和其他货币资金存放于发行人及其合并范围内子公司开设的银行账户中,具体包括境内各国有银行、全国性股份制商业银行、主要经营地的城市商业银行等,资金安全性较高。

公司所有银行账户必须经审批后方可开立,并对开立的所有银行账户定期进行检查,确保资金存放、使用等方面规范运作。

(三) 报告期内是否存在使用受限等情形

报告期各期末,公司使用受限的货币资金余额及构成情况如下:

单位:万元

项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
国内信用证保证金	4,090.00	1,470.00	600.00	-
银行承兑汇票保证金	42,867.35	43,499.30	19,353.00	27,317.90
其他受限事项	240.10	0.11	-	192.55



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
合计	47,197.46	44,969.41	19,953.00	27,510.45

报告期各期末，公司使用受限的货币资金分别为 27,510.45 万元、19,953.00 万、44,969.41 万元和 47,197.46 万元，主要为银行承兑汇票保证金、国内信用证保证金及其他受限事项，其中，其他受限事项主要涉及公司政府补助资金专用户、项目质量生产安全保证金。

除上述受限资金外，公司货币资金不存在其他被限制权利的情形。

（四）报告期内是否存在与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形

公司在货币资金的存放、管理等方面建立了较为完善的内控管理制度，制定了《货币资金统一管理规定》，公司及各子公司均严格遵循相关制度要求，确保货币资金的管理、收支等工作规范运行。

根据公司《关于收入户上划规则设定的说明》，公司存在合并范围内子公司账户资金余额通过资金系统实时或按时向母公司芭田股份归集的情形。

发行人与大股东及关联方独立开立账户，独立支配资金，公司货币资金与大股东及关联方资金权属明晰，不存在与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形。

二、说明最近三年一期财务费用构成中利息支出、利息收入、票据贴现息等明细情况，结合银行借款、票据融资、银行存款等测算公司财务费用分类明细金额是否准确，利息收入与货币资金余额是否匹配，财务费用是否与融资规模匹配，2022 年 1-6 月利息支出为负数的原因

（一）最近三年一期财务费用构成中利息支出、利息收入、票据贴现息等明细情况

报告期内，公司财务费用明细情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
----	-----------	--------	--------	--------

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	1,347.81	69.76	678.46	25.94	1,793.47	80.81	1,943.06	86.90
减：利息收入	527.02	27.28	412.54	15.77	455.04	20.50	645.50	28.87
汇兑损失	0.65	0.03	-	-	0.79	0.04	1.75	0.08
减：汇兑收益	-	-	3.37	0.13	-	-	-	-
票据贴现息	988.64	51.17	2,145.90	82.04	755.36	34.03	827.69	37.02
其他支出	122.06	6.32	207.30	7.93	124.91	5.63	108.97	4.87
合计	1,932.13	100.00	2,615.75	100.00	2,219.49	100.00	2,235.96	100.00

报告期内，公司财务费用分别为 2,235.96 万元、2,219.49 万元、2,615.75 万元和 1,932.13 万元。公司财务费用主要为借款产生的利息支出和票据贴现息。

(二) 结合银行借款、票据融资、银行存款等测算公司财务费用分类明细金额是否准确，利息收入与货币资金余额是否匹配，财务费用是否与融资规模匹配

1、结合银行存款等测算公司利息收入金额是否准确，利息收入与货币资金余额是否匹配

公司报告期内货币余额情况及利息收入测试，具体如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
期初货币资金余额①（注1）	65,638.17	26,183.70	36,784.84	37,790.72
一季度末资金余额②	54,054.81	29,467.77	31,463.58	57,440.80
半年度末资金余额③	68,522.04	80,830.96	32,466.65	60,729.42
三季度末资金余额④	/	82,458.19	34,361.80	48,030.67
期末货币资金余额⑤	/	65,638.17	26,183.70	36,784.84
平均货币资金余额⑥=(①+②+③+④+⑤)/5（注2）	62,738.34	56,915.76	32,252.11	48,155.29
利息收入⑦	527.02	412.54	455.04	645.50
测算平均年化收益率⑧=⑦/⑥（注3）	1.68%	0.72%	1.41%	1.34%

注 1：报告期内，公司货币资金主要由库存现金、银行存款和其他货币资金构成，其他货币资金主要为带息受限保证金，因报告期各期末现金余额较小，上述货币资金余额及收益率测算未剔除现金；



注 2：平均货币资金余额为报告期各期各季度末货币资金余额平均值；

注 3：测算年化收益率=利息收入/平均货币资金余额，其中，2023 年 1-6 月已进行年化处理。

报告期内，公司利息收入分别为 645.50 万元、455.04 万元、412.54 万元和 **527.02 万元**，主要来源于票据保证金利息、银行活期协定存款、大额存单及活期存款产生的利息。

货币资金平均年化收益率分别为 1.34%、1.41%、0.72%和 **1.68%**，相较于 2020 年和 2021 年，2022 年货币资金平均年化收益率相对较低是因为利息收入主要来自于利息率较低的活期存款产生的利息所致，**2023 年 1-6 月货币资金平均年化收益率相对较高**，主要是因为当期公司收益率较高的大额存单业务、票据保证金产生利息收入。

根据中国人民银行公布的存款基准利率，人民币活期存款的基准利率为 0.35%，3 个月定期存款基准利率为 1.10%，6 个月定期存款基准利率为 1.30%，一年定期存款基准利率为 1.50%。公司货币资金年化收益率 **0.72%-1.68%**，整体高于活期存款利率，主要系公司银行承兑汇票保证金利息较高以及公司与部分银行办理了收益较高的协定存款、大额存单业务所致。

因此，公司利息收入金额测算未见异常，货币资金平均年化收益率属于合理区间范围，利息收入与货币资金余额具有匹配性。

2、结合银行借款、票据融资等测算公司财务费用分类明细金额是否准确，财务费用是否与融资规模匹配

(1) 利息支出

报告期内，芭田股份利息支出主要核算银行借款、未确认融资费用各期分摊费用等。

报告期内银行借款及租赁负债具体情况如下：



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

单位：万元

项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
银行借款	69,400.00	39,200.00	10,000.00	26,520.00
其中：短期借款	42,300.00	11,200.00	5,000.00	1,520.00
其中：保证借款	9,000.00	3,000.00	3,000.00	1,520.00
抵押与保证借款	33,300.00	8,200.00	2,000.00	-
长期借款	22,600.00	23,900.00	-	5,000.00
其中：保证借款	-	0.00	-	5,000.00
抵押与保证借款	22,600.00	23,900.00	-	-
一年内到期的长期借款	4,500.00	4,100.00	5,000.00	20,000.00
租赁负债	965.34	32.91	418.69	788.08
合计	70,365.34	39,232.91	10,418.69	27,308.08

报告期内，芭田股份利息支出具体测算如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
期初有息贷款余额①	39,232.91	10,418.69	27,308.08	38,034.54
一季度末有息贷款余额②	44,602.99	12,323.81	29,037.23	32,959.54
半年度末有息贷款余额③	70,365.34	29,227.90	30,605.39	27,380.00
三季度末有息贷款余额④	/	44,530.93	30,512.55	23,200.00
期末有息贷款余额⑤	/	39,232.91	10,418.69	27,308.08
平均有息贷款余额⑥= (①+②+③+④+⑤) / 5 (注1)	51,400.41	27,146.85	25,576.39	29,776.43
利息支出⑦	1,347.81	678.46	1,793.47	1,943.06
调整项合计⑧	0	600.00	50.89	0.00
其中：在建工程-资本化 财务费用转回	/	0.00	50.89	0.00
其他 (注2)	/	600.00	0.00	0.00
调整后利息支出⑨=⑦-⑧	1,347.81	1,278.46	1,844.36	1,943.06
测算平均年化利率⑩=⑨/⑥ (注3)	5.24%	4.71%	7.21%	6.53%

注 1：有息贷款包括公司银行借款、租赁负债，平均有息贷款余额为报告期各期各季度末有息贷款余额平均值；



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

注 2: 2022 年 6 月公司收到 2 笔两笔贴息补助共计 600.00 万元, 计入利息支出, 详见本小题“(三) 2022 年 1-6 月利息支出为负数的原因”之回复。

注 3: 测算平均年化利息率=调整后利息支出/平均有息贷款余额, 其中 2023 年 1-6 月数据已进行年化处理。

中国人民银行公布的金融机构贷款市场报价利率 (LPR)

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
1年期LPR	3.65%	3.65%~3.70%	3.85%	3.85%
5年期以上LPR	4.30%	4.30%~4.60%	4.65%	4.65%

数据来源: 中国人民银行

报告期, 公司有息贷款平均年化利息率分别为 6.53%、7.21%、4.71%和 5.24%, 与中国人民银行公布的金融机构贷款市场报价利率 (LPR) 相比, 公司有息贷款平均年化利息率不存在重大差异。

2020 年、2021 年公司利息率相对高, 主要原因是公司于 2018 年期末签署两笔三年期借款合同, 金额与年利息率分别为 1 亿、7.51%; 1.5 亿、7.22%, 上述借款合同存续期间, 公司平均年化贷款利息率被拉高。2022 年度平均年化利息率下降至 4.71%, 是因为当期借款以利息率相对较低的短期银行借款为主, 受结构性影响, 平均年化利息率相对较低。

由此可见, 公司利息费用与有息贷款规模匹配, 公司利息支出金额测算未见异常。

(2) 票据贴现息

报告期内, 芭田股份票据贴现融资总体情况如下:

单位: 万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
当期票据贴现融资	55,750.00	128,957.50	32,607.31	31,700.00
当期票据贴现息	988.64	2,145.90	755.36	827.69
测算平均票据贴现率 (注)	1.77%	1.66%	2.32%	2.61%

注: 测算平均票据贴现率=当期票据贴现息/当期票据贴现融资

报告期各期, 公司票据贴现融资规模分别为 31,700.00 万元、32,607.31 万元、

地址: 北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话: 010-67085873

传真: 010-67084147

邮政编码: 100062



128,957.50 万元和 **55,750.00 万元**，当期票据贴现息发生额分别为 827.69 万元、755.36 万元、2,145.90 万元和 **988.64 万元**，主要由银行承兑汇票贴息成本构成，上述平均票据贴现率分别为 2.61%、2.32%、1.66%和 **1.77%**，**2023 年 1-6 月平均票据贴现率略有上涨主要系信用证业务融资成本相对较高，2023 年 1-6 月公司信用证融资业务有所增加所致。**

总体而言，除 2020 年伴随着货币政策收紧带来的票据贴现成本上升外，最近几年我国银行票据贴现率整体呈下行态势，2020 年票据贴现率基本维持在 2.50%-3.50% 之间，2021 年整体波动下降，2022 年至今票据贴现率下降至 1.50%-2.00% 左右。根据上述测算，报告期内公司平均年化票据贴现率维持在 **1.66%-2.61%**。因此，处于市场票据贴现率区间内且变动趋势与市场票据贴现率变动相对一致，属于合理区间范围。

综上所述，经测算，根据银行借款、票据融资、银行存款等具体明细，公司财务费用分类明细金额核算未见异常，利息收入与货币资金余额匹配，财务费用与融资规模匹配。

（三）2022 年 1-6 月利息支出为负数的原因

2022 年 1-6 月利息支出为负数主要系公司于 2022 年 6 月 28 日根据《深圳市市场监督管理局关于公示 2021 年农业发展专项资金农业产业化重点龙头企业贷款贴息项目资助计划（第一批）的通告》，收到深圳市市场监督管理局的两笔贴息补助合计 600.00 万元，属企业贷款贴息。

根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》第十二条的规定“企业取得政策性优惠贷款贴息的，应当区分财政将贴息资金拨付给贷款银行和财政将贴息资金直接拨付给企业两种情况，分别按照本准则第十三条和第十四条进行会计处理。...第十四条财政将贴息资金直接拨付给企业，企业应当将对应的贴息冲减相关借款费用”，公司将上述补助计入利息支出，冲减借款费用，符合会计准则的要求。



三、结合公司经营及控股股东股权质押情况，说明存贷款余额均较高的原因及合理性，可比公司是否存在相似情形，是否存在控股股东资金占用情况

(一) 控股股东股权质押情况

截至本回复出具日，公司控股股东、实际控制人黄培钊先生持有公司 237,927,851 股股份，占公司总股本 26.74%，其中所持 92,960,000 股股份存在质押的情形，占其所持公司股份的 39.07%，占公司总股本的 10.45%。实际控制人之一致行动人黄林华先生、林维声先生所持股份无质押情况。

截至本回复出具日，根据控股股东、实际控制人提供的质押合同，黄培钊先生所持股份的质押情况具体如下：

序号	质押数量(股)	占上市公司股本比例	占控股股份所持股份比例	资金用途	质押权人
1	20,000,000.00	2.25%	8.41%	自身资金需求安排	深圳市广栢贸易有限公司
2	72,960,000.00(注)	8.20%	30.66%	自身资金需求安排	四川天府银行股份有限公司成都分行
合计	92,960,000.00	10.45%	39.07%		/

注：2020年5月，实际控制人黄培钊将其持有的公司无限售流通股 132,960,000 股质押给四川天府银行股份有限公司成都分行用于自身资金需求安排，其中，60,000,000 股股票已于 2021 年 10 月解除质押，截至本回复出具日，该事项对应的 72,960,000 股股票仍处于质押中。

(二) 存贷款余额均较高的原因及合理性

1、报告期各期末，公司存贷余额情况如下：

单位：万元

项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
货币资金①	68,522.04	65,638.17	26,183.70	36,784.84
受限货币资金②	47,197.46	44,969.41	19,953.00	27,510.45
可自由支配货币资金③=①-②	21,324.59	20,668.76	6,230.70	9,274.39
有息负债合计④(注)	170,075.34	136,890.41	41,348.69	44,608.08
货币资金/有息负债⑤=①/④	40.29%	47.95%	63.32%	82.46%
可自由支配货币资金/有息负债⑥=③/④	12.54%	15.10%	15.07%	20.79%



注：有息负债=短期借款+长期借款+一年以内到期的非流动负债+应付融资租赁款+应付债券+其他有息贷款（如有）

由上表可见，报告期内公司货币资金、有息负债金额相对较高，货币资金占有息负债的占比分别 82.46%、63.32%、47.95%和 **40.29%**。但剔除使用权受限的货币资金后，可自由支配货币资金占有息负债比例分别为 20.79%、15.07%、15.10%和 **12.54%**，相比于上述货币资金占比，可自由支配货币资金占有息负债比例明显较低。

2、存款余额较高的原因及合理性

(1) 受限资金规模相对较大

单位：万元

项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
受限货币资金	47,197.46	44,969.41	19,953.00	27,510.45
货币资金	68,522.04	65,638.17	26,183.70	36,784.84
受限货币资金占比	68.88%	68.51%	76.20%	74.79%

报告期内各期末公司受限货币资金占比分别为 74.79%、76.20%、68.51%和 **68.88%**。随着公司业务规模不断扩大，为满足正常生产经营所需的流动资金需求，公司及合并范围内的重要子公司需持有相关资金用于开立国内信用证、银行承兑汇票。由于开具信用证、银行承兑汇票需在银行存入所开具票据金额一定比例（视不同银行，通常比例在 20%-100%之间）的保证金，流动性受到一定限制。

(2) 公司货币资金满足日常生产经营的周转需要

单位：万元

项目	2023年 6月30日	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日
可自由支配货币资金	21,324.59	20,668.76	6,230.70	9,274.39
货币资金	68,522.04	65,638.17	26,183.70	36,784.84
可自由支配货币资金占比	31.12%	31.49%	23.80%	25.21%

报告期各期末公司可自由支配的货币资金分别为 9,274.39 万元、6,230.70 万元、20,668.76 万元和 **21,324.59 万元**，占货币资金比重为 25.21%、23.80%、31.49%和



31.12%。其中，2022年末、2023年6月末公司上述可自由支配货币资金中，包括贵州省新动能产业发展基金合伙企业（有限合伙）对芭田新能源的增资款，根据投资协议，上述款项仅可用于建设“磷矿绿色资源化生产电池级磷酸铁等新材料及配套磷化工项目”一期项目，无法用于日常生产经营的周转需求。

因此，报告期内公司可用于日常生产经营的货币资金规模相对小，且伴随着公司营收规模总体增长，对日常资金周转形成了一定需求。

报告期内，公司经营性生活活动现金支出具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
购买商品、接受劳务支付的现金	102,641.99	247,582.02	220,989.95	173,585.47
支付给职工以及为职工支付的现金	15,053.06	24,388.15	22,982.13	21,846.59
支付的各项税费	5,471.00	5,013.18	6,073.48	4,500.74
支付其他与经营活动有关的现金	8,903.07	20,339.93	9,972.59	11,294.99
经营活动现金流出小计	132,069.12	297,323.28	260,018.16	211,227.80
经营活动月均现金支出	22,011.52	24,776.94	21,668.18	17,602.32

由于公司采购付款和销售回款之间存在一定的时间错配，因此需要维持一定规模的货币资金以保障生产经营活动的稳定性。从上表可以看出，公司货币资金余额大致覆盖1个月到3个月的现金支出，具有合理性。

3、贷款余额较高的原因及合理性

(1) 公司复合肥业务发展稳定、原材料采购所需资金规模大

作为全国性的专业复合肥主要生产厂商，芭田股份主营业务发展稳定，收入规模可观，为支持复合肥业务规模化发展需求，公司需及时采购备货，采购主要原材料包括硫酸钾、磷酸一铵、尿素、液氨、氯化钾等化学原料。为利用采购议价能力，获取优惠采购价格，芭田股份采取“集中采购、统一调配”的采购模式，大批量集中采购原材料，与原材料供应商建立长期合作的战略伙伴关系，降低原材料价格波动导致的经营风险；同时，报告期内，化工原材料价格波动较大，为降低采购成本，保证复合肥



原材料供应，公司采取低价储备策略，根据市场行情、市场供货量等，适时储备重要原材料。因此，报告期内为降低采购成本，公司实施集中采购、低价储备的采购策略，所需资金量较大。

综上，为满足上述资金需要，报告期内公司主要通过银行借款等间接债权融资方式筹集运营资金，贷款规模大，具有合理性和必要性，符合行业特点。

(2) 产业链深度开发拓展需要资金支持

报告期内，芭田股份推进公司在现有化肥和化工产业基础上，更好地利用现有磷矿资源，实施资源的深度和多元化开发利用，提升公司整体盈利水平。同时，公司抓住新能源材料市场发展机遇，加快实现磷产业转型升级，优化产业结构，形成“磷矿—磷酸—磷酸铁”的完整产业链，为公司实现向精细磷化工、新能源材料相关产业转型升级战略目标奠定坚实的基础，提高公司市场竞争力。

为实现公司磷化工一体化业务发展及战略目标的实现，报告期内，公司在建工程规模逐年增长，截至 2023 年 6 月末，公司重要在建工程情况如下：

单位：万元

项目	项目预算	在建工程期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度
小高寨磷矿工程	25,100.00	22,558.99	89.88%	89.88%
30万吨水泥高塔生产线项目	4,610.56	-	-	转固
2×60万吨/年物理选矿技术开发	21,648.00	12,174.93	56.24%	56.24%
5万吨/年高纯磷酸盐新能源项目	21,000.00	17,357.82	82.66%	82.66%
公用工程配套建设技术开发	2,124.20	2,092.71	98.52%	98.52%
锅炉产能提升技术开发	3,643.00	2,990.90	82.10%	82.10%
硝酸法处理磷精矿生产5万吨/年净化磷酸（85%）技术开发	16,000.00	10,004.35	62.53%	62.53%
5万吨/年磷酸铁项目	48,040.00	26,123.29	54.38%	54.38%
2500吨/年磷酸铁锂项目	13,691.00	5,972.91	43.63%	43.63%
韶关新型肥料建设项目	15,322.15	8,627.20	56.31%	56.31%
合计	171,178.91	107,903.10	-	-



报告期内，发行人持续投入小高寨磷矿工程、复合肥高塔生产线项目、物理选矿技术开发等在建工程项目，需储备较多项目资金。同时，本次向特定对象发行股票募集资金到位之前及募集资金不足投资总额部分，发行人将根据募投项目实际进度情况以自有资金或自筹资金先行投入。因此，公司主要通过银行借款等筹备项目资金以满足公司现有业务经营及新项目、新产品的资金投入需求，具有合理性和必要性。

(三) 可比公司是否存在相似情形

从有息负债占比来看，最近一年一期，与同行业可比公司平均值相比，公司有息负债占总资产的比例相对较高，但公司有息负债占比仍位于同行业可比公司中间水平，处于合理区间内。

从货币资金占比来看，最近一年一期，公司货币资金占总资产的比例、货币资金占有息负债的比例均明显低于同行业可比公司平均值；在货币资金中，2022 年度公司可自由支配货币资金占有息负债的比例为同行业最低，在一定程度上反映出公司通过本次发行补充资金的必要性。

相关指标的具体情况如下：

证券代码	可比公司简称	2023年6月30日			
		有息负债/总资产	货币资金/总资产	货币资金/有息负债	可自由支配货币资金/有息负债
002588.SZ	史丹利	3.94%	37.57%	9.52	7.86
000902.SZ	新洋丰	8.36%	9.07%	1.09	0.99
002538.SZ	司尔特	2.56%	9.35%	3.65	3.61
600470.SH	六国化工	46.43%	26.03%	0.56	0.19
002539.SZ	云图控股	38.15%	17.37%	0.46	0.22
平均值		19.89%	19.88%	3.06	2.58
(剔除史丹利极端值)平均值		23.87%	15.45%	1.44	1.25
002170.SZ	芭田股份	33.00%	13.30%	0.40	0.13
证券代码	可比公司简称	2022年12月31日			
		有息负债/总资产	货币资金/总资产	货币资金/有息负债	可自由支配货币资金/有息负债



					债
002588.SZ	史丹利	1.36%	38.63%	28.38	24.58
000902.SZ	新洋丰	6.95%	9.97%	1.44	0.82
002538.SZ	司尔特	4.47%	14.72%	3.29	3.27
600470.SH	六国化工	41.61%	30.79%	0.74	0.28
002539.SZ	云图控股	28.46%	19.32%	0.68	0.47
平均值		16.57%	22.69%	6.90	5.89
(剔除史丹利极端值) 平均值		20.37%	18.70%	1.54	1.21
002170.SZ	芭田股份	28.99%	13.90%	0.48	0.15

综上所述，公司存贷款余额符合行业和自身业务发展特点，与实际经营情况相匹配，具备合理性。

(四) 是否存在控股股东资金占用情况

根据公司 2020 年度、2021 年度、2022 年度及 2023 年半年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表，以及中喜会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2020 年度、2021 年度、2022 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明（中喜专审字[2021]第 00646 号、中喜专审字 2022Z00353 号、中喜专审字 2023Z00406 号），报告期内公司不存在控股股东非经营性资金占用情况。

综上，公司已建立了货币资金管理制度，保证货币资金的独立存放及使用，不存在控股股东非经营性资金占用的情形。

四、核查程序及核查意见

(一) 核查程序

针对上述事项，我们执行了以下核查程序：

1、取得发行人货币资金管理制度，检查相关管理制度是否完善并有效执行；访谈发行人财务相关人员，了解并核查发行人货币资金具体用途；取得发行人货币资金明细表，分析发行人货币资金构成情况、存放方式、受限制货币资金情况；

2、对发行人主要银行账户进行函证并取得银行对账单，检查是否存在与关联方



资金共管、银行账户归集等情形；

3、查阅发行人历史财务报表，获取发行人财务费用明细表，获取并查阅报告期内协定存款协议、汇票承兑合同、银行借款合同及相应借款合同、票据贴现台账及相应贴现合同，查阅中国人民银行公开利率等信息，复核测算利息收入与货币资金余额是否匹配，财务费用是否与融资规模匹配；获取发行人企业间的贷款贴息相应的政府文件、会计凭证，复核会计处理是否准确；

4、获取发行人控股股东股权质押合同，了解分析控股股东股权质押情况；

5、询问发行人管理层，了解发行人各期末货币资金余额水平、融资规模的合理性；查阅发行人及同行业可比公司的定期报告，了解发行人及同行业可比公司的资产负债情况，对比发行人及同行业可比公司的相关财务指标；

6、取得并查阅发行人非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表、上市公司年度审计会计师出具的非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明；

7、取得发行人及其控股股东、实际控制人的说明。

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

1、报告期内，公司货币资金存放管理规范，资金使用合理，资金安全性较高，受限资金主要用于银行承兑汇票保证金及国内信用证保证金，公司不存在关联方资金共管、银行账户归集等情形；

2、报告期内，公司财务费用分类明细金额核算未见异常，利息收入与货币资金余额匹配，财务费用与融资规模匹配；2022年1-6月利息支出为负数主要是因为公司收到深圳市市场监督管理局贴息补助，冲减利息支出，会计处理符合会计准则的规定；

3、报告期内，公司存款余额较高主要系受限资金规模大、满足日常生产经营的周转需要所致；公司贷款余额较高主要系满足复合肥原材料采购、产业链深度开发拓展资金所需，具备合理性；公司的相关情形与主要可比公司相对一致，符合行业性特



点：报告期内公司不存在控股股东非经营性资金占用情况。

问题四：报告期内，申请人综合毛利率及存货周转率呈下降趋势，应收账款周转率呈上升趋势，销售净利率波动较大，经营活动现金流净额与净利润差异较大。请申请人：（1）结合各类产品定价方式、价格影响因素、产品结构变化、可比公司毛利率情况等说明毛利率下降的原因及合理性；（2）说明存货周转率、应收账款周转率、销售净利率的变动以及经营活动现金流净额与净利润差异较大的原因及合理性，结合账龄、库龄、期后回款、期后销售等说明相应的应收账款坏账准备、存货跌价准备计提是否充分，是否存在通过跨期确认收入、资产减值等调节利润的情形。请保荐机构和会计师发表核查意见。

公司回复：

一、结合各类产品定价方式、价格影响因素、产品结构变化、可比公司毛利率情况等说明毛利率下降的原因及合理性

（一）营业收入构成及产品结构变化分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2023年1-6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
主营业务收入	151,299.92	99.71	279,693.54	97.95	245,440.46	98.76	208,532.20	98.06
其他业务收入	442.71	0.29	5,840.75	2.05	3,086.06	1.24	4,119.80	1.94
合计	151,742.64	100.00	285,534.30	100.00	248,526.52	100.00	212,652.00	100.00

注：报告期初发行人专注复合肥生产经营，硝酸产量及对外销量相对较低，2020年年度报告



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

中将硝酸产品分类为其他业务；2021年起，硝酸产量及对外销售占比逐年增加，2021年、2022年年度报告中，将硝酸产品划分至主营业务收入。基于数据可对比性、数据一致性考虑，本回复将硝酸产品视同报告期各期均分类为主营业务。

公司营业收入主要来源于主营业务收入，公司其他业务收入占比较低，对公司经营成果的影响程度较小。报告期内，公司主营业务收入分别为 208,532.20 万元、245,440.46 万元、279,693.54 万元和 **151,299.92 万元**，占当期营业收入比例分别为 98.06%、98.76%、97.95%和 **99.71%**。

报告期内，公司产品结构构成情况如下表所示：

单位：万元；%

项目	2023年1-6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
新型复合肥	126,584.30	83.66	247,398.16	88.45	219,033.84	89.24	198,551.36	95.21
硝酸铵钙	4,803.26	3.17	12,896.82	4.61	16,814.24	6.85	4,841.13	2.32
硝酸	3,204.70	2.12	11,216.03	4.01	9,592.38	3.91	5,139.72	2.46
磷矿石	16,707.66	11.04	8,182.54	2.93	/	/	/	/
主营业务收入	151,299.92	100.00	279,693.54	100.00	245,440.46	100.00	208,532.20	100.00

注：报告期初发行人专注复合肥生产经营，硝酸产量及对外销量相对较低，2020年年度报告中将硝酸产品分类为其他业务；2021年起，硝酸产量及对外销售占比逐年增加，2021年、2022年年度报告中，将硝酸产品划分至主营业务收入。基于数据可对比性、数据一致性考虑，本回复将硝酸产品视同报告期各期均分类为主营业务。

报告期内，公司主要从事复合肥研发、生产和销售，并沿着复合肥产业链深度开发拓展，形成复合肥及磷化工等协同发展的产业格局，主要产品包括新型复合肥、硝酸铵钙、硝酸、磷矿石等。2020年度、2021年度、2022年度和 **2023年1-6月**，新型复合肥收入占当期主营业务收入的比例分别为 95.21%、89.24%、88.45%和 **83.66%**，为主营业务收入的主要构成部分。

2022年发行人新增磷矿石销售收入，2022年度、**2023年1-6月**磷矿石业务收入占当期主营业务收入的比重分别为 2.93%和 **11.04%**，占比有所提升。

(二) 各类产品定价方式、价格影响因素及毛利率变动分析

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

报告期内，公司各类产品毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目		2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
新型复合肥	毛利率	15.54%	12.71%	16.68%	19.97%
	收入占比	83.66%	88.45%	89.24%	95.21%
	收入金额	126,584.30	247,398.16	219,033.84	198,551.36
硝酸铵钙	毛利率	23.23%	16.11%	7.86%	10.76%
	收入占比	3.17%	4.61%	6.85%	2.32%
	收入金额	4,803.26	12,896.82	16,814.24	4,841.13
硝酸	毛利率	25.68%	16.19%	8.85%	3.98%
	收入占比	2.12%	4.01%	3.91%	2.46%
	收入金额	3,204.70	11,216.03	9,592.38	5,139.72
磷矿石	毛利率	59.63%	90.98%	/	/
	收入占比	11.04%	2.93%	/	/
	收入金额	16,707.66	8,182.54	/	/
主营业务收入	毛利率	20.87%	15.30%	15.77%	19.50%
	收入占比	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	收入金额	151,299.92	279,693.54	245,440.46	208,532.20

由上表可知，发行人主营业务毛利率变动主要受新型复合肥毛利率变动的影响。此外，2023年1-6月随着磷矿石业务收入占比的增加，磷矿石毛利率水平一定程度上影响当期主营业务收入毛利率变动。报告期内，发行人各类产品的定价方式、价格影响因素毛利率变动原因分析如下：

1、新型复合肥定价方式、价格影响因素及毛利率变动原因

报告期内，公司新型复合肥销售平均销售单价、单位平均成本及毛利率变动情况如下：

单位：元/吨

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



平均销售单价	3,827.01	0.27%	3,816.71	18.86%	3,211.08	21.49%	2,643.15
单位平均成本	3,232.37	-2.97%	3,331.44	24.52%	2,675.38	26.48%	2,115.27
毛利率	15.54%	22.21%	12.71%	-23.79%	16.68%	-16.47%	19.97%

公司新型复合肥定价方式以市场价格为基础确定。原材料成本占新型复合肥成本的比例较高，对复合肥产品的销售定价影响较大。报告期内，2021年以来，在煤炭、氮磷钾单一肥等原材料成本上涨的情况下，新型复合肥产品单价持续上涨。2022年下半年起，化工原料市场行情总体转弱。

报告期内，新型复合肥产品毛利率分别为 19.97%、**16.68%**、12.71%和 **15.54%**，变动原因分析如下：

报告期内，2021年毛利率为 **16.68%**，同比下降 **16.47%**，2022年毛利率为 12.71%，与 2021年毛利率水平相比下降 **23.79%**，主要系受原料肥价格上涨影响，公司新型复合肥单位平均成本持续攀升，公司通过适时提高产品售价，将原材料价格上涨带来的成本上涨一定程度上传导给下游客户，但因大部分复合肥产品面临充分市场竞争，相关原材料波动风险难以完全传导，同时因价格传导存在一定滞后性，造成产品价格整体上涨幅度低于原材料价格涨幅。

2023年1-6月，新型复合肥平均销售毛利率水平提升，一方面是因为原材料价格回落，公司复合肥平均成本有所下降，另一方面是因为新型复合肥产品售价相对保持平稳，新型复合肥市场价格虽受近期原材料下跌传导影响，但公司调整销售价格存在一定滞后性，且公司新型复合肥产品结构不断升级，尤其是水溶性新型复合肥销量占比有所提升。由此，受原材料成本、价格传导及新型复合肥产品结构升级等因素综合影响，2023年1-6月新型复合肥盈利能力提升。

综上，报告期内公司新型复合肥毛利率水平受原材料价格波动等因素影响整体呈现先下降后上升趋势，导致公司主营业务毛利率水平随之波动。

2、硝酸铵钙定价方式、价格影响因素及毛利率变动原因

报告期内，公司硝酸铵钙平均销售单价、单位平均成本及毛利率变动情况如下：



单位：元/吨

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率
平均销售单价	2,133.04	3.36%	2,063.62	23.27%	1,674.05	14.71%	1,459.42
单位平均成本	1,637.60	-5.40%	1,731.12	12.23%	1,542.47	18.44%	1,302.32
毛利率	23.23%	44.16%	16.11%	104.99%	7.86%	-26.98%	10.76%

受国内农户施肥习惯等因素的影响，相对于尿素等其他含氮化肥，硝酸铵钙国内市场相对有限，产品市场价格受地区市场供需影响大，除此之外，公司硝酸铵钙价格还受到生产工艺、原材料成本等因素影响。

报告期内，公司硝酸铵钙毛利率分别为 10.76%、7.86%、16.11%和 **23.23%**，变动原因分析如下：

2021 年，公司硝酸铵钙产品市场进一步打开，订单增加，但**受原料成本增加影响**，2021 年硝酸铵钙单位生产成本增长幅度大，毛利率水平下降明显；

2022 年上半年国内煤炭价格高位运行，推动尿素生产成本和价格上涨。海外天然气价格激增引发海外尿素供应紧张，国内尿素价格随着国内外需求回暖持续攀升，受尿素价格加速上行的影响，部分农户转向施用硝酸铵钙，硝酸铵钙市场需求增加，进而推升市场价格，公司硝酸铵钙毛利率随之增长。

2023 年 1-6 月，硝酸铵钙开工率较高，生产量相对较大，单位产品固定成本分摊降低，单位平均成本比 2022 年度下降 **5.40%**，毛利率水平提升。

综上，受市场供需、原材料成本**及开工率**等因素综合影响，报告期内公司硝酸铵钙收入占比及产品毛利率整体波动上涨，但因硝酸铵钙收入占比相对低，对公司主营业务毛利率水平影响相对有限。

3、硝酸定价方式、价格影响因素及毛利率变动原因

报告期内，公司硝酸平均销售单价、单位平均成本及毛利率变动情况如下：



单位：元/吨

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率
平均销售单价	1,074.51	-21.83%	1,374.53	17.63%	1,168.54	63.63%	714.14
单位平均成本	798.60	-30.68%	1,152.03	8.16%	1,065.08	55.33%	685.71
毛利率	25.68%	58.62%	16.19%	82.84%	8.85%	122.37%	3.98%

报告期内，公司主要生产及销售浓度含量 62%、65%的硝酸。硝酸定价方式为依据市场价格确定，市场价格主要受市场供需、原料成本影响，其中，液氨为生产所需主要原材料，占单位总成本比重为 70%-80%，对销售价格影响作用尤其明显。2020 年受宏观经济环境影响，硝酸供需两端进入低谷，价格有所下降；2021 年起，受原料液氨成本推涨影响，硝酸价格持续走高，2022 年下半年煤炭和天然气价格走跌，以及供需失衡使得液氨价格快速下行，硝酸成本及市场价格走弱。

报告期内，硝酸毛利率为 3.98%、8.85%、16.19%和 **25.68%**，变动原因分析如下：

自 2021 年起，一方面原料液氨价格持续上行，单位成本上涨幅度大，另一方面，生产成本因素叠加产品市场需求增加影响，硝酸市场价格攀升，加之公司积极开拓销路，售价相对较高的 65%硝酸占比提升，公司硝酸平均售价提升明显，在上述因素的综合影响下，2021 年及 2022 年硝酸毛利率水平持续攀升。

2023 年 1-6 月，受原材料液氨价格快速下行影响，公司硝酸产品单位平均成本下降幅度甚于平均销售单价的下降幅度，毛利率上升。

综上，在原料成本波动明显、市场供需情况等因素的影响下，报告期内公司硝酸毛利率水平波动较大，但硝酸收入占比低，其毛利率水平波动未对公司主营业务毛利率变动产生明显影响。

4、磷矿石定价方式、价格影响因素及毛利率变动原因

报告期内，公司平均销售单价、单位平均成本及毛利率变动情况如下：



单位：元/吨

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率	变化率	金额/毛利率
平均销售单价	414.46	-0.31%	415.75	-	-	-	-
单位平均成本	167.32	346.40%	37.48	-	-	-	-
毛利率	59.63%	-34.46%	90.98%	-	-	-	-

磷矿石产品定价方式为依据市场价格确定，磷矿石价格主要受供需两方面的影响，从需求端来看，新能源汽车销量的增长同步带动了磷酸铁锂电池的产销量，这使得下游对磷矿石资源的需求大增，加之俄乌冲突下全球粮食价格上涨，而磷矿作为重要的化肥资源需求旺盛，这些都助推了磷矿石价格的涨势；从供给端来看，磷矿石行业在国家安全生产、环保政策的约束下新增产能有限，供给增加的难度较大，因而近年来磷矿石价格保持相对高位。

2023年1-6月，公司磷矿石毛利率水平由2022年度的90.98%下降至59.63%，主要原因是受磷矿石单位平均成本影响所致。

2022年末，基于磷矿石市场行情及依据赔偿计划表，公司调增其他流动资产—待收磷矿账面价值，2023年1-6月公司销售的该部分待收磷矿单位平均成本增加，在销售价格相对稳定的情形下，2023年1-6月毛利率水平大幅下降。

伴随着公司磷化工业务稳定发展，2023年1-6月磷矿石收入占比有所提升。受磷矿石业务营业收入占比增加影响，磷矿石业务高毛利率水平一定程度上拉高公司主营业务毛利率。

（三）可比公司毛利率情况

报告期内，公司主营业务毛利率与同行业可比上市公司主营业务毛利率的比较情况如下：

股票代码	名称	主营业务毛利率（%）			
		2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

股票代码	名称	主营业务毛利率(%)			
		2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
600470.SH	六国化工	7.44	11.02	14.98	13.72
002539.SZ	云图控股	11.11	15.18	18.33	17.87
002538.SZ	司尔特	21.21	22.26	27.94	20.78
002588.SZ	史丹利	17.49	14.20	18.22	18.57
000902.SZ	新洋丰	14.13	13.90	18.02	17.33
芭田股份		20.87	15.30	15.77	19.50(注)

注：报告期初发行人专注复合肥生产经营，硝酸产量及对外销量相对较低，2020 年年度报告中将硝酸产品分类为其他业务；2021 年起，硝酸产量及对外销售占比逐年增加，2021 年、2022 年年度报告中，将硝酸产品划分至主营业务收入。基于数据可对比性和数据一致性考虑，本回复将硝酸产品视同报告期各期均分类为主营业务。

数据来源：各可比上市公司年报数据计算。

就主营业务毛利率水平而言，2020 年度、2021 年度发行人综合毛利率水平与史丹利、新洋丰相对接近，主要史丹利、新洋丰肥料产品占比基本维持在 90%以上，与发行人产品结构最为接近。2022 年度公司新增磷矿石业务，公司综合毛利率水平提升，2023 年 1-6 月随着磷矿石业务占比的提升，发行人毛利率水平与司尔特毛利率水平接近，主要系司尔特磷酸一铵、矿产品营业收入占比高，毛利率水平高，对主营业务毛利率贡献突出，其主营业务毛利率水平显著高于其他可比上市公司。因此，芭田股份主营业务毛利率处于行业区间水平，与同行业五家可比上市公司主营业务毛利率相比，无重大差异。

就主营业务毛利率变动趋势而言，受化工原料涨价及下游市场等因素影响，2020 年度、2021 年度、2022 年度，发行人毛利率水平变动与同行业其他上市公司变动趋势一致，整体下降。2023 年 1-6 月，发行人受磷矿石业务规模扩大影响，毛利率水平提升。因此与同行业五家可比上市公司相比，芭田股份主营业务毛利率变动趋势具有合理性。

综上所述，发行人新型复合肥产品收入占比突出，硝酸铵钙产品和硝酸产品销售规模整体小幅提升，2022 年新增磷矿石收入，随后其收入占比逐步提升。报告期



内，发行人主营业务毛利率分别为 19.50%、15.77%、15.30%、20.87%，先下降后上升主要系：（1）公司复合肥产品面临充分的市场竞争，2021 年度、2022 年度原材料价格上涨带来的成本增加难于通过适时提高产品售价完全传导给下游客户，毛利率降低；自 2022 年度 6 月起原材料价格回落，受原材料价格影响，2023 年 1-6 月新型复合肥平均成本下降，产品毛利率水平上升。新型复合肥营业收入规模占比大，其毛利率水平变动对公司主营业务收入毛利率、综合毛利率波动影响显著；（2）伴随着公司磷化工业务稳定发展，2023 年 1-6 月受磷矿石业务营业收入占比稳步增加，盈利能力较强的磷矿石业务一定程度上提升公司主营业务毛利率水平。

受原材料价格、固定成本分摊等因素综合影响，硝酸铵钙、硝酸水平总体波动，但其营收规模相对较小，对公司毛利率影响作用相对有限。

受产品结构等因素，同行业上市公司毛利率水平及略有差异，但与同行业其他上市公司相比，公司毛利率水平不存在重大差异，具备合理性。

二、说明存货周转率、应收账款周转率、销售净利率的变动以及经营活动现金流净额与净利润差异较大的原因及合理性

（一）说明存货周转率、应收账款周转率、销售净利率变动的原因及合理性

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率、销售净利率的具体情况如下：

财务指标	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
存货周转率（次）	4.63	5.31	4.74	4.73
应收账款周转率（次）	35.43	30.53	25.66	10.25
销售净利率（%）	8.00	4.26	3.24	3.61

注：2023 年 6 月 30 日/2023 年 1-6 月财务指标已年化，主要财务指标计算公式：

- 1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值；
- 2、存货周转率=营业成本/存货平均账面价值；
- 3、销售净利率=净利润/营业收入

1、存货周转率变动的原因及合理性



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

报告期各期末，公司存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年6月30日 /2023年1-6月	2022年12月31日 /2022年度	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度
原材料	24,144.77	16,998.01	21,291.89	12,059.02
在产品	16,242.59	9,104.17	6,266.48	9,689.82
库存商品	18,290.52	13,583.63	19,459.47	15,781.53
包装物	2,036.30	1,964.18	1,862.75	1,552.71
低值易耗品	3,370.33	2,777.34	2,346.46	2,578.87
存货余额	64,084.52	44,427.34	51,227.05	41,661.95
存货跌价准备	2,898.14	1,852.24	2,627.37	2,075.17
存货账面价值	61,186.38	42,575.10	48,599.68	39,586.78
营业成本	120,043.56	242,051.93	209,040.96	171,657.93
存货周转率（次）	4.63	5.31	4.74	4.73

注：存货周转率=营业成本/存货平均账面价值，2023年6月30日存货周转率已年化。

报告期内，公司存货周转率分别为 4.73、4.74、5.31、**4.63**，整体上，公司存货周转率波动不大，2022 年度略有提升。

2020 年、2021 年公司存货余额规模相对较大，主要系公司为应对原材料价格波动的影响主动增加了部分原材料库存，公司为保障供货及时性，根据自身实际情况和市场情况主动适当备货；2022 年公司根据原材料市场情况及生产安排，收紧采购及备货策略，加强存货管理，存货周转率提升。2023 年 1-6 月存货周转率较 2022 年度下降 0.68，主要系 2023 年 6 月末存货账面价值较大，一是新增韶关复合肥生产基地，该基地存货增加；二是公司根据生产计划开工率有所增加，自制半成品增加；三是贵州芭田基地为高纯磷酸、磷酸盐、磷酸铁等磷化工项目小批量试生产储备材料所致。

除发行人新增韶关复合肥生产基地，该基地存货增加这一因素外，当期存货账面价值增长一方面是因为公司根据生产计划开工率有所增加，在产品增加；另一方面是因为贵州芭田基地为高纯磷酸、磷酸盐、磷酸铁等磷化工项目小批量试生产储备材料。

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

综上,报告期内公司存货周转率波动趋势符合行业市场情况及公司采购备货策略、**生产计划**,具有合理性。

2、应收账款周转率变动的原因及合理性

公司应收账款与当期营业收入的对比情况如下表所示:

单位: 万元

项目	2023年6月30日 /2023年1-6月	2022年12月31日 /2022年度	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度
应收账款余额	10,190.45	13,979.33	11,601.55	13,365.01
营业收入	151,742.64	285,534.30	248,526.52	212,652.00
应收账款/营业收入	3.36%	4.90%	4.67%	6.28%
应收账款坏账准备	3,436.37	3,603.23	3,271.13	2,327.21
应收账款账面价值	6,754.08	10,376.10	8,330.42	11,037.81
应收账款周转率(次)	35.43	30.53	25.66	10.25

注: 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值, **2023年6月30日应收账款周转率已年化。**

报告期内,公司应收账款周转率分别为 10.25、25.66、30.53、**35.43**,应收账款周转率**逐步**提升,主要系公司在维持营收规模总体扩大的同时,应收账款期末余额有所控制。具体分析如下: 1) 受期初应收账款账面价值金额较大影响,2020年应收账款周转率低。报告期期初,为了扩大产品市场占有率,提升营业收入,公司针对信用情况良好、合作期限较长的核心复合肥经销商,为扶持其发展,在风险可控情况下给予一定的信用政策支持。2) 受宏观经济下行的影响,市场预期转弱,公司对复合肥经销商应收账款余额进行持续监控,加强应收账款管理,提升了对应收账款的催收力度,如采取将应收账款的回款情况与营销人员的奖惩进行挂钩等措施,2021年度、2022年度应收账款周转率整体提升,**2023年1-6月,得益于2023年上半年复合肥经销商终端销售周转良好,发行人加强信用风险管理,客户回款相对良好,应收账款周转率提升**; 3) 另外,2022年6月公司磷矿石业务开始实现收入,公司对磷矿石客户主要采用先款后货的结算方式,因此,磷矿石销售对营业收入有所贡献的同时,通常不发生应收账款,一定程度上提升当期应收账款周转率。



综上，报告期内，在公司加强应收账款管理、业务及结算模式等因素影响下，公司在扩大经营的同时应收账款规模有所降低，应收账款周转率逐步提升，与公司实际业务情况相符，具有合理性。

3、销售净利率变动的的原因及合理性

报告期各期末，公司销售净利率变动分析表如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
综合毛利率	20.89%	15.23%	15.89%	19.28%
税金及附加/营业收入	2.22%	0.70%	0.55%	0.59%
销售费用/营业收入	3.33%	4.35%	5.09%	6.38%
管理费用/营业收入	4.52%	4.10%	4.35%	5.45%
研发费用/营业收入	1.09%	1.36%	1.28%	1.14%
财务费用/营业收入	1.27%	0.92%	0.89%	1.05%
加：其他收益/营业收入	0.15%	0.36%	0.29%	0.23%
投资收益/营业收入	-0.38%	0.09%	0.46%	-0.11%
资产减值损失/营业收入	-0.95%	-0.23%	-0.46%	-0.61%
信用减值损失/营业收入	0.01%	-0.28%	-0.46%	0.25%
资产处置收益/营业收入	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
营业利润/营业收入	7.28%	3.74%	3.56%	4.41%
营业外收入/营业收入	2.29%	1.19%	0.19%	0.43%
营业外支出/营业收入	0.08%	0.07%	0.22%	0.13%
利润总额/营业收入	9.49%	4.86%	3.54%	4.72%
所得税费用/营业收入	1.50%	0.60%	0.30%	1.11%
销售净利率	8.00%	4.26%	3.24%	3.61%

注：销售净利率=净利润/营业收入。

报告期内，公司销售净利率分别为 3.61%、3.24%、4.26%和 **8.00%**，销售净利率整体提高，销售收入的盈利能力不断提升。报告期各期发行人销售净利率的变动原因分析如下：

(1) 2021 年度，公司营业收入 248,526.52 万元，同比增加 35,874.52 万元；净



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

利润 8,045.58 万元,同比增加 377.22 万元。公司销售净利率较 2020 年度降低 0.37%,主要是由于当期综合毛利率降低 3.39%、销售费用率降低 1.29%、管理费用率降低 1.11% 等因素共同影响所致:

单位: 万元

项目	2021年度			2020年度	
	金额	占当年营业收入的比重	变动程度(注)	金额	占当年营业收入的比重
营业收入	248,526.52	100.00%	0.00%	212,652.00	100.00%
营业毛利	39,485.56	15.89%	-3.39%	40,994.07	19.28%
销售费用	12,639.67	5.09%	-1.29%	13,563.50	6.38%
管理费用	10,808.43	4.35%	-1.11%	11,598.37	5.45%
净利润	8,045.58	3.24%	0.37%	7,668.36	3.61%

注: 变动程度=2021 年度该项目占当年营业收入的比重-2020 年度该项目占当年营业收入的比重

①2021 年度,公司营业毛利同比下降 1,508.51 万元,综合毛利率同比下降 3.39%,当期综合毛利率的变动原因见本题“一、结合各类产品定价方式、价格影响因素、产品结构变化、可比公司毛利率情况等说明毛利率下降的原因及合理性”。

②2021 年度,公司销售费用减少 923.83 万元,销售费用率降低 1.29%,主要是由于受我国宏观经济环境影响,市场预期有所好转,营销难度减低,2021 年公司取消实施超额奖励,促销推广服务费有所下降。

③2021 年,公司管理费用减少 789.94 万元,管理费用率降低 1.11%,主要是由于公司加强费用管控,经营成本有所下降。

(2) 2022 年度,公司营业收入为 285,534.30 万元,净利润为 12,162.31 万元,当期销售净利率较 2021 年度增加 1.02%,主要是由于当期综合毛利率降低 0.66%、销售费用率降低 0.74%、营业外收入占营业收入比例增加 1.00%所致:

单位: 万元

项目	2022年度	2021年度
----	--------	--------

地址: 北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话: 010-67085873

传真: 010-67084147

邮政编码: 100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

	金额	占当年营业收入的比重	变动程度(注)	金额	占当年营业收入的比重
营业收入	285,534.30	100.00%	0.00%	248,526.52	100.00%
营业毛利	43,482.37	15.23%	-0.66%	39,485.56	15.89%
销售费用	12,411.14	4.35%	-0.74%	12,639.67	5.09%
营业外收入	3,387.67	1.19%	1.00%	474.31	0.19%
净利润	12,162.31	4.26%	1.02%	8,045.58	3.24%

注：变动程度=2022 年度该项目占当年营业收入的比重-2021 年度该项目占当年营业收入的比重

①2022 年度，公司综合毛利率下降 0.66%，变动原因见本题“一、结合各类产品定价方式、价格影响因素、产品结构变化、可比公司毛利率情况等说明毛利率下降的原因及合理性”。

②销售费用率降低 0.74%，主要原因是，一方面由于 2022 年复合肥业务市场需求相对旺盛，销售难度相对较低，销售超额奖励相对较少，促销推广服务费较少，另一方面是由于公司优化销售团队，提升销售服务效率，优化销售费用支出；

③营业外收入占营业收入比例增加 1.00%，2022 年，根据与小高寨磷矿相邻矿山采矿权归属者签署相关协议，公司确认当期相关赔偿收入，计入营业外收入。

(3) 2023 年度 1-6 月，公司营业收入为 151,742.64 万元，净利润为 12,132.72 万元，当期销售净利率较 2022 年度增加 3.74%，主要是由于当期综合毛利率增加 5.66%、税金及附加增加 1.52%、销售费用率进一步降低 1.01%、营业外收入占营业收入比例增加 1.10% 综合影响所致：

单位：万元

项目	2023年度1-6月			2022年度	
	金额	占当年营业收入的比重	变动程度(注)	金额	占当年营业收入的比重
营业收入	151,742.64	100.00%	0.00%	285,534.30	100.00%
营业毛利	31,699.08	20.89%	5.66%	43,482.37	15.23%

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

税金及附加	3,362.28	2.22%	1.52%	1,997.36	0.70%
销售费用	5,060.07	3.33%	-1.01%	12,411.14	4.35%
营业外收入	3,476.15	2.29%	1.10%	3,387.67	1.19%
净利润	12,132.72	8.00%	3.74%	12,162.31	4.26%

注：变动程度=2023年度1-6月该项目占当年营业收入的比重-2022年度该项目占当年营业收入的比重

①2023年1-6月，公司综合毛利率提升5.66%，变动原因见本题“一、结合各类产品定价方式、价格影响因素、产品结构变化、可比公司毛利率情况等说明毛利率下降的原因及合理性”。

②当期税金及附加占营业收入比例较2022年度增加1.52%，主要系磷矿石销售业务导致资源税增加所致。

③销售费用率降低1.01%，主要系公司进一步增强营销队伍建设、优化营销团队，降本增效所致；

④营业外收入占营业收入比例增加1.10%，2023年1-6月营业外收入主要包括根据与小高寨磷矿相邻矿山采矿权归属者签署相关协议，公司确认当期相关赔偿收入。

(二) 经营活动现金流净额与净利润差异较大的原因及合理性

1、报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	21,098.21	14,105.08	10,144.99	36,615.48
净利润	12,132.72	12,162.31	8,045.58	7,668.36
差异	8,965.49	1,942.77	2,099.41	28,947.12

报告期内，公司净利润与经营活动现金流净额情况差异相对显著差异。报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量明细如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
----	-----------	--------	--------	--------



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
一、经营活动产生的现金流量净额	21,098.21	14,105.08	10,144.99	36,615.48
二、净利润	12,132.72	12,162.31	8,045.58	7,668.36
三、差异	8,965.49	1,942.77	2,099.41	28,947.12
四、其中：				
加：资产减值准备	1,424.85	1,451.28	2,290.82	757.61
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	6,637.76	12,460.20	12,628.71	12,545.25
无形资产摊销	710.20	1,002.30	1,184.14	916.67
使用权资产折旧	185.81	378.28	378.28	-
长期待摊费用摊销	632.33	749.86	1,104.87	852.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	-	-	4.03
固定资产报废损失	33.80	71.70	59.91	164.26
财务费用	2,336.45	2,813.78	2,529.67	2,798.79
投资损失	582.27	-254.53	-1,152.20	242.58
递延所得税资产减少	-888.27	-779.55	-45.49	1,038.90
递延所得税负债增加	138.76	-30.25	20.50	-16.46
存货的减少	-19,657.18	6,799.71	-9,784.06	-7,753.79
经营性应收项目的减少	5,840.03	-21,308.87	3,177.20	17,175.64
经营性应付项目的增加	10,481.02	-2,082.64	-10,292.94	220.92
其他	507.66	671.51	-	-

(1) 2023年1-6月

2023年1-6月公司经营活动现金流量净额与净利润差异8,965.49万元，差异主要因为：(1) 固定资产折旧等非付现折旧成本影响金额6,637.76万元；(2) 存货增加19,657.18万元，主要系新生产基地储备原材料、磷化工项目试生产储备原材料、车间开工率提升导致在产品增加所致；(3) 当期经营性应收项目减少5,840.03万元，主要系2023年1-6月复合肥经销商终端销售周转良好，且发行人加强信用风险管理，复合肥业务回款良好；(4) 当期经营性应付项目增加10,481.02万元，主要系采购时点及采购周期影响所致，另外，发行人新生产基地韶关基地为后续生产储备原材料，



贵州芭田基地为高纯磷酸、磷酸盐、磷酸铁等磷化工项目小批量试生产储备材料，当期应付材料款有所增加。

(2) 2022 年度

2022 年公司经营活动现金流量净额与净利润差异 1,942.77 万元，主要分析如下：

(1) 固定资产折旧等非付现折旧成本影响金额 12,460.20 万元；(2) 存货减少 6,799.71 万元，主要系 2022 年下半年开始，原材料价格下降，公司根据市场情况减少原材料储备所致；(3) 经营性应收项目增加 21,308.87 万元，主要系受 2022 年下半年原材料下跌影响，市场行情呈相对下滑走势，经销商资金回笼慢，应收账款余额增加较多；(4) 经营性应付项目减少 2,082.64 万元，主要系原材料市场价格下跌，公司减少原材料储备，应付原材料采购款下降所致。

(3) 2021 年度

2021 年公司经营活动现金流量净额与净利润差异 2,099.41 万元，差异的主要原因为：(1) 固定资产折旧等非付现折旧成本影响金额 12,628.71 万元；(2) 存货增加 9,784.06 万元，主要受当年原材料单价上涨及公司备货的影响；(3) 经营性应收项目减少 3,177.20 万元，主要系公司于 2020 年 12 月下旬向原材料供应商国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司支付大额货款，2021 年 1 月陆续收到货物后冲抵预付款项，当年预付账款大额减少所致；(4) 经营性应付项目减少 10,292.94 万元，企业系应付票据大幅减少所致。

(4) 2020 年度

2020 年公司经营活动现金流量净额与净利润差异 28,947.12 万元，差异的主要原因为：(1) 固定资产折旧等非付现折旧成本影响金额为 12,545.25 万元；(2) 存货增加 7,753.79 万元，主要是因为原材料及在产品增加；(3) 经营性应收项目减少 17,175.64 万元，主要系公司对长期合作的核心经销商在风险可控情况下给予一定的信用政策支持，2019 年应收账款增加，2020 年公司加强应收账款管理，回款情况良好，应收账款大幅减少所致。



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

综上,报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异主要系固定资产折旧等非付现折旧成本、存货变动、经营性应收项目和经营性应付项的变动等因素导致,差异形成原因合理。

三、结合账龄、库龄、期后回款、期后销售等说明相应的应收账款坏账准备、存货跌价准备计提是否充分,是否存在通过跨期确认收入、资产减值等调节利润的情形。

(一) 结合账龄、期后回款等说明相应的应收账款坏账准备是否充分

1、应收账款账龄结构

报告期各期末,公司应收账款账龄情况如下:

单位:万元

账龄	2023年6月30日		2022年12月31日		2021年12月31日		2020年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	4,850.16	47.60%	10,113.12	72.34%	6,421.82	55.35%	9,014.90	67.45%
1至2年	1,729.12	16.97%	61.09	0.44%	949.27	8.18%	1,345.89	10.07%
2至3年	62.75	0.62%	396.58	2.84%	1,139.36	9.82%	614.26	4.60%
3至4年	376.65	3.70%	1,033.78	7.40%	930.25	8.02%	204.53	1.53%
4至5年	877.83	8.61%	353.25	2.53%	66.16	0.57%	399.21	2.99%
5年以上	2,293.94	22.51%	2,021.51	14.46%	2,094.69	18.06%	1,786.23	13.36%
合计	10,190.45	100.00%	13,979.33	100.00%	11,601.55	100.00%	13,365.01	100.00%

报告期各期末,公司1年以内应收账款账面余额分别为9,014.90万元、6,421.82万元、10,113.12万元及**4,850.16万元**,占当期末应收账款余额的比重分别为67.45%、55.35%、72.34%和**47.60%**,余额及占比呈现先下降后上升再下降的趋势,2022年末复合市场行行情呈相对下滑走势,经销商资金回笼慢,1年以内应收账款余额有所增加;2023年6月末得益于2023年上半年复合经销商终端销售周转良好,发行人加强信用风险管理,客户回款相对良好,1年以内应收账款余额下降。

1年以上的应收账款账面余额分别为**4,350.12万元**、**4788.85万元**、**3866.21万元**、**5,340.29万元**。其中,公司2018年11月中标“2018年度(第二期)现有耕地提质改造项目土壤改良工程土壤改良剂采购及相关服务”项目,采购人为广东水电二局

地址:北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话:010-67085873

传真:010-67084147

邮政编码:100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

股份有限公司、广东省水利水电第三工程局有限公司等八家公司，合作方为隶属于上述采购人的多个项目公司，根据招标文件，公司当年与合作方逐一签署土壤改良剂供货及相关服务合同，合同约定结算方式及付款进度与土壤改良工程进度相关。截至本回复出具日，公司销售的土壤改良剂已发货并验收，但因该工程涉及耕地改良评估，进度缓慢，尚未通过政府验收确认，存在 **1,134.76 万元** 货款未回款的情形。出于谨慎性原则，针对上述应收账款，公司依据应收账款坏账准备计提政策按照相应比例计提坏账。此外，5年以上应收账款账面金额分别为1,786.23万元、2,094.69万元、2,021.51万元和 **2,293.94 万元**，其中，根据（2017）粤0305民初12673号民事判决书，被告新疆正义农业科技有限公司应向上市公司子公司和原控股支付货款及违约金。截至本回复出具日，新疆正义农业科技有限公司未履行偿债义务，因无财产可供执行已被深圳市南山区人民法院终结（2019）粤0305执4029号执行，出于谨慎性原则，公司通过单项减值测试将上述事项对应的应收账款1,103.48万元全额计提坏账准备。

2、期后回款

截至本回复出具日，报告期各期末应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	应收账款余额①	截至2023年7月31日					
		期后回款金额②（注）	回款比例③=②/①	减：账龄长且已全额计提坏账准备的款项④	减：土壤改良剂相关款项⑤	剔除前述款项后的应收账款余额⑥=①-④-⑤	回款比例⑦=②/⑥
2023年6月30日	10,190.45	2,135.82	20.96%	2,011.61	1,134.76	7,044.08	30.32%
2022年12月31日	13,979.33	8,807.76	63.01%			10,832.96	81.31%
2021年12月31日	11,601.55	8,098.86	69.81%			8,455.18	95.79%
2020年12月31日	13,365.01	9,885.27	73.96%			10,218.64	96.74%

注：报告期各期，期后回款金额统计均截至 2023 年 7 月 31 日。

截至回款统计日 2023 年 7 月 31 日，报告期各期应收账款余额期后回款比例为 **73.96%、69.81%、63.01%和 20.96%**，回款比例相对不高的原因系公司存在账龄长已全额计提坏账准备未核销款项、前文提及土壤改良剂采购项目相关应收账款所致。



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

截至回款统计日 2023 年 7 月 31 日，公司账龄长已全额计提坏账准备未核销款项共计 2,011.61 万元，土壤改良剂采购项目相关应收账款共计 1,134.76 万元，剔除上述款项影响后，报告期各期末应收账款的期后回款率分别是 96.74%、95.79%、81.31%、30.32%。截止还款统计日，2023 年 6 月末部分应收账款仍在信用期内，回款情况较低，除该情况外，报告期公司主要客户期后回款比例正常。

3、应收账款坏账计提政策、计提比例与同行业的对比

应收账款坏账准备计提政策对比情况如下：

公司名称	应收账款坏账准备计提政策														
史丹利	对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征对应收票据和应收账款划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：应收账款组合1：应收客户款。对于划分为组合的应收账款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄/逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。														
新洋丰	<p>应收款项损失准备的方法：对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项，本公司采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。</p> <p>对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">账龄</th> <th style="text-align: center;">应收账款预期信用损失率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">1年以内</td> <td style="text-align: center;">5%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">1-2年</td> <td style="text-align: center;">10%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">2-3年</td> <td style="text-align: center;">30%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3-4年</td> <td style="text-align: center;">50%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">4-5年</td> <td style="text-align: center;">80%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">5年以上</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> </tbody> </table>	账龄	应收账款预期信用损失率	1年以内	5%	1-2年	10%	2-3年	30%	3-4年	50%	4-5年	80%	5年以上	100%
账龄	应收账款预期信用损失率														
1年以内	5%														
1-2年	10%														
2-3年	30%														
3-4年	50%														
4-5年	80%														
5年以上	100%														
司尔特	对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。 对于不存在减值客观证据的应收账款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收账款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。														
六国化工	对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。 对于不存在减值客观证据的应收账款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期														

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

公司名称	应收账款坏账准备计提政策	
	信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收账款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。	
云图控股	按组合计量预期信用损失的应收款项，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。	
	账龄	应收账款预期信用损失率
	1年以内（含，下同）	5.00%
	1-2年	10.00%
	2-3年	20.00%
	3-4年	50.00%
	4-5年	50.00%
5年以上	100.00%	
芭田股份	单项评估信用风险的应收账款：本公司对有客观证据表明其发生了减值的应收账款应进行单项减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款：除了单项评估信用风险的应收账款外，本公司将该应收账款按类似信用风险特征划分为若干组合，在组合的基础上，基于所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，计算预期信用损失。	
	账龄	应收账款预期信用损失率
	1年以内	5.00%
	1-2年	10.00%
	2-3年	20.00%
	3年以上	50.00%

2020 年度、2021 年度、2022 年度，2023 年 1-6 月应收账款坏账准备计提情况与同行业可比公司对比情况如下：

单位：万元；%

项目	2023年1-6月			2022年度		
	应收账款余额	坏账计提	计提比例	应收账款余额	坏账计提	计提比例
史丹利	1,861.43	974.15	52.33	1,835.86	803.17	43.75
新洋丰	36,230.50	1,905.78	5.26	32,384.73	1,758.69	5.43
司尔特	10,965.97	810.32	7.39	6,627.50	653.67	9.86
六国化工	20,253.19	7,224.39	35.67	15,429.20	6,978.82	45.23
云图控股	58,224.72	5,452.76	9.37	65,424.87	5,824.31	8.90

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

芭田股份	10,190.45	3,436.37	33.72	13,979.33	3,603.23	25.78
项目	2021年度			2020年度		
	应收账款余额	坏账计提	计提比例	应收账款余额	坏账计提	计提比例
史丹利	2,176.78	1,104.08	50.72	1,812.95	545.00	30.06
新洋丰	29,347.43	1,506.50	5.13	20,016.06	1,170.63	5.85
司尔特	5,776.78	492.62	8.53	9,928.72	1,433.44	14.44
六国化工	12,197.44	6,727.66	55.16	10,009.12	6,114.10	61.09
云图控股	44,167.03	3,621.07	8.20	47,458.32	3,381.31	7.12
芭田股份	11,601.55	3,271.13	28.20	13,365.01	2,327.21	17.41

可见，公司应收账款坏账准备计提政策与同行业上市公司不存在重大差异，计提比例处于同行业上市公司合理区间内，应收账款坏账准备计提充分。

综上，报告期各期，主要客户期后回款比例正常，且公司坏账计提比例与应收账款账龄相匹配，位于同行业可比上市公司合理范围内，应收账款坏账准备计提充分。

(二) 结合库龄、期后销售等说明相应的存货跌价准备计提是否充分

1、存货库龄结构

(1) 2023年6月末存货库龄结构

项目	库存商品余额	各项存货占比	一年以内		一年以上	
			金额	占比	金额	占比
原材料	24,144.77	37.68%	20,869.80	86.44%	3,274.98	13.56%
在产品	16,242.59	25.35%	15,326.52	94.36%	916.07	5.64%
库存商品	18,290.52	28.54%	16,850.89	92.13%	1,439.64	7.87%
包装物	2,036.30	3.18%	897.48	44.07%	1,138.83	55.93%
低值易耗品	3,370.33	5.26%	2,312.98	68.63%	1,057.35	31.37%
合计	64,084.52	100.00%	56,257.66	87.79%	7,826.86	12.21%

(2) 2022年末存货库龄结构

单位：万元

项目	库存商品余	各项存货	一年以内	一年以上
----	-------	------	------	------

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

	额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	16,998.01	38.26%	14,902.71	87.67%	2,095.31	12.33%
在产品	9,104.17	20.49%	5,605.10	61.57%	3,499.07	38.43%
库存商品	13,583.63	30.57%	9,808.11	72.21%	3,775.52	27.79%
包装物	1,964.18	4.42%	928.29	47.26%	1,035.89	52.74%
低值易耗品	2,777.34	6.25%	1,263.65	45.50%	1,513.69	54.50%
合计	44,427.34	100.00%	32,507.87	73.17%	11,919.47	26.83%

(2) 2021 年末存货库龄结构

单位：万元

项目	库存商品 余额	各项存货 占比	一年以内		一年以上	
			金额	占比	金额	占比
原材料	21,291.89	41.56%	19,342.08	90.84%	1,949.81	9.16%
在产品	6,266.48	12.23%	5,464.92	87.21%	801.56	12.79%
库存商品	19,459.47	37.99%	16,274.86	83.63%	3,184.61	16.37%
包装物	1,862.75	3.64%	907.23	48.70%	955.51	51.30%
低值易耗品	2,346.46	4.58%	944.77	40.26%	1,401.69	59.74%
合计	51,227.05	100.00%	42,933.85	83.81%	8,293.20	16.19%

(3) 2020 年末存货库龄结构

单位：万元

项目	库存商品 余额	各项存货 占比	一年以内		一年以上	
			金额	占比	金额	占比
原材料	12,059.02	28.94%	10,136.24	84.06%	1,922.78	15.94%
在产品	9,689.82	23.26%	8,884.56	91.69%	805.27	8.31%
库存商品	15,781.53	37.88%	12,682.06	80.36%	3,099.47	19.64%
包装物	1,552.71	3.73%	680.08	43.80%	872.63	56.20%
低值易耗品	2,578.87	6.19%	1,477.82	57.30%	1,101.05	42.70%
合计	41,661.95	100.00%	33,860.76	81.28%	7,801.19	18.72%

由上表可知，报告期内，公司库龄在一年以内的库存商品余额占比为 81.28%、83.81%、73.17%和 **87.79%**，占比较高且基本保持稳定。公司的原材料、在产品及库



存商品的库龄绝大部分在 1 年以内。

2、期后销售

单位：万元

项目	库存商品余额	期后3个月(注)库存商品结转金额	库存商品期后结转率
2023年6月30日	18,290.52	13,322.62	72.84%
2022年12月31日	13,583.63	11,961.60	88.18%
2021年12月31日	19,459.47	16,679.66	85.71%
2020年12月31日	15,781.53	14,630.02	92.70%

注：2020 年末、2021 年末、2022 年末库存商品期后销售金额截止至期后 3 个月，2023 年 6 月 30 日库存商品期后销售金额截止至期后 1 个月。

报告期内，公司各期末库存商品期后结转率分别为 92.70%、85.71%、88.18%和 72.84%。总体而言，报告期各期期后销售实现情况整体良好，不存在大规模存货积压情况。

3、存货跌价准备计提确认依据、计提比例与同行业的对比

存货跌价准备计提政策对比情况如下：

公司名称	存货跌价准备计提政策
史丹利	存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本集团通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。
新洋丰	存货跌价准备的计提方法资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。 存货可变现净值的确定依据：（1）产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；（2）为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定；（3）持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。
司尔特	存货跌价准备的计提方法：资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

公司名称	存货跌价准备计提政策
	<p>的影响等因素。(1)产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货,在正常生产经营过程中,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,以合同价格作为其可变现净值的计量基础;如果持有存货的数量多于销售合同订购数量,超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等,以市场价格作为其可变现净值的计量基础。(2)需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本,则该材料按成本计量;如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本,则该材料按可变现净值计量,按其差额计提存货跌价准备。</p>
六国化工	<p>资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量,存货成本高于其可变现净值的,计提存货跌价准备,计入当期损益。在确定存货的可变现净值时,以取得的可靠证据为基础,并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。(1)产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货,在正常生产经营过程中,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,以合同价格作为其可变现净值的计量基础;如果持有存货的数量多于销售合同订购数量,超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等,以市场价格作为其可变现净值的计量基础。(2)需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本,则该材料按成本计量;如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本,则该材料按可变现净值计量,按其差额计提存货跌价准备。(3)存货跌价准备一般按单个存货项目计提;对于数量繁多、单价较低的存货按存货类别计提。(4)资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失,则减记的金额予以恢复,并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回,转回的金额计入当期损益。(5)低值易耗品和包装物的摊销方法:在领用时采用一次转销法。</p>
云图控股	<p>存货可变现净值的确定依据:资产负债表日,存货采用成本与可变现净值孰低计量,按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货,在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值;需要经过加工的存货,在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值;资产负债表日,同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的,分别确定其可变现净值,并与其对应的成本进行比较,分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。</p>
芭田股份	<p>存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法:期末对存货进行全面清查后,按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,在正常生产经营过程中,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;需要经过加工的材料存货,在正常生产经营过程中,以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额,确定其可变现净值;为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,其可变现净值以合同价格为基础计算,若持有存货的数量多于销售合同订购数量的,超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备;但对于数量繁多、单价较低的存货,按照存货类别计提存货跌价准备;与在同一地区生产和</p>

地址:北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话:010-67085873

传真:010-67084147

邮政编码:100062



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

公司名称	存货跌价准备计提政策
	销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

2020 年度、2021 年度、2022 年度，存货跌价准备计提情况与同行业可比公司对
比情况如下：

单位：万元；%

项目	2023年1-6月			2022年度		
	存货余额	跌价准备	计提比例	存货余额	跌价准备	计提比例
史丹利	73,682.53	377.74	0.51	124,819.93	589.389453	0.47
新洋丰	247,107.64	37.24	0.02	321,881.37	218.857741	0.07
司尔特	115,415.19	105.32	0.09	81,688.57	167.874843	0.21
六国化工	156,837.90	1,999.51	1.27	148,532.85	1,430.12	0.96
云图控股	252,650.19	3,247.63	1.29	335,093.66	3,573.30	1.07
芭田股份	64,084.52	2,898.14	4.52	44,427.34	1,852.24	4.17
项目	2021年度			2020年度		
	存货余额	跌价准备	计提比例	存货余额	跌价准备	计提比例
史丹利	141,358.42	180.79	0.13	88,028.11	137.39	0.16
新洋丰	264,408.15	27.81	0.01	209,978.96	31.64	0.02
司尔特	136,911.53	0.00	0.00	47,942.97	0.00	0.00
六国化工	128,058.71	2,300.18	1.80	73,156.57	1,830.71	2.50
云图控股	275,559.59	2,742.51	1.00	179,854.48	1,362.90	0.76
芭田股份	51,227.05	2,627.37	5.13	41,661.95	2,075.17	4.98

与同行业相比，发行人存货跌价准备计提比例相对略高，谨慎、合理。

综上，公司报告期各期末存货为正常生产备货，存货库龄以一年以内为主，长库龄存货占比较低，库龄较为合理；库存商品期后结转率情况整体向好，不存在库存积压情况；同时，公司已经按照成本与可变现净值孰低的原则，计量存货账面价值，与同行业相比，公司跌价准备的计提比例较高，计提充分。

(三) 是否存在通过跨期确认收入、资产减值等调节利润的情形。

地址：北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
电话：010-67085873

传真：010-67084147

邮政编码：100062



综上所述，经核查，公司报告期内严格按照公司既定应收账款坏账计提政策、存货跌价准备计提政策等进行资产减值，各项资产信用减值计提充分谨慎，不存在通过一次性计提、跨期计提调节利润的情形；另外，经收入截止性测试、应收账款期后回款核查等程序，公司报告期内按照收入确认准则确认收入，不存在跨期确认收入的情形。

四、核查程序及核查意见

(一) 核查程序

针对上述事项，我们执行了以下核查程序：

1、访谈发行人相关人员，了解发行人报告期内主营业务毛利率下降的主要原因，获取报告期内收入成本明细表等，对发行人主营业务毛利率下降原因按照产品分类进行分析；

2、查阅发行人三年一期经审计的财务报告，查询行业研究报告，分析行业上游原材料价格变动情况，分析公司产品的下游市场需求变化情况；查阅发行人同行业上市公司定期报告，分析公司业绩变化趋势是否与行业一致及其原因和合理性；

3、获取公司报告期内的现金流量表，访谈公司相关人员，并结合报表项目对报告期各期公司经营性活动现金流量与净利润差异进行逐项分析；

4、结合报告期内营业收入、应收账款管理情况、经销商回款能力等，对报告期内应收账款周转率变动的原因及合理性进行分析；查阅发行人报告期内存货构成，对报告期内存货周转率下降的原因及合理性进行分析；结合发行人营业收入、损益、期间费用情况分析报告期内销售净利率变动原因；

5、取得报告期应收账款明细表及账龄明细表，同时结合账龄、期后回款情况，对比同行业可比公司信用政策及坏账计提比例情况，分析应收账款坏账计提的充分性；

6、取得报告期存货明细表及库龄明细表，结合库龄、期后销售情况，对比同行业可比公司存货跌价准备计提政策及计提比例情况，分析公司存货跌价准备计提是否



充分；

7、检查相关业务会计凭证、销售合同、出库单据等执行收入截止测试。

(二) 核查意见

经核查，我们认为：

1、报告期内，发行人毛利率水平先下降后上升主要是因为 2020 年度、2021 年度受到主要产品复合肥原材料价格上涨带来的成本增加的影响，公司毛利率有所下降。后随着原材料价格回落传导，公司复合肥产品毛利率有所提升，叠加磷矿石业务营业收入占比增加，2023 年 1-6 月公司盈利能力提升，毛利率水平提升。毛利率水平波动与同行业可比上市公司存在一定差异，主要原因系产品结构不同等因素导致，不存在重大差异，具备合理性；

2、报告期内，发行人各期末存货周转率波动主要系公司为应对原材料价格波动，主动调整采购备货安排策略、生产安排所致；应收账款周转率总体提升主要受公司应收账款管理强化、产品结构及业务结算差异等因素综合影响所致；销售净利率波动较大主要系营业收入规模及毛利率水平、销售费用、营业外收入等因素影响所致，具有合理性；

3、报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差异主要系固定资产折旧等非付现折旧成本、存货变动、经营性应收项目和经营性应付项目的变动等因素导致，差异形成原因合理。

4、报告期各期末，公司按照会计政策充分计提应收账款坏账准备、存货跌价准备，减值准备金额计提充分合理，计提减值准备金额充分合理，处于同行业上市公司合理区间内；不存在通过跨期确认收入、资产减值等调节利润的情形。

专此说明，请予察核。



中喜会计师事务所(特殊普通合伙)
ZHONGXI CPAs (SPECIAL GENERAL PARTNERSHIP)

(此页无正文，为关于深圳市芭田生态工程股份有限公司《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》回复之签字页。)



中国注册会计师：
(项目合伙人)



陈昱池

中国注册会计师：



沈建平

中国·北京

二〇二三年九月八日



营业执照

统一社会信用代码

9111010108553078XF



(副本) (10-1)

名称 中喜会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 张增刚



成立日期 2013年11月28日

合伙期限 2013年11月28日至 长期

主要经营场所 北京市东城区崇文门外大街11号11层1101室

出具审计报告; 验证企业资本; 验资企业合并; 清算事宜中的审计; 代理记帐; 出具审计报告; 基本建设年度审计; 法律、法规规定的其他业务; 咨询、培训、法律、法规、规章和国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) 依法从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) 依法从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) 依法从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

登记机关



2022年02月18日

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。

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制

证书序号:0000058

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》。



发证机关:

二〇一三年十一月八日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书



名称: 中喜会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 张增刚

主任会计师:

经营场所: 北京市东城区崇文门外大街11号11层1101室

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11000168

批准执业文号: 京财会许可〔2013〕0071号

批准执业日期: 2013年11月08日



姓名 陈昱池
Full name 男
性别 男
Sex
出生日期 1980-10-13
Date of birth 中喜会计师事务所(特殊普通合
工作单位 伙) 深圳分所
Working unit 440382198010138836
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.



陈昱池
110001684784
深圳市注册会计师协会

证书编号: 110001684784
No. of Certificate

批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2015 年 11 月 04 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d



姓名 沈建平
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1964-04-28
Date of birth
工作单位 深圳市鹏城会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 432626640428783
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.



沈建平
474700430001
深圳市注册会计师协会

证书编号: 474700430001
No. of Certificate

批准注册协会: 深圳市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007 年 12 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

