

关于答复《关于安徽华业香料股份有限公司申请  
首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实  
函》的专题报告

大华核字[2020]006402号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)  
Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

关于答复《关于安徽华业香料股份有限公司申请  
首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》  
的专题报告

	目 录	页 次
一、	关于答复《关于安徽华业香料股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》的专题报告	1-10

**关于答复《关于安徽华业香料股份有限公司申请  
首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》  
的专题报告**

大华核字[2020]006402 号

深圳证券交易所：

根据国元证券股份有限公司转来贵所的《关于安徽华业香料股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（以下简称“《意见落实函》”）的要求，作为安徽华业香料股份有限公司（以下简称“华业香料”、“公司”或“发行人”）首次公开发行股票并在创业板上市的申报会计师，我们本着勤勉尽责、诚实信用的原则，对《意见落实函》的相关问题进行了认真核查，现将有关事项报告如下，请予审核。

**一、《意见落实函》问题 1：**

根据申报文件，2017 年末、2018 年末和 2019 年末，你公司固定资产账面价值分别为 5,675.55 万元、6,794.52 万元和 8,021.82 万元，在建工程账面价值分别为 2,176.82 万元、6,962.60 万元和 9,364.15 万元，均逐年增长。固定资产增长主要系随着本次募集资金投资项目“年产 3000 吨丙位内酯系列合成香料建设项目”的先期实施，综合楼、道路及排水工程于 2018 年度完成转固，仓库、部分车间及辅助生产设施于 2019 年度完成转固。在建工程主要为本次募集资金投资项目建设。请你公司：（1）结合固定资产增长情况说明并披露报告期内公司产能、产能利用率情况，并重点说明 2020 年疫情以来发行人产能利用率恢复、产销率情况，是否存在产能利用率、产销率较低情况；（2）结合在建工程建设规

划，说明并披露未来产能变化情况，并结合在手订单、营业收入增长情况、行业情况等说明产能消化措施。请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

## 【答复】

### 一、说明与分析

(一) 结合固定资产增长情况说明报告期内公司产能、产能利用率情况，并重点说明 2020 年疫情以来发行人产能利用率恢复、产销率情况，是否存在产能利用率、产销率较低情况

#### 1、结合固定资产增长情况说明报告期内公司产能、产能利用率情况

##### (1) 固定资产增长情况

报告期各期末，公司固定资产和在建工程账面价值变动情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
固定资产	8,021.82	6,794.52	5,675.55
在建工程	9,364.15	6,962.60	2,176.82

2017年末、2018年末和2019年末，公司固定资产账面价值分别为5,675.55万元、6,794.52万元和8,021.82万元，逐年增长，主要系随着本次募集资金投资项目“年产3,000吨丙位内酯系列合成香料建设项目”中1,800吨桃醛生产线的先期实施，该项目的综合楼、道路及排水工程1,052.68万元于2018年度完成转固，仓库、部分车间及辅助生产设施1,498.20万元于2019年度完成转固。

2017年末、2018年末和2019年末，公司在建工程账面价值分别为2,176.82万元、6,613.16万元和9,071.43万元，逐年增长，主要为建设1,800吨桃醛生产线的工程及设备投入，该项目已进行试生产，预计于2020年7月正式投产。

##### (2) 报告期内公司产能、产能利用率情况

报告期内，公司主要产品丙位内酯系列产品收入分别为20,638.17万元、24,592.34万元和19,998.86万元，占主营业务收入比例分别为95.65%、96.22%和94.18%，为公司收入的主要来源。报告期内，公司丙位内酯系列产品产能、产能利用率情况如下：

产品名称		2019年度	2018年度	2017年度
丙位内酯	产能(吨/年)	3,700.00	3,700.00	3,400.00
	产量(吨/年)	2,993.08	3,857.78	3,363.82
	产能利用率(%)	80.89	104.26	97.88
	销量(吨/年)	3,189.12	3,582.29	3,343.46
	产销率(%)	106.55	92.86	99.39

注：产品产销量中含少量外购数量，在计算产能利用率时已扣除外购数量，下同。

由上表可知，报告期内，公司主要产品产能利用率有所波动，其中2019年公司实施燃煤锅炉改造停产时间较长，致使当期产能利用率走低。剔除锅炉改造的影响因素，2019年度产能利用率为98.78%，处于较高水平。同时，报告期内，公司主要产品产销率分别为99.39%、92.86%和106.55%，处于较高水平。

## 2、2020年疫情以来发行人产能利用率恢复、产销率情况，是否存在产能利用率、产销率较低情况

2020年上半年，公司主要产品丙位内酯系列产品产能利用率、产销率情况如下：

产品名称		2020年1-6月	2019年1-6月
丙位内酯	产能(吨/年)	3,700.00	3,700.00
	产量(吨/年)	2,120.13	1,768.29
	产能利用率(%)	114.48	95.58
	销量(吨/年)	2,178.93	1,606.47
	产销率(%)	102.77	90.85

自恢复生产以来，发行人复工率和开工率达到100%，生产线满负荷运转，2020年上半年产能利用率、产销率均处于较高水平。

2020年上半年主要产品产能利用率为114.48%，超过往年，主要系2020年上半年潜山工厂利用生产设备对合肥工厂1,800吨桃醛生产线试生产阶段产生的部分桃醛半成品进行了再加工所致。剔除上述影响因素，2020年上半年主要产品产能利用率为86.45%，与2019年同期相比有所下降，主要受新冠疫情影响，公司较往年春节假期延长15天复工所致。

2020年上半年主要产品产销率为102.77%，与2019年同期相比有所上升，处于较高水平。

据此，2020年疫情以来发行人不存在产能利用率、产销率较低情况。

(二) 结合在建工程建设规划，说明未来产能变化情况，并结合在手订单、营业收入增长情况、行业情况等说明产能消化措施

### 1、结合在建工程建设规划，说明未来产能变化情况

公司在建工程中“年产3,000吨丙位内酯系列合成香料建设项目”为本次募集资金投资项目。其中，一期为1,800吨桃醛生产线，二期为1,200吨椰子醛、丙位癸内酯等丙位内酯系列其他产品生产线。

一期1,800吨桃醛生产线已于2019年底试生产。该生产线生产工艺在公司成熟工艺基础上进行了创新和提升，并对部分生产设备内件进行了优化设计，需要进行反复调试获取数据，以达到最佳运行状态。通过反复的调试、对比分析，目前设备运行状况和产品品质已达预期效果，公司预计2020年7月正式投产，达产后新增产能1,800吨。

二期1,200吨椰子醛、丙位癸内酯等丙位内酯系列其他产品生产线将于2020年底开工建设，建设期为1年，预计2021年底试生产，2022年4月正式投产，达产后新增产能1,200吨。

结合前述在建工程建设规划，公司报告期以及预计未来产能变化情况如下：

项目	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度
产能(吨/年)	3,520	3,820	3,820	4,820	5,620	6,320	6,820

### 2、结合在手订单、营业收入增长情况、行业情况等说明产能消化措施

#### (1) 在手订单情况

公司2020年6月末在手订单情况如下：

单位：万元、吨

项目	2020年6月30日				2019年6月30日	
	金额	变动率	数量	变动率	金额	数量

外销订单	5,580.50	10.49	1,210.69	39.67	5,050.84	866.83
内销订单	1,508.18	7.62	222.53	0.33	1,401.43	221.80
合计	7,088.68	9.86	1,422.22	31.65	6,452.28	1,088.63

由上表可知,2020年6月末在手订单数量和金额较2019年6月末均有所增加。发行人目前在手订单较为充足,生产和销售计划的实现具有较好基础,经营情况正常。

### (2) 营业收入增长情况

公司2020年1-6月实现营业收入11,447.39万元,较去年同期增长2.47%,在此基础上,公司根据2020年下半年产能变化、在手订单等情况,并参照上半年已发生的产品销售均价、产销率等相关指标作为参数,预计2020年度营业收入将达到2.4亿元。

### (3) 行业情况

公司属于香料香精行业,香料香精是食品饮料、日化、烟草、饲料等行业的重要辅料,是生产人民生活必需品的重要辅料,市场前景广阔。根据Leffingwell & Associates统计,全球香料香精市场2006年销售额为180亿美元,2017年达到263亿美元,销售额持续增长。预计到2025年,全球香精及香料需求将达到315亿美元。根据中国香化协会预测,“十三五”期间,我国香料香精行业年平均增长速度不低于7%,至2020年生产销售总额预计可达到510亿元左右。

公司主要产品桃醛、椰子醛、丙位癸内酯等内酯类香料具有很高的安全性,性质稳定,在香精配方中被大量应用,被广泛地应用于食品饮料、日化、烟草、饲料等行业,具有不可替代性,产品市场需求量大。

### (4) 产能消化措施

公司所在的香料香精行业市场前景广阔,本次新增产能是丙位内酯系列合成香料,产品市场需求量大;同时,公司目前在手订单较为充足,订单数量和金额较去年同期末均有所增加,公司预计未来营业收入将随着产能增加而增长。公司还将通过以下措施保障新增产能顺利消化:

#### ①加大市场开拓力度,完善销售网络

针对国际市场,公司计划以海外仓库为基础,聘请行业资深人员,加强国外市场推广和客户跟踪服务,全面挖掘潜在国外客户,拓展国外客户市场区域。

针对国内市场，公司计划升级上海办事处，组建广州办事处，加强华东、华南两大国内主要片区的销售业务，全力拓展国内市场。

#### ②充分利用现有客户资源消化新增产能

经过多年的发展，公司凭借在工艺技术、生产管控、产品质量等方面的核心竞争力，与行业内优质客户建立了长期稳定的合作关系，已成为宝洁、芬美意、国际香料、奇华顿、曼氏、乐达等跨国公司的稳定供应商。公司将全面提升市场服务能力，为客户提供全方位服务，利用现有核心客户资源消化新增产能。

#### ③通过产能规模化带来的稳定供应能力提高市场占有率

在未来公司将通过规模化生产后带来的规模经济和稳定供应能力，降低单位成本，增强产品竞争力，扩大产品销售规模，提高市场占有率。

#### ④加大研发投入，提升产品的技术含量

多年来，公司不断优化工艺技术，产品的技术水平和制造工艺水平达到国际水平。本次新增产能使用了公司研发的新工艺和新技术，提升产品质量，降低能源消耗。公司将继续加大研发投入，进一步提升公司产品的技术含量和附加值。

## 二、核查过程和核查意见

我们获取报告期各期末固定资产和在建工程明细表，以及生产设备明细清单；获取报告期以及2020年上半年主要产品产能、产量、产能利用率、销量以及产销率明细表，进行波动分析；了解在建工程建设规划和未来产能实现进度；了解公司在手订单、营业收入增长情况、所属行业情况，以及公司产能消化的措施。

经核查，我们认为，报告期内，发行人的产能利用率处于较高水平；2020年疫情以来发行人不存在产能利用率、产销率较低情况；发行人所在的香料香精行业市场前景广阔，本次新增产能的产品市场需求量大，目前在手订单较为充足，发行人将积极采取措施保障新增产能顺利消化。

## 二、《意见落实函》问题2：

请你公司：（1）披露2020年上半年经营业绩情况，并结合同行业可比公司业绩情况、同行业出口数据等说明公司2020年经营情况是否与同行业一致，若不一致，请说明原因；（2）结合2020年上半年主要客户销售情况说明并披露2019



年锅炉改造停产、2020年疫情是否对公司主要客户的销售和维护产生重大不利影响；(3)报告期内，公司业绩波动情况较大，请对相关情况进行风险提示。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

### 【答复】

#### 一、说明与分析

(一) 2020年上半年经营业绩情况，并结合同行业可比公司业绩情况、同行业出口数据等说明公司2020年经营情况是否与同行业一致，若不一致，请说明原因

##### 1、2020年上半年经营业绩情况

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年1-6月	变动比例
营业收入	11,447.39	11,171.71	2.47%
归属于母公司所有者的净利润	2,503.00	2,200.67	13.74%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,104.14	2,048.92	2.70%

注：发行人2020年1-6月财务数据业经审阅，下同。

发行人2020年1-6月实现营业收入11,447.39万元，较去年同期增长2.47%，实现扣非后净利润2,104.14万元，较去年同期增长2.70%。

##### 2、2020年经营情况是否与同行业一致

###### (1) 同行业可比上市公司营业收入、净利润变化情况

截止本报告出具日，可比上市公司2020年上半年经营业绩尚未披露。根据可比上市公司披露的2020年一季度报，发行人2020年一季度营业收入、净利润与同行比较情况如下：

单位：万元

公司名称	营业收入			净利润		
	2020年1-3月		2019年1-3月	2020年1-3月		2019年1-3月
	金额	变动率	金额	金额	变动率	金额
青松股份	70,886.74	113.86%	33,146.85	8,615.27	5.76%	8,145.87
金禾实业	85,747.18	-5.63%	90,866.01	18,036.96	-15.74%	21,406.58

爱普股份	58,096.16	-5.64%	61,569.61	3,900.86	9.72%	3,555.15
发行人	4,520.48	-20.59%	5,692.31	841.91	-25.96%	1,137.04

由上述表格可知：

金禾实业 2020 年一季度营业收入、净利润同比均有所下降，发行人与其变化趋势一致。

爱普股份 2020 年一季度营业收入同比有所下降，发行人与其变化趋势一致。同时，爱普股份 2020 年一季度净利润同比有所增长，而发行人净利润出现下降，主要系爱普股份管理费用、销售费用以及研发费用较去年同期下降较多所致。

青松股份 2020 年一季度营业收入、净利润同比有所增加，主要系其 2019 年 5 月完成对诺斯贝尔化妆品股份有限公司 90% 股份的收购所致。

综上，除青松股份外，发行人业绩变动情况与同行业可比上市公司变动趋势一致，2020 年一季度业绩下滑幅度较同行业略大，主要受到产品结构、细分市场情况、经营规模、固定成本费用占比等因素的共同影响。

## (2) 细分行业出口数据变化情况

公司是内酯系列合成香料生产商。根据相关部门统计数据，截至本报告出具日，2020 年上半年全国内酯系列合成香料出口数据尚未更新，故列示比较 2020 年 1-5 月数据情况，具体情况如下：

单位：万美元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年 1-3 月	变动率
金额（万美元）	1,204.58	1,739.50	-30.75%
项目	2020 年 1-5 月	2019 年 1-5 月	变动率
金额（万美元）	2,357.53	3,024.34	-22.05%

由上表可知，2020 年一季度，全国内酯系列合成香料出口金额较 2019 年同期下降 30.75%，发行人销售收入较去年同期下降 20.59%。2020 年 1-5 月，全国内酯系列合成香料出口金额较 2019 年同期下降 22.05%，发行人销售收入较去年同期下降 1.26%。发行人的销售变动与细分行业变化趋势一致，降幅明显低于行业水平。

综上所述，根据可比数据分析，发行人 2020 年一季度业绩受疫情影响有所

下滑，但降幅明显低于细分行业水平，业绩变动情况与同行业可比上市公司不存在重大差异。据此，2020年以来，发行人经营情况变化趋势与同行业一致。

(二) 结合2020年上半年主要客户销售情况说明2019年锅炉改造停产、2020年疫情是否对公司主要客户的销售和维护产生重大不利影响

发行人主要客户(报告期各期前五大客户)在2020年上半年销售情况如下:

单位: 万元

序号	客户名称	2020年1-6月	
		数量(吨)	金额
1	芬美意	331.02	1,715.05
2	国际香料	195.40	981.22
3	OQEMA	205.61	810.68
4	奇华顿	182.70	765.69
5	宝洁	119.40	753.73
6	厦门中坤	77.70	404.25
7	乐达	50.43	239.94
	合计	1,162.26	5,670.56

发行人报告期各期前五大客户2020年上半年销量合计1,162.26吨,占当期主营业务销量的比例为51.85%,2020年上半年销售额合计5,670.56万元,占当期主营业务收入比例为49.98%,公司对主要客户的销售情况稳定。

针对2019年锅炉改造停产、2020年疫情延期复工的影响,发行人主动采取措施,优化生产销售策略,优先满足主要客户需求,保证其产品供应,有效降低相关因素对公司生产和销售的影响。据此,2019年锅炉改造停产、2020年疫情对公司主要客户的销售和维护未产生重大不利影响。

(三) 报告期内,公司业绩波动情况较大,请对相关情况进行风险提示

发行人已在招股说明书“重大事项提示”中对发行人业绩波动情况进行风险提示。具体内容如下:

2017年度、2018年度和2019年度,公司营业收入分别为21,779.38万元、25,809.23万元和21,481.48万元,扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为3,199.37万元、5,621.62万元和4,059.02万元。由于香料香精行业属于完全竞争的市场,国际贸易环境、国家环保政策、市场竞争等因素都会对公司业务经营造成影响,公司存在业绩波动的风险。

## 二、核查过程和核查意见

我们查阅发行人 2020 上半年财务资料，获取可比上市公司、同行业出口数据，与发行人主要指标进行对比分析；获取报告期主要客户 2020 年上半年销售明细表。

经核查，我们认为，2020 年以来，发行人经营情况变化趋势与同行业一致；2019 年锅炉改造停产、2020 年疫情对公司主要客户的销售和维护未产生重大不利影响；发行人已在招股说明书“重大事项提示”中对业绩波动情况进行风险提示。

专此说明，请予察核。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



吕勇军

中国注册会计师：



吴琳

二〇二〇年七月十四日



# 营业执照

(副本) (7-1)

统一社会信用代码  
91110108590676050Q

此件仅用于业务报  
告专用, 复印无效。



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息

名称 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 梁春, 杨雄

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、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 法律、法规规定的其他业务; 无(企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

成立日期 2012年02月09日

合伙期限 2012年02月09日至 长期

主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101



登记机关

2020年04月08日

证书序号:0000093

# 说明

此件仅用于业务报告专用,复印无效。

- 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》。



## 会计师事务所 执业证书

名称: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 梁春

主任会计师:

经营场所: 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010148

批准执业文号: 京财会许可[2011]0101号

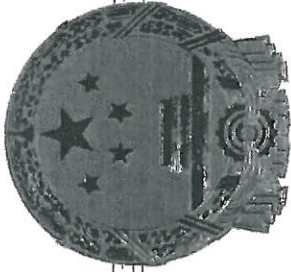
批准执业日期: 2011年11月03日



发证机关:

二〇一七年十一月七日

中华人民共和国财政部制



证书序号: 000398

此件仅用于业务报  
告专用, 复印无效。

# 会计师事务所 证券、期货相关业务许可证



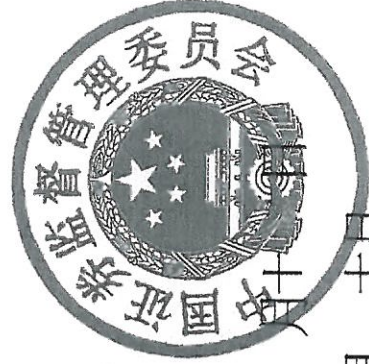
经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准  
大华会计师事务所 (特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 梁春

证书号: 01

发证时间: 九

证书有效期至: 二〇二〇年九月十日





姓名	吕勇军
性别	男
出生日期	1966-12-01
工作单位	天华会计师事务所(特殊普通合伙) 安徽分所
身份证号码	340104661201253



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: 340100020004  
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1994-12-30  
Date of Issuance      年 / 月 / 日





年度检验登记  
Annual Renewal Registration

此件仅用于业务年检  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.

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: 340100020016

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1995-04-15  
Date of Issuance



姓名: 吴琳

性别: 女

出生日期: 1971-01-18

工作单位: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所

身份证号码: 340103710118152

Identity card No.

