



**关于仲景食品股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市
的发行注册环节反馈意见落实函的回复**

保荐机构（主承销商）



成都市青羊区东城根上街 95 号

**关于仲景食品股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市
的发行注册环节反馈意见落实函的回复**

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所：

《发行注册环节反馈意见落实函》（审核函〔2020〕010383号）（以下简称“落实函”）已收悉。仲景食品股份有限公司（以下简称“仲景食品”、“公司”、“发行人”）与国金证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）、北京市普华律师事务所（以下简称“发行人律师”）、中天运会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）等相关各方对落实函所列问题进行了逐项落实、核查，现回复如下（以下简称“本回复”），请予审核。

除另有说明外，本回复中的简称和名词释义与招股说明书中的含义一致。

目 录

问题 1 关于原材料采购。请发行人在招股说明书中补充披露报告期红花椒、青花椒、青红椒、香菇柄、牛肉等农产品采购价格公允性，与同类农产品（同等品级、同一品种、同一产地等）市场公开价格、可比公司同类农产品采购价格的对比情况及差异原因。量化分析玻璃瓶等包装物的采购量与产品产量的匹配关系。请保荐机构及申报会计师对上述问题进行核查并发表明确核查意见。.....3

问题 2 关于原材料采购价格传导的滞后性。请发行人对比报告期各月红花椒、青花椒/青红椒采购价格和结转至主营业务成本中的红花椒、青花椒/青红椒的单位成本的差异情况，并结合报告期各季度对红花椒、青花椒/青红椒上期采购量及当期采购量的耗用情况，量化分析红花椒、青花椒/青红椒采购价格对单位营业成本传导的滞后性。请保荐机构及申报会计师对上述问题进行核查并发表明确核查意见。 10

问题 3 关于客户和供应商。请发行人补充说明并披露报告期内发行人主要客户和供应商是否与发行人员工（含已离职）存在关联关系，如有，补充说明并披露相关情况，包括公司名称、双方关系、交易内容、交易金额及占比，是否对发行人经营情况产生重大不利影响。请保荐机构及申报会计师对上述问题进行核查并发表明确核查意见。 28

问题 4 关于市场开拓费。发行人在反馈回复中说明了对市场开拓费实行预算管理。请发行人在招股说明书中补充披露：报告期内市场开拓费预算管理的相关政策，包括预算标准及其确定时点和依据，市场开拓费预算在不同地区、客户和产品之间分解的方法和依据；销售支持折扣与市场推广费两类费用的性质、用途以及内部管理上的差异，将两者合计作为市场开拓费的合理性。列示主要销售地区报告期各期市场开拓费预算及实际执行情况差异原因，说明是否存在市场开拓费跨期或利用市场开拓费调节利润的情形。请保荐机构及申报会计师对上述问题进行核查并发表明确核查意见。 30

问题 1 关于原材料采购。请发行人在招股说明书中补充披露报告期红花椒、青花椒、青红椒、香菇柄、牛肉等农产品采购价格公允性，与同类农产品（同等品级、同一品种、同一产地等）市场公开价格、可比公司同类农产品采购价格的对比情况及差异原因。量化分析玻璃瓶等包装物的采购量与产品产量的匹配关系。请保荐机构及申报会计师对上述问题进行核查并发表明确核查意见。

回复：

一、补充披露红花椒、青花椒、青红椒、香菇柄、牛肉等农产品采购价格公允性，与同类农产品（同等品级、同一品种、同一产地等）市场公开价格、可比公司同类农产品采购价格的对比情况及差异原因

发行人在招股说明书“第六节 业务和技术”之“（五）主要原材料和能源及其供应情况”之“1、主要原材料和包装材料采购情况”中补充披露了如下内容：

“（3）公司主要原材料价格公允性分析

报告期内，公司主要原材料采购价格公允性分析如下：

1) 红花椒采购价格

公司向供应商采购的红花椒主要产自甘肃及四川，不同产地红花椒的采购价格有所差异，公司自甘肃及四川产地采购的红花椒价格与可比公司同类产品采购价格、市场公开价格对比如下：

年度	项目	四川产地红花椒 价格（元/千克）	甘肃产地红花椒 价格（元/千克）
2017 年	仲景食品向主要供应商采购均价	118.32	136.69
	天味食品同类产品采购价格	122.29	139.29
	中国花椒网公布的红花椒价格	-	137.75
2018 年	仲景食品向主要供应商采购均价	177.23	195.76
	天味食品同类产品采购价格	165.32	184.91
	中国花椒网公布的红花椒价格	165.00	208.50
2019 年	仲景食品向主要供应商采购均价	150.00	161.67
	天味食品同类产品采购价格	-	-
	中国花椒网公布的红花椒价格	155.00	163.33
2020 年 1-6 月	仲景食品向主要供应商采购均价	116.50	144.00
	天味食品同类产品采购价格	-	-

	中国花椒网公布的红花椒价格	125.00	140.00
--	---------------	--------	--------

注：天味食品公开披露的为不含税采购价格，四川产地红花椒即为天味食品招股书中披露的南花椒，甘肃产地红花椒即为天味食品招股书中披露的红花椒和红花椒-餐调专用，以算术平均数取价，本表中以 10%税率折算为模拟含税价。

报告期内，受花椒产地产量、采摘人工成本变化、气候因素的影响，公司红花椒采购价格有所波动，呈现先升后降趋势。2018 年，红花椒重要产地甘肃地区因受低温冻害天气影响，出现较大面积减产，导致红花椒价格上升幅度较大。报告期内，公司红花椒采购价格与可比公司同类产品采购价格、市场公开价格趋势保持一致。

2) 青花椒采购价格

公司向供应商采购的青花椒主要产自四川凉山彝族自治州、云南昭通市，两地距离较近，价格比较接近，公司自四川及云南产地采购的青花椒价格与可比公司同类产品采购价格、市场公开价格对比如下：

年度	项目	四川产地青花椒价格（元/千克）	云南产地青花椒价格（元/千克）
2017 年	仲景食品向主要供应商采购均价	112.60	111.50
	天味食品同类产品采购价格	-	108.05
	中国花椒网公布的青花椒价格	107.33	-
2018 年	仲景食品向主要供应商采购均价	96.08	-
	天味食品同类产品采购价格	-	113.98
	中国花椒网公布的青花椒价格	97.50	-
2019 年	仲景食品主要供应商采购均价	75.84	76.86
	天味食品同类产品采购价格	-	-
	中国花椒网公布的青花椒价格	77.00	75.00

注：天味食品公开披露的为不含税采购价格，表中为按 10%税率折算的模拟含税价。2020 年 1-6 月，公司未采购青花椒。

3) 青红椒采购价格

公司向供应商采购的青红椒主要产自四川凉山彝族自治州、云南昭通市，两地距离较近，价格比较接近，公司自四川及云南产地采购的青红椒价格与可比公司同类产品采购价格、市场公开价格对比如下：

年度	项目	四川产地青红椒价格（元/千克）	云南产地青红椒价格（元/千克）
2017 年	仲景食品向主要供应商采购均价	103.80	103.00
	天味食品同类产品采购价格	101.90	
	中国花椒网公布的青红椒价格	104.00	-

2018 年	仲景食品向主要供应商采购均价	85.69	87.50
	天味食品同类产品采购价格	111.13	
	中国花椒网公布的青红椒价格	87.00	-
2019 年	仲景食品向主要供应商采购均价	76.93	76.56
	天味食品同类产品采购价格	-	-
	中国花椒网公布的青花椒价格	77.00	75.00
2020 年 1-6 月	仲景食品向主要供应商采购均价	73.00	73.00
	天味食品同类产品采购价格	-	-
	中国花椒网公布的青花椒价格	76.00	-

注：天味食品公开披露的为不含税采购价格，表中为按 10%税率折算的模拟含税价。

报告期内，受青花椒/青红椒产地产量、采摘人工成本变化的影响，青花椒/青红椒市场公开价格总体呈现下降趋势，公司青花椒/青红椒采购价格与可比公司同类产品采购价格、市场公开价格趋势基本保持一致。公司青花椒/青红椒采购均价与天味食品有所差异，这与双方对原材料的选用标准有关，天味食品采购的青花椒/青红椒为可以直接添加进调味料产品中的特选类青花椒和特选类转红青花椒，公司采购青花椒/青红椒作为萃取风味物质的原材料，公司在满足产品质量、风味要求并充分考虑性价比的基础上，通过招标方式与供应商确定价格，实际采购均价与中国花椒网公布的市场价格相接近。

4) 香菇柄采购价格

①香菇柄采购价格与市场价格对比

公司向供应商采购的香菇柄主要产自公司所在地河南省西峡县，公司采购香菇柄价格与市场价格对比如下

年度	项目	价格（元/千克）
2017 年	仲景食品向主要供应商采购均价	13.78
	《西峡县食用菌市场价格调查》香菇柄调查价格	13.00
2018 年	仲景食品向主要供应商采购均价	17.33
	《西峡县食用菌市场价格调查》香菇柄调查价格	12.00~18.00
2019 年	仲景食品向主要供应商采购均价	25.01
	《西峡县食用菌市场价格调查》香菇柄调查价格	16.00~24.00
2020 年 1-6 月	仲景食品向主要供应商采购均价	27.07
	《西峡县食用菌市场价格调查》香菇柄调查价格	23.00~27.00

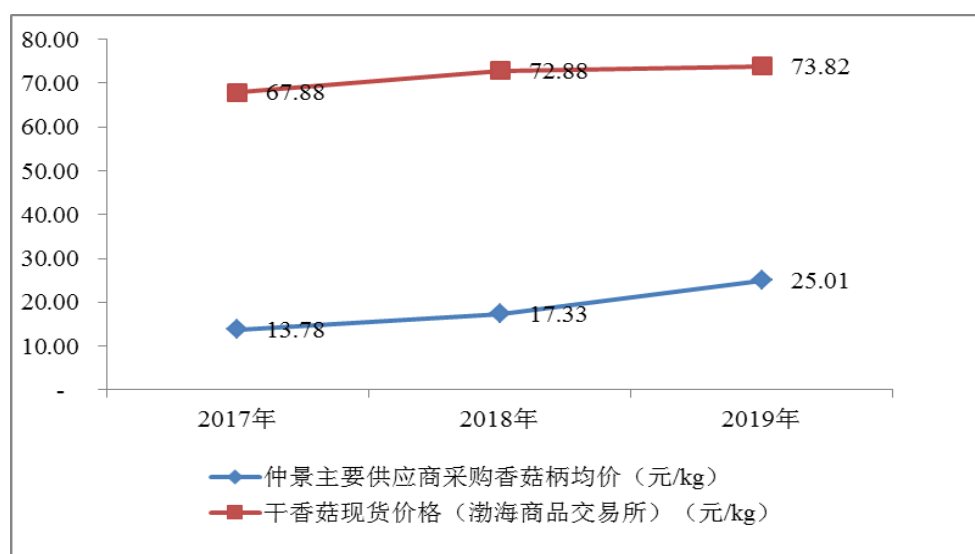
注：《西峡县食用菌市场价格调查》由西峡县物价管理办公室、西峡县食用菌生产办公室、西峡食用菌产业协会出具。

报告期内，公司采购香菇柄价格与市场参考价格趋势一致，因公司采购的香

菇柄质量标准（个体大小、洁净程度、干燥程度）较高，因而采购均价略高于市场参考价格。

②香菇柄采购价格与干香菇市场价格变动趋势对比

公司选取渤海商品交易所的干香菇现货价格与公司香菇柄采购价格进行对比，分析两者波动趋势，具体情况如下：



报告期内，公司采购香菇柄均价与渤海商品交易所的干香菇现货价格均处于上升趋势，两者波动趋势保持一致。

报告期内，公司香菇柄采购价格呈上升趋势。主要原因是①境内外市场对新鲜香菇的需求量增加，导致干香菇及香菇柄的供应量减少；②人工成本的上涨带来了香菇柄加工成本的提高；③其他食品加工企业对香菇柄的需求量增加。报告期内，公司香菇柄采购价格与原材料采购地市场参考价格、干香菇价格趋势保持一致。

5) 牛肉采购价格

自 2018 年起，为生产新品牛肉酱，公司开始采购牛肉原材料，公司向供应商采购的牛肉原材料主要产自南美洲，采购价格与市场价格对比如下：

年度	项 目	价格 (元/千克)
2018 年	仲景食品向主要供应商采购均价	30.74
	牛肉进口市场均价	30.55
2019 年	仲景食品向主要供应商采购均价	37.71

	牛肉进口市场均价	34.26
2020 年 1-6 月	仲景食品向主要供应商采购均价	32.63
	牛肉进口市场均价	36.42

注：牛肉进口市场价格根据中国海关总署公布的牛肉进口金额及数量计算。

2018-2019 年，公司采购牛肉价格呈上升趋势，与市场公开价格趋势一致，2019 年采购价格高于市场均价的原因为公司在进口牛肉市场价格处于当年高位的第四季度下达了较多的订单。

2020 年 1-6 月，根据中国海关总署公布的牛肉分月进口金额及数量计算出牛肉分月进口价格为：1-2 月 39.14 元/kg、3 月 36.97 元/kg、4 月 36.87 元/kg、5 月 34.25 元/kg、6 月 32.66 元/kg，呈现下降趋势。公司采购牛肉均价低于市场均价的原因为公司在 2020 年 6 月采购量较大，导致公司 2020 年 1-6 月采购均价与 2020 年 6 月市场价格相近，符合公司实际情况。”

二、量化分析玻璃瓶等包装物的采购量与产品产量的匹配关系

报告期内，公司采购玻璃瓶主要用于调味酱瓶装产品（仲景香菇酱、劲道牛肉酱、仲景香菇小丁）以及其他调味食品瓶装产品（红油、六菌汤等）的生产使用及研发领用，主要规格为 230ml，标识净含量主要为 210g；2020 年，公司调整了调味酱产品的容量，改为用 250ml 玻璃瓶灌装，标识净含量为 230g。

（一）报告期内，公司调味酱产品产量明细

公司调味酱瓶装产品主要为香菇酱（净含量 210g、230g）、牛肉酱（净含量 210g、230g）、香菇小丁（香菇肉丁）（净含量 205g、230g）、香菇海苔（230g），上述产品均使用 230ml/250ml 的玻璃瓶包装；其他 110g 瓶装、330g 瓶装、16g 袋装、40g 袋装、2.5kg 袋装、20kg 袋装等不同规格的调味酱产品，均未使用 230ml/250ml 玻璃瓶。为方便测算，公司计算产量时按照各年度调味酱产品实际重量以 210g/瓶为单位进行折算，同时将未使用 230ml/250ml 玻璃瓶的产品统一归类为其他规格调味酱，折算后的明细如下：

单位：万瓶

年度	调味酱产品产量	其中：230ml/250ml 瓶装调味酱产量	其中：其他规格调味酱产量
----	---------	------------------------	--------------

2017 年	4,471	4,141	329
2018 年	3,742	3,299	443
2019 年	4,517	3,923	594
2020 年 1-6 月	3,097	230ml : 34 250ml : 2,832	231

(二) 报告期内, 230ml/250ml 玻璃瓶采购、发出、结存数量匹配

单位: 万瓶

年度	期初数量	本期采购数量	本期发出数量	期末结余数量
2017 年	131	4,112	4,160	82
2018 年	82	3,283	3,256	110
2019 年	110	3,951	4,027	34
2020 年 1-6 月	230ml : 34 250ml : 114	250ml : 2,555	230ml : 34 250ml : 2,625	250ml : 44

注: 2020 年 1-6 月玻璃瓶数据包含 230ml/250ml 两种规格, 其余年份为 230ml 规格, 所以 2020 年期初数包含部分前期采购尚未使用的 250ml 玻璃瓶。

如上表, 报告期内, 230ml/250ml 玻璃瓶采购、发出、结存数量匹配。

(三) 报告期内, 230ml/250ml 玻璃瓶采购、发出数量与 230ml/250ml 瓶装调味酱产量匹配

单位: 万瓶

年度	230ml/250ml 玻璃瓶采购数量	230ml/250ml 玻璃瓶发出数量	230ml/250ml 瓶装调味酱产量
2017 年	4,112	4,160	4,141
2018 年	3,283	3,256	3,299
2019 年	3,951	4,027	3,923
2020 年 1-6 月	250ml : 2,555	230ml : 34 250ml : 2,625	230ml : 34 250ml : 2,832

报告期内, 公司 230ml 瓶装调味酱产量与 230ml 玻璃瓶发出数量具有匹配性; 其中存在少量差异, 主要原因为各报告期初存在部分半成品瓶装调味酱, 以及使用 230ml 玻璃瓶用于生产红油、六菌汤或研发领用等。

2020 年 1-6 月, 250ml 瓶装调味酱的产量系以 230ml 为标准瓶、以 210g 为标识净含量进行折算的模拟产量, 因而大于 250ml 玻璃瓶实际发出数量, 如根据 230g 实际重量计算, 则 250ml 瓶装调味酱产量为 2,586 万瓶, 略低于 250ml

玻璃瓶发出数量 2,625 万瓶，主要原因为部分 250ml 玻璃瓶用于生产红油、六菌汤或研发领用等。

综上，报告期内 230ml/250ml 玻璃瓶的采购量与调味酱产品产量具有匹配性。

三、核查意见

（一）核查过程

保荐机构及申报会计师进行了如下核查：

- 1、获取发行人采购明细表，分析主要原材料的采购价格情况；
- 2、查阅发行人主要原材料的市场公开价格及可比公司同类产品价格，对比分析发行人采购价格与市场价格、可比公司同类产品价格情况；
- 3、获取发行人玻璃瓶的进销存数据以及产品产量数据，分析玻璃瓶采购与产品产量的匹配关系。

（二）核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：公司红花椒、青花椒、青红椒、香菇柄、牛肉等农产品采购价格与同类农产品市场公开价格、可比公司同类农产品采购价格相比具有一致性。玻璃瓶等包装物的采购量与产品产量具有匹配性。

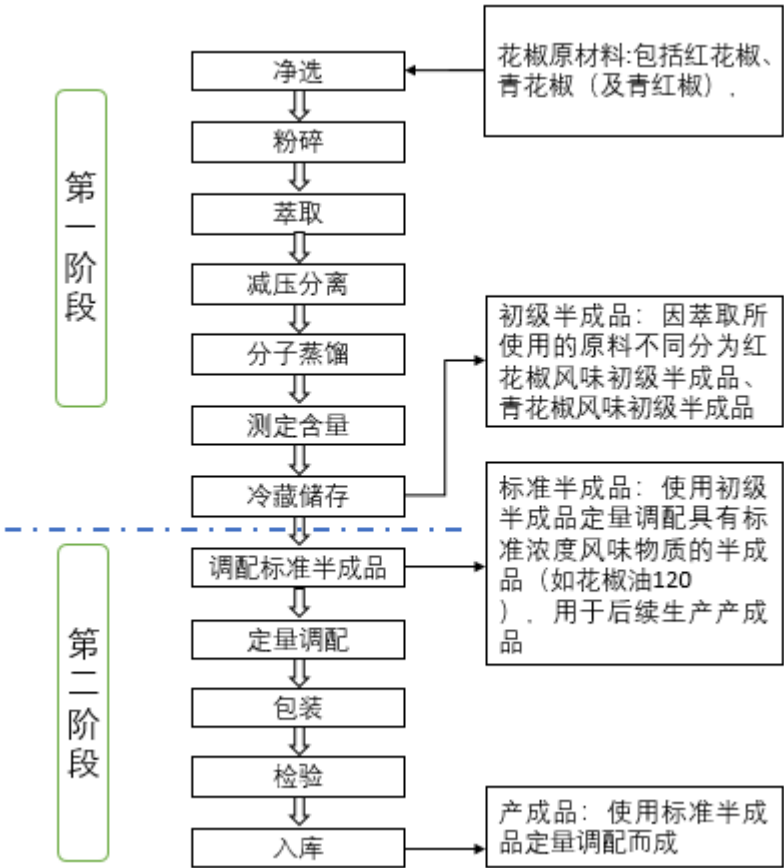
问题 2 关于原材料采购价格传导的滞后性。请发行人对比报告期各月红花椒、青花椒/青红椒采购价格和结转至主营业务成本中的红花椒、青花椒/青红椒的单位成本的差异情况，并结合报告期各季度对红花椒、青花椒/青红椒上期采购量及当期采购量的耗用情况，量化分析红花椒、青花椒/青红椒采购价格对单位营业成本传导的滞后性。请保荐机构及申报会计师对上述问题进行核查并发表明确核查意见。

回复：

一、花椒系列调味配料的生产工艺流程及成本传导过程概述

（一）花椒系列调味配料的生产工艺流程

报告期内，公司采购花椒原材料，并通过如下工艺生产花椒系列调味配料产品：



花椒系列产品的生产工艺主要分为两个阶段：第一步通过超临界 CO₂ 萃取

和分子蒸馏工艺，将花椒原料加工成油状提取物（花椒系列初级半成品）冷藏贮存，采取集中式连续生产的模式；第二步将花椒系列初级半成品加工成标准半成品，最终通过风味定量调配技术制成符合客户需求的花椒系列产成品，采取多品种小批量生产的模式。

（二）原材料的跨年度采购季集中采购模式、原材料跨年度消耗的经营特性和两阶段生产模式，导致原材料采购价格向单位营业成本的传导具有滞后性

1、公司的花椒原材料采取应季集中采购模式，一般每年 8 月至次年 1 月为一个采购季，因而集中采购的花椒原材料的耗用周期与会计周期并非同步。为实现花椒原材料中呈香呈味的风味物质的有效保存，公司在花椒原材料采购入库后将根据设备生产能力、排产计划萃取转化为初级半成品冷藏贮存，在其后一定时间区间内根据先进先出的领用原则逐渐耗用、调配成标准半成品、并最终配制成产成品。由于采购时间主要集中于下半年、采购量大而公司的萃取能力有限，当年所采购的花椒原材料需要延续至次年方能全部转化成初级半成品。因而，各年度末公司均保有较多的库存花椒原材料及初级半成品，意即，当年生产的花椒系列产成品并非主要耗用当年采购的花椒原材料，公司所采购花椒原材料最终转化为产成品存在会计年度的滞后性。

2、公司的存货采用月末一次加权平均法的财务核算方式。花椒原材料的非连续性集中采购模式导致原材料的间断性入库，体现为每年 2-7 月份极少花椒原材料入库，8-12 月份入库量较大，因此，各年度花椒原材料采购均价受 8-12 月份采购均价影响较大；同时，基于报告期各期初公司保有较多的库存原材料、初级半成品以及公司的两阶段生产模式，当期的产成品生产主要耗用期初库存的初级半成品及以期初库存原材料转化的初级半成品，而当期原材料采购价格变动对标准半成品、产成品单位生产成本的影响，受到初级半成品生产成本的缓冲，随着初级半成品的生产消耗逐步释放。报告期各期产成品平均生产成本、单位营业成本将同时受到当年和上年原材料采购价格的影响，因而当年原材料采购价格的变动无法全部反映在当期产成品单位营业成本的变动上，对当期营业成本的影响具有滞后性。

3、报告期内，花椒系列标准半成品、产成品库存量处于较低水平，库存周

转速度较快，因此，初级半成品库存单位成本的变动将沿着生产工艺链条及时传导到标准半成品、产成品生产成本和营业成本。

二、报告期花椒原材料采购价格和相应结转单位成本的对比情况

报告期内，由于报告期各期初，发行人库存一定数量的原材料和半成品，报告期各月生产领用的半成品主要为以前月份采购的原材料所制成。但是，在会计核算方面，由于发行人成本核算始终执行月末一次加权平均法，实际生产过程中，在各采购季开始后按计划将应季采购的花椒原材料萃取制成半成品，因此，各采购季原材料采购价格在采购入库后即影响库存原材料、半成品的单位成本，从而影响各月产成品生产成本及主营业务成本。

报告期内，发行人结转进入主营业务成本的原材料单位成本测算方法如下：

第一步，测算结转进入产成品成本的半成品单位成本。报告期内，生产部门领用初级半成品调配标准半成品进而配制产成品周期为 2-5 天，周转速度较快，相应的标准半成品、产成品库存较小，故生产部门领用初级半成品的出库成本即可代表结转计入标准半成品、产成品生产成本，并结转进入主营业务成本中的成本。

报告期各年度，发行人于下半年的 8-12 月集中采购原材料，并为实现有效保存，在当年 8 月开始萃取加工制成初级半成品。

发行人成本核算采用月末一次加权平均法，初级半成品出库均价同时受到当月生产初级半成品单位成本和月初库存初级半成品单位成本影响。因此，在当年 8 月原材料采购入库并开始萃取后，无论生产领用的半成品实物是否耗用当年采购原材料，初级半成品出库均价均已受到当年采购价格的影响；其影响程度取决于以前年度采购原材料制成半成品和当年采购原材料制成半成品的库存数量结构。

初级半成品出库均价

= (月初结存单价*结存数量+当月萃取入库均价*当月生产数量) / (结存数量+当月生产数量)

①

第二步，测算结转的花椒原材料成本。花椒原材料为非标准的初级农产品，不同批次原材料萃取初级半成品的出油率有所差异。因此，为还原结转的花椒原材料成本，具体测算步骤如下：

（1）根据实物领用的先进先出法和生产投料记录，将各月领用初级半成品追溯至其萃取使用的原材料批次，获得该部分初级半成品对应的真实出油率和花椒原材料成本占比。

（2）根据各月生产领用的初级半成品出库数量折算为真实耗用的原材料数量。

$$\text{各月耗用原材料数量} = \text{初级半成品出库数量} / \text{出油率} \quad \textcircled{2}$$

（3）根据各月生产领用的初级半成品出库总成本测算结转的原材料总成本。

$$\text{各月结转原材料总成本} = \text{初级半成品出库总成本} * \text{花椒原材料成本占比} \quad \textcircled{3}$$

（4）根据各月耗用原材料数量和结转的原材料总成本测算结转原材料单位成本。

各月结转原材料单位成本

$$= \text{结转原材料总成本} / \text{耗用原材料数量}$$

$$= (\text{初级半成品出库总成本} / \text{初级半成品出库数量}) * \text{出油率} * \text{花椒原材料成本占比}$$

$$= \text{初级半成品出库平均单位成本} * \text{出油率} * \text{花椒原材料成本占比} \quad \textcircled{4}$$

在上述测算方法下，如第一步中所述，报告期内，无论当年采购原材料是否最终耗用，结转至主营业务成本的原材料单位成本均已受到当年原材料采购价格影响。

报告期内，花椒系列原材料采购价格与花椒系列调味配料生产过程中结转的单位成本对比如下：

(一) 红花椒

单位：元/千克，吨

年度	项目	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2017 年	原材料采购价格	116.53	【注 1】							127.29	139.57	121.66	【注 2】
	2017 年初原材料库存量	207											
	原材料入库数量	42.54	-	-	-	-	-	-	-	408.9	140.95	10.91	-
	原材料发出均价	132.15	128.54	128.54	128.54	128.54	128.54	128.54	128.54	127.3	130.94	130.66	130.06
	原材料出库数量	38.21	34.63	44.01	43.72	46.17	34.74	1.27	1.78	80.3	126.93	67.74	92.23
	初级半成品入库单位成本	883.51	936.51	857.27	903.05	915.54	933.28	913.78	928.38	985.17	926.27	1,004.95	988.02
	2017 年初初级半成品库存量	47											
	初级半成品入库数量	5.80	4.77	6.68	6.26	6.55	4.73	1.36	1.69	10.65	18.51	8.76	14.19
	初级半成品出库单位成本	851.70	878.14	875.55	898.81	900.61	903.13	903.42	904.19	920.99	922.55	934.22	944.93
	初级半成品出库数量	6.27	4.48	1.63	4.35	4.42	7.48	5.81	9.8	7.18	6.58	5.36	8.68
	花椒系列生产结转的原材料成本	123.04	126.7	124.85	128.17	128.43	129.44	131.08	126.82	129.45	134.83	132.88	135.39
2018 年	原材料采购价格								168.61	185.35	【注 3】	224.47	194.33
	原材料入库数量	-	-	-	-	-	-	-	90.07	239.01	-	31.64	32.85
	原材料发出均价	130.06	130.06	130.06	130.06	130.06	130.06	130.06	167.49	182.44	186.96	198.62	196.36
	原材料出库数量	57.65	39.88	77.73	17.16	1.62	0.91	1.24	46.26	115.54	99.87	72.17	31.95

	初级半成品入库单位成本	872.44	899.1	873.85	982.83	【注 4】			1,215.59	1,285.45	1,279.09	1,322.51	1,336.39
	初级半成品入库数量	8.79	8.61	11.84	2.21	-	-	-	6.56	16.89	16.58	13.19	4.35
	初级半成品出库单位成本	933.58	930.58	923.2	924.87	924.87	924.87	924.87	960.55	1,050.52	1,103.53	1,146.53	1,151.54
	初级半成品出库数量	7.12	5.42	5.7	5.2	10.39	6.94	8.98	8.27	8.08	6.48	8.22	6.4
	花椒系列生产结转的原材料成本	132.89	132.03	126.22	124.09	125.54	130.44	126.95	125.32	138.66	156.41	171.18	169.88
2019 年	原材料采购价格	198				197.36			150	150	150		150
	原材料入库数量	32.55	-	-	-	11.04	-	-	25.15	25.14	81.88	-	31.15
	原材料发出均价	197.21	197.21	197.21	197.21	197.34	197.34	197.34	150	150	150	150	150
	原材料出库数量	0.63	0.28	0.65	60.39	11.45	0.39	0.26	15.09	17.78	27.3	40.17	6.68
	初级半成品入库单位成本				1,263.76	1,556.29	1,187.95	1,207.06	1,242.64	1,185.71	1,217.50	1,127.56	1,122.09
	初级半成品入库数量	【注 5】	-	-	9.71	1.43	1.21	0.87	3.17	4.22	5.8	9.94	4.4
	初级半成品出库单位成本	1,150.76	1,150.76	1,161.90	1,166.00	1,180.56	1,175.42	1,176.02	1,176.48	1,189.48	1,190.76	1,171.34	1,158.33
	初级半成品出库数量	3.14	1.48	2.57	9.69	6.58	11.13	6	8.64	12.43	6.64	12.22	10.26
	花椒系列生产结转的原材料成本	169.39	170.5	171.96	171.56	161.76	165.99	166.45	168.22	163.44	169.19	169.13	174.36
2020 年	原材料采购价格	146.67			120.00	【注 6】							

1-6 月	原材料入库数量	41.50			50.69								
	原材料发出均价	148.59	148.59	148.59	134.89	131.76	131.76						
	原材料出库数量	0.80	21.16	20.75	38.59	23.57	21.87						
	初级半成品入库单位成本	1,202.57	1,149.02	995.93	996.54	1,121.42	1,065.53						
	初级半成品入库数量	0.50	4.80	5.49	5.95	2.93	2.84						
	初级半成品出库单位成本	1,162.94	1,153.21	1,081.82	1,051.79	1,102.47	1,083.00						
	初级半成品出库数量	7.63	5.40	6.89	9.97	4.63	4.25						
	花椒系列生产结转的原材料成本	174.98	145.48	141.46	149.01	158.20	140.43						

注 1：2017 年 1 月，发行人将当月采购的红花椒原材料按照暂估价格入库，由于除水除杂等因素在 2017 年 2 月予以调整，因此，2017 年 2 月红花椒原材料发出均价与 2017 年 1 月末库存价格（与 1 月发出均价相同）略有差异。

注 2、注 3：同注 1。

注 4：2018 年 5-7 月，红花椒原材料无萃取车间领用，领用出库为其他车间生产和研发领用。

注 5：2019 年 1-3 月，红花椒原材料无萃取车间领用，领用出库为其他车间生产和研发领用。

注 6：同注 1。

注 7：上表中数据均为含税数据。

根据先进先出法，2019 年 5 月份主要耗用的是 2018 年 8 月采购的原材料所制成的初级半成品。每年 8 月为新集中采购季的开始，由于不同产新季、不同批次的差异，该批次出油率较以前批次略低，根据公式④，测算的结转原材料单位成本略低。

2019 年 8-12 月，发行人采购原材料价格为 150 元/千克，较 2018 年同期较低，但测算的结转原材料单位成本未出现明显下降，主要原因是：（1）2018 年 8-12 月采购红花椒原材料 393.56 吨；同时，2019 年 1-6 月按照与 2018 年相似的价位采购了 43.59 吨，2019 年 8-12 月采购红花椒原材料 163.32 吨。由于 2019 年相对较低价格红花椒原材料采购量为 163.32 吨，显著低于按照较高价位采购量 437.15 吨，2019 年采购价格对结转原材料单位成本的影响相对较弱。（2）由于 2019 年较低价格红花椒采购时间较晚，主要在第四季度采购，截至 2019 年末，尚有超过 1/3 的红花椒尚未萃取，以原材料形式保存，2019 年采购价格对结转原材料单位成本的影响进一步被削弱。（3）2019 年 10-12 月主要消耗 2018 年 9、11、12 月采购的原材料所制成的初级半成品，这部分原材料出油率较高，较 2019 年 9 月耗用原材料的出油率分别高 0.07、0.19、1.00 个百分点，根据公式④，测算的结转原材料单位成本略高。

上表中，由于 2018 年 8 月至 2019 年 7 月期间采购的红花椒原材料采购价格较高，相应以该部分原材料萃取的红花椒初级半成品入库单位成本较高，约为 1,180-1,560 元/千克。而 2018 年 8 月初，公司尚库存红花椒初级半成品 46.89 吨，系使用 2017 年采购原材料萃取所得，其单位成本为 925 元/千克；2018 年 8 月至 2019 年 7 月期间各月萃取花椒原材料生产初级半成品数量占当月萃取初级半成品产量与月初初级半成品库存量之和的比例在 2%-27%之间波动，当月萃取产量占比较小。由于发行人成本核算使用月末一次加权平均法，在期初库存初级半成品数量较大、单位成本较低的前提下，2018 年 8 月到 2019 年 7 月期间红花椒初级半成品出库单位成本

为 960-1,180 元/千克，始终低于当期入库单位成本。因此，根据公式④，测算的结转原材料单位成本为 125-172 元/千克，低于同期原材料采购价格和原材料发出均价，具有合理性。2018 年 8 月至 2019 年 7 月，红花椒初级半成品的库存、生产及领用情况如下：

会计期间	期初结存单价(元/千克)	期初结存数量(吨)	本期收入单价(元/千克)	本期收入数量(吨)	本期发出单价(元/千克)	本期发出数量(吨)	期末结存单价(元/千克)	期末结存数量(吨)	本期收入数量/(期初结存数量+本期收入数量)
2018.8	924.87	46.89	1,215.59	6.56	960.55	8.27	959.55	45.17	12.27%
2018.9	960.55	45.17	1,285.45	16.89	1,050.52	8.08	1,047.74	53.99	27.21%
2018.10	1,048.74	53.99	1,279.09	16.58	1,103.53	6.48	1,101.79	64.08	23.50%
2018.11	1,102.79	64.08	1,322.51	13.19	1,146.53	8.22	1,138.55	69.05	17.07%
2018.12	1,139.55	69.05	1,336.39	4.35	1,151.54	6.40	1,150.19	66.99	5.93%
2019.1	1,151.19	66.99	-	-	1,150.76	3.14	1,150.21	63.86	0.00%
2019.2	1,151.21	63.86	-	-	1,150.76	1.48	1,150.22	62.38	0.00%
2019.3	1,151.22	62.38	-	-	1,161.90	2.57	1,149.76	59.81	0.00%
2019.4	1,150.76	59.81	1,263.76	9.71	1,166.00	9.69	1,165.62	59.82	13.96%
2019.5	1,166.62	59.82	1,556.29	1.43	1,180.56	6.58	1,174.15	54.67	2.34%
2019.6	1,175.15	54.67	1,187.95	1.21	1,175.42	11.13	1,174.43	44.76	2.17%
2019.7	1,175.43	44.76	1,207.06	0.87	1,176.02	6.00	1,175.03	39.64	1.91%

注：上表中，红花椒初级半成品并非只有一种，由于各初级半成品领用数量不同，各月领用出库和期末结存数量结构有所变化，使得发出单价和结存单价并不完全相等。

（二）青花椒/青红椒

单位：元/千克，吨

年度	项目	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2017年	原材料采购价格								112.01	112.1	103.27	102.06	
	2017年初原材料库存量	375											
	原材料入库数量	-	-	-	-	-	-	-	80.43	39.27	78.68	1.70	-
	原材料发出均价	106.67 【注8】	105.04	109.46	108.25	105.09	107.09	110.04		112.06	102.29	104.21	111.86
	原材料出库数量	46.16	61.94	42.48	55.39	80.53	71.25	17.46	-	25.26	27.67	53.79	21.52
	初级半成品入库单位成本	619.47	624.29	601.27	618.88	636.73	649.32	549.65		699.88	588.01	601.40	684.91
	2017年初初级半成品库存量	34											
	初级半成品入库数量	9.13	11.64	8.18	10.25	14.17	12.69	3.69	-	4.31	4.64	9.86	4.66
	初级半成品出库单位成本	556.37	546.91	631.35	614.95	624.53	626.15	617.96	601.81	616.72	615.11	621.59	625.74
	初级半成品出库数量	1.54	0.37	5.55	3.63	7.42	9.9	5.08	2.52	6.08	3.87	5.92	5.58
	花椒系列生产结转的原材料成本	100.78	100.45	112.19	109.86	112.32	112.16	109.45	108.08	110.44	109.94	109.73	110.22
2018年	原材料采购价格								108.64		94.63		89.3
	原材料入库数量	-	-	-	-	-	-	-	10.33	-	10.36	-	185.56
	原材料发出均价	111.86	111.86 【注9】	111.86	111.86	111.86	111.86	111.86	99.77	99.77	89.54	89.54	87.89
	原材料出库数量	61.97	1.58	2.84	1.32	1.38	1.46	0.38	6.30	4.10	7.55	2.37	11.91
	初级半成品入库单位成本	651.58							515.31	646.48	586.25	603.14	587.42
	初级半成品入库数量	10.92	-	-	-	-	-	-	0.63	1.59	2.41	1.60	3.06
	初级半成品出库单位成本	619.38	625.82	626.64	614.36	603.31	625.61	620.32	601.62	628.74	642.69	636.11	632.16
	初级半成品出库数量	5.62	4.81	5.81	4.41	3.71	8.34	7.96	8.51	12.39	13.97	5.10	4.25
	花椒系列生产结转的原材料成本	107.61	109.94	104.59	98.87	90.57	106.2	107.47	106.79	113.07	106.62	110.05	108.36

						【注 10】							
2019 年	原材料采购价格	87.5	84.54	85.99				67.07	81.84	77			72.91
	原材料入库数量	60.76	31.95	31.66	-	-	-	33.11	40.38	183.82	-	-	-276.08
	原材料发出均价	87.27	90.72	87.25	89.49	87.24	91.91	72.75	74.5	76.52	76.36	79.12	73.41
	原材料出库数量	57.47	52.16	75.99	6.08	75.03	27.14	1.72	26.2	80.9	77.34	62.12	51.76
	初级半成品入库单位成本	512.97	536.48	497.98	523.76	521.6	615.41	750.17	611.16	494.83	478.55	489.53	445.48
	初级半成品入库数量	10.35	9.44	13.88	0.84	12.93	5.35	2.11	4.72	13.98	14.1	11.53	14.64
	初级半成品出库单位成本	539.53	534.91	517.89	519.71	504.19	535.61	568.73	587	518.24	488.82	489.24	465.07
	初级半成品出库数量	12.08	7.36	8.33	3.64	5.15	7.4	10.28	5.01	12.26	8.18	11.9	16.05
	花椒系列生产结转的原材料成本	90.66	90.48	89.05	89.34	90.85	88.21	91.12	84.24	75.92	76.59	76.63	75.75
2020 年 1-6 月	原材料采购价格	73.00			73.00								
	原材料入库数量	150.83			31.61								
	原材料发出均价	73.76	73.03	73.18	72.95	72.95	72.95						
	原材料出库数量	13.18	52.17	20.57	29.40	48.98	75.44						
	初级半成品入库单位成本	505.89	407.11	453.17	459.25	470.75	462.99						
	初级半成品入库数量	4.85	8.92	3.22	4.70	8.00	12.01						
	初级半成品出库单位成本	487.94	434.43	441.42	449.74	463.32	463.53						
	初级半成品出库数量	8.35	6.33	6.89	6.05	7.05	12.05						
	花椒系列生产结转的原材料成本	83.01	70.36	78.53	74.35	72.73	72.67						

注 8：由于各月领用的青花椒、青红椒比例差异，青花椒/青红椒原材料发出价格略有波动。

注 9：2018 年 2-7 月，青花椒/青红椒原材料领用为除萃取车间外的其他生产部门领用和研发领用，故无对应初级半成品入库。

注 10：报告期内，青花椒、青红椒原材料分别萃取获得青花椒油、青红椒油等初级半成品，2018 年青花椒采购价格高于青红椒，青花椒油单位成本一般高于青红椒油。2018 年 5 月，生产部门领用青红椒油的数量比例高于 2018 年 4 月和 6 月，因此，初级半成品出库均价较低，测算的结转原材料单位成本相应较低。

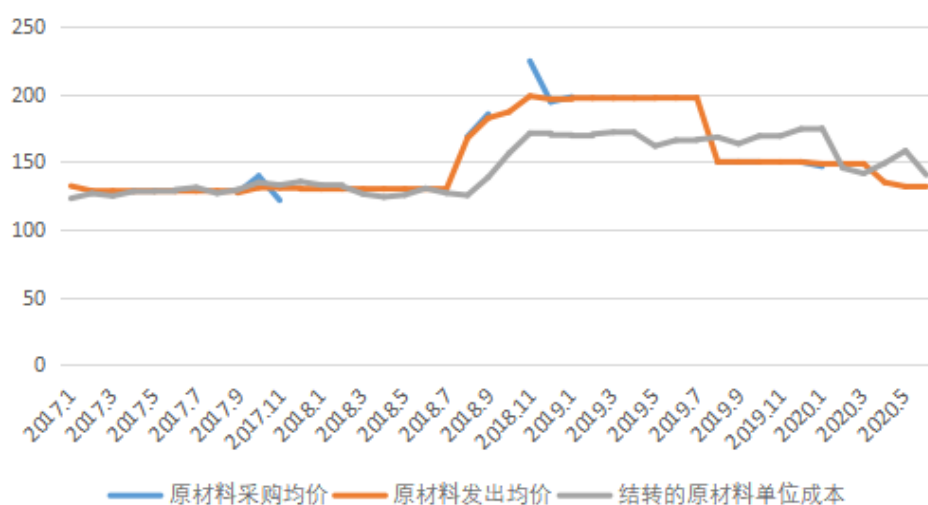
注 11：上表中数据均为含税数据。

2019 年，青花椒/青红椒初级半成品生产和使用情况如下：

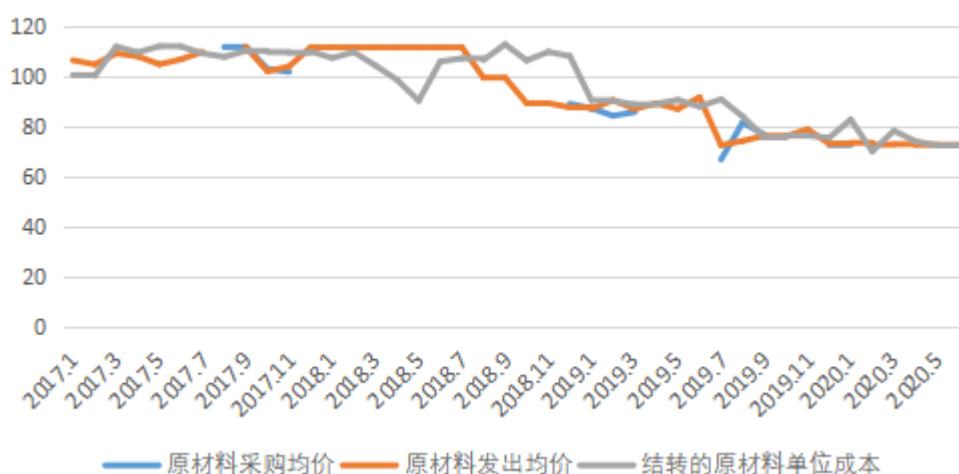
会计期间	期初结存单价(元/千克)	期初结存数量(吨)	本期收入单价(元/千克)	本期收入数量(吨)	本期发出单价(元/千克)	本期发出数量(吨)	期末结存单价(元/千克)	期末结存数量(吨)
2019.1	610.32	4.77	512.97	10.35	539.53	12.08	560.19	3.04
2019.2	560.19	3.04	536.48	9.44	534.91	7.36	552.82	5.12
2019.3	552.82	5.12	497.98	13.88	517.89	8.33	508.74	10.67
2019.4	508.74	10.67	523.76	0.84	519.71	3.64	505.27	7.87
2019.5	505.27	7.87	521.60	12.93	504.19	5.15	519.12	15.66
2019.6	519.12	15.66	615.41	5.35	535.61	7.40	548.04	13.61
2019.7	548.04	13.61	750.17	2.11	568.73	10.28	587.24	5.43
2019.8	587.24	5.43	611.16	4.72	587.00	5.01	609.44	5.15
2019.9	609.44	5.15	494.83	13.98	518.24	12.26	538.92	6.87
2019.10	538.92	6.87	478.55	14.10	488.82	8.18	504.40	12.79
2019.11	504.40	12.79	489.53	11.53	489.20	11.90	505.15	12.42
2019.12	505.15	12.42	445.48	14.64	465.07	16.05	484.26	11.01

如上表所示，2019 年 1-7 月，青花椒/青红椒初级半成品入库数量合计 54.91 吨，期初结存 4.77 吨，合计可使用数量为 60.34 吨；2019 年 1-8 月合计发出 59.25 吨，与 60.34 吨基本接近，因此，在 2019 年 8 月末，发行人已将年初结存和 1-7 月生产初级半成品基本耗用完毕。根据原材料发出情况，2019 年 8 月起，萃取生产领用的青花椒\青红椒原材料主要为当年 8-12 月所采购的较低价位原材料，因此，2019 年 9 月份开始，耗用的基本全部是当年采购季原材料所制成半成品，故 2019 年 9-12 月测算的原材料结转单位成本与当年采购季采购价格较为接近。

红花椒原材料采购价格及成本结转比较



青花椒/青红椒原材料采购价格及成本结转比较



如上所示，报告期内，发行人始终执行月末一次加权平均法进行成本核算的前提下，原材料结转的单位成本与原材料采购价格变动趋势基本一致，变动幅度较为平缓。由于期初库存一定数量的半成品、原材料，报告期各期生产使用的主要是以前年度的原材料，结转至主营业务成本的原材料成本主要由以前年度原材料采购价格决定，当年原材料的采购价格影响较为有限，体现在图表中为结转的原材料单位成本变动较采购价格有所滞后。

三、采购价格向营业成本传导的滞后性分析

报告期内，发行人于每年 8 月至次年 1 月集中采购花椒原材料，受萃取产能限制，截至各年末，当年采购季集中采购的大批量原材料中，只有一部分原材料萃取加工成初级半成品；发行人生产领料执行先进先出法，花椒系列产成品生产耗用半成品顺序为：期初库存半成品——期初库存原材料制成的半成品——当年采购原材料制成的半成品。为便于比较，根据各季度各花椒品种的平均萃取出油率将半成品还原为花椒原材料，报告期各期花椒系列生产对以前年度和当年采购原材料的消耗情况如下：

单位：吨，万元/吨

期间	红花椒原材料				青花椒/青红椒原材料			
	原材料最终耗用量			测算结转平均单位成本	原材料最终耗用量			测算结转平均单位成本
	以前年度采购	当年采购	合计		以前年度采购	当年采购	合计	
2017Q1	86.35	-	86.35	12.46	36.69	-	36.69	10.93
2017Q2	99.16	-	99.16	12.88	101.31	-	101.31	11.18
2017Q3	122.67	0.26	122.93	12.87	98.27	-	98.27	10.96
2017Q4	152.34	1.75	154.09	13.45	64.08	-	64.08	10.99
2018Q1	148.48	-	148.48	13.03	95.98	-	95.98	10.72
2018Q2	111.00	-	111.00	12.67	92.36	-	92.36	10.05
2018Q3	186.38	1.10	187.48	13.02	139.86	0.78	140.64	10.95
2018Q4	127.19	2.07	129.26	16.64	126.05	3.91	129.96	10.75
2019Q1	32.45	-	32.45	17.06	153.79	-	153.79	9.01
2019Q2	198.84	1.22	200.06	16.69	37.86	50.25	88.11	8.93
2019Q3	105.89	12.89	118.77	16.55	6.59	137.68	144.27	8.24
2019Q4	143.57	9.38	152.95	17.09	3.32	169.84	173.15	7.63
2020Q1	107.55	-	107.55	15.71	92.97	-	92.97	7.72
2020Q2	87.36	38.61	125.97	14.91	140.31	1.10	141.41	7.31

如上所示，从原材料流转溯源角度分析，在实物领料先进先出法下，由于 2016 年发行人在价格相对低位进行了战略储备，2017 年初花椒原材料和半成品库存量相对较大，2017 年、2018 年、2019 年、**2020 年 1-6 月**均以消耗以前年度采购的花椒原材料为主。报告期内，发行人运营能力提升，存货周转速度加快，同时，随着花椒系列调味配料产品销量逐年增长，2019 年当年采购原材料的消耗量有所上升。

从财务核算角度分析，在成本核算的月末一次加权平均法下，报告期内，各年采购价格在采购入库、萃取后即影响结转原材料单位成本，并在主要耗用这部分原材料的次年持续影响结转原材料单位成本。以红花椒为例，如上表中，2018年红花椒原材料采购价格较高，在此影响下，2018年第四季度和2019年的原材料结转成本均处于较高水平。

因此，报告期内，各年度原材料采购价格变动对当年主营业务成本的影响是有限的，其影响具有一定的滞后性。

四、红花椒原材料采购价格上涨影响的模拟测算

2018年8-12月期间，由于红花椒市场价格上涨，公司采购的红花椒原材料价格较上年涨幅较大。公司购入红花椒原材料并萃取为初级半成品，在各类存货成本采用月末一次加权平均法的财务核算方式下，该等高价位的红花椒原材料自采购入库至最终耗用完毕期间均对原材料成本、半成品成本及营业成本持续产生影响。2018年8-12月采购的高价位红花椒原材料成本随着萃取、耗用，依据月末一次加权平均的方式结转进入2018、2019年的主营业务成本中。

为模拟测试极端情况下原材料采购价格波动对营业成本的影响，假设：

（1）公司在2018年8-12月的红花椒原材料采购均在2019年1月1日完成，并萃取完毕。

（2）除（1）中采购原材料外，2019年年初公司无其他原材料、半成品库存；

（3）2019年采购季（2019年8月-2020年1月）未采购；

（4）2019年红花椒原材料采购均在2019年1月1日完成，采购价格按照报告期内最高采购价格，即2018年采购价格进行。

在上述前提下，2019年，耗用红花椒原材料的采购价格均与2018年采购价格相同，为187.36元/千克，根据2018年下半年初级半成品萃取数据计算可得，对应初级半成品成本为128万元/吨，故模拟测算的初级半成品出库单位成本为

128 万元/吨，相应的对 2019 年营业成本影响如下：

2019 年主营业务成本影响

=（模拟初级半成品出库单位成本-初级半成品实际出库单位成本）*初级半成品生产消耗量 ⑤

根据公式⑤及 2019 年初级半成品出库单位成本、耗用数量计算可得 759.66 万元，具体如下：

单位：万元

项目	2019 年
模拟结果对主营业务成本的影响	759.66
实际主营业务成本	36,359.56
模拟影响占主营业务成本的比例	2.09%
实际净利润	9,145.87
模拟影响占净利润的比例	8.31%

如上表所示，如发行人 2018 年、2019 年集中采购季均未应季采购，所有红花椒原材料采购均在 2019 年 1 月 1 日按照最高采购价格完成，则 2019 年主营业务成本将上升 759.66 万元，占 2019 年实际主营业务成本和利润的比例分别为 2.09%、8.31%，占比较小。

2017-2019 年，受下游客户需求结构影响，发行人销售的花椒系列产成品中红花椒、青花椒/青红椒的投料比分别为 1.91:1、1.62:1、0.87:1，呈下降趋势。上述模拟测算是基于 2019 年真实的生产消耗量进行，相应的投料比较低；如测算投料比与 2017 年、2018 年持平，则模拟测算的红花椒原材料采购价格对营业成本、净利润的影响将高于上述结果。

公司在招股说明书之“第八节 财务管理信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（二）营业成本分析”之“2、主营业务成本的产品构成分析”做如下补充披露：

“（5）2018 年红花椒原材料涨价因素影响模拟测算

2018 年 8-12 月期间，由于红花椒市场价格上涨，公司采购的红花椒原材料价格较上年涨幅较大。公司购入红花椒原材料并萃取为初级半成品，在各类存

货成本采用月末一次加权平均法的财务核算方式下，该等高价位的红花椒原材料自采购入库至最终耗用完毕期间均对原材料成本、半成品成本及营业成本持续产生影响。2018年8-12月采购的高价位红花椒原材料成本随着萃取、耗用，依据月末一次加权平均的方式结转进入2018、2019年的主营业务成本中。

为模拟测试极端情况下原材料采购价格波动对营业成本的影响，假设2018年、2019年集中采购季均未应季采购，所有红花椒原材料采购均在2019年1月1日按照报告期内最高采购价格完成，2019年初除这部分新采购原材料外无其他红花椒原材料、半成品库存，则2019年主营业务成本将上升759.66万元，占2019年实际主营业务成本和利润的比例分别为2.09%、8.31%，占比较小。

2017-2019年，受下游客户需求结构影响，发行人销售的花椒系列产成品中红花椒、青花椒/青红椒的投料比分别为1.91:1、1.62:1、0.87:1，呈下降趋势。上述模拟测算是基于2019年真实的生产消耗量进行，相应的投料比较低；如测算投料比与2017年、2018年持平，则模拟测算的红花椒原材料采购价格对营业成本、净利润的影响将高于上述结果。”

公司在招股说明书之“第四节风险因素”之“三、经营及业务风险”之“（一）主要原材料价格变动的风险”做如下补充披露：

“公司的主要原材料为香菇柄、花椒等，受市场供需关系、种植采收成本、国家政策等多种因素的影响，可能带来原材料价格的变动。报告期内，香菇柄的采购价格为13.90元/千克、17.20元/千克、25.05元/千克、**27.11元/千克**；红花椒的采购价格为129.01元/千克、187.36元/千克和160.08元/千克、**129.72元/千克**。在原材料价格出现上涨趋势时，如果公司不能及时调整产品售价，将会影响公司的盈利能力。此外，受客户需求、产品结构变动等因素的影响，公司生产经营消耗红花椒、青花椒/青红椒的的投料比存在波动，相应各年度红花椒、青花椒/青红椒原材料的生产消耗量有所差异。综上所述，原材料采购价格、投料比因素综合体现在相应产品的营业成本中，进而对公司的盈利能力产生影响。”

五、核查意见

（一）核查过程

- 1、访谈发行人总经理、财务总监，了解发行人销售、采购及财务核算情况；
- 2、获取发行人主要产品的生产工艺流程、发行人成本归集、核算、结转方法；
- 3、获取发行人存货明细表、库龄表，并分析存货构成合理性；
- 4、获取发行人主要原材料采购明细、主要产品产出明细、主要原材料、半成品、产成品的进销存核算数据，对比分析其变动是否合理。

（二）核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：由于发行人花椒原材料的跨年度采购季采取集中采购模式和调味配料产品分阶段的生产模式，报告期内，各期花椒原材料采购成本对营业成本的影响存在滞后性。

问题 3 关于客户和供应商。请发行人补充说明并披露报告期内发行人主要客户和供应商是否与发行人员工（含已离职）存在关联关系，如有，补充说明并披露相关情况，包括公司名称、双方关系、交易内容、交易金额及占比，是否对发行人经营情况产生重大不利影响。请保荐机构及申报会计师对上述问题进行核查并发表明确核查意见。

回复：

一、补充说明并披露报告期内发行人主要客户和供应商是否与发行人员工（含已离职）存在关联关系

除招股说明书披露的关联关系外，发行人主要客户和供应商与发行人员工（含已离职）不存在关联关系。

发行人在招股说明书“第七节 公司治理与独立性”之“七、关联方及关联关系”之“（一）关联方”中补充披露了如下内容：

“除招股说明书披露的关联关系外，发行人主要客户和供应商与发行人员工（含已离职）不存在关联关系。”

二、核查意见

（一）核查过程

保荐机构及申报会计师进行了如下核查：

1、网络查询发行人报告期各期前二十大客户、供应商的工商信息，与发行人报告期各期员工花名册进行比对，核查其是否与发行人员工存在关联关系；

2、访谈发行人主要客户、供应商，询问其是否与发行人及发行人关联方存在关联关系，是否存在人员互相兼职情形，是否招聘从发行人处离职的员工；访谈的直销、经销、合计客户收入占公司报告期内直销、经销、合计收入比例均超过 70%；访谈的供应商采购金额占报告期内采购总额比例均超过 70%；

3、访谈公司管理层，询问主要客户和供应商与发行人员工（含已离职）是否存在关联关系。

（二）核查结论

经核查，保荐机构及申报会计师认为：除招股说明书披露的关联关系外，发行人主要客户和供应商与发行人员工（含已离职）不存在关联关系。

问题 4 关于市场开拓费。发行人在反馈回复中说明了对市场开拓费实行预算管理。请发行人在招股说明书中补充披露：报告期内市场开拓费预算管理的相关政策，包括预算标准及其确定时点和依据，市场开拓费预算在不同地区、客户和产品之间分解的方法和依据；销售支持折扣与市场推广费两类费用的性质、用途以及内部管理上的差异，将两者合计作为市场开拓费的合理性。列示主要销售地区报告期各期市场开拓费预算及实际执行情况差异原因，说明是否存在市场开拓费跨期或利用市场开拓费调节利润的情形。请保荐机构及申报会计师对上述问题进行核查并发表明确核查意见。

回复：

一、补充披露

公司在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十一、经营成果分析”之“（四）期间费用分析”之“1、销售费用分析”之“（2）市场推广费”中补充披露如下：

“3）市场开拓费用

①市场开拓费用总体情况

报告期内，公司协同各销售区域的经销商共同开拓市场、促进消费，公司在各销售区域用于市场开拓、营销推广的总体投入以市场推广费和销售支持折扣的形式体现，合计构成公司实际投入的市场开拓费用。市场推广费是公司以销售费用形式体现的塑造品牌影响力、扩大产品销售规模、提升客户忠诚度的支出；销售支持折扣为公司以商业折扣形式体现的对经销商进行市场开拓而给予的支持。

报告期内，市场推广费、销售支持折扣和市场开拓费用的变动情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
市场推广费①	854.87	2,012.28	4.76%	1,920.76	-13.41%	2,218.20
销售支持折扣②	825.25	1,993.98	70.82%	1,167.29	57.88%	739.34
市场开拓费用③=①+②	1,680.12	4,006.26	29.73%	3,088.05	4.41%	2,957.54

2018 年起，随着新品的陆续推出以及部分产品提价因素的影响，发行人增加对于经销商的销售支持折扣，发行人市场开拓费用总体上仍然处于增长趋势。

②公司对市场开拓费用的管理措施

公司对各年投入的市场开拓费用实行预算管理，市场开拓费用属于变动费用，与市场拓展战略及当年实现收入相关，公司以市场开拓费用率为预算控制指标，公司市场开拓预算费用具体如下：

市场开拓费用预算金额=调味食品预算销售收入 * 市场开拓费用率

参照行业惯例，结合公司实际情况，公司市场开拓费用率的确定通常受品牌影响力、销售区域、销售渠道终端覆盖率、新产品上市规划、市场拓展计划等因素的影响。

公司的年度市场开拓费用预算规模、费用率由食品营销事业部制定，并逐级报送食品营销事业部总监、主管销售副总经理、公司总经理审批后执行。公司市场开拓费用预算以各办事处预算数据为基础制定，能够顺利分解至各省区营销中心，然后分解至各销售办事处所负责的区域。

每月末，公司驻各区域销售代表会同当地经销商根据公司各类产品在该区域的销售情况结合未来的市场营销策略、终端门店在次月的营销活动安排、法定节假日分布等因素制定次月的市场推广计划。各办事处通过月度营运计划将市场开拓费用预算分解至不同地区、客户和产品中。

各月，公司各区域销售代表会同经销商根据经批准的市场推广计划的既定安排实施推广活动。市场推广计划实施完毕后，经销商向公司驻各地办事处提交执行市场推广活动的相关证明材料以及实际发生的市场开拓费用明细。公司销售内勤对市场推广计划执行资料做真实性、完整性审核，核实后报送省区经理、副总经理、总经理审批，确认各经销商的市场开拓费用实际发生额，并通过系统录入提交财务部审核后在当期做相应处理。

报告期各期公司投入的市场开拓费用均系当期实际发生，全额入账，不存在市场开拓费跨期或利用市场开拓费调节利润的情形。销售支持折扣和市场推广费主要来源于公司协同经销商开展推广活动所发生的支出，其性质、用途及内部管理具有一致性，将两者合计作为市场开拓费用具有合理性。

③市场开拓费预算及实际执行情况

报告期内，发行人调味食品的销售情况与市场开拓费用的关系如下：

单位：万元、吨、万元/吨

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年		2018 年		2017 年
	金额	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
市场开拓费用①	1,680.12	4,006.26	29.73%	3,088.05	4.41%	2,957.54
调味食品收入②	20,870.94	30,158.52	28.21%	23,522.35	-11.57%	26,600.78
调味食品销售数量③	6,908.75	10,013.51	22.02%	8,206.33	-16.36%	9,811.44
市场开拓费用率①/②	8.05%	13.28%	-	13.13%	-	11.12%
单位销量市场开拓费①/③	0.24	0.40	-	0.38	-	0.30

2018 年，发行人调味食品收入和销售数量的下滑主要系 2018 年 4 月发行人对香菇酱（210g）的销售价格进行提价所致。2017 年-2019 年，发行人市场开拓费用率、单位销量市场开拓费呈稳中有升趋势。2020 年 1-6 月，发行人市场开拓费用率有所下降，单位销量市场开拓费有所减少。主要原因系：一方面，疫情期间发行人无法正常开展促销活动导致市场开拓费用投入减少；另一方面，疫情期间消费者增加了公司调味食品产品的购买量，2020 年 1-6 月公司调味食品销售收入较 2019 年同期增长 43.80%。2020 年 1-6 月，受疫情影响，发行人市场开拓费用率下降、单位销量市场开拓费减少。

报告期内，针对销售优势区域，如河南省、山东省，由于公司产品在当地畅销多年，销售网络比较成熟，消费者认知度较高，主动消费意愿较强，因而公司对此类销售区域的市场开拓费用投放预算通常较低；针对尚处于市场培育期的销售区域，公司需加大市场推广力度提高公司及产品知名度、刺激消费者的购买欲望，结合部分经济发达区域推广成本较高的现实情况，因而市场开拓费投放预算较高。

以报告期各期调味食品销售收入占公司调味食品销售收入的比例为 58.51%、58.72%、59.94%、58.80%的河南省和山东省为例。报告期内，河南省和山东省市场开拓费用预算比率情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
河南省	3%-11%	3%-8%	3%-8%	3%-8%
山东省	13%-18%	11%-16%	7%-12%	6%-15%
公司市场开拓预算费率	14%	14.5%	12%	12%

报告期内，公司在河南省和山东省的市场开拓实际费率如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
河南省	5.11%	6.30%	3.70%	3.05%
山东省	9.64%	14.64%	13.20%	12.12%
公司市场开拓实际费率	8.05%	13.28%	13.13%	11.12%

2017 年-2019 年，发行人市场开拓实际费率有所上涨，2018 年公司市场开拓实际费率略高于整体预算，造成上述情况的主要原因为：

A.2018 年 4 月，发行人为有效应对成本压力，对香菇酱（210g）等主要规格香菇酱的出厂价和零售指导价分别提升 7%-20%不等。香菇酱零售价的提升对终端销售带来压力，为减少提价对于市场销售的冲击，公司加大了对经销商市场推广活动的支持力度，亦导致市场开拓费用的增加。

B.2018 年 8 月，公司新品牛肉酱上市，市场反响较好，公司把牛肉酱视为公司产品销售收入的增长点。为推广牛肉酱产品，公司指导经销商推出相应市场推广活动，导致市场开拓费用增加。

C.2019 年 12 月，公司参与网络主播“辛巴”的双十二直播推广活动，通过网络直播带货方式推广牛肉酱产品，取得较好的效果。相关促销活动费用和推广费增加 223.80 万元，导致河南省市场开拓费用增加。

2020 年 1-6 月，受疫情影响，促销活动无法正常开展，公司市场开拓费用减少；同时，疫情期间消费者对调味食品产品需求增加，公司调味食品销售收入有所增长。因此，公司市场开拓实际费率低于预算费率，主要系疫情影响，具有合理性。

报告期内，公司对于市场开拓费用实行预算管理，并在实际执行过程中根据公司经营需求做出相应调整，公司市场开拓费用预算实际执行情况良好。”

二、核查意见

（一）核查过程

- 1、获取公司市场推广费和销售支持折扣明细，分析费用的合理性；
- 2、对市场推广费和销售支持折扣进行抽样，获取相关运营计划、活动实施

材料，费用核算凭证，核查费用的真实性及是否存在跨期；

3、访谈公司高管，了解公司市场开拓费预算管理的相关政策以及报告期内市场开拓实际费率上升的具体原因。

（二）核查结论

经核查，保荐机构及发行人会计师认为：公司以市场开拓费用率为预算控制指标；销售支持折扣和市场推广费主要来源于公司协同经销商开展市场推广活动所发生的费用，其性质、用途及内部管理具有一致性，将两者合计作为市场开拓费用具有合理性；公司整体及主要销售地区市场开拓实际费率控制在预算费率范围内，发行人市场开拓费用预算实际执行情况良好；报告期各期，公司市场开拓费用实际发生、核算准确、全额入账，不存在市场开拓费跨期或利用市场开拓费调节利润的情形。

（本页无正文，为仲景食品股份有限公司《关于仲景食品股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的发行注册环节反馈意见落实函的回复》之盖章页）



(本页无正文，为国金证券股份有限公司《关于仲景食品股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的发行注册环节反馈意见落实函的回复》之签字盖章页)

保荐代表人：

程超

程 超

宋乐真

宋乐真

保荐机构董事长：

(法定代表人)

冉云

冉 云



国金证券股份有限公司

2020年9月28日

国金证券股份有限公司董事长声明

本人已认真阅读《关于仲景食品股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的发行注册环节反馈意见落实函的回复》的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，发行注册环节反馈意见落实函的回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：
 冉 云

