
宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司

Ningxia Wolfberry Goji Industry Co., Ltd

（银川市金凤区五里台路 68 号）



《关于宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见的落实函》 的回复报告

保荐机构（主承销商）



（贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天会展城 B 区

金融商务区集中商业（北））

《关于宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司首次公开发行股票 并在创业板上市的上市委审议意见的落实函》的回复报告

深圳证券交易所：

贵所于 2020 年 9 月 14 日出具的《关于对宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司上市委审议意见的落实函》（审核函〔2020〕010463 号）（以下简称“《上市委落实函》”）已收悉。宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司（以下简称“沃福百瑞”、“公司”或“发行人”）与保荐机构中天国富证券有限公司（以下简称“保荐机构”或“中天国富证券”）、发行人律师上海市锦天城律师事务所（以下简称“发行人律师”）和发行人会计师大华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”、“申报会计师”）等相关各方对《上市委落实函》所列问题进行了逐项落实、核查，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复报告所用简称与招股说明书所用简称具有相同含义。

对应修订内容	对应字体
《上市委落实函》所列问题	黑体（不加粗）
《上市委落实函》的回复	宋体（不加粗）

请保荐人核查报告期内发行人海外销售的相关情况：（1）主要海外客户的经营情况；（2）主要海外客户以发行人产品为原材料的产品是否在保质期内实现销售以及售价、销量情况；（3）发行人产品在主要海外客户的库存情况。请保荐人发表明确意见。

回复：

2017 年至 2020 年 1-6 月，发行人外销主要客户销售收入及占主营业务收入的比列具体如下：

单位：万元

客户名称	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
美国 Young Living	5,048.60	48.07%	11,409.69	43.24%	8,917.15	49.01%	5,210.47	43.15%
美国 ABB&德国 ABI	2,674.31	25.46%	9,566.95	36.25%	4,764.54	26.19%	2,196.90	18.19%
合计	7,722.91	73.53%	20,976.64	79.49%	13,681.69	75.20%	7,407.37	61.34%

注：德国 ABI 为美国 ABB 的子公司

报告期内，发行人主要客户为美国 Young Living 和美国 ABB&德国 ABI。

美国 Young Living 主要向发行人采购枸杞浓缩汁，以其为原材料生产加工枸杞果汁饮料。美国 Young Living 也向发行人采购预包装的枸杞干果（主要规格为 453 克/袋即 1 磅/袋）。根据美国直销杂志《直销新闻》（《Direct Selling News》）公布的“2019 年度全球直销 100 强公司榜单”，美国 Young Living 是全球排名第十的直销公司，其生产加工的枸杞果汁饮料和向发行人采购的预包装枸杞干果通过直销会员体系进行销售。

美国 ABB&德国 ABI 主要向发行人采购简单包装（主要规格为 20 公斤/箱）的枸杞干果进行批发销售，不对枸杞干果再次加工或分装。

一、主要客户美国 Young Living、美国 ABB&德国 ABI 核查情况

为了更为准确、可靠地核查美国 Young Living、美国 ABB&德国 ABI 采购发行人产品后续的销售情况、库存情况，发行人通过发行人会计师协调，聘请上述境外主要客户所在国的、与发行人会计师同属于大华国际会计集团(Moore Global Accounting Firm，创立于 1907 年，2013 年排名国际会计集团第十位，截至 2018 年底大华国际会计集团在全球 112 个国家和地区有 614 家成员所)的美国成员所 Weber and company,Inc.（以下简称“美国会计师”）和德国成员所 INTARIA AG（以下简称“德国会计师”）协助保荐机构开展核查工作，并分别出具了核查意见。

保荐机构项目组成员姚铭、发行人会计师项目组成员黄海洋于 2020 年 9 月 29 日启程，途经柬埔寨于 2020 年 10 月 15 日抵达美国，在美国会计师的协助下对美国 Young Living 和美国 ABB 开展现场核查工作。保荐机构针对《上市委落实函》所列问题 2020 年 9 月以来履行的核查工作具体如下：

（一）关于美国 Young Living 的核查

1、保荐机构、发行人会计师、美国会计师于 2020 年 9 月 17 日至 9 月 18 日通过视频方式盘点美国 Young Living 的枸杞浓缩汁库存数量。

经发行人与美国 Young Living 采购负责人 Troy Mohr 沟通协调，美国 Young Living 同意保荐机构、发行人会计师和美国会计师项目组成员对其库存的枸杞浓缩汁进行视频直播盘点。在美国 Young Living 采购负责人 Troy Mohr 的安排下，保荐机构、发行人会计师、美国会计师项目组成员和发行人相关工作人员分别于 2020 年 9 月 17 日和 9 月 18 日通过视频会议方式，对美国 Young Living 的 4 个存放枸杞浓缩汁的仓库和加工厂的存货数量进行了清点和核对，确认截至 2020 年 9 月 18 日美国 Young Living 全部库存的枸杞浓缩汁存货数量为 1,463 桶，210 公斤/桶，全部库存的枸杞浓缩汁为 307.23 吨；同时美国 Young Living 确认截至 2020 年 9 月 18 日在途枸杞浓缩汁数量为 2,304 桶，全部在途的枸杞浓缩汁为 483.84 吨。

保荐机构和发行人会计师项目组成员于 2020 年 9 月 29 日前往柬埔寨，停留 14 天后前往美国，以满足新冠疫情期间美国入境的旅行禁令。保荐机构和发行人会计师项目组成员于 2020 年 10 月 15 日抵达美国 Young Living 的总部犹他州盐湖城，计划前往美国 Young Living 的总部和仓库及加工厂进行再次实地

盘点。但 2020 年 10 月份以来，美国新冠疫情不断加重，美国 Young Living 的管理人员基本居家办公，且美国 Young Living 的采购负责人在这期间发生变动，与发行人合作多年的 Troy Mohr 离职，新更换的采购负责人 Tyson Mietus 从未与发行人发生过业务联系，其坚持认为库存数量是美国 Young Living 商业机密，不同意保荐机构和发行人会计师项目组成员在疫情期间前往其仓库和加工厂进行实地盘点。因此，保荐机构和发行人会计师到达美国后未能按计划对美国 Young Living 的库存枸杞浓缩汁和库存枸杞混合汁进行实地盘点。

2、保荐机构、发行人会计师、美国会计师共同对美国 Young Living 向发行人采购的枸杞浓缩汁的采购入库情况进行核查。

根据 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 9 月 18 日期间发行人销售给美国 Young Living 的枸杞浓缩汁销售明细表，由美国会计师进行随机抽样。美国 Young Living 对美国会计师抽样的发行人向美国 Young Living 销售的枸杞浓缩汁数据与其采购系统的交易记录进行核对，并经美国 Young Living 邮件确认美国会计师的抽样数据与其采购系统的交易记录一致。

3、2020 年 9 月和 10 月，保荐机构保荐代表人、发行人通过 4 次视频会议、39 封电子邮件，与美国 Young Living 采购负责人 Tyson Mietus 等进行沟通，确认相关数据和资料。

美国 Young Living 的采购负责人 Tyson Mietus 通过电子邮件回复，美国 Young Living 的财务和法务部门确认上述数据涉及美国 Young Living 的商业机密，拒绝提供以枸杞浓缩汁原材料生产相关产品生产和销售情况，仅核对枸杞浓缩汁采购、期末库存等相关数据。

4、经美国 Young Living 确认，2017 年、2018 年、2019 年、2020 年上半年和 2020 年 7 月 1 日至 9 月 18 日，美国 Young Living 向发行人采购枸杞浓缩汁的数量分别为 544.32 吨、997.92 吨、1,239.84 吨、544.32 吨和 650.16 吨；保荐机构、发行人会计师、美国会计师根据上述确认数据和截至 2020 年 9 月 18 日的存货数据，共同复核计算美国 Young Living 购入枸杞浓缩汁后的生产领用数量及最长周转天数；经合理推算，保荐机构、发行人会计师、美国会计师确认：美国 Young Living 向发行人采购的枸杞浓缩汁均在保质期内被生产领用产成混合果汁并实现销售。

5、保荐机构、发行人会计师对美国 Young Living 的采购负责人 Tyson Mietus

进行访谈，采购负责人 Tyson Mietus 确认的具体内容如下：

（1）美国 Young Living 枸杞果汁饮料产品的销售周期一般在 60 天以内，其采购的枸杞浓缩汁能够在保质期内生产领用，生产加工的枸杞果汁饮料等产品能够在保质期实现销售；

（2）2017 年、2018 年、2019 年、2020 年上半年和 2020 年第 3 季度，美国 Young Living 向发行人采购枸杞浓缩汁的数量分别为 544 吨、998 吨、1,240 吨、544 吨和 712 吨；采购金额分别为 680.40 万美元、1,247.40 万美元、1,549.80 万美元、680.40 万美元和 870.81 万美元；

（3）截至 2020 年 9 月 18 日，美国 Young living 的枸杞浓缩汁存货数量为 307.23 吨；

（4）美国 Young Living 以枸杞浓缩汁为原料生产的枸杞果汁饮料主要为 2 款饮料，分别为宁夏红（NingXia Red）和宁夏劲（NingXia Zyng）；宁夏红主要成分为枸杞浓缩汁、蓝莓浓缩汁等；宁夏劲主要成分为枸杞浓缩汁、梨汁浓缩汁等；

（5）美国 Young living 一般于年初制定采购计划，根据市场需求和销售规划做出采购计划；2020 年美国 Young Living 枸杞浓缩汁的采购计划为 1,600 吨；

（6）新冠疫情以来美国 Young living 正常经营，货物运输、生产、销售情况保持正常；

（7）美国 Young living 采购的枸杞浓缩汁近年来保持快速增长趋势，主要原因：一方面，美国 Young living 近年来会员数量增长较快，另一方面，枸杞果汁饮料深受会员欢迎，是美国 Young living 的一款畅销饮料；美国 Young living 于 2020 年 1-9 月期间累计购入的枸杞浓缩汁数量同比增长较快的主要原因新冠疫情促进了美国 Young Living 的销售增长；

（8）发行人及其实际控制人潘泰安与美国 Young Living 及其实际控制人 Mary Young 之间不存在关联关系，除采购业务以外不存在其他商业交易和资金往来。

6、保荐机构重新核查了报告期发行人向美国 Young Living 销售枸杞浓缩汁的销售情况

根据 2017 年度至 2020 年上半年期间发行人向美国 Young Living 销售产品的销售收入明细表，保荐机构对全部 133 份销售订单、304 份报关单、93 份提单以及对应的销售出库单、银行收款凭证、装箱单、物流凭单等单据进行核查，核对相关单据列示的产品规格、数量、交易金额等信息和数据是否一致，确认报告

期对美国 Young Living 的销售收入确认真实、准确。

7、保荐机构重新核查 2019 年 5 月 29 日、2020 年 2 月 20 日、2020 年 2 月 21 日、2020 年 8 月 5 日收到的美国 Young Living 纸质询证函回函。询证函列示了发行人与美国 Young Living 在 2017 年度至 2020 年上半年的产品销售金额和各期末的往来款项余额，报告期回函金额与发函金额相符。

8、保荐机构实地走访了发行人（不含美国子公司 Ruby）开立银行账户的 11 家商业银行，调取了发行人的全部银行账户在 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 10 月 30 日期间的银行流水；同时，保荐机构实地走访了实际控制人潘泰安、庞其艳、潘嘉钰及发行人总经理潘国祥开立银行账户的 9 家商业银行，调取了上述四人所开立的全部 23 个银行账户在 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 10 月 30 日期间的银行流水，核查了上述四人购汇记录和向境外汇款情况。2017 年 1 月 1 日至 2020 年 10 月 30 日，庞其艳存在购汇用于家庭境外消费（2017 年购汇美元 0.50 万元，2018 年购汇美元 1.92 万元、日元 16.00 万元，2019 年购汇欧元 0.97 万元），未向外籍人士或境外企业汇款；潘泰安、潘嘉钰、潘国祥均未购汇，也未向境外汇款。同时，保荐机构核查了发行人美国子公司 Ruby 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 10 月 30 日期间的银行流水，与美国 Young Living 及其实际控制人之间不存在除业务以外的资金往来。

发行人实际控制人潘泰安、庞其艳、总经理潘国祥声明：“本人从未在中国大陆以外地区开立银行账户”。保荐机构通过核查，潘嘉钰在 2016 年 5 月在美国银行（Bank of America）开立一张借记卡（银行账号 325071779786），保荐机构核查了实际控制人潘泰安、庞其艳、潘嘉钰、发行人总经理潘国祥的银行流水记录和发行人、发行人美国子公司 Ruby 的银行流水记录，确认仅庞其艳于 2017 年 11 月、2018 年 7 月、2018 年 11 月向潘嘉钰该境外银行账户汇款合计美金 1.60 万元，主要用于潘嘉钰及家人的境外消费，与发行人境外客户及其实际控制人、管理层和工作人员不存在资金往来，不存在为发行人虚增收入或垫付成本费用情形。

经核查，发行人实际控制人潘泰安、庞其艳、潘嘉钰及总经理潘国祥与美国 Young Living 及其实际控制人之间无资金往来；发行人与美国 Young Living 及其实际控制人 Mary Young 之间除枸杞业务以外不存在其他资金往来。

（二）关于美国 ABB 的核查

1、保荐机构、发行人会计师、美国会计师共同对美国 ABB 向发行人采购的枸杞干果发货情况和库存情况进行核查。

根据 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日美国 ABB 枸杞干果发货数量明细，确认 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间美国 ABB 枸杞干果的销量为 1,914 吨，向发行人购买枸杞干果 1,954 吨。报告期内，美国 ABB 向发行人采购的枸杞干果数量和其枸杞干果销售量基本匹配，说明其向发行人采购的枸杞干果基本真实地实现了销售。

2、保荐机构、发行人会计师、美国会计师根据美国 ABB 提供的《发货记录表》和 2 个第三方仓库合计 9 份《库存报告》，共同复核计算美国 ABB 于 2017 年至 2020 年 1-6 月期间向发行人采购的枸杞干果销售数量和截至 2017 年 1 月 1 日、2020 年 6 月 30 日的库存数量。截至 2020 年 6 月 30 日，美国 ABB 枸杞干果的存货数量为 84.64 吨。保荐机构、发行人会计师和美国会计师合理推算了美国 ABB 向发行人采购的枸杞干果的最长周转天数，确认枸杞干果在保质期内实现销售。

鉴于美国 ABB 提供的枸杞干果《发货记录表》和第三方仓库的《存货报告》较为完整，保荐机构、发行人会计师、美国会计师能够根据前述文件对核查期间美国 ABB 的枸杞干果存货变动情况进行复核和验证，因此保荐机构、发行人会计师、美国会计师未对美国 ABB 的 2 个第三方仓库 Cook Natural Products (CNP) 和 Refrig-it Warehours 进行盘点。

3、2020 年 9 月和 10 月，保荐机构保荐代表人、发行人通过 1 次视频会议、67 封电子邮件与美国 ABB 负责人 Benny Freihoff 进行沟通，确认相关数据和资料。

美国 ABB 的负责人 Benny Freihoff 通过电子邮件向保荐机构、发行人会计师和美国会计师提供了 2017 年至 2020 年 1-6 月期间枸杞干果的《发货记录表》及其 2 个第三方仓库 Cook Natural Products (CNP) 和 Refrig-it Warehours 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间的《库存报告》。

4、保荐机构、发行人会计师对美国 ABB 的负责人 Benny Freihoff 进行了访谈，美国 ABB 负责人 Benny Freihoff 确认的具体内容如下：

(1) 美国 ABB 仅向发行人采购枸杞干果，产品的销售周期一般在 6 个月以内，确认枸杞干果能够在保质期实现销售；

(2) 美国 ABB 现有 2 个第三方仓库，分别为 Cook Natural Products (CNP) 和 Refrig-it Warehours；上述仓库均定期向美国 ABB 提供存货报告，同时美国 ABB 的 ERP 系统也会记录存货数据；

(3) 美国 ABB 综合考虑在手订单、预计销售订单、库存情况等多重因素向发行人发出订单和制定采购计划；

(4) 美国 ABB 采购的枸杞干果近年来保持快速增长趋势，主要原因为：一方面，美国 ABB 销售团队积极拓展市场，顺应市场需求；另一方面，发行人销售的枸杞干果品质较高，在行业内具有知名度；新冠疫情以来美国 ABB 正常经营，货物运输、销售情况保持正常；过去的几个月，美国消费者通过互联网采购的包括枸杞干果在内的食品有所增加；消费者更加注重健康食品的消费，也促进了美国 ABB 的销售增长；

(5) 美国 ABB 是私人公司，自 1990 年成立以来从未公开过公司的经营情况；

(6) 发行人及其实际控制人潘泰安与美国 ABB 及其实际控制人之间不存在关联关系，除采购业务以外不存在其他商业交易、资金往来。

5、保荐机构重新核对报告期发行人向美国 ABB 销售枸杞干果的销售情况

根据 2017 年度至 2020 年上半年期间发行人向美国 ABB 销售产品的销售收入明细表，保荐机构对全部 104 份销售订单、107 份报关单、94 份提单以及对应的销售出库单、银行收款凭证、装箱单、物流凭单等单据进行核查，核对相关单据列示的产品规格、数量、交易金额等信息和数据是否一致，确认报告期美国 ABB 的销售收入确认真实、准确。

6、保荐机构重新核查 2019 年 8 月 7 日、2020 年 2 月 20 日、2020 年 7 月 24 日收到的美国 ABB 纸质询证函回函。询证函列示了发行人与美国 ABB 在 2017 年度至 2020 年上半年的产品销售金额和各期末的往来款项余额，报告期回函金额与发函金额相符。

7、保荐机构核查 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 10 月 30 日期间发行人、发行人实际控制人潘泰安、庞其艳、潘嘉钰及发行人总经理潘国祥的银行流水，确认发行人实际控制人潘泰安、庞其艳、潘嘉钰及发行人总经理潘国祥与美国 ABB 及

其实际控制人之间无资金往来，发行人与美国 ABB 及其实际控制人之间除采购业务以外不存在其他资金往来。

（三）关于德国 ABI 的核查

1、德国会计师于 2020 年 10 月 9 日实地盘点德国 ABI 枸杞干果库存数量。

德国会计师根据德国 ABI 提供的《存货清单》，对其位于德国汉堡的第三方仓库（Hanse Service GmbH）进行了实地盘点。

根据盘点结果，截至 2020 年 10 月 9 日，德国 ABI 枸杞干果存货数量为 67.96 吨，较德国 ABI 账面数量 66.98 吨多 0.98 吨，该差异主要由收货和发货之间的时间性差异以及德国 ABI 与第三方仓库之间对货物记录系统的时间性差异导致。

2、对德国 ABI 向发行人采购的枸杞干果的收货情况、发货情况进行核查。

德国会计师根据德国 ABI 提供的《发货记录》，使用 DATEV 中的“货币单位抽样”方法进行抽样，核查对应的销售发票和交货单；根据《收货记录》使用相同的抽样方法，核查对应的装箱单和进货发票，确认德国 ABI 的账面数量的准确度以及核查期间枸杞干果的收货和发货数量正确无误；德国会计师确认 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间德国 ABI 枸杞干果的销量为 1,000.32 吨，向发行人购买枸杞干果 1,061.01 吨。报告期内，德国 ABI 向发行人采购的枸杞干果数量和其枸杞干果销售量基本匹配，说明其向发行人采购的枸杞干果基本真实地实现了销售。

3、2020 年 9 月和 10 月，保荐机构保荐代表人、发行人通过 1 次视频会议、36 封电子邮件与德国 ABI 管理层 Benedikt Brenke 进行沟通，确认相关数据和资料。

德国 ABI 管理层 Benedikt Brenke 通过电子邮件向保荐机构、发行人会计师和德国会计师提供了 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 10 月 9 日期间枸杞干果的《收货记录》和《发货记录》及其第三方仓库（Hanse Service GmbH）截至 2020 年 10 月 9 日的《存货清单》，并允许德国会计师对截至 2020 年 10 月 9 日的枸杞干果库存数量进行实地盘点。

4、保荐机构、发行人会计师、德国会计师根据德国 ABI 提供的《收货记录》和《发货记录》，共同复核计算德国 ABI 于 2017 年至 2020 年 1-6 月期间向发行人采购的枸杞干果销售数量和截至 2017 年 1 月 1 日、2020 年 6 月 30 日的库存

数量；保荐机构、发行人会计师、德国会计师合理推算了德国 ABI 向发行人采购的枸杞干果的最长周转天数，确认枸杞干果均在保质期内实现销售。

5、保荐机构、发行人会计师对德国 ABI 管理层 Benedikt Brenke 进行了访谈，德国 ABI 管理层 Benedikt Brenke 确认的具体内容如下：

（1）德国 ABI 优先向发行人采购枸杞干果，产品的销售周期一般在 120 天以内，确认枸杞干果产品能够在保质期实现销售；

（2）德国 ABI 现有 1 个第三方仓库 Hanse Service GmbH，上述仓库定期向德国 ABI 提供存货报告；

（3）德国 ABI 综合考虑在手订单、预计销售订单、库存情况等多重因素向发行人发出订单和制定采购计划；

（4）新冠疫情以来德国 ABI 经营保持正常；过去的几个月，德国消费者通过互联网采购的包括枸杞干果在内的食品有所增加；更加注重健康食品的消费，也促进了德国 ABI 的销售增长；

（5）德国 ABI 采购的枸杞干果近年来保持快速增长趋势，主要原因为：一方面，德国 ABI 销售团队积极拓展欧洲市场，顺应市场需求；另一方面，发行人销售的枸杞干果品质较高，在行业内具有知名度；

（6）德国 ABI 是私人公司，从未公开过公司的经营情况；

（7）德国 ABI 及其实际控制人与发行人及其实际控制人潘泰安之间不存在关联关系，不存在除采购业务以外的其他商业交易、资金往来。

6、保荐机构重新核对报告期发行人向德国 ABI 销售枸杞干果的销售情况

根据 2017 年度至 2020 年上半年期间发行人向德国 ABI 销售产品的销售收入明细表，保荐机构对全部 59 份销售订单、67 份报关单、58 份提单以及对应的销售出库单、银行收款凭证、装箱单、物流凭单等单据进行核查，核对相关单据列示的产品规格、数量、交易金额等信息和数据是否一致，确认德国 ABI 的报告期销售收入确认真实、准确。

7、保荐机构重新核查 2019 年 6 月 17 日、2020 年 1 月 16 日、2020 年 2 月 17 日、2020 年 7 月 21 日收到的德国 ABI 纸质询证函回函。询证函列示了发行人与德国 ABI 在 2017 年度至 2020 年上半年的产品销售金额和各期末的往来款项余额，报告期回函金额与发函金额相符。

8、保荐机构核查 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 10 月 30 日期间发行人、发行

人实际控制人潘泰安、庞其艳、潘嘉钰及发行人总经理潘国祥的银行流水，确认发行人实际控制人潘泰安、庞其艳、潘嘉钰及发行人总经理潘国祥与德国 ABI 及其实际控制人之间无资金往来，发行人与德国 ABI 及其实际控制人之间除采购业务以外不存在其他资金往来。

二、美国 Young Living、美国 ABB&德国 ABI 的经营情况

美国 Young Living 以保护专有信息为由拒绝提供。美国 Young Living 认为其是一家私有公司，根据美国和犹他州的法律和法规，没有义务向任何第三方披露任何财务信息。

美国 ABB&德国 ABI 以保护商业秘密为由拒绝提供财务报表、审计报告或税收申报文件。

美国 ABB&德国 ABI 提供了 2019 年度及 2020 年 1-6 月营业收入数据。根据美国 ABB 出具的《Abbott-Black stone Co,Inc 的声明》，2019 年至 2020 年 1-6 月，美国 ABB（不含德国 ABI）营业收入分别为 **2,756.35 万美元和 1,683.75 万美元**；根据德国 ABI 出具的《Abbott Blackstone International GmbH 的声明》，2019 年至 2020 年 1-6 月其营业收入分别为 771.96 万欧元和 349.19 万欧元。

2019 年度，美国 ABB 和德国 ABI 按 2019 年 12 月 31 日人民币中间价汇率折算的人民币销售收入分别为 19,228.85 万元和 6,033.25 万元，合计 25,262.10 万元；2019 年度，发行人对美国 ABB&德国 ABI 的销售收入为 9,566.95 万元，占当年度美国 ABB&德国 ABI 折算的人民币销售收入 25,262.10 万元的 37.87%。2020 年 1-6 月，美国 ABB 和德国 ABI 按 2020 年 6 月 30 日人民币中间价汇率折算的人民币销售收入分别为 11,920.11 万元和 2,779.90 万元，合计 14,700.01 万元；2020 年 1-6 月，发行人对美国 ABB&德国 ABI 的销售收入为 2,674.31 万元，占同期美国 ABB&德国 ABI 折算的人民币销售收入 14,700.01 万元的 18.19%。

三、美国 Young Living、美国 ABB&德国 ABI 的库存情况

（一）美国 Young Living 的库存情况

根据美国会计师出具的《关于美国 Young Living 的独立会计师报告》，截至 2020 年 9 月 18 日，美国 Young Living 采购的枸杞浓缩汁分别仓储于 4 个仓库，

各仓库库存情况如下：

- （1）美国 Young Living 的主要仓库：504 桶，共 105.84 吨；
- （2）Supra Naturals（第三方制造商）：859 桶，共 180.39 吨；
- （3）Innovative Flexpak（第三方制造商）：70 桶，共 14.7 吨；
- （4）TRI（第三方制造商）：30 桶，共 6.30 吨；

以上枸杞浓缩汁的存货数量为 1,463 桶，即 307.23 吨；在途物资 2,304 桶，即 483.84 吨；截至 2020 年 9 月 18 日，美国 Young Living 总库存 3,767 桶，共计 791.07 吨。

（二）美国 ABB 的库存情况

根据美国会计师出具的《关于美国 ABB 的独立会计师报告》，截至 2020 年 6 月 30 日，美国 ABB 向发行人采购的枸杞干果库存数量为 84.64 吨。

（三）德国 ABI 的库存情况

2020 年 10 月 9 日，德国会计师对德国 ABI 位于德国汉堡的第三方仓库（Hanse Service GmbH）中的枸杞干果进行了实地盘点，盘点数量为 67.96 吨，较德国 ABI 账面数量 66.98 吨多 0.98 吨，该差异是由于收货和发货之间的时间性差异以及德国 ABI 与第三方仓库之间对货物记录系统的时间性差异导致。

2020 年 6 月 30 至 2020 年 10 月 9 日期间，德国 ABI 进货数量多于发货数量 6.28 吨，据此推算截至 2020 年 6 月 30 日，德国 ABI 账面存货数量为 60.70 吨（ $60.70=66.98-6.28$ ）。

四、美国 Young Living、美国 ABB&德国 ABI 以发行人产品为原材料的产品是否在保质期内实现销售以及售价、销量情况

（一）美国 Young Living 产品售价、是否在保质期内实现销售情况

1、产品销售价格

美国 Young Living 向发行人采购枸杞浓缩汁，以其为原材料主要生产加工枸杞果汁饮料。根据美国 Young Living 官网信息（www.youngliving.com）并经其采购负责人 Tyson Mietus 确认，美国 Young Living 以枸杞浓缩汁为原料生产的枸杞

果汁饮料主要为 2 款饮料，分别为：

产品名称	规格	零售价格	主要成分
NingXiaRed (宁夏红)	750ml/瓶	50.00 美元/瓶	枸杞浓缩汁、蓝莓浓缩汁等
	2 盎司/袋	119.08 美元/30 袋	
NingXiaZyng (宁夏劲)	8.4 盎司/罐	49.01 美元/12 罐	枸杞浓缩汁、梨汁浓缩物等

注：1 盎司=28.35 克

2、以发行人产品为原材料的产品在保质期内实现销售情况

根据美国会计师出具的《关于美国 Young Living 的独立会计师报告》，2017 年至 2020 年 9 月 18 日（约 44.5 个月），美国 Young Living 采购的发行人枸杞浓缩汁数量具体如下：

项目	2020 年 7 月 1 日至 9 月 18 日	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	合计
采购数量（吨）	650.16	544.32	1,239.84	997.92	544.32	3,976.56

由于美国 Young Living 未提供 2017 年期初枸杞浓缩汁具体库存数据，根据美国 Young Living 截至 2020 年 9 月 18 日枸杞浓缩汁的存货数量（含在途物资）及向发行人在 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 9 月 18 日期间（以下简称“核查期间”）枸杞浓缩汁采购数量，合理推算美国 Young Living 在核查期间枸杞浓缩汁累计生产领用数量不少于 3,185.49 吨，计算过程如下：

生产领用=期初库存+采购数量 - 期末库存 $\geq$ 采购数量 - 期末库存

$\geq 3,976.56 - 791.07 \geq 3,185.49$ （吨）

发行人通过海运方式向美国 Young Living 交付枸杞浓缩汁。由于海运时间约为 30 天，美国 Young Living 通常根据上年度市场需求和销售情况提前制定采购计划，以保持原料的充足供应。鉴于美国 Young Living 自 2020 年 3 月美国新冠疫情以来保持正常生产运营，美国 Young Living 截至 2020 年 9 月 18 日的库存水平与核查期间的平均库存水平相比具有参考性。

据此，核查期间枸杞浓缩汁的平均存货周转率计算不超过：

$(\text{平均库存数量}/\text{平均领用数量}) * 365 = [791.07 / (3,185.49 / 44.5)]$

***12)]*365=336 (天)**

根据美国 Young Living 销售的枸杞果汁饮料商品标签,其保质期为 18 个月;根据上述公式计算的平均库存周转天数小于其产品保质期,据此合理推测美国 Young Living 使用枸杞浓缩汁生产的枸杞果汁饮料产品在其保质期内实现销售。

(二) 美国 ABB 产品售价、是否在保质期内实现销售情况

1、产品销售价格

报告期,美国 ABB 主要向发行人采购枸杞干果直接对外销售,美国 ABB 以保护信息为由,拒绝提供枸杞干果的销售价格。

2、发行人产品在保质期内实现销售情况

根据《关于美国 ABB 的独立会计师报告》,2017 年至 2020 年 1-6 月,美国 ABB 枸杞干果销售数量如下:

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	合计
枸杞干果(吨)	281.41	727.84	506.33	398.54	1,914.13

在 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日(42 个月)期间,美国 ABB 采购的枸杞干果存货平均周转天数为 43.13 天,具体计算如下:

$(\text{平均库存数量}/\text{平均发货数量}) \times 365 = [64.63 / ((1,914.13 / 42) \times 12)] \times 365 = 43.13$
(天)

2017 年至 2020 年 1-6 月,发行人向美国 ABB 销售枸杞干果 1,840.93 吨;美国 ABB 销售枸杞干果 1,914.13 吨,其所采购的发行人枸杞干果基本实现了销售。枸杞干果的保质期为 24 个月,美国 ABB 的枸杞干果存货平均周转天数为 43.13 天,小于枸杞干果保质期,美国 ABB 从发行人采购的枸杞干果能够在保质期内实现销售。

(三) 德国 ABI 产品售价、是否在保质期内实现销售情况

1、产品销售价格

根据德国会计师《关于德国 ABI 的专项核查报告》，德国 ABI 向发行人采购的枸杞干果的销售价格定价依据如下：

产品名称	定价依据	产品保质期（月）
常规枸杞干果	采购成本上浮 1-3%	24 个月
有机枸杞干果	采购成本上浮 8-10%	24 个月

2、发行人产品在保质期内实现销售情况

根据德国会计师《关于德国 ABI 的专项核查报告》，2017 年至 2020 年 1-6 月期间，德国 ABI 枸杞干果销售数量具体如下：

名称	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度	合计
枸杞干果（吨）	131.36	535.10	299.94	33.92	1,000.32

在 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日（42 个月）期间，德国 ABI 采购的枸杞干果存货平均周转天数为 77.52 天，具体计算如下：

$(\text{平均库存数量}/\text{平均发货数量}) \times 365 = [60.70 / ((1,000.32 / 42) \times 12)] \times 365 = 77.52$
(天)

2017 年至 2020 年 1-6 月，发行人向美国 ABB 销售枸杞干果 1,229.32 吨；德国 ABI 销售枸杞干果 1,000.32 吨，其所采购的发行人枸杞干果基本实现了销售。枸杞干果的保质期为 24 个月，德国 ABI 的枸杞干果存货平均周转天数为 77.52 天，小于枸杞干果保质期，德国 ABI 从发行人采购的枸杞干果能够在保质期内实现销售。

五、美国 Young Living、美国 ABB&德国 ABI 的销售和回款情况

（一）美国 Young Living 报告期、期后销售及回款情况

发行人对美国 Young Living 各期销售及回款情况具体如下：

项目	2020/7/1 至 2020/10/25	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年	合计
销售收入（万元）	7,668.74	5,048.60	11,409.69	8,917.15	5,210.47	38,254.65
销售回款（万元）	5,462.06	6,693.33	9,968.23	7,126.95	4,899.00	34,149.57
期末应收账款余额 （万元）	4,175.75	2,298.85	3,898.54	2,378.30	444.59	-

注：每月销售回款人民币金额为当月收到的销售货款按当月月初人民币汇率中间价进行折算

2020 年 7 月 1 日至 2020 年 10 月 25 日期间，发行人对美国 Young Living 销售收入为 7,668.74 万元（未经审计），较 2020 年 1-6 月增加 2,620.14 万元，增长了 51.90%。2020 年 7 月 1 日至 2020 年 10 月 25 日期间，发行人向美国 Young Living 销售了枸杞浓缩汁 892.08 吨，较上半年的 544.32 吨增长了 63.89%。2020 年 7 月 1 日至 2020 年 10 月 25 日期间，美国 Young Living 累计销售回款 5,462.06 万元。截至 2020 年 10 月 25 日，发行人对美国 Young Living 应收账款余额为 4,175.75 万元，账龄均在 3 个月信用期内，不存在逾期情形。2020 年 7 月 1 日至 10 月 25 日期间，发行人对美国 Young Living 销售收入仍呈现快速增长趋势，回款情况良好。

（二）美国 ABB&德国 ABI 报告期、期后销售及回款情况

发行人对美国 ABB&德国 ABI 各期销售及回款情况具体如下：

项目	2020/7/1 至 10/25	2020 年 1- 6 月	2019 年	2018 年	2017 年	合计
销售收入（万元）	2,381.62	2,674.31	9,566.95	4,764.54	2,196.90	21,584.32
销售回款（万元）	1,387.32	4,084.08	6,825.42	3,186.51	2,056.09	17,539.42
期末应收账款余额 （万元）	4,678.52	3,857.20	5,207.11	2,404.84	768.52	-

注：每月销售回款人民币金额为当月收到的销售货款按当月月初人民币汇率中间价进行折算

2020 年 7 月 1 日至 2020 年 10 月 25 日期间，发行人对美国 ABB&德国 ABI 销售收入为 2,381.62 万元（未经审计），已达到 2020 年 1-6 月美国 ABB&ABI 销售收入 2,674.31 万元的 89.06%。2020 年 7 月 1 日至 2020 年 10 月 25 日期间，发行人向美国 ABB&德国 ABI 销售了枸杞干果 360.82 吨，已达到上半年 409.34 吨的 88.15%。2020 年 7 月 1 日至 2020 年 10 月 25 日期间，美国 ABB&德国 ABI

累计回款 1,387.32 万元，期后销售回款良好。截至 2020 年 10 月 25 日，发行人对美国 ABB&德国 ABI 应收账款余额为 4,678.52 万元，应收账款不存在逾期情形。

2017 年至 2020 年 1-6 月，发行人对美国 ABB&德国 ABI 实现的销售收入分别为 2,196.90 万元、4,764.54 万元、9,566.95 万元和 2,674.31 万元。2017 年至 2018 年期间，发行人向美国 ABB&德国 ABI 销售的枸杞干果采用委托代销方式，自 2019 年 1 月起，发行人与美国 ABB&德国 ABI 之间的销售模式由委托代销改为买断式经销。在委托代销模式下，发行人按月与美国 ABB&德国 ABI 核对委托代销产品实现终端销售清单，并根据清单确认销售收入并结算货款。为了提高双方管理和结算效率，维护发行人利益，经双方协商一致，自 2019 年 1 月起，发行人与美国 ABB&德国 ABI 之间的销售模式由委托代销改为买断式经销。在委托代销模式下，发行人一般于发货后六至八个月收到美国 ABB&德国 ABI 的委托代销清单并确认销售收入。在买断式经销模式下，发行人取得海关提单一次性确认销售收入。

2019 年度，发行人对美国 ABB&德国 ABI 的销售收入 9,566.95 万元，较 2018 年度增长了 100.79%，主要原因：1、美国 ABB&德国 ABI 自身销售规模的扩大导致向发行人采购的枸杞干果增加；2、发行人将 2018 年发货并于 2019 年收到代销清单的 1,661.31 万元货款，确认为 2019 年销售收入所致。报告期内，假设发行人与美国 ABB&德国 ABI 之间的销售模式一直采用买断式经销模式，则 2018 年度和 2019 年度，发行人对美国 ABB&德国 ABI 的销售收入分别为 5,463.68 万元和 7,905.64 万元；2019 年度发行人对美国 ABB&德国 ABI 的销售收入较 2018 年度仅增长了 44.69%。

六、聘请的境外会计师对美国 Young Living、美国 ABB&德国 ABI 发表的核查意见

（一）美国会计师的核查意见

根据美国计师于 2020 年 10 月 22 日出具《关于美国 Young Living 的独立会计师报告》，美国会计师认为：美国 Young Living 的购买记录与发行人销售记录

一致，并且在核查期间，生产领用的 3,185.56 吨枸杞浓缩汁生产的枸杞果汁饮料产品已实现销售。

根据美国会计师于 2020 年 10 月 22 日出具的《关于美国 ABB 的独立会计师报告》，美国会计师认为：美国 ABB 于 2017 年至 2020 年 1-6 月期间累计从发行人购买枸杞干果 1,954.15 吨，累计在保质期内销售枸杞干果 1,914.13 吨。

（二）德国会计师的核查意见

根据德国会计师于 2020 年 10 月 23 日出具的《关于德国 ABI 的专项核查报告》，德国会计师认为：德国 ABI 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日之间的进出货物库存记录真实、无误。

（三）境外会计师出具报告的有效性核查

美国律师事务所 SAC Attorneys LLP 出具法律意见书，鉴于美国会计师事务所 Weber and company, Inc. 持有合法有效的《营业执照》，提供会计服务，其出具报告的经办注册会计师 Jenny Ren 持有合法有效的加利福尼亚州会计委员会核发的编号为 98904 的注册会计师证书，美国会计师事务所 Weber and company, Inc. 及经办注册会计师 Jenny Ren 均具备出具独立会计师报告的资格，其出具的独立会计师报告合法有效；

德国律师事务所 HEUSSEN Rechtsanwaltsgesellschaft mbH 出具法律意见书，鉴于德国会计师事务所 INTARIA AG 提供的《营业执照》，INTARIA 提供会计服务，其出具专项核查报告的经办注册会计师 Fabian Galler 持有德国注册会计师协会核发的证书号为 122347200 的注册会计师证书，德国会计师事务所 INTARIA AG 及经办注册会计师 Fabian Galler 均具备出具报告的资格，其出具的专项核查报告合法有效。

发行人律师上海市锦天城律师事务所出具了《上海市锦天城律师事务所关于宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见之专项核查意见》，发行人律师认为：美国会计师事务所 Weber and company, Inc.、德国会计师事务所 INTARIA AG 及经办注册会计师具备出具关于美国 Young Living、美国 ABB&德国 ABI 库存情况专项核查报告的资格。

七、保荐机构核查结论

截至 2020 年 9 月 18 日，美国 Young Living 枸杞浓缩汁存货数量为 3,767 桶，791.07 吨，其中库存数量为 1,463 桶，307.23 吨；在途物资 2,304 桶，483.84 吨。上述枸杞浓缩汁存货数量真实、准确。合理测算的美国 Young Living 以枸杞浓缩汁为原材料生产的混合果汁的存货周转天数最长为 336 天，小于其产品保质期 18 个月，美国 Young Living 以枸杞浓缩汁为原材料生产的混合果汁能够在其保质期内实现销售。

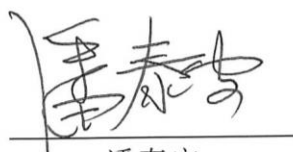
截至 2020 年 6 月 30 日，美国 ABB 枸杞干果存货数量为 84.64 吨，枸杞干果存货情况真实、准确；合理测算的美国 ABB 枸杞干果平均存货周转天数为 43.13 天，小于其产品保质期 24 个月，美国 ABB 从发行人采购的枸杞干果能够在其保质期内实现销售。

截至 2020 年 6 月 30 日，德国 ABI 枸杞干果存货数量为 60.70 吨，枸杞干果存货数量真实、准确；合理测算的德国 ABI 从发行人采购的枸杞干果平均存货周转天数为 77.52 天，小于其产品保质期 24 个月，德国 ABI 从发行人采购的枸杞干果能够在其保质期内实现销售。

经核查，保荐机构认为：报告期，发行人境外销售持续增长主要是由于国际市场需求增长所致；2020 年 7 月 1 日至 2020 年 10 月 25 日，公司对美国 Young Living、美国 ABB&德国 ABI 等主要客户的销售收入仍呈现快速增长趋势，且销售回款正常；发行人对美国 Young Living、美国 ABB&德国 ABI 等主要客户销售的产品能够在保质期内真实地实现销售，不存在通过境外客户虚增销售收入和利润情形。

（本页无正文，为宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司《〈关于宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见的落实函〉的回复报告》之签署页）

法定代表人：


潘泰安

宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司

2020年10月30日



（本页无正文，为中天国富证券有限公司《〈关于宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的上市委审议意见的落实函〉的回复报告》之签署页）

保荐代表人：

靳瑜

靳瑜

邱佳

邱佳



保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读宁夏沃福百瑞枸杞产业股份有限公司本回复报告的全部内容，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，落实函的回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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：



余维佳

