

# 上海旭京生物科技股份有限公司、中泰证券股份有限公司关于《上海旭京生物科技股份有限公司挂牌申请文件的第三次反馈意见》的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵司审查反馈意见已收悉，感谢贵公司对上海旭京生物科技股份有限公司申请全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件的审核。上海旭京生物科技股份有限公司（以下简称“公司”）、中泰证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）项目人员以及通力律师事务所、立信会计师事务所（特殊普通合伙）对贵公司提出的反馈意见进行了认真讨论与核查，并逐项落实后进行了书面说明，涉及需要相关中介机构核查及发表意见的部分，已由各中介机构分别出具了核查意见。涉及对《上海旭京生物科技股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“《公开转让说明书》”）进行修改或补充披露的部分，已按照《关于上海旭京生物科技股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》（以下简称“反馈意见”）的要求对《公开转让说明书》进行了修改和补充，并已在《公开转让说明书》中以楷体加粗标明。

本回复中的字体代表以下含义：

|            |                         |
|------------|-------------------------|
| ● 黑体（不加粗）： | 反馈意见所列问题                |
| ● 宋体（不加粗）： | 对反馈意见所列问题的回复            |
| ● 楷体（加粗）：  | 对公开转让说明书（申报稿）的修改或补充披露部分 |

现就《反馈意见》中提及的问题逐项说明如下：

## 一、公司特殊问题

1、请公司核查净资产收益率指标计算是否合理，并修改公开转让说明书。

回复：

根据证监会公告[2010]2号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》，对净资产收益率及其他财务指标的进行了复核，并对公开转让说明书“第一节、基本情况之八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表”及其他涉及财务指标的部分进行修改：

1) 净资产收益率和基本每股收益的计算过程如下列示：

①净资产收益率：

| 项目                            | 代码      | 2015年1-9月     | 2014年         | 2013年         |
|-------------------------------|---------|---------------|---------------|---------------|
| 报告期归属于公司普通股股东的净利润             | P1      | 3,821,444.60  | 296,635.92    | -1,556,513.19 |
| 报告期归属于公司普通股股东的非经常性损益          | F       | 388,766.59    | 110,960.84    | -722,976.59   |
| 报告期扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润    | P2=P1-F | 3,432,678.01  | 185,675.08    | -833,536.60   |
| 归属于公司普通股股东的期初净资产              | E0      | -2,749,887.53 | -3,042,787.92 | -1,497,660.39 |
| 报告期发行新股或债转股等新增的归属于公司普通股股东的净资产 | Ei      | 6,000,000.00  |               |               |
| 新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数          | Mi      | 3             |               |               |
| 报告期回购或现金分红等减少的归属于公司普通股股东的净资产  | Ej      |               |               |               |
| 减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数          | Mj      |               |               |               |
| 其他事项引起的净资产增减变动                | Ek      |               |               |               |
| 其他净资产变动下一月份起至报告期期末的月份数        | Mk      |               |               |               |
| 报告期月份数                        | M0      | 9             | 12            | 12            |
| 归属于公司普通股股东的期末净资产              | E1      | 7,067,874.61  | -2,749,887.53 | -3,042,787.92 |

|                                |   |              |               |               |
|--------------------------------|---|--------------|---------------|---------------|
| 归属于公司普通股股东的加权平均净资产             | $E2=E0+P1/2+Ei*Mi/M0-Ej*Mj/M0+Ek*Mk/M0$ | 1,160,834.77 | -2,894,469.96 | -2,275,916.99 |
| 归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率          | $Y1=P1/E2$                              | 329.20%      | -10.25%       | -             |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率 | $Y2=P2/E2$                              | 295.71%      | -6.41%        | -             |

②每股收益：

| 项目                              | 代码                             | 2015年1-9月    | 2014年        | 2013年         |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| 报告期归属于公司普通股股东的净利润               | P1                             | 3,821,444.60 | 296,635.92   | -1,556,513.19 |
| 报告期归属于公司普通股股东的非经常性损益            | F                              | 388,766.59   | 110,960.84   | -722,976.59   |
| 报告期扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润      | $P2=P1-F$                      | 3,432,678.01 | 185,675.08   | -833,536.60   |
| 稀释事项对归属于公司普通股股东的净利润的影响          | P3                             |              |              |               |
| 稀释事项对扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润的影响 | P4                             |              |              |               |
| 期初股份总数                          | S0                             | 1,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00  |
| 报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数        | S1                             |              |              |               |
| 报告期因发行新股或债转股等增加股份数              | Si                             | 6,000,000.00 |              |               |
| 增加股份下一月份起至报告期期末的月份数             | Mi                             | 3            |              |               |
| 报告期因回购等减少股份数                    | Sj                             |              |              |               |
| 减少股份下一月份起至报告期期末的月份数             | Mj                             |              |              |               |
| 报告期缩股数                          | Sk                             |              |              |               |
| 报告期月份数                          | M0                             | 9            | 12           | 12            |
| 发行在外的普通股加权平均数                   | $S=S0+S1+Si*Mi/M0-Sj*Mj/M0-Sk$ | 3,000,000.00 | 1,000,000.00 | 1,000,000.00  |
| 归属于公司普通股股东的                     | $Y1=P1/S$                      | 1.27         | 0.30         | -1.56         |

|                            |         |      |      |       |
|----------------------------|---------|------|------|-------|
| 基本每股收益                     |         |      |      |       |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的基本每股收益 | Y2=P2/S | 1.14 | 0.19 | -0.83 |

### 3) 公开转让说明书更正情况

①公开转让说明书“第一节、基本情况之八、最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表”已修改为：

| 项目                            | 2015年9月30日    | 2014年12月31日   | 2013年12月31日 |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| 资产总计（万元）                      | 2,147.99      | 1,482.88      | 579.32      |
| 负债总计（万元）                      | 1,441.20      | 1,757.87      | 883.60      |
| 股东权益合计（万元）                    | 706.79        | -274.99       | -304.28     |
| 归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）           | 706.79        | -274.99       | -304.28     |
| 每股净资产（元）                      | 1.01          | -2.75         | -3.04       |
| 归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）          | 1.01          | -2.75         | -3.04       |
| 资产负债率（母公司）                    | 60.27%        | 115.41%       | 159.70%     |
| 流动比率（倍）                       | <b>1.48</b>   | 0.80          | 0.56        |
| 速动比率（倍）                       | <b>0.43</b>   | <b>0.13</b>   | 0.27        |
| 项目                            | 2015年1-9月     | 2014年度        | 2013年度      |
| 营业收入（万元）                      | 2,284.81      | 1,222.87      | 527.47      |
| 净利润（万元）                       | 382.14        | 29.66         | -155.65     |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）           | 382.14        | 29.66         | -155.65     |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元）             | <b>343.27</b> | <b>18.57</b>  | -83.35      |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | <b>343.27</b> | <b>18.57</b>  | -83.35      |
| 毛利率（%）                        | 44.13         | 34.76         | 32.67       |
| 净资产收益率（%）                     | <b>329.20</b> | <b>-10.25</b> | -           |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%）            | <b>295.71</b> | <b>-6.41</b>  | -           |
| 基本每股收益（元/股）                   | <b>1.27</b>   | 0.30          | -1.56       |
| 稀释每股收益（元/股）                   | <b>1.27</b>   | 0.30          | -1.56       |
| 扣除非经常性损益后的每股收益                | <b>1.14</b>   | <b>0.19</b>   | -0.83       |

|                      |                |                |       |
|----------------------|----------------|----------------|-------|
| 应收帐款周转率（次）           | 8.27           | 9.76           | 9.90  |
| 存货周转率（次）             | 1.10           | 1.23           | 2.50  |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元）    | <b>-344.52</b> | <b>-152.75</b> | 37.35 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | <b>-0.49</b>   | <b>-1.53</b>   | 0.37  |

②公开转让说明书“第四节、公司财务会计信息之八、公司最近两年一期财务状况、经营成果及现金流量的分析之（二）盈利能力分析”已修改为：

公司最近两年一期的利润指标情况表：

单位：人民币元

| 项目   | 2015年1-9月            | 2014年度              |               | 2013年度              |
|------|----------------------|---------------------|---------------|---------------------|
|      | 金额                   | 金额                  | 增长率           | 金额                  |
| 营业收入 | 22,848,089.78        | 12,228,738.86       | 131.84        | 5,274,701.13        |
| 营业成本 | <b>12,764,839.93</b> | <b>7,978,215.20</b> | <b>124.65</b> | <b>3,551,351.53</b> |
| 营业利润 | 5,025,883.26         | 442,983.91          | -             | -1,811,455.75       |
| 利润总额 | 5,024,093.26         | 375,429.34          | -             | -1,811,655.75       |
| 净利润  | 3,821,444.60         | 296,635.92          | -             | -1,556,513.19       |

续表：

| 项 目                 | 2015年1-9月      | 2014年度         | 2013年度 |
|---------------------|----------------|----------------|--------|
| 毛利率                 | 44.13%         | 34.76%         | 32.67% |
| 净资产收益率              | <b>329.20%</b> | <b>-10.25%</b> | -      |
| 净资产收益率（扣除非经常性损益）    | <b>295.71%</b> | <b>-6.41%</b>  | -      |
| 每股收益（元/股）           | <b>1.27</b>    | 0.30           | -1.56  |
| 每股收益（扣除非经常性损益）（元/股） | <b>1.14</b>    | <b>0.19</b>    | -0.83  |

2、请主办券商及申报会计师全面检查申报材料中涉及财务数据及指标准确性。

回复：主办券商及申报会计师经检查对申报材料中涉及的如下财务数据及指标进行了修改，具体情况如下：

1) 公开转让说明书“第四节、公司财务会计信息之四、报告期利润形成的有关情况、经营成果及现金流量的分析之（一）公司收入确认具体方法及最近两年一期营业收入构成之 2. 最近两年一期营业收入构成之 1) 营业收入按照市场类

别分类”修改为：

单位：人民币元

| 销售区域  | 2015年1-9月     |               |        | 2014年度        |              |        |
|-------|---------------|---------------|--------|---------------|--------------|--------|
|       | 收入            | 成本            | 毛利率    | 收入            | 成本           | 毛利率    |
| 国内销售  | 15,577,526.55 | 6,682,661.95  | 57.10% | 6,955,415.83  | 3,549,984.70 | 48.96% |
| 其中：蜂蜜 | 10,103,027.31 | 4,803,836.51  | 52.45% | 4,918,340.47  | 2,750,259.66 | 44.08% |
| 茶叶    | 3,087,607.07  | 1,164,522.81  | 62.28% | 1,813,866.32  | 645,901.83   | 64.39% |
| 其他    | 2,386,892.17  | 714,302.63    | 70.07% | 223,209.04    | 153,823.21   | 31.09% |
| 国外销售  | 7,270,563.23  | 6,082,177.98  | 16.35% | 5,273,323.03  | 4,428,230.50 | 16.03% |
| 其中：茶叶 | 7,270,563.23  | 6,082,177.98  | 16.35% | 5,273,323.03  | 4,428,230.50 | 16.03% |
| 合 计   | 22,848,089.78 | 12,764,839.93 | 44.13% | 12,228,738.86 | 7,978,215.20 | 34.76% |
| 销售区域  | 2014年度        |               |        | 2013年度        |              |        |
|       | 收入            | 成本            | 毛利率    | 收入            | 成本           | 毛利率    |
| 国内销售  | 6,955,415.83  | 3,549,984.70  | 48.96% | 1,885,400.21  | 751,495.63   | 60.14% |
| 其中：蜂蜜 | 4,918,340.47  | 2,750,259.66  | 44.08% | 51,512.58     | 35,927.67    | 30.25% |
| 茶叶    | 1,813,866.32  | 645,901.83    | 60.74% | 1,435,848.64  | 486,558.60   | 66.11% |
| 其他    | 223,209.04    | 153,823.22    | 31.09% | 398,038.99    | 229,009.36   | 42.47% |
| 国外销售  | 5,273,323.03  | 4,428,230.50  | 16.03% | 3,389,300.92  | 2,799,855.90 | 17.39% |
| 其中：茶叶 | 5,273,323.03  | 4,428,230.50  | 16.03% | 3,389,300.92  | 2,799,855.90 | 17.39% |
| 合 计   | 12,228,738.86 | 7,978,215.20  | 34.76% | 5,274,701.13  | 3,551,351.53 | 32.67% |

报告期内，公司收入按照市场类别划分为国内销收入和国外销收入。2015年1-9月、2014年和2013年，内销收入占比分别为68.18%、56.88%和35.74%；外销收入占比分别为31.82%、43.12%和64.26%。其中内销的比例逐渐上升，原因是①通过整合国内渠道资源，挖掘客户需求，把市场重心转移至国内；②报告期内，获取新西兰蜜纽康蜂蜜的经销代理权，随着品牌影响力的提高、客户数量的迅速增加、市场份额的扩大，促使内销收入高速增长。

报告期内，2015年1-9月、2014年和2013年，内销的毛利率分别为57.10%、48.96%和60.14%；外销的毛利率分别为16.35%、16.03%和17.39%。

内销的毛利率高于外销的毛利率，且逐年上升。主要原因是：①内销业务的主打产品分别是新西兰进口的蜂蜜和德国进口的西式袋泡茶，产品的最终

销售渠道多为高端餐厅及高档零售超市，因此产品的特点为以小包装产品、礼品装进行销售。在国内市场，该行业属于新兴市场，利润空间较大，公司议价能力相对较强，因此定价较高，对应的内销业务毛利率也较高；②内销业务毛利率 2014 年度较 2013 年度有所下降，主要原因系 2014 年蜂蜜产品销售收入大幅度上升，其毛利率相对茶叶较低，随着茶叶销售收入占比的下降，综合毛利率较 2013 年呈现下降的趋势；③2015 年 1-9 月内销业务的综合毛利率较 2014 年有所上升，主要原因系随着公司营销力度及品牌推广的加强，内销蜂蜜和茶叶产品的定价能力提高所致。

外销的毛利率比内销的毛利率低，且毛利率波动较小。主要原因系公司外销业务只出售茶叶，系从国内供应商采购西式袋泡茶，通过境外经销商销售至游轮等餐饮渠道作为自助用茶。产品的特点是以大包装、简单包装进行大批量销售。由于在国外市场，该行业属于成熟行业，竞争激烈，利润空间有限，公司议价能力相对较弱，因此定价较低，毛利率相对较低。但是由于该项业务比较稳定，报告期内外销业务毛利率相对波动不大。

2) 公开转让说明书“第四节、公司财务会计信息之四、报告期利润形成的有关情况、经营成果及现金流量的分析之（二）主要费用及变动情况之 3. 财务费用”修改为：

2015年1-9月与2014年度财务费用汇兑损益下降，故财务费用较2013年降低。财务费用中的其它系银行手续费等。财务费用金额较小。

单位：人民币元

| 项 目    | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度    | 2013 年度   |
|--------|--------------|------------|-----------|
| 利息支出   | 63,557.33    | 130,770.12 |           |
| 减：利息收入 | 1,983.25     | 603.13     | 343.99    |
| 汇兑损益   | -20,103.48   | -78,279.46 | 2,560.51  |
| 其他     | 18,409.12    | 20,131.18  | 13,480.62 |
| 合 计    | 59,879.72    | 72,018.71  | 15,697.14 |

报告期内汇兑损益金额及占当期净利润的比例：

单位：人民币元

| 项 目 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 |
|-----|--------------|---------|---------|
|-----|--------------|---------|---------|

|             |              |            |               |
|-------------|--------------|------------|---------------|
| 汇兑损益        | -20,103.48   | -78,279.46 | 2,560.51      |
| 净利润         | 3,821,444.60 | 296,635.92 | -1,556,513.19 |
| 汇兑损益占净利润的比重 | -0.53%       | -26.39%    | -0.16%        |

报告期内，2015年1-9月、2014年度和2013年度，汇兑损益占净利润的比重分别为-0.53%、-26.39%和-0.16%，随着公司经营业绩的逐步改善，汇兑损益对净利润的影响逐步降低。

3) 公开转让说明书“第四节、公司财务会计信息之八、公司最近两年一期财务状况、经营成果及现金流量的分析之（三）偿债能力分析”已修改为：

| 项 目        | 2015年9月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|------------|------------|-------------|-------------|
| 资产负债率（母公司） | 60.27%     | 115.41%     | 159.70%     |
| 流动比率（倍）    | 1.48       | 0.80        | 0.56        |
| 速动比率（倍）    | 0.43       | 0.13        | 0.27        |

4) 公开转让说明书“第四节、公司财务会计信息之六、报告期重大负债情况之（一）应付账款”已修改为：

公司最近两年一期应付账款情况如下表：

单位：人民币元

| 项 目  | 2015年9月30日   | 2014年12月31日  | 2013年12月31日  |
|------|--------------|--------------|--------------|
| 1年以内 | 4,156,584.56 | 3,350,205.13 | 1,515,224.75 |
| 1-2年 | 3,309.16     | 1,200.00     | 1,506,062.19 |
| 2-3年 | 1,200.00     |              |              |
| 合 计  | 4,161,093.72 | 3,351,405.13 | 3,021,286.94 |

报告期各期末，应付账款余额占负债总额的比例分别为 28.87%、19.07%和 34.19%。2014年末较2013年末应付账款大幅度增加，主要原因系2014年较2013年业务规模扩大，存货采购增加所致。截至2015年9月30日，公司无1年以上大额应付款项。

2.截至2014年12月31日，期末应付款项中欠款金额前五名：

单位：人民币元

| 单位名称 | 与本公司关系 | 账面余额 | 账龄 | 占比(%) |
|------|--------|------|----|-------|
|------|--------|------|----|-------|



| 单位名称                          | 与本公司关系    | 账面余额                | 账龄   | 占比(%)        |
|-------------------------------|-----------|---------------------|------|--------------|
| ManukaHealthNewZealandLimited | 非关联方      | <b>2,373,845.95</b> | 1年以内 | <b>70.83</b> |
| 湖州意诺茶叶有限公司                    | 报告期内曾为关联方 | <b>868,951.33</b>   | 1年以内 | <b>25.93</b> |
| 上海日生威迩商务印刷有限公司                | 非关联方      | 94,700.85           | 1年以内 | 2.83         |
| 萨酷乐斯饮品贸易(上海)有限公司              | 非关联方      | 9,362.04            | 1年以内 | 0.28         |
| 上海臻洋国际货运代理有限公司                | 非关联方      | 3,200.00            | 1年以内 | 0.10         |
| 合计                            | -         | <b>3,350,060.17</b> | -    | <b>99.96</b> |

5) 公开转让说明书“第四节、公司财务会计信息之八、公司最近两年一期财务状况、经营成果及现金流量的分析之(一)财务状况分析”已修改为:

公司最近两年一期的资产构成情况如下:

单位:人民币元

| 资产分类         | 2015年9月30日           |                | 2014年12月31日          |                | 2013年12月31日         |                |
|--------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|----------------|
|              | 金额                   | 占比             | 金额                   | 占比             | 金额                  | 占比             |
| <b>流动资产</b>  | <b>21,290,070.70</b> | <b>99.12%</b>  | <b>14,100,319.25</b> | <b>95.09%</b>  | <b>4,955,831.40</b> | <b>85.55%</b>  |
| 货币资金         | 1,413,057.66         | <b>6.58%</b>   | 245,994.13           | <b>1.66%</b>   | 747,155.81          | 12.90%         |
| 应收账款         | 4,081,304.78         | <b>19.00%</b>  | 1,442,834.19         | <b>9.73%</b>   | 1,064,015.02        | 18.37%         |
| 预付款项         | 3,202,819.75         | 14.91%         | 222,273.69           | 1.50%          | 456,978.46          | 7.89%          |
| 其他应收款        | 645,027.21           | <b>3.00%</b>   | 512,171.27           | <b>3.45%</b>   | 541,996.38          | 9.36%          |
| 存货           | 11,947,861.30        | <b>55.62%</b>  | 11,169,850.41        | <b>75.33%</b>  | 1,814,478.59        | 31.32%         |
| 其他流动资产       |                      |                | 507,195.56           | <b>3.42%</b>   | 331,207.14          | 5.72%          |
| <b>非流动资产</b> | <b>189,818.98</b>    | <b>0.88%</b>   | <b>728,499.14</b>    | <b>4.91%</b>   | <b>837,335.55</b>   | <b>14.45%</b>  |
| 固定资产         | 67,644.54            | 0.31%          | 19,772.12            | 0.13%          | 27,133.28           | 0.47%          |
| 无形资产         | 80,559.03            | <b>0.38%</b>   | 90,477.94            | 0.60%          | 113,159.77          | 1.95%          |
| 递延所得税资产      | 41,615.41            | 0.19%          | 618,249.08           | 4.12%          | 697,042.50          | 12.03%         |
| 合计           | <b>21,479,889.68</b> | <b>100.00%</b> | <b>14,828,818.39</b> | <b>100.00%</b> | <b>5,793,166.95</b> | <b>100.00%</b> |

最近两年一期公司流动资产占比较高。报告期各期末,流动资产占总资产比重分别为 99.12%、91.67%和 79.83%,其中,应收账款占总资产比重分别为 **19.00%**、**9.73%**和 18.37%,应收账款占比较合理而且都是正常信用期内,而且根

据历史经验，客户信用度高。截至 2015 年 12 月 8 日，公司已收回应收账款 3,111,476.19 元，截至 2015 年 9 月 30 日，应收账款账龄在 1 年以内，应收账款无法收回的风险较小。公司已按账龄组合对应收账款计提了坏账准备。

预付账款所占总资产比重分别为 14.91%、1.50% 和 7.89%，占总资产的比重较小。2015 年 9 月末预付账款增加，系采购茶叶预付款增加，货物尚未进仓，未结算所致。报告期各期末预付账款余额与公司采购量及结算情况相符。

存货余额占总资产的比例分别为 **55.62%**、**75.33%** 和 31.32%。公司存货余额呈增长趋势。2014 年 12 月 31 日存货较 2013 年 12 月 31 日高速增长，主要原因是 2013 年公司正式获得新西兰蜜纽康蜂蜜代理权，且 2013 年正式经营斐思牌茶叶，市场与业务规模迅速增长，采购增加导致 2014 年 12 月 31 日存货余额大幅增加。2015 年 9 月 30 日和 2014 年 12 月 31 日库存量基本持平，原因是境外采购运输时间及流程较长，而且部分蜂蜜品种因花期具有时节性，为了保证供货的稳定性，公司保持 6 个月左右的安全库存量。

最近两年一期公司非流动资产比例较低，报告期各期末，非流动资产占总资产的比重分别为 0.88%、4.85% 和 14.45%，非流动资产占总资产金额很小，与公司经营状况、行业特点相符。

总体来看公司的资产质量良好，能够满足经营管理需要，没有重大坏账或减值情形。

(本页无正文，为中泰证券股份有限公司关于《上海旭京生物科技股份有限公司、中泰证券股份有限公司关于〈上海旭京生物科技股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见〉的回复》的签字盖章页)

内核专员签字: 史国梁

项目负责人签字: 王永臣  
王永臣

项目组成员签字: 王永臣 王晓 陈红燕  
王永臣 王晓 陈红燕

