



**关于福建万辰生物科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市申请文件
的审核问询函的核查情况说明
众环专字（2020）080307号**

关于福建万辰生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的核查情况说明

众环专字（2020）080307号

深圳证券交易所：

我们接受委托，对福建万辰生物科技股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市相关的财务报表和其他财务相关信息进行审计并出具审计报告。

根据深圳证券交易所上市审核中心2020年8月5日作出的《关于福建万辰生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（审核函〔2020〕010269号）（以下简称“审核问询函”），我们就审核问询函涉及的有关问题进行了核查，现将核查情况说明如下：

问询问题四、发行人存在转贷、现金交易、第三方回款的情况。请发行人参照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称“审核问答”）相关内容，补充披露：

（1）报告期内无真实交易背景的转贷金额，占发行人每期净资产比重情况；相关转贷金额偿还的情况；是否存在行政处罚或诉讼纠纷；

（2）现金交易产生的原因、必要性与合理性，是否符合行业惯例；相关方是否为关联方；各期现金交易金额、占当期销售金额（如为现金销售）或采购总额的（如为现金采购）比例；

（3）第三方回款产生的原因、必要性及商业合理性，是否符合行业惯例；相关方是否为关联方；第三方回款的对应内容是否与相关业务真实一致；

（4）上述事项是否构成对发行人内控制度的重大不利影响，是否构成本次发行上市障碍。

请保荐人、申报会计师、发行人律师核查并发表明确意见，说明对现金收款、第三方回款所涉及业务的收入真实性的核查程序、核查过程、核查比例及核查结论。

回复：

一、报告期内无真实交易背景的转贷金额，占发行人每期净资产比重情况；相关转贷金额偿还的情况；是否存在行政处罚或诉讼纠纷；是否构成对发行人内控制度的重大不利影响，是否构成本次发行上市障碍

（一）报告期内无真实交易背景的转贷金额，占发行人每期净资产比重情况；相关转贷金额偿还的情况；是否存在行政处罚或诉讼纠纷；是否构成对发行人内控制度的重大不

利影响，是否构成本次发行上市障碍

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、偿债能力分析”之“(二) 流动负债构成及其变化”之“1、短期借款”之“(2) 报告期内短期借款发生的转贷行为”中补充披露如下：

“报告期内，公司取得银行借款过程中，存在将借款资金采用受托支付的方式划入子公司南京金万辰，并在公司存在资金需求时将上述贷款款项转回公司的情形。报告期内，公司无真实交易背景的转贷情况具体如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
无真实交易背景的转贷发生额				5,216.25

由于上述受托支付金额超过公司与南京金万辰之间的采购金额，因此构成转贷行为。上述转贷行为的发生主要是由于公司与银行签订的借款合同中约定贷款支付方式为“受托支付”，公司为了更灵活的使用贷款资金，灵活处理日常经营中的支付事项，满足公司流动资金的需要，采取了上述通过子公司进行贷款周转的行为。截至2017年末，上述尚未偿还的转贷金额3,710万元，占期末净资产的12.43%。最后一笔涉及转贷的银行借款已于2018年9月5日全部还清，后续未再发生过转贷行为。

公司已采取以下措施对上述违规行为进行整改：

1) 在业务执行方面，与银行协商变更支付方式，通过向银行申请自主支付方式获取借款，杜绝转贷行为，并及时偿还涉及银行贷款违规行为的贷款。

2) 公司拟定了《货币资金贷款管理制度》，规定：①在办理第三方受托支付借款业务时严格遵守国家相关法律法规的要求，对提供的商务合同，发票及其他凭证等相关资料进行合法性及真实性审查；②对通过第三方企业进行受托支付方式的借款合同，采取分级审批，一定金额以下的，由总经理负责确保其用途明确、交易真实、合法合规。一定金额以上的，由董事长负责；③公司审计委员会和独立董事须对所有通过第三方受托支付取得的银行借款发表独立的明确的合法合规意见。

公司借款银行已出具证明，证明“公司在我行未发生信用业务逾期或欠息等不良记录”；公司所在地人民银行分支机构出具了“未发生违法违规行为受到行政处罚”的证明。

公司上述转贷行为不属于主观故意或恶意行为，不构成重大违法违规，未因此受到过行政处罚；公司已及时归还该等银行借款，未发生贷款逾期或不能偿还银行借款的情形，未因此产生诉讼纠纷；公司及时对转贷行为进行了整改，整改后的内控制度已合理、正常运行并持续有效。综上，上述转贷行为对公司内控制度的有效性不构成重大影响，不会构成本次发行上市的障碍。”

(二) 核查程序及核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、查阅发行人报告期内签订的银行借款合同，了解银行借款合同关于借款取得方式的约定是否涉及受托支付；

2、查阅发行人与银行借款有关的银行流水，了解发行人取得银行借款的过程中是否存在为满足贷款银行受托支付要求，在无真实业务支持情况下，通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道，涉及转贷的银行借款归还情况；

3、查阅发行人商品采购情况，并和银行贷款进行比对，了解发行人受托支付和商品采购是否匹配；

4、访谈发行人财务总监，了解发行人的转贷背景、转贷过程，涉及转贷事项的内控制度建立和执行、整改情况；

5、查阅发行人的《货币资金贷款管理制度》，了解发行人关于转贷的内部控制制度；

6、通过银行流水核查发行人是否存在资金拆借行为，以及上述涉及转贷的银行借款偿还之后是否仍存在转贷行为；

7、查阅发行人借款银行及发行人及其子公司当地人民银行分支机构出具的证明或说明文件；

8、通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国、中国证监会、证券交易所、全国股转系统等网站检索核查发行人是否存在因转贷行为而受到行政处罚或诉讼纠纷。

经核查，我们认为，发行人的转贷行为不属于主观故意或恶意行为，不构成重大违法违规，未因此受到过行政处罚；发行人已及时归还该等银行借款，未发生贷款逾期或不能偿还银行借款的情形，未因此产生诉讼纠纷；发行人及时对转贷行为进行了整改，整改后的内控制度已合理、正常运行并持续有效。因此，上述转贷行为对发行人内控制度的有效性不构成重大不利影响，不会构成本次发行上市的障碍。

二、现金交易产生的原因、必要性与合理性，是否符合行业惯例；相关方是否为关联方；各期现金交易金额、占当期销售金额（如为现金销售）或采购总额的（如为现金采购）比例；是否构成对发行人内控制度的重大不利影响，是否构成本次发行上市障碍

（一）各期现金交易金额、占当期销售金额（如为现金销售）或采购总额的（如为现金采购）比例

报告期内，发行人现金交易的金额及比例如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
现金销售金额	14.26	15.74	20.64	30.34
当期营业收入金额	21,630.05	45,090.93	34,272.23	24,671.54
现金销售占营业收入比例	0.07%	0.03%	0.06%	0.12%
现金采购金额	25.93	43.40	67.38	135.14
当期生产物资和能源采购金额	9,340.15	20,304.84	18,132.22	14,115.82
现金采购占生产物资和能源采	0.28%	0.21%	0.37%	0.96%

购金额				
-----	--	--	--	--

报告期内，发行人基本采用银行转账的方式进行采购和销售，现金采购和现金销售的占比很低，对发行人的采购和销售不产生重大影响。

（二）现金交易产生的原因、必要性与合理性，是否符合行业惯例

报告期内，发行人现金收款主要为对零售客户的收款。发行人零售面向公司员工，单笔销售金额较小，且经营场所附近无银行网点，结算时无法做到银行转账收款，因此存在直接通过现金收取零星销售款项的情况。

报告期内，发行人现金采购的内容主要为日常零星采购的备品备件、低值易耗品、劳保用品等。由于采购量不大，供应商规模也较小，日常零星采购结算时无法全部做到银行转账，因此存在直接通过现金支付零星采购款项的情况。

根据公开信息，同行业可比公司众兴菌业在首发上市过程中存在使用现金结算个人经销商货款及零星采购的情形，但现金交易金额及比例较小。总体而言，发行人现金交易与其业务情况和行业惯例相符，与同行业可比公司不存在重大差异，现金交易对发行人经营不存在重大影响。

（三）相关方是否为关联方

报告期内，发行人现金交易的客户主要为发行人普通员工，相关人员与发行人不存在关联关系；发行人现金交易的供应商涉及金额较小，相关供应商与发行人亦不存在关联关系。

（四）是否构成对发行人内控制度的重大不利影响，是否构成本次发行上市障碍

公司报告期内现金采购和现金销售的占比很低，对公司的采购和销售不产生重大影响；现金交易与行业惯例相符，与同行业可比公司相比不存在重大差异；现金交易的客户或供应商与公司不存在关联关系。因此，现金交易对公司内控制度的有效性不构成重大不利影响，不会构成本次发行上市的障碍。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要经营模式”之“2、采购模式”之“（7）现金采购情况”披露如下：

“报告期内公司发生的现金采购情况如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
现金采购金额	25.93	43.40	67.38	135.14
当期生产物资和能源采购金额	9,340.15	20,304.84	18,132.22	14,115.82
现金采购占生产物资和能源采购金额	0.28%	0.21%	0.37%	0.96%

报告期内，公司主要采用银行付款方式结算采购货款，现金采购占生产物资和能源采购金额比例很低。公司现金采购的内容主要为日常零星采购的备品备件、低值易耗品、劳保用品等；此类供应商规模一般较小，日常零星采购结算时无法全部做到银行转账，因此存在直

接通过现金支付零星采购款项的情况。

公司报告期内现金采购占比很低，对公司不产生重大影响，现金采购的供应商与公司不存在关联关系，因此现金采购对公司内控制度的有效性不构成重大不利影响，不会构成本次发行上市的障碍。

保荐机构认为，发行人报告期内的现金采购真实、具有合理性和必要性，现金采购对发行人不产生重大影响，对发行人内控制度的有效性不构成重大不利影响，不会构成本次发行上市的障碍。”

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“（15）销售现金收款情况”披露如下：

“报告期内公司现金销售的金额及比例如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
现金销售金额	14.26	15.74	20.64	30.34
当期营业收入金额	21,630.05	45,090.93	34,272.23	24,671.54
现金销售占营业收入比例	0.07%	0.03%	0.06%	0.12%

公司主要采用银行转账的方式进行收款，现金销售占比很低，对公司的销售不产生重大影响。报告期内公司现金收款主要为对零售客户的收款。公司零售面向公司员工，单笔销售金额较小，且经营场所附近无银行网点，结算时无法做到银行转账收款，因此存在直接通过现金收取零星销售款项的情况。

公司报告期内现金销售占比很低，对公司不产生重大影响，现金销售的客户与公司不存在关联关系，因此现金销售对公司内控制度的有效性不构成重大不利影响，不会构成本次发行上市的障碍。

保荐机构认为，发行人报告期内的现金销售真实、具有合理性和必要性，现金销售对发行人不产生重大影响，对发行人内控制度的有效性不构成重大不利影响，不会构成本次发行上市的障碍。”

（五）请保荐人、申报会计师、发行人律师说明对现金收款所涉及业务的收入真实性的核查程序、核查过程、核查比例及核查结论

1、核查程序

- （1）对发行人相关人员进行访谈；
- （2）查阅发行人报告期内审计报告及年度报告；
- （3）检查发行人报告期内的现金交易情况，核查发行人现金交易的相关业务单据是否真实完整，有无异常情况；
- （4）获取并分析相关财务资料，财务凭证等，分析交易合理性和价格公允性；
- （5）获取公司的内部控制制度，检查内部控制的有效性。

2、核查过程

- (1) 查阅库存现金日记账、收入明细账、采购明细账，核查现金交易的金额及比例；
- (2) 对于现金收款交易，核查现金收款的收据等；
- (3) 对于现金付款交易，核查现金采购的收据、发票等，分析是否存在异常情况；
- (4) 访谈发行人财务总监、财务经理、出纳及销售人员，了解现金交易的交易对手、交易内容、交易原因；
- (5) 查阅实际控制人、董监高（不含独立董事）等关联方的银行流水，核查是否与发行人供应商、客户有资金往来，是否存在为发行人代垫成本、费用及虚增收入等体外循环；
- (6) 查询同行业可比公司现金交易情况，核查与同行业可比公司是否存在重大差异；
- (7) 查阅发行人《财务管理制度》、《货币资金管理办法》等制度，核查现金的领用、入账、盘点等相关内部控制执行情况。

3、核查比例

我们对发行人报告期内现金收入的核查比例如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
核查的现金销售金额	9.74	10.37	14.56	18.92
现金销售金额	14.26	15.74	20.64	30.34
现金销售核查比例	68.27%	65.88%	70.54%	62.34%

4、核查结论

经核查，我们认为，发行人现金交易金额及比例很小，对发行人的采购和销售不产生重大影响；发行人现金交易真实，具有必要性与合理性，与发行人业务情况和行业惯例相符，与同行业可比公司相比不存在重大差异；现金交易的客户或供应商与发行人不存在关联关系；现金交易流水的发生与相关业务发生真实一致，不存在异常分布；现金交易对发行人内控制度的有效性不构成重大不利影响，不会构成本次发行上市的障碍。

三、第三方回款产生的原因、必要性及商业合理性，是否符合行业惯例；相关方是否为关联方；第三方回款的对应内容是否与相关业务真实一致

（一）第三方回款产生的原因、必要性及商业合理性，是否符合行业惯例

报告期期初，发行人经销商大多为个人或个体工商户，未开立企业银行账户，内部核算也不尽完善，经销商根据其经商习惯、资金周转需要等通过包括亲属、雇员、合伙人等在内的关联自然人代付货款是其经营中的常见情况，符合经销商的经商习惯和我国农产品销售行业惯例，具有商业合理性。众兴菌业在其招股说明书中披露：“在农产品经销过程中，个人及个体工商户客户通过个人账户转款为行业普遍现象”。

由于发行人主要采用先款后货的结算方式，同时经销商还需向发行人支付保证金，因此销售货款无法收回的风险较小。且客户向发行人预付货款时，发行人会核实该货款确系该客户委托第三方预付的货款，确保资金流、实物流与合同约定及商业实质一致。

针对客户通过第三方支付的情况，报告期内发行人一方面对客户进行规范，督促客户成立公司或个体工商户，开立公司或个体工商户的银行账户并引导客户通过公户付款，尽量避免通过第三方进行货款支付。对于不可避免将发生的第三方代付情形，通过在经销合同、销售合同中约定的方式对第三方支付进行明确；另一方面建立并不断健全完善与第三方支付相关的管理制度，对于未明确代付关系的第三方支付予以退回，有效降低销售收款风险及可能存在的法律风险。

2018年发行人销售第三方支付金额大幅减少，2019年发行人销售已无第三方支付。

（二）相关方是否为关联方

报告期内，发行人第三方回款的支付方为：（1）与签订合同方存在亲属关系的第三人（例如夫妻、父母子女、兄弟姐妹、叔侄关系等）；（2）签订合同方的实际控制人或雇员；（3）签订合同方的合伙人。

发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排。

（三）第三方回款的对应内容是否与相关业务真实一致

报告期内，按照第三方回款方与签订合同方的关系类型列示第三方回款的金额及占收入比例如下：

单位：万元

项 目	2018 年		2017 年	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
实际控制人	215.76	0.63%	177.80	0.72%
亲属关系	3.82	0.01%	2,585.42	10.48%
雇员			636.80	2.58%
合作伙伴			881.77	3.57%
合 计	219.58	0.64%	4,281.79	17.36%

2017年、2018年，发行人第三方回款的金额占当期营业收入的比例分别为17.36%、0.64%。

2019年、2020年1-6月发行人不存在第三方支付。

公司报告期内第三方回款的对应内容与相关业务真实一致，与相关销售收入勾稽一致，销售回款资金流、实物流与合同约定及商业实质一致，不存在虚构交易或调节账龄情形。

（四）是否构成对发行人内控制度的重大不利影响，是否构成本次发行上市障碍

报告期期初，经销商通过第三方代付货款符合经销商的经商习惯和我国农产品销售行业惯例，具有商业合理性。针对第三方回款，报告期内公司一方面对客户进行规范，尽量避免第三方回款；另一方面建立并不断健全完善与第三方回款相关的管理制度，有效降低销售收款风险及可能存在的法律风险。报告期内公司第三方回款大幅减少，2019年以后已不存在第三方回款的情形。此外，第三方回款的支付方与公司不存在关联关系或其他利益安排，公司报告期内第三方回款的对应内容与相关业务真实一致，不存在虚构交易或调节账龄情形。因

此，第三方回款对公司内控制度的有效性不构成重大不利影响，不会构成本次发行上市的障碍。

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“（14）经销商第三方回款情况”中补充披露如下：

“报告期内，公司经销商第三方回款情况如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占销售收款金额比例	金额	占销售收款金额比例	金额	占销售收款金额比例	金额	占销售收款金额比例
第三方付款					219.58	0.65%	4,281.79	17.65%
客户本人付款	21,504.78	100.00%	45,602.81	100.00%	33,455.92	99.35%	19,975.51	82.35%
合 计	21,504.78	100.00%	45,602.81	100.00%	33,675.50	100.00%	24,257.30	100.00%

公司报告期内第三方回款的对应内容与相关业务真实一致，与相关销售收入勾稽一致，销售回款资金流、实物流与合同约定及商业实质一致，不存在虚构交易或调节账龄情形，涉及第三方付款的实际付款方与公司不存在关联关系。

报告期初，公司经销商大多为个人或个体工商户，未开立企业银行账户，内部核算也不尽完善，经销商根据其经商习惯、资金周转需要等通过包括亲属、雇员、合伙人等在内的关联自然人代付货款是其经营中的常见情况，符合经销商的经商习惯和我国农产品销售行业惯例，具有商业合理性。众兴菌业在其招股说明书中披露：“在农产品经销过程中，个人及个体工商户客户通过个人账户转款为行业普遍现象”。

针对经销商通过第三方支付的情况，公司一方面对经销商进行规范以逐步减少第三方支付情形，另一方面建立并不断健全完善了与客户付款相关的管理制度，有效降低销售收款风险及可能存在的法律风险。

报告期内，针对货款无法及时回收的风险，公司对经销商主要采取先款后货的政策，即在客户支付货物款项后再发出货物，同时主要经销商需要向公司缴纳一定的保证金，从而有效防范经销商的支付风险。针对虚构收入的风险，公司制定了严格的内部控制制度，对资金占用建立有效的内部控制，避免体外资金循环的可能性。公司通过资金预算和计划控制资金的筹集与使用以及分级授权审批资金支付等内部控制，有效防止公司内部资金被占用并进行体外资金循环。

公司严格执行前述内部控制制度，并通过不断引导客户，避免客户通过第三方进行货款支付，对于不可避免将发生的第三方代付情形，公司与客户和第三方签订明确的三方付款协议；对于未明确代付关系的第三方支付，公司将相应款项予以退回。2018年公司销售第三方支付金额大幅减少，2019年、2020年1-6月公司销售已无第三方支付。

经销商通过第三方代付货款符合经销商的经商习惯和我国农产品销售行业惯例，第三方回款的支付方与公司不存在关联关系或其他利益安排，第三方回款的对应内容与相关业务真实一致，不存在虚构交易或调节账龄情形，而且报告期内公司第三方回款大幅减少，2019年以后已不存在第三方回款的情形。因此，第三方回款对公司内控制度的有效性不构成重大不利影响，不会构成本次发行上市的障碍。

保荐机构认为，发行人报告期内的第三方回款不存在虚构交易或调节账龄情形，第三方回款与相关销售收入勾稽一致，发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排，发行人不存在因第三方回款导致的货款归属纠纷，第三方回款对发行人内控制度的有效性不构成重大不利影响，不会构成本次发行上市的障碍。”

（五）请保荐人、申报会计师、发行人律师说明对第三方回款所涉及业务的收入真实性的核查程序、核查过程、核查比例及核查结论

1、核查程序

（1）通过发行人营业收入、银行流水核查，了解发行人经销商销售回款情况、是否存在第三方回款的情况；

（2）查询涉及第三方付款的经销商的工商信息、对主要的第三方付款经销商进行实地走访或视频访谈，获取实际付款人和委托支付经销商的关系、经销商通过第三方回款的原因、并对报告期内第三方付款金额进行核对；

（3）访谈发行人总经理、营销中心负责人、财务总监，走访、函证发行人主要经销商、相关第三方付款方，了解客户通过第三方付款的原因、必要性和商业合理性，第三方付款方与发行人及其实际控制人、董监高或其他关联方是否存在关联关系，核实实际付款方和委托付款方的关系和第三方付款金额，并通过穿行测试了解发行人关于第三方付款的内控制度建立及执行情况；

（4）通过核查发行人销售回款记录，抽查发行人销售出库记录、物流记录、客户验收单、对账单等，访谈物流司机，将发行人资金流、实物流进行相互核对，并与发行人的经销合同进行核对，核查发行人销售回款资金流、实物流与合同约定及商业实质是否一致。

2、核查过程

- （1）核查发行人报告期内营业收入；
- （2）核查发行人报告期内银行流水；
- （3）查询涉及第三方付款的经销商的工商信息；
- （4）对发行人主要经销商进行实地走访或视频访谈；
- （5）访谈发行人总经理、营销中心负责人、财务总监、物流司机；
- （6）对发行人主要经销商、相关第三方付款方进行函证；
- （7）对发行人销售收款进行穿行测试；

(8) 将第三方付款方与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关联方进行比对;

(9) 获取发行人关联方清单并评估其完整性, 确认其是否与第三方付款方存在关联关系或存在其他利益安排;

(10) 取得并查阅发行人实际控制人、董事、监事和高级管理人员出具的声明;

(11) 核查发行人销售回款记录, 抽查发行人销售出库记录、物流记录、客户验收单、对账单等;

(12) 将发行人资金流、实物流进行相互核对, 并与发行人的经销合同进行核对。

3、核查比例

我们对发行人报告期内第三方回款的核查比例如下:

单位: 万元

项 目	2018 年	2017 年
核查的第三方回款金额	219.58	4,281.79
第三方回款金额	219.58	4,281.79
第三方回款核查比例	100.00%	100.00%

4、核查结论

经核查, 我们认为, 报告期初由于发行人经销商大多为个人或个体工商户, 其通过第三方代付货款是其经营中的常见情况, 符合经销商的经商习惯和我国农产品销售行业惯例, 具有商业合理性。报告期内发行人第三方支付大幅减少, 2019 年已不存在第三方支付的情形。发行人报告期内第三方回款的对应内容与相关业务真实一致, 与相关销售收入勾稽一致, 销售回款资金流、实物流与合同约定及商业实质一致, 不存在虚构交易或调节账龄情形, 涉及第三方支付的实际付款方与发行人不存在关联关系, 第三方回款对发行人内控制度的有效性不构成重大不利影响, 不会构成本次发行上市的障碍。

问询问题十一、报告期内, 发行人真姬菇的销售单价高于同行业可比公司, 且呈上升趋势。2018 年同行业可比公司金针菇单价均有所下滑, 而发行人金针菇销售单价有所上升, 发行人解释主要系优菇率上升。请发行人补充披露:

(1) 结合同行业可比公司真姬菇的种类、产品质量及销售地域差异, 披露报告期内发行人真姬菇销售单价呈上升趋势且销售单价高于同行业公司的原因及合理性;

(2) 结合发行人资产设备投入、员工培训、工艺流程改进等方面, 披露发行人 2018 年优菇率大幅度上升的原因及合理性, 不同品级菇类的划分是否具有客观的依据;

(3) 结合月度销售数量和单价, 披露 2019 年金针菇 A 菇销售价格与 B 菇销售价格一致、C 菇销售价格高于 A、B 菇、2018 年 D 菇销售价格远高于 2017 年 D 菇的原因及合理性, 不同月份不同品级菇类的比例是否发生较大变化;

(4) 结合经销商的地域分布, 披露经销商的分布是否与金针菇的主要消费地域一致。请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复:

一、结合同行业可比公司真姬菇的种类、产品质量及销售地域差异，披露报告期内发行人真姬菇销售单价呈上升趋势且销售单价高于同行业公司的原因及合理性

(一) 结合同行业可比公司真姬菇的种类、产品质量及销售地域差异，披露报告期内发行人真姬菇销售单价呈上升趋势且销售单价高于同行业公司的原因及合理性

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“(二) 营业收入分析”之“7、公司报告期营业收入增长情况与同行业可比公司的对比分析”之“(3) 同行业可比公司与公司真姬菇销售情况”补充披露如下:

“①公司与同行业可比公司真姬菇种类对比情况

报告期内，公司各品系真姬菇销售情况如下:

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	数量(吨)	占比	数量(吨)	占比	数量(吨)	占比	数量(吨)	占比
白玉菇	2,118.64	54.39%	4,927.48	62.21%	4,336.48	58.88%	3,177.72	45.61%
蟹味菇	1,201.35	30.84%	2,510.85	31.70%	2,832.37	38.46%	3,130.42	44.93%
海鲜菇	575.35	14.77%	482.17	6.09%	196.44	2.67%	659.47	9.46%
合计	3,895.34	100.00%	7,920.50	100.00%	7,365.29	100.00%	6,967.61	100.00%

公司真姬菇主要为白玉菇和蟹味菇，海鲜菇占比较低。众兴菌业已于2017年停止生产销售真姬菇。雪榕生物真姬菇含蟹味菇、白玉菇和海鲜菇，华绿生物真姬菇包括蟹味菇、白玉菇。公司与雪榕生物、华绿生物的真姬菇种类基本一致。

②公司与同行业可比公司真姬菇产品质量对比情况

A.报告期内，公司各品质白玉菇销售情况如下:

项目	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
	数量(吨)	占比	单价(元/千克)	数量(吨)	占比	单价(元/千克)	数量(吨)	占比	单价(元/千克)	数量(吨)	占比	单价(元/千克)
A菇	2,031.64	95.89%	8.79	4,682.53	95.03%	10.63	4,108.94	94.75%	9.93	3,028.59	95.31%	9.67
B菇	47.44	2.24%	5.86	173.97	3.53%	8.12	154.32	3.56%	7.31	103.00	3.24%	8.58
C菇	39.56	1.87%	3.33	70.98	1.44%	6.05	73.21	1.69%	6.31	46.14	1.45%	5.04
合计	2,118.64	100.00%	8.62	4,927.48	100.00%	10.48	4,336.48	100.00%	9.77	3,177.72	100.00%	9.57

报告期内，公司白玉菇优菇率一直保持在较高水平，相对稳定。2017-2019年，A级白玉菇销售单价逐年上升是公司报告期内白玉菇销售单价呈逐年上升趋势的主要原因。A级白玉菇销售单价上升主要是由于：i.小包装规格的白玉菇销售占比逐年上升；ii.白玉菇的耐放度、整齐度、有效芽占比、菇帽大小均匀度、菇柄坚挺度等持续提升，市场认可度提高；iii.市场行情整体呈上升趋势。

B.报告期内，公司各品质蟹味菇销售情况如下:

项目	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
	数量(吨)	占比	单价(元/千克)	数量(吨)	占比	单价(元/千克)	数量(吨)	占比	单价(元/千克)	数量(吨)	占比	单价(元/千克)

A 菇	1,150.97	95.81%	7.63	2,374.30	94.56%	10.56	2,700.84	95.36%	8.06	2,986.47	95.40%	8.20
B 菇	38.80	3.23%	6.13	101.28	4.03%	9.98	111.21	3.93%	6.96	100.02	3.20%	7.11
C 菇	11.58	0.96%	2.77	35.27	1.40%	4.96	20.31	0.72%	6.23	43.93	1.40%	3.79
合计	1,201.35	100.00%	7.54	2,510.85	100.00%	10.46	2,832.37	100.00%	8.01	3,130.42	100.00%	8.11

报告期内，公司蟹味菇优菇率一直保持在较高水平，相对稳定。报告期内蟹味菇单位价格波动主要受 A 级蟹味菇价格变动影响。2018 年公司蟹味菇售价下降主要是由于 A 级蟹味菇销售单价下降所致，2019 年蟹味菇售价上升主要是由于 A 级蟹味菇销售单价上升所致。2018 年 A 级蟹味菇价格下跌主要是由于市场竞争加剧导致市场价格下跌；2019 年 A 级蟹味菇价格上升主要是由于公司蟹味菇质量提升所致。公司报告期内优菇率保持相对稳定，同时其他产品质量指标如耐放度、整齐度、有效芽占比、菇帽大小均匀度、菇帽颜色、菇柄坚挺度等报告期内也在不断提升，促进了市场对公司蟹味菇认可度的提高，因此导致公司蟹味菇价格的上涨。2020 年 1-6 月，受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司各品质蟹味菇的销售单价均有所降低。

C.报告期内，公司各品质海鲜菇销售情况如下：

项目	2020 年 1-6 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)
A 菇	575.35	100.00%	7.01	482.17	100.00%	9.07	196.44	100.00%	8.50	659.47	100.00%	7.92

报告期内，公司海鲜菇全部为 A 级海鲜菇。2017-2019 年，公司海鲜菇呈逐年上升趋势，一方面是由于市场行情整体呈上升趋势，另一方面是由于海鲜菇的耐放度、整齐度、有效芽占比、菇帽大小均匀度等持续提升；2020 年 1-6 月，受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司海鲜菇销售单价有所降低。

同行业可比公司中，华绿生物未披露其真姬菇品质情况，雪榕生物在公开资料中披露：“2017 年至 2018 年大方雪榕仍处于工艺调试阶段，产品品质较不稳定，导致平均销售单价较低，拉低了公司真姬菇整体销售价格，导致 2017 年和 2018 年出现亏损”。

由于缺少公开信息，很难对公司与同行业可比公司之间的质量差异进行比较，不过从雪榕生物公开披露的信息可以看出，其最近几年存在产品品质不稳定的情况，导致其真姬菇销售价格较低。此外，通过对万辰生物经销商及其他厂家的经销商进行走访，对中国食用菌协会进行访谈了解到，万辰生物真姬菇的质量较好，市场上对万辰生物的真姬菇较为认可，因此公司真姬菇的销售价格较高。

③公司与同行业可比公司真姬菇销售区域对比情况

报告期内，公司真姬菇各区域销售情况如下：

区域	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)									
华东	2,033.66	52.21%	7.89	3,968.57	50.10%	10.22	3,650.92	49.57%	8.65	3,326.57	47.74%	8.88
华南	1,273.22	32.69%	8.90	2,936.32	37.07%	10.67	2,622.28	35.60%	9.96	2,647.54	38.00%	8.73
华中	421.99	10.83%	6.89	757.02	9.56%	10.17	885.69	12.03%	8.30	791.42	11.36%	8.34
西南	66.75	1.71%	5.90	54.66	0.69%	9.71	83.00	1.13%	9.86	129.39	1.86%	9.39
华北	70.39	1.81%	6.63	133.68	1.69%	9.82	67.10	0.91%	7.09	41.57	0.60%	6.19
东北				7.60	0.10%	8.99	32.18	0.44%	5.29	27.76	0.40%	8.42
西北	20.98	0.54%	6.78	28.30	0.36%	10.54	24.12	0.33%	8.74	0.35	0.01%	11.68
境外	8.35	0.21%	9.52	34.36	0.43%	13.38				3.00	0.04%	11.50
合计	3,895.34	100.00%	8.05	7,920.50	100.00%	10.38	7,365.29	100.00%	9.06	6,967.61	100.00%	8.76

由上表可见，报告期内华东、华南地区是公司真姬菇产品最主要的销售市场。2018年公司真姬菇产品在华东地区销售价格略有下降，但在华南地区销售价格上涨较多，总体影响公司2018年真姬菇销售价格同比略有上涨。华南地区销售价格上涨较多主要是公司当年在华南地区销售的单价较高的小包装规格的白玉菇占比大幅上升（公司在华南地区销售的真姬菇经销商用于出口的较多。小包装规格的真姬菇耐放度更高也更美观，更适合出口）；2019年真姬菇市场行情整体呈上升趋势，公司上述主要销售价格均呈上升趋势，因此导致公司2019年真姬菇销售单价上升；由于公司真姬菇产品终端客户主要为餐饮行业经营者，2020年1-6月，受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司真姬菇主要销售价格均呈下降趋势，因此导致公司2020年1-6月真姬菇销售单价下降。

同行业可比公司中，雪榕生物和华绿生物均未披露其真姬菇销售区域。华绿生物真姬菇生产基地位于江苏泗阳，因此可以合理推断其真姬菇主要销售区域为华东和华北、华中地区；雪榕生物在其山东、贵州生产基地投产前，真姬菇产能主要位于上海，因此可以合理推断其真姬菇主要销售区域为华东地区。即公司与华绿生物、雪榕生物在真姬菇主要销售区域方面存在较高的重合度，但在各区域销售收入占比方面还会存在差异，如除华东地区外，公司真姬菇在价格相对较高的华南地区销量占比也较高。

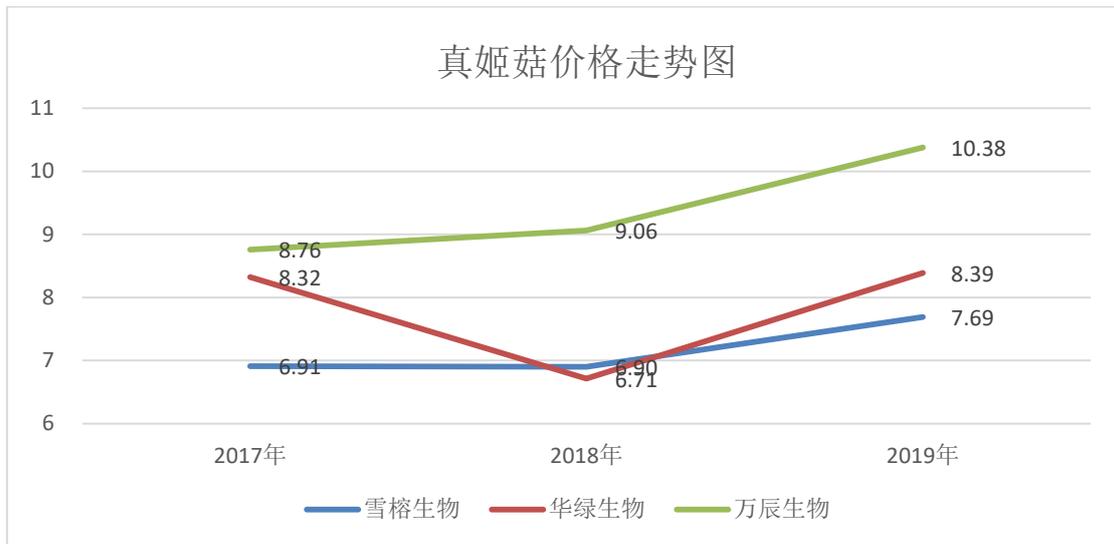
④公司真姬菇销售单价呈上升趋势且高于同行业可比公司的原因及合理性

影响真姬菇销售单价变动的因素包括市场行情、产品种类、产品质量、销售区域、产品包装规格等多种因素。2017-2019年公司真姬菇价格上涨，一是由于销售单价较高的小包装规格的真姬菇销售占比逐年上升；二是由于真姬菇优菇率尤其是A菇率持续保持在较高水平，

且其他体现真姬菇品质的指标如耐放度、整齐度、有效芽占比、菇帽大小均匀度、菇帽颜色、菇柄坚挺度等持续提升，市场认可度逐年提高；三是由于市场行情整体呈上升趋势。

同行业可比公司未披露其真姬菇种类、产品质量、销售区域的具体信息，因此很难直观对公司与同行业可比公司真姬菇的销售单价进行对比。不过从雪榕生物披露的公开信息中可见其最近几年真姬菇工艺和产品质量存在不稳定的问题，华绿生物 2017-2019 年真姬菇的产能利用率一直相对较低。此外，通过对万辰生物经销商及其他厂家的经销商进行走访发现，万辰生物真姬菇的质量较好，市场上对万辰生物的真姬菇较为认可，万辰生物的真姬菇销售价格较高，一般也高于雪榕生物、华绿生物。

以下为 2017-2019 年公司与华绿生物、雪榕生物真姬菇销售单价走势图：



由上图可见，2017-2019 年，华绿生物真姬菇价格呈现先抑后扬的趋势，2019 年真姬菇价格上涨幅度较大；雪榕生物真姬菇价格相对平稳，但总体呈上涨趋势，尤其是 2019 年上涨较多；公司真姬菇价格呈逐年上涨趋势，但 2018 年上涨幅度较小，2019 年真姬菇价格上涨幅度较大，与雪榕生物真姬菇价格走势一致。

2017-2019 年，公司各品系真姬菇销售情况如下：

项 目	2019 年			2018 年			2017 年		
	数量 (吨)	占比	单价 (元/千克)	数量 (吨)	占比	单价 (元/千克)	数量 (吨)	占比	单价 (元/千克)
白玉菇	4,927.48	62.21%	10.48	4,336.48	58.88%	9.77	3,177.72	45.61%	9.57
蟹味菇	2,510.85	31.70%	10.46	2,832.37	38.46%	8.01	3,130.42	44.93%	8.11
海鲜菇	482.17	6.09%	9.07	196.44	2.67%	8.50	659.47	9.46%	7.92
合 计	7,920.50	100.00%	10.38	7,365.29	100.00%	9.06	6,967.61	100.00%	8.76

由上表可见，2018 年公司真姬菇价格的上涨主要是由于价格相对较高的白玉菇占比大幅上升所致；2019 年公司真姬菇价格的上涨一是由于价格相对较高的白玉菇占比进一步上升，二是各品系真姬菇价格均有所上涨，这与华绿生物、雪榕生物 2019 年真姬菇价格同比大幅上涨一致。

综上，公司 2017-2019 年真姬菇销售单价呈上升趋势且高于同行业可比公司的情况真实、合理。”

（二）核查程序及核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、查阅行业研究资料、同行业可比公司公开披露的信息、食用菌行业协会网站，通过网络检索，访谈发行人营销中心负责人，了解影响真姬菇产品价格的主要因素；

2、通过对发行人销售收入核查，了解发行人真姬菇（包括白玉菇、蟹味菇、海鲜菇）各区域、各季度、各质量等级产品的销售收入、销量、销售价格情况并进行分析，并与同行业可比公司公开披露的信息进行对比分析；

3、查阅中国食用菌商务网，对其公布的广东省、江苏省各农贸市场真姬菇（包括白玉菇、蟹味菇、海鲜菇）批发价格进行计算统计，并与发行人同类产品价格进行对比分析；

4、对发行人的真姬菇经销商和其他厂家真姬菇的经销商进行访谈，了解发行人真姬菇的市场地位、产品质量以及和同行业可比公司真姬菇的对比情况；

5、对中国食用菌协会相关负责人进行访谈，了解报告期内真姬菇的市场行情和发行人真姬菇的行业地位；

6、查阅发行人 2019 年 7 月 20 日至 2020 年 6 月 30 日的销售定价原始记录，获取发行人销售人员在此期间每日市场价格的调查信息。

报告期内，除雪榕生物、华绿生物和发行人外，在华东和华南市场销售真姬菇的主要公司还有上海丰科生物科技股份有限公司（以下简称“丰科生物”）、东莞星河科技产业园集团有限公司（以下简称“星河”）、福建神农菇业股份有限公司（以下简称“神农”）、江苏品品鲜生物科技有限公司（以下简称“品品鲜”）、无锡春丰农业科技发展有限公司（以下简称“春丰”）、上海光明森源生物科技有限公司（以下简称“九道”）。发行人真姬菇的主要销售区域为华东地区和华南地区，因此将发行人华东地区和华南地区的真姬菇销售价格和其他公司的销售价格进行对比，对比情况如下：

（1）大包装白玉菇

①华东地区大包装白玉菇对比情况

单位：元/千克

项 目	丰科生物	星河	神农	品品鲜	春丰	万辰生物
2019 年 7 月	10.52	9.58	9.12	10.82	10.43	9.05
2019 年 8 月	11.47	10.47	9.55	12.30	11.78	9.92
2019 年 9 月	11.88	10.92	9.67	10.73	9.49	9.45
2019 年 10 月	11.88	10.68	9.35	10.31	10.41	9.46
2019 年 11 月	11.59	11.12	8.46	10.02	9.66	9.14
2019 年 12 月	13.43	10.93	9.48	10.94	10.72	9.71
2020 年 1 月	13.75	12.22	11.25	11.97	12.00	12.14
2020 年 2 月	12.80	12.33	10.56	10.47	10.57	8.63
2020 年 3 月	11.25	9.39	6.60	8.02	8.83	6.14

项 目	丰科生物	星河	神农	品品鲜	春丰	万辰生物
2020年4月		7.24	5.35	6.70	7.19	5.21
2020年5月		6.67	5.81	6.07	6.41	5.10
2020年6月		7.82	6.94	7.71	7.05	6.96

从上表可知，在华东地区，发行人的大包装白玉菇的销售价格整体上低于丰科生物、星河、品品鲜和春丰，与神农较为接近，未明显高于同行业其他公司。

②华南地区大包装白玉菇对比情况

单位：元/千克

项 目	星河	万辰生物
2019年7月	9.93	8.20
2019年8月	9.83	8.97
2019年9月	10.00	9.60
2019年10月	11.24	9.39
2019年11月	11.61	9.48
2019年12月	10.41	9.71
2020年1月	12.41	12.08
2020年2月	12.60	8.99
2020年3月	11.11	5.70
2020年4月	6.39	5.34
2020年5月	7.19	5.35
2020年6月	8.31	6.41

在华南地区，发行人的定价对标对象为星河。从上表可知，发行人在华南地区销售的大包装白玉菇的销售价格整体上低于星河。

(2) 小包装白玉菇

在华东地区和华南地区，销售小包装白玉菇的公司主要有丰科生物和星河。

①华东地区小包装白玉菇对比情况

单位：元/千克

项 目	丰科生物	星河	万辰生物
2019年7月	10.74	13.33	9.60
2019年8月	12.70	14.93	12.48
2019年9月	13.92	16.17	12.87
2019年10月	15.33	16.36	13.63
2019年11月	15.22	17.18	13.98
2019年12月	14.78	17.50	13.71
2020年1月	18.89	19.23	17.89
2020年2月	19.00	18.88	13.48
2020年3月	11.82	14.25	8.85
2020年4月	8.54	10.24	7.03
2020年5月	8.43	9.65	7.43
2020年6月	9.12	9.51	8.96

由上表可知，发行人在华东地区销售的小包装白玉菇的销售价格整体上低于丰科生物和星河。

②华南地区小包装白玉菇对比情况

单位：元/千克

项 目	丰科生物	星河	万辰生物
2019年7月	12.33	13.89	9.67
2019年8月	13.66	14.40	11.31
2019年9月	14.40	14.97	12.96
2019年10月	14.74	15.51	13.49
2019年11月	14.96	16.49	14.02
2019年12月	15.83	17.08	14.03
2020年1月	17.32	18.84	18.11
2020年2月	16.25	18.49	12.65
2020年3月	13.91	15.38	9.26
2020年4月	8.63	8.88	7.24
2020年5月	8.33	9.17	7.43
2020年6月	9.33	10.56	8.14

由上表可知，发行人在华南地区销售的小包装白玉菇的销售价格整体上低于丰科生物和星河。

(3) 大包装蟹味菇

①华东地区大包装蟹味菇对比情况

单位：元/千克

项 目	星河	品品鲜	春丰	万辰生物
2019年7月	10.46	10.90	10.93	8.82
2019年8月	12.58	12.91	12.65	12.00
2019年9月	12.33	13.13	12.96	11.89
2019年10月	11.88	12.46	12.75	11.50
2019年11月	12.58	10.53	11.52	11.62
2019年12月	12.02	11.72	11.52	12.15
2020年1月	11.79	12.20	12.47	13.05
2020年2月	9.83	10.09	10.56	7.14
2020年3月	8.13	7.89	8.92	6.50
2020年4月	6.06	6.78	7.09	5.74
2020年5月	6.61	6.33	6.72	6.42
2020年6月	7.42	8.68	8.49	8.00

由上表可知，发行人在华东地区销售的大包装蟹味菇的销售价格整体上低于星河、品品鲜和春丰。

②华南地区大包装蟹味菇对比情况

单位：元/千克

项 目	星河	万辰生物
2019年7月	11.37	8.76
2019年8月	13.12	12.04
2019年9月	12.53	11.69
2019年10月	13.01	11.80
2019年11月	13.74	12.42
2019年12月	14.01	12.50
2020年1月	14.05	14.28

项 目	星河	万辰生物
2020年2月	12.08	8.51
2020年3月	8.84	4.89
2020年4月	6.66	5.59
2020年5月	7.42	6.36
2020年6月	9.11	7.68

由上表可知，发行人在华南地区销售的大包装蟹味菇的单价整体上低于星河。

(4) 小包装蟹味菇

①华东地区大包装蟹味菇对比情况

单位：元/千克

项 目	丰科生物	星河	九道	万辰生物
2019年7月	12.84	12.29	10.20	10.90
2019年8月	17.11	15.16	12.32	15.10
2019年9月	19.51	17.75	13.33	17.99
2019年10月	21.47	19.29	14.46	18.74
2019年11月	21.18	20.12	14.38	17.12
2019年12月	18.97	19.17	14.51	16.23
2020年1月	20.39	19.82	17.54	20.16
2020年2月	18.33	18.85	16.39	13.77
2020年3月	11.19	13.84	9.95	9.16
2020年4月	8.49	9.47	7.50	9.10
2020年5月	8.81	9.58	7.77	9.23
2020年6月	9.59	10.88	8.73	9.76

由上表可知，在华东地区，发行人销售的小包装蟹味菇的单价整体上低于丰科生物、星河，高于九道。

②华南地区小包装蟹味菇对比情况

单位：元/千克

项 目	丰科生物	星河	万辰生物
2019年7月	14.44	13.33	11.59
2019年8月	16.61	15.27	15.43
2019年9月	17.60	17.46	17.87
2019年10月	19.78	18.75	18.81
2019年11月	18.91	20.25	17.36
2019年12月	17.92	18.75	15.96
2020年1月	18.51	19.60	20.37
2020年2月	16.54	18.20	15.47
2020年3月	13.91	16.59	20.30
2020年4月	8.63	9.07	4.95
2020年5月	8.33	9.17	2.44
2020年6月	9.33	11.38	3.39

由上表可知，在华南地区，发行人销售的小包装蟹味菇的单价整体上低于丰科生物和星河。

综上所述，报告期内，发行人真姬菇的销售价格并未明显高于同行业其他公司。

经核查，我们认为，发行人2017-2019年真姬菇销售单价呈上升趋势且高于同行业可比

公司的情况真实、合理。

二、结合发行人资产设备投入、员工培训、工艺流程改进等方面，披露发行人 2018 年优菇率大幅度上升的原因及合理性，不同品级菇类的划分是否具有客观的依据

(一) 结合发行人资产设备投入、员工培训、工艺流程改进等方面，披露发行人 2018 年优菇率大幅度上升的原因及合理性

发行人 2018 年优菇率大幅度上升的原因及合理性详见本审核问询函回复之“问询问题 15、一”的内容。

(二) 不同品级菇类的划分是否具有客观的依据

发行人已在招股说明书“第一节 释义”之“二、专业术语”部分披露如下：“

优菇	指	<p>A 菇和 B 菇总称； 公司内部产品包装标准将金针菇、真姬菇等菌类产品划分为 A 菇、B 菇、C 菇和 D 菇，具体标准为： 金针菇 A 菇：菇根紧实，呈奶白色；菇帽均匀，直径 4-10mm，颜色白，无黄色斑点；菇柄硬挺，带根长度 15-17cm，切根后长度 13.5-15cm；外观无发白、无开伞、无水渍现象； 金针菇 B 菇：菇根紧实，呈淡黄色；菇帽均匀，直径 10-14mm；菇柄较挺，带根长度 15-16cm，切根后长度 13.5-15cm；外观无发白、无开伞、无水渍现象； 真姬菇 A 菇：菇帽均匀，直径 1.5-2.5cm；菇柄硬挺；外观无发白、无开伞、无水渍现象； 真姬菇 B 菇：菇帽均匀，直径 2.5-3.0cm；菇柄较硬；外观无开伞、无水渍现象； C 菇指不满足 A 菇、B 菇包装标准且不属于碎菇的产品； D 菇指碎菇，主要是生产过程产生的散菇、短菇、异常菇等</p>
优菇率	指	优菇产出重量占总产出重量的比率

”

根据以上划分标准，发行人不同品级菇类的划分具有客观的依据。

(三) 核查程序及核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、访谈发行人生产部门负责人，查阅发行人相关文件，了解产品质量分级标准、分级情况、优菇的范围以及优菇率的计算方式、报告期内设备投入情况、员工培训情况、工艺流程改进情况；

2、访谈营销中心负责人，走访发行人经销商及其他厂家的经销商，了解报告期内消费者对发行人产品的评价。

经核查，我们认为，发行人 2018 年优菇率大幅上升的主要原因为菌种技术改良、生产配方优化、资产设备投入、员工培训、工艺流程改进等，具有合理性；发行人不同品级菇类的划分具有客观的依据。

三、结合月度销售数量和单价，披露 2019 年金针菇 A 菇销售价格与 B 菇销售价格一致、C 菇销售价格高于 A、B 菇、2018 年 D 菇销售价格远高于 2017 年 D 菇的原因及合理性，不

同月份不同品级菇类的比例是否发生较大变化

(一) 结合月度销售数量和单价,披露2019年金针菇A菇销售价格与B菇销售价格一致、C菇销售价格高于A、B菇、2018年D菇销售价格远高于2017年D菇的原因及合理性,不同月份不同品级菇类的比例是否发生较大变化

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“(四)毛利及毛利率分析”之“3、主营业务毛利率分析”之“(2)金针菇毛利率变动分析”之“②2019年金针菇A菇销售价格与B菇销售价格一致、C菇销售价格高于A、B菇及2018年D菇销售价格远高于2017年的原因及合理性”中补充披露如下:

“A.2019年金针菇A菇销售价格与B菇销售价格一致、C菇销售价格高于A、B菇的原因及合理性

2019年公司销售的金针菇的数量和单价按月列示如下:

月份	A 菇			B 菇			C 菇		
	数量 (吨)	占当年销量比	单价 (元/千克)	数量 (吨)	占当年销量比	单价 (元/千克)	数量 (吨)	占当年销量比	单价 (元/千克)
1	2,956.77	5.99%	7.65	3,011.12	13.22%	7.26	782.08	31.04%	6.77
2	2,010.28	4.07%	6.99	2,488.23	10.93%	6.46	369.02	14.65%	5.70
3	3,132.01	6.34%	3.69	2,579.34	11.33%	3.44	559.36	22.20%	3.13
4	2,641.23	5.35%	5.11	1,668.14	7.33%	4.93	135.24	5.37%	4.59
5	3,418.83	6.92%	3.77	1,990.27	8.74%	3.67	54.62	2.17%	3.70
6	4,915.40	9.95%	2.66	1,930.88	8.48%	2.51	41.98	1.67%	2.37
7	4,254.87	8.61%	3.51	1,047.80	4.60%	3.29	26.68	1.06%	3.10
8	4,693.32	9.50%	4.34	1,263.54	5.55%	4.05	47.96	1.90%	3.97
9	4,929.31	9.98%	4.41	1,778.36	7.81%	4.17	60.20	2.39%	4.03
10	5,418.69	10.97%	4.71	1,879.30	8.25%	4.48	114.06	4.53%	4.11
11	5,316.20	10.76%	5.31	1,722.78	7.57%	5.07	122.72	4.87%	4.77
12	5,715.32	11.57%	7.11	1,410.00	6.19%	6.93	205.52	8.16%	6.75
合计	49,402.23	100.00%	4.84	22,769.76	100.00%	4.84	2,519.44	100.00%	5.17

由上表可知,2019年公司每月A级金针菇的销售价格均高于B级金针菇,B级金针菇的销售价格高于C级金针菇。但由于出现销售价格较高的月份如1月份和2月份A级金针菇销售占比明显较低,而B级金针菇、C级金针菇在销售价格较高的月份如1月份和2月份销售占比明显较高,因此导致2019年出现金针菇A菇销售价格与B菇销售价格一致、C菇销售价格高于A、B菇的情形。

B.2018年D菇销售价格远高于2017年的原因及合理性

2017年、2018年公司D菇销售数量和单价按月列示如下:

月份	2018年			2017年		
	数量 (吨)	占当年销量比	单价 (元/千克)	数量 (吨)	占当年销量比	单价 (元/千克)
1	17.26	8.63%	5.10	34.59	1.89%	4.28
2	15.77	7.89%	5.52	80.22	4.38%	1.74
3	12.34	6.17%	2.68	60.92	3.32%	2.31
4	8.40	4.20%	1.46	85.73	4.68%	2.76

月份	2018年			2017年		
	数量（吨）	占当年销量比	单价（元/千克）	数量（吨）	占当年销量比	单价（元/千克）
5	9.38	4.69%	1.02	285.97	15.60%	1.72
6	10.14	5.07%	1.92	163.15	8.90%	1.65
7	15.45	7.73%	2.91	90.64	4.95%	1.50
8	18.70	9.35%	4.08	337.29	18.40%	1.68
9	21.93	10.97%	5.75	275.91	15.05%	2.25
10	21.86	10.93%	2.85	343.19	18.73%	2.01
11	21.68	10.84%	2.68	15.65	0.85%	3.67
12	27.03	13.52%	3.96	59.49	3.25%	3.98
合计	199.94	100.00%	3.62	1,832.74	100.00%	2.04

由上表可知，公司2018年D级金针菇的销售单价明显高于2017年，一方面是因为2018年各月D级金针菇的销售价格整体上高于2017年（D菇即碎菇，D菇内部在品质上也会存在差异），另一方面是因为2018年在销售价格较高的月份的销售比例高于2017年。”

（二）核查程序及核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、通过对发行人销售收入核查，了解发行人金针菇各月份、各质量等级产品的销售收入、销量、销售价格情况并进行分析；

2、访谈发行人营销中心负责人、生产中心负责人、财务负责人，了解报告期各月金针菇的产销情况。

经核查，我们认为，发行人2019年销售的A菇的销售价格和B菇一致，C菇销售价格高于A、B菇，主要是因为由于不同月份不同品级金针菇的销售比例有所不同；2018年D菇销售价格远高于2017年一方面是因为2018年各月D级金针菇的销售价格整体上高于2017年，另一方面是因为2018年在销售价格较高的月份的销售比例高于2017年。

四、结合经销商的地域分布，披露经销商的分布是否与金针菇的主要消费地域一致。

（一）结合经销商的地域分布，披露经销商的分布是否与金针菇的主要消费地域一致

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“（16）经销商的地域分布”中补充披露如下：

“报告期内，公司的经销商分布情况如下：

区域	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
华东	82	77	76	61
华南	13	15	16	10
华中	12	13	11	6
西南	3	3	4	2
华北	8	10	7	2
东北		3	5	3
西北	2	4	4	2
境外	2	2		

金针菇在自然界分布广泛，是凉拌菜和火锅的上好食材。其营养丰富、清香扑鼻而且味

道鲜美，深受大众喜爱，并无明显的消费地域差别。公司的经销商主要分布在华东、华南、华中地区，主要是由于上述区域靠近公司福建漳州生产基地和江苏南京生产基地。一方面，公司产品为鲜品食用菌，产品运输半径短有利于保证公司产品的新鲜品质，提升产品市场认可度，增强产品的市场竞争力；另一方面，物流半径短使得产品运输成本能够有效控制，能够在保障经销商获得合理利润的前提下，以更有竞争力的价格获得更高的市场占有率。因此，公司经销商的地域分布与公司目标市场一致。”

（二）核查程序及核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、通过发行人营业收入核查，了解发行人经销收入情况；

2、查阅发行人签订的经销合同、销售合同、经销商工商信息、身份信息，对主要经销商实地走访，了解发行人经销商所在区域情况；

3、查阅同行业可比公司公开披露信息。

经核查，我们认为，金针菇并无明显的消费区域差别，发行人经销商的地域分布与发行人目标市场一致。

问询问题十二、2019年发行人菌渣销售金额较2018年有所下降，而当年金针菇、真姬菇销售金额呈上升趋势。请发行人补充披露报告期各期金针菇、真姬菇、菌渣销售量的配比关系，2019年菌渣销售金额下降的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、2019年发行人菌渣销售金额较2018年有所下降，而当年金针菇、真姬菇销售金额呈上升趋势。请发行人补充披露报告期各期金针菇、真姬菇、菌渣销售量的配比关系，2019年菌渣销售金额下降的原因及合理性

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“（二）营业收入分析”之“3、主营业务收入构成及变动分析”之“（1）主营业务产品结构分析”之“③菌渣”中补充披露如下：

“A、菌渣产量

菌渣系公司食用菌培养过程中产生的培养基渣，属于公司金针菇、真姬菇产品在生产过程中产生的副产品。公司生产过程中所用的培养基原料含有丰富的营养物质，但这些营养物质并不能完全被金针菇、真姬菇等产品吸收利用，因此会产生培养基渣即菌渣。

报告期内，公司金针菇、真姬菇菌渣产量、采收瓶数、单瓶菌渣产量及生物转化率如下：

金针菇	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
金针菇产品菌渣产量（吨）	33,106.49	70,545.63	58,725.46	47,147.78
金针菇采收瓶数（瓶）	84,200,891	179,886,430	141,456,374	106,916,709
金针菇产品采收后单瓶菌	393.18	392.17	415.15	440.98

金针菇	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
渣产量(克)				
金针菇生物转化率	162.58%	159.00%	151.89%	140.70%
真姬菇	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
真姬菇产品菌渣产量(吨)	5,987.01	12,572.84	12,365.89	12,379.31
真姬菇采收瓶数(瓶)	13,530,856	28,281,765	28,333,953	27,683,615
真姬菇产品采收后单瓶菌渣产量(克)	442.47	444.56	436.43	447.17
真姬菇生物转化率	134.53%	131.91%	126.16%	119.61%

影响菌渣产量的主要因素有生物转化率、生产规模，具体如下：

a、生物转化率

生物转化率是指单位质量培养料的干物质所培养产生出的菌菇产品鲜重(菌菇培育过程中不仅会吸收培养料干物质中的营养成分，还需要补充水分，因此生产出的菌菇产品的鲜重会超过培养料干物质的重量)。在栽培料含水量及配方稳定的情况下，生物转化率越高，说明菌菇产品对培养基营养成分吸收得越多，菌菇单瓶产量越高，同时菌渣产量越少，两者呈反向关系。

报告期内，公司金针菇生物转化率变动趋势与金针菇单瓶菌渣产量呈现明显的反向关系。2017年、2018年，公司真姬菇产品生物转化率与真姬菇产品采收后单瓶菌渣产量呈现明显的反向关系；2019年，公司真姬菇产品生物转化率进一步提高，但单瓶菌渣产量也在不断提升，主要原因为：2018年12月，公司通过真姬菇瓶栽工厂化优良品种初选及高产培养基配方技术的研发，成功验证高产栽培培养基配方。优化后的培养基配方单瓶培养料干物质耗用量降低，但含水量增加，进而导致2019年真姬菇产品菌渣产量(含水量增加)呈现上升趋势。2020年1-6月，真姬菇生物转化率进一步上升，真姬菇单瓶菌渣产量较之2019年有所下降。

b、生产规模

报告期内公司生物转化率呈上升趋势，因此导致单瓶菌渣产量呈下降趋势。但由于公司产量(采收瓶数)的增加，导致报告期内公司菌渣产量呈上升趋势，但与金针菇、真姬菇产量的比例呈下降趋势。

报告期内公司金针菇、真姬菇菌渣产量与金针菇、真姬菇产量配比关系如下：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
金针菇菌渣产量(吨)	33,106.49	70,545.63	58,725.46	47,147.78
金针菇产量(吨)	34,828.20	74,905.73	55,610.19	38,905.54
金针菇菌渣产量/金针菇产量	95.06%	94.18%	105.60%	121.19%
真姬菇菌渣产量(吨)	5,987.01	12,572.84	12,365.89	12,379.31
真姬菇产量(吨)	3,862.01	7,870.48	7,459.76	6,974.81
真姬菇菌渣产量/金针菇产量	155.02%	159.75%	165.77%	177.49%

B、菌渣自用及销售情况

公司生产过程中需要使用蒸汽。蒸汽通过锅炉供应，锅炉供汽过程中需要使用煤或生物

制燃料作为能源。菌渣可以作为公司生产蒸汽过程中的生物质燃料。公司报告期内存在使用菌渣作为生物质燃料的情况。因此，报告期内公司菌渣销售量一是受菌渣产量的影响，二是受菌渣自用量的影响。

报告期内，公司菌渣自用及销售情况如下：

单位：吨

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
金针菇产品菌渣产量	33,106.49	70,545.63	58,725.46	47,147.78
其中：公司自用量	4,539.95		3,871.48	
对外销售量	28,566.54	70,545.63	54,853.98	47,147.78
真姬菇产品菌渣产量	5,987.01	12,572.84	12,365.89	12,379.31
其中：公司自用量				
对外销售量	5,987.01	12,572.84	12,365.89	12,379.31

2017年、2019年公司不存在燃烧菌渣的情况。2018年因生物质燃料价格走高（2017年生物质燃料平均采购价格为923.88元/吨，2018年平均采购价格为1,058.48元/吨），南京金万辰为节省成本，2018年2月至2018年7月存在将菌渣当生物质燃料燃烧的情况。因不符合环保要求，南京金万辰于2018年7月底停止燃烧菌渣。2020年3月，万辰生物完成锅炉改造，并于当月开始利用菌渣作为燃料生产蒸汽。

由上表可见，2017-2019年，公司金针菇菌渣和真姬菇菌渣的销售量呈逐年上升趋势。

C、菌渣销售收入

报告期内，公司菌渣销售收入情况如下：

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
金针菇产品菌渣销售量（吨）	28,566.54	70,545.63	54,853.98	47,147.78
金针菇菌渣平均销售单价（元/千克）	0.05	0.07	0.11	0.10
金针菇菌渣销售收入(万元)	154.89	492.75	608.43	473.33
真姬菇产品菌渣销售量（吨）	5,987.01	12,572.84	12,365.89	12,379.31
真姬菇菌渣平均销售单价（元/千克）	0.03	0.04	0.08	0.05
真姬菇菌渣销售收入（万元）	17.96	45.37	92.78	65.79

由上表可见，公司2019年菌渣销售量较2018年增加较多，但销售收入较2018年下降，主要是由于菌渣销售价格大幅下降。

菌渣销售价格受市场供需关系影响，同时与公司自身菌渣质量有关。报告期内，我国食用菌工厂化生产比例持续提高，菌渣的市场供给量增加，同时部分小规模工厂和农户被市场淘汰，致使菌渣市场需求下降（公司菌渣可被小规模工厂和农户用于其他菌菇的培育），导致市场价格下降；此外，随着生物转化率的提高，公司菌渣所含营养物质下降，含水量上升，也导致公司菌渣销售价格下降。

D、报告期金针菇、真姬菇销量与菌渣销量的配比关系

报告期内公司金针菇、真姬菇销量与菌渣销量的配比关系如下：

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
金针菇菌渣销售量（吨）	28,566.54	70,545.63	54,853.98	47,147.78

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
金针菇销售量（吨）	34,922.60	74,968.69	55,252.86	38,428.41
金针菇菌渣销量/金针菇销量	81.80%	94.10%	99.28%	122.69%
真姬菇菌渣销售量（吨）	5,987.01	12,572.84	12,365.89	12,379.31
真姬菇销售量（吨）	3,895.34	7,920.50	7,365.29	6,967.61
真姬菇菌渣销量/真姬菇销量	153.70%	158.74%	167.89%	177.67%

由上表可见，报告期内公司金针菇、真姬菇菌渣销量与金针菇、真姬菇销量的比例呈下降趋势，主要是由于生物转化率的提高以及菌渣自用量的增加，符合公司生产经营实际情况。”

二、核查程序和核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、通过发行人营业收入核查，了解发行人报告期各期金针菇、真姬菇的销售数量，菌渣的销售数量和价格情况；

2、查阅发行人报告期各期生产记录，了解菌渣产生记录；

3、对生产部门负责人和财务负责人进行访谈，了解发行人菌渣燃烧再利用情况以及金针菇、真姬菇菌渣生产量与金针菇、真姬菇单瓶产量的关系。

经核查，我们认为，发行人报告期各期金针菇、真姬菇、菌渣销售量的配比关系与发行人生产经营实际情况一致，2019年菌渣收入下降的原因为菌渣销售价格大幅下降。

问询问题十三、关于经销商。报告期内，发行人对经销商的返利比例逐年下降。请发行人补充披露：

（1）报告期内发行人的经销体系、经销商的经销半径；

（2）报告期内经销返利的方式、经销返利的会计处理，相关会计处理与同行业可比公司相比是否存在差异，是否符合《企业会计准则》的规定；

（3）对苏果超市有限公司未区分金针菇和真姬菇返利的原因及合理性；

（4）报告期内经销返利逐年下降的原因及合理性，是否存在发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及上述关联方为发行人体外垫付经销返利的情况。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见，详细说明对经销收入的真实性、经销的最终实现情况执行的核查程序、核查过程、核查比例和核查结论。

回复：

一、报告期内发行人的经销体系、经销商的经销半径

（一）发行人的经销体系

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“（2）经销商选取”中补充披露如下：

“公司根据自身生产基地布局和食用菌产销规模确定目标市场区域，并根据目标市场区域确定经销商开发的方向。销售专员通过陌生拜访、第三方介绍等方式，在目标销售区域内

进行市场调研工作，对当地经销商的经营规模、分销网络、组织管理、资金实力、经销店地点、客流量、经销同类产品品牌情况、同行口碑、诚信等方面进行考察评估，选择综合实力较强、诚信度高的经销商，填写《经销商设立审批表》，并附资信调查报告，报销售主管领导和公司领导审批。对于审批通过的经销商，公司与该经销商进入实质性的谈判，并最终达成一致及签约。”

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“(二)公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“(7)经销商的主要类型”中补充披露如下：

“按照经销商的法律属性划分，公司经销商分为公司、个体工商户和自然人三类。

按照经销商与公司合作关系区分，公司经销商分为专营公司产品的经销商、非专营公司产品的经销商以及其他经销商。除《经销合同》外，公司与专营公司产品的经销商还会签订《品牌专营协议》。《品牌专营协议》约定“经销商只能在公司所指定的进货渠道进货，不得到其他地方进货，不得经营其它品牌产品和销售假冒产品”；公司与专营公司产品的经销商、非专营公司产品的经销商签订的《经销合同》中对经销商每年需完成的任务量做出约定；公司与其他经销商签订的《经销合同》中不会对该等经销商约定年度任务量。

公司根据经销商与公司合作关系的紧密程度、该经销商的经销规模等情况给予部分经销商在特定区域内专营公司产品的权利。公司对专营公司产品的经销商在营销支持等方面会有一些的倾斜政策，同时也会要求其在特定区域内只能销售公司的食用菌产品；对于非专营公司产品的经销商，公司对其无特殊倾斜政策；其他经销商与公司不存在持续、稳定的合作关系。”

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“(二)公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“(10)经销商是否专门销售公司产品”中披露如下：

“公司仅对金针菇产品实行专营制度。公司与专营公司产品的经销商签订《品牌专营协议》，约定只能经营公司的金针菇产品。真姬菇由于目前产销量较小，单个经销商经销的公司真姬菇产品规模都不大，尚未实行专营制度。公司一般与专营公司产品的经销商保持长期稳定的合作关系，公司在销售政策方面对该等经销商也会有所倾斜。

公司对专营公司产品的经销商仅限定其金针菇产品只能销售本公司的产品。该等经销商可能同时经营如香菇、双孢菇等菌菇产品以及其他种类蔬菜等产品。”

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“(二)公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“(11)经销商的终端销售及期末存货情况”中披露如下：

“公司产品属于生鲜农产品，与其他生鲜农产品流通机制类似，从农户（生产企业）到最终消费者之间存在多层经销商。报告期内主要一级经销商所销售公司的产品大多流向二级

经销商；二级经销商所销售的公司产品一部分实现终端销售，一部分流向三级经销商；三级经销商销售的公司产品基本上都实现了最终销售。

公司报告期内存在通过境内经销商向海外销售产品的情况，该等境内经销商亦主要向境外其下级经销商进行产品销售。该等境内经销商向境外销售的产品均真实实现销售，公司通过境内经销商向海外销售的产品均最终实现销售。

公司不存在多层经销网络。公司仅与一级经销商存在经销关系，二级经销商、三级经销商等仅是公司食用菌产品到最终消费者手中之前所经历的流通环节，该等经销商与公司之间不存在经销关系或买卖关系。公司在计算经销商返利时会考虑其发展的下级经销商从公司的采购情况，这仅为公司与经销商的返利计算方式。公司会与该等下级经销商直接签订《经销合同》，不表明公司存在多层经销关系。

一级经销商一般会租用或自建冷库，用于储存包括公司产品在内的鲜品农产品。其会根据食用菌保质期、自身食用菌销售情况和公司产品的物流时间决定库存量。由于公司经销模式为买断式销售，公司将商品交付经销商或其承运人并经对方验收确认后即实现销售，公司并不掌握经销商的库存情况。由于食用菌属于生鲜农产品，不易保存，因此经销商不会保留大量库存。”

（二）经销商的经销半径

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“（17）发行人经销商的经销半径”部分披露如下：

“公司经销商不存在明确统一的经销半径。在重点销售区域如福建省、江苏省，公司经销商密度相对较高，经销商一般以一个市或邻近的几个市为经销半径。在其他区域，公司经销商密度相对较低。为了提高经销商积极性，公司一般允许其在较大范围内经销公司产品，实际经销半径根据公司在当地的经销策略和经销商的经销实力而定。”

（三）核查程序和核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

- 1、访谈发行人总经理、营销中心负责人和销售人员，了解发行人的经销政策；
- 2、通过对发行人营业收入核查，查阅发行人与经销商签订的《经销合同》、《品牌专营协议》，访谈发行人总经理、营销中心负责人，了解发行人经销模式、经销商与发行人合作情况、经销商的经销区域情况；
- 3、对主要经销商进行走访，抽样访谈其下游经销商和下游经销商的经销商及最终用户，了解经销商是否实际专营发行人的食用菌产品、经销商的销售模式、向其下游客户销售情况。

经核查，我们认为，发行人不存在明确统一的经销半径，不存在多层经销网络，与二级经销商、三级经销商等之间不存在经销关系或买卖关系；发行人根据自身生产基地布局和食用菌产销规模确定目标市场区域，并根据目标市场区域确定经销商开发的方向；根据经销商

与发行人合作关系的紧密程度、该经销商的经销规模等情况给予部分经销商在特定区域内专营发行人产品的权利。

二、报告期内经销返利的方式、经销返利的会计处理，相关会计处理与同行业可比公司相比是否存在差异，是否符合《企业会计准则》的规定

(一) 报告期内经销返利的方式、经销返利的会计处理，相关会计处理与同行业可比公司相比是否存在差异，是否符合《企业会计准则》的规定

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“(一) 收入”之“5、公司的经销返利政策及会计处理”部分披露如下：

“公司根据经销商年度销售合同任务量的完成情况计算和给予经销商返利，在每期期末根据合同约定计提经销返利，并在下一年度以等值商品兑现。

报告期内，公司返利金额及其占当期主营业务收入比重情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
返利金额	147.29	322.72	443.87	307.30
主营业务收入	21,620.28	45,086.60	34,272.23	24,666.96
返利占收入比重	0.68%	1.49%	2.05%	1.42%

报告期内，公司返利金额占当期主营业务收入比重很小，对当期主营业务收入不构成重大影响。

报告期内，公司关于销售返利会计处理情况如下：

期末计提返利计入预收账款/合同负债，并冲减当期营业收入，具体会计处理如下：

借：营业收入

 贷：预收账款/合同负债

下一年度交付作为返利的等值商品时，冲减对应的预收账款/合同负债，并确认营业收入，具体会计处理如下：

借：预收账款/合同负债

 贷：营业收入

2019 年以前返利会计处理的相关准则依据：《企业会计准则第 14 号-收入》（2006）第七条规定，“商业折扣，是指企业为促进商品销售而在商品标价上给予的价格扣除。企业销售商品涉及商业折扣的，应当按照扣除商业折扣后的金额确定销售商品收入金额”。

2020 年以后返利会计处理的相关准则依据：《企业会计准则第 14 号—收入》（2017 年修订）第二十四条规定，“对于可变对价及可变对价的后续变动额，企业应当按照本准则第二十条至第二十三条规定，将其分摊至与之相关的一项或多项履约义务，或者分摊至构成单项履约义务的一系列可明确区分商品中的一项或多项商品。对于已履行的履约义务，其分摊的可变对价后续变动额应当调整变动当期的收入”。

由此可见，商业折扣的本质是为了促进销售，公司与经销商约定返利政策的目的是为了促进销售，所以在会计处理上可作为商业折扣处理，按照扣除商业折扣（将于下年以实物方式支付的返利的公允价值）后的金额确定本期销售商品收入金额，把将于下年支付的实物返利的公允价值确认为预收账款/合同负债，递延到下一年度交付作为返利的实物时确认为下一年度的销售收入。

综上所述，公司对经销返利的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

同行业可比公司中，众兴菌业未披露其是否存在经销返利；华绿生物招股说明书中披露：“为促进公司产品营销，同时支持公司经销商开拓二级经销商，提高经销商忠诚度，公司制定了销售返利政策，公司返利水平主要结合公司销售情况及市场整体水平每年核定”，但未披露其返利的会计处理方式；雪榕生物招股说明书中披露：“为促进营销，提高经销商忠诚度，公司制定了《销售返利政策》，详细规定了按销售额给予经销商返利的情形，报告期末，公司根据实际销售情况计提了销售返利金额，并相应冲减销售收入”。公司对经销返利的会计处理方式与雪榕生物一致。”

（二）核查程序和核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、对营销中心负责人和财务负责人进行访谈，查阅发行人相关管理制度，了解发行人的销售返利政策和会计处理情况；

2、查阅发行人报告期内的经销合同、销售返利计算表、销售返利记账凭证、各期期后的销售返利兑付情况及会计凭证，了解销售返利的相关政策和会计处理情况；

3、根据发行人销售返利政策，对发行人报告期各期各经销商年度返利计提金额进行复核计算；

4、查阅《企业会计准则——收入》、同行业可比公司公开披露的信息。

经核查，我们认为，发行人报告期内销售返利金额较小，对当期损益不构成重大影响；报告期内发行人经销返利的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定，与同行业可比公司不存在差异。

三、对苏果超市有限公司未区分金针菇和真姬菇返利的原因及合理性

（一）对苏果超市有限公司未区分金针菇和真姬菇返利的原因及合理性

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“（18）对苏果超市有限公司未区分金针菇和真姬菇返利的原因及合理性”中补充披露如下：

“苏果超市有限公司为大型连锁商超，其与类似公司的供应商签订合同时，均未区分商品细分品类进行返利。因此，公司按照苏果超市有限公司的商业惯例签订销售合同，明确了双方的权利及义务，未区分金针菇和真姬菇返利，具有合理性。”

（二）核查程序和核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

- 1、查阅发行人与苏果超市有限公司签订的销售合同，了解双方的权利义务和返利约定；
- 2、访谈发行人营销中心负责人，了解发行人对苏果超市有限公司未区分金针菇和真姬菇返利的背景和原因。

经核查，我们认为，发行人对苏果超市有限公司未区分金针菇和真姬菇返利符合苏果超市有限公司的商业惯例，具有合理性。

四、报告期内经销返利逐年下降的原因及合理性，是否存在发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及上述关联方为发行人体外垫付经销返利的情况

（一）报告期内经销返利逐年下降的原因及合理性，是否存在发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及上述关联方为发行人体外垫付经销返利的情况

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“（19）报告期内经销返利逐年下降的原因及合理性”中补充披露如下：

“公司返利政策根据自身产品销售情况和市场整体返利情况每年进行调整。报告期内公司经销商返利逐年下降，主要是因为：一方面公司产品质量不断提高，在经销商和消费者中的认可度提高；另一方面，同时期其他行业内生产厂商的经销返利比例亦呈下降趋势，甚至部分厂商已经不给予经销商返利，公司经销返利逐年下降符合行业趋势。

公司对经销商的经销返利在年度经销合同中有明确约定，报告期各期的经销返利金额与经销商年度任务完成情况、返利条款一致，不存在公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员及上述关联方为公司体外垫付经销返利的情况。”

（二）核查程序和核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

- 1、访谈发行人营销中心负责人，了解发行人的销售返利政策、报告期内销售返利逐年下降的原因、行业内其他企业返利政策及报告期内返利比例的变化情况；
- 2、根据发行人销售返利政策、各经销商分产品销售金额和销售数量，对发行人报告期各期销售返利进行复核测算；
- 3、对发行人主要经销商进行访谈和函证，了解其报告期内从发行人处获取经销返利的情况；
- 4、查阅实际控制人、董监高（不含独立董事）等关联方的银行流水，核查是否与发行人经销商有资金往来，是否存在为发行人代垫成本、费用的情形。

经核查，我们认为，发行人报告期内经销返利逐年下降符合发行人经营情况和行业趋势，不存在发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及上述关联方为发行人体外垫付经销返利的情况。

问询问题十四、报告期内，发行人存在通过深圳市茂雄实业有限公司等经销商向境外

销售产品的情形。请发行人补充披露：（1）报告期各期通过经销商销往海外的产品种类、金额、销售单价、毛利率，销往海外产品的单价、毛利率与境内销售产品相比是否存在较大差异；（2）海外二级经销商的成立时间、股权结构，海外二级经销商是否与发行人存在关联关系，相关产品是否最终实现了销售，同行业可比公司是否存在产品销往海外的情形；（3）报告期内向个人经销商销售产品毛利率大幅度波动的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

一、报告期各期通过经销商销往海外的产品种类、金额、销售单价、毛利率，销往海外产品的单价、毛利率与境内销售产品相比是否存在较大差异

（一）报告期各期通过经销商销往海外的产品种类、金额、销售单价、毛利率，销往海外产品的单价、毛利率与境内销售产品相比是否存在较大差异

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“5、公司通过经销商销往海外产品的单价、毛利率与境内销售产品对比分析”中补充披露如下：

“报告期内，公司通过经销商销往海外的产品情况及与境内销售产品的对比情况如下：

项 目	境内销售				海外销售			
	销售数量 (吨)	销售金额 (万元)	销售单价 (元/千 克)	毛利率	销售数量 (吨)	销售金额 (万元)	销售单价 (元/千 克)	毛利率
2020年1-6月								
金针菇	33,595.53	17,569.74	5.23	30.81%	1,327.07	742.14	5.59	35.13%
白玉菇	1,287.74	1,032.68	8.02	21.17%	830.90	793.64	9.55	28.85%
蟹味菇	1,166.78	879.50	7.54	24.87%	34.58	26.17	7.57	21.73%
海鲜菇	480.00	333.64	6.95	17.99%	95.35	69.94	7.34	25.44%
2019年								
金针菇	73,454.61	35,456.37	4.83	25.65%	1,514.08	867.16	5.73	33.41%
白玉菇	3,335.04	3,417.46	10.25	37.88%	1,592.44	1,744.30	10.95	36.14%
蟹味菇	2,505.34	2,617.82	10.45	46.91%	5.51	8.10	14.71	56.58%
海鲜菇	403.63	360.89	8.94	35.58%	78.54	76.37	9.72	40.09%
2018年								
金针菇	54,537.82	26,511.45	4.86	16.97%	715.04	386.44	5.40	25.64%
白玉菇	3,111.08	2,927.93	9.41	23.06%	1,225.40	1,310.82	10.70	31.87%
蟹味菇	2,818.53	2,253.55	8.00	26.11%	13.84	13.81	9.98	37.03%
海鲜菇	196.44	167.02	8.50	20.71%				
2017年								
金针菇	38,171.73	17,911.23	4.69	13.30%	256.68	116.18	4.53	11.90%
白玉菇	2,604.67	2,467.66	9.47	19.35%	573.06	573.36	10.01	22.52%
蟹味菇	2,917.24	2,360.83	8.09	23.16%	213.18	176.57	8.28	24.58%
海鲜菇	659.47	522.02	7.92	13.05%				

报告期内，公司通过经销商销往海外的产品单价、毛利率与境内销售存在差异，主要原因：

(1) 公司通过经销商销往海外的产品中 A 菇占比与境内销售不同

报告期内，公司通过经销商销往海外的产品中 A 菇占比与境内销售的对比情况如下：

项 目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	境内销售	海外销售	境内销售	海外销售	境内销售	海外销售	境内销售	海外销售
金针菇 A 菇占比	71.12%	100.00%	65.19%	100.00%	55.20%	100.00%	42.80%	100.00%
白玉菇 A 菇占比	93.24%	100.00%	92.67%	99.97%	92.69%	100.00%	94.48%	99.05%
蟹味菇 A 菇占比	95.68%	100.00%	94.55%	100.00%	95.33%	100.00%	95.07%	100.00%
海鲜菇 A 菇占比	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

从上表可知，报告期内公司通过经销商销往海外的金针菇、白玉菇、蟹味菇和海鲜菇基本上都是 A 菇，因此平均销售价格和毛利率一般要高于境内销售的产品。

(2) 公司通过经销商销往海外的产品中小包装占比与境内销售不同

报告期内，公司通过经销商销往海外的产品中小包装占比与境内销售的对比情况如下：

项 目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	境内销售 小包装数 量占比	海外销售 小包装数 量占比	境内销售 小包装数 量占比	海外销售 小包装数 量占比	境内销售 小包装数 量占比	海外销售 小包装数 量占比	境内销售 小包装数 量占比	海外销售 小包装数 量占比
金针菇	24.04%	96.15%	13.21%	93.10%	13.40%	100.00%	11.61%	100.00%
白玉菇	28.28%	65.99%	21.69%	65.20%	15.73%	59.45%	10.96%	42.85%
蟹味菇	6.45%	35.54%	2.30%	76.17%	1.00%	11.01%	7.97%	21.58%
海鲜菇	72.13%	0.58%	28.83%		25.71%		43.97%	

报告期内，公司通过经销商销往海外的产品主要为金针菇、白玉菇。从上表可知，公司通过经销商销往海外的小包装产品占比明显高于境内销售的小包装产品占比。小包装规格的产品耐放度更高也更美观，更适合出口，销售价格和毛利率一般也更高。小包装产品占比更高也使得公司通过经销商销往海外的产品的销售价格、毛利率一般要高于境内产品的销售价格、毛利率。

(3) 公司通过经销商销往海外的产品的季度分布与境内销售不同

报告期内，公司通过经销商销往海外的产品的季度分布与境内销售对比情况如下：

项 目	境内销售				海外销售			
	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
2020 年 1-6 月								
金针菇	50.63%	49.37%			44.78%	55.22%		
白玉菇	49.41%	50.59%			51.13%	48.87%		
蟹味菇	43.41%	56.59%			70.16%	29.84%		
海鲜菇	25.38%	74.62%			39.73%	8.22%		
2019 年								
金针菇	24.10%	22.64%	24.23%	29.03%	16.66%	15.62%	24.10%	43.61%
白玉菇	28.02%	21.78%	25.29%	24.91%	24.07%	26.05%	24.58%	25.31%
蟹味菇	25.28%	24.32%	26.88%	23.52%		26.66%	18.23%	55.10%
海鲜菇	16.88%	25.22%	26.21%	31.68%				
2018 年								
金针菇	20.42%	22.39%	22.99%	34.20%	22.76%	20.04%	23.27%	33.94%
白玉菇	22.94%	24.65%	23.00%	29.42%	17.85%	26.06%	32.75%	23.33%
蟹味菇	19.05%	28.66%	27.92%	24.37%	97.11%	0.00%	0.00%	2.89%

海鲜菇	29.13%	26.06%	22.07%	22.75%				
2017 年								
金针菇	24.39%	24.28%	23.04%	28.29%	46.72%	28.78%	18.15%	6.35%
白玉菇	21.05%	25.27%	25.86%	27.83%	19.16%	14.79%	32.17%	33.88%
蟹味菇	31.77%	25.22%	18.73%	24.29%	28.56%	28.90%	28.66%	13.89%
海鲜菇	3.05%	30.76%	43.66%	22.52%				

从上表可知，报告期内公司通过经销商销往海外的产品的季度分布和境内销售有所不同。由于食用菌销售价格和毛利率存在明显的季节性波动，上述季节性分布的不同也导致了公司通过经销商销往海外的产品的销售单价、毛利率与境内销售存在差异。

（4）公司境内销售的产品每天根据所搜集的市场信息进行价格调整，而通过经销商出口的产品公司根据外销市场行情定期（1-2 周）进行价格调整。调价周期的不同也导致了公司通过经销商销往海外的产品的销售单价、毛利率与境内销售存在差异。

（5）海外的市场行情与国内市场有所不同也会导致公司产品海外市场的销售价格、毛利率与境内销售存在差异。”

（二）核查程序及核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、通过发行人收入核查，了解发行人通过经销商销往海外的产品种类及数量和金额情况、通过经销商销往海外的产品品质分类情况、包装规格情况以及季节性分布情况；

2、通过发行人收入成本核查，了解发行人通过经销商销往海外的各种类产品的销售单价、毛利率情况；

3、对发行人通过经销商销往海外产品的单价、毛利率与境内销售产品进行对比分析；

4、对发行人营销中心负责人和财务总监进行访谈；

5、查阅中国食用菌协会的公开信息。

经核查，我们认为，报告期内发行人通过经销商销往海外产品的单价、毛利率与境内销售产品相比存在差异具有合理原因。

二、海外二级经销商的成立时间、股权结构，海外二级经销商是否与发行人存在关联关系，相关产品是否最终实现了销售，同行业可比公司是否存在产品销往海外的情形

（一）海外二级经销商的成立时间、股权结构，海外经销商是否与发行人存在关联关系

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“（20）公司海外销售产品的经销商情况”中补充披露如下：

“公司报告期内存在通过深圳市茂雄实业有限公司、上海德添农产品有限公司等境内经销商向海外销售产品的情况。该等境内经销商的主要境外二级经销商基本情况如下：

经销商名称	成立时间	注册资本	注册地址	股东结构	是否与公司存在关联关系
K.R.P 贸易有限公司	2015年10月17日	30万泰铢	泰国清莱府夜尖县夜坎地区2组208号	东德.巴莎章 50%； 伦娜帕.哈泰素猜 33.33%； 巴玛蓬.巴莎章 16.67%	否
MX FRUIT&VEGETABLE(MALAYSIA)SDN.BHD	2008年10月22日	35万令吉	NO.53,JALAN E 1/2 USAHA EHSAN INDUSTRIAL ESTATE BATU 8,JALAN KEPONG KUALA LUMPUR 52100 WILAYAH PER	YANG LIANCHENG85%； YANG XIAOQIANG15%	否
凯文体育国际贸易有限公司	2015年10月7日	100万泰铢	(泰国)春武里府西拉差县吞素拉地区9组 Golden Center 106/55号	东德.巴莎章 65%； 伦娜帕.哈泰素猜 30%； 瓦丽.叻昂猜伦洛 5%	否
绿高地贸易进出口有限公司	2005年3月16日	100亿越南盾	越南胡志明市鹅邑郡第1坊陈平仲路134号	范阮维科 80%； 陈氏美蓉 20%	否

注：上述经销商工商信息译文业经福建省漳州市公证处公证。”

(二) 相关产品是否最终实现了销售

公司已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“(二) 公司主要经营模式”之“(11) 经销商的终端销售及期末存货情况”中补充披露如下：

“公司产品属于生鲜农产品，与其他生鲜农产品流通机制类似，从农户（生产企业）到最终消费者之间存在多层经销商。报告期内主要一级经销商所销售公司的产品大多流向二级经销商；二级经销商所销售的公司产品一部分实现终端销售，一部分流向三级经销商；三级经销商销售的公司产品基本上都实现了最终销售。经销商向发行人采购的商品均真实实现销售。

公司报告期内存在通过境内经销商向海外销售产品的情况，该等境内经销商亦主要向境外其下级经销商进行产品销售。该等境内经销商向境外销售的产品均真实实现销售，公司通过境内经销商向海外销售的产品均最终实现销售。”

(三) 同行业可比公司是否存在产品销往海外的情形

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“(四) 毛利及毛利率分析”之“6、公司与同行业可比公司海外销售情况对比分析”中披露如下：

“2017-2019年，同行业可比公司中，华绿生物、众兴菌业营业收入全部来自于境内，雪榕生物存在向泰国、马来西亚等国家出口金针菇、真姬菇的情形。雪榕生物、众兴菌业、华绿生物均未披露其销往境内经销商的产品中经销商用于出口部分实现的收入。

雪榕生物2017-2019年销往海外产品的收入、毛利率及与公司对比情况如下：

项 目	雪榕生物		万辰生物	
	销售收入(万元)	毛利率	销售收入(万元)	毛利率
2019 年				
内销	194,266.31	21.26%	42,390.67	28.98%
外销	327.27	28.28%	2,695.93	35.43%
其中：直接出口			133.81	45.87%
2018 年				
内销	176,887.80	12.19%	32,561.16	19.96%
外销	1,757.17	29.35%	1,711.07	30.50%
其中：直接出口				
2017 年				
内销	130,244.55	19.24%	23,800.86	16.86%
外销	1,551.61	19.84%	866.10	21.52%
其中：直接出口			3.45	22.96%

注：1、雪榕生物未披露 2020 年 1-6 月的海外销售情形；

2、上表中雪榕生物数据为其定期报告披露的外销收入情况，外销毛利率系根据其公开披露数据计算得出。雪榕生物定期报告披露的外销收入为其直接出口的收入，而公司外销收入还包括公司销往境内经销商且其用于出口部分实现的收入。

从上表可知,2017-2019 年,公司和雪榕生物的海外销售毛利率均高于境内销售毛利率。”

（四）核查程序及核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、对发行人有出口业务的经销商进行现场走访，获取其下级经销商情况。通过境外律师调取主要海外二级经销商的工商信息，并由福建省漳州市公证处公证，了解该等二级经销商与发行人是否存在关联关系；

2、对发行人有出口业务的经销商进行访谈，获取其出口的食用菌产品均真实实现销售、无海外二级经销商退货记录的声明，对重要的海外二级经销商进行视频访谈；

3、查阅同行业可比公司的公开资料，了解其海外销售信息，并与发行人进行对比分析；

4、对发行人营销中心负责人和财务总监进行访谈，了解发行人的海外销售相关情况。

经核查，我们认为，发行人报告期内主要海外二级经销商与发行人不存在关联关系，发行人销往海外的相关产品最终实现了销售，同行业可比公司也存在海外销售的情形。

三、报告期内向个人经销商销售产品毛利率大幅度波动的原因及合理性

（一）报告期内向个人经销商销售产品毛利率大幅度波动的原因及合理性

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”之“（二）公司主要经营模式”之“4、销售模式”之“（13）个人经销商情况”中补充披露如下：

“报告期内，公司个人（包括非法人实体）经销商情况如下：

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
个人（包括非法人实体）经销商数量	81	114	123	102
其中：个体工商户经销商数量	74	102	107	53

项 目	2020年 1-6月	2019年	2018年	2017年
个人经销商数量	7	12	16	49
向个人（包括非法人实体）经销商的销售收入（万元）	13,851.06	29,335.43	21,497.19	15,295.90
其中：向个体工商户经销商的销售收入（万元）	13,353.36	27,349.78	20,197.37	13,667.10
向个人经销商的销售收入（万元）	497.70	1,985.65	1,299.82	1,628.79
向个人（包括非法人实体）经销商的销售毛利率	29.25%	28.25%	18.65%	15.84%
其中：向个体工商户经销商的销售毛利率	29.37%	28.44%	19.30%	15.49%
向个人经销商的销售毛利率	26.01%	25.56%	8.57%	18.81%
向个人（包括非法人实体）经销商的销售数量（吨）	25,831.46	56,092.39	41,038.09	29,029.97
其中：向个体工商户经销商的销售数量（吨）	24,906.71	52,131.06	38,253.90	26,230.27
向个人经销商的销售数量（吨）	924.75	3,961.33	2,784.19	2,799.70
个人（包括非法人实体）经销商回款（万元）	13,709.70	29,321.67	21,641.78	15,124.16
其中：个体工商户经销商回款（万元）	13,211.45	27,352.58	20,337.09	13,491.11
个人经销商回款（万元）	498.25	1,969.09	1,304.69	1,633.05

注：上表中个人（包括非法人实体）经销商数量为报告期各期从公司采购过产品的个人（包括非法人实体）经销商，包括当期退出的个人（包括非法人实体）经销商。

2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，公司向个人经销商的销售毛利率分别为18.81%、8.57%、25.56%和26.01%，同期公司主营业务毛利率分别为17.03%、20.48%、29.37%和30.51%。除2018年外，公司向个人经销商的销售毛利率与主营业务毛利率较为接近，变动趋势一致。2018年公司向个人经销商的销售毛利率较2017年大幅下降，主要原因为一方面2018年公司部分个人经销商离公司生产基地较远，运输成本高，公司对该部分经销商的销售价格较低；另一方面部分个人经销商向公司采购产品集中在二、三季度，销售价格较低。”

（二）核查程序及核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、通过发行人收入成本核查，了解发行人向个人经销商的销售情况，并对发行人向个人经销商的销售毛利率进行分析；

2、对发行人的营销中心负责人和财务总监进行访谈。

经核查，我们认为，除2018年外，发行人报告期内向个人经销商的销售毛利率与主营业务毛利率较为接近，变动趋势一致。2018年发行人向个人经销商的销售毛利率明显偏低具有合理原因。

问询问题十五、关于毛利率。报告期内发行人金针菇毛利率和真姬菇毛利率呈上升趋势，且真姬菇毛利率远高于同行业可比公司。发行人解释单价上升主要系优菇率上升，成本降低主要系单位产成品耗用生产原材料数量呈下降趋势，主要系报告期内公司产品生物

转化率、单瓶产量等指标不断提高所致。请发行人结合相关技术研发、设备投入、工艺改进、人员培训等，补充披露报告期内优菇率、生物转化率、单瓶产量等关键指标呈逐年上升的原因及合理性，主要指标与同行业可比公司是否存在较大差异，报告期内金针菇、真姬菇毛利率上升较快且真姬菇毛利率远高于同行业可比公司的原因及合理性。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、请发行人结合相关技术研发、设备投入、工艺改进、人员培训等，补充披露报告期内优菇率、生物转化率、单瓶产量等关键指标呈逐年上升的原因及合理性，主要指标与同行业可比公司是否存在较大差异

(一) 请发行人结合相关技术研发、设备投入、工艺改进、人员培训等，补充披露报告期内优菇率、生物转化率、单瓶产量等关键指标呈逐年上升的原因及合理性，主要指标与同行业可比公司是否存在较大差异

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人在行业内的竞争地位”之“(二) 公司竞争优势”之“1、研发和技术优势”之“(3) 生物转化率、单产优势”披露如下：

“生物转化率是衡量食用菌栽培技术的核心指标。生物转化率越高说明投入相同重量的原材料所产出的产品越多，单瓶产量越高，单位生产成本越低。公司与同行业可比公司报告期内生物转化率情况如下：

项 目		培养瓶规格	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
金针菇	万辰生物	1,200ml 培养瓶	162.58%	159.00%	151.89%	140.70%
	华绿生物	1,100ml 培养瓶		154.97%	150.87%	151.75%
		1,200ml 培养瓶		160.24%	150.48%	150.66%
		1,400ml 培养瓶				149.56%
		1,450ml 培养瓶		147.42%	139.77%	140.98%
真姬菇	万辰生物	1,100ml 培养瓶	134.53%	131.91%	126.16%	119.61%

注：众兴菌业、雪榕生物未披露其 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月生物转化率数据，华绿生物未披露其 2020 年 1-6 月金针菇生物转化率数据和 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-6 月真姬菇生物转化率数据。

随着生产工艺的进步，报告期内公司金针菇、真姬菇生物转化率提高较快。2018 年以后，金针菇生物转化率稳定保持在 150%以上，真姬菇生物转化率稳定保持在 125%以上。

报告期内，公司均采用 1,200ml 的培养瓶进行金针菇的培育，采用 1,100ml 的培养瓶进行真姬菇的培育；华绿生物金针菇培养瓶分为 1,100ml、1,200ml、1,400ml、1,450ml 四种规格。1,200ml 培养瓶规格情况下，公司 2017 年金针菇生物转化率明显低于华绿生物，2018 年、2019 年与华绿生物基本一致。

公司与同行业可比公司在报告期之前的可比期间生物转化率对比如下：

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	
金针菇	1,100ml 培养瓶				
	雪榕生物		151.90%	145.56%	139.38%
	众兴菌业	141.92%	140.55%	139.11%	122.66%
	华绿生物	154.07%	147.47%	139.96%	129.44%
	万辰生物		130.02%	130.88%	113.30%
	1,200ml 培养瓶				
	雪榕生物		146.53%	143.51%	132.96%
	众兴菌业	139.10%	141.43%	143.06%	125.07%
华绿生物	146.46%	142.80%	142.38%	121.39%	
万辰生物	151.73%	150.82%	150.82%		
真姬菇	1,100ml 培养瓶				
	万辰生物	117.56%	94.25%		
	雪榕生物		98.93%	97.92%	100.56%

注：以上数据来源于同行业可比公司披露的招股说明书及其他公开披露信息。雪榕生物未披露其 2016 年的生物转化率数据；华绿生物、众兴菌业未披露其真姬菇的生物转化率数据；万辰生物自 2014 年开始逐步采用 1,200ml 规格的金针菇培养瓶，并从 2015 年 4 月开始停止采用 1,100ml 规格的金针菇培养瓶。此外，万辰生物 2015 年开始生产真姬菇。

由上表可见，2013-2015 年公司 1,100ml 培养瓶的金针菇生物转化率均低于同行业可比公司，但公司 2014-2016 年 1,200ml 培养瓶的金针菇生物转化率均高于同行业可比公司；真姬菇生物转化率方面，公司 2015 年略低于雪榕生物。综上，公司 2013-2016 年生物转化率处于行业合理水平，不存在异常情形。总体来看，行业内金针菇的生物转化率呈上升趋势，公司金针菇生物转化率变化趋势与同行业一致，不存在异常情形。

单瓶产量是与生物转化率相对应的指标，生物转化率越高，单位栽培瓶的食用菌产量也会越高。公司与同行业可比公司报告期内单瓶产量情况如下：

单位：克/瓶

项 目	培养瓶规格	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年	
金针菇	万辰生物	1,200ml 培养瓶	413.63	416.41	393.13	363.89
	华绿生物	1,100ml 培养瓶		404.87	386.44	386.45
		1,200ml 培养瓶		451.93	426.11	427.07
		1,400ml 培养瓶				478.34
		1,450ml 培养瓶		523.96	494.79	489.61
真姬菇	万辰生物	1,100ml 培养瓶	285.42	278.29	263.28	251.95

注：1、公司部分产品不切根直接进行采收包装，部分产品切根后进行采收包装，单瓶产量数据按照厂区实际采收的情况进行统计，单瓶产量=采收实际重量/采收瓶数。

2、众兴菌业、雪榕生物未披露其2017年、2018年、2019年及2020年1-6月单瓶产量数据，华绿生物未披露其2020年1-6月金针菇单瓶产量数据和2017年、2018年、2019年及2020年1-6月真姬菇单瓶产量数据。

随着生产工艺的进步，报告期内公司金针菇、真姬菇单瓶产量均呈逐年上升趋势。

1,200ml 培养瓶规格情况下，公司 2017 年金针菇单瓶产量明显低于华绿生物，2018 年、2019 年差距明显减小，主要是由于公司金针菇生物转化率的大幅提高。2018 年、2019 年同等规格培养瓶情况下，公司金针菇生物转化率与华绿生物基本一致，但单瓶产量略低于华绿

生物，主要是由于公司部分产品不切根直接进行采收包装，部分产品切根后进行采收包装，单瓶产量系按实际采收重量计算。此外，不同企业单瓶培养料的重量也会有所差异。

报告期内，公司金针菇、真姬菇生物转化率的提高、单瓶产量的上升、金针菇优菇率的上升主要是通过不断改良菌种、优化生产配方、提高调控工艺、持续升级改造设备以及人员培训等方式实现，具有合理性，具体情况如下：

①菌种技术不断改良

报告期内，公司通过分离纯化、杂交育种选育等方式持续改良菌种，不断优化菌种保藏技术，并熟练掌握试管斜面低温菌种保藏技术、无菌水低温菌种保藏技术、石蜡低温菌种保藏技术、超低温液氮菌种保藏技术等多种技术进行菌种保藏，确保在一定时间内充分维持菌种的活性及纯度；公司持续改善菌种生产操作并严格执行，通过实验室初筛和出菇筛选相结合的高效筛选技术进行不断的出菇验证和系统筛选，菌种活力更强；对金针菇采用菌种繁育周期短、成品率高、栽培周期短、生产成本低的液体菌种，出菇效果更好，菌种单产水平显著提高。

②生产配方不断优化

传统金针菇培养基配方主要使用玉米芯、棉籽壳、麸皮、米糠等作为原料，用轻质碳酸钙和石灰作为 PH 调节剂。公司在传统原料和配方基础上，通过试验找到啤酒糟和豆渣两种原料对提高单产具有显著作用，并经过系统实验获得最佳的配方，提高了单产。报告期内，公司金针菇菌种生产配方由含豆粉的配方更换为含豆粕的配方，更适合菌种生长，使得单产进一步提升，同时降低了培养基成本。

报告期内，公司通过真姬菇瓶栽工厂化优良品种初选及高产栽培培养基配方技术的研发，成功验证高产栽培培养基配方。传统真姬菇培养基配方以木屑为主材，需要 1-3 个月的发酵处理后才可使用，而且木屑资源有限，不利于行业长远发展。公司以玉米芯代替木屑，减少了木屑发酵时间和占地面积，并获得了高产，而且使用玉米芯可以实现资源循环利用，有利于行业长远发展。优化后的培养基配方减少活性剂使用量并适当增加营养物质占比，更适合菌种生长，单产进一步提升，同时通过提升培养料含水量，单瓶培养料干物质耗用量降低，从而降低了培养基成本。

③调控工艺不断提高

报告期内，公司持续开展食用菌生物学特性研究，利用自动化设备和智能化控制高效调节食用菌生长环境参数，不断优化温度、光照、新风、湿度、二氧化碳浓度等的最佳工艺参数，生产工艺不断提高，并已取得多项研发成果，其中部分成果已经应用于公司日常生产经营中，有效促进生物转化率进一步提升。公司报告期内研发成果情况详见本节之“九、发行人的核心技术与研发情况”之“（二）研发情况”之“5、研发成果及在研项目情况”之“（1）公司研发成果”。

④设备持续升级改造

为配合生产工艺调整，公司在冷却室、培养室为冷风机加装导流板，缩小不同栽培瓶之间温度差异，提高空间均匀性；通过改造培养环节机器人等设备，增加码堆层高，从而提高产能利用率；在发芽室加装菇架防滴水装置，减少滴水损失瓶，提高菇架上下层均匀性，从而减少次品菇比例；在发芽室加装气密装置，对新风进行降温预处理，减小外界高温对发芽室内温度的影响，提升发芽室的温度均匀性；将出菇房原有光照设施全部升级改造为蓝光灯设备，出菇阶段全面应用蓝光垂直照射，使得菌菇生长更均匀，整体库房一致性提高；在出菇房加装挡风网，减弱冷风机对顶层菇的影响，提高整体均匀性；对部分出菇房控制柜更新换代，避免因设备故障导致出菇品质受损，确保出菇质量稳定；对部分老化包菇片更新换代，避免包菇片散开对出菇品质产生不利影响。上述设备持续升级改造使得平均单产增加，生物转化率、优菇率等指标提高。

⑤人员持续培训

报告期内，公司对生产中心和技术中心各岗位工作不断梳理细化，细化各岗位工作职责及各工序关键控制点，持续修订作业标准及操作规范，每月进行员工考核；加大对技术人员培训的频率，强化员工意识并不断提升技术人员的技术水平和技能；进一步细化和明确菌种技术相关管理制度和操作规范，每月召开技术调控专题会和菌种专题会，针对可能存在的问题进行检讨分析，制定相应的预防措施，避免出现质量波动；委派技术人员出国考察交流、参加食用菌工厂化生产技术中高级培训班，学习食用菌工厂化栽培先进技术；持续修订包装车间作业标准及操作规范，每周对包装车间生产人员进行培训，对采收等重点环节进行管控。

公司与同行业可比公司在报告期之前的可比期间单瓶产量对比如下：

单位：克/瓶

项 目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	
金针菇	1,100ml 培养瓶				
	雪榕生物		400.87	384.14	367.84
	众兴菌业		393.73	379.80	326.29
	华绿生物	387.35	387.82	367.94	349.07
	万辰生物		346.96	348.71	304.73
	1,200ml 培养瓶				
	雪榕生物		454.39	444.90	412.30
	众兴菌业			436.11	388.03
	华绿生物	410.57	411.18	414.34	365.77
	万辰生物	402.90	406.08	392.04	
真姬菇	1,100ml 培养瓶				
	万辰生物	234.21	174.76		
	雪榕生物		257.22	254.60	261.45

注：以上数据来源于同行业可比公司披露的招股说明书及其他公开披露信息。雪榕生物未披露其 2016 年的单瓶产量数据；华绿生物未披露其真姬菇的单瓶产量数据；众兴菌业未披露其真

姬菇和 2016 年金针菇的单瓶产量数据；万辰生物自 2015 年开始生产真姬菇。

由上表可见，2013-2016 年公司的金针菇单瓶产量均低于同行业可比公司，主要是由于公司单瓶产量按采收实际重量计算，而同行业可比公司均采用采收鲜重或采收总量（切根前）计算；真姬菇单瓶产量方面，公司 2015 年低于雪榕生物。综上，公司 2013-2016 年单瓶产量处于行业合理水平，不存在异常情形。总体来看，行业内金针菇的单瓶产量呈上升趋势，公司金针菇单瓶产量变化趋势与同行业一致，不存在异常情形。”

（二）核查程序和核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、查阅行业研究资料、同行业可比公司公开信息披露文件，了解行业生产模式、各食用菌生物转化率、单瓶产量、优菇率等指标，与发行人进行对比分析；

2、访谈发行人生产部门负责人，查阅发行人生产记录、员工培训记录、相关管理制度，了解发行人产品质量分级标准、分级情况、优菇的范围，优菇率、生物转化率、单瓶产量计算方式及计算过程，报告期内污染防控体系建设、生产设备升级、员工培训情况；

3、对不同厂区采收的菌菇进行随机抽样称重，验证单瓶产量；

4、访谈发行人技术中心负责人，查阅发行人相关技术文件，了解发行人报告期内菌种改良、技术研发、研发成果、工艺改进、员工培训情况；

5、结合生产数据、生物转化率、杂菌污染率等测算报告期各产品应采收重量，并与实际采收重量进行匹配性分析。

经核查，我们认为，发行人报告期内优菇率、生物转化率、单瓶产量等关键指标呈逐年上升的主要原因为菌种技术不断改良、生产配方不断优化、调控工艺不断提高、设备持续升级改造和人员持续培训，可比的主要指标与同行业可比公司不存在较大差异。

二、报告期内金针菇、真姬菇毛利率上升较快且真姬菇毛利率远高于同行业可比公司的原因及合理性

（一）报告期内金针菇、真姬菇毛利率上升较快且真姬菇毛利率远高于同行业可比公司的原因及合理性

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“3、主营业务毛利率分析”之“（2）金针菇毛利率变动分析”中补充披露如下：

“2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月，公司金针菇产品的毛利率分别为 13.29%、17.09%、25.84%和 30.98%，总体呈上升趋势。

报告期内，公司金针菇产品的单位售价和单位成本情况如下：

单位：元/千克

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
单位售价	5.24	4.85	4.87	4.69

单位售价变动率	8.04%	-0.41%	3.84%	
单位成本	3.62	3.59	4.04	4.07
单位成本变动率	0.84%	-11.14%	-0.74%	

报告期内，公司金针菇产品的毛利率变动影响因素分析如下：

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
毛利率	30.98%	25.84%	17.09%	13.29%
毛利率变动（百分点）	5.15	8.74	3.81	-
单位售价变动对毛利率的影响（百分点）	5.59	-0.31	3.18	-
单位成本变动对毛利率的影响（百分点）	-0.44	9.05	0.62	-

2018年金针菇产品毛利率较2017年提升了3.81个百分点，主要是因为金针菇优菇率提升，导致单位售价提高。2017年受菌种培育、培养基配方、生产工艺、生产管理等方面出现问题或存在不足的综合影响，公司金针菇优菇率仅为81.95%。2018年以来，随着菌种技术、培养基配方、调控工艺的改进和设备升级改造及生产管理、人员培训的加强改进，2018年公司金针菇优菇率大幅回升至96.26%；2019年金针菇产品毛利率较2018年提升了8.74个百分点，主要是因为材料采购价格下跌、金针菇生物转化率、单瓶产量和产能利用率提高、包装规格优化、生产工人熟练程度提高等原因导致金针菇单位成本下降；2020年1-6月金针菇产品毛利率较2019年提升了5.15个百分点，主要是由于金针菇销售价格的大幅上涨。金针菇产品销售价格大幅上升，一是由于优菇率尤其是A菇率提升；二是公司单价较高的小包装规格的金针菇销售占比上升；三是新冠疫情对餐馆消费造成冲击的同时也带来居民家庭饮食消费的增加。金针菇作为居民“菜篮子”、保障居民正常生活饮食的重要组成部分，同时2020年1-6月主要蔬菜价格均有所上涨，因此2020年1-6月金针菇行业延续2019年以来的回暖趋势。

①优菇率对金针菇价格和毛利率的影响

报告期内，各品质（A菇、B菇、C菇和D菇）的金针菇销售收入、营业成本、销售及生产数量、销售单价、单位成本及毛利率情况如下表所示：

品质	生产数量 (吨)	销售数量 (吨)	销售收入 (万元)	营业成本 (万元)	销售单价 (元/千克)	单位成本 (元/千克)	毛利率
2020年1-6月							
A菇	25,049.60	25,218.81	13,934.63	9,156.09	5.53	3.63	34.29%
B菇	8,802.98	8,727.28	4,008.81	3,137.80	4.59	3.60	21.73%
C菇	852.94	853.26	336.69	300.16	3.95	3.52	10.85%
D菇	122.68	123.25	31.75	43.96	2.58	3.57	-38.46%
合 计	34,828.20	34,922.60	18,311.88	12,638.02	5.24	3.62	30.98%
2019年							
A菇	49,565.84	49,402.23	23,911.68	17,792.27	4.84	3.60	25.59%
B菇	22,565.33	22,769.76	11,013.49	8,145.13	4.84	3.58	26.04%
C菇	2,494.24	2,519.44	1,302.62	902.32	5.17	3.58	30.73%

D 菇	280.32	277.27	95.74	98.41	3.45	3.55	-2.79%
合 计	74,905.73	74,968.69	36,323.54	26,938.13	4.85	3.59	25.84%
2018 年							
A 菇	30,928.47	30,816.07	15,871.55	12,436.95	5.15	4.04	21.64%
B 菇	22,571.95	22,369.87	10,240.58	9,036.81	4.58	4.04	11.75%
C 菇	1,896.47	1,866.98	713.35	744.07	3.82	3.99	-4.31%
D 菇	213.29	199.94	72.40	81.90	3.62	4.10	-13.12%
合 计	55,610.19	55,252.86	26,897.89	22,299.73	4.87	4.04	17.09%
2017 年							
A 菇	17,011.68	16,594.46	8,782.66	6,690.30	5.29	4.03	23.82%
B 菇	14,955.52	14,896.57	7,107.03	6,034.05	4.77	4.05	15.10%
C 菇	5,105.73	5,104.64	1,764.41	2,120.22	3.46	4.15	-20.17%
D 菇	1,832.62	1,832.74	373.31	787.13	2.04	4.29	-110.85%
合 计	38,905.54	38,428.41	18,027.41	15,631.71	4.69	4.07	13.29%

从上表可见，同一年度内，公司不同品质金针菇的单位成本存在一定差异，主要是不同车间、不同月份、不同包装的金针菇单位成本存在一定差异，但总体而言差异较小；同一年度内，公司不同品质金针菇的毛利率主要受销售单价影响。分年来看，公司金针菇毛利率总体呈上升趋势，一方面是因为不同品质金针菇的单位成本总体呈逐年下降趋势，另一方面是因为金针菇优菇率，特别是 A 菇率呈逐年上升趋势。

2017 年，公司金针菇优菇率，特别是 A 菇率相对较低，影响了金针菇销售单价，使得当年金针菇毛利率较低；2018 年，公司 A 级金针菇和 B 级金针菇销售单价均较 2017 年有所下降，但由于售价较高的 A 级金针菇和 B 级金针菇占比大幅上升，导致 2018 年金针菇销售平均销售单价上升，使得当年金针菇毛利率有所上升；2019 年，公司金针菇优菇率，特别是 A 菇率较 2018 年进一步上升，但受年度销售旺季 A 级金针菇销售占比较低的影响，不同品质金针菇单价涨跌互现，总体影响金针菇销售单价略下降 0.02 元/千克，其中影响最大的为 2019 年 A 级金针菇价格同比下降 0.31 元/千克。与此同时，公司不同品质金针菇的单位成本均大幅下降，使得 2019 年金针菇毛利率大幅上升；2020 年 1-6 月，金针菇价格大幅上涨，主要是由于优菇率尤其是 A 菇率进一步提高、单价较高的小包装规格金针菇销售占比上升以及金针菇市场行情整体呈回升趋势。

②2019 年金针菇 A 菇销售价格与 B 菇销售价格一致、C 菇销售价格高于 A、B 菇及 2018 年 D 菇销售价格远高于 2017 年 D 菇的原因及合理性

A.2019 年金针菇 A 菇销售价格与 B 菇销售价格一致、C 菇销售价格高于 A、B 菇的原因及合理性

2019 年公司销售的金针菇的数量和单价按月列示如下：

月份	A 菇			B 菇			C 菇		
	数量 (吨)	占当年销量比	单价 (元/千克)	数量 (吨)	占当年销量比	单价 (元/千克)	数量 (吨)	占当年销量比	单价 (元/千克)
1	2,956.77	5.99%	7.65	3,011.12	13.22%	7.26	782.08	31.04%	6.77
2	2,010.28	4.07%	6.99	2,488.23	10.93%	6.46	369.02	14.65%	5.70
3	3,132.01	6.34%	3.69	2,579.34	11.33%	3.44	559.36	22.20%	3.13
4	2,641.23	5.35%	5.11	1,668.14	7.33%	4.93	135.24	5.37%	4.59
5	3,418.83	6.92%	3.77	1,990.27	8.74%	3.67	54.62	2.17%	3.70
6	4,915.40	9.95%	2.66	1,930.88	8.48%	2.51	41.98	1.67%	2.37
7	4,254.87	8.61%	3.51	1,047.80	4.60%	3.29	26.68	1.06%	3.10
8	4,693.32	9.50%	4.34	1,263.54	5.55%	4.05	47.96	1.90%	3.97
9	4,929.31	9.98%	4.41	1,778.36	7.81%	4.17	60.20	2.39%	4.03
10	5,418.69	10.97%	4.71	1,879.30	8.25%	4.48	114.06	4.53%	4.11
11	5,316.20	10.76%	5.31	1,722.78	7.57%	5.07	122.72	4.87%	4.77
12	5,715.32	11.57%	7.11	1,410.00	6.19%	6.93	205.52	8.16%	6.75
合计	49,402.23	100.00%	4.84	22,769.76	100.00%	4.84	2,519.44	100.00%	5.17

由上表可知，2019 年公司每月 A 级金针菇的销售价格均高于 B 级金针菇，B 级金针菇的销售价格高于 C 级金针菇。但由于出现销售价格较高的月份如 1 月份和 2 月份 A 级金针菇销售占比明显较低，而 B 级金针菇、C 级金针菇在销售价格较高的月份如 1 月份和 2 月份销售占比明显较高，因此导致 2019 年出现金针菇 A 菇销售价格与 B 菇销售价格一致、C 菇销售价格高于 A、B 菇的情形。

B.2018 年 D 菇销售价格远高于 2017 年的原因及合理性

2017 年、2018 年公司 D 菇销售数量和单价按月列示如下：

月份	2018 年			2017 年		
	数量 (吨)	占当年销量比	单价 (元/千克)	数量 (吨)	占当年销量比	单价 (元/千克)
1	17.26	8.63%	5.10	34.59	1.89%	4.28
2	15.77	7.89%	5.52	80.22	4.38%	1.74
3	12.34	6.17%	2.68	60.92	3.32%	2.31
4	8.40	4.20%	1.46	85.73	4.68%	2.76
5	9.38	4.69%	1.02	285.97	15.60%	1.72
6	10.14	5.07%	1.92	163.15	8.90%	1.65
7	15.45	7.73%	2.91	90.64	4.95%	1.50
8	18.70	9.35%	4.08	337.29	18.40%	1.68
9	21.93	10.97%	5.75	275.91	15.05%	2.25
10	21.86	10.93%	2.85	343.19	18.73%	2.01
11	21.68	10.84%	2.68	15.65	0.85%	3.67
12	27.03	13.52%	3.96	59.49	3.25%	3.98
合计	199.94	100.00%	3.62	1,832.74	100.00%	2.04

由上表可知，公司 2018 年 D 级金针菇的销售单价明显高于 2017 年，一方面是因为 2018 年各月 D 级金针菇的销售价格整体上高于 2017 年（D 菇即碎菇，D 菇内部在品质上也会存在差异），另一方面是因为 2018 年在销售价格较高的月份的销售比例高于 2017 年。

③内包装规格对金针菇单价和毛利率的影响

内包装规格会影响金针菇的单位售价和单位成本。一般小包装产品的包装物成本、包装

工序的人工成本相对较高，且耐放度更高也更美观，因此小包装产品销售价格一般要高于大包装产品的销售价格，小包装产品毛利率亦一般要高于大包装产品毛利率。

报告期内，公司销售的金针菇按内包装规格大小划分如下：

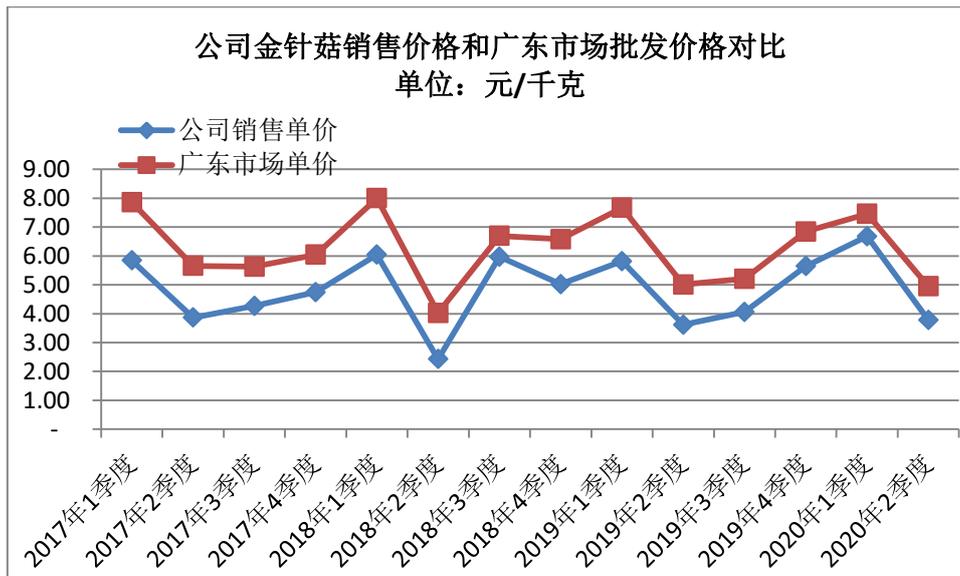
项目	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
	数量(吨)	占比	单价(元/千克)									
大包装	25,569.62	73.22%	5.09	63,853.21	85.17%	4.77	47,228.71	85.48%	4.83	33,741.13	87.80%	4.60
小包装	9,352.97	26.78%	5.67	11,115.48	14.83%	5.27	8,024.15	14.52%	5.11	4,687.28	12.20%	5.32
合计	34,922.60	100.00%		74,968.69	100.00%		55,252.86	100.00%		38,428.41	100.00%	

从上表可见，报告期内特别是2020年1-6月销售单价较高的小包装规格的金针菇销售占比上升，是公司金针菇销售价格和毛利率上升的重要原因。2020年1-6月小包装规格的金针菇销售占比上升，主要是由于其较大包装规格的金针菇耐放度更高，也更美观，更适合家庭消费市场。因新冠疫情影响，2020年1-6月餐馆消费受到较大影响而居民家庭饮食消费上升，因此导致小包装规格的金针菇销售占比上升。

④公司金针菇销售单价与市场价格对比情况

根据中国食用菌商务网 (<http://www.mushroommarket.net>) 发布的各地、各农贸批发市场金针菇批发价格，与公司金针菇出厂价格走势进行对比分析如下（中国食用菌商务网发布的为食用菌的农贸市场批发价格，公司的销售价格为出厂价格，两者存在差异）：

A.公司金针菇销售单价按季度与广东市场价格对比情况



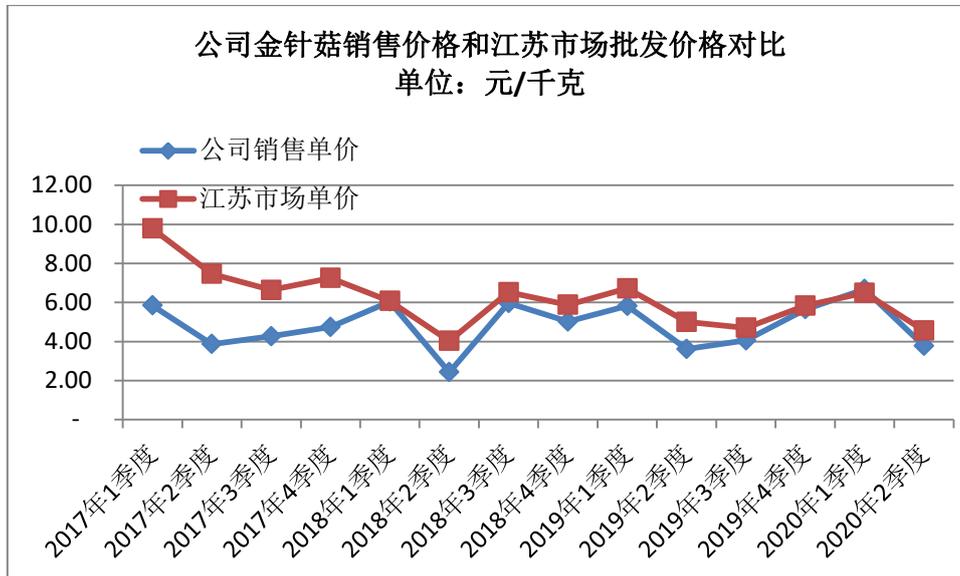
注：1、由于中国食用菌商务网公布的各个农贸市场价格数据不是很完整，且公布的食用菌包装规格较多，以上为根据该网站公布的广东省内各农贸批发市场价格计算统计出的图表。

2、公司食用菌价格为其金针菇销往全国各区域出厂价格的平均值。中国食用菌商务网公布

的为广东省内各个农贸市场（仅部分，未包含所有农贸市场）的批发价格。

从上图可见，公司金针菇报告期内的销售价格波动趋势与广东市场价格波动趋势基本一致。

B.公司金针菇销售单价按季度与江苏市场价格对比情况



注：1、由于中国食用菌商务网公布的各个农贸市场价格数据不是很完整，且公布的食用菌包装规格较多，以上为根据该网站公布的江苏省内各农贸批发市场价格计算统计出的图表。

2、公司食用菌价格为其金针菇销往全国各区域出厂价格的平均值。中国食用菌商务网公布的为江苏省内各个农贸市场（仅部分，未包含所有农贸市场）的批发价格。

从上图可见，公司金针菇报告期内的销售价格波动趋势与江苏市场价格波动趋势基本一致。

2017年公司金针菇销售价格显著低于江苏市场和广东市场的批发价格，主要是因为2017年受菌种培育、培养基配方、生产工艺、生产管理等方面出现问题或存在不足的综合影响，公司金针菇产品质量整体水平相对较低，对金针菇销售单价影响较大。2018年以来公司金针菇产品质量得以明显改善且在持续提升，销售价格得以快速回升。同时，江苏市场和广东市场的金针菇批发价格反映的是平均市场价格和市场上金针菇的平均质量水平，其中还包括中小厂家和农户所生产的金针菇的批发价格，且2017-2019年金针菇市场价格呈稳中有降的趋势。因公司金针菇产品质量的持续改善导致公司金针菇销售单价与江苏市场和广东市场的平均批发价格趋近。⑤生产原材料对金针菇成本和毛利率的影响

报告期内，公司金针菇产品单位培养瓶原材料投料金额即培养基成本总体呈下降趋势。单位培养瓶培养基成本的下降主要是由于单位培养瓶投料量的下降。此外，2019年玉米芯、麸皮、棉籽壳采购价格的下降亦是单位培养瓶培养基成本下降的重要原因。

⑥生物转化率、单瓶产量和产能利用率对金针菇成本和毛利率的影响

报告期内，公司金针菇生物转化率、单瓶产量和产能利用率如下表所示：

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
生物转化率	162.58%	159.00%	151.89%	140.70%
单瓶产量（克）	413.63	416.41	393.13	363.89
产能利用率	88.69%	94.28%	91.21%	90.45%

注：2020 年 1-6 月生物转化率上升而单瓶产量下降，主要是因为单瓶产量系按切根后的实际采收重量计算，而生物转化率系按采收鲜重（切根前）计算。由于本期切根比例上升，导致单瓶产量下降。

从上表可见，随着生产工艺的进步，报告期内公司金针菇生物转化率提高较快，单瓶产量呈逐年上升趋势。生物转化率和单瓶产量越高说明相同重量的培养基所产出的产品越多，单位成本越低，毛利率越高。2019 年生物转化率和单瓶产量的提高是当年金针菇产品单位原材料成本和单位营业成本下降的重要原因。

随着生产技术的提高、生产工艺的成熟，2017-2019 年公司金针菇产能利用率呈逐年上升趋势；2020 年 1-6 月，公司在 2 季度淡季时进行了适当减产，因此金针菇产能利用率有所下降。产能利用率会影响金针菇的固定生产成本，产能利用率越高，分摊到单位金针菇的固定成本越低，毛利率越高。2019 年金针菇产能利用率提高是金针菇单位成本下降的重要原因之一。

⑦ 外包装材料和规格对金针菇成本和毛利率的影响

外包装主要影响金针菇的成本。2019 年，公司金针菇营业收入大幅增长，而包装物采购金额下降，一方面是由于外包装物上游原材料（纸浆、聚乙烯等）价格下降幅度较大。受价格传导机制的影响，公司采购的包装物价格下降幅度较大；另一方面是由于公司产品外包装（主要为纸箱）规格变化，如公司于 2018 年下半年开始改变金针菇产品包装规格，将 10kg/箱的包装规格调整为 20kg/箱的包装规格（做出这种调整的还包括雪榕生物、众兴菌业、华绿生物等），使得单位包装材料成本有所下降，包装物采购金额随之下降。外包装物采购价格的下降以及规格的调整是公司 2019 年金针菇单位成本下降的重要原因。

⑧ 生产工人熟练程度对金针菇成本和毛利率的影响

2018 年，公司子公司南京金万辰二期金针菇项目投产。投产之初，新招聘员工熟练程度不高，且部分基层人员特别是一线生产员工流动性较大，为保证正常生产，南京金万辰 2018 年招聘了较多生产员工。随着生产人员稳定性增强、熟练程度提高，2019 年金针菇单位人工成本有所下降。

报告期内，公司金针菇毛利率不存在异常波动情形，金针菇毛利率逐年提高具有合理性。”

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“（四）毛利及毛利率分析”之“3、主营业务毛利率分析”之“（3）真姬菇毛利率变动分析”披露如下：

“2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月，真姬菇产品毛利率分别为 20.73%、25.79%、40.32%和 23.92%。2017-2019 年，真姬菇产品毛利率呈逐年上升趋势；由于公司真姬菇产品终

端客户主要为餐饮行业经营者，2020年1-6月受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司真姬菇产品毛利率大幅下降。

报告期内，公司真姬菇产品的单位售价和单位成本情况如下：

单位：元/千克

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
单位售价	8.05	10.38	9.06	8.76
单位售价变动率	-22.45%	14.57%	3.42%	
单位成本	6.12	6.20	6.72	6.94
单位成本变动率	-1.29%	-7.74%	-3.17%	

报告期内，公司真姬菇产品的毛利率变动影响因素分析如下：

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
毛利率	23.92%	40.32%	25.79%	20.73%
毛利率变动（百分点）	-16.41	14.53	5.06	
单位售价变动对毛利率的影响（百分点）	-17.35	9.46	2.67	
单位成本变动对毛利率的影响（百分点）	0.94	5.07	2.39	

2017-2019年，公司真姬菇产品毛利率呈逐年上升趋势，主要原因一是真姬菇的单位销售价格呈逐年上升的趋势。真姬菇价格上涨，一是由于销售单价较高的小包装规格的真姬菇（小包装规格的真姬菇耐放度更高也更美观）销售占比逐年上升；二是由于真姬菇优菇率尤其是A菇率持续保持在较高水平，且其他体现真姬菇品质的指标如耐放度、整齐度、有效芽占比、菇帽大小均匀度、菇帽颜色、菇柄坚挺度等持续提升，市场认可度逐年提高；三是由于市场行情整体呈上升趋势（2018年底上海光明森源生物科技有限公司子公司河北光明九道菇生物科技有限公司发生火灾是2019年真姬菇市场价格上涨的重要原因之一）；二是真姬菇的单位成本逐年下降。其中2018年真姬菇单位成本下降主要是由于部分资产已过预计使用年限导致真姬菇生产成本中的折旧费下降较多，真姬菇产销量的上升进一步降低了产品成本中的单位折旧费用；2019年真姬菇单位成本下降的原因主要是材料采购价格下降、真姬菇生物转化率和产能利用率提高以及真姬菇折旧费、厂房技改费用摊销下降等。

2020年1-6月，受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司真姬菇的单位销售价格大幅下降，导致毛利率大幅下降。

①产品结构对真姬菇毛利率的影响

报告期内，公司销售的真姬菇产品结构如下：

项目	销售收入(万元)	占比	毛利率	
2020年1-6月	白玉菇	1,826.31	58.25%	24.51%
	蟹味菇	905.67	28.88%	24.78%
	海鲜菇	403.58	12.87%	19.28%
	合计	3,135.55	100.00%	23.92%
2019年	白玉菇	5,161.76	62.76%	37.29%
	蟹味菇	2,625.92	31.93%	46.94%

	海鲜菇	437.26	5.32%	36.37%
	合 计	8,224.94	100.00%	40.32%
2018 年	白玉菇	4,238.75	63.52%	25.78%
	蟹味菇	2,267.36	33.98%	26.18%
	海鲜菇	167.02	2.50%	20.71%
	合 计	6,673.13	100.00%	25.79%
2017 年	白玉菇	3,041.02	49.85%	19.94%
	蟹味菇	2,537.39	41.59%	23.26%
	海鲜菇	522.02	8.56%	13.05%
	合 计	6,100.43	100.00%	20.73%

由上表可见,2018 年公司真姬菇毛利率上升,一是由于各品类真姬菇毛利率均有所上升,二是毛利率较高的白玉菇销售收入占比大幅上升;2019 年公司真姬菇毛利率上升是由于各品类真姬菇毛利率均大幅上升;2020 年 1-6 月公司真姬菇毛利率大幅下降,一是由于各品类真姬菇毛利率均大幅下降,二是由于毛利率较低的海鲜菇销售收入占比大幅上升。

②优菇率对真姬菇价格和毛利率的影响

I.白玉菇

报告期内,各品质(A 菇、B 菇、C 菇和 D 菇)的白玉菇销售收入、营业成本、销售及生产数量、销售单价、单位成本及毛利率情况如下表所示:

品质	生产数量 (吨)	销售数量 (吨)	销售收入 (万元)	营业成本 (万元)	销售单价 (元/千克)	单位成本 (元/千克)	毛利率
2020 年 1-6 月							
A 菇	1,976.70	2,031.64	1,785.31	1,326.03	8.79	6.53	25.73%
B 菇	45.74	47.44	27.81	27.02	5.86	5.70	2.84%
C 菇	39.24	39.56	13.19	25.64	3.33	6.48	-94.39%
合 计	2,061.68	2,118.64	1,826.31	1,378.69	8.62	6.51	24.51%
2019 年							
A 菇	4,713.66	4,682.53	4,977.51	3,085.79	10.63	6.59	38.01%
B 菇	175.78	173.97	141.30	103.48	8.12	5.95	26.77%
C 菇	70.14	70.98	42.94	47.42	6.05	6.68	-10.43%
合 计	4,959.58	4,927.48	5,161.76	3,236.69	10.48	6.57	37.29%
2018 年							
A 菇	4,114.24	4,108.94	4,079.70	2,987.69	9.93	7.27	26.77%
B 菇	152.15	154.32	112.86	107.41	7.31	6.96	4.82%
C 菇	73.65	73.21	46.19	50.73	6.31	6.93	-9.82%
合 计	4,340.04	4,336.48	4,238.75	3,145.84	9.77	7.25	25.78%
2017 年							
A 菇	3,055.43	3,028.59	2,929.45	2,324.90	9.67	7.68	20.64%
B 菇	103.27	103.00	88.32	75.82	8.58	7.36	14.16%
C 菇	46.87	46.14	23.24	33.79	5.04	7.32	-45.38%
合 计	3,205.57	3,177.72	3,041.02	2,434.50	9.57	7.66	19.94%

从上表可见,同一年度内,公司不同品质白玉菇的单位成本存在一定差异,主要是不同

月份、不同包装的白玉菇单位成本存在一定差异，其中 A 级白玉菇受包装规格等影响单位成本较高，但总体而言，不同品质白玉菇的单位成本差异较小；同一年度内，公司不同品质白玉菇的毛利率主要受销售单价影响。分年来看，2017-2019 年，公司白玉菇毛利率总体呈上升趋势，一方面是因为不同品质白玉菇的单位成本总体呈逐年下降趋势，另一方面是因为白玉菇销售单价呈逐年上升趋势；2020 年 1-6 月，受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司不同品质白玉菇的单位销售价格均大幅下降，导致白玉菇毛利率大幅下降。

报告期内，公司白玉菇优菇率一直保持在较高水平，相对稳定。其中 A 级白玉菇销售单价逐年上升是公司 2017-2019 年白玉菇销售单价呈逐年上升趋势的主要原因。A 级白玉菇销售单价上升主要是由于：i.小包装规格的白玉菇销售占比逐年上升；ii.白玉菇的耐放度、整齐度、有效芽占比、菇帽大小均匀度、菇柄坚挺度等持续提升，市场认可度提高；iii.市场行情整体呈上升趋势。

II.蟹味菇

报告期内，各品质（A 菇、B 菇、C 菇和 D 菇）的蟹味菇销售收入、营业成本、销售及生产数量、销售单价、单位成本及毛利率情况如下表所示：

品质	生产数量 (吨)	销售数量 (吨)	销售收入 (万元)	营业成本 (万元)	销售单价 (元/千克)	单位成本 (元/千克)	毛利率
2020 年 1-6 月							
A 菇	1,165.01	1,150.97	878.65	652.78	7.63	5.67	25.71%
B 菇	39.02	38.80	23.80	21.93	6.13	5.65	7.88%
C 菇	11.61	11.58	3.21	6.50	2.77	5.61	-102.36%
合 计	1,215.64	1,201.35	905.67	681.21	7.54	5.67	24.78%
2019 年							
A 菇	2,300.02	2,374.30	2,507.32	1,316.67	10.56	5.55	47.49%
B 菇	98.23	101.28	101.11	56.66	9.98	5.59	43.96%
C 菇	34.77	35.27	17.49	20.04	4.96	5.68	-14.57%
合 计	2,433.02	2,510.85	2,625.92	1,393.37	10.46	5.55	46.94%
2018 年							
A 菇	2,791.87	2,700.84	2,177.26	1,594.01	8.06	5.90	26.79%
B 菇	114.20	111.21	77.45	67.52	6.96	6.07	12.83%
C 菇	20.92	20.31	12.66	12.27	6.23	6.04	3.02%
合 计	2,926.99	2,832.37	2,267.36	1,673.80	8.01	5.91	26.18%
2017 年							
A 菇	2,947.46	2,986.47	2,449.62	1,858.49	8.20	6.22	24.13%
B 菇	95.88	100.02	71.11	61.97	7.11	6.20	12.85%
C 菇	43.57	43.93	16.66	26.78	3.79	6.10	-60.74%
合 计	3,086.91	3,130.42	2,537.39	1,947.25	8.11	6.22	23.26%

从上表可见，同一年度内，公司不同品质蟹味菇的单位成本存在一定差异，主要是不同月份、不同包装的蟹味菇单位成本存在一定差异，但总体而言差异较小；同一年度内，公司不同品质蟹味菇的毛利率主要受销售单价影响。分年来看，2018 年，公司蟹味菇毛利率上升，

主要是因为不同品质蟹味菇的单位成本较 2017 年均有所下降；2019 年，公司蟹味菇毛利率上升，一方面是因为不同品质蟹味菇的单位成本较 2018 年均有所下降，另一方面是因为蟹味菇优菇率保持相对稳定，同时其他产品质量指标如耐放度、整齐度、有效芽占比、菇帽大小均匀度、菇帽颜色、菇柄坚挺度等也在不断提升，促进了市场对公司蟹味菇认可度的提高，因此导致公司蟹味菇价格的上涨；2020 年 1-6 月，受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司不同品质蟹味菇的销售单价均大幅下降。

III. 海鲜菇

报告期内，各品质（A 菇、B 菇、C 菇和 D 菇）的海鲜菇销售收入、营业成本、销售及生产数量、销售单价、单位成本及毛利率情况如下表所示：

品质	生产数量 (吨)	销售数量 (吨)	销售收入 (万元)	营业成本 (万元)	销售单价 (元/千克)	单位成本 (元/千克)	毛利率
2020 年 1-6 月							
A 菇	584.68	575.35	403.58	325.76	7.01	5.66	19.28%
2019 年							
A 菇	477.87	482.17	437.26	278.24	9.07	5.77	36.37%
2018 年							
A 菇	192.73	196.44	167.02	132.43	8.50	6.74	20.71%
2017 年							
A 菇	682.33	659.47	522.02	453.88	7.92	6.88	13.05%

从上表可见，报告期内，公司海鲜菇出菇品质良好，全部为 A 级海鲜菇。分年来看，2017-2019 年，公司海鲜菇毛利率总体呈上升趋势，一方面是因为海鲜菇的单位成本总体呈逐年下降趋势，另一方面是因为海鲜菇销售单价呈逐年上升趋势。海鲜菇销售单价上升主要是由于海鲜菇的耐放度、整齐度、有效芽占比、菇帽大小均匀度等持续提升以及市场行情整体呈上升趋势。

2020 年 1-6 月，受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司海鲜菇销售单价大幅下降。

③内包装规格对真姬菇价格和毛利率的影响

I. 白玉菇

报告期内，公司销售的白玉菇按内包装规格大小划分如下：

项目	2020 年 1-6 月			2019 年			2018 年			2017 年		
	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)
大包装	1,206.18	56.93%	7.27	3,165.72	64.25%	9.39	3,118.53	71.91%	8.89	2,646.63	83.29%	9.18
小包装	912.46	43.07%	10.41	1,761.75	35.75%	12.43	1,217.95	28.09%	12.04	531.09	16.71%	11.53
合计	2,118.64	100.00%	8.62	4,927.48	100.00%	10.48	4,336.48	100.00%	9.77	3,177.72	100.00%	9.57

由上表可见，公司报告期内售价较高的小包装规格白玉菇占比逐年上升，是公司

2017-2019年白玉菇价格逐年上升、毛利率逐年提高的重要原因。2017-2019年，公司大包装规格的白玉菇销售价格相对平稳，单价较高的小包装规格的白玉菇销售价格逐年上升。2018年，公司小包装规格的白玉菇销售占比大幅上升，因其菌菇耐放度等菌菇质量指标提高，市场认可度提高，销售价格较高，使得当年白玉菇销售单价上涨；2019年，一方面公司小包装规格的白玉菇销售占比进一步上升，另一方面公司白玉菇的耐放度、整齐度、有效芽占比、菇帽大小均匀度、菇柄坚挺度等持续提升，市场认可度提高，因此导致当年白玉菇销售单价上涨；2020年1-6月，受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司大、小包装规格的白玉菇销售单价均大幅降低。

此外，公司报告期内销售的用于出口的白玉菇占比逐年上升，也是2017-2019年白玉菇价格逐年上升的重要原因。用于出口的白玉菇采用小包装规格的较多（小包装规格的菌菇因其耐放度更高也更美观，更适合家庭消费和出口），因此销售价格相对较高。

报告期内，公司销售的白玉菇用于出口的情况如下：

项 目	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)									
用于出口	830.90	39.22%	9.55	1,592.44	32.32%	10.95	1,225.40	28.26%	10.7	573.06	18.03%	10.01
用于内销	1,287.74	60.78%	8.02	3,335.04	67.68%	10.25	3,111.08	71.74%	9.41	2,604.67	81.97%	9.47
合 计	2,118.64	100.00%	8.62	4,927.48	100.00%	10.48	4,336.48	100.00%	9.77	3,177.72	100.00%	9.57

II.蟹味菇

报告期内，公司销售的蟹味菇按内包装规格大小划分如下：

项 目	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
	数量 (吨)	占比	单价 (元/ 千克)									
大包装	1,113.84	92.72%	7.24	2,449.14	97.54%	10.31	2,802.57	98.95%	7.94	2,852.00	91.11%	7.96
小包装	87.52	7.29%	11.32	61.71	2.46%	16.27	29.79	1.05%	14.46	278.42	8.89%	9.58
合 计	1,201.35	100.00%	7.54	2,510.85	100.00%	10.46	2,832.37	100.00%	8.01	3,130.42	100.00%	8.11

报告期内公司蟹味菇一直以大包装为主。2018年蟹味菇价格下跌主要是大包装规格的蟹味菇价格下跌；2019年蟹味菇价格大幅上涨主要是由于大包装规格的蟹味菇价格上升。大包装规格的蟹味菇价格上升主要是由于蟹味菇优菇率保持相对稳定，同时其他产品质量指标如耐放度、整齐度、有效芽占比、菇帽大小均匀度、菇帽颜色、菇柄坚挺度等也在不断提升，促进了市场对公司蟹味菇认可度的提高，因此导致公司蟹味菇价格的上涨；2020年1-6月，

受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司大、小包装规格的蟹味菇销售单价均大幅降低。

III. 海鲜菇

报告期内，公司销售的海鲜菇按包装规格大小划分如下：

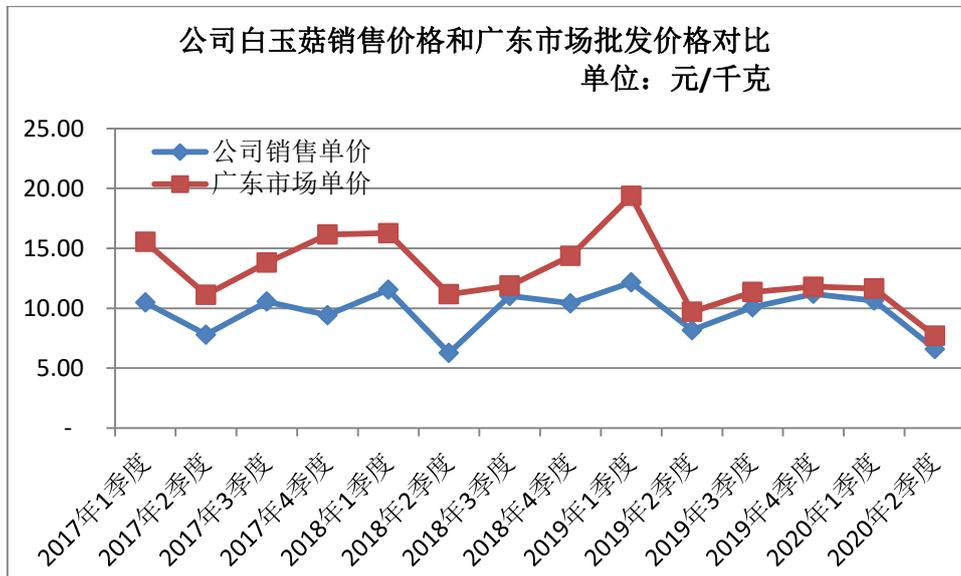
项目	2020年1-6月			2019年			2018年			2017年		
	数量(吨)	占比	单价(元/千克)	数量(吨)	占比	单价(元/千克)	数量(吨)	占比	单价(元/千克)	数量(吨)	占比	单价(元/千克)
大包装	228.57	39.73%	7.73	365.82	75.87%	8.94	145.93	74.29%	8.38	369.49	56.03%	7.97
小包装	346.78	60.27%	6.54	116.35	24.13%	9.47	50.51	25.71%	8.86	289.98	43.97%	7.84
合计	575.35	100.00%	7.01	482.17	100.00%	9.07	196.44	100.00%	8.5	659.47	100.00%	7.92

2017-2019年，大小包装规格的海鲜菇销售单价均呈上涨趋势。2020年1-6月，受新冠疫情对餐饮业冲击的影响，公司大、小包装规格的海鲜菇销售单价均大幅降低。

④公司真姬菇销售单价与市场价格对比情况

根据中国食用菌商务网 (<http://www.mushroommarket.net>) 发布的各地、各农贸批发市场真姬菇批发价格，与公司真姬菇出厂价格走势进行对比分析如下（中国食用菌商务网发布的为食用菌的农贸市场批发价格，公司的销售价格为出厂价格，两者存在差异）：

I. 公司白玉菇销售单价按季度与广东市场价格对比情况

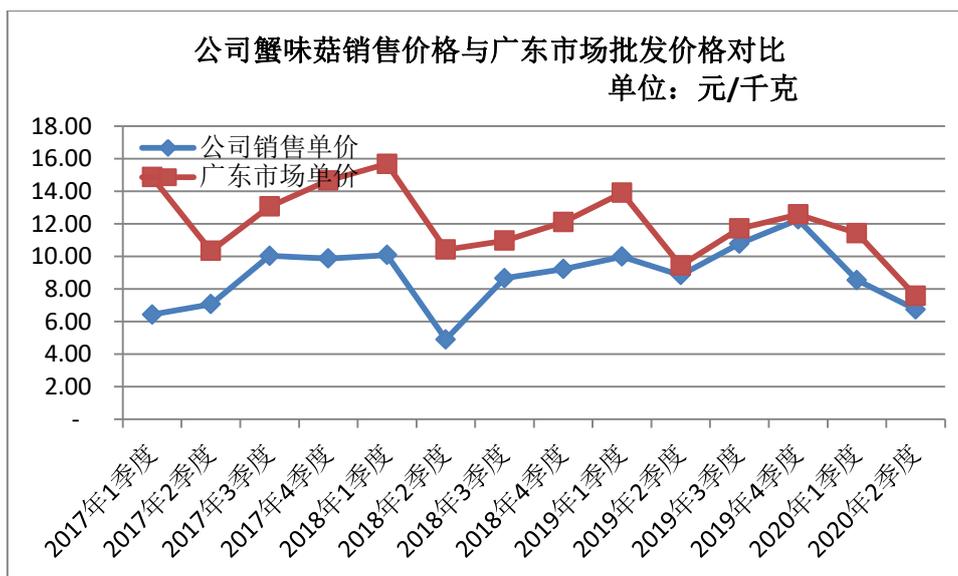


注：1、由于中国食用菌商务网公布的各个农贸市场价格数据不是很完整，且公布的食用菌包装规格较多，以上为根据该网站公布的广东省内各农贸批发市场价格计算统计出的图表。

2、公司食用菌价格为其白玉菇销往全国各区域出厂价格的平均值。中国食用菌商务网公布的为广东省内各个农贸市场（仅部分，未包含所有农贸市场）的批发价格。

从上图可见，公司白玉菇报告期内的销售价格波动趋势与广东市场价格波动趋势基本一致。

II. 公司蟹味菇销售单价按季度与广东市场价格对比情况

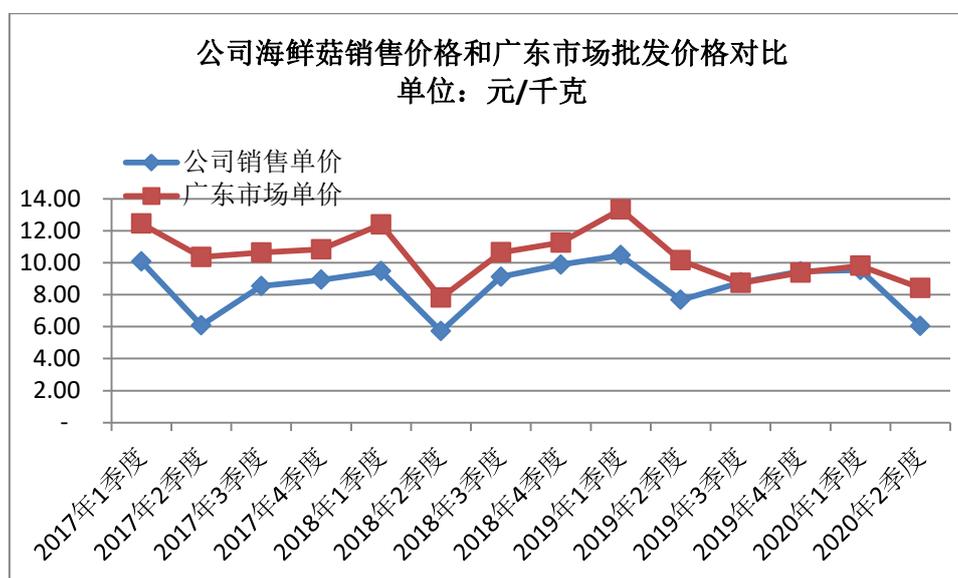


注：1、由于中国食用菌商务网公布的各个农贸市场价格数据不是很完整，且公布的食用菌包装规格较多，以上为根据该网站公布的广东省内各农贸批发市场价格计算统计出的图表。

2、公司食用菌价格为其蟹味菇销往全国各区域出厂价格的平均值。中国食用菌商务网公布的为广东省内各个农贸市场（仅部分，未包含所有农贸市场）的批发价格。

从上图可见，公司蟹味菇报告期内的销售价格波动趋势与广东市场价格波动趋势基本一致。

III.公司海鲜菇销售单价按季度与广东市场价格对比情况

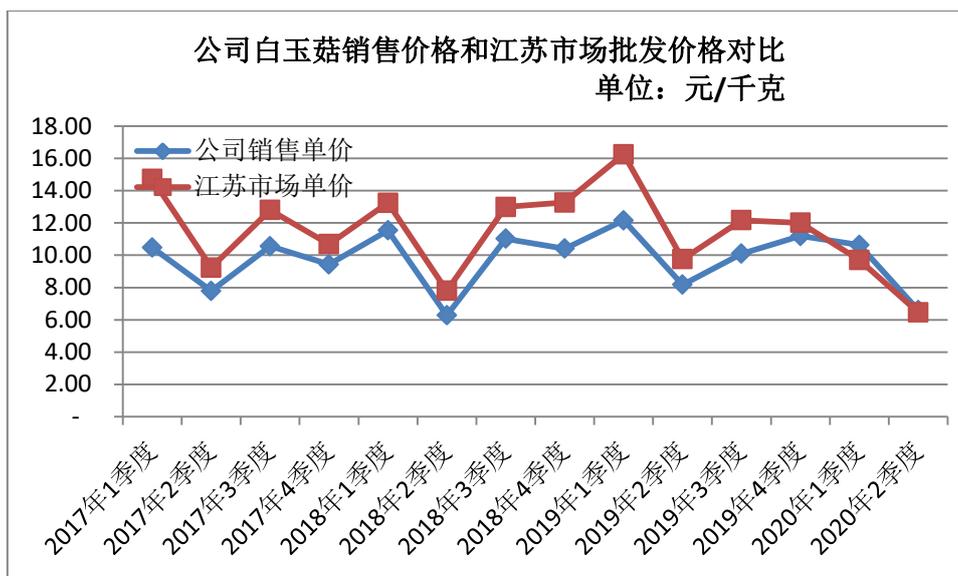


注：1、由于中国食用菌商务网公布的各个农贸市场价格数据不是很完整，且公布的食用菌包装规格较多，以上为根据该网站公布的广东省内各农贸批发市场价格计算统计出的图表。

2、公司食用菌价格为其海鲜菇销往全国各区域出厂价格的平均值。中国食用菌商务网公布的为广东省内各个农贸市场（仅部分，未包含所有农贸市场）的批发价格。

从上图可见，公司海鲜菇报告期内的销售价格波动趋势与广东市场价格波动趋势基本一致。

IV.公司白玉菇销售单价按季度与江苏市场价格对比情况

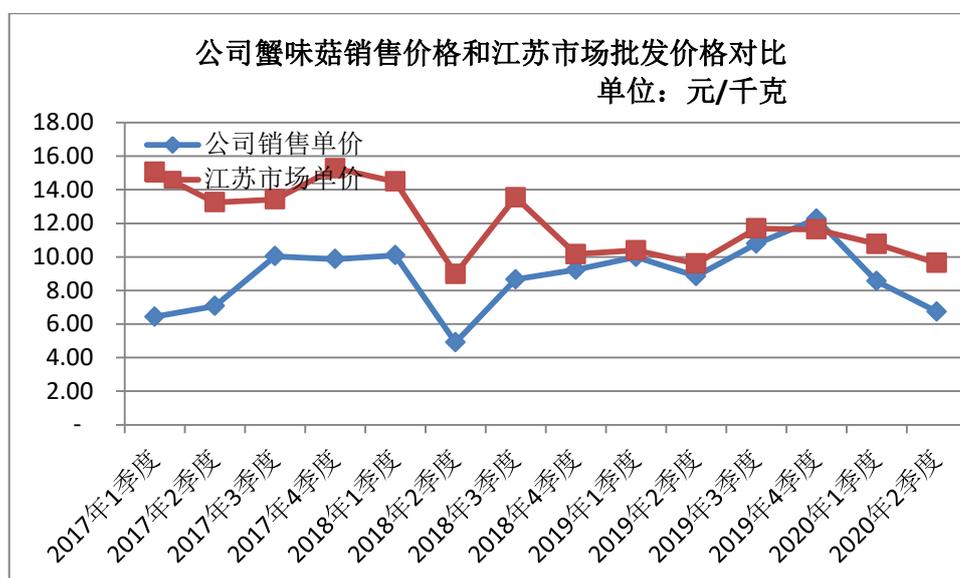


注：1、由于中国食用菌商务网公布的各个农贸市场价格数据不是很完整，且公布的食用菌包装规格较多，以上为根据该网站公布的江苏省内各农贸批发市场价格计算统计出的图表。

2、公司食用菌价格为其白玉菇销往全国各区域出厂价格的平均值。中国食用菌商务网公布的为江苏省内各个农贸市场（仅部分，未包含所有农贸市场）的批发价格。

从上图可见，公司白玉菇报告期内的销售价格波动趋势与江苏市场价格波动趋势基本一致。

V.公司蟹味菇销售单价按季度与江苏市场价格对比情况



注：1、由于中国食用菌商务网公布的各个农贸市场价格数据不是很完整，且公布的食用菌包装规格较多，以上为根据该网站公布的江苏省内各农贸批发市场价格计算统计出的图表。

2、发行人食用菌价格为其蟹味菇销往全国各区域出厂价格的平均值。中国食用菌商务网公布的为江苏省内各个农贸市场（仅部分，未包含所有农贸市场）的批发价格。

从上图可见，公司蟹味菇报告期内的销售价格波动趋势与江苏市场价格波动趋势基本一致。

报告期内，公司各真姬菇销售价格与广东市场、江苏市场批发价格趋近，主要是由于广东市场、江苏市场批发价格反映的是平均市场价格和市场上真姬菇的平均质量水平，而且上

图中取的广东市场、江苏市场批发价格为真姬菇统货产品（统货指不分质量、规格、品级的商品，主要为大包装产品）的批发价格。公司销售的真姬菇产品中包括大包装和小包装规格，2017-2019年小包装规格占比呈逐年上升趋势，而且公司真姬菇产品质量较高且在持续提升，因此导致公司各真姬菇销售单价与广东市场、江苏市场批发价格趋近。特别是2019年2季度至2019年4季度公司销售的真姬菇产品中小包装规格占比较高，且真姬菇质量较好，导致公司各真姬菇销售价格与广东市场、江苏市场同期批发价格接近。

⑤公司真姬菇销售单价与《2019年中国食用菌工厂化研究报告》发布的市场价格对比情况

根据中国食用菌协会工厂化专业委员会编写的《2019年中国食用菌工厂化研究报告》，公司2019年真姬菇销售单价与北京新发地批发市场批发价格对比如下：

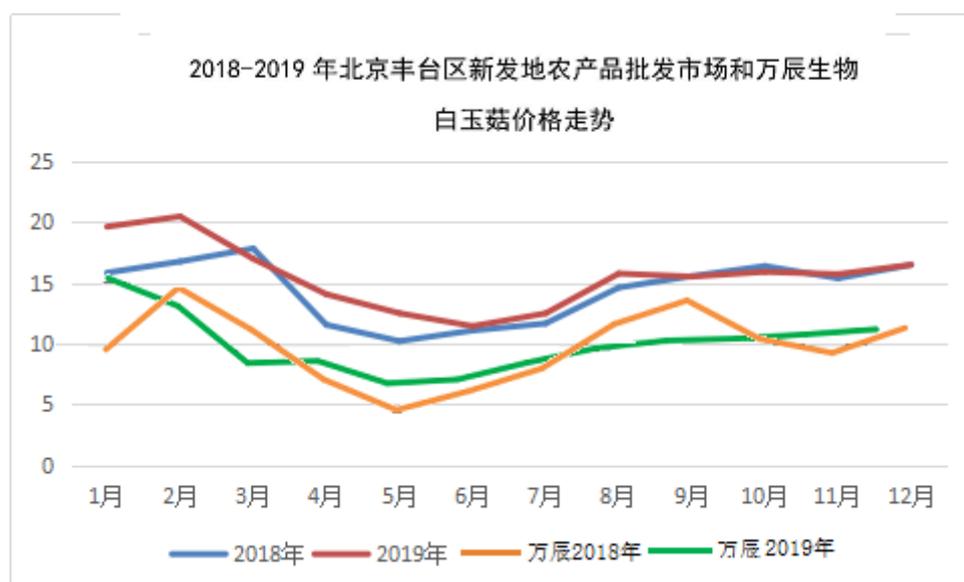
单位：元/千克

项 目	公司 2019 年真姬菇销售单价	2019 年北京新发地批发市场真姬菇批发价格
白玉菇	10.48	15.50
蟹味菇	10.46	17.80
海鲜菇	9.07	11.50

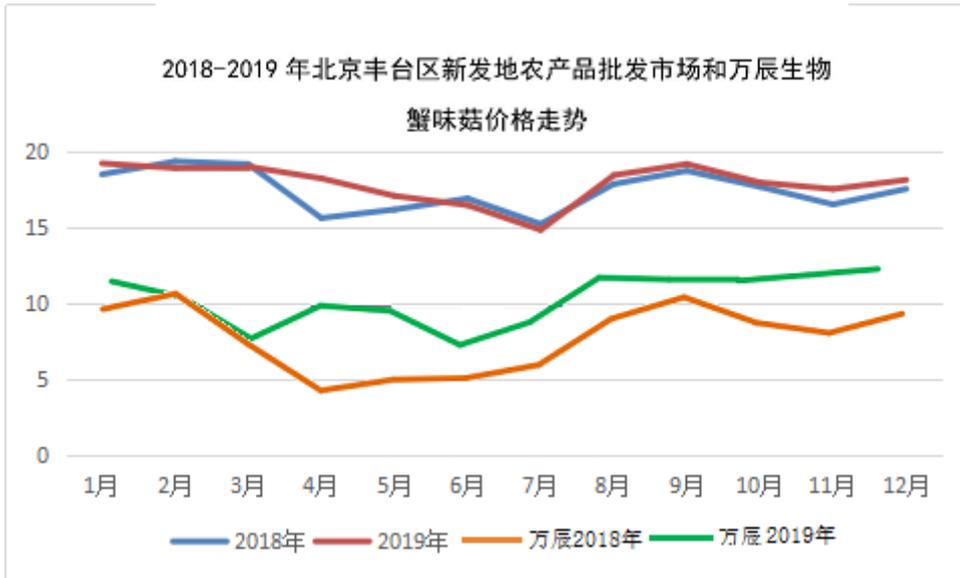
从上表可见，2019年，公司真姬菇销售单价低于《2019年中国食用菌工厂化研究报告》发布的北京新发地批发市场真姬菇批发价格。鉴于《2019年中国食用菌工厂化研究报告》发布的为真姬菇的农贸市场批发价格，与公司的出厂价格存在差异，公司2019年真姬菇销售价格不存在异常，具有合理性。

公司2018-2019年白玉菇、蟹味菇、海鲜菇销售单价按月与北京新发地批发市场批发价格对比情况如下：

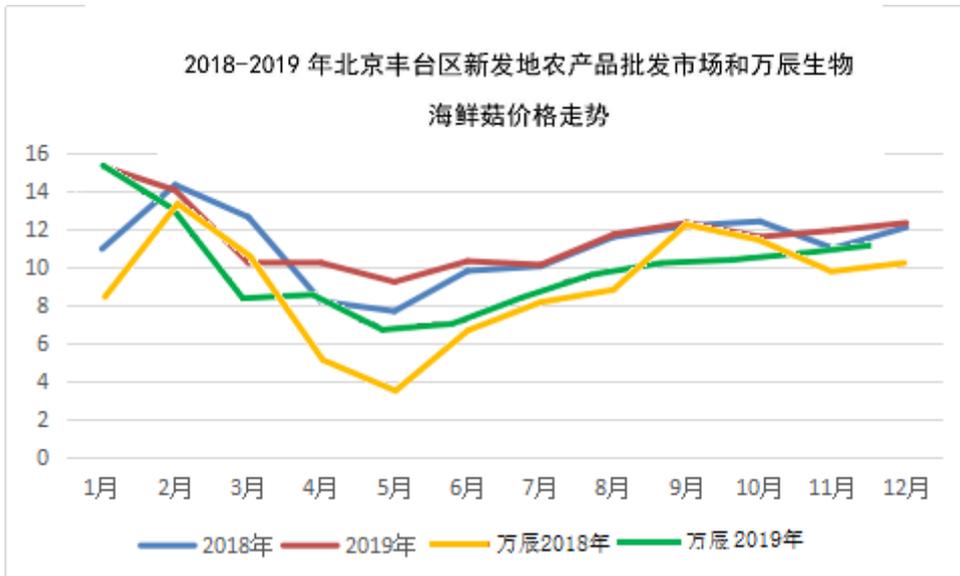
I.公司2018-2019年白玉菇销售单价按月与北京新发地批发市场批发价格对比情况



II.公司2018-2019年蟹味菇销售单价按月与北京新发地批发市场批发价格对比情况



III. 公司 2018-2019 年海鲜菇销售单价按月与北京新发地批发市场批发价格对比情况



从上图可见，公司白玉菇、蟹味菇、海鲜菇报告期内的销售价格波动趋势与北京新发地批发市场批发价格基本一致。

⑥生产原材料对真姬菇成本和毛利率的影响

生产原材料方面，报告期内公司通过真姬菇瓶栽工厂化优良品种初选及高产栽培培养基配方技术的研发，成功验证高产栽培培养基配方。优化后的培养基配方减少活性剂使用量并适当增加营养物质占比，更适合菌种生长，单产进一步提升，同时通过提升培养料含水量，单瓶培养料干物质耗用量降低，从而降低了培养基成本。

报告期内，公司真姬菇产品单位培养瓶原材料投料金额即培养基成本总体稳中有降。2019 年单位培养瓶培养基成本的下降主要是由于玉米芯、甜菜粕采购价格的下降。但总体来看，真姬菇单位培养瓶原材料投料成本对报告期内真姬菇成本变动的影响较小，真姬菇单位成本的下降主要是由于生物转化率、单瓶产量和产能利用率的上升。

⑦生物转化率、单瓶产量和产能利用率对真姬菇成本和毛利率的影响

报告期内，公司真姬菇生物转化率、单瓶产量和产能利用率如下表所示：

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
生物转化率	134.53%	131.91%	126.16%	119.61%
单瓶产量（克）	285.42	278.29	263.28	251.95
产能利用率	111.62%	112.44%	106.57%	99.64%

从上表可见，随着生产工艺的进步，报告期内公司真姬菇生物转化率稳步提高，单瓶产量呈逐年上升趋势。2019年生物转化率和单瓶产量的提高是当年真姬菇产品原材料成本和营业成本下降的重要原因。

公司报告期内真姬菇产能利用率总体呈逐步上升趋势。由于产能规模较小，为满足市场需求，公司真姬菇基本处于满产甚至超产状态。在现有条件下只能通过设备改造、增加码堆层高等方式增加产量。2019年真姬菇产能利用率提高是真姬菇单位成本下降的重要原因之一。

⑧部分资产已过预计使用年限、厂房技改费用已过摊销期限对真姬菇成本和毛利率的影响

报告期内，公司真姬菇生产线部分固定资产已过预计使用年限、厂房技改费用已过摊销期限对真姬菇成本的影响如下表所示：

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
已过预计使用年限固定资产计提折旧金额（万元）	21.30	51.79	84.88	267.39
厂房技改费用计提摊销金额（万元）		0.41	110.67	148.75
合计（万元）	21.30	52.21	195.54	416.13
真姬菇产量（吨）	3,862.01	7,870.48	7,459.76	6,974.81
对真姬菇单位成本的影响（元/千克）	0.06	0.07	0.26	0.60
当期真姬菇单位成本（元/千克）	6.12	6.20	6.72	6.94

注：已过预计使用年限固定资产计提折旧金额为截至2020年6月30日已过预计使用年限固定资产在报告期内计提折旧金额。

从上表可见，公司真姬菇生产线部分固定资产已过预计使用年限、厂房技改费用已过摊销期限是公司2018年、2019年真姬菇产品成本下降的重要原因。

⑨包装材料对真姬菇成本和毛利率的影响

2019年，公司真姬菇营业收入大幅增长，而包装物采购金额下降，主要是由于包装物上游原材料（纸浆、聚乙烯等）价格下降幅度较大，受价格传导机制的影响，公司采购的包装物价格下降幅度较大。

报告期内，公司真姬菇毛利率不存在异常波动情形，2017-2019年毛利率逐年提高具有合理性。”

（二）核查程序和核查意见

针对上述事项，我们履行了以下核查程序：

1、获取报告期内发行人各品质（A 菇、B 菇、C 菇和 D 菇）产品的销售收入、营业成本、销售及生产数量、销售单价、单位成本及毛利率信息；访谈营销中心负责人和财务负责人，了解相关数据变动情况及变动原因；

2、获取报告期各月主要产品的销售情况表，通过对发行人销售收入核查，了解发行人金针菇、真姬菇（包括白玉菇、蟹味菇、海鲜菇）各区域、各月份、各季度、各质量等级产品的销售收入、销量、销售价格情况并进行分析；

3、查阅行业研究资料、同行业可比公司公开披露的信息、食用菌行业协会网站，通过网络检索，访谈发行人营销中心负责人，了解影响食用菌产品价格的主要因素；

4、通过网络检索，访谈发行人营销中心负责人，重点了解 2019 年度真姬菇市场行情大幅上涨的原因。

经了解，2018 年底上海光明森源生物科技有限公司子公司河北光明九道菇生物科技有限公司发生火灾，导致上海光明森源生物科技有限公司真姬菇产能受到较大影响。根据中国食用菌协会发布的工厂化研究报告，上海光明森源生物科技有限公司 2018 年底真姬菇日产能为 90 吨，2019 年底真姬菇日产能为 30 吨，日产能下降 60 吨，占 2018 年全国真姬菇工厂化总产量的 15.46%。

此外，通过网络查询，河北光明九道菇生物科技有限公司于 2019 年 9 月发布“河北九道菇 17,500 吨真姬菇培养房重建项目”公开招标公告。由此亦可见，2018 年底的火灾对上海光明森源生物科技有限公司的真姬菇产能产生较大影响。

5、查阅中国食用菌商务网，对其公布的广东省、江苏省各农贸市场金针菇、真姬菇（包括白玉菇、蟹味菇、海鲜菇）批发价格进行计算统计，取得中国食用菌协会公布的 2018 年、2019 年真姬菇价格信息，并与发行人同类产品价格进行对比分析；

6、对发行人的真姬菇经销商和其他厂家真姬菇的经销商进行访谈，了解发行人真姬菇的市场地位、产品质量以及和同行业可比公司真姬菇的对比情况；

7、对中国食用菌协会相关负责人进行访谈，了解报告期内真姬菇的市场行情和发行人真姬菇的行业地位；

8、查阅发行人 2019 年 7 月 20 日至 2020 年 6 月 30 日的销售定价原始记录，获取发行人销售人员在此期间每日市场价格调查信息；

9、访谈发行人生产部门负责人，查阅发行人生产记录，对发行人菌菇采收进行抽样称重，对发行人生物转化率、单瓶产量、优菇率等指标进行复核计算；

10、了解发行人营业成本的核算方式，核查直接材料、人工费用、制造费用的归集和分配方法、产品成本结转方法是否符合《企业会计准则》相关要求，成本归集相关内控措施是否健全，运行是否有效；

11、结合对发行人营业成本的核查，分析各主要采购内容价格波动情况、原因及合理性，以及报告期各期采购内容与生产耗用数量、金额及期末留存金额、数量，耗用数量、金额与

结转成本数量、金额之间的对应关系，各产成品进销存数量、金额、产量与产成品入库数量的匹配关系；

12、结合对发行人职工薪酬的核查，分析生产员工数量、薪酬水平的变化情况、原因及合理性，并与同行业可比公司或同地区工资水平进行对比分析；

13、通过对发行人销售收入、营业成本的核查，结合主要成本要素价格、优菇率、销售区域、切根与否、包装规格等因素，对发行人各产品的毛利率增减变动情况进行量化分析，并与同行业可比公司同类产品的毛利率水平进行对比分析。

经核查，我们认为，发行人报告期内金针菇、真姬菇毛利率上升较快且真姬菇毛利率远高于同行业可比公司的情况真实、合理。

问询问题十六、关于折旧费用。反馈意见披露 2018 年和 2019 年真姬菇单位成本下降的原因包括部分资产已过预计使用年限。请发行人补充披露真姬菇生产线对应的主要固定资产、已过预计使用年限资产的购置日期、折旧年限，相关折旧计算是否准确。

请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、请发行人补充披露真姬菇生产线对应的主要固定资产、已过预计使用年限资产的购置日期、折旧年限，相关折旧计算是否准确

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、与发行人业务相关的固定资产及无形资产”之“(一) 主要固定资产”之“3、真姬菇生产线固定资产情况”中补充披露如下：

“截至 2020 年 6 月 30 日，真姬菇生产线对应的主要固定资产明细情况如下：

固定资产名称	数量(个、套、台、幢)	原值(万元)	净值(万元)	成新率
一、房屋建筑物				
一期菌苞培育房、车间 3	1	4,352.25	2,787.43	64.05%
一期车间 1、配电房、锅炉房	1	603.72	387.47	64.18%
挡土墙工程	1	394.50	271.61	68.85%
水处理项目	1	86.52	61.63	71.23%
小 计		5,436.99	3,508.14	64.52%
二、机器设备				
补偿柜	24	116.80	32.61	27.92%
二流体喷壶加湿器	152	13.59	5.69	41.87%
装瓶机	4	91.12	24.85	27.27%
搅拌机	5	100.09	27.30	27.28%
盖盖机	4	27.88	7.60	27.26%
传送带	3	20.53	5.60	27.28%
机器人	6	116.82	32.32	27.67%
接种机	5	87.46	61.50	70.32%
托盘自动搬运器	2	38.57	10.52	27.28%

固定资产名称	数量(个、套、台、幢)	原值(万元)	净值(万元)	成新率
搔菌机	5	156.57	56.39	36.02%
上架机	7	115.31	32.52	28.20%
下架机	5	91.97	25.36	27.57%
挖瓶机	4	64.32	18.04	28.05%
灭菌器	7	134.36	38.65	28.77%
控制柜	65	200.08	54.58	27.28%
柴油发电机组	4	314.00	90.87	28.94%
空调机组	8	107.78	57.30	53.16%
冷风机	584	524.39	153.80	29.33%
输送线	4	193.02	72.82	37.73%
出菇架	4,538.00	547.19	152.73	27.91%
抑制机	228	210.71	58.54	27.78%
包装机	6	163.11	102.96	63.12%
小 计		3,435.66	1,122.56	32.67%
三、工器具				
白色托盘	7,034.00	200.58	16.18	8.07%
78 口径无纺布双层盖	8,331,949.00	418.17	62.54	14.96%
无纺布	8,859,429.00	30.74	7.95	25.86%
塑料筐	246,591.00	139.75	23.61	16.89%
塑料瓶	3,291,433.00	270.19	56.74	20.00%
塑料采收环	1,526,571.00	37.29	8.59	23.04%
采收环	224,640.00	3.47	0.51	14.70%
12-13 年瓶筐盖	6,490,266.00	1,029.25	51.46	5.00%
无纺布双层盖	150,250.00	7.64	6.26	81.94%
80 口径双层盖	19,800.00	1.20	1.01	84.17%
小 计		2,138.28	234.84	10.98%
四、其他设备				
除湿机	9	2.92	1.06	36.30%
生化培养箱	7	3.91	0.52	13.30%
双人垂直工作台	6	5.31	0.27	5.08%
旋振筛	1	1.05	0.05	4.76%
超大型节能风扇	2	5.00	0.25	5.00%
电动手推式洗地机	1	1.20	0.06	5.00%
摇床	1	1.16	0.06	5.17%
五孔打孔器	4	10.00	0.50	5.00%
恒温摇床	1	2.70	0.14	5.19%
美国 NASH-ELMO 真空泵	1	2.23	0.11	4.93%
蒸汽自动调节阀	1	1.20	0.06	5.00%
手推洗地机	1	1.59	0.08	5.03%
抑制机配件	38	14.3	0.72	5.03%
空调配件	1	1.46	0.07	4.79%
深水井	1	4.30	0.22	5.12%

固定资产名称	数量(个、套、台、幢)	原值(万元)	净值(万元)	成新率
淄博电瓶组	2	3.20	0.16	5.00%
制冷压缩机	2	1.12	0.06	5.36%
压缩机	3	2.20	0.11	5.00%
加湿器	24	2.20	0.11	5.00%
木屑筛选机	1	4.50	0.23	5.11%
磁力搅拌器	3	1.11	0.82	73.87%
臭氧发生器	2	2.60	0.13	5.00%
二氧化碳分析仪	1	1.15	0.06	5.22%
二氧化碳检测仪	2	1.65	0.11	6.67%
手推洗地车	2	3.10	0.16	5.16%
电动道闸	9	2.09	1.31	62.68%
水井	2	1.32	0.07	5.30%
热传打码机	1	2.50	0.19	7.60%
二氧化碳测定仪	2	1.87	0.91	48.66%
手推式洗地机	1	1.55	0.20	12.90%
不锈钢刮板机	1	5.50	1.72	31.27%
库房菇架灯带	5	13.21	9.00	68.13%
顶升移栽机	2	1.30	1.13	86.92%
灭菌锅监测系统	5	1.50	1.14	76.00%
层流罩	1	1.80	1.47	81.67%
恒温振荡器	1	2.00	1.74	87.00%
小 计		115.80	25.00	21.59%
合 计		11,126.71	4,890.50	43.95%

截至 2020 年 6 月 30 日，真姬菇生产线已过预计使用年限的固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	固定资产名称	购置日期	折旧年限	停止计提折旧日期	原值	净值	累计折旧
2015 年停止计提折旧的固定资产							
其他设备	单人水平工作台	2012.10.27	3	2015.10.31	0.45	0.02	0.43
其他设备	生化培养箱	2012.10.27	3	2015.10.31	0.94	0.05	0.89
其他设备	5 吨电子磅	2012.10.27	3	2015.10.31	0.16	0.01	0.16
其他设备	PE 水箱	2012.10.27	3	2015.10.31	0.71	0.04	0.67
其他设备	3T 搬运车	2012.10.27	3	2015.10.31	0.13	0.01	0.12
其他设备	测量计	2012.10.27	3	2015.10.31	0.64	0.03	0.61
其他设备	生化培养箱	2012.12.31	3	2015.12.31	0.47	0.02	0.45
其他设备	实验室工作台面	2012.12.31	3	2015.12.31	0.48	0.02	0.46
其他设备	双人垂直工作台	2012.12.31	3	2015.12.31	0.90	0.05	0.86
其他设备	双人垂直工作台	2012.12.31	3	2015.12.31	0.90	0.05	0.86
其他设备	干燥箱	2012.12.31	3	2015.12.31	0.24	0.01	0.23
其他设备	空调配件	2012.12.31	3	2015.12.31	1.46	0.07	1.39
小 计					7.48	0.38	7.13
2016 年停止计提折旧的固定资产							

固定资产类别	固定资产名称	购置日期	折旧年限	停止计提折旧日期	原值	净值	累计折旧
其他设备	旋振筛	2013.01.18	3	2016.01.31	1.05	0.05	1.00
其他设备	甜菜粕粉碎机	2013.02.18	3	2016.02.28	0.68	0.03	0.65
其他设备	电动手推式洗地机	2013.02.28	3	2016.02.28	1.20	0.06	1.14
其他设备	分汽缸	2013.03.21	3	2016.03.31	0.60	0.03	0.57
其他设备	药品柜	2013.03.31	3	2016.03.31	0.12	0.01	0.11
其他设备	超大型节能风扇	2013.05.31	3	2016.05.31	2.50	0.13	2.38
其他设备	超大型节能风扇	2013.05.31	3	2016.05.31	2.50	0.13	2.38
其他设备	消防泵	2013.05.31	3	2016.05.31	0.09	-	0.09
其他设备	摇床	2013.08.31	3	2016.08.31	1.16	0.06	1.10
其他设备	蒸汽自动调节阀	2013.08.31	3	2016.08.31	1.20	0.06	1.14
其他设备	深水井	2013.08.31	3	2016.08.31	4.30	0.22	4.09
其他设备	手拉叉车	2013.09.30	3	2016.09.30	0.14	0.01	0.13
其他设备	双人垂直工作台	2013.10.31	3	2016.10.31	0.90	0.05	0.86
其他设备	二氧化碳湿度指示调节计	2013.10.31	3	2016.10.31	0.31	0.02	0.30
其他设备	菌种打碎机	2013.11.30	3	2016.11.30	0.50	0.03	0.48
其他设备	深水泵	2013.11.30	3	2016.11.30	0.28	0.01	0.27
其他设备	韩国发酵罐	2013.12.31	3	2016.12.31	0.24	0.01	0.23
其他设备	开盖机(清关费)	2013.12.31	3	2016.12.31	0.58	0.03	0.55
其他设备	伺服电机(税费)	2013.12.31	3	2016.12.31	0.40	0.02	0.38
小 计		-	-	-	18.75	0.96	17.85
2017年停止计提折旧的固定资产							
其他设备	双人垂直工作台	2014.01.31	3	2017.01.31	0.87	0.04	0.83
其他设备	五孔打孔器	2014.03.31	3	2017.03.31	2.50	0.13	2.38
其他设备	五孔打孔器	2014.03.31	3	2017.03.31	2.50	0.13	2.38
其他设备	五孔打孔器	2014.03.31	3	2017.03.31	2.50	0.13	2.38
其他设备	五孔打孔器	2014.03.31	3	2017.03.31	2.50	0.13	2.38
其他设备	双人垂直工作台	2014.04.30	3	2017.04.30	0.87	0.04	0.83
其他设备	恒温摇床	2014.04.30	3	2017.04.30	2.70	0.14	2.57
其他设备	手推洗地机	2014.04.30	3	2017.04.30	1.59	0.08	1.51
其他设备	美国 NASH-ELMO 真空泵	2014.05.31	3	2017.05.31	2.23	0.11	2.11
其他设备	通风设备	2014.05.31	3	2017.05.31	0.80	0.04	0.76
其他设备	除湿机	2014.06.30	3	2017.06.30	1.20	0.06	1.14
其他设备	抑制机配件	2014.08.26	3	2017.08.31	14.30	0.72	13.59
其他设备	气动截止阀	2014.09.30	3	2017.09.30	0.22	0.01	0.21
工器具	白色托盘	2012.12.31	5	2017.12.31	111.06	5.55	105.51
工器具	金针菇海绵盖	2012.12.31	5	2017.12.31	0.22	0.01	0.21
工器具	塑料筐	2012.12.31	5	2017.12.31	88.32	4.42	83.90
工器具	塑料筐	2012.12.31	5	2017.12.31	0.55	0.03	0.52
工器具	塑料筐	2012.12.31	5	2017.12.31	0.81	0.04	0.77
工器具	塑料瓶	2012.12.31	5	2017.12.31	306.19	15.31	290.88
小 计					541.93	27.12	514.86

固定资产类别	固定资产名称	购置日期	折旧年限	停止计提折旧日期	原值	净值	累计折旧
2018年停止计提折旧的固定资产							
其他设备	液体涡轮流量装置	2015.06.24	3	2018.06.30	0.28	0.01	0.27
其他设备	真空泵	2015.07.30	3	2018.07.30	0.34	0.02	0.32
其他设备	淄博电瓶组	2015.07.01	3	2018.07.31	3.20	0.16	3.04
其他设备	制冷压缩机	2015.08.31	3	2018.08.31	1.12	0.06	1.06
其他设备	压缩机	2015.09.30	3	2018.09.30	1.10	0.06	1.05
工器具	白色托盘	2013.1.31	5	2018.1.31	39.45	1.97	37.48
工器具	海绵	2013.1.31	5	2018.1.31	0.08	-	0.08
工器具	塑料筐	2013.1.31	5	2018.1.31	52.54	2.63	49.91
工器具	塑料瓶	2013.1.31	5	2018.1.31	140.21	7.01	133.20
其他设备	生化培养箱	2015.10.31	3	2018.10.31	0.46	0.02	0.44
其他设备	生化培养箱	2015.10.31	3	2018.10.31	0.46	0.02	0.44
其他设备	气动截止阀	2015.11.30	3	2018.11.30	0.22	0.01	0.21
其他设备	可编程控制器	2015.11.30	3	2018.11.30	0.50	0.03	0.48
其他设备	加湿器	2015.12.31	3	2018.12.31	0.55	0.03	0.52
其他设备	加湿器	2015.12.31	3	2018.12.31	0.55	0.03	0.52
其他设备	加湿器	2015.12.31	3	2018.12.31	0.55	0.03	0.52
其他设备	加湿器	2015.12.31	3	2018.12.31	0.55	0.03	0.52
工器具	塑料筐	2013.2.28	5	2018.2.28	30.20	1.51	28.69
工器具	塑料瓶	2013.2.28	5	2018.2.28	87.36	4.37	82.99
工器具	包菇片	2013.2.28	5	2018.2.28	6.42	0.32	6.10
工器具	塑料筐	2013.2.28	5	2018.2.28	17.30	0.87	16.43
工器具	塑料瓶	2013.2.28	5	2018.2.28	51.60	2.58	49.02
工器具	塑料筐	2013.2.28	5	2018.2.28	26.65	1.33	25.32
工器具	塑料瓶	2013.2.28	5	2018.2.28	65.18	3.26	61.92
工器具	白色托盘	2013.2.28	5	2018.2.28	5.11	0.26	4.85
小 计					531.98	26.62	505.38
2019年停止计提折旧的固定资产							
其他设备	压缩机	2016.01.31	3	2019.01.31	1.10	0.06	1.05
其他设备	木屑筛选机	2016.01.31	3	2019.01.31	4.50	0.23	4.28
工器具	白色托盘	2014.03.31	5	2019.03.31	29.89	1.49	28.40
其他设备	医用冷藏箱	2016.05.31	3	2019.05.31	0.55	0.03	0.52
其他设备	磁力搅拌器	2016.05.31	3	2019.05.31	0.21	0.01	0.20
其他设备	变压器排气管道	2016.06.30	3	2019.06.30	0.25	0.01	0.24
其他设备	变压器排气管道	2016.06.30	3	2019.06.30	0.25	0.01	0.24
其他设备	不锈钢螺旋除尘器	2016.06.30	3	2019.06.30	0.30	0.02	0.29
其他设备	臭氧发生器	2016.06.30	3	2019.06.30	2.35	0.12	2.23
其他设备	奥克斯洗衣机	2016.07.31	3	2019.07.31	0.17	0.01	0.16
其他设备	立式水泵	2016.07.31	3	2019.07.31	1.07	0.05	1.02
其他设备	生化培养箱	2016.08.31	3	2019.08.31	1.04	0.05	0.99
其他设备	高压清洗机	2016.09.30	3	2019.09.30	0.22	0.01	0.20
其他设备	二氧化碳分析仪	2016.10.31	3	2019.10.31	1.15	0.06	1.09

固定资产类别	固定资产名称	购置日期	折旧年限	停止计提折旧日期	原值	净值	累计折旧
其他设备	小天鹅洗衣机	2016.11.30	3	2019.11.30	0.25	0.01	0.24
其他设备	臭氧发生器	2016.12.31	3	2019.12.31	0.25	0.01	0.24
其他设备	不锈钢除菌过滤器	2016.12.31	3	2019.12.31	0.35	0.02	0.33
其他设备	二氧化碳检测仪	2016.12.31	3	2019.12.31	0.66	0.03	0.63
小计					44.56	2.23	42.35
2020年停止计提折旧的固定资产							
其他设备	手推洗地车	2017.01.31	3	2020.01.31	1.55	0.08	1.47
其他设备	手推洗地车	2017.01.31	3	2020.01.31	1.55	0.08	1.47
工器具	78口径无纺布双层盖	2015.03.31	5	2020.03.31	8.60	0.43	8.17
其他设备	双人垂直工作台	2017.03.31	3	2020.03.31	0.86	0.04	0.82
其他设备	电动道闸	2017.03.31	3	2020.03.31	0.17	0.01	0.16
工器具	78口径无纺布双层盖	2015.04.30	5	2020.04.30	36.70	1.83	34.86
其他设备	扎口机	2017.04.30	3	2020.04.30	0.50	0.02	0.47
其他设备	水井	2017.04.30	3	2020.04.30	1.32	0.07	1.26
工器具	78口径无纺布双层盖	2015.05.30	5	2020.05.30	55.27	2.76	52.51
其他设备	除湿机	2017.05.31	3	2020.05.31	0.30	0.02	0.29
其他设备	通风管道	2017.05.31	3	2020.05.31	0.32	0.02	0.30
工器具	白色托盘	2015.06.30	5	2020.06.30	56.43	2.82	53.61
工器具	78口径无纺布双层盖	2015.06.30	5	2020.06.30	85.32	4.27	81.05
小计					248.89	12.45	236.44
合计					1,393.57	69.68	1,323.89

截至本招股说明书签署日，上述已过预计使用年限的固定资产均处于正常使用状态。

上述已过预计使用年限资产在报告期内折旧计提情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年		2018年		2017年
	金额	金额	变动金额	金额	变动金额	金额
固定资产已过预计使用年限计提折旧金额	21.30	51.79	-33.08	84.88	-182.51	267.39

截至2020年6月30日，真姬菇生产线中已过预计使用年限的固定资产原值1,393.57万元，该部分资产2018年实际计提折旧84.88万元，较之2017年少计提折旧金额182.51万元；该部分资产2019年实际计提折旧51.79万元，较之2018年少计提折旧金额33.08万元。

公司严格按照各类资产折旧年限计提折旧，折旧费用计提准确。”

二、请保荐人、申报会计师核查并发表明确意见

针对以上事项，我们履行了以下核查程序：

1、查阅发行人固定资产卡片及固定资产明细账、明细表，并实地查看、盘点，访谈发行人生产中心负责人，了解发行人与真姬菇生产线对应的主要固定资产及相关固定资产的购

置日期、折旧年限、已过预计使用年限固定资产的目前使用状态；

2、查阅发行人新三板公开披露信息、发行人审计报告，访谈发行人财务总监及相关财务人员，了解发行人固定资产及折旧计提会计政策；

3、通过固定资产核查，了解发行人与真姬菇生产线有关的主要固定资产的预计使用年限及已使用年限情况；

4、对发行人报告期内固定资产折旧计提情况进行复核测算。

经核查，我们认为，报告期内发行人严格按照既定会计政策计提固定资产折旧，折旧计提准确、充分。

（此页无正文，为众环专字（2020）080307号《关于福建万辰生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函的核查情况说明》之签字盖章页）

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·武汉

中国注册会计师：

黄丽琼

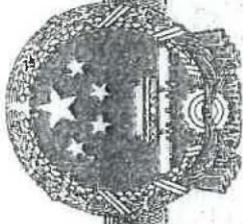


中国注册会计师：

胡云



二〇二〇年十月十二日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91420106081978608B



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。

1-5

名称 申审众和会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 石文先; 曹云涛; 杨荣军

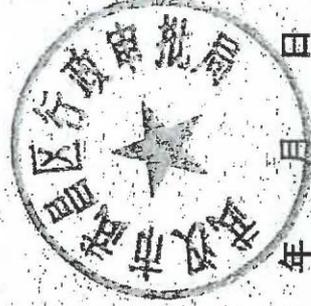
成立日期 2013年11月06日

合伙期限 长期

主要经营场所 武汉市武昌区东湖路169号2-9层

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; 基本建设年度财务审计; 基本建设决(结)算审核; 法律、法
规规定的其他业务; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、
会计培训。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经
营活动)



登记机关

2020-07-23

证书序号: 0002385

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》。

会计师事务所 执业证书

名称: 中审众环会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 石文先

主任会计师:

经营场所: 武汉市武昌区东湖路169号2-9层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 42010005

批准执业文号: 鄂财会发(2013)25号

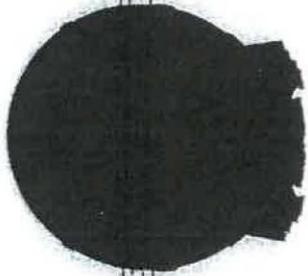
批准执业日期: 2013年10月28日



发证机关: 湖北省财政厅

二〇一三年九月十八日

中华人民共和国财政部制



证书序号: 000387

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证劵监督管理委员会审查，批准
中审众环会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证劵、期货相关业务。

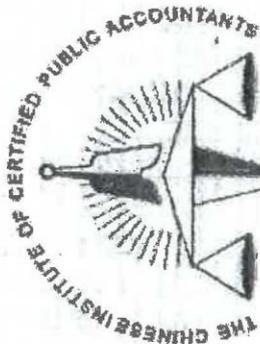
首席合伙人: 石文先



证书号: 53

发证时间: 二〇一一年十一月十六日

证书有效期至:



中国注册会计师协会



姓名	张朝斌
Full name	张朝斌
性别	男
Sex	男
出生日期	1977-03-23
Date of birth	1977-03-23
工作单位	中国信达证券有限责任公司
Working unit	中国信达证券有限责任公司
身份证号	310102710268018
Identity card No.	310102710268018



年度检验登记
Annual Renewal Registration

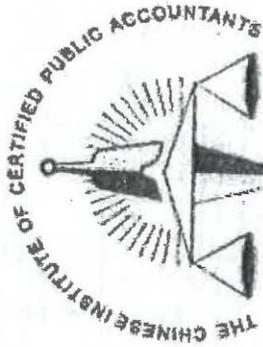
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 01000210213
No. of Certificate

批准注册协会: 中国注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020 年 04 月 28 日
Date of Issuance





中国注册会计师协会



胡云

姓 Full name 男
 性 Sex 男
 出生 Date of birth 1989-10-12
 日期
 工作 Working unit 中博众环会计师事务所(普通合伙) 陕西分所
 单位
 身份证 Working unit
 号码 Identity card No. 610627198910120654



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: 420100050453
No. of Certificate

批准注册协会: 陕西省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2019 年 07 月 30 日
Date of issuance

