

# 关于杭州海皇科技股份有限公司

## 2021 年年报问询函回复

全国中小企业股份转让系统：

2022 年 6 月 6 日，我司收到《关于对杭州海皇科技股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2022】第 074 号），现回复如下：

### 一、关于经营业绩

你公司2020年、2021年的营业收入分别为30,252.79万元和14,794.41万元，毛利率分别为14.46%和5.25%，营收及毛利率均同比大幅下降。按产品分类的主营业务收入中，2020年膨化料、粉料及饲料原料业务的毛利率分别为14.47%、12.09%和34.37%，2021年则分别为6.81%、1.92%和1.88%，毛利均大幅下降。年报显示收入大幅下降主要因为发生重大资产重组转让湖州海皇100%股权，毛利率大幅度下降主要受疫情影响，物资周转不顺畅，加之各国增发货币，致使大宗商品价格大幅上涨。

请你公司：（1）结合重大资产重组前后产品结构、客户变化及业务开展等情况，说明营业收入大幅下降的原因及合理性，同时结合公司战略、经营方针、期后销售及订单情况，说明重大资产重组对公司产生的重大影响及采取的应对措施，期后经营业绩能否好转；（2）结合不同产品的成本构成、材料、人工、产品销售价格、市场价格等变动情况，分析公司膨化料、粉料及饲料原料业务毛利率均大幅下降的原因，并结合同行业可比公司情况分析毛利率波动的合理性。

### 【回复】

1、结合重大资产重组前后产品结构、客户变化及业务开展等情况，说明营业收入大幅下降的原因及合理性，同时结合公司战略、经营方针、期后销售及订单情况，说明重大资产重组对公司产生的重大影响及采取的应对措施，期后经营业绩能否好转；

（1）营业收入大幅下降的原因及合理性

① 2020 年、2021 年营业收入变动情况

2021 年销售收入变动情况表

单位：元

品种	2020 年		2021 年		同比变动额	同比变动率
	销售收入	占比	销售收入	占比		
粉料	76,652,103.16	25.34%	29,539,832.94	19.97%	-47,112,270.22	-61.46%
膨化料	218,065,040.26	72.08%	70,839,662.44	47.88%	-147,225,377.82	-67.51%
原料贸易	4,356,147.54	1.44%	44,685,070.64	30.20%	40,328,923.10	925.79%
租赁业务等 其他	3,454,613.84	1.14%	2,879,532.02	1.95%	-575,081.82	-16.65%
合计	302,527,904.80	100.00%	147,944,098.04	100.00%	-154,583,806.76	-51.10%

2021 年 1-5 月饲料销售收入变动情况表

单位：元

品种	2020 年 1-5 月	2021 年 1-5 月	同比变动额	同比变动率
	销售收入	销售收入		
粉料	28,909,084.12	29,539,832.94	630,748.82	2.18%
膨化料	67,447,199.31	70,839,662.44	3,392,463.13	5.03%
合计	96,356,283.43	100,379,495.38	4,023,211.95	4.18%

根据重大资产重组进展及工商变更登记情况，湖州海皇生物科技有限公司及其子公司杭州鸿景农业科技有限公司和孙公司镇江鸿景农业科技有限公司仅 2021 年 1-5 月财务数据纳入公司 2021 年合并报表范围。根据上表数据显示，出售的标的湖州海皇的主营业务粉料和膨化料销售收入 2021 年 1-5 月较 2020 年同期均有所增长。2021 年海皇科技全年收入大幅下降主要原因是当年合并报表只纳入湖州海皇 2021 年 1-5 月的收入，导致粉料和膨化料的销售收入大幅下降。

### ②客户变化情况

重大资产重组前，公司的上游客户主要为饲料原料生产商和贸易商，下游客户主要系从事水产养殖的养殖户和饲料经销商；重大资产重组后，公司的饲料原料贸易业务的上游客户主要仍为饲料原料生产商和贸易商，下游客户主要为饲料制造商和饲料原料贸易商。

### ③业务开展情况

公司饲料原料贸易业务正稳步开展中，已开展了豆粕、大豆粉、淀粉、小麦、玉米以及鱼粉的贸易业务，并同下游客户建立良好的合作关系，2021 年实现销售收入 44,685,070.64 元，比上年同期增长 925.79%，2022 年 1-5 月实现销售收



入 26,799,566.80 元，比上年同期增加 20,510,264.13 元，同比增长 326.11%。同时，受疫情影响，物资周转不畅，大宗商品价格居高不下，公司坚持稳步发展，不冒进，严格控制经营风险的原则，采取快进快出的策略，致使原料贸易业务开发不及预期。

综上所述，2021 年因出售湖州海皇生物科技有限公司 100% 股权，其 2021 年 6 至 12 月销售收入未纳入合并报表范围，同时饲料原料贸易业务尚处于起步阶段，导致公司 2021 年营业收入大幅下降。

## (2) 重大资产重组对公司产生的重大影响及采取的应对措施

### ① 对公司业务模式的影响

重大资产重组前，公司主要从事特种水产饲料研发、制造与销售业务，是公司主要的收入来源。本次重组后公司不再从事特种水产饲料业务，公司主营业务调整为饲料原料贸易及房产租赁业务，同时利用行业优势向特种水产饲料下游延伸，新增食用龟胶、龟鳖制品的研发、生产及销售业务。

### ② 短期营收规模将大幅下降

本次重组完成后，公司将不再从事水产饲料研发、制造与销售业务，公司存在资产规模和营收收入在短期内将大幅下滑的风险。

### ③ 应对措施

公司利用深耕饲料行业多年的资源优势，以向饲料产业链上游（原料贸易业务）和下游（食用龟胶、龟鳖制品业务）延伸发展为战略，在条件成熟的情况下，引进科创类项目，启动现有不动产升级改造项目。公司通过出售湖州海皇生物科技有限公司 100% 股权，为公司战略转型提供资金支持。

2022 年，受国内外宏观经济环境影响，同时各种饲料原料价格处于高位，很可能出现大幅波动情况，公司坚持以严格控制经营风险为前提，采取快进快出的经营策略；同时，进一步整合上下游资源，优化上下游渠道，组织人员加大市场开发力度，力争 2022 年原料贸易营收规模进一步增加。

公司拟开展龟鳖下游产品研发、生产与销售业务，已成立全资子公司杭州意超科技有限公司，全面负责龟鳖下游产品研发及运营，重点开展龟甲胶和甲鱼肽两个系列产品的运营。截至目前，公司拟新增龟鳖下游产品尚处于研发阶段。公司积极与行业内优秀企业进行合作，加快研发进度；同时，在条件成熟的条件下，

收购行业内具备技术、相关资质及生产能力的企业。

2、结合不同产品的成本构成、材料、人工、产品销售价格、市场价格等变动情况，分析公司膨化料、粉料及饲料原料业务毛利率均大幅下降的原因，并结合同行业可比公司情况分析毛利率波动的合理性

(1) 各产品毛利率变动情况

主要产品毛利率变动情况

单位：元

品种	销售单价				成本单价				毛利率		
	2021年1-5月	2020年	变动额	变动率	2021年1-5月	2020年	变动额	变动率	2021年1-5月	2020年	变动额
产品 1	4940	4883	58	1.18%	5044	4633	411	8.87%	-2.10%	5.11%	-7.21%
产品 2	12200	11617	583	5.02%	10059	9444	615	6.52%	17.55%	18.71%	-1.16%
产品 3	6625	6533	92	1.40%	6659	6136	523	8.52%	-0.52%	6.07%	-6.59%
产品 4	10790	10912	-121	-1.11%	10448	9604	844	8.79%	3.17%	11.98%	-8.81%
产品 5	10938	10719	219	2.04%	9826	8928	898	10.06%	10.17%	16.71%	-6.54%
产品 6	9735	9776	-40	-0.41%	9239	8765	474	5.41%	5.10%	10.34%	-5.25%
产品 7	7124	7345	-221	-3.01%	6003	5727	276	4.82%	15.74%	22.03%	-6.29%
产品 8	6106	6254	-148	-2.37%	5646	5082	564	11.10%	7.53%	18.74%	-11.21%
产品 9	6846	6910	-64	-0.93%	6039	5641	398	7.06%	11.79%	18.37%	-6.58%
产品 10	7669	8068	-399	-4.95%	7221	6741	479	7.11%	5.84%	16.44%	-10.60%
平均单价及平均毛利率	8227	7809			7659	6727			5.37%	13.85%	

备注：1、销售单价下降主要系该产品内各规格占比不同引起的，实际销售单价：鱼料、牛蛙饲料从2021年4月开始上调200元-300元/吨。

2、2021年1-5月销售成本不含饲料销售运费。

(2) 主要原材料单价变动情况

主要原料成本单价变动

单位：元

原料	平均单价		变动额	变动率
	2021年1-5月	2020年		
鸡肉粉	7492	6900	592	8.58%
豆粕	3592	3069	523	17.06%
高筋面粉	2813	2658	155	5.82%
俄罗斯鱼粉(60蛋白)	13595	12552	1043	8.31%
俄罗斯鱼粉(65蛋白)	15036	12997	2039	15.69%
肉骨粉	4674	3267	1407	43.07%
脱脂鱼粉(山东)	11233	10918	316	2.89%
国产鱼粉(浙江)	10700	9900	800	8.08%
菜粕	2934	2465	469	19.03%
木薯淀粉	3875	3562	313	8.79%
国产豆油	9609	7379	2230	30.22%

(3) 行业情况

通过查询水产饲料行业上市公司2021年年报，包括：海大集团、通威股份以及天马科技等，与公司有部分相同产品，水产饲料行业2021年销售毛利率均比上年同期有所下降；

(4) 毛利率下降原因

- ①主要原材料价格大幅上涨，导致生产成本上升；
- ②由于水产饲料行业处于供大于求，行业竞争激烈，各饲料厂之间压价较为普遍，导致上涨的成本不能完全通过提高销售价格转嫁给下游客户；
- ③2021年海皇科技合并报表仅合并湖州海皇2021年1-5月数据，且1-5月系特种水产饲料淡季，产销量相对小，导致每吨饲料的固定成本分摊较高；
- ④饲料原料毛利率下降主要原因：2020年，多数饲料原材料价格均从低位逐步上涨，且上涨幅度较大，因此原料贸易有较大的利润空间；但2021年饲料原料价格处于高位，公司为防止价格大幅下降带来的经营风险，采取快进快出的



经营策略，导致毛利率大幅下降。

综上所述，2021年毛利率大幅下降主要受原材料价格较高和水产饲料行业供大于求客观情况引起的，符合行业现状，是合理的。

## 二、关于投资收益

你公司2020年、2021年期货交易损益为505.65万元和-104.00万元，年报显示你公司采取灵活多样的采购模式，包括：远期采购、随采随用、集中备货、委托进口代理等，公司重大资产重组后的主营业务变为向饲料生产制造商提供优质的饲料原料及供应链服务，而饲料原料市场供给及交易价格不仅越来越受到来自国内外现货及期货市场变动因素的影响，同时还受到国家收储政策、汇率变化、国际金融市场、进出口政策、国际贸易保护与贸易争端以及国际地缘政治局势变化等因素的影响。

请你公司：（1）说明期货交易损益标的是否为饲料期货交易，若是，结合饲料期货行情说明期货交易损益变动的原因；（2）结合内部控制制度、风险管理战略等，说明公司如何把控期货交易带来的风险。公司主营业务变为饲料原料后，饲料期货波动是否会对公司经营产生重大不确定性的影响。

### 【回复】

1、说明期货交易损益标的是否为饲料期货交易，若是，结合饲料期货行情说明期货交易损益变动的原因

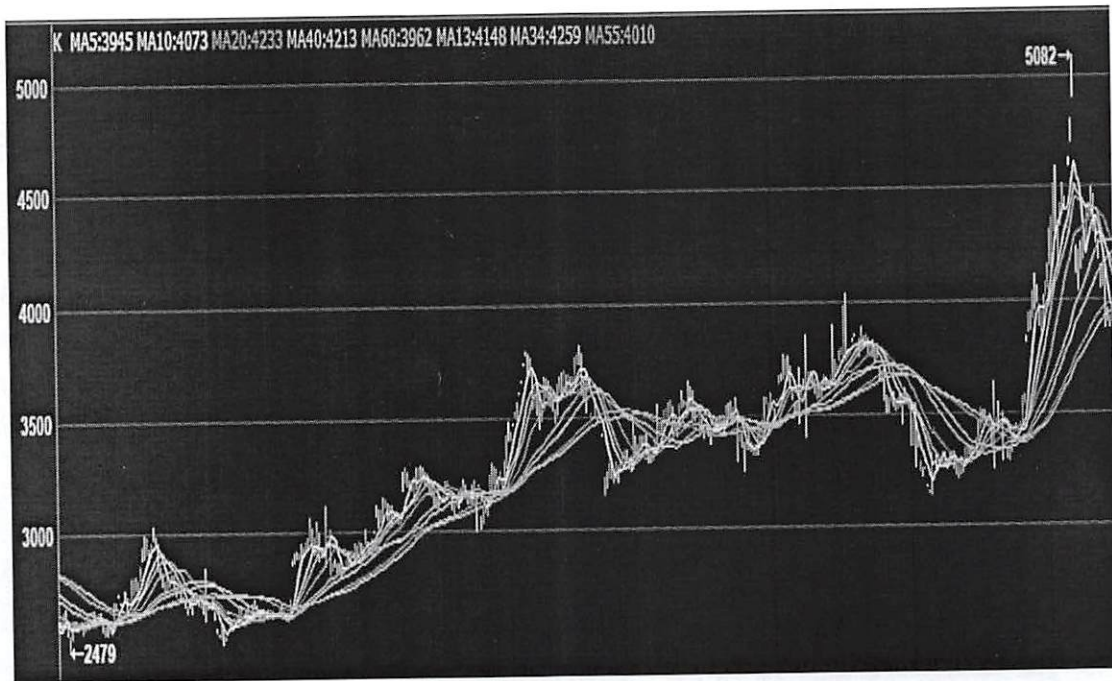
（1）公司期货损益标的以饲料原料为主，包括豆粕、豆油等饲料原料，非饲料原料商品期货交易为辅；

（2）2021年期货业务损益情况

2021年，计入投资收益中的期货损益为-104.00万元，另计入公允价值变动收益中的期货损益为40.84万元，2021年期货业务实际亏损63.16万元；

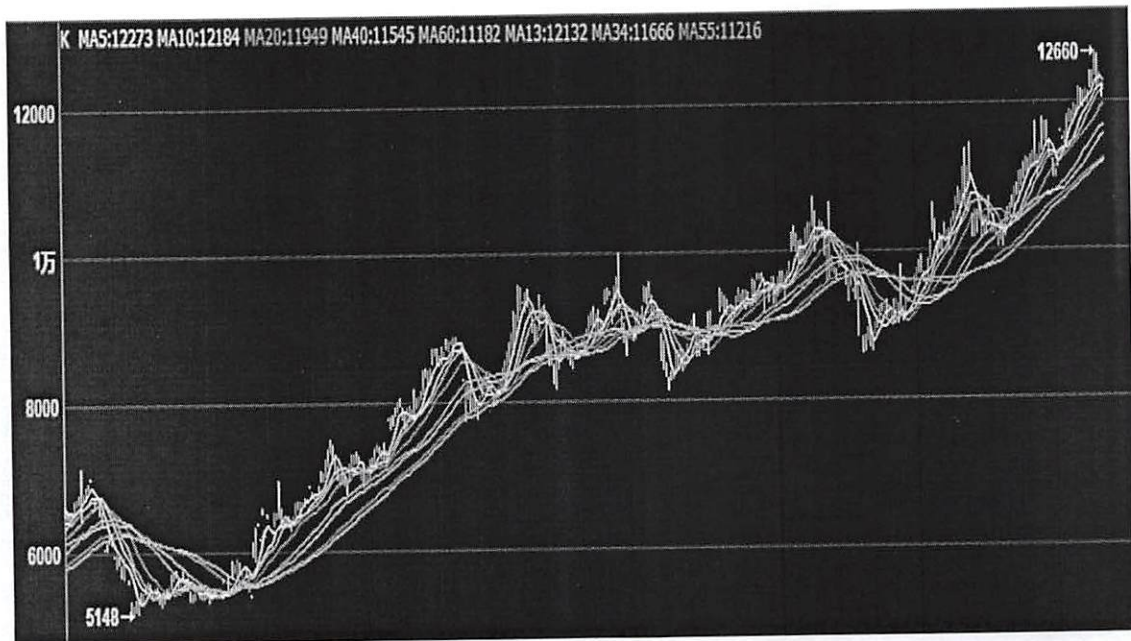
（3）主要期货品种行情

2020年至2022年6月豆粕期货走势图如下：



从上图可以看出，豆粕期货 2020 年 2 月低位 2479 元/吨，2022 年 3 月涨到 5082 元/吨，上涨 2603 元/吨，涨幅达 105%；期间中的 2021 年 2-3 月及 2021 年 9-11 月经历两次较大回撤，回撤幅度约在 700 元/吨；

2020 年至 2022 年 6 月豆油期货走势图如下：



从上图可以看出，豆油期货 2020 年 2 月低位 5148 元/吨，2022 年 6 月涨到 12660 元/吨，上涨 7512 元/吨，涨幅达 145.92%；期间经历 6 次较大的回撤，其中 2021 年 10-12 月回撤幅度达 2100 元/吨；

#### (4) 期货损益变动原因



2020年期货业务实现收益505.65万元，主要系2020年初商品价格处于低位，为锁定原料成本，加大建仓力度，并较好地把握了上涨行情；2021年期货业务亏损，主要系商品价格处于高位，商品实际行情与预判出现差异，操作难度增加。

2、结合内部控制制度、风险管理战略等，说明公司如何把控期货交易带来的风险。公司主营业务变为饲料原料后，饲料期货波动是否会对公司经营产生重大不确定性的影响。

由于期货交易属于高风险业务，公司对此有严格的风险管理措施：

(1) 投入本金不超过250万元；

(2) 由三个部门共同参与操作：业务部门提供市场行情及提供行情预判，财务部门负责收集相关数据，由业务部门、财务部门共同制定实施方案，并报董事长同意后由财务部具体实施；形成信息共享、共同决策并相互监督的机制，从而严格控制风险；

(3) 由于期货交易的投入较小，期货波动不会对公司经营产生重大不确定性。

### 三、关于客户及供应商

你公司2020年、2021年前五大客户销售额占当期总额的比重分别为14.30%和31.70%，且前五大客户全部发生变化，其中第一大客户为浙江昕融实业发展有限公司（以下简称为浙江昕融），销售金额2530.45万元，年度销售占比17.10%。经查询，公司2021年1月7日成立，参保人是1人。第三大客户为宁波恒威世纪进出口有限公司（以下简称为宁波恒威），销售金额650.4万元，年度销售占比4.4%。经查询，参保人数4人，经营范围为货物的进出口。你公司2020年、2021年前五大供应商采购额占当期采购额的比重分别为33.25%和63.06%，变动较大，2021年前五大供应商全部发生变更，其中第一大供应商为山东新希望六和集团有限公司（以下简称为新希望集团），采购额6,256.84万元，年度采购占比43.11%。且经查询，新希望集团与当期收购湖州海皇股权的购买方四川新希望六和农牧有限公司为同一控制人新希望六和股份有限公司控制。

请你公司：（1）结合业务情况、交易内容等，说明前五大客户发生重大变



化的原因及合理性；（2）结合你公司与浙江昕融、宁波恒威之间的交易背景、合同内容、双方履约义务、回款情况，说明交易的真实性、必要性和合理性，是否与公司及控股股东之间存在关联关系；（3）结合重大资产重组后公司经营模式、产品结构、公司与新希望集团发生交易的背景、内容、合同约定、发货情况等，说明与其发生交易的合理性及真实性，该笔交易与重大资产重组是否存在直接关系，该笔交易是否具有可持续性。

### 【回复】

1、结合业务情况、交易内容等，说明前五大客户发生重大变化的原因及合理性；

2021年由于公司完成重大资产重组事项，公司主营业务发生变化，相应的下游客户发生较大变化。

（1）重大资产重组前，公司主要业务为水产饲料研发、制造与销售；下游客户主要为水产饲料经销商和养殖户，且客户相对多、金额小、集中度较低；2020年前五大客户均为购买公司水产饲料的龟鳖养殖户；

（2）重大资产重组后，公司主营业务调整饲料原料贸易及房产租赁业务，同时利用行业优势向特种水产饲料下游延伸，新增食用龟胶、龟鳖制品的研发、生产及销售业务；下游客户主要为水产饲料制造商或经销商，且客户相对数量少、金额大、集中度较高；2021年前五大客户均为购买饲料原料的经销商或饲料制造商；

2、结合你公司与浙江昕融、宁波恒威之间的交易背景、合同内容、双方履约义务、回款情况，说明交易的真实性、必要性和合理性，是否与公司及控股股东之间存在关联关系

（1）浙江昕融系主要从事饲料原料贸易的经销商，主要经营负责人从事豆粕经营业务多年，具有较为丰富的豆粕经销资源与渠道，下游客户包括：浙江金甲水产饲料有限公司、浙江龙马生物科技有限公司以及浙江播恩生物技术有限公司等，2021年与海皇科技主要开展豆粕、膨化大豆粉和鱼粉的业务，业务发生额2,530.45万元，均已完成货物交付和货款回笼，双方按照购销合同完成履约；

该客户与海皇科技控股股东之间不存在关联关系。

(2)宁波恒威系主要从事货物进出口业务，具有饲料原料经销资源与渠道，2021年与海皇科技主要开展玉米贸易业务，业务发生额650.40万元，均已完成货物交付和货款回笼，双方按照购销合同完成履约；该客户与海皇科技控股股东之间不存在关联关系

3、结合重大资产重组后公司经营模式、产品结构、公司与新希望集团发生交易的背景、内容、合同约定、发货情况等，说明与其发生交易的合理性及真实性，该笔交易与重大资产重组是否存在直接关系，该笔交易是否具有可持续性

#### (1) 交易背景

根据《股权转让框架协议》第2.2.4条和《股权转让协议》第5.1.3和第5.1.4条约定：自《股权转让框架协议》签署日，收购方（四川新希望六和农牧有限公司）有权派驻财务及部分经营管理人员，入驻标的公司，与标的公司原有管理团队共同善意参与对标的公司的经营管理，出让方逐步退出对标的公司的经营管理，出让方退出前应善意经营管理标的公司。从2020年12月1日起至股权变更日，如标的公司的日常经营产生的盈亏均由收购方承担。

#### (2) 交易情况

经四川新希望六和农牧有限公司派出管理人员与湖州海皇原有管理人员沟通协商，由于山东新希望六和集团有限公司系新希望饲料业务的集采中心，常规原料采购数量较大，具有规模优势，湖州海皇可根据需求向山东新希望六和集团有限公司采购饲料原料，2021年1-5月湖州海皇共计向山东新希望六和集团有限公司采购原料6,256.84万元，均已按合同完成货物交付和货款支付。因此，该笔交易是真实、合理的；与重大资产重组具有一定的关系，但不影响杭州海皇重大资产重组的最终收益。杭州海皇与其持续发生大额原料交易的概率较低。

#### 四、关于应收账款

你公司2021年应收账款期末余额为1,439.74万元，前五大总额为504.47万元，占总额的比重为35.05%，其中应收个体客户合计余额395.67万元，占比27.49%，



分别为湖州市南浔区双林镇千亩山村 张家埭4号张继民、浙江省临海市桃渚镇晓村路269号徐宏群、浙江省台州市椒江区章安街道西洋王村三区5-6号蔡海勇、浙江省临海市杜桥镇马宅村4-121号马仁朋。期末应收账款单项计提坏账准备的金额合为838.90 万元，占期末应收账款的58.27%，前五大应收账款中张继民、徐宏群和蔡海勇分别按80%、100%和100%计提坏账准备。 你公司2021年实际核销应收账款567.35万元，其中核销个人应收账款345.03万元，较2020年同比增长172.56%。

请你公司：（1）结合销售模式、信用政策、合同约定、行业惯例等情况，说明与个人客户发生销售交易的真实性、必要性及合理性；（2）结合公司催收政策说明期末应收个人账款是否可收回、大额核销个人应收款的合理性。

#### 【回复】

1、结合销售模式、信用政策、合同约定、行业惯例等情况，说明与个人客户发生销售交易的真实性、必要性及合理性；

（1）2021 年应收账款形成

2021 年末应收账款形成的类别

类别	2021 年末应收账款余额	计提坏账比例	计提坏账准备金额
饲料销售	14,220,798.77	74.47%	10,590,628.75
原料贸易	176,640.00	5.00%	8,832.00
合计	14,397,438.77	73.62%	10,599,460.75

2021 年末的应收账款主要系重大资产重组前的饲料销售业务形成的，且经业务部门、法务部门催讨后仍未收回的饲料款。

（2）特种水产饲料下游客户现状：

①从事水产养殖的养殖户多为农户，以个人或家庭为单位的居多，另有少数农民专业合作社和养殖公司；

②养殖户的主要养殖产品最佳生长温度在 20℃-30℃之间，每年 5 月至 10 月为水产养殖动物最佳生长期并成为水产饲料需求旺季，季节性较为明显；

③公司下游养殖户的主要养殖产品的养殖周期较长，达到 6 至 18 个月，资金需求量相对大一些；



④公司下游养殖户的主要养殖产品具有周期性的特点，商品价格波动幅度较大；供不应求时，价格较高，养殖户利润十分丰厚；供大于求时，价格很低，多数养殖户处于亏损状况；

⑤水产养殖不仅受养殖人员的技术、养殖经验影响，同时还受到自然灾害或病虫害的影响；

多数养殖户资金实力有限，需赊购饲料；但养殖户风险意识相对差，抗风险能力低。

### (3) 特种水产饲料的销售模式及现状

①下游客户以个人居多，另有部分合作社和养殖公司

②特种水产饲料由于客户资金需求量大，养殖周期长，因此以赊销模式为主，主要包括：前期现金购买或月结，中、后期铺欠，待养殖户销售养殖产品后结清；或者全程按现金加铺欠的一定比例的模式；具体铺欠比例和回款周期，因具体养殖产品不同具有较大差异；

饲料销售业务具有应收账款高、回款周期长以及坏账风险高的特点，极大地制约公司的发展。

### (4) 上述提及的个人客户的业务情况

#### 部分客户应收款状况

单位：万元

客户	合作期限	应收帐形成时间	销售额	回款金额	2021年末应收账款余额
张继民	10年以上	2019年-2020年	266.64	126.80	139.84
徐宏群	3年	2016年-2018年	248.97	154.42	94.55
蔡海勇	2年	2017年-2018年	270.52	187.36	83.16
马仁朋	8年以上	2020年	244.96	166.84	78.12

综上所述，公司与个人客户发生业务系受行业现状制约，虽然发生坏账的风险相对高一些，但与个人客户发生销售交易是真实的、必要的及合理的。

## 2、结合公司催收政策说明期末应收个人账款是否可收回、大额核销个人应收款的合理性

### (1) 期末应收个人账款的可收回性

①期末具体情况如下：

2021 年末应收账款分类情况

单位：万  
元

款项性质	客户类型	坏账准备计提类型	2021 年末 应收账款余额	账龄					坏账准备	
				1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-5 年	5 年以上		
原料贸易	非个人	按账龄组合计提	17.66	17.66					0.88	
饲料销售	非个人	按账龄组合计提	247.49		206.50	25.05	0.69	15.25	43.76	
		单项计提	137.27		129.51	6.39	1.37		137.27	
		小计	384.75		336.01	31.43	2.06	15.25	181.03	
	个人	按账龄组合计提	335.69		139.37	2.80	7.85	185.67	204.38	
		单项计提	701.63		171.95	265.81	149.58	114.29	673.66	
		小计	1,037.33		311.32	268.61	157.43	299.97	878.04	
	合计			1,422.08	-	647.33	300.04	159.49	315.21	1,059.07
	总计			1,439.74	17.66	647.33	300.04	159.49	315.21	1,059.95

截止 2021 年末的应收账款主要系饲料销售业务形成的，且属于账龄较长，回款难度较大的。

②2022 年公司成立应收账款催讨小组，由总经理担任组长，直接负责组织开展工作，并每月定期向控股股东汇报催讨进展；

③具体催讨工作：

- a 先由聘请的律所发催款函，
- b 同时由业务部门和法务部门进一步了解调查债务人的财产状况、经营状况；
- c 公司与客户沟通付款意愿，协商付款计划，并跟踪付款计划执行情况；
- d 客户无付款意愿，或者无法达成付款计划的，启动诉讼程序。

④2022 年 1-5 月收回水产饲料款 95.69 万元，预计后续还可收回金额在 400 万元至 600 万元。

(2) 大额核销个人应收账款情况

①大额核销个人应收款明细



## 大额核销个人应收账款

单位：元

单位名称	核销金额	账龄	诉讼催收情况
福建省宁德市蕉城区三都镇孟沃村大坪里 10 号胡其水	726,668.00	4-5 年	经业务、法务部门多次催讨仍未收回，公司决定启动诉讼程序，2019 年 6 月法院受理，2019 年 8 月一审胜诉，因查不到财产线索，2020 年 5 月收到终结执行裁定书，截止 2021 年 12 月，公司仍未查到可执行财产线索
湖州市南浔区菱湖镇王家墩居委会崔介兜 163 号杨凤章	527,703.00	5 年以上	经业务、法务部门多次催讨仍未收回，公司决定启动诉讼程序，2014 年法院受理，2015 年 4 月一审胜诉，因查不到财产线索，2020 年 4 月收到终结执行裁定书，截止 2021 年 12 月，公司仍未查到可执行财产线索
珠海斗门县六乡镇圩镇杜连胜	527,609.00	5 年以上	经业务、法务部门多次催讨仍未收回，公司决定启动诉讼程序，2008 年 3 月法院受理，2008 年 5 月一审胜诉，因查不到财产线索，2009 年 9 月收到终结执行裁定书，之后经公司催讨收回 25.98 万元，截止 2021 年 12 月，公司仍未再查到可执行财产线索
珠海白蕉镇何锦明	466,565.50	5 年以上	经业务、法务部门多次催讨仍未收回，公司决定启动诉讼程序，2008 年 3 月法院受理，2008 年 5 月一审胜诉，因查不到财产线索，2009 年 9 月收到终结执行裁定书，之后经公司催讨收回 23.75 万元，截止 2021 年 12 月，公司仍未再查到可执行财产线索
浙江省德清县新市镇句诚村姚家坝 6 号姚美根	324,904.00	4-5 年	经业务、法务部门多次催讨仍未收回，公司决定启动诉讼程序，2019 年 3 月法院受理，2019 年 5 月一审胜诉，因查不到财产线索，2020 年 11 月收到终结执行裁定书，截止 2021 年 12 月，公司仍未查到可执行财产线索
吴江市梅堰镇前星村徐国强	319,000.00	5 年以上	经业务、法务部门多次催讨仍未收回，公司决定启动诉讼程序，2012 年 11 月法院受理，2013 年 5 月一审胜诉，因查不到财产线索，2014 年 11 月收到终结执行裁定书，截止 2021 年 12 月，公司仍未查到可执行财产线索
浙江省长兴县虹星桥镇周村村西河自然村 32 号姚美玲	279,345.00	5 年以上	经业务、法务部门多次催讨仍未收回，公司决定启动诉讼程序，2019 年 7 月法院受理，2019 年 10 月一审胜诉，2020 年终审胜诉，因查不到财产线索，2020 年 12 月收到终结执行裁定书，截止 2021 年 12 月，公司仍未查到可执行财产线索
浙江省临海市涌泉镇岩园村 2-108 号徐东明	278,518.00	4-5 年	经业务、法务部门多次催讨仍未收回，公司决定启动诉讼程序，2018 年 8 月法院受理，2018 年 11 月一审胜诉，因查不到财产线索，2019 年 6 月收到终结执行裁定书，截止 2021 年 12 月，公司仍未查到可执行财产线索
小 计	3,450,312.50		

### ②公司应收账款核销依据

公司应收账款坏账核销需满足以下条件：外部证据证明该债权无法收回，通常考虑诉讼中执行情况；同时，业务部门、法务部门通过深入调查与跟踪综合判定该债权预计无法收回，通常需考虑债务人、担保人的财产状况，以及其后续的工作情况、收入情况等；履行坏账核销内部程序。



### ③合理性

上述债权均满足公司坏账核销要求，同时，由于2021年完成重大资产重组后，公司将不再从事水产饲料销售业务，加大饲料类应收账款的坏账核销力度；另外，应收账款坏账只有财务账面核销后方可在企业所得税前扣除。

公司建立已核销债权的备查登记账，即债权仅系财务账面核销，并未灭失，后续公司安排法务部门继续跟踪并催讨。

综上所述，2021年公司大额核销个人应收账款是符合公司内部制度和股东利益的，是合理的。

## 五、关于职工薪酬

你公司重大资产重组后，在职员工由127人大幅减少为11人，其中生产人员、技术人员均为0人，期初管理人员17人，期末9人，减少8人，管理费用中职工薪酬为290.59万元，较上年337.01万元，减少46.42万元。

请你公司：（1）结合公司战略、经营方针、人员安排等，说明重大资产重组后人员大幅下降且无生产及技术人员的原因，能否满足公司的日常经营，是否表明持续经营能力存在重大不确定性，实施此次重组是否符合《非上市公司重大资产重组管理办法》关于“有利于提高公众公司资产质量和增强持续经营能力”的规定；（2）结合薪酬制度、人员安排等情况，说明管理人员减少8人的情况下，管理费用中的职工薪酬仅同比减少46.42万元的合理性。

### 【回复】

1、结合公司战略、经营方针、人员安排等，说明重大资产重组后人员大幅下降且无生产及技术人员的原因，能否满足公司的日常经营，是否表明持续经营能力存在重大不确定性，实施此次重组是否符合《非上市公司重大资产重组管理办法》关于“有利于提高公众公司资产质量和增强持续经营能力”的规定；

#### （1）公司发展战略及经营方针

由于公司受限于特种水产饲料的行业现状以及赊销的经营模式，应收账款较大，坏账风险较高，多年来产销规模未能突破；因此，公司利用深耕水产饲料行

业二十多年积累的资源优势，制定了向产业链上下游发展的战略，产业链上游系重点开展原料贸易业务，产业链下游重点开展食用龟胶、龟鳖制品的研发、生产及销售业务。

## （2）人员安排

根据《股权转让协议》第三条第 3.3（2）条约定：经杭州海皇与新希望确认的留任管理人员及员工已与湖州海皇签署劳动合同，且高级管理人员、核心人员均已与湖州海皇签署竞业禁止协议和保密协议，留任高级管理人员、核心人员见《股权转让协议》附件 3。

从 2020 年开始，公司已经把特种水产饲料的研发、生产与销售业务均下沉至湖州海皇，逐将相关员工的劳动关系转移至湖州海皇。经杭州海皇、新希望及湖州海皇协商沟通，除少数核心员工转回杭州海皇外，其他员工均留任。

杭州海皇经营人员安排：原料贸易业务由原供应链中心总经理负责，并以其为核心搭建新的经营团队，并根据业务开展情况补充新的人员；食用龟胶、龟鳖制品的研发、生产及销售业务由海皇科技总经理负责，并根据业务进展组建经营团队。同时，由食用龟胶、龟鳖制品尚处于研发阶段，且系与第三方机构合同开展，尚不需要大量人员，预计进入试生产阶段，相关人员将补充到位。

公司目前的人员尚可满足当前日常经营活动，不会导致持续经营能力存在重大不确定性。

## （3）重大资产重组对公众公司资产质量和持续经营能力的影响

公司本次出售湖州海皇 100% 股权，不再从事特种水产饲料业务研发、生产与销售，可一次性收回前期投入，消除应收账款较大和坏账风险较高的隐患，从而提升公司资产质量，提升资产周转率及利用效率，同时为后期公司战略发展调整储备充足的资金。同时，利用转让收回的资金归还银行等债务，从而进一步优化资产负债结构。

完成重组后，公司不再从事特种水产饲料业务研发、生产与销售业务，短期内造成公司应收规模大幅下降，对公司财务数据和经营有较大影响。但公司积极开展饲料原料贸易业务和食用龟胶、龟鳖制品的研发、生产及销售业务。

公司深耕饲料行业二十多年，开展饲料原料贸易具有采购渠道优势、质量控制优势、区位优势以及资金优势；当前，由于大宗商品价格都处于历史高位，公



公司为控制经营风险，原料贸易业务开展不及预期；但随着大宗商品价格回落，公司原料贸易业务将进一步拓展。

同时，公司积极推进食用龟胶、龟鳖制品的研发、生产及销售业务。近年来，随着我国人口老龄化加剧、国家政策鼓励和居民健康意识提升，中医药大健康产业得到快速发展，我国中医药大健康产业的市场规模持续上升，保持两位数的高速增长。龟胶及龟鳖制品作为中医药大健康产业组成部分，富含胶原蛋白、维生素A、维生素E多种氨基酸以及多种微量元素等；具有促进生长发育、提高人体免疫能力、增强人体抗病能力、补气养血、补肾健骨、以及延年益寿等功能，相关产品是较好的休闲养生食品，具有广阔的发展前景。目前，龟甲休闲养生食品行业起步较晚，多以中小企业开发、制造为主，行业发展参差不齐，行业发展尚处于初级阶段，尚未形成行业龙头以及行业标准。公司开展食用龟胶、龟鳖制品业务具有：区域资源优势、上游原料采购渠道优势以及资金优势。目前，公司已成立独立公司开展该项业务，由海皇科技总经理直接负责相关业务的推进，同时，与第三方机构积极开展合作，以加快速度。

综上所述，重大资产重组短期内造成公司应收规模大幅下降，对公司财务数据和经营有较大影响，但从长期来看，本次交易预计有利于提高公众公司资产的质量和增强公众公司的持续经营能力，符合《非上市公众公司重大资产重组管理办法》关于“有利于提高公众公司资产质量和增强持续经营能力”的规定。

2、结合薪酬制度、人员安排等情况，说明管理人员减少8人的情况下，管理费用中的职工薪酬仅同比减少46.42万元的合理性

(1) 管理费用中职工薪酬变动情况

管理费用—职工薪酬对比表

单位：万元

公司	2021年	2020年	变动额	备注
杭州海皇	136.34	130.87	5.47	
杭州鸿景		10.42	-10.42	
湖州海皇	154.25	195.72	-41.47	2020年为全年数据，2021年为1-5月数据
合计	290.59	337.01	-46.42	



从上表可以看出，2021年管理费用中职工薪酬变动主要系湖州海皇及其子公司杭州鸿景的变动引起的。

#### (2) 湖州海皇的管理费用中职工薪酬变动

①根据重大资产重组股权的工商变更登记完成时间为2021年6月2日，2021年海皇科技的合并报表数据包含湖州海皇1-5月财务数据；

②根据《股权转让框架协议》第2.2.4条和《股权转让协议》第5.1.3和第5.1.4条约定：自《股权转让框架协议》签署日，收购方（四川新希望六和农牧有限公司）有权派驻财务及部分经营管理人员，入驻标的公司，与标的公司原有管理团队共同善意参与对标的公司的经营管理，出让方逐步退出对标的公司的经营管理，出让方退出前应善意经营管理标的公司。从2020年12月1日起至股权变更日，如标的公司的日常经营产生的盈亏均由收购方承担。

③经湖州海皇与收购方新希望派出管理人员沟通协商，湖州海皇2021年的行政管理人员薪酬待遇较上年有所提升；同时，组织架构有所调整，费用归集相应调整；

④从2021年初开始，新希望派出人力资源、财务人员、经营管理人员入驻湖州海皇，虽暂未与湖州海皇签订劳动合同，但其薪资最终由湖州海皇承担；

综上所述，管理费用中的职工薪酬减少比例低于行政管理人员变动比例的原因因为重大资产重组中顺利过渡与交接这一特定事项引起的，对于湖州海皇科技来说，不影响公司损益，不会损害股东利益，是合理的。

## 六、关于费用

你公司2020年、2021年管理费用中的中介服务费分别为51.18万元和499.58万元，同比增加448.40万元，研发费用分别为991.03万元和136.54万元，同比减少854.49万元，且2020年直接投入576.94万元，占研发费用总额的比重为58.22%，而2021年直接投入为0万元。

请你公司：（1）结合本期业务模式、服务内容、合同约定等情况，说明管理费用中中介服务费的服务内容及大幅上升的原因及合理性；（2）结合研发项目、研发方式、材料耗用等，说明当期无直接投入的原因及合理性，同时说明研发费用大幅下降的原因及合理性。

## 【回复】

1、结合本期业务模式、服务内容、合同约定等情况，说明管理费用中中介服务费的及服务内容及大幅上升的原因及合理性；

2021年中介服务费增加主要系重大资产重组发生的相关费用462万元，包括：专项审计费18万元、资产评估费18万元、券商顾问费66万元以及居间服务费360万元。

2、结合研发项目、研发方式、材料耗用等，说明当期无直接投入的原因及合理性，同时说明研发费用大幅下降的原因及合理性

根据《股权转让框架协议》第2.2.4条和《股权转让协议》第5.1.3和第5.1.4条约定：自《股权转让框架协议》签署日，收购方（四川新希望六和农牧有限公司）有权派驻财务及部分经营管理人员，入驻标的公司，与标的公司原有管理团队共同善意参与对标的公司的经营管理，出让方逐步退出对标的公司的经营管理，出让方退出前应善意经营管理标的公司。从2020年12月1日起至股权变更日，如标的公司的日常经营产生的盈亏均由收购方承担。

根据收购方对研发项目的要求和后续安排，经双方经营管理人员沟通，湖州海皇生物科技有限公司相关的研发工作后续均纳入新希望研究院，暂停现有研发项目，后续转至研究院，技术研发人员纳入新希望研究院管理体系。因此2021年研发费用大幅下降。根据收购方的安排进行研发项目调整不会影响海皇科技的经营业绩，也不会损害股东利益。

杭州海皇科技股份有限公司

2022年6月20日

