

爱普香料集团股份有限公司 关于上海证券交易所对公司 2018 年年度报告的 事后审核问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

爱普香料集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 5 月 15 日收到上海证券交易所上市公司监管一部《关于对爱普香料集团股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】0663 号，以下简称“《问询函》”）。公司董事会对《问询函》高度重视，组织相关各方对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实，现就《问询函》相关问题公司回复：

一、关于主营业务发展

近两年，公司业绩下滑明显，2017 年公司实现营业收入 23.25 亿元，同比增长 1.91%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.44 亿元，同比下滑 24.45%，实现扣除非经常性损益的净利润 1.32 亿元，同比下滑 26.66%。2018 年公司实现营业收入 25 亿元，同比增长 7.52%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.1 亿元，同比下滑 23.59%，实现扣除非经常性损益的净利润 1.07 亿元，同比下滑 19.22%。请公司结合行业发展及公司经营情况，补充披露以下信息。

1. 关于公司业绩及主营业务。年报披露，香精、香料及食品配料行业周期性不明显，其国内市场处于成长期。请公司补充披露：（1）公司具体的经营模式，包括主要生产工艺、主要生产环节、上下游、主要产品等情况，近几年是否发生较大变化，如是，请说明原因；（2）在主营业务国内市场处于成长期的环境下，公司近两年营收微增、净利润连续下滑的原因，是否与行业发展相背离；（3）针对公司净利润连续下滑状况，未来拟采取的应对措施。

公司回复：

（1）公司具体的经营模式，包括主要生产工艺、主要生产环节、上下游、

主要产品等情况，近几年是否发生较大变化，如是，请说明原因；

公司生产业务的经营模式为：“以销定产”。即以各销售部门的订单为核心，通过制造管理系统衔接销售、制造和采购，组织制造和原料采购计划，按时、保质、保量完成销售订单。公司贸易业务的经营模式为：“以销定购”。

公司具体的经营模式，包括主要生产工艺、主要生产环节、上下游、主要产品等情况，与首发招股书中的披露一致，近几年未发生较大变化。

(2) 在主营业务国内市场处于成长期的环境下，公司近两年营收微增、净利润连续下滑的原因，是否与行业发展相背离；

近年来，国内香料香精行业、食品制造业平稳增长。2015年-2017年，香料香精行业年复合增长率为3%；食品制造业年复合增长率为3.22%。公司近两年主营业务的营收增长率与行业发展水平相匹配。净利润下滑主要系产品毛利率下滑所致。公司近两年毛利率变动趋势与同行业公司一致。

公司与同行业可比公司香精业务毛利率对比：

项目	2018年	2017年
华宝股份香精业务	77.66%	78.44%
百润股份香精业务	64.28%	67.33%
本公司香精业务	40.62%	43.80%

注：1、华宝股份收入中，烟草用香精占比约为85%；

2、百润股份收入中，烟草用香精占比较高。

(3) 针对公司净利润连续下滑状况，未来拟采取的应对措施。

基于公司主营业务所处行业的发展趋势，结合公司现有的资源、经验和技術，公司将主要采取以下措施来实现经营业绩的长期、持续稳定。

公司将通过在现有主营业务的细分领域进行业务拓展，逐步以本土制造原料替代进口原料，持续优化工艺及配方，以降低成本。积极跟踪下游客户产品研发方向，提升细分产品的市场占有率；同时加强各业务板块之间的良性互动，发挥协同效应，有效提升资源整合能力，从而保持国内领先地位。

公司将按照现代企业管理制度的要求，进一步着力构建规范、高效的公司治理结构。加强对公司各项事务的决策、管理和监督，确保公司战略目标的实现。

以市场为导向，通过品牌战略的实施、及时可靠的产品技术服务，为客户提

供全面解决方案，持续地为客户创造价值，从而巩固并提升“爱普”品牌的影响力。

继续开展香料产品的自主研发与应用研究，加大对香精调配技术的研究，加强功能型香精的开发与应用，持续进行香气缓释与品质控制技术的研究；加大绿色合成工艺路线的改进，开展环保与节能技术的应用；遵循国际产品质量与安全标准，建立和健全香料香精产品的检测技术体系、风险评估体系、安全溯源和预警体系。

2. 关于毛利率。2015年至2018年，公司的毛利率分别为23.86%、21.15%、19.09%、17.59%，近几年来持续下滑。分产品项下，报告期内公司香精、香料、食品配料毛利率分别同比下滑3.18%、7.93%、0.78%。其中，香精毛利率下滑系下调部分产品单价及原材料涨价；食品配料经销毛利下降系上游主要供应商改变销售模式，导致国内市场竞争加剧。请公司结合主要产品所处细分行业的供求关系、发展态势、同行业情况等，补充披露：（1）香料毛利率大幅下滑的原因；（2）香精下调部分产品单价的具体情况以及下调的原因；（3）食品配料上游主要供应商改变销售模式的具体情况和具体影响；（4）对标同行业可比公司细分产品所存在的差异，分析并说明存在差异的原因。

公司回复：

（1）香料毛利率大幅下滑的原因

2018年，公司取得某跨国日化公司客户一款功能型香料的采购订单，导致公司香料业务收入增长74.74%。该香料产品目前的毛利率低于公司其他香料产品的毛利率。香料业务总体毛利率大幅下滑主要是受该产品稀释所致。

（2）香精下调部分产品单价的具体情况以及下调的原因；

大型食品制造企业是公司的核心客户，这类企业的某些口味产品在市场上生命周期较长。生命周期较长的产品，香精的采购量一般较大。公司作为供应商，每年都会收到此类下游客户的降价要求。基于商业利益的综合考量，公司下调了大型食品制造企业客户部分香精的单价。

（3）食品配料上游主要供应商改变销售模式的具体情况和具体影响；

2016 年起，公司食品配料贸易业务上游主要供应商（占同类业务采购额的 60%以上）开始直接在国内设立仓库供货，同时变更中国区销售渠道政策，逐步开放销售渠道，导致其产品国内经销商准入门槛降低，市场竞争加剧，公司利润空间被压缩，食品配料经销毛利率下降 2.05%。

(4) 对标同行业可比公司细分产品所存在的差异，分析并说明存在差异的原因。

从收入结构来看，2017、2018 年香精收入约占公司生产业务的 65.29%、55.19%，系公司非贸易业务的主要收入和利润来源。公司与同行业可比公司香精业务毛利率对比：

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年
华宝股份香精业务	77.66%	78.44%	73.93%	72.98%
百润股份香精业务	64.28%	67.33%	73.04%	73.29%
本公司香精业务	40.62%	43.80%	45.91%	45.93%

注：1、华宝股份收入中，烟草用香精占比约为 85%；

2、百润股份收入中，烟草用香精占比较高。

相较国内同行业上市公司，公司与华宝股份、百润股份的毛利率水平有一定的差距，主要原因为：公司香精业务以食品用香精为核心，而华宝股份、百润股份的香精业务中烟草用香精占比较高。

3. 关于分季度业绩。年报披露，香精、香料及食品配料行业周期并不明显。2018 年，公司分季度营业收入分别为 6.27 亿元、6.09 亿元、6.33 亿元、6.3 亿元；分季度归属于上市公司股东的净利润分别为 2632 万元、2811 万元、4197 万元、1375 万元；分季度扣除非经常性损益的净利润分别为 2650 万元、3188 万元、3613 万元、1254 万元。请公司补充披露，在各个季度营业收入基本稳定的情况下，各个季度利润差异较大的原因及合理性。

公司回复：

2018 年，公司利润表项目分季度数据如下：

单位：人民币万元

项 目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	62,679.22	60,921.55	63,336.18	63,038.65

营业成本	52,833.15	49,450.10	52,114.52	51,603.02
营业税金及附加	154.90	286.08	157.71	271.93
销售费用	3,121.65	3,571.93	3,420.18	3,991.18
管理费用及研发费用	3,474.67	3,392.58	3,620.46	4,638.76
财务费用	-702.70	-958.67	-867.05	-554.26
资产减值损失	0.47	836.04	13.84	715.30
投资收益				14.06
资产处置收益	5.15		2.49	2.43
其他收益	30.35	195.98	790.65	141.66
营业利润	3,832.58	4,539.47	5,669.66	2,530.88
营业外收入	0.95	3.55	0.07	21.08
营业外支出	53.34	570.00	12.20	8.86
利润总额	3,780.20	3,973.02	5,657.54	2,543.10
所得税费用	740.04	617.53	1,032.33	732.11
净利润	3,040.16	3,355.49	4,625.21	1,810.99
少数股东损益	407.72	544.70	428.30	435.61
归属于母公司所有者的净利润	2,632.44	2,810.80	4,196.91	1,375.38
扣除非经常性损益的净利润	2,649.68	3,188.45	3,612.78	1,254.14

2018年，公司各个季度营业收入基本稳定，其中，第四季度利润相比前三季度差异较大的原因主要为：公司年末计提年终奖金，导致第四季度管理费用和销售费用增加；年末按照会计准则的要求计提减值准备，导致第四季度资产减值损失增加。因此，公司第四季度利润相比前三季度差异较大，具备合理性。

4. 关于存货和产销量。年报披露，公司主营业务模式为“以销定产”，公司期末存货账面价值 3.88 亿元，同比增长 21.83%，其中库存商品期末余额 2.49 亿元；另外，公司主要产品生产量合计 26548 吨，同比增长 41.24%，销售量合计 26083 吨，同比增长 34.24%，库存量合计 2652 吨，同比增长 58.71%。请公司补充披露：（1）分产品项下库存商品的具体构成明细；（2）以销定产模式下存货同比增长 21.83%、主要产品库存量同比增长 58.71%的原因及合理性；（3）2018 年主要产品新增库存量情况，与往年相比是否存在较大差异，如是请说明原因。

公司回复：

（1）分产品项下库存商品的具体构成明细；

单位：人民币万元

库存商品	原值
香精	3,130.89
香料	3,624.21
自制食品配料	2,004.52
贸易食品配料	17,458.82
小计	26,218.44
减值准备	-1,296.49
合计	24,921.95

(2) 以销定产模式下存货同比增长 21.83%、主要产品库存量同比增长 58.71%的原因及合理性；

主要原因为：①报告期内公司收购子公司，新增合并子公司库存；②为应对上游原材料涨价，战略储备原材料；③报告期内，公司取得某跨国日化公司客户一款功能型香料的采购订单，新增采购该产品生产所需原材料；④订单备货。

公司食品配料制造原料主要为水果、可可粉等农产品，价格易波动。为控制成本波动，按下年度的客户订单，提前采购部分原料作储备。合成香料制造的上游供应商为化工企业，近年来，由于环保因素，化工产品的供应量、供应价格存在不确定性。为能完成及时交货及稳定成本，需提前采购某些供应量或供应价格不稳定的原料。

(3) 2018 年主要产品新增库存量情况，与往年相比是否存在较大差异，如是请说明原因。

2018 年主要产品库存量情况：

产品类别	产量 (吨)	销量 (吨)	库存量 (吨)	产量比上 年增减(%)	销量比上 年增减(%)	库存量比上 年增减(%)	产销 率%
香精	9,703	9,525	947	2.85	1.99	23.15	98.17
香料	823	758	209	52.69	39.59	45.14	92.10
自制食品配料	16,022	15,800	1,496	81.57	65.48	97.36	98.61
合计	26,548	26,083	2,652	41.24	34.24	58.71	98.25

报告期内，公司主要产品的产销率保持较高水平，但受以下因素的影响，各产品的产量、销量、库存量均有所增加：香料库存量增加主要是报告期内公司取得某跨国日化公司客户一款功能型香料的采购订单，同时公司凉味剂产品订单增

加，增加生产备货所致。食品配料库存量增加主要是报告期内公司收购子公司，新增合并子公司库存所致。香精库存量增加主要是根据订单备货所致。

会计师意见：

基于我们对爱普股份 2018 年度财务报表的审计工作，我们认为爱普股份上述与财务报表相关的说明与我们在执行爱普股份 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致。

5. 关于研发投入。年报披露，香料香精属于技术密集型行业，全球主要香料香精公司十分重视研发投入，每年研发资金投入一般占总销售额的 5%-10%。香料香精的研发、制造及应用技术是公司的核心和竞争优势的集中体现，技术人员尤其是核心技术人员对公司的产品创新、持续发展起着关键的作用。公司注重技术创新，加强科研投入。根据公司首发招股书，2011 年至 2014 年 1-9 月，公司研发投入分别为 2043 万元、2119 万元、2363 万元、1805 万元，占当期营收比例分别为 4.24%、4.36%、4.46%、4.61%。2015 年上市至今，公司研发投入分别为 2063 万元、2050 万元、2031 万元和 2963 万元。占当期营收比例依次为 1.13%、0.9%、0.87%和 1.19%。另外，公司研发人员从 2015 年的 182 人减少为 111 人，占总人数的比例由 17.48%下降至 8.50%。请结合同行业可比公司研发投入情况、公司发展状况及未来发展战略等，补充披露：（1）公司上市前后研发投入占营收比例差异较大的原因及合理性；（2）结合公司研发投入占比较低的情况，说明公司重视研发投入的主要方式；（3）报告期内公司正在从事的研发项目情况，包括项目名称、项目简介、阶段性成果等；（4）公司研发投入不及全球主要香料香精公司研发投入的原因及合理性，以及对公司生产经营和竞争优势的影响。

公司回复：

（1）公司上市前后研发投入占营收比例差异较大的原因及合理性；

根据公司首发招股书及历年年报披露，研发投入金额稳定且在 2018 年有所增长。在计算研发投入占营业收入的比例时，公司首发招股书披露了研发费用占当期同类业务（即香精香料业务）营业收入的比例；而公司上市之后按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号一年度报告的内容与格式》（以

下简称《格式准则第 2 号》)披露了研发费用占当期总收入的比例。由于上市前后披露要求不同,前后比例不具备可比性。公司上市后研发费用占当期同类业务(即香精香料业务)营业收入的比例并未明显下降。

公司香精香料研发投入占同类业务情况如下:

单位:人民币万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
香精香料研发投入	2,962.93	2,031.31	2,049.99	2,063.25	2,214.18
香精香料营业收入	71,828.05	62,558.58	59,186.73	55,232.32	56,646.69
研发投入占收入比例	4.13%	3.25%	3.46%	3.74%	3.91%

会计师意见:

基于我们对爱普股份 2018 年度财务报表的审计工作,我们认为爱普股份上述与财务报表相关的说明与我们在执行爱普股份 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致。

(2) 结合公司研发投入占比较低的情况,说明公司重视研发投入的主要方式;

公司并非单纯的生产型企业。而是以产品、技术和服务为载体,致力于向下游客户提供“食品用香精+食品配料”的一站式服务。其中:香料香精的研发、制造及应用技术是公司的核心和竞争优势的集中体现;为客户提供食品配料应用方案及产品设计是公司食品配料业务的核心竞争力。公司的技术不仅体现在研究开发领域,而是更多的体现在生产及应用领域。

近年来,公司在香料香精业务的研发投入金额均保持在稳定水平,技术人员保持在 200 人左右(从 2015 年的 182 人增加至 2018 年的 214 人)。除了研发投入以外,公司在应用服务上的投入并未体现在“研发费用”科目。报告期内,公司将“技术人员”做了更加精细的分工,将其分为“应用技术人员”和“研发人员”两个类别,以便更好的为客户提供质量稳定的产品及服务。

(3) 报告期内公司正在从事的研发项目情况,包括项目名称、项目简介、阶段性成果等;

报告期内公司正在从事的研发项目情况:

序号	项目名称	项目简介	阶段性成果
1	脂质化天然肉类香料的制备研究及应用	脂质化香精技术就是将动物脂肪在一定的条件下进行适度酶解、氧化降解形成的产物加入到肉的热反应体系中,形成了具有明显特征的肉香味的肉味香精产品。	通过对牛脂、鸡脂、猪脂、羊脂等动物油脂的控制酶解、氧化工艺条件进行研究,确定了工艺和参数,保证了氧化油脂的稳定性和应用的方便性;将氧化油脂应用到肉味香精热反应体系中形成了独具特色的脂质化香精产品,具有肉的特征香气明显、香气逼真、仿真性高、强度大、用量少,口感浓厚绵长,耐高温性强的优点。
2	甲基环戊烯醇酮(MCP)的合成及应用研究	随着我国对环境保护要求越来越高,根据目前的工艺开发了一条全新的工艺路线,该路线步骤简洁,产率较高,成本较低,能够大大推动MCP工业生产能力,为香料工业的发展注入新的活力。	本项目通过优化合成工艺,大大降低了污水排放,生产过程符合环保要求。项目产品通过检测和评定,达到产品质量要求,产品品质稳定,并且应用到咖啡、可可、巧克力、坚果类等香精中,得到客户的认可,创造了良好的经济效益。
3	小麦胚芽风味物质研究及麦香香基制备应用	本项目主要研究小麦胚芽蛋白质的纯化和美拉德反应条件的确定。	本项目利用复合蛋白酶、风味酶与脂肪酶对小麦胚芽中蛋白质及脂肪等大分子物质进行酶解,进行酶解试验后,通过灭酶活后的感官试验测试,香基产品具有小麦面粉制品香气。同时对酶解液浓缩试样,进行有选择性的加香测试。目前产品成功应用于食用香精产品中,获得了客户的认可。
4	沉香精油的提取及应用研究	本项目的研究重点是要创新一种高效适用,适合工业化生产的沉香精油的提取方法,并且在沉香精油的应用推广上做一些有意的探索。	本项目进行了几种提取方法试验,并对提取物进行了对比。本项目工艺为水蒸汽蒸馏萃取的方法,优点是收率高,步骤短,设备要求低,更适于工业化。目前已成功提取沉香精油产品,提取效率2%-5%。同时提取物已应用于日化香精产品中。
5	柑桔类透明乳化香精的研制	<p>本项目主要研究:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 不同乳化剂的特性,复配乳化剂在透明乳化香精中的效果。 2. 不同助乳剂对透明微乳化香精的影响。 3. 透明乳体系所能增溶的柑桔类精油含量和组份。 4. 研究柑桔类透明乳化制备工艺的技术参数。 5 产品的稳定性。 	<p>本项目筛选了乳化剂及复配品种,对复配的比例进行了测试;对丙二醇、丙三醇、山梨醇、麦芽糖醇等助乳化剂进行了测试筛选;试制出了几款柑桔类透明的乳化香精产品,并进行了稳定性的测试。</p>
6	天然抗菌香料的筛选以及在日化产品中的应用	香精香料作为日化产品中一个几乎不可缺少的成分,其基本功能是掩盖产品本身原料的异味和赋予产品具有一定的特殊愉悦香气。本项目在此基础上,从天然植物精油中筛选出安全且高效抗菌的香精香料,这对于香精香料的使用者来说会是一个“一举两得”的最佳选择。	<ol style="list-style-type: none"> 1. 根据项目研发计划,研发人员积极开展有效的工作,进行了大量文献检索,初步确定了植物抗菌香料范围; 2. 对吐温 20、吐温 80、甘油、乙醇等助溶剂进行了抑菌性测试; 3. 确定以二甲基亚砜(DMSO)为助溶剂的最低抑菌浓度测试方法,DMSO不仅可以增

			<p>加香精香料的溶解度，又能保证助溶剂本身对细菌没有增殖或抑制的影响；</p> <p>4. 确定了抑菌实验方法；</p> <p>5. 采取稀释法检测香精香料的 MIC 和 MBC 数据，定量检测香精香料对阴性细菌、阳性细菌、真菌以及霉菌的抗菌性；</p> <p>6. 通过协同增效实验，掌握复配抗菌效果的规律；</p> <p>7. 申请发明专利一项，《一种可抑菌的茉莉花香精及其制备方法》，初审通过，进入实审。</p>
7	亚油酸的研制及应用	<p>亚油酸在医药、化工等领域亦具有广泛用途。因此研究制备高纯度亚油酸的工艺具有深远的意义。本项目采用一种高效的工艺，获得高纯度的亚油酸，其下脚料还可用于生产阿魏酸，大大提高玉米麸皮的附加值。</p>	<p>1. 相关国内外文献检索，确定实验方案，筹备实验。小试实验中进行了多种工艺路线的摸索。</p> <p>2. 小试过程中摒弃了文献中常采取粉碎麸皮、超声提取、超滤、纳滤纯化等做法，所用麸皮不做任何前处理直接进行碱解，保存了麸皮的完整性，后期可用于饲料加工；确定了一套高效、低成本、易于工业化操作的亚油酸提取工艺。</p> <p>3. 申请发明专利一项，《一种制备亚油酸的方法》，初审通过，进入实审。</p>
8	高发酵率代谢工程技术制备天然香兰素的研究	<p>本项目的研究内容包括于构建一株转化底物廉价、操作简便、遗传稳定的，用于香兰素生产的代谢工程大肠杆菌，开发一种以廉价原料为底物的天然香兰素生产工艺。</p>	<p>1. 根据项目研发计划，研发人员积极开展有效的工作，构建重组质粒 pACYCDuet-sam8-sam5-comt；</p> <p>2. 构建重组质粒 pETDuet-fcs-ech；</p> <p>3. 重组质粒 pACYCDuet-sam8-sam5-comt 和 pETDuet-fcs-ech 转化入酪氨酸高产菌株 K12 (pCOLADuet-tyrAfbr-aroGfbr-tktA-ppsA)，经过筛选和验证后获得代谢工程大肠杆菌。</p> <p>4. 申请发明专利一项，《一株代谢工程菌及其在利用多种底物生产香兰素中的应用》，初审通过，进入实审。</p>
9	阿魏酸的制备研究及应用	<p>本项目主要研究：</p> <p>1. 从玉米副产物和食用原料中提取阿魏酸，研发出一套完善、高效的适于工业化提取阿魏酸的工艺，着重提取、纯化工艺路线的研发。</p> <p>2. 系统地对提取方式、所用溶剂、提取时间、温度、物料比、纯化方法等关键因素的研究。</p> <p>3. 阿魏酸的应用研究。</p>	<p>1. 相关国内外文献检索，确定实验方案，积极筹备实验事宜。小试实验中尝试进行了多种食用原料及工艺路线的摸索。</p> <p>2. 小试过程中摒弃了文献中常采取粉碎食品原料、超声提取、超滤、纳滤纯化等做法，所用食用原料不做任何前处理直接进行碱解，保存了原料成分的完整性；通过不断摸索，尝试了多种食用原料的纯化提取工艺，探索高效、低成本、易于工业</p>

			化操作的阿魏酸提取工艺。 3. 后期需要针对阿魏酸的纯化工艺进行难题攻关。
10	利用组合纳米磁性分离技术对果汁类饮料中拟除虫菊酯类农药的检测研究	本项目针对果汁饮料中拟除虫菊酯类农药的快速、准确、灵敏检验,研究快速发现、专一性强且大容量高效富集的磁性固相萃取新材料、新技术,强化科研攻关及关键技术研究,为客户提供产品技术服务的同时,满足社会公共安全领域对食品安全监测的需求。	1. 国内外文献检索,撰写开题报告。确定实验方案,筹备实验。 2. NUS-15 是通过席夫碱反应合成的一种共价有机框架材料,这种材料在酸性、碱性以及在水中都有极强的稳定性。比表面积为 322 m ² /g,目前还没有 NUS-15 应用的报道。项目组已制备出 NUS-15 修饰的磁性纳米材料,为了考察磁性 Fe ₃ O ₄ @SiO ₂ @NUS-15 性能,选择三种拟除虫菊酯农药作为目标分析物。
11	香料细胞组织生产醇类等物质的研究及应用	本项目主要研究鼠尾草及迷迭香的培养,重点是外植体脱毒并且培养配方筛选的研究。着重培养配方及外植体选取脱毒、培养方法的研发;通过系统地对外植体选取、外植体脱毒、培养配方、培养环境、培养方式等因素的研究。	1. 根据项目研发计划,研发人员积极开展有效的工作,进行了大量文献检索,初步确定了实验方案,进行了多种培养及提取方法的摸索。 2. 小试过程中择优培养配方进行培养实验,选取培养速度最快质量最好的培养基;细胞放入优质培养基中可在 40~50 天生长成熟。
12	基于木糖与 L-半胱氨酸、蛋氨酸美拉德反应中间体制备肉味香精的研究	本项目通过单因素试验、正交试验设计,通过反应温度、反应时间以及糖氨比(木糖和 L-半胱氨酸的物质的量之比)为试验因素,研究和探索了美拉德反应中间体香气组成的差异分析,并将美拉德反应中间体应用到肉味香精中。	本项目目前主要进行了文献检索,进行了单因素试验、正交试验设计,通过反应温度、反应时间以及糖氨比(木糖和 L-半胱氨酸的物质的量之比)为试验因素,研究和探索了美拉德反应中间体香气组成的差异分析,并将美拉德反应中间体应用到肉味香精中。
13	高浓度天然咖啡香精研发	本项目针对咖啡系列产品的香气特点,避免高温和压力下,导致咖啡自然香气的散失和分解,突破咖啡风味提取的关键技术,保证大量小分子化合物被完全的萃取出来,成功提取出咖啡中的芳香类挥发性物质和可溶性物质,收集咖啡中易丧失的热敏性的有香成分,并溶于溶剂中,得到具有芳香的澄清化高浓度天然咖啡提取物。通过调配和部分添加,从而生产出高品质的天然高浓度咖啡香精。	1. 收集、分析资料,针对咖啡香气特点,开展咖啡系列产品香气的研究,有针对性的设计高浓度提取工艺。 2. 避免了在提取过程中由于高温或压力,导致一些自然香气散失和分解,大量小分子化合物被完全的萃取出来。 3. 调配出高浓度天然咖啡香精,根据客户需求,进行小样试配和调整。
14	羟基吡啶酮类香料工业装置连续化自动化工艺开发研究	本项目为产学研合作项目。根据技术优势,进行异壬酰氯与异戊烯酸甲酯缩合反应过程研究、环化反应过程研究和羟胺化及盐析反应过程研究,并在述实验和计算的基础上,提出包含缩合、环化、羟胺化、盐析过程的连续操作工业装置工艺流程。	完成连续生产工艺方案设计,完成工艺流程简图,中试装置场地的选择以及设备投资的初步估算; 实验室小试工艺及动力学研究,完成中试设备结构参数、工艺参数的确定,反应器、塔器等主要设备的设计制造。

15	薄荷基清凉剂香料合成技术研究	<p>该项目涉及主要产品为薄荷酰胺 (WS-3)、WS-5、薄荷氧基丙二醇 (MOPD)、乳酸薄荷酯, 在项目实施过程中, 引进发明专利一项 (一种清凉剂薄荷酰胺的合成方法专利, 专利号: ZL200910185733.6), 该专利具有先进性、独创性, 适合工业生产, 且解决了部分工艺生产过程中环保问题。</p> <p>如薄荷酰胺 WS-3、WS-5 其前期生产工艺类同, 均采用原料薄荷醇与卢卡斯试剂反应氯代, 再在芳香族溶剂中进行格式反应, 得到中间体薄荷羧酸, 该方法具有先进性, 其芳香族溶剂不溶于水, 有利于格式反应除水, 提高格氏反应收率; 酰胺化反应是薄荷基甲酸在苯、甲苯或二甲苯溶剂中有酰胺催化剂存在时微沸温度下滴加乙胺, 滴完后继续回流反应 2~4 小时, 经中和、分离、浓缩后薄荷酰胺自溶剂中结晶析出, 呈黄色结晶状物, 再经精制得高品质清凉剂产品。项目对格式试剂溶剂选择做系统性研究, 提出采用 2-甲基咪唑代替四氢咪唑, 或在混合有机溶剂中格式化反应, 有利于提高有机溶剂回收利用率, 减少废水 COD 指标, 以及降低有机物 voc 排放; 采用加入催化剂的方式, 实现一步从羧酸酰胺化反应制备薄荷酰胺的应用研究。</p>	<p>项目在采用 2-甲基咪唑和甲苯为混合体系的格式溶剂条件下进行格式化反应, 在不使用四氢咪唑溶剂情况下, 引发效果, 反应效果都较为理想, 且在邮寄溶剂的回收以及溶于水性试验结果表明, 采用该溶剂有效提高了邮寄溶剂回收率, 同时降低了 COD、VOC 指标, 但在从薄荷羧酸一步法合成薄荷酰胺过程总, 效果不甚理想, 需继续研究。引进专利技术一项: ZL200910185733.6 一种清凉剂薄荷酰胺的合成方法</p>
16	薄荷酰胺 (WS-3) 合成中“三废”处理研究	<p>该项目主要针对薄荷酰胺过程中产生的高浓高度废水进行回收利用, 其中典型废水有含四氢咪唑有机溶剂的高浓度氯化镁废水、吸收尾气产生的高浓度亚硫酸钠废水溶液、含高浓度氯化钠废水溶液, 该项目旨在解决该废水中无机盐的提炼, 回收有机溶剂, 并通过分段蒸馏, 将不同浓度的 COD 废水分开排入废水处理系统, 提高处理效率。</p>	<p>项目在研究过程中存在酸碱强弱不均, 选用不同的 PH 调节剂盐, 调节 PH, 通过筛选, 现制备出副产氯化镁、副产亚硫酸钠, 经第三方检测公司检测, 其含量符合通过备案的企业标准。</p>
17	左旋薄荷酰胺 (WS-3) 提纯工艺改进	<p>左旋薄荷酰胺在精制过程中, 脚子/釜底残液被作为废弃物处理, 该废弃处理物约含 20%~30% 的左旋薄荷酰胺, 经分析, 废弃物成分经分析, 含左旋薄荷酰胺、薄荷羧酸、右旋薄荷酰胺以及未知杂质, 其中左旋薄荷酰胺约 23% 左右, 右旋薄荷酰胺 20% 左右, 以及少量薄荷羧酸及其他杂质占 50% 左右, 23% 的左旋薄荷酰胺在后处理过程中, 很难被提纯, 每年釜残损失约</p>	<p>项目通过研究, 采用溶剂溶解性不同, 以及混合溶剂洗涤等方式, 预先除去大量杂质及薄荷羧酸, 先提高左旋薄荷酰胺的相对含量, 再通过蒸馏方式达到提纯目的, 项目通过核算, 处理成本较高, 有待继续研究。</p>

		5~6 吨，因此该项目以提纯釜残左旋薄荷酰胺为目的立项研究。	
--	--	--------------------------------	--

(4) 公司研发投入不及全球主要香料香精公司研发投入的原因及合理性，以及对公司生产经营和竞争优势的影响。

全球主要香料香精公司研发投入主要在可持续发展、绿色化学、环境友好等方面。且这部分投入占了全球主要香料香精公司研发投入的大部分。公司的研发投入主要在产品研发及产品应用方面。公司现阶段的研发投入规模符合公司所处的发展阶段。

二、关于财务信息及其他

6. 关于现金流。2015 年至 2018 年，公司经营性现金流分别为 1.88 亿元、1.58 亿元、4710.33 万元、-3656.5 万元。请公司补充披露：(1) 经营活动净现金流逐年减少的原因；(2) 公司未来拟采取的应对措施。

公司回复：

(1) 经营活动净现金流逐年减少的原因：

公司经营活动现金流量数据如下：

单位：人民币万元

经营活动产生的现金流量：	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	277,978.24	258,572.82	261,141.77	216,548.16
收到的税费返还	128.87	61.34	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,277.53	6,994.47	5,069.61	3,814.32
经营活动现金流入小计	283,384.63	265,628.64	266,211.38	220,362.48
购买商品、接受劳务支付的现金	242,293.41	216,785.35	209,967.27	165,100.37
支付给职工以及为职工支付的现金	19,279.72	18,999.57	16,596.48	14,570.59
支付的各项税费	10,134.28	11,160.65	11,908.56	11,938.51
支付其他与经营活动有关的现金	15,333.72	13,972.73	11,987.81	9,945.07
经营活动现金流出小计	287,041.13	260,918.31	250,460.12	201,554.54
经营活动产生的现金流量净额	-3,656.50	4,710.33	15,751.26	18,807.94

公司经营活动净现金流逐年减少主要受以下三个因素影响：

① 公司食品配料贸易业务上游主要供应商某乳品公司开始直接在国内设立仓库供货，同时变更中国区销售渠道政策。2016 年及之前，子公司食品科技系

该乳品公司在中国区 3 家代理商之一，其产品在国内市场需求较为紧俏，食品科技销售时与客户多采用预收货款方式结算；采购方式系境外采购，使用银行授信下的信用证支付，应付账款均有账期，期末应付账款净额较大；2016 年起开始直接在国内设立仓库供货，同时变更中国区销售渠道政策，逐步开放销售渠道，导致其国内经销商准入门槛降低，市场竞争加剧，食品科技预收账款余额逐年下降；采购方式亦变为国内采购，使用银行预付方式结算，期末应付账款净额也逐年下降。详见下表：

单位：人民币万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
食品科技期末预收账款余额	880.12	1,338.43	4,084.28	6,269.05
食品科技期末应付账款净额 (应付账款减预付账款)	799.18	895.72	2,221.83	7,598.59

由于乳制品贸易业务主要供应商营销模式及结算方式的变化，导致公司食品配料业务的经营性现金流量在变化期内支出大于收入。

② 2018 年新增功能型香料产品及食品配料备货。公司 2018 年新增向某跨国日化公司客户销售香料业务，采用赊销方式，账期较长，期末新增应收账款余额约 5,405 万元；该业务生产所需原材料采购以预付货款方式结算，期末新增预付账款余额约 2,422 万元；公司 2018 年末因食品配料新品类及按 2019 年度客户订单提前锁定原料，期末预付货款增加约 2,500 万元。

③ 职工薪酬和费用性支出逐年上升。

单位：人民币万元

以下数据均以前后 2 期环比计算变动额	2018 年度	2017 年度	2016 年度
职工薪酬支出增加	280.14	2,403.09	2,025.88
费用性支出增加	1,719.76	1,070.31	903.99

综上，由于 2016 年至 2018 年间，职工薪酬和营业费用支付额逐年增加；同时 2016 年后受食品配料贸易业务主要供应商改变营销模式，食品配料贸易业务由原先销售有预收货款、采购有账期支付转为销售有账期收款，采购需预付货款，

从而导致经营性现金流量净额下降；2018 年系受新增功能型香料产品影响，销售及采购两端都需增加营运资金，同时 2018 年底因食品配料新品类需增加流动资金。故公司 2015 至 2018 年间经营活动净现金流量净额逐年减少。

(2) 公司未来拟采取的应对措施。

截至目前，前述食品配料贸易业务主要供应商营销模式变化对经营性现金流量净额的影响已减弱，并趋于稳定。新增功能型香料产品由于 2019 年还处于产品扩张阶段，为该产品垫付的营运资金规模还将进一步增加，预计对 2019 年经营性现金流量净额仍将产生显著影响。

公司将加强对应收账款账期的监控及管理，积极催收货款；同时不断优化采购、仓储物流及生产流程，加快存货周转速度，努力降低存货金额；逐步扭转经营性现金流量净额持续下滑的不利局面。

会计师意见：

基于我们对爱普股份 2018 年度财务报表的审计工作，我们认为爱普股份上述与财务报表相关的说明与我们在执行爱普股份 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致。

7. 关于应收账款。2018 年，公司应收账款期末余额 4.4 亿元，同比增长 37.67%，主要系部分新增大客户账期较长。请公司补充披露：（1）按照应收账款前五名的对象名称，补充披露相应的交易事项、关联关系、账龄、坏账准备计提的依据；（2）公司的信用销售政策及结算方式，新增大客户账期情况，并说明其与以前年度是否存在差异及原因；（3）是否存在回收风险、相关回款安排，以及对坏账准备计提的充分性。

公司回复：

（1）按照应收账款前五名的对象名称，补充披露相应的交易事项、关联关系、账龄、坏账准备计提的依据；

单位：人民币万元

名称	账面余额	坏账准备	占总金额比例	账龄
某跨国日化公司	3,984.83	-	8.84%	6 个月内

上海某进出口公司	1,178.05	15.05	2.61%	1年以内
广东某食品公司	1,150.06	-	2.55%	6个月内
浙江某食品公司	972.56	2.93	2.16%	1年以内
浙江某贸易公司	862.39	-	1.91%	6个月内
合计	8,147.88	17.98	18.07%	

(续上表)

名称	交易事项	与公司关系	是否关联方	坏账准备计提依据
某跨国日化公司	销售香料	客户	否	按账龄计提
上海某进出口公司	销售食品配料	客户	否	按账龄计提
广东某食品公司	销售食品配料	客户	否	按账龄计提
浙江某食品公司	销售食品配料	客户	否	按账龄计提
浙江某贸易公司	销售食品配料	客户	否	按账龄计提

(2) 公司的信用销售政策及结算方式，新增大客户账期情况，并说明其与以前年度是否存在差异及原因；

公司对于实力强、信誉好、资金雄厚的大中型客户或每月多次进货且信誉度高的客户采用赊销方式，公司一般给予其 30-60 天的信用期限，最长不超过 120 天；对于有一般信誉度且无拖欠货款的中小型客户，公司一般按货到付款的方式结算；对于首次合作客户或信誉不够好或规模较小的客户，通常采用先付款后发货的方式。

公司 2018 年应收账款余额增加 1.2 亿，其中新增大客户情况如下：

单位：人民币万元

名称	信用政策	期末余额	结算方式	账期	与以前年度是否存在差异及原因
某跨国日化公司	赊销	5,405.45	银行汇付	120 日	否
上海某进出口公司	赊销	1,178.05	银行汇付	120 日	否
浙江某贸易公司	赊销	862.39	银行汇付	90 日	否
上海某乳品公司	赊销	710.99	银行汇付	60 日	否
合计		8,156.87			

注：新增大客户统计包括客户母公司及其下属关联企业的合计数。

(3) 是否存在回收风险、相关回款安排，以及对坏账准备计提的充分性。

公司应收账款账面原值期末余额 4.51 亿元，期后截至 2019 年 3 月底已回款 3.63 亿元，回款率超过 80%。

公司坏账准备计提政策如下：

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	坏账准备的计提方法
单项金额大于 100 万的应收账款	有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

② 按组合计提坏账准备的应收款项

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的，计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例
6 个月以内	-
7 月至 12 个月	5.00%
1-2 年	20.00%
2-3 年	50.00%
3 年以上	100.00%

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	坏账准备的计提方法
有客观证据表明其发生了减值	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

公司采用账龄分析法对期末应收账款计提坏账准备。

单位：人民币万元

账龄	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	金额	占比	坏账准备	金额	占比	坏账准备
6 个月以内	42,009.44	93.20%	-	31,011.80	95.08%	-
7 月至 12 个月	1,627.91	3.61%	81.40	810.86	2.49%	40.54
1-2 年	310.57	0.69%	62.11	134.94	0.41%	26.99
2-3 年	58.51	0.13%	29.25	169.89	0.52%	84.95
3 年以上	304.22	0.67%	304.22	142.89	0.44%	142.89
单项计提	767.99	1.70%	526.94	346.23	1.06%	307.58
合计	45,078.63	100.00%	1,003.93	32,616.61	100.00%	602.95

经对比，应收账款余额较上年上升 37.67%，主要系一年以内应收账款余额增加，应收账款总体坏账风险较小。从账龄分析，2018 年末公司一年以内应收账款余额为 4.36 亿，占比 96.80%，对应计提坏账准备 81.40 万元；2017 年末公司一年以内应收账款余额为 3.18 亿，占比 97.57%，对应计提坏账准备 40.54 万元。从单项计提看，2018 年末单项计提坏账准备应收账款余额为 767.99 万元，占应收账款总体余额的 1.70%，其对应坏账准备金额为 526.94 万元，主要系客户出现偿还风险故单独计提。总体而言，公司整体应收账款坏账率较低，应收账款资产质量良好，坏账准备已按会计政策计提。

会计师意见：

基于我们对爱普股份 2018 年度财务报表的审计工作，我们认为爱普股份上述与财务报表相关的说明与我们在执行爱普股份 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致。

8. 关于预付款项。预付款项期末余额 1.26 亿元，同比增长 67.99%，主要系部分新增供应商结算方式与原有不同。请公司补充披露：（1）具体列示报告期内新增预付款项的对象、金额和具体用途，并明确预付对象与公司的关联关系；（2）按预付款项的用途披露预付账款的构成情况，并在此基础上分析公司预付账款大幅增加的原因和合理性；（3）部分新增供应商结算方式与原有不同的具体情况及其原因。

公司回复：

（1）具体列示报告期内新增预付款项的对象、金额和具体用途，并明确预付对象与公司的关联关系；

报告期内预付账款余额增加 5,131 万元，其中新增供应商大额预付款项情况如下：

单位：人民币万元

公司名称	期末余额	具体用途	是否关联方
山东某化学公司	2,421.90	采购香料业务生产所需原料	否
某日用百货进出口公司	910.14	采购贸易业务所需食品配料	否
上海某乳业销售公司	643.57	采购贸易业务所需食品配料	否
山东某食品加工厂	410.54	采购生产业务所需食品配料	否

浙江某国际贸易公司	380.10	采购生产业务所需食品配料	否
新疆某公司	245.42	采购贸易业务所需食品配料	否
TTC 公司	231.58	采购生产业务所需食品配料	否
合计	5,243.24		

注：新增供应商统计包括客户母公司及其下属关联企业的合计数。

(2) 按预付款项的用途披露预付账款的构成情况，并在此基础上分析公司预付账款大幅增加的原因和合理性；

报告期内公司预付账款按用途分类构成情况如下：

单位：人民币万元

预付款项用途	期末余额	减：收购企业新增	同比期末余额	期初余额	增长幅度
功能型香料原料采购	2,421.90	-	2,421.90	-	100.00%
食品配料贸易业务采购	7,190.38	137.99	7,052.39	5,799.82	21.60%
食品配料生产业务采购	1,660.60	731.17	929.43	184.49	403.78%
香精香料原料采购	663.82	-	663.82	698.30	-4.94%
预付房租	150.79	88.75	62.04	19.78	213.65%
其他	589.93	10.91	579.02	844.07	-31.40%
合计	12,677.42	968.82	11,708.60	7,546.46	55.15%

报告期内公司预付账款大幅增加主要系受新增业务影响，其中功能型香料产品采购原材料预付款新增约 2,400 万元，新收购子公司浙江比欧新增食品配料生产业务采购预付款约 700 万元，同时浙江比欧新增房租预付款(待摊费用)约 90 万元。此外原食品配料生产业务为备货期末新增采购预付款约 700 万元。

(3) 部分新增供应商结算方式与原有不同的具体情况及其原因。

新增供应商主要分为三类，一是因新增功能型香料产品而开拓的相关原材料供应商；二是因收购子公司而带入的食品配料供应商；三是因食品配料新品种而新增的食品配料供应商。公司食品配料采购多以预付账款方式结算，本年新增供应商结算方式与惯例一致。公司功能型香料产品原材料因初次采购且货源紧俏，供应商要求以预付账款方式结算。

会计师意见：

基于我们对爱普股份 2018 年度财务报表的审计工作，我们认为爱普股份上述与财务报表相关的说明与我们在执行爱普股份 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致。

9. 关于前五大客户和供应商。年报披露，公司前五名客户销售额 5.39 亿元，占年度销售总额 21.57%。香精香料业务前五名供应商采购额 1.39 亿元，占该业务年度采购总额 32.39%；配料业务前五名供应商采购额 10.86 亿元，占该业务年度采购总额 70.31%。请公司补充披露：（1）分产品项下前五大客户的具体名称、销售产品类别、销售金额、占比、是否为关联方；（2）分产品项下前五大供应商名称、采购内容、金额、占比、是否关联方；（3）配料业务前五名供应商占比较高的原因及其合理性。

公司回复：

（1）分产品项下前五大客户的具体名称、销售产品类别、销售金额、占比、是否为关联方；

销售香精业务前五大客户收入情况如下：

单位：万元

客户名称	销售收入	销售收入占香精总销售额的比例
内蒙古某乳业公司	11,057.41	21.19%
内蒙古某乳业公司②	4,482.88	8.59%
烟草公司	2,136.24	4.09%
上海某乳业公司	1,605.16	3.08%
某运动饮料公司	1,110.48	2.13%
合计	20,392.17	39.08%

注：销售收入统计包括客户母公司及其下属关联企业的合计数。

销售香料业务前五大客户收入情况如下：

单位：万元

客户名称	销售收入	销售收入占香料总销售额的比例
某跨国日化公司	8,634.86	43.94%
瑞士某香精公司	2,084.72	10.61%
德国某香精公司	1,004.34	5.11%
日本某香精公司	682.15	3.47%
某口香糖公司	641.15	3.26%

合计	13,047.22	66.39%
----	-----------	--------

注：销售收入统计包括客户母公司及其下属关联企业的合计数。

销售食品配料业务前五大客户收入情况如下：

单位：万元

客户名称	销售收入	销售收入占食品配料总销售额的比例
内蒙古某乳业公司②	13,975.13	7.96%
北京某烘焙连锁集团	10,405.07	5.92%
上海某食品公司	3,391.26	1.93%
印尼某冰激凌公司	3,253.16	1.85%
云南某食品公司	2,755.28	1.57%
合计	33,779.90	19.23%

注：销售收入统计包括客户母公司及其下属关联企业的合计数。

以上销售业务中涉及的前五大客户均非公司的关联企业。

(2) 分产品项下前五大供应商名称、采购内容、金额、占比、是否关联方；

采购香精香料业务前五大供应商情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购内容	采购金额	采购金额占香精香料总采购额的比例
山东某化学公司	香料	6,521.57	15.20%
安徽某香料公司	香料	2,715.43	6.33%
河南某生物科技公司	香料	1,707.75	3.98%
德国某香料公司	香料	1,553.97	3.62%
上海某化工公司	溶剂	1,401.09	3.26%
合计		13,899.81	32.39%

注：前五大供应商统计包括客户母公司及其下属关联企业的合计数。

采购食品配料业务前五大供应商情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购内容	采购金额	采购金额占食品配料总采购额的比例
新西兰某乳品公司 境内供应链服务商	乳制品	77,551.63	50.22%
新西兰某乳品公司	乳制品	12,240.48	7.93%

瑞士某可可公司	巧克力	8,968.12	5.81%
新西兰某乳品公司②	乳制品	4,992.60	3.23%
印尼某可可粉公司	可可制品	4,816.43	3.12%
合计		108,569.26	70.31%

注：前五大供应商统计包括客户母公司及其下属关联企业的合计数。

以上采购业务中涉及的前五大供应商均非公司的关联企业。

(3) 配料业务前五名供应商占比较高的原因及其合理性。

公司食品配料贸易业务的主要下游客户为烘焙餐饮企业，主要经销产品为乳制品及可可制品。公司目前合作的前五名供应商在乳制品及可可制品行业皆为全球领先企业。这些企业的产品品牌影响力、产品丰富性、产品品质等方面在国内的烘焙餐饮行业具有比较高的接受度。故这些供应商的产品是公司目前主要经销的产品。

会计师意见：

基于我们对爱普股份 2018 年度财务报表的审计工作，我们认为爱普股份上述与财务报表相关的说明与我们在执行爱普股份 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致。

10. 关于收购标的公司业绩情况。年报披露，公司以自有资金通过增资及受让原股东部分股权的方式对比欧(浙江)食品工业有限公司（以下简称浙江比欧）和上海盟泽商贸有限公司（以下简称上海盟泽）进行投资，并成为其控股股东。浙江比欧 2018 年扣除非经常性损益后的净利润为 310 万元，未达到业绩承诺目标，主要系原计划的新建产能未能如期投产所致，原股东承诺就差额部分补偿浙江比欧现金 41 万元。上海盟泽 2018 年扣除非经常性损益后的净利润为 1382 万元，已达到业绩承诺目标的 90%，差额部分顺延。请公司补充披露：（1）结合两家子公司的经营模式、销售及回款政策和销售回款期限，分析其营业收入、应收账款变化的原因，说明两家子公司是否为了达到业绩承诺，而加大赊销或改变销售及回款政策；（2）自收购子公司产生商誉以来报告期各期末商誉减值测试的方法，资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果，商誉减值测试具

体步骤和详细计算过程，具体指标选取情况、选取依据及合理性，包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性；（3）结合收购子公司以来报告期各期商誉减值测试的具体情况 & 商誉减值计提情况，明确说明报告期各期商誉减值计提是否具有充分性和准确性，是否符合《企业会计准则》的相关规定，是否符合谨慎性要求。

公司回复：

（1）结合两家子公司的经营模式、销售及回款政策和销售回款期限，分析其营业收入、应收账款变化的原因，说明两家子公司是否为了达到业绩承诺，而加大赊销或改变销售及回款政策；

浙江比欧设立于 2016 年，主营业务为生产及销售水果类食品配料，作为酸奶等乳制品的添加物，直接销售给国内某些大型食品企业及外销日本，销售账期一般为 90 天。收购前后的营业收入情况如下：

单位：人民币万元

项目	2017 年度	2018 年度	其中收购前 2018 年 1-10 月	其中收购后 2018 年 11-12 月
营业收入	2,203.46	7,779.94	6,001.09	1,778.85

浙江比欧自 2018 年 11 月起纳入公司合并范围，收购后营业收入稳步增长，对客户的赊销政策未有变化。2018 年底应收账款余额 3,096 万，截至 2019 年 3 月底已回款 1,944 万元，回款率 63%，其中外销业务账期较长，扣除该影响因素回款率为 84%。

上海盟泽设立于 2005 年，主营业务为从美国、加拿大采购水果类食品配料、作为酸奶等乳制品的添加物、烘焙类添加物、饮料添加物等，通过代理商最终出售给国内某些大型食品企业，销售账期一般为 90 天。收购前后的营业收入情况如下：

单位：人民币万元

项目	2017 年度	2018 年度	其中收购前 2018 年 1-7 月	其中收购后 2018 年 8-12 月
营业收入	9,114.24	9,155.59	4,944.28	4,211.31

上海盟泽自 2018 年 8 月起纳入公司合并范围，对客户的赊销政策未有变化。2018 年底应收账款余额 1,189 万，截至 2019 年 3 月底已回款 1,163 万元，回款

率 98%。

浙江比欧及上海盟泽不存在为了达到业绩承诺，而加大赊销或改变销售及回款政策的情况。

会计师意见：

浙江比欧及上海盟泽 2018 年度纳入爱普股份合并范围的财务报表在所有重大方面未发现存在为了达到业绩承诺，而加大赊销或改变销售及回款政策而影响财务报表公允性的情况。

(2) 自收购子公司产生商誉以来报告期各期末商誉减值测试的方法，资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果，商誉减值测试具体步骤和详细计算过程，具体指标选取情况、选取依据及合理性，包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性；

① 商誉减值测试的方法：进行商誉减值测试时，公司将相关资产组（含商誉）的账面价值与其未来可收回金额进行比较，如果可收回金额低于账面价值，相关差额计入当期损益。

② 资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果：以能够给被收购业务带来未来现金流量的经营性长期资产作为资产组或资产组组合的认定标准和依据，由于爱普股份原先没有水果类产品的生产及贸易业务，故不存在需与被收购的资产组共同分摊商誉的资产组，与形成商誉相关的资产组构成本年未发生变化，与购买日所确定的资产组一致。

③ 商誉减值测试具体步骤和详细计算过程：

单位：人民币万元

减值测试过程	水果类产品贸易业务	水果类产品生产业务
商誉账面价值	3,367.75	1,841.39
包含未确认归属于少数股东权益的高誉价值	6,603.43	3,610.57
不含商誉的资产组账面价值	56.15	4,523.54
包含整体商誉的资产组账面价值	6,659.59	8,134.11
资产组预计可收回金额	6,900.00	7,950.00

商誉减值损失	-	184.11
归属于母公司的商誉减值金额	-	95.00

④ 资产组的预计可收回金额依据管理层批准的五年期预算，采用现金流量预测的方法计算。公司管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定增长率和毛利率，并采用能够反映资产组的特定风险的税前利率为折现率。营业收入依据增长率计算。

单位：人民币万元

预计未来现金流量现值的关键参数	水果类产品贸易业务	水果类产品生产业务
增长率	注 1	注 2
毛利率	24%-26%	25%-27%
折现率	18%	16%

注 1：上海盟泽考虑利用爱普股份原销售渠道扩大客户群，5 年增长率分别为 40%、7%、6%、3%、3%。

注 2：浙江比欧考虑新生产线 19 年投产，未来 5 年增长率分别为 133%、31%、4%、3%、2%。

(3) 结合收购子公司以来报告期各期商誉减值测试的具体情况 & 商誉减值计提情况，明确说明报告期各期商誉减值计提是否具有充分性和准确性，是否符合《企业会计准则》的相关规定，是否符合谨慎性要求。

公司委托的上海众华资产评估有限公司对上海盟泽商贸有限公司的商誉进行减值测试后出具的沪众评报字（2019）第 0126 号评估报告，包含商誉的资产组可收回金额为 6,900 万元，高于其账面价值。

公司委托的上海众华资产评估有限公司对比欧（浙江）食品工业有限公司的商誉进行减值测试后出具沪众评报字（2019）第 0125 号评估报告，包含商誉的资产组可收回金额为 7,950 万元，依据商誉减值测试的结果在 2018 年度对水果类产品生产业务的商誉计提减值准备 95 万元。

公司 2018 年度商誉减值测试的方法、具体计算过程、关键参数和假设等相关指标符合《企业会计准则》的规定，商誉减值的计提结果体现了准则对充分性、准确性和谨慎性的要求。

会计师意见：

基于我们对爱普股份 2018 年度财务报表的审计工作，我们认为爱普股份

2018 年度商誉减值测试的方法、具体计算过程、关键参数和假设等相关指标符合《企业会计准则》的规定，商誉减值的计提结果体现了准则对充分性、准确性和谨慎性的要求。爱普股份上述与财务报表相关的说明与我们在执行爱普股份 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致。

11. 关于可供出售金额资产。年报披露，公司可供出售金融资产期末余额 1.41 亿元，同比增长 354.48%，变化较大，主要系确认新增投资且全部可供出售金融资产按公允价值重估所致。其中，公司参与注册在英属维尔京群岛的有限公司 AICE HOLDINGS LIMITED（以下简称 AHL 公司）新一轮融资计划，投资 7956 万元，其中 3978 万元已认购股份 525 万股，剩余投资款 3978 万元认股数量截止报告期末尚未确定。请公司补充披露：（1）可供出售金融资产的明细及变化情况；（2）可供出售金额资产公允价值确认依据；（3）公司投资 AHL 公司的具体安排及主要考虑；（4）报告期内 AHL 公司资产、负债、营收、利润等主要财务数据，相关会计处理及其依据；（5）AHL 公司其他股东与公司之间是否存在关联关系；（6）可供出售金融资产重估依据及其处理是否合规。

公司回复：

（1）可供出售金融资产的明细及变化情况；

单位：人民币万元

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具— 闽越花雕法人股	可供出售权益工具— AHL	合计
权益工具的成本	87.33	11,062.94	11,150.28
公允价值	-	14,165.64	14,165.64
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	-10.60	3,102.70	3,092.10
已计提减值金额	76.73	-	76.73

其中闽越花雕法人股，系公司在上市前取得，闽越花雕股票退市时已计提跌价准备 76.73 万元，目前闽越花雕停牌重组中，没有活跃市场报价，其公允价值认定为零元。

其中 AHL 系一家注册在英属维尔京群岛的有限公司，设立于 2014 年 7 月，其主要控制一家设立于印度尼西亚的冰淇淋生产企业。

2015 年，公司向 AHL 投资 480 万美元，认购股份 756 万股，认股价格 0.63 美元，形成可供出售金融资产人民币 3,106.94 万元。

2018年，公司参与AHL新一轮融资计划，投资1,200万美元，其中600万美元，已认购股份525万股，认股价格1.14美元；剩余投资款600万美元认股数量截止报告期末尚未确定。

2018年末公司按每股1.14美元的公允价值乘以1,281万股的持股数量，再加上尚未认股的剩余投资款600万美元合计共2,064万美元，以人民币计约14,165.64万元确认可供出售金融资产。

(2) 可供出售金额资产公允价值确认依据；

闽越花雕由于已长期退市，且在停牌重组中，没有活跃市场报价，其公允价值认定为零元。

AHL本报告期末以2018年融资的认股价格作为公允价值的确定依据。

(3) 公司投资AHL公司的具体安排及主要考虑；

公司看好AHL公司并多次参与投资的主要考虑在于：通过投资，可以更好的发挥本公司、AHL公司及其其他股东的优势资源，建立全方位、长期的战略合作伙伴关系，实现产业上下游资源的整合，做大全球冰淇淋市场；同时，可以加强本公司和AHL公司及其供应商、经销商等其他战略合作伙伴关系，保证各方在长期的战略合作中利益共享，共同发展。

公司将继续使用尚未确认的600万美元剩余投资款参与AHL公司下一轮融资。

(4) 报告期内AHL公司资产、负债、营收、利润等主要财务数据，相关会计处理及其依据；

截至报告期末，公司持有AHL公司8.68%的股份，且未委任董事、监事及高级管理人员，对AHL公司的运营无重大影响。报告期内公司对AHL的投资认定为可供出售金融资产处理。

未经AHL公司董事会同意，公司不便披露其财务数据。

(5) AHL公司其他股东与公司之间是否存在关联关系；

AHL公司其他股东为AHL公司管理层、战略投资者及外资金融机构，与公司

之间不存在关联关系。

(6) 可供出售金融资产重估依据及其处理是否合规。

依据公司的会计政策，资产负债表日，可供出售金融资产应当以公允价值计量，且公允价值变动计入其他综合收益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，应当按照成本计量。

公司对 AHL 的投资由于 AHL 非上市公司，且未有融资活动，所以自 2015 年投资 AHL 后，该项可供出售金融资产一直参照成本价计量；2018 年 AHL 进行了融资，公司在 2018 年底以融资价格作为期末公允价值对可供出售金融资产进行了重估。2018 年 AHL 的融资有第三方参与，融资价格具有公允性，公司 2018 年度财务报表对可供出售金融资产的处理符合《企业会计准则》的规定。

会计师意见：

基于我们对爱普股份 2018 年度财务报表的审计工作，我们认为 2018 年 AHL 的融资有蒙牛等第三方参与，融资价格具有公允性，爱普股份 2018 年度财务报表对可供出售金融资产的处理符合《企业会计准则》的规定。爱普股份上述与财务报表相关的说明与我们在执行爱普股份 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致。

针对前述问题，依据《格式准则第 2 号》、上海证券交易所行业信息披露指引等规定要求，对于公司合作伙伴、业务、产品的具体名称，公司认为因涉及商业秘密及与合作伙伴签订的保密协议，不便披露具体名称，敬请见谅。

特此公告。

爱普香料集团股份有限公司董事会

2019 年 5 月 23 日