

上海证券交易所《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》
上会业函字(2019)第 147 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）

中国 上海

上会会计师事务所(特殊普通合伙)
关于上海证券交易所《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》

上会业函字(2019)第 147 号

上海证券交易所：

2019年5月15日爱普香料集团股份有限公司(以下简称“爱普股份”或“公司”)收到了上海证券交易所《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》”)，针对问询函中需上会会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“本所”)发表意见的事项，本所进行了核实，现将核实结果回复如下：

一、关于主营业务发展

问题 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；

分产品项下库存商品的具体构成明细：

单位：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。

问题 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；

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—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：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。

二、关于财务信息及其他

问题 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、4,710.33 万元、-3,656.5 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；

单位：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，公司对采购方之应付账款均有账期，期末应付账款净额较大；2016年起该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，逐步开放销售渠道，导致其国内经销商准入门槛降低，国内市场竞争加剧，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：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：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
(1) 职工薪酬支出增加	280.14	2,403.09	2,025.88
(2) 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年末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。

问题 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； 单位：万元

单位名称	与公司关系	账面余额	坏账准备	账龄	占总金额比例
某跨国日化公司	客户	3,984.83	-	6 个月内	8.84%
上海某进出口公司	客户	1,178.05	15.05	1 年以内	2.61%
广东某食品公司	客户	1,150.06	-	6 个月内	2.55%
浙江某食品公司	客户	972.56	2.93	1 年以内	2.16%
浙江某贸易公司	客户	862.39	-	6 个月内	1.91%
合计		8,147.88	17.98		18.07%

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

公司本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：万元

本年新增大客户名称	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			

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 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：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。

问题 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;

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: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		

(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:万元

预付款项用途	期末余额	减:收购企业新增	调整后期末余额	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。

问题 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;

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	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%

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%

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	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%

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前五大客户均非爱普股份的关联方企业。

(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	采购金额占食品配料总采购额的比例
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%

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%
瑞士某巧克力苏州工厂	巧克力	8,968.12	5.81%
新西兰某乳品公司二	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%

以上两类采购业务中涉及前五大供应商均为爱普股份的非关联方企业。

(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。

问题 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；

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：万元

项目	2017 年度	2018 年度	其中收购前	其中收购后
			1-10 月	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 月起纳入爱普股份合并范围，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：万元

项目	2017 年度	2018 年度	其中收购前	
			1-7 月	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 月起纳入爱普股份合并范围，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%。

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：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商誉价值	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

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 2019 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。

爱普股份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。

爱普股份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。

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。

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。

问题 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 7,956 万元, 其中 3,978 万元已认购股份 525 万股, 剩余投资款 3,978 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;

单位: 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-Aice Holdings Limited	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, 系爱普股份在上市前取得, 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, 其控制一家设立于印度尼西亚的冰淇淋生产企业。

2015 年爱普股份投资 AHL480 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 年爱普股份参与 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值计量；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，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。

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。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年五月二十二日

