

**关于南京轩凯生物科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市申请文件
第一轮审核问询函的回复**

保荐机构（主承销商）



（深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401）

二零二三年九月

上海证券交易所：

南京轩凯生物科技股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“轩凯生物”）收到贵所于 2023 年 1 月 19 日下发的《关于南京轩凯生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的审核问询函》（上证科审（审核）（2023）33 号）（以下简称“《问询函》”），公司已会同华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”、“保荐机构”）、江苏世纪同仁律师事务所（以下简称“发行人律师”）、天衡会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“申报会计师”）进行了认真研究和落实，并按照《问询函》的要求对所涉及的事项进行了资料补充和问题回复，现提交贵所，予以审核。

除非文义另有所指，本问询函回复中的简称与《南京轩凯生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书（申报稿）》（以下简称“招股说明书”）中的释义具有相同涵义。

本问询函回复的字体说明如下：

审核问询函所列问题	黑体
对问题的回答	宋体
对招股说明书的引用	宋体
对招股说明书的修订、补充	楷体、加粗
对审核问询函回复的更新	楷体、加粗

本问询函回复部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所形成。

目 录

目 录.....	3
1. 关于行业	4
2. 关于产品	21
3. 关于核心技术先进性	52
4. 关于核心技术来源	81
5. 关于行业监管	82
6. 关于销售模式	105
7. 关于生产模式	187
8. 关于原材料采购及供应商	217
9. 关于营业收入	249
10. 关于成本与毛利率	278
11. 关于研发费用	305
12. 关于应收账款与第三方回款	328
13. 关于存货	343
14. 关于预付款项	360
15. 关于固定资产与在建工程	369
16. 关于关联方辉丰股份	381
17. 关于税费	388
18. 关于资金流水核查	392
19. 关于股权变动	411
20. 关于对赌协议	420

1. 关于行业

根据招股说明书, 1) 公司生物助剂产品主要系聚谷氨酸, 其余包括壳寡糖、枯草芽孢杆菌等; 2) 生物制剂产品属于生物刺激素及特种肥料行业; 3) 发行人生物助剂和生物制剂应用领域主要集中在植物营养领域。

请发行人说明: (1) 生物助剂行业主要产品类别, 各类生物助剂产品和应用领域差异、市场规模、集中度和国产化率等情况; 发行人聚谷氨酸、壳寡糖等生物助剂产品主要技术、产品的发展迭代情况, 发行人生物助剂的下游产品情况及在下游产品中的价值占比; (2) 生物刺激素及特种肥料行业的市场规模、集中度和国产化率等情况, 主要产品类别及在应用领域、功能、技术等方面的差异, 行业技术、产品的发展迭代情况; (3) 生物助剂和生物制剂在植物营养领域的技术门槛、技术难度和技术成熟度, 动物营养、日化和食品领域是否较植物营养领域具有更高的技术门槛和进入壁垒。

请保荐机构就上述事项进行核查并发表明确意见。

回复:

一、发行人说明

(一) 生物助剂行业主要产品类别, 各类生物助剂产品和应用领域差异、市场规模、集中度和国产化率等情况; 发行人聚谷氨酸、壳寡糖等生物助剂产品主要技术、产品的发展迭代情况, 发行人生物助剂的下游产品情况及在下游产品中的价值占比

1、生物助剂行业主要产品类别, 各类生物助剂产品和应用领域差异、市场规模、集中度和国产化率等情况

助剂是指在工业生产中, 为改善生产过程、提高产品质量和产量, 或者为赋予产品某种特有的应用性能所添加的辅助性物质, 又称添加剂。生物助剂是一类重要的助剂, 主要以生物质资源为原料, 通过细胞工程、酶工程、发酵工程、生物分离工程等生物技术制备得到的细胞、细胞分泌物及其他生物活性物质。发行人主要生物助剂产品中聚谷氨酸属于细胞分泌物, 壳寡糖、芽孢杆菌分别属于酶催化产物、微生物。

按照应用领域的不同，生物助剂产品主要包括农用生物助剂、饲用生物助剂、日化生物助剂和食品生物助剂等。在生物助剂产品方面，发行人在下游各细分应用领域中进行不断的摸索，寻找最适合自身产品和技术的发展路径，以日化生物助剂产品为发展起点，以肥料增效的农用生物助剂产品为主要突破方向，并逐步向饲料、食品等领域进行拓展。

（1）各类生物助剂的具体市场情况

①农用生物助剂

农用生物助剂主要包括肥料用生物助剂（聚谷氨酸、海藻酸、壳寡糖等）和农药用生物助剂（植物精油、茶皂素等），添加于肥料或农药中，能够提高肥效或药效。目前发行人聚谷氨酸、壳寡糖、芽孢杆菌等生物助剂产品主要作为肥料用生物助剂进行对外销售。

在市场规模方面，鉴于生物助剂产品在肥料领域应用的时间较短，属于较为新兴的领域，肥料用生物助剂目前尚未有公开披露的市场规模。考虑到生物刺激素主要基于生物助剂产品生产形成，生物刺激素的市场规模情况对肥料用生物助剂产品的市场规模具有一定的参考性。根据中国市场调查网、新思界产业研究中心等数据，我国生物刺激素市场规模将由 2022 年的 25 亿元人民币增长至 2027 年的 75 亿元人民币，年均复合增长率为 25%，市场前景良好。

在行业集中度方面，肥料用生物助剂尚未有公开披露的行业集中度数据，考虑到生物刺激素主要基于生物助剂产品生产形成，生物刺激素目前的行业集中度情况与肥料用生物助剂产品具有一定的近似性。根据世界农化网报道，全球排名第一生物刺激素生产厂商瓦拉格罗 2021 年收入规模为 1.91 亿欧元，与生物刺激素全球市场规模相比，占有率不到 10%，行业集中度不高。

在国产化率方面，肥料用生物助剂尚未有公开披露的国产化率数据，考虑到生物刺激素主要基于生物助剂产品生产形成，生物刺激素目前的国产化率情况与肥料用生物助剂产品具有一定的近似性。根据中研产业研究院报道，目前我国生物刺激素市场中，国外生物刺激素品牌占据优势地位。

②饲用生物助剂

饲用生物助剂系在饲料生产加工或使用过程中添加的生物助剂，能够提高饲

料利用效率、改善动物健康和生产性能，主要包括微生物饲料添加剂、酶制剂和寡糖等。目前发行人壳寡糖、芽孢杆菌可作为饲用生物助剂使用，发行人该部分产品以自用为主，在进一步生产加工为生物制剂产品后作为混合型饲料添加剂对外销售。

在市场规模方面，根据全国畜牧总站和中国饲料工业协会统计，2022 年我国饲料添加剂年产量为 1,468.80 万吨，总产值为 1,267.70 亿元，其中饲用生物助剂属于新型饲料添加剂，目前仍处于市场培育期，2022 年酶制剂和微生物饲料添加剂产量为 49.22 万吨，占比不到 4%。

在行业集中度方面，饲用生物助剂尚未有公开披露的行业集中度数据。考虑到饲用生物助剂属于饲料添加剂的细分品类，可以根据饲用添加剂的市场情况进行参照：全球饲料添加剂市场排名前三的企业（Evonik、Adisseo、CJ Group）的全球市场占有率合计约为 10%，饲料添加剂市场集中度较低。

在国产化率方面，饲用生物助剂尚未有公开披露的国产化率数据。考虑到饲用生物助剂属于饲料添加剂的细分品类，可以根据饲用添加剂的市场情况进行参照：根据海关总署数据统计，2021 年我国饲料添加剂进口量仅为 5.30 万吨，远低于国内饲料添加剂产量，可以推断饲料添加剂国产化率较高。

③日化生物助剂

日化生物助剂系作为功能性原料添加于日化产品中的生物助剂，能够实现保湿、美白、控油、嫩肤、除皱等功能，主要包括植物源助剂（植物提取物等）、动物源助剂（动物油脂、蜂蜡等）和微生物源助剂（透明质酸、聚谷氨酸等）。目前发行人部分聚谷氨酸产品作为日化生物助剂进行销售。

在市场规模方面，日化生物助剂产品尚未有公开披露的市场规模数据。考虑到日化生物助剂属于日化原料的细分品类，可以根据日化原料的市场情况进行参照：根据公开资料检索，2021 年全球日化原料市场消耗量达到 1,998 万吨，中国市场占全球原料消耗量的 16%，整体原料市场规模大约 300 亿元。

在行业集中度方面，日化生物助剂产品尚未有公开披露的行业集中度数据。考虑到日化生物助剂属于日化原料的细分品类，可以根据日化原料的市场情况进行参照：根据《已使用化妆品原料名称目录（2015 版）》，我国目前允许使用的

日化原料达到 8,700 余种，日化原料品种众多，行业整体较为分散。

在国产化率方面，日化生物助剂产品尚未有公开披露的国产化率数据。考虑到日化生物助剂属于日化原料的细分品类，可以根据日化原料的市场情况进行参照：根据医药经济报报道，国内企业在表面活性物、防晒剂等品类方面完成了较高的国产化率，但仍然有较多品类依赖进口。

④食品生物助剂

食品生物助剂系在食品原料、食品或食品配料的加工过程中使用的，用以达到特定工艺目的的生物助剂，主要包括酶制剂（淀粉酶、谷氨酰胺酶等）和发酵助剂（酵母粉等）。发行人聚谷氨酸产品在进一步衍生加工后形成钙型聚谷氨酸或者聚谷氨酸钙，可作为食品生物助剂进行应用。目前发行人该类产品已进入中试阶段，并且已取得了美国国家卫生基金会（NSF）GMP 证书和 CoC 证书，在生产和质量管理上达到了美国食品和药品管理局（FDA）关于食品和膳食补充剂的要求。同时，发行人聚谷氨酸及其衍生产品于 2023 年取得了清真认证（国际 Halal 认证）。

在市场规模方面，食品生物助剂产品尚未有公开披露的市场规模数据。考虑到食品生物助剂属于食品添加剂的细分品类，可以根据食品添加剂的市场情况进行参照：根据中国食品添加剂和配料协会统计，2022 年我国食品添加剂主要品种总产量为 1,545 万吨，销售额为 1,455 亿元。

在行业集中度方面，食品生物助剂产品尚未有公开披露的行业集中度数据。考虑到食品生物助剂属于食品添加剂的细分品类，可以根据食品添加剂的市场情况进行参照：根据公开报道，目前我国允许使用的食品添加剂超过 2,000 种，行业整体较为分散。

在国产化率方面，食品生物助剂产品尚未有公开披露的国产化率数据。考虑到食品生物助剂属于食品添加剂的细分品类，可以根据食品添加剂的市场情况进行参照：根据华经产业研究院报道，我国食品添加剂近几年在生产应用技术水平、产品质量、成本、品种等方面取得了巨大的进步，但和国外发达国家相比，仍存在较大差距。

（2）生物助剂行业属于新兴行业，发展时间较短，行业整体集中度不高，

部分细分行业国产化率相对较高

助剂或添加剂随着现代工业的发展而不断壮大,过往的生产方式主要以化工生产为主,发展时间较长,工艺技术相对较为成熟,整体上看产出效率较高,但是普遍存在生产过程污染大、环保及安全隐患较多等不足。

生物助剂系以工业生物技术、合成生物学技术为依托所生产形成的产物,产物性能等同或优于原有助剂性能,能够通过绿色环保、可循环的生产方式,对原有的助剂产品形成替代或补充。

根据文献检索情况,在全球范围内现代工业生物技术兴起于 20 世纪 70 年代,以分子生物学为代表的生命科学取得突破性成就后,推动了工业生物技术快速发展。工业生物技术主要以微生物为研究对象,致力于把生命科学发现转化为实际的产品,以满足社会的需要。进入 21 世纪后,随着代谢工程、合成生物学技术的进步,工业生物技术在生物化工、生物医药、生物能源、生物农业、生物环保等多个领域持续快速发展,工业生物技术的产品作为助剂在下游各细分领域应用的广度及深度也在不断提升。但是由于工业生物技术发展时间仍然较短,从整体上来看,生物助剂行业的集中度不高,尚未形成具备明显技术优势和市场份额的行业巨头,针对各细分领域的行业研究数据也较为匮乏。

同时,国内现代工业生物技术自上世纪 80 年代开始起步发展,“十一五”后进入快速高效发展阶段,在生物农业、生物基材料、生物医药等方面已取得较大突破¹。从研究论文数量上看,2006 年至 2016 年间全球工业生物技术领域在 SCI 收录期刊上发文总量中,我国研究人员参与的研究论文占总量的 15.1%,排名全球第二,仅次于美国,高于日本、德国。近年来,在国家政策、资本市场的支持和推动下,国内生物助剂产品处于持续快速发展中,国产化率不断提升,但是与国外工业生物技术相比,国内仍然存在一定的差距,在日化等细分领域存在较多品类依赖进口的情形。

(3) 生物助剂行业绿色环保,受到各国政府大力支持,市场前景良好

生物助剂行业以工业生物技术、合成生物学为基础,以微生物为主要研究对象,通常以可再生的生物资源为原料,生产过程绿色可持续,替代或部分替代污

¹ 生物工程学报, 2022, 38 (11): 10; 中国科技投资, 2012, (21), 10

染严重、能耗高的传统石化、化工生产过程，有望实现工业制造方式的根本转变。

2015 年，美国就发布《生物工业化路线图：加速化学品的先进制造》，提出了生物学工业化的发展愿景。2022 年 9 月，美国《国家生物技术和生物制造计划》获得签署启动，该计划旨在倡议加速生物技术创新，并在多个部门促进美国生物经济的增长，包括农业、食品、制药和能源等一系列行业。我国《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》将生物技术作为未来着力发展的战略高技术，先后制定生物产业“十一五”、“十二五”、“十三五”发展规划，围绕生物制造重大技术需求布局国家重点研发项目，力争在重大化工产品的先进生物制造、微生物基因组育种、工业酶分子改造等核心技术，以及工业生物催化技术、生物炼制技术、现代发酵工程技术、绿色生物加工技术等关键技术上取得突破。2022 年，国家发展和改革委员会发布《“十四五”生物经济发展规划》，提出到 2025 年，生物经济成为推动高质量发展的强劲动力，总量规模迈上新台阶，科技综合实力得到新提升，产业融合发展实现新跨越，生物安全保障能力达到新水平，政策环境开创新局面。

生物助剂产品能够促进下游各应用领域高效、绿色、可持续发展，与传统助剂产品相比，生物助剂产品尽管起步晚、发展时间短，但是随着各国政府对绿色环保、可持续发展的重视度不断提升，生物助剂产品步入快速发展期，市场前景良好。

2、发行人聚谷氨酸、壳寡糖等生物助剂产品主要技术、产品的发展迭代情况

发行人生物助剂产品主要为聚谷氨酸、壳寡糖和芽孢杆菌等。发行人上述三类生物助剂产品的主要技术、产品的发展迭代情况如下：

（1）聚谷氨酸的主要技术、产品的发展迭代情况

报告期内，发行人聚谷氨酸产品不仅作为生物助剂产品直接出售，也是生物制剂产品的核心原料。自设立以来，发行人聚谷氨酸在主要技术、产品的发展迭代上经历了三个阶段：

①在第一阶段（2010-2014），发行人聚谷氨酸的主要技术包括野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术、生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术、生物聚

合物分子量精准调控技术、高粘型生物聚合物分离提纯与定向成型技术等 4 项核心技术。经过实验室研发、特性研究及发酵工艺放大优化，发行人选育出高产聚谷氨酸的优质菌种，聚谷氨酸发酵产率达到 25-30 g/L，并将实验室公斤级发酵提升至单次 10 吨的产业化发酵，经后处理工艺后产品纯度可达 90%。在此阶段，发行人聚焦于聚谷氨酸的规模化生产。

②在第二阶段（2014-2019），发行人对第一阶段的 4 项核心技术进行持续升级，聚谷氨酸的菌种技术、发酵及后处理工艺进一步提升。在菌种技术方面，发行人聚谷氨酸生产菌种由 1 株发展为 3 株，并且通过对菌种的筛选和驯化，菌种性能得到了持续优化，发酵产率由 25-30 g/L 逐步提升至 40 g/L。在发酵工艺方面，发行人发酵水平进一步提升，由单次 10 吨发酵水平逐步提升至单次 30 吨、40 吨至 60 吨发酵水平。在后处理工艺方面，发行人实现了多种分子量聚谷氨酸产品的规模制造，产品纯度可达到 93%。在此阶段，发行人聚谷氨酸产品发酵能力不断提升的同时，产品种类和品质也有所提升。

③在第三阶段（2019 年至今），发行人在持续发展聚谷氨酸 4 项核心技术的基础上，新增 1 项核心技术（聚谷氨酸盐衍生产品制备技术），并且实现了菌种库规模进一步提升（聚谷氨酸发酵菌种由 3 株发展为 **13 株**）、发酵工艺水平持续突破（进一步提升至单次 100 吨发酵水平）、后处理工艺能力持续提升（产品纯度可达 97%）和产品范围拓宽（聚谷氨酸由单一钠型产品拓展至钙型、氢型等聚谷氨酸衍生物的系列产品）。在此阶段，发行人在聚谷氨酸方面的技术水平及生产能力得到进一步强化。

（2）壳寡糖的主要技术、产品的发展迭代情况

2018 年起，发行人在原始菌种选育及微生物发酵技术的基础上，发展了工程菌种设计及酶催化技术。在生物酶的催化下，反应底物绿色、高效地转化为特定的酶催化产物。发行人酶催化产物主要为壳寡糖。报告期内，发行人壳寡糖不仅作为生物助剂产品直接出售，也是生物制剂产品的主要原料之一。

伴随着合成生物学技术的发展，公司自 2018 年起逐步形成工程菌种设计与生物酶高效生产技术、酶催化反应与产物分离纯化技术等核心技术，逐步涉入细胞工厂的人工设计领域。目前，发行人在该领域已形成规模化生产销售的产品主

要为壳寡糖。壳寡糖拥有诱导作物抗性、螯合中微量元素、调节动物肠道内微生物代谢活动等生物活性，其生物活性主要与聚合度相关。壳寡糖聚合度通常在2~20，但是聚合度2~6范围内的壳寡糖生物活性较好，并且聚合度为5和6的壳五糖和壳六糖生物活性最高²。

壳寡糖的制备方法主要包括酸水解法和酶催化法，酸解法属于传统的化学生产方法，其反应条件苛刻，产率低，使用到大量无机酸而污染环境，且产物聚合度难以精确控制。发行人采取酶催化法制备壳寡糖，反应条件温和，环境友好，且产物均一性好，与传统酸水解法相比，产物聚合度区间精准度更高，主要集中在4~6范围内，与文献报道的有效区间2~6以及生物活性最高区间5~6吻合度均较高。

（3）芽孢杆菌的主要技术、产品的发展迭代情况

芽孢杆菌系发行人聚谷氨酸产品的生产菌种。2016年起，发行人在芽孢杆菌生产菌种的技术基础上，对芽孢杆菌促生菌种进行产业化开发，逐步成为发行人生物助剂产品以及生物制剂产品的主要原料之一。报告期内，芽孢杆菌主要作为发行人生物制剂产品的原料之一，少部分作为生物助剂产品直接出售。从2016年起至今，发行人芽孢杆菌的主要技术和产品经历了两个发展阶段：

①在第一阶段（2016-2018），发行人芽孢杆菌的主要技术包括野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术、微生物高密度发酵与形态调控技术等2项核心技术，选育出14株高促生活性农用芽孢杆菌，其中枯草芽孢杆菌活菌数达150-180亿/ml，芽孢存活率达到70-90%。在此阶段，芽孢杆菌生物助剂产品均为液体型，应用于植物营养领域，主要功能包括解磷、解钾、作物营养促生和抗逆等。

②在第二阶段（2019年至今），发行人发展完善了第一阶段的2项核心技术，芽孢杆菌由14株发展为**44株**，包括**24株**农用益生菌和20株饲用益生菌，其中枯草芽孢杆菌活菌数提升至300-350亿/ml、地衣芽孢杆菌可达到400-500亿/ml，发酵水平显著提升。以此为基础所形成的粉剂通常为1,000亿/g、2,000亿/g，最高可达5,000亿/g以上，芽孢存活率提升至95%，产品稳定性明显提升。发行人芽孢杆菌生物助剂产品剂型和应用领域得到了进一步拓宽，产品剂型方面增加了

² 吴健锋，专一酶水解壳聚糖高效制备壳寡糖的研究[D]，华南理工大学，2018

固体粉剂型产品，应用领域方面逐步拓展至动物营养领域。

3、发行人生物助剂的下游产品情况及在下游产品中的价值占比

报告期内，发行人生物助剂产品主要为聚谷氨酸、壳寡糖和芽孢杆菌等，下游生物制剂产品主要为生物刺激素产品、特种肥料产品等。生物刺激素产品、特种肥料产品根据配方的不同，添加的生物助剂产品种类差异较大。根据对中国磷复肥工业协会专家的访谈，目前行业中聚谷氨酸、壳寡糖、芽孢杆菌在下游相对应的生物刺激素、特种肥料产品中的价值占比情况如下表所示：

主要产品	主要下游产品	下游产品主要剂型	各剂型市场占比	在主要下游产品中的价值占比
聚谷氨酸	含聚谷氨酸生物刺激素	颗粒型	45%左右	根据亩用量、配方功效等的不同，聚谷氨酸的添加范围通常在 30-100 公斤/吨，行业内下游产品平均出厂价格在 2,000-3,000 元/吨，据此估算，聚谷氨酸在下游生物刺激素产品中价值占比为 10-30%
		液体型	35%左右	根据产品有效含量高低、亩用量和配方功效的不同，下游生物刺激素产品中聚谷氨酸添加量差异较大。产品有效含量越高，产品包装越小，亩用量越少，聚谷氨酸添加量越高。行业中： 1、对于以 5-20 kg 规格为主的大包装产品，聚谷氨酸添加范围通常为 70-300 公斤/吨，行业内下游产品平均出厂价格为 3,000-12,000 元/吨，据此估算，聚谷氨酸在下游生物刺激素产品中价值占比为 10-30%； 2、对于 1kg 及以下规格的小包装产品，聚谷氨酸添加范围通常为 300-600 公斤/吨，行业内下游产品平均出厂价格为 18,000-50,000 元/吨，据此估算，聚谷氨酸在下游生物刺激素产品中价值占比为 30-70%
		粉体型	20%左右	根据配方功效不同，下游生物刺激素产品中聚谷氨酸的添加量通常在 300-600 公斤/吨，行业内下游产品平均出厂价格在 30,000-70,000 元/吨，据此估算，聚谷氨酸在下游生物刺激素产品中价值占比为 40-60%
	含聚谷氨酸特种肥料	颗粒型	90%左右	聚谷氨酸的添加量通常在 3-8 公斤/吨。下游产品出厂价受大量元素成本价格波动影响较大，通常在常规复合肥料、磷酸二铵、尿素等传统肥料基础上溢价 200-1,000 元/吨。据此估算，聚谷氨酸在下游特种肥料产品中价值占比为 1.5-10%
		粉体型	10%左右	聚谷氨酸的添加量通常在 5-30 公斤/吨。受特种肥料产品配方功效差异、大量元素成本价格波动等因素的影响，相关下游产品出厂价格的差异也较大，在 6,000-20,000 元/吨。据此估算，聚谷氨酸在下游特种肥料产品中价值占比为 6-15%
	壳寡糖	含壳寡糖生物刺激素	颗粒型	80%左右
液体型			20%左右	一般常见于以 250g-1kg 规格为主的小包装产品，壳寡糖添加范围通常在 200-500 公斤/吨，行业内下游产品平均出厂价格在 30,000-70,000 元/吨，据此估算，壳寡糖在下游生物刺激素产品中价值占比为 30-60%
含壳寡糖特种肥料		以颗粒型产品为主	/	根据添加壳寡糖的剂型不同，下游特种肥料产品中壳寡糖添加量差异较大，液体型壳寡糖的添加量通常在 3-5 公斤/吨，粉体型壳寡糖的添加量通常在 0.5-1 公斤/吨。下游产品出厂价受大量元素成本价格波动影响较大，通常在常规复合肥料、磷酸二铵等传统肥料基础上溢价 300-1,000 元/吨。据此估算，壳寡糖在下游特种肥料产品中价值占比为 2.5-10%
芽孢杆菌	含芽孢杆菌生	颗粒型	40%左右	芽孢杆菌添加范围通常在 3-10 公斤/吨，行业内下游产品平均出厂价格在 1,600-2,500 元/吨，据此估算，芽孢杆菌在下游生物刺激素

主要产品	主要下游产品	下游产品主要剂型	各剂型市场占比	在主要下游产品中的价值占比
	物刺激素			产品中价值占比为 2-5%
		液体型	40%左右	芽孢杆菌主要添加范围在 50-500 公斤/吨，行业内下游产品平均出厂价格在 3,500-10,000 元/吨，芽孢杆菌在下游生物刺激素产品中价值占比为 10-50%
		粉体型	20%左右	芽孢杆菌添加量常见为 2-6 公斤/吨，行业内下游产品平均出厂价格在 800-1,500 元/吨左右，据此估算，芽孢杆菌在下游生物刺激素产品价值占比为 2-8%
	含芽孢杆菌特种肥料	颗粒型	95%左右	芽孢杆菌的添加量通常在 1-5 公斤/吨。下游产品出厂价受大量元素成本价格波动影响较大，通常在常规复合肥料、磷酸二铵等传统肥料基础上溢价 100-400 元/吨。据此估算，聚谷氨酸在下游特种肥料产品中价值占比为 1-5%
		粉体型	5%左右	芽孢杆菌添加量通常在 2-5 公斤/吨，下游产品出厂价格在 6,000-20,000 元/吨，据此估算，芽孢杆菌在下游特种肥料产品中价值占比为 2-5%

发行人生物助剂产品聚谷氨酸、壳寡糖、芽孢杆菌目前主要应用于生物刺激素产品、特种肥料产品。从行业整体上看：（1）在生物刺激素产品中价值占比较高，在特种肥料中价值占比较低；（2）聚谷氨酸、壳寡糖在下游产品中价值占比较高，芽孢杆菌在下游产品中价值占比较低；（3）同等情形下，粉体型下游产品中生物助剂产品的价值占比一般会略高。

（二）生物刺激素及特种肥料行业的市场规模、集中度和国产化率等情况，主要产品类别及在应用领域、功能、技术等方面的差异，行业技术、产品的发展迭代情况

1、生物刺激素及特种肥料行业的市场规模、集中度和国产化率等情况

随着合成生物学、工业生物技术的快速发展以及国家减少化肥施用量的政策导向下，生物刺激素及特种肥料行业发展迅速，具有良好的市场空间：（1）在生物刺激素方面，根据 AgroPages、IHS Markit、MarketsandMarkets 等报道，2022 年，全球生物刺激素的市场规模约为 32.9 亿美元，到 2026 年，全球生物刺激素市场规模将达到 50.4 亿美元，年均复合增长率为 11.25%；根据中国市场调查网、新思界产业研究中心等数据，我国生物刺激素市场规模将由 2022 年的 25 亿元人民币增长至 2027 年的 75 亿元人民币，年均复合增长率为 25%；（2）在特种肥料方面，根据贝哲斯咨询报道，全球特种肥料市场估计将从 2022 年的 1,828.78 亿元人民币增长到 2028 年的 2,742.2 亿元人民币，年复合增长率为 6.99%；根据中国化工信息网、华经产业研究院报道测算，2021 年我国特种肥料市场规模约 592.8 亿元人民币。目前，生物刺激素和特种肥料行业参与者众多，市场集中度不高。

同时与国产品牌相比，进口品牌在市场占有率和影响力等具有较大优势。

产品类型	生物刺激素	特种肥料
简要介绍	微生物、微生物分泌物和酶催化产物等生物助剂单一或组合形成的生物制剂产品，主要作用于作物功能靶点，有效提升作物对氮磷钾等吸收效率，增强植物对非生物胁迫的耐受性，促进作物生长	在常规大量元素肥料的基础上，通过一定工艺或方法添加肥料助剂（如生物刺激素、脲酶抑制剂、硝化抑制剂等）或通过包膜材料（高分子材料，无机材料），从而提高肥料利用率的特殊肥料
市场规模	根据 AgroPages 、 IHS Markit 、 MarketsandMarkets 等报道，2022 年，全球生物刺激素的市场规模约为 32.9 亿美元，到 2026 年，全球生物刺激素市场规模将达到 50.4 亿美元； 根据中国市场调查网、新思界产业研究中心等数据，2022 年，我国生物刺激素市场规模已超 25 亿元人民币，预计到 2027 年我国生物刺激素市场规模将突破 75 亿元人民币	根据贝哲斯咨询报道，2022 年全球特种肥料市场规模达 1,828.78 亿元人民币，到 2028 年，全球特种肥料市场规模将达 2,742.2 亿元人民币； 根据中国化工信息网、华经产业研究院报道测算，2021 年我国特种肥料市场规模约 592.8 亿元人民币
集中度	1、生物刺激素和特种肥料市场参与企业数量较多。微生物菌剂、水溶肥属于生物刺激素产品、特种肥料产品的主要品类之一，根据农业农村部官网信息检索，已有超过 2,700 家企业在农业农村部完成微生物菌剂产品的登记，已有超过 5,000 家企业在农业农村部完成水溶肥产品的登记； 2、在生物刺激素方面，根据世界农化网报道，全球排名第一的瓦拉格罗 2021 年收入规模为 1.91 亿欧元，与生物刺激素全球市场规模相比，占有率不到 10%。在特种肥料方面，未检索到关于特种肥料市场集中度的公开披露数据	
国产化率	根据中研产业研究院报道，目前在我国生物刺激素市场中，国外生物刺激素品牌占据优势地位	在特种肥料方面，未检索到关于特种肥料国产化率的公开披露数据。根据中国化工信息中心相关报道，国内企业在深耕市场多年后，市场占有率提高，可与国外品牌抗衡

注：上表数据主要来源于研究报告、媒体报道等公开信息

2、主要产品类别及在应用领域、功能、技术等方面的差异

（1）生物刺激素的主要产品类别及在应用领域、功能、技术等方面的差异

按来源分类，生物刺激素主要包括矿物源生物刺激素（腐植酸、无机盐化合物等）、植物源生物刺激素（海藻提取物等）、动物源生物刺激素（蛋白水解氨基酸、几丁质等）和微生物源生物刺激素（活性微生物及其分泌物、酶催化产物等）等。

生物刺激素主要应用于植物营养领域，具有提高作物肥料利用率、提高作物胁迫抗性和抗病能力、改善作物品质等功效，但不能替代大量元素氮磷钾。目前市场上生物刺激素产品的主要成分来源包括腐植酸、海藻提取物和微生物发酵产品三大类，其在应用领域、功能、技术等方面的差异情况具体如下表所示：

类别	腐植酸	海藻提取物	微生物发酵产品

类别	腐植酸	海藻提取物	微生物发酵产品
简要介绍	腐植酸主要在泥炭、褐煤和风化煤等低热值的煤炭中提取，主要包括棕腐酸、黑腐酸和黄腐酸	海藻提取物系从海藻中提取出来的天然活性物，包括糖类化合物（低聚糖等）、抗氧化剂（多糖及其衍生物等）、脂肪酸、卤代化合物、生物碱等	微生物发酵产品主要指活性微生物及其分泌物，包括聚谷氨酸、微生物菌等
应用领域及功能	1、可应用于植物营养、石油、化工、建材等领域； 2、在植物营养领域，作为生物刺激素，具有抗旱和土壤改良等作用	1、可应用于植物营养、化妆品、医疗、食品等领域； 2、在植物营养领域，作为生物刺激素，具有提高肥料利用率、促进植物生长发育和提高作物的抗逆性等作用	1、可应用于植物营养、日化及动物营养等多领域； 2、在植物营养领域，作为生物刺激素，具有提高肥料利用率、促进植物生长发育和提高作物的抗逆性等作用
来源	矿物源	植物源	微生物源
生产方式	煤类物质开采	植物提取	微生物发酵
主要技术	煤类物质提取技术	植物提取技术	合成生物学及工业生物技术
特点	不可再生	受地域和季节性限制，品质依赖于原料	适合现代工业体系，批次稳定，不受地域和季节影响

发行人生物刺激素以微生物发酵产品为主，其利用可再生原料，通过微生物发酵或酶催化等工艺生产形成，适合现代工业体系，不受地域等因素限制，更加符合行业未来发展趋势。

（2）特种肥料的主要产品类别及在应用领域、功能、技术等方面的差异

按生产工艺或方法分类，特种肥料主要包括缓释控释肥、水溶性肥料和增值肥料³。各类主要特种肥料在应用领域、功能、技术等方面的差异情况具体如下表所示：

类别	缓释控释肥	水溶性肥料	增值肥料
简要介绍	缓释控释肥系通过包膜材料或添加抑制剂等方式，在施用后能延缓养分释放，具有更长肥效的特种肥料	水溶性肥料系可完全溶于水的特种肥料，通常含 2 种或 3 种氮、磷、钾等营养元素，同时还可添加微量元素、生物刺激素等物质	增值肥料系将生物刺激素与大量元素科学配伍生产的肥料增值产品
代表产品	稳定性肥、硫包衣肥、聚合物包膜肥等	滴灌肥、叶面肥等	含大量元素微生物菌剂等
应用领域及功能	缓释控释肥可缓慢释放养分，满足作物营养期对养分的需求，有效提高肥料利用率，但不适宜干旱土地使用，且包裹剂的残留有造成二次污染的可能	能迅速溶解于水中，容易被作物吸收，具有肥效迅速、养分利用率高等特点，可应用于喷灌、滴灌等设施农业，实现水肥一体化，达到节水、省肥、省工和增产的	可实现一次施肥、协同增效，在提高肥料利用率的同时，还能改善土壤的理化性质，提高作物抗逆能力，实现作物产量和品质的提升

³ 农药市场信息，2017，000(005)：37-53

类别	缓释控释肥	水溶性肥料	增值肥料
		效能	
主要技术	抑制剂技术和包衣技术	配方技术和配伍工艺	

发行人特种肥料以水溶性肥料和增值肥料为主，避免了适用场景限制、包裹剂二次污染等问题，符合国家关于“水肥一体化”、“到 2020 年化肥使用量零增长行动方案”的政策要求。

3、生物刺激素和特种肥料行业技术、产品的发展迭代情况

（1）生物刺激素行业主要经历了三个发展阶段，具体情况如下：

①20 世纪 70 年代以来，腐植酸作为生物刺激素的雏形最早被应用于植物营养领域，腐植酸主要在泥炭、褐煤和风化煤等低热值的煤炭中提取，具有不可再生性，且因原料来源品质差异较大，生产稳定性较难保障。

②20 世纪 90 年代以来，以海藻提取物和水解氨基酸为代表的生物刺激素被应用于植物营养领域，其中海藻提取物主要从海藻中提取，水解氨基酸主要从动物废弃蛋白资源中水解制备，生产过程存在一定的污染性，且海藻等原料具有一定的地域限制和季节性限制。

③近十年来，以微生物、微生物分泌物和酶催化产物为代表的微生物源生物刺激素被应用于植物营养领域，其利用可再生原料，通过微生物发酵或酶催化等工艺生产形成，适合现代工业体系，不受地域等因素限制。但微生物源生物刺激素的生产涉及菌种选育、发酵工艺、分离提纯等工艺环节，技术难度较大，研发周期较长。近年来随着国家政策的推动及工业生物技术的发展，微生物源生物刺激素应用前景广阔。

（2）特种肥料行业主要经历了两代技术和产品，具体情况如下：

①第一代特种肥料以缓释控释肥为代表，通过包膜材料或添加抑制剂等方式，使肥料的分解、释放时间延长，提高肥料利用率，但不适宜干旱土地使用，且包裹剂的残留有造成二次污染的可能。我国于 20 世纪 60 年代末开始研究和应用缓释控释肥。

②第二代特种肥料以水溶性肥料和增值肥为代表，通过将大量元素与生物刺激素等科学配伍，实现一次施肥、协同增效，提高了各营养元素的有效性和利用

率。从 2012 年起，随着我国关于“水肥一体化”、“到 2020 年化肥使用量零增长行动方案”等一系列政策的出台，水溶性肥料和增值肥料快速发展。

（三）生物助剂和生物制剂在植物营养领域的技术门槛、技术难度和技术成熟度，动物营养、日化和食品领域是否较植物营养领域具有更高的技术门槛和进入壁垒

1、生物助剂和生物制剂在植物营养领域的技术门槛、技术难度和技术成熟度

（1）生物助剂和生物制剂在植物营养领域的技术门槛、技术难度

发行人以工业生物技术生产生物助剂、生物制剂产品，并应用在植物营养领域，技术门槛、技术难度主要体现在：

①高性能菌种的取得和持续迭代难度较大。高性能菌种对工业生物技术的工业化生产水平至关重要，并且难以从自然界直接发现取得。绝大多数自然界中天然存在的菌种生产性能较低，无法直接应用于工业生产，需要通过原始菌种选育、工程菌种设计等技术手段取得高性能的生产菌种。以原始菌种选育为例，需要基于对微生物、菌种长期深入的研究，对自然界中的菌种进行筛选后，通过菌种诱变、适应性进化，使得菌种按照设定的方向进行持续进化，结合高通量筛选、复筛等方式，直到最终取得符合生产要求、性能较为优异的菌种。同时，高性能菌种的取得并非一劳永逸，也需要结合生产工艺进行持续研究和迭代，以支撑生产规模的放大和产出效率的提升。

②发酵及后处理工艺技术要求较高。生物助剂的生产过程包括微生物发酵、酶催化、分离、纯化、衍生化等环节，工艺相对复杂，技术含量较高。其中：微生物发酵和酶催化对反应条件的敏感度高，在发酵温度、培养基设计、工艺优化、微生物代谢精细调控等方面有较高的要求，并且反应器体积越大，对生产工艺及技术水平要求越高；分离纯化等后处理工艺需要针对不同的材料特点、产品要求和设备特性等进行选择。以聚谷氨酸为例，聚谷氨酸存在发酵液粘度高、溶氧传质效率低、菌体分离难、产物分子量大难以成型等问题，需要对反应器设计、高粘发酵工艺、分离纯化、定向成型等各工艺节点进行持续优化与调整。

③需要针对植物作用机理设计产品配方。在植物营养领域，生物制剂产品的

配方设计需要基于作物不同生长期的营养需求及特定应用场景的定制化需求(如土壤修复、病害防治和针对经济作物等),结合微生物、微生物分泌物、和酶催化产物等各生物助剂产品的理化特性及对作物靶向位点的不同,开展单因素实验、正交试验、田间试验等,确定产品所需的最优配方,同时结合田间实验及客户反馈信息对配方进行优化,在确保产品的稳定性的同时,不断提升应用效果,保证产品的品质。同时,产品配方技术不是简单的成分混合,需要考虑生物聚合物高粘、易变性、易降解等特性,对添加量、添加工段、添加方式等技术参数进行反复多次的工艺优化,具有一定的技术门槛。

(2) 生物助剂和生物制剂在植物营养领域的技术成熟度

矿物源及植物源生物刺激素及相关产品在全球市场已存在多年,技术成熟度相对较高,但核心成分主要为腐植酸和海藻提取物等,具有不可再生性、污染性、地域限制、季节限制等缺点。近年来,在利用绿色生物技术推动农业可持续发展和以可再生的生物基材料替代石油基材料的背景下,微生物源生物刺激素及相关产品被应用于植物营养领域,并进入了快速发展阶段。

与传统的化学制造法相比,微生物制造法发展时间较短,目前仍有较多技术难题尚待攻克,技术成熟度相对较低。传统的化学制造法往往是直接由原料物质在合适的反应条件下通过可控的化学反应直接生成目标物质,反应体系中产物浓度高、杂质少、生产成本低。微生物制造法则是依赖细胞的生理反应过程分泌生物活性物质,制造过程绿色环保、产物均一性较好、能够得到化学制造法难以得到的具备特定生理活性构型的产物,但是微生物制造法的反应过程需要复杂的过程控制来维系细胞的生理活性,细胞代谢物质复杂多样,导致目标产物往往浓度较低,产出效率低,产品成本较高,在一定程度上限制了产品应用的范围和规模。

随着工业生物技术及生物制造产业的不断发展,相关技术不断迭代更新,微生物制造法的技术成熟度持续提升,产出效率提升,产品成本下降,能够更好地推动微生物源生物刺激素在植物营养领域的应用。

2、动物营养、日化和食品领域与植物营养领域技术门槛和进入壁垒的比较情况

对于不同的下游应用领域,工业生物技术或者微生物制造法在菌种技术、生

物制造技术方面存在一定的通用性，在产品应用技术、大规模生产、产品纯度及安全性方面存在一定差异，具体如下：

类别	植物营养领域	动物营养领域	日化领域	食品领域
生物助剂	1、同一生物助剂产品，即使下游应用领域不同，其生产相关的菌种技术和生物制造技术具有一定的通用性。菌种技术（原始菌种选育、工程菌种设计）、生物制造技术（微生物发酵、酶催化反应、产物分离及衍生化）属于底层技术，对于同一种生物助剂产品而言，底层技术存在一定的通用性，即使应用于不同的下游领域，其生产对应的底层技术即菌种技术、生物制造技术不存在显著差异； 2、不同生物助剂产品在菌种技术、生物制造技术的技术要求方面存在一定差异。比如，和小分子类生物助剂相比，聚谷氨酸等生物高分子存在发酵液粘度高、溶氧传质效率低等情形，对应菌种技术、生物制造技术的技术门槛更高； 3、植物营养、动物营养、食品领域的产品用量相对较高、对于产能产量、规模化生产的要求较高；日化领域的产品用量相对较低，对于产能产量、规模化生产的要求相对较低			
生物制剂	应用对象为植物，需要根据植物生长机理、产品作用机制进行相应的产品配方设计	应用对象为畜禽及水产动物，需要根据养殖动物类型及面向的功能进行产品配方设计	应用对象为人体皮肤，根据对皮肤的护理功能进行产品配方设计	应用对象为人体，产品配方种类和剂量要严格符合国家食品安全相关法律法规
	不同应用领域对于产品纯度、安全性的要求存在差异，食品、日化领域由于应用于人体，因此对于产品纯度、安全性的要求较高，植物营养领域和动物营养领域对于产品纯度、安全性的要求低于食品、日化领域			

因此，对于植物营养、动物营养、日化和食品领域等不同的下游应用领域：

（1）对于同一种生物助剂产品，其生产相关的菌种技术、生物制造技术均属于底层技术，即便应用于不同的下游领域，菌种技术、生物制造技术方面的底层技术具有一定的通用性，不存在显著差异；（2）植物营养、动物营养、食品领域对于生物助剂产品规模化生产的要求更高；（3）在生物制剂方面，不同的应用领域由于应用对象不同，产品配方设计要求、产品纯度、安全性的要求存在差异，食品、日化领域在产品纯度、安全性方面的要求更高。

综上，植物营养、动物营养、日化和食品领域对于生物助剂、生物制剂产品的要求各有差异，不存在植物营养领域技术门槛和进入壁垒低于其他领域的情形。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、查阅行业研究报告、行业协会统计数据、媒体报道等公开资料，访谈发行人主要负责人，了解生物助剂行业主要产品类别、应用领域、市场规模、集中度和国产化率等情况；

2、访谈发行人主要负责人，结合发行人生产工艺、生产规模及专利证书等资料，了解发行人生物助剂产品的主要技术和产品发展迭代情况；

3、访谈发行人主要负责人，了解发行主要生物助剂产品的下游产品情况，以及发行人生物助剂在下游产品中的价值占比；

4、查阅行业相关文献、研究报告、媒体报道等公开资料，访谈发行人主要负责人，了解生物刺激素及特种肥料行业市场规模、集中度、国产化率、主要产品类别、应用领域及功能、主要技术、产品和技术发展迭代情况等；

5、访谈发行人主要负责人，结合行业研究报告、上市公司公开信息等资料，了解发行人生物助剂和生物制剂产品在植物营养、动物营养、日化及食品领域的技术门槛、技术难度和技术成熟度，分析各领域技术门槛和进入壁垒的差异情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、生物助剂产品属于较为新兴的领域，能够促进下游各应用领域高效、绿色、可持续发展，市场空间广阔。但由于发展时间较短、产品细分种类较多，总体上行业集中度不高；发行人聚谷氨酸、壳寡糖、枯草芽孢杆菌等生物助剂产品主要技术、产品的发展迭代情况不存在异常；受下游产品配方功效等因素影响，生物助剂产品在下游产品中的价值占比差异较大，整体来看，生物助剂在生物刺激素产品中价值占比较高，在特种肥料产品中价值占比较低；

2、生物刺激素及特种肥料市场前景良好，市场集中度不高，并且国外品牌目前更具优势；生物刺激素中微生物源生物刺激素、特种肥料中水溶性肥料和增值肥料更加符合行业技术和产品迭代的方向，在应用领域、功能及技术等方面更具有优势；

3、生物助剂和生物制剂在植物营养领域具有较高的技术门槛和技术难度；与传统的化学制造法相比，微生物制造法的技术成熟度相对较低，随着行业发展处于持续提升中；植物营养、动物营养、日化和食品领域对于生物助剂、生物制剂产品的要求各有差异，不存在植物营养领域技术门槛和进入壁垒低于其他领域的情形。

2. 关于产品

根据招股说明书，1) 公司生物制剂产品系生物助剂产品根据配方制成，主要包括生物刺激素类及生物刺激素-大量元素组合类；2) 公司系国内目前最早从事聚谷氨酸规模化生产企业之一，目前国内聚谷氨酸的生产规模最大；公司未充分披露竞争劣势；3) 与进口生物刺激素相比，公司植物营养领域生物制剂产品从田间使用效果、性价比及产品独特性角度均优于进口同类产品，实现了进口替代；4) 报告期内，发行人在日化领域销售收入分别为 437.86 万元、258.99 万元、366.13 万元及 104.67 万元。

请发行人说明：(1) 各生物制剂产品的主要成分，与各生物助剂产品的对应关系，各生物制剂产品中，发行人自产成分与外购成分的占比；各细分产品类别名称与其日常使用或行业通用名称的对应关系并完善相关信息披露；(2) 衡量公司生物助剂及生物制剂各项产品性能的关键指标及与同行业竞争对手的比较情况；(3) 结合公司市场占有率及与同行业公司在产品种类丰富度、收入规模、产能等维度的比较情况，说明发行人所属行业的竞争格局及发行人行业地位、竞争优势劣势，发行人是否存在产品种类单一的风险；“公司系国内目前最早从事聚谷氨酸规模化生产企业之一，目前国内聚谷氨酸的生产规模最大”的具体依据及其充分性；(4) 量化分析发行人产品与进口生物刺激素相比在性能、成本等方面的竞争优势，“发行人产品实现进口替代”的具体依据及其充分性；(5) 发行人未来在日化等其他领域的业务拓展计划，请结合发行人市场容量、公司细分产品的业绩增长情况及新业务领域拓展情况，说明公司业务增长是否具有可持续性。

请发行人就行业地位、竞争优势劣势等信息在招股说明书中充分、准确披露，并梳理各细分产品名称披露是否准确、易懂。

请保荐机构就上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）各生物制剂产品的主要成分，与各生物助剂产品的对应关系，各生物制剂产品中，发行人自产成分与外购成分的占比；各细分产品类别名称与其日常使用或行业通用名称的对应关系并完善相关信息披露

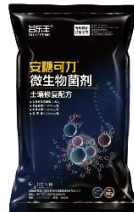
1、发行人各细分产品类别名称与其日常使用或行业通用名称的对应关系

发行人生物制剂产品主要包括生物刺激素产品（即生物刺激素类生物制剂产品）和特种肥料产品（即生物刺激素-大量元素组合类生物制剂产品）。按照产品证照、剂型和施用方式的不同，生物刺激素产品对应微生物菌剂（颗粒）、微生物菌剂（液体）、有机水溶肥料（液体）、含氨基酸水溶肥料、有机水溶肥料（粉体）等通用产品名，特种肥料产品对应含大量元素微生物菌剂和大量元素水溶肥料等通用产品名，具体情况如下：

产品类型	通用产品名	肥料登记证产品名或肥料登记备案产品名	主要剂型	施用方式
生物刺激素	微生物菌剂（颗粒）	微生物菌剂及土壤修复菌剂	颗粒	底施
	微生物菌剂（液体）	微生物菌剂	液体	冲施或喷施
	有机水溶肥料（液体）	有机水溶肥料	液体	冲施或喷施
	含氨基酸水溶肥料	含氨基酸水溶肥料	液体	冲施或喷施
	有机水溶肥料（粉体）	有机水溶肥料	粉体	冲施或喷施
特种肥料	含大量元素微生物菌剂	微生物菌剂	颗粒或粉体	底施
	大量元素水溶肥料	大量元素水溶肥料	粉体	冲施或喷施

发行人生物制剂各主要细分产品类型、通用名、组名配方类别以及简要介绍情况如下表所示：

应用领域	产品类型	产品通用名	组合配方	简要介绍	代表产品示意图
植物营养领域	生物刺激素	微生物菌剂（颗粒）	细菌类微生物分泌物+微生物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、微生物、有机类辅料组成，底肥使用可有效提高肥料利用率、改良土壤、缓解连作障碍，提高作物抗逆性	 聚谷可力

应用领域	产品类型	产品通用名	组合配方	简要介绍	代表产品示意图
		微生物菌剂 (液体)	细菌类微生物分泌物+微生物+酶催化产物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、微生物、壳寡糖、有机类辅料组成，能够有效修复土壤，提高作物抗病、生根能力，显著提升作物产量与抗性	 安糖可力
			细菌类微生物分泌物+微生物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、微生物、有机类辅料组成，具有改良土壤、增效增产和抵抗重茬等效果，部分产品全作物生长周期均可使用	 谷乐丰88亿
			细菌类微生物分泌物+微生物+酶催化产物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、微生物、壳寡糖、有机类辅料组成，具有防病、抗逆、增产等功效	 谷乐丰150亿
			细菌类微生物分泌物+微生物+真菌类微生物分泌物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、微生物、细胞酶解液、多糖、有机类辅料组成，能够快速补充有机质、长效生物刺激，无需开沟施肥，节省人工，主要适用于果蔬等经济作物	 六威地皇
		有机水溶肥料 (粉体)	细菌类微生物分泌物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、有机类辅料等组成，具有增产、提质等功效，适用于经济作物及规模大田作物等	 谷乐丰梦想
		有机水溶肥料 (液体)	细菌类微生物分泌物+辅料	产品主要由聚谷氨酸或聚谷氨酸钙、有机类辅料组成，具有激活作物潜能、提高作物抗逆性、提高品质等功效，适用于经济作物及规模大田作物等	 有机水溶肥料
		含氨基酸水溶肥料	细菌类微生物分泌物+酶催化产物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、壳寡糖、有机类辅料组成，具有抗性诱导、抗衰抗逆、均衡营养等功效，可与杀菌剂、杀虫剂、除草剂等组合使用	 金安糖

应用领域	产品类型	产品通用名	组合配方	简要介绍	代表产品示意图
	特种肥料	含大量元素微生物菌剂	细菌类微生物分泌物+微生物+大量元素+辅料	产品由聚谷氨酸、微生物及尿素、硫酸铵、磷酸一铵、氯化钾等无机辅料组成，按照作物氮磷钾需求配比、适用作物生长阶段等的不同进行产品配方设计，有利于实现减肥增效	 谷乐丰·福
		大量元素水溶肥料	细菌类微生物分泌物+微生物+大量元素+辅料	产品由聚谷氨酸、微生物及尿素、硫酸铵、磷酸一铵、硫酸钾等无机辅料组成，适用于经济作物及使用现代滴灌设备的作物，在作物需肥高峰期能快速补充营养，达到促进生长、增加产量、提高品质等效果	 谷益素平衡型 大量元素水溶肥
动物营养领域	-	饲料添加剂	微生物+辅料	产品由丁酸梭菌、有机辅料等组成，目前主要用于水产养殖领域，能够促进动物生长发育、改善饲料适口性和提升转化率，部分替代非治疗用途的抗生素使用，能够减少环境污染	 丁嘉益

2、各生物制剂产品的主要成分，与各生物助剂产品的对应关系，各生物制剂产品中，发行人自产成分与外购成分的占比

发行人生物制剂产品主要为应用于植物营养领域的生物刺激素产品和特种肥料产品。按产品通用名称分类，报告期发行人各类生物制剂产品的主要成分、与各生物助剂产品的对应关系以及各生物制剂产品中发行人自产成分与外购成分的占比情况如下：

产品类别	产品通用名	配方类别	主要成分	自产成分比例	外购成分比例
生物刺激素	微生物菌剂（颗粒）	细菌类微生物分泌物+微生物+辅料	聚谷氨酸、微生物、有机类辅料等	40%~80%	20%~60%
		细菌类微生物分泌物+微生物+酶催化产物+辅料	聚谷氨酸、微生物、壳寡糖、有机类辅料等	50%~70%	30%~50%
	微生物菌剂（液体）	细菌类微生物分泌物+微生物+辅料	聚谷氨酸、微生物、有机类辅料等	85%~95%	5%~15%
		细菌类微生物分泌物+微生物+酶催化产物+辅料	聚谷氨酸、微生物、壳寡糖、有机类辅料等	75%~90%	10%~25%
		细菌类微生物分泌物+微生物+真菌类微生物分泌物+辅料	聚谷氨酸、微生物、细胞酶解液、多糖、有机类辅料等	55%~65%	35%~45%
	有机水溶肥料（粉体）	细菌类微生物分泌物+辅料	聚谷氨酸、有机类辅料等	70%~75%	25%~30%

产品类别	产品通用名	配方类别	主要成分	自产成分比例	外购成分比例
	有机水溶肥料（液体）	细菌类微生物分泌物+辅料	聚谷氨酸、有机类辅料等	65%~95%	5%~35%
	含氨基酸水溶肥料	细菌类微生物分泌物+酶催化产物+辅料	聚谷氨酸、壳寡糖、有机类辅料等	65%~80%	20%~35%
特种肥料	含大量元素微生物菌剂	细菌类微生物分泌物+微生物+大量元素+辅料	聚谷氨酸、微生物、尿素、硫酸铵、磷酸一铵、氯化钾等	5%~40%	60%~95%
	大量元素水溶肥料	细菌类微生物分泌物+微生物+大量元素+辅料	聚谷氨酸、尿素、磷酸一铵等	10%~30%	70%~90%
		细菌类微生物分泌物+大量元素+辅料	聚谷氨酸、微生物、尿素、磷酸一铵、硫酸钾等	10%~30%	70%~90%

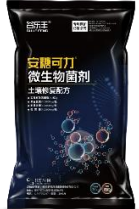
注：自产成分比例和外购成分比例分别指报告期内代表产品的直接材料成本中自产成分和外购成分（包材除外）的金额占比，由于不同产品的配方存在差异，同时受原材料价格波动影响，自产成分和外购成分比例为区间值

不考虑包材影响，发行人生物制剂产品中，生物刺激素产品的自产成分占比较高，外购成分占比较低；特种肥料产品中，由于氮磷钾等大量元素全部来自于外购且占比较高（大量元素占外购成分 95%以上），自产成分占比较低，外购成分占比较高。

3、完善相关信息披露

发行人已在招股说明书“第五节/一/（三）/2、生物制剂”中补充披露如下：

“公司以微生物、微生物分泌物和酶催化产物等多品种生物助剂为基础，结合终端应用领域需求情况，通过微生物源组合生物刺激素技术（MCBT）和饲用微生态组合免疫技术（FMT）等进行组合复配形成一系列生物制剂产品，应用于植物营养领域、动物营养领域和日化领域。在植物营养领域，生物制剂产品主要为生物刺激素产品、特种肥料产品。按照产品证照、剂型和施用方式的不同，生物刺激素产品对应微生物菌剂（颗粒）、微生物菌剂（液体）、有机水溶肥料（液体）、含氨基酸水溶肥料、有机水溶肥料（粉体）等通用产品名，特种肥料产品对应含大量元素微生物菌剂和大量元素水溶肥料等通用产品名，具体情况如下表所示：

应用领域	产品类型	产品通用名	组合配方	简要介绍	代表产品示意图
植物营养领域	生物刺激素	微生物菌剂（颗粒）	细菌类微生物分泌物+微生物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、微生物、有机类辅料组成，底肥使用可有效提高肥料利用率、改良土壤、缓解连作障碍，提高作物抗逆性	 聚谷可力
			细菌类微生物分泌物+微生物+酶催化产物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、微生物、壳寡糖、有机类辅料组成，能够有效修复土壤，提高作物抗病、生根能力，显著提升作物产量与抗性	 安糖可力
		微生物菌剂（液体）	细菌类微生物分泌物+微生物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、微生物、有机类辅料组成，具有改良土壤、增效增产和抵抗重茬等效果，部分产品全作物生长周期均可使用	 谷乐丰88亿
			细菌类微生物分泌物+微生物+酶催化产物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、微生物、壳寡糖、有机类辅料组成，具有防病、抗逆、增产等功效	 谷乐丰150亿
			细菌类微生物分泌物+微生物+真菌类微生物分泌物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、微生物、细胞酶解液、多糖、有机类辅料组成，能够快速补充有机质、长效生物刺激，无需开沟施肥，节省人工，主要适用于果蔬等经济作物	 六威地皇
		有机水溶肥料（粉体）	细菌类微生物分泌物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、有机类辅料等组成，具有增产、提质等功效，适用于经济作物及规模大田作物等	 谷乐丰梦想

应用领域	产品类型	产品通用名	组合配方	简要介绍	代表产品示意图
		有机水溶肥料（液体）	细菌类微生物分泌物+辅料	产品主要由聚谷氨酸或聚谷氨酸钙、有机类辅料组成，具有激活作物潜能、提高作物抗逆性、提高品质等功效，适用于经济作物及规模大田作物等	 有机水溶肥料
		含氨基酸水溶肥料	细菌类微生物分泌物+酶催化产物+辅料	产品主要由聚谷氨酸、壳寡糖、有机类辅料组成，具有抗性诱导、抗衰抗逆、均衡营养等功效，可与杀菌剂、杀虫剂、除草剂等组合使用	 金安糖
	特种肥料	含大量元素微生物菌剂	细菌类微生物分泌物+微生物+大量元素+辅料	产品由聚谷氨酸、微生物及尿素、硫酸铵、磷酸一铵、氯化钾等无机辅料组成，按照作物氮磷钾需求配比、适用作物生长阶段等的不同进行产品配方设计，有利于实现减肥增效	 谷乐丰·福
		大量元素水溶肥料	细菌类微生物分泌物+微生物+大量元素+辅料	产品由聚谷氨酸、微生物及尿素、硫酸铵、磷酸一铵、硫酸钾等无机辅料组成，适用于经济作物及使用现代滴灌设备的作物，在作物需肥高峰期能快速补充营养，达到促进生长、增加产量、提高品质等效果	 谷益素平衡型 大量元素水溶肥
动物营养领域	-	饲料添加剂	微生物+辅料	产品由丁酸梭菌、有机辅料等组成，目前主要用于水产养殖领域，能够促进动物生长发育、改善饲料适口性和提升转化率，部分替代非治疗用途的抗生素使用，能够减少环境污染	 丁嘉益

目前，公司生物制剂产品主要应用于植物营养领域。公司通过微生物源组合生物刺激素技术（MCBT）组合复配形成生物刺激素和特种肥料等生物制剂产品，能够满足不同作物各生长期的肥效需求（长效型、长效速效兼有型、速效型等），亦能满足修复土壤、诱导抗病等功能性需求，适用于底施、冲施和喷施等多种使用方式（具体情况如下图所示）。 ”

（二）衡量公司生物助剂及生物制剂各项产品性能的关键指标及与同行业竞争对手的比较情况

1、公司生物助剂产品性能情况

（1）衡量公司生物助剂各项产品性能的关键指标

衡量公司生物助剂产品性能的关键指标主要包括产品理化指标、产品类型丰富度和产品应用效果等，具体情况如下：

①产品理化指标

生物助剂产品的理化指标主要包括产品纯度、分子量范围、聚合度、有效活菌数等。理化指标的优劣直接决定了生物助剂产品的品质高低，并且会影响产品的应用范围和效果。公司主要生物助剂、理化指标及简要介绍情况如下表所示：

生物助剂	主要理化指标	简要介绍
聚谷氨酸	产品纯度	聚谷氨酸为微生物发酵产物，其产品纯度表明了有效成分含量，纯度越高则有效物质越多
	分子量	1、聚谷氨酸为氨基酸的聚合物，分子量越大的聚谷氨酸需要的聚合次数越多，对生产工艺及技术的要求也越高； 2、不同分子量的聚谷氨酸功效有不同的突出面，因此聚谷氨酸产品分子量范围越宽，产品的丰富度越好。具体地说：大分子量产品在保水性和抗干旱性等方面具有较好的性能，可有效减少水肥流失，主要用于满足基施长效等需求；而小分子量产品可提升植物光合作用效率，上调植物抗逆相关基因，提高作物的抗逆能力，主要用于追施速效、诱导抗病等
壳寡糖	产物浓度	壳寡糖为酶催化产物，其产物浓度表明了有效成分含量，产物浓度越高则有效物质越多
	聚合度	壳寡糖聚合度通常在 2~20，但是聚合度 2~6 范围内的壳寡糖生物活性较好，并且聚合度为 5 和 6 的壳五糖和壳六糖生物活性最高
芽孢杆菌	有效活菌数	有效活菌数决定了产品功效，同等条件下，有效活菌数越高，产品促生或抗病等效果越好

②产品类型丰富度

产品类型的丰富度也是生物助剂产品竞争力的重要体现。以植物营养领域为例，作为肥料添加剂，生物助剂可用于多种类型肥料的生产，不同类型肥料的应用场景和技术指标差异较大，包括产品剂型差异（液体、粉体、颗粒等）、施用方式差异（底施、冲施和喷施等）、作物肥效需求差异（长效型、长效速效兼有型、速效型等）和功能性需求差异（抗旱保水、诱导抗病、修复土壤等）等，因

此需要多样化的生物助剂来满足不同肥料的生产需求。

③产品应用效果

应用效果是生物助剂产品性能的最终体现，是最为直接的性能指标。在植物营养领域，主要的产品应用效果包括植物生长指标（如地上部鲜重、地下部鲜重等）、亩产量、生理指标（如叶绿素含量、可溶性糖含量、可溶性蛋白含量等）和品质指标（如 Vc 含量、亚硝酸盐含量等）等。

(2) 公司生物助剂与同行业竞争对手的比较情况

公司生物助剂产品与同行业竞争对手在产品理化指标、产品类型丰富度和产品应用效果等方面的比较情况如下：

①产品理化指标

发行人生物助剂产品以聚谷氨酸、壳寡糖和芽孢杆菌为主，上述生物助剂产品的理化指标达到或优于同行业主要竞争对手水平，具体对比情况如下：

生物助剂	理化指标	发行人情况	同行业竞争对手情况	比较情况
聚谷氨酸	产品纯度	发行人聚谷氨酸产品纯度最高可达 97%以上	根据专利检索，国内同行业竞争对手聚谷氨酸产品纯度一般在 95%以上	发行人聚谷氨酸产品纯度(越高越好)上限略高于同行业竞争对手，因此发行人聚谷氨酸产品在纯度方面具有一定的优势
	分子量	发行人聚谷氨酸分子量制备范围为 5-3,000 kDa	根据专利检索，同行业竞争对手聚谷氨酸分子量制备范围为 100-1000 kDa	发行人聚谷氨酸分子量制备的上限(越高越好)更高，并且分子量制备范围更宽(越宽越好)，因此发行人聚谷氨酸产品在分子量方面具有一定的优势
壳寡糖	产物浓度	发行人壳寡糖产物最高浓度可达 18%	根据文献及专利检索，目前行业内壳寡糖产物浓度为 10%	发行人壳寡糖产物浓度(越高越好)上限高于同行业竞争对手，因此发行人壳寡糖产品在纯度方面具有一定的优势
	聚合度	发行人壳寡糖聚合度主要为 4~6	根据文献及专利检索，目前行业内壳寡糖聚合度主要为 2~10	发行人壳寡糖产物聚合度区间（与有效区间的吻合度越高越好）精准度更高，与有效区间 2~6 以及生物活性最高区间 5~6 吻合度更高，因此发行人在产物聚合度方面具有一定优势
芽孢杆菌	有效活菌数	发行人枯草芽孢杆菌活菌数可达到 300-350 亿/ml，地衣芽孢杆菌可达到 400-500 亿/ml，芽孢存活率为 95%	根据专利检索，行业内枯草芽孢杆菌活菌数为 9-400 亿/ml，地衣芽孢杆菌为 20-150 亿/ml，芽孢存活率为 90-95%	发行人芽孢存活率(越高越好)、枯草芽孢杆菌活菌数（越高越好）与同行业竞争对手基本一致，发行人地衣芽孢杆菌活菌数（越高越好）高于同行业竞争对手，因此发行人在地衣芽孢杆菌活菌数方面具有一定竞争优势

注：以上数据来源于 ZL201711214494.3、ZL202110294029.5、ZL202110584874.6、ZL201310742351.5、ZL201310164809.3、ZL201210056296.X、ZL202010386180.7、ZL201811409452.X、ZL201410249033.X、ZL201110446721.1、ZL201410567431.6、ZL201210544143.X、ZL201810186692.1、“食品与生物技术学报，2022，41(07)：140”、“吴健锋，专一酶水解壳聚糖高效制备壳寡糖的研究[D]，华南理工大学，2018”等公

开资料

②产品类型丰富度

发行人在植物营养领域产品类型丰富度较好，与植物营养领域的主要竞争对手相比基本一致、各具特色；在动物营养、日化、食品等其他领域，发行人现有产品种类和销售规模较小，产品类型丰富度弱于上述领域的同行业可比公司，具体情况如下所示：

应用领域	公司情况	同行业竞争对手情况
植物营养领域	发行人生物助剂产品主要包括聚谷氨酸、壳寡糖和芽孢杆菌等，细分产品品类丰富，能够适用于氯基、硫基、尿基、硝基等各类肥料，以及滚筒、喷浆、高塔、挤压造粒等各种添加工艺	发行人植物营养领域主要竞争对手的生物助剂产品类型也较为丰富： 1、瓦拉格罗（Valagro）：植物及海藻提取物、中微量元素和腐植酸等； 2、阿坤纳斯（Agrinos）：菌剂、菌根菌、氨基酸、甲壳素等； 3、德国康朴（Compo）：以腐植酸为主，也包括海藻酸、海藻多糖、芸苔素内酯、氨基酸、甲壳寡聚糖、微生物等； 4、意大利启腾（Italpollina）：以植物源生物刺激素为主（植物刺激肽、侧根促进肽和植物蛋白水解物等），也包括菌根菌、木霉菌、根际细菌等微生物
其他领域	与其他领域的竞争对手相比，发行人在日化、饲料、食品领域的产品种类及销售规模相对较弱	发行人其他领域主要竞争对手的生物助剂产品类型较为丰富： 1、华熙生物（688363.SH）：以医药级、化妆品级和食品级透明质酸原料为主，并布局 γ -氨基丁酸、聚谷氨酸钠、依克多因等； 2、华恒生物（688639.SH）：丙氨酸系列（L-丙氨酸、DL-丙氨酸、 β -丙氨酸）、L-缬氨酸、D-泛酸钙、泛醇和熊果苷等，应用于日化、医药及保健品、食品添加剂、饲料等领域； 3、嘉必优（688089.SH）：花生四烯酸（ARA）、二十二碳六烯酸（DHA）、 β -胡萝卜素（BC）及N-乙酰神经氨酸（SA）等，应用于食品、动物营养及日化领域； 4、弈柯莱：NMN和R-3-羟基丁酸乙酯等营养健康领域产品

③产品应用效果

发行人生物助剂产品主要应用于植物营养领域，产品以聚谷氨酸为主。根据江苏省农业科学院应用报告（2021年8月），江苏省农业科学院将发行人聚谷氨酸产品和B公司、C公司等同行业竞争对手同类型产品通过上海青小白菜进行实验比较。

根据实验报告，在实验过程中，各实验组的聚谷氨酸浓度、亩使用量、施用方法、作物品种、作物亩株数、田间管理等均保持一致，实验结果具有可比性。

根据实验结果，发行人聚谷氨酸产品能够更好地促进作物生长、增加重量和改善品质，具体情况如下：

性能指标	项目	指标说明	B公司	C公司	发行人	比较情况
植物	地上部鲜重（g）	越高越好	211.97	209.10	217.63	根据实验数据对比，发

性能指标	项目	指标说明	B 公司	C 公司	发行人	比较情况
生长指标	地下部鲜重 (g)	越高越好	8.64	8.70	8.74	行人聚谷氨酸产品对应的地上部鲜重、地下部鲜重、单株鲜重、亩产量均优于同行业竞争对手产品的使用效果
	单株鲜重 (g)	越高越好	220.61	217.80	226.37	
	亩产量 (kg)	越高越好	2,113.30	2,084.70	2,183.30	
生理指标	叶绿素含量 (SPAD 值)	越高越好	45.80	45.70	46.40	根据实验数据对比, 发行人聚谷氨酸产品对应的叶绿素含量、根系活力、可溶性糖含量和可溶性蛋白含量、Vc 含量均高于同行业竞争对手产品, 亚硝酸盐含量低于同行业竞争对手产品, 说明发行人聚谷氨酸产品的使用效果更好
	根系活力 (μg/gh)	越高越好	79.18	82.36	86.18	
	可溶性糖含量 (%)	越高越好	2.26	2.19	2.31	
	可溶性蛋白含量 (%)	越高越好	1.27	1.26	1.33	
品质指标	Vc 含量 (mg/kg)	越高越好	207.63	211.92	218.14	
	亚硝酸盐含量 (mg/kg)	越低越好	2.14	2.08	1.93	

以上海青小白菜为实验对象, 在常规施肥的基础上等用量、等成本施用聚谷氨酸, 实验结果表明, 发行人聚谷氨酸产品对上海青小白菜能够更好地促进作物生长、增加重量和改善品质。

综上所述, 发行人生物制剂产品的纯度、分子量范围、聚合度、有效活菌数等理化指标均达到或优于同行业竞争对手, 并表现出更好的产品应用效果。在产品类型丰富度方面, 发行人在植物营养领域产品类型丰富度较好, 与植物营养领域的主要竞争对手基本一致、各具特色; 在动物营养、日化、食品等其他领域, 发行人现有产品种类和销售规模较小, 产品类型丰富度弱于上述领域的同行业可比公司。

2、发行人生物制剂产品性能情况

(1) 衡量公司生物制剂各项产品性能的关键指标

发行人生物制剂产品主要应用于植物营养领域, 能够提高肥料利用率、提高农作物品质。衡量生物制剂产品性能的关键指标主要包括减肥指标、增产增收指标 (如亩产量、亩增收量等)、经济效益指标 (如亩投入成本、亩产值、投入产出比等) 和作物品质或性状指标 (如茎粗、鲜重、百粒重、单果重、糖度、叶绿素含量等)。

(2) 发行人生物制剂与同行业竞争对手的比较情况

发行人生物制剂产品主要包括生物刺激素产品和特种肥料产品。根据江苏省农业科学院、江西省农业科学院、余姚市农业技术推广服务总站、杭锦后旗现代农业发展中心和五原县农牧业技术推广中心等机构的实验情况，与同行业公司同类产品进行对比，发行人生物制剂产品在减肥、增产增收、提升农作物品质等方面具有一定的竞争优势，具体如下：

序号	产品类别	公司产品	同行业竞争对手	产品性能比较情况	实施主体	实施时间	来源	用途
1	生物刺激素	聚谷氨酸有机水溶肥料、谷乐丰 88 亿等谷乐丰系列产品	意大利启腾等	发行人产品减少了 58.8%化肥施用量，在增产量和提品质等方面均有更好的效果，综合亩收益增加了 2,829 元/亩	余姚市农业技术推广服务总站	2018 年 10 月至 2019 年 5 月	农业科技通讯，2019，11：191-192	1、实验结果公开发表于中国农业科学院主办的国家级科技期刊《农业科技通讯》； 2、余姚市农业技术推广服务总站举办单位系余姚市农业农村局； 3、该文献系用于科研用途，不是为本次发行上市准备，发行人未向上述研究活动提供过任何形式的资助
2		聚谷氨酸有机水溶肥料	德国康朴	发行人产品有显著的增产效果和更高的投入产出比，同时能够减弱叶片细胞程序性死亡的程度，延缓叶片衰老	江西省农业科学院、国家水稻改良中心南昌分中心等	2020 年 7 月报道	江西农业学报，2020，32（07）	1、实验结果公开发表于江西省农业科学院和江西省农学会共同主办的中国科技核心期刊《江西农业学报》； 2、江西省农业科学院系江西省人民政府直属的综合性农业科研机构，国家水稻改良中心南昌分中心系江西省农业科学院水稻研究所的科研平台； 3、该文献系用于科研用途，不是为本次发行上市准备，发行人未向上述研究活动提供过任何形式的资助
3		谷乐丰 88 亿	D 公司、E 公司	在亩施入菌数一致的情况下，发行人产品的亩投入成本更低，能够提升作物品质	江苏省农业科学院	2021 年 4 月至 5 月	江苏省农业科学院应用报告	1、江苏省农业科学院系江苏省人民政府直属的综合性农业科研机构； 2、本实验报告系江苏省农业科学院内部进行生物刺激素效果实验而出具，不是为本次发行上市准备，发行人亦未就该报告向江苏省农业科学院支付费用
4		谷乐丰 88 亿、谷乐丰梦想等谷乐丰系列产品	常规肥料企业	发行人产品有效提升了作物的生物性状和产量，综合亩收益增加了 233.3 元/亩，具有良好的经济效果	杭锦后旗现代农业发展中心	2022 年 5 月至 9 月	杭锦后旗现代农业发展中心应用报告	1、杭锦后旗现代农业发展中心举办单位系杭锦后旗农牧和科技局； 2、本实验报告系杭锦后旗现代农业发展中心进行新型生物刺激素示范推广而出具，不是为本次发行上市准备，发行人亦未就该报告向杭锦后旗现代农业发展中心支付费用
5	特种肥料	谷乐丰福肥	常规肥料企业	发行人产品有效提升了植株性状和产量，	五原县农牧业技术	报告时间为 2022 年	五原县农牧业技术	1、五原县农牧业技术推广中心举办单位系五原县农

序号	产品类别	公司产品	同行业竞争对手	产品性能比较情况	实施主体	实施时间	来源	用途
				增产率为 8.33%，增产效果较明显	推广中心	10 月	推广中心应用报告	牧和科技局； 2、本实验报告系五原县农牧业技术推广中心进行新型肥料示范推广而出具，不是为本次发行上市准备，发行人亦未就该报告向五原县农牧业技术推广中心支付费用

①余姚市农业技术推广服务总站针对谷乐丰系列产品在大棚草莓上的应用效果研究

项目	指标说明	对照方案	发行人产品
亩肥料投入成本（元）	越低越好	945	1,170
单果重（g）	越高越好	16.95	18.89
糖度（度）	越高越好	11.2	12.4
亩产量（kg）	越高越好	1,312.4	1,465.1
亩收益（元/亩）	越高越好	26,248	29,302
扣除投入成本后亩收益（元/亩）	越高越好	25,303	28,132

注：发行人产品指以发行人产品为主构建的施用方案。

根据相关文献报道，在实验过程中，使用发行人产品的施用方案和对照方案在作物品种、亩使用量、施用方法、田间管理等方面均保持一致，实验结果具有可比性。

与对照（含意大利启腾等产品）方案相比，使用发行人产品的施用方案减少了 58.8%化肥施用量，虽然投入成本较高，但亩产量增加 152.7kg，单果重量增加 1.94g，糖度提高 1.2 度，在增产量和提品质等方面均有更好的效果，即使扣除投入成本后，亩收益仍然要高于对照方案，较对照方案增加收益 2,829 元/亩（28,132-25,303=2,829）。

②江西省农科院于针对不同叶面肥对晚稻叶片衰老和产量的研究

项目	指标说明	康朴叶面肥	康朴凯普克	发行人产品
有效成分	/	微量元素	中量元素	微生物分泌物
亩投入成本（元）	越低越好	10	30	10
产量增加（kg/亩）	越高越好	32	54	44
产值增加（元/亩）	越高越好	76.8	129.6	105.6

项目	指标说明	康朴叶面肥	康朴凯普克	发行人产品
投入产出比	越高越好	7.68	4.32	10.56

根据相关文献报道，在实验过程中，各实验组在水稻品种、施用方法、田间管理等方面均保持一致，实验结果具有可比性。

在晚稻齐穗期，喷施发行人产品每亩增产 44kg，投入产出比为 10.56，同时能够减弱叶片细胞程序性死亡的程度，延缓叶片衰老。德国康朴（Compo）的凯普克产品在产量增加、产值增加效果最好，但是其投入成本也最高。相比之下，发行人产品在投入产出方面更具优势。

③江苏省农科院针对微生物菌剂在上海青小白菜上的应用报告

项目	指标说明	D 公司	E 公司	发行人
亩投入成本（元）	越低越好	181.50	81.30	80.50
地上部鲜重（g）	越高越好	200.19	197.25	206.54
地下部鲜重（g）	越高越好	8.39	8.35	8.47
单株鲜重（g）	越高越好	208.58	205.60	215.01
亩产量（kg）	越高越好	2,009.30	1,969.70	2,057.30
叶绿素含量（SPAD 值）	越高越好	46.50	46.10	47.00
可溶性糖含量（%）	越高越好	2.24	2.21	2.26
可溶性蛋白含量（%）	越高越好	1.28	1.26	1.33
总菌数（ $\times 10^7$ cfu/g）	越高越好	8.46	8.11	8.54

根据实验报告，在实验过程中，各实验组的微生物菌剂亩施入菌数、施用方法、作物品种、作物亩株数、田间管理等均保持一致，实验结果具有可比性。

在亩施入菌数一致的情况下，发行人产品的亩投入成本更低，同时实验结果中上海青小白菜的地上部鲜重、地下部鲜重、单株总鲜重和亩产量更高。同时，冲施发行人产品后，土壤中总菌数提高程度更加明显，表明发行人微生物菌剂产品对调节土壤微生物群落结构的效果更好。

④杭锦后旗现代农业发展中心针对谷乐丰系列产品在青椒应用的试验报告

项目	指标说明	常规施肥	发行人产品
茎粗（cm）	越高越好	0.82	0.88
叶片数（个）	越高越好	32	33

项目	指标说明	常规施肥	发行人产品
单株产量（kg）	越高越好	1.14	1.21
亩产量（kg/亩）	越高越好	4,593.6	4,930.9
亩收益（元/亩）	越高越好	4,593.6	4,930.9

根据实验报告，在实验过程中，发行人方案和常规施肥方案在作物品种、施用方法、田间管理等均保持一致，实验结果具有可比性。

与对照方案（常规肥料）相比，使用发行人产品（生物刺激素+特种肥料）的施用方案有效提升青椒的生物性状和产量，虽然投入成本略高（比常规肥料增加 104 元/亩），但亩产量增加 337.3kg，实验结果中青椒在茎粗、叶色、开花期等方面均有改善，在增产量和提品质等方面有更好的效果，扣除增加的亩投入成本 104 元/亩后，综合亩收益仍然增加了 233.3 元/亩（4,930.9-4,593.6-104=233.3），起到了增效增收的作用。

⑤五原县农牧业技术推广中心针对谷乐丰福肥在春玉米上施用效果的试验报告

项目	指标说明	常规施肥	发行人产品
茎粗（cm）	越高越好	2.68	2.82
穗长（cm）	越高越好	22.20	23.67
穗粗（cm）	越高越好	5.30	5.47
单穗重（kg）	越高越好	0.24	0.26
穗行数	越高越好	15.7	15.6
行粒数	越高越好	38.7	41.0
百粒重（g）	越高越好	35.03	37.43
亩产量（kg/亩）	越高越好	1,075.69	1,165.33

根据实验报告，在实验过程中，发行人方案和常规施肥方案在作物品种、施用方法、田间管理等均保持一致，实验结果具有可比性。

与对照方案（常规肥料）相比，使用发行人产品（特种肥料）的施用方案有效提升了茎粗、穗粗等植株性状，以及单穗重、百粒重等春玉米产量构成要素，亩产量较常规施肥增加 89.64 kg，增产率为 8.33%。

此外，根据文献检索，与空白对照组或其他企业相比，公司生物制剂在增产

增收、提高肥料利用率、减少传统化肥使用量、改良土壤及土壤菌落情况等方面具有显著效果，具体情况如下：

序号	产品通用名	公司产品	实验情况	实施主体	来源
1	微生物菌剂 (颗粒)	谷乐丰聚谷氨酸微生物菌剂、氨糖可力土壤修复菌剂	1、实验对象： 种植于酸性土壤的水稻； 2、施用方案： (1) 空白组：仅施用常规肥；(2) “益欣荣Ⅱ”：常规肥、台湾益地股份有限公司的益欣荣Ⅱ土壤调理剂组合；(3) “益欣荣Ⅱ+谷乐丰”：常规肥、台湾益地股份有限公司的益欣荣Ⅱ土壤调理剂、发行人的谷乐丰聚谷氨酸微生物菌剂组合；(4) “益欣荣Ⅱ+氨糖可力”：常规肥、台湾益地股份有限公司的益欣荣Ⅱ土壤调理剂、发行人的氨糖可力土壤修复菌剂组合； 3、实施时间： 2020年3月至10月； 4、实验结论： (1) 与空白组相比，三种施用方案均能改良土壤酸性，缓解铝毒害、过量锰风险，土壤肥力得到提升；(2) 与空白组相比，三种施用方案均能显著提升水稻产量，具有较好的经济效益，且能够明显控制稻谷对镉的吸收，大幅度降低稻谷镉含量，“益欣荣Ⅱ+发行人氨糖可力”方案效果最好	利川市土壤肥料工作站、利川市农业执法大队	安徽农业科学，2021，49(20)：93-97，130
2	微生物菌剂 (颗粒)	谷乐丰聚谷氨酸微生物菌剂	1、实验对象： 1年生樱花和枫地栽苗； 2、施用方案： (1) 对照组：常规复合肥；(2) 常规复合肥、谷乐丰聚谷氨酸微生物菌剂组合，根据常规复合肥的减量程度分为三个具体组合； 3、实施时间： 2018年至2020年； 4、实验结果： 发行人产品有助于复合肥的减量使用，对于樱花，3年实施期内肥料使用减量30%以内对于苗木的地径生长无影响；对于红枫，前2年复合肥减量30%以内对幼苗地径生长无影响，第3年后减量20%以上时则影响苗木的地径生长量	宁波市农业科学研究院	防护林科技，2021，No.212(05)：30-31，36
3	微生物菌剂 (液体)	谷乐丰聚谷氨酸微生物菌剂	1、实验对象： 多年种植甜瓜连作严重的地块； 2、施用方案： (1) 发行人的谷乐丰聚谷氨酸微生物菌剂；(2) 北京启高生物科技有限公司的启高系列生物系列菌剂等；(3) 浙江施特葆生物科技有限公司施特葆系列菌剂；(4) 实验室筛选新型菌剂；(5) 清水对照； 3、实施时间： 2020年4月至5月； 4、实验结论： (1) 和清水对照组相比，微生物菌剂具有改变土壤真菌群落结构、提高土壤真菌多样性、降低有害菌镰刀菌属相对丰度、改良土壤等作用；(2) 镰刀菌属包含很多对甜瓜具有致病力的病原菌，发行人产品和实验室筛选新型菌剂能降低土壤镰刀菌属群落数量，有利于减少枯萎病、根腐病、果腐病等镰刀菌属病害的发生	宁波市农业科学研究院、宁波市瓜菜育种重点实验室	中国瓜菜，2021，34(04)：15-20
4	微生物菌剂 (液体)	谷乐丰聚谷氨酸微生物菌剂	1、实验对象： 多年种植甜瓜连作严重的地块； 2、施用方案： (1) 发行人的谷乐丰聚谷氨酸微生物菌剂；(2) 北京启高生物科技有限公司的启高系列生物系列菌剂等；(3) 浙江施特葆生物科技有限公司施特葆系列菌剂；(4) 实验室筛选新型菌剂；(5) 清水对照； 3、实验结论： (1) 和清水对照组相比，微生物菌剂能够改良土壤酸性、增加土壤粉粒含量、改善土壤团粒结构；(2) 粉粒土壤含量增加对改良土壤通气透水、保水保肥具有积极作用，发行人产品在增加土壤粉粒含量方面效果最为明显	宁波市农业科学研究院、宁波市瓜菜育种重点实验室	浙江农业科学，2021，62(6)：1129-1132

序号	产品通用名	公司产品	实验情况	实施主体	来源
5	微生物菌剂（颗粒）、有机水溶肥料（液体）	谷乐丰聚谷氨酸微生物菌剂、谷乐丰有机水溶肥料	1、实验对象： 籼粳杂交稻； 2、施用方案： （1）常规复合肥、发行人的谷乐丰聚谷氨酸微生物菌剂、谷乐丰有机水溶肥料组合；（2）常规复合肥； 3、实验结论： 发行人产品能促进杂交稻发根、壮根、稳健生长，提高灌浆结实率，增产率达到7.72%，经济效益好	浙江省绍兴市上虞区章镇镇事业综合服务站	现代农业科技，2020，No.766（08）：10，12

上述文献均系农业科研机构的研究人员开展科研工作过程中，基于实验和研究结果公开发表的文献。上述文献均系用于科研用途，不是为本次发行上市准备，发行人未向上述研究活动提供过任何形式的资助。

综上所述，和同行业竞争对手的同类产品进行比较，发行人生物制剂产品在减肥、增产增收、提升农作物品质等方面具有一定的竞争优势。

（三）结合公司市场占有率及与同行业公司在产品种类丰富度、收入规模、产能等维度的比较情况，说明发行人所属行业的竞争格局及发行人行业地位、竞争优劣势，发行人是否存在产品种类单一的风险；“公司系国内目前最早从事聚谷氨酸规模化生产企业之一，目前在国内外聚谷氨酸的生产规模最大”的具体依据及其充分性

1、结合公司市场占有率及与同行业公司在产品种类丰富度、收入规模、产能等维度的比较情况，说明发行人所属行业的竞争格局及发行人行业地位、竞争优劣势，发行人是否存在产品种类单一的风险

（1）发行人市场占有率情况

报告期内，发行人产品应用领域主要集中于植物营养领域，对应的下游行业主要为生物刺激素及特种肥料行业。与传统的化学肥料相比，生物刺激素、特种肥料发展时间相对较短，产品细分类别较多，市场集中度不高。发行人所属行业的竞争格局、集中度、市场空间及市场占有率等情况具体如下表所示：

类别	生物助剂			生物制剂	
产品类型	微生物分泌物	酶催化产物	微生物	生物刺激素	特种肥料
发行人产品情况	以聚谷氨酸为主	以壳寡糖为主	以芽孢杆菌为主	微生物菌剂（颗粒）、微生物菌剂（液体）、有机水溶肥料（液体）、含氨基酸水溶肥料、有机水溶肥料（粉体）	含大量元素微生物菌剂、大量元素水溶肥料
市场竞争格局	生物刺激素由单一或多种生物助剂配方组合形成，目前欧洲是全球生物刺激素最大的区域市场，约占全球销售额的			目前北美是特种肥料全球最大的市场，亚太地区的市场增	

类别	生物助剂			生物制剂	
产品类型	微生物分泌物	酶催化产物	微生物	生物刺激素	特种肥料
	40%；北美洲和亚洲约占全球销售额 25%；拉丁美洲占比相对较低			速最快	
集中度	1、生物刺激素和特种肥料市场参与企业数量较多。微生物菌剂、水溶肥属于生物刺激素产品、特种肥料产品的主要品类之一，根据农业农村部官网信息检索，已有超过 2,700 家企业在农业农村部完成微生物菌剂产品的登记，已有超过 5,000 家企业在农业农村部完成水溶肥产品的登记； 2、在生物刺激素方面，根据世界农化网报道，全球排名第一的瓦拉格罗 2021 年收入规模为 1.91 亿欧元，与生物刺激素全球市场规模相比，占有率不到 10%。在特种肥料方面，未检索到关于特种肥料市场集中度的公开披露数据				
市场空间	1、2022 年，全球生物刺激素的市场规模约为 32.9 亿美元，到 2026 年，全球生物刺激素市场规模将达到 50.4 亿美元； 2、2022 年，我国生物刺激素市场规模已超 25 亿元人民币，预计到 2027 年我国生物刺激素市场规模将突破 75 亿元人民币			1、2022 年全球特种肥料市场规模达 1,828.78 亿元人民币，到 2028 年，全球特种肥料市场规模将达 2,742.2 亿元人民币； 2、2021 年我国特种肥料市场规模约 592.8 亿元人民币	
公司市场占有率	2022 年发行人植物营养领域生物助剂和生物刺激素类生物制剂实现收入 22,165.15 万元，经估算：发行人约占全球生物刺激素市场的 1%、占国内生物刺激素市场的 9%			2022 年公司特种肥料实现收入 9,955.73 万元，经估算：发行人约占全球特种肥料市场的 0.05%、占国内特种肥料市场的比例不到 0.2%	

由于植物营养领域的下游行业细分产品较多、行业集中度较低且市场规模整体仍处于快速发展中，发行人在生物刺激素及特种肥料行业的市场占有率均不高。

（2）发行人与同行业可比公司在产品种类丰富度、收入规模、产能等维度的比较情况

公司以聚谷氨酸为核心产品，主要应用于植物营养领域，在产品种类丰富度、收入规模、产能等维度可比的同行业公司主要包括：（1）聚谷氨酸生产企业，如武汉光华时代生物科技有限公司、味之素、味丹国际（中国台湾）等；（2）生物刺激素、特种肥料生产企业，如航天恒丰、瓦拉格罗（Valagro）、阿坤纳斯（Agrinos）等。公司与上述可比公司在产品种类丰富度、收入规模、产能等维度的比较情况如下表所示：

可比类型	名称	产品种类丰富度	收入规模及产能情况	发行人情况	比较结果
聚谷氨酸生产企业	武汉光华时代生物科技有限公司	1、主要产品包括聚谷氨酸原料产品和添加聚谷氨酸的新型特种肥料 2、根据农业农村部官网信息检索，截至 2023 年 6 月 30 日，共拥有相关肥料登记证 5 项	1、收入规模：未披露； 2、产能情况：γ-聚谷氨酸年产量约 1 万吨	1、产品种类丰富度：发行人设计开发了十多种聚谷氨酸生物助剂产品，主要用于植物营养和日化领域，同时，发行人围绕聚谷氨酸形成一系列产品配方并已取得相应的肥料登记证。截至 2023 年 6 月 30 日，发行人共拥有聚谷氨酸	1、产品种类丰富度：发行人产品类别更加丰富，肥料登记证数量也更多； 2、收入规模：武汉光华时代未披露收入规模； 3、产能情况：发行人产量高于武汉光华时代
	山东福瑞达生物科技有限公司	1、主要产品包括食品添加剂（普鲁兰多糖等）、化妆品原料（聚谷氨酸等）、健	1、收入规模：2022 年，收入 4.26 亿元，原料		1、产品种类丰富度：发行人聚谷氨酸以及植物营养领域的产品类别更加丰富，肥料

可比类型	名称	产品种类丰富度	收入规模及产能情况	发行人情况	比较结果
		康原料（普鲁兰多糖等）和含聚谷氨酸水溶肥等，其中，聚谷氨酸相关产品包括化妆品用聚谷氨酸原料和含聚谷氨酸水溶肥等 2、根据农业农村部官网信息检索，截至 2023年6月30日 ，共拥有相关肥料登记证3项	以及添加剂板块营业收入2.85亿元； 2、产能情况： 未披露	相关肥料登记证36项； 2、收入规模： 2022年，发行人营业收入为3.27亿元，其中，聚谷氨酸相关的生物助剂及生物制剂产品收入合计为3.13亿元； 3、产能情况： 2022年度发酵液产量超过2万吨	登记证数量也更多；但是山东福瑞达在食品、日化领域的产品类别更加丰富； 2、收入规模： 发行人收入规模低于山东福瑞达整体收入规模，根据收入明细情况分析，发行人聚谷氨酸产品收入规模高于山东福瑞达同业业务； 3、产能情况： 山东福瑞达未披露聚谷氨酸产能产量情况
	味丹国际（中国台湾）	1、主要产品包括味精与调味料、变性淀粉/天然淀粉/麦芽糖、特化产品和肥饲料产品等，其中聚谷氨酸相关产品包括面膜等日化产品、聚谷氨酸发酵液及相关饲料和肥料产品 2、根据农业农村部官网信息检索，截至 2023年6月30日 ，其中国大陆总经销烟台泓源生物肥料有限公司共拥有相关肥料登记证13项	1、收入规模： 2022年，营业收入为4.51亿美元； 2、产能情况： 未披露		1、产品种类丰富度： 发行人聚谷氨酸以及植物营养领域的产品类别更加丰富，肥料登记证数量也更多；但是味丹国际在食品、日化领域的产品类别更加丰富； 2、收入规模： 发行人收入规模低于味丹国际整体收入规模，根据收入明细情况分析，发行人聚谷氨酸产品收入规模高于味丹国际同业业务； 3、产能情况： 味丹国际未披露聚谷氨酸产能产量情况
	味之素	主要产品包括调味料及食品、冷冻食品、医疗保健及其他等，其中聚谷氨酸相关产品主要作为食品添加剂应用于食品领域	1、收入规模： 2022年4月1日至2022年12月31日，营业收入10,267.21亿日元，聚谷氨酸相关收入未披露； 2、产能情况： 据公开报道，味之素聚谷氨酸产能约为1万吨		1、产品种类丰富度： 发行人聚谷氨酸以及植物营养领域的产品类别更加丰富；但是味之素在食品、日化、医疗领域的产品类别更加丰富； 2、收入规模： 发行人收入规模低于味之素整体收入规模； 3、产能情况： 味之素的聚谷氨酸产能低于发行人
生物刺激素、特种肥料生产企业	航天恒丰	1、产品集中在微生物菌剂和生物有机肥，其生物助剂主要为微生物（芽孢杆菌等），不包括微生物分泌物、酶催化产物，并且航天恒丰微生物菌液以委外生产为主，自有发酵产能较少 2、根据农业农村部官网信息检索，截至 2023年6月30日 ，共拥有相关肥料登记证35项	1、收入规模： 2021年，营业收入1.67亿元，其中微生物菌剂收入1.34亿元，生物有机肥收入0.23亿元，2022年营业收入未披露； 2、产能情况： 2021年，菌液发酵产能为0.40万吨，2022年产能未披露	1、产品种类丰富度： 发行人植物营养领域产品包括生物刺激素和特种肥料，其中，生物刺激素主要由聚谷氨酸、壳寡糖和芽孢杆菌等自产生物助剂产品组合形成，特种肥料主要由大量元素与自产生物助剂产品组合形成，产品类型较多，能够适用于各种作物以及各类场景需求；截至 2023年6月30日 ，发行人共拥有肥料登记证36项； 2、收入规模： 2022年，发行人营业收入为3.27亿元，其中，植物营养领域收入为3.21亿元； 3、产能情况： 2022年度发酵液产量超过2万吨	1、产品种类丰富度： 发行人产品类别更加丰富，除芽孢杆菌（微生物）外，发行人的产品类别还包括聚谷氨酸（微生物分泌物）、壳寡糖（酶催化产物），并且发行人产品除应用于植物营养领域外，还能应用于日化、饲料等其他领域 2、收入规模： 发行人收入规模高于航天恒丰； 3、产能情况： 发行人发酵产能产量高于航天恒丰
	瓦拉格罗（Valagro）	1、主要包括生物刺激素和特种肥料，其中，生物刺激素包括植物及海藻提取物、中微量元素和腐植酸；特种肥料主要包括大量元素水溶肥料、含生物刺激素大量元素水溶肥料等 2、截至 2023年6月30日 ，	1、收入规模： 2021年营业收入1.91亿欧元，2022年营业收入未披露； 2、产能情况： 未披露		1、产品种类丰富度： 发行人与瓦拉格罗在植物营养领域的产品侧重点不同，各自的产品类别均较为丰富；发行人肥料登记证数量多于瓦拉格罗 2、收入规模： 发行人收入规模低于瓦拉格罗；

可比类型	名称	产品种类丰富度	收入规模及产能情况	发行人情况	比较结果
		共拥有相关肥料登记证 12 项			3、 产能情况 ：瓦拉格罗未披露产能产量情况
	阿坤纳斯（Agrinos）	1、主要包括菌剂、菌根菌、氨基酸、甲壳素等生物刺激素产品 2、截至 2023 年 6 月 30 日，共拥有相关肥料登记证 2 项	1、 收入规模 ：未披露； 2、 产能情况 ：未披露		1、 产品种类丰富度 ：发行人与阿坤纳斯在植物营养领域的产品侧重点不同，各自的产品类别均较为丰富；发行人肥料登记证数量多于阿坤纳斯； 2、 收入规模 ：阿坤纳斯未披露收入规模情况； 3、 产能情况 ：阿坤纳斯未披露产能产量情况
	德国康朴（Compo）	1、主要包括生物刺激素和特种肥料，其中，生物刺激素以腐植酸为主，也包括海藻酸、海藻多糖、芸苔素内酯、氨基酸、甲壳寡聚糖、微生物等；特种肥料包括含腐植酸水溶肥、大量元素水溶肥、稳定性肥料、包膜控释肥料和微生物菌剂等 2、截至 2023 年 6 月 30 日，共拥有相关肥料登记证 13 项	1、 收入规模 ：未披露； 2、 产能情况 ：未披露		1、 产品种类丰富度 ：发行人与德国康朴在植物营养领域的产品侧重点不同，各自的产品类别均较为丰富；发行人肥料登记证数量多于德国康朴； 2、 收入规模 ：德国康朴未披露收入规模情况； 3、 产能情况 ：德国康朴未披露产能产量情况
	意大利启腾（Italpollina）	1、主要包括生物刺激素和特种肥料，其中，生物刺激素以植物源生物刺激素为主（植物刺激肽、侧根促进肽和植物蛋白水解物等），也包括菌根菌、木霉菌、根际细菌等微生物；特种肥料包括有机肥、含中微量元素液体肥和水溶性肥料等 2、截至 2023 年 6 月 30 日，共拥有相关肥料登记证 17 项	1、 收入规模 ：未披露； 2、 产能情况 ：未披露		1、 产品种类丰富度 ：发行人与意大利启腾在植物营养领域的产品侧重点不同，各自的产品类别均较为丰富；发行人肥料登记证数量多于意大利启腾； 2、 收入规模 ：意大利启腾未披露收入规模情况； 3、 产能情况 ：意大利启腾未披露产能产量情况

注：上表披露的同行业公司收入、主要产品、产能等情况系根据其招股说明书、定期报告、官方主页、农业农村部官网、媒体报道等公开信息整理。

综上所述，与行业内其他聚谷氨酸生产企业相比，发行人在产品种类丰富度和产量等方面均具有一定优势，在收入规模方面，根据公开披露信息分析，发行人聚谷氨酸及相关产品的收入规模高于山东福瑞达生物科技有限公司、味丹国际(中国台湾)等企业的聚谷氨酸相关产品业务收入；与行业内其他生物刺激素、特种肥料生产企业相比，发行人在产品种类丰富度和产能等方面具有一定优势，但由于起步时间相对较晚，在收入规模等方面，和国际知名企业相比仍存在一定差距。

（3）发行人面临的竞争格局及发行人行业地位、竞争优势情况，发行人

存在产品种类单一的风险

①发行人面临的竞争格局及行业地位

目前在植物营养领域中，生物刺激素、特种肥料行业集中度较低。发行人以聚谷氨酸为核心产品，在该细分产品领域具有行业领先地位，已成为国内聚谷氨酸生产规模最大的企业，但是发行人在植物营养领域整体市场占有率仍然较低。随着技术及产品的持续迭代，发行人能够充分发挥工业生物技术方面的优势，主要产品在理化指标、应用效果方面均具有较强的竞争力，持续提升的产能规模将推动发行人收入规模快速增长、市场规模和行业地位不断提升。

②发行人竞争优势

发行人与同行业可比公司相比，竞争优势情况主要如下：

第一、经过长期的研发投入和工艺改进，发行人以发酵工程、代谢工程、合成生物学等学科为基础，已构建“原始菌种选育/工程菌种设计—发酵或酶催化—产物分离及衍生化—产品配方研究—形成制剂产品”的完整业务链。在核心产品聚谷氨酸方面，发行人已形成 100 吨级发酵罐连续生产能力，2022 年度发酵液产量已超过 2 万吨，在国内聚谷氨酸产量规模最大，从产量上看在我国聚谷氨酸细分行业排名第一。

第二、发行人率先将聚谷氨酸应用于植物营养领域，由于植物营养领域的需求量较大，与国内外主要竞争对手相比，发行人在聚谷氨酸的发酵工艺水平、产能产量、植物营养组合配方研究方面具有一定的优势。

第三、发行人生物刺激素以微生物发酵产品为主，其利用可再生原料，通过微生物发酵或酶催化等工艺生产形成，适合现代工业体系，不受地域等因素限制，更加符合行业未来发展趋势。

③发行人竞争劣势

发行人与同行业可比公司相比，竞争劣势情况主要如下：

第一、在植物营养领域方面，发行人起步时间相对较晚，在品牌知名度和收入规模等方面和国际知名企业相比仍有一定的差距。

第二、除植物营养领域外，发行人正在逐步向动物营养、食品等领域进行拓

展。但是不同应用领域面对的客户群体、业务拓展模式差异较大。目前公司市场销售团队基本集中于植物营养领域，其他领域的市场销售团队仍然较为薄弱，上述领域的销售规模仍然偏低。

④发行人存在核心产品种类单一的风险

发行人存在对聚谷氨酸产品依赖度较高的风险。2020年至2023年1-6月，聚谷氨酸在发行人生物助剂产品中的占比分别为95.72%、91.72%、85.57%和**88.83%**，尽管呈下降趋势，但是占比仍然较高。同时，聚谷氨酸也是发行人在植物营养领域生物制剂产品的主要配方之一。尽管发行人近年来不断加大研发投入，生物助剂产品类别不断丰富（壳寡糖、芽孢杆菌等），但是目前聚谷氨酸单一品类产品对发行人业务的影响仍然较大。如若发行人在生物助剂新产品类别的拓展未达预期，或者发行人在聚谷氨酸产品方面的竞争优势未能维持，则可能会对发行人的经营情况产生不利影响。

针对上述情形可能导致的风险，公司已在招股说明书“第二节/一/（一）核心产品种类单一的风险”及“第三节/一/（一）/1、核心产品种类单一的风险”中补充披露相关风险，具体情况如下：

“聚谷氨酸系公司的核心产品。报告期内，聚谷氨酸在公司生物助剂产品中的占比分别为95.72%、91.72%、85.57%和**88.83%**，尽管呈下降趋势，但是占比仍然较高。同时，聚谷氨酸也是公司在植物营养领域生物制剂产品的主要配方之一。尽管公司近年来不断加大研发投入，生物助剂产品类别不断丰富，但是目前聚谷氨酸单一品类产品对公司业务的影响仍然较大。如若公司在生物助剂新产品类别的拓展未达预期，或者公司在聚谷氨酸产品方面的竞争优势未能维持，则可能会对公司的经营情况产生不利影响。”

2、“公司系国内目前最早从事聚谷氨酸规模化生产企业之一，目前国内聚谷氨酸的生产规模最大”的具体依据及其充分性

（1）相关表述的具体依据情况

目前，国内聚谷氨酸生产企业主要包括武汉光华时代生物科技有限公司、山东福瑞达生物科技有限公司等。此外，在国家知识产权局官网检索专利名称、专利摘要、专利权利要求书及专利说明书等专利文件中包含“聚谷氨酸”、“ γ -聚

谷氨酸”等聚谷氨酸相关字段的专利，涉及的企业主要包括天津北洋百川生物技术有限公司等。发行人和上述国内聚谷氨酸生产企业的成立时间、聚谷氨酸生产专利的最早取得时间和产能情况如下所示：

名称	聚谷氨酸生产相关发明专利（已授权）的最早申请时间	产能产量情况
天津北洋百川生物技术有限公司	2011 年 7 月 29 日	未披露聚谷氨酸产能数据
广西南宁智天生物科技有限公司	2012 年 9 月 28 日	未披露
山东福瑞达生物科技有限公司	2012 年 12 月 20 日	未披露
深圳市芭田生态工程股份有限公司	2014 年 4 月 14 日	未披露
广东迪美生物技术有限公司	2015 年 11 月 18 日	未披露
武汉光华时代生物科技有限公司	2017 年 7 月 14 日	生产的聚谷氨酸主要应用于植物营养领域，年产量约 1 万吨
成都金开生物工程有限公司	正在申请中，尚未取得	未披露
发行人	2012 年 11 月 16 日	2022 年度产能产量超过 2 万吨

因此，根据专利检索和网络公开信息查询，与国内从事聚谷氨酸产品业务的主要企业相比，发行人属于最早取得聚谷氨酸生产相关发明专利的企业之一，也系国内目前最早实现聚谷氨酸规模化生产的企业之一，并且发行人目前系国内聚谷氨酸生产规模最大的企业。

（2）中国生物发酵产业协会出具说明的情况

2022 年 6 月、2023 年 4 月，中国生物发酵产业协会出具说明文件，证明发行人按照产量计算在我国聚谷氨酸细分行业中排名第一。

中国生物发酵产业协会前身为中国发酵工业协会，经民政部于 1990 年 1 月批准成立，主管部门为国资委，为国家一级协会，2011 年 9 月正式更名为中国生物发酵产业协会。中国生物发酵产业协会的主要职能包括提供国内外经济、技术和市场信息等方面咨询服务，编写全行业的经济技术资料，以及接受政府委托、承办质量监督检验、质量标准制定、提出发展规划有关政策的建议等。该机构具有权威性和客观性。

根据公开数据检索，华恒生物（688639.SH）、嘉必优（688089.SH）、蔚蓝生物（603739.SH）等公司曾引用中国生物发酵产业协会发布的相关数据，具体如

下:

序号	股票代码	公司简称	引用中国生物发酵产业协会的情况
1	688639.SH	华恒生物	首轮问询回复（2020 年）、第二轮问询回复（2020 年）、发行注册环节反馈意见落实函的回复（2021 年）、招股说明书（2021 年）等
2	688089.SH	嘉必优	首轮问询回复（2019 年）、第二轮问询回复（2019 年）等
3	603739.SH	蔚蓝生物	招股说明书（2019 年）等

综上所述，“公司系国内目前最早从事聚谷氨酸规模化生产企业之一，目前在国内聚谷氨酸的生产规模最大”的依据具有充分性。

（四）量化分析发行人产品与进口生物刺激素相比在性能、成本等方面的竞争优势，“发行人产品实现进口替代”的具体依据及其充分性

与国外生物刺激素企业相比，国内企业起步时间相对较晚，国外企业占据一定的优势地位。国外生物刺激素产品以非微生物源（矿物源、植物源等）为主，公司生物刺激素产品以微生物源为主，在性能、成本、绿色可再生等方面具有竞争优势。虽然起步时间相对较晚，凭借产品良好的应用效果，公司实现生物刺激素业务快速增长。

1、权威机构对公司产品与国外生物刺激素产品的量化数据比较

根据文献检索，江西省农业科学院、余姚市农业技术推广服务总站曾经开展实验并发表文章，与德国康朴（Compo）、意大利启腾（Italpollina）国外生物刺激素产品相比，发行人产品在性能和成本等方面具有竞争优势，具体情况如下：

序号	公司产品		进口产品	竞争优势	实施主体	实施时间	来源
	产品名称	产品类别					
1	聚谷氨酸有机水溶肥料	生物刺激素类生物制剂	德国康朴（Compo）的叶面肥和凯普克	与进口产品相比，轩凯生物产品的投入产出比更高	江西省农业科学院	2020 年 7 月报道	江西农业学报, 2020, 32 (07), 1-5
2	谷乐丰系列产品	生物刺激素类生物制剂	意大利启腾（Italpollina）萃丽牌有机水溶肥料等产品	发行人产品在增产量和提品质等方面均有更好的效果	余姚市农业技术推广服务总站	2018 年 10 月至 2019 年 5 月	农业技术通讯, 2019, 11, 191-192

公司与国外生物刺激素比较的具体情况参见本反馈意见回复问题 2 之“一/（二）/2/（2）发行人生物制剂与同行业竞争对手的比较情况”之相关内容。

2、公司产品以微生物源生物刺激素为主，在绿色环保、可持续等方面具有一定优势

目前市场上主要的生物刺激素产品包括腐植酸、海藻提取物和微生物发酵产品等类别。

（1）腐植酸系矿物源生物刺激素，主要在泥炭、褐煤和风化煤等低热值的煤炭中提取，具有不可再生性，且因原料来源差异巨大，生产稳定性较难保障。腐植酸生产企业以德国康朴（Compo）、意大利瓦拉格罗（Valagro）等国外企业为主，国内生产企业约 3,000 多家；

（2）海藻提取物系植物源生物刺激素，主要通过化学水解法从海藻中提取，生产过程存在一定的污染性，且其原料具有一定的地域限制和季节性限制，海藻提取物等植物源生物刺激素生产企业主要以意大利启腾（Italpollina）、意大利瓦拉格罗（Valagro）等国外企业为主；

（3）微生物发酵产品系微生物源生物刺激素，主要通过微生物发酵法或酶催化法生产，具有产品批次稳定，不受地域控制等优势，但菌种选育、发酵工艺、分离提纯等工艺环节的技术门槛较高，主要生产企业包括发行人、武汉光华时代生物科技有限公司、山东福瑞达生物科技有限公司、味丹国际（中国台湾）等。

为提升表述的准确性，发行人将招股说明书中原先涉及进口替代的表述进行了相应的修订：

原披露	新披露
与进口生物刺激素相比，公司植物营养领域生物制剂产品从田间使用效果、性价比及产品独特性角度均优于进口同类产品，实现了进口替代	与国外生物刺激素产品相比，公司产品从田间使用效果、性价比以及绿色环保、可持续等方面均具有一定的优势

综上所述，根据文献检索情况，与国外生物刺激素产品相比，发行人产品在性能和成本等方面具有一定的竞争优势，并且从生产工艺过程上看，微生物源生物刺激素产品在绿色环保、可持续等方面更优势。同时，为提升表述的准确性，发行人对招股说明书中原先涉及进口替代的表述进行了修订。

（五）发行人未来在日化等其他领域的业务拓展计划，请结合发行人市场容量、公司细分产品的业绩增长情况及新业务领域拓展情况，说明公司业务增长是否具有可持续性

1、发行人在日化领域的业务拓展计划

日化领域产品单价高，但是细分产品众多、单一产品用量较少，并且往制剂产品方向拓展需要投入大量的营销费用。根据发行人业务发展规划，日化领域不属于重点开拓领域，未来将以生物助剂产品为主，在聚谷氨酸的基础上，逐步开发熊果苷等其他生物助剂产品。**2020 年至 2023 年 1-6 月**，发行人日化领域形成的收入分别为 258.99 万元、366.13 万元、206.87 万元和 **140.00 万元**，相对较为稳定，不构成发行人报告期内收入增长的主要来源，也不是发行人未来业务持续增长的主要来源。

2、发行人业务增长将主要来源于植物营养领域及动物营养领域

植物营养、动物营养领域的市场容量较大，发行人主要产品在上述领域属于新型产品，符合国家政策鼓励以及产品、技术迭代方向，市场前景良好，具体如下：

领域	市场容量	发行人业务拓展情况	细分产品	业务增长情况
植物营养	1、2022 年全球生物刺激素的市场规模约为 32.9 亿美元，到 2026 年，全球生物刺激素市场规模将达到 50.4 亿美元；2022 年我国生物刺激素市场规模已超 25 亿元人民币，预计到 2027 年我国生物刺激素市场规模将突破 75 亿元人民币； 2、2022 年全球特种肥料市场规模达 1,828.78 亿元人民币，到 2028 年，全球特种肥料市场规模将达 2,742.2 亿元人民币；2021 年我国特种肥料市场规模约 592.8 亿元人民币	1、发行人已将生物助剂产品种类由聚谷氨酸拓展至壳寡糖、芽孢杆菌等； 2、发行人已通过产品配方研究不断丰富生物制剂产品类别和应用场景； 3、发行人正在逐步开拓海外市场，重点布局南美和东南亚等区域， 截至 2023 年 6 月 30 日 ，已取得秘鲁商标 1 项和乌拉圭商标 1 项	1、生物助剂产品，如聚谷氨酸、壳寡糖等； 2、生物制剂产品，如生物刺激素、特种肥料等	2020 年至 2023 年 1-6 月 ，植物营养领域收入分别为 13,917.96 万元、24,693.20 万元、32,120.88 万元和 16,733.58 万元 ，保持较快的增长态势
动物营养	2022 年我国饲料添加剂年产量为 1,468.80 万吨，总产值为 1,267.70 亿元人民币，其中饲用生物助剂属于新型饲料添加剂，目前仍处于市场培育期，比如 2022 年酶制剂和微生物饲料添加剂产量为 49.22 万吨，占比不到 4%	1、已拥有 33 株饲用益生菌，其中 4 株为生产菌种，29 株为储备菌种，未来将进一步扩充饲用菌种库； 2、已取得饲料添加剂生产许可证及饲料添加剂批准文号，完成行业准入的相关手续； 3、发行人已通过面向动物营养的微生态组合免疫技术持续研发、推出相关产品，并逐步形成规模化产销售	饲料添加剂	2020 年至 2023 年 1-6 月 ，发行人动物营养领域收入分别为零、1.85 万元、170.89 万元和 114.21 万元 ，预计将保持快速增长态势

发行人在植物营养领域已经形成一定的先发优势，产品种类不断丰富、收入

规模持续增长；在动物营养领域已打好业务基础并形成明显突破，未来将继续保持快速增长态势。

综上所述，发行人业务增长具有可持续性。

二、请发行人就行业地位、竞争优劣势等信息在招股说明书中充分、准确披露，并梳理各细分产品名称披露是否准确、易懂

1、发行人对各细分产品名称进行梳理，具体如下：

类别	原披露	新披露
生物助剂细分产品名称	按照“细菌类微生物分泌物及衍生物”、“酶催化产物”、“其他类生物助剂产品”进行分类	按照“聚谷氨酸”、“壳寡糖”、“芽孢杆菌”、“其他”等通用商品名进行分类
生物制剂细分产品名称	按照“生物刺激素类”、“生物刺激素-大量元素组合类”、“其他类生物制剂产品”进行分类	按照“生物刺激素”、“特种肥料”、“其他”等通用商品名进行分类

2、发行人在招股说明书中对市场占有率、行业地位进行补充披露

发行人在招股说明书“第五节/三/（一）公司所属细分行业竞争格局和公司市场地位”中补充披露如下：

“3、公司整体市场占有率仍然较低，未来成长空间良好

公司以聚谷氨酸为核心产品，在该细分产品领域具有行业领先地位，但是目前在植物营养领域中，生物刺激素、特种肥料行业企业数量较多、集中度较低。公司虽然在植物营养领域的收入规模持续快速增长，但是在生物刺激素、特种肥料行业的市场占有率仍然较低。目前传统肥料在肥料市场整体仍然占据主导地位，未来生物刺激素、特种肥料将逐步替代传统肥料，并且公司所生产的微生物源生物刺激素及新型特种肥料产品更加符合国家政策导向以及产品、技术迭代方向，在传统肥料被逐步替代的过程中，能够占据更加有利的位置。因此，尽管公司整体市场占有率较低，未来发展前景良好。”

发行人在招股说明书“第五节/三/（三）/1、经营情况及市场地位比较”中补充披露如下：

（1）发行人与同行业可比公司相比，竞争优势情况主要如下：

第一、经过长期的研发投入和工艺改进，发行人以发酵工程、代谢工程、合成生物学等学科为基础，已构建“原始菌种选育/工程菌种设计—发酵或酶催化

—产物分离及衍生化—产品配方研究—形成制剂产品”的完整业务链。在核心产品聚谷氨酸方面，发行人已形成 100 吨级发酵罐连续生产能力，2022 年度发酵液产量已超过 2 万吨，在国内聚谷氨酸发酵液产量规模最大，从发酵液产量上看在我国聚谷氨酸细分行业排名第一。发行人以聚谷氨酸为核心产品，于 2022 年 8 月荣获国家级专精特新“小巨人”企业，系国内聚谷氨酸企业中唯一凭借聚谷氨酸产品获此荣誉的企业。

第二、发行人自设立以来，围绕聚谷氨酸产品，牵头主持或独立承担国家重点研发计划课题、江苏省科技成果转化专项项目等多个科研项目。2021 年 7 月起，发行人参与国家重点研发计划“全生物合成生物聚合物的绿色制造与产业示范”，在该重点研发计划中牵头承担课题一项、参与课题一项；2022 年 12 月起，发行人参与国家重点研发计划“辽河平原区褐土防蚀保墒培肥与产能协同提升关键技术和示范”，在该重点研发计划中参与课题一项。发行人在聚谷氨酸产业化过程中所形成的菌种技术、高密度高粘度微生物发酵工艺技术以及产品配方应用技术等核心技术得到高度认可。

第三、发行人作为牵头单位主持制订《中华人民共和国轻工行业标准：γ-聚谷氨酸》（QB/T 5189-2017）于 2017 年公布，系国内首个关于聚谷氨酸的行业标准，同时发行人作为牵头单位主持制订《含聚谷氨酸复合肥料》（T/CPFIA 0006-2022）和《含聚谷氨酸磷酸二铵》（T/CPFIA 0007-2022）中国磷复肥工业协会两项团体标准，系国内首个关于聚谷氨酸在植物营养领域产品应用相关的团体标准。上述行业或团体标准均填补了国内相关空白，进一步规范和推动聚谷氨酸产品在国内外的发展和产业化应用。

第四、发行人及核心技术人员荣获多项荣誉奖励，包括国家技术发明二等奖（2014 年）、国家级专精特新“小巨人”企业（2022 年）、第二十一届中国专利银奖（2020 年）、第十八届中国专利优秀奖（2016 年）、中国石油和化学工业联合会技术发明一等奖（2013 年）和中国石油和化学工业联合会科技进步一等奖（2022 年）等全国性荣誉奖项。上述荣誉奖项系针对发行人及核心技术人员在聚谷氨酸产业化过程中所形成的技术创新和积累，以及聚谷氨酸相关产品在减肥增效方面所形成的贡献而授予。

（2）发行人与同行业可比公司相比，竞争劣势情况主要如下：

第一、在植物营养领域方面，发行人起步时间相对较晚，在品牌知名度和收入规模等方面和国际知名企业相比仍有一定的差距。

第二、除植物营养领域外，发行人正在逐步向动物营养、食品等领域进行拓展。但是不同应用领域面对的客户群体、业务拓展模式差异较大。目前公司市场销售团队基本集中于植物营养领域，其他领域的市场销售团队仍然较为薄弱，上述领域的销售规模仍然偏低。

3、发行人在招股说明书中对竞争劣势进行补充披露

发行人在招股说明书“第五节/三/（五）发行人竞争劣势”中补充披露如下：

“1、核心产品种类仍然较为单一

聚谷氨酸系公司的核心产品。报告期内，聚谷氨酸在公司生物助剂产品中的占比分别为 95.72%、91.72%、85.57%和 **88.83%**，尽管呈下降趋势，但是占比仍然较高。同时，聚谷氨酸也是公司在植物营养领域生物制剂产品的主要配方之一。尽管公司近年来不断加大研发投入，生物助剂产品类别不断丰富，但是目前聚谷氨酸单一品类产品对公司业务的影响仍然较大。

2、向其他领域拓展的市场销售团队仍然较为薄弱

除植物营养领域外，公司正在逐步向动物营养、食品等领域进行拓展。公司菌种培育、发酵/酶催化等技术环节在不同应用领域存在一定的共通性，通过持续研发投入，针对动物营养、食品等新领域，公司已经在菌种培育、发酵/酶催化等技术环节形成较好的积累，在产品配方设计环节也已经有所突破。但是不同应用领域面对的客户群体、业务拓展模式差异较大。目前公司市场销售团队基本集中于植物营养领域，其他领域的市场销售团队仍然较为薄弱，需要逐步加强。

3、融资渠道仍然较为单一

随着业务的快速发展和投资规模不断扩大，公司对资金的需求日益增加。由于公司尚未进入资本市场，仅凭自身积累、银行贷款等现有融资渠道，难以支撑公司后续进一步提高装备水平、加快新产品研发等工作，有限的融资渠道束缚了公司更快的发展。”

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、访谈发行人主要负责人，查阅发行人产品手册、肥料登记证、肥料备案等相关文件，结合行业研究报告等，了解发行人细分产品类别名称与通用产品名称的对应关系，了解主要生物制剂产品的主要成分以及其中自产成分与外购成分的占比；

2、查阅行业相关文献及网站、同行业可比公司招股说明书、定期报告、官网信息、专利公开信息等，取得部分农业科研机构的实验报告，访谈发行人主要负责人，了解衡量生物助剂和生物制剂产品性能的关键指标，分析对比发行人和同行业竞争对手的产品性能情况；

3、查阅行业研究报告、同行业可比公司招股说明书、年报、官网等公开资料，访谈发行人主要负责人，结合公开信息比较发行人和同行业可比公司的产品种类丰富度、收入规模、产能等情况，了解发行人市场占有率、面临的竞争格局、行业地位、竞争优劣势等情况，分析发行人是否存在产品种类单一的风险；

4、根据专利检索和网络公开信息查询，检索国内其他聚谷氨酸生产企业的专利申请时间及产能产量情况，对比分析发行人在国内聚谷氨酸产品的市场地位情况；获取并查阅中国生物发酵产业协会出具的证明文件，访谈发行人主要负责人，查阅中国生物发酵产业协会官网及上市公司的引用情况，分析证明文件的权威性和准确性；

5、查阅行业相关文献、国外生物刺激素厂商官方网站等公开资料，访谈发行人主要负责人，比较分析发行人产品与国外生物刺激素产品在性能、成本等方面的竞争优势；

6、访谈发行人主要负责人，了解发行人在日化领域的业务拓展计划、未来业务增长的主要来源和相关业务拓展情况，结合相关行业市场容量、细分产品业务增长情况，分析发行人业务增长是否具有可持续性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、发行人各细分产品类别名称与其日常使用或行业通用名称的对应关系准确，相关信息披露已完善；发行人各生物制剂产品的主要成分、与各生物助剂产品的对应关系、各生物制剂产品中自产成分与外购成本的占比不存在异常；

2、发行人生物助剂产品的纯度、分子量范围、聚合度、有效活菌数等理化指标均达到或优于同行业竞争对手同类产品，并表现出更好的产品应用效果。在产品类型丰富度方面，发行人在植物营养领域产品类型丰富度较好，与植物营养领域的主要竞争对手基本一致、各具特色；但在动物营养、日化、食品等其他领域，发行人现有产品种类和销售规模较小，产品类型丰富度弱于上述领域的同行业可比公司。发行人生物制剂产品和同行业竞争对手的同类产品相比，在减肥、增产增收、提升农作物品质等方面具有一定的竞争优势；

3、发行人对市场占有率、行业竞争格局及竞争优势等情况已经做出相应的补充披露或说明；发行人存在核心产品种类单一的风险，已经做出相应的补充披露或说明，并进行了相应的风险提示；“公司系国内目前最早从事聚谷氨酸规模化生产企业之一，目前在国内聚谷氨酸的生产规模最大”的依据具有充分性；

4、根据文献检索情况，与国外生物刺激素产品相比，发行人产品在性能和成本等方面具有一定的竞争优势，并且从生产工艺过程上看，微生物源生物刺激素产品在绿色环保、可持续等方面更有优势。同时，为提升表述的准确性，发行人对招股说明书中原先涉及进口替代的表述进行了修订；

5、根据发行人业务发展规划，日化领域不属于重点开拓领域，发行人业务增长将主要来源于植物营养领域及动物营养领域，发行人业务增长具备持续性；

6、发行人已就行业地位、竞争优势等信息以充分、准确为原则在招股说明书进行补充披露，并按照通用商品名对各细分产品按照准确、易懂的原则进行重新表述。

3. 关于核心技术先进性

根据招股说明书，1) 公司核心技术分为菌种技术、生物制造技术及产品应用技术，其中菌种技术系工业生物技术的关键，包括野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术、工程菌种设计与生物酶高效生产技术，生物制造技术包括发酵生产、酶催化及分离提纯技术，应用技术包括配方技术等；2) 公司属于“生物医药”领域中的“生物制品”企业，根据《国民经济行业分类》的行业分类为“C2662 专项化学用品制造”。

请发行人说明：（1）发行人现有菌种及酶的种类、数量，在性能、数量等方面与可比公司比较情况；公司发酵及酶催化生产使用菌种及酶的主要种类，生产使用菌种是否为发行人自产；发行人菌种技术是否涉及基因工程技术；（2）各项核心技术与发行人生产环节的对应关系，在生物合成法主要环节技术先进性的具体体现，衡量各项技术先进性的关键指标及与竞争对手的比较情况，是否属于行业通用技术，是否存在较高技术壁垒，发行人核心技术是否属于行业成熟技术；（3）各制剂产品在生产、配方等环节应用公司核心技术的具体情况，发行人依托核心技术所生产产品收入的认定是否准确；（4）结合主要产品及同行业可比公司的行业分类，说明划分为“生物医药”“专项化学用品制造”领域的具体依据；公司主营业务、核心技术和主要产品与国家产业政策及目录的匹配情况，是否属于相关产业政策鼓励支持的领域。

请保荐机构对上述事项进行核查，并就发行人是否符合科创属性要求发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）发行人现有菌种及酶的种类、数量，在性能、数量等方面与可比公司比较情况；公司发酵及酶催化生产使用菌种及酶的主要种类，生产使用菌种是否为发行人自产；发行人菌种技术是否涉及基因工程技术

1、发行人现有菌种及酶的种类、数量及性能情况

第一、发行人现有菌种分为原始菌种和工程菌种，其区别如下：（1）原始菌种：原始菌种是自然界中天然存在菌种繁育产生，未经过基因工程改造；（2）工

程菌种：工程菌种是经过基因工程改造的菌种，生产完成后对其灭活处理，将产物提纯后进行使用。发行人工程菌种具有专一性，专门用于生产特定的生物酶，发行人以该等生物酶作为生物催化剂，对反应物进行催化形成最终产物。

第二、发行人现有原始菌种分为生产菌种和储备菌种，其区别如下：（1）储备菌种：自然界中能够直接发现的天然菌种生产性能一般比较低下，不能直接作为生产菌种使用，需要采用诱变选育技术，让原始菌种按照特定方向持续产生各种类型的突变株，筛选符合标准的突变株进行反复验证，然后将在摇瓶以及小试罐的发酵中能够达到一定发酵水平的菌种确定为储备菌种；（2）生产菌种：针对储备菌种，发行人在发酵培养基优化、发酵条件优化的基础上，结合发酵工艺整体调控、参数优化，对菌种发酵进行逐级放大，将其中发酵水平高且稳定性较好的确定为生产菌种；（3）从取得流程上看，储备菌种系生产菌种的前置步骤，先有储备菌种，后有生产菌种。从重要性上看，生产菌种与发酵工艺密切相关，直接决定现有发酵规模和发酵水平，对现有生产水平重要性较高；储备菌种系新生产菌种的基础所在，对未来进一步提升生产水平有较高的重要性。

发行人现有菌种及酶的种类、数量及性能情况如下：

项目	菌种	酶
种类和数量	1、73 株原始菌种，包括 13 株聚谷氨酸生产及储备菌种，24 株农用益生菌种，33 株饲用益生菌种，1 株泛菌多糖生产菌种以及 2 株其他储备菌种； 2、2 株工程菌种（大肠杆菌），分别作为壳寡糖生产菌种和 γ -氨基丁酸生产菌种	1、通过 2 株工程菌种的表达，拥有壳聚糖酶和 L-谷氨酸脱羧酶 2 种生物酶； 2、上述 2 种生物酶作为生物催化剂，分别对壳聚糖、谷氨酸进行催化反应后，生成壳寡糖和氨基丁酸
性能	1、发行人原始菌种主要用于生产聚谷氨酸、芽孢杆菌等生物助剂并最终应用于生物制剂产品，菌种性能主要体现在发行人聚谷氨酸、芽孢杆菌的生产水平上：发行人聚谷氨酸发酵产率为 42.0-62.5 g/L，发酵周期为 36-48 h，生产强度为 0.88-1.17 g/L/h，且将发酵罐容积放大到 100 吨； 2、发行人有 2 株工程菌种，用于壳寡糖和 γ -氨基丁酸的生产，目前壳寡糖已实现产业化生产， γ -氨基丁酸处于中试阶段；用于生产壳寡糖的工程菌种，性能主要体现在发行人壳寡糖的生产水平上：发行人壳聚糖酶的催化底物浓度为 180 g/L，催化时间为 7 h；产物壳寡糖的浓度为 18%，高于文献报道的行业最优水平，产物的聚合度区间主要集中在 4~6 范围内，与文献报道的有效区间 2~6 以及生物活性最高区间 5~6 吻合度均较高	酶活系体现酶性能的主要指标，发行人壳聚糖酶的酶活（越高越好）可达 2,000 U/mL，高于行业内的 1,000 U/mL ^注

注：壳聚糖酶的酶活等相关行业技术水平的查询过程如下：在知识产权局官网检索专利名称、专利摘要、专利权利要求书及专利说明书等专利文件中包含“壳寡糖”、“壳聚糖酶”、“酶活”等壳聚糖酶相关字段的专利，主要包括 ZL202011029877.5、ZL201910146270.6、ZL201910529359.0 等专利，结合专利内容全文，以壳聚糖酶活性的最高值作为行业水平

由于原始菌种是自然界广泛存在的物种，只有具有独特的性能和技术指标才能获得菌种的授权专利，因此微生物申请发明专利的门槛较高。发行人对菌种的知识产权保护较为重视，通过原始菌种选育技术找到相应的突变株，经过发酵逐级放大的反复验证，确定具有较高发酵水平且稳定性较好的菌种，最终将菌种与生产工艺、代谢产物相结合申请发明专利。申请发明专利前，上述菌种会在中国典型培养物保藏中心（CCTCC）、中国微生物菌种保藏管理委员会普通微生物中心（CGMCC）等保藏中心进行保藏，菌种保藏后即具有排他性。

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人 73 株原始菌种中已有 8 株进行了保藏，针对上述 8 株菌种申请了 7 项发明专利（6 项已获授权），其中涉及聚谷氨酸的 13 株原始菌种中已有 3 株进行了保藏，针对上述 3 株菌种申请了 3 项发明专利（2 项已获授权）。此外，发行人针对 2 株工程菌种申请了 3 项发明专利（尚未取得授权）。

2、发行人现有菌种及酶在性能、数量等方面与可比公司比较情况

发行人以聚谷氨酸为核心产品，聚谷氨酸既作为生物助剂直接对外出售，也作为核心配方之一应用于生物刺激素、特种肥料等下游产品中。发行人现有菌种及酶在性能、数量方面与可比公司的比较情况如下：

(1) 与聚谷氨酸生产企业的对比

发行人同行业公司中从事聚谷氨酸产品生产的企业包括武汉光华时代生物科技有限公司、山东福瑞达生物科技有限公司、味丹国际（中国台湾）、味之素。聚谷氨酸的生产过程不涉及酶，公司与上述企业在菌种的性能、数量等方面的具体比较情况如下表所示：

名称	可比公司 菌种的数量及性能情况	发行人情况	比较结果
武汉光华时代生物科技有限公司	1、菌种数量： 未公开其菌种数量；根据专利检索情况，涉及聚谷氨酸菌种的发明专利为 2 项（均已授权）； 2、菌种性能： 根据其专利文件，在容积 1L（1 千克）的发酵装置下，其聚谷氨酸发酵产率为 38-45 g/L，发酵周	1、菌种数量： 发行人拥有聚谷氨酸原始菌种 13 株，涉及菌种的发明专利为 3 项（2 项已授权，1 项申请中）； 2、菌种性能： 发行人聚谷氨酸发酵产率为 42.0-62.5 g/L，发酵周期缩短至 36-48h，生产强度为 0.88-1.17g/L/h，且将发	1、菌种数量比较： 武汉光华时代未披露菌种数量；对于涉及聚谷氨酸菌种的发明专利，发行人已授权发明专利数量与武汉光华时代相同，发行人正在申请中的发明专利数量比武汉光华时代略多； 2、菌种性能比较： 发行人在

名称	可比公司 菌种的数量及性能情况	发行人情况	比较结果
	期为 56-60 h，生产强度为 0.63-0.80 g/L/h	酵罐容积放大到 100 吨	发酵罐容积方面（越大越好）具有明显优势，发酵周期（越短越好）和生产强度（越大越好）也优于可比公司，常规发酵产率（越大越好）与可比公司处于同一水平
山东福瑞达 生物科技有 限公司	1、 菌种数量 ：未公开其菌种数量；根据专利检索情况，涉及聚谷氨酸菌种的发明专利为 8 项发明专利（6 项已授权）； 2、 菌种性能 ：根据其专利文件，聚谷氨酸发酵产率为 45-78 g/L，发酵周期为 42-75 h，生产强度为 0.63-1.40 g/L/h，已将发酵罐容积放大到 8 吨		1、 菌种数量比较 ：山东福瑞达未披露菌种数量；对于涉及聚谷氨酸菌种的发明专利，发行人的发明专利数量比山东福瑞达略少； 2、 菌种性能比较 ：发行人在发酵罐容积方面（越大越好）具有明显优势，发酵周期（越短越好）和生产强度（越大越好）略优于山东福瑞达，发酵产率（越大越好）略低于山东福瑞达
味丹国际 （中国台 湾）	1、 菌种数量 ：未公开其菌种数量；根据专利检索情况， 目前未申请或取得 涉及聚谷氨酸菌种的发明专利； 2、 菌种性能 ：根据其专利文件及官网信息，聚谷氨酸发酵产率为 35-50 g/L		1、 菌种数量比较 ：味丹国际未披露菌种数量， 目前未申请或取得 涉及聚谷氨酸菌种的发明专利； 2、 菌种性能比较 ：味丹国际未披露其发酵罐容积、发酵周期和生产强度数据；在发酵产率方面（越大越好），发行人与味丹国际基本一致
味之素	1、 菌种数量 ：未公开其菌种数量；根据日本专利检索情况，涉及聚谷氨酸菌种的发明专利为 8 项（均已授权）； 2、 菌种性能 ：根据其专利文件，聚谷氨酸发酵产率为 10.3-17.1 g/L，发酵周期为 24-48 h，生产强度为 0.36-0.43 g/L/h		1、 菌种数量比较 ：味之素未披露菌种数量；对于涉及聚谷氨酸菌种的发明专利相比，发行人的发明专利数量少于味之素； 2、 菌种性能比较 ：味之素未披露其发酵罐容积数据；发行人发酵产率（越大越好）和生产强度（越大越好）优于味之素，发酵周期（越短越好）与味之素基本一致

注：上表披露的菌种数量、性能等情况系根据各公司招股说明书、定期报告、公司官网、媒体报道、ZL201710576817.7、ZL201710544410.6、ZL201711214494.3、ZL202210521932.5、ZL201210443724.4、ZL201711183028.3、ZL201210555304.5、ZL201510191530.3、ZL201510193843.2、**ZL202310435626.4**、JP2003-235566、JP2006-109793、JP2008-541694、JP2010-021411、JP2000-226450、JP2009-118743、JP2007-022982、JP2003-061575 等公开信息整理。

与聚谷氨酸生产企业的对比，发行人：

（1）在菌种数量方面，发行人涉及聚谷氨酸菌种的发明专利（含已申请）比武汉光华时代生物科技有限公司、味丹国际（中国台湾）多，比山东福瑞达生物科技有限公司、味之素少；

（2）在菌种性能方面，发行人菌种对应的发酵罐容积（越大越好）显著高于其他可比公司；发行人菌种对应的发酵周期（越短越好）优于武汉光华时代生

物科技有限公司，与山东福瑞达生物科技有限公司、味之素基本处于同一水平；发行人菌种对应的生产强度（越大越好）优于武汉光华时代生物科技有限公司和味之素，与山东福瑞达生物科技有限公司基本处于同一水平；发行人菌种对应的发酵产率（越大越好）高于味之素，与武汉光华时代生物科技有限公司、味丹国际（中国台湾）基本处于同一水平，但略低山东福瑞达生物科技有限公司。

考虑到发酵罐容积越大、发酵难度越高，发行人聚谷氨酸菌种在单次 100 吨的连续发酵水平下，发酵产率、发酵周期、生产强度等生产性能指标能够与可比公司基本处于同一水平，甚至部分指标优于可比公司。整体上看，发行人聚谷氨酸菌种的性能优于可比公司。

（2）与生物刺激素、特种肥料生产企业的对比

发行人同行业公司中从事生物刺激素、特种肥料产品生产的企业包括航天恒丰、瓦拉格罗（Valagro）、阿坤纳斯（Agrinos）、德国康朴（Compo）、意大利启腾（Italpollina）等。发行人与上述企业在菌种及酶的性能、数量等方面的具体比较情况如下表所示：

名称	可比公司 菌种及酶的数量和性能情况	发行人情况	比较结果
航天恒丰	1、菌种数量：拥有各类菌种 80 余株，根据国内专利检索，涉及菌种的发明专利为 6 项（4 项已授权，2 项申请中）； 2、酶的数量：未披露； 3、菌种及酶的性能：（1）菌种性能：根据航天恒丰的招股说明书及其专利文件，航天恒丰菌种主要用于微生物菌剂的制备，具有抑制土壤病原菌繁殖、改善土壤团粒结构、降解农药残留等土壤改良功能；（2）酶的性能：未披露	1、菌种数量情况：在菌种方面，发行人 73 株 原始菌种涉及 7 项发明专利（6 项已获授权），2 株工程菌种申请了 3 项发明专利（尚未取得授权）； 2、酶的数量：发行人酶的数量为 2 个； 3、菌种及酶的性能情况： （1）菌种性能：发行人相关菌种主要用于微生物、微生物分泌物、生物酶的制备，同时发行人相关菌种及产品具有较好的应用特性，可应用于植物营养、动物营养、日化和食品等多个领域； （2）酶的性能：发行人壳聚糖酶的酶活可达 2,000 U/mL，高于行业内的 1,000 U/mL	1、菌种数量：发行人菌种数量略少于航天恒丰，但从菌种类别看，发行人菌种对应的类别包括枯草芽孢杆菌、地衣芽孢杆菌、解淀粉芽孢杆菌等 22 个类别，多于航天恒丰的 16 个类别；同时，从发明专利数量上看，发行人涉及菌种的专利数量高于航天恒丰； 2、酶的数量：航天恒丰未披露； 3、菌种及酶的性能情况：航天恒丰菌种主要用于微生物制备，侧重于植物营养领域，而发行人菌种类别更加丰富，不仅包括微生物，还包括微生物分泌物和生物酶的制备，能够应用的领域范围更广，包括植物营养、动物营养、日化、食品等；航天恒丰未披露其酶的性能情况
瓦拉格罗（Valagro）	1、菌种数量：菌种数量未披露；根据国内专利检索，涉及菌种的发明专利为 1 项（已授权）； 2、酶的数量：未披露； 3、菌种及酶的性能：（1）菌种性能：根据专利文件，瓦拉格罗（Valagro）菌种主要用于微生物菌剂的制备，具有提高		1、菌种数量：瓦拉格罗未披露菌种数量；从发明专利数量上看，发行人涉及菌种的国内专利数量更多； 2、酶的数量：瓦拉格罗未披露； 3、菌种及酶的性能情况：瓦拉格罗菌种主要用于微生物制备，侧重于植物营养领域，而发行人

名称	可比公司 菌种及酶的数量和性能情况	发行人情况	比较结果
	植物对常量营养物、微量营养物的摄取等功效；(2) 酶的性能：未披露		菌种类别不仅包括微生物，还包括微生物分泌物和生物酶的制备，能够应用的领域范围更广，包括植物营养、动物营养、日化、食品等；瓦拉格罗未披露其酶的性能情况
阿坤纳斯 (Agrinos)	1、菌种数量：菌种数量未披露；根据国内专利检索，涉及菌种的发明专利为 2 项（1 项已授权，1 项申请中）； 2、酶的数量：未披露； 3、菌种及酶的性能：(1) 菌种性能：根据专利文件，阿坤纳斯 (Agrinos) 菌种主要用于微生物菌剂的制备，具有固氮、耐盐、降解等功能性；(2) 酶的性能：未披露		1、菌种数量：阿坤纳斯未披露菌种数量；从发明专利数量上看，发行人涉及菌种的国内专利数量更多； 2、酶的数量：阿坤纳斯未披露； 3、菌种及酶的性能情况：阿坤纳斯菌种主要用于微生物制备，且侧重于提高肥料利用率等功能，而发行人菌种类别不仅包括微生物，还包括微生物分泌物和生物酶的制备，能够应用的领域范围更广，包括植物营养、动物营养、日化、食品等；阿坤纳斯未披露其酶的性能情况
德国康朴 (Compo)	1、菌种数量：菌种数量未披露；经国内专利检索，相关菌种未申请发明专利； 2、酶的数量：未披露； 3、菌种及酶的性能：未披露		1、菌种数量：德国康朴未披露菌种数量；从发明专利数量上看，发行人涉及菌种的国内专利数量更多； 2、酶的数量：德国康朴未披露； 3、菌种及酶的性能情况：德国康朴未披露其菌种及酶的性能情况
意大利启腾 (Italpollina)	1、菌种数量：菌种数量未披露；经国内专利检索，相关菌种未申请发明专利； 2、酶的数量：未披露； 3、菌种及酶的性能：未披露		1、菌种数量：意大利启腾未披露菌种数量；从发明专利数量上看，发行人涉及菌种的国内专利数量更多； 2、酶的数量：意大利启腾未披露； 3、菌种及酶的性能情况：意大利启腾未披露其菌种及酶的性能情况

注：上表披露的菌种及酶数量、性能等情况系根据各公司招股说明书、定期报告、公司官网、媒体报道、ZL201910370351.4、ZL201811502647.9、ZL201811496692.8、ZL201710559813.8、ZL201410736034.7、ZL202011245134.1、ZL202011245153.4、ZL201880092243.9、ZL201780053178.4、ZL201680024059.1、ZL202011029877.5、ZL201910146270.6、ZL201910529359.0 等公开信息整理。

与生物刺激素、特种肥料生产企业的对比，发行人：(1) 在菌种及酶的数量方面，发行人菌种数量少于航天恒丰，但从菌种类别看，发行人菌种类别比航天恒丰更加丰富，从发明专利数量上看，发行人涉及菌种的国内专利数量高于航天恒丰、瓦拉格罗 (Valagro)、阿坤纳斯 (Agrinos)、德国康朴 (Compo) 和意大利启腾 (Italpollina)；(2) 在菌种及酶的性能方面，航天恒丰、瓦拉格罗 (Valagro)、阿坤纳斯 (Agrinos) 的菌种主要用于微生物制备，侧重于植物营养领域，而发行人菌种不仅可用于微生物的制备，还可用于微生物分泌物和生物酶的制备，能够应用的领域范围更广，包括植物营养、动物营养、日化、食品等。

总体上看，与生物刺激素、特种肥料生产企业相比，发行人菌种类别更加丰富、涉及菌种的专利数量更多，且发行人菌种性能更加全面、应用领域更加广泛。

3、公司发酵及酶催化生产使用菌种及酶的主要种类，生产使用菌种是否为发行人自产

公司 **73 株** 原始菌种及 2 株工程菌种中生产菌种共有 28 株，包括 26 株原始菌种和 2 株工程菌种。其中，原始菌种包括枯草芽孢杆菌、地衣芽孢杆菌、解淀粉芽孢杆菌等 8 类，工程菌种为大肠杆菌，具体情况如下表所示：

大类	类别	主要用途	数量
原始菌种	地衣芽孢杆菌	聚谷氨酸发酵、农用菌剂发酵、饲用菌剂发酵等	9
	枯草芽孢杆菌	聚谷氨酸发酵、农用菌剂发酵、饲用菌剂发酵等	8
	解淀粉芽孢杆菌	农用菌剂发酵	4
	巨大芽孢杆菌	农用菌剂发酵	1
	骆驼刺泛菌	多糖发酵	1
	丁酸梭菌	饲用菌剂发酵	1
	侧孢短芽孢杆菌	农用菌剂发酵	1
	多粘类芽孢杆菌	农用菌剂发酵	1
工程菌种	大肠杆菌	发酵生产壳聚糖酶和谷氨酸脱羧酶	2
合计			28

公司酶催化生产使用的生物酶主要为壳聚糖酶和谷氨酸脱羧酶两种，分别用于壳寡糖和 γ -氨基丁酸生产，其中 γ -氨基丁酸目前处于中试阶段。

发行人生产使用菌种均为自产。报告期内，发行人不存在向外部采购生产菌种的情形。

4、发行人菌种技术是否涉及基因工程技术

公司菌种技术包括原始菌种选育技术和工程菌种设计技术，其中：原始菌种选育技术主要通过定向筛选和自驯化来获取菌种，不涉及基因工程技术；工程菌种设计技术主要通过在大肠杆菌等通用模式菌种中表达特定酶基因片段，涉及基因工程技术。

发行人使用工程菌种技术形成壳寡糖等产品，不存在违反农业转基因生物安

全相关法律法规的情形，具体如下：

第一、《农业转基因生物安全管理条例》第三条规定，农业转基因生物产品包括：（一）转基因动植物（含种子、种畜禽、水产苗种）和微生物；（二）转基因动植物、微生物产品；（三）转基因农产品的直接加工品；（四）含有转基因动植物、微生物或者其产品成份的种子、种畜禽、水产苗种、农药、兽药、肥料和添加剂等产品。

发行人涉及基因工程技术的工程菌种仅用于壳聚糖酶和谷氨酸脱羧酶等生物酶的生产，生物酶系催化剂，反应物壳聚糖或谷氨酸在生物酶的催化作用下生成壳寡糖或氨基丁酸等产物，工程菌种不直接参与公司产品生产、加工，生物酶也并非最终产品。此外，壳寡糖等酶催化产物在最终形成产成品前，需要经过严格的灭活处理、分离提纯和成分检测等一系列步骤。发行人工程菌种技术最终形成的壳寡糖等产品不属于《农业转基因生物安全管理条例》规定的农业转基因生物产品，不会对其他生物或生态环境构成危险或者潜在风险。

第二、根据《农业转基因生物安全管理条例》第八条及《农业转基因生物标识管理办法》第二条的规定，国家对农业转基因生物实行标识制度。实施标识管理的农业转基因生物目录，由国务院农业行政主管部门商国务院有关部门制定、调整和公布。根据现行有效的目录，涉及的农业转基因生物包括：（1）大豆种子、大豆、大豆粉、大豆油、豆粕；（2）玉米种子、玉米、玉米油、玉米粉；（3）油菜种子、油菜籽、油菜籽油、油菜籽粕；（4）棉花种子；（5）番茄种子、鲜番茄、番茄酱。发行人工程菌种技术最终形成的壳寡糖等产品不属于农业农村部发布的农业转基因生物目录中规定的农业转基因生物。

综上所述，发行人工程菌种涉及基因工程技术，但不存在违反农业转基因生物安全相关法律法规的情形，亦不存在对其他生物或生态环境构成危险或者潜在风险。

（二）各项核心技术与发行人生产环节的对应关系，在生物合成法主要环节技术先进性的具体体现，衡量各项技术先进性的关键指标及与竞争对手的比较情况，是否属于行业通用技术，是否存在较高技术壁垒，发行人核心技术是否属于行业成熟技术

1、各项核心技术与发行人生产环节的对应关系

发行人具备从新菌种挖掘到应用产品开发的全产业链条的技术能力。按照工业微生物技术特点，发行人生产流程主要可以分为四个环节，即：菌种制备、发酵、后处理、配方开发及产品成型（液体配料、喷雾干燥、造粒成型等）。发行人各项核心技术与生产环节的对应关系如下表所示：

序号	领域	核心技术名称	对应主要生产环节
1	菌种技术	野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术	菌种制备
2		工程菌种设计与生物酶高效生产技术	菌种制备
3	生物制造技术	微生物高密度发酵与形态调控技术	发酵
4		酶催化反应与产物分离纯化技术	后处理
5		生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术	发酵
6		生物聚合物分子量精准调控技术	发酵
7		高粘型生物聚合物分离提纯与定向成型技术	后处理
8		基于单细胞培养的食用菌多糖高效制备技术	发酵
9		聚谷氨酸盐衍生产品制备技术	后处理
10	产品应用技术	液体微生物制剂长效保活技术	配方开发及产品成型
11		基于微生物源组合型生物刺激素的植物营养配方开发技术	配方开发及产品成型
12		生物聚合物的肥料添加工艺与增效肥剂型制备技术	配方开发及产品成型
13		面向动物营养的微生态组合免疫技术	配方开发及产品成型

2、发行人在生物合成法主要环节技术先进性的具体体现

生物合成法主要环节包括菌种制备、发酵和后处理等，发行人在上述环节先进性的具体体现如下：

（1）菌种制备环节

在菌种制备环节，公司主要拥有“野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术”、“工程菌种设计与生物酶高效生产技术”2项核心技术，其先进性与创新性主要

体现在公司在菌种方面掌握独立自主研发能力，能够选育出性能优异的生产菌种。

公司“野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术”通过平板拮抗效应与植物表型评价相耦合的抗逆促生菌筛选策略，不仅可以实现功能菌种的高通量、高效筛选，还可以根据需求进行靶向筛选，保障了公司在菌种资源上具有可持续的迭代和竞争能力。同时，针对生物聚合物普遍具有的高粘、吸水特性，公司基于液相色谱分析聚合物单体组分图谱，开发了独特的胞外聚合物分泌菌种筛选策略，能够快速挖掘分泌聚氨基酸、胞外多糖等生物聚合物的特殊菌种，并通过自驯化培养进一步强化功能分泌物合成，提升生物聚合物的产出效率及质量。

同时，随着分子生物学和合成生物学技术的飞速发展，仅仅依赖野生菌种已经不能满足市场对各种生物基产品的迫切需求。对此，公司逐步构建“工程菌种设计与生物酶高效生产技术”，以微生物代谢路径数据库（Biocyc, KEGG）、蛋白酶相关数据库（NCBI, PDB, Brenda, Uniprot）为基础，以分子动力学模拟、细胞代谢流分析为技术手段，对合成功能分子的关键蛋白进行定向进化、对优势菌种进行定向改造、或在模式菌种中（大肠杆菌等）构建高效表达系统，实现功能生物分子的高效生产。

（2）发酵环节

在发酵环节，公司主要拥有“微生物高密度发酵与形态调控技术”、“生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术”、“生物聚合物分子量精准调控技术”、“基于单细胞培养的食用菌多糖高效制备技术”等 4 项核心技术，其先进性与创新性主要体现在能够对微生物菌种进行高密度培养和微生物胞外聚合物的高产可控发酵。

以聚谷氨酸为代表的微生物胞外聚合物是公司最核心的产品。聚谷氨酸属于生物高分子物质，在发酵制备过程中，普遍存在发酵液粘度大，溶氧传质效率低，产品得率不高、产品分子量不可控等共性问题。对此，公司已建立“生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术”、“生物聚合物分子量精准调控技术”，其中：“生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术”主要系开发了适用于工业化应用的高粘好氧发酵固定化反应器，实现高粘好氧发酵体系的过程溶氧强化，提高底物转化效率与产物生产效率；“生物聚合物分子量精准调控技术”系开发了以酸

解和调控降解酶表达时间和表达强度的联合生产工艺,实现了生物聚合物分子量的精准调控生产。

微生物也是公司生物制剂产品的主要成分之一。微生物菌剂中微生物(活菌)数量与其功能和质量直接相关,提高菌剂的密度对生产过程控制也至关重要。对此,公司建立了“微生物高密度发酵与形态调控技术”,针对不同的发酵菌种建立个性化的物质流与能量流调控策略,促进代谢能向细胞生物量的高效转化。基于该工艺,公司生物助剂产品的发酵水平显著提升,枯草芽孢杆菌活菌数达到300-350 亿/ml,地衣芽孢杆菌可达到400-500 亿/ml,由此形成的微生物菌剂(液体)等生物制剂产品中的有效活菌数最高可达150 亿/ml,是国内同类产品中有有效活菌数最高的产品之一。同时针对芽孢杆菌属,公司还通过营养限制策略,实现了发酵后期营养细胞向芽孢的高效转化,转化率可达95%以上,有利于后期菌剂产品的保活。

此外,考虑到未来向食品领域拓展的战略规划,公司研发了“基于单细胞培养的食用菌多糖高效制备技术”,已成功实现了金耳多糖和银耳多糖等真菌类微生物分泌物产品的小试制备,多糖产率达到15g/L 以上。

(3) 后处理环节

在后处理环节,公司主要拥有“高粘型生物聚合物分离提纯与定向成型技术”、“聚谷氨酸盐衍生产品制备技术”、“酶催化反应与产物分离纯化技术”等3项核心技术,其先进性与创新性主要体现在能够对微生物聚合物和酶催化产物根据其具体的应用需求实现不同层次的分离程度,特别是针对聚氨基酸等生物聚合物能够实现精细化和多元化分离。

以聚谷氨酸为代表的生物高分子普遍具有发酵液粘度高、菌体分离难、不易提纯等问题,行业常用的加热、高压匀浆等分离技术容易降低聚合度、破坏产品性能(增稠性、假塑性等)。对此,公司已构建“高粘型生物聚合物分离提纯与定向成型技术”,可广谱、高效地分离生物聚合物与菌体,获得高分子量、高纯度的产物,聚谷氨酸产品纯度最高可达97%以上,分子量最高达3,000 kDa。

同时,聚谷氨酸因其侧链上具有丰富的羧基阴离子(-COO^-)基团,可以与 H^+ 、 Na^+ 、 Ca^{2+} 、 Zn^{2+} 等结合,形成不同形式的聚谷氨酸盐,未来在食品领域具

有广泛的应用和较好的市场前景。对此，公司研发形成“聚谷氨酸盐衍生产品制备技术”，通过醇析-盐析耦合技术实现聚谷氨酸在溶液中的构型变化，结合脱色、浓缩、结晶等一系列步骤实现了高纯度聚谷氨酸衍生物产品的制备。

此外，除了生物聚合物外，针对酶催化产生的小分子物质，公司通过将脱色、浓缩、干燥等一系列步骤进行耦合，同时对酶催化底物浓度进行优化，构建“酶催化反应与产物分离纯化技术”，实现高密度底物转化与高质量产品分离，降低了其生产成本，提高了产物质量。

3、衡量各项技术先进性的关键指标及与竞争对手的比较情况，是否属于行业通用技术，是否存在较高技术壁垒，发行人核心技术是否属于行业成熟技术

(1) 衡量各项技术先进性的关键指标及与竞争对手的比较情况

经过多年研发和产业实践的积累，公司掌握从前端技术研发到中后端的产业化应用的 13 项关键核心技术，衡量各项技术先进性的关键指标及与竞争对手的比较情况如下表所示：

序号	领域	技术名称	用于生产的主要产品	衡量技术先进性的关键指标	与竞争对手的比较情况		
					发行人情况	竞争对手情况	比较情况
1	菌种技术	野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术	聚谷氨酸、芽孢杆菌等	菌种数量及申请专利数量、菌种性能、菌种独特性等	1、与聚谷氨酸生产企业相比，发行人涉及聚谷氨酸菌种的发明专利数量略少，但菌种的性能情况良好，在发酵罐容积等方面明显优于可比公司，在发酵产率、发酵周期、生产强度等方面与可比公司基本一致；整体上看，发行人聚谷氨酸菌种的性能优于可比公司； 2、与生物刺激素、特种肥料生产企业相比，发行人菌种数量略少，但菌种类别更加丰富、涉及菌种的专利数量更多，且发行人菌种性能更加全面、应用领域更加广泛；上述比较情况具体参见本反馈意见回复问题 3 之“一/（一）/2、发行人现有菌种及酶在性能、数量等方面与可比公司比较情况”相关内容		
2		工程菌种设计与生物酶高效生产技术	壳寡糖等	酶活等	发行人通过工程菌种生产壳聚糖酶，其酶活高达 2,000 U/mL	根据文献及专利检索，目前行业内壳聚糖酶的最高酶活为 1,000 U/mL	发行人在壳聚糖酶的酶活方面（越高越好）优于竞争对手
3	生物制造技术	微生物高密度发酵与形态调控技术	芽孢杆菌等	活菌数、芽孢存活率等	枯草芽孢杆菌活菌数达到 300-350 亿/ml，地衣芽孢杆菌可达到 400-500 亿/ml，芽孢存活率为 95%	根据专利检索，行业内枯草芽孢杆菌活菌数为 9-400 亿/ml，地衣芽孢杆菌为 20-150 亿/ml，芽孢存活率为 90-95%	发行人芽孢存活率（越高越好）、枯草芽孢杆菌活菌数（越高越好）与竞争对手基本一致，地衣芽孢杆菌活菌数（越高越好）具有一定竞争优势
4		酶催化反应	壳寡糖等	催化底物浓度、催	1、从酶催化反应过程看，发行人壳聚糖酶的催化底	1、酶催化反应过程：根据文献及专利检索，目前行	1、酶催化反应过程：发行人在催化底物浓度方

序号	领域	技术名称	用于生产的主要产品	衡量技术先进性的关键指标	与竞争对手的比较情况		
					发行人情况	竞争对手情况	比较情况
		应与产物分离纯化技术		化时间、产物浓度、产物聚合度等	物浓度为 180 g/L，催化时间为 7 h； 2、从酶催化产物来看 ，壳聚糖酶作为生物催化剂，对壳聚糖进行催化形成产物壳寡糖，产物壳寡糖的浓度为 18%，高于文献报道的行业最优水平，产物的聚合度区间主要集中在 4~6 范围内，与文献报道的有效区间 2~6 以及生物活性最高区间 5~6 吻合度均较高	业内壳聚糖酶的催化底物浓度为 100 g/L，催化时间为 5-8 h； 2、酶催化产物： 根据文献及专利检索，目前行业内壳寡糖产物浓度为 10%，产物聚合度主要为 2~10	面（越高越好）优于竞争对手，在催化时间方面（越短越好）与竞争对手基本一致； 2、酶催化产物： 发行人壳寡糖产物浓度更高，产物聚合度区间精准度更高，与有效区间 2~6 以及生物活性最高区间 5~6 吻合度更高，因此，发行人在产物浓度、聚合度等方面具有一定优势
5		生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术	聚谷氨酸等	发酵产率、发酵周期、生产强度、发酵容积等	发行人聚谷氨酸发酵产率为 42.0-62.5 g/L，发酵周期缩短至 36-48h，生产强度为 0.88-1.17g/L/h，且将发酵罐容积放大到 100 吨	根据专利检索，行业内聚谷氨酸主要生产企业发酵产率为 10-78g/L，发酵周期为 24-75h，生产强度为 0.36-1.40g/L/h，发酵罐容积最大为 8 吨，具体参见本反馈意见回复问题 3 之“一/（一）/2、发行人现有菌种及酶在性能、数量等方面与可比公司比较情况”相关内容	发行人在发酵罐容积方面具有明显优势，发酵产率（越大越好）、发酵周期（越短越好）及生产强度（越大越好）等与可比公司基本一致；考虑到发酵罐容积越大、发酵难度越高，整体上看，发行人聚谷氨酸菌种的性能优于可比公司
6		生物聚合物分子量精准调控技术	聚谷氨酸等	分子量范围等	发行人采用发酵过程离子调控法制备出 5-3,000 kDa 等不同分子量的聚谷氨酸产品	根据专利检索，目前同行业竞争对手分子量制备范围在 100-1,000 kDa	与竞争对手相比，发行人可调控的聚谷氨酸分子量范围更宽，可满足各领域、场景应用需求
7		高粘型生物聚合物分离提纯与定向成型技术	聚谷氨酸等	产品纯度、分子量上限等	公司生产的超高分子量聚谷氨酸产品纯度最高可达 97%以上，分子量最高达 3,000 kDa	根据专利检索，国内同行业竞争对手聚谷氨酸分子量最高为 700-1,000 kDa，纯度一般在 95%以上	与竞争对手相比，发行人产品纯度和分子量上限更高
8		基于单细胞培养的食用菌多糖高效制备技术	金耳多糖、银耳多糖等	制备方法等	发行人通过单细胞培养法制备金耳多糖和银耳多糖，发酵产率达到 15 g/L 以上	国内金耳多糖、银耳多糖主要通过传统的提取法制备，原料依赖于食用菌的栽培，生产周期长，生产成本高，且提取工艺需要使用大量的酸碱甚至有机试剂，对环境乃至食品安全都存在较高的隐患	与竞争对手相比，发行人制备方法不涉及食用菌的栽培和提取过程，缩短了生产周期，降低了生产成本，且生产过程绿色环保，具有一定优势
9		聚谷氨酸盐衍生生产	氢型聚谷氨酸等	产品纯度、分子量上限等	发行人氢型聚谷氨酸纯度超过 95%，分子量超过 1,000 kDa	国内尚未有可比公司生产食品级聚谷氨酸，国外食品级聚谷氨酸的主要生产厂商为味之素，其氢型聚	发行人氢型聚谷氨酸的参数指标与国外可比公司基本一致

序号	领域	技术名称	用于生产的主要产品	衡量技术先进性的关键指标	与竞争对手的比较情况		
					发行人情况	竞争对手情况	比较情况
		品制备技术				谷氨酸产品纯度超过95%，分子量超过900 kDa	
10		液体微生物制剂长效保活技术	生物刺激素	货架期、证载活菌数等	发行人液体型产品18个月内有效活菌数不低于标示数量；发行人共登记有植物营养板块液体菌剂产品18种，其中有效活菌数≥100亿/mL的有3种	国内液体型菌剂货架期一般在12个月；根据农业农村部微生物菌剂登记与备案情况，行业内登记产品有效活菌数超过100亿/mL的液体微生物菌占比不超过5%	与竞争对手相比，发行人货架期更长，证载活菌数处于行业领先水平
11	产品应用技术	基于微生物源组合型生物刺激素的植物营养配方开发技术	生物刺激素、特种肥料	减肥增产效果、经济效益效果、作物品质或性状改善情况等	根据文献检索以及科研机构实验报告，公司生物制剂在增产增收、提高肥料利用率、减少传统化肥使用量、改良土壤及土壤菌落情况等方面具有显著效果，具体参见本反馈意见回复问题2之“一/（二）/2/（2）发行人生物制剂与同行业竞争对手的比较情况”之相关内容		
12		生物聚合物的肥料加工工艺与增效肥剂型制备技术	特种肥料	减肥增产效果、经济效益效果、作物品质或性状改善情况等			
13		面向动物营养的微生态组合免疫技术	饲料添加剂	促生免疫效果、增产效果等	发行人建立了高活性饲用益生菌种的筛选策略，储备了多种饲用益生菌菌种，并实现了工业发酵制备，根据不同成分的作用机制以及动物生长的营养需求，通过科学的配方设计，开发了面向动物营养的微生态组合免疫技术，对动物营养需求更精准，促生免疫效果更稳定，增产效果更明显	目前市售微生态制剂产品多为单一性制剂产品，受动物种类、自身发育阶段等因素影响较大，效果往往不稳定	根据文献检索，由于不同的微生物种类对pH值、温度、湿度、光照存在较大差异，目前国内动物微生态制剂产品中不同菌种协同使用难度较大，研发生产难度高。发行人通过本项核心技术，能够有效解决该问题，实现不同菌株在配方中的协同效应，提高菌株的存活能力和生物学活性，显著提高微生态制剂的效果

注：以上数据来源于 ZL201310742351.5、ZL201310164809.3、ZL202011490461.3、ZL201810931128.8、ZL202011029877.5、ZL201910146270.6、ZL201910529359.0、ZL201710576817.7、ZL20121055304.5、ZL201711214494.3、ZL202110294029.5、ZL202110584874.6、ZL201210056296.X、ZL202010386180.7、ZL201811409452.X、ZL201410249033.X、ZL201110446721.1、ZL201410567431.6、ZL201210544143.X、ZL201810186692.1、ZL201910582946.6、JP2006-109793、JP2003-235566、JP2000-226450、“食品与发酵工业，2009，35（3）：6-11”、“浙江农业科学，2021，62（6）：1129-1132”、“江西农业学报，2020，32（07）：食品与发酵工业，2022，48（15）：118-123”、“食品与生物技术学报，2022，41（07）：140”、“农业技术与装备，2023（1）：4”、农业农村部官网等公开资料

(2) 是否属于行业通用技术，是否存在较高技术壁垒，发行人核心技术是否属于行业成熟技术

公司核心技术包括通用技术和独特技术。对于通用技术，公司在充分吸收行业通用技术的基础上，结合自身的研究实践，针对相关技术难点进行技术创新，实现了生产效率和产品性能的提升；对于独特技术，公司基于聚氨基酸、微生物多糖等生物高分子的理化特性、高粘发酵体系的生产特征以及下游应用各类需求发展形成，具有独特的技术优势。此外，公司主要核心技术均已形成了相应的专利。因此，公司核心技术具有较高的技术壁垒，具体情况如下表所示：

序号	领域	技术名称	技术类型	技术壁垒情况	形成专利情况
1	菌种技术	野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术	通用技术	公司在行业通用技术的基础上进行技术创新和升级，技术壁垒主要体现在菌种筛选策略方面：（1）创建了基于平板拮抗效应与植物表型评价相耦合的抗逆促生菌筛选策略，并结合自驯化技术，显著提升了功能菌种的筛选效率，获得多株解磷、解钾、促生、抗病等生物活性突出的农用益生菌种；（2）开发了独特的胞外聚合物分泌菌种筛选策略，能够快速挖掘分泌聚氨基酸、胞外多糖等生物聚合物的特殊菌种，并通过自驯化培养进一步强化功能分泌物合成，提升生物聚合物的产出效率及质量	本技术已经形成 7 项发明专利（其中已取得授权 6 项）
2	菌种技术	工程菌种设计与生物酶高效生产技术	通用技术	公司在吸收行业通用技术的基础上，结合自身的研究实践进行了技术工艺改进和升级，技术壁垒主要体现在菌种设计策略方面：通过解析目标产物合成代谢途径和生物酶构效关系，以分子动力学模拟、细胞代谢流分析为技术手段，对合成功能分子的关键蛋白进行定向进化、对优势菌种进行定向改造、在模式菌种中构建高效表达系统，实现功能分子的高效生产	本技术已形成 3 项发明专利（申请中尚未取得授权）
3	生物制造技术	微生物高密度发酵与形态调控技术	通用技术	针对目前行业内主要技术方案存在的工作量大、试错率高、发酵水平提升有限等问题，公司在通用技术的基础上进行技术改进和升级，技术壁垒主要体现在对菌种的基因表达、代谢流向与细胞增殖之间的调控关系的理解，在此基础上建立发酵反应动力学模型，针对不同的菌种定制个性化的物质流与能量流调控策略，促进代谢能向细胞生物量的高效转化，最终实现微生物细胞的高密度培养	本技术已经形成 5 项发明专利（其中已取得授权 4 项）和 2 项实用新型专利（其中已取得授权 1 项）
4	生物制造技术	酶催化反应与产物分离纯化技术	通用技术	针对目前行业内主要技术方案存在的催化效率和产物分离效率相对较低、成本较高等问题，公司进行了工艺改进和优化，技术壁垒主要体现在反应参数和工艺流程方面：（1）在酶催化反应过程中，公司建立基于反应条件的催化动力学模型，通过响应面优化策略进行放大，确立最佳的底物浓度、反应温度、反应 pH、反应时	本技术已经形成 3 项发明专利（其中已取得授权 1 项）

序号	领域	技术名称	技术类型	技术壁垒情况	形成专利情况
				间、盐离子种类及浓度等反应条件，实现酶活的高效利用；(2)在产物分离过程中，公司通过将脱色、浓缩、干燥等一系列步骤进行耦合，同时对酶催化底物浓度进行优化，实现高密度底物转化与高质量产品分离，大大降低了其生产成本，提高了产物质量	
5	生物制造技术	生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术	独特技术	技术壁垒主要体现在公司完整掌握从菌种选育或设计、菌种培养、发酵方法选择、反应器设计、发酵过程控制等全生物合成过程：公司在国内最早开展了聚氨基酸等聚合物的全生物合成研发，建立了独特的胞外聚合物分泌菌种选育技术，拥有多株在产物构型上具有差异化的核心生产菌种，并针对聚氨基酸等高粘发酵体系，对传统发酵反应器进行改进设计，开发了专门的柱式固定化反应器，缩短了发酵周期，提升了发酵产率和生产强度，发酵罐容积放大到 100 吨；在制备不同分子量的聚合物产品上，公司开发了以酸解和调控降解酶表达时间和表达强度的联合生产工艺，实现了生物聚合物分子量的精准调控生产，相比酸解法在工艺上更环保，在产品品控上更精准	本技术已经形成 4 项发明专利（其中已取得授权 2 项）和 3 项实用新型专利（均已取得授权），其中 1 项发明专利荣获第 21 届中国专利银奖
6	生物制造技术	生物聚合物分子量精准调控技术			
7	生物制造技术	高粘型生物聚合物分离提纯与定向成型技术	独特技术	技术壁垒主要体现在后处理工艺方面，公司开发了一种基于 pH 控制的发酵后处理工艺，可广谱、高效地分离生物聚合物与菌体，获得高分子量、高纯度的产物，避免了产品性能的破坏，聚谷氨酸产品纯度最高可达 97%以上，分子量最高达 3,000 kDa	本技术已经形成 7 项发明专利（其中已取得授权 6 项）和 2 项实用新型专利（均已取得授权）
8	生物制造技术	基于单细胞培养的食用菌多糖高效制备技术	独特技术	技术壁垒主要体现在制备方案方面：(1)行业内食用菌多糖的通用生产方法为提取法，一方面原料依赖食用菌的栽培，周期一般在 2 个月以上，且对于一些无法栽培的稀有食用菌，难以实现量产；另一方面提取工艺需要使用大量的酸碱甚至有机试剂，对环境乃至食品安全都存在较高的隐患；(2)公司通过分离纯化食用真菌的孢子，通过抑制菌丝形成实现了食用真菌的单细胞培养。在此基础上，通过优化培养条件，使细胞生长向多糖强化合成转变，实现了食用菌多糖的高效制备	本技术处于小试阶段，尚未申请相关专利
9	生物制造技术	聚谷氨酸盐衍生产物制备技术	独特技术	技术壁垒主要体现在制备工艺方面：(1)目前国内聚谷氨酸生产企业的主要产品是聚谷氨酸钠盐，以农业应用和化妆品添加为主，尚未有企业开发出食品级聚氨基酸。国外同行以日本味之素公司最为领先，率先开发食品级聚谷氨酸盐，且其技术对国内保密；(2)公司在国内率先攻克了食品级聚谷氨酸的制备工艺，通过醇析-盐析耦合技术实现聚谷氨酸在溶液中的构型变化，结合脱色、浓缩、结晶等一系列步骤实现了高纯度聚谷氨酸衍生物产品的制备	本技术已经形成 2 项发明专利（其中已取得授权 1 项）
10	产品应用	液体微生物制剂长	独特技术	技术壁垒主要体现在货架期上：(1)液体微生物菌剂货架期短是行业共性技术瓶	本技术已经形成 2 项发明专利（其中已取得授权

序号	领域	技术名称	技术类型	技术壁垒情况	形成专利情况
	技术	效保活技术		颈, 传统技术多采用添加甘油等化学保护剂来抵抗温度等环境胁迫效应, 但货架期难以达到 12 个月以上; (2) 公司创新开发了高渗透压液体微生物制剂长效保活技术, 抑制微生物菌剂芽孢萌发, 使得微生物菌剂处于休眠状态, 延长了液体型菌剂的货架期, 保活期达到 18 个月以上	1 项) 和 2 项实用新型专利 (均已取得授权)
11	产品应用技术	基于微生物源组合型生物刺激素的植物营养配方开发技术	独特技术	技术壁垒主要体现在产品配方上, 公司开发了微生物源组合生物刺激素技术, 通过产品配方设计和试验验证, 将多种微生物类产生的生物刺激素进行组合应用, 显著提升了抗逆、促生、增产等产品应用效果	本技术已经形成 8 项发明专利 (其中已取得授权 3 项) 和 2 项实用新型专利 (均已取得授权)
12	产品应用技术	生物聚合物的肥料添加工艺与增效肥剂型制备技术	独特技术	技术壁垒主要体现在产品配方和成型工艺上, 公司基于长期从事聚氨基酸等生物高分子产品的工艺经验, 通过优化添加量、添加工段、添加方式等技术参数, 形成一整套增效肥料制备工艺, 最大限度确保了复合后的增产效果	本技术已经形成 8 项发明专利 (其中已取得授权 4 项) 和 3 项实用新型专利 (均已取得授权)
13	产品应用技术	面向动物营养的微生物生态组合免疫技术	独特技术	技术壁垒主要体现在产品配方上, 公司建立了高活性饲用益生菌的筛选策略, 储备了多种饲用益生菌菌种, 并实现了关键菌种的高密度制备生产, 根据不同成分的作用机制以及动物生长的营养需求, 通过科学的配方设计, 开发了面向动物营养的微生物生态组合免疫技术, 对动物营养需求更精准, 促生免疫效果更稳定, 增产效果更明显	本技术已形成 4 项发明专利 (申请中尚未取得授权) 和 1 项实用新型专利 (已取得授权)

注: 上述核心技术对应的专利中, 存在多项核心技术均涉及同一项发明专利或者实用新型专利的情形

(三) 各制剂产品在生产、配方等环节应用公司核心技术的具体情况, 发行人依托核心技术所生产产品收入的认定是否准确

1、各制剂产品在生产、配方等环节应用公司核心技术的具体情况

公司生物制剂产品主要系由聚谷氨酸、壳寡糖和芽孢杆菌等生物助剂、有机类混合辅料和无机类辅料等组分配制而成, 生产过程包括各组分的生产环节和配方环节, 应用公司核心技术的具体情况如下:

(1) 各组分生产环节应用公司核心技术的情况

公司生物制剂产品的组成成分包括聚谷氨酸、壳寡糖和芽孢杆菌等核心组分, 以及有机类混合辅料、无机类辅料等其他组分。其中, 公司主要进行聚谷氨酸、壳寡糖和芽孢杆菌等核心配方组分的生产, 核心组分是公司生物制剂产品配制的基础, 上述主要核心组分、应用的主要核心技术、对应生产环节及核心技术在生产环节上的具体作用情况如下所示:

核心组分	主要核心技术	生产环节	核心技术在生产环节上具体作用
聚谷氨酸	野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术	菌种制备	开发独特的胞外聚合物分泌菌种筛选策略，快速挖掘分泌聚氨基酸的特殊菌种，并进行结构解析，提升菌种性能
	生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术	发酵	提升聚谷氨酸发酵产量及产出效率，控制发酵生产成本
	生物聚合物分子量精准调控技术	发酵	控制聚氨基酸产品的分子量，确保产品品质和市场竞争力
	高粘型生物聚合物分离提纯与定向成型技术	后处理	提高分离提纯效率和产品纯度，减少后处理过程损失
	聚谷氨酸盐衍生产品制备技术	后处理	实现聚谷氨酸产品的衍生化，拓宽产品应用领域
壳寡糖	工程菌种设计与生物酶高效生产技术	菌种制备	构建高产壳聚糖酶的工程菌种
	酶催化反应与产物分离纯化技术	后处理	实现高浓度壳寡糖的生产，并精准控制壳寡糖分子量
芽孢杆菌	野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术	菌种制备	筛选优良菌种，确保并不断提升菌种发酵性能
	微生物高密度发酵与形态调控技术	发酵	实现菌种的高密度培养，获得高数量、高芽孢率的发酵液，确保产品品质，控制生产成本

(2) 各组分配方及产品成型环节应用公司核心技术的情况

公司生物制剂产品主要包括生物刺激素和特种肥料，其配方及产品成型环节的主要核心技术及其应用情况具体如下表所示：

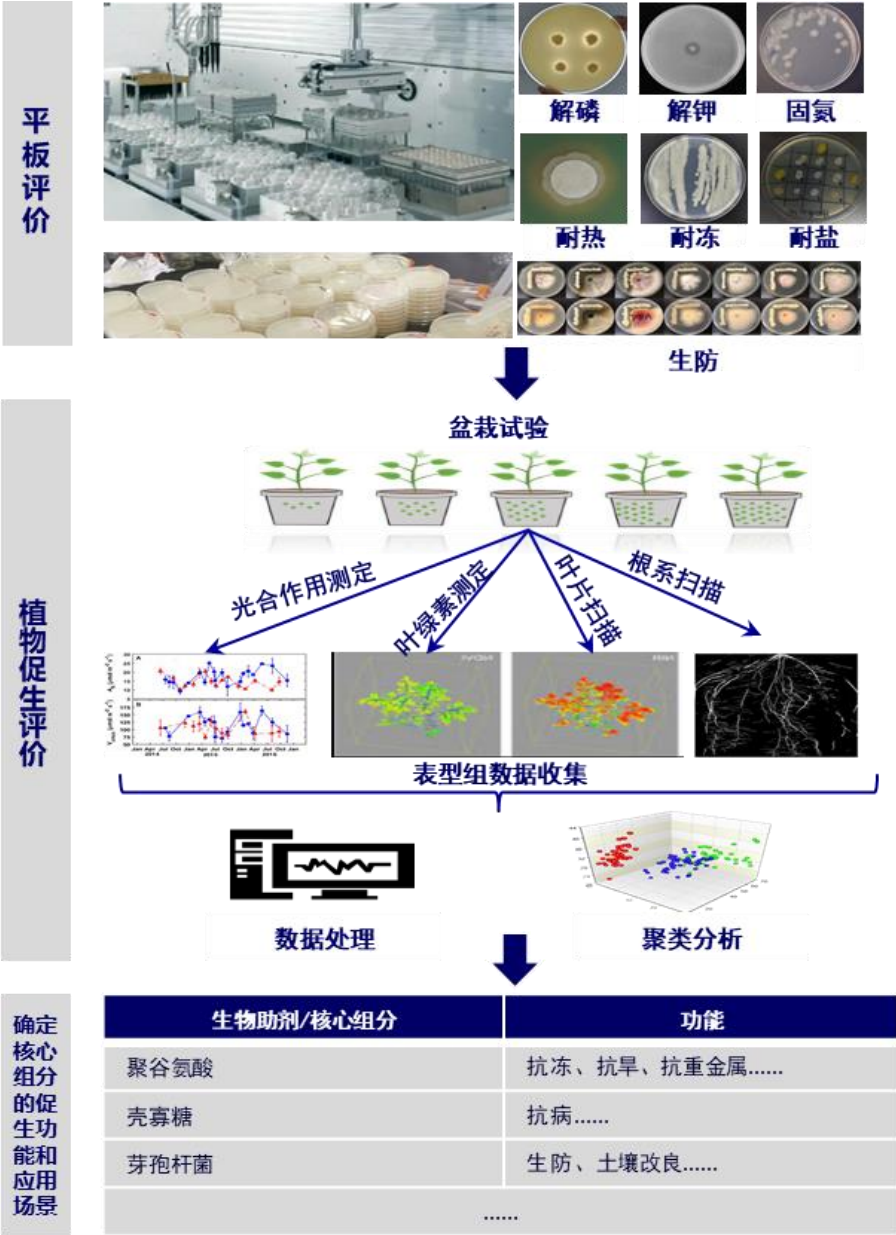
产品类别	主要核心技术	核心技术的应用情况
生物刺激素	基于微生物源组合型生物刺激素的植物营养配方开发技术	针对市场不同需求，开发面向不同作物类型、施用方式、作用功能（营养、促生、抗逆、抗病、改良土壤等）的组合生物刺激素产品，通过“配方设计+实验优化验证”的方式，确认最终产品的配方组分，开发出不同的产品剂型
特种肥料	生物聚合物的肥料添加工艺与增效肥剂型制备技术	针对市场不同需求，在综合考虑不同组分的配伍性、协同性、增效性、经济性等参数的基础上，优化筛选不同的生物刺激素配方与氮磷钾等植物营养元素进行组合，通过实验对配方的组分种类和各组分的含量进行效果验证，开发出适用的产品剂型

公司生物制剂产品的配方开发过程主要包括确定核心组分的促生功能和应用场景、明确核心组分的作用位点和作用机制、开发配方组合并验证配方效果等三个主要环节，具体情况如下：

①确定生物助剂/核心组分的促生功能和应用场景

公司生物制剂产品以聚谷氨酸、壳寡糖和芽孢杆菌等生物助剂为核心组分，需要针对现有及在研的生物助剂产品持续开展基础实验研究，掌握不同生物助剂

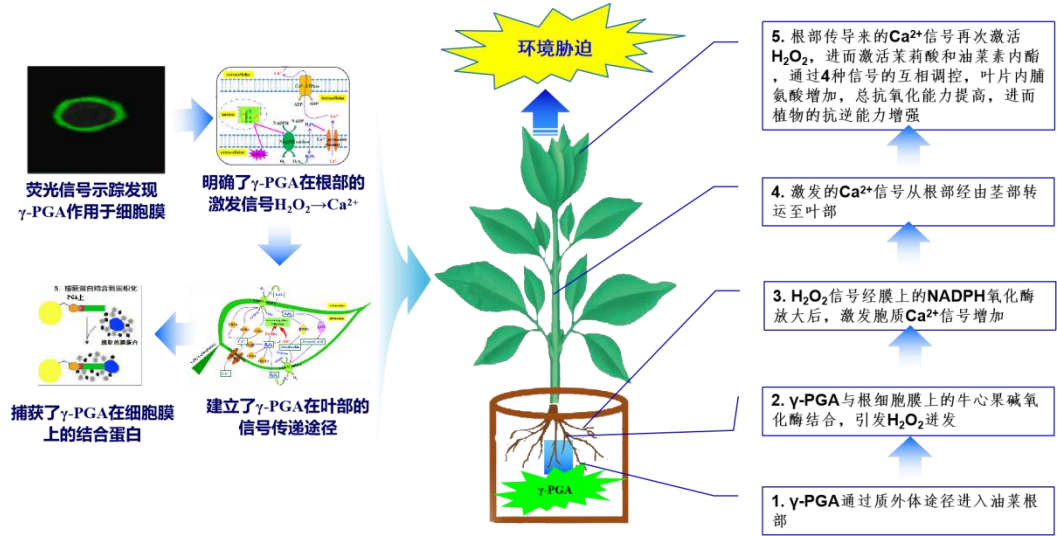
/核心组分的理化性质、生理活性，从而确定其促生功能和应用场景，具体流程如下图所示：



首先，发行人通过平板培养实验对各类生物助剂/核心组分进行评价，掌握其解磷、解钾、固氮、耐热、耐冻、耐盐、生防等理化性质；其次，在平板评价的基础上，公司再进行植物培养实验，通过光合作用测定、叶绿素测定、叶片扫描和根系扫描等实验取得各类生物助剂/核心组分的表型组数据，通过数据分析掌握其促生效果；最后，基于平板评价和促生效果评价的结果，确定各类生物助剂/核心组分的主要的促生功能和应用场景。

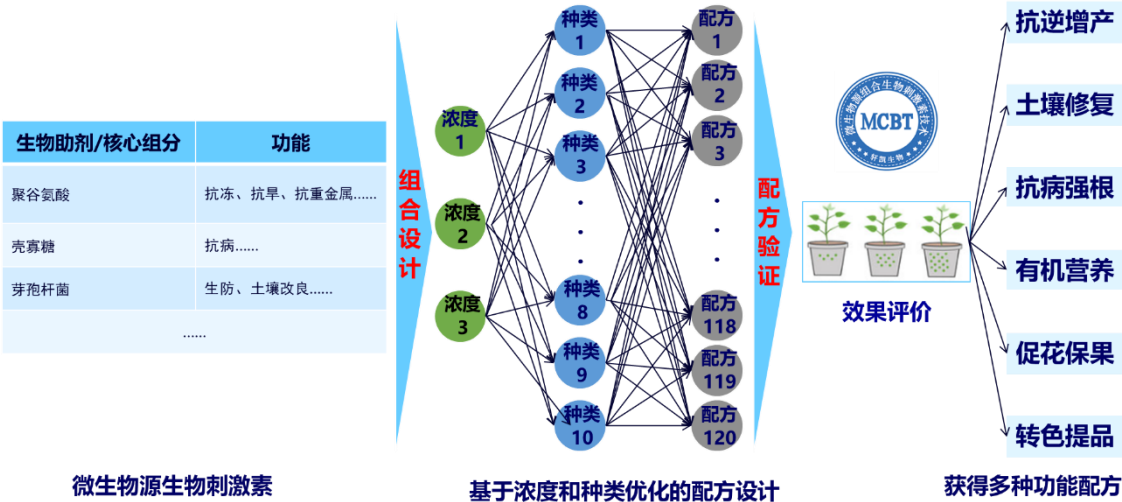
②明确生物助剂/核心组分的作用位点和作用机制

在确定各类生物助剂/核心组分的促生功能和应用场景的基础上，公司结合不同作物的植物生理学和植物营养学理论，在细胞代谢层面和活性物质分子水平上进行促生机制研究，从而确定各类生物助剂/核心组分的作用位点和作用机制。以聚谷氨酸为例，公司通过荧光信号示踪技术，发现了聚谷氨酸的作用位点，确定了信号激发和传递路径，探索聚谷氨酸增强作物抗逆能力的作用机理和规律特性，为后续产品配方开发夯实基础。



③开发配方组合并验证配方效果

在明确各类生物助剂/核心组分的功能和作用机制的基础上，公司对其种类、浓度设计配方组合，并通过种植实验进行效果验证，开发出抗逆增产、土壤修复、抗病强根等多种功能配方。



因此，发行人配方开发过程涉及微生物学、植物生理学、土壤学、生物化学等多个学科的交叉，需要开展深入的理论研究和应用实验，并非简单的成分混合

和复配，而是有理论支撑的组合设计，具有较高的技术门槛。

2、发行人依托核心技术所生产产品收入的认定是否准确

公司核心技术主要体现在“原始菌种选育/工程菌种设计—发酵或酶催化—产物分离及衍生化—产品配方研究—形成制剂产品”的完整业务链的研发、构建和持续迭代中，最终通过生物助剂产品和生物制剂产品实现对外销售并形成收入。公司生物制剂产品以生物助剂产品为基础，并且生物制剂产品配方开发过程涉及微生物学、植物生理学、土壤学、生物化学等多个学科的交叉，需要开展深入的理论研究和应用实验，并非简单的成分混合和复配，而是有理论支撑的组合设计，具有较高的技术门槛，也是生物助剂产品在具体应用领域实现应用的重要途径。因此，公司依托核心技术所产生产品收入包括生物助剂产品收入和生物制剂产品收入，具体情况如下：

单位：万元、%

项目		2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
核心技术产品收入	生物助剂	3,273.32	6,845.72	6,357.81	4,116.43
	生物制剂	13,714.46	25,657.85	18,703.68	10,060.52
	合计	16,987.78	32,503.57	25,061.49	14,176.95
营业收入		17,079.30	32,675.67	25,261.47	14,182.29
占营业收入的比重		99.46	99.47	99.21	99.96

综上所述，公司依托核心技术所生产产品收入的认定准确。

（四）结合主要产品及同行业可比公司的行业分类，说明划分为“生物医药”“专项化学用品制造”领域的具体依据；公司主营业务、核心技术和主要产品与国家产业政策及目录的匹配情况，是否属于相关产业政策鼓励支持的领域

1、结合主要产品及同行业可比公司的行业分类，说明划分为“生物医药”“专项化学用品制造”领域的具体依据

（1）公司划分为“生物医药”领域的具体依据

公司立足于工业生物技术、合成生物学的持续研发和产业化，主要从事聚谷氨酸、壳寡糖和枯草芽孢杆菌等生物助剂产品，以及生物刺激素类、特种肥料和饲料添加剂等生物制剂产品的研发、生产和销售。

①公司属于战略新兴产业

根据国家发改委公布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》，公司主要产品属于“4.4.3 特殊发酵产品与生物过程装备”、“4.3.3 生物肥料”和“4.3.4 生物饲料”，公司产品与战略性新兴产业重点产品和服务指导目录的对应情况如下：

一级分类	二级分类	三级分类	重点产品和服务	公司对应产品
4 生物产业	4.4 生物制造产业	4.4.3 特殊发酵产品与生物过程装备	氨基酸、微生物多糖等新型发酵产品；高密度发酵、高通量筛选等技术	聚谷氨酸等生物助剂产品
			微生物制剂；高密度发酵、高通量筛选等技术	生物刺激素及特种肥料等生物制剂产品
4 生物产业	4.3 生物农业产业	4.3.3 生物肥料	微生物肥料产生菌筛选及发酵工艺，复合微生物肥料产品等	特种肥料等生物制剂产品
4 生物产业	4.3 生物农业产业	4.3.4 生物饲料	酶工程与发酵工程技术，饲料用寡聚糖	壳寡糖等生物助剂产品
			微生态制剂	混合饲料添加剂等生物制剂产品

根据《战略性新兴产业分类（2018）》（国家统计局令第23号），生物产业是国家重点发展的战略性新兴产业之一，按照公司产品生产工艺及产品特性，公司主营业务属于“4.5.2 生物化工制造”、“4.3.3 生物肥料制造”和“4.3.4 生物饲料制造”，公司与战略性新兴产业分类的对应情况如下：

战略性新兴产业分类名称	重点产品介绍	公司对应产品
“其他生物业”之“生物化工制品制造”	微生物制剂、微生物多糖、有机酸产品和医药中间体（指乳酸、丁二酸、己二酸、聚羟基脂肪酸、琥珀酸以及各种具有特定性能的产品）等	聚谷氨酸等生物助剂产品，生物刺激素及特种肥料等生物制剂产品
“生物农业及相关产业”之“生物肥料制造”	有机肥料及微生物肥料制造等	特种肥料等生物制剂产品
“生物农业及相关产业”之“生物饲料制造”	微生态制剂、寡聚糖和生物色素等	壳寡糖等生物助剂产品，混合饲料添加剂等生物制剂产品

②公司业务符合国家科技创新战略与产业政策文件要求

公司业务符合国家科技创新战略与产业政策文件的要求，具体参见本反馈意见回复问题3之“一/（四）/2、公司主营业务、核心技术和主要产品与国家产业政策及目录的匹配情况，是否属于相关产业政策鼓励支持的领域”相关内容。

③公司属于“生物医药”领域

根据《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》（2022年12月修订）第四条规定，“申报科创板发行上市的发行人，应当属于下列行业领

域的高新技术产业和战略性新兴产业：……（六）生物医药领域，主要包括生物制品、高端化学药、高端医疗设备与器械及相关服务等。”公司产品为通过微生物发酵法和酶催化法等工业生物技术生产的微生物、微生物分泌物和酶催化产物等生物助剂以及基于配方技术形成的生物制剂产品，符合国家药监局 2000 年发布的《中国生物制品规程》中关于生物制品的定义，即“生物制品系指以微生物、寄生虫、动物毒素、生物组织作为起始材料，采用生物学工艺或分离纯化技术制备，并以生物学技术和分析技术控制中间产物和成品质量制成的生物活性制剂”，因此，公司属于《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第四条规定的“生物医药”领域。

④同行业可比公司的行业划分情况

工业生物技术在国内起步时间较晚，行业内主要企业在工业生物技术的产业化应用过程中，在产品方向选择和应用领域方面各有特点，差异较大。公司同行业科创板已上市或拟上市公司的行业领域情况如下：

名称	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》	《战略性新兴产业分类（2018）》	《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》	《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》
华熙生物 (688363.SH)	“4 生物产业”之“4.4 生物制造产业”之“4.4.3 特殊发酵产品与生物过程装备”、“4 生物产业”之“4.2 生物医学工程产业”之“4.2.4 植入生物医用材料及服务”	/	“生物医药领域”之“生物制品”、“生物医药领域”之“高端医疗设备与器械”	/
华恒生物 (688639.SH)	“4 生物产业”之“4.4 生物制造产业”	“4 生物产业”之“4.5 其他生物业”之“4.5.2 生物化工制品制造”	“生物医药领域”	/
嘉必优 (688089.SH)	“4 生物产业”之“4.4 生物制造产业”之“4.4.3 特殊发酵产品与生物过程装备”	“4 生物产业”之“4.5 其他生物业”之“4.5.2 生物化工制品制造”	公开信息未披露	公开信息未披露
凯赛生物 (688065.SH)	/	“3 新材料产业”之“3.3 先进石化化工新材料”之“3.3.8 生物基合成材料制造”	公开信息未披露	公开信息未披露
海正生材 (688203.SH)	“3 新材料产业”	“3 新材料产业”之“3.3 先进石化化工新材料”之“3.3.8 生物基合成材料制造”	/	“新材料领域”
弈柯莱	“4 生物产业”之“4.4 生物制造产业”之“4.4.2 生物化工产品”	“4 生物产业”之“4.5 其他生物业”之“4.5.2 生物化工制品制造”	/	“生物医药领域”
新华扬	“4 生物产业”之“4.3 生物农业产业”、“4 生物产业”之“4.4 生物制造产业”	“4 生物产业”之“4.3 生物农业及相关产业”、“4 生物产业”之“4.5 其他生物业”	/	“生物医药领域”
发行人	“4 生物产业”之“4.3 生物农业产业”之“4.3.3 生物肥料”、“4 生物产业”之“4.3 生物农业产业”之“4.3.4 生	“4 生物产业”之“4.3 生物农业及相关产业”之“4.3.3 生物肥料制造”、“4 生物产业”之“4.3 生物农业及相关	/	“生物医药领域”之“生物制品”

名称	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》	《战略性新兴产业分类（2018）》	《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》	《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》
	物饲料”、“4生物产业”之“4.4生物制造产业”之“4.4.3特殊发酵产品与生物过程装备”	产业”之“4.3.4生物饲料制造”、“4生物产业”之“4.5其他生物业”之“4.5.2生物化工制造”		

根据上表，发行人同行业科创板已上市或拟上市公司大多数均归类为“生物产业”和“生物医药领域”。

综上所述，公司产品为生物助剂和生物制剂产品，是基于微生物发酵法和酶催化法等工业生物技术生产的新型生物制品，公司所在行业属于战略性新兴产业，公司业务符合国家科技创新战略与产业政策文件要求，符合《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》中“生物医药领域”之“生物制品”行业分类，与同行业科创板已上市或拟上市公司的行业领域归类不存在显著差异。

（2）公司划分为“专项化学用品制造”领域的具体依据

①公司属于“专项化学用品制造”领域

根据《国民经济行业分类》（GB/T4757—2017）的释义，“专项化学用品制造是指水处理化学品、造纸化学品、皮革化学品、油脂化学品、油田化学品、生物工程化学品、日化产品专用化学品等产品的生产活动”。

从核心产品及业务发展历程来看，发行人创业之初首先立足于发酵等工业生物技术，以聚谷氨酸为核心产品，不断在下游各细分应用领域探索并逐步开拓市场。公司核心产品聚谷氨酸等属于生物工程化学品，符合《国民经济行业分类》（GB/T4757—2017）中“C2662 专项化学用品制造”的释义，公司所属行业应划分为“C2662 专项化学用品制造”。

②同行业可比公司的行业划分情况

目前国内 A 股市场并无与发行人主营业务完全一致的上市公司或拟上市公司。发行人与同行业可比公司的行业划分情况如下：

公司简称	主要产品类别及其占营业收入比例	《上市公司行业分类指引》（2012年修订）	《国民经济行业分类》（GT/T4754-2017）
华熙生物（688363.SH）	2022 年，公司主要产品为功能性护肤品、原料产品和医疗终端产品，占营业收入比例分别为	C27 医药制造业	C27 医药制造业

公司简称	主要产品类别及其占营业收入比例	《上市公司行业分类指引》(2012年修订)	《国民经济行业分类》(GT/T4754-2017)
	72.45%、15.41%和 10.79%		
华恒生物 (688639.SH)	2022 年, 公司主要产品为氨基酸产品, 占营业收入比例为 82.22%	C26 化学原料和化学制品制造业	C2662 专项化学用品制造
嘉必优 (688089.SH)	2022 年, 公司主要产品为 ARA 粉剂、DHA 粉剂和 SA 晶体, 占营业收入比例分别为 58.97%、14.89% 和 7.95%	C14 食品制造业	C1491 营养食品制造
凯赛生物 (688065.SH)	2022 年, 公司主要产品为生物法长链二元酸和生物基聚酰胺及单体, 占营业收入比例分别为 85.88% 和 9.47%	C28 化学纤维制造业	C283 生物基材料制造
海正生材 (688203.SH)	2022 年, 公司主要产品为纯聚乳酸和复合改性聚乳酸, 占营业收入比例分别为 58.49%和 39.23%	C28 化学纤维制造业	C2832 生物基、淀粉基新材料制造
弈柯莱	2021 年, 公司主要产品包括生物医药产品、营养健康产品和绿色农业产品, 占营业收入比例分别为 66.10%、15.57%和 13.25%	C27 医药制造业	C27 医药制造业
新华扬	2020 年, 公司主要产品包括酶制剂和微生态制剂, 占营业收入比例分别为 73.11%和 9.15%	C14 食品制造业	C14 食品制造业
蔚蓝生物 (603739.SH)	2022 年, 公司主要产品包括酶制剂、动物保健产品和微生态制剂, 占营业收入比例分别为 36.25%、25.71%和 21.59%	C14 食品制造业	-
航天恒丰	2021 年, 公司主要产品包括微生物菌剂和生物有机肥, 占营业收入比例分别为 80.11%和 13.78%	C26 化学原料和化学制品制造业	C2625 有机肥料及微生物肥料制造
发行人	2022 年, 发行人聚谷氨酸单一品类产品或作为核心配方之一所形成生物制剂产品的收入合计占营业收入比例为 95.93%	C26 化学原料和化学制品制造业	C2662 专项化学用品制造

注 1: 上述同行业可比公司数据主要来自其定期报告、招股说明书等公开信息;

注 2: 《上市公司行业分类指引》(2012 年修订) 已于 2022 年 8 月废止

根据同行业可比公司情况分析, 发行人与华恒生物情况较为接近。华恒生物核心产品为 L-丙氨酸, 围绕 L-丙氨酸不断拓展产品链 (以生物助剂产品为主), 与发行人以聚谷氨酸为核心产品, 围绕聚谷氨酸不断拓展产品链 (生物助剂+生物制剂) 的情形较为接近。因此发行人参照华恒生物, 将行业划分为 “C2662 专项化学用品制造”。

综上所述, 根据发行人核心产品及业务发展历程, 结合同行业可比公司的行业划分情况分析, 发行人划分为 “C2662 专项化学用品制造” 具有合理性。

2、公司主营业务、核心技术和主要产品与国家产业政策及目录的匹配情况， 是否属于相关产业政策鼓励支持的领域

公司主营业务、核心技术和主要产品与国家产业政策及目录的匹配情况具体如下表所示：

序号	国家产业政策及目录	政策内容	政策要点	公司主营业务及核心技术情况	对应主要产品
1	《“十四五”生物经济规划》	推动合成生物学技术创新，突破生物制造菌种计算设计、高通量筛选、高效表达、精准调控等关键技术，有序推动在新药开发、疾病治疗、农业生产、物质合成、环境保护、能源供应和新材料开发等领域应用	合成生物学、工业生物技术、生物制造规模化应用、菌种开发等	公司立足于工业生物技术、合成生物学的持续研发和产业化，凭借“野生菌种定向筛选与自驯化技术”、“工程菌种设计与生物酶高效生产技术”等13项核心技术构建了包括73株原始菌种和2种工程菌种在内的菌种库，实现了聚谷氨酸等产品的规模化生产	生物助剂产品和生物制剂产品
2	《关于支持建设国家合成生物技术创新中心的函》	创新中心要以关键技术研发为核心使命，为合成生物相关产业发展提供源头技术供给。要加快推动科技成果转移转化，为中小企业提供技术创新服务，切实解决产业和企业的技术难题			
3	《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	推动生物制造规模化应用。加快发展微生物基因组工程、酶分子机器、细胞工厂等新技术，提升工业生物技术产品经济性，推进生物制造技术向化工、材料、能源等领域渗透应用，推动以清洁生物加工方式逐步替代传统化学加工方式，实现可再生资源逐步替代化石资源			
4	《“十三五”生物技术创新专项规划》	新一代工业发酵技术。建立工业菌种定向改造技术、高通量筛选技术、发酵基因组分析技术、生物合成途径的人工构建技术、智能发酵控制技术及产品分离纯化技术，发展动植物细胞大规模培养的理论体系，形成大宗化学品、精细化学品、营养化学品、天然产物生物合成等新一代发酵技术，破国外的专利垄断，全面提升我国发酵产业的技术水平与国际竞争力			
5	《加快非粮生物基材料创新发展三年行动方案》	积极把握全球生物技术革命历史机遇，以非粮生物质开发利用技术突破为基础，深化生物化工与传统化工耦合、工业与农业融合；聚焦高效工业菌种和酶蛋白元件培育构建、非粮生物质转化、高效提纯浓缩等关键平台技术，开展典型技术及模式示范应用；重视生物基材料全产业链的环境友好性，推动发展循环经济，降低碳排放			
6	《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016版）	4.3 生物农业产业……以现代微生物技术、重组DNA技术、发酵工程等为技术支撑，4.4 生物制造产业……高粘度微生物发酵工艺技术			
7	《关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》2023年中央一号文件	推进农业绿色发展。加快农业投入品减量增效技术推广应用，推进水肥一体化	农业生物制造、绿色农业、化肥农药减量增效	基于聚谷氨酸良好的理化和生物学特性，公司结合植物生长机理，将聚谷氨酸规模化应用于农业领域，并通过自主研发的微生物源组合生物刺激素技术（MCBT）形成	植物营养领域生物助剂产品、生物刺激素、特种肥料等生物制剂产品、饲料添加剂
8	《“十三五”国家科技创新规划》	农业生物制造。以生物农药、生物肥料、生物饲料为重点，开展作用机理、靶标设计、合成生物学、病原作用机制、养分控制释放机制等研究，创制新型基因工程疫苗和分子诊断技术、生物农药、生物饲料、生物肥料、植物生长调节剂、生物能源、生物基材料等农业生物制品并实现产业化			

序号	国家产业政策及目录	政策内容	政策要点	公司主营业务及核心技术情况	对应主要产品
9	《“十三五”生物产业发展规划》	加速生物农业产业化发展，在生物种业、生物农药、生物兽药、生物饲料和生物肥料等新产品开发与应用方面取得重大突破，构建生物种业自主创新发展体系，推动农业生产绿色转型和开发动植物营养新产品；建立功能分子的安全高效分泌表达系统，创制可替代抗生素的新型绿色生物饲料和饲料添加剂产品，实现产业化；突破微生物和生物功能物质筛选与评价、高密度高含量发酵与智能控制、新材料配套增效等关键技术，创制和推广一批高效固氮解磷、促生增效、新型复合及专用等绿色高效生物肥料新产品；推动生物制造规模化应用，推动生物基材料、生物基化学品、新型发酵产品等的规模化生产与应用，推动绿色生物工艺在化工、医药、轻纺、食品等行业的应用示范		一系列终端产品，有利于国家减肥增效目标的早日达成，有效助力绿色农业、精准农业	剂
10	《关于抓好“三农”领域重点工作确保如期实现全面小康的意见》2020 年中央一号文件	加强农业关键核心技术攻关，部署一批重大科技项目，抢占科技制高点。加强农业生物技术研发，大力实施种业自主创新工程			
11	《关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》2019 年中央一号文件	加快突破农业关键核心技术。强化创新驱动发展，实施农业关键核心技术攻关行动，培育一批农业战略科技创新力量，推动生物种业、重型农机、智慧农业、绿色投入品等领域自主创新			
12	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》	（1）重点研究开发环保型肥料、农药创制关键技术，专用复（混）型缓释、控释肥料及施肥技术与相关设备，综合、高效、持久、安全的有害生物综合防治技术；（2）重点研究开发安全优质高效饲料和规模化健康养殖技术及设施			
13	《石化和化学工业发展规划（2016—2020 年）》	鼓励开发高效、环保新型肥料，重点是增效肥料、缓（控）释肥、水溶肥、液体肥、中微量元素肥等；规划目标新型肥料比重提升到 30%左右			
14	《“十四五”推进农业农村现代化规划》	持续推进化肥农药减量增效。深入开展测土配方施肥，持续优化肥料投入品结构，增加有机肥使用，推广肥料高效施用技术。推进兽用抗菌药使用减量化，规范饲料和饲料添加剂生产使用。到 2025 年，主要农作物化肥、农药利用率均达到 43%以上			
15	《“十四五”全国农业绿色发展规划》	推进农业资源利用集约化、投入品减量化、废弃物资源化、产业模式生态化；绿色投入品研发。研发绿色高效功能性肥料、生物肥料、土壤调理剂、高效低毒低残留农兽药、绿色高效饲料添加剂、可降解地膜等绿色投入品；引导农业投入品减量增效，支持重点作物绿色高质高效生产，开展化肥农药减量增效示范			
16	《关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》2021 年中央一号文件	到 2025 年……农村生产生活方式绿色转型取得积极进展，化肥农药使用量持续减少，农村生态环境得到明显改善；持续推进化肥农药减量增效，推广农作物病虫害绿色防控产品和技术			

序号	国家产业政策及目录	政策内容	政策要点	公司主营业务及核心技术情况	对应主要产品
17	《“十四五”全国种植业发展规划》	以生物技术和信息技术为特征的新一轮农业科技革命深入推进；实施化肥农药绿色增效行动。聚焦长江经济带、黄河流域等生态保护重点区域，推广应用缓释肥、水溶肥和高效低风险生物农药；以资源环境承载力为基础的种植业生产制度初步建立，化肥化学农药减量化取得新成效……种植业生产方式绿色低碳转型实现新进步			
18	《关于实施乡村振兴战略的意见》2018 年中央一号文件	加强农业面源污染防治，开展农业绿色发展行动，实现投入品减量化、生产清洁化、废弃物资源化、产业模式生态化。推进有机肥替代化肥、畜禽粪污处理、农作物秸秆综合利用、废弃农膜回收、病虫害绿色防控			
19	《关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》2022 年中央一号文件	推进农业农村绿色发展，深入推进农业投入品减量化			

公司立足于合成生物学和工业生物技术，推动聚谷氨酸、壳寡糖、芽孢杆菌等生物助剂产品技术水平的提升，同时以植物营养领域为下游应用的重点突破方向，围绕生物刺激素、特种肥料产品的产业化、规模化生产，助力农业投入品减量化，符合国家推进化肥农药减量增效等战略方向。因此，公司主营业务、核心技术和主要产品属于产业政策鼓励支持的领域。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、访谈发行人主要负责人，查阅同行业可比公司招股说明书、年度报告、官网、专利及新闻报道等公开资料，了解发行人现有菌种及酶的种类、数量及性能、生产菌种主要种类及是否自产、菌种技术是否涉及基因工程技术等情况，对比分析发行人与同行业可比公司在菌种及酶的种类、数量、性能等方面的差异；

2、访谈发行人主要负责人，取得并查阅发行人专利相关文件，查询相关文献、研究报告、同行业可比公司招股说明书、年度报告、官网、专利及新闻报道等公开资料，了解发行人各项核心技术与生产环节的对应关系、技术先进性的具体体现及关键指标、是否属于行业通用技术和成熟技术、是否存在较高技术壁垒等情况，对比分析发行人与竞争对手在技术关键指标方面的差异；

3、访谈发行人主要负责人，了解发行人各项产品在生产、配方等环节应用

核心技术的情况，分析发行人依托核心技术所生产产品收入认定的准确性；

4、查阅《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》《战略性新兴产业分类（2018）》《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》《生物医药行业领域相关文件》等政策文件、行业相关国家产业政策及目录文件、同行业可比公司的行业分类情况，访谈发行人主要负责人，分析发行人主营业务、核心技术和主要产品与国家产业政策及目录的匹配情况，了解发行人行业划分的具体依据、是否属于相关产业政策鼓励支持的领域等情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、与可比公司及行业情况相比，发行人现有菌种及酶在性能、数量上面，具有一定的优势；发行人生产菌种均为自产；发行人原始菌种不涉及基因技术，工程菌种涉及基因技术，但不存在违反农业转基因生物安全相关法律法规的情形，亦不存在对其他生物或生态环境构成危险或者潜在风险；

2、公司在产品生产的各个环节都拥有对应核心技术，具备了从菌种挖掘到应用开发的全产业链条的技术能力；在生物合成法主要环节具备技术先进性；公司核心技术包括通用技术和独特技术，其中对于通用技术，公司在充分吸收行业通用技术的基础上，结合自身的研究实践，针对相关技术难点进行技术创新，实现了生产效率和产品性能的提升，并非直接应用行业成熟技术；基于聚氨基酸、微生物多糖等生物高分子的理化特性、高粘发酵体系的生产特征以及下游应用各类需求，公司也构成一系列独有技术，提升公司的核心竞争力；发行人在核心技术方面，具有较高的技术壁垒；

3、发行人核心技术在各制剂产品的生产、配方等环节均进行了应用，发行人依托核心技术所生产产品收入的认定具有准确性；

4、发行人划分为“生物医药”、“专项化学用品制造”的依据充分、合理；发行人主营业务、核心技术和主要产品与国家产业政策及目录情况匹配，属于相关产业政策鼓励支持的领域；

5、发行人产品属于生物制品类别，符合《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》中的“生物医药领域”，符合科创板定位及科创属性对于行业领域的

要求。

4. 关于核心技术来源

根据招股说明书，1) 发行人实际控制人及多名董事、高级管理人员、核心技术人员、部分专利等均来自于南京工业大学，2010 年 4 月，公司与南工大下属研发与产业孵化机构开展合作研究；报告期内，公司与南工大开展了围绕聚氨基酸、微生物多糖等领域的产学研合作项目及“生物刺激素泛菌多糖的生物制备关键技术攻关”合作研发项目，根据《产学研合作协议》，公司每年向南工大支付 30 万元，同时针对双方过往产学研合作中涉及的运行管理费用，公司另行向南工大支付 150 万元；2) 公司发明专利“一种发酵生产 γ -聚谷氨酸的柱式固定化反应器及其工艺”及“一种枯草芽孢杆菌及其在制备 γ -D-聚谷氨酸中的应用”原系发行人、南工大原始取得的共有专利，2020 年 3 月，发行人收购该 2 项共有专利中南工大享有的部分；3) 发行人于 2014 年获得国家进步二等奖，并牵头承担国家重点研发计划“全生物合成生物聚合物的绿色制造与产业示范”；4) 公司设立以来，共有 7 名南工大教职人员对公司投资或在公司任职。

请发行人说明：(1) 公司与南工大开展合作研发的具体情形，包括各合作方权利义务、关于技术成果归属的约定、已取得的研发进展及权属、各方对研发成果的贡献情况及研发成果在发行人现有核心技术的应用情况；发行人核心技术的形成过程，是否对合作研发存在依赖，是否存在权属纠纷，是否具备自主研发能力；(2) 发行人收购该 2 项共有专利中南工大享有的部分的具体过程、定价依据，发行人与南工大开展合作研发的各项费用、定价依据，前述事项是否履行了相关法律法规规定的必要审批、决策程序，定价是否合理；(3) 国家进步二等奖及国家重点研发计划的具体情况，包括牵头单位、参与单位、取得的主要研发成果及归属情况、各单位对研发成果的贡献情况、研发成果在发行人现有核心技术的应用情况；(4) 南工大教职人员的入股或任职发行人的背景、是否符合相关规定，相关人员在公司实际从事的研发工作内容及对核心技术形成的具体贡献。

请保荐机构及发行人律师对上述事项进行核查并发表意见。

回复：

一、发行人说明

(一) 公司与南工大开展合作研发的具体情形，包括各合作方权利义务、关于技术成果归属的约定、已取得的研发进展及权属、各方对研发成果的贡献情况及研发成果在发行人现有核心技术的应用情况；发行人核心技术的形成过程，是否对合作研发存在依赖，是否存在权属纠纷，是否具备自主研发能力

1、公司与南工大开展合作研发的具体情形

发行人过往与南工大之间开展合作研发，主要系双方签署产学研合作协议，同时针对具体项目再另行签署相应的合作协议。

(1) 发行人与南工大之间产学研合作协议情况

发行人自成立以来与南工大之间的产学研合作协议情况如下：

签署时间	协议名称	各合作方权利义务	技术成果权利归属	合同期间
2010 年 4 月	《孵化项目合作协议》	1、双方共同开展聚氨基酸项目的合作研发与产业化； 2、未约定具体收费条款等权利义务事项	合作期间形成的知识产权，发行人拥有独立知识产权	未约定具体的合同期间
2013 年 1 月	《产学研合作协议》	1、南工大为发行人聚氨基酸项目提供技术支持； 2、发行人提供设备及生产试验，双方共建产学研结合示范基地； 3、未约定具体收费条款等权利义务事项	以具体项目协议约定为准	2013 年 1 月至 2019 年 12 月
2019 年 11 月	《产学研合作协议书》	1、双方主要围绕聚氨基酸等领域开展研发工作； 2、双方联合申报各类项目； 3、发行人每年向南工大支付 30 万元经费，同时针对双方过往产学研合作中涉及的合作费用，发行人另行向南工大支付 150 万元	合同履行期间所产生的知识产权，发行人拥有独立知识产权	2019 年 11 月至 2022 年 11 月

(2) 发行人与南工大之间具体合作研发项目情况

截至 2023 年 6 月末，发行人与南工大之间的具体合作研发项目系基于双方联合申报省级、市级专项项目而展开，具体情况如下：

项目名称	项目类型	项目承担情况	经费情况
功能性多元分子量聚谷氨酸的研发与产业化	2016 年江苏省科技成果转化专项资金项目	发行人为项目承担单位，南工大为合作单位	1、项目涉及省科技成果转化专项资金及地方资金拨款合计 800 万元； 2、发行人基于该项目合作，向南工大支付 10 万元

项目名称	项目类型	项目承担情况	经费情况
减少土传病害新型特种肥料聚谷氨酸推广应用	2018 年度农业科技产学研合作示范项目	南工大为项目承担单位，发行人为合作单位	1、项目涉及市级财政资金 50 万元； 2、南工大基于该项目合作，向发行人支付 20 万元
绿色高效生物刺激素泛菌多糖的研发及产业化（生物刺激素泛菌多糖的生物制备关键技术攻关）	2021 年江苏省科技成果转化专项资金项目	发行人为项目承担单位，南工大为合作单位	1、项目涉及省科技成果转化专项资金拨款 1,000 万元、贷款贴息 200 万元，合计 1,200 万元； 2、发行人基于该项目合作，向南工大支付 200 万元

上述项目合作方权利义务、关于技术成果归属的约定、已取得研发进展及权属、各方对研发成果的贡献情况及研发成果在发行人现有核心技术的应用情况具体如下：

① 项目 1：功能性多元分子量聚谷氨酸的研发与产业化

合同期间	2016 年 4 月至 2019 年 3 月
各合作方权利义务	1、发行人为项目承担单位，南工大作为合作单位提供相关的基础研发支持 2、发行人向南工大支付 10 万元经费
技术成果权利归属	合作期间所形成的知识产权，发行人拥有独立知识产权
已取得的研发进展及成果	进一步完善聚谷氨酸分子量精准调控工艺，实现多元分子量产品的规模化生产
各方对研发成果的贡献情况	1、项目由发行人承担并完成，发行人负责开发分子量多元化系列产品并形成规模化生产 2、南工大主要提供发酵和分子量调控相关的基础研发支持
研发成果在发行人现有核心技术的应用情况	主要应用于核心技术“生物聚合物分子量精准调控技术”

② 项目 2：减少土传病害新型特种肥料聚谷氨酸推广应用

合同期间	2018 年 5 月至 2019 年 12 月
各合作方权利义务	1、南工大为项目承担单位，发行人作为合作单位主要针对目标经济作物进行配方研发并将形成的产品提供给项目使用 2、南工大向发行人支付 20 万元经费
技术成果权利归属	1、合作期间所形成的知识产权，各方独立承担的，由各自享有；多方参与的，各方均享有署名权利； 2、各方对技术成果再开发的，归合作各方所有，但菌种所有权归发行人所有
已取得的研发进展及成果	针对茶叶等经济作物，研究开发相关的生物制剂产品配方并检测产品应用效果
各方对研发成果的贡献情况	1、项目由南工大承担并完成，南工大统筹项目实施、把控项目进度和项目验收等事宜 2、发行人主要针对目标经济作物进行配方研发及生产工艺优化，并将形成的产品提供给项目使用
研发成果在发行人现有核心技术的应用情况	主要应用于核心技术“生物聚合物的肥料添加工艺与增效肥剂型制备技术”

③ 项目 3：生物刺激素泛菌多糖的生物制备关键技术攻关

合同期间	2021 年 2 月至 2024 年 12 月
各合作方权利义务	1、发行人为项目承担单位，南工大作为合作项目提供技术指导和支撑 2、发行人向南工大支付 200 万元经费

技术成果权利归属	合作期间所形成的知识产权，发行人拥有独立知识产权
已取得的研发进展及成果	优化确立了泛菌多糖生产的基础营养配方，建立了基于氧载体的溶氧增强调控策略并进行了生产放大
各方对研发成果的贡献情况	1、项目由发行人承担并实施，发行人负责利用过往聚谷氨酸产业化经验开发以泛菌多糖为核心原料的相关产品并形成规模化生产 2、南工大主要提供关于泛菌多糖发酵及分离精制相关的技术指导并持续提供有关生产工艺改良等方面的技术支持，南工大基于其前期对泛菌多糖理化特性、相关菌种代谢过程的基础研究，提供高粘发酵体系的好氧反应器设计、糖菌分离策略等方面技术支持，与发行人共同研究开发最佳降黏和分离工艺，以满足不同应用场景对发酵产率和产品纯度的需求
研发成果在发行人现有核心技术的应用情况	主要针对微生物多糖，进一步优化核心技术“微生物高密度发酵与形态调控技术”、“生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术”

发行人凭借聚谷氨酸的产业化成功经验，以泛菌多糖的生物制备关键技术攻关为研发目标，顺利申请并取得江苏省科技成果转化专项资金支持。该项目涉及的省科技成果转化专项资金金额（1,200 万元）较大，项目周期也较长。发行人对于该项目合作，根据各方在项目中承担的职责和贡献，向南工大支付 200 万元经费，但是根据该项目整体经费的分配情况、职责承担和贡献情况等，发行人主导该项目的实施，不存在对南工大的技术依赖。

2022 年 11 月起，发行人与南工大的产学研合作协议已履行完毕，且不再续签，未来双方仅针对具体项目签署相应的合作协议。

2、发行人核心技术的形成过程

自成立以来，发行人核心技术的形成过程如下：

项目	第一阶段（2010-2014）	第二阶段（2014-2019）	第三阶段（2020 年至今）
核心技术	“野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术”、“生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术”、“生物聚合物分子量精准调控技术”、“高粘型生物聚合物分离提纯与定向成型技术” 4 项核心技术	在第一阶段 4 项核心技术持续迭代的基础上，新增“工程菌种设计与生物酶高效生产技术”、“微生物高密度发酵与形态调控技术”、“酶催化反应与产物分离纯化技术”、“液体微生物制剂长效保活技术”、“基于微生物源组合型生物刺激素的植物营养配方开发技术”、“生物聚合物的肥料添加工艺与增效肥剂型制备技术” 6 项核心技术	在第二阶段 10 项核心技术持续迭代的基础上，新增“基于单细胞培养的食用菌多糖高效制备技术”、“聚谷氨酸盐衍生产品制备技术”、“面向动物营养的微生态组合免疫技术” 3 项核心技术
技术迭代演进情况	公司第一阶段核心技术以研发聚氨基酸为主，分别从菌种选育、反应器设计与发酵优化、产物分离纯化三个方面，形成了聚氨基酸的一体化制造工艺	1、在第一阶段 4 项核心技术的基础上，提升技术水平，拓宽应用领域：发酵水平由单次 10 吨逐步提升至单次 60 吨，菌株选育由聚氨基酸的生产菌株扩大到功能微生物、微生物多糖分泌菌株等，反应器与发酵优化技术、产物分离纯化技术也相应的扩展了多糖和功能微生物的适配性； 2、新增多项菌种类和产品应用类核心技术： （1）新增了“工程菌种设计与生物酶高效生产技术”等菌种类核心技术，将产品依靠野生菌的天然性能逐步向依靠人工细胞工厂设计转变；（2）新增了“液体微生物制剂长效保活技术”、“基于微生物源组合型生物刺激素的植	1、在公司第二阶段 10 项核心技术的基础上，继续提升技术水平：发酵工艺水平提升至单次 100 吨发酵水平；相关菌种技术和生物制造技术的应用领域由细菌生物聚合物逐步扩展到金耳多糖、银耳多糖等真菌的生物聚合物； 2、布局饲料与食品领域，重点发展产品应用技术：新增了“基于单细胞培养的食用菌多糖高效制备技术”、“聚谷氨酸盐衍生产品制备技术”、“面向动物营养的微生态组合免疫技术” 3 项核心技术，用以支撑未来动物营养、食品方向的产品研发

项目	第一阶段（2010-2014）	第二阶段（2014-2019）	第三阶段（2020 年至今）
		物营养配方开发技术”等产品应用类核心技术	
主要负责/参与者	徐虹（负责人）、冯小海、梁金丰	冯小海（负责人）、殷文锋、许宗奇、梁金丰、周哲、王延斌	冯小海（负责人）、殷文锋、许宗奇、梁金丰、周哲、王延斌

（1）在第一阶段（2010-2014），公司的研发内容主要为 γ -聚谷氨酸等聚氨基酸的实验室合成、特性研究及发酵工艺放大优化，将实验室发酵提升至单次 10 吨的产业化发酵，此阶段更多地聚焦于聚谷氨酸生物助剂产品的规模化生产。

（2）在第二阶段（2014-2019），公司的研发战略和重心逐步由“以生物制造技术为主”扩展为“菌种技术+生物制造技术+产品应用技术”，研发的主要内容包括选育或设计菌种、提升发酵工艺水平（由单次 10 吨发酵水平逐步提升至单次 30 吨、40 吨至 60 吨发酵水平）和拓宽产品范围等（生物助剂由单一的微生物分泌物聚谷氨酸拓宽至多种微生物，并通过产品应用技术 MCBT 形成生物制剂产品）。

（3）在第三阶段（2020 年至今），公司持续深化“菌种技术+生物制造技术+产品应用技术”的研发战略，实现了菌种库规模进一步提升、发酵工艺水平持续突破（进一步提升至单次 100 吨发酵水平）和产品范围进一步拓宽（生物助剂进一步拓展至壳寡糖、生物制剂推出特种肥料产品，进一步丰富生物刺激素产品类别，并逐步推出动物营养领域相关产品）。

3、发行人对合作研发不存在依赖，具备自主研发能力

（1）发行人在核心技术的形成过程中，自主研发能力不断提升，对合作研发不存在依赖

南工大作为高校，主要聚焦于教学工作以及基础性、前沿性研究，以实验室研究为主。在发行人核心技术形成的第一阶段，即实验室发酵提升至单次 10 吨的产业化发酵的过程中，发行人有 4 项核心技术系源自发行人与南工大的产学研合作。在核心技术形成第二、三阶段，随着发行人产业化规模的持续扩大，发行人主要依靠自主研发，一方面进一步提升和完善第一阶段 4 项核心技术水平，另一方面围绕菌种、发酵/酶催化、产品应用等各环节不断研发形成新的核心技术。在此过程中，发行人与南工大之间的合作研发项目，系发行人根据行业发展趋势、市场需求等自主做出的决定，并且合作研发项目费用占发行人研发费用比重较低。

报告期内，发行人与南工大之间产学研及合作研发项目所产生的费用合计占研发费用的比重为 **3.19%**，占营业收入的比重为 **0.34%**，整体处于较低水平。随着核心技术三个阶段的发展，发行人已形成自主研发能力，对合作研发不存在依赖。

(2) 发行人已构建完整的核心技术人员及研发团队，研发投入不断加大

发行人已构建以冯小海、殷文锋、许宗奇、梁金丰、周哲、王延斌等 6 名核心技术人员在内的技术团队，其中：冯小海、许宗奇、梁金丰于 2020 年 6 月至 8 月已办理完成从南工大离职或离岗创业手续，全职投入发行人的研发等相关工作；殷文锋、周哲、王延斌自入职发行人以来即为全职，未曾在南工大或其他单位兼职。公司共同实际控制人之一、**董事长**、总经理冯小海博士曾荣获国家技术发明二等奖（2014 年）、第九届侯德榜化工科技青年奖（2017 年）、国家科技部科技创新创业人才（2020 年）、中国石油和化学工业联合会科技进步一等奖（2022 年），主持国家 863 计划生物和医药技术领域青年科学家专题项目，在生物工程、发酵工程等方面拥有丰富的知识和经验，主导发行人技术及产品的自主研发工作。

同时，围绕冯小海等核心技术人员，发行人不断充实研发团队，截至 **2023 年 6 月 30 日**，公司研发人员占比为 **17.27%**，具有较强的研发实力。结合业务发展重要节点，发行人对于核心技术人员以及技术骨干员工实施股权激励，实现发行人核心技术人员及研发团队的稳定。此外，**报告期各期**，发行人研发费用投入分别为 810.00 万元、1,611.99 万元、2,512.46 万元和 **1,233.74 万元**，研发投入不断加大，自主研发能力不断增强。

(3) 发行人近年来在菌种、发明专利、荣誉奖项等方面持续突破

2020 年以来，发行人进入核心技术形成第三阶段的同时，在菌种、发明专利、荣誉奖项等方面持续突破，其中：

①在菌种方面，发行人现有 **73 株**原始菌种和 2 种工程菌种中的 **46 株**原始菌种、**1 株**工程菌种系 2020 年以来所形成；

②在发明专利方面，2020 年以来，截至 **2023 年 6 月 30 日**发行人获得授权的新增发明专利共计 12 项，同时发行人另有 **12 项**发明专利系 2020 年以来，截至 **2023 年 6 月 30 日**新申请、仍在专利审核过程中的专利，上述发明专利均为发行人单独申请，不涉及共同专利、共同申请的情形；

③在荣誉奖项方面，2020 年以来，截至 2023 年 6 月 30 日发行人获得中国石油和化学工业联合会科技进步一等奖（2022 年）、第二十一届中国专利银奖（2020 年），在国家重点研发计划“全生物合成生物聚合物的绿色制造与产业示范”（2021 年）中牵头承担课题任务，在国家重点研发计划“辽河平原区褐土防蚀保墒培肥与产能协同提升关键技术和示范”（2022 年）中参与课题任务，作为牵头单位制定的两项团体标准《含聚谷氨酸复合肥料》和《含聚谷氨酸磷酸二铵》（中国磷复肥工业协会组织）已于 2022 年正式发布。

根据发行人核心技术的形成过程，结合发行人核心技术人员及研发团队、研发投入、以及近年来在菌种、发明专利、荣誉奖项等方面持续突破情况，发行人已具备自主研发能力，对合作研发不存在依赖。

4、发行人与南工大之间不存在权属纠纷

2020 年 5 月 8 日，南工大出具《关于南京轩凯生物科技有限公司相关事项的说明》，确认：“我校与轩凯生物开展产学研合作中遵循平等、独立、有偿、互利的原则，相关合作协议已履行我校审批程序，定价公允，不存在为轩凯生物分担研发费用或以其他形式进行利益输送的情形；相关技术成果归属清晰，不存在应当认定而未认定为学校职务发明的情形，对轩凯生物拥有的技术成果无异议，不存在涉及知识产权方面的潜在争议或纠纷”。

综上所述，发行人与南工大开展合作研发不存在异常情形，发行人核心技术的形成过程清晰；发行人具备自主研发能力，对与南工大的合作研发不存在依赖；发行人与南工大之间不存在权属纠纷。

（二）发行人收购该 2 项共有专利中南工大享有的部分的具体过程、定价依据，发行人与南工大开展合作研发的各项费用、定价依据，前述事项是否履行了相关法律法规规定的必要审批、决策程序，定价是否合理

1、发行人收购专利的具体过程及定价依据不存在异常，并且已履行了相关法律法规规定的必要程序，定价合理

2020 年 3 月，发行人受让由发行人及南工大共有的两项发明专利“一种发酵生产 γ -聚谷氨酸的柱式固定化反应器及其工艺”和“一种枯草芽孢杆菌及其

在制备 γ -D-聚谷氨酸中的应用”中南工大享有的部分，受让价格为 108.36 万元，以南工大委托的资产评估机构出具的评估结论作为定价依据。具体过程如下：

（1）受南工大委托，江苏五星资产评估有限责任公司出具资产评估报告（苏五星评报字[2020]第 025 号），上述 2 项共有专利的整体评估价值为人民币 216.71 万元。作为共有专利，按照各自享有 50%，根据评估结果南工大享有部分的价值为 108.36 万元。

（2）评估完成后，南工大科学研究院网站发布了《关于“一种发酵生产 γ -聚谷氨酸的柱式固定化反应器及其工艺”2 件专利转让公示》，对转让专利基本情况、转让价格等信息进行了公示。

（3）根据评估结果，经南工大科学研究院审批后，发行人与南工大签署《技术转让（专利权）合同》，以人民币 108.36 万元的价格（评估值的 50%）受让上述 2 项共有专利中南工大享有的部分。

根据《中华人民共和国促进科技成果转化法（2015 年修订）》《事业单位国有资产管理暂行办法（2019 年修订）》《关于印发实施〈中华人民共和国促进科技成果转化法〉若干规定的通知（国发〔2016〕16 号）》《关于加强高等学校科技成果转移转化工作的若干意见（教技〔2016〕3 号）》，国家设立的研究开发机构、高等院校对其持有的科技成果，可以自主决定转让、许可或者作价投资，除涉及国家秘密、国家安全外，不需审批或者备案。但应当通过协议定价、在技术交易市场挂牌交易、拍卖等方式确定价格。通过协议定价的，应当在本单位公示科技成果名称和拟交易价格。此外，高等院校将其持有的科技成果转让的，由单位自主决定是否进行资产评估。

根据《南京工业大学专利管理办法（南工校科〔2018〕13 号）》，学校所有的专利技术向企业及其他组织转移转化时，可以通过协议定价、在技术交易市场挂牌交易、拍卖等市场化方式确定价格。协议定价的，在校内公示科技成果名称、简介等基本要素和拟交易价格、价格形成过程等。

综上，发行人收购该 2 项共有专利中南工大享有的部分的具体过程、定价依据不存在异常，履行了相关法律法规规定的必要程序，定价合理。

2、发行人与南工大开展合作研发的各项费用、定价依据合理，已履行了相关法律法规规定的必要程序，定价合理

发行人与南工大开展合作研发的具体情形参见本反馈意见回复问题 4 之“一 /（一）/1、公司与南工大开展合作研发的具体情形”相关内容。发行人与南工大开展的合作研发中，南工大主要提供人员和技术支持，发行人提供人员、场地、设备及材料等。南工大对合作研发的各项费用主要考虑人员投入等因素进行确定。

根据《中华人民共和国促进科技成果转化法（2015 年修正）》《江苏省政府办公厅印发关于促进科技与产业融合加快科技成果转化实施方案的通知（苏政办发〔2018〕61 号）》等法律法规，国家鼓励企业与研究开发机构、高等院校共同开展研究开发等活动。根据《南京工业大学横向科研项目管理辦法（南工校科〔2019〕4 号）》规定，横向项目所在学校下设二级单位（包括学部、学院、研究院、研究所、实验室、中心等，以下统称“二级单位”）是横向项目的业务管理单位。横向合同签订前，二级单位应对合同条款进行初审、科研部门负责对合同复核审查。发行人与南工大开展合作研发均已签署相应的项目合同。上述项目合同系在履行南工大食品与轻工学院、南工大科学研究院等部门审批后，以南工大作为合同主体进行签署。

2020 年 5 月 8 日，南工大出具《关于南京轩凯生物科技有限公司相关事项的说明》，确认：“我校与轩凯生物开展产学研合作中遵循平等、独立、有偿、互利的原则，相关合作协议已履行我校审批程序，定价公允，不存在为轩凯生物分担研发费用或以其他形式进行利益输送的情形。”

综上，发行人与南工大合作研发的各项费用定价公平、合理，已经履行了相关法律法规规定的必要审批、决策程序。

（三）国家进步二等奖及国家重点研发计划的具体情况，包括牵头单位、参与单位、取得的主要研发成果及归属情况、各单位对研发成果的贡献情况、

1、关于国家技术发明二等奖获奖项目具体情况

（1）公司及核心技术人员所获 2014 年国家技术发明二等奖具体内容

项目名称	功能性高分子聚氨基酸生物制备关键技术与产业化应用
具体内容	项目背景： 功能性高分子聚氨基酸在日化、农业、食品等领域有较大应用潜力，但目前大多依赖石油资源，且存在不可降解等问题，急需开发原料可再生、过程绿色环保、产物可降解的生物合成方法制备聚氨基酸
	项目难点： 菌种缺乏，聚氨基酸生成浓度低；特殊反应体系，工艺过程控制难；高品质产品获取困难
	项目主要内容： 获得可生产不同分子量的 γ -聚谷氨酸和 ϵ -聚赖氨酸优良菌株；解决了高粘体系溶氧传质困难与菌体 ATP 合成低下的问题；建立面向不同市场用途的产物提取工艺，开发了下游衍生产品的应用技术
	推广应用情况： 建成国内首条 γ -聚谷氨酸生产线，作为肥料增效剂和化妆品添加剂进行应用推广

（2）项目牵头单位、参与单位、各单位对研发成果的贡献情况

在 2014 年国家技术发明二等奖获奖项目中，项目牵头单位为南工大，参与单位为发行人、绿康生化股份有限公司，共有六名完成人，在项目中承担的工作及贡献情况如下：

排名	完成人	任职单位	承担的工作和贡献情况
1	徐虹	南工大/发行人	时任轩凯生物执行董事，同时在南工大任教，系 2014 年国家技术发明二等奖获奖项目的主要负责人，负责项目总体思路设计，领导团队的整体研究工作，系该奖项的第一完成人
2	冯小海	南工大/发行人	时任轩凯生物总经理，同时在南工大任教，在 2014 年国家技术发明二等奖获奖项目中菌体呼吸链强化策略设计、吸附固定化生物反应器设计等方面做出重要贡献，系该奖项的第二完成人
3	李莎	南工大/发行人	时任轩凯生物监事，同时在南工大任教，在 2014 年国家技术发明二等奖获奖项目中聚赖氨酸生产菌株的高通量筛选模型和定量检测方法做出重要贡献，系该奖项的第三完成人
4	梁金丰	发行人/南工大	时任轩凯生物研发工程师，兼任南工大实验师，在 2014 年国家技术发明二等奖获奖项目中聚氨基酸规模化成型工艺做出重要贡献，系该奖项的第四完成人
5	仲兆祥	南工大	时任南工大副研究员，在 2014 年国家技术发明二等奖获奖项目中聚氨基酸衍生产品的开发与应用做出重要贡献，系该奖项的第五完成人
6	李俊辉	绿康生化股份有限公司	时任绿康生化股份有限公司技术总监，在 2014 年国家技术发明二等奖获奖项目中，针对 γ -聚谷氨酸的工业化生产与增效肥料的开发开展了应用效果评价并做出贡献，系该奖项的第六完成人

（3）该项目取得的主要研发成果及归属情况

2014 年国家技术发明二等奖获奖项目研发成果涉及 18 项发明专利，其中发行人原始取得的发明专利为 4 项。随着持续的研发投入和技术迭代，发行人取得的 4 项发明专利中，有 3 项因技术迭代原因而被以新的专利予以替代，因此专利

权到期后，发行人未再续期，目前为失效状态。

上述 18 项发明专利的具体情况的有效状态如下：

序号	专利名称	专利号	专利权人	目前状态
1	一种 γ -聚谷氨酸和羧乙酰胺组合型生根剂及其使用方法	ZL201210001504.6	发行人	有效
2	一种含 γ -聚谷氨酸和脲酶抑制剂的缓释尿素及其制备方法	ZL201210036676.7	发行人、南工大	失效
3	从发酵液中提取 γ -聚二氨基丁酸和聚赖氨酸的方法	ZL201110053004.2	发行人、南工大	失效
4	一种 ϵ -聚赖氨酸的检测方法	ZL201110023106.X	发行人、南工大	失效
5	一种小白链霉菌及其在制备聚赖氨酸和聚二氨基丁酸中的应用	ZL201110049986.8	南工大	有效
6	一种水培营养液及制备方法和应用	ZL201210037202.4	南工大	有效
7	一种高效缓释尿素及其制备方法	ZL201210036705.X	南工大	有效
8	一种含 γ -聚谷氨酸的抗旱保水种衣剂及其制备方法	ZL201110118075.6	南工大	有效
9	利用枯草芽孢杆菌 NX-2 制备 γ -聚谷氨酸及其盐和谷胱甘肽及其前体	ZL02151746.0	南工大	失效
10	利用北里孢菌 PL6-3 制备 ϵ -聚赖氨酸及其盐的方法	ZL200510037774.2	南工大	失效
11	纤维基接枝聚谷氨酸离子交换材料及其制备方法和在废水处理中的应用	ZL200510037775.7	南工大	失效
12	一种复合肥	ZL201210036914.4	南工大	失效
13	一种二氨基丁酸-2-酮戊二酸转氨酶及其应用	ZL201110056470.6	南工大	失效
14	一种制备 L-2,4-二氨基丁酸的方法	ZL201110060255.3	南工大	失效
15	利用聚赖氨酸生产废菌体处理重金属废水的方法	ZL201110066247.X	南工大	失效
16	一种吸附固定化发酵生产 ϵ -聚赖氨酸的工艺	ZL200910030330.4	南工大	失效
17	一种抗菌纤维的制备方法	ZL201010195207.0	南工大	失效
18	超高分子量 γ -聚谷氨酸絮凝剂及其制备方法和应用	ZL200510040857.7	南工大	失效

（4）研发成果在发行人现有核心技术的应用情况

发行人在 2014 年国家技术发明二等奖中形成的技术，与现有 13 项核心技术中的 3 项，即“生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术”、“生物聚合物分子量精准调控技术”、“高粘型生物聚合物分离提纯与定向成型技术”具有一定的对应关系。该项目针对聚氨基酸高粘发酵体系开发的吸附固定化生物反应器、分子量调控技术和规模化成型工艺，为上述三项核心技术奠定了理论和技术基础，发

行人在此基础上，后续在反应器的通用性和效率提升、分子量上限和范围宽度、成型工艺的通用性等方面持续进行发展和完善。上述技术均被应用于发行人生物发酵工艺中。

同时，在 2014 年取得国家技术发明二等奖的基础上，发行人核心团队结合产业化实践以及最终应用场景的需求差异，围绕菌种技术、生物制造技术和产品应用技术等持续基础研发和产业化实践，推动各项技术水平不断进步，具体如下：

①菌种库规模大幅提升：将初期单一的枯草芽孢杆菌发展为包含 73 种原始菌种和 2 种工程菌种的优质菌种库。发行人利用野生功能菌种的定向筛选与自驯化技术选育的 100%立体选择性（D 型）的 γ -聚谷氨酸生产菌株于 2016 年 12 月获得第十八届中国专利优秀奖。

②发酵工艺水平全面突破：发酵工艺系工业生物技术的核心，围绕核心发酵工艺，发行人在原料经济性、立体选择性、分子量调控、发酵单位等方面取得全面突破，发酵时间显著缩短，熟练掌握大规模生产技术，目前以百吨级发酵罐为主。发行人基于生物聚合物反应器设计与高粘发酵调控技术持续研发的反应器及相关工艺于 2020 年 7 月取得第二十一届中国专利银奖。

③产品范围持续拓宽：由聚谷氨酸生物助剂单一产品拓展至壳寡糖、芽孢杆菌等多种生物助剂产品，同时通过自主研发的微生物源组合生物刺激素技术（MCBT），针对各类生物助剂的理化特性、对植物的功能靶点不同进行组合设计，结合植物不同生长期对营养的需求，创新性地开发了一系列具有多重功能性、生长针对性的组合型生物刺激素植物营养产品，将产品从生物助剂顺利拓展至生物制剂，业务领域也进一步向动物营养、食品等新领域拓展。

2、关于国家重点研发计划项目具体情况

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人参与的国家重点研发计划情况如下所示：

序号	项目名称	项目类别	公司角色	项目阶段
1	全生物合成生物聚合物的绿色制造与产业示范	国家重点研发计划	牵头承担课题一项、参与课题一项	实施中
2	辽河平原区褐土防蚀保墒培肥与产能协同提升关键技术和示范	国家重点研发计划	参与课题一项	实施中

(1) 国家重点研发计划“全生物合成生物聚合物的绿色制造与产业示范”的具体情况如下：

①该项目的牵头单位、参与单位情况

国家重点研发计划“全生物合成生物聚合物的绿色制造与产业示范”自 2021 年 7 月起实施，围绕我国生物可降解材料的绿色创新发展，聚焦聚氨基酸和 PHA 两类生物聚合物，针对制造成本高、产业规模小、下游产品开发不足等问题，重点突破非粮原料利用细胞工厂设计、高粘发酵体系提产限制与工程放大难点，研发修饰与功能改性新技术，实现在聚合纤维、包装材料、农用肥料、医用材料等领域的应用示范。

该项目由五个课题组成，各课题的牵头单位、参与单位情况如下：

课题	项目类别	牵头单位	参与单位
课题一	非粮原料高效合成聚氨基酸的研发及万吨生产线建设	南工大	发行人、湖北大学
课题二	非粮原料高效合成 PHA 的研发及万吨生产线建设	清华大学	中粮生物科技股份有限公司
课题三	生物聚合物的构效关系研究及农业应用开发	发行人	中国科学院长春应用化学研究所、南京工业大学
课题四	生物聚合物的功能化改性及医用应用开发	中国科学院长春应用化学研究所	南京工业大学、中山大学附属第六医院
课题五	生物聚合物共混纤维制备及纺织/包装材料应用开发	中粮生物科技股份有限公司	中国科学院宁波材料技术与工程研究所、华中科技大学、浙江金晟环保股份有限公司

②取得的主要研发成果、各单位对研发成果的贡献情况及其归属情况、研发成果在发行人现有核心技术的应用情况

在该国家重点研发计划中，发行人主要作为牵头单位承担课题三。根据发行人与南工大、中国科学院长春应用化学研究所针对该课题任务签署的协议约定，本项目由各方各自取得的研究成果和相关知识产权归各方自己所有。

截至本回复意见出具日，该课题已申请 7 项发明专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利申请号/专利号	专利申请人/专利权人	目前状态
1	一种复合液体有机肥及其应用	CN202110504542.2	发行人	申请中
2	一种解淀粉芽孢杆菌工程菌及其在调控产不同分子量聚谷氨酸中的应用	CN202211354924.2	发行人	申请中
3	一株产超低分子量聚谷氨酸的解淀粉芽孢杆菌工程菌及其应用	CN202211445858.X	发行人	申请中

序号	专利名称	专利申请号/专利号	专利申请人/专利权人	目前状态
4	一株枯草芽孢杆菌及其发酵方法和应用	ZL202110665896.5	南工大	已授权
5	一种通过氨同化实现养殖水体高效脱氮的方法	CN202210254725.8	南工大	申请中
6	一种载药聚谷氨酸基水凝胶及其制备方法	CN202211278583.5	中国科学院 长春应用化学研究所	申请中
7	一种星型季铵抗菌聚氨基酸材料及其制备方法和应用	CN202211026429.9	中国科学院 长春应用化学研究所	申请中

在该课题中，各单位的主要贡献情况如下：

单位名称	主要贡献
发行人	进一步完善多元分子量聚谷氨酸制备工艺，开发了 6 种不同分子量级别的聚谷氨酸产品并实现中试生产；开发了多种基于聚谷氨酸的特种肥料产品，取得了相应的肥料登记证，并牵头制定了《含聚谷氨酸复合肥料》和《含聚谷氨酸磷酸二铵》两项团体标准（中国磷复肥工业协会组织）
南工大	进一步解析聚谷氨酸促进植物生长和抗逆的信号机制
中国科学院长春应用化学研究所	表征了不同分子量聚谷氨酸的流变特性及离子螯合特性

③研发成果在发行人现有核心技术的应用情况

上述研发成果主要系发行人针对“生物聚合物分子量精准调控技术”、“生物聚合物的肥料添加工艺与增效肥剂型制备技术”等核心技术做进一步的优化和迭代，具体如下：

第一、在“生物聚合物分子量精准调控技术”方面，发行人进一步提升了聚谷氨酸产品分子量精准调控的技术水平，尤其是实现了 5 kDa 左右超低分子量聚谷氨酸的制备，避免了合成后再水解的后处理过程，简化了超低分子量聚谷氨酸的生产工艺，有利于进一步降低超低分子量聚谷氨酸产品的制造成本；

第二、在“生物聚合物的肥料添加工艺与增效肥剂型制备技术”方面，基于对聚谷氨酸等生物助剂产品促生功能和信号机制的持续深入研究，不断明确各类生物助剂产品的促生功能和应用场景，深入挖掘各类生物助剂产品的作用位点和作用机制，围绕聚谷氨酸等生物助剂产品与氮磷钾大量元素的有效结合，通过产品应用技术设计配方组合，并根据田间实验进行反复的效果验证，最终开发出一系列特种肥料产品，进一步丰富发行人的产品类型，夯实和巩固相关核心技术的

壁垒。

(2) 国家重点研发计划“辽河平原区褐土防蚀保墒培肥与产能协同提升关键技术和示范”的具体情况如下：

①该项目的牵头单位、参与单位情况

国家重点研发计划“辽河平原区褐土防蚀保墒培肥与产能协同提升关键技术和示范”自 2022 年 12 月起实施。该项目以辽河平原褐土退化成因、过程机制与治理路径为研究对象，争取突破土壤退化阻控、生物源耕地保育、土壤固碳培肥、土肥水高效利用等一批关键技术，研发多功能绿色肥料、土壤保水剂、农机装备等系列产品。

该项目由五个课题组成，各课题的牵头单位、参与单位情况如下：

课题	项目类别	牵头单位	参与单位
课题一	褐土退化机制与治理路径研究	沈阳农业大学	中国农业科学院农业环境与可持续发展研究所、中国科学院沈阳应用生态研究所、辽宁省农业科学院
课题二	褐土农田土壤退化阻控与培肥关键技术研究	内蒙古自治区农牧业科学院	中国农业大学、辽宁省旱地农林研究院
课题三	褐土生物源耕地保育复合种植关键技术研究	中国农业大学	辽宁省农业科学院、沈阳农业大学
课题四	褐土农田水肥高效利用关键技术研究	中国科学院沈阳应用生态研究所	中国科学院遗传与发育生物学研究所农业资源研究中心、沈阳农业大学
课题五	褐土防蚀保墒培肥与产能协同提升模式集成与示范	辽宁省农业科学院	发行人、内蒙古农牧业科学院、中国农业科学院农业环境与可持续发展研究所、中国农业大学、辽宁省农业机械化研究所

发行人系该项目课题五“褐土防蚀保墒培肥与产能协同提升模式集成与示范”的参与单位，承担该课题之子课题“褐土防蚀保墒培肥与产能提升微生物制剂研发与应用”。该子课题基于辽河平原褐土区地形和气候特点，拟开发植物刺激素、土壤改良剂和秸秆腐熟剂，促进褐土防蚀保墒培肥与产能协同提升，为旱坡地防蚀固土模式及旱平地扩容增效模式提供产品支撑。

②取得的主要研发成果、各单位对研发成果的贡献情况及其归属情况、研发成果在发行人现有核心技术的应用情况

在该国家重点研发计划中，发行人作为参与单位参与课题五。根据发行人与牵头单位辽宁省农业科学院针对该课题任务签署的协议约定，本项目由一方独立

完成的知识产权归属于完成方，双方共同完成的知识产权归双方共同享有。

由于该项目处于起步实施阶段，目前暂未形成研发成果，亦尚不存在于发行人现有核心技术中应用的情况。

（四）南工大教职人员的入股或任职发行人的背景、是否符合相关规定，相关人员在公司实际从事的研发工作内容及对核心技术形成的具体贡献

1、南工大教职人员的入股或任职发行人的背景

在发行人成立前，国家各部委、各地已不断出台政策、文件积极鼓励高校及其教职员工进行产学研结合，促进科研成果产业化。

在相关政策鼓励下，2010年3月24日，南工大出具《关于同意成立“南京轩凯生物科技有限公司”的通知》，同意徐虹、冯小海、欧阳平凯、南京工业大学、蔡恒、李莎共同筹资100万元人民币注册组建发行人。此后，相关南工大教职人员在教学科研工作的同时，参与了轩凯生物兼职及持股，积极推动产业孵化与相关科技成果转化工作。

自发行人设立以来，共有7名南工大教职人员对发行人投资或在发行人任职，具体如下：

姓名	时间	在发行人任职情况	在发行人持股情况	在南工大任职情况	入股或任职背景
徐虹	2010.04-2014.05	执行董事	直接及间接持有发行人股份	食品与轻工学院教授、院长	1、经南工大批准，出资设立发行人，并在发行人处任职； 2、2014年5月辞去发行人职务，不再参与发行人日常经营管理； 3、2020年9月起至 2023年8月 ，担任发行人董事长，但不参与发行人日常经营管理 4、 2023年8月至今 ，不再在发行人处任职，亦不参与发行人日常经营管理
	2014.05-2020.08	未在发行人任职			
	2020.08-2020.09				
	2020.09-2023.08	董事长			

姓名	时间	在发行人任职情况	在发行人持股情况	在南工大任职情况	入股或任职背景
	2023.08 至今	未在发行人任职			
冯小海	2010.04-2020.08	历任公司总经理、执行董事、董事	直接及间接持有发行人股份	历任食品与轻工学院助理研究员、副研究员、研究员、博士生导师	经南工大批准，出资设立发行人，并在发行人处任职
	2020.09 至 2023.08			未在南工大任职	
	2023.08 至今	董事长、总经理			
李莎	2010.04-2017.07	监事	直接持有发行人股份	食品与轻工学院副教授、教授	经南工大批准，出资设立发行人，曾在发行人担任监事，现未于发行人处持股及任职
	2017.07-2019.08			食品与轻工学院教授、副院长	
	2019.08-2019.10	未在发行人任职	未在发行人处持股 ^{注1}		
	2019.10 至今				
欧阳平凯	2010.04-2012.07	未在发行人任职	直接持有发行人股份	教授、校长	经南工大批准，出资设立发行人，但未在发行人处任职
	2012.07-2023.01 ^{注2}			教授	
蔡恒	2010.04-2013.06	未在发行人任职	直接持有发行人股份	生物与制药工程学院副教授	经南工大批准，出资设立发行人，但未在发行人处任职
	2013.06 至今		未在发行人处持股		
梁金丰	2010.04-2010.11	未在发行人任职	未在发行人处持股	未在南工大任职	1、2010 年 11 月起任职于发行人； 2、2015 年 11 月因参与发行人员工股权激励，间接持有发行人股份
	2010.11-2012.10	历任研发工程师、研发总监、副总经理		间接持有发行人股份	
	2012.10-2015.11				
	2015.11-2020.07				
	2020.07 至今		未在南工大任职		
许宗奇	2010.04-2015.03	未在发行人任职	未在发行人持股	未在南工大任职	1、2015 年 5 月起任职于发行人； 2、2015 年 11 月因参与发行人员工股权激励，间接持有发行人股份
	2015.03-2015.05			南工大江苏先进生物与化学制造协同创新中心助	

姓名	时间	在发行人任职情况	在发行人持股情况	在南工大任职情况	入股或任职背景
	2015.05-2015.11	历任研发工程师、销售总监、副总经理、董事	通过员工激励平台间接持有发行人股份	理研究员	
	2015.11-2017.12				
	2017.12-2018.07			未在南工大任职	
	2018.07-2020.06			历任食品与轻工学院讲师、副教授	
	2020.06 至今			已办理离岗创业手续	

注 1：2019 年 10 月，李莎将其持有公司的全部股权转让予其配偶任战坤。任战坤自 2015 年 2 月起就职于公司，现任公司董事、副总经理

注 2：欧阳平凯先生于 2023 年 1 月逝世，其生前持有的发行人 1.23%股份由其配偶戴庆成女士继承

2、南工大教职人员在发行人处入股或任职符合相关规定

（1）南工大教职人员对外入股或任职的相关规定

① 国家及南工大关于产学研、科研成果产业化的相关规定

为了鼓励高校及科研机构产学研、科研成果产业化，国家各部委、各地持续出台相关政策，主要文件及相关规定具体如下：

序号	文件名称	相关规定
1	《科技部、教育部关于充分发挥高等学校科技创新作用的若干意见》（国科发政字〔2002〕202 号）	鼓励和支持高校师生兼职创业，处理好相关的知识产权、股权分配等问题，处理好兼职创业与正常教学科研的关系
2	《教育部关于积极发展、规范管理高校科技产业的指导意见》（教技发〔2005〕2 号）	各高校要制定相关政策，鼓励科研人员和教职工积极参与科技成果转化和产业化工作，并将参与该项工作的绩效作为评聘、任用教职员工的依据。要在学校和产业之间建立开放的人员流动机制，实行双向流动
3	《国务院关于印发实施<中华人民共和国促进科技成果转化法>若干规定的通知》（国发〔2016〕16 号）	国家设立的研究开发机构、高等院校科技人员在履行岗位职责、完成本职工作的前提下，经征得单位同意，可以兼职到企业等从事科技成果转化活动，或者离岗创业……国务院部门、单位和各地方所属研究开发机构、高等院校等事业单位（不含内设机构）正职领导，以及上述事业单位所属具有独立法人资格单位的正职领导，是科技成果的主要完成人或者对科技成果转化作出重要贡献的，可以按照促进科技成果转化法的规定获得现金奖励，原则上不得获取股权激励。其他担任领导职务的科技人员，是科技成果

		的主要完成人或者对科技成果转化作出重要贡献的，可以按照促进科技成果转化法的规定获得现金、股份或者出资比例等奖励和报酬
4	《人力资源社会保障部关于进一步支持和鼓励事业单位科研人员创新创业的指导意见》（人社部发〔2019〕137号）	二、支持和鼓励科研人员兼职创新、在职创办企业 ……加大对兼职创新、在职创办企业人员的政策支持。兼职创新、在职创办企业人员可以在兼职单位或者创办企业申报职称。到企业兼职创新的人员，与企业职工同等享有获取报酬、奖金、股权激励的权利，国家另有规定的从其规定

在此基础上，南工大也制定了相应的政策规定，具体如下：

序号	文件名称	相关规定
1	《南京工业大学科技成果产业化管理办法（试行）》（“南工校科〔2004〕2号”）	第二条 符合以下条件的科技人员，可申请创办科技型企业： （1）拥有自主知识产权的可供转化的科技成果或专利技术，申办的科技型企业的宗旨主要是实现其科技成果的产业化； （2）以职务技术成果作价入股的科技型企业，其注册资金原则上应不少于 50 万元； （3）在职创办科技型企业的科技人员不得影响所在学院原有教学、科研任务的完成，个人工作量必须达到学校规定的要求，完成学院安排的各项工作
2	《关于进一步推进科技成果转化鼓励科技人员创新创业的若干规定》（“南工校科〔2012〕3号”）	鼓励教师、科技人员（包括担任行政领导职务的教师、科技人员）创办学科型公司，促进科技成果转化，支撑学科建设和创新创业人才培养

② 《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》等相关规定

关于高校教师/党政领导干部对外投资及兼职的主要相关规定主要如下：

序号	文件名称	效力期间	相关规定
1	《中共中央组织部关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》（中组发〔2013〕18号）	2013.10.19 实施，现行有效	一、现职和不担任现职但未办理退（离）休手续的党政领导干部不得在企业兼职（任职）。 八、党政领导干部在其他营利性组织兼职（任职），按照本意见执行。参照公务员法管理的人民团体和群众团体、事业单位领导干部，按照本意见执行；其他领导干部，参照本意见执行
2	《中共中央关于印发<中国共产党党员领导干部廉洁从政若干准则>	2010.02.23-2016.01.01	第二条 禁止私自从事营利性活动。不准有下列行为： （一）个人或者借他人名义经商、办企业； （二）违反规定拥有非上市公司（企业）的股份

序号	文件名称	效力期间	相关规定
	的通知（2010 修订）》（中发[2010]3 号）		或者证券； （三）违反规定买卖股票或者进行其他证券投资； （四）个人在国（境）外注册公司或者投资入股； （五）违反规定在经济实体、社会团体等单位中兼职或者兼职取酬，以及从事有偿中介活动； （六）离职或者退休后三年内，接受原任职务管辖的地区和业务范围内的民营企业、外商投资企业和中介机构的聘任，或者个人从事与原任职务管辖业务相关的营利性活动。 第十五条 本准则适用于党的机关、人大机关、行政机关、政协机关、审判机关、检察机关中县（处）级以上党员领导干部；人民团体、事业单位中相当于县（处）级以上党员领导干部……
3	《中共中央关于印发<中国共产党廉洁自律准则>的通知（2016 年实施）	2016.01.01 至今	廉洁从政，自觉保持人民公仆本色；廉洁用权，自觉维护人民根本利益

（2）南工大教职人员在发行人处入股或任职符合相关规定

上述南工大教职人员在发行人处入股或任职符合国家及南工大关于产学研、科研成果产业化的相关规定，不违反《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》等相关规定，具体如下：

① 上述南工大教职人员在发行人处入股符合上述相关规定

第一、徐虹、冯小海、欧阳平凯、李莎、蔡恒于发行人设立时入股符合上述相关规定

2010 年 3 月，上述南工大教职人员作为发行人设立之初主要技术成果的完成人，依据科研成果产业化相关政策，向南工大申请创办科技型企业。该项申请先后履行南工大食品与轻工学院党政联席会议审批，以及南工大科学研究院会同资产经营公司、计划财务部等相关校内机构讨论同意后，报南工大校长办公会审议。经南工大校长办公会审议通过后，南工大出具《关于同意成立“南京轩凯生物科技有限公司”的通知》（南工校科[2010]2 号），同意南工大与徐虹、冯小海、欧阳平凯、李莎、蔡恒共同筹资 100 万元人民币注册组建轩凯有限，并确认了各股东向拟设立的轩凯有限出资情况。

徐虹、冯小海、欧阳平凯、李莎、蔡恒创办发行人并持股事项属于通过科研

成果产业化方式入股，根据国家及南工大的相关规定，科技成果的主要完成人可以创办科技型企业并获得股份或者出资比例。同时，前述入股行为履行了南工大事前审批手续，不属于私自从事营利性行为的情形。因此上述入股行为符合相关规定。

第二、梁金丰、许宗奇参与员工激励计划符合上述相关规定

2015 年 11 月，梁金丰、许宗奇作为公司核心技术人员通过员工激励平台轩凯投资间接持有轩凯有限部分股权。梁金丰、许宗奇作为南工大非党政领导干部于发行人处获取股权激励，符合国家及南工大关于鼓励科研人员参与产业化工作、与企业职工同等享有获取报酬、奖金、股权激励的相关政策，符合上述相关规定。

② 徐虹、冯小海、李莎、梁金丰、许宗奇在发行人处任职符合上述相关规定

徐虹、冯小海创办发行人后在发行人处任职，李莎创办发行人后在发行人担任监事，梁金丰、许宗奇系发行人创立之后先后入职发行人。上述人员存在同时在南工大及发行人处兼职的情形，上述兼职安排系基于徐虹课题组技术转化创办发行人以及发行人与南工大开展产学研合作所产生，符合国家及南工大鼓励教职工兼职创业、积极参与科技成果转化和产业化工作的相关规定。

冯小海、梁金丰、许宗奇在南工大任职期间均未担任党政领导干部职务，且当前均已自南工大离职或办理离岗创业手续，其于发行人处兼职事项不违反《中共中央组织部关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》（中组发[2013]18 号）相关的限制性规定。同时，自中组发[2013]18 号文发布后，为响应该文件要求，徐虹于 2014 年 5 月后不再于发行人处任职，直至其于 2020 年 8 月辞任南工大食品与轻工学院院长后才担任发行人董事长职务，符合上述相关规定。

③ 南工大于 2020 年 5 月对南工大教职人员在发行人处入股或任职事项已予以书面确认

经南工大科学研究院、分管科研副校长以及校长办公会等各环节审批同意后，南工大于 2020 年 5 月出具《关于南京轩凯生物科技有限公司相关事项的说明》确认，“徐虹等教职人员经我校同意在轩凯生物兼职及持股，未影响教学科研工作”

作，符合国家及我校相关规定”。上述南工大教职人员在发行人处入股或任职事项的合规性已经南工大书面确认，符合上述相关规定。

④ 相关案例检索情况

根据案例检索情况，久吾高科（300631.SZ）、科前生物（688526.SH）亦存在类似情形，具体如下：

上市公司	涉及人员及职务	具体情况
久吾高科	邢卫红，2003年5月至2008年5月，任南京工业大学化学化工学院副院长；2009年5月至2012年12月，任南京工业大学高技术研究院院长；2013年3月起至今任南京工业大学副校长	1、邢卫红自1997年12月起与其他创始股东共同设立久吾高科，在久吾高科挂牌上市前，持有久吾高科3.54%股份； 2、根据南工大出具的书面说明文件，邢卫红持有久吾高科的股份合法、合规
科前生物	陈焕春，1994年至2002年任华中农业大学畜牧兽医学院院长；2003年至2007年任华中农业大学副校长；2008年至今任华中农业大学教授	1、陈焕春自2001年1月起与其他创始股东共同设立科前生物，在科前生物挂牌上市前，持有科前生物19.68%股份，系科前生物实际控制人之一； 2、根据华中农业大学出具的书面说明文件，陈焕春持有科前生物股份的情况均已取得华中农业大学的同意，符合教育部、科技部等相关部门以及华中农大关于党政干部、大学教师、职工在外兼职、创业的相关规定

综上所述，南工大教职员工在发行人处的持股或任职情况符合相关规定。

3、相关人员在公司实际从事的研发工作内容及对核心技术形成的具体贡献

根据发行人核心技术的形成过程（具体情况参见本反馈意见问题4之“一/（一）/2、发行人核心技术的形成过程”之相关内容），核心技术形成过程各阶段发行人主要参与人员及分工情况如下：

阶段	主要人员	主要分工
第一阶段 (2010-2014)	徐虹（负责人）、冯小海、梁金丰	1、徐虹负责主导公司研发工作； 2、共同推动聚谷氨酸的产业化发酵和规模化生产
第二阶段 (2014-2019)	冯小海（负责人）、殷文锋、许宗奇、梁金丰、周哲、王延斌	1、冯小海负责主导公司研发工作； 2、冯小海、殷文锋和梁金丰主要负责发酵工艺放大优化等工作； 3、冯小海和王延斌主要负责发酵菌种选育和新型生物助剂开发等工作； 4、冯小海、许宗奇和周哲主要负责生物制剂配方研发等工作
第三阶段 (2020年至今)	冯小海（负责人）、殷文锋、许宗奇、梁金丰、周哲、王延斌	1、冯小海负责主导公司研发工作； 2、冯小海、殷文锋和梁金丰主要负责发酵工艺放大优化等工作； 3、冯小海和王延斌主要负责发酵菌种选育和新型

		生物助剂开发等工作； 4、冯小海、许宗奇和周哲主要负责生物制剂配方研发等工作； 5、在产品应用领域上，许宗奇负责植物营养领域、殷文锋负责动物营养领域、梁金丰负责食品及日化领域

7名南工大教职人员在公司实际从事的研发工作内容及对核心技术形成的具体贡献情况如下：

姓名	研发工作内容	对核心技术形成的具体贡献
徐虹	2010 年发行人设立至 2014 年 5 月，主导发行人前期研发和产业化工作（核心技术形成第一阶段），推动发行人成功实现聚谷氨酸从实验室发酵到产业化发酵；2014 年 5 月后不再参与发行人的日常经营管理及研发工作	在核心技术形成的第一阶段，对“野生功能菌种的定向筛选与驯化技术”、“微生物高密度发酵与形态调控技术”、“生物聚合物分子量精准调控技术”的形成做出贡献
冯小海	负责公司研发工作的总体管理	1、领导建立聚谷氨酸产品产业化工艺路线； 2、领导自主开发不同应用领域聚谷氨酸产品，包括植物营养领域、日化领域和食品领域等； 3、领导自主开发多种其他工业生物技术产品，包括微生物、细菌类微生物分泌物及衍生物、真菌类微生物分泌物和酶催化产物等
欧阳平凯	未参与公司研发工作	无
许宗奇	主要负责植物营养领域生物制剂产品的配方研发和应用研发工作	1、完成聚谷氨酸在植物营养领域的作用机制解析； 2、建立团队开展植物营养领域生物制剂产品的配方开发； 3、制定植物营养领域不同生物制剂产品的应用推广试验方案，完成产品的评估和优化
梁金丰	主要负责工艺研发，以及食品和日化领域的产品开发工作	1、不断优化产品工艺路线，建立高效、低成本的产业化路线； 2、领导建立日化领域、食品领域生物助剂的技术研发和分析测试平台
李莎	在核心技术形成的第一阶段（2010-2014），基于南工大与公司的产学研合作，提供一定的技术指导，之后未参与公司具体研发工作	在核心技术形成的第一阶段，对“野生功能菌种的定向筛选与驯化技术”、“微生物高密度发酵与形态调控技术”、“生物聚合物分子量精准调控技术”的形成做出贡献
蔡恒	未参与公司研发工作	无

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、查阅了发行人与南工大历次签订的合作框架协议、项目合作协议；
- 2、访谈了发行人研发负责人，了解发行人与南工大历次合作研发的合作背

景、各方权利义务、形成的技术成果及归属、研发进展及各方贡献、研发成果在现有核心技术的应用情况，以及合作研发是否存在权属纠纷；

3、结合发行人生产工艺、技术以及产品的演进情况，了解发行人核心技术的形成过程，核查发行人是否具备自主研发能力；

4、查阅了发行人收购 2 项共有专利中南工大享有部分的相关文件，包括评估报告、公示文件、转让协议等，对发行人主要负责人进行访谈，了解收购的具体过程及定价依据，结合相关法律法规，核查是否履行了必要的审批、决策程序；

5、查阅了南工大与发行人历次合作研发的相关文件，对发行人主要负责人进行访谈，了解合作研发各项费用及定价依据的合理性，核查是否履行了必要的审批、决策程序；

6、查阅国家技术发明二等奖以及国家重点研发计划的项目文件，访谈了公司研发负责人及核心技术人员，了解发行人国家技术发明二等奖获奖项目、国家重点研发计划项目的具体情况、研发成果及归属情况、各方的贡献情况以及研发成果在发行人现有核心技术的应用情况；

7、查阅南工大教职人员入股或任职发行人的相关文件，结合相关法律法规以及南工大的规定，核查上述人员入股或任职发行人是否符合相关规定，同时访谈发行人主要负责人及上述主要人员，了解上述人员入职或入股发行人的相关背景、在发行人从事的研发工作内容以及对发行人核心技术的具体贡献情况；

8、查阅南工大出具的《关于南京轩凯生物科技有限公司相关事项的说明》。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、发行人与南工大开展合作研发不存在异常情形，发行人核心技术的形成过程清晰；发行人具备自主研发能力，对与南工大的合作研发不存在依赖；发行人与南工大之间不存在权属纠纷；

2、发行人收购 2 项共有专利中南工大享有部分的具体过程、定价依据不存在异常，与南工大展开合作研发的各项费用、定价依据不存在异常，前述事项已履行了相关法律法规规定的必要审核、决策程序，定价合理；

3、发行人参与的国家技术发明二等奖及国家重点研发计划情况不存在异常；

4、南工大教职人员入股或任职发行人的背景不存在异常，符合相关规定，相关人员在公司实际从事的研发工作内容及对核心技术形成的具体贡献不存在异常。

5. 关于行业监管

根据招股说明书，发行人共拥有饲料添加剂批准文号 11 项、肥料登记证 37 项、共完成肥料登记备案 12 项。根据相关法律法规，饲料和饲料添加剂产品需履行审定、登记程序，肥料产品需履行登记或备案程序。

请发行人说明：（1）发行人各产品依据所属行业监管规定需履行的审批、登记、备案程序；（2）发行人及其子公司是否取得了开展主营业务所需的全部许可、批准、资质，发行人及其子公司所售商品是否取得所需资质证书，发行人及子公司的经营是否合法合规。

请保荐机构、发行人律师核查并发表意见。

回复：

一、发行人说明

（一）发行人各产品依据所属行业监管规定需履行的审批、登记、备案程序

发行人生物助剂产品、生物制剂产品均已依据所属行业监管规定，履行了相应的审批、登记、备案程序，具体情况如下：

1、生物助剂产品

应用领域	主要产品	发文单位	法规名称	相关规定	发行人情况
植物营养	肥料增效剂，如聚谷氨酸、壳寡糖等	农业农村部	《肥料登记管理办法》（2022 年修订）	第五条 实行肥料产品登记管理制度，未经登记的肥料产品不得进口、生产、销售和使用，不得进行广告宣传。肥料生产者生产大量元素水溶肥料、中量元素水溶肥料、微量元素水溶肥料、农用氯化钾镁、农用硫酸钾镁的，应当向农业农村部备案	发行人聚谷氨酸、壳寡糖等生物助剂作为肥料增效剂，为肥料生产原料，不属于肥料产品，不适用《肥料登记管理办法》的相关规定，不需要办理肥料产品登记，也不需要履行单独的审批、登

应用领域	主要产品	发文单位	法规名称	相关规定	发行人情况
					记、备案程序
日化	化妆品增效料,如化妆品级聚谷氨酸	国务院	《化妆品监督管理条例》(国务院令 第 727 号)	第四条 国家按照风险程度对化妆品、化妆品原料实行分类管理……化妆品原料分为新原料和已使用的原料。国家对风险程度较高的化妆品新原料实行注册管理,对其他化妆品新原料实行备案管理	聚谷氨酸已被记载于《已使用化妆品原料目录》,属于已使用的原料,因此不需要遵循注册或备案管理,也不需要履行单独的审批、登记、备案程序

2、生物制剂产品

应用领域	主要产品	发文单位	法规名称	相关规定	发行人情况
植物营养	微生物菌剂、含氨基酸水溶肥料、有机水溶肥料、大量元素水溶肥料等	农业农村部	《肥料登记管理办法》(2022 年修订)	第五条 实行肥料产品登记管理制度,未经登记的肥料产品不得进口、生产、销售和使用,不得进行广告宣传。肥料生产者生产大量元素水溶肥料、中量元素水溶肥料、微量元素水溶肥料、农用氯化钾镁、农用硫酸钾镁的,应当向农业农村部备案	发行人生物刺激素、特种肥料产品,已按照法规要求办理肥料产品登记或备案程序
动物营养	饲料添加剂及混合型饲料添加剂	农业农村部	《饲料和饲料添加剂生产许可管理办法》(2022 修订)	第七条 申请从事饲料、饲料添加剂生产的企业,申请人应当向生产地省级饲料管理部门提出申请。省级饲料管理部门应当自受理申请之日起 10 个工作日内进行书面审查;审查合格的,组织进行现场审核,并根据审核结果在 10 个工作日内作出是否核发生产许可证的决定…… 第八条 取得饲料添加剂生产许可证的企业,应当向省级饲料管理部门申请核发产品批准文号	1、发行人从事饲料添加剂生产,已按照法规要求取得饲料添加剂生产许可证及饲料添加剂产品批准文号; 2、混合型饲料添加剂相关产品不需要单独申请产品批准文号,发行人已按照法规要求办理了相应的备案程序
		农业农村部	《饲料添加剂产品批准文号管理办法》(2022 修订)	第三条 在中华人民共和国境内生产的饲料添加剂产品,在生产前应当取得相应的产品批准文号	
		农业农村部	《农业农村部办公厅关于实施添加剂预混合饲料和混合型饲料添加剂产品备案管理的通知》	一、添加剂预混合饲料和混合型饲料添加剂生产企业(以下简称“生产企业”)生产相关产品不再申请产品批准文号,省级饲料管理部门不再审批核发相关产品批准文号。 二、生产企业应当对产品投	

应用领域	主要产品	发文单位	法规名称	相关规定	发行人情况
			(农 办 牧 (2019) 32 号)	入生产前, 将产品信息通过 添加剂预混合饲料和混合型 饲料添加剂备案系统 (以下 简称 “ 备案系统 ”) 进行网 络在线备案。定制产品依照 本通知要求进行网络在线备 案	
日化	面膜	国务院	《化妆品监 督管理条例》 (国务院令 第 727 号)	第四条 国家按照风险程度 对化妆品、化妆品原料实行 分类管理。化妆品分为特殊 化妆品和普通化妆品。国家 对特殊化妆品实行注册管 理, 对普通化妆品实行备案 管理…… 第十六条 用于染发、烫发、 祛斑美白、防晒、防脱发的 化妆品以及宣称新功效的化 妆品为特殊化妆品。特殊化 妆品以外的化妆品为普通化 妆品。国务院药品监督管理 部门根据化妆品的功效宣 称、作用部位、产品剂型、 使用人群等因素, 制定、公 布化妆品分类规则和分类目 录	1、发行人不生产 面膜产品, 发行人 销售的面膜产品 系采购自外部第 三方。 2、根据《化妆品 分类规则和分类 目录》, 面膜产品 不属于特殊化妆 品, 向发行人销售 面膜的生产厂商 已按照法规要求 办理了相应的备 案程序

(二) 发行人及其子公司已取得了开展主营业务所需的全部许可、批准、资质, 发行人及其子公司所售商品已取得所需资质证书, 发行人及子公司的经营合法合规

1、发行人及其子公司已取得了开展主营业务所需的全部许可、批准、资质

截至 2023 年 6 月 30 日, 发行人及其子公司的业务情况以及所履行的许可、批准、资质情况如下:

主体	业务情况	项目备 案	环评批 复	环评验 收	节能审 查	安环设 施验收	排污许 可证	生产许 可
轩凯生 物	研发、生产、销售 生物助剂、生物制 剂产品	已完成	已完成	已完成	已完成	已完成	已取得	不涉及
轩凯山 东	研发、生产、销售 生物助剂、生物制 剂产品	已完成	已完成	已完成	已完成	已完成	已取得	不涉及
轩凯滁 州	研发、生产、销售 生物助剂、生物制 剂产品	已完成	已完成	已完成	已完成	已完成	已取得	饲料添 加剂生 产许可
聚肽高 科	销售业务, 不存在 生产或研发	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及	不涉及

2、发行人及其子公司所售商品已取得所需资质证书

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人及其子公司所售商品（按通用商品名）中生物助剂产品不涉及资质证书，生物制剂产品均已按规定办理了相应的资质证书，具体情况如下：

产品类别	应用领域	主要产品（通用商品名）	资质证书情况
生物助剂	植物营养	聚谷氨酸	不涉及
		壳寡糖	不涉及
		芽孢杆菌	不涉及
	日化	聚谷氨酸	不涉及
生物制剂	植物营养	微生物菌剂（颗粒）	肥料登记证（微生物菌剂、土壤修复菌剂）
		微生物菌剂（液体）	肥料登记证（微生物菌剂）
		有机水溶肥料（液体）	肥料登记证（有机水溶肥料）
		含氨基酸水溶肥料	肥料登记证（含氨基酸水溶肥料）
		有机水溶肥料（粉体）	肥料登记证（有机水溶肥料）
		含大量元素微生物菌剂	肥料登记证（微生物菌剂）
		大量元素水溶肥料	肥料备案（大量元素水溶肥料）
	动物营养	饲料添加剂	已取得批准文号
		混合型饲料添加剂	已备案（注 1）
	日化	面膜	已备案（注 2）

注 1：发行人生产经营的混合型饲料添加剂由饲料添加剂配方组合而成，发行人混合型饲料添加剂配方所涉及的单一成分饲料添加剂均已取得饲料添加剂批准文号，同时混合型饲料添加剂产品已履行在线备案

注 2：发行人不生产面膜，所销售的面膜产品采购自广州市美夫兰化妆品有限公司，该产品已由广州市美夫兰化妆品有限公司完成了备案手续（粤 G 妆网备字 2022145955）。报告期内，发行人面膜产品收入分别为 24.22 万元、13.22 万元、6.63 万元和 3.84 万元，占主营业务收入比重分别为 0.17%、0.05%、0.02%和 0.02%

3、发行人及子公司的经营合法合规

发行人以及从事产品生产的轩凯滁州、轩凯山东在报告期内经营合法合规，并已取得相关行业主管部门出具的合规证明，具体情况如下：

时间	出具单位	主体	内容
2022 年 7 月	南京市江北新区农业执法大队	轩凯生物	轩凯生物自 2019 年 1 月 1 日起至该证明出具之日，能遵守和执行国家有关肥料登记的法律、法规及相关规范性文件的要求，不存在因违反肥料登记方面有关法律、法规、规章等规范性文件的

时间	出具单位	主体	内容
			行为受到该单位行政处罚的情形，也不存在涉嫌违法、违规行为受到该单位立案调查的情形
2023 年 2 月			轩凯生物自 2022 年 7 月 1 日起至该证明出具之日，能遵守和执行国家有关肥料生产经营的法律、法规及相关规范性文件的要求，不存在因违反肥料生产经营方面有关法律、法规、规章等规范性文件的行为受到行政处罚的情形，也不存在涉嫌违法、违规行为受到立案调查的情形
2023 年 7 月			轩凯生物自 2023 年 1 月 1 日起至该证明出具之日，能遵守和执行国家有关肥料生产经营的法律、法规及相关规范性文件的要求，不存在因违反肥料生产经营方面有关法律、法规、规章等规范性文件的行为受到行政处罚的情形，也不存在涉嫌违法、违规行为受到立案调查的情形
2022 年 7 月	滁州市农业农村局	轩凯滁州	轩凯滁州自 2019 年 6 月 14 日设立起至该证明出具之日，能遵守和执行农业农村部门有关肥料、饲料生产经营的法律、法规及相关规范性文件的要求，不存在因违反肥料、饲料生产经营方面有关法律、法规、规章等规范性文件的行为受到行政处罚的情形，也不存在涉嫌违法、违规行为受到立案调查的情形
2023 年 2 月			轩凯滁州自 2022 年 7 月 1 日起至该证明出具之日，能遵守和执行农业农村部门有关肥料、饲料添加剂生产经营的法律、法规及相关规范性文件的要求，不存在因违反肥料、饲料添加剂生产经营方面有关法律、法规、规章等规范性文件的行为受到行政处罚的情形，也不存在涉嫌违法、违规行为受到立案调查的情形
2023 年 7 月	安徽省公共信用信息服务中心		轩凯滁州自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日期间，在农业农村领域无行政处罚、严重失信主体名单等违法违规信息
2022 年 7 月	寿光市综合行政执法局	轩凯山东	轩凯山东自 2020 年 6 月 12 日设立起至该证明出具之日，能遵守和执行国家有关肥料登记的法律、法规及相关规范性文件的要求，不存在因违反肥料登记方面有关法律、法规、规章等规范性文件的行为受到行政处罚的情形，也不存在涉嫌违法、违规行为受到立案调查的情形
2023 年 2 月			轩凯山东自 2022 年 7 月 1 日起至该证明出具之日，在农业方面无重大违法违规情况发生
2023 年 7 月	寿光市农业农村局		轩凯山东自 2023 年 1 月 1 日起至该证明出具之日，能遵守和执行国家有关肥料生产经营的法律、法规及相关规范性文件的要求，不存在因违反肥料生产经营方面有关法律、法规、规章等规范性文件的行为受到行政处罚的情形，也不存在涉嫌违法、违规行为受到立案调查的情形

综上所述，根据发行人各产品所属行业监管规定，发行人及其子公司已取得了开展主营业务所需的全部许可、批准、资质，发行人及其子公司所售商品已取得所需资质证书，报告期内发行人及其子公司不存在因违反行业监管规定而受到

行政处罚的情形，并已取得行业监管部门出具的合规证明文件，发行人及子公司的经营合法合规。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、查阅了发行人及其子公司产品所属行业法律法规所规定的开展业务所需的各类审批、登记、备案程序；

2、查阅发行人及其子公司生产、销售的产品清单及分类明细，并访谈发行人主要负责人员，了解公司开展生产经营所需审批、备案等程序的履行情况；

3、查阅发行人及其子公司已取得的开展主营业务的许可、批准、资质，以及发行人及其子公司所售商品已取得的资质证书；

4、查阅了发行人及其子公司所在地相关主管部门出具的合法合规证明文件，并通过网络核查发行人及其子公司是否存在行政处罚情形。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人及其子公司已取得了开展主营业务所需的全部许可、批准、资质；发行人及其子公司所售商品已取得所需资质证书；发行人及子公司的经营合法合规。

6. 关于销售模式

6.1 关于经销模式

根据招股说明书和保荐工作报告，1) 发行人销售模式以经销为主，报告期各期收入占比分别为 45.78%、58.67%、69.11%和 74.85%，主要是生物制剂销售增加；2) 经销商客户中存在成立后不久即与发行人合作的情况，经销商的下游客户存在零售商等非终端用户；3) 发行人对经销商存在日常返利和季节性返利，季节性返利包括春季、秋季返利以及冬储返利，冬储返利为季节性返利的主要政策；4) 报告期内存在经销商与发行人使用相同名称和类似商号的情形。

请发行人补充披露：报告期各期生物制剂和生物助剂产品各自的经销收入情况及变动原因。

请发行人说明：(1) 结合产品特性、下游客户分布等说明生物制剂产品主要采用经销模式的商业合理性，是否符合行业惯例；(2) 按经销商性质、合作年限、地区分布和销售金额分层的经销商数量、销售收入、毛利占比及变动原因，新增经销商客户的获客方式，报告期内发行人收入是否主要依赖于新增客户、小规模客户和新成立客户，销售收入是否具有稳定性和可持续性；(3) 报告期各期前十大经销商的基本情况（包括但不限于注册资本、注册地址、成立时间、主要业务、实际控制人、与发行人合作历史等）、主要销售产品、销售金额及其变动原因、对应的终端销售客户和最终销售情况、各期末未销库存及期后销售情况、各期末应收账款和期后回款情况，是否专门或主要销售发行人产品，向发行人采购规模是否与其自身业务规模相匹配；(4) 新设立公司成为发行人经销商的情况、报告期各期销售金额及占比、与发行人开展合作的背景、是否与发行人关联方存在关联关系或其他往来；(5) 报告期各期经销商下游客户中不同类型客户的数量、销售金额及占比、各期末未销库存和销售实现的总体情况，说明相关统计数据来源；(6) 报告期内各项返利政策及其变化情况、会计处理方法，春季返利、秋季返利、冬储返利的规模及各自占经销收入的比例，说明以冬储返利为主的原因，各主要经销商冬储规模的确定依据及变化情况、期后销售情况，是否存在期末压货的情形，返利计提是否充分；(7) 对经销商的信用政策及变化情况、结算模式，是否存在放宽信用政策的情况，信用政策与应收账款规模是否匹配；(8) 对经销商的退换货政策、截至目前经销商的退换货情况、发生原因、占销售收入的比例；

(9) 是否存在直销客户与经销商终端客户重合的情况, 说明同时对终端客户采用两种销售模式的原因; (10) 与发行人使用相同名称或类似商号的经销商数量、销售金额及占比、发生原因, 是否对发行人业务开展存在不利影响; (11) 经销商、经销商的终端客户与发行人及其关联方是否存在关联关系、交易、资金往来或其他利益安排, 是否存在员工、前员工及其近亲属设立经销商的情况。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见, 说明对与发行人使用相同名称或类似商号的经销商核查的程序、核查结论。

回复:

一、发行人补充披露

发行人已在招股说明书“第五节/四/(二)/3、按销售模式分类情况”及“第六节/六/(一)/3、按销售模式分类情况”中进行了如下补充披露:

报告期内, 公司主营业务收入按销售模式的分类情况如下:

单位: 万元、%

项目	产品类别	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销模式	生物助剂	3,150.28	18.54	6,659.76	20.49	5,913.00	23.59	3,917.58	27.63
	生物制剂	1,066.95	6.28	2,310.98	7.11	1,829.06	7.30	1,941.69	13.70
	小计	4,217.23	24.83	8,970.75	27.60	7,742.06	30.89	5,859.27	41.33
经销模式	生物助剂	123.04	0.72	185.96	0.57	444.81	1.77	198.85	1.40
	生物制剂	12,647.51	74.45	23,346.87	71.83	16,874.62	67.33	8,118.83	57.27
	小计	12,770.55	75.17	23,532.83	72.40	17,319.43	69.11	8,317.68	58.67
合计		16,987.78	100.00	32,503.57	100.00	25,061.49	100.00	14,176.95	100.00

报告期内, 公司直销收入的客户主要为国内大中型肥料或农化企业, 以生物助剂产品销售为主, 生物制剂产品销售主要系公司利用自身技术为上述客户贴牌生产生物制剂产品, 以及部分客户向发行人采购生物制剂产品作为半成品进一步加工等情形。

报告期内, 公司经销收入主要来自生物刺激素、特种肥料等生物制剂产品, 随着公司产品市场影响力的提升以及销售渠道的不断完善, 报告期内经销收入中生物制剂产品收入呈快速增长态势。经销收入中生物助剂产品主要为应用于日化

领域的聚谷氨酸产品，主要因为日化产品原料种类较多、单一原料用量较小，日化企业一般通过经销商进行统一采购。

二、发行人说明

（一）结合产品特性、下游客户分布等说明生物制剂产品主要采用经销模式的商业合理性，是否符合行业惯例

1、发行人生物制剂产品的产品特性、下游客户分布情况

发行人生物制剂产品主要应用于植物营养领域和动物营养领域，其中：在植物营养领域，生物制剂产品主要为生物刺激素、特种肥料；在动物营养领域，生物制剂产品主要为饲料添加剂。关于发行人生物制剂产品的主要类别、产品特性等具体情况，参见本反馈意见回复问题 1 之“一/（二）/2、主要产品类别及在应用领域、功能、技术等方面的差异”之相关内容。

发行人生物制剂产品下游客户主要为经销商，分布在全国各地，较为分散。

2、发行人生物制剂产品主要采用经销模式的商业合理性

发行人生物制剂产品的终端用户为种植户（植物营养领域）、养殖户（动物营养领域），分布较为分散。发行人专注于通过菌种、发酵/酶催化以及产品应用技术水平的持续提升，提高产品的应用效果，增加产品种类的丰富度。在此基础上，由于终端用户较为分散，为保证生物制剂产品的市场覆盖能力，发行人需要通过经销商网络尽可能广泛地触及终端用户，合理利用经销商的下沉能力、渠道开拓能力和配送能力，扩大发行人产品的市场份额。因此，发行人生物制剂产品主要采用经销模式，具有商业合理性。

3、发行人生物制剂产品主要采用经销模式符合行业惯例

发行人同行业可比公司的主要产品、应用领域及销售模式情况如下：

序号	企业名称	主要产品	产品应用领域	销售模式
1	华熙生物 (688363.SH)	透明质酸原料及其他生物活性物质、医疗终端产品和功能性护肤品等	医药、化妆品、食品	经销和直销相结合
2	华恒生物 (688639.SH)	氨基酸及其衍生物产品	日化、医药及保健品、食品添加剂、饲料等	直销

序号	企业名称	主要产品	产品应用领域	销售模式
3	嘉必优 (688089.SH)	多不饱和脂肪酸 ARA、藻油 DHA 及 SA、天然 β -胡萝卜素等	人类营养、动物营养以及个人护理及化妆品等	直销为主、经销为辅
4	凯赛生物 (688065.SH)	长链二元酸、戊二胺和聚酰胺	汽车、电子电器、纺织、医药、香料等	直销
5	海正生材 (688203.SH)	纯聚乳酸产品和复合改性聚乳酸产品	包装品、纤维、织物等	直销为主、贸易商模式为辅
6	弈柯莱	西他列汀中间体、度鲁特韦中间体等	生物医药、农业、营养健康等	直销为主、贸易商模式为辅
7	新华扬	酶制剂、微生态制剂和功能添加剂	动物营养、食品及其他工业	国内以直销为主、经销为辅，国外以经销为主
8	蔚蓝生物 (603739.SH)	酶制剂、微生态制剂	食品、洗涤、造纸、饲料等	直销为主，经销为辅
9	航天恒丰	微生物菌剂、生物有机肥等农业微生物肥料	植物营养	直销为主、经销为辅

航天恒丰产品下游应用领域与发行人相似，也在植物营养领域。航天恒丰由于下游客户中先正达集团下属公司、中农集团下属公司收入占比较高，该部分客户系其直销客户，对于规模较小的零散种植户，航天恒丰亦通过经销的模式进行销售。其他同行业可比公司，在直销、经销的选择上，主要取决于其下游客户情况：终端客户较为集中的，多以直销为主；终端客户较为分散，多以经销为主。

针对植物营养领域终端客户较为分散的特点，根据下游应用领域相近的其他公司销售模式分析，发行人的销售模式与产品主要应用于植物营养领域的农心科技、国光股份等相比基本一致，具体如下：

序号	企业名称	主要产品	产品应用领域	销售模式
1	农心科技 (001231.SZ)	农药制剂	植物营养	经销模式为主
2	国光股份 (002749.SZ)	农药原药、农药制剂、大量元素水溶肥等	植物营养	经销模式为主
3	美邦股份 (605033.SH)	农药制剂	植物营养	经销模式为主
4	芭田股份 (002170.SZ)	化学肥料	植物营养	经销模式为主
5	新朝阳	植物生长调节剂、病虫草害绿色防控农药等	植物营养	经销模式为主

结合同行业可比公司销售模式以及植物营养领域的其他公司销售模式分析，发行人生物制剂产品最终的终端客户较为分散，因此以经销模式为主具有商业合

理性，符合行业惯例。

(二) 按经销商性质、合作年限、地区分布和销售金额分层的经销商数量、销售收入、毛利占比及变动原因，新增经销商客户的获客方式，报告期内发行人收入是否主要依赖于新增客户、小规模客户和新成立客户，销售收入是否具有稳定性和可持续性

1、按经销商性质、合作年限、地区分布和销售金额分层的经销商数量、销售收入、毛利占比及变动原因

(1) 经销商按性质分布情况

报告期内，公司经销商以企业性质（包含个体工商户、合作社等组织形式）的经销商为主，各期企业经销商数量、收入及毛利占比均在 95%以上。具体情况如下：

单位：万元

2023 年 1-6 月						
经销商性质	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
企业	382	98.71%	12,736.60	99.73%	5,433.63	99.82%
个人	5	1.29%	33.96	0.27%	9.66	0.18%
合计	387	100.00%	12,770.55	100.00%	5,443.29	100.00%
2022 年度						
经销商性质	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
企业	392	98.25%	23,501.23	99.87%	8,978.33	99.88%
个人	7	1.75%	31.59	0.13%	10.40	0.12%
合计	399	100.00%	23,532.83	100.00%	8,988.73	100.00%
2021 年度						
经销商性质	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
企业	348	97.75%	17,304.30	99.91%	6,513.20	99.87%
个人	8	2.25%	15.12	0.09%	8.58	0.13%
合计	356	100.00%	17,319.43	100.00%	6,521.79	100.00%
2020 年度						
经销商性质	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
企业	314	97.21%	8,310.76	99.92%	4,037.76	99.98%
个人	9	2.79%	6.92	0.08%	0.82	0.02%

合计	323	100.00%	8,317.68	100.00%	4,038.59	100.00%

注：上表列示经销商数量系同一控制下合并口径数量

报告期内，发行人经销商中个人客户的数量、收入、毛利占比均较低，且总体呈下降趋势。

按照单体口径，发行人企业经销商性质以有限责任公司、个体工商户为主，各期经销商按性质分布情况如下：

单位：万元

2023 年 1-6 月						
经销商性质	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
企业	409	98.79%	12,736.60	99.73%	5,433.63	99.82%
其中：有限责任公司	225	54.35%	7,519.88	58.88%	3,264.27	59.97%
个体工商户	157	37.92%	4,433.07	34.71%	1,804.51	33.15%
个人独资企业	11	2.66%	263.66	2.06%	114.40	2.10%
农民专业合作社	10	2.42%	257.39	2.02%	137.34	2.52%
股份有限公司	4	0.97%	198.33	1.55%	90.47	1.66%
集体所有制、全民所有制	2	0.48%	64.26	0.50%	22.65	0.42%
个人	5	1.21%	33.96	0.27%	9.66	0.18%
合计	414	100.00%	12,770.55	100.00%	5,443.29	100.00%
2022 年度						
经销商性质	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
企业	429	98.39%	23,501.23	99.87%	8,978.33	99.88%
其中：有限责任公司	244	55.96%	14,523.34	61.72%	5,616.14	62.48%
个体工商户	157	36.01%	7,816.16	33.21%	2,911.55	32.39%
个人独资企业	11	2.52%	381.91	1.62%	164.43	1.83%
农民专业合作社	8	1.83%	215.66	0.92%	81.79	0.91%
股份有限公司	6	1.38%	397.49	1.69%	151.01	1.68%
集体所有制、全民所有制	3	0.69%	166.66	0.71%	53.42	0.59%
个人	7	1.61%	31.59	0.13%	10.40	0.12%
合计	436	100.00%	23,532.83	100.00%	8,988.73	100.00%
2021 年度						
经销商性质	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比

企业	374	97.91%	17,304.30	99.91%	6,513.20	99.87%
其中：有限责任公司	220	57.59%	11,381.57	65.72%	4,202.42	64.44%
个体工商户	130	34.03%	4,742.81	27.38%	1,841.48	28.24%
个人独资企业	10	2.62%	404.01	2.33%	188.23	2.89%
农民专业合作社	8	2.09%	371.77	2.15%	148.38	2.28%
股份有限公司	3	0.79%	228.92	1.32%	81.21	1.25%
集体所有制、全民所有制	3	0.79%	175.23	1.01%	51.48	0.79%
个人	8	2.09%	15.12	0.09%	8.58	0.13%
合计	382	100.00%	17,319.43	100.00%	6,521.79	100.00%
2020 年度						
经销商性质	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
企业	324	97.30%	8,310.76	99.92%	4,037.76	99.98%
其中：有限责任公司	199	59.76%	5,319.53	63.95%	2,583.03	63.96%
个体工商户	99	29.73%	2,246.54	27.01%	1,089.92	26.99%
个人独资企业	10	3.00%	156.08	1.88%	75.37	1.87%
农民专业合作社	10	3.00%	378.68	4.55%	193.48	4.79%
股份有限公司	4	1.20%	142.89	1.72%	64.32	1.59%
集体所有制、全民所有制	2	0.60%	67.05	0.81%	31.65	0.78%
个人	9	2.70%	6.92	0.08%	0.82	0.02%
合计	333	100.00%	8,317.68	100.00%	4,038.59	100.00%

注：上表列示经销商数量系按照单体口径统计的数量

（2）经销商按合作年限分布情况

按与发行人初始合作时间至销售当期末计算合作年限，报告期各期发行人的经销商数量、收入、毛利及占比情况如下表所示：

单位：万元

2023 年 1-6 月						
合作年限	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
3 年以上	142	36.69%	6,868.86	53.79%	2,894.56	53.18%
2 至 3 年	48	12.40%	1,484.39	11.62%	507.66	9.33%
1 至 2 年	77	19.90%	2,514.11	19.69%	1,126.38	20.69%
1 年以内	120	31.01%	1,903.20	14.90%	914.69	16.80%

合计	387	100.00%	12,770.55	100.00%	5,443.29	100.00%
2022 年度						
合作年限	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
3 年以上	151	37.84%	13,619.09	57.87%	5,244.82	58.35%
2 至 3 年	46	11.53%	3,121.47	13.26%	1,136.72	12.65%
1 至 2 年	79	19.80%	5,030.68	21.38%	1,842.15	20.49%
1 年以内	123	30.83%	1,761.59	7.49%	765.05	8.51%
合计	399	100.00%	23,532.83	100.00%	8,988.73	100.00%
2021 年度						
合作年限	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
3 年以上	65	18.26%	4,999.89	28.87%	1,843.79	28.27%
2 至 3 年	107	30.06%	7,234.23	41.77%	2,726.00	41.80%
1 至 2 年	64	17.98%	2,894.79	16.71%	1,078.58	16.54%
1 年以内	120	33.71%	2,190.51	12.65%	873.41	13.39%
合计	356	100.00%	17,319.43	100.00%	6,521.79	100.00%
2020 年度						
合作年限	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
3 年以上	-	-	-	-	-	-
2 至 3 年	79	24.46%	2,768.58	33.29%	1,336.02	33.08%
1 至 2 年	141	43.65%	4,273.67	51.38%	2,093.60	51.84%
1 年以内	103	31.89%	1,275.42	15.33%	608.96	15.08%
合计	323	100.00%	8,317.68	100.00%	4,038.59	100.00%

注 1：上表列示经销商数量系同一控制下合并口径数量

注 2：合作年限系同一控制下经销商主体与发行人最早合作的时间

发行人自 2018 年起，以经销模式逐步推广自有品牌的生物刺激素、特种肥料产品。依靠产品较好的技术水平及应用效果，发行人产品知名度及市场认可度逐步提升，发行人经销商渠道也不断完善，报告期内合作 3 年以上的经销商数量呈上升趋势，收入及毛利占比情况也呈现明显的增长态势。

（3）经销商按地区分布情况

按经销商所在地区划分，报告期各期发行人的经销商数量、收入、毛利及占比情况如下表所示：

单位：万元

2023 年 1-6 月						
所属地区	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
华东地区	111	28.68%	2,629.05	20.59%	869.90	15.98%
西北地区	43	11.11%	2,559.25	20.04%	1,256.51	23.08%
华中地区	59	15.25%	2,158.88	16.91%	795.15	14.61%
华南地区	34	8.79%	1,244.45	9.74%	554.10	10.18%
东北地区	58	14.99%	1,766.04	13.83%	839.39	15.42%
西南地区	36	9.30%	1,066.75	8.35%	465.87	8.56%
华北地区	46	11.89%	1,346.14	10.54%	662.37	12.17%
合计	387	100.00%	12,770.55	100.00%	5,443.29	100.00%
2022 年度						
所属地区	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
华东地区	123	30.83%	5,192.28	22.06%	1,769.54	19.69%
西北地区	44	11.03%	5,427.29	23.06%	2,305.71	25.65%
华中地区	57	14.29%	3,702.38	15.73%	1,279.83	14.24%
华南地区	34	8.52%	2,198.81	9.34%	818.53	9.11%
东北地区	54	13.53%	2,404.36	10.22%	886.39	9.86%
西南地区	40	10.03%	3,061.31	13.01%	1,287.84	14.33%
华北地区	47	11.78%	1,546.39	6.57%	640.90	7.13%
合计	399	100.00%	23,532.83	100.00%	8,988.73	100.00%
2021 年度						
所属地区	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
华东地区	104	29.21%	4,912.55	28.36%	1,801.68	27.63%
西北地区	49	13.76%	3,253.88	18.79%	1,219.23	18.69%
华中地区	55	15.45%	2,595.30	14.98%	963.12	14.77%
华南地区	29	8.15%	1,943.23	11.22%	725.16	11.12%
东北地区	46	12.92%	1,070.11	6.18%	426.34	6.54%
西南地区	32	8.99%	2,253.12	13.01%	821.02	12.59%
华北地区	41	11.52%	1,291.23	7.46%	565.23	8.67%
合计	356	100.00%	17,319.43	100.00%	6,521.79	100.00%
2020 年度						
所属地区	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
华东地区	110	34.06%	2,516.42	30.25%	1,218.06	30.16%
西北地区	46	14.24%	1,542.72	18.55%	737.66	18.27%

华中地区	47	14.55%	1,273.19	15.31%	645.44	15.98%
华南地区	24	7.43%	690.52	8.30%	333.53	8.26%
东北地区	34	10.53%	574.41	6.91%	274.22	6.79%
西南地区	29	8.98%	804.70	9.67%	386.18	9.56%
华北地区	33	10.22%	915.72	11.01%	443.49	10.98%
合计	323	100.00%	8,317.68	100.00%	4,038.59	100.00%

注：上表列示经销商数量系同一控制下合并口径数量

报告期内，公司经销商地域分布及收入占比相对稳定，华东、西北、华中地区的经销商数量、收入及毛利占比相对较高。同时，随着报告期内公司经销收入持续增长，各区域的经销收入也均呈现持续增长态势。

（4）经销商按销售规模分布情况

按发行人各期向经销商的销售规模划分，报告期各期发行人的经销商数量、收入、毛利及占比情况如下表所示：

单位：万元

2023 年 1-6 月						
当期销售规模	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
100 万元以上	36	9.30%	6,680.91	52.31%	2,912.63	53.51%
50-100 万元	32	8.27%	2,282.54	17.87%	843.10	15.49%
25-50 万元	50	12.92%	1,725.77	13.51%	772.35	14.19%
25 万元以下	269	69.51%	2,081.33	16.30%	915.21	16.81%
合计	387	100.00%	12,770.55	100.00%	5,443.29	100.00%
2022 年度						
当年销售规模	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
200 万元以上	28	7.02%	11,459.17	48.69%	4,403.04	48.98%
100-200 万元	34	8.52%	4,941.56	21.00%	1,730.31	19.25%
50-100 万元	46	11.53%	3,439.03	14.61%	1,344.05	14.95%
50 万元以下	291	72.93%	3,693.07	15.69%	1,511.33	16.81%
合计	399	100.00%	23,532.83	100.00%	8,988.73	100.00%
2021 年度						
当年销售规模	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
200 万元以上	18	5.06%	6,723.70	38.82%	2,561.42	39.27%

100-200 万元	32	8.99%	4,353.32	25.14%	1,465.24	22.47%
50-100 万元	43	12.08%	3,040.06	17.55%	1,170.32	17.94%
50 万元以下	263	73.88%	3,202.35	18.49%	1,324.80	20.31%
合计	356	100.00%	17,319.43	100.00%	6,521.79	100.00%
2020 年度						
当年销售规模	数量	数量占比	收入	收入占比	毛利	毛利占比
200 万元以上	6	1.86%	1,742.19	20.95%	852.31	21.10%
100-200 万元	7	2.17%	1,000.79	12.03%	471.69	11.68%
50-100 万元	34	10.53%	2,275.61	27.36%	1,102.64	27.30%
50 万元以下	276	85.45%	3,299.09	39.66%	1,611.96	39.91%
合计	323	100.00%	8,317.68	100.00%	4,038.59	100.00%

注：上表列示经销商数量系同一控制下合并口径数量

依靠产品较好的技术水平及应用效果，发行人产品知名度及市场认可度逐步提升，发行人经销商渠道也不断完善，报告期内向经销商的平均销售规模稳步增加，各年销售规模在 100 万元以上的经销商数量、收入及毛利占比逐年提升。

2、新增经销商客户的获客方式

在新增经销商的获客方面，发行人首先确定新增经销商的地区布局目标，然后针对各目标区域，通过主动搜寻、参加相关展会、客户间互相推荐等方式接触潜在经销商客户，综合考虑经销商经营规模、覆盖范围及配送能力等因素后，确定开展业务合作的经销商。

3、报告期内发行人经销收入不依赖于新增客户、新成立客户，经销客户经营规模与发行人对其销售规模匹配

（1）发行人经销收入中新增客户的收入占比呈下降趋势

发行人自 2018 年起，以经销模式逐步推广自有品牌的生物刺激素、特种肥料产品。随着发行人产品知名度及市场认可度逐步提升，发行人经销商渠道也不断完善，各期新增经销商的金额及收入占比总体呈下降态势。报告期内，发行人各期新增经销商对应收入分别为 1,275.42 万元、2,190.51 万元、1,761.59 万元和 1,376.02 万元，占各期经销收入比例分别为 15.33%、12.65%、7.49%和 10.77%。

（2）发行人经销客户经营规模与发行人对其销售规模匹配

按照授权区域规模，发行人经销商主要以区县级为主，主体性质普遍为个体工商户或自然人控股的小型有限责任公司，其主要在当地区县从事农资经营业务，服务于当地种植户，辐射半径相对有限，因此经营规模通常较小。

报告期各期，发行人前十大经销商经营规模与发行人对其销售规模基本匹配，具体分析参见本反馈意见回复问题 6.1 之“二/（三）/4、经销商客户向发行人采购规模与其自身业务规模相匹配”之相关内容。

（3）报告期内发行人经销收入不依赖于新成立客户

报告期内发行人建立合作关系的经销客户中，存在少部分成立不足一年即与发行人建立经销合作关系的情形，主要系上述经销商在成立前已有一定的从业背景，并且已通过自用、他人推荐等方式对发行人产品有一定的了解。报告期各期，发行人对成立后不足一年即开展业务合作产生的经销收入金额为 157.68 万元、409.80 万元 286.59 万元和 **383.11 万元**，占各期经销收入比例分别为 1.90%、2.37%、1.22%和 **3.00%**，金额及占比较低。同时，上述经销商与发行人及其关联方均不存在关联关系。

综上所述，报告期内发行人不存在主要依赖新增客户、新成立客户的情形；发行人经销商主要以区县级为主，大多经营规模相对较小，但与发行人对其销售规模相匹配，不存在异常。

4、发行人经销收入具有稳定性和可持续性

随着发行人产品知名度及市场认可度逐步提升，发行人经销商渠道也不断完善，报告期内发行人经销商基本为企业客户，合作期限 3 年以上的经销商、发行人对其当年销售规模超过 200 万的经销商的数量、收入及毛利占比均呈上升趋势，来自新增客户及新成立客户的收入占比呈下降趋势，并且经销客户经营规模与发行人对其销售规模匹配。因此，发行人经销收入具有稳定性和可持续性。

(三) 报告期各期前十大经销商的基本情况 (包括但不限于注册资本、注册地址、成立时间、主要业务、实际控制人、与发行人合作历史等)、主要销售产品、销售金额及其变动原因、对应的终端销售客户和最终销售情况、各期末未销库存及期后销售情况、各期末应收账款和期后回款情况, 是否专门或主要销售发行人产品, 向发行人采购规模是否与其自身业务规模相匹配

1、报告期各期前十大经销商的基本情况、主要销售产品、销售金额及其变动原因

(1) 报告期各期前十大经销商的销售情况及变动原因

报告期各期, 发行人向前十大经销商销售的基本情况如下:

序号	经销商名称	主要销售产品	销售金额 (万元)			
			2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
1	甘肃新农农资有限公司及其关联方	含大量元素微生物菌剂、微生物菌剂 (颗粒) 等	336.48	1,109.24	360.43	32.98
2	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	微生物菌剂 (颗粒)、有机水溶肥料 (粉体) 等	217.99	916.41	587.58	236.76
3	蒙自好利农农资有限公司	含大量元素微生物菌剂、微生物菌剂 (颗粒) 等	130.91	882.80	610.84	111.58
4	天禾股份及其关联方	含大量元素微生物菌剂、微生物菌剂 (颗粒) 等	178.61	600.25	339.92	115.42
5	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	含大量元素微生物菌剂、微生物菌剂 (颗粒) 等	283.74	472.10	502.08	289.77
6	绵阳市一品麦海农业有限公司	有机水溶肥料 (粉体)、含大量元素微生物菌剂等	109.52	450.38	66.62	-
7	淮阳县杨清于农资经营部	含大量元素微生物菌剂、微生物菌剂 (颗粒) 等	307.59	437.13	244.13	55.41
8	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	微生物菌剂 (颗粒)、微生物菌剂 (液体) 等	232.30	424.99	631.46	295.69
9	北屯市丰华峰农资店	大量元素水溶肥料、有机水溶肥料 (粉体) 等	77.52	422.36	33.11	-
10	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	微生物菌剂 (颗粒)、微生物菌剂 (液体) 等	176.70	402.22	399.23	263.97
11	徐州市九里区红富士农资经营部	含大量元素微生物菌剂、微生物菌剂 (颗粒) 等	193.58	359.03	441.95	153.35
12	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	微生物菌剂 (液体)、微生物菌剂 (颗粒) 等	299.93	353.91	319.97	214.02
13	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司及其关联方	微生物菌剂 (颗粒)、微生物菌剂 (液体) 等	50.13	316.08	363.70	153.20
14	海南粤海农资有限公司	微生物菌剂 (颗粒)、有机水溶肥料 (粉体) 等	463.14	349.15	121.17	-
15	诺普信及其关联方	微生物菌剂 (液体)、微生物菌剂 (颗粒) 等	164.22	244.58	359.57	441.98
16	江苏天润农资服务有限公司	含大量元素微生物菌剂、微生物菌剂 (颗粒) 等	86.29	221.89	370.85	38.28
17	张庆永 (个体工商户)	微生物菌剂 (颗粒)、含大量元素微生物菌剂等	173.26	179.29	249.06	189.87

序号	经销商名称	主要销售产品	销售金额（万元）			
			2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
18	鸡西市正拓众联农业服务有限公司	含大量元素微生物菌剂、有机水溶肥料（粉体）等	435.50	190.66	18.53	-
19	大荔县双泉镇相底村化肥经销点	微生物菌剂（颗粒）、微生物菌剂（液体）等	219.89	319.56	176.14	-
20	咸阳祥宇农业生产资料有限公司及其关联方	微生物菌剂（液体）、大量元素水溶肥料等	233.04	345.35	138.17	38.39
21	安丘市亿嘉农化生化中心	微生物菌剂（颗粒）、微生物菌剂（液体）等	62.36	82.07	212.28	155.28
22	海伦市森楷农业科技有限公司	有机水溶肥料（粉体）、含大量元素微生物菌剂等	218.40	-	-	-
合计			4,651.11	9,079.45	6,546.79	2,785.96

报告期各期前十大经销商均与发行人正常合作，且销售金额在报告期内整体呈上升趋势。

报告期内，发行人各期前十大经销商的销售情况总体处于稳定增长状态，变动原因具有合理性。

（2）报告期各期前十大经销商的基本情况

报告期各期，发行人前十大经销商的基本情况如下：

序号	经销商名称 (同一控制)	经销商名称(单体)	成立时间	主体类型	注册地址	注册资本 (万元)	主要业务	股权结构	实际控制人	与发行人开始 合作时间[注]
1	甘肃新农农资有限公司及其关联方	甘肃新农农资有限公司	2009-09-17	有限责任公司 (自然人投资或控股)	甘肃省白银市白银区国道 109 线四龙路口	100	肥料加工生产与销售	雷小兰[注]持 60%， 张靖国 40%	张靖国	2019 年 12 月
		靖远县轩凯化肥铺	2020-01-08	个体工商户	甘肃省白银市靖远县东湾镇南头村永丰磷盐化工厂对面	/		张靖国 100%		
2	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	新疆谷乐丰农业科技有限公司	2019-03-21	有限责任公司 (自然人独资)	新疆乌鲁木齐经济技术开发区(头屯河区)喀什西路 752 号西部绿谷大厦二层 2-8-266	500	肥料、农产品销售	孙芳 100%	郑文、孙芳	2019 年 5 月
		高新区(新市区)鲤鱼山南路文瑞农资经销部	2021-06-15	个体工商户	新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)鲤鱼山南路 1140 号金色嘉园小区 4 栋 1 层 08 号门面	/		郑文 100%		
3	蒙自好利农农资有限公司		2009-10-28	有限责任公司 (自然人投资或控股)	云南省红河哈尼族彝族自治州蒙自市新安所镇南屏街 169 号	500	肥料及农药销售	张秦翊 75%，秦应生 25%	张秦翊	2018 年 9 月
4	天禾股份及其关联方	南安市天禾绿保农资有限公司	2016-12-19	有限责任公司 (自然人投资或控股)	福建省泉州市南安市成功科技工业区(南安电商园对面)	500	肥料及农药、 农机销售	福建天禾绿保农资有限公司 90%，黄金海等 8 名自然人 10%	广东省供销合作联社	2020 年 8 月
		漳州市天禾绿保农资有限公司	2017-01-12	有限责任公司 (自然人投资或控股)	福建省漳州高新区九湖镇九湖村九湖 472-1 号	500		福建天禾绿保农资有限公司 90%，郭佳彬等 10 名自然人 10%		
		福建邵武天禾绿保农资有限公司	2014-01-26	有限责任公司 (自然人投资或控股)	福建省邵武市解放西路 176 号	200		福建天禾绿保农资有限公司 70%，丁小玲等 7 名自然人 30%		
		福州市天禾绿保农资有限公司	2016-12-19	有限责任公司 (自然人投资或控股)	福建省福州市闽侯县甘蔗街道官莊路 13 号 1#厂房整座	500		福建天禾绿保农资有限公司 90%，谭美刚等 8 名自然人 10%		
		三明市天禾绿保农资有限公司	2016-12-26	有限责任公司 (自然人投资或控股)	福建省三明市三元区荆东工业园 20 号	200		福建天禾绿保农资有限公司 70%，李峰等 5 名自然人 30%		
5	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	青岛天丰裕农资有限公司	2009-06-08	有限责任公司 (自然人投资或控股)	青岛平度市青岛东路(震寰房地产开发有限公司营业楼 C 区门市房 10 号)	50	肥料及农药销售	徐媚[注]70%，于杨 30%	于杨	2018 年 11 月

序号	经销商名称 (同一控制)	经销商名称(单体)	成立时间	主体类型	注册地址	注册资本 (万元)	主要业务	股权结构	实际控制人	与发行人开始 合作时间[注]
		平度市陈官芳农资经销部	2022-01-26	个体工商户	山东省青岛市平度市红旗路 27号1号楼1008号813户	/		陈官芳[注]100%		
6	绵阳市一品麦海农业有限公司		2012-03-28	有限责任公司 (自然人投资或控股)	三台县老马乡小围村八组	800	肥料销售	陈湘 51%，陈铃 49%	陈湘	2021 年 1 月
7	淮阳县杨清于农资经营部		2018-08-06	个体工商户	淮阳县大连乡大朱村路东	/	肥料及农机 销售	杨清于 100%	杨清于	2020 年 5 月
8	南宁市行健农业 投资有限公司及其 关联方	南宁市行健农业投资有限 公司	2012-11-12	有限责任公司 (自然人投资或控股)	南宁市高新区科园东四路7号 远信光电产业大楼第23层 2322号	300	肥料销售，农 业技术咨询	陆丹[注]70%，刘运强 30%	周后建	2019 年 8 月
		广西海茵农业科技有限公 司	2017-04-20	有限责任公司 (自然人投资或控股)	南宁市高新区科园东四路7号 远信光电产业大楼第23层 2323号	200		周后建 45.5%，钟智 敏 35%，刘运强 19.5%		
9	北屯市丰华峰农资店		2021-03-16	个体工商户	新疆北屯市多尔布尔津街 975-18号	/	农作物、肥料 销售，农业技 术咨询	房振华 100%	房振华	2021 年 12 月
10	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司		2016-01-06	有限责任公司 (自然人独资)	云南省昆明市呈贡区斗南农 资市场B3栋9-10号	500	农作物种植、 肥料销售	沈仕云 100%	沈仕云	2018 年 12 月
11	徐州市九里区红富士农资经营部		2006-06-06	个体工商户	徐州市泉山区苏山村金华装 卸储运队	8	肥料销售	胥晓静 100%	胥晓静	2018 年 10 月
12	湖南农康葡萄科 技有限公司及其 关联方	湖南农康葡萄科技有限公 司	2012-08-20	有限责任公司 (自然人投资或控股)	湖南省澧县城头山镇古大堤 村十组	200	葡萄等农作 物种植，肥 料、农药、农 产品销售，农 业技术推广	王先荣 39%，张熠 19%，谭峰 10%，陈 克军 10%，叶正武等 5 名自然人 22%	王先荣	2019 年 3 月
		湖南三让农业技术服务有 限公司	2021-01-08	有限责任公司 (自然人投资或控股)	湖南省澧县澧西街道新高堰 居委会澧西路(澧县高新技术 产业开发区西区A栋5号)	200		张熠[注]60%，雷涛 40%		

序号	经销商名称 (同一控制)	经销商名称(单体)	成立时间	主体类型	注册地址	注册资本 (万元)	主要业务	股权结构	实际控制人	与发行人开始 合作时间[注]
		湖南农康葡萄专业合作社	2009-06-30	农民专业合作社	湖南省澧县城头山镇古大堤村十组	2,065.32		湖南农康葡萄科技有限公司 29.05%，刘波 10.46%，湖南神州庄园葡萄酒业有限公司 7.75%，滕纯桂 6.10%，赵杰 5.81%，王先荣 4.07%，李代金等 72 名自然人 36.77%		
		澧县葡萄产业专业合作社联社物资配送站	2020-03-17	农民专业合作社分支机构	湖南省澧县澧西街道办事处新高堰社区神州庄园酒厂	/		澧县葡萄产业专业合作社联社 100%		
		长沙县绿叶农业科技有限公司	2015-10-16	其他有限责任公司	湖南省长沙县黄花镇东塘村朱家垅组 9 号	1,000		湖南神州庄园葡萄酒业有限公司 50%，湖南绿叶水果有限公司 40%，赵杰 10%		
		澧县倩军农资经营部	2014-11-17	个人独资企业	湖南省澧县小渡口镇竹天湖村一组	20		朱倩军[注]100%		
		澧县葡萄产业专业合作社联社	2020-01-16	农民专业合作社	湖南省澧县澧阳街道办事处永兴寺居委会永兴寺路 28 号澧县农业农村局办公大楼一楼	1,000		澧县红庙馨月葡萄专业合作社等 16 家合作社各持有 3.49%，常德市东红葡萄种植专业合作社等 19 家合作社各持有 2.33%		
13	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司及其关联方	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司	2015-07-07	有限责任公司（自然人投资或控股）	黑龙江省齐齐哈尔市建华区凤凰家居城 C 区 3 号楼 120 室	251.30	肥料及农药、农机销售	衣剑峰 51%，朱广军 49%	衣剑峰、朱广军	2019 年 1 月
		以列（黑龙江）肥业有限公司	2020-01-13	有限责任公司（自然人独资）	黑龙江省齐齐哈尔市建华区红光村红光企业园区	1,300		孙韦远[注]100%		
14	海南粤海农资有限公司		1995-05-08	有限责任公司（自然人投资或控股）	海南省海口市秀英区海秀街道办海盛路 8 号	680	肥料销售、研发及加工	李锦生 78.68%，李林根 21.32%	李锦生	2021 年 9 月

序号	经销商名称 (同一控制)	经销商名称(单体)	成立时间	主体类型	注册地址	注册资本 (万元)	主要业务	股权结构	实际控制人	与发行人开始 合作时间[注]
15	诺普信及其关联方	烟台顺泰植保科技有限公司	2013-12-17	其他有限责任公司	烟台市福山区回里镇驻地	6,257.2	肥料、农药、 农产品销售， 农业技术推广	深圳市诺普信农资有限公司 51.01%，烟台田田圈生态农业服务有限公司 48.99%	卢柏强	2018 年 5 月
		新乡县金良丰植保科技服务有限公司	2015-01-22	其他有限责任公司	新乡县古固寨镇古北街	449.02		深圳市诺普信农资有限公司 51%，新乡县鸿诚农业科技服务有限公司 49%		
		海南诺泽农农业发展有限公司	2015-01-05	其他有限责任公司	海南省海口市琼山区龙昆南路 88 号禧龙国际大厦四层东向	5,000		深圳市诺普信农资有限公司 51%，海南欣康弘农业技术服务有限公司 49%		
		西双版纳永耀农业科技有限公司	2019-03-08	有限责任公司 (自然人投资或控股)	云南省西双版纳傣族自治州景洪市嘎洒镇东盟国际二期 B11 栋 111 室	500		深圳田田圈互联生态有限公司 51%，钱岐雄 49%		
16	江苏天润农资服务有限公司		2018-05-21	有限责任公司 (自然人独资)	南通市通州区十总镇沧北村六组	1,000	肥料及农药、 农机销售，农 业技术服务	顾晓菲 100%	田洪洋、顾晓菲	2018 年 8 月
17	张庆永（个体工商户）		2005-10-20	个体工商户	济南市历城区环联小商品市场一楼柜台 013-022 号	/	肥料销售	张庆永 100%	张庆永	2019 年 7 月
18	鸡西市正拓众联农业服务有限公司		2019-06-24	有限责任公司 (非自然人投资或控股的法人独资)	密山市密山镇东安街(原密丰种业有限公司)	500	肥料及农药 销售、农业机 械服务	黑龙江正拓种客农业科技有限公司 100%	芦学志	2021 年 12 月
19	大荔县双泉镇相底村化肥经销点		2017-09-13	个体工商户	陕西省渭南市大荔县双泉镇相底村	/	肥料销售	张武朝 100%	张武朝	2021 年 1 月
20	咸阳祥宇农业生产资料有限公司及其关联方	咸阳祥宇农业生产资料有限公司	2009-02-25	有限责任公司 (自然人投资或控股)	陕西省咸阳市秦都区玉泉西路	100	肥料及农药 销售	豆强 80%，张东亮 20%	张程宇[注]	2018 年 10 月
		咸阳市秦都区千顷禾源农资经营部	2022-07-26	个体工商户	陕西省咸阳市秦都区渭滨街道办事处永昌路社区永昌西路 2 号	/		窦卓阳 100%		2019 年 2 月

序号	经销商名称 (同一控制)	经销商名称(单体)	成立时间	主体类型	注册地址	注册资本 (万元)	主要业务	股权结构	实际控制人	与发行人开始 合作时间[注]
21	安丘市亿嘉农化生资中心		2001-05-30	股份合作制	山东省潍坊市安丘市兴安街 道车管所南 100 米	4.50	肥料及农药 销售	张发立[注]22.22%， 周秀梅[注]11.11%，周 秀花 11.11%，张建民 11.11%，孙炳娟 11.11%，孙炳山 11.11%，宋海勇 11.11%，杜风玉 11.11%	周秀花	2019 年 1 月
22	海伦市森楷农业科技有限公司		2023-03-02	有限责任公司 (自然人投资或控股)	黑龙江省绥化市海伦市农业 技术推广中心东厢房 1 门	30	农药及种子 销售	刘喜娟 100%	刘喜娟	2023 年 3 月

注 1：与发行人开始合作时间系同一控制下经销商主体与发行人最早合作的时间
注 2：雷小兰与张靖国系夫妻关系；
注 3：徐媚与于杨系夫妻关系，陈官芳与于杨系朋友关系，平度市陈官芳农资经销部已出具说明，证明其实际由于杨控制
注 4：陆丹与周后建系夫妻关系；
注 5：张熠与王先荣系夫妻关系，朱倩军系王先荣姐姐之配偶；
注 6：孙韦远与衣剑峰、朱广军系朋友关系，以列（黑龙江）肥业有限公司已出具说明，证明其实际由衣剑峰、朱广军控制；
注 7：张程宇与豆强系夫妻关系，张程宇与窦卓阳系母子关系；
注 8：张发立系周秀花配偶之弟弟，周秀梅系周秀花之妹妹

报告期内，发行人部分经销商存在通过 1 家以上主体与发行人建立经销关系的情况，主要系跨区域销售需其他主体取得授权及自身税务筹划等因素所致。发行人在登记新增经销商信息时，均要求对方提供营业执照、实际控制人说明及其身份信息证明，保荐机构、申报会计师在对上述主要经销商走访时，亦对其实际控制人情况进行了核实确认。上述部分主要经销商之实际控制人与其主要股东存在差异，主要系持股股东为实际控制人之直系亲属等原因所致。

2、对应的终端销售客户和最终销售情况、各期末未销库存及期后销售情况

由于主要产品最终应用于农作物种植，公司生物制剂产品的销售具有一定的季节性特征。一季度由于春耕一般为销售旺季，同时鉴于春运期间长途货运不便，一般前一年四季度属于行业的冬储备货时节。因此报告期各年末，发行人主要经销商通常会有一定规模的库存备货，备货规模通常在 1-3 个月销售规模左右。报告期各期，发行人前十大经销商所经营的发行人产品整体销售及期后销售情况良好，不存在压货销售情况，各期末库存数量与其经营能力相匹配。

报告期各期，发行人前十大经销商在各期的对外销售、期末库存及期后销售的具体情况如下：

(1) 2023 年 1-6 月

单位：吨

序号	经销商名称	下游主要客户类型	当期销售数量	期末库存数量
1	海南粤海农资有限公司	零售商	375.39	1,101.90
2	鸡西市正拓众联农业服务有限公司	零售商、种植户	747.34	37.52
3	甘肃新农农资有限公司及其关联方	零售商、种植户	806.15	109.60
4	淮阳县杨清于农资经营部	零售商	1,978.75	420.00
5	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	零售商、种植户	380.70	34.10
6	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	零售商、种植户	564.25	495.79
7	大荔县双泉镇相底村化肥经销点	零售商、种植户	778.68	322.33
8	咸阳祥宇农业生产资料有限公司及其关联方	零售商、种植户	293.61	305.53
9	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	种植户	902.12	104.00
10	海伦市森楷农业科技有限公司	种植户	393.30	17.41
合计		-	7,220.30	2,948.18

注：上表列示客户为同一控制口径，根据重要性原则，对于同一控制下的多家主体，按照重要性原则，获取其中 1-2 家主要主体的下游销售、库存情况，因此部分客户在上表中列示的销售、库存数量并非其同一控制下全部主体的相关数量情况，具体如下：

(1) 湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方列示数据仅包括澧县倩军农资经营部、湖南三让农业技术服务有限公司相关数据，下同

上述主要经销商的期末库存数量相对其当期销售数量较低，其中海南粤海农资有限公司（以下简称“粤海农资”）期末库存数量较大，主要是因为：粤海

农资系发行人于 2021 年开发的省级经销商，发行人授权其负责海南全省范围的经销业务，自建立合作关系后，出于对发行人产品的认可，粤海农资与发行人的交易规模逐年增加。粤海农资在 2023 年逐步扩大业务覆盖区域，因海南省区域面积较广，涉及的业务点较多，因此粤海农资增加了备货量。同时粤海农资所处海南省不具有明显的销售季节性。随着销售覆盖区域及销售规模的持续增加，粤海农资在 2023 年 6 月末增加了库存备货数量来保证向下游供货的稳定性。

截至 2023 年 9 月 25 日，上述主要经销商的期末库存已合计实现销售 1,840.90 吨，基于销售数量分析，相关经销商经营情况不存在重大异常，期后销售情况总体正常。

(2) 2022 年度

单位：吨

序号	经销商名称	下游主要客户类型	当期销售数量	期末库存数量
1	甘肃新农农资有限公司及其关联方	零售商	3,128.68	505.81
2	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	零售商、种植户	1,920.19	283.71
3	蒙自好利农农资有限公司	零售商	2,112.83	1,042.99
4	天禾股份及其关联方	零售商、种植户	1,323.36	130.60
5	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	零售商、种植户	1,400.85	146.05
6	绵阳市一品麦海农业有限公司	种植户	610.09	161.78
7	淮阳县杨清于农资经营部	零售商	1,561.43	100.00
8	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	种植户	2,902.67	193.78
9	北屯市丰华峰农资店	零售商、种植户	341.10	76.00
10	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	零售商、种植户	1,178.31	110.45
合计		-	16,479.51	2,751.17

注：上表列示客户为同一控制口径，根据重要性原则，对于同一控制下的多家主体，按照重要性原则，获取其中 1-2 家主要主体的下游销售、库存情况，因此部分客户在上表中列示的销售、库存数量并非其同一控制下全部主体的相关数量情况，具体如下：

(1) 天禾股份及其关联方列示数据仅包括南安市天禾绿保农资有限公司相关数据，下同

截至本回复出具之日，基于销售数量分析，上述其他主要经销商在 2022 年末的库存已全部实现销售。

(3) 2021 年度

单位：吨

序号	经销商名称	下游主要客户类型	当期销售数量	期末库存数量
1	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	种植户	1,647.42	1,185.51
2	蒙自好利农农资有限公司	零售商	1,740.26	395.93
3	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	零售商、种植户	1,810.52	403.83
4	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	零售商、种植户	1,614.61	77.93
5	徐州市九里区红富士农资经营部	零售商、种植户	1,455.59	44.11
6	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	零售商、种植户	819.48	84.46
7	江苏天润农资服务有限公司	零售商、种植户	1,217.65	120.60
8	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司及其关联方	零售商、种植户	818.50	301.61
9	甘肃新农农资有限公司及其关联方	零售商	955.98	207.93
10	诺普信及其关联方	零售商	161.32	30.51
合计		-	12,241.33	2,852.42

注：上表列示客户为同一控制口径，根据重要性原则，对于同一控制下的多家主体，仅获取其中1-2家主要主体的下游销售、库存情况，因此部分客户在上表中列示的销售、库存数量可能不为其同一控制下全部主体的相关数量情况，具体如下：

（1）诺普信及其关联方列示数据仅包括新乡县金良丰植保科技服务有限公司相关数据，下同

上述主要经销商中，南宁市行健农业投资有限公司及其关联方期末库存数量较大，主要系其销售情况良好，2022年销售数量达到2,902.67吨，该销售数量远高于2021年末库存数量1,185.51吨。

基于销售数量分析，上述主要经销商在2021年末的库存均已在次年实现销售。

（4）2020年度

单位：吨

序号	经销商名称	下游主要客户类型	当期销售数量	期末库存数量
1	诺普信及其关联方	零售商	313.48	33.17
2	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	种植户	1,335.03	105.72
3	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	零售商、种植户	892.11	92.04
4	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	零售商、种植户	794.25	18.95
5	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	零售商、种植户	779.40	119.62

序号	经销商名称	下游主要客户类型	当期销售数量	期末库存数量
6	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	零售商、种植户	297.38	7.40
7	张庆永（个体工商户）	零售商	592.45	201.56
8	安丘市亿嘉农化生资中心	零售商	457.47	136.35
9	徐州市九里区红富士农资经营部	零售商、种植户	611.92	22.11
10	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司及其关联方	零售商、种植户	384.73	2.00
合计		-	6,458.22	738.92

基于销售数量分析，上述主要经销商在 2020 年末的库存均已在次年实现销售。

3、各期末应收账款和期后回款情况

发行人对经销商通常要求先款后货。对于合作情况良好的经销商，经内部审批后可给予不超过 3 个月的信用期。因此报告期各期末，发行人当期前十名经销商对应的应收账款余额整体较低，且期后 1 年内均能正常回款。

报告期各期，发行人前十大经销商在期末的应收账款及期后回款情况如下：

(1) 2023 年 1-6 月

单位：万元

序号	经销商名称	当期销售金额	期末应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例
1	海南粤海农资有限公司	463.14	459.88	80.00	17.40%
2	鸡西市正拓众联农业服务有限公司	435.50	229.07	22.11	9.65%
3	甘肃新农农资有限公司及其关联方	336.48	146.66	146.66	100.00%
4	淮阳县杨清于农资经营部	307.59	-	-	-
5	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	299.93	141.27	33.11	23.44%
6	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	283.74	-	-	-
7	咸阳祥宇农业生产资料有限公司及其关联方	233.04	-	-	-
8	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	232.30	179.66	179.66	100.00%
9	大荔县双泉镇相底村化肥经销点	219.89	71.54	71.54	100.00%
10	海伦市森楷农业科技有限公司	218.40	110.30	-	-

序号	经销商名称	当期销售金额	期末应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例
	合计	3,030.01	1,338.38	533.08	39.83%

注：期后回款金额系截至本回复意见出具日的回款金额

受终端农作物种植周期影响，第三季度通常为行业销售淡季，经销客户通常会在第四季度冬储时支付货款，因此导致 2023 年 6 月末的应收账款在期后的回款比例较低。上述经销商与发行人均保持良好的长期合作关系，在当地经营规模较大，根据企查查等公开渠道检索，不存在重大经营风险。因此，发行人对上述经销商的应收账款不存在重大回款风险。

（2）2022 年度

单位：万元

序号	经销商名称	当期销售金额	期末应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例
1	甘肃新农农资有限公司及其关联方	1,109.24	73.95	73.95	100.00%
2	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	916.41	544.85	366.00	67.17%
3	蒙自好利农农资有限公司	882.80	333.46	333.46	100.00%
4	天禾股份及其关联方	600.25	-	-	-
5	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	472.10	-	-	-
6	绵阳市一品麦海农业有限公司	450.38	93.02	93.02	100.00%
7	淮阳县杨清于农资经营部	437.13	-	-	-
8	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	424.99	55.05	55.05	100.00%
9	北屯市丰华峰农资店	422.36	205.00	175.55	85.63%
10	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	402.22	65.78	65.78	100.00%
	合计	6,117.88	1,371.11	1,162.81	84.81%

注：期后回款金额系截至本回复意见出具日的回款金额

2022 年下半年，受物流交通受阻等因素影响，各地经销商的正常业务开展受到较大的不利影响。尽管 2023 年起业务已逐步恢复正常，但是新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方、北屯市丰华峰农资店等部分经销商由于前期受到的影响较大，导致上述经销商回款速度有所减缓。上述经销商与发行人均保持良好的长期合作关系，经营情况正常，目前仍在陆续回款中。上述经销商均与发行人

保持长期良好的合作关系，在当地经营规模较大，根据企查查等公开渠道检索，不存在重大经营风险。因此，发行人对上述经销商的应收账款不存在重大回款风险。

(3) 2021 年度

单位：万元

序号	经销商名称	当期销售金额	期末应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例
1	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	631.46	239.12	239.12	100.00%
2	蒙自好利农农资有限公司	610.84	166.73	166.73	100.00%
3	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	587.58	63.14	63.14	100.00%
4	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	502.08	-	-	-
5	徐州市九里区红富士农资经营部	441.95	-	-	-
6	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	399.23	184.65	184.65	100.00%
7	江苏天润农资服务有限公司	370.85	2.75	2.75	100.00%
8	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司及其关联方	363.70	-	-	-
9	甘肃新农农资有限公司及其关联方	360.43	-	-	-
10	诺普信及其关联方	359.57	-	-	-
合计		4,627.69	656.38	656.38	100.00%

注：期后回款金额系截至本回复意见出具日的回款金额

(4) 2020 年度

单位：万元

序号	经销商名称	当期销售金额	期末应收账款余额	期后 1 年内回款	期后回款比例
1	诺普信及其关联方	441.98	-	-	-
2	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	295.69	-	-	-
3	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	289.77	-	-	-
4	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	263.97	-	-	-
5	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	236.76	-	-	-
6	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	214.02	-	-	-
7	张庆永（个体工商户）	189.87	-	-	-

序号	经销商名称	当期销售金额	期末应收账款余额	期后1年内回款	期后回款比例
8	安丘市亿嘉农化生资中心	155.28	-	-	-
9	徐州市九里区红富士农资经营部	153.35	-	-	-
10	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司及其关联方	153.20	-	-	-
合计		2,393.90	-	-	-

注：期后1年内回款系2021年度回款金额

4、经销商客户向发行人采购规模与其自身业务规模相匹配

发行人报告期各期前十大经销商客户销售发行人产品占其同类业务销售的比例情况如下：

序号	经销商名称	发行人产品占其同类业务销售的比例
1	甘肃新农农资有限公司及其关联方	10%-20%
2	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	50%以上
3	蒙自好利农农资有限公司	10%-20%
4	天禾股份及其关联方	5%以下
5	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	20%-30%
6	绵阳市一品麦海农业有限公司	30%-40%
7	淮阳县杨清于农资经营部	10%-20%
8	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	5%-10%
9	北屯市丰华峰农资店	20%-30%
10	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	5%-10%
11	徐州市九里区红富士农资经营部	5%-10%
12	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	10%-20%
13	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司及其关联方	10%-20%
14	海南粤海农资有限公司	5%-10%
15	诺普信及其关联方	5%以下
16	江苏天润农资服务有限公司	50%以上
17	张庆永（个体工商户）	10%-20%
18	鸡西市正拓众联农业服务有限公司	30%-40%
19	大荔县双泉镇相底村化肥经销点	20%-30%
20	咸阳祥宇农业生产资料有限公司及其关联方	20%-30%
21	安丘市亿嘉农化生资中心	5%-10%

序号	经销商名称	发行人产品占其同类业务销售的比例
22	海伦市森楷农业科技有限公司	20%-30%

发行人报告期各期前十大经销商中，除新疆谷乐丰农业科技有限公司、江苏天润农资服务有限公司**两家**客户经营发行人产品占其同类业务的比重超过 50% 外，其余经销商均未专门或主要销售发行人产品，其向发行人采购规模与其自身业务规模相匹配。

上述**两家**经销商经营发行人产品占比较高的原因如下：

（1）新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方实际控制人为郑文、孙芳（二人系近亲属关系），之前有过相关的从业经验，经其他经销商推荐于 2019 年开始经营发行人产品。由于新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方主要业务定位为新型农资产品，未经营传统化学肥料、农药等农资产品，因此目前其经营发行人产品占其同类业务的比重较高；

（2）江苏天润农资服务有限公司实际控制人为田洪洋、顾晓菲（系夫妻关系），田洪洋之前有过相关的从业经验，经其他经销商推荐于 2018 年开始经营发行人产品。由于江苏天润农资服务有限公司主要业务定位为新型农资产品为主，少量经营传统化学肥料、农药等农资产品，因此目前其经营发行人产品占其同类业务的比重较高。

综上，发行人经销商客户销售发行人产品占其同类业务销售的比重不存在异常，经销商客户向发行人采购规模与其自身业务规模相匹配。

（四）新设立公司成为发行人经销商的情况、报告期各期销售金额及占比、与发行人开展合作的背景、是否与发行人关联方存在关联关系或其他往来

报告期内发行人建立合作关系的经销客户中，存在少部分成立不足一年即与发行人建立经销合作关系的情形。报告期各期，发行人对成立后不足一年即开展业务合作产生的经销收入金额分别为 157.68 万元、409.80 万元、286.59 万元和 **383.11 万元**，占各期经销收入比例分别为 1.90%、2.37%、1.22%和 **3.00%**，金额及占比较低。

报告期各期，发行人主要经销商客户中，新设立公司即成为发行人经销商的

情形如下：

序号	经销商名称	成立时间	与发行人开始业务合作时间	合作背景	合作首年发行人对其销售金额
1	北屯市丰华峰农资店	2021/3/16	2021 年 12 月	该经销商负责人之前有过相关的从业经验，经其他经销商推荐于 2021 年与发行人开展业务合作	33.11 万元，未进入当年经销客户前十大
2	海伦市森楷农业科技有限公司	2023/3/2	2023 年 3 月	发行人原经销商海伦市春柏种子经销部于 2021 年与发行人建立合作关系。2023 年，因其负责人决定不再继续从事农资销售业务，因此将原海伦市春柏种子经销部的门面、仓库等经营资产全部转让予刘喜娟，由刘喜娟新设立海伦市森楷农业科技有限公司，承接海伦市春柏种子经销部客户及业务资源，继续经营发行人产品。刘喜娟之前有过相关的从业经验，同时因销售渠道已由原海伦市春柏种子经销部建立，因此在成立短期内，海伦市森楷农业科技有限公司即向发行人进行较大规模的采购	218.40 万元，系 2023 年 1-6 月第十大经销客户

上述经销商均系具备行业从业经验的人员创业后与发行人开展业务合作，合作首年与发行人业务合作不存在异常。

上述经销商的基本情况参见本反馈意见回复问题 6.1 之“二/（三）/1、报告期各期前十大经销商的基本情况、主要销售产品、销售金额及其变动原因”之相关内容，上述经销商与发行人关联方不存在关联关系或其他往来。

（五）报告期各期经销商下游客户中不同类型客户的数量、销售金额及占比、各期末未销库存和销售实现的总体情况，说明相关统计数据来源

报告期内，发行人经销商的下游客户包括零售商、种植户。针对报告期内发行人经销商对其下游客户的销售实现情况、期末库存情况的核查工作，考虑到发行经销商数量较多且较为分散，保荐机构、申报会计师以分层抽样为主要原则，并综合考虑区域覆盖度及是否新增客户等因素，选取发行人 67 家主要经销商（按同一控制下合并口径计算数量为 67 家，按单体口径数量为 79 家，下同，关于 67 家主要经销商的选取标准，参见本反馈意见回复问题 6.4 之“一/（四）/4、经

销商穿透核查的选取标准”之相关内容)，取得其报告期内对外销售发行人产品的销售数量统计表、期末存货数量统计表。经销商出于对其下游客户信息及销售价格信息的保密性，提供的销售及存货资料仅包含销售数量信息，不包含经销商对外销售发行人产品的价格信息。

针对经销商下游客户分布及终端销售情况，保荐机构、申报会计师通过对 67 家主要经销商访谈，了解其各期下游不同类型客户数量区间及销售金额分布情况。同时按照“经销商—零售商—种植户”的核查路径，保荐机构、申报会计师对上述经销商的下游客户进行穿透核查：①由经销商提供下游主要客户名单（一般在 5 家左右），保荐机构、申报会计师从经销商提供的主要客户名单中抽取 2 家进行走访；如果该走访对象为零售商，则按照同样的方式抽取 1 家下游客户进行走访，直到走访至终端种植户；②在上述走访过程中，取得经销商下游销售单据，主要包括：经销商到零售商的出库单、零售商回款单据、零售商到种植户的出库单、种植户回款单据，核查销售过程的真实性。对于保荐机构、申报会计师穿透核查所涉及的经销商，报告期内发行人对其销售金额占发行人报告期内经销收入的比例为 59%。

1、报告期各期经销商下游客户中不同类型客户的数量、销售金额及占比

由于经销商未提供其对外销售发行人产品的价格信息，按照经销渠道通常的 30%~50%毛利率区间，在发行人对经销商售价的基础上，按照平均 40%的毛利估算其对外销售金额情况。根据经穿透核查经销商提供的销售数量、下游客户数量以及不同类型下游客户的比例情况，报告期各期经穿透核查经销商下游客户中不同类型客户的数量、销售金额及占比如下：

单位：万元

期间	合计客户数量	向零售商销售合计金额	向种植户销售合计金额	合计销售金额
2023 年 1-6 月	5,000 个左右	9,777.83	4,912.97	14,690.80
2022 年度	6,000 个左右	17,354.09	7,014.74	24,368.83
2021 年度	4,100 个左右	12,665.60	4,935.82	17,601.42
2020 年度	2,300 个左右	4,288.53	1,789.02	6,077.55

2、各期末未销库存和销售实现的总体情况

由于主要产品最终应用于农作物种植，公司生物制剂产品的销售具有一定的季节性特征。一季度由于春耕一般为销售旺季，同时鉴于春运期间长途货运不便，一般前一年四季度属于行业的冬储备货时节。因此报告期各年末，发行人主要经销商通常会有一定规模的库存备货，备货规模通常在 1-3 个月销售规模左右。报告期各期，经核查的 67 家经销商所经营的发行人产品整体销售及期后销售情况良好，不存在压货销售情况，各期末库存数量与其经营能力相匹配。

报告期各期，进行终端销售核查的经销商合计的销售及期末库存情况如下：

单位：吨

项目	2023 年 1-6 月/ 2023 年 6 月 30 日	2022 年度/ 2022 年 12 月 31 日	2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日	2020 年度/ 2020 年 12 月 31 日
经销商存货数量	8,563.37	8,449.16	7,159.24	2,310.46
经销商销售数量	21,925.27	38,361.51	30,706.52	13,276.21
存货数量占当期销售 数量比重	19.53%	22.03%	23.32%	17.40%
存货数量与当期月均 销售数量比例	2.34	2.64	2.80	2.09
存货数量与下期月均 销售数量比例	-	2.35	2.24	0.90

注：占当期销售数量比重=存货数量/当期销售数量，其中 2023 年 1-6 月该比例按年化计算

报告期各期末，经销商库存规模平均对应 2 个月左右的销售数量，与经销商实际的备货周期匹配，不存在期末大规模囤货、库存数量与销售数量显著不匹配的情况。

3、相关统计数据来源

经上述核查的经销商的主要客户情况、各期销售情况、各期末库存情况等统计数据来源如下：

- 1、结合函证程序，取得 67 家主要经销商在报告期各期对外销售发行人产品的销售数据、经销商各期末存货中的发行人产品数据；
- 2、结合走访程序，了解 67 家经销商报告期各期下游不同类型客户数量区间及不同类型客户占比等数据。

（六）报告期内各项返利政策及其变化情况、会计处理方法，春季返利、秋季返利、冬储返利的规模及各自占经销收入的比例，说明以冬储返利为主的原因，各主要经销商冬储规模的确定依据及变化情况、期后销售情况，是否存在期末压货的情形，返利计提是否充分

1、报告期内各项返利政策及其变化情况、会计处理方法

（1）报告期内各项返利政策及其变化情况

公司结合销售业务活动，在日常销售过程中及冬储时节给予经销商销售返利，返利形式为赠货方式。报告期内，公司返利政策未发生重大变动。

①季节性返利

公司返利以季节性返利为主。**报告期内**，发行人季节性返利均为冬储返利。公司根据下游行业季节性特点，制定经销商冬储政策，经销商通常在每年9月份至12月份预付冬储款并在次年3月底前提货的，可以享受返利。冬储返利全部以赠货方式兑付：一般为每满X件产品即赠Y件同款或同系列产品，或者累计提货数量或金额达到一定标准后，可在指定类别中选择赠货。经销商在提货时满足上述政策即可享受赠货。

②日常返利

除每年度的冬储返利外，公司在日常业务活动中，会针对特定产品（如部分新产品推广）、特定活动（经销商大会等），给予一定的返利，返利形式主要为赠货方式，具体包括：（1）买赠返利：一般为买X件产品即赠Y件产品，经销商在提货时满足上述政策即可享受赠货；（2）其他销售返利：公司在销售过程中，根据经销商上一年度的销量情况、市场开发情况等因素，采用赠货形式给予经销商一定额度的其它销售返利。

（2）返利的会计处理方法

报告期内，公司返利以赠货方式为主，具体会计处理为赠货分摊产品销售对价，赠货交付时冲减合同负债并结转赠货销售成本，具体会计处理如下：

①与正常销售产品分摊销售对价：

借：应收账款

合同负债

贷：主营业务收入

合同负债

应交税费

②赠货交付时：

借：合同负债

贷：主营业务收入

借：主营业务成本

贷：库存商品

2、春季返利、秋季返利、冬储返利的规模及各自占经销收入的比例，说明以冬储返利为主的原因

发行人自 2018 年起逐步开拓经销商渠道，2019 年发行人季节性返利包括春季、秋季及冬储返利政策。根据产品对应的季节性特征以及行业通常惯例，2020 年起发行人季节性返利仅保留冬储返利。

报告期各期，冬储返利的规模占经销收入的比例情况如下：

单位：万元

期间	返利发生额	返利发生额占经销收入比例	当期返利兑付金额
2023 年 1-6 月	127.25	1.00%	260.49
2022 年度	591.05	2.51%	466.91
2021 年度	665.14	3.84%	593.05
2020 年度	292.12	3.51%	201.61

3、各主要经销商冬储规模的确定依据及变化情况、期后销售情况，是否存在期末压货的情形，返利计提是否充分

（1）冬储返利计提的确定依据及计提充分性

公司于各期末按照符合返利政策且预付冬储款的经销商实际提货的金额、数量及对应赠货比例计算应给予的冬储赠货奖励，扣除已向经销商兑付部分，剩余未兑付的冬储赠货奖励，公司予以计提计入合同负债。

在期末计算冬储返利计提金额时，公司对各经销商均按照对应产品最高档位的赠货比例计算，相关计提具有充分性。

各期末冬储返利对应经销商的销售价格分摊计算公式如下：

销售单价（返利分摊后）=对应产品销售单价（分摊前）*当期发货数量（不含赠货）/（当期发货数量（不含赠货）+当期按照最高档位计算的应赠货数量）

其中，对于各类产品分摊前的销售单价及各档位赠货数量，发行人均对所有经销商实行统一政策，每年定期调整。上述分摊销售价格均按照对应政策进行计算。

综上，发行人对冬储返利销售价格的分摊计算依据明确，计算结果准确、一致，冬储返利计提充分。

（2）主要经销商冬储规模的确定依据及变化情况

报告期各期，公司主要经销商结合其下游预计需求、库存、冬储返利优惠范围等情况向发行人预付冬储款并进行采购，报告期内，随着发行人与主要经销商合作的逐步稳定，主要经销商的冬储规模逐渐上升。

报告期各期，发行人前十名经销商冬储返利的发生额与其对应的冬储返利销售额的比例基本匹配，具体如下：

①2023 年 1-6 月

单位：万元

序号	经销商名称	当期销售金额	冬储返利对应销售金额	冬储返利发生额	返利发生额占比
1	海南粤海农资有限公司	463.14	-	-	-
2	鸡西市正拓众联农业服务有限公司	435.50	6.73	0.36	5.35%
3	甘肃新农农资有限公司及其关联方	336.48	133.06	12.02	9.03%
4	淮阳县杨清于农资经营部	307.59	24.20	2.19	9.05%

序号	经销商名称	当期销售金额	冬储返利对应销售金额	冬储返利发生额	返利发生额占比
5	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	299.93	54.61	4.96	9.09%
6	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	283.74	70.15	6.38	9.09%
7	咸阳祥宇农业生产资料有限公司及其关联方	233.04	145.27	13.21	9.09%
8	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	232.30	47.73	4.19	8.79%
9	大荔县双泉镇相底村化肥经销点	219.89	79.41	7.17	9.03%
10	海伦市森楷农业科技有限公司	218.40	-	-	-
合计		3,030.01	561.15	50.48	9.00%

②2022 年度

单位：万元

序号	经销商名称	当期销售金额	冬储返利对应销售金额	冬储返利发生额	返利发生额占比
1	甘肃新农农资有限公司及其关联方	1,109.24	273.01	30.82	11.29%
2	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	916.41	87.50	7.83	8.95%
3	蒙自好利农农资有限公司	882.80	83.81	7.67	9.15%
4	天禾股份及其关联方	600.25	6.87	0.62	9.09%
5	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	472.10	125.15	12.51	10.00%
6	绵阳市一品麦海农业有限公司	450.38	51.38	4.45	8.65%
7	淮阳县杨清于农资经营部	437.13	102.76	11.74	11.43%
8	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	424.99	53.44	6.70	12.54%
9	北屯市丰华峰农资店	422.36	136.75	8.35	6.11%
10	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	402.22	104.20	9.20	8.83%
合计		6,117.88	1,024.88	99.90	9.75%

③2021 年度

单位：万元

序号	经销商名称	当期销售金额	冬储返利对应销售金额	冬储返利发生额	返利发生额占比
1	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	631.46	508.02	56.27	11.08%
2	蒙自好利农农资有限公司	610.84	64.71	5.36	8.28%

序号	经销商名称	当期销售金额	冬储返利对应销售金额	冬储返利发生额	返利发生额占比
3	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	587.58	303.00	32.19	10.62%
4	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	502.08	96.41	11.06	11.47%
5	徐州市九里区红富士农资经营部	441.95	87.45	10.01	11.44%
6	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	399.23	112.36	10.42	9.28%
7	江苏天润农资服务有限公司	370.85	46.74	5.09	10.90%
8	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司及其关联方	363.70	350.08	34.14	9.75%
9	甘肃新农农资有限公司及其关联方	360.43	77.13	8.30	10.76%
10	诺普信及其关联方	359.57	303.70	24.47	8.06%
合计		4,627.69	1,949.61	197.29	10.12%

④2020 年度

单位：万元

序号	经销商名称	当期销售金额	冬储返利对应销售金额	冬储返利发生额	返利发生额占比
1	诺普信及其关联方	441.98	208.50	21.71	10.41%
2	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	295.69	71.19	7.52	10.56%
3	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	289.77	112.73	13.19	11.70%
4	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	263.97	79.97	7.19	9.00%
5	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	236.76	53.82	5.59	10.39%
6	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	214.02	105.82	12.19	11.52%
7	张庆永（个体工商户）	189.87	70.20	7.42	10.58%
8	安丘市亿嘉农化生资中心	155.28	100.91	9.51	9.43%
9	徐州市九里区红富士农资经营部	153.35	26.74	2.75	10.29%
10	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司及其关联方	153.20	18.64	1.56	8.39%
合计		2,393.90	848.52	88.64	10.45%

（3）主要经销商期后销售情况，是否存在期末压货的情形

报告期各期，发行人前十大经销商整体销售及期后销售情况良好，不存在压货销售情况，总体上看各期末库存比例均处于相对较低水平，与其经营能力相匹

配，具体情况参见本反馈意见回复问题 6.1 之“二/（三）/2、对应的终端销售客户和最终销售情况、各期末未销库存及期后销售情况”之相关内容。

（七）对经销商的信用政策及变化情况、结算模式，是否存在放宽信用政策的情况，信用政策与应收账款规模是否匹配

发行人对经销商通常要求先款后货。对于合作情况良好的经销商，经内部审批后可给予不超过 3 个月的信用期，结算方式以银行转账为主。

报告期内，发行人对经销商的信用政策未发生变动，不存在放宽信用政策的情况。报告期各期末，发行人经销客户对应的应收账款余额分别为 66.93 万元、864.43 万元、2,083.27 万元和 **3,865.70 万元**，占经销收入的比重分别为 0.80%、4.99%、8.85%和 **15.14%（年化）**，整体比例较低，回款情况良好。报告期各期末，发行人经销客户对应的应收账款大部分以 1 年以内账龄为主，各期末占比分别为 96.74%、99.53%、94.89%和 **97.65%**。

报告期各期，发行人前十大经销商的应收账款规模与发行人对经销商的信用政策情况匹配，具体情况参见本反馈意见回复问题 6.1 之“二/（三）/3、各期末应收账款和期后回款情况”之相关内容。

（八）对经销商的退换货政策、截至目前经销商的退换货情况、发生原因、占销售收入的比例

1、对经销商的退换货政策

发行人向经销商的销售为买断式销售，经销商在自提货物或收货后检查产品质量及数量，除产品及包装质量存在明显瑕疵等情形外，经销商不得退换货。如确实涉及退换货的情形，需要经总经理批准通过后方可允许产品退换货。

2、截至目前经销商的退换货情况、发生原因、占销售收入的比例

发行人经销商的退换货主要系产品运输过程中发生物理结晶、包装损坏等原因导致产品出现瑕疵。报告期各期，发行人经销商退换货金额及占经销收入的比例相对较低，具体如下：

单位：万元

类型	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
退货	23.79	0.19%	72.18	0.31%	62.45	0.36%	102.13	1.23%
换货	134.98	1.06%	251.11	1.07%	91.64	0.53%	15.23	0.18%
退换货合计	158.77	1.24%	323.30	1.37%	154.09	0.89%	117.36	1.41%

报告期后，2023 年 7-8 月，发行人经销商退货、换货金额分别为 13.15 万元和 5.45 万元，与以前期间相比未发生显著变化，不存在期后大规模退货、换货情况。

（九）是否存在直销客户与经销商终端客户重合的情况，说明同时对终端客户采用两种销售模式的原因

报告期内，发行人经销商的下游客户为当地零售商或种植户，发行人直销客户主要为国内大中型肥料或农化企业。经核查发行人主要经销商终端客户流向情况，报告期内发行人不存在直销客户与经销商终端客户重合的情况。

（十）与发行人使用相同名称或类似商号的经销商数量、销售金额及占比、发生原因，是否对发行人业务开展存在不利影响

1、与发行人使用相同名称或类似商号的经销商数量、销售金额及占比、发生原因

经核查，报告期内，共有 12 家经销商名称中带有“轩凯”、“谷乐丰”等与发行人相同或类似名称、商号。“轩凯”系发行人商号，“谷乐丰”系发行人植物营养领域自有品牌生物制剂产品的商标。报告期内，发行人向上述销售情况如下：

单位：万元

序号	经销商名称	销售金额			
		2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
1	靖远县轩凯化肥铺	161.98	335.59	82.56	32.98
2	富裕县田三谷乐丰农业服务有限公司	9.49	261.25	26.41	-
3	河南轩凯生态农业科技有限公司	-	125.26	-	-
4	新疆谷乐丰农业科技有限公司	217.99	108.02	351.23	236.76

序号	经销商名称	销售金额			
		2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
5	巨野县谷乐丰农业服务中心	0.74	44.12	26.88	-
6	富平县谷乐丰生态农业有限公司	3.33	27.04	-	-
7	汉川市谷乐丰农资经营部	31.11	17.01	-	-
8	天门市谷乐丰农资经营部	0.44	6.50	-	-
9	桓台县谷乐丰农资经营部	-	-	2.62	-
10	临沭谷乐丰农资批发中心	-	-	-	41.93
11	巴楚县疆南轩凯农资经销店	25.74	-	-	-
12	兰考县轩凯谷乐丰农资销售部	10.59	-	-	-
合计		461.41	924.78	489.71	311.67
占经销收入比例		3.61%	3.93%	2.83%	3.75%

注：上述表格均系该经销商单体收入，其中：

- （1）对靖远县轩凯化肥铺的销售金额中不包含其同一控制下主体甘肃新农农资有限公司；
- （2）对河南轩凯生态农业科技有限公司的销售金额中不包含其同一控制下主体河南省三门峡市农业生产资料总公司泰丰分公司；
- （3）对新疆谷乐丰农业科技有限公司的销售金额中不包含其同一控制下主体高新区（新市区）鲤鱼山南路文瑞农资经销部；
- （4）对富平县谷乐丰生态农业有限公司的销售金额中不包含其同一控制下主体富平县润丰农资配送中心；
- （5）对兰考县轩凯谷乐丰农资销售部的销售金额中不包含其同一控制下主体兰考县万领农资经销部

经销商使用发行人商号或者品牌名称作为经销商名称主要系考虑便于经销商在经销区域对应的当地市场对发行人产品进行更好地推广。报告期内，使用发行人商号或者品牌名称作为经销商名称的情况整体较少，相关经销商对应的收入占比整体处于较低水平。上述经销商与发行人不存在关联关系，其与发行人在业务、人员、资产、财务、机构等方面均相互独立。发行人对上述经销商销售的产品均系按照公司产品目录标准进行定价，同类产品定价与其他经销商不存在显著差异。

2、上述情况对发行人业务开展不存在不利影响

上述企业名称中有“轩凯”、“谷乐丰”等类似商号的情形，不会对发行人业务开展产生重大不利影响，具体如下：

- （1）发行人依法拥有和使用“轩凯”、“谷乐丰”等注册商标、商号

发行人前身轩凯有限自 2010 年设立时，即使用“轩凯”商号作为企业名称的一部分，并分别于 2015 年及 2016 年取得“谷乐丰”及“轩凯”相关商标注册证书。不存在因上述企业使用“轩凯”、“谷乐丰”等商号而导致发行人无法正常使用相关商号及商标的情形。

(2) 上述经销商不存在恶意使用发行人商号或商标的情形

上述经销商在企业名称中使用发行人商号或商标主要系基于业务开展考虑，不存在恶意使用发行人商号或商标的情形。报告期内，发行人不存在因此产生的任何法律纠纷，上述经销商不存在因不当使用类似商号等行为而导致的重大违法违规行为，亦未曾实施任何可能降低发行人品牌价值或使发行人声誉受损的行为。

发行人已安排法务人员负责发行人的商号、商标及品牌管理，一旦发现对公司商号、商标及品牌的侵权情形，将积极采取诉讼等法律手段，维护公司的合法权益。

综上所述，报告期内与发行人使用相同名称或类似商号的经销商数量、销售金额及占比总体处于较低水平；报告期内，发行人依法拥有和使用相关商号、注册商标并依据法律保护相关权利；上述经销商在企业名称中使用发行人商号或商标主要系基于业务开展考虑，不存在恶意使用发行人商号或商标的情形；报告期内，发行人不存在因此产生的任何法律纠纷，上述经销商不存在因不当使用类似商号等行为而导致的重大违法违规行为，亦未曾实施任何可能降低发行人品牌价值或使发行人声誉受损的行为，对发行人的业务开展未产生不利影响。

(十一) 经销商、经销商的终端客户与发行人及其关联方是否存在关联关系、交易、资金往来或其他利益安排，是否存在员工、前员工及其近亲属设立经销商的情况

对照发行人报告期内经销商清单，通过企业信用信息查询系统、企查查、客户官网等公开渠道查询报告期内经销商的基本信息，将经销商的股东、高管等主要人员名单与发行人 2018 年至 **2023 年 1-6 月** 期间的在职员工、离职员工及其近亲属名单进行比对，核查是否存在员工、前员工及其近亲属设立经销商的情况。经核查，发行人存在 1 名离职员工在经销商中参股以及 1 名离职员工的近亲属在经销商任经营者的情况，具体如下：

1、定西乐丰农业科技服务有限公司

发行人已离职员工康世伟（曾在 2020 年 6 月至 2023 年 3 月期间任发行人销售业务经理）在发行人经销商定西乐丰农业科技服务有限公司（以下简称“定西乐丰”）中持股 10%。发行人于 2021 年开始与定西乐丰开展业务合作，2021 年发行人向定西乐丰销售生物刺激素产品合计 11.74 万元，占当年营业收入比例为 0.05%，相关产品均系按照公司产品目录标准进行定价，同类产品定价与其他经销商不存在显著差异。2022 年起受物流受阻、人员流动不畅等因素影响，定西乐丰经营情况不佳，已于 2023 年 3 月注销。

定西乐丰的基本情况如下：

名称	定西乐丰农业科技服务有限公司
统一社会信用代码	91621102MA73BKC70J
注册地址	甘肃省定西市安定区经济开发区城北一路（定西陇原宏淀粉制品有限公司院内）
法定代表人	安彬
注册资本	500 万元
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立时间	2021-03-01
经营范围	农林牧渔技术推广服务；畜牧渔业饲料批发；广告服务；文化会展服务；化肥批发；农业机械批发；种子批发；农业机械经营租赁；农用薄膜批发；谷物、豆及薯类批发；畜牧专业及辅助性服务；创业指导服务；林业产品批发；农业专业及辅助性服务。（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）
出资结构	安彬 62%，刘斌 28%，康世伟 10%

2、滨州经济技术开发区大伟化肥经销店

发行人已离职员工朱伟（曾在 2021 年 3 月至 2022 年 6 月期间任发行人销售业务员）之胞妹朱敏系发行人经销商滨州经济技术开发区大伟化肥经销店（个体工商户）之经营者。

发行人自 2021 年起与滨州经济技术开发区大伟化肥经销店开展业务合作。2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月，发行人分别向滨州经济技术开发区大伟化肥经销店销售生物制剂产品 23.31 万元、27.43 万元和 8.05 万元，占当期营业收入比例分别为 0.09%、0.08%和 0.05%，相关产品均系按照公司产品目录标准进行

定价，同类产品定价与其他经销商不存在显著差异。

滨州经济技术开发区大伟化肥经销店的基本情况如下：

名称	滨州经济技术开发区大伟化肥经销店
统一社会信用代码	92371600MA945NRU4X
注册地址	山东省滨州经济技术开发区杜店街道办事处黄河四路渤海十九路领域尚城 20 号楼 108 号商铺
经营者	朱敏
注册资本	/
公司类型	个体工商户
成立时间	2021-05-24
经营范围	一般项目：肥料销售。（除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动）

除上述情形外，发行人不存在员工、前员工及其近亲属设立经销商的情况。

保荐机构和申报会计师对主要经销商终端销售核查中对应的终端客户名单与发行人及其关联方名单及资金流水进行比对，核查是否存在关联关系或资金往来，同时查阅发行人董监高以及 5%以上股东出具的说明函，核查发行人及其关联方是否在发行人经销商中投资入股，以及是否系发行人经销商的终端客户的情况。

经核查，发行人报告期内的经销商、经销商的终端客户与发行人及其关联方不存在关联关系、非经营性交易、资金往来或其他利益安排。

三、请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，说明对与发行人使用相同名称或类似商号的经销商核查的程序、核查结论

（一）核查程序

1、访谈发行人销售负责人、财务负责人，查阅公司经销相关管理制度，了解公司经销业务的经营模式、业务流程、收款结算方式、退换货政策、经销业务开展情况等情况；

2、对报告期内发行人主要经销客户进行访谈并查询同行业公司公开披露信息，了解行业经营模式；

3、执行实质性分析程序，查阅发行人报告期内经销收入成本明细表，分析各类型经销商收入、毛利变动情况，并通过访谈发行人销售负责人及主要经销商，了解经销商销售金额变动的原因及合理性；

4、访谈发行人销售负责人并查阅经销合同，了解发行人与部分新成立客户建立合作关系的背景及原因；

5、对发行人报告期内主要经销商进行访谈，了解其业务规模、销售发行人产品占其同类产品销售的比例等情况；

6、经销商函证：对报告期内公司经销商进行函证核查，按照收入口径，报告期内合计发函的经销商收入占经销收入比例为 **94.04%**；报告期内函证确认经销收入比例为 **93.89%**

7、经销商访谈：对报告期内公司主要经销商进行访谈核查，访谈对象共计 **110** 名（按同一控制下口径计算，按单体口径计算为 **125** 名，下同），对上述受访经销商报告期内收入占报告期内经销收入的比重为 **68.38%**；

8、访谈发行人销售负责人及财务负责人，查阅发行人报告期内执行的返利政策文件，了解发行人报告期内的返利政策及会计处理方式；

9、查阅发行人 2019 年至 2023 年 **8** 月的退换货明细表并对销售负责人进行访谈，了解经销商退换货的规模及原因；

10、对主要经销商进行走访，并通过企业信用信息查询系统、企查查、客户官网等公开渠道查询报告期内经销商的基本信息，核查经销商与发行人及其关联方是否存在关联关系、资金往来；并将报告期内经销商的股东、高管等主要人员名单与发行人 2018 年至 **2023 年 1-6 月** 期间的在职员工、离职员工及其近亲属名单进行比对，核查是否存在员工、前员工及其近亲属设立经销商的情况；

11、选取主要经销商进行终端销售核查：结合函证取得其报告期内对外销售发行人产品的销售数量统计表、期末存货数量统计表，结合其向发行人采购情况进行分析复核，同时从中抽取部分经销商进行实地库存盘点，对其提供的期末存货数据的准确性、可靠性进行复核；对经销商的下游客户进行穿透核查。终端销售核查的具体核查范围、核查比例参见本反馈意见回复问题 6.4 之“一/（三）

对经销商终端客户穿透核查履行的核查程序、核查范围及核查比例”；

12、将对主要经销商终端销售核查中对应的终端客户名单与发行人及其关联方名单及资金流水进行比对，核查是否存在关联关系或资金往来；

13、查阅发行人董监高以及 5%以上股东出具的说明函，核查发行人及其关联方是否在发行人经销商中投资入股，以及是否系发行人经销商的终端客户的情况；

14、针对与发行人使用相同名称或类似商号的经销商核查：取得公司报告期内的经销商清单，对其名称按照“轩凯”、“谷乐丰”、“水乐丰”、“谷益素”等与发行人名称或其主要产品类似名称进行筛选，核查是否存在与发行人使用相同名称或类似商号的经销商；对于存在相关情况的主体中与发行人交易规模较高的靖远县轩凯化肥铺、河南轩凯生态农业科技有限公司、新疆谷乐丰农业科技有限公司、富裕县田三谷乐丰农业服务有限公司，通过对其实地走访及对其下游客户穿透核查，进一步核查其与发行人的关联关系及交易真实性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人生物制剂产品主要采用经销模式符合产品特性及下游客户分布情况，具有商业合理性，符合行业惯例；

2、报告期内发行人经销商基本为企业客户，合作期限 3 年以上的经销商、发行人对其当年销售规模超过 200 万的经销商的数量、收入及毛利占比呈上升趋势，来自新增客户及新成立客户的收入占比呈下降趋势，并且经销客户经营规模与发行人对其销售规模匹配，发行人经销收入具有稳定性和可持续性；

3、报告期内，发行人与各期前十大经销商的合作整体稳定，变动原因具有合理性，主要经销商整体销售及期后销售情况良好，应收账款规模且期后回款情况不存在异常；发行人经销商客户销售发行人产品占其同类业务销售的比重不存在异常，经销商客户向发行人采购规模与其自身业务规模相匹配；

4、报告期内各期，发行人与成立不足一年的经销商交易金额及占比较低，与发行人开展合作的背景具有合理性；报告期内成立不足一年即与发行人合作的

经销商与发行人关联方不存在关联关系或其他往来；

5、报告期内，发行人经销商下游客户中不同客户的数量、销售金额及占比不存在异常；报告期各期末，经销商库存规模与经销商实际的备货周期匹配，不存在期末大规模囤货、库存数量与销售数量显著不匹配的情况；相关统计数据系保荐机构、申报会计师结合函证、走访程序所取得，具有可靠性；

6、报告期内，发行人返利政策未发生重大变动，发行人以冬储返利为主具有商业合理性；发行人对冬储返利销售价格的分摊计算依据明确，计算结果准确、一致，冬储返利计提充分；主要经销商的期后销售情况良好，不存在期末压货的情形；

7、报告期内，发行人不存在对经销商放宽信用政策的情况，信用政策与应收账款规模匹配；

8、发行人经销商的退换货原因具有合理性，退换货金额及占比相对较低，对发行人经营不构成重大影响；

9、报告期内发行人不存在直销客户与经销商终端客户重合的情况；

10、报告期内与发行人使用相同名称或类似商号的经销商数量、销售金额及占比总体处于较低水平；上述经销商在企业名称中使用发行人商号或商标主要系基于业务开展考虑，不存在恶意使用发行人商号或商标的情形；报告期内，发行人不存在因此产生的任何法律纠纷，上述经销商不存在因不当使用类似商号等行为而导致的重大违法违规行为，亦未曾实施任何可能降低发行人品牌价值或使发行人声誉受损的行为，对发行人的业务开展未产生不利影响；

11、发行人存在 1 名离职员工在经销商中参股以及 1 名离职员工亲属在经销商任经营者的情况，发行人对上述经销商的收入金额及占比均较低，销售的产品均按照公司产品目录标准进行定价，产品定价公允；发行人报告期内的经销商、经销商的终端客户与发行人及其关联方不存在关联关系、非经营性交易、资金往来或其他利益安排。

6.2 关于直销模式

根据招股说明书和重要合同，1) 报告期内发行人直销收入分别为 6,081.63 万元、5,859.27 万元、7,742.06 万元和 4,733.25 万元；2) 发行人生物助剂产品主要采用直销模式，销售给肥料企业等生产厂商，生物制剂的直销主要是为下游肥料企业或农化企业等贴牌生产；3) 发行人与上海绿泽的销售合同约定“委托乙方贴标分装和组合装销售”，发行人将其认定为直销客户。

请发行人补充披露：报告期各期生物制剂和生物助剂产品各自的直销收入情况，直销收入 2020 年下滑的原因。

请发行人说明：（1）贴牌生产生物制剂的具体产品、主要客户、销售金额，结合相关环节产能情况和毛利率情况说明为客户贴牌生产的合理性；（2）为客户贴牌生产生物制剂的具体业务流程，结合业务实质说明相关交易为购销业务还是受托加工业务，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；（3）直销客户的认定依据，结合与上海绿泽销售合同的内容、上海绿泽采购产品的用途或去向等，说明将其认定为直销客户的合理性，是否存在将经销客户认定为直销客户的情况；（4）客户采购生物助剂的主要用途，其进一步生产的产品以及发行人为客户贴牌生产的产品是否与发行人生物制剂产品构成直接竞争，分析具体影响并视情况作风险提示。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

发行人已在招股说明书“第五节/四/（二）/3、按销售模式分类情况”及“第六节/六/（一）/3、按销售模式分类情况”中进行了如下补充披露：

报告期内，公司主营业务收入按销售模式的分类情况如下：

单位：万元、%

项目	产品类别	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销模式	生物助剂	3,150.28	18.54	6,659.76	20.49	5,913.00	23.59	3,917.58	27.63

项目	产品类别	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	生物制剂	1,066.95	6.28	2,310.98	7.11	1,829.06	7.30	1,941.69	13.70
	小计	4,217.23	24.83	8,970.75	27.60	7,742.06	30.89	5,859.27	41.33
经销模式	生物助剂	123.04	0.72	185.96	0.57	444.81	1.77	198.85	1.40
	生物制剂	12,647.51	74.45	23,346.87	71.83	16,874.62	67.33	8,118.83	57.27
	小计	12,770.55	75.17	23,532.83	72.40	17,319.43	69.11	8,317.68	58.67
合计		16,987.78	100.00	32,503.57	100.00	25,061.49	100.00	14,176.95	100.00

报告期内，公司直销收入的客户主要为国内大中型肥料或农化企业，以生物助剂产品销售为主，生物制剂产品销售主要系公司利用自身技术为上述客户贴牌生产生物制剂产品，以及部分客户向发行人采购生物制剂产品作为半成品进一步加工等情形。

报告期内，公司经销收入主要来自生物刺激素、特种肥料等生物制剂产品，随着公司产品市场影响力的提升以及销售渠道的不断完善，报告期内经销收入中生物制剂产品收入呈快速增长态势。经销收入中生物助剂产品主要为应用于日化领域的聚谷氨酸产品，主要因为日化产品原料种类较多、单一原料用量较小，日化企业一般通过经销商进行统一采购。

二、发行人说明

（一）贴牌生产生物制剂的具体产品、主要客户、销售金额，结合相关环节产能情况和毛利率情况说明为客户贴牌生产的合理性

1、贴牌生产生物制剂的具体产品、主要客户、销售金额

报告期各期，发行人贴牌生产的产品均为生物刺激素，各期贴牌产品的销售金额分别为 1,065.52 万元、651.79 万元、729.33 万元和 490.71 万元，占主营业务收入比例分别为 7.52%、2.60%、2.24%和 2.89%。

报告期各期，发行人前五名贴牌客户销售情况具体如下表所示：

项目	贴牌方	贴牌产品类别	贴牌收入 (万元)	占当期贴牌 总收入比例
2023 年	湖北三宁及其关联方	微生物菌剂（液体）	107.72	21.95%

1-6 月	新洋丰及其关联方	微生物菌剂（液体）	101.31	20.65%
	辉丰股份及其关联方	微生物菌剂（液体）	61.27	12.49%
	广西田园生化股份有限公司及其关联方	微生物菌剂（液体）	60.80	12.39%
	江苏科邦生态肥有限公司及其关联方	微生物菌剂（液体）	32.18	6.56%
	合计		363.27	74.03%
2022 年度	湖北三宁及其关联方	微生物菌剂（液体）	129.02	17.69%
	新洋丰及其关联方	微生物菌剂（液体）	80.91	11.09%
	广西田园生化股份有限公司及其关联方	微生物菌剂（液体）	75.30	10.32%
	四川美丰及其关联方	微生物菌剂（液体）	63.53	8.71%
	海利尔药业集团股份有限公司	微生物菌剂（液体）	54.59	7.49%
	合计		403.35	55.30%
2021 年度	湖北三宁及其关联方	微生物菌剂（液体）	93.83	14.40%
	新洋丰及其关联方	微生物菌剂（液体）	77.55	11.90%
	辉丰股份及其关联方	含氨基酸水溶肥料、微生物菌剂（液体）	65.85	10.10%
	海利尔药业集团股份有限公司	微生物菌剂（液体）	61.74	9.47%
	广西田园生化股份有限公司及其关联方	微生物菌剂（液体）	60.15	9.23%
	合计		359.12	55.10%
2020 年度	辉丰股份及其关联方	含氨基酸水溶肥料	176.29	16.55%
	湖北三宁及其关联方	微生物菌剂（液体）	115.37	10.83%
	海利尔药业集团股份有限公司	微生物菌剂（液体）	110.25	10.35%
	新洋丰及其关联方	微生物菌剂（液体）	105.54	9.91%
	司尔特及其关联方	微生物菌剂（液体）	73.13	6.86%
	合计		580.59	54.49%

2、结合相关环节产能情况和毛利率情况说明为客户贴牌生产的合理性

（1）相关环节产能情况

报告期内，发行人贴牌生产的产品均为生物刺激素，其剂型以液体类型为主，包括微生物菌剂（液体）、含氨基酸水溶肥料，液体类型生物刺激素产品报告期内合计收入占贴牌产品收入的比例为 **98.81%**。液体类生物制剂产品的生产主要涉及前端生物助剂的生产及后续液体配料的成型环节。报告期内，发行人液体配

料环节的产能整体充足（具体情况参见本反馈意见回复问题 7.1 之“二/（二）/1、报告期各期生产各环节的产能和产量以及与生产设备之间的匹配关系”之相关内容），液体类贴牌产品均系由发行人自行生产。

（2）贴牌生产产品的毛利率情况

报告期各期，发行人贴牌生产的生物刺激素产品与自主品牌生物刺激素产品的毛利率相比相对较低，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
自主品牌	9,359.63	55.97%	14,796.13	51.69%	12,325.19	47.29%	8,814.93	48.33%
贴牌	490.71	35.53%	729.33	22.22%	651.79	20.71%	1,065.52	22.97%
生物刺激素合计	9,850.34	54.96%	15,525.46	50.31%	12,976.98	45.95%	9,880.44	45.60%

报告期内，发行人自主品牌生物刺激素的毛利率明显高于贴牌产品，一方面系发行人在自主品牌方面有更强的定价主导权，另一方面系发行人在贴牌产品方面不需要承担后续的销售推广职责，因此发行人贴牌产品的毛利率明显低于自主品牌产品。

（3）为客户贴牌生产的合理性

报告期内，发行人通过贴牌模式对部分生物制剂产品进行销售，具有合理性，具体如下：

第一、发行人业务从生物助剂聚谷氨酸起步，对于生物制剂产品的延伸，发行人采取了先做贴牌产品再做自主品牌产品的策略。2016 年起，考虑到发行人聚谷氨酸产品在下游国内大中型肥料或农化企业的产品中得到良好应用，结合在产品应用技术方面的研发突破和技术水平提升，发行人开始与生物助剂产品的下游客户接洽，并于 2017 年起启动贴牌生产微生物菌剂（液体）等生物制剂产品的业务。先通过贴牌生产切入生物制剂产品的方式，能够有效降低发行人新业务拓展的风险。

第二、报告期内，发行人发酵产能呈快速拓展态势。由于自主品牌产品及经销商渠道建设仍在逐步完善过程中，贴牌产品业务能够有效提升发行人产能利用

率，为整体业务的良性发展夯实基础。

第三、随着自主品牌生物制剂产品市场影响力的提升以及销售渠道的不断完善，发行人对自主品牌产品的投入度不断加大，自主品牌生物制剂产品的销售规模及占比不断提升，受此影响贴牌产品的销售占比整体呈下降趋势。

综上所述，发行人为客户贴牌生产以及贴牌产品的销售变动情况具有合理性。

（二）为客户贴牌生产生物制剂的具体业务流程，结合业务实质说明相关交易为购销业务还是受托加工业务，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

1、为客户贴牌生产生物制剂的具体业务流程

贴牌产品客户产生新的业务需求时，首先向公司提出产品性能指标（包括有效成分及含量、纯度）等具体要求，公司根据其提出的技术要求进行产品试制。在样品验证合格后，公司进行批量生产并向贴牌客户供货。贴牌生产过程中，原材料采购、产品生产、技术标准应用、产品质量控制、产品包装等各个环节全部由公司自主完成。公司履行产品生产及交付义务后，不参与产品的后续销售等流程。

2、结合业务实质说明相关交易为购销业务还是受托加工业务，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

根据贴牌生产生物制剂产品的业务流程，原材料采购、产品生产及交付的各环节全部由公司自主完成，相关成本、费用均由公司承担，因此公司为客户贴牌生产生物制剂产品的业务实质系购销业务，贴牌产品的客户除拥有贴牌产品的商标外，未向公司提供原材料、专利或专有技术，也不存在与公司共同研发的情形。

因此，公司按照正常的购销业务方式进行销售收入的确认，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

（三）直销客户的认定依据，结合与上海绿泽销售合同的内容、上海绿泽采购产品的用途或去向等，说明将其认定为直销客户的合理性，是否存在将经销客户认定为直销客户的情况

1、直销客户的认定依据

发行人直销客户与经销客户的主要区别如下：

项目	直销客户	经销客户
客户性质	以国内大中型肥料或农化企业为主	在当地从事农资产品经营业务的主体，以自然人控股的有限责任公司或个体工商户为主
合同形式	常规的产品购销合同	经销合同，对经销区域、经销产品品类等进行约定
管理模式	发行人不对直销客户的销售行为进行干预或管理	经销客户在授权的区域销售发行人产品，不得窜货，情形严重的根据协议约定可取消其经销权
品牌管理	客户自主决定品牌策略	对经销商有严格的品牌及包装管理，其销售的来自发行人的产品必须为发行人品牌及包装
价格管理	直销客户自主决定其产品对外销售价格	限制经销客户低价销售、扰乱产品市场秩序，情形严重的根据协议约定可取消其经销权

报告期内，发行人均按照客户性质、合同形式、管理方式等，对直销客户或经销客户进行认定。发行人对经销客户在管理模式等方面显著区别于直销客户。

2、结合与上海绿泽销售合同的内容、上海绿泽采购产品的用途或去向等，说明将其认定为直销客户的合理性

上海绿泽生物科技有限责任公司（以下简称“上海绿泽”）主要从事农业提质增产剂产品研发、生产与销售。上海绿泽与郑州绿业元农业科技有限公司、上海绿业元农业科技有限公司等属于同一控制下企业，根据其官方主页（<http://www.lvye Yuan.com.cn/>）介绍，其拥有“芸乐收”、“保美乐”、“凯天力”等品牌，年销售额 20 多亿元。

报告期内，发行人与上海绿泽签订购销合同，向其销售生物刺激素产品。上海绿泽向发行人采购上述产品，主要用于其自主品牌提质增产剂等产品的分装及组合后销售，因此在合同中对发行人授权其对上述产品分装与销售进行了明确约定。报告期内，上海绿泽未与发行人建立经销关系，且其向发行人采购产品均以

上海绿泽自身品牌产品组合形式对外销售，发行人依据上述标准将其认定为直销客户，具有合理性。

3、是否存在将经销客户认定为直销客户的情况

报告期内，发行人均按照客户性质、合同形式、管理方式等，对直销客户或经销客户进行认定。对于经销客户，发行人与其签订经销协议并就经销产品范围、经销区域等做出严格约定。发行人对经销客户在管理模式等方面显著区别于直销客户，不存在将经销客户认定为直销客户的情况。

（四）客户采购生物助剂的主要用途，其进一步生产的产品以及发行人为客户贴牌生产的产品是否与发行人生物制剂产品构成直接竞争，分析具体影响并视情况作风险提示

1、客户采购生物助剂的主要用途，其进一步生产的产品以及发行人为客户贴牌生产的产品是否与发行人生物制剂产品构成直接竞争

发行人生物助剂客户以国内大中型肥料或农化企业为主，其向发行人采购生物助剂主要用于其自主品牌生物刺激素、特种肥料等产品的研发、生产及销售。发行人为客户贴牌生产的产品均为生物刺激素。上述产品与发行人自主品牌生物制剂产品属于同一细分行业领域。尽管由于生物刺激素、特种肥料的市场规模总体较大并且在持续提升中，不同产品在教育作物、应用方式、应用场景等方面存在一定差异，不同产品之间也存在一定的互补性。但是总体上看，随着发行人产品品类的不断丰富，客户采购生物助剂进一步生产的产品以及发行人为客户贴牌生产的产品与发行人自主品牌制剂产品之间存在一定竞争关系。

2、分析具体影响并视情况作风险提示

针对上述情况，发行人一方面通过持续研发投入和技术迭代，提升生物助剂的产品种类和质量，进一步提升生物助剂产品的竞争力，另一方面加大对自主品牌生物制剂产品的投入度，在自有生物助剂以及产品应用技术不断提高的基础上，结合经销商渠道的持续完善，进一步增加自主品牌生物制剂产品的销售规模和市场影响力。报告期内，尽管发行人贴牌产品收入规模整体呈下降趋势，但是在生物助剂产品、自主品牌生物制剂产品持续增长的推动下，发行人经营业绩持续稳

定增长。因此，上述情形对发行人业务持续经营不构成重大不利影响。

针对上述发行人自主品牌生物制剂与下游客户产品存在竞争关系的风险，发行人已在招股说明书“第二节 概览”、“第三节/一/（一）经营风险”中补充披露如下：

“3、发行人自主品牌生物制剂与下游客户产品存在竞争关系的风险

发行人生物助剂客户以国内大中型肥料或农化企业为主，其向发行人采购生物助剂主要用于其自主品牌特种肥料等产品的研发、生产及销售。发行人为客户贴牌生产的产品均为生物刺激素。上述产品与发行人自主品牌生物制剂产品属于同一细分行业领域。从总体上看，随着发行人产品品类的不断丰富，客户采购生物助剂进一步生产的产品以及发行人为客户贴牌生产的产品与发行人自主品牌制剂产品之间存在一定的竞争关系。如若未来发行人生物助剂产品或者自主品牌生物制剂产品的竞争优势下降，生物助剂客户出现流失，或者自主品牌生物制剂产品的发展未能抵消贴牌产品下滑的影响，有可能对发行人的经营业绩造成不利影响。”

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、访谈发行人销售负责人，了解与销售有关的内部控制以及贴牌产品的具体业务流程、贴牌产品定价、信用政策、结算方式等；
- 2、对发行人主要直销客户进行访谈并查阅其与发行人签订的销售合同，了解其与发行人的合作模式、合作背景情况；
- 3、取得发行人报告期内的收入成本明细表，对贴牌产品及自主品牌产品的收入、售价、毛利率等变动情况进行分析；
- 4、访谈发行人生产负责人，了解贴牌产品等生物制剂产品的主要生产环节及产能情况；
- 5、通过公开披露信息查阅并了解发行人主要直销客户的业务及产品情况；
- 6、访谈发行人销售负责人并查阅发行人内部制度文件，了解发行人对直销

及经销客户的认定依据以及不同类型客户的相关管理政策；

7、查阅上海绿泽与发行人签署的主要业务合同，并对上海绿泽进行走访，了解其采购发行人产品的主要用途；

8、访谈发行人主要负责人，了解客户采购生物助剂的主要用途以及发行人为客户贴牌生产的产品情况，分析与发行人自主品牌生物制剂产品之间是否存在竞争关系以及影响情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人贴牌生产生物制剂的具体产品、主要客户、销售金额不存在异常；，发行人为客户贴牌生产以及贴牌产品的销售变动情况具有合理性；

2、发行人为客户贴牌生产生物制剂的相关交易实质为购销业务，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定；

3、发行人对直销客户的认定依据充分，发行人将上海绿泽认定为直销客户具有合理性；报告期内，发行人不存在将经销客户认定为直销客户的情况；

4、从总体上看，随着发行人产品品类的不断丰富，客户采购生物助剂进一步生产的产品以及发行人为客户贴牌生产的产品与发行人自主品牌制剂产品之间存在一定竞争关系，上述情形对发行人业务持续经营不构成重大不利影响，并且发行人已在招股说明书中就相关风险进行了充分披露。

6.3 关于主要客户

根据招股说明书，1) 发行人客户较为分散，每年前五大客户变动较大，且存在客户与供应商重叠的情况；2) 发行人以涉及商业秘密为由对 2019-2021 年度的第一大销售客户名称进行了豁免披露。

请发行人说明：(1) 报告期各期前五大客户变化的原因；(2) 列示客户和供应商重叠的具体交易情况，交易内容、金额及占比等，说明向同一对象同时采购和销售的原因，是否符合行业惯例，采购与销售是否独立，是否存在采购、销售相同产品的情况、相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，请发行人及相关中介机构完善并重新提交信息披露豁免相关申请及专项核查文件。

回复：

一、发行人说明

(一) 报告期各期前五大客户变化的原因

报告期内，公司主要客户(各期前五名客户)销售金额及变动具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	客户类型	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
1	云天化及其关联方	直销	639.38	1,689.93	236.21	270.71
2	天禾股份及其关联方	[注 1]	598.78	697.34	339.92	115.42
3	海南粤海农资有限公司	经销商	463.14	349.15	121.17	-
4	鸡西市正拓众联农业服务有限公司	经销商	435.50	190.66	18.53	-
5	湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	直销	389.95	444.77	676.85	485.68
6	客户 A	直销	373.34	878.08	1,175.39	885.15
7	甘肃新农农资有限公司及其关联方	经销商	336.48	1,109.24	360.43	32.98
8	上海绿泽生物科技有限责任公司	直销	233.55	874.26	921.39	452.35
9	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	经销商	232.30	424.99	631.46	295.69
10	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	经销商	217.99	916.41	587.58	236.76
11	辉丰股份及其关联方	直销	195.63	242.89	216.64	530.54

序号	客户名称	客户类型	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
12	诺普信及其关联方	[注 2]	168.73	246.52	373.94	444.08
13	蒙自好利农农资有限公司	经销商	130.91	882.80	610.84	111.58
14	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	直销	77.93	896.85	1,169.08	170.93

注 1：天禾股份及其关联方中，四川天禾嘉美农业科技有限公司为直销客户，福州市天禾绿保农资有限公司、福建邵武天禾绿保农资有限公司、南安市天禾绿保农资有限公司、三明市天禾绿保农资有限公司、漳州市天禾绿保农资有限公司为经销客户，经销客户报告期各期收入金额分别为 115.42 万元、339.92 万元、600.25 万元和 178.61 万元，其余为直销客户收入

注 2：诺普信及其关联方中，深圳诺普信作物科技有限公司、河南邦园植保科技服务有限公司和深圳诺普信农化股份有限公司为直销客户，烟台顺泰植保科技有限公司、新乡县金良丰植保科技服务有限公司、海南诺泽农农业发展有限公司和西双版纳永耀农业科技有限公司为经销客户，其中经销客户收入较高，经销客户报告期各期收入金额分别为 441.98 万元、359.57 万元、244.58 万元和 164.22 万元，其余为直销客户收入

报告期内，发行人各期前五大客户以直销客户为主，除甘肃新农农资有限公司及其关联方、新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方、南宁市行健农业投资有限公司及其关联方、诺普信及其关联方、蒙自好利农农资有限公司系经销客户外，其余均为发行人直销客户，均为国内大中型肥料或农化企业。

报告期内，发行人与上述主要客户的合作基本保持稳定。从整体看，随着发行人经营规模的持续提升，向上述主要客户的销售金额也保持增加趋势。

报告期各期，上述主要客户变动的具体情况如下：

1、报告期内新增前五大客户

报告期内新增前五大客户情况如下：

客户名称	变化情况	变化原因
天禾股份及其关联方	2023 年 1-6 月新进入前五大	天禾股份及其关联方系同一控制下企业，2022 年实现营业收入 145 亿元，在全国农资流通企业综合竞争力排名第 5。基于对发行人技术实力及产品的认可，其自 2019 年起与发行人开展业务合作，2023 年 1-6 月，该客户对发行人聚谷氨酸、生物刺激素的采购量大幅增加，于 2023 年 1-6 月成为发行人前五大客户
海南粤海农资有限公司	2023 年 1-6 月新进入前五大	随着发行人推出自主品牌的生物制剂产品，该客户与发行人自 2021 年起开始经销合作，合作后该客户对发行人生物刺激素、特种肥料产品的采购量逐步加大，于 2023 年 1-6 月成为发行人前五大客户
鸡西市正拓众联农业服务有限公司	2023 年 1-6 月新进入前五大	随着发行人推出自主品牌的生物制剂产品，该客户与发行人自 2021 年起开始经销合作，合作后该客户对发行人生物刺激素、特种肥料产品的采购量逐步加大，于 2023 年 1-6 月成为发行人前五大客户

客户名称	变化情况	变化原因
云天化及其关联方	2022年新进入前五大	该客户在 2021 年中国化肥企业百强榜排名第 2 位，系国内规模最大的化肥生产企业之一。基于对发行人技术实力及产品的认可，该客户自 2015 年起与发行人合作，2022 年该客户对发行人聚谷氨酸、壳寡糖的采购量大幅增加，于 2022 年成为发行人前五大客户
甘肃新农农资有限公司及其关联方	2022年新进入前五大	随着发行人推出自主品牌的生物制剂产品，该客户与发行人于自 2019 年起开始经销合作，合作后该客户对发行人生物刺激素、特种肥料产品的采购量逐步加大，于 2022 年成为发行人前五大客户
新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	2022年新进入前五大	随着发行人推出自主品牌的生物制剂产品，该客户与发行人于自 2019 年起开始经销合作，2022 年受产品结构变动影响，其对发行人的采购单价有所提升并成为发行人前五大客户
蒙自好利农农资有限公司	2022年新进入前五大	随着发行人推出自主品牌的生物制剂产品，该客户与发行人于自 2019 年起开始经销合作，合作后该客户对发行人生物刺激素、特种肥料产品的采购量逐步加大，在 2022 年成为发行人前五大客户
吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	2021年新进入前五大	该客户在 2021 年中国化肥企业百强榜排名第 56 位，系国内大型化肥生产企业。基于对发行人技术实力及产品的认可，该客户自 2021 年起加大对聚谷氨酸产品的采购量，2021 年起成为发行人前五大客户
南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	2021年新进入前五大	随着发行人推出自主品牌的生物制剂产品，该客户与发行人于自 2019 年起开始经销合作，合作后该客户对发行人生物刺激素产品的采购量逐步加大，在 2021 年成为发行人前五大客户
上海绿泽生物科技有限公司	2020年新进入前五大	上海绿泽与郑州绿业元农业科技有限公司、上海绿业元农业科技有限公司等系同一控制下企业，根据其官方主页（ http://www.lvzeyuan.com.cn/ ）介绍，其拥有“芸乐收”、“保美乐”、“凯天力”等品牌，年销售额 20 多亿元。基于对发行人技术实力及产品的认可，上海绿泽自 2020 年起与发行人开展业务合作，向发行人采购生物刺激素产品，当年成为发行人前五大客户
诺普信及其关联方	2020年新进入前五大	诺普信系深交所主板上市公司（002215.SZ），主要从事农业生物高新技术产品研发、生产、销售推广及农业技术服务。随着发行人推出自主品牌的生物制剂产品，诺普信与发行人自 2018 年起开始经销合作，2020 年诺普信加大对发行人生物刺激素产品的采购量，当年成为发行人前五大客户

2、报告期内退出前五大客户

报告期内退出前五大客户情况如下：

客户名称	变化情况	变化原因
甘肃新农农资有限公司及其关联方	2023年1-6月退出前五大	2023年1-6月，发行人对该客户销售收入为 336.48 万元，该客户销售金额位于发行人当期客户第 7 位，仍然维持在较高水平；该客户 2023 年 1-6 月未进入发行人前五大客户，主要系发行人对其他客户的销售规模增幅较高所致
新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	2023年1-6月退出前五大	2023年1-6月，发行人对该客户销售收入为 217.99 万元，仍然维持在较高水平，但是受到该客户自身业务开拓情况影响，该客户 2023 年 1-6 月对发行人采购规模有所下降
吉林隆源农业股份有	2023年1-6月退	由于氮磷钾大量元素市场价格自 2022 年下半年起出现大

限公司及其关联方	出前五大	幅下滑，该客户自身业务受到一定的影响，导致 2022 年下半年及 2023 年 1-6 月向发行人的采购规模有所下降
蒙自好利农农资有限公司	2023 年 1-6 月退出前五大	2023 年 1-6 月，该客户自身业务受到所处云南地区旱情因素影响，导致当期向发行人的采购规模有所下降
客户 A	2022 年退出前五大	2022 年，发行人对该客户的销售收入 878.08 万元较 2021 年对该客户的销售收入 1,175.39 万元有所下降，下滑原因主要系该客户对发行人采购的聚谷氨酸产品单价下降等原因导致收入有所下降；2022 年，发行人对该客户销售收入仍然维持在较高水平，该客户 2022 年未进入发行人前五大客户，主要系发行人对其他客户的销售规模增幅较高所致
上海绿泽生物科技有限公司	2022 年退出前五大	2022 年，发行人对该客户的销售收入 874.26 万元较 2021 年对该客户的销售收入 921.39 万元略有下降，但仍然维持在较高水平；该客户 2022 年未进入发行人前五大客户，主要系发行人对其他客户的销售规模增幅较高所致
湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	2022 年退出前五大	2022 年，发行人对该客户的销售收入 444.77 万元较 2021 年对该客户的销售收入 676.85 万元有所下降，主要系该客户对发行人聚谷氨酸产品采购量下降所致，加上发行人对其他客户的销售规模增幅较高，该客户在 2022 年未进入发行人前五大客户
南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	2022 年退出前五大	2022 年，发行人对该客户的销售收入 424.99 万元较 2021 年对该客户的销售收入 631.46 万元有所下降，主要系该客户对发行人生物刺激素、聚谷氨酸产品采购量下降所致，加上发行人对其他客户的销售规模增幅较高，该客户在 2022 年未进入发行人前五大客户
诺普信及其关联方	2021 年退出前五大	2021 年发行人对该客户销售规模有所下降，该客户未进入当年度前五大客户；发行人后续与该客户持续保持业务合作关系
辉丰股份及其关联方	2021 年退出前五大	2021 年，辉丰股份将主要经营资产出售予安道麦，业务结构变动较大，发行人对其销售规模有所下降，该客户未进入当年度前五大客户；发行人后续与该客户持续保持业务合作关系
湖北三宁及其关联方	2020 年退出前五大	2020 年，发行人对该客户的销售规模有所下降，该客户未进入当年度前五大客户；发行人后续与该客户持续保持业务合作关系
新洋丰及其关联方	2020 年退出前五大	2020 年，发行人对该客户的销售规模有所下降，该客户未进入当年度前五大客户；发行人后续与该客户持续保持业务合作关系

报告期内，发行人前五大客户变动的原因均具有合理性。

3、收入变动较大客户的具体原因分析

收入变动较大客户的具体原因分析已申请豁免披露。

（二）列示客户和供应商重叠的具体交易情况，交易内容、金额及占比等，说明向同一对象同时采购和销售的原因，是否符合行业惯例，采购与销售是否独立，是否存在采购、销售相同产品的情况、相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定

1、列示客户和供应商重叠的具体交易情况，交易内容、金额及占比

报告期内，主要客户和供应商重叠（报告期内同时存在销售和采购且某期销售、采购金额高于 100 万元）的具体交易情况如下：

单位：万元

名称	交易内容		交易情况							
			2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
			金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	销售	聚谷氨酸等	77.93	0.46%	896.85	2.74%	1,169.08	4.63%	170.93	1.21%
	采购	尿素、磷酸一铵等、委外加工	-	-	1,828.66	12.93%	-	-	-	-
湖北三宁及其关联方	销售	聚谷氨酸、贴牌产品等	280.67	1.64%	265.50	0.81%	259.39	1.03%	159.00	1.13%
	采购	无机类辅料、委外加工	1,209.03	21.14%	2,568.30	18.16%	2,242.30	16.42%	106.56	2.21%
湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	销售	聚谷氨酸、贴牌产品等	389.95	2.28%	444.77	1.36%	676.85	2.68%	485.68	3.42%
	采购	磷酸一铵等	82.77	1.45%	9.31	0.07%	259.84	1.90%	-	-
天禾股份及其关联方[注]	销售	特种肥料、生物刺激素等	598.78	3.51%	697.34	2.13%	339.92	1.35%	115.42	0.82%
	采购	磷酸一铵	-	-	0.86	0.01%	162.76	1.19%	-	-
山东戴威颐丰肥业有限公司	销售	氯化钾	-	-	132.25	0.40%	-	-	-	-
	采购	氯化钾、磷酸一铵等	115.07	2.01%	118.68	0.84%	105.41	0.77%	-	-
合计	销售		1,347.33	7.89%	2,436.71	7.44%	2,445.24	9.69%	931.03	6.58%
	采购		1,406.87	24.60%	4,525.81	32.01%	2,770.31	20.28%	106.56	2.21%

注：天禾股份及其关联方中，四川天禾嘉美农业科技有限公司为直销客户，福州市天禾绿保农资有限公司、福建邵武天禾绿保农资有限公司、南安市天禾绿保农资有限公司、三明市天禾绿保农资有限公司、漳州市天禾绿保农资有限公司为经销客户，经销客户报告期各期收入金额分别为 115.42 万元、339.92 万元、600.25 万元和 178.61 万元，其余为直销客户收入

2、说明向同一对象同时采购和销售的原因，是否符合行业惯例

(1) 向同一对象同时采购和销售的原因

报告期内，发行人向同一对象同时采购、销售的主要原因如下：

名称	既有采购又有销售的原因
吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	吉林隆源在 2021 年中国化肥企业百强榜排名第 56 位，系国内大型化肥生产企业。发行人向其销售聚谷氨酸，向其采购尿素、磷酸一铵等，并委托其加工成发行人自主品牌的特种肥料，覆盖东北地区市场
湖北三宁及其关联方	湖北三宁在 2021 年中国化肥企业百强榜排名第 10 位，系国内大型化肥生产企业。发行人向其销售聚谷氨酸、贴牌产品（生物刺激素），向其采购无机类辅料等，并委托其加工成发行人自主品牌的特种肥料，覆盖中西部地区市场
湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	湖北鄂中在 2021 年中国化肥企业百强榜排名第 21 位，系国内大型化肥生产企业。发行人向其销售聚谷氨酸、贴牌产品（生物刺激素），向其采购磷酸一铵作为原材料
天禾股份及其关联方	天禾股份系深交所主板上市公司（002999.SZ），主要从事农资产品的流通销售，发行人与其开展经销业务合作，向其销售生物刺激素、特种肥料产品；同时发行人向其采购磷酸一铵为原材料
山东戴威颐丰肥业有限公司	该企业主要从事农资产品的流通销售，2021 年、2022 年，由于氯化钾、磷酸一铵等原材料供应紧张，发行人向其进行了采购；2022 年 4 月及 5 月，考虑到氯化钾库存数量较多且价格较前期已有一定幅度的上涨，为控制存货风险，发行人向该企业出售部分氯化钾

除山东戴威颐丰肥业有限公司外，发行人与上述其他对象均为采购原材料或加工服务、销售生物助剂或生物制剂等产成品，采购、销售的非同一类产品，并且相关交易具有必要性和合理性。具体分析如下：

①吉林隆源农业股份有限公司及其关联方、湖北三宁及其关联方

对于吉林隆源农业股份有限公司及其关联方、湖北三宁及其关联方，发行人向其采购无机类辅料并委托其进行加工形成特种肥料，同时向其销售聚谷氨酸、贴牌产品（生物刺激素），委托其加工形成的产品与向其销售的产品不同。

同时，发行人向其销售的聚谷氨酸与委托其加工特种肥料涉及的聚谷氨酸可独立区分。发行人向其销售的聚谷氨酸均作为独立产品发货至其指定地点，用于吉林隆源农业股份有限公司及其关联方、湖北三宁及其关联方自主品牌生物刺激素、特种肥料等产品的研发、生产及销售，未用于发行人特种肥料的委托加工，发行人就向其销售的聚谷氨酸与其单独签署销售合同。发行人委托吉林隆源农业股份有限公司及其关联方、湖北三宁及其关联方加工特种肥料涉及的聚谷氨酸等生物助剂均作为委托加工物资发货至委外仓，未作销售处理，委托加工完成后的特种肥料均销售至其他客户，发行人仅与其结算其他辅料采购及委托加工费用。

因此，发行人向其销售的聚谷氨酸与委托其加工特种肥料涉及的聚谷氨酸可独立区分，发行人对其销售无需冲减。

发行人分别于 2021 年、2022 年起向湖北三宁及其关联方、吉林隆源农业股份有限公司及其关联方委托加工特种肥料产品。上述期间内，发行人向其委托加工物资的发货数量、耗用数量和产成品产量匹配，具体如下：

单位：吨

委托加工商	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度
湖北三宁及其关联方	委托加工物资 发货数量	4,670.89	7,740.19	5,741.81
	委托加工物资 耗用数量	4,678.55	7,732.53	5,741.81
	产品产量	4,632.92	7,900.18	6,161.00
	单位耗用比	1.01	0.98	0.93
吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	委托加工物资 发货数量	-	7,179.67	-
	委托加工物资 耗用数量	-	7,179.67	-
	产品产量	-	6,969.94	-
	单位耗用比	-	1.03	-

②湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方、天禾股份及其关联方

对于湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方、天禾股份及其关联方，发行人向其采购磷酸一铵等单一类型无机类辅料，用于自行生产特种肥料等产品，同时向其销售生物助剂、生物制剂产品，采购、销售非同类产品。

③山东戴威颐丰肥业有限公司

山东戴威颐丰肥业有限公司主要从事农资产品的流通销售。发行人自 2021 年起向山东戴威颐丰肥业有限公司采购氯化钾、磷酸一铵等主要原材料用于生产特种肥料产品。2021 年下半年起，氯化钾等原材料出现市场供应短缺并且市场价格开始显著上涨。为确保生产原料供应稳定，发行人于 2021 年向山东戴威颐丰肥业有限公司、盐城好滋味生态农业开发有限公司等多家供应商采购氯化钾共计 1,940.22 吨，其中当年向山东戴威颐丰肥业有限公司采购氯化钾 307.20 吨。2022 年 1-6 月，发行人尚有较多数量的氯化钾结存，考虑到氯化钾价格已处于历史高位，存在一定存货价格波动风险。经市场询价后，发行人在 2022 年 4 月及

5月按照市场价格向山东戴威颐丰肥业有限公司合计销售氯化钾 300.00 吨。该笔原材料销售具有偶发性，不含税销售金额为 132.25 万元，计入其他业务收入，产生毛利金额为 29.18 万元。报告期内，除氯化钾外，发行人未向山东戴威颐丰肥业有限公司销售其他产品或材料。综上所述，发行人向山东戴威颐丰肥业有限公司同时采购、销售相同产品，具有一定的合理性。

（2）是否符合行业惯例

根据市场公开资料检索，发行人同行业可比公司中，蔚蓝生物、华熙生物、航天恒丰、弈柯莱、嘉必优和海正生材均存在部分客户、供应商重叠的情况，该情况符合行业惯例，具体如下：

公司名称	客户、供应商重叠情况
蔚蓝生物	蔚蓝生物向新希望六和股份有限公司、山东玖瑞农业集团有限公司等公司采购饲料原料或饲料添加剂，同时向其销售酶制剂等产品
华熙生物	华熙生物向富雅投资、北京林特医药科技有限公司等出口代理公司采购美容仪器等，并向其销售透明质酸原料等产品
航天恒丰	航天恒丰向先正达集团、中农集团等采购尿素、磷酸一铵、草炭、硫酸铵等原料，并向其销售微生物菌剂等产品
弈柯莱	弈柯莱向杭州福斯特药业有限公司、安徽海康药业有限责任公司等采购 TFBA、氨基丁酸等原料，并向其销售西他列汀等中间体产品
嘉必优	嘉必优向嘉吉及其关联方采购高油酸葵花籽油、固体玉米糖浆、葵花籽油、麦芽糊精、葡萄糖等原材料，并向其销售 ARA 粉剂/油剂、DHA 粉剂产品
海正生材	海正生材向 TCP 采购丙交酯，并向其销售聚乳酸

数据来源：公开披露信息

3、采购与销售是否独立，是否存在采购、销售相同产品的情况

除上述山东戴威颐丰肥业有限公司外，报告期内，发行人同时向相关主体采购和销售，主要为采购原材料或加工服务、销售生物助剂或生物制剂等产成品，采购、销售的非同一类产品，相关采购、销售均独立进行，相关交易具有必要性和合理性。

报告期内，发行人存在于 2021 年向山东戴威颐丰肥业有限公司采购氯化钾，并于 2022 年上半年向山东戴威颐丰肥业有限公司销售氯化钾的情形，具体原因参见本反馈意见回复问题 6.3 之“一/（二）/2、说明向同一对象同时采购和销售的原因，是否符合行业惯例”之相关内容。

山东戴威颐丰肥业有限公司的工商信息具体如下：

名称	山东戴威颐丰肥业有限公司
统一社会信用代码	91370783MA3DCX106X
注册地址	寿光市文家街道农圣西街北西环路东 200 米
法定代表人	王赐恩
成立时间	2017-03-23
注册资本	2,700 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
经营范围	生产、销售：复混肥、水溶肥料、有机肥、微生物肥；销售：化肥；经营国家允许范围内的货物进出口业务（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）。
股权结构	王赐恩 100%

经核查，山东戴威颐丰肥业有限公司与发行人及其关联方之间不存在关联关系。上述采购、销售虽然为同一类产品，但是相关采购、销售系独立进行，产生的原因具有商业合理性。

4、相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定

结合上述内容，发行人与上述主体发生的采购、销售业务均为独立购销业务，在交易过程中，发行人与对方单位分别就采购或销售交易独立核算并进行资金结算，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、查阅发行人的客户名单，核查发行人与报告期前五大客户的合同、订单、出库单、物流单据、销售发票、签收单、回款单等相关资料，履行了穿行测试、截止性测试、凭证抽查、函证等核查程序，了解和测试了收入确认的内部控制设计的有效性，核查交易的真实性；

2、访谈发行人销售及财务负责人，对主要客户的合作历史、开拓方式、销售单价、毛利率情况、变动情况进行核查，了解各期前五大客户变化的原因；

3、对发行人主要客户进行访谈，了解其与发行人的合作及业务往来情况；

4、查阅发行人主要客户的营业执照等工商资料，并通过企业信用信息公示系统等公开渠道查询基本信息，重点核查其成立时间、注册资本、注册地址、经营范围、法定代表人或负责人、主要成员及股东结构等情况，判断其与公司交易

的合理性；

5、查阅发行人报告期内的客户及供应商名单，比对识别同为客户、供应商的情形；

6、对发行人销售、采购负责人进行访谈，并对同为客户、供应商的主要主体进行访谈，了解相关交易开展的背景原因、合理性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内，发行人前五大客户变动的原因具有合理性；

2、报告期内，发行人存在客户与供应商重叠的情形，发行人向同一对象既有采购又有销售的情形具有合理性，相关情况符合行业惯例；发行人存在向同一对象发行人采购与销售同一类产品的情形，产生的原因具有商业合理性；发行人对同一对象的采购、销售相互独立，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

6.4 关于收入核查

根据招股说明书和保荐工作报告，保荐机构采取了走访、函证等方式对收入进行核查，对经销商最终销售实现情况进行穿透核查。

请保荐机构、申报会计师说明：（1）收入函证、访谈的核查范围、直销和经销收入的核查比例，函证回函情况，是否存在回函差异及采取的替代核查程序；（2）直销和经销收入截止性测试的核查程序、取得的核查证据、核查比例；（3）对经销商终端客户穿透核查履行的核查程序、核查范围及核查比例；（4）说明不同核查方法的选择标准、是否存在人为随意调整样本选取的情形，核查的样本量是否为核查结论提供合理基础，结合核查情况对发行人销售收入的真实性、准确性发表明确意见。

回复：

一、保荐机构、申报会计师说明

（一）收入函证、访谈的核查范围、直销和经销收入的核查比例，函证回函情况，是否存在回函差异及采取的替代核查程序

1、访谈核查情况

（1）访谈核查范围及核查程序

保荐机构、申报会计师在确定收入访谈核查范围时，根据发行人报告期内销售明细表，分别对直销客户、经销商制定访谈计划。对于直销客户，综合考虑销售规模、销售变动情况、销售区域等因素选择访谈对象；对于经销客户，根据分层抽样原则选择访谈对象，具体选择标准参见本反馈意见回复问题 6.4 之“一/（四）说明不同核查方法的选择标准、是否存在人为随意调整样本选取的情形，核查的样本量是否为核查结论提供合理基础，结合核查情况对发行人销售收入的真实性、准确性发表明确意见”之相关内容。

访谈过程中，保荐机构、申报会计师主要了解与确认了以下信息：

①客户的基本情况，包括主要产品、经营情况、销售情况、股权结构情况、实际控制人等；

②发行人与客户报告期内的合作情况，包括与发行人的合作背景、合作模式、

是否与发行人存在诉讼、争议、产品质量纠纷及解决情况等；

③客户与发行人是否存在关联关系等；

④该客户与发行人在报告期各期的往来数据；

⑤对于主要经销客户，除上述内容外，还对其进行穿透核查，具体参见本反馈意见回复问题 6.4 之“一/（三）/1、针对经销商终端客户穿透核查履行的核查程序”之相关内容。

（2）访谈核查比例

保荐机构、申报会计师共计访谈 **184** 家客户（按单体口径统计），其中直销客户 **59** 家、经销客户 **125** 家，核查比例情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
主营业务收入	16,987.78	32,503.57	25,061.49	14,176.95
其中：直销收入	4,217.23	8,970.75	7,742.06	5,859.27
经销收入	12,770.55	23,532.83	17,319.43	8,317.68
访谈客户收入金额	11,234.26	23,037.34	18,110.92	10,178.70
其中：直销收入	3,191.53	6,666.11	5,777.31	4,573.73
经销收入	8,042.74	16,371.23	12,333.61	5,604.97
访谈核查比例	66.13%	70.88%	72.27%	71.80%
其中：直销收入	75.68%	74.31%	74.62%	78.06%
经销收入	62.98%	69.57%	71.21%	67.39%

2、函证核查情况

（1）函证执行情况

报告期内，函证核查比例及回函的具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
主营业务收入	16,987.78	32,503.57	25,061.49	14,176.95
其中：直销收入	4,217.23	8,970.75	7,742.06	5,859.27
经销收入	12,770.55	23,532.83	17,319.43	8,317.68
发函客户家数	281	360	347	203
其中：直销客户	66	92	90	69

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经销客户	215	268	257	134
发函客户收入金额	15,705.75	30,840.00	24,353.93	12,392.19
其中：直销收入	3,926.50	8,365.01	7,462.54	5,290.20
经销收入	11,779.26	22,474.99	16,891.40	7,101.99
发函比例	92.45%	94.88%	97.18%	87.41%
其中：直销收入	93.11%	93.25%	96.39%	90.29%
经销收入	92.24%	95.50%	97.53%	85.38%
回函相符客户家数	270	336	310	186
其中：直销客户	58	79	76	61
经销客户	212	257	234	125
回函相符收入金额 ①	15,119.99	29,605.16	23,116.80	11,589.88
其中：直销收入	3,468.92	7,510.66	6,851.42	4,684.61
经销收入	11,651.07	22,094.50	16,265.38	6,905.26
回函相符收入占发 函收入比例	96.27%	96.00%	94.92%	93.53%
其中：直销收入	88.35%	89.79%	91.81%	88.55%
经销收入	98.91%	98.31%	96.29%	97.23%
回函不符客户家数	6	3	1	5
其中：直销客户	6	3	1	5
经销客户	-	-	-	-
回函不符经差异调 节后可确认收入金 额②	432.38	147.96	167.48	346.62
其中：直销收入	432.38	147.96	167.48	346.62
经销收入	-	-	-	-
未回函客户家数	5	21	36	12
其中：直销客户	2	10	13	3
经销客户	3	11	23	9
未回函通过替代测 试可确认收入金额 ③	137.27	989.32	978.99	432.91
其中：直销收入	25.20	644.10	375.56	253.91
经销收入	112.07	345.22	603.43	179.01
函证合计确认收入 金额 ④=①+②+③	15,689.64	30,742.44	24,263.27	12,369.41

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
其中：直销收入	3,926.50	8,302.72	7,394.45	5,285.14
经销收入	11,763.14	22,439.72	16,868.81	7,084.27
函证合计确认收入比例	92.36%	94.58%	96.81%	87.25%
其中：直销收入	93.11%	92.55%	95.51%	90.20%
经销收入	92.11%	95.35%	97.40%	85.17%

注：函证客户家数为单体口径

（2）回函差异函证的原因及替代核查程序

报告期各期，回函不符的客户家数分别为 5 家、1 家、3 家和 6 家，涉及金额整体较小，不存在重大异常。经核查，函证回函差异的原因主要系时间性差异，不存在异常。

针对回函不符的情况，保荐机构、申报会计师获取发行人编制的函证差异调节表，复核发行人对于函证差异事项的调节过程，检查形成差异的销售合同、销售发票和签收单等支持性文件。经差异调节后，回函不符金额均予以确认，不存在异常。

（3）未回函函证的替代核查程序

针对未回函的情况，保荐机构、申报会计师通过执行替代程序，对其收入确认金额、应收款项余额的真实性及准确性进行验证。执行的替代程序主要包括：①检查发行人与客户签订的合同等文件，核查主要交易条款；②取得发行人与客户的收入明细，取得报告期内发行人与客户签收单、发票等支持性文件，核查收入金额、确认期间的准确性；③检查发行人银行流水、银行回单等原始单据，对发行人应收款项回款情况进行核查；④检查发行人与客户的期后退换货、期后回款情况，核查业务内容、时间是否与发行人收入确认时间一致，是否存在跨期情况。

（二）直销和经销收入截止性测试的核查程序、取得的核查证据、核查比例

保荐机构、申报会计师对报告期各资产负债表日前后一个月的销售收入进行了截止测试，检查相应的销售订单（或合同）、出库单、签收单等支持性文件，确认相关销售是否真实发生，检查上述单据是否均已恰当入账，是否记录在恰当

的会计期间。

保荐机构、申报会计师执行收入截止性测试比例情况具体如下：

项目	2023/6/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
报表截止日前一个月核查比例	97.62%	95.26%	98.76%	99.17%
其中：直销收入	95.08%	95.03%	98.78%	98.66%
经销收入	98.27%	95.36%	98.74%	99.59%
报表截止日后一个月核查比例	95.83%	97.47%	93.90%	91.80%
其中：直销收入	93.88%	99.51%	83.76%	89.66%
经销收入	96.85%	95.80%	96.62%	94.09%

（三）对经销商终端客户穿透核查履行的核查程序、核查范围及核查比例

1、针对经销商终端客户穿透核查履行的核查程序

保荐机构、申报会计师根据分层抽样原则，选取发行人 **67** 家主要经销商（按同一控制下合并口径统计数量为 **67** 家，按单体口径数量为 **79** 家），对其终端销售进行穿透核查，具体核查程序如下：

（1）对 **67** 家主要经销商进行访谈，了解经销商的基本情况、业务规模、与发行人的合作模式、发行人产品占经销商同类产品采购额的比例等情况；核查确认发行人及其关联方是否存在持有经销商权益、在经销商处任职、与经销商发生经济往来或其他交易的情况，是否与经销商存在关联关系；核实确认经销商与发行人在报告期各期的往来数据；

（2）对上述经销商的下游客户按照“经销商—零售商—种植户”的核查路径进行穿透核查：①由经销商提供下游主要客户名单（一般在 5 家左右），保荐机构、申报会计师从经销商提供的主要客户名单中抽取 2 家进行走访；如果该走访对象为零售商，则按照同样的方式抽取 1 家下游客户进行走访，直到走访至终端种植户；②在上述走访过程中，取得经销商下游销售单据，主要包括：经销商到零售商的出库单、零售商回款单据、零售商到种植户的出库单、种植户回款单据，核查销售过程的真实性；

（3）结合函证程序，取得 **67** 家主要经销商在报告期各期对外销售发行人产品的销售数据、经销商各期末存货中的发行人产品数据，并结合经销商报告期内各期对发行人的采购数据，通过进销存进行勾稽复核；同时从上述 **67** 家主要经

销商中选取 10 家经销商，进行实地库存盘点，根据盘点情况复核经销商提供的期末存货数据是否准确。

2、经销商终端客户穿透核查的核查范围及核查比例

保荐机构、申报会计师以分层抽样为主要原则，并综合考虑区域覆盖度及是否新增客户等因素，选取发行人 67 家主要经销商进行终端销售核查。

报告期内，保荐机构、申报会计师对经销商进行的上述穿透核查的比例合计为经销收入的 59.02%，具体情况如下：

项目	收入规模	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	合计数
经销商核查至终端比例	大型经销商	85.97%	88.50%	92.32%	81.73%	88.27%
	中型经销商	30.06%	39.90%	53.41%	57.86%	43.81%
	小型经销商	4.73%	5.78%	6.01%	5.66%	5.62%
	合计	56.41%	61.90%	62.49%	47.66%	59.02%

注 1：经销商核查至终端比例=穿透核查经销商的当期收入/该类型经销商当期合计经销收入；

注 2：大型经销商指 2020 年至 2022 年期间任一年度销售金额在 200 万元以上或 2022 年上半年、2023 年上半年中任一半年销售金额在 100 万元以上的经销商；中型经销商指 2020 年至 2022 年期间任一年度最高销售金额在 100 万元至 200 万元或 2022 年上半年、2023 年上半年中任一半年销售金额在 50 万元至 100 万元的经销商；小型经销商指 2020 年至 2022 年期间各年度销售金额均在 100 万元以下且 2022 年上半年、2023 年上半年销售金额在 50 万元以下的经销商

3、经销商进销存数据的核查情况

保荐机构、申报会计师结合经销商报告期各期末产品库存数量以及对外销售情况，分析经销商库存是否存在异常，并对期末存货较大的经销商进行访谈，向其了解期末存货较大的原因。根据所取得数据情况，对经销商报告期各期的进货、库存数量与库存比例进行分析。

67 家经销商各期（末）的存货、销售情况整体如下：

单位：吨

项目	2023 年 1-6 月/ 2023 年 6 月 30 日	2022 年度/ 2022 年 12 月 31 日	2021 年度/ 2021 年 12 月 31 日	2020 年度/ 2020 年 12 月 31 日
经销商存货数量	8,563.37	8,449.16	7,159.24	2,310.46
经销商销售数量	21,925.27	38,361.51	30,706.52	13,276.21
存货数量占当期销售数量比重	19.53%	22.03%	23.32%	17.40%
存货数量与当期月均销售数量比例	2.34	2.64	2.80	2.09
存货数量与下期月均销售数量比例	-	2.35	2.24	0.90

注：占当期销售数量比重=存货数量/当期销售数量，其中 2023 年 1-6 月该比例按年化计算

由于主要产品最终应用于农作物种植，公司生物制剂产品的销售具有一定的季节性特征。一季度由于春耕一般为销售旺季，同时鉴于春运期间长途货运不便，一般前一年四季度属于行业的冬储备货时节。因此报告期各年末，发行人主要经销商通常会有一定规模的库存备货，备货规模通常在 1-3 个月销售规模左右。报告期各期，发行人前十大经销商所经营的发行人产品整体销售及期后销售情况良好，不存在压货销售情况，各期末库存数量与其经营能力相匹配。

（四）说明不同核查方法的选择标准、是否存在人为随意调整样本选取的情形，核查的样本量是否为核查结论提供合理基础，结合核查情况对发行人销售收入的真实性、准确性发表明确意见

1、收入函证的选择标准

保荐机构、申报会计师在确定收入函证范围时，不区分客户类型，即经销商和直销客户的收入核查方式一致，经销商和直销客户均纳入统一的收入核查范围之内。根据发行人报告期内客户销售明细表，按照金额从大到小进行排序，覆盖报告期内客户营业收入的 90%以上，同时结合大额应收账款补充函证样本，对上述客户 2019 年至 2022 年销售收入金额、应收账款余额进行函证，并对函证结果进行核对与评价。

2、收入截止性测试的选择标准

保荐机构、申报会计师在执行截止测试时，获取了发行人的销售明细账，对资产负债表日前后各一个月的销售明细进行截止测试，每年/期抽取样本，检查记账凭证、销售出库单、签收单等，核实相关收入是否均已完整、准确地计入所属期间，各期核查比例超过 90%。

3、走访客户的选择标准

（1）直销客户

发行人直销客户中，销售金额较大的客户以大中型肥料企业或农化企业为主，保荐机构、申报会计师在选取走访的直销客户时，在重要性原则的基础上，综合考虑销售规模、销售变动情况、销售区域等因素进行选择，以确保选取访谈对象的合理性和代表性。具体选取标准如下：

项目	具体选取标准
收入规模	报告期内，按照销售金额从大到小排序，对各期前十大直销客户进行走访
	报告期内，走访直销客户对应的收入占发行人报告期直销收入比例超过 70%
其他因素	1、区域覆盖度：各销售区域覆盖比例基本达到 50%左右； 2、覆盖报告期内主要新增直销客户、销售金额变化较大直销客户等

注：前十大直销客户史丹利及其关联方下属主体销售金额较为分散，仅对其母公司史丹利农业集团股份有限公司进行走访

综合实际走访情况、走访金额占比及区域覆盖度等情况，被选取的直销客户具有代表性。

(2) 经销客户

由于报告期内公司经销商数量较多，保荐机构、申报会计师以分层抽样为主要原则，并综合考虑区域覆盖度及是否新增客户等因素确定走访的经销商，以确保选取经销商的合理性和代表性。保荐机构走访经销商的具体选取标准如下：

项目	具体选取标准
收入规模	大型经销商 报告期 共计 53 家（按同一控制下合并口径统计），按照全部覆盖的原则去执行：对其中的 48 家进行走访，合计金额占比达到 90% ；对未配合走访的经销商采取替代程序进行核查
	中型经销商 报告期 共计 49 家（按同一控制下合并口径统计），按照重要性原则，对其中 22 家经销商进行走访，合计金额占比达到 50%
	小型经销商 报告期 共计 568 家（按同一控制下合并口径统计），由于销售规模普遍较小，因此结合重要性与随机性，抽取 40 家经销商进行走访，合计金额占比达到 20%
其他因素	1、区域覆盖度：各销售区域覆盖比例基本在 50%左右； 2、覆盖报告期内主要新增经销商、销售金额变化较大经销商等

注：大型经销商指 2020 年至 2022 年期间任一年度销售金额在 200 万元以上或 2022 年上半年、2023 年上半年中任一半年销售金额在 100 万元以上的经销商；中型经销商指 2020 年至 2022 年期间任一年度最高销售金额在 100 万元至 200 万元或 2022 年上半年、2023 年上半年中任一半年销售金额在 50 万元至 100 万元的经销商；小型经销商指 2020 年至 2022 年期间各年度销售金额均在 100 万元以下且 2022 年上半年、2023 年上半年销售金额在 50 万元以下的经销商

综合实际走访情况、走访金额占比及区域覆盖度等情况，被走访经销客户具有代表性。

对于未配合走访的经销商，保荐机构、申报会计师所采取的替代核查程序如下：

① 核查发行人与该客户的合同、订单、出库单、物流单、销售发票、签收单、回款单等相关资料，履行穿行测试等核查程序，核查交易的真实性；

② 核查发行人与该客户的销售价格与其他客户是否存在显著差异，交易是否公允；

③ 通过企业信用信息查询系统等公开渠道查询报告期内该客户的基本信息，核查该客户与发行人及其关联方是否存在关联关系、资金往来；

④ 对该客户进行函证，确认公司与该客户的交易金额、往来款余额等情况。

4、经销商穿透核查的选取标准

(1) 进行穿透核查的经销商的选取标准

根据重要性与随机性相结合的原则，保荐机构、申报会计师选取 67 家主要经销商进行终端销售核查（以上均为按同一控制下合并口径统计家数），具体如下：

项目		具体选取标准
收入规模	大型经销商	报告期共计 53 家（按同一控制下合并口径统计），按照全部覆盖的原则去执行：对其中的 45 家经销商进行穿透核查，合计金额占比达到 85%；对未配合穿透核查的经销商采取替代程序进行核查
	中型经销商	报告期共计 49 家，选取 21 家经销商进行穿透核查，合计金额占比达到 60%；对未配合穿透核查的经销商采取替代程序进行核查
	小型经销商	报告期共计 568 家，由于销售规模普遍较小，因此结合重要性与随机性，选取 7 家经销商进行穿透核查
其他因素		1、区域覆盖度：各销售区域均有一定覆盖比例； 2、覆盖报告期内主要新增经销商、销售金额变化较大经销商等

对于未配合穿透核查的经销商，保荐机构、申报会计师所采取的替代核查程序如下：

① 核查发行人与该客户的合同、订单、出库单、物流单、销售发票、签收单、回款单等相关资料，履行穿行测试等核查程序，核查交易的真实性；

② 核查发行人与该客户的销售价格与其他客户是否存在显著差异，交易是否公允；

③ 通过企业信用信息查询系统等公开渠道查询报告期内该客户的基本信息，核查该客户与发行人及其关联方是否存在关联关系、资金往来；

④ 对该客户进行函证，确认公司与该客户的交易金额、往来款余额等情况。

保荐机构、申报会计师进行终端销售核查所选取 67 家主要经销商名单及选

取标准如下：

序号	经销商名称	经销商规模	选取标准
1	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
2	诺普信及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
3	呼伦贝尔界星农业科技有限公司及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
4	黑龙江爱普益生农业科技发展有限公司及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
5	徐州市九里区红富士农资经营部	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
6	安丘市亿嘉农化生资中心	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
7	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
8	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
9	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
10	蒙自好利农农资有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
11	江苏天润农资服务有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
12	张庆永（个体工商户）	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
13	甘肃新农农资有限公司及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
14	天禾股份及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
15	伊犁春秋农业科技开发有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
16	咸阳祥宇农业生产资料有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
17	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
18	河南省三门峡市农业生产资料总公司及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
19	张掖市稼欣农资有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
20	雷州市濠园绿色农资有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
21	合浦县远程农资有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
22	青海农牧生产资料（集团）股份有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
23	阿拉尔市一家亲农资有限公司及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
24	泰州可莱斯克农资有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
25	北屯市丰华峰农资店	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
26	新疆瑞丰年农资有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
27	淮阳县杨清于农资经营部	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
28	大荔县双泉镇相底村化肥经销点	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
29	南阳市武侯路农资市场鄂中化肥销售处	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
30	海南粤海农资有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围

序号	经销商名称	经销商规模	选取标准
31	山东万昌农业有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
32	绵阳市一品麦海农业有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
33	富裕县田三谷乐丰农业服务有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
34	海伦市春柏种子经销部	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
35	河南锦皓农资有限公司	中型经销商	重要性原则（2022 年销售金额较高）、 新增经销商（2021 年新增）
36	纸房乡领航农资经营中心	中型经销商	重要性原则（2021 年起销售金额较高）
37	泰安市岱岳区欣丰农资有限公司	中型经销商	重要性原则（2021 年起销售金额较高）、 新增经销商（2020 年新增）
38	唐河县誉诚农资部	中型经销商	重要性原则（2021 年起销售金额较高）、 新增经销商（2020 年新增）
39	西峰区果真好农资科技服务部	中型经销商	重要性原则（各期销售金额均较高）
40	甘肃丰裕农业科技有限公司及其关联方	中型经销商	重要性原则（2020 年起销售金额较高）
41	翁牛特旗乌敦套海镇冉宇农业技术服务部及其关联方	中型经销商	重要性原则（各期销售金额均较高）
42	简阳市益农农资有限公司	中型经销商	重要性原则（2021 年起销售金额较高）、 新增经销商（2020 年新增）
43	四川容千农业科技有限公司	中型经销商	重要性原则（2021 年起销售金额较高）、 新增经销商（2020 年新增）
44	开封市祥符区城关镇岁岁丰种业门市部及其关联方	中型经销商	重要性原则（2022 年销售金额较高）
45	陕西优益果农业科技有限公司	中型经销商	重要性原则（2021 年起销售金额较高）
46	云南万亩金农业科技发展有限公司	中型经销商	重要性原则（各期销售金额均较高）
47	宁夏夏能农业开发有限公司及其关联方	中型经销商	重要性原则（2021 年起销售金额较高）
48	沈丘县亿家丰农资有限公司	中型经销商	重要性原则（2021 年起销售金额较高）
49	昌邑市朝阳农资有限公司	中型经销商	重要性原则（2021 年起销售金额较高）
50	临沂市隆威农业生产资料有限公司及其关联方	中型经销商	重要性原则（2020 年起销售金额较高）
51	保定市莲池区禾美康农资经销部	中型经销商	重要性原则（各期销售金额均较高）
52	中牟县路爱梅农资店及其关联方	中型经销商	重要性原则（2022 年销售金额较高）
53	阿克苏新胜农业科技开发有限公司	中型经销商	重要性原则（2019 年销售金额较高）
54	唐山市丰润区浍发农资经销处	中型经销商	重要性原则（2020 年起销售金额较高）
55	江西绿之康环保有限公司	中型经销商	重要性原则（2021 年销售金额较高）、 新增经销商（2020 年新增）
56	静宁县绿源农化销售中心及其关联方	小型经销商	重要性原则（2022 年销售金额较高）
57	成都赋活生物科技有限公司及其关联方	小型经销商	重要性原则（2021 年起销售金额较高）
58	渭南丰裕恒新农资有限公司	小型经销商	重要性原则（2022 年销售金额较高）、 随机性原则
59	沈阳市苏家屯区文全玉米种植专业合作社	小型经销商	重要性原则（2019 年销售金额较高）、 随机性原则
60	公主岭市瑞星农资商店	小型经销商	重要性原则（2019 年销售金额较高）、 随机性原则

序号	经销商名称	经销商规模	选取标准
61	夏邑县双赢农资有限公司	小型经销商	重要性原则（2019 年销售金额较高）、随机性原则
62	白水县天惠农资有限公司	小型经销商	重要性原则（2020 年销售金额较高）、随机性原则
63	海伦市森楷农业科技有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
64	鸡西市正拓众联农业服务有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
65	内蒙古昕谷农业科技有限公司	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
66	尉氏县艳阳天农资经营部及其关联方	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围
67	襄城县连三种业	大型经销商	大型经销商全部纳入穿透核查范围

保荐机构和申报会计师进行终端销售核查所采取的选择标准具有合理性。

（2）穿透核查经销商下游穿透客户的选取标准

对上述经销商的下游客户按照“经销商—零售商—种植户”的核查路径进行穿透核查：由经销商提供下游主要客户名单（一般在 5 家左右），保荐机构、申报会计师从经销商提供的主要客户名单中抽取 2 家进行走访；如果该走访对象为零售商，则按照同样的方式抽取 1 家下游客户进行走访，直到走访至终端种植户。

综上所述，保荐机构和申报会计师在核查过程中，对不同核查方法采取的选择标准具有合理性，不存在随意调整样本选取的情况，选取的样本充分，可以为核查结论提供合理基础。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人销售收入真实、准确。

7. 关于生产模式

7.1 关于产能和产量

根据招股说明书，1) 发行人生产环节包括菌种制备、发酵、催化、后处理和成型等；2) 报告期各期发行人发酵产量分别为 8,902.00 吨、13,553.20 吨、20,007.80 吨和 10,090.60 吨，但未进一步说明发酵产量与生物助剂和生物制剂产量的对应关系；3) 生物助剂和生物制剂产量统计口径包括自主生产和委外加工产品数量；4) 2021 年电力耗用大幅增加，2021 年新增天然气耗用且 2022 年 1-6 月呈现大幅增长；5) 2021 年和 2022 年 1-6 月发行人环保设施及设备投入大幅增加，环保费用支出的变动与生物助剂和生物制剂产量变动趋势不一致。

请发行人补充披露：报告期各期自主生产和委外加工各自的产量情况。

请发行人说明：(1) 菌种制备的过程和负责部门，与菌种制备和管理相关的内部控制措施及其执行情况，是否均有完整书面记录且可追溯，制备的菌种是否进行相应会计处理；(2) 报告期各期生产各环节的产能和产量以及与生产设备之间的匹配关系，说明发酵产量与生物助剂和生物制剂产量是否具有匹配性；(3) 结合各生产环节涉及的能源，分析报告期各期能源耗用量的变动原因以及与产量的匹配关系；(4) 发行人环保设施及设备投入大幅增加的原因，结合各生产环节涉及的主要污染物说明污染物排放量或处理量与同期产量的匹配关系，环保费用支出与产量变动趋势不一致的原因。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

发行人已在招股说明书“第五节/四/（一）/2、公司主要产品的产量、销量及产销率情况”中补充披露如下：

报告期内，公司主要产品的产量、销量及产销率如下：

产品类别	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
生物助剂	产量（吨）	3,252.24	7,113.37	3,098.64	3,284.01
	其中：自产产量（吨）	3,252.24	7,113.37	2,710.20	2,954.88

产品类别	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
	委外加工产量(吨)	-	-	388.44	329.13
	销量(吨)	2,743.99	5,768.34	3,532.91	2,814.70
	产销率	84.37%	81.09%	114.01%	85.71%
生物制剂	产量(吨)	31,175.00	69,223.28	63,439.74	33,461.40
	其中：自产产量(吨)	20,703.46	42,240.42	37,521.43	6,741.92
	委外加工产量(吨)	10,471.54	26,982.86	25,918.31	26,719.48
	销量(吨)	34,000.49	70,179.69	57,742.04	32,621.41
	产销率	109.06%	101.38%	91.02%	97.49%

注 1：产量为公司入库产成品数量（扣除生产过程中再次领用的数量）

注 2：销量包含公司销售出库、其他出库（研发、样品等出库）的产品数量

二、发行人说明

（一）菌种制备的过程和负责部门，与菌种制备和管理相关的内部控制措施及其执行情况，是否均有完整书面记录且可追溯，制备的菌种是否进行相应会计处理

1、菌种制备的过程和负责部门

公司生产用菌种制备由公司生产部门负责，菌种制备过程主要包括前期准备、物料配制、接种和菌种扩大等环节，具体情况如下表所示：

主要环节	具体内容
前期准备	菌种制备人员需更换无菌服及配套工作鞋，并对无遮拦的体表部分进行酒精消毒，同时准备菌种制备过程中所需的设备、器皿和物料，并通过高压蒸汽或火焰灼烧等方式对设备和器皿进行灭菌处理
物料配制	根据生产计划配制菌种制备所需的物料，将调配好的物料投入发酵设备中，加水溶解稀释后，定容至所需体积，调节 pH 至指定范围，对物料进行灭菌操作，并在物料灭菌后降温至指定温度范围
接种	在消毒灭菌工作准备结束后，菌种制备人员进入无菌接种室，再将种子转接至接种瓶中
菌种扩大	对发酵设备上特定接种口进行蒸汽吹扫灭菌，然后将其与接种瓶连接，将接种瓶中的种子转移至发酵容器中，控制合适的培养条件，对种子进行扩大培养，并根据发酵规模调整菌种扩大培养的体积，待菌种培养达到要求后移种到发酵培养基中进行发酵生产

2、与菌种制备和管理相关的内部控制措施及其执行情况，是否均有完整书面记录且可追溯，制备的菌种是否进行相应会计处理

公司建立了菌种制备和使用管理相关内部控制制度，包括《发酵用菌种接种操作规范》《发酵设备灭菌操作流程》等。在上述文件中，公司明确了消毒灭菌、

接种、扩大培养、验证等具体操作流程和审批程序，以保障菌种的纯粹性、高效性和安全性。

报告期内，公司菌种制备过程均有完整可追溯的记录，包括设备灭菌记录、接种记录、验证记录等。财务部门根据相关记录对菌种制备过程中的直接材料、直接人工和制造费用进行归集和分配，经生产成本、制造费用等科目，最终结转为库存商品成本。

（二）报告期各期生产各环节的产能和产量以及与生产设备之间的匹配关系，说明发酵产量与生物助剂和生物制剂产量是否具有匹配性

1、报告期各期生产各环节的产能和产量以及与生产设备之间的匹配关系

公司主要产品的生产工艺包括菌种制备、发酵、后处理、液体配料/喷雾干燥/造粒成型等过程。其中，菌种制备环节不涉及产能、产量。其余各环节的产能、产量及相关设备原值情况如下表所示：

生产工序	项目	2023 年 6 月末 /2023 年 1-6 月		2022 年末 /2022 年度		2021 年末 /2021 年度		2020 年末 /2020 年度
		数值	变动率	数值	变动率	数值	变动率	数值
发酵	产能（吨）	12,200.00	2.95%	23,700.00	12.86%	21,000.00	31.25%	16,000.00
	产量（吨）	13,579.00	18.69%	22,881.60	14.36%	20,007.80	47.62%	13,553.20
	产能利用率	111.30%	/	96.55%	/	95.28%	/	84.71%
	相关设备原值 （万元）	2,236.63	-	2,236.63	65.05%	1,355.15	39.27%	973.02
后处理	产能（吨）	18,120.00	17.28%	30,900.00	52.97%	20,200.00	28.66%	15,700.00
	产量（吨）	10,503.16	15.91%	18,122.28	24.42%	14,565.29	28.94%	11,296.60
	产能利用率	57.96%	/	58.65%	/	72.11%	/	71.95%
	相关设备原值 （万元）	929.15	-	929.15	162.52%	353.94	22.26%	289.49
液体配料	产能（吨）	8,730.00	12.21%	15,560.00	63.96%	9,490.00	-	9,490.00
	产量（吨）	5,439.85	58.00%	6,885.99	12.56%	6,117.84	-5.02%	6,441.04
	产能利用率	62.31%	/	44.25%	/	64.47%	/	67.87%
	相关设备原值 （万元）	1,058.31	2.59%	1,031.59	133.86%	441.11	-	441.11
喷雾干燥	产能（吨）	1,360.00	9.68%	2,480.00	115.65%	1,150.00	/	/
	产量（吨）	909.38	41.59%	1,284.52	178.79%	460.74	/	/
	产能利用率	66.87%	/	51.80%	/	40.06%	/	/
	相关设备原值 （万元）	1,475.86	-1.53%	1,498.85	142.35%	618.47	/	/

生产工序	项目	2023 年 6 月末 /2023 年 1-6 月		2022 年末 /2022 年度		2021 年末 /2021 年度		2020 年末 /2020 年度
		数值	变动率	数值	变动率	数值	变动率	数值
造粒成型	产能（吨）	22,020.00	-	44,040.00	10.13%	39,990.00	/	/
	产量（吨）	14,816.48	-12.55%	33,887.50	13.53%	29,848.91	/	/
	产能利用率	67.29%	/	76.95%	/	74.64%	/	/
	相关设备原值 （万元）	516.63	-	516.63	7.14%	482.21	/	/

注：上表中 2023 年 1-6 月产能、产量变动率系年化后计算

发行人上述产能及产量的统计依据如下：

生产工序	产能	产量
发酵	根据发酵设备的规格、数量、理论生产效率和理论可使用时间进行计算 发酵产能=理论可使用时间*理论周转次数*发酵罐数量*发酵罐理论装液量	主要根据各发酵罐的实际发酵产量进行统计
后处理	根据后处理设备的数量、理论生产效率和理论可使用时间进行计算 后处理产能=理论可使用时间*理论周转次数*理论单次生产能力*后处理设备数量	主要根据各类生物助剂、生物制剂产品的实际产量数据，结合各类产品 BOM 中对应的理论后处理量进行测算统计
液体配料	根据液体配料设备的数量、理论生产效率和理论可使用时间进行计算 液体配料产能=理论可使用时间*理论周转次数*理论单次生产能力*液体配料设备数量	主要根据公司自产生物制剂产品中液体型产品产量进行统计
喷雾干燥	根据喷雾干燥设备的数量、理论生产效率和理论可使用时间进行计算 喷雾干燥理产能=理论可使用时间*理论周转次数*理论单次生产能力*喷雾干燥设备数量	主要根据公司自产生物助剂和生物制剂产品中粉体型产品产量进行统计
造粒成型	根据造粒成型设备的数量、理论生产效率和理论可使用时间进行计算 造粒成型产能=理论可使用时间*理论周转次数*理论单次生产能力*造粒成型设备数量	主要根据公司自产生物制剂产品中颗粒型产品产量进行统计

报告期内，发行人一方面不断提升核心环节发酵产能，发酵液产量也逐年上升，另一方面液体配料装置、喷雾干燥装置和造粒生产装置等产品成型生产线也陆续投产，不断提高生产链条的完备性。

报告期内，发行人生产各环节产能、产量变动率与设备原值变动率的差异具有合理性，不存在异常情形，具体如下：

（1）发酵环节产能、产量与设备原值变动率的对比分析

报告期内，发行人发酵环节产能、产量及生产设备原值的变动率如下：

项目	2023 年 1-6 月 /2022 年	2022 年/2021 年	2021 年/2020 年	2020 年/2019 年
产能变动率	2.95%	12.86%	31.25%	50.94%
产量变动率	18.69%	14.36%	47.62%	52.25%
设备原值变动率	0.00%	65.05%	39.27%	0.33%

2020 年、2022 年发酵环节产能变动率与设备原值变动率差异较大，主要原因如下：

第一、2020 年发行人发酵产能变动率远高于发酵设备原值变动率，主要系发行人 2019 年电力供应方面受到峰值限制，导致发行人发酵设备无法同时使用，设备理论周转次数较低，进而影响发行人发酵产能。2020 年在当地园区的协调下，发行人电力供应得到保障，发酵设备能够实现同时使用，设备理论周转次数提升，因此 2020 年在发酵设备原值变动较小的情况下，发行人发酵产能大幅增长。

第二、2022 年发行人发酵产能变动率低于发酵设备原值变动率，主要系南京工厂的发酵设备列入搬迁计划后，在完成搬迁投入生产前，不再计入发酵产能。假定该部分设备在列入搬迁计划后继续计算产能，则 2022 年内对应的产能数据为 35,700.00 吨。考虑上述两方面因素后，2022 年发行人产能数据较 2021 年变动率为 70.00%，与设备原值变动率 65.05%基本一致。

（2）后处理环节产能、产量与设备原值变动率的对比分析

报告期内，发行人后处理环节产能、产量及生产设备原值的变动率如下：

项目	2023 年 1-6 月 /2022 年	2022 年/2021 年	2021 年/2020 年	2020 年/2019 年
产能变动率	17.28%	52.97%	28.66%	22.08%
产量变动率	15.91%	24.42%	28.94%	17.52%
设备原值变动率	-	162.52%	22.26%	34.01%

2022 年，发行人后处理环节产能变动率与设备原值变动率差异较大，主要原因如下：第一、发行人 2022 年末较 2021 年末后处理环节新增设备中 182.73 万元设备系配套装置，并不纳入产能计算，扣除掉该部分配套装置后，2022 年末设备原值变动率为 110.89%；第二、发行人 2022 年新增后处理设备规格较大，

如搪玻璃反应釜由原来的 20 吨提升至 45 吨，新增设备规模较大，发行人调试期间设备理论周转次数受到限制，导致后处理产能的变动率低于设备原值的变动率。

同时，2022 年发行人后处理环节产量变动率低于产能变动率，主要系发行人为进一步提升生物刺激素中液体型产品的品质，对相应的前道发酵液在后处理环节增加了盐析、浓缩的工序步骤，由此导致后处理产量低于后处理产能变动率。

2023 年 1-6 月，发行人后处理环节对应设备原值未发生变动，但年化后的产能较 2021 年增加 17.28%，主要系轩凯滁州相关设备于 2022 年 4 月投产，当年投产前期间未纳入产能计算所致。

（3）液体配料环节产能、产量与设备原值变动率的对比分析

报告期内，发行人液体配料环节产能、产量及生产设备原值的变动率如下：

项目	2023 年 1-6 月 /2022 年	2022 年/2021 年	2021 年/2020 年	2020 年/2019 年
产能变动率	12.21%	63.96%	-	-
产量变动率	58.00%	12.56%	-5.02%	-5.79%
设备原值变动率	2.59%	133.86%	-	-

发行人 2022 年末较 2021 年末液体配料环节新增设备中 415.30 万元设备系配套装置，并不纳入产能计算，扣除掉该部分配套装置后，2022 年末设备原值变动率为 39.71%，低于产能变动率，主要原因为：2022 年，发行人对液体配料生产线做了自动化提升，产线所需的人工投入大幅减少，产出效果大幅增加，使得产线的理论可使用时间、理论周转次数明显提升，因此液体配料生产线的产能变动率高于设备原值的变动率。

2022 年，发行人液体配料环节产量变动率低于产能变动率，主要系液体配料生产线自动化改造效果较好，产能提升幅度高于液体配料环节的产量增幅。

2023 年 1-6 月，发行人生物刺激素等产品的销售规模保持持续增长趋势，其中微生物菌剂（液体）等液体相关产品生产及销售规模的持续提升，液体配料环节当期年化的产量较 2022 年增加 58.00%，液体配料环节的产能利用率由 2022 年度的 44.25%进一步提升至 62.31%。

（4）喷雾干燥环节产能、产量与设备原值变动率的对比分析

报告期内，发行人喷雾干燥环节产能、产量及生产设备原值的变动率如下：

项目	2023 年 1-6 月 /2022 年	2022 年/2021 年	2021 年/2020 年	2020 年/2019 年
产能变动率	9.68%	115.65%	/	/
产量变动率	41.59%	178.79%	/	/
设备原值变动率	-1.53%	142.35%	/	/

2022 年，发行人喷雾干燥环节产能变动率与设备原值变动率基本一致。

2022 年、2023 年 1-6 月，发行人喷雾干燥环节产量变动率高于产能变动率，主要系发行人粉剂型产品的销售情况良好，相应的喷雾干燥环节的产量大幅增长。

2023 年 1-6 月，发行人喷雾干燥环节对应设备原值下降 1.53%，但年化后的产能较 2022 年增加 9.68%，主要系轩凯滁州相关设备于 2022 年 4 月投产，当年投产前期间未纳入产能计算所致。

（5）造粒成型环节产能、产量与设备原值变动率的对比分析

报告期内，发行人造粒成型环节产能、产量及生产设备原值的变动率如下：

项目	2023 年 1-6 月 /2022 年	2022 年/2021 年	2021 年/2020 年	2020 年/2019 年
产能变动率	-	10.13%	/	/
产量变动率	-12.55%	13.53%	/	/
设备原值变动率	-	7.14%	/	/

报告期内，发行人造粒成型环节产能、产量变动率与设备原值变动率基本一致。

发行人造粒成型环节对应产品主要包括微生物菌剂（颗粒）等生物刺激素产品及含大量元素微生物菌剂等特种肥料产品。2023 年 1-6 月，受无机类辅料市场价格持续下降影响，特种肥料产品的市场需求有所放缓，导致其生产、销售规模下降，因此导致当期年化后的造粒成型环节产量较 2022 年下降 12.55%。

综上所述，报告期各期发行人生产各环节的产能和产量以及与生产设备之间具有匹配关系。

2、发酵产量与生物助剂和生物制剂产量的匹配关系

公司生物助剂和生物制剂主要是由发酵液经后处理、液体配料、喷雾干燥、造粒成型等工艺流程生产形成。由于不同产品涉及的工艺环节和配方组合等存在

差异，根据产品 BOM 中各类生物助剂、生物制剂产品对应的理论发酵液量，可以推算出各期生物助剂、生物制剂产品产量所对应的理论发酵液量，同时综合考虑报告期各期半成品的影响，可以推算报告期内发酵液的理论耗用量，该理论耗用量与发酵液实际产量相比较为稳定，具体情况如下：

单位：吨

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
生物助剂产量（1）	3,252.24	7,113.37	3,098.64	3,284.01
生物助剂对应理论发酵液量（2）	7,040.75	11,519.18	7,249.60	5,548.65
生物制剂产量（3）	31,175.00	69,223.28	63,439.74	33,461.40
生物制剂对应理论发酵液量（4）	6,233.09	10,428.55	11,137.42	7,700.52
考虑期初期末半成品对应发酵液量等因素的调整量（5）	-642.72	-440.73	384.20	-636.82
理论发酵液耗用量（6） =（2）+（4）+（5）	12,631.13	21,507.00	18,771.22	12,612.35
实际发酵液产量（7）	13,579.00	22,881.60	20,007.80	13,553.20
比值（8）=（6）÷（7）	93.02%	93.99%	93.82%	93.06%

报告期内，发行人发酵产量与生物助剂和生物制剂产量之间具有匹配关系。

（三）结合各生产环节涉及的能源，分析报告期各期能源耗用量的变动原因以及与产量的匹配关系

1、发行人主要耗用能源为电力、天然气及蒸汽

报告期内，发行人能源采购金额情况如下：

单位：万元、元/度、元/吨、元/立方

主要能源	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	单价	金额	单价	金额	单价	金额	单价
电力	468.96	0.72	1,122.11	0.75	865.12	0.72	359.71	0.67
蒸汽	225.11	263.97	408.62	296.46	329.78	211.91	240.18	178.42
天然气	425.59	4.12	1,190.87	4.10	381.19	3.27	-	-

上述采购金额系按发票金额口径进行统计。由于天然气存在预充值并开具发票的情形并且存在发票时间性差异，导致天然气按发票口径与按结算单口径存在一定的差异，具体如下：

单位：万元、元/立方

主要能源	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	合计

	金额	单价	金额	单价	金额	单价	金额	单价	
天然气（按发票口径）	425.59	4.12	1,190.87	4.10	381.19	3.27	-	-	1,997.65
天然气（按结算单口径）	414.34	4.04	1,052.99	4.09	534.37	3.52	-	-	2,001.70

报告期内，发行人电力、蒸汽、天然气的耗用情况如下所示：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
电力耗用总量（万度）	651.50	1,500.57	1,208.34	539.96
蒸汽耗用总量（万吨）	0.85	1.38	1.56	1.35
天然气耗用总量（万立方）	102.44	257.17	151.89	/

报告期内，随着发行人发酵、后处理等环节产量的逐年提升，以及喷雾干燥、造粒成型等新增生产环节的投产，发行人能源耗用整体处于上升趋势，变动具有合理性。

2、发行人各生产环节的能源耗用情况

发行人菌种制备、发酵、后处理、液体配料、喷雾干燥、造粒成型等生产环节均涉及对电力、天然气和蒸汽的耗用，此外日常办公也涉及少部分能源耗用。发行人各生产环节主要涉及能源耗用的情况如下：

生产环节	涉及能源情况
菌种制备	涉及能源主要为电力，该环节能源耗用量相对较少
发酵	涉及能源主要为电力、蒸汽，并且发酵环节系各生产环节中电力消耗最大的环节，其中电力主要用于发酵罐加热，蒸汽主要用于发酵过程的消毒灭菌
后处理	涉及能源主要为蒸汽、电力，其中蒸汽主要用于后处理环节加热，电力主要用于搅拌电机等机械设备
液体配料	涉及能源主要为电力
喷雾干燥	涉及能源主要为天然气、电力，其中天然气主要用于加热功能，电力主要用于机械设备
造粒成型	涉及能源主要为天然气、电力

3、发行人能源耗用与各生产环节的匹配情况

（1）电力耗用的匹配性分析

报告期内，发行人电力耗用与各相关生产环节的匹配情况如下：

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
用电总量（万度）	651.50	1,500.57	1,208.34	539.96
发酵环节产量（吨）	13,579.00	22,881.60	20,007.80	13,553.20

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
后处理环节产量（吨）	10,503.16	18,122.28	14,565.29	11,296.60
液体配料环节产量（吨）	5,439.85	6,885.99	6,117.84	6,441.04
喷雾干燥环节产量（吨）	909.38	1,284.52	460.74	/
造粒成型环节产量（吨）	14,816.48	33,887.50	29,848.91	/
相关环节产量合计（吨）	45,247.87	83,061.89	71,000.60	31,290.84
单位产量耗用电量（度/吨）	143.99	180.66	170.19	172.56

2020 年-2022 年，单位产量耗用电量情况整体呈稳定趋势。

2023 年 1-6 月，单位产量耗用电量下降主要原因如下：①2022 年末起，滁轩凯山东、轩凯滁州已不再使用电力产生蒸汽，导致用电总量有所下降。②2023 年 1-6 月，发行人主要通过轩凯滁州百吨级发酵罐进行发酵生产，发酵规模较大使得单位产量耗用电量有所下降。

（2）蒸汽耗用的匹配性分析

报告期内，发行人蒸汽耗用与各相关生产环节的匹配情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
蒸汽耗用总量（万吨）	0.85	1.38	1.56	1.35
发酵环节产量（吨）	13,579.00	22,881.60	20,007.80	13,553.20
后处理环节产量（吨）	10,503.16	18,122.28	14,565.29	11,296.60
相关环节产量合计（吨）	24,082.16	41,003.88	34,573.09	24,849.80
单位产量耗用蒸汽（吨/吨）	0.35	0.34	0.45	0.54

2021 年起，轩凯山东、轩凯滁州陆续投产。由于新建厂区尚未开通蒸汽，存在部分耗用电量产生蒸汽的情形，由此导致单位产量耗用蒸汽有所下降。

（3）天然气耗用的匹配性分析

报告期内，发行人天然气耗用与各相关生产环节的匹配情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
天然气耗用总量（万立方）	102.44	257.17	151.89	/
喷雾干燥环节产量（吨）	909.38	1,284.52	460.74	/
造粒成型环节产量（吨）	14,816.48	33,887.50	29,848.91	/
相关环节产量合计（吨）	15,725.86	35,172.02	30,309.65	/

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
单位产量耗用天然气（万立方/吨）	0.007	0.007	0.005	/

发行人自 2021 年起新增喷雾干燥和造粒成型相关设备。喷雾干燥环节天然气单位耗用量是造粒成型环节的 15~30 倍，由于 2022 年、2023 年 1-6 月喷雾干燥环节产量较多，因此单位产量耗用天然气有所上升。

综上所述，报告期内发行人主要能源消耗量与产量匹配关系具有合理性。

（四）发行人环保设施及设备投入大幅增加的原因，结合各生产环节涉及的主要污染物说明污染物排放量或处理量与同期产量的匹配关系，环保费用支出与产量变动趋势不一致的原因

1、发行人环保设施及设备投入大幅增加的原因

公司环保投入主要包括环保设施及设备投入、环保费用支出，其中，环保设施及设备投入属于资产性投入，在公司筹建新工厂或对原环保设施改建、扩建时发生，与当期所产生的污染物、产量无直接匹配关系。报告期内，公司环保设施及设备投入分别为 110.13 万元、1,545.08 万元、807.73 万元、**335.51 万元**。2021 年度和 2022 年，环保设施及设备投入大幅增加，主要系山东工厂、滁州工厂陆续投产，公司购建了三废处理相关的设备设施所致。

2、结合各生产环节涉及的主要污染物说明污染物排放量或处理量与同期产量的匹配关系

报告期内，公司主要污染物、涉及的主要生产环节情况如下：

种类	污染物名称	涉及的主要生产环节
废气	氨、硫化氢、臭气、颗粒物等	主要涉及发酵、喷雾干燥、造粒成型等生产环节
废水	COD、氨氮、总氮、总磷等	主要来自南京工厂和滁州工厂的后处理环节，山东工厂的生产用水循环使用，因此不涉及废水外排
固体废物	废滤渣、污泥等	主要涉及发酵、后处理、喷雾干燥、造粒成型等生产环节

（1）废气排放的匹配性分析

报告期内，发行人废气排放与各相关生产环节的匹配情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
废气排放量（万标方）	23,332.02	47,407.91	34,318.34	10,311.27
发酵环节产量（吨）	13,579.00	22,881.60	20,007.80	13,553.20
喷雾干燥环节产量（吨）	909.38	1,284.52	460.74	/
造粒成型环节产量（吨）	14,816.48	33,887.50	29,848.91	/
相关环节产量合计（吨）	29,304.86	58,053.62	50,317.45	13,553.20
单位产量废气排放量（万标方/吨）	0.80	0.82	0.68	0.76

报告期内，发行人单位产量废气排放量基本稳定。

（2）废水排放的匹配性分析

报告期内，发行人废水排放与各相关生产环节的匹配情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
废水排放量（吨）	42,530.00	53,350.00	20,689.00	24,500.00
后处理环节产量（吨）	10,503.16	18,122.28	14,565.29	11,296.60
相关环节产量合计（吨）	10,503.16	18,122.28	14,565.29	11,296.60
单位产量废水排放量（吨/吨）	4.05	2.94	1.42	2.17

2020 年，发行人新增废水处理装置，推动 2020 年度单位产量废水排放量有所下降。2021 年起，轩凯山东投产，其生产用水循环使用，因此不涉及废水外排，因此单位产量废水排放量大幅下降。

2022 年 4 月起，轩凯滁州投产后，轩凯滁州占地面积（150 亩）高于轩凯生物南京工厂占地面积（24.5 亩），由于厂区内部分雨水也收集进排污管道作为废水处理 and 排放，因此轩凯滁州投产后，整体单位产量废水排放量有所增加。

2023 年 1-6 月，单位产量废水排放量较高主要系轩凯滁州将雨水收集作为废水处理、排放所致。2022 年 1-3 月轩凯滁州未实际投产，无废水排放量；因此 2023 年 1-6 月废水排放量较去年同期有所提高。

（3）固废处置的匹配性分析

报告期内，发行人固废处置与各相关生产环节的匹配情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
固废处置量（吨）	98.25	102.12	114.32	234.48
发酵环节产量（吨）	13,579.00	22,881.60	20,007.80	13,553.20

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
后处理环节产量（吨）	10,503.16	18,122.28	14,565.29	11,296.60
喷雾干燥环节产量（吨）	909.38	1,284.52	460.74	/
造粒成型环节产量（吨）	14,816.48	33,887.50	29,848.91	/
相关环节产量合计（吨）	39,808.02	76,175.90	64,882.74	24,849.80
单位产量固废处置量（吨/吨）	0.0025	0.0013	0.0018	0.0094

2020 年度，发行人对污泥池进行改造，改造过程中产生了固废，该部分固废与生产无直接关联，由此导致 2020 年度单位产量固废处置量明显较高。2021 年起，发行人单位产量固废处置量相对稳定。

综上所述，报告期内发行人污染物排放量或处理量与同期产量相匹配。

3、环保费用支出与产量变动趋势不一致的原因

公司环保费用支出主要包括环保车间运行及其他费用、固废处置费。其中，环保车间运行及其他费用主要包括污水处理耗材、环保设施折旧费用、环评检测费等，固废处置费主要系公司委托具备资质的第三方公司处理废滤渣、污泥等固体废物。报告期内，公司环保费用支出的具体情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
环保费用支出（万元）	33.10	197.09	127.26	183.05
其中：环保车间运行及其他费用（万元）	31.49	129.68	51.06	28.75
固废处置费（万元）	1.61	67.41	76.20	154.30

2020 年度，由于发行人对污泥池进行改造，改造过程中产生了固废，该部分固废与生产无直接关联，导致当年度固废处置费用较高。报告期内，发行人固废处置费与固废处置量的匹配情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
固废处置费（万元）	1.61	67.41	76.20	154.30
固体废物处置量（吨）	98.25	102.12	114.32	234.48
单位固废处置费用（万元/吨）	0.02	0.66	0.67	0.66

2020-2022 年度，轩凯南京转移了较多危险废弃物，单位固废处置费用较高；2023 年 1-6 月，轩凯南京因生产布局调整暂未恢复生产，未产生危险废弃物，

轩凯滁州、轩凯山东环保设施及设备投入较高，相关生产工艺、固废处置工艺更为先进，其生产的固废主要为一般废弃物，因此单位固废处置费用显著下降。

从单位固废处置费用上看，发行人固废处置费与固废处置量具有匹配性，不存在异常。

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、访谈发行人生产负责人、财务负责人，获取并查阅菌种制备和管理相关的内部控制制度，以及内控执行相关书面记录，了解菌种制备过程与工作内容、菌种制备和管理相关内控制度的执行情况以及菌种制备对应的会计处理；

2、访谈发行人生产负责人、财务负责人，查阅发行人固定资产台账，取得并复核发行人各生产环节的产能、产量统计表及相关设备原值数据，分析上述数据的匹配性；取得并复核发行人各生物助剂和生物制剂产品的发酵液单耗，通过与实际发酵液产量比较计算报告期各期耗损率，分析发酵产量与生物助剂和生物制剂产量的匹配关系；

3、访谈发行人生产负责人，了解发行人各生产环节涉及的能源情况，获取并查阅发行人报告期内蒸汽、电力、水、天然气等费用发票或结算单据、以及缴款单据，结合各环节产量数据，了解并分析报告期各期能源耗用量变动的原因、与产量的匹配关系；

4、访谈发行人生产负责人、安环负责人，查阅发行人环保设备清单、环保设施购置合同及发票、环保设施运行记录、第三方环境检测报告、固体废弃物处理合同及发票等，了解发行人环保设施及设备投入大幅增加的原因，分析和了解发行人污染物排放量或处理量与同期产量的匹配性、环保支出与三废排放量和产量的匹配性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构和申报会计师认为：

1、发行人已建立关于菌种制备和管理相关的内部控制制度并良好执行，菌种制备过程有完整可追溯的记录，发行人已根据会计准则规定进行了相应的会计处理；

2、报告期内，发行人生产各环节产能和产量以及与生产设备相匹配，发酵产量与生物助剂和生物制剂产量相匹配；

3、报告期各期，发行人能源耗用量变动原因具有合理性，与产量相匹配；

4、报告期内，发行人环保设施及设备投入大幅增加，主要系轩凯山东、轩凯滁州陆续投产，发行人购建了三废处理相关的设备设施所致；发行人污染物排放量或处理量与同期产量相匹配；报告期内发行人环保费用支出与产量变动趋势不一致，主要系 2020 年度对污泥池进行改造产生部分固废所致，不存在异常。

7.2 关于委外加工

根据招股说明书和保荐工作报告，1) 报告期内发行人喷雾干燥、造粒等产品成型环节产能有限，存在由加工厂商进行产品成型处理的情形；2) 报告期各期委外加工费用分别为 149.72 万元、441.34 万元、410.35 万元和 134.98 万元，存在向客户采购加工服务的情况。

请发行人说明：(1) 发行人向加工厂商采购委托加工服务、加工辅料的金额及其占比，报告期各期主要加工厂商的基本情况、采购内容、金额、占比及其变动原因，向客户采购加工服务的原因，加工厂商与发行人及其关联方之间是否存在关联关系、交易或资金往来；(2) 委外加工服务和加工辅料的定价依据及其公允性；(3) 发酵和后处理环节与成型环节设备产能不匹配的原因，成型环节是否涉及核心生产工序，说明发行人报告期各期成型环节产能的缺口、委外加工涉及产成品的构成及金额，发行人是否对加工厂商构成依赖。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

(一) 发行人向加工厂商采购委托加工服务、加工辅料的金额及其占比，报告期各期主要加工厂商的基本情况、采购内容、金额、占比及其变动原因，向客户采购加工服务的原因，加工厂商与发行人及其关联方之间是否存在关联关系、交易或资金往来

1、发行人向加工厂商采购委托加工服务、加工辅料的金额及其占比

报告期内，根据加工产品类型、加工辅料性质及来源等不同特点，发行人各类型的委外加工模式概况如下：

产品类型	是否涉及加工辅料	加工辅料类型	主要委托加工环节	主要委托加工商
生物刺激素	是	有机类混合辅料	造粒成型	山东福沃嘉生物肥料有限公司、山东施季乐农业科技有限公司、聊城市大中肥料有限公司
特种肥料	是	无机类混合辅料	造粒成型	湖北三宁化工股份有限公司

产品类型	是否涉及加工辅料	加工辅料类型	主要委托加工环节	主要委托加工商
		氯化钾、磷酸一铵、尿素等各类无机类辅料分别采购	造粒成型	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方
生物助剂	否	/	喷雾干燥	无棣波皓生物科技有限公司

报告期内，发行人委外加工服务费金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
委外加工费用	96.29	244.59	410.35	441.34
营业成本	9,622.31	19,403.01	14,654.32	7,292.35
占比	1.00%	1.26%	2.80%	6.05%

报告期初，由于缺乏喷雾干燥、造粒等产品成型环节的自有产能，发行人将涉及上述环节的加工过程委托加工商进行。随着轩凯山东、轩凯滁州新建生产线的陆续投产，发行人喷雾干燥、造粒等产品成型环节自有产能增加，因此委外加工费金额及占比自 2021 年起呈下降趋势。

报告期内，发行人向加工厂商采购的涉及委托加工的辅料金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
委托加工辅料采购	1,813.77	5,153.78	2,772.80	1,641.56
原材料采购	5,717.86	14,142.47	13,657.12	4,830.20
占比	31.72%	36.44%	20.30%	33.99%

2021 年起，发行人将聚谷氨酸等生物助剂与氮磷钾大量元素相结合，新增特种肥料产品。由于特种肥料产品外购成分占比较高，运费对于产品成本影响较大，因此发行人根据下游市场情况，选择国内规模较大的肥料企业作为加工商辐射周边市场，并且直接向加工商采购无机辅料，以缩短特种肥料产品在原料采购端与产品销售端的运输距离。2020 年至 2022 年，由于特种肥料销售规模扩大并且氮磷钾等原料价格上涨，发行人向加工厂商采购的涉及委托加工的无机类辅料金额也持续上升；2023 年 1-6 月，受无机类辅料市场价格大幅下跌、特种肥料产品市场需求短期内下降影响，公司对无机类辅料的采购规模下降，导致当期委托加工辅料的采购占比下降。

2、报告期各期主要加工厂商的基本情况、采购内容、金额、占比及其变动原因

(1) 报告期各期，发行人对主要加工厂商的加工费情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购内容	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
湖北三宁及其关联方	加工费	41.00	42.58%	69.91	28.58%	54.52	13.29%	-	-
吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	加工费	-	-	58.96	24.11%	-	-	-	-
山东福沃嘉生物肥料有限公司	加工费	36.94	38.36%	48.50	19.83%	130.92	31.90%	135.30	30.66%
山东施季乐农业科技有限公司	加工费	6.93	7.20%	47.09	19.25%	40.46	9.86%	59.95	13.58%
聊城市大中肥料有限公司	加工费	2.85	2.96%	9.23	3.77%	18.09	4.41%	25.45	5.77%
无棣波皓生物科技有限公司	加工费	-	-	-	-	141.92	34.58%	176.50	39.99%
合计		87.72	91.10%	233.69	95.54%	385.91	94.04%	397.20	90.00%

报告期各期，发行人对主要加工厂商采购加工原料的情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购内容	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
湖北三宁及其关联方	无机类混合辅料	1,199.26	66.12%	2,431.31	47.18%	1,529.53	55.16%	-	-
吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	氯化钾、磷酸一铵、尿素等单一无机类辅料	-	-	981.72	19.05%	-	-	-	-
	无机类混合辅料	-	-	846.95	16.43%	-	-	-	-
山东福沃嘉生物肥料有限公司	有机类混合辅料	273.73	15.09%	361.01	7.00%	838.65	30.25%	919.90	56.04%
山东施季乐农业科技有限公司	有机类混合辅料	64.01	3.53%	305.20	5.92%	281.49	10.15%	300.87	18.33%
聊城市大中肥料有限公司	有机类混合辅料	17.67	0.97%	61.19	1.19%	122.13	4.40%	170.18	10.37%
合计		1,554.67	85.71%	4,987.38	96.77%	2,771.80	99.96%	1,390.95	84.74%

注：上述采购金额仅列示涉及委外加工环节的加工辅料情况

上述 6 家委托加工商系发行人报告期内的主要加工商，报告期内，发行人对 6 家主要委托加工商的加工费占报告期加工费总金额的比例为 **92.62%**，采购的加工辅料金额占报告期加工辅料合计金额的比例为 **94.05%**。

报告期内，上述主要加工厂商金额及比例变动原因如下：

①自 2021 年起，发行人对湖北三宁化工股份有限公司（以下简称“湖北三

宁”）、吉林隆源农业股份有限公司及其关联方（以下简称“吉林隆源”）新增委托加工及相应的加工辅料采购，主要系生产特种肥料产品。发行人向加工商采购氮磷钾等大量元素作为原料，将自产的核心生物助剂组合配料运送至加工商处，委托其进行后续产品成型处理，形成特种肥料产品。由于特种肥料产品中外购成分占比较高，运费对于产品成本影响较大，因此发行人根据下游市场情况，选择国内规模较大的肥料企业作为加工商辐射周边市场，并且直接向加工商采购无机类辅料，以缩短特种肥料产品在原料采购端与产品销售端的运输距离。湖北三宁、吉林隆源均系国内大型肥料生产企业，在 2021 年国内化肥企业百强榜中分别排名第 10 名和第 56 名。发行人选择上述加工商能够使得自身特肥产品更好地覆盖中西部地区、东北地区市场。因此 2021 年起，发行人对湖北三宁、吉林隆源委托加工及相应的加工辅料采购金额大幅增加。由于氮磷钾大量元素市场价格自 2022 年下半年起出现大幅下滑，吉林隆源自身业务受到一定的影响，且特种肥料产品的市场需求短期内出现一定下滑，因此导致 2023 年 1-6 月发行人未向吉林隆源采购无机类混合辅料及委托加工服务。

②报告期内，发行人对山东福沃嘉生物肥料有限公司、山东施季乐农业科技有限公司、聊城市大中肥料有限公司委托加工模式及采购加工辅料类型均基本一致，发行人将自产的核心增效料聚谷氨酸等生物助剂运送至加工商处，同时向其采购有机混合辅料并委托其通过造粒等成型环节形成生物刺激素产品。生物刺激素产品中外购成分占比相对较少，运费对于产品成本影响相对可控。因此 2021 年起，随着发行人造粒成型等产品成型环节自有产能增加，生物刺激素产品的成型环节逐步由委托加工转为自行加工为主，对上述加工商的委托加工及相应的加工辅料采购呈下降趋势。

③发行人向无棣波皓生物科技有限公司采购内容均为委托加工服务（喷雾干燥加工费），不涉及加工辅料。2021 年起，发行人对无棣波皓生物科技有限公司的委托加工费逐步减少，2022 年度未向其委托加工，主要原因为：自 2021 年起，发行人自有喷雾干燥设备建成投产，其产能可以满足相关产品的粉剂类产品的生产需求，该类产品的喷雾干燥全部由发行人自行加工完成。

综上所述，报告期各期发行人对主要加工厂商的采购内容、金额及占比不存在异常，变动原因具有合理性。

(2) 报告期各期主要加工厂商的基本情况

报告期内，上述发行人主要加工厂商的基本情况如下：

①吉林隆源

1) 吉林省隆源化肥有限公司

名称	吉林省隆源化肥有限公司
统一社会信用代码	91220122767150506R
注册地址	农安县华家镇工业园区
法定代表人	李晓春
成立时间	2004-09-20
注册资本	1,500 万元人民币
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	复合肥料、复混肥料、掺混肥料、有机-无机复混肥料、缓释肥料、控释肥料、稳定性肥料、有机肥料、脲醛复混肥料、大颗粒氯化钾、大颗粒硫酸钾、水溶肥料、水稻苗床调理剂、微生物肥料制造（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）。
股权结构	吉林隆源农业股份有限公司 100.00%

2) 吉林隆源农业服务有限公司

名称	吉林隆源农业服务有限公司
统一社会信用代码	91220122MA147RB8X9
注册地址	农安县华家镇工业园区祥和路
法定代表人	李晓春
成立时间	2017-05-27
注册资本	5,000 万元人民币
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
经营范围	肥料生产；道路货物运输（不含危险货物）；农作物种子经营；检验检测服务；食品销售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：肥料销售；农业机械服务；智能农业管理；农业生产托管服务；化肥销售；粮油仓储服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；土地使用权租赁；粮食收购；谷物销售；非居住房地产租赁；化工产品销售（不含许可类化工产品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
股权结构	吉林隆源农业股份有限公司 100.00%

②湖北三宁及其关联方

1) 湖北三宁化工股份有限公司

名称	湖北三宁化工股份有限公司
统一社会信用代码	91420500182660666H
注册地址	枝江市姚家港沿江路9号
法定代表人	李万清
成立时间	1996-12-30
注册资本	26,723.0769 万元人民币
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
经营范围	许可项目：危险化学品生产，危险化学品经营，肥料生产，餐饮服务，住宿服务，煤炭开采，非煤矿山矿产资源开采，危险废物经营，农药批发，道路货物运输（不含危险货物）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：港口货物装卸搬运活动，货物进出口，技术进出口，合成材料制造（不含危险化学品），化工产品生产（不含许可类化工产品），专用化学产品制造（不含危险化学品），专用化学产品销售（不含危险化学品），化工产品销售（不含许可类化工产品），石油制品制造（不含危险化学品），石油制品销售（不含危险化学品），成品油批发（不含危险化学品），肥料销售，生物有机肥料研发，复合微生物肥料研发，煤炭及制品销售，非金属矿及制品销售，合成材料销售，机械设备租赁，住房租赁，非居住房地产租赁，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目），技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，电子过磅服务，石灰和石膏制造，再生资源销售，热力生产和供应，石灰和石膏销售，轻质建筑材料制造，轻质建筑材料销售。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）
股权结构	晋能控股装备制造集团有限公司 35.00%；李万清 28.56%；殷银华 15.43%；枝江楚天塑业有限公司 6.40%；王光明 4.34%；其他股东 10.27%

2) 河南三宁科技有限公司

名称	河南三宁科技有限公司
统一社会信用代码	91411423MA44U9JC58
注册地址	宁陵县迎宾大道与工业大道交叉口向东 200 米路南
法定代表人	刘建宏
成立时间	2018-01-24
注册资本	3,000.00 万元人民币
公司类型	股份有限公司（自然人投资或控股）
经营范围	复合肥、复混肥、掺混肥、有机无机肥料生产与销售。
股权结构	王光明 50.00%；毛国斌 33.33%；刘建宏 16.67%

③山东福沃嘉生物肥料有限公司

名称	山东福沃嘉生物肥料有限公司
统一社会信用代码	91371522082953699E
注册地址	山东省聊城鲁西经济开发区莘县莘亭办事处北安街 66 号
法定代表人	蒲成菊
成立时间	2013-11-08
注册资本	1,000 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人独资）
经营范围	许可项目：肥料生产。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：肥料销售；土壤与肥料的复混加工；生物有机肥料研发；农业专业及辅助性活动；农林牧渔业废弃物综合利用；农作物秸秆处理及加工利用服务；物联网应用服务；土壤污染治理与修复服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；智能农业管理；互联网销售（除销售需要许可的商品）；农业科学研究和试验发展；会议及展览服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
股权结构	蒲成菊 100.00%

④山东施季乐农业科技有限公司

名称	山东施季乐农业科技有限公司
统一社会信用代码	91371521MA3CBR7T95
注册地址	山东省聊城市阳谷县郭屯乡姜邢村西首
法定代表人	郑之钦
成立时间	2016-06-07
注册资本	500 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	农业技术推广服务,有机肥料、生物有机肥料、农用微生物菌剂、水溶肥料、有机无机复混肥料、叶面肥、冲施肥料生产、销售（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）
股权结构	郑之钦 44.00%；李万川 28.00%；赵吉海 28.00%

⑤聊城市大中肥料有限公司

名称	聊城市大中肥料有限公司
统一社会信用代码	91371500672234467M
注册地址	山东省聊城经济技术开发区蒋官屯街道黑龙江路北、污水处理厂向西 50 米
法定代表人	赵晶
成立时间	2008-03-12
注册资本	350 万元人民币

公司类型	有限责任公司（自然人独资）
经营范围	有机肥料、有机—无机复混肥料、微生物肥料、冲施肥、叶面肥、水溶性肥料的生产销售；农产品加工与销售。（以上经营项目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）
股权结构	赵晶 100.00%

⑥无棣波皓生物科技有限公司

名称	无棣波皓生物科技有限公司
统一社会信用代码	91371623334416786B
注册地址	无棣县车王镇政府驻地,车镇六路以北
法定代表人	刘海燕
成立时间	2015-04-25
注册资本	100 万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	一般项目：生物饲料研发；饲料添加剂销售；初级农产品收购；农副产品销售；生物基材料制造；食用农产品初加工；食用农产品批发；肥料销售；畜牧渔业饲料销售；饲料原料销售；生物有机肥料研发；生物基材料技术研发；食品添加剂销售；发酵过程优化技术研发；复合微生物肥料研发；非食用农产品初加工。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：饲料生产。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
股权结构	刘海燕 70.00%，李秀磊 30.00%

3、向客户采购加工服务的原因

2021 年起，发行人对湖北三宁、吉林隆源新增委托加工及相应的加工辅料采购，主要系生产特种肥料产品。由于特种肥料产品中外购成分占比较高，运费对于产品成本影响较大，因此发行人根据下游市场情况，选择国内规模较大的肥料企业作为加工商辐射周边市场，并且直接向加工商采购无机类辅料，以缩短特种肥料产品在原料采购端与产品销售端的运输距离。湖北三宁、吉林隆源均系国内大型肥料生产企业，在 2021 年国内化肥企业百强榜中分别排名第 10 名和第 56 名。发行人选择上述加工商能够使得自身特肥产品更好地覆盖中西部地区、东北地区市场。

与此同时，湖北三宁、吉林隆源作为国内大型肥料生产企业，也向发行人采购聚谷氨酸生物助剂等产品，报告期内发行人委托上述主体加工形成的产品与向其销售的产品不存在重合情况，相关交易具有合理性，具体情况参见本反馈意见

回复问题 6.3 之“一/（二）列示客户和供应商重叠的具体交易情况，交易内容、金额及占比等，说明向同一对象同时采购和销售的原因，是否符合行业惯例，采购与销售是否独立，是否存在采购、销售相同产品的情况、相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定”之相关内容。

4、加工厂商与发行人及其关联方之间是否存在关联关系、交易或资金往来

报告期内，发行人委托加工厂商与发行人及其关联方之间不存在关联关系，亦不存在非经营性交易或资金往来。

（二）委外加工服务和加工辅料的定价依据及其公允性

1、委外加工服务和加工辅料的定价依据

发行人根据委外加工厂商的质量稳定性、产能保障程度、区域位置等确定合格加工商名单，并通过询价及参考市场行情后确定委外加工商、委外加工服务价格以及加工辅料的采购价格。

2、委外加工服务和加工辅料的定价公允性分析

报告期内，发行人委外加工服务和加工辅料的采购单价定价公允，具体如下：

（1）委外加工服务采购定价公允性分析

报告期内，根据委外加工对应加工工序的不同，发行人委外加工服务类型包括造粒成型和喷雾干燥两类，其涉及的主要加工厂商在报告期各期的定价情况如下：

①造粒成型加工

报告期内，造粒成型加工商主要包括吉林省隆源化肥有限公司、湖北三宁化工股份有限公司、山东福沃嘉生物肥料有限公司、山东施季乐农业科技有限公司和聊城市大中肥料有限公司。报告期内，发行人对上述加工商的含税加工单价在 90~100 元/吨之间，不存在明显差异，具体如下：

单位：元/吨（含税）

委托加工商	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
吉林省隆源化肥有限公司	100.00	100.00	100.00	100.00
湖北三宁化工股份有限公司	100.00	100.00	100.00	100.00

山东福沃嘉生物肥料有限公司	90.00	90.00	99.44/90.00	99.44
山东施季乐农业科技有限公司	100.00	100.00	100.00	100.00
聊城市大中肥料有限公司	100.00	100.00	100.00	100.00

由于山东福沃嘉生物肥料有限公司与发行人长期合作且加工规模较大，经双方协商一致，自 2021 年 9 月起，其加工单价下调至 90 元/吨。

2021 年起，发行人新增造粒成型相关设备及产能，对于同时采用自产及委托加工两种不同模式生产的产品，整体上看其单位成本在两种模式之间不存在明显差异，具体如下：

1) 2021 年度

2021 年度，发行人颗粒型生物制剂产品中，共有 6 项细分产品同时采用自产及委托加工模式进行生产，其单位成本结构对比情况如下：

单位：元/吨

项目	自产产品	委托加工产品
单位成本	1,963.68	2,056.59
其中：单位直接材料	1,601.78	1,870.42
单位直接人工	88.38	12.14
单位制造费用	220.43	77.91
单位加工费用	-	93.77
单位直接人工、单位制造费用、单位加工费用小计	308.81	183.81

2021 年，公司造粒成型设备投入生产时间较短，自产产量相对较低，尚未达到规模经济水平，因此当年自产颗粒产品对应的单位直接人工、单位制造费用、单位颗粒加工费用之和整体高于委托加工产品。尽管自产产品在单位直接人工、单位制造费用方面与委托加工相比不具备优势，但是委外加工厂商在提供配套的辅料时有一定的加价，发行人自产产品在单位直接材料方面更加经济。因此整体上看，对于同类产品，在不考虑运输费用的情况下，发行人自产产品的整体单位成本与委外加工产品基本一致。

2) 2022 年度

2022 年度，发行人颗粒型生物制剂产品中，共有 10 项细分产品同时采用自

产及委托加工模式进行生产，其单位成本结构对比情况如下：

单位：元/吨

项目	自产产品	委托加工产品
单位成本	2,714.79	2,763.90
其中：单位直接材料	2,414.42	2,520.06
单位直接人工	69.02	30.89
单位制造费用	210.39	122.35
单位加工费用	-	84.82
单位直接人工、单位制造费用、单位加工费用小计	279.41	238.06

随着颗粒型产品自产产量的不断提升，单位直接人工、制造费用逐渐下降。当年发行人自产产品的整体单位成本与委外加工产品基本一致。

(3) 2023 年 1-6 月

2023 年 1-6 月，发行人颗粒型生物制剂产品中，共有 6 项细分产品同时采用自产及委托加工模式进行生产，其单位成本结构对比情况如下：

单位：元/吨

项目	自产产品	委托加工产品
单位成本	3,535.95	3,125.78
其中：单位直接材料	3,215.63	2,920.61
单位直接人工	31.79	10.25
单位制造费用	174.91	104.09
单位加工费用	-	90.84
单位直接人工、单位制造费用、单位加工费用小计	206.70	205.18

随着颗粒型产品自产产量的不断提升，单位直接人工、制造费用逐渐下降。当年发行人自产产品的整体单位成本与委外加工产品基本一致。

②喷雾干燥

报告期内，发行人主要向无棣波皓生物科技有限公司采购喷雾干燥加工服务。2020 年及 2021 年，发行人向无棣波皓生物科技有限公司采购喷雾干燥加工服务单价分别为 5,362.71 元/吨和 6,139.29 元/吨，其加工具体环节包括泵送、喷雾、干燥、分筛、包装等，加工单价主要与液体产品的固含量相关，因每批次固含量不同，加工费存在一定的波动，整体在 5,000~6,000 元/吨左右，不存在显著异常

情况。

2022 年起，因发行人自有喷雾干燥设备建成投产，相关产品的喷雾干燥全部由发行人自行加工完成，因此未再向该加工商采购该类服务。

（2）加工辅料采购定价公允性分析

报告期内，发行人向加工厂商采购的加工辅料主要为有机混合辅料、无机混合辅料及氯化钾、磷酸一铵、尿素等各类无机类辅料，相关采购定价公允，同类原材料采购价格在不同供应商之间不存在显著差异，具体情况参见本反馈意见回复问题 8 之“二/（二）报告期各期主要原材料采购价格变动的原因，是否与公开市场价格、第三方可比价格存在显著差异，相同原材料不同供应商的采购价格是否存在显著差异”之相关内容。

（三）发酵和后处理环节与成型环节设备产能不匹配的原因，成型环节是否涉及核心生产工序，说明发行人报告期各期成型环节产能的缺口、委外加工涉及产成品的构成及金额，发行人是否对加工厂商构成依赖

1、发酵和后处理环节与成型环节设备产能不匹配的原因，成型环节是否涉及核心生产工序，发行人是否对加工厂商构成依赖

发行人整体的业务发展逻辑为：在掌握聚谷氨酸等生物助剂产品相关核心技术并具备将该类产品进行规模化生产的基础上，纵向延伸产业链至生物制剂产品、横向拓宽产品应用领域。在发展前期，发行人业务重心主要在持续提升聚谷氨酸的发酵规模和发酵水平，因此设备投入以发酵及相关的后处理环节为主，涉及喷雾干燥、造粒成型等产品成型环节的投入较少，相关环节以委外加工的形式进行补充。

随着发行人业务规模的不断扩大，产品生产交付的稳定性也显得更加重要。在此背景下，发行人通过子公司轩凯山东、轩凯滁州相关生产项目的陆续投产，在持续扩大发酵及后处理产能的同时，也提升了产品成型环节产能，使之与前序生物助剂相关环节的产能逐步匹配。

发行人核心工艺环节在于菌种制备、发酵及后处理等，成型环节不涉及核心生产工序。产品成型环节相关工序对应的加工厂商较多，可替代性强，替代成本低，发行人对加工厂商不存在重大依赖。随着发行人自身产品成型环节产能的提

升，2021 年起发行人委外加工费金额逐渐下降，委外加工服务对发行人生产经营不构成重大影响。

2、发行人报告期各期成型环节产能的缺口、委外加工涉及产成品的构成及金额

（1）报告期各期成型环节产能的缺口

报告期内，根据剂型不同，发行人生物助剂产品分为液体型产品及粉剂型产品，生物制剂产品分为液体型产品、颗粒型产品及粉剂型产品。成型环节中，造粒成型对应形成颗粒型生物制剂产品，喷雾干燥对应形成粉剂型生物助剂或生物制剂产品。

报告期各期，造粒成型及喷雾干燥对应的产能缺口情况测算如下：

单位：吨

成型环节	对应产品	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
造粒成型	颗粒型产品	产能①	22,020.00	44,040.00	39,990.00	-
		自有产量②	14,816.48	33,887.50	29,848.91	-
		委外加工产量③	9,976.26	26,598.66	25,918.31	26,719.48
		产能缺口④=①-②-③	-2,772.74	-16,446.16	-15,777.22	-26,719.48
喷雾干燥	粉剂型产品	产能①	1,360.00	2,480.00	1,150.00	-
		自有产量②	909.38	1,284.52	460.74	-
		委外加工产量③	-	-	230.84	329.13
		产能缺口④=①-②-③	-	-	-	-329.13

对于造粒成型环节，2021 年起，随着发行人自有产能的持续提升，产能缺口呈逐渐下降趋势。对于生物刺激素产品，由于外购成分占比和运费影响较低，报告期内，发行人对生物刺激素产品造粒成型的委托加工呈下降趋势。对于特种肥料产品，由于外购成分占比和运费影响较高，发行人对该类产品采用委托加工能够有效控制运费成本。

对于喷雾干燥环节，2021 年委外加工主要发生在当年一季度，在当年二季度轩凯山东的喷雾干燥设备陆续建成投产后，发行人对该类成型环节已不存在产能缺口，自有产能已可以基本满足生产需要，该环节未再发生委托加工。

（2）委外加工涉及产成品的构成及金额

报告期各期，发行人委外加工涉及产成品以生物制剂为主，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
委外加工涉及的产成品								
生物制剂	2,598.93	100.00%	5,780.63	100.00%	2,440.52	88.29%	2,597.27	95.72%
其中：生物刺激素	449.97	17.31%	1,197.33	20.71%	2,077.94	85.14%	2,597.27	100.00%
特种肥料	2,148.96	82.69%	4,583.31	79.29%	362.58	14.86%	-	-
生物助剂	-	-	-	-	323.73	11.71%	116.17	4.28%
小 计	2,598.93	100.00%	5,780.63	100.00%	2,764.25	100.00%	2,713.44	100.00%

报告期内，发行人委外加工涉及的产品收入中：涉及委外加工的生物刺激素产品收入整体呈下降趋势；涉及委外加工的特种肥料产品收入规模快速增长；涉及委外加工的生物助剂产品收入自 2022 年起已不再产生，上述变动趋势具有合理性。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、获取并查阅报告期各期发行人委外加工的明细统计表，核查报告期各期发行人向委外加工商采购委托加工服务、加工辅料的金额及占比情况；

2、访谈发行人采购负责人，了解公司选取委外加工商的原因、标准和流程、对委外加工商的管理方式和措施及相关措施的有效性、与委外加工商的定价规则及公允性、与委外加工商是否存在争议或纠纷、与委外加工商是否存在关联关系、是否存在潜在利益输送、委外加工的产品和生产环节是否涉及核心技术等；

3、访谈报告期主要委外加工商，了解其与公司合作的业务背景、合作时间、加工内容、定价和结算方式、是否与公司存在争议或纠纷、是否与公司及其董监高存在关联关系等；

4、获取并查阅报告期内公司与主要委外加工商签订的加工合同，关注合同中双方关于定价、结算、原材料提供及管理、质量要求等具体约定；

5、查阅发行人同类加工对应的不同委外加工商的加工单价情况，核查外协

加工费的定价原则及定价的公允性；

6、通过中国裁判文书网等公开渠道查询报告期内公司、主要委外加工商的诉讼仲裁情况，核查发行人与外协厂商是否存在争议和纠纷；

7、通过企查查等公开渠道查询委外加工商的工商登记信息，获取并查阅公司董监高出具的关联关系调查表，核查委外加工商与公司及董监高是否存在关联关系；获取报告期内公司及其董监高的资金流水，核查其与委外加工商之间是否存在潜在利益输送。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期各期发行人向加工厂商采购委托加工服务、加工辅料具有合理性，金额及占比的变动具有合理性；报告期内，发行人主要加工厂商基本情况不存在异常，发行人对主要加工厂商的采购内容、金额及占比不存在异常，变动原因具有合理性；发行人向客户采购加工服务具有合理性；报告期内，发行人委托加工厂商与发行人及其关联方之间不存在关联关系，亦不存在非经营性交易或资金往来；

2、发行人委外加工服务和加工辅料的定价依据充分，定价公允；

3、发行人发酵和后处理环节与成型环节设备产能不匹配的原因具有合理性；产品成型环节不涉及核心生产工序，发行人对加工厂商不存在重大依赖；发行人报告期各期成型环节的产能缺口、委外加工涉及产成品的构成及金额不存在异常。

8. 关于原材料采购及供应商

根据招股说明书和申报文件，1) 公司采购的主要原材料包括发酵原料、有机类辅料、无机类辅料和包装材料等；2) 报告期各期发行人对前五大供应商的采购额占采购总额的比重分别为 45.72%、48.84%、37.01%和 38.51%；3) 无机类辅料的采购金额自 2021 年度起大幅增加；4) 发行人与供应商湖北三宁的交易合同备注了发行人销售产品的名称“谷乐丰福”“谷乐丰禄”等，同时发行人向湖北三宁采购加工服务。

请发行人补充披露：报告期各期各类原材料采购的金额及其占比。

请发行人说明：(1) 报告期内各类型原材料的主要供应商名称、采购金额及其变动原因，相关供应商的基本情况、采购规模是否与其经营规模匹配，是否与发行人及其关联方、主要客户存在关联关系；(2) 报告期各期主要原材料采购价格变动的原因，是否与公开市场价格、第三方可比价格存在显著差异，相同原材料不同供应商的采购价格是否存在显著差异；(3) 各类原材料在生产过程中的作用以及与发行人产品的联系，无机类辅料采购金额大幅增加的原因，报告期内主要原材料的采购量、领用量和产品产量的匹配关系；(4) 向湖北三宁采购原材料、委托加工服务的金额，采购产品与委托加工产品、发行人对外销售产品之间的联系与区别，采购的产品是否为委托加工业务的原材料，结合业务实质说明相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；(5) 发行人是否存在贸易业务，说明报告期各期的收入金额及占比。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，说明：(1) 对原材料采购和供应商的核查程序、核查过程、取得的核查证据、核查比例和核查结论；(2) 函证回函差异的具体原因以及是否涉及审计调整事项。

回复：

一、发行人补充披露

发行人已在招股说明书“第五节/五/(一)/1、主要原材料采购情况”中进行了如下补充披露：

“报告期内，各期各类原材料采购的金额及其占比如下：

单位：万元

原材料分类	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发酵原料	1,273.11	22.27%	2,470.28	17.47%	2,132.67	15.62%	1,033.04	21.39%
无机类辅料	2,055.75	35.95%	6,545.76	46.28%	6,465.34	47.34%	127.07	2.63%
有机类辅料	938.83	16.42%	2,219.35	15.69%	2,342.87	17.15%	1,971.13	40.81%
包装材料	1,089.79	19.06%	1,968.56	13.92%	1,864.42	13.65%	1,313.82	27.20%
其他	360.37	6.30%	938.52	6.64%	851.82	6.24%	385.14	7.97%
总计	5,717.86	100.00%	14,142.47	100.00%	13,657.12	100.00%	4,830.20	100.00%

报告期内，随着生产规模的扩大，发行人原材料采购金额逐年增长。其中，生物制剂产品中特种肥料涉及无机类辅料，主要系氮磷钾大量元素。2021 年起，氮磷钾大量元素市场供应短缺、价格大幅上涨，受此影响，发行人 2021 年起无机类辅料的采购金额大幅增长。”

二、发行人说明

（一）报告期内各类型原材料的主要供应商名称、采购金额及其变动原因，相关供应商的基本情况、采购规模是否与其经营规模匹配，是否与发行人及其关联方、主要客户存在关联关系

1、报告期内各类型原材料的主要供应商名称、采购金额及其变动原因

（1）发酵原料主要供应商情况

发酵原料包括谷氨酸钠、葡萄糖、白砂糖等，主要用于生产聚谷氨酸等。该类原材料主要供应商包括山东省齐糖国际贸易有限责任公司、阜丰营销有限公司、南京阜丰食品贸易有限公司、江苏谷中实业有限公司、湖北升豪糖业有限公司等。报告期内，发行人向上述供应商采购发酵原料的具体情况如下：

单位：万元、%

供应商	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
阜丰营销有限公司	348.37	27.36	429.82	17.40	-	-	-	-
山东省齐糖国际贸易有限责任公司	323.12	25.38	497.03	20.12	-	-	-	-
湖北升豪糖业有限公司	46.28	3.64	115.02	4.66	128.45	6.02	-	-
南京阜丰食品贸易有限公司	27.68	2.17	326.00	13.20	553.80	25.97	373.98	36.20

供应商	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏谷中实业有限公司	22.30	1.75	15.73	0.64	105.41	4.94	76.01	7.36
小计	767.75	60.30	1,383.60	56.02	787.66	36.93	449.99	43.56
发酵原料总计	1,273.11	100.00	2,470.28	100.00	2,132.67	100.00	1,033.04	100.00

报告期内，发行人发酵产量规模持续增加，发酵原料的采购量也逐年增加。发行人向江苏谷中实业有限公司采购葡萄糖。报告期内，发行人根据发酵生产工艺的需要，对白砂糖和葡萄糖的用量结构进行调整，白砂糖用量增加，葡萄糖用量减少，因此对江苏谷中实业有限公司的采购量呈下降趋势。

（2）有机类辅料主要供应商情况

有机类辅料以有机类混合辅料为主，主要系生物质材料（如糠醛渣等），用于生物刺激素产品的生产和研发。该类原材料主要供应商包括山东福沃嘉生物肥料有限公司、山东施季乐农业科技有限公司、聊城市大中肥料有限公司等。上述供应商同时系发行人的委托加工商，具体参见本反馈意见回复问题 7.2 之“一/（一）/2、报告期各期主要加工厂商的基本情况、采购内容、金额、占比及其变动原因”之相关内容。

报告期内，发行人向上述供应商采购有机类辅料的具体情况如下：

单位：万元、%

供应商	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
山东福沃嘉生物肥料有限公司	273.73	29.16	361.01	16.27	838.65	35.80	919.90	46.67
山东施季乐农业科技有限公司	64.01	6.82	305.20	13.75	281.49	12.01	300.87	15.26
聊城市大中肥料有限公司	17.67	1.88	61.19	2.76	122.13	5.21	170.18	8.63
小计	355.41	37.86	727.40	32.78	1,242.27	53.02	1,390.95	70.57
有机类辅料总计	938.83	100.00	2,219.35	100.00	2,342.87	100.00	1,971.13	100.00

注：上述供应商采购金额为原材料采购金额，不包含委外加工费

报告期内，随着产品成型环节自有产能的增加，发行人逐步减少生物刺激素产品的委外加工，逐步以自产为主，有机类辅料也由向上述供应商采购混合辅料逐步转变为自行采购各单一品种的有机类辅料。因此，发行人向上述供应商采购的有机类辅料金额也呈下降趋势。

（3）无机类辅料主要供应商情况

无机类辅料包括尿素、磷酸一铵、硫酸铵、氯化钾、硫酸钾等单一无机辅料或按一定比例混合的无机类混合辅料，用于特种肥料产品的生产和研发。该类原材料主要供应商包括湖北三宁及其关联方、吉林隆源农业股份有限公司及其关联方、盐城好滋味生态农业开发有限公司等。其中，湖北三宁、吉林隆源同时系发行人的委托加工商，具体参见本反馈意见回复问题 7.2 之“一/（一）/2、报告期各期主要加工厂商的基本情况、采购内容、金额、占比及其变动原因”。

报告期内，发行人向上述供应商采购无机类辅料的具体情况如下：

单位：万元、%

供应商	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
湖北三宁及其关联方	1,209.03	58.81	2,568.30	39.24	2,242.30	34.68	106.56	83.86
盐城好滋味生态农业开发有限公司	213.65	10.39	354.75	5.42	807.37	12.49	-	-
吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	-	-	1,828.66	27.94	-	-	-	-
小计	1,422.68	69.20	4,751.71	72.60	3,049.67	47.17	106.56	83.86
无机类辅料总计	2,055.75	100.00	6,545.76	100.00	6,465.34	100.00	127.07	100.00

注：上述供应商采购金额为原材料采购金额，不包含委外加工费

2020 年至 2022 年，随着特种肥料产品收入规模的扩大，无机类辅料的采购金额逐年增加。由于特种肥料产品中外购成分占比较高，运费对于产品成本影响较大，因此发行人选择国内规模较大的肥料企业湖北三宁、吉林隆源作为供应商和加工商，辐射周边市场，缩短特种肥料产品在原料采购端与产品销售端的运输距离。因此，报告期内，发行人对湖北三宁、吉林隆源采购无机类辅料的金额及占比较高。由于氮磷钾大量元素市场价格自 2022 年下半年起出现大幅下滑，吉林隆源自身业务受到一定的影响，且特种肥料产品的市场需求短期内出现一定下滑，因此 2023 年 1-6 月发行人未向吉林隆源采购无机类混合辅料。

（4）包装材料主要供应商情况

包装材料包括纯白方桶、包装袋等。该类原材料主要供应商包括江苏龙灯博士摩包装材料有限公司、浙江品诚包装有限公司、滁州晓宇塑业有限公司、江苏新晟祺塑业科技有限公司等，报告期内，发行人向上述供应商采购包装材料的具

体情况如下：

单位：万元、%

供应商	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江苏新晟祺塑业科技有限公司	204.94	18.81	52.73	2.68	-	-	-	-
滁州晓宇塑业有限公司	169.46	15.55	320.81	16.30	383.88	20.59	44.95	3.42
江苏龙灯博士摩包装材料有限公司	105.88	9.72	417.18	21.19	612.77	32.87	527.03	40.11
浙江品诚包装有限公司	59.82	5.49	132.20	6.72	155.73	8.35	160.21	12.19
小计	540.10	49.56	922.92	46.89	1,152.38	61.81	732.19	55.72
包装材料总计	1,089.79	100.00	1,968.56	100.00	1,864.42	100.00	1,313.82	100.00

报告期内，随着发行人业务规模的扩大，对包装材料的采购金额也逐年增加。

综上所述，报告期内发行人对各类型原材料的主要供应商的采购金额不存在异常，变动原因具有合理性。

2、相关供应商的基本情况、采购规模是否与其经营规模匹配，是否与发行人及其关联方、主要客户存在关联关系

报告期内，上述主要供应商的基本情况如下所示：

序号	供应商名称（同一控制）	供应商名称（单体）	成立时间	注册资本（万元人民币）	股权结构	对发行人销售占当期自身对外销售比例	开始合作时间
1	山东省齐糖国际贸易有限公司		2019/11/25	1,001.00	薛晓红（100.00%）	不到 5%	2022 年
2	阜丰营销有限公司		2015/5/28	22,000.00	内蒙古阜丰生物科技有限公司（54.55%）； 山东阜丰发酵有限公司（45.45%）	占其集团比重不到 1%	2022 年
3	南京阜丰食品贸易有限公司		2014/11/3	150.00	仇金才（66.67%）；陈金华（33.33%）	15%左右	2015 年
4	江苏谷中实业有限公司		2015/4/13	1,500.00	王翠平（100.00%）	10%左右	2018 年
5	湖北升豪糖业有限公司		2021/4/19	1,000.00	王贤豪（55.00%）；石燕妮（45.00%）	5%左右	2021 年
6	山东福沃嘉生物肥料有限公司		2013/11/8	1,000.00	蒲成菊（100.00%）	30%左右	2018 年
7	山东施季乐农业科技有限公司		2016/6/7	500.00	郑之钦（44.00%）；李万川（28.00%）； 赵吉海（28.00%）	20%左右	2017 年
8	聊城市大中肥料有限公司		2008/3/12	350.00	赵晶（100.00%）	10%左右	2020 年
9	湖北三宁及其关联方	湖北三宁化工股份有限公司	1996/12/30	26,723.08	晋能控股装备制造集团有限公司（35.00%）；李万清（28.56%）；殷银华（15.43%）；枝江楚天塑业有限公司（6.40%）；其他股东（14.61%）	占其集团比重不到 1%	2016 年
		湖北三宁农资贸易有限公司	2012/5/10	3,000.00	湖北三宁化工股份有限公司（100.00%）		
		河南三宁科技有限公司	2018/1/24	3,000.00	王光明 50.00%；毛国斌 33.33%；刘建宏 16.67%		
10	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	吉林省隆源化肥有限公司	2004/9/20	1,500.00	吉林隆源农业股份有限公司（100.00%）	占其集团比重不到 1%	2022 年
		吉林隆源农业服务有限公司	2017/5/27	5,000.00	吉林隆源农业股份有限公司（100.00%）		
11	盐城好滋味生态农业开发有限公司		2017/8/14	100.00	周洪干（100.00%）	不到 10%	2021 年
12	江苏龙灯博士摩包装材料有限公司		1995/12/22	1,000.00 万美元	IPACKCHEMGROUPSAS（100.00%）	5%左右	2018 年
13	滁州晓宇塑业有限公司		2011/9/1	600.00	黄云平（30.00%）；黄璇（20.00%）； 梅川众（15.00%）；梅川节（15.00%）；	不到 10%	2020 年

序号	供应商名称（同一控制）	供应商名称（单体）	成立时间	注册资本 （万元人民币）	股权结构	对发行人销售占 当期自身对外销 售比例	开始合作 时间
					金裕社（10.00%）；卓如友（10.00%）		
14		浙江品诚包装有限公司	2014/3/13	2,000.00	张传胜（22.00%）；陈纪道（21.00%）； 易际川（12.50%）；陈绍敏（12.50%）； 郭和龙（11.00%）；肖玉春（9.00%）； 陈福井（5.00%）；徐继朗（5.00%）； 赵章米（2.00%）	1%左右	2018 年
15		江苏新晟祺塑业科技有限公司	2021/05/28	1,000.00	南京晟祺塑业科技有限公司（100.00%）	20%左右	2022 年

上述主要供应商均为具备一定规模的原材料供应商，不存在主要或仅向发行人销售的情况，发行人对其采购规模与其经营规模匹配。

经核查，上述供应商中湖北三宁及其关联方、吉林隆源农业股份有限公司及其关联方同时系发行人客户（具体情况参见本反馈意见回复之“问题 6.3/一/（二）”中相关内容）。除此之外，发行人供应商与发行人主要客户不存在关联关系。同时，上述供应商与发行人及其关联方之间不存在关联关系。

（二）报告期各期主要原材料采购价格变动的原因，是否与公开市场价格、第三方可比价格存在显著差异，相同原材料不同供应商的采购价格是否存在显著差异

报告期内，公司采购的主要原材料包括发酵原料（谷氨酸钠、葡萄糖或白砂糖等）、有机类混合辅料、无机类辅料（尿素、磷酸一铵、硫酸铵、氯化钾、硫酸钾等单一辅料或按一定比例混合的辅料）、各种规格的包装材料（纯白方桶等）。报告期内，公司主要原材料的采购价格情况如下：

原材料	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
谷氨酸钠	采购金额（万元）	424. 78	755.82	747.24	373.98
	采购均价（元/吨）	8, 153. 16	8,579.10	7,907.35	6,607.79
葡萄糖	采购金额（万元）	25. 89	30.74	264.07	190.03
	采购均价（元/吨）	3, 487. 08	3,704.02	3,588.02	2,770.15
白砂糖	采购金额（万元）	365. 94	604.30	394.02	9.19
	采购均价（元/吨）	5, 979. 35	5,395.54	5,346.29	5,746.68
有机类混合辅料	采购金额（万元）	354. 35	727.40	1,243.28	1,638.96
	采购均价（元/吨）	655. 66	640.73	628.33	614.04
尿素	采购金额（万元）	156. 58	649.92	1,304.29	15.63
	采购均价（元/吨）	2, 412. 80	2,602.60	2,147.43	1,579.06
磷酸一铵	采购金额（万元）	114. 42	807.61	978.94	11.09
	采购均价（元/吨）	2, 820. 68	3,610.79	3,025.84	3,466.97
硫酸铵	采购金额（万元）	108. 74	569.43	477.25	-
	采购均价（元/吨）	1, 102. 91	1,637.06	1,034.03	-
氯化钾	采购金额（万元）	19. 32	284.65	554.21	-
	采购均价（元/吨）	2, 912. 96	5,116.52	2,856.44	-
硫酸钾	采购金额（万元）	105. 28	404.76	553.27	-

原材料	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
	采购均价（元/吨）	3,396.06	4,552.96	3,170.72	-
无机类混合辅料	采购金额（万元）	1,433.41	3,383.19	1,923.27	90.93
	采购均价（元/吨）	2,821.28	3,027.51	2,662.96	3,022.01
纯白方桶	采购金额（万元）	368.23	581.46	518.08	379.92
	采购均价（元/个）	12.94	15.28	14.64	15.13

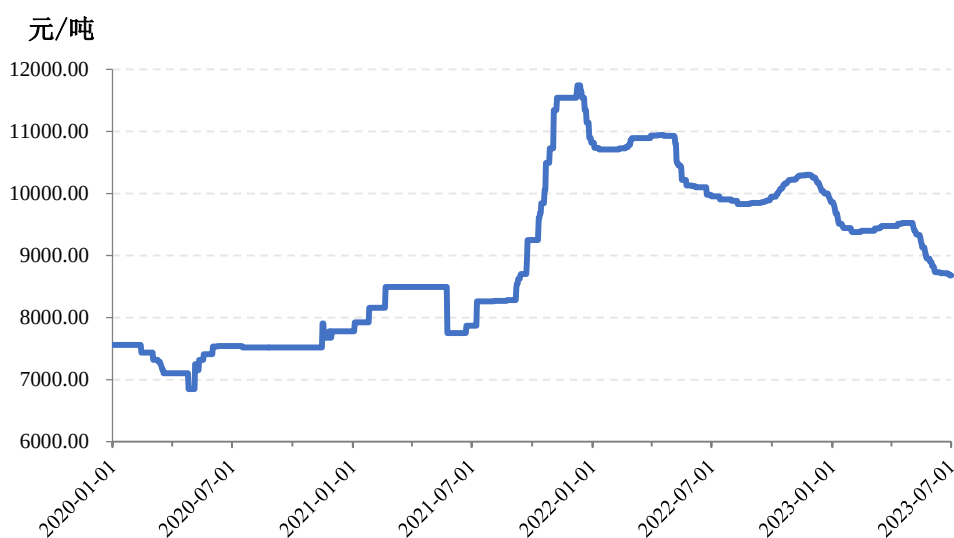
报告期内，公司上述主要原材料的采购价格波动与对应市场价格趋势匹配，相同原材料不同供应商之间的采购价格不存在显著差异，具体分析如下：

1、与公开市场价格对比情况

经检索，上述原材料中，除有机类混合辅料、纯白方桶外，均有市场公开渠道披露的市场价格情况，具体情况如下：

（1）谷氨酸钠

报告期内，谷氨酸钠的公开市场价格（含税）情况如下图所示：



数据来源：WIND

2020 年度、2021 年度、2022 年度、**2023 年 1-6 月**，发行人谷氨酸钠的平均采购价格（不含税）分别为 6,607.79 元/吨、7,907.35 元/吨、8,579.10 元/吨、**8,153.16 元/吨**，考虑增值税后，与公开市场情况对比，报告期内发行人采购谷氨酸钠的价格不存在显著差异。

（2）葡萄糖

报告期内，葡萄糖的公开市场价格（含税）情况如下图所示：



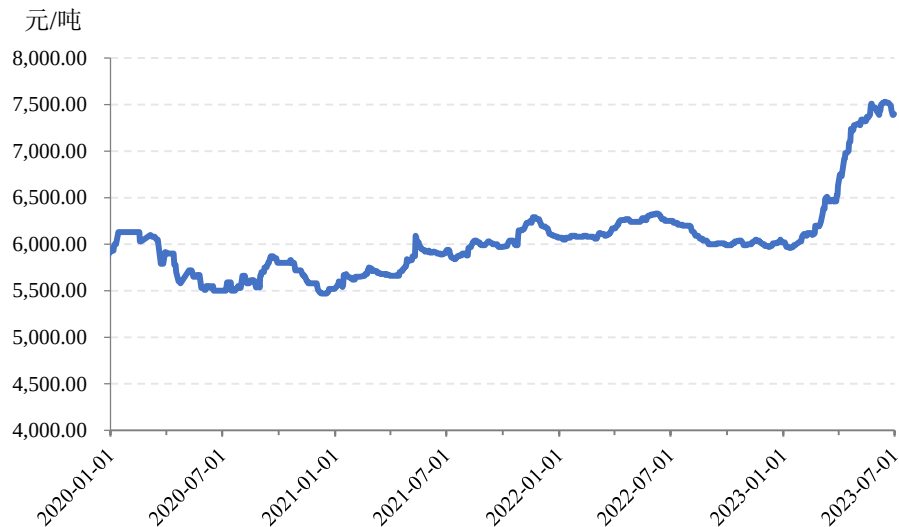
数据来源：百川盈孚⁴

2020 年度、2021 年度、2022 年度、**2023 年 1-6 月**，发行人葡萄糖的平均采购价格（不含税）分别为 2,770.15 元/吨、3,588.02 元/吨、3,704.02 元/吨、**3,487.08 元/吨**，考虑增值税后，与公开市场情况对比，报告期内发行人采购葡萄糖的价格不存在显著差异。

（3）白砂糖

报告期内，白砂糖的公开市场价格（含税）情况如下图所示：

⁴北京百川盈孚科技有限公司创建于 2014 年 6 月，提供以原材料、制成品现货价格与市场分析预测及市场研究为核心的市场咨询服务，信息涉及能源、化工、农化、煤化工、橡塑、聚氨酯、农业、钢铁、有色、非金建材、纸品、新材料等 100 个产业链



数据来源：WIND

2020 年度、2021 年度、2022 年度、**2023 年 1-6 月**，发行人白砂糖的平均采购价格（不含税）分别为 5,746.68 元/吨、5,346.29 元/吨、5,395.54 元/吨、**5,979.35 元/吨**。考虑增值税后，与公开市场情况对比，报告期内发行人采购白砂糖的价格不存在显著差异。**2023 年 1-6 月**，发行人主要在第一季度采购了较多白砂糖，其市价相比第二季度较低，因此当期平均采购价格未大幅上涨。

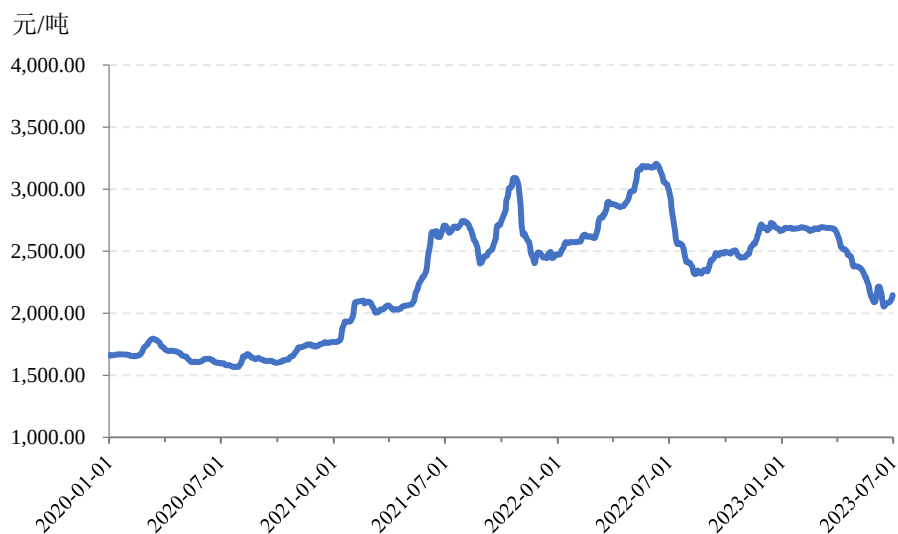
葡萄糖与白砂糖具有替代关系，主要作为发酵过程中的能量物质以及谷氨酸源。发行人 2020 年白砂糖采购价格较高，主要系 2020 年发行人主要以葡萄糖作为发酵主料，白砂糖采购规模较小（2020 年白砂糖采购金额为 9.19 万元），且具体采购时点适逢 2020 年初的市场高点，导致采购价格较高。2021 年起，发行人白砂糖平均采购价格与市场价格基本一致。

（4）有机类混合辅料

有机类混合辅料主要为多种生物质的混合（如糠醛渣等），该类原材料不存在公开的市场报价。报告期各期，发行人有机类混合辅料采购价格分别为 614.04 元/吨、628.33 元/吨、640.73 元/吨、**655.66 元/吨**，总体较为稳定，不存在异常波动的情形。

（5）尿素

报告期内，尿素的公开市场价格（含税）情况如下图所示：

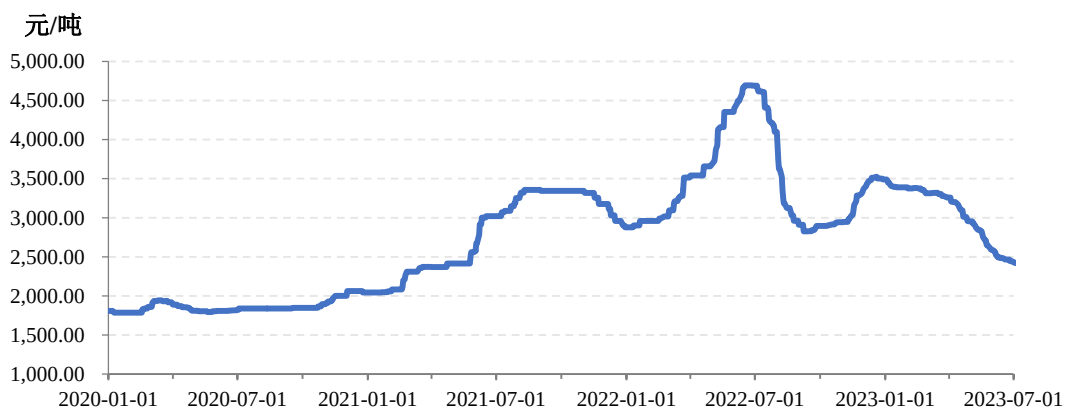


数据来源：WIND

2020 年度、2021 年度、2022 年度、**2023 年 1-6 月**，发行人尿素的平均采购价格（不含税）分别为 1,579.06 元/吨、2,147.43 元/吨、2,602.60 元/吨、**2,412.80 元/吨**，考虑增值税后，与公开市场情况对比，报告期内发行人采购尿素的价格不存在显著差异。

（6）磷酸一铵

报告期内，磷酸一铵的公开市场价格（含税）情况如下图所示：



数据来源：WIND

2020 年度、2021 年度、2022 年度、**2023 年 1-6 月**，发行人磷酸一铵的平均采购价格（不含税）分别为 3,466.97 元/吨、3,025.84 元/吨、3,610.79 元/吨、**2,820.68 元/吨**。2020 年度，发行人采购磷酸一铵的价格与市场平均价格相比较，主要

原因为：发行人当年采购磷酸一铵合计 11.09 万元，全部系含量 73%规格的产品，该类产品价格与一般市场规模（55%含量）的产品相比较为高；2021 年、2022 年，发行人磷酸一铵平均采购价格与市场价格基本一致。

（7）硫酸铵

报告期内，硫酸铵的公开市场价格（含税）情况如下图所示：

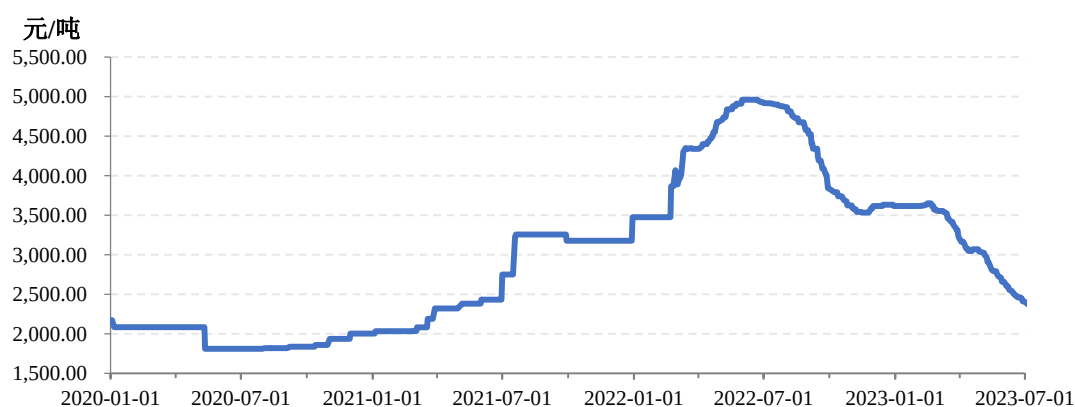


数据来源：WIND

2021 年度、2022 年度、**2023 年 1-6 月**，发行人硫酸铵的平均采购价格（不含税）分别为 1,034.03 元/吨、1,637.06 元/吨、**1,102.91 元/吨**，考虑增值税后，与公开市场情况对比，报告期内发行人采购硫酸铵的价格不存在显著差异。

（8）氯化钾

报告期内，氯化钾的公开市场价格（含税）情况如下图所示：



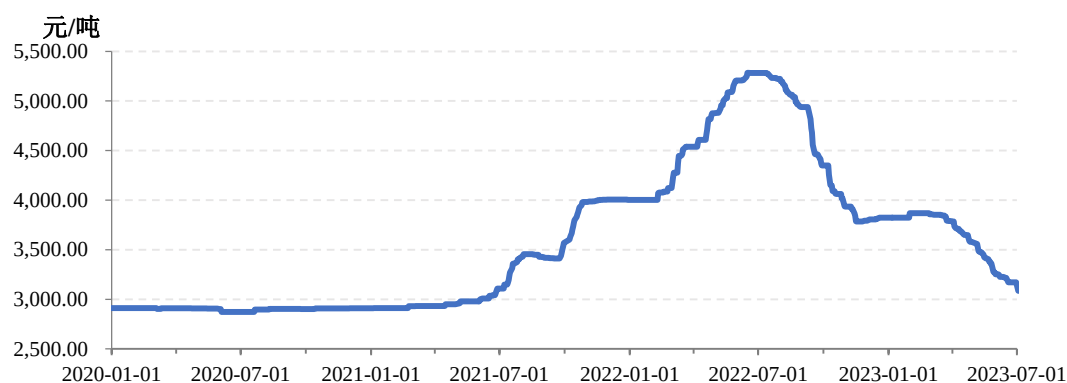
数据来源：WIND

2021 年度、2022 年度、**2023 年 1-6 月**，发行人氯化钾的平均采购价格（不

含税)分别为 2,856.44 元/吨、5,116.52 元/吨、**2,912.96 元/吨**。2022 年,主要采购时点适逢 2022 年 6 月市场高点,导致采购价格较高。考虑增值税后,与公开市场情况对比,报告期内发行人采购氯化钾的价格不存在显著差异。

(9) 硫酸钾

报告期内,硫酸钾的公开市场价格(含税)情况如下图所示:



数据来源: WIND

2021 年度、2022 年度、**2023 年 1-6 月**, 发行人硫酸钾的平均采购价格(不含税)分别为 3,170.72 元/吨、4,552.96 元/吨、**3,396.06 元/吨**, 考虑增值税后,与公开市场情况对比,报告期内发行人采购硫酸钾的价格不存在显著差异。

(10) 无机类混合辅料

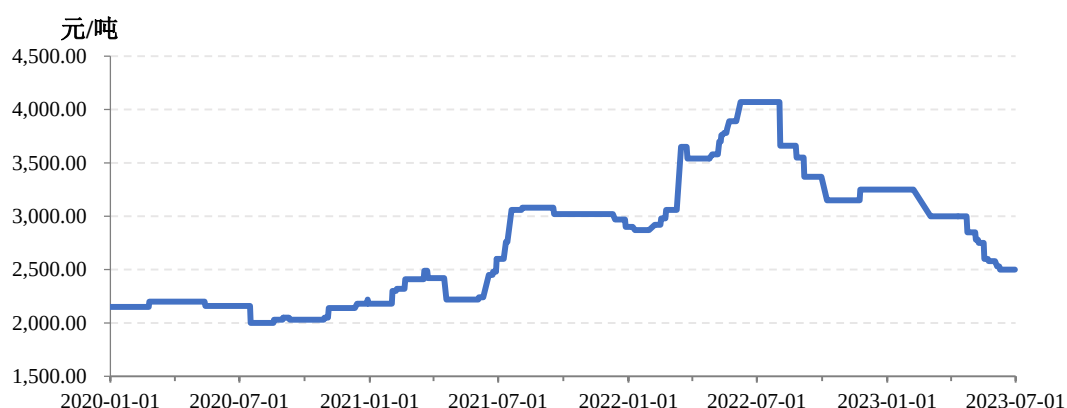
报告期内,发行人无机类混合辅料的平均采购价格(不含税)分别为 3,022.01 元/吨、2,662.96 元/吨、3,027.51 元/吨、**2,821.28 元/吨**。无机类混合辅料为氮、磷、钾按照不同比例的混合配比。报告期内,按照大量元素(氮、磷、钾)含量比例划分,发行人无机类混合辅料的细分类型(**2020 年至 2022 年期间任一年度采购金额在 200 万元以上或 2023 年上半年销售金额在 100 万元以上**)主要包括:①大量元素(25-9-12);②大量元素(23-14-6)③大量元素(12-18-15);④大量元素(15-15-15);⑤大量元素(16-16-16);⑥大量元素(26-10-12);⑦大量元素(30-0-6);⑧**大量元素(30-5-5)**。上述含量的合计数越大、原料单价越高;同时钾元素的含量越高、原料单价越高。

报告期内,发行人采购上述不同配比类型的无机类混合辅料的情况如下:

单位：万元、元/吨

配比类型	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	采购金额	采购单价	采购金额	采购单价	采购金额	采购单价	采购金额	采购单价
25-9-12	413.69	2,694.20	723.80	2,943.83	504.31	2,499.08	/	/
30-0-6	264.69	2,087.38	214.97	2,268.06	450.93	2,186.88	/	/
30-5-5	208.41	2,352.29	/	/	/	/	/	/
15-15-15	136.72	2,878.40	357.60	3,425.29	574.28	2,759.64	/	/
16-16-16	124.86	3,567.31	341.74	3,631.65	/	/	/	/
23-14-6	19.84	2,576.65	622.79	2,854.98	/	/	/	/
12-18-15	/	/	416.53	2,824.77	/	/	/	/
26-10-12	/	/	293.76	2,914.68	/	/	/	/

从细分类型上看，无机类混合辅料的单价变动趋势与单一类别无机辅料价格的趋势一致，不存在异常。同时，大量元素（15-15-15）存在公开市场报价（含税），具体情况如下图所示：



2021 年度，发行人大量元素（15-15-15）的平均采购价格（不含税）为 2,759.64 元/吨，采购发生在 2021 年 11-12 月，考虑增值税后，与公开市场情况对比，报告期内发行人采购大量元素（15-15-15）的价格不存在显著差异。

（11）纯白方桶

纯白方桶不存在公开的市场报价。报告期各期，发行人纯白方桶采购价格分别为 15.13 元/个、14.64 元/个、15.28 元/个、12.94 元/个，总体较为稳定，不存在异常波动的情形。

2、相同原材料不同供应商的采购价格对比情况

(1) 谷氨酸钠

报告期内，发行人向主要供应商采购谷氨酸钠的价格对比情况如下所示：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2023 年 1-6 月	阜丰营销有限公司	348.37	429.00	8,120.49
	青州市佳丽商贸有限公司	44.24	53.00	8,346.97
	南京阜丰食品贸易有限公司	27.68	33.00	8,389.38
2022 年	阜丰营销有限公司	429.82	495.00	8,683.19
	南京阜丰食品贸易有限公司	326.00	386.00	8,445.62
2021 年	南京阜丰食品贸易有限公司	553.80	719.00	7,702.39
	青州市佳丽商贸有限公司	80.31	96.00	8,365.60
	无锡市鑫糖食品贸易有限公司	60.74	66.00	9,203.54
	上海萨墨实业有限公司	52.39	64.00	8,185.84
2020 年	南京阜丰食品贸易有限公司	373.98	565.98	6,607.79
2019 年	南京阜丰食品贸易有限公司	131.58	187.50	7,017.54
	江苏谷中实业有限公司	39.41	52.00	7,578.72
	无锡金一圣农产品有限公司	24.64	32.00	7,699.12

南京阜丰食品贸易有限公司系发行人谷氨酸钠的主要供应商，因发行人对其采购数量较大，因此能够享受一定的价格优惠。同时，因市场价格波动较大，向不同供应商采购时间段的不同对平均采购价格亦有较大影响。2021 年下半年起，谷氨酸钠市场价格快速上涨，发行人向青州市佳丽商贸有限公司、上海萨墨实业有限公司、无锡市鑫糖食品贸易有限公司采购谷氨酸钠主要发生在 2021 年下半年的市价上涨阶段，而发行人对南京阜丰食品贸易有限公司的采购主要集中在上半年市场价格较低阶段。因此，2021 年发行人向不同供应商采购谷氨酸钠的平均价格存在一定差异，具有合理性。

(2) 葡萄糖

报告期内，发行人向主要供应商采购葡萄糖的价格对比情况如下所示：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2023 年	江苏谷中实业有限公司	22.30	64.00	3,484.51

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
1-6 月	湖北升豪糖业有限公司	3.47	10.00	3,469.03
2022 年	江苏谷中实业有限公司	15.73	43.00	3,659.19
	湖北升豪糖业有限公司	7.75	20.00	3,876.11
2021 年	西王药业有限公司	135.89	393.03	3,457.60
	江苏谷中实业有限公司	105.41	277.95	3,792.43
2020 年	西王药业有限公司	89.36	296.98	3,008.85
	江苏谷中实业有限公司	76.01	293.03	2,594.04
	山东容海谷物科技有限公司	16.59	64.00	2,592.92
2019 年	江苏谷中实业有限公司	86.83	324.98	2,672.01
	山东容海谷物科技有限公司	8.70	33.00	2,637.17

因市场价格波动较大，采购时间段的不同对平均采购价格有较大影响。2020 年末至 2021 年初，葡萄糖的市场价格快速上涨，2020 年度，发行人向西王药业有限公司的采购主要集中在第四季度，向江苏谷中实业有限公司、山东容海谷物科技有限公司的采购主要集中前三季度，因此当年发行人向不同供应商采购葡萄糖的平均价格存在一定差异，具有合理性。

(3) 白砂糖

发行人主要自 2021 年开始采购白砂糖，2021-2022 年，发行人向主要供应商采购白砂糖的价格对比情况如下所示：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2023 年 1-6 月	山东省齐糖国际贸易有限责任公司	323.12	544.00	5,939.71
	湖北升豪糖业有限公司	42.82	68.00	6,296.46
2022 年	山东省齐糖国际贸易有限责任公司	497.03	922.00	5,390.81
	湖北升豪糖业有限公司	107.27	198.00	5,417.54
2021 年	广西糖业集团防城精制糖有限公司	188.84	372.00	5,076.41
	湖北升豪糖业有限公司	128.45	229.00	5,609.07
	上海沐其实业有限公司	72.12	128.00	5,634.13

因市场价格波动较大，采购时间段的不同对平均采购价格有较大影响。2021 年度，白砂糖的市场价格快速上涨，当年发行人向广西糖业集团防城精制糖有限公司的采购价格低于其他同类原材料供应商，主要系发行人向该供应商的采购单

价不含运费，具有合理性。

(4) 有机类混合辅料

报告期内，发行人向主要供应商采购有机类混合辅料的价格对比情况如下所示：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2023 年 1-6 月	山东福沃嘉生物肥料有限公司	273.73	4,134.96	661.98
	山东施季乐农业科技有限公司	64.01	984.50	650.22
	聊城市大中肥料有限公司	17.67	285.00	620.00
2022 年	山东福沃嘉生物肥料有限公司	361.01	5,543.55	651.23
	山东施季乐农业科技有限公司	305.20	4,773.19	639.40
	聊城市大中肥料有限公司	61.19	1,036.00	590.64
2021 年	山东福沃嘉生物肥料有限公司	838.65	13,010.72	644.59
	山东施季乐农业科技有限公司	281.49	4,714.79	597.03
	聊城市大中肥料有限公司	122.13	2,046.00	596.90
2020 年	山东福沃嘉生物肥料有限公司	917.30	14,200.87	645.94
	山东施季乐农业科技有限公司	300.87	5,301.16	567.55
	活田生物科技（山东）有限公司	221.09	3,813.66	579.72
	聊城市大中肥料有限公司	170.18	2,875.35	591.85
2019 年	山东福沃嘉生物肥料有限公司	594.03	9,041.78	656.98
	山东施季乐农业科技有限公司	247.66	4,183.45	591.99

报告期内，发行人有机类混合辅料的采购价格主要与含水量相关，含水量越低、采购单价越高。总体上看，各供应商的采购价格之间不存在显著差异。

(5) 尿素

发行人主要自 2021 年开始采购尿素，2021-2022 年，发行人向主要供应商采购尿素的价格对比情况如下所示：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2023 年 1-6 月	盐城好滋味生态农业开发有限公司	76.28	312.00	2,444.84
	山东言诺农业生产资料有限公司	49.54	200.00	2,477.06
	江苏慧飞农服农业科技有限公司	17.84	68.95	2,588.05
	平原优盛农业生产资料有限公司	12.91	68.00	1,899.08

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2022 年	山东联盟化工股份有限公司	303.19	1,088.00	2,786.70
	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	224.26	929.20	2,413.48
	平原元隆生产资料有限公司	51.52	208.00	2,477.06
	江苏慧飞农服农业科技有限公司	26.20	97.00	2,700.84
	盐城好滋味生态农业开发有限公司	25.34	102.00	2,484.62
	淄博市广龙华丰农资有限公司	10.34	35.00	2,954.13
	新疆满疆红农资化肥科技有限公司	9.06	38.00	2,385.32
2021 年	山东联盟化工股份有限公司	549.86	2,516.00	2,185.46
	盐城好滋味生态农业开发有限公司	505.79	2,291.00	2,207.73
	平原元隆生产资料有限公司	178.55	883.72	2,020.48

2022 年，发行人向山东联盟化工股份有限公司、淄博市广龙华丰农资有限公司采购尿素主要集中在 3-6 月份，当时尿素市价处于高点，因此采购价格高于其他供应商，具有合理性。

2023 年 1-6 月，发行人向平原优盛农业生产资料有限公司采购尿素主要集中在 6 月份，当时尿素市场处于低点，因此采购价格低于其他供应商，具有合理性。

(6) 磷酸一铵

发行人主要自 2021 年开始采购磷酸一铵，2021-2022 年，发行人向主要供应商采购磷酸一铵的价格对比情况如下所示：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2023 年 1-6 月	湖北鄂中丰神农资有限公司	82.77	302.76	2,733.94
	盐城好滋味生态农业开发有限公司	20.94	70.00	2,990.83
	山东华锦肥业有限公司	10.72	32.90	3,256.88
2022 年	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	275.90	959.10	2,876.64
	四川誉海融汇贸易有限公司	127.24	180.00	7,068.81
	山东瑞淼农业科技有限公司	104.45	299.60	3,486.24
	新疆满疆红农资化肥科技有限公司	96.88	192.00	5,045.87
	山东戴威颐丰肥业有限公司	118.68	348.95	3,401.01
	山东华廷化工有限公司	44.57	132.00	3,376.15

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2021 年	湖北鄂中丰神农资有限公司	259.84	677.00	3,838.09
	临沂金瑞祥农资有限公司	248.63	961.20	2,586.66
	中创兴源化工科技有限公司	183.12	644.64	2,840.58
	四川天禾嘉美农业科技有限公司	162.76	521.00	3,124.04
	山东腾升农业科技有限公司	91.44	294.00	3,110.09

2021 年下半年起，磷酸一铵的市场价格快速上涨。2021 年，发行人向不同供应商采购磷酸一铵的价格存在一定差异，主要系具体采购时间差异所致。发行人向湖北鄂中丰神农资有限公司采购时间为当年 6-7 月，该时间段磷酸一铵市场价格较高，导致 2021 年度发行人向该供应商采购磷酸一铵平均价格高于同期向其他供应商的平均采购价格，具有合理性。

2022 年，发行人向四川誉海融汇贸易有限公司、新疆满疆红农资化肥科技有限公司的采购价格较高，主要系有效成分含量差异所致，发行人向四川誉海融汇贸易有限公司采购的磷酸一铵有效成分含量为总养分 $\geq 73\%$ 且水溶性较好，向新疆满疆红农资化肥科技有限公司采购的磷酸一铵有效成分含量为总养分 $\geq 66\%$ ，向其他供应商采购的磷酸一铵主要为有效成分含量总养分 $\geq 55\%$ 的产品，因此价格存在差异，具有合理性。

(7) 硫酸铵

报告期内，发行人向主要供应商采购硫酸铵的价格对比情况如下所示：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2023 年 1-6 月	盐城好滋味生态农业开发有限公司	108.74	985.94	1,102.91
2022 年	盐城好滋味生态农业开发有限公司	311.18	1,913.13	1,626.54
	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	115.49	721.33	1,601.05
	中创兴源化工科技有限公司	70.69	429.00	1,647.85
	山东言诺农业生产资料有限公司	55.87	300.00	1,862.39
2021 年	盐城好滋味生态农业开发有限公司	127.54	1,297.06	983.26
	青州益诺生产资料有限公司	109.80	1,221.38	899.00
	中创兴源化工科技有限公司	104.32	795.46	1,311.41
	闻喜县晋丰源农资有限公司	53.59	578.40	926.50

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
	山东言诺农业生产资料有限公司	25.45	230.08	1,106.27

因市场价格波动较大，采购时间段的不同对平均采购价格有较大影响。2021年二季度起，硫酸铵的市场价格快速上涨，市场价格（含税）由 600 元/吨左右快速上涨至 1,000 元/吨左右，并在当年第四季度进一步上涨至 1,800 元/吨左右的市场高点。因此，当年不同供应商之间的采购单价差异主要系采购时点不同所致，具有合理性。发行人当年对中创兴源化工科技有限公司、山东言诺农业生产资料有限公司采购价格较高，主要系对上述供应商的采购发生在当年下半年市场价格较高时，具有合理性。

（8）氯化钾

报告期内，发行人向主要供应商采购氯化钾的价格对比情况如下所示：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2023 年 1-6 月	山东戴威颐丰肥业有限公司	9.79	33.34	2,935.78
	山东言诺农业生产资料有限公司	9.54	33.00	2,889.91
2022 年	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	284.65	556.33	5,116.52
2021 年	山东言诺农业生产资料有限公司	158.35	446.00	3,550.46
	山东戴威颐丰肥业有限公司	105.41	307.20	3,431.19
	临沂金瑞祥农资有限公司	98.77	460.80	2,143.40
	盐城好滋味生态农业开发有限公司	78.51	326.84	2,402.19
	昊悦（山东）肥料有限公司	70.42	199.38	3,532.11

因市场价格波动较大，采购时间段的不同对平均采购价格有较大影响。2021年下半年起，氯化钾的市场价格快速上涨，导致当年不同供应商的采购单价存在一定差异，具有合理性。发行人当年对临沂金瑞祥农资有限公司、盐城好滋味生态农业开发有限公司采购价格较低，主要系对上述供应商的采购发生在当年上半年市场价格低位时，具有合理性。

发行人 2022 年对该材料主要采购时点适逢 2022 年 6 月市场高点，导致采购价格较高，2022 年下半年，该类材料价格快速下跌，截至 2023 年 6 月末，已下跌至 2,400 元/吨左右，因此导致 2023 年上半年发行人对其采购价格显著下降。

（9）硫酸钾

报告期内，发行人向主要供应商采购硫酸钾的价格对比情况如下所示：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2023 年 1-6 月	山东戴威颐丰肥业有限公司	105.28	310.00	3,396.06
2022 年	云南中农农业科技有限公司	230.45	500.00	4,609.04
	新疆满疆红农资化肥科技有限公司	83.22	193.00	4,311.93
	中农集团控股四川农资有限公司	47.05	96.00	4,900.93
	山东联盟磷复肥有限公司	44.04	100.00	4,403.67
2021 年	青上吉林农业科技有限公司	127.93	336.00	3,807.34
	临沂金瑞祥农资有限公司	100.92	400.00	2,522.94
	昊悦（山东）肥料有限公司	93.92	237.92	3,947.64
	青州益诺生产资料有限公司	82.02	301.00	2,724.77
	中农集团控股四川农资有限公司	75.55	204.00	3,703.39
	盐城好滋味生态农业开发有限公司	72.93	266.00	2,741.91
2019 年	山东润和肥业有限公司	1.51	5.00	3,018.18

与氯化钾情况类似，硫酸钾市场价格自 2021 年下半年起大幅上涨。2021 年，发行人向临沂金瑞祥农资有限公司、青州益诺生产资料有限公司、盐城好滋味生态农业开发有限公司的采购主要集中在上半年，市场价格较低，因此其采购单价低于其他供应商，具有合理性。

（10）无机类混合辅料

报告期内，发行人采购的无机类混合辅料主要来自湖北三宁及其关联方、吉林隆源农业股份有限公司及其关联方，具体情况如下：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (吨)	采购单价 (元/吨)
2023 年 1-6 月	湖北三宁及其关联方	1,209.03	4,654.92	2,597.31
2022 年	湖北三宁及其关联方	2,440.94	7888.88	3,094.16
	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	846.95	3,107.07	2,725.89
2021 年	湖北三宁化工及其关联方	1,923.27	7,222.32	2,662.96
2020 年	湖北三宁化工及其关联方	90.93	300.88	3,022.01

报告期内，发行人无机类混合辅料的具体构成情况参见本题“二/（二）/1、

与公开市场价格对比情况”之相关内容。

报告期内，发行人对该类材料的采购价格因其大量元素含量配比不同、市场价格变动等原因而存在一定波动，对不同供应商的采购价格差异具有合理性。

（11）纯白方桶

报告期内，发行人向主要供应商采购纯白方桶的价格对比情况如下所示：

年份	供应商名称	采购金额 (万元)	采购数量 (万个)	采购单价 (元/个)
2023 年 1-6 月	江苏新晟祺塑业科技有限公司	204.94	17.60	11.64
	上海龙程塑料制品有限公司	111.52	6.36	17.52
	江苏龙灯博士摩包装材料有限公司	51.77	4.50	11.50
2022 年	江苏龙灯博士摩包装材料有限公司	287.98	18.09	15.92
	上海龙程塑料制品有限公司	151.44	8.58	17.64
	安徽龙博新型材料科技有限公司	89.31	6.96	12.83
	江苏新晟祺塑业科技有限公司	52.73	4.41	11.95
2021 年	江苏龙灯博士摩包装材料有限公司	428.64	30.35	14.12
	上海龙程塑料制品有限公司	89.43	5.04	17.76
2020 年	江苏龙灯博士摩包装材料有限公司	325.16	22.02	14.77
	上海龙程塑料制品有限公司	49.03	2.79	17.60
2019 年	江阴市金田塑料容器有限公司	194.24	13.60	14.28
	江苏龙灯博士摩包装材料有限公司	71.95	4.74	15.18

纯白方桶主要规格为 10L/个、20L/个。报告期内，发行人对上海龙程塑料制品有限公司采购的纯白方桶价格较高，主要系其材料规格为 20L/个，体积更大用料更多，因此价格略高，具有合理性。

（三）各类原材料在生产过程中的作用以及与发行人产品的联系，无机类辅料采购金额大幅增加的原因，报告期内主要原材料的采购量、领用量和产品产量的匹配关系

1、各类原材料在生产过程中的作用以及与发行人产品的联系

报告期内，发行人采购的主要原材料包括发酵原料（谷氨酸钠、葡萄糖或白砂糖等）、有机类混合辅料、无机类辅料（尿素、磷酸一铵、硫酸铵、氯化钾、硫酸钾等单一辅料或按一定比例混合的辅料）、各种规格的包装材料（纯白方桶

等）。各类原材料在生产过程中的作用以及与发行人产品的联系如下：

原材料	在生产过程中的主要用途
谷氨酸钠	发酵原料
葡萄糖	发酵原料
白砂糖	发酵原料
有机类混合辅料	生物刺激素的相关辅料
尿素	主要用于生产特种肥料
磷酸一铵	主要用于生产特种肥料
硫酸铵	主要用于生产特种肥料
氯化钾	主要用于生产特种肥料
硫酸钾	主要用于生产特种肥料
无机类混合辅料	特种肥料的相关辅料
纯白方桶	包装材料，用于各类型生物助剂、生物制剂

2、无机类辅料采购金额大幅增加的原因

2021 年起，公司正式推出特种肥料产品，该类产品系在常规大量元素肥料的基础上，通过添加生物刺激素从而提高肥料利用率的特种肥料。因此，该类产品生产涉及较大数量、金额的无机类辅料，导致无机类辅料的采购金额自 2021 年起有较大幅度增加。

3、报告期内主要原材料的采购量、领用量和产品产量的匹配关系

（1）发酵用原料的采购量、领用量和产品产量的匹配关系

随着报告期内发行人发酵产能的整体提升，谷氨酸钠、葡萄糖和白砂糖等发酵用原材料的采购量、领用量在报告期内均呈上升趋势，与对应发酵产量趋势基本一致。公司发酵对应的上述原材料的单位耗用量未发生显著波动，具体如下：

主要原材料	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
谷氨酸钠	采购量（吨）	521.00	881.00	945.00	565.98
	领用量（吨）	454.76	827.47	769.16	503.28
	发酵液产量（吨）	13,579.00	22,881.60	20,007.80	13,553.20
	折纯产量（吨）	483.41	819.16	700.27	452.68
	单位耗用比[注]	0.94	1.01	1.10	1.11
葡萄糖和	采购量（吨）	686.25	1,203.00	1,472.98	702.00

主要原材料	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
白砂糖	领用量（吨）	665.20	1,274.32	1,094.16	646.60
	发酵液产量（吨）	13,579.00	22,881.60	20,007.80	13,553.20
	折纯产量（吨）	483.41	819.16	700.27	452.68
	单位耗用比[注]	1.38	1.56	1.56	1.43

注：单位耗用比=领用量/折纯产量

（2）生物刺激素相关辅料的采购量、领用量和产品产量的匹配关系

报告期内，有机类混合辅料主要用于委外加工生产生物刺激素产品，有机混合辅料的采购量、领用数量与对应生物刺激素委外产量变动相匹配，具体如下：

主要原材料	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
有机类混合辅料	采购量（吨）	5,404.46	11,352.74	19,787.11	26,691.56
	领用量（吨）	5,359.46	11,352.74	20,509.56	26,762.51
	委外产量（吨）	5,359.46	11,352.74	19,757.31	26,719.23
	单位耗用比[注]	1.00	1.00	1.04	1.00

注：单位耗用比=领用量/委外产量

（3）特种肥料相关辅料的采购量、领用量和产品产量的匹配关系

报告期内，无机类辅料主要用于生产特种肥料，包括尿素、磷酸一铵、硫酸铵、氯化钾、硫酸钾和无机类混合辅料等。报告期内，上述无机类辅料的采购量、领用量与对应产品的产量变动趋势基本一致，具体如下：

主要原材料	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
无机类辅料 [注 1]	采购量（吨）	7,497.61	20,832.36	24,831.90	431.88
	领用量（吨）[注 3]	7,057.13	21,413.33	20,342.41	300.88
	特种肥料产量（吨）	7,614.95	24,381.20	23,716.88	300.88
	单位耗用比[注 2]	0.93	0.88	0.86	1.00

注 1：生产特种肥料的无机类辅料主要包括尿素、磷酸一铵、硫酸铵、氯化钾、硫酸钾和无机类混合辅料；

注 2：单位耗用比=领用量/产量；

注 3：发行人生物刺激素等产品的生产过程中也会少量领用尿素、磷酸一铵等无机类辅料。此处领用量仅对应领用于生产特种肥料的无机类辅料数量，不包含领用于生产生物刺激素等其他产品的无机类辅料数量

2020 年度，特种肥料主要原材料的单位耗用比较高，主要系当年发行人特种肥料产量规模较小，且产品尚处于起步阶段，因此单位耗用比略高。

综上所述，发行人各类原材料在生产过程中的作用以及与发行人产品的联系

不存在异常；2021 年起发行人无机类辅料采购金额增加，主要系特种肥料产品规模增加所致，具有合理性；报告期内发行人主要原材料的采购量、领用量和产品产量相匹配。

（四）向湖北三宁采购原材料、委托加工服务的金额，采购产品与委托加工产品、发行人对外销售产品之间的联系与区别，采购的产品是否为委托加工业务的原材料，结合业务实质说明相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

1、向湖北三宁采购原材料、委托加工服务的金额

（1）原材料采购情况

报告期各期，发行人向湖北三宁及其关联方采购的原材料以无机类混合辅料为主，具体情况如下：

单位：万元

原材料	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
无机类混合辅料	1,209.03	2,440.94	1,923.27	90.93
磷酸二氢钾	-	127.36	319.03	-
尿素	-	-	-	15.63
合计	1,209.03	2,568.30	2,242.30	106.56

（2）委托加工情况

发行人自 2021 年起委托湖北三宁及其关联方对发行人特种肥料产品委托加工。发行人向加工商采购氮磷钾等大量元素作为原料，将自产的核心生物助剂组合配料运送至加工商处，委托其进行后续产品成型处理，形成特种肥料产品。2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月，发行人对湖北三宁的委外加工费金额分别为 54.52 万元、69.91 万元和 41.00 万元，占对应期间委外加工费的比例分别为 13.29%、28.58%和 42.58%。

2、采购产品与委托加工产品、发行人对外销售产品之间的联系与区别

发行人向湖北三宁及其关联方采购的原材料中，涉及委托其加工产品的原材料主要为无机类混合辅料。

2021 年起，公司正式推出特种肥料产品，该类产品需要无机辅料与各类型生物助剂复配掺混后，通过造粒烘干等成型环节形成最终产品。湖北三宁及其关联方作为肥料及化工行业知名企业，其同时具有相关无机辅料的生產能力及成型工艺的处理能力。发行人向其采购无机类混合辅料，同时将核心生物助剂组合配料运至其工厂，委托其进行后续成型处理，形成特种肥料产品。

报告期内，公司向湖北三宁及其关联方销售的产品包括生物助剂产品及为其贴牌生产的生物刺激素产品，不涉及向其委托加工形成的特种肥料产品。

3、采购的产品是否为委托加工业务的原材料，结合业务实质说明相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

发行人向湖北三宁及其关联方采购的原材料中，涉及委托其加工产品的原材料主要为无机类混合辅料。发行人与湖北三宁及其关联方各类相关交易对应的会计处理符合《企业会计准则》的规定，具体如下：

在原材料采购环节，发行人向湖北三宁及其关联方采购无机类混合辅料系正常购销业务，发行人有权对采购的材料进行后续管理和核算，湖北三宁及其关联方没有保留对原材料的继续管理权，双方亦就无机类混合辅料的采购单独签订了采购合同，相应合同价款仅包括对应的材料采购金额或产品销售金额，不涉及加工费，且发行人在合同中与对方就相应原材料采购的控制权转移条款进行了明确约定。

在委托加工环节，发行人在向其采购无机类混合辅料后，将核心生物助剂组合配料运至其工厂由其进行后续成型环节加工。委托加工前后，发行人均保留对上述原材料及相应成品的控制权，委托加工形成的生物制剂产品由发行人自行销售且未向湖北三宁及其关联方销售。湖北三宁及其关联方不承担相应材料及相应成品的价格波动风险。双方亦就委托加工业务单独签订了委托加工合同，合同价款表现为加工费，且加工费与材料价格变动无关。因此，发行人按照委托加工业务对该类业务进行会计处理。

向湖北三宁及其关联方销售环节方面，公司向湖北三宁及其关联方销售的产品不涉及其委托加工产品，发行人对其销售系正常购销业务。

（五）发行人是否存在贸易业务，说明报告期各期的收入金额及占比。

报告期内，发行人存在少量贸易业务，主要系部分原材料的销售，各期销售金额分别为 0.55 万元、177.48 万元、152.54 万元和 **83.09 万元**，占营业收入比例分别为<0.01%、0.70%、0.47%和 **0.49%**。2021 年以来贸易收入金额略高，主要系 2021 年以来，无机类辅料市场价格波动较大，发行人在生产计划调整时，为控制库存风险适当出售部分无机类辅料，具体如下：

（1）2021 年 6-8 月，公司向新疆嘉禾丰农资有限公司销售原材料磷酸一铵合计 456.00 吨，金额 176.33 万元，主要系自身生产计划调整，发行人将高于安全库存水平的原材料对外出售，以控制库存风险。

（2）2022 年 4-5 月，公司向山东戴威颐丰肥业有限公司销售原材料氯化钾 132.25 万元，具体情况参见本反馈意见回复问题 6.3 之“一/（二）/2、说明向同一对象同时采购和销售的原因，是否符合行业惯例”之相关内容。

（3）2023 年 3 月，公司向湖北凝强贸易有限公司销售原材料磷酸一铵合计 302.76 吨，金额 82.77 万元，主要系自身生产计划调整且无机类辅料市场价格持续下跌，发行人将高于安全库存水平的原材料对外出售，以控制库存风险。

综上所述，报告期内发行人贸易业务具有合理性，贸易业务收入金额及占比不存在异常。

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、查阅发行人报告期各期主要供应商名单，访谈发行人采购负责人，了解报告期内主要供应商的变动情况及变动原因；

2、对主要供应商进行现场走访，了解其经营情况、与发行人合作情况、与发行人及其关联方、主要客户是否存在关联关系等情况；

3、取得发行人报告期各期原材料采购明细表，分析主要原材料采购价格各期变动的原因及合理性；

4、通过市场公开渠道查询发行人主要原材料的市场价格情况，并与发行人原材料采购价格进行对比，核查是否存在显著差异；

5、访谈发行人生产负责人，了解发行人主要产品的生产过程及对应原材料；

6、取得发行人报告期各期原材料采购、领用及产成品明细，核查报告期内主要原材料的采购量、领用量和产品产量的匹配关系；

7、访谈发行人采购负责人，了解发行人向湖北三宁及其关联方采购原材料、委托加工的具体模式；

8、取得发行人报告期各期的采购明细及委托加工明细，核查发行人向湖北三宁及其关联方采购及委托加工相关材料、产品的匹配性；

9、取得发行人报告期各期销售明细，核查贸易业务收入的金额及变动情况；

10、访谈发行人采购部、销售部负责人，了解报告期内发行人贸易业务的原因以及变动的原因。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内，发行人各类型原材料的主要供应商不存在异常，采购金额变动原因具有合理性；相关供应商基本情况不存在异常，采购规模与其经营规模匹配；上述主要供应商中湖北三宁、吉林隆源同时系发行人客户，具有合理性；除此之外，上述主要供应商与发行人及其关联方、主要客户之间均不存在关联关系；

2、报告期内，发行人主要原材料的采购价格变动具有合理性，与公开市场价格、第三方可比价格之间不存在显著差异，发行人对同一原材料的不同供应商之间的价格差异具有合理性；

3、发行人各类原材料在生产过程中的作用以及与发行人产品的联系不存在异常；2021年起发行人无机类辅料采购金额增加，主要系特种肥料产品规模增加所致，具有合理性；报告期内发行人主要原材料的采购量、领用量和产品产量相匹配；

4、发行人向湖北三宁采购的原材料、委托加工服务的金额不存在异常；发行人向湖北三宁采购的无机混合辅料系委托其加工产品对应的原材料，发行人向湖北三宁销售的产品不涉及其委托加工产品，发行人与湖北三宁之间各类交易对应的会计处理符合《企业会计准则》的规定；

5、报告期内发行人贸易业务具有合理性，贸易业务收入金额及占比不存在异常。

四、保荐机构、申报会计师核查事项

（一）对原材料采购和供应商的核查程序、核查过程、取得的核查证据、核查比例和核查结论

针对上述事项，保荐机构、申报会计师履行了以下核查程序：

1、访谈发行人管理层和相关业务负责人，详细了解公司采购模式及与采购付款流程相关的关键内部控制节点；

2、核查发行人采购业务相关的内部控制制度，对公司的采购循环执行穿行测试；

3、分析报告期公司主要原材料采购明细表，核对各期采购量、采购金额，分析其采购额、采购单价变动的合理性；查阅主要供应商的采购合同、入库单、采购发票等信息；

4、在全国企业信用信息公示系统查询报告期内主要供应商的相关信息，关注供应商的成立时间、经营范围、注册资本规模、股权变更过程，分析其与公司交易的合理性，核查其与发行人是否存在关联关系；

5、对主要原材料的采购数量、金额变动与发行人主要产品生产数量、销售数量、金额变动进行分析，并判断其合理性；

6、对同种主要原材料的不同供应商的采购均价进行对比分析，结合相关原材料的市场价格，判断采购均价差异的合理性；

7、对发行人报告期内主要供应商进行走访，了解其与发行人的业务情况、定价方式、交易金额、原材料价格波动情况、信用政策、纠纷、关联关系等；

报告期内，供应商走访核查情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
采购金额	5,717.86	14,142.47	13,657.12	4,830.20
走访采购金额	4,222.42	10,403.42	9,636.27	3,997.55

走访比例	73.85%	73.56%	70.56%	82.76%

8、对发行人报告期内主要供应商的采购金额、应付账款和预付账款往来余额进行函证，函证覆盖各期采购金额的 80%以上，函证核查情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
采购金额	5,717.86	14,142.47	13,657.12	4,830.20
发函采购金额	5,492.07	13,743.12	12,676.06	4,625.18
发函比例	96.05%	97.18%	92.82%	95.76%
回函确认金额	5,492.07	13,675.83	11,350.27	4,625.18
其中：回函直接确认金额	5,192.36	13,630.97	11,187.51	4,625.18
回函差异但调节后确认金额	299.71	44.86	162.76	-
回函确认比例	96.05%	96.70%	83.11%	95.76%

经核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人与供应商之间的交易真实、准确，主要供应商与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（二）函证回函差异的具体原因以及是否涉及审计调整事项

报告期内，发行人采购函证整体回函确认比例较高，2020 年度所有回函均相符，2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月存在少数回函不符情况，2021 年度和 2023 年 1-6 月回函不符主要系时间性差异影响所致，2022 年度回函不符主要系期末暂估差异所致，已进行审计调整，具体如下：

2023 年 1-6 月					
供应商名称	采购金额 (万元)	回函金额 (万元)	差异原因	替代程序	是否涉及审计调整
阜丰营销有限公司	267.24	291.86	时间性差异，经核查不存在异常	检查差异调节表、采购合同、入库单、发票等	否
希杰（聊城）生物科技有限公司	32.47	32.80	时间性差异，经核查不存在异常	检查差异调节表、采购合同、入库单、发票等	否
2022 年度					
供应商名称	采购金额 (万元)	回函金额 (万元)	差异原因	替代程序	是否涉及审计调整
广州市美夫兰化妆品有限公司	26.68	26.52	暂估差异，经核查存在差异，已进行审计调整	检查差异调节表、采购合同、入库单、发票等	是
浙江博佳包装有限公司	19.20	18.33	暂估差异，经核查存在差异，已进行审计调整	检查差异调节表、采购合同、入库单、发票等	是
2021 年度					

供应商名称	采购金额 (万元)	回函金额 (万元)	差异原因	替代程序	是否涉及审 计调整
四川天禾嘉美农业科技有限公司	162.76	163.62	时间性差异，经核查不存在异常	检查差异调节表、采购合同、入库单、发票等	否

针对上述回函不符的情形，保荐机构、申报会计师获取并复核了发行人编制的差异调节表，检查与供应商签订的采购合同、入库单据、发票等支持性文件及期后账务处理情况，确认发行人账面数据与回函数据的差异原因并分析其合理性。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人采购函证回函差异主要系入账时间或暂估差异影响所致，已对暂估差异进行审计调整，发行人相关账务处理符合《企业会计准则》规定，不存在重大异常情形。

9. 关于营业收入

9.1 关于收入确认

根据招股说明书和保荐工作报告，对于境内销售收入，公司已根据合同/订单约定将产品运至客户指定地点并交付给客户或由客户自提，客户已接受该产品并在确认单据上签字确认收货后，公司以客户签收的时点确认收入。

请发行人说明：（1）区分发行人送货与客户自提说明报告期各期收入金额、收入确认依据，确认方法及依据是否与合同约定及实际执行一致，收入确认依据保存是否完整；（2）报告期内主要自提客户及对应销售情况，自提时间、销售金额及占比，是否存在四季度末集中提货的情况；（3）结合销售订单、发货单、物流单据、签收单等时间分布情况，说明是否存在提前确认收入的情形；（4）报告期各期运费发生情况，结合发行人承担运费的订单金额情况，说明运输费用与销售收入是否匹配；（5）截至目前的退换货数量、金额和原因，结合相关情况说明收入确认是否准确。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）区分发行人送货与客户自提说明报告期各期收入金额、收入确认依据，确认方法及依据是否与合同约定及实际执行一致，收入确认依据保存是否完整

1、区分发行人送货与客户自提说明报告期各期收入金额、收入确认依据

报告期内，发行人送货与客户自提的收入确认依据均为客户签收确认。不同交付方式对应的收入确认方式及主要客户类型情况对比如下：

交付方式	收入确认方式	收入确认时点	客户类型	运费主要承担方
送货	发行人自行安排运输公司送货，运输公司将产品交付客户且经客户签收后确认收入	客户签收日期	直销客户为主	发行人
客户自提	客户自行安排运输公司上门取货，运输公司将产品交付客户且经客户签收后确认收入	客户签收日期	经销商为主	客户

报告期内，随着经销收入的逐年增加，发行人主营业务收入中自提方式对应

的金额及占比持续增加，具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
送货	3,330.57	19.61%	7,974.56	24.53%	7,685.75	30.67%	5,130.16	36.19%
自提	13,657.22	80.39%	24,529.01	75.47%	17,375.74	69.33%	9,046.79	63.81%
合计	16,987.78	100.00%	32,503.57	100.00%	25,061.49	100.00%	14,176.95	100.00%

2、收入确认方法及依据与合同约定及实际执行一致

报告期内，发行人收入确认方法及依据与合同约定及实际执行情况一致。

在合同约定方面，对于送货交付方式，合同通常约定由发行人向客户指定地点发货，运费由发行人承担，客户收货后于确认单据上签字确认；对于自提交付方式，合同通常约定由客户自提货物，运杂费由客户承担，运输公司将产品交付客户后由客户于确认单据上签字确认。

在实际执行方面，客户在送货或自提方式下收到货物后，对产品情况进行确认并签收，发行人将客户签收确认视为产品控制权转移，并根据签收时点确认收入。

3、收入确认依据保存完整

报告期内，发行人的商务部门负责销售合同/订单、签收单的收集、整理与保管工作，仓储部门负责发货物流相关凭证的整理归档。

报告期内，发行人取得签收单据对应的收入占主营业务收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
主营业务收入	16,987.78	32,503.57	25,061.49	14,176.95
签收单据对应收入	16,325.27	30,934.57	24,549.31	13,692.79
比例	96.10%	95.17%	97.96%	96.58%

保荐机构、申报会计师通过执行控制测试、细节测试，查验了公司确认收入对应的合同/订单、签收单等资料。经核查，发行人收入确认依据齐备，保存完整。

4、自提对应的内部控制健全并有效执行

报告期内，发行人自提交付方式对应的内部控制健全并有效执行，具体内部控制过程如下：

公司商务部根据订单及交货计划安排通知经销商自行提货。经销商根据提货通知，向物流方提供委托提货信息，委托提货信息包括提货人、车牌号、订单号、产品规格及数量等信息。公司商务部在通知客户自行提货的同时，在系统中出具发货单。发行人仓库人员在核对发货单及委托提货信息一致无误后，由物流方司机在发货单上签字交仓库保存。经销商收货后对产品情况进行确认，并在确认单据上签字确认。

（二）报告期内主要自提客户及对应销售情况，自提时间、销售金额及占比，是否存在四季度末集中提货的情况

报告期各期，发行人前五名自提客户对应的销售情况如下：

单位：万元

2023 年 1-6 月						
客户名称	销售金额	占主营业务收入的比例	时间分布			
			第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
天禾股份及其关联方	598.78	3.52%	328.34	270.44	-	-
海南粤海农资有限公司	463.14	2.73%	113.74	349.40	-	-
鸡西市正拓众联农业服务有限公司	435.50	2.56%	132.49	303.01	-	-
甘肃新农农资有限公司及其关联方	336.48	1.98%	215.45	121.03	-	-
淮阳县杨清于农资经营部	307.59	1.81%	83.72	223.87	-	-
合计	2,141.49	12.61%	873.74	1,267.75	-	-
2022 年度						
客户名称	销售金额	占主营业务收入的比例	时间分布			
			第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
甘肃新农农资有限公司及其关联方	1,109.24	3.41%	394.37	272.78	4.13	437.96
新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	916.41	2.82%	270.00	338.36	5.72	302.33
蒙自好利农农资有限公司	882.80	2.72%	148.15	305.33	68.97	360.35
天禾股份及其关联方	697.34	2.15%	194.10	168.14	133.06	202.04
青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	472.10	1.45%	124.52	169.98	95.36	82.24
合计	4,077.89	12.55%	1,131.14	1,254.59	307.24	1,384.92

2021 年度						
客户名称	销售金额	占主营业务收入的比例	时间分布			
			第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	631.46	2.52%	169.52	184.49	28.29	249.16
蒙自好利农农资有限公司	610.84	2.44%	166.05	120.35	50.57	273.87
新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	587.58	2.34%	128.70	222.53	12.56	223.79
青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	502.08	2.00%	136.51	114.55	142.79	108.23
徐州市九里区红富士农资经营部	441.95	1.76%	42.51	119.08	164.78	115.58
合计	2,773.91	11.07%	643.29	761.00	398.99	970.63
2020 年度						
客户名称	销售金额	占主营业务收入的比例	时间分布			
			第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
诺普信及其关联方	444.08	3.13%	228.86	64.30	91.86	59.06
南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	295.69	2.09%	81.53	143.63	15.17	55.36
青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	289.77	2.04%	84.11	50.36	58.55	96.75
云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	263.97	1.86%	112.50	32.06	50.43	68.98
新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	236.76	1.67%	123.14	68.82	25.53	19.27
合计	1,530.27	10.79%	630.14	359.17	241.54	299.42

发行人自提客户主要系经销商客户。根据上述主要自提客户各季度提货时间的分布情况以及次年一季度的提货情况，与发行人经销收入的特点基本一致，不存在全年提货集中于第四季度的情形。

同时根据对发行人主要经销商库存情况的核查，报告期各期末发行人主要经销商库存中的发行人产品数量处于合理水平，期后销售数量已能够覆盖期末库存数量，与其经营能力相匹配，不存在异常，具体情况参见本反馈意见回复问题 6.1 之“二/（三）/2、对应的终端销售客户和最终销售情况、各期末未销库存及期后销售情况”及问题 6.1 之“二/（五）/2、各期末未销库存和销售实现的总体情况”之相关内容。

因此，报告期内发行人主要自提客户及对应销售情况不存在异常，自提时间、销售金额及占比不存在异常，不存在全年提货集中于第四季度的情形。

（三）结合销售订单、发货单、物流单据、签收单等时间分布情况，说明是否存在提前确认收入的情形

1、销售订单、发货单、物流单据、签收单的金额分布情况

报告期内，发行人的销售流程为：（1）客户根据需求下达销售订单，商务部门将订单信息录入系统，生产部门相应安排生产计划；（2）发运人员根据交货计划安排办理物流运输或由联系客户自提，并同时生成发货单交由仓储部门发货；（3）物流公司将货物运至指定地点，在送货方式下物流公司各月生成物流明细交由发行人确认；（4）客户收货后对产品情况进行确认，并在确认单据上签字确认。

报告期内，发行人销售订单、发货单、物流单据、签收单的时间分布情况基本一致，不存在提前确认收入的情形。其中，物流公司物流单据所载运抵时间与客户签收时间均一致，各期发货金额与物流送货/签收金额存在一定差异，系部分产品尚在运输途中、尚未运抵客户完成签收所致。

报告期各期销售订单、发货单、物流单据、签收单金额具体分布情况如下：

单位：万元

2023 年 1-6 月						
季度	销售订单		发货单		物流送货/签收单	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
1	20,973.08	7,812.04	20,725.62	7,708.87	19,629.31	7,523.13
2	22,228.95	8,955.53	22,657.27	9,219.91	24,009.65	9,464.66
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
合计	43,202.02	16,767.57	43,382.90	16,928.78	43,638.96	16,987.79
2022 年度						
季度	销售订单		发货单		物流送货/签收单	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
1	20,056.47	8,396.79	18,277.52	7,414.42	17,383.64	6,992.54
2	27,310.91	11,166.51	28,033.55	11,232.07	28,500.80	11,823.80
3	8,694.57	3,257.80	9,365.33	4,115.42	10,299.68	4,129.38
4	33,634.01	9,886.21	32,706.35	9,630.21	32,421.96	9,557.85
合计	89,695.96	32,707.31	88,382.75	32,392.12	88,606.08	32,503.57

2021 年度						
季度	销售订单		发货单		物流送货/签收单	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
1	27,664.03	6,172.43	27,556.93	6,628.44	29,909.28	6,339.53
2	18,589.42	5,239.98	19,078.61	5,614.15	19,876.56	5,789.12
3	10,924.83	3,570.42	10,869.83	3,403.02	11,139.39	3,530.82
4	29,779.07	9,792.49	29,720.12	9,578.28	29,344.13	9,402.02
合计	86,957.35	24,775.32	87,225.48	25,223.89	90,269.36	25,061.49
2020 年度						
季度	销售订单		发货单		物流送货/签收单	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
1	31,530.19	4,590.19	31,470.74	4,510.77	36,913.76	4,164.17
2	13,974.40	3,144.31	14,409.43	3,263.27	16,020.35	3,842.75
3	23,629.72	2,343.40	23,589.91	2,327.45	23,464.25	2,287.17
4	20,757.55	4,964.82	19,928.91	4,010.44	16,291.95	3,882.86
合计	89,891.86	15,042.72	89,399.00	14,111.93	92,690.31	14,176.95

注：以上金额均为不含税金额

2、销售订单、发货单、物流单据、签收单的数量与期末发出商品的勾稽情况

报告期内，发行人各期订单、发货单、物流送货/签收单对应的数量及金额基本匹配，且发货单、物流送货/签收单与发出商品对应的数量变动均勾稽一致，具体如下：

单位：万元、吨、片、个

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
发货单①	43,382.90	88,382.75	87,225.48	89,399.00
物流送货/签收单②	43,638.96	88,606.08	90,269.36	92,690.31
期初发出商品③	463.53	686.86	3,730.73	7,022.04
期末发出商品④	207.47	463.53	686.86	3,730.73
勾稽差异①-②+③-④	-	-	-	-

（四）报告期各期运费发生情况，结合发行人承担运费的订单金额情况，说明运输费用与销售收入是否匹配

报告期内，发行人运输费用与订单金额、销售收入的变动情况基本匹配，具

体如下：

单位：万元

2023 年 1-6 月				
交付方式	运费金额	订单金额	主营业务收入	运费占主营业务收入的比例
送货	135.18	3,298.55	3,330.57	4.06%
自提	3.75	13,469.02	13,657.22	0.03%
合计	138.93	16,767.57	16,987.78	0.82%
2022 年度				
交付方式	运费金额	订单金额	主营业务收入	运费占主营业务收入的比例
送货	296.38	7,990.59	7,974.56	3.72%
自提	22.78	24,716.72	24,529.01	0.09%
合计	319.16	32,707.31	32,503.57	0.98%
2021 年度				
交付方式	运费金额	订单金额	主营业务收入	运费占主营业务收入的比例
送货	215.02	6,956.33	7,685.75	2.80%
自提	8.86	17,818.98	17,375.74	0.05%
合计	223.88	24,775.31	25,061.49	0.89%
2020 年度				
交付方式	运费金额	订单金额	主营业务收入	运费占主营业务收入的比例
送货	186.13	5,868.22	5,130.16	3.63%
自提	1.19	9,174.50	9,046.79	0.01%
合计	187.32	15,042.72	14,176.95	1.32%

在送货交付方式下，报告期各期运费金额占主营业务收入比例基本稳定，不存在显著差异。

在自提交付方式下，报告期内的零星运费主要系部分产品由客户自提后发生退换货情形，部分退换货的运费由公司承担所致。报告期内，随着经销收入规模的逐年增加，自提交付方式的比重亦逐年提高，发行人承担的运费占主营业务收入的比重整体呈下降趋势，具有合理性。

（五）截至目前的退换货数量、金额和原因，结合相关情况说明收入确认是否准确

1、截至目前的退换货数量、金额和原因

发行人销售产品的退换货主要系因产品运输过程中发生物理结晶、包装损坏等原因所致。报告期内及期后，发行人退换货情况如下：

（1）报告期内的退换货情况

报告期内各期，公司退换货以换货为主，同时退换货的整体比例相对较低，具体如下：

单位：吨、万元

类型	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
退货	40.41	46.62	29.30	73.44	48.86	69.06	134.36	134.57
换货	261.64	328.33	784.85	314.06	426.10	255.73	35.14	85.78
合计	302.05	374.95	814.15	387.50	474.95	324.78	169.49	220.35
占营业收入比例	2.20%		1.19%		1.29%		1.55%	

（2）报告期后的退换货情况

2023 年 7-8 月，发行人退换货的情况如下：

单位：吨、万元

类型	2023 年 7-8 月	
	数量	金额
退货	24.65	13.15
换货	24.65	22.57
合计	49.30	35.73

随着发行人收入规模的快速增长，退换货金额有所增长，但整体仍处于较低比例，不存在期后大规模退货、换货的情形。

2、结合相关情况说明收入确认是否准确

发行人收入确认准确，具体分析如下：

第一，发行人向客户的销售均为买断式销售，根据公司与客户签订的合同约定，公司将产品运至客户指定地点并交付给客户或由客户自提后，该商品对应的

控制权就已转移给购货方，公司以客户签收的时点确认收入，符合《企业会计准则》的有关规定。

第二，报告期内发行人退货的情况较少发生且退货金额较低，公司对外销售未附有销售退回条款，是否退货取决于不确定的未来事项，对于履行该义务很可能导致经济利益流出公司的金额无法合理估计，不符合预计负债计提的准则规定，因此发行人未针对退货计提预计负债，对销售产品全额确认收入，符合《企业会计准则》规定。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、了解、评估与发行人销售收款循环相关的内部控制，并测试关键内部控制执行的有效性；

2、获取发行人收入明细表，了解发行人报告期内收入变动的基本情况；

3、复核发行人相关的会计政策和收入确认原则，判断是否符合会计准则要求，是否与同行业可比公司的收入确认政策存在较大差异；

4、访谈发行人的销售负责人和财务负责人，了解发行人的退换货机制，检查与退换货相关的凭证；

5、访谈发行人的销售负责人和财务负责人，了解发行人产品的交付方式，以及不同交付方式下的收入确认依据，并检查与收入确认相关的资料保存情况；

6、获取发行人销售框架合同、销售订单，核查物流结算单、签收单、销售发票、收款单据等相关原始资料，判断收入确认依据是否充分，收入确认时点是否与发行人政策相符，是否符合会计准则要求；

7、访谈发行人的主要客户，了解发行人与主要客户的合同实际执行情况；

8、对收入进行截止测试，检查营业收入是否存在跨期；

9、获取公司运输费明细、运输相关单据，并与发行人经营模式、营业收入等匹配分析；

10、查阅发行人 2019 年至 **2023 年 8 月** 期间的退换货明细，分析各期退换货

数量、金额变动情况及合理性；

11、对发行人销售负责人、财务负责人进行访谈，了解退换货的主要原因及相关会计处理方式。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、按发行人送货与客户自提区分的报告期各期收入金额、收入确认依据不存在异常；确认方法及依据与合同约定及实际执行情况一致；收入确认依据保存完整；自提对应的内部控制健全并有效执行；

2、报告期内发行人主要自提客户及对应销售情况不存在异常，自提时间、销售金额及占比不存在异常，不存在全年提货集中于第四季度的情形；

3、报告期内，发行人销售订单、发货单、物流单据、签收单的时间分布情况不存在异常，不存在提前确认收入的情形；

4、报告期内，发行人各期运费发生情况不存在异常，发行人承担运费的订单金额情况不存在异常，运输费用与销售收入相匹配；

5、报告期内及截至目前，发行人退换货数量、金额不存在异常，原因具有合理性，发行人收入确认准确，符合《企业会计准则》规定。

9.2 关于收入波动

根据招股说明书, 1) 报告期各期发行人主营业务收入分别为 11,216.47 万元、14,176.95 万元、25,061.49 万元和 18,816.34 万元, 其中生物制剂销售收入占比从 65.22% 增长至 81.33%; 2) 生物制剂中的生物刺激素-大量元素组合类产品销售收入在 2021 年迅速扩大, 从 2020 年的 150.98 万元增长至 5,711.63 万元; 3) 发行人的收入存在季节性波动, 一季度和四季度为销售旺季, 2019-2021 年, 发行人四季度销售占比逐年增加, 一季度销售占比逐年下降, 2022 年, 发行人二季度销售收入首次超过一季度; 4) 肥料登记证显示按产品通用名分发行人主要有六大类产品。

请发行人按通用名披露报告期各期的销售收入及变动情况, 说明波动原因。

请发行人说明: (1) 不同产品类别和不同销售模式的销售定价政策, 销售价格是否与市场同类产品存在显著差异, 报告期销售收入大幅增长的原因, 变动情况是否与同行业可比公司一致; (2) 生物刺激素-大量元素组合类产品的主要销售客户、销售金额及终端用户情况, 结合销售推广政策、产品功效等说明 2021 年开始销售收入迅速增长的原因、销售增长是否具备可持续性; (3) 分地区收入的季节性波动情况, 各地收入的季节性波动是否符合当地对发行人产品的需求变化; (4) 报告期内四季度收入占比逐年上升、一季度收入占比逐年下降的合理性, 2022 年二季度销售收入超过一季度的原因, 相关变化情况是否与行业趋势和可比公司情况一致, 是否存在跨期调节的情况。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复:

一、发行人补充披露

发行人已在招股说明书“第五节/四/(二)/1、按产品类别分类情况”中补充披露如下:

1、按产品类别分类情况

.....

(1) 生物助剂产品

报告期内，公司生物助剂产品的具体明细情况如下：

单位：万元、%

项目	产品通用名	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
细菌类微生物分泌物及衍生物	聚谷氨酸	2,907.56	88.83	5,857.70	85.57	5,831.61	91.72	3,940.32	95.72
	其他	157.61	4.81	164.60	2.40	371.96	5.85	-	-
	小计	3,065.17	93.64	6,022.30	87.97	6,203.57	97.57	3,940.32	95.72
酶催化产物	壳寡糖	174.20	5.32	697.92	10.19	35.47	0.56	31.09	0.76
	其他	-	-	-	-	2.77	0.04	0.44	0.01
	小计	174.20	5.32	697.92	10.19	38.24	0.60	31.54	0.77
其他类生物助剂产品	芽孢杆菌及其他	33.95	1.04	125.50	1.83	116.01	1.82	144.58	3.51
合计		3,273.32	100.00	6,845.72	100.00	6,357.81	100.00	4,116.43	100.00

按照产品通用名对应的主要产品，发行人生物助剂产品构成情况如下：

单位：万元、%

产品通用名	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
聚谷氨酸	2,907.56	88.83	5,857.70	85.57	5,831.61	91.72	3,940.32	95.72
壳寡糖	174.20	5.32	697.92	10.19	35.47	0.56	31.09	0.76
其他	191.56	5.85	290.10	4.24	490.73	7.72	145.02	3.52
合计	3,273.32	100.00	6,845.72	100.00	6,357.81	100.00	4,116.43	100.00

聚谷氨酸系公司生物助剂核心产品。报告期内，随着公司在其他生物助剂产品如壳寡糖等方面的拓展，聚谷氨酸占生物助剂收入的比重呈下降趋势，但仍处于较高水平。除聚谷氨酸、壳寡糖外，芽孢杆菌等其他生物助剂产品的收入比重相对较低。

（2）生物制剂产品

报告期内，公司生物制剂产品的具体明细情况如下：

单位：万元、%

项目	产品通用名	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生物刺激素	微生物菌剂（颗粒）	3,421.67	24.95	6,723.83	26.21	6,176.69	33.02	4,930.73	49.01
	微生物菌剂（液体）	3,650.47	26.62	4,132.69	16.11	3,796.80	20.30	3,366.01	33.46
	有机水溶肥	1,810.74	13.20	2,707.84	10.55	940.66	5.03	-	-

项目	产品通用名	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	料（粉体）								
	有机水溶肥料（液体）	530.59	3.87	1,432.09	5.58	1,544.32	8.26	803.95	7.99
	含氨基酸水溶肥料	436.88	3.19	529.01	2.06	518.52	2.77	779.75	7.75
	小计	9,850.34	71.82	15,525.46	60.51	12,976.98	69.38	9,880.44	98.21
特种肥料	含大量元素微生物菌剂	3,175.49	23.15	9,021.21	35.16	5,358.40	28.65	150.98	1.50
	大量元素水溶肥料	570.59	4.16	934.52	3.64	353.23	1.89	-	-
	小计	3,746.08	27.31	9,955.73	38.80	5,711.63	30.54	150.98	1.50
其他类生物制剂产品	饲料添加剂等	118.05	0.86	176.67	0.69	15.07	0.08	29.09	0.29
合计		13,714.46	100.00	25,657.85	100.00	18,703.68	100.00	10,060.52	100.00

报告期内，公司针对各类生物助剂产品如聚谷氨酸、壳寡糖、芽孢杆菌等进行产品配方研究并形成生物制剂产品。在产品应用技术水平提升的推动下，公司不断丰富生物制剂产品类型，针对不同的应用场景及需求，推出一系列生物刺激素、特种肥料等生物制剂产品。随着公司生物制剂产品类型的不断丰富，以及市场认可度的持续提升，报告期内公司生物制剂产品销售规模快速提升。报告期内，其他类生物制剂产品主要为饲料添加剂等，占比较低。

二、发行人说明

（一）不同产品类别和不同销售模式的销售定价政策，销售价格是否与市场同类产品存在显著差异，报告期销售收入大幅增长的原因，变动情况是否与同行业可比公司一致

1、不同产品类别和不同销售模式的销售定价政策

（1）生物助剂产品的销售模式和销售定价政策

对于生物助剂产品，发行人以直销为主，也存在经销的情形。在日化领域中，日化产品原料种类较多、单一原料用量较小，日化企业一般通过经销商进行统一采购，因此发行人生物助剂产品在日化领域中主要采用经销模式。

不同销售模式对生物助剂产品的定价政策并无直接影响。生物助剂产品有一定的定制化要求，不同客户对产品含量、纯度、分子量、剂型等要求都会存在一

定的差异。生物助剂产品定价系在生产成本、技术实现难度、竞品情况等主要因素的基础上，综合考虑客户采购数量、合作历史、客户规模、付款条件等，经与客户协商后确定最终销售价格。

从业务策略上看，聚谷氨酸等生物助剂产品尽管产品性能优异，但是较高的产品价格会在一定程度上限制产品的应用范围和需求。公司通过核心技术的持续迭代和优化，不断提升聚谷氨酸等产品的发酵水平，通过提升产出效率和规模效应降低成本，在降低成本的同时相应地下调产品价格，在维持一定毛利率水平的情形下，推动生物助剂产品的市场开拓。

（2）生物制剂产品的销售模式和销售定价政策

对于生物制剂产品，发行人销售模式包括直销及经销，其中：

① 直销对应产品主要集中在植物营养领域，包括贴牌产品，以及向部分肥料企业销售用于其继续生产肥料的产品。其中，贴牌产品全部为生物刺激素产品，其客户对象、定价政策与生物助剂基本一致，由于不涉及后续的市场推广及销售环节，与近似品类的发行人自主品牌生物刺激素产品相比，贴牌产品的定价一般要略低；向肥料生产企业直接销售用于其继续加工的生物制剂产品系自主品牌的生物刺激素及特种肥料，该类产品价格与向经销商销售的同类产品价格相比不存在明显差异。

② 经销模式对应产品主要为植物营养领域中、自主品牌的生物刺激素及特种肥料等生物制剂产品。与生物助剂产品相比，自主品牌的生物制剂产品标准化程度更高，在考虑生产成本、市场需求、竞品情况的基础上，对经销商客户亦采用统一定价政策，每年年末确认下一年的产品价格。经销模式下，发行人对自主品牌的生物制剂产品会实施返利政策，返利以赠货形式兑付。受返利政策影响，采购量的不同对最终实现的采购价格亦会有一定的影响。

综上，发行人不同产品类别和不同销售模式的销售定价政策具有合理性。

2、销售价格是否与市场同类产品存在显著差异

（1）生物助剂产品

报告期内，发行人销售的生物助剂产品以聚谷氨酸为主。各类生物助剂产品

较为细分，存在一定的客户定制化属性，由于在含量、纯度、分子量、剂型等方面存在一定差异，导致不同规格产品之间的价格差异较大。目前暂无权威机构发布的公司主要生物助剂产品的市场价格情况。

经检索，1688 采购批发网平台⁵披露了“25%农业级聚谷氨酸粉剂”的批发价格，与发行人近似规格产品比较，价格不存在显著差异，具体如下：

单位：万元、万元/吨

产品名称	该细分产品报告期内累计收入	市场销售价格区间(批发价，含税)	发行人报告期内平均销售单价(含税)
25%农业级聚谷氨酸粉剂	4, 124. 26	8-10	9. 05

（2）生物制剂产品

公司针对各类生物助剂产品如聚谷氨酸、壳寡糖、芽孢杆菌等进行产品配方研究并形成生物制剂产品。报告期内发行人生物制剂以生物刺激素及特种肥料为主。与传统化学肥料相比，生物刺激素、特种肥料等均属于较为新兴的产品，不同的生产厂家在自身的组合配方、有效成分（聚谷氨酸、微生物）含量及类型、剂型（液体、颗粒、粉剂）、营养物质构成（有机质、大量元素类）及配比方面存在较大差异，因此目前暂无权威机构发布的市场价格情况。

按照产品通用名划分，报告期内发行人生物制剂主要包括微生物菌剂（颗粒）、微生物菌剂（液体）和含大量元素微生物菌剂，上述三类产品报告期内合计收入占生物制剂产品收入的 79. 11%。

经检索，中国政府采购网于 2022 年公示过的微生物菌剂（颗粒）、含大量元素微生物菌剂产品的中标价格信息，与发行人近似产品的售价区间相比较，不存在显著差异，具体如下：

单位：元/吨

产品类型	影响价格主要因素	发行人主要产品售价区间（含税）	中标项目名称	相似产品价格（含税）	价格可比性说明
微生物菌剂（颗粒）	组合配方、有效活菌数、聚谷氨	1,800-2,400	2022 年滹沱河生态区肥料采购	2,045	有效活菌数、剂型相似。但发行人产品配方含聚

⁵ 1688 采购批发网平台创建于 1999 年（前身为阿里巴巴网站），系阿里集团旗下，业务覆盖原材料、工业品、服装服饰、家居百货、小商品等 16 个行业大类，提供原料采购、生产加工、现货批发等一系列的供应信息服务

产品类型	影响价格主要因素	发行人主要产品售价区间（含税）	中标项目名称	相似产品价格（含税）	价格可比性说明
	酸含量等		阜城县 2022 年度小麦绿色高质高效建设	2,040	谷氨酸，且微生物（有效活菌）种类亦存在一定差异
			乐亭县 2022 年化肥减量增效项目	1,800	
含大量元素微生物菌剂	有效活菌数、聚谷氨酸含量、剂型、大量元素价格及配比等	2,000-4,000	2022 年滹沱河生态区肥料采购	2,470	有效活菌数、剂型相似。但发行人产品配方含聚谷氨酸，且微生物（有效活菌）种类、大量元素配比等亦存在一定差异
			什邡市 2022 年高标准农田复合微生物肥和土壤调理剂采购项目	2,700	
			绵竹市 2022 年高标准农田建设项目复合微生物肥采购项目	2,666	

对于微生物菌剂（液体），根据 1688 采购批发网平台披露的情况，类似产品市场销售价格范围在 5,000 元/吨-8,000 元/吨，与发行人销售价格不存在显著差异。

综上，发行人产品销售价格与市场同类产品不存在显著差异。

3、报告期销售收入大幅增长的原因

报告期内，公司生物助剂产品、生物制剂产品的收入规模均逐年提升，各产品类别收入及增长率情况如下：

单位：万元

产品类别	2023 年 1-6 月	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	收入	收入	增长率	收入	增长率	收入	增长率
生物助剂	3,273.32	6,845.72	7.67%	6,357.81	54.45%	4,116.43	5.51%
生物制剂	13,714.46	25,657.85	37.18%	18,703.68	85.91%	10,060.52	37.53%
合计	16,987.78	32,503.57	29.70%	25,061.49	76.78%	14,176.95	26.39%

在生物助剂产品方面，经过长期的研发投入和工艺改进，公司聚谷氨酸的生产规模不断扩大，生产效率及产品质量稳定提升，推动生物助剂中聚谷氨酸产品收入从 2020 年的 3,940.32 万元增长至 2022 年的 5,857.70 万元，年均复合增长率为 21.93%。同时，随着其他类别生物助剂产品管线的研发及产业化进展，公司其他生物助剂产品如壳寡糖等收入亦逐年提升。在此两方面因素的影响下，公司生物助剂产品收入从 2020 年的 4,116.43 万元增长至 2022 年的 6,845.72 万元，年均复合增长率为 28.96%。

在生物制剂产品方面，公司基于产品应用技术开发了一系列生物刺激素、特

种肥料产品，能够有效实现化肥施用量的减少以及农作物品质的提升。随着公司自主品牌生物制剂产品市场影响力的提升、产品应用场景的丰富以及销售渠道的不断完善，报告期内公司生物制剂产品收入大幅增长，其中生物刺激素产品从2020年的9,880.44万元增长至2022年的15,525.46万元，特种肥料产品从2020年的150.98万元增长至2022年的9,955.73万元。受此影响，公司生物制剂产品收入从2020年的10,060.52万元增长至2022年的25,657.85万元，年均复合增长率为59.70%，构成销售收入增长的主要来源。

综上所述，报告期内发行人销售收入大幅增长的原因具有合理性。

4、变动情况是否与同行业可比公司一致

报告期内，发行人与同行业可比公司收入增长情况对比如下：

单位：万元

公司名称	营业收入				2020-2022 年收入复合增长率
	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	
华熙生物	307,561.16	635,919.20	494,777.38	263,273.40	55.42%
华恒生物	84,988.86	141,865.19	95,409.61	48,724.46	70.63%
嘉必优	19,876.09	43,342.45	35,110.93	32,346.07	15.76%
凯赛生物	103,043.00	244,110.40	219,745.67	149,719.14	27.69%
海正生材	33,356.10	60,543.24	58,500.51	26,266.26	51.82%
弈柯莱	未披露	未披露	33,079.34	21,710.69	52.36% [注 1]
新华扬	未披露	未披露	未披露	39,495.90	8.01% [注 2]
蔚蓝生物	54,394.20	116,316.28	115,082.36	96,024.94	10.06%
航天恒丰	未披露	未披露	16,681.43	12,750.59	30.83% [注 3]
平均值	100,536.57	207,016.13	133,548.40	76,701.27	41.96% [注 4]
发行人	17,079.30	32,675.67	25,261.47	14,182.29	51.79%

注 1：弈柯莱未披露其 2022 年营业收入，其收入复合增长率系 2020 年至 2021 年期间数据；

注 2：新华扬未披露其 2021 年及 2022 年营业收入，其收入复合增长率系 2018 年至 2020 年期间数据；

注 3：航天恒丰未披露其 2022 年营业收入，其收入复合增长率系 2020 年至 2021 年期间数据；

注 4：计算平均值收入复合增长率时，未将弈柯莱、新华扬、航天恒丰纳入计算范围

随着工业生物技术应用广度及深度的不断加强，2020 年以来同行业可比公司整体保持较好的增长态势。发行人收入增长率高于同行业可比公司平均值，一方面系公司将产品从生物助剂拓展至生物制剂，与生物助剂相比，生物制剂的市场规模更大、客户群体范围更广，基于产品良好的应用效果和销售渠道的不断完

善，公司生物制剂产品收入的大幅增长推动整体销售收入持续快速增长；另一方面公司前期收入规模较小，导致报告期内收入增长率较高。

(二) 生物刺激素-大量元素组合类产品的主要销售客户、销售金额及终端用户情况，结合销售推广政策、产品功效等说明 2021 年开始销售收入迅速增长的原因、销售增长是否具备可持续性

1、生物刺激素-大量元素组合类产品的主要销售客户、销售金额及终端用户情况

发行人自 2020 年开始推出特种肥料（生物刺激素-大量元素组合类）产品，2021 年起该类产品销售规模显著增加。2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，该类产品销售金额分别为 150.98 万元、5,711.63 万元、9,955.73 万元和 3,746.08 万元，占主营业务收入比例分别为 1.06%、22.79%、30.63%和 22.05%。

特种肥料与生物刺激素的终端应用场景基本一致（产品配方及功能差异具体参见本反馈意见回复问题 2 之“一/（一）/1、发行人各细分产品类别名称与其日常使用或行业通用名称的对应关系”之相关内容），客户群体以经销商为主，经销商的下游客户包括零售商、种植户，终端用户均为种植户。

报告期各期，特种肥料对应的前五名客户、客户类型、销售金额及下游用户情况如下：

(1) 2023 年 1-6 月

单位：万元

序号	客户名称	客户类型	销售金额	占同类产品比例	下游用户类型
1	鸡西市正拓众联农业服务有限公司	经销商	245.34	6.55%	零售商、种植户
2	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	经销商	178.42	4.76%	零售商、种植户
3	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	经销商	169.22	4.52%	零售商、种植户
4	天禾股份及其关联方	经销商	150.31	4.01%	零售商、种植户
5	海伦市森楷农业科技有限公司	经销商	108.98	2.91%	零售商、种植户
合计			852.27	22.75%	-

(2) 2022 年度

单位：万元

序号	客户名称	客户类型	销售金额	占同类产品比例	下游用户类型
1	甘肃新农农资有限公司及其关联方	经销商	722.75	7.26%	零售商、种植户
2	天禾股份及其关联方	经销商	534.35	5.37%	零售商、种植户
3	蒙自好利农农资有限公司	经销商	481.59	4.84%	零售商、种植户
4	农安县浩淞农业科技有限公司及其关联方	直销客户	410.92	4.13%	客户自用
5	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	经销商	284.56	2.86%	零售商、种植户
合计			2,434.15	24.45%	-

农安县浩淞农业科技有限公司及其关联方主要从事于以农业生产托管为主体形式的现代综合农业服务，向发行人采购特种肥料等产品用于其受托管理的农田种植。

(3) 2021 年度

单位：万元

序号	客户名称	客户类型	销售金额	占同类产品比例	下游用户类型
1	蒙自好利农农资有限公司	经销商	399.83	7.00%	零售商、种植户
2	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	经销商	251.89	4.41%	零售商、种植户
3	江苏天润农资服务有限公司	经销商	241.75	4.23%	零售商、种植户
4	甘肃新农农资有限公司及其关联方	经销商	231.26	4.05%	零售商、种植户
5	徐州市九里区红富士农资经营部	经销商	221.11	3.87%	零售商、种植户
合计			1,345.85	23.56%	-

(4) 2020 年度

单位：万元

序号	客户名称	客户类型	销售金额	占同类产品比例	下游用户类型
1	青岛天丰裕农资有限公司及其关联方	经销商	12.77	8.46%	零售商、种植户
2	徐州市九里区红富士农资经营部	经销商	10.80	7.15%	零售商、种植户
3	合浦县远程农资有限公司	经销商	10.26	6.79%	零售商、种植户
4	射阳县四明镇董安伟农资经营部	经销商	7.28	4.82%	零售商、种植户
5	米易县分享农业有限公司	经销商	7.28	4.82%	零售商、种植户
合计			48.39	32.05%	-

2、结合销售推广政策、产品功效等说明 2021 年开始销售收入迅速增长的原因、销售增长是否具备可持续性

（1）特种肥料产品功效

特种肥料产品应用于植物营养领域，通过将生物刺激素与大量元素（氮肥、磷肥和钾肥）等按照一定比例进行组合，实现一次施肥、协同增效，提高了各营养元素的有效性和利用率，符合国家减肥增效、高产高效等政策推动方向。与生物刺激素产品相比，特种肥料产品的市场空间更大，并且针对不同的作用和施种阶段，特种肥料可以与不同类型的生物刺激素组合使用，能够更好地实现减肥增效。发行人特种肥料产品的功效情况具体参见本反馈意见回复问题 2 之“一/（一）/1、发行人各细分产品类别名称与其日常使用或行业通用名称的对应关系”之相关内容。

（2）特种肥料产品推广政策

报告期内，发行人特种肥料产品推广政策与生物刺激素产品推广政策基本一致，不存在重大差异。

（3）特种肥料产品的市场空间

随着《到 2020 年化肥使用量零增长行动方案》《全国农业可持续发展规划（2015-2030）》等方针政策的发布实施和农户理性用肥的意识提高，市场对新型特种肥料的认可度和需求使用量不断增加，近年来新型特种肥料的发展呈稳步上升趋势。根据贝哲斯咨询报道，全球特种肥料市场估计将从 2022 年的 1,828.78 亿元人民币增长到 2028 年的 2,742.2 亿元人民币，年复合增长率为 6.99%。根据中国化工信息网、华经产业研究院报道测算，2021 年中国特种肥料市场规模约 592.8 亿元人民币。特种肥料未来市场空间的增速虽然小于生物刺激素，但是市场规模明显高于生物刺激素。同时，在逐步替代传统化学肥料的过程中，特种肥料也有着较大的市场发展空间。

基于上述考虑，2020 年底，公司推出特种肥料产品，进一步拓宽了生物制剂的产品范围。2021 年起，公司基于产品应用技术研究的不深入，基于植物作用机理，在大量实验的基础上，一方面不断丰富特种肥料的产品类别，另一方面持续优化特种肥料产品的施种方案，通过产品的实际应用效果和口碑逐步打开

市场。此外，报告期内公司发酵产能持续提升，生物助剂作为核心增效料的产能瓶颈已逐步打开，也为特种肥料的扩产打下坚实基础。因此，2020年至2022年，发行人特种肥料收入增速较快。

受到氮磷钾大量元素市场价格剧烈波动的影响，发行人主动调整特种肥料产品生产计划，阶段性收缩此类业务，导致特种肥料产品收入自2022年下半年以来出现下降，该收入波动事项系发行人针对外部市场形势变化采取的应对措施所致。根据发行人特种肥料产品特点、技术优势以及市场前景分析，从长期看，发行人特种肥料等生物制剂产品收入增长具有可持续性。

（三）分地区收入的季节性波动情况，各地收入的季节性波动是否符合当地对发行人产品的需求变化

报告期各期，发行人各地区主营业务收入的季节性分布情况与发行人收入整体的季节性分布基本一致，不存在显著差异，也符合当地对发行人产品的需求变化，具体如下：

1、华东地区

单位：万元

季 度	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	1,472.67	43.39%	1,832.71	26.04%	1,621.06	24.08%	1,288.00	29.55%
第二季度	1,921.33	56.61%	2,389.13	33.95%	1,512.23	22.46%	976.60	22.40%
第三季度	/	/	1,069.49	15.20%	1,429.98	21.24%	816.00	18.72%
第四季度	/	/	1,746.12	24.81%	2,168.64	32.21%	1,278.65	29.33%
合 计	3,394.00	100.00%	7,037.45	100.00%	6,731.90	100.00%	4,359.25	100.00%

华东地区种植作物及种植周期以秦岭-淮河一线为界，存在一定差异，以北地区主要种植小麦、玉米、花生和大豆等作物，部分作物可以一年两熟，以南地区主要种植水稻、油菜等，主要作物可以一年两熟。因此，华东地区市场在各季节对发行人产品的需求相对较为平均，相比西北地区、东北地区等典型北方地区，华东地区第三季度收入占比相对较高。

2、西北地区

单位：万元

季 度	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	1,567.75	56.93%	1,474.02	23.49%	1,037.72	26.47%	633.38	36.33%
第二季度	1,186.28	43.07%	2,230.01	35.54%	1,220.59	31.13%	538.01	30.86%
第三季度	/	/	431.11	6.87%	214.29	5.47%	257.91	14.79%
第四季度	/	/	2,139.01	34.09%	1,448.32	36.94%	314.27	18.02%
合 计	2,754.02	100.00%	6,274.16	100.00%	3,920.92	100.00%	1,743.57	100.00%

西北地区种植作物主要以小麦等旱地粮食作物以及甜菜、瓜果等经济作物为主，主要作物为一年一熟，因此第三季度市场需求相对较低，导致该地区各年第三季度收入占比较低。同时，因该地区春季气温整体偏低，因此作物播种时间通常晚于其他地区，通常于各年 4 月开始种植，因此该地区各年第二季度收入占比相对较高。

3、华中地区

单位：万元

季 度	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	1,401.90	39.62%	1,145.63	19.86%	1,576.81	29.93%	715.48	20.78%
第二季度	2,136.81	60.38%	1,855.63	32.17%	1,212.33	23.02%	1,182.26	34.34%
第三季度	/	/	1,138.09	19.73%	858.66	16.30%	566.42	16.45%
第四季度	/	/	1,628.43	28.23%	1,619.67	30.75%	978.59	28.42%
合 计	3,538.71	100.00%	5,767.77	100.00%	5,267.47	100.00%	3,442.75	100.00%

华中地区包括河南、湖北、湖南三省。该地区种植作物及种植周期以秦岭-淮河一线为界，存在一定差异，以北地区（河南省）主要种植小麦、玉米、花生等作物，其中大部分作物为一年一熟；以南地区（湖北省、湖南省）主要种植水稻、油菜、棉花等，主要作物可以一年两熟。从整体上看，发行人在华中地区收入的季节分布情况与华东地区相似，各季度收入分布整体较为平均，第三季度收入占比整体高于西北地区、东北地区等典型北方地区，第四季度收入占比则相对其他地区较低。

4、东北地区

单位：万元

季 度	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	584.98	30.83%	876.44	21.32%	741.08	27.85%	526.42	46.36%
第二季度	1,312.49	69.17%	1,915.68	46.60%	246.59	9.27%	198.62	17.49%
第三季度	/	/	204.98	4.99%	86.06	3.23%	98.00	8.63%
第四季度	/	/	1,113.70	27.09%	1,587.48	59.65%	312.53	27.52%
合 计	1,897.47	100.00%	4,110.80	100.00%	2,661.21	100.00%	1,135.57	100.00%

东北地区种植作物主要以小麦、玉米、大豆、水稻为主，主要作物为一年一熟，因此第三季度市场需求相对较低，导致该地区各年第三季度收入占比较低。2021 年第四季度东北地区收入金额较大，主要系吉林隆源基于长期合作对发行人技术及产品的认可，在该年四季度对发行人的聚谷氨酸产品采购量增加所致。

5、西南地区

单位：万元

季 度	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	1,242.00	50.75%	688.06	13.43%	592.91	22.47%	409.53	32.71%
第二季度	1,205.37	49.25%	1,570.11	30.66%	591.80	22.43%	257.04	20.53%
第三季度	/	/	847.62	16.55%	277.03	10.50%	245.63	19.62%
第四季度	/	/	2,015.63	39.36%	1,177.03	44.61%	339.98	27.15%
合 计	2,447.36	100.00%	5,121.42	100.00%	2,638.78	100.00%	1,252.17	100.00%

西南地区地形以高原、盆地、山地为主，种植作物以瓜果、蔬菜等经济作物为主。发行人在西南地区收入主要来自云南省，受地形、温度等因素影响，该地区作物种植主要集中在各年第一季度，因此发行人在该地区一季度、四季度收入占比较高。2022 年第二季度，该地区收入金额较高，主要系云天化在该季度对发行人的聚谷氨酸、壳寡糖等生物助剂产品采购量加大所致。

6、华南地区

单位：万元

季 度	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

季 度	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	748.44	51.79%	645.51	26.40%	453.63	20.23%	286.56	30.43%
第二季度	696.63	48.21%	998.04	40.81%	420.54	18.75%	291.14	30.91%
第三季度	/	/	260.49	10.65%	346.91	15.47%	126.99	13.48%
第四季度	/	/	541.27	22.13%	1,021.70	45.56%	237.14	25.18%
合 计	1,445.06	100.00%	2,445.30	100.00%	2,242.79	100.00%	941.84	100.00%

华南地区种植作物以甘蔗、香蕉等经济作物为主，涉及作物类型较多，发行人客户根据自身或终端种植户的具体种植需求，向发行人进行采购，因此发行人在华南地区各年收入的季节占比具有一定波动性，不存在明显季节性特征。

7、华北地区

单位：万元

季 度	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	490.47	32.83%	330.18	19.23%	316.32	19.79%	304.80	23.41%
第二季度	1,003.73	67.17%	858.93	50.02%	585.03	36.60%	399.08	30.66%
第三季度	/	/	154.37	8.99%	317.89	19.89%	176.22	13.54%
第四季度	/	/	373.69	21.76%	379.18	23.72%	421.71	32.39%
合 计	1,494.20	100.00%	1,717.17	100.00%	1,598.42	100.00%	1,301.81	100.00%

华北地区种植作物主要以小麦、玉米等粮食作物为主，主要作物为一年一熟，与西北地区相似，因该地区春季气温整体偏低，因此作物播种时间通常晚于其他地区，导致该地区各年第二季度收入占比相对较高。

8、海外地区

2022 年起，发行人开始逐步开拓海外市场。2022 年和 2023 年 1-6 月，发行人分别实现境外收入 29.50 万元和 16.95 万元。

（四）报告期内四季度收入占比逐年上升、一季度收入占比逐年下降的合理性，2022 年二季度销售收入超过一季度的原因，相关变化情况是否与行业趋势和可比公司情况一致，是否存在跨期调节的情况

1、报告期内四季度收入占比逐年上升、一季度收入占比逐年下降的合理性

2020 年至 2022 年，发行人第一季度收入占比分别为 29.37%、25.30%和 21.51%，第四季度收入占比分别为 27.39%、37.52%和 29.41%，相关变动符合公司自身经营情况及行业季节性特征，具有合理性，具体如下：

2020 年起，发行人针对市场需求情况，不断丰富产品类型、增加成型环节相关产能，颗粒、粉剂等非液体型生物制剂的生产、销售规模持续提升。报告期内，发行人生物制剂产品中颗粒、粉剂产品的收入占比由 2020 年的 50.51%逐步提升至 2022 年的 75.65%。同时，参照行业惯例以及种植周期等因素，发行人 2020 年起不再施行春季、秋季返利政策，以冬储返利政策为主，因此自 2020 年起公司第四季度收入占比较高。

2、2022 年二季度销售收入超过一季度的原因

2022 年二季度，发行人销售收入明显高于一季度，主要系 2022 年第一季度受物流交通受阻等因素影响，公司产品交付出现一定程度的迟滞，到第二季度全国物流逐步恢复正常，因此导致公司第二季度销售收入明显高于第一季度。

3、发行人相关变化情况与行业趋势和可比公司情况基本一致

（1）同行业可比公司

同行业可比公司中，在具体产品及应用领域维度，除航天恒丰外，其他公司均与发行人存在较大差异（具体情况参见本反馈意见回复问题 6.1 之“二/（一）3、发行人生物制剂产品主要采用经销模式符合行业惯例”之相关内容），因此其收入季节性特征相对不显著。

航天恒丰的收入季节性分布如下：

单位：万元

时间	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2021 年度	1,500.06	9.01%	6,209.26	37.28%	1,712.28	10.28%	7,236.23	43.44%

时间	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
2020 年度	1,380.79	10.85%	4,282.26	33.65%	1,202.00	9.44%	5,861.69	46.06%
2019 年度	1,821.61	17.37%	3,657.04	34.87%	655.49	6.25%	4,352.47	41.50%

注：航天恒丰未披露其 2022 年收入数据

航天恒丰收入主要集中于第四季度和第二季度，第三季度占比较低。

（2）下游应用领域相近的其他公司

根据下游应用领域相近的其他公司，其销售模式及主要产品情况如下：

序号	企业名称	主要产品	产品应用领域	销售模式
1	农心科技 (001231.SZ)	农药制剂	植物营养	经销模式为主
2	国光股份 (002749.SZ)	农药原药、农药制剂、大量元素水溶肥等	植物营养	经销模式为主
3	美邦股份 (605033.SH)	农药制剂	植物营养	经销模式为主
4	芭田股份 (002170.SZ)	化学肥料	植物营养	经销模式为主
5	新朝阳	植物生长调节剂、病虫草害绿色防控农药等	植物营养	经销模式为主

上述企业收入的季节性情况如下：

农心科技（001231.SZ）								
时间	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2023 年度	16,031.54	42.71%	21,500.51	57.29%	/	/	/	/
2022 年度	16,562.95	26.13%	22,195.40	35.02%	8,048.71	12.70%	16,578.99	26.16%
2021 年度	13,033.15	24.07%	20,073.49	37.08%	6,510.50	12.03%	14,520.23	26.82%
2020 年度	13,522.20	28.36%	18,196.69	38.16%	6,218.51	13.04%	9,747.19	20.44%
国光股份（002749.SZ）								
时间	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2023 年度	33,509.11	35.14%	61,858.59	64.86%	/	/	/	/
2022 年度	23,889.22	14.49%	63,653.97	38.62%	36,541.48	22.17%	40,756.80	24.72%
2021 年度	19,490.40	15.03%	45,764.17	35.28%	40,567.60	31.28%	23,889.22	18.42%
2020 年度	18,555.02	16.00%	41,796.66	36.03%	26,243.59	22.62%	29,409.06	25.35%
美邦股份（605033.SH）								
时间	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2023 年度	34,470.84	72.40%	13,144.04	27.60%	/	/	/	/
2022 年度	48,755.56	53.81%	13,009.01	14.36%	6,637.64	7.33%	22,202.35	24.50%
2021 年度	27,457.98	32.59%	20,160.09	23.93%	7,425.60	8.81%	29,205.37	34.67%
2020 年度	21,352.39	37.96%	14,613.08	25.98%	4,966.87	8.83%	15,321.65	27.24%
芭田股份（002170.SZ）								
时间	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2023 年度	79,352.76	52.29%	72,389.87	47.71%	/	/	/	/
2022 年度	70,961.07	24.85%	79,933.64	27.99%	59,440.75	20.82%	75,198.83	26.34%
2021 年度	51,826.81	20.85%	64,428.11	25.92%	56,863.70	22.88%	75,407.91	30.34%
2020 年度	45,771.37	21.52%	45,356.68	21.33%	60,990.90	28.68%	60,533.05	28.47%
新朝阳								
时间	第一季度		第二季度		第三季度		第四季度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
2019 年度	5,033.53	23.33%	7,295.42	33.81%	2,614.94	12.12%	6,633.78	30.74%
2018 年度	4,449.78	32.29%	4,254.23	30.87%	2,017.48	14.64%	3,060.54	22.21%
2017 年度	3,750.45	38.36%	2,230.27	22.81%	2,333.58	23.87%	1,462.15	14.96%

上述企业收入的季节性存在一定的差异，与各企业的产品特点及业务集中的区域特点有一定关联。上述企业中大部分四季度收入占比较高，与发行人收入的季节性特点具有一定的相似性。

4、发行人不存在跨期调节的情况

综上所述，报告期内发行人分季度收入占比波动符合公司自身经营情况及行业季节性特征，相关变化情况是否与行业趋势和可比公司情况基本一致。报告期内，发行人收入确认原则具有一致性，收入确认相关内部控制健全、有效，不存在跨期调节收入情形。

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、对发行人销售负责人进行访谈，了解不同产品类别和不同销售模式的销售定价政策及销售价格情况；

- 2、查阅发行人主要产品的相关市场研究报告，了解相关产品的市场空间、市场需求变动等情况，分析发行人收入增长的原因及合理性；
- 3、查阅同行业可比公司公开披露的定期报告，了解其报告期内收入整体变动以及分季度收入波动情况及相关原因；
- 4、通过中国政府采购网、1688 采购批发网平台等公开披露信息查询与发行人主要产品相似产品的市场销售价格情况；
- 5、查阅发行人报告期内特种肥料产品的客户名单，对其中主要客户进行走访，了解其与发行人合作的背景、下游客户等相关情况；
- 6、查阅相关返利政策并对发行人销售负责人进行访谈，了解特种肥料产品的销售推广政策及收入增长的原因；
- 7、取得发行人报告期各期收入明细表，对分地区的收入季节性波动情况进行分析；
- 8、对发行人销售负责人进行访谈，了解发行人报告期各季度收入波动的原因；
- 9、了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
- 10、对于内销收入，以抽样方式检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同、收款单、销售发票、签收单等；对于外销收入，以抽样方式检查销售合同、出口报关单、货运提单、收款单等支持性文件；
- 11、对资产负债表日前后确认的营业收入实施截止测试，评价营业收入是否在恰当期间确认；
- 12、对主要客户实施走访、函证程序，对发行人与其交易、往来金额进行确认。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

- 1、发行人不同产品类别和不同销售模式的销售定价政策具有合理性；发行

人产品销售价格与市场同类产品不存在显著差异；报告期内发行人销售收入增长具有合理性，变动情况与同行业可比公司一致；

2、发行人生物刺激素-大量元素组合类（特种肥料）产品的主要销售客户、销售金额及终端用户情况不存在异常，**2020 年至 2022 年，发行人特种肥料收入增速较快具有合理性；从短期看，特种肥料产品受到外部市场因素的影响较大，具有一定的波动性，从长期看，根据特种肥料产品特点、技术优势以及市场前景分析，发行人特种肥料产品收入增长具有可持续性；**

3、报告期各期，发行人分地区主营业务收入的季节性波动不存在异常，符合当地的需求变化情况；

4、报告期内，发行人分季度收入占比波动符合公司自身经营情况及行业季节性特征，相关变化情况与行业趋势和可比公司具有一定的相似性，发行人不存在跨期调节收入情形。

10. 关于成本与毛利率

根据招股说明书，1) 发行人主营业务毛利率逐年下滑，从 57.51% 下滑至 39.52%，生物制剂产品毛利率显著低于生物助剂，最近一年一期销售大幅增长的生物刺激素-大量元素组合类产品的毛利率仅 17.75%、20.16%；2) 发行人主营业务成本包括直接材料、直接人工、制造费用及其他，直接材料占比呈上升趋势，直接人工占比逐年下降，制造费用在生物助剂产品中的占比远高于生物制剂产品；3) 发行人存在多种生物助剂产品共用发酵罐的情形，生物助剂产品部分对外出售、部分用于继续生产生物制剂产品；4) 发行人选择已实现工业生物技术产业化应用且应用领域具有一定相似性的企业作为同行业可比公司。

请发行人补充披露：(1) 主要产品的成本构成、毛利率及波动情况，说明波动原因；(2) 生物助剂和生物制剂分别与同行业可比公司的毛利率比较情况，是否存在显著差异及差异原因；(3) “制造费用及其他”中其他的具体项目、金额、占比及变化情况、变化原因；(4) 成本核算方法。

请发行人说明：(1) 结合与可比公司的收入结构及下游应用领域比较情况，说明可比公司选择是否恰当、准确；(2) 量化分析生物制剂产品毛利率显著低于生物助剂的原因，相关影响因素是否长期存在，毛利率是否存在进一步下滑风险；(3) 生物刺激素-大量元素组合类产品的成本构成，原材料中自产与外购的比例，结合销售价格和单位成本情况说明毛利率显著低于其他产品的原因，该产品是否为未来销售重点，结合产能规划、未来销售计划等说明是否存在导致综合毛利率进一步下滑的风险，并完善风险提示；(4) 报告期各期计入直接人工的人员数量和人均薪酬，与同行业可比公司或当地平均工资水平是否存在显著差异，报告期内直接人工占比逐年下降的原因；(5) 制造费用的构成、归集与分配方法，说明生物助剂产品制造费用占比显著高于生物制剂的原因；(6) 共用发酵罐情况下各类生物助剂产品的料工费归集和核算方法，自用的生物助剂产品数量、金额、成本结转情况。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人补充披露

（一）主要产品的成本构成、毛利率及波动情况，说明波动原因

1、主要产品的成本构成情况分析

发行人已在招股说明书“第六节/六/（二）营业成本分析”中补充披露如下：

1、按产品结构分类

.....

（1）生物助剂产品

报告期内，公司生物助剂产品的成本具体明细情况如下：

单位：万元、%

产品通用名	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
聚谷氨酸	1,452.93	86.96	2,579.66	77.15	2,567.86	93.33	1,675.96	93.39
壳寡糖	136.97	8.20	578.20	17.29	28.32	1.03	24.07	1.34
其他	80.83	4.84	185.65	5.55	155.11	5.64	94.47	5.26
合计	1,670.73	100.00	3,343.51	100.00	2,751.29	100.00	1,794.50	100.00

报告期内，公司生物助剂产品的成本主要集中在聚谷氨酸、壳寡糖，与生物助剂产品的收入结构一致。

（2）生物制剂产品

报告期内，公司生物制剂产品的成本具体明细情况如下：

单位：万元、%

项目	产品通用名	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生物刺激素	微生物菌剂（颗粒）	1,842.72	23.42	3,891.14	24.41	3,562.31	30.40	2,597.27	47.28
	微生物菌剂（液体）	1,641.77	20.87	1,970.90	12.37	1,914.09	16.33	1,921.20	34.98
	有机水溶肥料（粉体）	534.62	6.80	926.50	5.81	392.34	3.35	-	-
	有机水溶肥料（液体）	209.01	2.66	639.65	4.01	861.64	7.35	442.87	8.06
	含氨基酸水溶肥料	208.82	2.65	287.02	1.80	283.59	2.42	413.86	7.53
	小计	4,436.95	56.40	7,715.22	48.40	7,013.98	59.85	5,375.20	97.86
特种肥料	含大量元素	2,900.10	36.87	7,317.95	45.91	4,422.53	37.73	100.37	1.83

项目	产品通用名	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	微生物菌剂								
	大量元素水溶肥料	421.01	5.35	788.17	4.94	275.53	2.35	-	-
	小计	3,321.11	42.22	8,106.12	50.86	4,698.06	40.09	100.37	1.83
其他类生物制剂产品	饲料添加剂等	108.55	1.38	117.65	0.74	8.02	0.07	17.44	0.32
合计		7,866.61	100.00	15,938.98	100.00	11,720.06	100.00	5,493.02	100.00

报告期内，公司生物制剂产品成本主要集中于生物刺激素、特种肥料产品，与生物制剂产品的收入结构基本一致。

2、按因素构成分类

.....

(1) 生物助剂产品

报告期内，公司生物助剂产品主营业务成本的直接材料、直接人工及制造费用构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	880.48	52.70	1,717.45	51.37	1,076.41	39.12	700.15	39.02
直接人工	80.87	4.84	183.40	5.49	218.68	7.95	153.08	8.53
制造费用及其他	709.38	42.46	1,442.66	43.15	1,456.21	52.93	941.28	52.45
合计	1,670.73	100.00	3,343.51	100.00	2,751.29	100.00	1,794.50	100.00

报告期内，公司生物助剂产品主要包括聚谷氨酸和壳寡糖，其直接材料、直接人工及制造费用构成情况如下：

①聚谷氨酸

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	716.97	49.35	1,144.58	44.37	963.78	37.53	597.73	35.67
直接人工	75.52	5.20	162.16	6.29	212.75	8.29	151.52	9.04

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造费用及其他	660.44	45.46	1,272.92	49.34	1,391.33	54.18	926.71	55.29
合计	1,452.93	100.00	2,579.66	100.00	2,567.86	100.00	1,675.96	100.00

报告期内，聚谷氨酸主要原料葡萄糖、谷氨酸钠等市场价格呈上涨趋势，聚谷氨酸成本中的直接材料占比在报告期内也呈上升趋势。报告期内，公司单次 60 吨、100 吨的发酵罐陆续投入使用，发酵装置的自动化、智能化水平也有所提升，发酵规模和自动化效率提升使得制造费用及直接人工占比逐渐下降。

②壳寡糖

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	122.77	89.63	503.02	87.00	22.48	79.38	18.97	78.82
直接人工	0.86	0.63	6.80	1.18	0.72	2.55	0.34	1.42
制造费用及其他	13.33	9.74	68.38	11.83	5.12	18.07	4.76	19.76
合计	136.97	100.00	578.20	100.00	28.32	100.00	24.07	100.00

2020 年起，壳寡糖开始自产，随着产量和销售规模的逐步扩大，壳寡糖的制造费用占比逐步下降。壳寡糖的生产过程系用发酵生成的壳聚糖酶对壳聚糖进行催化反应，与聚谷氨酸发酵相比，生产过程及能耗等相对较少，因此制造费用占比相对较低。

（2）生物制剂产品

报告期内，公司生物制剂产品主营业务成本的直接材料、直接人工及制造费用构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	5,879.25	74.74	12,292.41	77.12	8,776.34	74.88	4,030.52	73.38
直接人工	272.28	3.46	533.77	3.35	573.37	4.89	256.33	4.67
制造费用及其他	1,715.08	21.80	3,112.81	19.53	2,370.36	20.22	1,206.16	21.96
合计	7,866.61	100.00	15,938.98	100.00	11,720.06	100.00	5,493.02	100.00

报告期内，公司生物制剂产品主要为生物刺激素和特种肥料，其直接材料、直接人工及制造费用构成情况如下：

①生物刺激素

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	2,893.54	65.21	4,907.95	63.61	4,714.00	67.21	3,926.75	73.05
直接人工	214.32	4.83	398.53	5.17	411.00	5.86	254.05	4.73
制造费用及其他	1,329.09	29.96	2,408.74	31.22	1,888.98	26.93	1,194.41	22.22
合计	4,436.95	100.00	7,715.22	100.00	7,013.98	100.00	5,375.20	100.00

报告期内，公司生物刺激素产品制造费用占比呈上升趋势，主要是因为：2021 年起粉剂型产品占比提升。2021 年起，公司推出有机水溶肥料（粉体），2021 年、2022 年和 2023 年 1-6 月，该类产品收入占生物刺激素收入的比例分别为 7.25%、17.44%和 18.38%，与液体型产品相比，粉体型产品需要喷雾干燥等产品成型工艺，设备投入金额相对较高，并且加工时长、能源耗用情况均高于液体型产品。随着粉体型产品规模的提升，公司生物刺激素产品的制造费用占比也自 2021 年起进一步提升。

②特种肥料

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	2,953.93	88.94	7,331.07	90.44	4,056.20	86.34	86.40	86.08
直接人工	51.02	1.54	125.91	1.55	162.14	3.45	2.28	2.27
制造费用及其他	316.16	9.52	649.14	8.01	479.72	10.21	11.69	11.65
合计	3,321.11	100.00	8,106.12	100.00	4,698.06	100.00	100.37	100.00

报告期内，公司特种肥料产品中直接材料占比较高、制造费用占比较低，主要系特种肥料中氮磷钾等外购无机类辅料占比较高，公司自产生物助剂占比相对较低，由此导致特种肥料产品中直接材料占比较高。

2、主要产品的毛利率波动情况分析

发行人已在招股说明书“第六节/六/（三）毛利及毛利率分析”中就按照产

品通用名进一步细分的产品毛利率情况补充披露如下：

1、生物助剂

报告期内，发行人生物助剂产品主要包括聚谷氨酸和壳寡糖，生物助剂的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
聚谷氨酸	1,454.63	50.03	3,278.03	55.96	3,263.75	55.97	2,264.36	57.47
壳寡糖	37.23	21.37	119.72	17.15	7.15	20.17	7.02	22.59
其他	110.73	57.80	104.45	36.00	335.62	68.39	50.55	34.85
合计	1,602.59	48.96	3,502.21	51.16	3,606.52	56.73	2,321.93	56.41

聚谷氨酸等生物助剂产品尽管产品性能优异，但是较高的产品价格会在一定程度上限制产品的应用范围和需求。公司通过核心技术的持续迭代和优化，不断提升聚谷氨酸等产品的发酵水平，通过提升产出效率和规模效应降低成本，在降低成本的同时相应地下调产品价格，在维持一定毛利率水平的情形下，推动生物助剂产品的市场开拓。

对于聚谷氨酸，报告期内公司发酵水平和规模效应提升带动成本下降后，公司相应下调产品的价格，以推动产品在下游应用层面的持续突破。在此业务策略的推动下，报告期内聚谷氨酸毛利率整体维系在较好水平。

对于壳寡糖，报告期内，其单位成本随着产量规模的提升呈下降趋势，出于开拓市场考虑，公司在单位成本下降的同时，对产品销售价格也进行了调整，将产品毛利率维持在合理区间内。

2022 年度，发行人生物助剂产品毛利率较以前年度发生一定下降，主要系毛利率水平相对较低的壳寡糖产品在当期收入规模快速增长所致。

2023 年 1-6 月，发行人生物助剂产品毛利率相对较低，主要系发行人为进一步拓宽市场，增强聚谷氨酸产品的市场竞争力，下调了部分粉剂型聚谷氨酸产品的销售价格所致。

2、生物制剂

.....

报告期内，公司生物制剂产品主要包括生物刺激素和特种肥料，其按照产品通用名细分产品的毛利率波动情况如下：

(1) 生物刺激素

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
微生物菌剂（颗粒）	1,578.94	46.15	2,832.68	42.13	2,614.37	42.33	2,333.46	47.32
微生物菌剂（液体）	2,008.69	55.03	2,161.79	52.31	1,882.71	49.59	1,444.81	42.92
有机水溶肥料（粉体）	1,276.12	70.48	1,781.34	65.78	548.32	58.29	-	-
有机水溶肥料（液体）	321.58	60.61	792.44	55.33	682.68	44.21	361.08	44.91
含氨基酸水溶肥料	228.06	52.20	241.98	45.74	234.92	45.31	365.89	46.92
合计	5,413.39	54.96	7,810.24	50.31	5,963.00	45.95	4,505.24	45.60

生物刺激素各细分产品基本按照统一的定价政策进行销售，报告期内同一类型的生物刺激素产品价格相对较为稳定，整体毛利率的变动主要受产品结构及规模效应的影响。2022 年，随着有机水溶肥料（粉体）等高毛利率制剂产品的推出，公司 2022 年生物刺激素产品整体毛利率较 2021 年度有所上升。2023 年 1-6 月，随着生物刺激素产品生产、销售规模的进一步提升，公司成型环节的产能利用率有所提升，受规模效应影响，公司各类主要生物刺激素产品单位分摊的直接人工、制造费用下降，使得生物刺激素产品的整体毛利率进一步上升。

(2) 特种肥料

单位：万元、%

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
含大量元素微生物菌剂	275.39	8.67	1,703.26	18.88	935.86	17.47	50.61	33.52
大量元素水溶肥料	149.57	26.21	146.35	15.66	77.70	22.00	-	-
合计	424.96	11.34	1,849.61	18.58	1,013.57	17.75	50.61	33.52

特种肥料中直接材料占比较高，并且以外购的无机类辅料为主。2021 年至 2022 年上半年，特种肥料外购原材料市场价格持续大幅上涨，使得特种肥料产品的成本显著增加，毛利率因此下降；2022 年下半年以来，无机类辅料市场价

格从高位持续大幅下跌，下游客户出于“买涨不买跌”的心态，导致特种肥料产品市场需求出现大幅波动，销售价格相应下调，导致短期内毛利率进一步下降。

在细分产品上，发行人特种肥料产品中，含大量元素微生物菌剂产品中的聚谷氨酸等有效成分含量通常低于大量元素水溶肥料，无机类辅料占比则相对较高，因此使得该类产品销售价格对无机类辅料价格的敏感度高于大量元素水溶肥料。2023年1-6月，因无机类辅料市场价格大幅波动，含大量元素微生物菌剂的市场价格下调较为明显，使得该类产品的毛利率显著下降。相比而言，大量元素水溶肥料则具有较强的价格粘性，其价格下调幅度整体低于对应材料成本的下降幅度，因此该类产品的毛利率较2022年度有一定提升。

（二）生物助剂和生物制剂分别与同行业可比公司的毛利率比较情况，是否存在显著差异及差异原因

发行人已在招股说明书“第六节/六/（三）/3、毛利率同行业比较分析”中补充披露如下：

（2）分产品毛利率比较情况

①生物助剂（原料类）产品

同行业可比公司中，主要通过工业生物技术进行生物助剂（原料类）产品生产、销售的公司包括华熙生物、华恒生物、嘉必优、凯赛生物、海正生材和弈柯莱，其对应原料类产品及毛利率情况如下：

单位：%

项目	产品类型披露口径	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
华熙生物	原料产品	未披露	71.54	72.19	78.09
华恒生物	氨基酸产品	未披露	42.37	35.56	40.76
嘉必优	ARA 产品、DHA 产品、SA 产品	未披露	49.21	50.08	55.38
凯赛生物	长链二元酸系列、生物基聚酰胺系列	未披露	35.92	39.56	47.36
海正生材	纯聚乳酸产品、复合改性聚乳酸产品	未披露	13.78	15.77	26.38
弈柯莱	绿色农业类产品	未披露	未披露	31.65	44.40
平均值	-	-	42.56	40.80	48.73

项目	产品类型披露口径	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
发行人	生物助剂产品	48.96	51.16	56.73	56.41

因下游应用领域及对应市场需求等存在一定差异，因此发行人及各同行业可比公司之间在原料类产品的毛利率方面存在一定的差异。

在毛利率变动趋势方面，除华恒生物外，其余可比公司在报告期内原料类产品的毛利率整体呈下降趋势，与发行人基本一致。

②生物制剂（下游应用类）产品

同行业可比公司中，主要通过工业生物技术进行生物制剂类下游应用产品生产、销售的公司包括华熙生物、新华扬、蔚蓝生物和航天恒丰，其对应应用类产品及毛利率情况如下：

单位：%

项目	产品类型披露口径	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
华熙生物	医疗终端产品、功能性护肤品	未披露	78.70	79.52	82.69
新华扬	酶制剂、微生态制剂	未披露	未披露	53.04	53.49
蔚蓝生物	酶制剂、微生态制剂和动物保健品	未披露	46.26	45.43	48.20
航天恒丰	微生物菌剂、生物有机肥	未披露	未披露	53.45	49.40
平均值	-	未披露	62.48	57.86	58.45
发行人	生物制剂产品	42.64	37.88	37.34	45.40

注：新华扬未披露其 2021 年度数据，表中列示数据系其 2021 年 1-3 月数据

报告期内，同行业可比公司在下游应用类产品的毛利率整体稳定。相比而言，发行人该类产品 2021 年度及 2022 年度相对较低，主要系受生物制剂产品结构影响。报告期内，发行人生物刺激素产品毛利率与同行业可比公司平均值较为接近，但是受特肥产品毛利率较低的影响，报告期内发行人生物制剂产品毛利率**存在一定波动**，具有合理性。

（三）“制造费用及其他”中其他的具体项目、金额、占比及变化情况、变化原因

发行人已在招股说明书“第六节/六/（二）/2、按因素构成分类”中补充披露如下：

.....

制造费用及其他包括制造费用、委外加工费及运费（2020 年起因执行新收入准则将原列报于销售费用的运杂费计入合同履约成本，调整至营业成本核算），具体如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
制造费用	2,174.22	89.68%	3,951.77	86.75%	3,144.88	82.19%	1,673.72	77.94%
委外加工费	111.30	4.59%	284.54	6.25%	457.80	11.96%	286.40	13.34%
运费	138.93	5.73%	319.16	7.01%	223.88	5.85%	187.32	8.72%
合 计	2,424.46	100.00%	4,555.47	100.00%	3,826.56	100.00%	2,147.44	100.00%

报告期内，制造费用及其他包括制造费用、委外加工费用以及运费，其中以制造费用为主。随着报告期内轩凯山东、轩凯滁州新增生产线陆续建设并投产，发行人自有生产环节产能持续增加，委外加工费的占比因此逐渐下降。

（四）成本核算方法

发行人已在招股说明书“第六节/二、主要会计政策和会计估计”中补充披露如下：

（二十）成本核算方法

1、成本归集及核算方法

报告期内，发行人产品成本的主要核算方法和归集过程如下：

（1）直接材料

发行人生产车间根据生产任务单和产品 BOM 进行领料并生成领料单，系统根据领料单，按领料成本对象归集原材料数量。每月末，系统根据月末一次加权平均法确定领用原材料的出库单价。月末在产品的数量根据每月末实际盘点数量确认，按照投产数量将直接材料成本在完工产品、在产品之间分摊。

（2）直接人工

发行人按照车间归集直接从事生产人员的工资、社保、公积金、奖金等薪酬支出至直接人工。每月末按照产品完工数量以及相应的标准工时合理分摊人工成

本，即按照产品产量工时对直接人工进行分配。

（3）制造费用

发行人按照车间归集生产环节相关的各项间接费用至制造费用，主要包括折旧费、水电费、生产部门中非直接生产人员的工资薪金、物料消耗等。每月末按照产品完工数量以及相应的标准工时合理分摊制造费用，即按照产品产量工时对制造费用进行分配。

（4）委外加工

发行人根据实际委外发出材料的数量与加权平均出库单价，计算发出金额并结转至委托加工物资。委托加工产品完工入库时，根据耗用的材料数量核销委托加工物资，与加工费合计作为入库产品的成本，按照实际完工的产品数量进行入库。

2、成本结转方法

发行人按照上述成本归集分配原则确定完工产品和在产品的实际成本，并将完工入库产品的产品成本结转至库存商品。每月末，发行人通过 ERP 系统按月末一次加权平均法计算出库单价，销售出库成本按销售出库产品数量乘以当月加权平均出库单价结转至发出商品，符合确认收入条件时将发出商品结转至营业成本。

二、发行人说明

（一）结合与可比公司的收入结构及下游应用领域比较情况，说明可比公司选择是否恰当、准确

发行人与同行业可比公司在具体产品类型、主要原材料、下游应用领域及对应市场需求等方面均存在一定差异，目前国内尚无与发行人主营业务细分产品完全相同的上市公司。因此公司根据如下原则，选取同行业可比公司：（1）工艺技术路线与发行人相似，均采用工业生物技术生产其主要产品的公司，如华熙生物、华恒生物、嘉必优、凯赛生物、弈柯莱、新华扬、蔚蓝生物；（2）主要产品形式与发行人相似，均为高分子聚合物的公司，如海正生材；（3）下游应用类产品及应用领域与发行人相似的公司，如航天恒丰。

发行人与可比公司的收入结构及下游应用领域比较情况如下：

序号	企业名称	2022 年主要产品收入结构	产品应用领域	与公司相关性
1	华熙生物 (688363.SH)	功能性护肤品 (72.45%)、原料产品 (15.41%)、医疗终端产品 (10.79%)	医药、化妆品、食品	相关：通过微生物发酵生产其主要产品
2	华恒生物 (688639.SH)	氨基酸产品 (82.22%)	日化、医药及保健品、食品添加剂、饲料等	相关：通过微生物发酵和酶催化法生产其主要产品
3	嘉必优 (688089.SH)	ARA 产品 (58.97%)、DHA 产品 (14.89%)、SA 产品 (7.95%)	人类营养、动物营养以及个人护理及化妆品等	相关：通过微生物合成制造方式生产其主要产品
4	凯赛生物 (688065.SH)	长链二元酸系列 (85.88%)、生物基聚酰胺系列 (9.47%)	汽车、电子电器、纺织、医药、香料等	相关：主要利用发酵等生物制造技术生产其主要产品
5	海正生材 (688203.SH)	纯聚乳酸 (58.49%)、复合改性聚乳酸 (39.23%)、初级制品 (1.02%)	包装品、纤维、织物等	相关：主要产品属于高分子聚合物
6	弈柯莱	生物医药类产品 (66.10%)、绿色农业类产品 (13.25%)、营养健康类产品 (15.57%)	生物医药、农业、营养健康等	相关：通过合成生物学技术生产其主要产品
7	新华扬	酶制剂 (73.85%)、微生态制剂 (8.42%)	动物营养、食品及其他工业	相关：通过现代生物技术生产其主要产品
8	蔚蓝生物 (603739.SH)	酶制剂 (36.25%)、动物保健品 (25.71%)、微生态制剂 (21.59%)	食品、洗涤、造纸、饲料等	相关：通过工业生物技术生产其主要产品
9	航天恒丰	微生物菌剂 (80.11%)、生物有机肥 (13.78%)	农业	相关：主要产品以微生物肥料形式应用于植物营养领域
10	发行人	生物助剂产品 (20.95%)、生物制剂产品 (78.52%)	植物营养、动物营养等	-

注 1：弈柯莱、航天恒丰未披露其 2022 年度数据，表中列示数据系其 2021 年度收入结构

注 2：新华扬未披露其 2022 年度数据，表中列示数据系其 2021 年 1-3 月收入结构

综上，发行人主要从工艺技术相似度、产品形式相似度、应用领域相似度、财务信息可获得性等方面对可比公司进行相应的选择，发行人目前的可比公司选择恰当、准确。

(二) 量化分析生物制剂产品毛利率显著低于生物助剂的原因，相关影响因素是否长期存在，毛利率是否存在进一步下滑风险

1、量化分析生物制剂产品毛利率显著低于生物助剂的原因

(1) 生物助剂与生物制剂毛利率的整体对比分析

报告期各期，公司主营业务下主要产品的毛利率情况如下：

单位：万元

产品类型	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
一、生物助剂								

产品类型	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
1、聚谷氨酸	2,907.56	50.03%	5,857.70	55.96%	5,831.61	55.97%	3,940.32	57.47%
2、壳寡糖	174.20	21.37%	697.92	17.15%	35.47	20.17%	31.09	22.59%
3、其他	191.56	57.80%	290.10	36.00%	490.73	68.39%	145.02	34.85%
生物助剂小计	3,273.32	48.96%	6,845.72	51.16%	6,357.81	56.73%	4,116.43	56.41%
二、生物制剂								
1、生物刺激素	9,850.34	54.96%	15,525.46	50.31%	12,976.98	45.95%	9,880.44	45.60%
2、特种肥料	3,746.08	11.34%	9,955.73	18.58%	5,711.63	17.75%	150.98	33.52%
3、其他	118.05	8.05%	176.67	33.41%	15.07	46.78%	29.09	40.06%
生物制剂小计	13,714.46	42.64%	25,657.85	37.88%	18,703.68	37.34%	10,060.52	45.40%
合计	16,987.78	43.86%	32,503.57	40.68%	25,061.49	42.26%	14,176.95	48.60%

从业务策略上看，发行人在生物助剂产品方面，坚持以技术水平及规模效应降低单位成本，同时相应下调产品价格，以推动产品市场应用广度及深度的提升，从而能够进一步提升规模效应，实现良性循环。因此在生物助剂方面，发行人产品定价策略和利润目标为维系现有的毛利率水平。

生物刺激素、特种肥料产品分别系生物助剂产品与有机类辅料或无机类辅料通过配方技术组合形成的产品。从业务策略上看，生物刺激素、特种肥料产品均系通过扩大生物助剂产品应用的深度，实现发行人生物助剂核心产品销售规模的提升。在生物刺激素产品中，由于自产生物助剂占比较高，有机类辅料占比较低，因此生物刺激素产品整体毛利率与生物助剂产品较为接近。在特种肥料产品中，由于自产生物助剂占比较低，无机类辅料占比较高，由此导致特种肥料产品整体成本较高，毛利率相对较低。报告期各期，特种肥料产品收入占生物制剂收入的比例分别为 1.50%、30.54%、38.80%和 27.31%，主要受特种肥料产品占比变化及生物刺激素毛利率变动影响，公司生物制剂产品毛利率在报告期内存在一定波动。

（2）生物助剂主要产品毛利率的具体分析

报告期内，发行人生物助剂产品收入主要来自聚谷氨酸和壳寡糖，其毛利率变动具有合理性，具体分析如下：

①聚谷氨酸

报告期各期，该类产品的毛利率分别为 57.47%、55.97%、55.96%和 **50.03%**，其单位料工费及单价波动情况如下：

单位：万元/吨

项目		2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
单位成本结构	单位直接材料	0.31	49.35%	0.23	44.37%	0.33	37.53%	0.23	35.67%
	单位直接人工	0.03	5.20%	0.03	6.29%	0.07	8.29%	0.06	9.04%
	单位制造费用及其他	0.28	45.46%	0.25	49.34%	0.48	54.18%	0.36	55.29%
	单位成本合计	0.62	100.00%	0.51	100.00%	0.88	100.00%	0.65	100.00%
单位价格		1.24		1.16		1.99		1.53	
毛利率		50.03%		55.96%		55.97%		57.47%	

在单位金额方面，报告期各期聚谷氨酸的各项单位成本、单位价格存在一定波动，主要系各类细分产品在含量、纯度、分子量、剂型等方面存在差异所致。从整体看，公司通过核心技术的持续迭代和优化，不断提升聚谷氨酸产品的发酵水平，通过提升产出效率和规模效应降低成本，同类细分产品的单位成本在报告期内呈下降趋势，公司在降低成本的同时相应地下调产品价格，在维持一定毛利率水平的情形下，推动生物助剂产品的市场开拓。自 2020 年起，公司聚谷氨酸毛利率虽然有所下降，但整体仍维系在较好水平。

在各项成本占比方面，报告期内，聚谷氨酸主要原料谷氨酸钠、葡萄糖、白砂糖等市场价格呈上涨趋势，因此导致直接材料占比在报告期内也呈上升趋势。公司新增发酵设备的自动化程度较高，生产线的人员投入要求降低，因此直接人工占比呈逐年下降趋势。公司发酵水平在报告期内逐渐提升，规模效应推动制造费用占比有所下降。

（2）壳寡糖

报告期各期，该类产品的毛利率分别为 22.59%、20.17%、17.15%和 **21.37%**，其单位料工费及单价波动情况如下：

单位：万元/吨

项目		2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目		2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
单位成本结构	单位直接材料	1.24	89.63%	1.31	87.00%	1.64	79.38%	1.48	78.82%
	单位直接人工	0.01	0.63%	0.02	1.18%	0.05	2.55%	0.03	1.42%
	单位制造费用及其他	0.14	9.74%	0.18	11.83%	0.37	18.07%	0.37	19.76%
	单位成本合计	1.39	100.00%	1.50	100.00%	2.07	100.00%	1.88	100.00%
单位价格		1.76		1.81		2.59		2.43	
毛利率		21.37%		17.15%		20.17%		22.59%	

2020 年起，壳寡糖开始自产，随着产量和销售规模的逐步扩大，壳寡糖的单位成本整体呈下降趋势，制造费用占比也逐渐下降。出于开拓市场考虑，公司在单位成本下降的同时，对产品销售价格也进行了调整，将产品毛利率维持在合理区间内。

（3）生物制剂主要产品毛利率的具体分析

报告期内，发行人生物制剂产品收入主要来自生物刺激素和特种肥料，其整体毛利率相对生物助剂产品较低，相关变动具有合理性，具体分析如下：

① 生物刺激素

报告期各期，该类产品的毛利率分别为 45.60%、45.95%、50.31%和 **54.96%**，其单位料工费及单价波动情况如下：

单位：万元/吨

项目		2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
单位成本结构	单位直接材料	0.13	65.21%	0.12	63.61%	0.12	67.21%	0.12	73.05%
	单位直接人工	0.01	4.83%	0.01	5.17%	0.01	5.86%	0.01	4.73%
	单位制造费用及其他	0.06	29.96%	0.06	31.22%	0.05	26.93%	0.04	22.22%
	单位成本合计	0.19	100.00%	0.18	100.00%	0.18	100.00%	0.17	100.00%
单位价格		0.43		0.37		0.33		0.31	
毛利率		54.96%		50.31%		45.95%		45.60%	

2022 年起，生物刺激素产品单位价格及毛利率明显提升，主要系有机水溶肥料（粉体）产品销售大幅增长，该产品中自产生物助剂的占比超过 70%，由此

导致单位价格及毛利率均较高，带动生物刺激素产品整体单位价格及毛利率有所提升。

（2）特种肥料

特种肥料产品自 2020 年起形成收入，2021 年起收入规模快速增长。**报告期各期**，该类产品毛利率分别为 33.52%、17.75%、18.58%**和 11.34%**，其单位料工费及单价波动情况如下：

单位：万元/吨

项目		2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
单位成本结构	单位直接材料	0.28	88.94%	0.27	90.44%	0.23	86.34%	0.38	86.08%
	单位直接人工	<0.01	1.54%	<0.01	1.55%	0.01	3.45%	0.01	2.27%
	单位制造费用及其他	0.03	9.52%	0.02	8.01%	0.03	10.21%	0.05	11.65%
	单位成本合计	0.31	100.00%	0.30	100.00%	0.26	100.00%	0.44	100.00%
单位价格		0.35		0.37		0.32		0.66	
毛利率		11.34%		18.58%		17.75%		33.52%	

2020 年，该类产品均为粉剂类型产品，与颗粒型产品相比，粉剂型产品中增效成分含量更高，单位耗用的自产生物助剂及外购无机类辅料金额均更高，因此 2020 年特种肥料产品单位价格、单位成本均较高。2021 年、2022 年**和 2023 年 1-6 月**，特种肥料产品中颗粒型产品收入占比超过 80%，因此产品单位成本、单位价格较 2020 年有所下降。2021 年及 2022 年上半年，随着特种肥料产品中无机类辅料价格的大幅上涨，发行人该类产品的单位价格、单位成本均有所上升，但是由于外购无机类辅料占比较高，导致特种肥料产品毛利率在 2021 年度、2022 年整体处于较低水平。**2022 年下半年以来，无机类辅料市场价格从高位持续大幅下跌，下游客户出于“买涨不买跌”的心态，导致特种肥料产品市场需求出现大幅波动，销售价格相应下调，导致 2023 年 1-6 月特种肥料产品毛利率进一步下降。**

2、相关影响因素是否长期存在，毛利率是否存在进一步下滑风险

结合上述分析，发行人生物制剂产品毛利率整体低于生物助剂产品，主要系生物制剂的产品构成、工艺流程等不同导致的成本结构差异所致，具有合理性。

发行人已采取多种措施应对毛利率下降压力，包括持续拓宽产品范围、推出高附加值高毛利率的产品等。2023 年 1-6 月，发行人生物刺激素产品实现收入 9,850.34 万元，较 2022 年同期增加 19.20%，带动生物制剂产品整体毛利率从 2022 年的 37.88% 上升至 42.64%，发行人主营业务毛利率也从 2022 年的 40.68% 上升至 2023 年 1-6 月的 43.86%。从整体上看，发行人综合毛利率不存在持续大幅下滑的趋势。

同时，针对毛利率下降的风险，发行人已在招股说明书“第二节/一、重大事项提示”及“第三节/一/（三）财务风险”中进行了充分披露。

（三）生物刺激素-大量元素组合类产品的成本构成，原材料中自产与外购的比例，结合销售价格和单位成本情况说明毛利率显著低于其他产品的原因，该产品是否为未来销售重点，结合产能规划、未来销售计划等说明是否存在导致综合毛利率进一步下滑的风险，并完善风险提示

1、特种肥料（生物刺激素-大量元素组合类）产品的成本构成

报告期内，特种肥料产品的成本主要包括直接材料、制造费用及其他，具体如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直接材料	2,953.93	88.94%	7,331.07	90.44%	4,056.20	86.34%	86.40	86.08%
直接人工	51.02	1.54%	125.91	1.55%	162.14	3.45%	2.28	2.27%
制造费用及其他	316.16	9.52%	649.14	8.01%	479.72	10.21%	11.69	11.65%
合计	3,321.11	100.00%	8,106.12	100.00%	4,698.06	100.00%	100.37	100.00%

2、原材料中自产与外购的比例

报告期内，特种肥料产品对应的直接材料中，核心增效料生物助剂均为公司自产，外购材料主要为无机类辅料，金额及占比相对较高，公司外购后采用自产或委托加工形式进行后续复配掺混、成型处理，最终形成生物制剂产品。

报告期内，发行人特种肥料材料构成中外购成分占比在 60%-95% 区间内，具体情况参见本反馈意见回复问题 2 之“一/（一）/2、各生物制剂产品的主要成分，与各生物助剂产品的对应关系，各生物制剂产品中，发行人自产成分与外购

成分的占比”之相关内容。

3、结合销售价格和单位成本情况说明毛利率显著低于其他产品的原因

关于特种肥料产品的单位价格、单位成本情况及其与生物刺激素产品的整体对比情况，参见本反馈意见回复问题 10 之“二/（二）/1、量化分析生物制剂产品毛利率显著低于生物助剂的原因”之相关内容。

相比于生物助剂产品及生物刺激素，特种肥料产品成本构成中直接材料占比较高，且其材料成本主要由外购的无机类辅料构成，因此导致该类产品毛利率受对应无机类辅料价格波动的影响较大。2021 年至 2022 年上半年，特种肥料外购原材料市场价格持续大幅上涨，使得特种肥料产品的成本显著增加，毛利率因此下降；2022 年下半年以来，无机类辅料市场价格从高位持续大幅下跌，下游客户出于“买涨不买跌”的心态，导致特种肥料产品市场需求出现大幅波动，销售价格相应下调，导致短期内毛利率进一步下降。

4、该产品是否为未来销售重点，结合产能规划、未来销售计划等说明是否存在导致综合毛利率进一步下滑的风险，并完善风险提示

特种肥料产品应用于植物营养领域，通过将生物助剂与大量元素（氮肥、磷肥和钾肥）等按照一定比例进行组合，实现一次施肥、协同增效，提高了各营养元素的有效性和利用率，符合国家减肥增效、高产高效等政策推动方向。与生物刺激素产品相比，特种肥料产品的市场空间更大，并且针对不同的作用和施种阶段，特种肥料可以与不同类型的生物刺激素组合使用，能够更好地实现减肥增效。

2022 年下半年以来，受到氮磷钾大量元素市场价格剧烈波动的影响，发行人主动调整特种肥料产品生产计划，阶段性收缩此类业务，特种肥料产品 2023 年上半年收入出现较大幅度的下降，该收入波动事项系发行人针对外部市场形势变化采取的短期应对措施所致。从长期业务策略上看，生物刺激素、特种肥料产品均系通过扩大生物助剂产品应用的深度，实现发行人生物助剂核心产品销售规模的提升。因此，发行人预计该类产品未来仍将作为公司主要产品类型之一。

特种肥料产品的生产主要涉及前端核心增效料生物助剂产品的生产以及后续复配掺混、成型（喷雾干燥或造粒成型）处理环节。其中：（1）对于生物助剂产品的生产，报告期内随着轩凯山东和轩凯滁州新建生产线的陆续投产，公司持

续增加发酵产能，并拟通过投资建设募投项目在未来持续增加相关产能；（2）对于后续产品成型等处理环节，技术相对成熟，并且通过选择国内规模较大的肥料企业作为加工商辐射周边市场，直接向加工商采购无机类辅料，以缩短特种肥料产品在原料采购端与产品销售端的运输距离，能够有效降低运费成本，提高产品市场竞争力。因此，公司目前以及未来对于特种肥料的产品成型环节仍将会以委外加工为主。

发行人已采取多种措施应对毛利率下降压力，包括持续拓宽产品范围、推出高附加值高毛利率的产品等。**2023 年 1-6 月，发行人生物刺激素产品实现收入 9,850.34 万元，较 2022 年同期增加 19.20%，带动生物制剂产品整体毛利率从 2022 年的 37.88% 上升至 42.64%，发行人主营业务毛利率也从 2022 年的 40.68% 上升至 2023 年 1-6 月的 43.86%。**从整体上看，公司综合毛利率不存在持续大幅下滑的趋势。

针对毛利率下降的风险，发行人已在招股说明书“第二节/一、重大事项提示”及“第三节/一/（三）财务风险”进一步完善如下：

“特种肥料产品构成中自产生物助剂占比较低，外购的无机类辅料占比较高，受外购原材料价格的影响较大。2021 年至 2022 年上半年，特种肥料外购原材料市场价格持续大幅上涨，2022 年下半年以来外购原材料市场价格从高位持续大幅下跌。在此过程中，下游客户出于“买涨不买跌”的心态，在大量元素市场价格持续大幅上涨时市场需求大幅增加，在大量元素市场价格持续大幅下跌时市场需求大幅萎缩，导致特种肥料产品存在收入波动较大的风险。

同时，受到外购原材料价格大幅波动影响，特种肥料毛利率也会受到不利影响：外购原材料价格大幅上涨时，自产生物助剂在特种肥料产品整体中金额占比降低，毛利率有所下降；外购原材料价格大幅下跌时，市场需求下降，产品价格通常会有一定下调，如若存在高价位采购的原材料，在短期内也会对毛利率造成不利影响。”

（四）报告期各期计入直接人工的人员数量和人均薪酬，与同行业可比公司或当地平均工资水平是否存在显著差异，报告期内直接人工占比逐年下降的原因

1、报告期各期计入直接人工的人员数量和人均薪酬

报告期内，发行人工人薪酬总额、工人人数、平均工资情况如下：

单位：万元、万元/年

项 目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额/人数	变动比例	金额/人数	变动比例	金额/人数	变动比例	金额/人数
生产人员薪酬总额	329.79	-4.15%	688.15	-14.58%	805.65	99.95%	402.92
生产人员平均人数	63.00	-3.82%	65.50	-33.05%	97.83	109.62%	46.67
生产人员平均薪酬	10.47	-0.39%	10.51	27.70%	8.23	-4.63%	8.63

注 1：生产人员平均人数为当期各月生产人员数量的算术平均值；

注 2：2023 年 1-6 月生产人员平均薪酬按年化计算。

2021 年度，发行人子公司轩凯山东生产线建成投产，轩凯山东生产人员增加较多，因此导致当年平均生产人员数量显著增加。

2022 年起，发行人母公司轩凯南京（以下简称“轩凯南京”或“母公司”）的主要生产装置陆续搬迁或拟搬迁至轩凯山东及轩凯滁州，未来母公司将以研发和试验为主，发行人因此对母公司生产人员数量进行了优化，同时轩凯滁州新增设备的自动化程度较高，由此导致 2022 年的生产人员平均人数较 2021 年下降。由于优化后，生产人员素质相对较高，对应的平均薪酬水平也有所提高。

2、同行业、同地区平均薪酬水平比较情况

发行人生产人员平均薪酬处于同行业可比公司及同地区的中上游，与同行业、同地区平均薪酬水平相比不存在重大差异，具体如下：

（1）同行业可比公司平均薪酬比较情况

单位：万元/年

公司名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
华熙生物	未披露	5.44	5.99	5.44
华恒生物	未披露	5.05	5.60	5.63
嘉必优	未披露	15.51	15.04	10.80
凯赛生物	未披露	3.92	4.19	3.80

公司名称	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
海正生材	未披露	10.40	7.35	未披露
弈柯莱	未披露	未披露	9.45	未披露
新华扬	未披露	未披露	4.88	未披露
蔚蓝生物	未披露	5.06	5.12	4.77
航天恒丰	未披露	未披露	9.46	7.26
平均值	未披露	7.56	7.45	6.28
发行人	10.47	10.51	8.23	8.63

注：除航天恒丰 2020 年至 2021 年平均工资系根据月度平均人数计算外，其他同行业可比公司的平均薪酬=记入主营业务成本中的直接人工总额/期末生产人员数量

发行人从事的具体业务、生产工艺环节与同行业可比公司存在一定差异，因此各公司的生产人员平均薪酬存在一定差异。与同行业可比公司相比，公司生产人员平均薪酬处于同行业可比公司的中上游。

（2）同地区平均薪酬比较情况

单位：万元/年

生产经营主体	生产经营主体所在地	期间	生产人员平均薪酬	当地平均工资
轩凯南京（母公司）	江苏省南京市	2023 年 1-6 月	12.94	未披露
		2022 年度	11.73	8.01
		2021 年度	8.40	7.58
		2020 年度	8.63	7.25
轩凯滁州	安徽省滁州市	2023 年 1-6 月	10.82	未披露
		2022 年度	10.41	6.32
轩凯山东	山东省潍坊市	2023 年 1-6 月	9.99	未披露
		2022 年度	10.13	未披露
		2021 年度	8.04	5.60

注：当地平均工资来源于当地统计局

报告期内，与各生产经营主体所在地的当地平均工资相比，公司生产人员平均薪酬水平相对较高，整体不存在显著差异。

3、报告期内直接人工占比逐年下降的原因

公司列入直接人工的薪酬包括生产人员工资、福利费、社会保险费、住房公积金等，报告期各期，公司直接人工金额分别为 409.41 万元、792.04 万元、717.17 万元和 353.15 万元，占主营业务成本的比例分别为 5.62%、5.47%、3.72%和 3.70%。

报告期内，直接人工占比呈下降趋势，主要系产品结构变化影响所致，具有合理性，具体原因如下：

（1）在生物助剂方面，随着发酵水平提升及规模效应实现，以及新增发酵设备自动化程度提升，直接人工占比随之下降，由 2020 年度的 8.53% 下降至 2023 年 1-6 月的 4.84%；

（2）在生物制剂方面，一方面生物助剂产品中直接人工占比的下降，在一定程度上也带动生物制剂产品中直接人工占比下降，另一方面特种肥料产品推出后，该类产品直接材料占比超过 85%，也导致生物制剂产品中直接人工有所下降。在两方面因素的影响下，生物制剂产品中的直接人工占比，由 2020 年度的 4.67% 下降 2023 年 1-6 月的 3.46%。

报告期内，发行人直接人工占比逐年下降具有合理性。

（五）制造费用的构成、归集与分配方法，说明生物助剂产品制造费用占比显著高于生物制剂的原因

1、制造费用的构成、归集与分配方法

报告期内，发行人制造费用以水电燃料费、折旧与摊销、职工薪酬为主，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
水电燃料费	1,135.22	53.88%	2,486.73	56.77%	1,712.11	47.85%	622.09	37.62%
折旧与摊销	585.77	27.80%	1,004.40	22.93%	692.13	19.34%	376.77	22.79%
职工薪酬	154.34	7.33%	421.21	9.63%	426.65	11.92%	261.43	15.81%
物料消耗	155.71	7.39%	208.57	4.76%	271.46	7.59%	146.21	8.84%
安环费用	48.89	2.32%	137.65	3.14%	192.04	5.37%	180.87	10.94%
其他	26.99	1.28%	121.44	2.77%	283.82	7.93%	66.14	4.00%
合计	2,106.92	100.00%	4,380.00	100.00%	3,578.21	100.00%	1,653.51	100.00%

注：上表所列示的制造费用系归集为生产产品而发生的各项间接费用，为当期实际发生额，与主营业务成本结构中的制造费用存在一定差异

报告期内，发行人按照车间归集生产环节相关的各项间接费用至制造费用，每月末按照产品完工数量以及相应的标准工时合理分摊制造费用，即按照产品产

量工时（产品产量工时=产品产量×产品标准工时）对制造费用进行分配。各产品本期分配的制造费用金额=车间制造费用总额×（产品产量工时/当月车间总标准工时）。

2、生物助剂产品制造费用占比显著高于生物制剂的原因

生物刺激素、特种肥料产品分别系生物助剂产品与有机类辅料或无机类辅料通过配方技术组合形成的产品。从业务策略上看，生物刺激素、特种肥料产品均系通过扩大生物助剂产品应用的深度，实现发行人生物助剂核心产品销售规模的提升。在生物刺激素产品中，由于自产生物助剂占比较高，有机类辅料占比较低，因此生物刺激素产品整体毛利率与生物助剂产品较为接近。在特种肥料产品中，由于自产生物助剂占比较低，无机类辅料占比较高，由此导致特种肥料产品整体成本较高，毛利率相对较低。**2020 年至 2022 年期间**，由于特种肥料产品金额及占比的提升，生物制剂产品的毛利率持续下降，并且显著低于生物助剂产品。**2023 年 1-6 月**，受无机类辅料市场价格持续下降影响，特种肥料产品的市场需求有所放缓，导致其收入占比下降，而毛利率水平较高的生物刺激素产品收入规模及占比则相应上升，因此使得**2023 年 1-6 月生物制剂产品的整体毛利率有所上升**。

生物助剂产品在发酵环节对应的技术难度较高，涉及的设备投入、能源耗用等较大，因此制造费用占比较高。生物制剂产品在产品成型环节对应的技术难度相对较低，涉及的设备投入等相对较低，并且生物制剂产品在自产生物助剂生产的基础上，新增外购有机类辅料、无机类辅料等直接材料。因此，生物助剂产品制造费用占比显著高于生物制剂产品具有合理性。

关于生物助剂、生物制剂产品成本的具体构成情况及影响因素，参见本反馈意见回复问题 10 之“二/（二）量化分析生物制剂产品毛利率显著低于生物助剂的原因，相关影响因素是否长期存在，毛利率是否存在进一步下滑风险”之相关内容。

(六) 共用发酵罐情况下各类生物助剂产品的料工费归集和核算方法，自用的生物助剂产品数量、金额、成本结转情况

1、共用发酵罐情况下各类生物助剂产品的料工费归集和核算方法

报告期内，发行人对发酵工序设立了发酵工段，共用发酵罐情况下各类生物助剂产品料工费归集及核算方法如下：

项 目	成本归集	核算方法
直接材料	公司生产车间根据生产任务单和产品 BOM 进行领料，并通过 ERP 系统按领料成本对象归集本期实际领用的原材料明细及数量	生产车间根据生产任务单和产品 BOM 进行领料，并生成生产领料单，ERP 系统材料出库采用月末加权平均法计价。月末在产品的数量根据每月末实际盘点数量确认，按照投产数量将直接材料成本在完工产品、在产品之间分摊。 各产品本期直接材料成本=实际领用材料数量/(完工产品数量+在产品数量)×完工产品数量×出库单价
直接人工	公司按车间归集直接从事生产人员的工资、社保、公积金、奖金等薪酬支出至“直接人工”	公司根据产品产量工时（产品产量工时=产品产量×产品标准工时）对直接人工进行分配。各产品本期分配的直接人工金额=车间直接人工总额×（产品产量工时/当月车间总标准工时）
制造费用	公司按车间归集生产环节相关的各项间接费用至“制造费用”，主要包括折旧费、水电费、生产部门中非直接生产人员的工资薪金、物料消耗等	公司根据产品产量工时（产品产量工时=产品产量×产品标准工时）对制造费用进行分配。各产品本期分配的制造费用金额=车间制造费用总额×（产品产量工时/当月车间总标准工时）

2、自用生物助剂产品数量、金额和成本结转情况

报告期内，发行人生物助剂产品除直接对外销售之外，主要系应用于生物制剂产品的生产领用及研发领用。报告期各期，发行人自用生物助剂产品的数量、金额和成本结转情况如下：

单位：吨、万元

期间	领用数量	领用金额	成本结转金额
2023 年 1-6 月	2,310.95	955.13	1,042.42
2022 年度	2,972.09	1,814.77	1,858.41
2021 年度	2,659.86	1,624.23	1,492.68
2020 年度	1,443.25	997.76	980.75

报告期内，公司持续扩大生物助剂产品在生物刺激素、特种肥料等生物制剂产品中应用的深度，各年自用生物助剂产品的金额及成本结转金额均呈上升趋势。

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、访谈发行人主要负责人及财务负责人，了解公司细分产品成本结构、单位成本的变动原因及合理性；获取公司销售成本明细表，分析不同产品单位成本变动对主营业务成本的量化影响；查询同行业可比公司的公开披露信息，分析比较报告期各期主营业务成本结构、单位成本变动与同行业可比公司的差异及原因；

2、获取发行人销售收入明细表，了解并分析报告期内发行人销售结构、单位价格、单位成本变动情况，进一步分析各类产品毛利率的变动原因以及对综合毛利率的影响；访谈发行人主要负责人及财务负责人，了解发行人产品类型、产品定位、应用领域等因素与可比公司同类产品差异及对毛利率的比较情况；

3、访谈发行人财务负责人，了解发行人成本核算方法，评价成本核算方法与发行人业务实际情况是否相匹配；了解并评价发行人成本归集和分配以及与成本核算相关的内部控制制度，测试是否有效并一贯运行；

4、通过公开披露信息查阅同行业可比公司的收入结构、应用领域、毛利率等情况，并进行对比分析；

5、查阅发行人报告期内特种肥料产品的直接材料成本构成明细，结合其材料构成情况分析其报告期内毛利率变动的原因及合理性；

6、对发行人主要负责人进行访谈，了解发行人特种肥料产品等公司主要产品的未来产能规划、销售计划；

7、取得发行人报告期内生产人员薪酬明细表，分析各期生产人员薪酬、平均人数、平均薪酬的变动情况；

8、通过市场公开渠道查询同行业可比公司及同地区的平均薪酬情况，与发行人生产工人的平均薪酬进行比较；

9、取得发行人报告期各期制造费用发生额明细表，分析其主要项目的变动情况；

10、对发行人财务负责人进行访谈，了解共用发酵罐情况下各类生物助剂产品的料工费归集和核算方法；

11、取得发行人报告期各期生物助剂产品的生产领用、结转明细，分析自用生物助剂产品的数量、金额变动情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人主要产品的成本构成、毛利率及波动情况不存在异常，波动原因具有合理性；生物助剂和生物制剂与同行业可比公司的毛利率比较情况不存在显著差异，差异原因具有合理性；“制造费用及其他”中其他的具体项目为委外加工费和运费，金额、占比及变化情况不存在异常，变化原因具有合理性；成本核算方法符合企业会计准则的规定；

2、发行人可比公司的选择恰当、准确；

3、发行人生物制剂产品毛利率整体低于生物助剂产品具有合理性，报告期内生物制剂产品毛利率**变动**主要受不同细分产品结构的影响，同一类细分产品不存在毛利率持续大幅下滑的长期影响因素；发行人整体毛利率不存在持续大幅下滑的趋势，发行人已在招股说明书中对毛利率下降的风险进行了充分披露；

4、特种肥料产品成本构成中直接材料占比较高，且其材料成本主要由外购的无机类辅料构成，因此导致该类产品毛利率受对应无机类辅料价格波动的影响较大，报告期内该类产品毛利率低于其他产品，具有合理性；发行人已采取多种措施应对毛利率下降压力，**2023 年 1-6 月生物制剂毛利率及主营业务毛利率均已较 2022 年上升**，公司综合毛利率不存在持续大幅下滑的趋势，针对毛利率下降的风险，发行人已在招股说明书进行进一步完善并充分披露；

5、发行人报告期各期计入直接人工的人员数量和人均薪酬不存在异常，与同行业、同地区平均薪酬水平相比不存在重大差异；报告期内，直接人工占比逐年下降的原因具有合理性；

6、报告期内，发行人制造费用以水电燃料费、折旧与摊销、职工薪酬为主，相关归集、分配方法准确、合理，生物助剂产品制造费用占比高于生物制剂，具有合理性；

7、共用发酵罐情况下发行人各类生物助剂产品的料工费归集和核算方法准

确、合理，自用的生物助剂产品数量、金额、成本结转情况不存在异常。

11. 关于研发费用

根据招股说明书和保荐工作报告,1)报告期各期研发费用金额分别为 674.52 万元、810.00 万元、1,611.99 万元和 1,291.55 万元,最近一年及一期大幅增加,主要构成为实验物料和职工薪酬及其他费用;2)2020 年发行人未通过高新技术企业资质复审;3)发行人设立技术研究院并下设多个部门从事具体研发工作,研发人员存在兼任其他职务的情形,发行人按照工时分摊相应研发费用;4)研发进度可分为前期研发、小试和中试等;5)最近一年及一期,母公司的研发费用占比大幅降低。

请发行人补充披露:最近一年及一期研发费用大幅上升的原因。

请发行人说明:(1)2020 年发行人未通过高新技术企业资质复审的原因,是否存在与研发相关内控不健全的情形;(2)结合技术研究院的机构设置说明报告期各期研发人员数量及其变动原因,研发人员人均薪酬与同行业可比公司是否存在显著差异;(3)报告期各期兼职研发人员薪酬计入研发费用的金额及其占比,兼职研发人员从事其他职务的工时统计方法、相关内控措施及其执行的有效性,相关工时划分是否准确、合理;(4)实验物料的主要构成,2021 年和 2022 年 1-6 月实验物料大幅增加的原因,是否与研发项目实施情况和项目预算相匹配,与研发领料相关的内控措施及其执行的有效性,实验物料的领用和投入是否均有书面记录和审批;(5)其他费用的构成和支付对象,2021 年其他费用大幅上升的原因;(6)主要研发项目不同研发进度的工作内容以及进入下一环节的关键节点、说明研发费用构成并分析合理性;小试和中试是否形成可销售的产品,相关产品涉及金额、会计处理以及对利润表的影响;(7)发行人研发过程中是否存在使用生产设备的情形,结合相关内控措施说明折旧费用分摊依据及其合理性;(8)报告期发行人向税务机关申请研发费用加计扣除优惠政策的研发费用金额与发行人实际发生的研发费用金额之间的差异和原因;(9)技术研究院的运行机制,是否在子公司设立研发部门,最近一年一期母公司研发费用占比大幅下降的原因。

请保荐机构和申报会计师说明研发费用的核查程序、核查过程、取得的核查证据、核查比例和核查结论,并对发行人研发相关内控的健全性、研发费用核算的准确性发表明确核查意见。

回复：

一、发行人补充披露

发行人已在招股说明书“第六节/六/（四）/3/（1）研发费用明细情况”中补充披露如下：

“公司研发费用主要由实验物料和职工薪酬构成。2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，公司研发费用分别为 810.00 万元、1,611.99 万元、2,512.46 万元和 1,233.74 万元。报告期内，公司研发人员数量持续增加、研发投入不断加大，导致研发费用逐年增加，具体如下：

①公司不断加大研发投入，研发项目数量持续增加

近年来，在国家一系列鼓励政策的支持和引导下，工业生物技术行业得到迅速发展。为了保持和增强技术竞争力，公司紧跟行业前沿技术发展方向，结合下游客户需求动态，不断加大研发投入，丰富生物助剂产品管线和生物制剂产品配方，优化生产工艺，降低生产成本。2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，公司研发项目数量分别为 11 个、23 个、24 个和 24 个，因此研发费用也随之逐年增加。2021 年以来，随着研发项目数量的大幅增加，研发费用也大幅提升。

②提升产品应用技术水平，产品应用研究类研发项目增多

按研发项目内容分类，公司研发项目主要分为助剂开发类和产品应用研究类，其中，助剂开发类项目的主要研发内容包括生物助剂产品的菌种开发、发酵和后处理环节工艺开发和优化等；产品应用研究类项目的主要研发内容为针对应用领域和场景进行配方开发，对生物制剂产品与动植物作用机理的结合情况持续深入研究，通过盆栽实验、田间实验、动物实验等对配方进行验证和优化，并在此基础上设计产品施种方案或营养方案。2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，公司产品应用研究类研发项目数量分别为 8 个、16 个、15 个和 16 个，相关研发费用分别为 596.72 万元、1,329.17 万元、2,024.87 万元和 976.48 万元，具体情况如下所示：

类型	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
助剂	项目数量（个）	8	9	7	3

类型	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
开发	实验物料金额（万元）	65.99	115.81	88.01	40.64
	研发费用金额（万元）	257.26	487.59	282.82	213.28
产品应用研究	项目数量（个）	16	15	16	8
	实验物料金额（万元）	414.16	1,064.83	450.33	126.35
	研发费用金额（万元）	976.48	2,024.87	1,329.17	596.72

报告期内，公司逐步加大生物制剂产品应用技术研究，相关的研发项目数量呈上升趋势。由于该类研发对于实验物料的耗用相对较高，公司研发费用也逐年提升，并且最近两年提升幅度较大。

③吸引和留住优秀人才，研发团队规模稳步扩大

为了保障研发项目顺利实施，报告期内公司逐步提升研发人员待遇，吸引优秀人才，研发团队规模稳步扩大。2020 年末、2021 年末、2022 年末和 **2023 年 6 月末**，公司研发人员数量分别为 32 人、42 人、44 人和 **48 人**，2020 年度、2021 年度、2022 年度、**2023 年 1-6 月**研发人员平均薪酬分别为 16.58 万元/年、18.81 万元/年、20.01 万元/年和 **20.70 万元/年**，研发人员数量和薪酬逐年提升。

在上述因素的影响下，报告期内公司研发费用逐年提升，并且在最近两年大幅上升，具有合理性。”

二、发行人说明

（一）2020 年发行人未通过高新技术企业资质复审的原因，是否存在与研发相关内控不健全的情形

根据南京市江北新区管委会科技创新局出具的情况说明，发行人 2020 年高新技术企业资质复审未通过，主要是因为高新技术企业申报材料中财务数据之间存在差异。

相关差异系经办人员对填报口径理解错误所致。在高新技术企业资质复审申报材料中，需公司报送过去三年（2017 年度至 2019 年度）高新技术企业优惠情况明细表，其中过去三年的研发费用金额需为符合《高新技术企业认定管理办法》和《高新技术企业认定管理工作指引》规定的核算标准且经专项审计的金额。但经办人员将其理解为研发费用加计扣除基数并进行了填报，因核算口径存在一定

差异，因此导致填报数据与高新技术企业研发费用专项审计报告的研发费用数据存在一定差异，具体如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
按照高新技术企业核算标准专项审计的研发费用（应填报数据）	581.03	348.55	191.16
实际填报数据[注 1]	511.16	299.34	180.82
差异	69.87	49.21	10.34
其中：股份支付未加计扣除的金额	38.28	-	-
折旧与摊销未加计扣除的金额	5.75	-	1.44
其他未加计扣除的金额[注 2]	25.84	49.21	8.90

注 1：实际填报数据系按照研发费用加计扣除基数进行了填报；

注 2：其他未申请加计扣除主要包括：1）其他不属于研发费用加计扣除范围；2）超限额列支

针对上述情形，发行人进行内部自查，上述情形主要系高新技术企业复审申请材料质量不高，导致申请材料前后财务数据勾稽关系不一致所致。该事项不涉及研发相关内控不健全的情形。2021 年高新技术企业资质复审时，发行人组建专项工作小组，认真准备申请材料并反复交叉复核，以确保申请材料质量。2021 年度，发行人已顺利通过高新技术企业资质复审。

上述事项不涉及发行人研发相关内控不健全的情形。公司已建立较为健全的研发相关内部控制并有效运行，推动公司研发工作的规范运行。

（二）结合技术研究院的机构设置说明报告期各期研发人员数量及其变动原因，研发人员人均薪酬与同行业可比公司是否存在显著差异

1、结合技术研究院的机构设置说明报告期各期研发人员数量及其变动原因

公司根据战略发展需求，不断优化完善技术研究院的机构设置，目前技术研究院由研究院办公室、功能微生物研究室、植物生理与营养研究室、动物营养与健康研究室和个人护理与健康研究室等组成。报告期内，公司技术研究院各科室的人员变动情况如下所示：

单位：人

科室	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
研究院办公室	1	1	1	1

科室	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
功能微生物研究室	13	11	9	7
植物生理与营养研究室	19	19	19	17
动物营养与健康研究室	10	10	10	4
个人护理与健康研究室	5	3	3	3
总计	48	44	42	32

报告期内，公司研发人员数量持续增长，主要系由动物营养与健康研究室和功能微生物研究室人员数量增长较快所致。为持续优化功能微生物的发酵等工艺技术、拓展功能微生物种类，同时为逐步向动物营养领域拓展，发行人在相关领域的研发项目数量不断增加，2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，功能微生物研究室与动物营养与健康研究室所开展的研发项目合计数量分别为 3 个、11 个、12 个和 12 个，因此该领域的研发人员也不断增加，以支撑相关研发项目的顺利实施。

此外，报告期内，公司技术研究院新入职、离职和调岗人员情况如下：

单位：人

时间	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
研发人员人数	48	44	42	32
变动人数	4	2	10	3
其中：当期入职	5	10	13	12
当期离职	2	6	3	4
转岗（转入）	1	1	-	1
转岗（转出）	-	3	-	6

随着公司生物制剂产品应用技术研究的持续加大，以及逐步向动物营养领域进行拓展，公司研发人员数量持续增长，报告期内，新入职研发人员人数分别为 12 人、13 人、10 人和 5 人。同时，报告期内，受部分研究室向子公司轩凯山东和轩凯滁州转移、员工个人意愿以及技术研究院考核等因素影响，存在部分员工离职的情形。此外，报告期内，根据业务发展需要、员工个人意愿及胜任能力，公司将少量员工从研发岗位转入其他岗位或从其他岗位转入研发岗位。

公司研发人员数量变动与公司业务发展情况基本相符，具有合理性。

2、研发人员人均薪酬与同行业可比公司是否存在显著差异

报告期内，公司研发费用-人均职工薪酬情况如下：

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
研发费用-职工薪酬（万元）	472.69	845.55	714.89	475.42
平均研发人员数量（人）	45.67	42.25	38.00	28.67
研发费用-人均职工薪酬（万元/年）	20.70	20.01	18.81	16.58

注 1：平均研发人员数量系每期各月月末人数各期的平均数；

注 2：2023 年 1-6 月，研发人员人均薪酬按年化计算。

为了保障研发项目顺利实施，报告期内公司逐步提升研发人员待遇，吸引和保留优秀人才。公司研发人员平均薪酬处于同行业可比公司的中上游，与同行业相比不存在重大差异，具体情况如下：

单位：万元/年

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
华熙生物	20.03	19.99	20.79	19.51
华恒生物	15.77	13.85	10.97	11.71
嘉必优	22.96	20.07	18.98	18.96
凯赛生物	21.22	15.32	11.19	14.90
海正生材	21.60	21.13	18.13	13.44
弈柯莱	未披露	未披露	26.12	未披露
新华扬	未披露	未披露	12.31	15.36
蔚蓝生物	19.53	18.56	18.58	19.36
航天恒丰	未披露	未披露	14.88	14.16
平均值	20.18	18.15	16.88	15.92
发行人	20.70	20.01	18.81	16.58

注 1：以上同行业可比公司数据主要来源于定期报告、招股说明书等公开资料；

注 2：新华扬 2021 年度研发人员平均薪酬系 2021 年 3 月 31 日/2021 年 1-3 月数据；

注 3：航天恒丰研发人员平均薪酬由研发人员月人数的平均值计算所得，除此之外，同行业公司研发人员平均薪酬=每期研发费用-职工薪酬/每期期末研发人员数量；

注 4：2023 年 1-6 月，研发人员人均薪酬按年化计算

（三）报告期各期兼职研发人员薪酬计入研发费用的金额及其占比，兼职研发人员从事其他职务的工时统计方法、相关内控措施及其执行的有效性，相关工时划分是否准确、合理

1、报告期各期兼职研发人员薪酬计入研发费用的金额及其占比

报告期内，发行人兼职研发人员各期计入研发费用-职工薪酬合计金额分别为 193.08 万元、210.31 万元、243.39 万元和 **141.56 万元**，占各期研发费用比例分别为 23.84%、13.05%、9.69%和 **11.47%**，占研发费用比例**整体呈下降趋势**，不存在异常。

2、兼职研发人员从事其他职务的工时统计方法、相关内控措施及其执行的有效性

公司对兼职研发人员工时核算的主要内部控制过程如下：

（1）在研发项目执行过程中，研发人员每日填写出勤、工时及对应的工作内容及性质，按月汇总为工时统计表并由各研发项目负责人审核后，人力资源部门归集形成月度考勤统计表；

（2）财务部根据经审核的工时统计表及考勤统计表，对于承担其他工作职责的研发人员，财务部按照其参与研发活动耗费的工时和从事其他非研发工作耗费工时之间的权重，将该员工薪酬在相关费用之间进行分配。

报告期内，发行人兼职研发人员的职工薪酬的分摊以从事研发活动的工时权重为基础，相关职工薪酬的分摊合理、恰当，发行人相关内部控制制度健全且被有效执行。

（四）实验物料的主要构成，2021 年和 2022 年 1-6 月实验物料大幅增加的原因，是否与研发项目实施情况和项目预算相匹配，与研发领料相关的内控措施及其执行的有效性，实验物料的领用和投入是否均有书面记录和审批

1、实验物料的主要构成情况

公司实验物料主要包括基础实验物料、田间及动物实验物料和其他。其中，基础实验物料主要指助剂研发过程中，进行菌种开发、发酵和后处理环节工艺开发和优化等用到的实验物料。由于研发的各阶段均涉及菌种、发酵和后处理等环

节的研发和优化，因此基础实验物料的领用阶段包括基础研究、小试、中试等研发全过程。

田间及动物实验物料主要指在配方类项目研发过程中，进行盆栽实验、田间实验、动物实验等用到的实验物料。田间及实验物料主要用于产品应用研究类研发项目：①若产品应用研究类研发项目涉及生物助剂开发，基础研究阶段主要领用基础实验物料，小试、中试等阶段领用田间及动物实验物料；②若产品应用研究类研发项目不涉及助剂开发，基础研究、小试、中试等研发全过程均领用田间及动物实验物料。

报告期内，公司实验物料的主要构成情况具体如下表所示：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
基础实验物料	195.32	388.49	286.41	114.14
田间及动物实验物料	283.99	767.69	249.26	52.59
其他	0.84	24.46	2.67	0.26
合计	480.15	1,180.64	538.34	166.99

2、发行人 2021 年和 2022 年实验物料大幅增加的原因具有合理性

报告期内，公司研发费用-实验物料金额分别为 166.99 万元、538.34 万元、1,180.64 万元和 480.15 万元，具体如下：

类型	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
助剂开发	项目数量（个）	8	9	7	3
	实验物料金额（万元）	65.99	115.81	88.01	40.64
	研发费用金额（万元）	257.26	487.59	282.82	213.28
产品应用研究	项目数量（个）	16	15	16	8
	实验物料金额（万元）	414.16	1,064.83	450.33	126.35
	研发费用金额（万元）	976.48	2,024.87	1,329.17	596.72

报告期内，公司逐步加大生物制剂产品应用技术研究，相关的研发项目数量呈上升趋势。由于该类研发对于实验物料的耗用相对较高，公司研发费用-实验物料也逐年提升，并且最近两年提升幅度较大，具有合理性。

3、报告期内，发行人研发项目实施情况和项目预算相匹配

报告期内，公司各研发项目根据项目实验物料预算、项目计划和进展情况以

及实际需求申领实验物料，公司研发费用-实验物料与研发项目实施情况和项目预算相匹配。报告期内，公司各主要研发项目、实验物料预算、实验物料费用及截至报告期末进度情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	实验物料预算	实验物料费用				实施进度
		2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	
含大量元素的组合生物刺激素类产品在大田作物上的应用研究	600.00	-	411.12	-	-	结题
绿色高效生物刺激素泛菌多糖的研发及产业化	296.00	50.37	70.36	18.93	-	中试
微生物源组合型生物刺激素的研发及产业化	307.00	9.92	41.14	131.13	-	中试
饲用微生物及其代谢产物对海水鱼虾蟹的生长调控和营养品质的影响及其机理分析	137.00	3.94	88.63	24.24	-	结题
过表达降解酶对枯草芽孢杆菌合成低分子量 γ -聚谷氨酸的影响	122.00	13.87	79.75	-	-	中试
食用菌多糖的生物制备及其应用开发	15.00	4.77	9.84	-	-	结题
聚谷氨酸型生物有机肥在茄果类上的应用研究	95.00	-	102.18	-	-	结题
新型饲料添加剂的研发及效果评价	65.00	-	37.46	24.55	-	结题
含聚谷氨酸型土壤改良微生物菌肥在设施蔬菜上的应用研究	160.00	89.39	104.76	-	-	结题
功能型抑菌型枯草芽孢杆菌微生态制剂的开发及其在畜禽养殖中的应用	60.00	14.34	33.53	0.71	-	结题
功能修复因子四氢嘧啶的产业化研究	29.00	-	19.29	13.73	-	结题
ALA 分离纯化工艺和下游产品开发	10.00	-	9.67	-	-	结题
根际促生真菌阿斯青霉的固态发酵及其在生物防治方面的应用	77.50	-	41.89	24.20	-	结题
生物聚合物的构效关系研究及农业应用开发	395.55	28.32	23.48	3.05	-	小试
食品级聚谷氨酸及其盐在未来食品等领域的应用	85.00	-	17.34	40.43	-	结题
全生物合成生物聚合物的绿色制造与产业示范	760.00	23.40	19.63	1.36	-	前期研发
功能性肠道微生物菌剂的开发及其在替抗饲料添加剂中的应用	45.00	-	-	19.47	9.70	结题
泛菌多糖的研发及应用	51.00	-	-	26.64	19.21	结题
解淀粉芽孢杆菌中 5-氨基乙酰丙酸代谢网络的动态优化调控	24.00	-	-	17.86	5.74	结题
一种水稻专用微生物肥的研发及产业化	39.00	-	-	47.09	-	结题
聚谷氨酸在蛋鸡饲喂中应用	24.00	-	-	17.05	5.75	结题
绿色高效农用生物激活剂的合作开发及产业化	217.50	-	-	-	91.69	结题
催化合成甘油葡萄糖苷及其提取精制	18.00	-	-	-	17.02	结题

项目名称	实验物料预算	实验物料费用				实施进度
		2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	
γ-聚谷氨酸多元化分子量的关键制备技术及产业化	135.00	-	-	-	17.88	结题
丁酸梭菌固体制剂生产工艺研究及其在蛋鸡饲养中的应用	70.00	33.95	8.52	-	-	小试
高产 γ-聚谷氨酸地衣芽孢杆菌的代谢工程改造	77.00	15.91	19.81	-	-	小试
谷乐丰产品在预防蔬菜病毒病的应用	100.00	56.72	-	-	-	小试
聚谷氨酸型生物有机肥在大田类作物上的应用研究	120.00	42.31	-	-	-	小试
一种复合芽孢菌制剂对养殖水的净化作用研究	50.00	15.36	15.11	-	-	小试
其他项目	/	77.59	27.12	127.90	-	/

注：其他项目系报告期内合计研发费用小于 50 万元的研发项目

4、发行人与研发领料相关的内控措施及其执行有效，实验物料的领用和投入均有书面记录和审批

公司建立了完善的研发管理制度，对研发工作全面实施过程管理，确保研发项目的顺利实施。针对研发材料领用及核算方面，公司主要内控措施如下：（1）实验物料经研发人员确定规格参数后，由采购部门统一采购；（2）研发项目人员根据项目进展情况和实际需求申领实验物料，领料时需备注对应的项目名称，每月汇总形成实验物料领用台账，财务部每月据此将实验物料费用计入对应研发项目；（3）项目间的共同领料由研究院办公室编制共有物料使用计划表，备注标明涉及的研发项目名称，经相关研发项目负责人审核签字后交由财务进行财务核算，费用分摊至各研发项目。

报告期内，公司实验物料的领用和投入均有书面记录和审批，研发领料相关的内控制度有效执行。

（五）其他费用的构成和支付对象，2021 年其他费用大幅上升的原因

报告期内，发行人研发费用中其他费用主要包括差旅费、水电费、技术服务费等，具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
差旅费	64.30	75.31%	74.45	56.32%	60.99	43.75%	37.22	79.53%

项 目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
水电费	9.69	11.35%	52.51	39.72%	7.78	5.58%	0.36	0.77%
技术服务费	-	-	-	-	60.00	43.04%	8.77	18.74%
其他	11.38	13.33%	5.22	3.95%	10.62	7.62%	0.46	0.98%
合 计	85.38	100.00%	132.17	100.00%	139.39	100.00%	46.80	100.00%

2021 年其他费用大幅上升，主要系发行人为开展研发项目的可行性论证工作购买研究报告等资料所产生的费用。

(六) 主要研发项目不同研发进度的工作内容以及进入下一环节的关键节点、说明研发费用构成并分析合理性；小试和中试是否形成可销售的产品，相关产品涉及金额、会计处理以及对利润表的影响

1、主要研发项目不同研发进度的工作内容以及进入下一环节的关键节点、说明研发费用构成并分析合理性

报告期内，发行人研发项目的主要环节包括：前期研发、小试、中试、结题验收。发行人主要研发项目（报告期内合计研发费用前 10 名项目）各环节的工作内容、关键节点情况、研发费用构成及变动情况如下：报告期内，发行人研发项目的主要环节包括：前期研发、小试、中试、结题验收。发行人主要研发项目（报告期内合计研发费用前 10 名项目）各环节的工作内容、关键节点情况、研发费用构成及变动情况如下：

(1) 微生物源组合型生物刺激素的研发及产业化

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
前期研发	2021.01	利用分子生物学手段，构建重组菌，进行酶活检测；利用高酶活力的重组菌全细胞催化 L-谷氨酸脱羧生成 GABA	完成重组菌全细胞催化 L-谷氨酸脱羧生成 GABA 的小试工艺开发
小试	2021.02-2022.12	开展 GABA 发酵工艺放大研究；催化、制备高纯度 GABA 粉剂	完成含 GABA 生物刺激素产品的开发，施用其产品的大田实验初见成效
中试	2023.01-2023.06	针对生物刺激素 NX-11 菌剂存活率低的问题，开展菌剂保藏稳定性研究	完成数种专用型生物刺激素产品的研发，以及生物刺激素产品的作用机理解析

报告期内，该项目研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实验物料	9.92	6.66%	41.14	14.42%	131.13	29.56%	-	-
职工薪酬	101.58	68.22%	193.18	67.72%	225.75	50.89%	-	-
折旧与摊销	17.03	11.44%	21.97	7.70%	10.06	2.27%	-	-
合作研发费	-	-	7.28	2.55%	-	-	-	-
差旅费及其他	20.38	13.69%	21.68	7.60%	76.66	17.28%	-	-
合计	148.90	100.00%	285.25	100.00%	443.61	100.00%	-	-

该项目涉及生物刺激素的产业化研究，其小试阶段主要集中在 2021 年及 2022 年。该项目研发工作内容涉及一定田间实验验证，因此涉及到的实验物料消耗较多。

(2) 绿色高效生物刺激素泛菌多糖的研发及产业化

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
前期研发	2021.04	绿色高效生物刺激素泛菌多糖的研发及产业化；调研有关高粘微生物多糖发酵的技术，及农业上的应用现状	实现代谢能向多糖分泌的智能高效转化，多糖产量提升至 2% 以上
小试	2021.05-2021.12	开展单因素实验、响应曲面实验，确定泛菌多糖在摇瓶和小罐水平的最佳培养工艺	确定多糖中试发酵工艺；实现发酵液中泛菌多糖分离、纯化，具备下步实验的条件
中试	2022.01-2023.06	1、通过调节 pH 值，测量 PAPS 的产量、分子量、单糖组成等； 2、确定高效率、高质量的分离、提取泛菌多糖工艺； 3、开展 PAPS 产品的效果应用评价； 4、探索胞外多糖在农作物上的应用以及作用机制，同时探究胞外多糖诱导下根系分泌物与微生物的相互作用关系	1、实现 20T 以上多糖发酵生产任务，将 PAPS 发酵产量提升至 3% 以上； 2、确立最佳的降粘和分离工艺，使 PAPS 产品含量≥92%； 3、应用试验及效果评价完成

该项目的研发周期预计为三年半，研发重点主要集中在中试阶段的发酵工艺水平的提升和产品应用效果研究。

报告期内，该项目研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实验物料	50.37	24.72%	70.36	22.13%	18.93	11.34%	-	-
职工薪酬	95.04	46.64%	147.52	46.41%	94.33	56.50%	-	-
折旧与摊销	20.24	9.93%	27.78	8.74%	3.99	2.39%	-	-
合作研发费	24.97	12.25%	52.55	16.53%	37.45	22.43%	-	-

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差旅费及其他	13.16	6.46%	19.66	6.19%	12.25	7.34%	-	-
合计	203.78	100.00%	317.88	100.00%	166.96	100.00%	-	-

(3) 含大量元素的组合生物刺激素类产品在大田作物上的应用研究

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
前期研发	2022.01-2022.02	配制生物刺激素类产品以验证在作物上的安全性及评价该方法的科学性。	完成安全评价方法，具备开展系列产品的安全评价的后续实验
小试	2022.03-2022.06	1、配制不同的生物刺激素类产品，施用于不同的大田作物，主要观察产品有无肥害产生，以验证产品安全性 2、评价不同使用方式对作物不同阶段的影响	基本验证了不同产品在不同作物上的安全性评价和对大田作物生长的影响
中试	2022.07-2022.12	生物刺激素类产品的安全性评价及应用效果评价	获得研发产品的最佳施用方案、完成产品的效果评价
结题验收	2022.12	项目结题验收	/

报告期内，该项目研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实验物料	-	-	411.12	89.42%	-	-	-	-
职工薪酬	-	-	27.09	5.89%	-	-	-	-
折旧与摊销	-	-	5.38	1.17%	-	-	-	-
合作研发费	-	-	-	-	-	-	-	-
差旅费及其他	-	-	16.17	3.52%	-	-	-	-
合计	-	-	459.76	100.00%	-	-	-	-

该研发项目自 2022 年上半年起实施，由于研发工作内容涉及较多的田间实验验证，因此涉及到的实验物料金额及占比均较高。

(4) 绿色高效农用生物激活剂的合作开发及产业化

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
前期研发	2018.12	固定化反应器等技术开发混合单糖发酵高效生产聚谷氨酸技术	完成基础定位研究获得高效生产技术，具备开展进一步机理研究的条件基础
小试	2019.01-2019.12	1、利用同位素标记和示踪技术开展生物激活剂对作物生长和抗逆抗病机理研究。 2、通过测定产品理化指标、进行非靶性生物毒性试验和水生生物毒性试验等，建立聚谷氨酸环境安全性评价系统	完成促生机制、抗逆机制、抗病机制研究，初步具备开发多功能复合生物激活剂的能力。
中试	2020.01-2020.12	开展生物激活剂产品的应用实验	应用试验完成，研发产品具备规模化生产能力

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
结题验收	2020.12	项目结题验收	/

报告期内，该项目研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实验物料	-	-	-	-	-	-	91.69	26.82%
职工薪酬	-	-	-	-	-	-	160.63	46.99%
折旧与摊销	-	-	-	-	-	-	8.68	2.54%
合作研发费	-	-	-	-	-	-	14.24	4.16%
差旅费及其他	-	-	-	-	-	-	66.57	19.47%
合计	-	-	-	-	-	-	341.81	100.00%

该项目涉及农用生物激活剂的产业化研究，其小试、中试阶段主要集中在 2019 年及 2020 年。该项目研发工作内容涉及一定田间实验验证，因此涉及到的实验物料消耗较多。

(5) 含聚谷氨酸型土壤改良微生物菌肥在设施蔬菜上的应用研究

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
前期研发	2022. 01- 2022. 06	1、查找资料及实地调研，试验样品配制及讨论优化设计试验方案； 2、通过室内试验，初步进行配方效果验证，筛选并优化配方	初步筛选并优化配方
小试	2022. 07- 2022. 12	1、开展大田试验，评价优良配方微生物菌肥在土壤改良方面的效果； 2、开展大田试验，评价优良配方微生物菌肥在促进作物生长方面的效果	筛选出效果较优配方
中试	2023. 01- 2023. 06	进一步开展大田试验，评价筛选优良配方大田试验肥效	获得对土壤改良、作物促生效果显著的最优配方
结题验收	2023. 06	项目结题验收	/

报告期内，该项目研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实验物料	89.39	76.87%	104.76	74.13%	-	-	-	-
职工薪酬	17.60	15.14%	22.39	15.84%	-	-	-	-
折旧与摊销	3.08	2.65%	5.25	3.71%	-	-	-	-
合作研发费	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差旅费及其他	6.21	5.34%	8.92	6.31%	-	-	-	-
合计	116.28	100.00%	141.32	100.00%	-	-	-	-

(6) 生物聚合物的构效关系研究及农业应用开发

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
前期研发	2021.07-2022.12	1、制备不同聚合度的 γ -PGA 产品，建立 γ -PGA 聚合度结构与理化特性、生物活性之间的关联模型； 2、建立不同聚合尺度 γ -PGA 与不同营养元素的整释过程动态模型； 3、明确 γ -PGA 主动转运进入植物细胞的分子尺度，构建细胞响应 γ -PGA 的分子信号途径	完成制备不同分子量尺度的聚氨基酸，解析聚合尺度差异与理化特性、生物活性之间的构效关系
小试	2023.01-2023.06	阐明 γ -PGA 对土壤微生态的影响及该影响对作物生长的效应机制	完成探究不同聚合尺度聚氨基酸对肥料养分的整释规律、对植物细胞的激发效应以及对土壤微生态的影响，解析聚氨基酸对肥料的增效机制

报告期内，该项目研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实验物料	28.32	24.12%	23.48	25.22%	3.05	6.60%	-	-
职工薪酬	52.71	44.89%	45.54	48.92%	20.66	44.71%	-	-
折旧与摊销	19.65	16.73%	18.26	19.62%	1.85	4.00%	-	-
合作研发费	-	-	1.07	1.15%	-	-	-	-
差旅费及其他	16.75	14.26%	4.74	5.09%	20.65	44.69%	-	-
合计	117.44	100.00%	93.08	100.00%	46.22	100.00%	-	-

(7) 功能性肠道微生物菌剂的开发及其在替抗饲料添加剂中的应用

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
前期研发	2017.10-2017.12	进行高活性、低毒性抗菌肽筛选及重组菌的构建	完成项目前期高活性、低毒性抗菌肽筛选及重组菌的构建
小试	2018.01-2020.06	1、重组菌种高密度发酵培养工艺和后处理工艺优化； 2、益生菌的筛选和优化培养和工艺效果评估	完成重组菌种和益生菌小试培养和发酵工艺优化
中试	2020.07-2021.12	1、按小试的发酵工艺对重组菌和 3 株益生菌进行扩大培养，并达到小试的发酵水平； 2、制剂产品开发及应用效果评价	优化发酵工艺将发酵规模提升至中试生产发酵规模，完成混合制剂产品在养殖动物上应用和效果评价
结题验收	2021.12	项目结题验收	/

报告期内，该项目研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实验物料	-	-	-	-	19.47	19.69%	9.70	7.09%
职工薪酬	-	-	-	-	68.59	69.38%	108.41	79.22%
折旧与摊销	-	-	-	-	1.74	1.76%	1.66	1.21%
合作研发费	-	-	-	-	8.74	8.84%	16.99	12.42%
差旅费及其他	-	-	-	-	0.32	0.32%	0.09	0.07%
合计	-	-	-	-	98.86	100.00%	136.86	100.00%

(8) 饲用微生物及其代谢产物对海水鱼虾蟹的生长调控和营养品质的影响及其机理分析

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
前期研发	2021.03-2021.04	确定 γ -PGA 对异育银鲫的生长方面具有一定的促进作用	揭示 γ -PGA 对异育银鲫促生长的作用机制
小试	2021.05-2021.12	采用网箱养殖,初步探究了 γ -PGA 对异育银鲫生长、抗氧化、营养吸收以及肠道微生物的促进作用,并进行一定程度的机理解析	完成饲用微生物产品配方调配,投入水产养殖小塘;验证并确保产品能够提高鱼虾蟹的生长速率、饲料转换效率、健康状况和经济效益
中试	2022.01-2023.03	将饲用微生物及代谢产物类产品施用在不同试验基地大塘,验证其产品效用	完成饲用微生物及其代谢产物产品大范围施用;优化产品配方,确保其带来真正经济效益
结题验收	2023.03	项目结题验收	/

报告期内,该项目研发费用具体构成情况如下:

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实验物料	3.94	32.51%	88.63	61.49%	24.24	30.94%	-	-
职工薪酬	2.43	20.05%	20.94	14.53%	33.39	42.62%	-	-
折旧与摊销	5.30	43.73%	23.43	16.26%	13.05	16.66%	-	-
合作研发费	-	-	-	-	5.00	6.38%	-	-
差旅费及其他	0.45	3.71%	11.12	7.72%	2.66	3.40%	-	-
合计	12.12	100.00%	144.13	100.00%	78.35	100.00%	-	-

(9) 新型饲料添加剂的研发及效果评价

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
前期研发	2021.01-2021.04	益生菌菌种的筛选、生化性能的鉴定	完成益生菌菌种的筛选、生化性能的鉴定工作,为后续试验做准备

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
小试	2021.05-2021.12	优化各益生菌的小试水平的高密度培养工艺和保活工艺	完成各菌种的优化培养和保活试验
中试	2022.01-2022.12	1、根据小试生产数据对各菌种进行生产扩大培养至中试水平，实现了各菌种在中试发酵水平的目标； 2、对不同菌剂产品进行应用试验，评估菌种对动物家禽或水产生长和生产性能的影响	完成高密度培养目标，并完成菌种对动物家禽或水产生长和生产性能影响的评估
结题验收	2022.12	项目结题验收	/

报告期内，该项目研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实验物料	-	-	37.46	29.58%	24.55	27.46%	-	-
职工薪酬	-	-	64.85	51.22%	54.93	61.45%	-	-
折旧与摊销	-	-	15.93	12.58%	6.55	7.33%	-	-
合作研发费	-	-	2.43	1.92%	-	-	-	-
差旅费及其他	-	-	5.95	4.70%	3.36	3.76%	-	-
合计	-	-	126.61	100.00%	89.39	100.00%	-	-

(10) 全生物合成生物聚合物的绿色制造与产业示范

研发环节	时间	研发工作主要内容	进入下一环节关键节点
前期研发	2021.07-2023.06	1、开展万吨级生产线的工艺流程设计、主工艺流程图设计与绘制、物料平衡计算、主要设备选型工作； 2、优化聚谷氨酸工业化生产的工艺流程，确定工艺参数和关键设备选型参数； 3、开展设备安装调试等工作，并编制万吨级示范装置工艺包。根据工艺包的指导，完成聚谷氨酸万吨级生产线的建设； 4、通过对示范装置的调试，验证所有单元设备的可靠性，并进一步优化工艺参数和完善万吨级聚谷氨酸工业化生产装置工艺设计软件包	进一步进行发酵工艺优化，实现工业化稳定生产聚氨基酸

报告期内，该项目研发费用具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实验物料	23.40	27.65%	19.63	20.35%	1.36	4.36%	-	-
职工薪酬	41.10	48.56%	56.35	58.41%	27.58	88.37%	-	-
折旧与摊销	18.29	21.61%	18.00	18.66%	1.67	5.35%	-	-
合作研发费	-	-	1.07	1.11%	-	-	-	-

项目	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
差旅费及其他	1.85	2.19%	1.43	1.48%	0.60	1.92%	-	-
合计	84.64	100.00%	96.48	100.00%	31.21	100.00%	-	-

2、小试和中试未形成可销售的产品，相关会计处理符合企业会计准则规定，对利润表不构成重大影响

报告期内，发行人研发形成的样品主要用于开展田间实验或动物实验、专业机构检测认证等用途。报告期内，发行人小试和中试未形成可销售的产品，未对外销售及形成收益，均在研发费用中核算，会计处理符合企业会计准则的规定，对利润表不构成重大影响。

（七）发行人研发过程中是否存在使用生产设备的情形，结合相关内控措施说明折旧费用分摊依据及其合理性

公司建立了完善的研发管理制度和固定资产管理制度，按设备实际使用及存放部门对设备进行管理。报告期内，公司研发设备均为研发部门专用设备，由研发人员保管与使用，与生产设备在区域上分开管理并存放，不存在研发设备与生产共用的情况，也不存在研发过程中使用生产设备的情况。

关于研发设备的折旧及分摊，公司主要内控措施如下：（1）研发费用中的折旧主要指公司研发活动中的房屋、设备等固定资产的折旧费用，按照研发的实际情况进行归集和分摊，计入相应的研发项目；（2）研发设备折旧主要采用年限平均法计提；（3）对于多个研发项目共同使用的研发设备，折旧费用按各研发项目使用时长占设备运行总时长的比例在不同项目之间分摊。

因此，公司研发设备均为专用设备，研发活动不存在使用生产设备的情形，不涉及生产设备折旧费用分摊至研发费用的情况，对于多个研发项目共同使用的研发设备，其折旧费用按设备运行时长在各研发项目之间进行分摊，具有合理性。

（八）报告期发行人向税务机关申请研发费用加计扣除优惠政策的研究费用金额与发行人实际发生的研发费用金额之间的差异和原因

报告期各期，发行人实际研发费用金额与研发费用加计扣除基数存在一定差

异，主要系会计和税务核算口径的差异所致，具有合理性。具体对比情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
实际研发费用	1, 233. 74	2,512.46	1,611.99	810.00
研发费用加计扣除基数	1, 173. 07	2,368.01	1,482.63	711.11
实际研发费用与研发费用加计扣除基数的差异	60. 67	144.45	129.36	98.89
其中：股份支付未加计扣除的金额	34. 16	61.78	62.70	70.55
折旧与摊销未加计扣除的金额	31. 16	67.76	47.90	9.71
委托研发按照 80% 扣除导致的差异金额	4. 99	14.84	15.31	5.83
其他未加计扣除的金额[注 1]	-	2.04	25.20	12.81
合并层面内部抵消[注 2]	-9. 64	-1.96	-21.75	-

注 1：其他未申请加计扣除主要包括：1）其他不属于研发费用加计扣除范围；2）超限额列支；

注 2：由于公司各子公司单独申报研发费用加计扣除，存在内部交易合并抵消的影响

报告期各期，发行人研发费用与加计扣除的研发费用的差异金额分别为 98.89 万元、129.36 万元、144.45 万元和 **60. 67 万元**，差异金额占研发费用的比例分别为 12.21%、8.03%、5.75%和 **4. 92%**，差异比例不断降低。上述差异形成的具体原因如下：

1、股份支付

报告期各期，发行人研发费用中股份支付与加计扣除基数的差异分别为 70.55 万元、62.70 万元、61.78 万元和 **34. 16 万元**，主要系对研发人员的股权激励费用。根据《关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 40 号）的相关规定，按规定可以在税前扣除的对研发人员股权激励的支出才可加计扣除。发行人报告期内计提的股份支付无法税前抵扣，未满足加计扣除条件，因此发行人在申报研发费用加计扣除时将该部分股份支付费用进行了扣减。

2、折旧与摊销

报告期内，发行人研发费用中折旧与摊销金额与加计扣除基数的差异分别为 9.71 万元、47.90 万元、67.76 万元和 **31. 16 万元**，相关差异主要是分配计入研发

费用的房屋折旧费和土地摊销费等，根据《国家税务总局关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 40 号）的相关规定，可加计扣除的折旧费用仅包括相关仪器、设备的折旧费。因此，发行人在申报研发费用加计扣除时将上述不在扣除范围内的房屋折旧费和土地摊销费进行了扣减。

3、委托研发

报告期内，发行人研发费用中委托研发费用与加计扣除基数的差异分别为 5.83 万元、15.31 万元、14.84 万元和 4.99 万元，主要系研发过程中委外开发的费用。根据《关于完善研究开发费用税前加计扣除政策的通知》（财税[2015]119 号）的相关规定，企业委托外部机构或个人进行研发活动所发生的费用，按照费用实际发生额的 80%计入委托方研发费用并计算加计扣除。因此，发行人在申报研发费用加计扣除时按上述规定将委托研发费用不允许加计扣除的 20%部分进行了调整扣减。

综上所述，发行人实际研发费用与加计扣除研发费用的差异主要系由于研发费用归集与申请研发费用加计扣除时所用研发费用分别属于会计核算和税务范畴，二者存在一定口径差异所致。发行人在研发费用加计扣除专项审计时，按研发费用加计扣除相关法律法规的要求，将部分研发费用进行了扣减，两者存在差异具有合理性。

（九）技术研究院的运行机制，是否在子公司设立研发部门，最近一年一期母公司研发费用占比大幅下降的原因

公司技术研究院由研究院办公室、功能微生物研究室、植物生理与营养研究室、动物营养与健康研究室和个人护理与健康研究室等科室组成，分别负责各应用领域或环节的研发工作。报告期期初，公司技术研究院各研究室均设立在母公司，随着子公司轩凯山东和轩凯滁州的设立和逐步建设以及公司战略定位的调整，部分研究室逐步向子公司转移。

目前，公司技术研究院已形成南京、山东、滁州三位一体的研发体系，各地研发部门定位清晰，运行稳健、高效。其中，母公司主要负责植物营养领域（助剂开发类）、食品和日化等领域研发工作，设有功能微生物研究室、植物生理与

营养研究室、个人护理与健康研究室等；子公司轩凯山东主要负责植物营养领域（产品应用研究类）研发工作，设有功能微生物研究室、植物生理与营养研究室等；子公司轩凯滁州主要负责动物营养领域（产品应用研究类）研发工作，设有功能微生物研究室、动物营养与健康研究室等。

报告期内，母公司轩凯南京研发费用及占比情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
母公司研发费用	687.04	1,229.00	1,212.90	804.65
合并口径研发费用	1,233.74	2,512.46	1,611.99	810.00
占比	55.69%	48.92%	75.24%	99.34%

报告期内，母公司研发费用呈上升趋势，但随着部分研究室向子公司转移，母公司研发费用占比有所下降。最近两年，随着子公司轩凯山东和轩凯滁州的逐步建设，子公司的研发团队规模及研发项目数量均有所增加。2020 年末、2021 年末、2022 年末和 **2023 年 6 月末**，子公司研发人员数量分别为 3 人、14 人、19 人和 **22 人**；2020 年度、2021 年度、2022 年度和 **2023 年 1-6 月**，子公司研发项目数量分别为 4 个、12 个、14 个和 **15 个**。受此影响，最近两年，母公司研发费用总体仍稳步增长，子公司研发费用增速较快，因此母公司研发费用占比大幅下滑，具有合理性。

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、对发行人财务负责人进行访谈并查阅南京市江北新区管委会科技创新局出具的情况说明，了解 2020 年发行人未通过高新技术企业资质复审的原因；
- 2、查阅发行人与研发相关的内部控制制度，了解发行人的研发组织体系、部门职能，询问并了解发行人研发活动相关的流程；
- 3、访谈发行人研发负责人，查阅同行业可比公司招股说明书、定期报告等公开资料，取得研发人员花名册，了解研发部门的机构设置、研发人员数量变动原因，比较发行人研发人员平均薪酬与同行业可比公司是否存在显著差异；
- 4、查阅发行人报告期内的薪酬明细表，了解研发兼职人员的薪酬及相应计

入研发费用的情况；

5、对发行人财务负责人进行访谈并查阅发行人与研发相关的内部控制制度，了解发行人与兼职研发人员工时核算相关的内部控制措施；

6、查阅报告期各期研发人员（含兼职研发人员）的月度考勤统计表、工时明细表，复核兼职研发人员分摊比例的准确性，核查相关人员研发及非研发活动的费用确认和计量情况，核查分摊比例的合理性、匹配性；

7、访谈发行人研发负责人，获取并查阅发行人实验物料台账、研发项目立项报告、研发项目预算表等资料，了解发行人实验物料构成及最近两年实验物料大幅增加的原因，分析各项目预算与实际投入及阶段的匹配关系；获取并查阅发行人研发管理制度、实验物料的领用和投入的书面记录和审批，结合对研发负责人的访谈，了解发行人研发领料相关内控措施执行的有效性；

8、访谈发行人研发负责人、生产负责人，获取并查阅发行人研发管理制度、研发活动涉及的固定资产折旧表，了解发行人研发过程中是否存在使用生产设备的情形，了解并分析发行人研发设备折旧费用分摊的依据和合理性；

9、访谈发行人研发负责人，查阅发行人母公司和子公司的研发项目情况，了解发行人技术研究院的运行机制及最近两年母公司研发费用占比大幅下降的原因。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、发行人最近两年研发费用大幅上升的原因具有合理性；

2、发行人 2020 年高新技术企业资质复审未通过，主要是因为高新技术企业申报材料中财务数据之间存在差异所致，不存在与研发相关内控不健全的情形；

3、发行人研发人员数量及其变动原因不存在异常，与公司业务发展情况基本相符，具有合理性；发行人研发人员平均薪酬与同行业相比不存在显著差异；

4、报告期内，发行人兼职研发人员的职工薪酬计入研发费用的金额及其占比不存在异常；兼职研发人员从事其他职务的工时统计方法具有合理性，相关内部控制制度健全且被有效执行，相关工时划分准确、合理；

5、发行人实验物料的构成不存在异常，最近两年实验物料大幅增加的原因具有合理性，与研发项目的实施情况和项目预算情况相匹配，发行人实验物料的领用和投入均有书面记录和审批，与研发领料相关的内部控制措施健全且被有效执行；

6、发行人研发费用-其他费用的构成和支付对象不存在异常，2021 年其他费用大幅上升的原因具有合理性；

7、根据主要研发项目不同研发进度的工作内容以及进入下一环节的关键节点，报告期各期发行人研发费用构成具有合理性；小试和中试未形成可销售的产品，相关会计处理符合企业会计准则规定，对利润表不构成重大影响；

8、发行人研发过程中不存在使用生产设备的情形，相关内控措施健全且被有效执行，折旧费用分摊依据具有合理性；

9、报告期发行人向税务机关申请研发费用加计扣除优惠政策的研发费用金额与发行人实际发生的研发费用金额之间的差异总体呈下降趋势，原因具有合理性；

10、发行人技术研究院的运行机制健全有效，在子公司已设立研发部门，最近两年母公司研发费用占比大幅下降的原因具有合理性。

12. 关于应收账款与第三方回款

根据招股说明书，1) 报告期各期发行人应收账款账面价值分别为 1,194.70 万元、1,473.19 万元、2,255.65 万元和 3,529.60 万元，截至 2022 年 11 月 30 日，发行人最近一年一期应收账款的期后回款比例分别为 89.5%和 47.4%，显著低于前两年的回款比例；2) 发行人存在第三方回款情况，其中通过员工或其他主体代为支付的金额分别为 925.71 万元、168.02 万元、104.77 万元和 46.64 万元。

请发行人说明：（1）区分直销和经销模式，说明应收账款的账龄结构、主要客户、应收款项的变动原因，最近一年一期回款比例较低的原因，是否与信用政策相匹配，是否存在较大的坏账风险，坏账准备计提是否充分；（2）报告期各期主要第三方回款的具体情况，第三方回款与销售收入的勾稽关系和可验证性，能够保证第三方回款统计明细记录完整性的具体内部控制措施，结合销售合同、发货单、运输单、签收单、委托付款说明及身份证明文件、银行回款单据和银行付款单据等原始凭证记录逐项分析是否存在虚构交易或调节账龄的情形；（3）通过员工或其他主体代付货款的原因、必要性和合理性，回款方与发行人客户之间的关系以及与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工及其近亲属或其他关联方之间是否存在关联关系或其他利益安排，是否签署合同时已明确约定由第三方代付货款。

请保荐机构、申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）区分直销和经销模式，说明应收账款的账龄结构、主要客户、应收款项的变动原因，最近一年一期回款比例较低的原因，是否与信用政策相匹配，是否存在较大的坏账风险，坏账准备计提是否充分

1、区分直销和经销模式，说明应收账款的账龄结构、主要客户、应收款项的变动原因

（1）应收账款的账龄结构

报告期各期末，发行人直销客户及经销客户对应的应收账款账龄结构情况如

下：

单位：万元

2023/6/30						
账 龄	直销客户		经销客户		合计	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	1,298.54	93.92%	3,774.87	97.65%	5,073.41	96.67%
1 至 2 年	19.30	1.40%	86.81	2.25%	106.12	2.02%
2 至 3 年	15.84	1.15%	4.01	0.10%	19.84	0.38%
3 至 4 年	33.41	2.42%	-	-	33.41	0.64%
4 至 5 年	1.97	0.14%	-	-	1.97	0.04%
5 年以上	13.52	0.98%	-	-	13.52	0.26%
合 计	1,382.58	100.00%	3,865.70	100.00%	5,248.27	100.00%
2022/12/31						
账 龄	直销客户		经销客户		合计	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	2,652.72	95.09%	1,976.91	94.89%	4,629.63	95.00%
1 至 2 年	68.86	2.47%	102.36	4.91%	171.21	3.51%
2 至 3 年	45.53	1.63%	4.01	0.19%	49.54	1.02%
3 至 4 年	9.16	0.33%	-	-	9.16	0.19%
4 至 5 年	0.11	<0.01%	-	-	0.11	<0.01%
5 年以上	13.44	0.48%	-	-	13.44	0.28%
合 计	2,789.81	100.00%	2,083.27	100.00%	4,873.08	100.00%
2021/12/31						
账 龄	直销客户		经销客户		合计	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	1,417.24	91.97%	860.33	99.53%	2,277.57	94.69%
1 至 2 年	60.99	3.96%	4.10	0.47%	65.09	2.71%
2 至 3 年	46.45	3.01%	-	-	46.45	1.93%
3 至 4 年	0.95	0.06%	-	-	0.95	0.04%
4 至 5 年	1.97	0.13%	-	-	1.97	0.08%
5 年以上	13.37	0.87%	-	-	13.37	0.56%
合 计	1,540.97	100.00%	864.43	100.00%	2,405.40	100.00%
2020/12/31						
账 龄	直销客户		经销客户		合计	

	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	1,378.49	90.83%	64.75	96.74%	1,443.24	91.08%
1 至 2 年	61.94	4.08%	2.18	3.26%	64.12	4.05%
2 至 3 年	61.81	4.07%	-	-	61.81	3.90%
3 至 4 年	1.97	0.13%	-	-	1.97	0.12%
4 至 5 年	0.80	0.05%	-	-	0.80	0.05%
5 年以上	12.59	0.83%	-	-	12.59	0.79%
合 计	1,517.60	100.00%	66.93	100.00%	1,584.53	100.00%

报告期各期末，公司直销客户及经销客户 1 年以内应收账款余额占比均在 90%以上，公司应收账款账龄情况整体较好。

2、应收账款主要客户及变动情况

（1）直销客户

报告期各期末，应收账款主要直销客户对应的应收账款规模与其当期销售规模基本匹配，具体如下：

①2023 年 6 月 30 日

单位：万元				
序号	客户名称	应收账款余额	本期销售收入	本期直销客户销售金额排名
1	湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	474.40	389.95	3
2	上海绿泽生物科技有限责任公司	168.92	233.55	6
3	新洋丰及其关联方	140.49	224.36	7
4	云天化及其关联方	119.17	639.38	1
5	江苏科邦生态肥有限公司及其关联方	81.13	42.07	18
合 计		984.11	1,529.32	-

②2022 年 12 月 31 日

单位：万元				
序号	客户名称	应收账款余额	本期销售收入	本期直销客户销售金额排名
1	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	738.60	896.85	2
2	上海绿泽生物科技有限责任公司	625.35	874.26	4
3	云天化及其关联方	328.02	1,689.93	1

4	湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	289.19	444.77	6
5	瓮福（集团）有限责任公司	120.00	106.19	13
合 计		2,101.16	4,012.00	-

③2021 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	本期销售收入	本期直销客户销售金额排名
1	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	390.60	1,169.08	2
2	上海绿泽生物科技有限责任公司	306.99	921.39	3
3	河南心连心化学工业集团股份有限公司及其关联方	295.50	507.33	5
4	湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	131.08	676.85	4
5	江苏科邦生态肥有限公司及其关联方	85.52	64.21	19
合 计		1,209.69	3,338.86	-

④2020 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	本期销售收入	本期直销客户销售金额排名
1	湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	388.48	485.68	3
2	中煤鄂尔多斯能源化工有限公司	238.72	211.26	7
3	上海绿泽生物科技有限责任公司	226.96	452.35	4
4	客户 A	94.25	885.15	1
5	新洋丰及其关联方	68.96	235.96	6
合 计		1,017.37	2,270.40	-

（2）经销客户

报告期各期末，应收账款主要经销客户对应的应收账款规模与其当期销售规模基本匹配，具体如下：

①2023 年 6 月 30 日

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	本期销售收入	本期经销客户销售金额排名
1	海南粤海农资有限公司	459.88	463.14	1

2	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	302.70	217.99	11
3	鸡西市正拓众联农业服务有限公司	229.07	435.50	2
4	蒙自好利农农资有限公司	217.60	130.91	23
5	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	179.66	232.30	8
合 计		1,388.90	1,479.84	-

②2022 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	本期销售收入	本期经销客户销售金额排名
1	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	544.85	916.41	2
2	蒙自好利农农资有限公司	333.46	882.80	3
3	阿拉尔市一家亲农资有限公司及其关联方	215.40	311.84	20
4	北屯市丰华峰农资店	205.00	422.36	9
5	新疆瑞丰年农资有限公司	178.46	356.20	12
合 计		1,477.17	2,889.61	-

③2021 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	本期销售收入	本期经销客户销售金额排名
1	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	239.12	631.46	1
2	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	184.65	399.23	6
3	蒙自好利农农资有限公司	166.73	610.84	2
4	南京华狮新材料有限公司及其关联方	82.37	103.78	47
5	海南粤海农资有限公司	73.57	121.17	39
合 计		746.44	1,866.48	-

④2020 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	应收账款余额	本期销售收入	本期经销客户销售金额排名
1	蒙自好利农农资有限公司	29.35	111.58	13
2	南京华狮新材料有限公司及其关联方	19.16	49.59	48

序号	客户名称	应收账款余额	本期销售收入	本期经销客户销售金额排名
合 计		48.51	161.17	-

注：2020 年末经销客户合计应收账款余额为 66.93 万元，相对较低，当年末列示的主要应收账款客户系应收账款余额超过 10 万元的经销客户

3、发行人最近一年一期回款比例情况，与信用政策基本相匹配，不存在较大的坏账风险

发行人销售信用政策原则上为先款后货。对于合作情况良好的主要直销、经销客户，经审批（分管销售副总经理审批，200 万元以上授信需要总经理审批）后，主要直销客户信用期不超过 6 个月，主要经销客户信用期不超过 3 个月。报告期内，发行人信用政策未发生重大变化。

截至本回复意见出具日，公司报告期各期末应收账款的期后回款情况总体较为良好，期后回款比例分别为 96.81%、95.76%、89.32%和 30.18%。

其中，2023 年 6 月末应收账款余额前十名主要客户的回款情况如下：

序号	客户名称	客户类型	信用期	2023 年 1-6 月销售金额	应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例	未回款金额	是否存在较大的坏账风险
1	湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	直销客户	6 个月	389.95	474.40	100.00	21.08%	374.40	否，客户陆续回款
2	海南粤海农资有限公司	经销客户	3 个月	463.14	459.88	80.00	17.40%	379.88	否，客户陆续回款
3	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	经销客户	3 个月	217.99	302.70	6.00	1.98%	296.70	否，客户陆续回款
4	鸡西市正拓众联农业服务有限公司	经销客户	3 个月	435.50	229.07	22.11	9.65%	206.96	否，客户陆续回款
5	蒙自好利农农资有限公司	经销客户	3 个月	130.91	217.60	92.44	42.48%	125.16	否，客户陆续回款
6	南宁市行健农业投资有限公司及其关联方	经销客户	3 个月	232.30	179.66	179.66	100.00%	-	否，期后已全部回款
7	上海绿泽生物科技有限责任公司	直销客户	6 个月	233.55	168.92	-	-	168.92	否，客户陆续回款
8	新疆瑞丰年农资有限公司	经销客户	3 个月	181.11	165.14	-	-	165.14	否，客户陆续回款
9	云南恒之鑫农业服务连锁有限公司	经销客户	3 个月	176.70	163.45	64.60	39.53%	98.85	否，客户陆续回款
10	阿拉尔市一家亲农资有限公司及其关联方	经销客户	3 个月	-	155.39	-	-	155.39	否，客户陆续回款
合计				2,461.15	2,516.20	544.81	21.65%	1,971.39	-

注：期后回款金额系截至本回复意见出具日的回款金额

受终端农作物种植周期影响，第三季度通常为行业销售淡季，发行人客户通常会在第四季度冬储时支付货款，因此导致 2023 年 6 月末的应收账款在期后

的回款比例较低。上述客户与发行人均保持良好的长期合作关系，在当地经营规模较大，根据企查查等公开渠道检索，不存在重大经营风险。因此，发行人对上述客户的应收账款不存在较大的坏账风险。

2022 年末应收账款余额前十名主要客户的回款情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	客户类型	信用期	2022 年销售金额	应收账款余额	期后回款金额	期后回款比例	未回款金额	是否存在较大的坏账风险
1	吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	直销客户	6 个月	896.85	738.60	738.60	100.00%	-	否，期后已全部回款
2	上海绿泽生物科技有限责任公司	直销客户	6 个月	874.26	625.35	625.35	100.00%	-	否，期后已全部回款
3	新疆谷乐丰农业科技有限公司及其关联方	经销客户	3 个月	916.41	544.85	366.00	67.17%	178.85	否，客户陆续回款
4	蒙自好利农农资有限公司	经销客户	3 个月	882.80	333.46	333.46	100.00%	-	否，期后已全部回款
5	云天化及其关联方	直销客户	6 个月	1,689.93	328.02	328.02	100.00%	-	否，期后已全部回款
6	湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	直销客户	6 个月	444.77	289.19	260.69	90.14%	28.50	否，客户陆续回款
7	阿拉尔市一家亲农资有限公司及其关联方	经销客户	3 个月	311.84	215.40	60.01	27.86%	155.39	否，客户陆续回款
8	北屯市丰华峰农资店	经销客户	3 个月	422.36	205.00	175.55	85.63%	29.45	否，客户陆续回款
9	新疆瑞丰年农资有限公司	经销客户	3 个月	356.20	178.46	178.46	100.00%	-	否，期后已全部回款
10	瓮福（集团）有限责任公司	直销客户	6 个月	106.19	120.00	120.00	100.00%	-	否，期后已全部回款
合计				6,901.62	3,578.33	3,186.15	89.04%	392.19	-

注：期后回款金额系截至本回复意见出具日的回款金额

湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方均系国内大型肥料生产企业（在 2021 年国内化肥企业百强榜中分别排名第 56 位、第 21 位），资信情况良好，且在陆续回款中，不存在重大回款风险。

新疆谷乐丰农业科技有限公司、阿拉尔市一家亲农资有限公司、北屯市丰华峰农资店等经销商地处新疆地区，前期主要受物流交通受阻等因素影响，其正常业务开展受到较大的不利影响，导致回款相对较慢，目前其经营情况已恢复正常，正在陆续回款中。蒙自好利农农资有限公司地处云南省红河哈尼族彝族自治州，受到当地灾情影响，导致回款相对较慢（具体参见问题 6.1 之“二/（三）/2、对应的终端销售客户和最终销售情况、各期末未销库存及期后销售情况之相关内容”），目前该地区灾情已减缓、其经营情况已恢复正常，正在陆续回款中。上述经销商均与发行人保持长期良好的合作关系，在当地经营规模较大，根据企查查

等公开渠道检索，不存在重大经营风险。因此，发行人对上述经销商的应收账款不存在重大回款风险。

综上，截至本回复意见出具日，发行人最近一年一期应收账款期后回款**不存在异常**，与信用政策基本相匹配，不存在较大的坏账风险。

4、坏账准备计提充分

报告期内，发行人应收账款坏账准备计提充分，主要分析如下：

第一，公司各期末应收账款账龄结构良好，1年以内账龄占比较高。报告期各期末，公司1年以内应收账款余额占比分别为91.08%、94.69%、95.00%和**96.67%**，1年以内应收账款在报告期各期末占比均在90%以上。

第二，公司主要应收账款客户系上市公司或行业内知名企业，资信情况良好，公司应收账款期后整体回款情况良好，主要未回款客户预计不存在重大回款风险。

第三，与同行业可比公司相比，公司应收账款坏账准备计提政策及实际计提比例均不存在显著差异，具体如下：

（1）应收账款坏账准备计提政策与同行业可比公司不存在显著差异

报告期各期末，公司按账龄组合计提坏账准备政策与同行业可比公司不存在显著差异，具体对比如下：

单位：%

账龄	公司	华熙生物	华恒生物 (注2)	嘉必优 (注3)	凯赛生物	海正生材	弈柯莱	新华扬	蔚蓝生物	航天恒丰
1年以内	5.00	(注1)	0.45	0.45	5.00	5.00	5.00	(注4)	(注5)	5.00
1至2年	10.00		100.00	17.42	20.00	10.00	10.00	10.00		10.00
2至3年	30.00		100.00	99.35	50.00	30.00	30.00	20.00		40.00
3至4年	50.00		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	50.00		100.00
4至5年	80.00		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	80.00		100.00
5年以上	100.00		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00		100.00

注1：根据华熙生物**2023年半年度报告**，其组合计提坏账准备比例按照客户性质分类，具体如下：

单位：%

项目	应收境内企业客户	应收境外企业客户
未逾期	2.12	0.32
逾期90天以内	17.71	11.61
逾期180天以内	33.03	54.22

项目	应收境内企业客户	应收境外企业客户
逾期 360 天以内	60.19	94.83
逾期 360 天以上	80.00	100.00

注 2: 华恒生物期末 1 年以内应收账款占比通常在 99%以上, 其对 1 年以上应收账款均全额计提坏账准备。

其 1 年以内坏账准备计提比例系根据其 2021 年末应收账款情况计算的计提比例;

注 3: 嘉必优坏账准备比例为其 2023 年 6 月 30 日组合计提比例

注 4: 根据新华扬招股说明书, 其 6 个月以内 (含) 应收账款计提坏账准备比例为 2.00%, 7-12 月应收账款计提坏账准备比例为 5%;

注 5: 根据蔚蓝生物 2023 年半年度报告, 其组合计提坏账准备比例按照客户性质分类, 具体如下:

单位: %

项目	应收境内客户	应收境外客户
1 年以内	2.56	0.04
1 至 2 年	45.78	7.50
2 至 3 年	91.17	75.00
3 年以上	100.00	100.00

(2) 应收账款坏账准备计提比例与同行业可比公司不存在显著差异

与同行业公司坏账准备实际计提比例相比, 公司不存在显著差异。具体如下:

单位: 万元

公司名称	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	应收账款余额	坏账准备计提比例	应收账款余额	坏账准备计提比例	应收账款余额	坏账准备计提比例	应收账款余额	坏账准备计提比例
华熙生物	63,308.25	13.09%	52,017.78	13.79%	45,192.99	11.49%	42,142.26	10.83%
华恒生物	19,914.88	2.88%	26,416.44	1.43%	17,708.67	0.50%	9,009.47	1.13%
嘉必优	21,874.90	13.83%	21,921.62	13.80%	17,011.37	11.19%	14,818.87	13.29%
凯赛生物	28,159.89	5.00%	41,094.83	5.00%	27,299.72	5.00%	19,800.09	5.00%
海正生材	2,882.85	5.00%	873.91	5.00%	210.05	20.67%	345.67	14.52%
弈柯莱	未披露	未披露	未披露	未披露	7,660.83	5.07%	4,395.33	5.02%
新华扬	未披露	未披露	未披露	未披露	7,988.00	6.37%	7,969.13	6.08%
蔚蓝生物	33,354.43	13.98%	34,563.52	13.61%	28,335.28	12.42%	21,755.63	13.55%
航天恒丰	未披露	未披露	未披露	未披露	5,877.99	5.07%	2,984.38	5.09%
平均值	28,249.20	8.96%	29,481.35	8.77%	17,476.10	8.64%	13,691.20	8.28%
发行人	5,248.27	5.75%	4,873.08	5.78%	2,405.40	6.23%	1,584.53	7.03%

注: 新华扬未披露其 2021 年 (末) 数据, 表中列示数据系其 2021 年 3 月 31 日数据

2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 6 月末, 发行人应收账款坏账准备计提比例呈下降趋势, 主要系应收账款账龄结构持续改善、1 年以内账龄占比持续上升所致, 上述期末, 公司 1 年以内应收账款余额占比分别为 91.08%、94.69%、95.00%和 96.67%, 呈逐渐上升趋势。

报告期各期末，发行人应收账款坏账准备计提比例相比同行业可比公司平均水平较低，其中 2022 年末，发行人应收账款坏账准备计提比例高于华恒生物，与凯赛生物、海正生材基本一致，低于华熙生物、嘉必优和蔚蓝生物，上述同行业公司可比公司应收账款坏账计提比例较高，主要系其客户出现破产等经营状况恶化情况导致其单项计提比例较高所致。

（二）报告期各期主要第三方回款的具体情况，第三方回款与销售收入的勾稽关系和可验证性，能够保证第三方回款统计明细记录完整性的具体内部控制措施，结合销售合同、发货单、运输单、签收单、委托付款说明及身份证明文件、银行回款单据和银行付款单据等原始凭证记录逐项分析是否存在虚构交易或调节账龄的情形

1、报告期各期主要第三方回款的具体情况

（1）第三方回款的整体情况

报告期各期，发行人第三方回款整体情况如下：

单位：万元

项目	根据监管规则适用指引是否准予剔除	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
1、自然人控制企业的法定代表人、实际控制人代为支付	是	80.30	28.42	24.02	370.49
2、个体工商户或自然人通过直系亲属代为支付	是	-	-	-	66.13
3、客户通过员工或其他主体代为支付	否	14.50	46.64	104.77	168.02
第三方回款金额合计（1+2+3）	-	94.80	75.06	128.79	604.64
第三方回款金额占收入比例	-	0.56%	0.23%	0.51%	4.26%
剔除后的第三方回款金额（3）	-	14.50	46.64	104.77	168.02
剔除后的第三方回款金额占收入比例	-	0.08%	0.14%	0.41%	1.18%

（2）第三方回款的具体客户情况

报告期各期，公司第三方回款的主要客户情况如下：

单位：万元

项目	合同主体	回款主体	回款主体与合同主体关系	第三方回款金额	当期向合同主体销售金额（不含税）	备注
2023 年 1-6 月	黑龙江省建三江农垦富饶农业生产资料有限责任公司	王丽华	法人、实际控制人	80.30	108.45	-
	广东绿源复合肥有限公司	谢绍敏	员工	14.50	-	回款系其支付 2022 年货款

项目	合同主体	回款主体	回款主体与合同主体关系	第三方回款金额	当期向合同主体销售金额（不含税）	备注
	合计	-	-	94.80	108.45	-
2022 年	广东绿源复合肥有限公司	谢绍敏	员工	43.50	53.28	-
	黑龙江省建三江农垦富饶农业生产资料有限责任公司	王丽华	法人、实际控制人	20.00	97.38	
	上海荣吉明微生物工程有限公司	黄传志	法人、实际控制人	8.42	7.84	相关差异系因回款金额含税所致
	喀左县公营子镇尚清全农资门市	李铁成	员工	2.34	8.95	-
	山东乾成农业科技有限公司	刘贵芝	员工	0.80	0.78	相关差异系因回款金额含税所致
	合计	-	-	75.06	168.23	-
2021 年	云南万亩金农业科技发展有限公司	钱雪飞	员工	50.00	127.34	-
	广东绿源复合肥有限公司	谢绍敏	员工	23.80	23.11	相关差异系因回款金额含税所致
	贵港市港北区绿天悦农资经营部	吴颂天	员工	20.00	111.12	-
	开封市恒润农业科技有限公司	潘志彬	法人、实际控制人	13.73	79.39	
	上海荣吉明微生物工程有限公司	黄传志	法人、实际控制人	8.49	8.24	相关差异系因回款金额含税所致
	合计	-	-	116.02	349.20	-
2020 年	湖南农康葡萄科技有限公司及其关联方	朱倩军	实际控制人	75.39	213.24	-
	蒙自好利农农资有限公司	张秦翊	法人、实际控制人	56.84	112.77	-
	唐山市丰润区浍发农资经销处	李焕香	个体工商户经营者之直系亲属	54.13	70.88	-
	云南万亩金农业科技发展有限公司	钱韬	法人、实际控制人	32.95	83.23	-
	眉山市双丰农资有限责任公司	杨婵	公司法人、实际控制人之直系亲属	28.33	41.02	-
	合计	-	-	247.63	521.15	-

2、第三方回款与销售收入的勾稽关系和可验证性

报告期内，第三方回款对应交易均系基于真实的业务合同而开展，发行人根据业务合同约定向客户交付产品，并据此收取了相应的货款，双方之间的交易真实有效、结算依据充分、核算情况准确。报告期内，发行人的第三方回款情形与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性。

3、能够保证第三方回款统计明细记录完整性的具体内部控制措施

发行人已针对第三方回款建立健全相关内部控制，能够保证第三方回款统计明细记录的完整性，具体如下：

客户通过第三方支付货款的，在支付前需向发行人业务部或负责对接的业务

人员提交其通过第三方付款的相关证明文件（包括但不限于委托第三方支付款项的委托付款书），相关证明文件需由客户（委托方）及代付款方（受托方）共同签署确认。财务部与销售部分期核对并登记第三方回款情况，同时在各月末取得当月银行对账单后，将其中销售回款中付款方与销售收入明细表中订单方的客户名称进行逐一匹配加以验证，最终根据发行人登记的客户名称、第三方回款人名称、汇款金额等信息，形成第三方回款统计明细，第三方回款能够合理区分不同类别。

报告期内，发行人制定了《销售与收款管理制度》，对第三方回款情况进行进一步规范，客户通过第三方支付货款的，需经财务负责人、总经理审批，对于未经审批，擅自通过第三方支付货款的情况，发现后应立即退回至相应付款人。

4、结合销售合同、发货单、运输单、签收单、委托付款说明及身份证明文件、银行回款单据和银行付款单据等原始凭证记录逐项分析是否存在虚构交易或调节账龄的情形

报告期内，发行人第三方回款涉及的相关交易均基于真实的业务合同而开展，发行人第三方回款相关的销售合同、发货单、运输单、签收单、委托付款说明及身份证明文件、银行回款单据等原始单据保存完整，根据公司销售台账可以追溯到相应原始凭证，资金流、实物流与合同约定及商业实质保持一致，双方之间的交易真实有效、结算依据充分、核算情况准确。报告期内，发行人的第三方回款情形与相关销售收入勾稽一致，具有可验证性，不存在影响销售循环内部控制有效性认定的情况，发行人不存在通过第三方回款达到虚构交易或者调节账龄的情形。

（三）通过员工或其他主体代付货款的原因、必要性和合理性，回款方与发行人客户之间的关系以及与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工及其近亲属或其他关联方之间是否存在关联关系或其他利益安排，是否签署合同时已明确约定由第三方代付货款

1、通过员工或其他主体代付货款的原因、必要性和合理性

报告期内公司第三方回款主要系客户基于其主体性质、财务管理习惯、支付便捷性等原因，由其法定代表人、实际控制人或员工等人代为付款所致。因公司

经销商的主体性质普遍为个体工商户或自然人控股的小型有限责任公司，为了提高资金的周转效率，提高结算过程的便捷，从自身商业习惯出发，部分客户会委托其法定代表人、员工等向发行人支付货款。其通过关联个人支付货款，具有行业普遍性、必要性及合理性。

报告期内，公司已针对第三方回款进行了逐步规范，第三方回款占比呈显著下降趋势。

2、回款方与发行人客户之间的关系以及与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工及其近亲属或其他关联方之间是否存在关联关系或其他利益安排

报告期内，第三方回款对应回款方主要系法人客户的法定代表人、实际控制人或员工以及自然人客户（或个体工商户经营者）的直系亲属，具体情况参见本反馈意见回复问题 12 之“一/（二）/1、报告期各期主要第三方回款的具体情况”之相关内容。

经核查，报告期内，发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工及其近亲属或其他关联方与第三方回款的回款方不存在关联关系和其他利益安排。

3、是否签署合同时已明确约定由第三方代付货款

报告期内涉及第三方回款的客户与发行人之间签署的相关业务合同、主要约定了双方之间的货物交付及款项支付等条款，并未针对由第三方代客户付款在合同中作出明确约定。就第三方回款涉及的各项回款，均由客户（委托方）及代付款方（受托方）共同签署委托付款说明，就第三方代付货款事项进行明确。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、取得了发行人报告期内的应收账款明细表，查阅主要债务人名单并将其应收账款余额与各期收入金额进行对比分析，分析应收账款变动的合理性；

2、查阅应收账款主要客户相应的销售合同并对发行人财务负责人进行访谈，了解发行人对主要客户的信用政策情况；

3、对于采用组合方式进行减值测试的应收账款，评价发行人按信用风险特征划分组合的合理性；根据具有类似信用风险特征组合的历史信用损失经验及前瞻性估计，评价发行人编制的各期末应收账款账龄与预期信用损失对照表的合理性，测试管理层使用数据的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确；

4、获取发行人编制的应收账款坏账准备计提表，结合坏账准备计提政策重新计算复核坏账准备计提金额的准确性；

5、检查应收账款的期后回款情况，评价发行人计提应收账款坏账准备的合理性；

6、取得发行人报告期内的第三方回款统计明细表，对第三方回款进行穿行测试，取得并核查其销售相关的合同、订单、出库单、发票、签收单、委托付款说明、回款凭证及相关记账凭证等内外部单据；

7、取得了发行人报告期内银行对账单，查阅大额银行流水支出情况，关注发行人是否存在期后将款项退还给第三方回款相关主体的情形，核查发行人是否存在调节账龄的情形；

8、取得了发行人报告期内的银行对账单、销售明细表和第三方回款统计明细表，对银行对账单进行抽样核查，将其中付款方及付款金额与销售明细表中的客户名称及收入金额进行匹配测试，核查第三方回款统计明细的完整性；

9、对第三方回款涉及的主要客户进行走访，对其第三方回款的金额、背景进行确认；

10、通过企业信用信息公示系统等公开渠道查询并核查第三方回款的回款方与合同签订方以及发行人及其关联方的关联关系；

11、对第三方回款涉及的主要客户执行函证程序，确认其往来发生额及余额的真实性；

12、查阅报告期内第三方回款对应的委托付款说明，核实客户（委托方）及代付款方（受托方）就委托付款的约定情况；

13、取得报告期内发行人的银行对账单以及其共同实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关联方的银行流水，核查其大额资金流入、流出情况，核查是否

与第三方回款的支付方存在异常资金往来；

14、取得发行人 2018 年至 **2023 年 1-6 月** 期间的在职员工、离职员工及其近亲属名单并将其与第三方回款客户及付款人进行比对，核查回款方与发行人客户之间的关系以及与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工及其近亲属或其他关联方之间是否存在关联关系。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、按直销和经销模式区分，报告期各期末发行人应收账款的账龄结构、主要客户不存在异常，应收款项的变动原因具有合理性；截至本回复意见出具日，发行人最近两年应收账款期后回款比例分别为 **95.76%** 和 **89.32%**，总体情况良好，未回款原因具有合理性，与信用政策基本相匹配，不存在较大的坏账风险；报告期内，发行人应收账款坏账准备计提充分；

2、报告期各期发行人主要第三方回款的具体情况不存在异常，第三方回款与销售收入具有勾稽关系和可验证性，发行人相关内部控制措施能够保证第三方回款统计明细记录的完整性；结合销售合同、发货单、运输单、签收单、委托付款说明及身份证明文件、银行回款单据和银行付款单据等原始凭证记录逐项分析，发行人不存在虚构交易或调节账龄的情形；

3、发行人通过员工或其他主体代付货款的原因合理，具有必要性和合理性，发行人已针对第三方回款进行了逐步规范，第三方回款占比呈显著下降趋势；回款方与发行人客户之间的关系具有合理性，回款方与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、员工、前员工及其近亲属或其他关联方之间不存在关联关系或其他利益安排；报告期内涉及第三方回款的客户与发行人之间签署的相关业务合同中未明确约定由第三方代付货款，但发行人与客户之间未曾因合同条款约定不明确而产生合同纠纷。

13. 关于存货

根据招股说明书和保荐工作报告，1) 报告期各期发行人存货账面价值分别为 1,257.59 万元、1,514.66 万元、5,378.20 万元和 4,533.66 万元，存货账面价值增长较快；2) 发行人存货主要由原材料和库存商品构成，2021 年开始大幅增长；3) 发行人存货跌价准备整体呈现下滑趋势；4) 保荐机构对存货实施了监盘程序。

请发行人说明：（1）结合生产周期、原材料的备货政策说明存货大幅增长的合理性，与行业可比公司是否一致；（2）存货中原材料的具体构成、使用去向和期后结转情况；（3）库存商品的构成、对应的在手订单及期后销售情况，主要产品的保质期、是否存在长库龄存货、跌价准备计提是否充分；（4）结合存货可变现净值的确认依据，说明在存货大幅增长的情况下跌价准备下滑的原因；（5）各类存货的存放地点、报告期各期末存货的盘点方法、盘点结果、盘点差异及后续处理情况。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见，说明存货核查方法、核查比例、核查结论，存货监盘的选择标准和过程、盘点差异的核查情况。

回复：

一、发行人说明

（一）结合生产周期、原材料的备货政策说明存货大幅增长的合理性，与行业可比公司是否一致

1、发行人主要产品的生产周期、原材料的备货政策

报告期内，公司生物助剂产品的生产周期一般不超过 10 天，生物制剂产品的生产周期（包括前序生物助剂的生产）一般不超过 15 天。

发行人对原材料实行“以产定购”的采购模式，采购部根据生产部提供的每月生产计划，结合原料的市场行情、库存量、供应商报价、供货周期等制订具体采购计划，下达采购订单。为保证公司的正常生产及充足的物料供应，发行人综合考虑原材料的市场价格、供需情况以及自身仓储能力，对主要原材料设定了安全库存数量，对其中市场供应较为紧缺、价格波动较大的原材料，适当增加安全

库存量。发行人对主要原材料的采购周期通常在 30 天左右。

2、存货大幅增长的合理性

报告期各期末，发行人存货余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,123.05	30.03%	1,781.32	34.09%	2,505.08	46.18%	593.06	37.41%
库存商品	2,346.92	62.75%	3,052.75	58.42%	2,565.32	47.29%	769.41	48.54%
在产品	67.30	1.80%	140.84	2.70%	105.76	1.95%	49.17	3.10%
周转材料	132.20	3.53%	126.51	2.42%	64.23	1.18%	20.61	1.30%
委托加工物资	17.17	0.46%	33.90	0.65%	5.16	0.10%	80.87	5.10%
发出商品	53.26	1.42%	90.29	1.73%	178.62	3.29%	72.04	4.54%
期末余额合计	3,739.90	100.00%	5,225.61	100.00%	5,424.18	100.00%	1,585.15	100.00%

2021 年末及 2022 年末，发行人存货余额较 2020 年末大幅增长，主要原因如下：

（1）2020 年，发行人生产基地仅为母公司所在的南京工厂。南京工厂面积有限，仓库容积较小，因此原材料、库存商品等存货容量受到一定的限制，对于发行人的生产及产品交付能力也形成一定的不利影响。2021 年起，轩凯山东、轩凯滁州陆续投产，工厂面积和仓库容积大幅提升。发行人因此也增加了原材料、库存商品的储备规模，以确保生产及产品交付能力；

（2）报告期内，发行人收入规模大幅增长，从 2020 年的 14,182.29 万元增长至 2022 年的 32,675.67 万元，年均复合增长率为 51.79%。随着收入规模的快速增长，发行人存货规模也相应增加；

（3）2020 年起，发行人逐步推出特种肥料产品。该产品的原材料主要为氮磷钾等无机类辅料。2021 年，受市场供应短缺影响，无机类辅料价格大幅上涨，为确保生产的连续稳定，发行人适当增加该类原材料的安全库存量。2022 年下半年起，无机类辅料的市场价格持续大幅下跌，材料供应基本恢复正常，因此公司减少了特种肥料所需原材料以及该类产品成品的备货规模，使得发行人在 2022 年末及 2023 年 6 月末的存货规模持续下降。

从存货周转率来看，报告期各期发行人存货周转率分别为 5.08 次、4.18 次、3.64 次及 **4.29 次（年化）**，存货周转情况整体稳定，不存在异常。

3、与同行业公司对比情况

在存货周转率方面，报告期内，公司存货周转率基本高于同行业可比公司平均水平，公司存货周转情况良好，具体如下：

单位：次

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
华熙生物	1.38	1.56	1.83	1.24
华恒生物	6.86	7.20	8.42	5.36
嘉必优	2.27	3.21	2.50	2.22
凯赛生物	0.95	1.15	1.37	0.93
海正生材	4.03	4.08	5.13	4.27
弈柯莱	未披露	未披露	3.44	2.51
新华扬	未披露	未披露	5.47	5.10
蔚蓝生物	3.39	3.99	4.39	4.26
航天恒丰	未披露	未披露	5.85	3.06
平均值	3.15	3.53	4.27	3.22
发行人	4.29	3.64	4.18	5.08

注 1：新华扬未披露其 2021 年度数据，表中列示数据系其 2021 年 1-3 月数据（年化）

注 2：上述 2023 年 1-6 月存货周转率按年化计算

总体上看，发行人存货周转率与同行业可比公司平均水平基本一致，不存在异常。

（二）存货中原材料的具体构成、使用去向和期后结转情况

发行人存货中主要原材料包括发酵原料（谷氨酸钠、葡萄糖或白砂糖等）、有机类混合辅料、无机类辅料（尿素、磷酸一铵、硫酸铵、氯化钾、硫酸钾等单一辅料或按一定比例混合的辅料）、各种规格的包装材料（纯白方桶等）。主要原材料的使用去向主要为生产及研发领用，关于各类原材料在生产过程中的作用以及与发行人产品的联系，参见本反馈意见回复问题 8 之“二/（三）/1、各类原材料在生产过程中的作用以及与发行人产品的联系”之相关内容。

报告期各期末，发行人存货中原材料的具体构成和期后结转情况如下：

单位：万元

原材料类别	2023/6/30				2022/12/31			
	期末余额		期后结转		期末余额		期后结转	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
发酵原料	302.35	26.92%	142.29	47.06%	442.59	24.85%	328.33	74.18%
有机类混合辅料	167.21	14.89%	84.99	50.83%	246.45	13.84%	212.50	86.22%
无机类辅料	83.48	7.43%	59.12	70.82%	224.71	12.61%	215.95	96.10%
包装材料	315.60	28.10%	108.95	34.52%	346.06	19.43%	273.28	78.97%
自制半成品	162.69	14.49%	68.29	41.98%	385.46	21.64%	342.56	88.87%
其他辅料	91.72	8.17%	65.25	71.14%	136.05	7.64%	106.64	78.38%
合 计	1,123.05	100.00%	528.89	47.09%	1,781.32	100.00%	1,479.26	83.04%

注：期后结转系截至 2023 年 8 月 31 日的结转情况

(续)

单位：万元

原材料类别	2021/12/31				2020/12/31			
	期末余额		期后结转		期末余额		期后结转	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
发酵原料	421.54	16.83%	418.94	99.38%	91.87	15.49%	91.87	100.00%
有机类混合辅料	192.65	7.69%	184.37	95.70%	59.40	10.02%	56.08	94.41%
无机类辅料	976.19	38.97%	967.76	99.14%	5.17	0.87%	5.17	100.00%
包装材料	432.62	17.27%	401.13	92.72%	161.25	27.19%	153.69	95.31%
自制半成品	365.24	14.58%	361.18	98.89%	175.82	29.65%	175.82	100.00%
其他辅料	116.84	4.66%	112.65	96.41%	99.55	16.79%	95.37	95.80%
合 计	2,505.08	100.00%	2,446.03	97.64%	593.06	100.00%	578.00	97.46%

注：期后结转系截至 2023 年 8 月 31 日的结转情况

报告期内，发行人各期末原材料期后结转率为 97.46%、97.64%、83.04%和 47.09%，结转情况整体较好。受终端农作物种植周期影响，第三季度通常为行业销售及生产淡季，因此导致 2023 年 6 月末的原材料在期后截至 8 月末的结转比例相对较低。

(三) 库存商品的构成、对应的在手订单及期后销售情况，主要产品的保质期、是否存在长库龄存货、跌价准备计提是否充分

1、库存商品的构成、对应的在手订单及期后销售情况

2020 年末，发行人库存商品以生物助剂为主。2021 年起，随着生物制剂产

品生产、销售规模的快速增加，库存商品逐渐以生物制剂为主。

在手订单方面，公司产品生产、销售周期较短，客户多根据自身需求情况向公司下达订单，订单具有金额小、频率高、交货周期短的特点。收到客户订单后，公司相应编排生产计划或以备货的产品发货。因此，公司在各时间节点的在手订单金额相对较低。同时，公司对经销商实行冬储等返利政策，经销商通过预付款项，可以在后续下达订单提货时享受返利优惠，该类预收款项也可以在一定程度上反映出公司产品的市场需求情况，报告期各期末，发行人预收货款余额分别为 2,872.90 万元、2,939.77 万元、2,729.73 万元和 **794.50 万元**。

报告期各期末，发行人库存商品的构成、在手订单及截至 2023 年 8 月 31 日的期后销售/结转情况具体如下：

(1) 2023 年 6 月 30 日

单位：万元

项目	期末余额		在手订单情况		期后销售/结转情况	
	金额	比例	金额	覆盖比例	金额	结转比例
生物制剂	959.76	40.89%	50.18	5.23%	387.17	40.34%
生物助剂	1,387.16	59.11%	70.55	5.09%	297.28	21.43%
合 计	2,346.92	100.00%	120.73	5.14%	684.45	29.16%

注 1：部分生物助剂产品于期后领用，用于生产生物制剂，下同；

注 2：在手订单金额不包括已预收客户款项但未收到具体订单的金额，下同

受终端农作物种植周期影响，第三季度通常为行业销售淡季，客户通常会在第四季度冬储时进行采购，因此导致 2023 年 6 月末的库存商品在期后截至 8 月末的销售/结转比例较低。相关未实现销售/结转的产品主要为部分需求量较大、销售情况较好的生物刺激素、生物助剂产品，公司对该类产品进行了适量备货，上述库存商品均不存在大幅跌价风险。

(2) 2022 年 12 月 31 日

单位：万元

项目	期末余额		在手订单情况		期后销售/结转情况	
	金额	比例	金额	覆盖比例	金额	结转比例
生物制剂	1,886.75	61.80%	111.67	5.92%	1,558.41	82.60%
生物助剂	1,166.00	38.20%	-	-	820.20	70.34%
合 计	3,052.75	100.00%	111.67	3.66%	2,378.61	77.92%

发行人尚未实现期后销售/结转的生物制剂产品金额为 **328.34** 万元，主要为部分需求量较大、销售情况较好的生物刺激素及特种肥料产品，公司对该类产品进行了适量备货；发行人尚未实现期后销售/结转的生物助剂产品金额为 **345.80** 万元，主要为聚谷氨酸产品，后续可对外销售或在生产生物制剂时领用，上述库存商品均不存在大幅跌价风险。

(3) 2021 年 12 月 31 日

单位：万元

项目	期末余额		在手订单情况		期后销售/结转情况	
	金额	比例	金额	覆盖比例	金额	结转比例
生物制剂	1,811.18	70.60%	439.68	24.28%	1,789.03	98.78%
生物助剂	754.14	29.40%	20.20	2.68%	727.35	96.45%
合 计	2,565.32	100.00%	459.88	17.93%	2,516.38	98.09%

(4) 2020 年 12 月 31 日

单位：万元

项目	期末余额		在手订单情况		期后销售/结转情况	
	金额	比例	金额	覆盖比例	金额	结转比例
生物制剂	192.67	25.04%	29.84	15.49%	192.67	100.00%
生物助剂	576.74	74.96%	54.64	9.47%	576.74	100.00%
合 计	769.41	100.00%	84.48	10.98%	769.41	100.00%

2、主要产品的保质期

根据剂型不同，发行人库存商品保质期存在一定差异，其中，液体型产品保质期通常在 18 个月以上，颗粒型及粉剂型产品保质期一般为 24-36 个月。

3、发行人长库龄库存商品比例较低、跌价准备计提充分

报告期各期末，发行人 1 年以上长库龄库存商品余额分别为 67.73 万元、19.63 万元、105.12 万元和 **131.91 万元**，金额较小。对于长库龄库存商品，其保质期限通常较长，一般仍具有生产再利用或销售的价值，大部分已在期后实现领用或销售。对于长库龄库存商品，公司综合考虑其生产再利用或销售的价值及相关成本后确定其可变现净值，并相应计提跌价准备，计提充分、合理。

报告期各期末，发行人库存商品的库龄和存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

2023 年 6 月 30 日					
项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
期末余额	2,215.01	130.95	0.96	-	2,346.92
跌价准备余额	8.81	-	-	-	8.81
跌价准备比例	0.40%	-	-	-	0.38%
2022 年 12 月 31 日					
项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
期末余额	2,947.63	97.44	2.96	4.72	3,052.75
跌价准备余额	-	-	0.01	4.72	4.73
跌价准备比例	-	-	0.34%	100.00%	0.15%
2021 年 12 月 31 日					
项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
期末余额	2,545.69	6.86	11.11	1.66	2,565.32
跌价准备余额	-	-	-	-	-
跌价准备比例	-	-	-	-	-
2020 年 12 月 31 日					
项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
期末余额	701.68	57.65	9.07	1.01	769.41
跌价准备余额	-	-	-	-	-
跌价准备比例	-	-	-	-	-

报告期各期末，发行人长库龄的库存商品主要为生物助剂产品。对于库龄超过一年以上的库存商品，发行人对产品进行抽样检测，判断该产品核心效能成分是否发生变化。对于核心效能成分未发生显著变化的、仍然可以对外销售或领用生产生物制剂的，通常不需计提跌价。对于核心效能成分下降的，结合后续的可利用价值，计提相应的跌价准备。

（四）结合存货可变现净值的确认依据，说明在存货大幅增长的情况下跌价准备下滑的原因

1、存货可变现净值的确认依据

报告期内，公司各类存货的可变现净值确认依据如下：

（1）原材料及周转材料

原材料及周转材料以其所生产产成品的估计售价减去至完工时估计将要发

生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，估计售价主要参考公司的在手订单的售价或近期产品销售价格。

（2）委托加工物资、半成品及在产品

委托加工物资、半成品及在产品均以其所生产的产成品的合同价格或预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

（3）库存商品

对于有订单对应的库存商品，发行人以合同售价减去估计的销售费用及税金后的金额确定其可变现净值。对于无订单对应的库存商品，发行人以估计售价减去估计的销售费用及税金后的金额确定其可变现净值。

2、在存货大幅增长的情况下跌价准备下滑的原因

报告期各期末，发行人存货跌价准备余额分别为 70.49 万元、45.98 万元、36.42 万元和 36.87 万元，具体如下：

单位：万元

项目	2023/6/30	2022/12/31	2021/12/31	2020/12/31
原材料	9.12	16.16	38.06	70.49
库存商品	8.81	4.73	-	-
周转材料	18.94	15.54	7.92	-
合计	36.87	36.42	45.98	70.49

2021 年末及 2022 年末发行人存货整体规模较以前年末发生较大增长，增长原因具有合理性，具体参见本反馈意见回复问题 13 之“一/（一）/2、存货大幅增长的合理性”之相关内容。报告期内各期发行人存货周转情况良好，期后结转情况整体稳定。报告期各期末，发行人 1 年以内库龄的存货占比分别为 85.77%、98.34%、94.16%和 89.51%，存货库龄结构较好，因此发行人存货跌价准备较低，具有合理性。

(五) 各类存货的存放地点、报告期各期末存货的盘点方法、盘点结果、盘点差异及后续处理情况

1、各类存货的存放地点

报告期各期末，发行人各类存货的存放地点以自有仓为主，具体余额分布情况如下：

单位：万元

项目	存放地点	2023 年 6 月 30 日		2022 年 12 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	自有仓	1,123.05	100.00%	1,781.32	100.00%	2,505.08	100.00%	593.06	100.00%
库存商品	自有仓	2,173.39	92.61%	2,293.31	75.12%	1,388.16	54.11%	712.35	92.59%
	委外仓	173.53	7.39%	759.44	24.88%	1,177.16	45.89%	57.05	7.41%
	小计	2,346.92	100.00%	3,052.75	100.00%	2,565.32	100.00%	769.41	100.00%
在产品	自有仓	67.30	100.00%	140.84	100.00%	105.76	100.00%	49.17	100.00%
周转材料	自有仓	132.20	100.00%	126.51	100.00%	64.23	100.00%	20.61	100.00%
委托加工物资	委外仓	17.17	100.00%	33.90	100.00%	5.16	100.00%	80.87	100.00%
发出商品	在途	53.26	100.00%	90.29	100.00%	178.62	100.00%	72.04	100.00%

报告期内，公司主要委外仓情况如下：

委外仓名称	具体地点	仓库所有权
三宁仓	湖北省枝江市姚家港宜昌富升公司 7 号门	宜昌富升化工有限公司[注]
隆源仓	吉林省长春市农安县华家镇隆源化肥	吉林省隆源化肥有限公司
福沃嘉仓	山东省聊城市莘亭镇北安街 66 号	山东福沃嘉生物肥料有限公司
大中仓	山东省聊城市东昌府区开发区黑龙江路与金山路交叉口向西 200 米	聊城市大中肥料有限公司
施季乐仓	山东省聊城市阳谷县郭屯镇勇新奶牛养殖公司北侧 240 米	山东施季乐农业科技有限公司

注：宜昌富升化工有限公司系湖北三宁化工股份有限公司全资子公司

2、报告期各期末存货的盘点方法、盘点结果、盘点差异及后续处理情况

报告期各期末，发行人财务部门制定盘点计划，安排盘点人员，准备盘点表并与系统库存数据核对一致，与仓储人员共同参与存货盘点。仓库管理员提供存货具体明细及位置清单，盘点小组通过现场实地察看的方式，对期末存货进行盘点。发行人对存货中的原材料、库存商品、在产品、周转材料、委托加工物资实行现场全面盘点。

此外，对于发出商品，公司财务部在各期末将发出商品明细表按客户列示，由销售业务人员进行确认。同时，财务人员、销售人员根据发出商品的清单核实出库单、期后签收单等销售凭证，并与客户定期对账确认。

报告期各期末，公司对期末存货的盘点结果、盘点差异情况如下：

单位：万元

2023年6月30日						
项 目	原材料	库存商品	在产品	周转材料	委托加工物资	合计
账面余额	1,123.05	2,346.92	67.30	132.20	17.17	3,686.64
公司盘点金额	1,123.05	2,346.92	67.30	132.20	17.17	3,686.64
公司盘点差异金额	-	-	-	-	-	-
公司盘点确认比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2022年12月31日						
项 目	原材料	库存商品	在产品	周转材料	委托加工物资	合计
账面余额	1,781.32	3,052.75	140.84	126.51	33.90	5,135.32
公司盘点金额	1,781.32	3,052.75	140.84	126.51	33.90	5,135.32
公司盘点差异金额	-	-	-	-	-	-
公司盘点确认比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2021年12月31日						
项 目	原材料	库存商品	在产品	周转材料	委托加工物资	合计
账面余额	2,505.08	2,565.32	105.76	64.23	5.16	5,245.55
公司盘点金额	2,505.08	2,565.32	105.76	64.23	5.16	5,245.55
公司盘点差异金额	-	-	-	-	-	-
公司盘点确认比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2020年12月31日						
项 目	原材料	库存商品	在产品	周转材料	委托加工物资	合计
账面余额	593.06	769.41	49.17	20.61	80.87	1,513.12
公司盘点金额	593.06	769.41	49.17	20.61	80.87	1,513.12
公司盘点差异金额	-	-	-	-	-	-
公司盘点确认比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期各期末，发行人已按照存货管理相关的内部控制要求，对期末存货进行了盘点。经盘点，未发现重大账实不符的情形。

3、公司对于不同形态存货盘点方法如下：

（1）液体类存货盘点

公司厂区内液体类存货的具体存储方式包括储罐存储和固定容量包装桶存储两种，每种存储方式的具体盘点方法如下：

①储罐内产品盘点：盘点人员现场查看储罐标识是否与盘点清单上相符，记录液位刻度数据，通过以下公式计算储罐中产品重量。

产品重量=圆周率*储罐半径的平方*液位刻度数*密度

储罐为标准储罐，半径为标准半径，盘点人员现场对不同类型的储罐进行测量核对，液位为现场查看记录数据，密度参考密度表。

②固定容量包装桶内产品盘点：厂区内部分液体存货采用标准包装桶（如吨桶、10 公斤桶、20 公斤桶等）储存，盘点人员现场查看桶外包装上的产品标识，清点储存该类产品的桶的数量，根据包装桶的标准容量计算产品的重量，盘点时随机抽取部分包装桶进行称重核对。

此外，盘点人员现场随机选取部分产品，由质检部负责抽取储罐内和包装桶内的少量样品进行化验，以对产品品种、密度和品质进行确认。

（2）固态类存货盘点

固态类存货主要包括颗粒型及粉体型存货，通常采用标准包装袋（如 20 公斤袋、25 公斤袋、40 公斤袋等）进行储存。盘点人员现场查看包装上的产品标识，清点储存该类产品的包装袋的数量，根据包装袋的标准容量计算产品的重量，盘点时随机抽取部分包装袋进行称重核对。

此外，盘点人员现场随机选取部分产品，由质检部负责抽取包装袋内的少量样品进行化验，以对产品品种和品质进行确认。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、了解生产与仓储循环关键控制点的内部控制程序设计，并评价和测试内部控制程序设计的合理性和执行的有效性；

2、获取发行人的存货盘点制度和盘点计划，对发行人期末存货进行监盘，观察存货盘点过程是否按计划进行，盘点方法是否合理，查看存货是否明显存在毁损、不良的状态；对主要存货进行从账面到实物，从实物到账面的双向抽盘，记录抽盘结果并与盘点结果进行对比，核查盘点结果的有效性；

3、获取发行人各期末存货盘点表，核查盘点数量与账面记录数量是否一致，核查盘点差异处理是否经过恰当审批；

4、对期末发出商品执行函证程序，向主要客户发函确认已发货未签收的存货余额；

5、了解发行人的存货类型、各类存货的采购周期/生产周期、存货跌价准备计提的会计政策和具体方法，判断存货跌价准备计提相关的会计估计是否合理；

6、获取发行人的存货库龄明细表，询问长库龄存货的形成原因，并评估是否表明存在特别风险；

7、复核发行人存货跌价准备计提明细表，检查和分析库龄较长的存货类型、长库龄原因及变动趋势；获取发行人的存货减值测试资料，复核存货跌价准备计提的充分性；

8、查阅同行业可比公司公开披露信息（包括招股说明书、定期报告等），了解可比公司存货构成、存货跌价准备计提、存货周转率等，分析与发行人存在差异的原因及合理性；

9、访谈发行人财务负责人、生产负责人和采购负责人，了解各类存货周转周期、原材料备货周期、销售周期、备货政策，分析其匹配性；取得报告期各期末原材料、库存商品构成明细，判断存货结构是否与生产经营特点相符以及库存水平的合理性。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

- 1、报告期内发行人存货余额变动具有合理性，与同行业可比公司基本一致；
- 2、存货中原材料的具体构成、使用去向和期后结转情况不存在异常；
- 3、发行人库存商品的构成、对应在手订单及期后销售情况不存在异常，液

体型产品保质期通常在 18 个月以上，颗粒型及粉剂型产品保质期一般为 24-36 个月，长库龄存货占比较低，跌价准备计提较为充分；

- 4、存货可变现净值的确认依据充分、合理；存货跌价准备**较低**具有合理性；
- 5、发行人各类存货的存放地点、报告期各期末存货的盘点方法、盘点结果、盘点差异及后续处理情况均不存在异常。

三、保荐机构、申报会计师说明

（一）存货核查方法、核查比例、核查结论，存货监盘的选样标准和过程、盘点差异的核查情况

1、存货核查方法、核查比例、核查结论

保荐机构、申报会计师针对发行人存货履行的相关核查程序参见本反馈意见回复问题 13 之“二、核查程序及核查意见”之相关内容。

报告期各期末，保荐机构、申报会计师通过实施存货监盘、发出商品函证等程序对发行人存货进行核查，整体核查比例情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
存货余额合计	3,739.90	5,225.61	5,424.18	1,585.15
监盘金额	3,140.66	4,405.55	4,636.73	1,302.87
发出商品函证确认金额	35.26	63.40	135.87	30.68
存货合计核查金额	3,175.92	4,468.96	4,772.60	1,333.55
存货合计核查比例	84.92%	85.52%	87.99%	84.13%

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

报告期各期末，保荐机构、申报会计师在存货监盘过程中未发现重大账实差异，发行人已建立了完整的存货管理制度并有效执行。报告期各期末，发行人存货余额真实、准确、完整。

2、存货监盘的选样标准和过程、盘点差异的核查情况

（1）选样标准

保荐机构、申报会计师针对发行人原材料、库存商品、委托加工物资等主要

存货项目进行实地监盘，盘点区域包括自有仓和主要委外仓。

（2）监盘过程

保荐机构、申报会计师存货监盘的具体过程为：

①盘点前

- 1) 了解发行人的存货盘存制度和相关内部控制的有效性，并进行控制测试，评价其有效性，同时评估与存货相关的重大错报风险和重要性；
- 2) 获取发行人的盘点计划，评估盘点计划安排是否合理；
- 3) 了解存货的内容、性质、各存货项目的重要程度及存放场所；
- 4) 编制存货监盘计划，并将计划传达给各监盘人员；
- 5) 在发行人盘点存货前，观察盘点现场，确定应纳入盘点范围的存货是否已经适当整理和排列；确定存货是否附有盘点标识；对未纳入盘点范围的存货，查明未纳入的原因。

②盘点中

- 1) 在发行人盘点人员盘点时进行观察，确定发行人盘点人员是否遵守盘点计划；确定发行人盘点人员是否准确地记录存货的数量和状况；关注存货发送和存放场所，确定发货和存放场所的存货应包括在盘点范围之内还是排除在外；关注存货所有权的证据，如货运单据以及商标等；
- 2) 检查已盘点的存货，从存货盘点记录中选取项目追查至存货实物，以测试盘点记录的准确性；从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点记录的完整性；
- 3) 当发现重大盘点错误时，考虑扩大监盘范围；
- 4) 对检查发现的差异，进行适当处理，包括但不限于查明差异原因、提请发行人更正、如果差异较大，应当扩大检查范围或提请重新盘点；
- 5) 特别关注存货的移动情况，防止遗漏或重复盘点；特别关注存货的状况，观察发行人是否已经恰当区分所有毁损、陈旧、过时及残次的存货。

③盘点后

1) 在存货盘点结束前,再次观察盘点现场,以确定所有应纳入盘点范围的存货是否均已盘点;

2) 在存货盘点结束前,取得并检查已填用、作废及未使用的盘点表单及号码记录;确定其是否连续编号;查明已发放的表单是否均已收回;

3)取得并复核盘点结果汇总记录,评估其是否正确地反映了实际盘点结果;选择价值较大的存货项目和上期相同项目的库存数量比较,获取异常变动的信息;

4) 如果存货盘点日不是资产负债表日,补充实施适当的程序,确定盘点日与资产负债表日之间存货的变动是否已作出正确的记录。

(3) 保荐机构、申报会计师对储存的品种、液位刻度、液体密度等进行抽盘时履行的核查程序

①产品品种:保荐机构、申报会计师现场监盘时,质检人员随机抽取储罐和包装桶内的产品,进行化验。保荐机构、申报会计师全程跟踪产品的取样和化验过程,核对化验结果是否与所对应产品品种相符,产品检测结果是否合格,进而对库存商品的品种和品质等进行确认。

②产品重量:发行人存货的存储方式主要有储罐存储和标准包装桶/袋存储两种方式:

1) 储罐存储方式

保荐机构、申报会计师现场对储罐半径、液位以及密度进行测量、核对和记录。A、发行人的产品储罐为标准容量,保荐机构、申报会计师现场对不同型号的储罐进行现场测量核对半径;B、液位系罐中产品高度,为保荐机构、申报会计师现场查看并记录的数据。对于液位刻度的准确性,保荐机构、申报会计师现场随机抽取部分储罐,将其储存的产品灌装至标准吨桶内,称重确定重量。查看显示下降的刻度,通过公式计算重量,查看与其重量是否相符;C、保荐机构、申报会计师根据公司提供的各产品密度数据,与相应产品的密度进行对比确认是否一致。同时,保荐机构、申报会计师现场随机抽取部分产品,由发行人的质检人员抽取少量样品进行化验,对密度进行复核。保荐机构、申报会计师全程追踪化验的过程,并现场取得化验结果,并对产品的密度进行确认。

2) 标准包装桶/袋存储方式

对于标准容量包装桶或包装袋存储的存货，保荐机构、申报会计师实地监盘时随机抽取部分包装桶/袋进行称重核对。由于发行人计量器具根据相关规定每年度需经过计量所的校验，并标识于计量器具上，保荐机构、申报会计师在对产品称重时，现场查看计量器具的物理状态，并对计量器具的校验有效期进行核对，确保其在校验有效期内。

(4) 监盘结果

报告期各期末，保荐机构、申报会计师监盘结果如下：

单位：万元

2023 年 6 月 30 日						
项目	原材料	库存商品	在产品	周转材料	委托加工物资	合计
账面余额	1,123.05	2,346.92	67.30	132.20	17.17	3,686.64
监盘金额	925.34	2,097.49	46.80	71.03	0.00	3,140.66
监盘差异金额	-2.95	0.39	-	-	-	-2.56
监盘比例	82.40%	89.37%	69.54%	53.73%	0.00%	85.19%
2022 年 12 月 31 日						
项目	原材料	库存商品	在产品	周转材料	委托加工物资	合计
账面余额	1,781.32	3,052.75	140.84	126.51	33.90	5,135.32
监盘金额	1,394.41	2,855.73	114.63	40.78	-	4,405.55
监盘差异金额	0.14	4.80	-	-	-	4.94
监盘比例	78.28%	93.55%	81.39%	32.23%	-	85.79%
2021 年 12 月 31 日						
项目	原材料	库存商品	在产品	周转材料	委托加工物资	合计
账面余额	2,505.08	2,565.32	105.76	64.23	5.16	5,245.55
监盘金额	2,340.49	2,213.25	50.35	28.03	4.62	4,636.73
监盘差异金额	-0.42	-0.05	-	-	-	-0.47
监盘比例	93.43%	86.28%	47.61%	43.64%	89.53%	88.39%
2020 年 12 月 31 日						
项目	原材料	库存商品	在产品	周转材料	委托加工物资	合计
账面余额	593.06	769.41	49.17	20.61	80.87	1,513.12
监盘金额	573.64	588.66	49.17	13.14	78.26	1,302.87
监盘差异金额	0.05	-0.01	-	-	-	0.04

监盘比例	96.73%	76.51%	100.00%	63.76%	96.77%	86.10%

上述监盘差异主要系盘点期间存在零星领用或根据估算计量所导致的金额差异等所致,涉及金额较小,且保荐机构、申报会计师已通过查看相关领用单据、复核计量方式等进行了确认。根据监盘结果,发行人存货管理规范,存货账面记录与实际盘点数量不存在实质性差异。

14. 关于预付款项

根据招股说明书和审计报告,1)报告期各期末发行人预付款项分别为 169.48 万元、205.63 万元、2,168.61 万元和 2,572.34 万元,最近一年及一期末大幅增长,主要是预付原材料采购款增加;2)2021 年末主要预付款对象为吉林隆源及其关联方,期末余额占比 52.61%,2022 年 6 月末主要预付对象为湖北三宁及其关联方,期末余额占比 72.30%,吉林隆源和湖北三宁同时为发行人前五大客户。

请发行人补充披露:报告期各期末预付款项的性质、金额及占比。

请发行人说明:(1)结合原材料的市场供需变化、价格变动情况等说明预付账款大幅增长的原因,是否与合同约定一致,是否符合行业惯例;(2)报告期各期末预付账款的主要对象、期后采购入库和结转情况,是否存在长期未结转的情形;(3)向吉林隆源和湖北三宁预付账款采购的原材料类别、数量、金额及占比,发行人是否同时向其他供应商采购同类产品、是否预付货款、采购价格是否存在显著差异,发行人向其预付账款是否具有必要性,是否存在其他利益安排。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复:

一、发行人补充披露

发行人已在招股说明书“第六节/七/(二)/4、预付款项”中补充披露如下:

报告期各期末,公司预付款项性质以预付材料等采购款为主,具体情况如下:

单位:万元

项 目	2023/6/30		2022/12/31		2021/12/31		2020/12/31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预 付 材 料 等采购款	602.86	88.45%	873.73	88.03%	1,973.64	91.01%	150.25	73.07%
预付费用	78.74	11.55%	118.82	11.97%	194.97	8.99%	55.38	26.93%
合 计	681.60	100.00%	992.55	100.00%	2,168.61	100.00%	205.63	100.00%

二、发行人说明

(一) 结合原材料的市场供需变化、价格变动情况等说明预付账款大幅增长的原因，是否与合同约定一致，是否符合行业惯例

1、结合原材料的市场供需变化、价格变动情况等说明预付账款大幅增长的原因

2020 年末、2021 年末、2022 年末和 2023 年 6 月末，公司预付款项分别为 205.63 万元、2,168.61 万元、992.55 万元和 681.60 万元。其中 2021 年末，公司预付账款余额较前期有较大幅度增加，具有合理性，具体原因如下：

2021 年起，公司正式推出特种肥料产品，对生物制剂的产品范围进行进一步丰富。特种肥料产品生产需要较大数量的无机类辅料，因此导致发行人对该类原材料的采购需求自 2021 年度起大幅增加。适逢 2021 年下半年开始无机类辅料等原材料市场呈现供不应求的局面，公司生产所需的尿素、磷酸一铵、硫酸铵、氯化钾、硫酸钾等无机类辅料的价格普遍存在较大幅度的上涨（具体情况参见本反馈意见回复问题 8 之“二/（二）报告期各期主要原材料采购价格变动的原因，是否与公开市场价格、第三方可比价格存在显著差异，相同原材料不同供应商的采购价格是否存在显著差异”之相关内容），公司为保证相关原材料供应稳定，需要向主要供应商预付货款以锁定货源。

2022 年，公司前期大部分预付款项在当年实现结转，且 2022 年下半年起，无机类辅料的市场价格从高位持续大幅下跌，下游客户出于“买涨不买跌”的心态导致市场需求出现萎缩，材料供应较为充足，因此导致 2022 年末、2023 年 6 月末公司预付账款余额持续下降。

2、预付账款对应的采购结算方式与合同约定一致

报告期各期末，发行人预付款项对应的采购结算方式与合同约定匹配。相关结算方式均已在合同中进行明确约定，且主要预付款项对应的期后结转情况正常（具体情况参见本反馈意见回复问题 14 之“二/（二）报告期各期末预付账款的主要对象、期后采购入库和结转情况，是否存在长期未结转的情形”之相关内容），符合合同履行安排。

3、符合行业惯例

2021 年末，公司预付账款余额较前期有较大幅度增加，主要系因无机类辅料的市场普遍出现供不应求的情况，相关材料的主要供应商普遍采用款到发货的政策。公司预付账款在相应期末增加，与对应原材料的市场情况匹配，符合行业惯例。

根据从事相关无机类辅料生产的上市公司公开披露的情况，其自 2021 年起普遍存在销售产品对应市场供不应求、预收款项/合同负债余额较前期显著上升的情况，具体如下：

序号	公司名称	主要产品	相关经营情况
1	司尔特 (002538.SZ)	磷酸一铵、三元复合肥等	2021 年磷酸一铵产品平均售价同比增加 33.36%，2021 年末合同负债较 2020 年末增加 37.01%
2	云天化 (600096.SH)	磷酸一铵、尿素、磷酸二铵、复合肥等	2021 年磷酸一铵、尿素收入同比增加分别为 44.07% 和 25.69%，2021 年末合同负债较 2020 年末增加 9.29%
3	藏格矿业 (000408.SZ)	氯化钾、碳酸锂等	2021 年氯化钾收入同比增加 45.71%，2021 年末合同负债较 2020 年末增加 103.26%
4	华锦股份 (000059.SZ)	尿素、石化产品、精细化工产品等	2021 年尿素收入同比增加 58.23%，2021 年末合同负债较 2020 年末增加 255.61%
5	湖北宜化 (000422.SZ)	尿素、精细化工产品、聚氯乙烯等	2021 年尿素收入同比增加 65.60%，2021 年末合同负债较 2020 年末增加 31.51%
6	六国化工 (600470.SH)	磷酸一铵、尿素、复合肥等	2021 年磷酸一铵、尿素收入同比增加分别为 4.77% 和 29.18%，2021 年末合同负债较 2020 年末增加 75.38%

(二) 报告期各期末预付账款的主要对象、期后采购入库和结转情况，是否存在长期未结转的情形

报告期各期末，发行人主要预付对象对应账龄均在一年以内，大部分对应款项均在期后一年内完成结转，不存在长期未结转的情形，具体分析如下：

(1) 2023 年 6 月 30 日

截至 2023 年 8 月 31 日，发行人 2023 年 6 月末预付账款前五名期后结转情况如下：

单位：万元

单位名称	预付账款余额	占预付账款的比例	预付时间	预付性质	期后结转金额	期后结转比例
湖北三宁及其关联方	325.17	47.71%	一年以内	材料款	283.59	87.21%

单位名称	预付账款余额	占预付账款的比例	预付时间	预付性质	期后结转金额	期后结转比例
南京工业大学	62.41	9.16%	一至二年	费用	8.32	13.33%
山东鲁洋天然气有限公司	59.56	8.74%	一年以内	能源款	59.56	100.00%
国网山东省电力公司潍坊供电公司	47.86	7.02%	一年以内	能源款	40.32	84.25%
平原元隆生产资料有限公司	36.96	5.42%	一年以内	材料款	36.96	100.00%
合计	531.96	78.05%			428.75	80.60%

发行人对南京工业大学的预付款项，主要系合作研发费用，公司向其预付研究经费后，按照对应科研项目的研发周期进行摊销，各月正常摊销结转，不存在异常。

(2) 2022 年 12 月 31 日

截至 2023 年 8 月 31 日，发行人 2022 年末预付账款前五名期后结转情况如下：

单位：万元

单位名称	预付账款余额	占预付账款的比例	预付时间	预付性质	期后结转金额	期后结转比例
湖北三宁及其关联方	333.10	33.56%	一年以内	材料款	333.10	100.00%
阜丰营销有限公司	93.56	9.43%	一年以内	材料款	93.56	100.00%
湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	91.19	9.19%	一至二年	材料款	91.19	100.00%
南京工业大学	87.38	8.80%	一至二年	费用	33.29	38.10%
吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	85.75	8.64%	一年以内 82.54 万元；一至二年 3.21 万元	材料款	73.52	85.74%
合计	690.98	69.62%	-	-	624.66	90.40%

发行人对于湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方的预付款项产生于 2021 年底阶段，主要系磷酸一铵市场价格持续上涨，为保障该类材料供应稳定，公司与其签订磷酸一铵采购合同，向其预付货款并提前锁定价格，主要用于特种肥料部分规格产品的生产。在发行人提货并结转预付款 293.37 万元后，根据市场需求的变化，发行人对所涉及规格产品的生产计划进行了调整，导致对湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方的预付账款剩余金额 91.19 万元结转时间推迟。截至 2023 年 8 月 31 日，发行人已完成对其磷酸一铵的采购，预付货款已全

部结转。

发行人对南京工业大学的预付款项，主要系双方就“生物刺激素泛菌多糖的生物制备关键技术攻关”项目的合作研发费用，公司向其预付研究经费后，按照对应科研项目的研发周期进行摊销，各月正常摊销结转，不存在异常。

对于吉林隆源农业股份有限公司及其关联方（以下简称“吉林隆源”），其2022年末预付账款余额主要系在委托加工过程中已领用但尚未开票，发行人已按照不含税金额暂估采购，因此形成的进项税差额，发行人在后续收到发票时对该预付款项进行结转。

（3）2021年12月31日

截至2023年8月31日，发行人2021年末预付账款前五名期后结转情况如下：

单位：万元

单位名称	预付账款余额	占预付账款的比例	预付时间	预付性质	期后结转金额	期后结转比例
吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	1,141.00	52.61%	一年以内	材料款	1,141.00	100.00%
南京工业大学	161.58	7.45%	一年以内	费用	107.49	66.52%
湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	101.34	4.67%	一年以内	材料款	101.34	100.00%
聊城市大中肥料有限公司	92.36	4.26%	一年以内	材料款	92.32	99.96%
山东福沃嘉生物肥料有限公司	91.34	4.21%	一年以内	材料款	91.34	100.00%
合计	1,587.62	73.20%	-	-	1,533.49	96.59%

（4）2020年12月31日

发行人2020年末预付账款前五名对应款项在期后一年内均已全部结转，具体情况如下：

单位：万元

单位名称	预付账款余额	占预付账款的比例	预付时间	预付性质	期后结转情况
山东施季乐农业科技有限公司	35.19	17.11%	一年以内	材料款	截至2021年末已全部结转
西王药业有限公司	34.96	17.00%	一年以内	材料款	截至2021年末已全部结转
华能国际电力股份有限公司南京电厂	27.52	13.38%	一年以内	能源款	截至2021年末已全部结转

南京工业大学	24.27	11.80%	一年以内	费用	截至 2021 年末已全部结转
聊城市大中肥料有限公司	22.45	10.92%	一年以内	材料款	截至 2021 年末已全部结转
合计	144.39	70.21%	-	-	-

综上所述，报告期各期末发行人预付账款的主要对象不存在异常，期后采购入库和结转情况总体良好，虽然存在部分长期未结转的情形，但涉及的金额较低，未结转的原因具有合理性，且拟于近期结转，不存在重大异常。

（三）向吉林隆源和湖北三宁预付账款采购的原材料类别、数量、金额及占比，发行人是否同时向其他供应商采购同类产品、是否预付货款、采购价格是否存在显著差异，发行人向其预付账款是否具有必要性，是否存在其他利益安排

1、向吉林隆源和湖北三宁预付账款采购的原材料类别、数量、金额及占比

发行人分别自 2020 年及 2022 年起向湖北三宁及其关联方、吉林隆源农业股份有限公司及其关联方采购原材料，材料类型以向其委托加工的无机类单一辅料或混合辅料为主，具体如下：

（1）湖北三宁及其关联方

单位：吨、万元

原材料类别	2023 年 1-6 月			2022 年度			2021 年度			2020 年度		
	采购数量	金额	采购金额占同类材料比例	采购数量	金额	采购金额占同类材料比例	采购数量	金额	采购金额占同类材料比例	采购数量	金额	采购金额占同类材料比例
无机类混合辅料	4,654.92	1,209.03	84.35%	7,888.88	2,440.94	72.15%	7,222.32	1,923.27	100.00%	300.88	90.93	100.00%
磷酸二氢钾	-	-	-	114.00	127.36	57.26%	398.98	319.03	93.91%	-	-	-
尿素	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99.00	15.63	100.00%
合计	4,654.92	1,209.03	84.35%	8,002.88	2,568.30	71.23%	7,621.30	2,242.30	99.09%	399.88	106.56	100.00%

（2）吉林隆源农业股份有限公司及其关联方

单位：吨、万元

原材料类别	2023 年 1-6 月			2022 年度		
	采购数量	金额	采购金额占同类材料比例	采购数量	金额	采购金额占同类材料比例
无机类混合辅料	-	-	-	3,107.07	846.95	25.03%
氯化钾	-	-	-	556.33	284.65	100.00%

磷酸一铵	-	-	-	959.10	275.90	34.16%
尿素	-	-	-	929.20	224.26	34.51%
硫酸铵	-	-	-	721.33	115.49	20.28%
其他辅料	-	-	-	871.76	81.42	-
合计	-	-	-	7,144.79	1,828.66	-

2、发行人向其他供应商采购同类产品的情形，结算条款、采购价格方面不存在显著差异

发行人向湖北三宁及其关联方、吉林隆源农业股份有限公司及其关联方采购的原材料以无机类辅料为主，该类辅料主要用于生产特种肥料产品。因无机类辅料通常数量较大，且后续尚需成型等工艺环节进行加工，公司综合考虑材料运输成本、供应商的生产加工能力后，选择向同时具有材料生产及成型加工处理能力的湖北三宁及其关联方、吉林隆源农业股份有限公司及其关联方采购无机类辅料。

报告期内，发行人采购的单一无机类辅料（如氯化钾、磷酸一铵、尿素、硫酸铵等）供应商除湖北三宁及其关联方、吉林隆源农业股份有限公司及其关联方外，还包括盐城好滋味生态农业开发有限公司、山东联盟化工股份有限公司、湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方、山东言诺农业生产资料有限公司等，发行人各类无机类辅料的采购单价与市场价格不存在显著差异，且同一类材料不同供应商之间的采购价格整体不存在显著差异，具体情况参见本反馈意见回复问题 8 之“二/（二）报告期各期主要原材料采购价格变动的原因，是否与公开市场价格、第三方可比价格存在显著差异，相同原材料不同供应商的采购价格是否存在显著差异”之相关内容。

报告期内，发行人采购的无机类混合辅料主要来自于湖北三宁及其关联方、吉林隆源农业股份有限公司及其关联方，发行人向其采购的该类材料的价格与市场价格不存在显著差异，具有公允性，具体参见本反馈意见回复问题 8 之“二/（二）/1、与公开市场价格对比情况”。

同时，发行人向无机类辅料供应商预付货款，符合行业惯例（具体情况参见本反馈意见回复问题 14 之“二/（一）/3、符合行业惯例”）。同时，2023 年 1-6 月，无机类辅料市场价格大幅下跌，下游客户出于“买涨不买跌”的心态导致市场需求出现萎缩，材料供应较为充足，因此导致公司向主要供应商预付货款

的规模已显著下降，具体如下：

单位：万元

供应商名称	采购内容	结算方式	2023 年 1-6 月 / 2023. 6. 30		2022 年度 / 2022.12.31		2021 年度 / 2021.12.31	
			采购金额	预付账款 余额	采购金额	预付账款 余额	采购金额	预付账款 余额
湖北三宁及其关联方	无机类混合辅料、磷酸二氢钾、尿素	款到发货	1, 209. 03	325. 17	2,568.30	333.10	2,242.30	81.78
吉林隆源农业股份有限公司及其关联方	氯化钾、磷酸一铵、尿素、硫酸铵等	款到发货	-	26. 39	1,828.66	85.75	-	1,141.00
盐城好滋味生态农业开发有限公司	氯化钾、硫酸铵、氯化钾、硫酸钾等	款到发货	213. 65	-	354.75	-	807.37	63.35
山东联盟化工股份有限公司	尿素	款到发货	-	-	303.19	-	549.86	-
新疆满疆红农资化肥科技有限公司	磷酸一铵、硫酸钾、硫酸铵、尿素等	款到发货	-	0. 39	210.52	0.39	-	-
山东戴威颐丰肥业有限公司	氯化钾、磷酸一铵	款到发货	115. 07	-	118.68	4.95	105.41	9.49
山东言诺农业生产资料有限公司	氯化钾、硫酸铵、磷酸二氢钾等	款到发货	97. 53	-	57.13	-	247.63	-
湖北鄂中生态工程股份有限公司及其关联方	磷酸一铵	款到发货	-	-	9.31	91.19	259.84	101.34
河北萌帮水溶肥料股份有限公司	无机类混合辅料	款到发货	224. 72	1. 68	95. 29	0. 19	-	-

3、发行人向其预付账款具有必要性，不存在其他利益安排

综上所述，发行人向湖北三宁及其关联方、吉林隆源及其关联方预付款项进行采购，具有商业合理性和必要性，符合行业惯例，其结算方式与同类其他供应商不存在显著差异。

经核查，发行人与湖北三宁及其关联方、吉林隆源及其关联方不存在其他利益安排。

三、核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、通过市场公开渠道查询发行人主要原材料的市场供需、价格波动情况；
- 2、查阅发行人报告期各期末预付账款对应的主要业务合同，核查其中关于结算方式的约定与对应预付账款是否匹配；
- 3、查阅从事相关无机类辅料生产的上市公司公开披露的定期报告等资料，了解无机类辅料的市场变动情况；
- 4、对发行人采购负责人进行访谈，了解发行人预付账款增长的原因；

5、对于大额预付采购款项，查阅其相关合同、订单，将其单价与同类产品采购单价进行比较，核查其公允性；

6、对报告期各期末大额预付款项，核查其期后采购入库情况，核查预付款项期后结转情况；

7、对大额预付款项涉及的主要供应商进行走访，了解其与发行人合作背景及结算方式；

8、通过走访、企业信用信息公示系统查询等方式，核查预付款项主要对象及其主要人员与公司及关联方是否存在关联关系；

9、取得报告期内发行人的银行对账单以及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键财务人员及关键业务人员的银行流水，核查其大额资金流入、流出情况，核查是否与预付款项主要对象或其主要人员存在异常资金往来；

10、向大额预付款项对象实施函证程序，确认相关期间往来发生额及期末余额情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期各期末发行人预付款项的性质、金额及占比不存在异常；

2、2021 年末，发行人预付账款大幅增长具有合理性，发行人预付款项对应的采购结算方式与合同约定一致，符合行业惯例；

3、报告期各期末发行人预付账款的主要对象不存在异常，期后采购入库和结转情况总体良好，虽然存在部分长期未结转的情形，但涉及的金额较低，未结转的原因具有合理性，且拟于近期结转，不存在重大异常；

4、报告期内，发行人向吉林隆源和湖北三宁预付账款采购的原材料类别、数量、金额及占比不存在异常；发行人同时向其他供应商采购同类产品的情况不存在异常，结算条款、采购价格方面不存在显著差异，发行人向其预付账款具有必要性，不存在其他利益安排。

15. 关于固定资产与在建工程

根据招股说明书及申报文件，1) 最近一期末，发行人固定资产账面原值 28,766.48 万元，其中房屋建筑物原值 15,664.95 万元，机器设备原值 11,895.49 万元；2) 报告期各期在建工程每年转固金额分别为 40.03 万元、2,657.04 万元、6,984.83 万元和 12,124.36 万元；3) 2021 年度，因将满足确认条件的在建工程转入固定资产，申报财务报表中固定资产较原始财务报表增加 1,232.75 万元；4) 发行人在南京、山东、滁州等地建有生产线，根据业务布局规划，发行人拟将主要发酵装置搬迁至轩凯滁州或轩凯山东，2022 年上半年对母公司生产相关人员重新安排；5) 募投项目“微生物制品产业化项目”中包括滁州轩凯于 2022 年上半年达产的新增产能，投资 1.3 亿元，本次发行成功后将使用募集资金对前期投入进行置换。

请发行人说明：(1) 报告期内主要在建工程项目的预算金额及建设周期，是否存在投资超出预算、建设进度延缓的情形，说明具体情况及变化原因；(2) 在建工程各项目转入固定资产的内外部依据，结合各地生产线的建成时间、涉及的生产环节及对应产能、各地能源耗用和产量变化情况说明各项目转固时间的准确性；(3) 报告期各期采购工程和设备等的总体情况，说明主要工程和设备供应商的名称、采购内容和采购金额，相关供应商的基本情况、是否与发行人之间存在关联关系；(4) 审计调整的在建工程项目、转固时间，是否涉及计提折旧，相关科目是否同步调整；(5) 截至目前母公司生产装置的搬迁情况以及对发行人生产经营的影响，相关生产设备是否拆除、是否发生减值、是否需计提减值准备；(6) 本次募集资金投资项目与已投建产线的关系和差异，结合相关购建款的支付情况说明具体的置换金额，是否符合募集资金使用规范。

请保荐机构和申报会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

（一）报告期内主要在建工程项目的预算金额及建设周期，是否存在投资超出预算、建设进度延缓的情形，说明具体情况及变化原因

报告期内，发行人主要在建工程项目均在预算金额内按照计划建设周期进行建设，不存在投资超出预算、建设进度延缓的情形，具体如下：

单位：万元

项目名称	开工时间	计划建设周期	竣工时间	预算金额	累计投入资金 (含税)[注 3]	建设情况
轩凯滁州-微生物制品产业化项目[注 1]	2020 年 8 月	5 年	尚未整体竣工	50,000	14,907.84	一期已基本完工并于 2022 年上半年投产；二期建设尚未开始；不存在投资超出预算、建设进度延缓的情形
轩凯山东-微生物制品产业化项目	2020 年 10 月	2 年	2021 年 7 月	12,000	10,556.68	已正常完成建设，不存在投资超出预算、建设进度延缓的情形
轩凯南京-二期建设项目[注 2]	2019 年 10 月	1 年	2020 年 10 月	3,500	2,939.80	已正常完成建设，不存在投资超出预算、建设进度延缓的情形

注 1：该项目共分两期建设，上表中列示该项目开工时间系项目一期的开工时间；

注 2：该项目共分两期建设，上表中列示该项目开工、竣工时间系项目二期的开工、竣工时间，预算金额系项目整体投资规模；

注 3：累计投入资金系截至 2023 年 8 月 31 日项目的累计投入金额

（二）在建工程各项目转入固定资产的内外部依据，结合各地生产线的建成时间、涉及的生产环节及对应产能、各地能源耗用和产量变化情况说明各项目转固时间的准确性

1、在建工程各项目转入固定资产的内外部依据

报告期内，发行人在建工程各项目主要转入房屋及建筑物、机器设备，发行人于各项目达到预定可使用状态时将在建工程结转固定资产。

报告期内，发行人通过在建工程核算的项目转固的总体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
房屋及建筑物	-	7,907.51	3,853.05	2,644.93
机器设备	366.67	5,572.04	3,078.88	12.11

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
电子及办公设备	-	114.30	40.42	-
运输设备	-	-	12.48	-
合计	366.67	13,593.85	6,984.83	2,657.04

(1) 房屋及建筑物

报告期内，发行人转入固定资产的房屋及建筑物主要为轩凯滁州-微生物制品产业化项目、轩凯山东-微生物制品产业化项目、轩凯南京-二期建设项目的厂房。厂房建筑工程土建部分完工后，发行人进行管道配管、电气安装、消防安装等辅助设施的安装，调试合格后、整体达到可使用状态后，由工程承包方出具竣工验收报告或进驻使用申请，作为转固时点依据，财务部对工程进度结算单、合同、决算审定单进行审核并作为入账价值依据。

(2) 机器设备

对于需要安装、调试的机器设备，发行人通过在建工程进行核算。设备到货核对无误后由安装工程厂商进行安装或由公司自行安装。安装调试完成并达到可使用状态后，由发行人验收设备并编制设备安装验收单，作为转固时点依据，财务部对设备采购合同、发票进行审核并作为入账价值依据。

2、在建工程的建成时间、生产环节与转固时间的匹配性

报告期内，发行人在建工程的建成时间及对应生产环节与转固时间匹配，具体如下：

所属公司	转固项目名称	开工时间	竣工时间	转固时点	转固内容	涉及的主要生产环节
轩凯滁州	轩凯滁州-微生物制品产业化项目 [注 1]	2020 年 8 月	尚未整体竣工	2021 年 12 月	循环水池附房	不涉及
				2022 年 3 月起至 6 月	成品库、发酵车间、水解车间、工程用房、污水处理站、灌装车间、粉剂车间、饲料车间及相应配套设备	菌种制备、发酵、后处理、喷雾干燥、液体配料
轩凯山东	轩凯山东-微生物制品产业化项目	2020 年 10 月	2021 年 7 月	2021 年 2 月起至 7 月	办公楼、仓库、无机车间、发酵车间、有机车间及相应配套设备	菌种制备、发酵、后处理、喷雾干燥、造粒成型
	山东零星工程	2021 年 1 月	-	2022 年 6 月	蒸汽管道工程、车间改造、事故应急处理池等	对发酵、造粒成型环节的产线技术改造

所属公司	转固项目名称	开工时间	竣工时间	转固时点	转固内容	涉及的主要生产环节
轩凯南京 (母公司)	轩凯南京-二期建设项目[注 2]	2019 年 10 月	2020 年 10 月	2019 年	部分附属设施	不涉及
				2020 年	办公综合楼等	不涉及
	南京零星工程	2021 年 1 月	-	2021 年 12 月	污水处理改造工程等	不涉及
		2022 年 1 月	-	2022 年 4 月起 至 6 月	消防工程、地坪工程等	不涉及

注 1：该项目共分两期建设，上表中列示该项目开工时间系项目一期的开工时间。

注 2：该项目共分两期建设，上表中列示该项目开工、竣工时间系项目二期的开工、竣工时间。

3、生产线对应产能、产量与各项目转固时间的匹配性

报告期内，发行人产能、产量情况与当年机器设备期末结存原值如下：

生产工序	项目	2023 年 6 月末 /2023 年 1-6 月		2022 年末 /2022 年度		2021 年末 /2021 年度		2020 年末 /2020 年度
		数值	变动率	数值	变动率	数值	变动率	数值
发酵	产能（吨）	12,200.00	2.95%	23,700.00	12.86%	21,000.00	31.25%	16,000.00
	产量（吨）	13,579.00	18.69%	22,881.60	14.36%	20,007.80	47.62%	13,553.20
	产能利用率	111.30%	/	96.55%	/	95.28%	/	84.71%
	相关设备原值 （万元）	2,236.63	-	2,236.63	65.05%	1,355.15	39.27%	973.02
后处理	产能（吨）	18,120.00	17.28%	30,900.00	52.97%	20,200.00	28.66%	15,700.00
	产量（吨）	10,503.16	15.91%	18,122.28	24.42%	14,565.29	28.94%	11,296.60
	产能利用率	57.96%	/	58.65%	/	72.11%	/	71.95%
	相关设备原值 （万元）	929.15	-	929.15	162.52%	353.94	22.26%	289.49
液体配料	产能（吨）	8,730.00	12.21%	15,560.00	63.96%	9,490.00	-	9,490.00
	产量（吨）	5,439.85	58.00%	6,885.99	12.56%	6,117.84	-5.02%	6,441.04
	产能利用率	62.31%	/	44.25%	/	64.47%	/	67.87%
	相关设备原值 （万元）	1,058.31	2.59%	1,031.59	133.86%	441.11	-	441.11
喷雾干燥	产能（吨）	1,360.00	9.68%	2,480.00	115.65%	1,150.00	/	/
	产量（吨）	909.38	41.59%	1,284.52	178.79%	460.74	/	/
	产能利用率	66.87%	/	51.80%	/	40.06%	/	/
	相关设备原值 （万元）	1,475.86	-1.53%	1,498.85	142.35%	618.47	/	/

生产工序	项目	2023 年 6 月末 /2023 年 1-6 月		2022 年末 /2022 年度		2021 年末 /2021 年度		2020 年末 /2020 年度
		数值	变动率	数值	变动率	数值	变动率	数值
造粒成型	产能（吨）	22,020.00	-	44,040.00	10.13%	39,990.00	/	/
	产量（吨）	14,816.48	-12.55%	33,887.50	13.53%	29,848.91	/	/
	产能利用率	67.29%	/	76.95%	/	74.64%	/	/
	相关设备原值 （万元）	516.63	-	516.63	7.14%	482.21	/	/

注 1：上述工序相关设备包含该工序的生产设备及辅助设备，因此相关设备原值的变动数略高于设备转固金额

注 2：上表中 2023 年 1-6 月产能、产量变动率系年化后计算

发行人各环节产能、产量与各期设备期末结存金额变动趋势一致，具有匹配性。

4、各地能源耗用情况与各项目转固时间的匹配性

报告期内，发行人各地能源耗用情况统计如下：

所属公司	能源耗用量	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
轩凯南京 （母公司）	天然气（万立方）	-	-	-	-
	电力（万度）	48.45	168.51	667.73	536.97
	蒸汽（万吨）	-	0.30	1.56	1.35
	水（万吨）	0.17	1.31	4.41	4.47
轩凯山东	天然气（万立方）	65.90	195.71	151.89	-
	电力（万度）	150.28	580.21	533.31	2.99
	蒸汽（万吨）	0.07	-	-	-
	水（万吨）	0.84	1.54	1.90	-
轩凯滁州	天然气（万立方）	36.54	61.46	-	-
	电力（万度）	452.78	751.84	7.30	-
	蒸汽（万吨）	0.78	1.08	-	-
	水（万吨）	5.13	8.02	-	-

注：上述天然气耗用量系结算单口径，具体参见本反馈意见回复问题 7.1 之“二/（三）/1、发行人主要耗用能源为电力、天然气及蒸汽”之相关内容

（1）轩凯南京-二期建设项目综合楼等转固资产作为公司研发及日常办公等场所使用，不涉及生产，与能源耗用变动关联度不高。

(2) 轩凯山东-微生物制品产业化项目相关生产车间、配套设备于 2021 年 2-7 月分批转固，同期能源耗用有较大幅度提升，具有匹配性。

(3) 轩凯滁州-微生物制品产业化项目相关生产车间、配套设备于 2022 年 3-6 月分批转固，同期能源耗用有较大幅度提升，具有匹配性。

综上所述，发行人在建工程各项目转入固定资产的内外部依据合理、准确，各地生产线的建成时间、涉及的生产环节及对应产能、各地能源耗用和产量变化情况与各项目转固时间之间具有匹配性。

(三) 报告期各期采购工程和设备等的总体情况，说明主要工程和设备供应商的名称、采购内容和采购金额，相关供应商的基本情况、是否与发行人之间存在关联关系

报告期各期，发行人采购工程 and 设备的金额为 9,159.67 万元、10,601.46 万元、3,585.83 万元、**517.79 万元**，合计金额为 **23,864.75 万元**。报告期内，发行人主要工程和设备供应商（**2020-2022 年任一年度采购金额在 300 万元以上或 2023 年上半年采购金额在 150 万元以上**）的采购金额合计 **14,181.26 万元**，占报告期合计金额的比例为 **59.42%**，具体情况如下：

单位：万元

供应商名称	采购内容	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
南京建工集团有限公司	建筑工程	-	-	344.70	9.61%	3,869.79	36.50%	3,565.25	38.92%
山东冰鉴安装工程有限公司	建筑工程	-	-	323.05	9.01%	6.82	0.06%	-	-
江苏伊恩赛浦环保科技有限公司	环保设备、生产设备	97.53	18.84%	142.24	3.97%	375.62	3.54%	43.87	0.48%
常州市鹏多干燥设备有限公司	生产设备	-	-	117.30	3.27%	473.80	4.47%	0.44	0.00%
泰安市宏创机械设备有限公司	生产设备	-	-	65.84	1.84%	65.62	0.62%	352.21	3.85%
山东鲁兗钢构工程有限公司	建筑工程	34.43	6.65%	200.56	5.59%	587.77	5.54%	171.20	1.87%
江苏金旺智能科技有限公司	生产设备	-	-	14.31	0.40%	53.89	0.51%	-	-
江苏辰昊建设工程有限公司	建筑工程	-	-	-	-	15.83	0.15%	1,479.08	16.15%
寿光市戴威生态工程有限公司	构筑物	-	-	-	-	-	-	661.90	7.23%
寿光市隆耀建材有限公司	混凝土等建材	-	-	-	-	-	-	414.67	4.53%
无锡市宜欣制药设备厂（普通合伙）	生产设备	-	-	-	-	703.54	6.64%	-	-
合计		131.96	25.49%	1,207.99	33.69%	6,152.68	58.04%	6,688.63	73.02%

注：主要工程和设备供应商指 2020-2022 年任一年度采购金额在 300 万元以上或 2023 年上半年采购金额在 150 万元以上的供应商。

报告期内，上述主要工程和设备供应商的基本情况如下：

供应商名称	成立时间	注册资本 (人民币)	住所	股权结构	是否存在 关联关系
南京建工集团有限公司	1990-10-05	166,000 万元	南京市雨花台区	江苏省房地产发展实业有限公司 100%	否
山东冰鉴安装工程 有限公司	2017-06-30	500 万元	潍坊市寿光市	张金燕 59.40%、杨方建 40.60%	否
江苏伊恩赛浦环保 科技有限公司	2015-01-22	3,580 万元	无锡市宜兴市	南京安品网络科技有限公司 69.8324%、於洪林 27.1508%、李 盘珍 3.0168%	否
常州市鹏多干燥设 备有限公司	2010-10-19	1,088 万元	常州市天宁区	李德明 97%、李德军 3%	否
泰安市宏创机械设 备有限公司	2017-08-14	500 万元	泰安市泰山区	王清浩 100%	否
山东鲁兗钢构工程 有限公司	2017-09-13	1,000 万元	滨州市邹平市	李福民 60%、李瑞令 20%、李帅 20%	否
江苏金旺智能科技 有限公司	2002-07-08	2,222.2222 万元	常州市金坛区	房国荣 82.80%、江苏毅达新烁创 业投资基金（有限合伙） 7.20%、 常州金隆创业投资合伙企业（有限 合伙） 10.00%	否
江苏辰昊建设工程 有限公司	2011-04-13	6,800 万元	南京市江宁区	崔长国 99.9618%、陈萍 0.0382%	否
寿光市隆耀建材有 限公司	2017-03-29	500 万元	潍坊市寿光市	何明胜 100%	否
寿光市戴威生态工 程有限公司	2014-09-10	1,500 万元	潍坊市寿光市	刘国良 100%	否
无锡市宜欣制药设 备厂（普通合伙）	1997-03-07	500 万元	无锡市宜兴市	殷建伟 52%、殷永良 48%	否

经核查，发行人与上述工程和设备供应商之间不存在关联关系。

（四）审计调整的在建工程项目、转固时间，是否涉及计提折旧，相关科目是否同步调整

因将满足确认条件的在建工程转入固定资产，2021 年申报财务报表中固定资产期末账面价值较原始财务报表增加 1,232.75 万元，在建工程余额较原始财务

报表减少 1,232.75 万元。

该审计调整项目系对应轩凯山东的生产线进行位置调整及改造。上述相关设备主要于 2021 年 3 月达到预定可使用状态并转入固定资产计提折旧。2021 年 12 月，由于产出效率不稳定，轩凯山东对上述设备的位置进行调整并进行相应的改造。改造开始时，发行人将该车间相关固定资产原值及累计折旧转入在建工程。申报会计师在审计过程中提出，上述调整及改造主要系维持现有产出能力的稳定性，并未实现产出能力的显著提升，未产生额外的经济利益流入，不属于《企业会计准则第 4 号——固定资产》及其应用指南中规定的固定资产更新改造情况。因此申报会计师出具审计调整，将相关设备于 2021 年 12 月从在建工程中调整转回固定资产，涉及金额为 1,232.75 万元。由于该事项发生于 2021 年 12 月，发行人原账务处理于当月已对上述设备计提折旧，因此上述审计调整不涉及当年补提折旧的情况。

（五）截至目前母公司生产装置的搬迁情况以及对发行人生产经营的影响，相关生产设备是否拆除、是否发生减值、是否需计提减值准备

随着子公司轩凯山东、轩凯滁州新增生产线的陆续投产，发行人对母公司进行重新定位及调整，未来母公司将以研发和试验为主，根据后续业务布局规划，拟将主要发酵、灌装装置搬迁至轩凯滁州或轩凯山东。

根据截至 2023 年 6 月 30 日的固定资产原值计算，本次搬迁涉及机器设备合计 1,014.23 万元。截至 2023 年 6 月 30 日，其中 631.29 万元设备已完成搬迁，剩余 382.94 万元设备拟于 2023 年完成搬迁。搬迁涉及的主要设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量	账面原值	截至目前搬迁情况
1	发酵罐	11	293.53	拟于 2023 年内搬迁至轩凯山东、轩凯滁州（注 2）
2	灌装机	6	345.99	已于 2022 年 5 月搬迁至轩凯滁州并安装完成，目前正常使用
3	水润滑无油螺杆机	2	95.04	已于 2022 年 9 月搬迁至轩凯滁州并安装完成，目前正常使用
4	低压水润滑无油螺杆压缩机	2	81.42	已于 2022 年 9 月搬迁至轩凯滁州并安装完成，目前正常使用
5	全自动水平式袋袋机	1	20.70	已于 2022 年 5 月搬迁至轩凯滁州并安装完成，目前正常使用

序号	设备名称	数量	账面原值	截至目前搬迁情况
	合计	22	836.68	-

注 1：账面原值系截至 2023 年 6 月 30 日金额

注 2：发酵罐的搬迁过程具体包括：迁出方需要遴选有特种作业资质的操作单位（拆除单位、吊装单位）经当地园区报备后方可迁出；迁入方需要先行办理项目立项、环评等程序后，遴选有特种作业资质的操作单位（拆除单位、吊装单位、安装单位）经当地园区报备后，方可进场施工安装。上述 11 个发酵罐中：4 个发酵罐拟迁往轩凯山东，7 个发酵罐拟迁往轩凯滁州。上述搬迁过程预计将于 2023 年年内完成

随着轩凯山东和轩凯滁州新建生产线的投产，发行人发酵等核心环节产能持续提升，产品成型环节产能也陆续新增，上述搬迁对发行人生产经营不构成重大影响。

在搬迁过程中，发行人聘请专业搬迁公司及设备生产厂家负责搬迁设备的拆卸、包装、搬运等工作，以确保相关装置不受损失。本次搬迁所涉及的生产设备均有明确使用用途，搬迁后将继续用于生产，搬迁前后运行状况良好，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

（六）本次募集资金投资项目与已投建产线的关系和差异，结合相关购建款的支付情况说明具体的置换金额，是否符合募集资金使用规范。

1、本次募集资金投资项目与已投建产线的关系和差异

序号	项目名称	与已投建产线的关系和差异
1	微生物制品产业化项目	该项目共分两期建设，一期已基本完工并于 2022 年上半年投产，目前尚有部分零星工程建设。已投建的一期项目是本次募投项目的一部分，二期的主要建设内容为发酵二车间、办公楼、综合楼、精制车间、部分公共设施等。
2	年产 20 万吨饲料项目	该项目系山东工厂已投建的生物助剂产线下游，同时，未来该项目会利用现有产线的部分公共设施，如消防设施、地下管网、公共道路等。
3	轩凯生物技术研究院改扩建项目	该项目与已投建产线无直接联系。

2、结合相关购建款的支付情况说明具体的置换金额，是否符合募集资金使用规范

本次募投项目投资总额、拟使用募集资金金额、已支付的相关购建款（含税）情况列示如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额	已支付的相关购建款（含税）
1	微生物制品产业化项目	50,000.00	48,867.00	14,907.84
2	年产 20 万吨饲料项目	24,000.00	24,000.00	-
3	轩凯生物技术研究院改扩建项目	4,000.00	4,000.00	-
合计		78,000.00	76,867.00	14,907.84

注：已支付的相关购建款系截至 2023 年 8 月 31 日项目的累计投入金额

本次发行上市募集资金到位前，公司将根据实际生产经营需要，以自筹资金对上述项目进行前期投入，待募集资金到位后再以募集资金置换先期投入的自筹资金。相关募投项目的建设已获得公司董事会决议通过并履行相应程序，符合募集资金使用规范。微生物制品产业化项目一期已基本完工并于 2022 年上半年投产，目前尚有部分零星工程建设，因此拟置换金额未最终确定。最终将根据会计师事务所出具的募集资金置换鉴证报告确定最终置换金额。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

保荐机构、申报会计师履行了以下核查程序：

- 1、获取发行人报告期各期末在建工程明细表，了解在建工程的构成情况；
- 2、查阅发行人报告期内主要在建工程项目的相关备案、环评批复、竣工验收报告、预算明细等资料，了解其预算金额、建设周期及建设进度情况；
- 3、抽查大额在建工程发生的合同、发票、付款凭证、验收单及工程结算单等原始单据；
- 4、查阅发行人报告期各期在建工程项目转固的具体依据，核转过固时点、转固金额的合理性、准确性；
- 5、对公司在建工程执行监盘程序，了解在建工程是否存在长期停工、闲置的情况；
- 6、访谈发行人生产负责人、财务负责人，查阅发行人固定资产台账，取得并复核发行人各生产环节的产能、产量统计表及相关设备原值数据，分析上述数据与在建工程转固时点的匹配性；

7、对发行人总经理进行访谈，了解发行人母公司相关生产装置的搬迁规划以及搬迁的影响情况；

8、查阅发行人报告期内工程设备采购明细，对其中的主要工程设备供应商，通过访谈、函证、企业信用信息公示系统查询等方式，核查其与发行人交易的真实性、与发行人及其关联方是否存在关联关系；

9、取得发行人母公司轩凯南京生产装置搬迁明细，了解其中搬迁的主要设备情况；

10、查阅微生物制品产业化项目截至 2023 年 8 月 31 日的累计投入明细，结合发行人董事会决议及募集资金内部控制制度，核查其是否符合募集资金使用规范。

（二）核查意见

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期内，发行人主要在建工程项目均在预算金额内按照计划建设周期进行建设，不存在投资超出预算、建设进度延缓的情形；

2、报告期内，发行人在建工程各项目转入固定资产的内外部依据充分，各地生产线的建成时间、涉及的生产环节及对应产能、各地能源耗用和产量变化情况与转固时间匹配；

3、报告期内，发行人工程设备主要供应商与发行人不存在关联关系；

4、审计调整相关在建工程符合企业会计准则的相关规定，审计调整不涉及补提折旧情况；

5、母公司生产装置搬迁对发行人生产经营不构成重大影响，相关生产设备搬迁后将继续用于生产，搬迁前后运行状况良好，不存在减值迹象，无需计提减值准备；

6、本次募集资金投资项目系发行人在现有已投建产线的基础上，结合未来市场需求，对现有主营业务进行的提升和拓展；相关购建款的支付、置换符合募集资金使用规范。

16. 关于关联方辉丰股份

根据招股说明书，1) 关联方辉丰股份为深交所主板上市公司，主要从事农药的研发、生产和销售；2) 辉丰股份于 2017 年 12 月入股发行人，报告期初辉丰股份持有发行人 19%的股权；3) 报告期内辉丰股份持续减持发行人股权并获取了大额股权转让收益；4) 报告期内发行人对辉丰股份及其下属公司的关联销售金额分别为 692.23 万元、530.54 万元、216.64 万元和 202.76 万元。

请发行人说明：(1) 辉丰股份入股发行人的背景和原因，入股价格的定价依据和公允性，入股后对发行人治理结构、生产经营和销售渠道建设等各方面的影响；(2) 报告期内辉丰股份持续减持发行人股权的原因，转让价格的定价依据和公允性；(3) 发行人与辉丰股份是否存在共同客户或供应商并说明原因，报告期内发行人对该等客户或供应商的交易金额、占比和公允性；(4) 发行人是否存在通过经销商间接向辉丰股份销售商品的情况并说明原因；(5) 发行人对辉丰股份及其下属公司关联销售价格的公允性、用途或最终销售实现情况，报告期内销售金额持续下降的原因。

请保荐机构对上述事项进行核查并发表明确意见，请申报会计师对说明事项(3)(4)(5)进行核查并发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

(一) 辉丰股份入股发行人的背景和原因，入股价格的定价依据和公允性，入股后对发行人治理结构、生产经营和销售渠道建设等各方面的影响

1、辉丰股份入股发行人的背景和原因

2017 年 12 月，辉丰股份出于对公司产品及技术实力的认可，以 2017 年 8 月前次股权转让对应的估值 2 亿元对公司进行投资，并且希望能够获得较高的股权比例，经各方协商一致后，决定辉丰股份本次投资的股权比例为 19%。

太龙投资因该基金到期日接近、根据内部安排需要筹措资金，决定将所持有的公司股权全部转让予辉丰股份；新材料投资为收回部分投资成本，决定将所持有公司股权的 50%部分转让予辉丰股份；金投投资因投资时间较短且本次投资未

产生溢价，未参与本次股权转让；公司创始股东及员工持股平台将辉丰股份本次投资目标股权比例与太龙投资、新材料投资决定转让部分之间的差额，根据各自持有出资额的占比情况进行分配。

2、入股价格的定价依据和公允性

辉丰股份入股发行人时股权转让的具体情况如下：

转让时间	转让方	受让方	转让的出资额 (万元)	转让价款总额 (万元)	转让价格 (元/注册 资本)	对应整体估值 (万元)
2017 年 12 月	太龙投资	辉丰股份	165.0252	1,534	9.30	20,000
2017 年 12 月	新材料投资	辉丰股份	82.5144	767	9.30	20,000
2017 年 12 月	徐虹	辉丰股份	59.6054	554.04	9.30	20,000
2017 年 12 月	冯小海	辉丰股份	27.2354	253.18	9.30	20,000
2017 年 12 月	欧阳平凯	辉丰股份	9.6880	90.06	9.30	20,000
2017 年 12 月	李莎	辉丰股份	6.8204	63.38	9.30	20,000
2017 年 12 月	轩凯投资	辉丰股份	57.9000	538.34	9.30	20,000

2017 年 12 月，辉丰股份入股对应的估值与 2017 年 8 月股权转让对应的估值一致，均为 2 亿元，对应的转让价格为 9.30 元/注册资本，定价公允。

3、入股后对发行人治理结构、生产经营和销售渠道建设等各方面的影响

(1) 治理结构方面的影响

2017 年 12 月入股发行人后至发行人股份改制前，辉丰股份未向发行人委派董事或监事。2020 年 9 月起至今，经发行人创立大会暨首次股东大会选举，辉丰股份委派代表裴彬彬担任发行人监事；除此之外，辉丰股份未向发行人委派董事或其他监事。同时，自 2017 年 12 月入股发行人以来，在历次股东（大）会中，辉丰股份、裴彬彬未曾向发行人股东（大）会或监事会进行提案，或者对待审议提案做出弃权或反对的表决，未影响公司决策事项的通过与施行。

(2) 生产经营、销售渠道建设等方面的影响

辉丰股份入股发行人后，从未委派过人员参与发行人日常生产经营或销售渠道建设。发行人日常生产经营和销售渠道建设系自主决策，未受到辉丰股份的重大影响。

入股发行人前后，辉丰股份与发行人存在正常的业务合作关系，主要为辉丰股份向发行人采购生物助剂及生物制剂产品。2019 年至 2022 年，受辉丰股份自身业务变动的影响，其与发行人之间的业务合作规模整体呈下降趋势。2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年度，发行人向辉丰股份及其关联方销售收入占发行人营业收入比例分别为 6.16%、3.74%、0.86%和 0.74%，总体呈下降趋势，且占比较小，对发行人不构成重大影响。

综上所述，辉丰股份入股发行人后，对发行人治理结构、生产经营和渠道建设未产生重大影响。

（二）报告期内辉丰股份持续减持发行人股权的原因，转让价格的定价依据和公允性

报告期内，辉丰股份存在减持发行人股份的情况，具体如下：

序号	股本变动事项	背景和原因	入股价格 (元/股)	估值 (万元)	定价依据
1	2020 年 8 月，（1）辉丰股份将其持有的 17.8350 万元出资额以 787.50 万元对价转让给温氏投资；（2）辉丰股份将其持有的 8.5042 万元出资额以 375.50 万元对价转让给横琴齐创；（3）辉丰股份将其持有的 30.5742 万元出资额以 1,350 万元对价转让给温氏伍号；（4）辉丰股份将其持有的 31.4122 万元出资额以 1,387 万元对价转让给走泉基金；（5）辉丰股份将其持有的 2.2648 万元出资额以 100 万元对价转让给天优创投；（6）辉丰股份将其持有的 27.1771 万元出资额以 1,200 万元对价转让给毅达创投；（7）辉丰股份将其持有的 18.1181 万元出资额以 800 万元对价转让给新农扬子基金；（8）辉丰股份将其持有的 11.3238 万元出资额以 500 万元对价转让给其瑞佑康投资；（9）辉丰股份将其持有的 13.5885 万元出资额以 600 万元对价转让给扬子投资；（10）辉丰股份将其持有的 11.3238 万元出资额以 500 万元对价转让给复茂创投	辉丰股份由于自身有一定的资金需求，决定出售所持有的部分公司股权。同时，温氏投资等外部财务投资者，基于看好公司的发展前景，通过受让股权的方式对公司进行投资	44.15	103,000	考虑发行人业务发展情况、行业发展前景等因素，参照发行人 2020 年 7 月增资价格确定，转让定价具有公允性
2	2021 年 12 月，（1）辉丰股份将其持有的 66.7863 万股股份以 1,000 万元对价转让给崛盛投资；（2）辉丰股份将其持有的 66.7864 万股股份以 1,000 万元对价转让给银点创投；（3）辉丰股份将其持有的 53.4291 万股股份以 800 万元对价转让给源禾致晟；（4）辉丰股份将其持有的 33.3932 万股股份以 500 万元对价转让给中安健康	辉丰股份由于自身有一定的资金需求，决定出售所持有的部分公司股权。同时，崛盛投资等外部财务投资者，基于看好公司的发展前景，	14.97[注]	162,000	考虑发行人业务发展情况、行业发展前景等因素，参照发行人 2021 年 11 月增资价格确定，转让定价具有公允性

序号	股本变动事项	背景和原因	入股价格 (元/股)	估值 (万元)	定价依据
		通过受让股权的方式对公司进行投资			

注：2020 年 9 月股份改制后，发行人由注册资本 2,332.70 万元增加至股本 10,151.52 万元。受股本数增加影响，虽然 2021 年 12 月股权转让对应的整体估值有所增加，但是每股价格有所下降，具有合理性

综上所述，辉丰股份报告期内减持发行人股权的原因具有合理性，转让价格均参照同期外部投资机构向发行人增资的价格进行定价，具有公允性。

（三）发行人与辉丰股份是否存在共同客户或供应商并说明原因，报告期内发行人对该等客户或供应商的交易金额、占比和公允性

根据辉丰股份提供的主要客户清单（**报告期各期**辉丰股份前 30 名客户，占其收入比例在 90%左右）及主要供应商清单（**报告期各期**辉丰股份前 30 名供应商，占其采购额比例在 90%左右），与发行人的客户、供应商清单进行对照。

保荐机构、申报会计师对发行人主要客户（具体参见本反馈意见回复问题 6.4 之“一/（一）/1、访谈核查情况”）和主要供应商（具体参见本反馈意见回复问题 8 之“四/（一）对原材料采购和供应商的核查程序、核查过程、取得的核查证据、核查比例和核查结论”）进行了走访。在对发行人客户及供应商的走访中，保荐机构、申报会计师核查被访谈对象与发行人董监高及 5%以上股东（含辉丰股份）等关联方之间是否存在采购或销售。

经核查，辉丰股份主要客户或供应商与发行人客户或供应商不存在重合的情形。

（四）发行人是否存在通过经销商间接向辉丰股份销售商品的情况并说明原因

发行人经销商下游客户类型为零售商或种植户。报告期内，发行人不存在通过经销商间接向辉丰股份销售商品的情况。

（五）发行人对辉丰股份及其下属公司关联销售价格的公允性、用途或最终销售实现情况，报告期内销售金额持续下降的原因

1、发行人对辉丰股份及其下属公司关联销售价格的公允性

报告期内，发行人与辉丰股份及其关联方的交易具有公允性，具体如下：

（1）生物助剂类产品

报告期内，发行人向辉丰股份及其关联方销售的生物助剂产品均为聚谷氨酸。发行人向其他客户销售的含量近似的聚谷氨酸产品的销售单价，与对辉丰股份的销售单价比较情况如下：

单位：万元、万元/吨

项目	主要可比产品	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		收入	单价	收入	单价	收入	单价	收入	单价
辉丰股份	聚谷氨酸（浓缩型）	134.36	2.86	167.67	3.27	150.79	3.17	118.53	3.27
其他客户	聚谷氨酸（浓缩型）	187.86	3.68	357.12	4.08	404.79	3.93	248.79	4.13

报告期内，发行人对辉丰股份的销售单价略低，主要系受运费影响。聚谷氨酸产品运费系由发行人承担，由于该类产品的其他客户主要位于黑龙江、广东等地，距离较远、运费较高，因此发行人向其他客户销售同类产品的售价略高，具有公允性。

（2）生物制剂产品

报告期内，发行人向辉丰股份及其关联方销售的生物制剂均为生物刺激素类产品，其中按照产品通用名划分，以微生物菌剂（液体）为主，该产品对应收入占发行人报告期内对辉丰股份及其关联方销售生物制剂合计收入的 64.44%。

报告期内，发行人向辉丰股份及其关联方销售微生物菌剂（液体）单价与同类产品其他客户比较情况如下：

单位：万元、万元/吨

项目	通用产品名	2023 年 1-6 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		收入	单价	收入	单价	收入	单价	收入	单价
辉丰股份	微生物菌剂（液体）	61.27	0.88	75.22	0.68	25.69	0.86	230.44	0.50
其他客户		3,589.19	0.74	4,057.47	0.74	3,771.11	0.68	3,135.57	0.61

报告期各期，发行人对辉丰股份销售微生物菌剂（液体）与对其他客户销售该类产品的单价相比，不存在显著差异，定价具有公允性。

2、发行人对辉丰股份及其下属公司关联销售的用途或最终销售实现情况，报告期内销售金额持续下降的原因

报告期内，发行人与辉丰股份开展交易的情况如下：

单位：万元

产品类型	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
1、生物助剂	交易方式	直销			
	产品用途	主要用于其农药制剂产品增效添加剂的研发、生产			
	销售金额	134.36	167.67	150.79	123.58
	占生物助剂销售金额比例	4.10%	2.45%	2.37%	3.00%
2、生物制剂	交易方式	直销，贴牌为主			
	产品用途	贴牌产品对外直接销售，非贴牌产品主要用于其农药制剂产品的研发、生产			
	销售金额	61.27	75.22	65.85	406.96
	占生物制剂销售金额比例	0.45%	0.29%	0.35%	4.05%

2020 年度、2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月，公司向辉丰股份及其关联方销售的金额分别为 530.54 万元、216.64 万元、242.89 万元和 195.63 万元，占发行人营业收入比例分别为 3.74%、0.86%、0.74%和 1.15%，金额较小，且占比呈下降趋势。结合对辉丰股份的访谈以及辉丰股份自身的经营规模分析，发行人对辉丰股份及其关联方销售的最终实现情况良好。

公司与辉丰股份及其关联方的交易金额占比整体呈下降趋势主要系以下原因：

第一、2020 起，辉丰股份将其主要资产、业务转让予安道麦股份有限公司。受此影响，辉丰股份主要业务结构发生重大调整，因此向发行人采购金额自 2021 年以来显著下降。

第二、受环保政策趋严、行业竞争加剧等因素影响，辉丰股份自身的经营业绩在报告期内受到一定冲击，因此对发行人的采购有所减少。报告期各期，辉丰股份的主要经营业绩指标如下：

项目	2023. 6. 30 /2023 年 1-6 月	2022.12.31 /2022 年度	2021.12.31 /2021 年度	2020.12.31 /2020 年度
营业收入（万元）	18,824.56	26,753.55	109,548.12	168,896.48
归属于母公司所有者的净利润（万元）	-4,857.45	-45,495.16	30,774.06	-28,497.32
扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润（万元）	-7,476.77	-31,364.83	-33,439.91	-32,188.60

综上所述，发行人对辉丰股份及其下属公司关联销售的用途或最终销售实现情况良好，报告期内销售金额持续下滑的原因具有合理性。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

针对上述事项（1）（2），保荐机构履行了以下核查程序：

1、查阅辉丰股份入股的股权转让协议及工商档案；

2、访谈辉丰股份、太龙投资、新材料投资、创始股东及员工持股平台，查阅辉丰股份过往的信息披露文件，了解辉丰股份入股的背景和原因、定价依据及公允性；

3、访谈发行人主要负责人及辉丰股份相关负责人，查阅辉丰股份入股后发行人的三会文件，以及辉丰股份与发行人之间的关联交易资料，了解辉丰股份入股后对发行人治理结构、生产经营和销售渠道建设等各方面的影响情况；

4、查阅辉丰股份历次减持的股权转让协议及对应的工商档案；

5、访谈辉丰股份并查阅其公开信息披露文件，了解辉丰股份报告期内减持发行人股权的原因及定价依据等情况，结合同时期发行人股权变动对应的估值情况，核查辉丰股份减持发行人股权定价的公允性。

针对上述事项（3）（4）（5），保荐机构、申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅辉丰股份出具的**报告期各期**主要客户、主要供应商名单（**报告期各期前 30 名**），向其了解上述主要客户、供应商占其自身销售、采购规模的比重，并核查其与发行人是否存在共同客户或供应商；

2、对发行人的主要客户、供应商进行走访，向其了解与辉丰股份之间是否

存在销售或采购的情形；

3、对辉丰股份财务负责人进行访谈，向其了解是否存在共同客户或供应商的情形；

4、对发行人主要经销商进行访谈，了解发行人经销客户的下游客户情况，以及其与辉丰股份等发行人关联方是否存在交易；

5、对辉丰股份财务负责人进行访谈，了解其向发行人采购产品的主要用途以及交易规模变动的原因；

6、查阅辉丰股份公开披露的定期报告等信息，了解其 2019 年至 **2023 年 6 月** 的经营情况。

（二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、辉丰股份入股发行人的背景和原因具有合理性，入股价格的定价依据具有公允性，入股后辉丰股份对发行人治理结构、生产经营和销售渠道建设等各方面未产生重大影响；

2、辉丰股份报告期内减持发行人股权的原因具有合理性，转让价格均参照同期外部投资机构向发行人增资的价格进行定价，具有公允性。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

1、报告期各期，辉丰股份主要客户或供应商与发行人客户或供应商不存在重合的情形；

2、报告期内，发行人不存在通过经销商间接向辉丰股份销售商品的情况；

3、发行人对辉丰股份及其下属公司关联销售的用途或最终销售实现情况良好，报告期内销售金额**占比整体呈下降趋势**的原因具有合理性。

17. 关于税费

根据招股说明书，1) 发行人报告期各期支付的各项税费分别为 1,010.84 万元、614.25 万元、1,387.28 万元和 623.20 万元；2) 2022 年上半年，发行人收到税费返还 1,062.22 万元。

请发行人说明：(1) 发行人采购和销售适用的增值税率，进项税额与采购额、销项税额与销售额的匹配关系，“支付的各项税费”与财务报表科目的勾稽关系；(2) 2022 年 1-6 月大额税收返还的形成原因。

回复：

一、发行人说明

(一) 发行人采购和销售适用的增值税率，进项税额与采购额、销项税额与销售额的匹配关系，“支付的各项税费”与财务报表科目的勾稽关系

1、发行人采购和销售适用的增值税

报告期内，发行人采购与销售适用的增值税税率情况如下：

项目	成本归集	税率
销项税额	应税销售额	13%、9%、6%、3%
进项税额	采购商品、劳务金额	13%、9%、6%、5%、3%、1%

注：根据财政部、国家税务总局《关于部分货物适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》（财税〔2009〕9 号）的规定，公司销售部分生物助剂、生物制剂的增值税按照 3% 的征收率征收。

2、发行人进项税额与采购额的匹配关系

报告期内，发行人进项税额与采购额的匹配情况如下：

单位：万元

购买商品、接受劳务的进项税额				
项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
原材料采购金额①	5,717.86	14,142.47	13,657.12	4,830.20
委外加工费②	96.29	244.59	410.35	441.34
暂估影响金额（期初-期末） ③	736.20	1,898.11	-2,441.52	-608.94
模拟购买商品、接受劳务 采购总额④=①+②+③	6,550.35	16,285.17	11,625.95	4,662.60

进项税额⑤	756.11	1,973.85	1,250.30	511.52
模拟税率⑥=⑤÷④	11.54%	12.12%	10.75%	10.97%
购建固定资产、无形资产和其他长期资产的进项税额				
项 目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产采购金额①	524.04	3,589.92	10,612.63	13,952.37
暂估影响金额(期初-期末)②	2,466.10	2,741.49	-1,252.01	-4,919.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产采购总额③=①+②	2,990.14	6,331.41	9,360.62	9,032.99
进项税额④	248.43	591.37	844.94	470.25
模拟税率⑤=④÷③	8.31%	9.34%	9.03%	5.21%

报告期内，发行人购买商品、接受劳务的进项税额占模拟采购总额比例分别为 10.97%、10.75%、12.12%和 11.54%，模拟税率符合适用税率范围，发行人购买商品、接受劳务的进项税额与其对应采购额相匹配。

报告期内，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产的进项税额占模拟采购总额比例分别为 5.21%、9.03%、9.34%和 8.31%，其中 2020 年模拟税率较低，主要系当年子公司轩凯滁州、轩凯山东购买土地使用权，相关适用税率（5%或不涉及进项税）较低所致。报告期各期，模拟税率符合适用税率范围，发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产的进项税额与其对应采购额相匹配。

3、发行人销项税额与销售额的匹配关系

报告期内，发行人销项税模拟税率符合适用税率范围，销项税额与销售额匹配，具体如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
境内营业收入①	17,062.35	32,646.17	25,261.47	14,182.29
销项税额②	897.75	1,973.37	1,541.01	618.53
模拟税率③=②÷①	5.26%	6.04%	6.10%	4.36%

4、“支付的各项税费”与财务报表科目的勾稽关系

报告期内，发行人现金流量表中“支付的各项税费”与报表科目的勾稽一致，具体如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
所得税费用-当期所得税费用①	310.96	390.01	984.39	793.45
税金及附加②	165.55	242.70	189.86	77.83
应交税费的减少（除增值税等外） （期初余额-期末余额）③	301.45	87.01	-252.63	-393.95
其他流动资产-预缴税金（期末余额-期初余额）④	1.45	-40.76	40.76	-192.27
增值税的实际缴纳额⑤	635.88	442.45	424.90	329.19
合计⑥=①+②+③+④+⑤	1,415.29	1,121.40	1,387.28	614.25
支付的各项税费	1,415.29	1,121.40	1,387.28	614.25
差异	-	-	-	-

（二）2022 年 1-6 月大额税收返还的形成原因

2022 年 1-6 月，发行人增值税退税金额较大，主要系根据《国家税务总局关于办理增值税期末留抵税额退税有关事项的公告》（2019 年第 20 号）、《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（2019 年第 39 号）、《财政部税务总局关于进一步加大增值税期末留抵退税政策实施力度的公告》（2022 年第 14 号）政策规定，发行人子公司收到增值税期末留抵税额退税款所致。因发行人子公司轩凯滁州、轩凯山东前期固定资产投资较大，形成较多的增值税留抵税额，2022 年 1-6 月根据上述文件政策，收到增值税留抵税额退税款 1,062.22 万元。

18. 关于资金流水核查

根据招股说明书，2019 年、2020 年和 2022 年 1-6 月发行人分别支付现金分红款 600 万元、800 万元和 1,000 万元。

请发行人说明：报告期内主要股东获取分红款的主要资金流向或用途、是否存在重大异常。

请保荐机构和申报会计师对资金流水核查情况出具专项核查报告：（1）发行人实际控制人、董监高、关键岗位人员报告期内资金的主要流入来源及流出去向，是否与发行人客户、供应商及其关联方、发行人员工之间存在直接或间接资金往来；（2）资金流水的核查范围及完整性、异常标准及确定依据、核查程序、核查证据，核查受限情况及所采取的替代措施，核查过程中发现的内部控制缺陷、异常情形及后续整改情况，并对发行人内部控制是否健全有效、是否存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形发表明确意见。

回复：

一、发行人说明

报告期内，发行人经营业绩良好，财务状况稳健，因此在 2020 年和 2022 年，发行人分别实施 2019 年度以及 2021 年度的现金分红方案，现金分红款分别 800 万元和 1,000 万元。根据发行人现金分红的相关决议及支付凭证，并经相关股东确认，报告期内发行人主要股东（单独或合并持股 5%以上）获取的分红款金额，以及主要资金流向/用途情况如下：

期间	股东姓名/名称	现金分红金额 (万元)	主要资金流向/用途
2019 年度 分红	徐虹	176.38	主要用于家庭生活开支、家庭投资（主要为购买理财产品）
	冯小海	80.60	主要用于家庭生活开支、家庭投资（主要为购买理财产品、证券投资）
	轩凯投资	214.23	向持股平台员工进行相应的现金分红，上述员工取得分红款后主要用于家庭生活开支、家庭投资、购置房产等
	辉丰股份	152.00	主要用于自身生产经营
	新材料投资	30.68	主要用于自身运营支出、向合伙人进

期间	股东姓名/名称	现金分红金额 (万元)	主要资金流向/用途
			行分配
	金投投资	20.80	主要用于自身运营支出、向合伙人进行分配
	任战坤	20.18	主要用于家庭生活开支、家庭投资(主要为购买理财产品)
2021 年度 分红	徐虹	190.80	主要用于家庭生活开支、家庭投资(主要为购买理财产品)
	冯小海	87.19	主要用于家庭生活开支、家庭投资(主要为购买理财产品、证券投资)
	轩凯投资	231.74	向持股平台员工进行相应的现金分红, 上述员工取得分红款后主要用于家庭生活开支、家庭投资、购置房产等
	辉丰股份	74.82	主要用于自身生产经营
	新材料投资	33.19	主要用于自身运营支出、向合伙人进行分配
	金投投资	22.50	主要用于自身运营支出、向合伙人进行分配
	金溧创投	16.40	主要用于自身运营支出、向合伙人进行分配
	沿海创投	11.39	主要用于自身运营支出、向合伙人进行分配
	复茂创投	9.11	主要用于自身运营支出、向合伙人进行分配
	瞰智金涌	6.17	主要用于自身运营支出、向合伙人进行分配
	金灵医养	5.47	主要用于自身运营支出、向合伙人进行分配
	金熠投资	3.46	主要用于自身运营支出、向合伙人进行分配
	扬子投资	5.47	主要用于自身运营支出、向合伙人进行分配
	任战坤	19.06	主要用于家庭生活开支、家庭投资(主要为购买理财产品)

注: 新材料投资、金投投资、金溧创投、沿海创投、复茂创投、金涌创投、金灵医养创投、扬子投资 8 家投资机构均由金雨茂物控制企业任执行事务合伙人/私募基金管理人; 金熠投资合伙人宋希超、李洪森分别是金雨茂物副总裁和监事会主席; 前述 9 家投资机构合计持有公司 1,224.17 万股, 占公司总股本的 11.31%

报告期内, 发行人自然人股东所获现金分红主要用于家庭生活开支、家庭投资理财等事项, 机构股东所获现金分红主要用于生产经营、自身运营支出或向合

伙人进行分配。上述分红款资金流向与发行人的生产经营无关，不存在所获分红款流向供应商或客户及其他关联方的情形，亦不存在其他异常情况。

二、保荐机构对资金流水核查情况出具专项核查报告

（一）发行人实际控制人、董监高、关键岗位人员报告期内资金的主要流入来源及流出去向，是否与发行人客户、供应商及其关联方、发行人员工之间存在直接或间接资金往来

保荐机构及申报会计师对发行人实际控制人、董监高、关键岗位人员报告期内单笔5万元以上的资金流水进行了核查。经核查，发行人实际控制人、董监高、关键岗位人员与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来，部分人员曾与发行人其他员工存在资金往来，主要系因购房等需求临时拆借资金，具有合理性。

上述相关人员主要收入来源和资金去向（单笔5万以上，单日重复多笔的累计计算）具体情况如下：

1、徐虹（发行人共同实际控制人之一）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度	交易备注
近亲属之间往来	资金流入	-	100.00	16.00	-	-
	资金流出	-	180.00	76.00	71.00	
股权转让款	资金流入	-	-	7.05	64.64	员工持股平台轩凯投资份额转让款
	资金流出	-	-	-	-	
工资收入、费用报销	资金流入	-	-	18.04	19.32	仅包含单笔5万以上的流水
	资金流出	-	-	-	-	
分红款	资金流入	-	196.86	-	186.07	发行人及轩凯投资的分红款
	资金流出	-	-	-	-	
与发行人员工拆借	资金流入	-	150.00	-	-	1、主要系借款予员工房产购置等周转使用； 2、2020年度7.70万元系转款予发行人员工代为办理个人所得税缴纳事项所产生
	资金流出	-	150.00	-	7.70	
与其他个	资金流入	-	225.00	50.00	-	资金临时拆借

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
人拆借	资金流出	15.00	60.00	255.00	-	
取现	资金流入	-	-	-	-	用于父母赡养等
	资金流出	-	-	-	90.00	
理财、缴税等	资金流入	282.64	1,848.02	1,293.98	341.74	-
	资金流出	-	2,465.00	1,030.00	656.00	

报告期内，徐虹与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

2、冯小海（发行人共同实际控制人之一、董事长、总经理）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
近亲属之间往来	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	-	5.00	60.00	
股权转让款	资金流入	-	-	5.83	-	员工持股平台轩凯投资份额转让款
	资金流出	-	-	-	-	
工资收入、费用报销	资金流入	-	-	-	19.02	仅包含单笔 5 万以上的流水
	资金流出	-	-	-	-	
分红款	资金流入	-	162.75	-	150.78	发行人及轩凯投资的分红款
	资金流出	-	-	-	-	
与发行人员工拆借	资金流入	-	60.00	-	-	主要系借款予员工房产购置等周转使用
	资金流出	-	60.00	-	-	
售房	资金流入	-	-	-	61.00	-
	资金流出	-	-	-	-	
理财、贷款等	资金流入	-	-	-	170.19	-
	资金流出	-	5.85	-	304.59	

报告期内，冯小海与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

3、庆永宁（徐虹配偶）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
近亲属之间	资金流入	-	116.00	107.00	60.00	-

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
往来	资金流出	-	-	54.00	20.00	
退回劳务报酬	资金流入	-	-	-	-	2020 年 8 月发行人聘用庆永宁为顾问并向其支付顾问薪酬，庆永宁于 2021 年 11 月与发行人解除退休返聘协议，并退回从公司取得的劳务报酬
	资金流出	-	-	41.84	-	
与个人拆借	资金流入	-	-	-	56.67	资金临时拆借
	资金流出	10.00	20.00	-	115.90	
房屋交易、购车	资金流入	-	10.00	-	-	房屋交易系支付 10 万元预定款，之后交易取消退回预定款
	资金流出	-	-	10.00	57.30	
投资理财、公积金等	资金流入	-	-	505.92	205.09	-
	资金流出	-	31.05	541.53	86.14	

报告期内，庆永宁与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

4、徐晓滢（冯小海配偶）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
亲属之间往来	资金流入	-	68.00	5.00	82.38	-
	资金流出	-	-	-	-	
售房	资金流入	-	-	58.00	-	-
	资金流出	-	-	-	-	
投资理财、保险等	资金流入	145.25	540.95	184.19	514.55	-
	资金流出	140.50	578.10	242.00	603.00	

报告期内，徐晓滢与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

5、任战坤（发行人董事、副总经理）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
近亲属之间往	资金流入	-	-	10.00	35.00	-

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
来	资金流出	-	19.00	5.00	316.00	
股权转让款	资金流入	-	-	1.71	380.00	发行人及员工持股平台轩凯投资股权转让款
	资金流出	-	-	-	-	
工资收入、费用报销	资金流入	-	-	7.19	9.02	仅包含单笔 5 万以上的流水
	资金流出	-	-	-	-	
分红款	资金流入	-	19.06	-	46.93	-
	资金流出	-	-	-	-	
与其他个人拆借	资金流入	-	5.00	-	11.00	临时资金拆借
	资金流出	-	-	-	6.00	
购车	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	21.15	-	-	
股权转让	资金流入	-	-	-	5.00	将持有的其他公司股权对外转让收到的转让款
	资金流出	-	-	-	-	
理财、保险等	资金流入	-	20.00	5.00	55.33	-
	资金流出	5.24	10.24	5.24	193.90	

报告期内，任战坤与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

6、殷文锋（发行人董事、副总经理）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
近亲属之间往来	资金流入	-	292.00	19.10	64.00	-
	资金流出	-	278.00	9.00	-	
工资收入	资金流入	-	-	5.87	8.12	仅包含单笔 5 万以上的流水
	资金流出	-	-	-	-	
分红款	资金流入	-	22.55	-	20.85	-
	资金流出	-	-	-	-	
与发行人主要人员拆借	资金流入	-	170.00	-	-	因购房支出临时拆借
	资金流出	-	170.00	-	-	
与其他个人拆借	资金流入	-	20.00	30.00	-	临时资金拆借
	资金流出	30.00	20.00	30.00	-	
取现	资金流入	-	-	-	-	用于节日期间消

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
	资金流出	-	5.00	-	-	费支出
房屋交易	资金流入	-	474.00	15.00	-	-
	资金流出	-	-	32.50	74.00	
购车	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	14.90	-	-	
投资理财等	资金流入	45.00	60.31	19.02	52.03	-
	资金流出	25.08	602.31	-	79.07	

报告期内，殷文锋与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

7、许宗奇（发行人董事、副总经理）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
近亲属之间往来	资金流入	-	-	-	20.00	-
	资金流出	13.00	25.00	13.00	25.00	
工资奖金收入	资金流入	-	-	7.19	7.22	仅包含单笔 5 万以上的流水
	资金流出	-	-	-	-	
分红款	资金流入	-	11.23	-	10.38	-
	资金流出	-	-	-	-	
投资理财等	资金流入	8.00	-	-	-	-
	资金流出	-	11.00	-	15.50	

报告期内，许宗奇与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

8、周哲（发行人监事）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
与个人拆借	资金流入	-	-	-	-	临时资金拆借
	资金流出	-	-	-	5.00	

报告期内，周哲与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

9、王延斌（发行人监事）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
购车	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	10.12	-	-	
投资理财	资金流入	-	-	7.56	-	-
	资金流出	-	-	-	-	

报告期内，王延斌与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

10、梁金丰（发行人副总经理）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
近亲属之间往来	资金流入	15.00	20.00	102.00	16.00	-
	资金流出	15.00	-	-	59.80	
股权转让款	资金流入	-	-	-	306.00	员工持股平台轩凯投资股权转让款
	资金流出	-	-	-	100.00	
工资收入	资金流入	-	-	9.44	6.32	仅包含单笔5万以上的流水
	资金流出	-	-	-	-	
分红款	资金流入	-	15.41	-	15.64	-
	资金流出	-	-	-	-	
房屋交易	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	-	286.61	-	
投资理财、缴税等	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	55.00	-	40.97	-	

报告期内，梁金丰与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

11、方进（发行人副总经理、财务总监、董事会秘书）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
亲属之间往来	资金流入	-	-	5.90	23.60	-
	资金流出	-	-	-	23.60	

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
股权转让款	资金流入	-	-	-	-	员工持股平台 轩凯投资股权转让款
	资金流出	-	-	-	48.76	
购车、售车	资金流入	14.80	-	-	-	-
	资金流出	9.20	-	5.84	-	
投资理财等	资金流入	30.91	48.56	5.90	46.85	-
	资金流出	33.00	50.20	5.90	19.00	

注：方进于 2020 年 7 月 2 日入职，流水核查期间自其入职时间开始

报告期内，方进与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

12、李莎（任战坤之配偶，曾任发行人监事）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
近亲属之间往来	资金流入	-	19.00	5.00	299.00	-
	资金流出	-	10.00	10.00	35.00	
工资收入、费用报销	资金流入	10.24	12.66	6.40	40.76	仅包含单笔 5 万以上的流水
	资金流出	-	-	-	-	
取现	资金流入	-	-	-	-	亲属探访时使用
	资金流出	-	-	5.00	-	
购车、消费等	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	-	-	6.05	
与其他个人拆借	资金流入	-	-	-	-	临时资金拆借
	资金流出	8.00	-	-	-	
投资理财、贷款等	资金流入	106.21	338.41	553.14	638.39	-
	资金流出	130.50	366.00	550.80	920.10	

报告期内，李莎与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

13、方建祥（发行人子公司轩凯山东总经理）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
亲属之间往来	资金流入	-	-	30.00	120.00	-

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
	资金流出	-	71.00	55.00	5.00	
股权转让款	资金流入	-	60.00	-	100.00	员工持股平台轩凯投资股权转让款
	资金流出	-	-	74.59	321.88	
工资奖金收入	资金流入	-	-	8.00	-	仅包含单笔 5 万以上的流水
	资金流出	-	-	-	-	
资金拆借	资金流入	-	-	-	115.00	临时资金拆借
	资金流出	-	-	-	-	
取现	资金流入	-	-	-	-	用于家庭开支
	资金流出	-	-	14.00	-	
投资理财等	资金流入	-	-	124.45	5.00	-
	资金流出	-	-	35.82	10.00	

注：方建祥于 2020 年 6 月 1 日入职，流水核查期间自其入职时间开始

报告期内，方建祥与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

14、张云（发行人销售事业部总经理）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
亲属之间往来	资金流入	-	-	10.00	-	-
	资金流出	-	-	-	-	
股权转让款	资金流入	-	-	-	-	员工持股平台轩凯投资股权转让款
	资金流出	-	-	33.51	-	
工资收入	资金流入	11.42	17.96	-	-	仅包含单笔 5 万以上的流水
	资金流出	-	-	-	-	
与个人拆借	资金流入	-	-	55.00	-	因购房临时拆借
	资金流出	-	-	25.00	-	
购房	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	-	34.00	-	
投资理财、偿还公积金等	资金流入	-	-	23.50	42.80	-
	资金流出	-	-	29.16	37.30	

注：张云于 2020 年 6 月 10 日入职，流水核查期间自其入职时间开始

报告期内，张云与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

15、马柱均（发行人销售事业部副总经理）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
亲属之间往来	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	5.60	-	-	-	
工资收入	资金流入	5.61	-	7.74	17.65	仅包含单笔 5 万以上的流水
	资金流出	-	-	-	-	
与个人拆借	资金流入	-	-	-	-	归还前期借款
	资金流出	-	-	-	5.00	
购车	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	-	-	17.81	
房屋交易	资金流入	-	-	-	110.00	-
	资金流出	-	-	-	159.10	
贷款等	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	-	6.01	-	

报告期内，马柱均与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

16、林康（发行人采购主管）

报告期内，林康银行资金流水中不存在 5 万元以上收支情况。

报告期内，林康与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

17、陈沁（发行人审计主管）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
代缴个人所得税	资金流入	-	-	-	7.70	为徐虹代办个人所得税缴纳所产生的资金流水
	资金流出	-	-	-	7.70	

报告期内，陈沁与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

18、陶艳艳（发行人财务经理）

报告期内，陶艳艳银行资金流水中不存在 5 万元以上收支情况。

报告期内，陶艳艳与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

19、董婷婷（发行人出纳）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
亲属之间往来	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	5.00	-	59.00	
与个人拆借	资金流入	-	-	15.60	-	资金临时拆借
	资金流出	-	-	-	15.00	
售房	资金流入	-	-	-	59.00	-
	资金流出	-	-	-	-	
投资理财等	资金流入	-	5.01	-	-	-
	资金流出	-	-	5.00	-	

报告期内，董婷婷与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

20、张梦霞（曾任发行人出纳，现为发行人财务部会计）

报告期内，张梦霞银行资金流水中不存在 5 万元以上收支情况。

报告期内，张梦霞与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

21、戴亚（发行人财务部会计）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
投资理财	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	-	5.00	-	

注：戴亚于 2019 年 12 月 16 日入职，流水核查期间自其入职时间开始

报告期内，戴亚与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

22、徐星（发行人财务部会计）

单位：万元

交易内容	交易方向	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度	交易备注
亲属之间往来	资金流入	35.53	-	-	269.10	-
	资金流出	35.53	20.00	-	10.00	
与个人拆借	资金流入	-	10.00	5.00	6.77	资金临时拆借
	资金流出	-	5.00	5.00	8.00	
房屋交易	资金流入	-	-	-	160.00	-
	资金流出	-	-	-	450.00	
购车	资金流入	-	-	-	-	-
	资金流出	-	9.70	-	-	
租房款	资金流入	6.98	6.98	7.24	-	-
	资金流出	-	-	-	-	
投资理财、提取公积金等	资金流入	50.00	80.53	57.04	149.51	-
	资金流出	80.00	44.90	50.30	84.00	

注：徐星于 2020 年 7 月 14 日入职，流水核查期间自其入职时间开始

报告期内，徐星与发行人客户、供应商及其关联方之间不存在直接或间接资金往来。

（二）资金流水的核查范围及完整性、异常标准及确定依据、核查程序、核查证据，核查受限情况及所采取的替代措施，核查过程中发现的内部控制缺陷、异常情形及后续整改情况，并对发行人内部控制是否健全有效、是否存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形发表明确意见

1、资金流水的核查范围及完整性

（1）发行人、子公司及轩凯投资的资金流水核查范围及完整性

保荐机构、申报会计师核查了发行人、子公司及轩凯投资的银行账户流水，通过取得发行人、子公司及轩凯投资的已开立银行账户清单，确认银行账户的完整性，并取得各账号对应的报告期内全部银行流水，发行人公司核查对象的账户共 26 个，具体情况如下：

序号	公司名称	与发行人关系	账户数量（个）
1	南京轩凯生物科技股份有限公司	发行人	14

2	南京聚肽高科农业有限公司	发行人子公司	1
3	轩凯生物科技（滁州）有限公司	发行人子公司	5
4	轩凯生物科技（山东）有限公司	发行人子公司	5
5	南京轩凯股权投资企业（有限合伙）	发行人股东、实际控制人控制的企业	1

经核查，保荐机构、申报会计师认为，发行人、子公司及轩凯投资的银行账户及资金流水核查范围完整。

（2）自然人资金流水核查范围及完整性

保荐机构、申报会计师对资金流水核查的自然人对象包括发行人控股股东及实际控制人及其配偶、董事（外部董事及独立董事除外）、监事（外部监事除外）、高级管理人员、核心技术人员、主要销售、采购、财务人员等关键岗位人员合计 22 人，核查上述自然人的银行借记卡账户数量共 **220** 个，具体资金流水核查的自然人对象及账户数量如下：

序号	姓名	任职/关联关系	流水核查覆盖区间	账户数量 (个)
1	徐虹	发行人共同实际控制人之一	2020.1.1-2023.6.30	19
2	冯小海	发行人共同实际控制人之一、 董事长 、总经理	2020.1.1-2023.6.30	7
3	庆永宁	徐虹之配偶	2020.1.1-2023.6.30	12
4	徐晓滢	冯小海之配偶	2020.1.1-2023.6.30	7
5	任战坤	发行人董事、副总经理	2020.1.1-2023.6.30	12
6	殷文锋	发行人董事、副总经理	2020.1.1-2023.6.30	10
7	许宗奇	发行人董事、副总经理	2020.1.1-2023.6.30	12
8	周哲	发行人监事	2020.1.1-2023.6.30	13
9	王延斌	发行人监事	2020.1.1-2023.6.30	8
10	梁金丰	发行人副总经理	2020.1.1-2023.6.30	15
11	方进	发行人副总经理、财务总监、董事会秘书	2020.7.2-2023.6.30	7
12	李莎	任战坤之配偶，曾任发行人监事	2020.1.1-2023.6.30	7
13	方建祥	发行人子公司轩凯山东总经理	2020.6.1-2023.6.30	8
14	张云	发行人销售事业部总经理	2020.6.10-2023.6.30	13
15	马柱均	发行人销售事业部副总经理	2020.1.1-2023.6.30	15
16	林康	发行人采购主管	2020.1.1-2023.6.30	12

序号	姓名	任职/关联关系	流水核查覆盖区间	账户数量 (个)
17	陈沁	发行人审计主管	2020.1.1-2023.6.30	4
18	陶艳艳	发行人财务经理	2020.1.1-2023.6.30	6
19	董婷婷	发行人出纳	2020.1.1-2023.6.30	11
20	张梦霞	曾任发行人出纳，现为发行人财务部会计	2020.1.1-2023.6.30	4
21	戴亚	发行人财务部会计	2020.1.1-2023.6.30	9
22	徐星	发行人财务部会计	2020.7.14-2023.6.30	9

注：上述人员中，方进、方建祥、张云、徐星系在报告期内入职人员，因此其流水核查期间自其入职时间开始

经核查，保荐机构、申报会计师认为，相关自然人的银行账户及资金流水核查范围完整。

2、异常标准及确定依据

考虑发行人业务规模水平及相关人员资金流水金额水平综合情况，对于上述法人，选取 50 万元以上的银行流水进行了核查；对于上述自然人，选取单笔金额 5 万元以上的银行流水进行了核查。

异常资金流水的标准及确定依据如下：

- (1) 发行人资金管理相关内部控制制度是否存在重大缺陷；
- (2) 发行人是否存在银行账户不受发行人控制或未在发行人财务核算中全面反映的情况，是否存在发行人银行开户数量等与业务需要不符的情形；
- (3) 发行人大额资金往来是否存在重大异常，是否与发行人经营活动、资产购置、对外投资等不相互匹配；
- (4) 发行人与控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员等是否存在异常大额资金往来；
- (5) 发行人是否存在大额或频繁取现的情形，是否无合理解释，发行人同一账户或不同账户之间，是否存在金额、日期相近的异常大额资金进出的情形，是否无合理解释；
- (6) 发行人是否存在大额购买无实物形态资产或服务（如商标、专利技术、

咨询服务等）的情形，如存在，相关交易的商业合理性是否存在疑问；

（7）发行人实际控制人个人账户是否存在大额资金往来较多且无合理解释，或者频繁出现大额存现、取现情形；

（8）发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员是否从公司获得大额现金分红款、薪酬或资产转让款、转让发行人股权获得大额股权转让款，主要资金流向或用途存在重大异常；

（9）发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、关键岗位人员与公司关联方、客户、供应商是否存在异常大额资金往来；

（10）是否存在关联方代发行人收取客户款项或支付供应商款项的情形。

3、核查程序、核查证据

（1）发行人及其子公司资金流水核查

保荐机构、申报会计师履行的核查程序及取得核查证据如下：

1）将发行人编制的银行账户清单与从银行取得的《已开立银行结算账户清单》的信息进行核对，核查账户信息的完整性；

2）将银行流水中出现的银行账户与《已开立银行结算账户清单》进行勾稽，核查是否存在开户清单以外的银行账户；

3）对发行人及其子公司已开立银行账户执行函证程序，核查账户信息的完整性；

4）结合发行人关联自然人的银行流水中与发行人及其子公司的交易情况，进行交叉核对进一步确认发行人银行账户的完整性；

5）了解发行人及其子公司与资金管理相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

6）获取发行人及其子公司报告期内银行资金流水、货币资金日记账并进行双向核对，对报告期内的各银行账户流水达到核查标准的收支及异常收支进行核查，关注相关关联方在报告期内是否与公司及子公司有异常资金往来，是否存在

体外资金循环的情形；

7) 根据发行人及其子公司银行资金流水中显示的交易对方的名称与公司报告期内的客户、供应商及其主要人员进行核对，查看公司及主要相关方与客户、供应商及主要相关人员是否存在异常的大额资金往来；

8) 根据核查标准选取并核对记账凭证、银行回单等原始凭证，复核了交易对手方信息的账面记录及银行流水记录是否一致、是否存在真实交易背景、交易金额是否存在异常等事项。

(2) 自然人资金流水核查

保荐机构、申报会计师履行的核查程序及取得核查证据如下：

1) 陪同上述自然人前往发行人所在地主要银行逐一查询是否存在银行卡遗漏情形；

2) 对报告期内上述自然人银行互转情况和相互之间的银行转账记录进行了交叉核对，通过银行流水显示的对手方账户信息确认是否存在未提供的银行账户；

3) 获取了上述自然人出具的全部银行账户完整性承诺函；

4) 对自然人资金流水中达到核查标准的资金收支进行了记录并逐笔核查，确认收支背景、交易内容等信息，并取得必要的支撑性证据，如购房协议、借款协议等；

5) 根据自然人资金流水中显示的交易对方的名称与公司报告期内的关联方、客户、供应商及其主要人员进行核对，查看相关自然人与发行人关联方、客户、供应商是否存在异常资金往来。

4、核查受限情况及所采取的替代措施

保荐机构、申报会计师对范围内相关主体及自然人资金流水核查过程中受限情况及采取替代核查措施具体如下：

序号	名称	任职/关联关系	受限情况	替代措施
1	李洪森	外部董事	因不参与公	1、结合对发行人及其子公司报告期内银行资金流水、

2	史劲松	独立董事	司具体经营和涉及个人隐私等原因，未提供银行流水	货币资金日记账的核查，关注其在报告期内与公司是否存在大额异常资金往来； 2、结合对发行人相关自然人报告期内的银行资金流水的核查，关注其在报告期内与发行人相关人员是否存在大额异常资金往来； 3、获取其出具的本人不存在占用发行人资金、不存在代发行人进行收取销售货款、支付采购款项或其他与公司业务相关的款项往来、不存在代发行人支付成本、费用或者采用无偿或不公允的交易价格向发行人提供经济资源情形、不存在通过其他方式与发行人的客户或供应商发生异常交易往来或输送商业利益的情形的声明
3	汤保贵	独立董事		
4	朱怀清	独立董事		
5	裴彬彬	外部监事		
6	李宁	独立董事		

5、核查过程中发现的内部控制缺陷、异常情形及后续整改情况

通过上述资金流水核查，报告期内发行人内部控制相关的异常情况及后续整改情况如下：

（1）报告期内，发行人客户存在第三方回款的情况，各期金额分别为 604.64 万元、128.79 万元、75.06 万元和 **94.80 万元**，占各期收入比例分别为 4.26%、0.51%、0.23%和 **0.56%**。

报告期内，公司已针对第三方回款进行了逐步规范，第三方回款占比呈显著下降趋势。

（2）报告期期初，轩凯投资对发行人存在欠款 23.10 万元，构成对发行人资金占用情况。针对该欠款，轩凯投资已于 2020 年内向公司偿还，后续未再发生占用发行人资金的情况。

（3）报告期内，公司董监高殷文锋及周哲存在少量借入备用金、备用金使用后报销入账的情形，具体如下：

单位：万元

姓名	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
殷文锋	期初余额	-	-	0.12	2.79
	本期预借	-	-	-	-
	本期报销	-	-	0.12	2.66
	期末余额	-	-	-	0.12
周哲	期初余额	-	-	0.48	0.77
	本期预借	-	1.00	1.30	1.70
	本期报销	-	1.00	1.78	1.99

姓名	项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
	期末余额	-	-	-	0.48
合计	期初余额	-	-	0.60	3.55
	本期预借	-	1.00	1.30	1.70
	本期报销	-	1.00	1.90	4.65
	期末余额	-	-	-	0.60

上述相关备用金支取、偿还均以银行转账形式，不存在支取现金的情形。报告期内，发行人逐步规范、完善对于备用金的内控管理，对备用金的归还时间、额度进行严格限制。截至报告期末，发行人董监高等关键人员不存在对公司未偿还（报销）的备用金余额。

除上述情况外，报告期内，发行人不存在其他内部控制不规范的情况。

6、对发行人内部控制是否健全有效、是否存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形发表明确意见

基于上述对发行人、相关自然人及主要关联方报告期内资金流水核查情况，保荐机构、申报会计师认为：报告期内，发行人不存在体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形。发行人对报告期内的第三方回款、资金占用等情况进行了整改，完善了相关内控制度建设，内部控制健全有效。

19. 关于股权变动

根据申报材料，1) 2010 年，南工大参与设立发行人；2015 年 4 月，通过产权市场公开交易程序，南工大将其持有的轩凯有限 9 万元出资额以 76.92 万元人民币价格转让给冯小海，以 2014 年 8 月 31 日为评估基准日的股权评估值为 854.70 万元；2) 2015 年 12 月，太龙投资和新材料投资向发行人增资，投前估值 1.3 亿；3) 2019 年 8 月 20 日，轩凯有限召开股东会，同意李莎将其持有的轩凯有限 67.8396 万元出资额（占注册资本 3.15%）以 67.8396 万元价格转让给其配偶任战坤；4) 发行人成立时欧阳平凯原为发行人第三大股东且作为对赌协议中的回购义务主体之一，报告期期初欧阳平凯持有发行人 4.48% 的股权，2020 年 8 月欧阳平凯对外转让股权合计获取股权转让收益 2,900 万元。

请发行人说明：（1）两次交易估值的具体依据，差距较大的原因；（2）南工大参与设立发行人及转让发行人股份是否履行了必要程序，是否符合国有资产转让相关法律法规要求；（3）李莎将其持有股份以 1 元/注册资本转让给任战坤的原因，是否存在代持情形，是否为规避其任职要求；（4）自然人股东欧阳平凯的基本情况，持续减持发行人股权的原因，与发行人及其关联方、发行人客户或供应商之间是否存在关联关系，与发行人实际控制人及其近亲属、控制或重大影响的企业是否存在资金往来或其他利益安排。

请保荐机构及发行人律师就上述事项核查并发表意见。

回复：

一、发行人说明

（一）两次交易估值的具体依据，差距较大的原因

1、2015 年 4 月，轩凯有限股权转让的估值依据

2015 年 4 月，南工大将其持有的轩凯有限 9 万元出资额（对应出资比例为 9%）在履行完相应的审计、评估、批复程序后，根据江苏省产权交易所公开交易程序，确定成交价格为 76.92 万元，受让方为冯小海，对应轩凯有限估值为 854.70 万元。本次交易的估值依据为专业机构以 2014 年 8 月 31 日为基准日出具的审计和评估结论，具体如下：

2014 年 10 月 22 日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《关于资产清查专项审计报告》（中兴华专审字〔2014〕JS0156 号），确认：截至 2014 年 8 月 31 日，轩凯有限资产总额为 1,598.13 万元、负债总额为 935.06 万元，所有者权益总额为 663.07 万元。

2014 年 11 月 20 日，江苏富华资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（苏富评报字〔2014〕80 号），确认：以 2014 年 8 月 31 日为评估基准日，采用资产基础法评估的轩凯有限资产账面价值为 1,598.13 万元，评估值为 1,789.76 万元，增值 191.63 万元，增值率 11.99%；负债账面价值为 935.06 万元，评估值为 935.06 万元，评估值无增减；净资产账面价值为 663.07 万元，评估值为 854.70 万元，增值 191.63 万元，增值率 28.90%。评估基准日南工大持有轩凯有限 9%的股权价值为 76.92 万元。上述评估已完成国有资产评估备案。

2、2015 年 12 月，轩凯有限增资的估值依据

2015 年 12 月，太龙投资、新材料投资分别以 1,000 万元人民币认购轩凯有限新增出资额 11.66 万元，合计增资 23.32 万元，对应轩凯有限投前估值为 13,000 万元（投后估值为 15,000 万元）。太龙投资、新材料投资作为外部财务投资者，看好发行人的发展前景，并根据发行人产业化进程以及发展趋势进行价值评估，同时本次入股前发行人原股东承诺 2015 年度和 2016 年度累计净利润不低于 3,000 万元，因此根据两年承诺业绩的平均值 1,500 万元、10 倍市盈率，确定本次增资的投后估值为 15,000 万元。

3、两次交易估值差距较大的原因

（1）两次交易条款存在较大差异

太龙投资、新材料投资作为外部投资者，在 2015 年 12 月增资入股时，基于对发行人所属行业的发展前景、发行人技术水平、未来业绩预期、特殊交易条款设置（例如优先购买权、反稀释、对赌条款、赎回权）等多方因素综合判断，经交易各方协商确定发行人估值。尤其在特殊交易条款方面，本次增资入股前发行人原股东承诺 2015 年度和 2016 年度累计净利润不低于 3,000 万元，因此根据两

年承诺业绩的平均值 1,500 万元、10 倍市盈率,确定本次增资的投后估值为 15,000 万元(投前估值为 13,000 万元)。而 2015 年 4 月完成的股权转让中,双方并未约定特殊交易条款,转让方南工大无须承担对赌等附加义务。

(2) 两次交易存在较长的时间间隔

南工大股权转让事项启动于 2014 年 7 月。2014 年 7 月 30 日,轩凯有限向南工大提请《关于申请南京工业大学退出所持南京轩凯生物科技有限公司股份的请示》。2014 年 9 月 10 日,南工大下发《关于同意“南京轩凯生物科技有限公司”请求学校股权退出的决定》(南工校科[2014]7 号),根据学校《关于进一步推进科技成果转化鼓励科技人员创新创业的若干规定》(南工校科[2012]3 号)文件第十五条“鼓励学科型公司引进优质社会资源,做强做大,实现可持续发展。公司创办 3 年后,学校适时转让或减持所持股权”的精神,同意退出所持股权,推进发行人社会化进程。由于涉及的审计、评估、批复、公开交易等程序耗时较长,该次股权转让事项最终于 2015 年 4 月完成工商变更手续。

太龙投资、新材料投资于 2015 年 12 月对发行人进行增资,系外部投资者的市场化投资行为。与南京工业大学股权转让事项启动时间及评估基准日(2014 年 8 月)间隔时间超过一年。在此期间,农业部于 2015 年上半年正式颁布《到 2020 年化肥使用量零增长行动方案》以及配套的推进落实方案,在政策的推动下,发行人聚谷氨酸产品作为肥料增效剂得到更多的认可,在 2015 年下半年逐步开发云天化、四川美丰等客户,因此外部投资机构对于发行人的业务前景更加看好,愿意给予更高的估值。

综上所述,由于两次交易条款存在较大差异,并且南工大转让发行人股权启动于 2014 年 7 月(以 2014 年 8 月为评估基准日),与太龙投资、新材料投资对发行人增资存在较长的时间间隔,发行人在业务前景、客户结构方面也发生了较大的变化,因此两次交易估值因此存在较大的差异,具有合理性。

(二) 南工大参与设立发行人及转让发行人股份是否履行了必要程序，是否符合国有资产转让相关法律法规要求

1、南工大参与设立发行人履行的相关程序

2010年3月，徐虹教授课题组作为发行人设立之初主要技术成果的完成人，依据科研成果产业化相关政策，向南工大申请创办科技型企业，后经南工大食品与轻工学院党政联席会审批，南工大科学研究院会同资产经营公司、计划财务部等相关校内机构讨论同意，并报校长办公会审议后，南工大出具《关于同意成立“南京轩凯生物科技有限公司”的通知》（南工校科[2010]2号），同意南工大与徐虹、冯小海、欧阳平凯、李莎、蔡恒共同筹资100万元人民币注册组建轩凯有限，并确认了各股东向拟设立的轩凯有限出资情况，具体如下：

序号	股东名称/姓名	出资方式	出资额（万元）	出资比例
1	徐虹	货币	44	44%
2	欧阳平凯	货币	21	21%
3	冯小海	货币	12	12%
4	蔡恒	货币	9	9%
5	南工大	货币	9	9%
6	李莎	货币	5	5%
合计			100	100%

2010年3月29日，轩凯有限（筹）召开首次股东会，确认股东出资额、出资方式等，并审议通过公司章程。

2010年4月1日，南京诚业联合会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（宁诚所验（2010）012号），确认截至2010年4月1日止，轩凯有限（筹）已收到徐虹、冯小海、蔡恒、李莎首次缴纳注册资本30万元，以货币形式出资。2012年1月6日，江苏正则会计师事务所有限公司出具《验资报告》（正则鼎华验字（2012）第1003号），确认截至2012年1月5日止，轩凯有限的实收资本为人民币100万元。

2010年4月9日，轩凯有限取得南京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。设立时，轩凯有限的股权结构与南工大在《关于同意成立“南京轩

凯生物科技有限公司”的通知》中批复的股权结构一致。

综上所述，南工大参与设立发行人符合届时有效的相关法律法规。

2、南工大转让发行人股份履行的相关程序

2014 年 7 月 30 日，轩凯有限向南工大提请《关于申请南京工业大学退出所持南京轩凯生物科技有限公司股份的请示》。2014 年 9 月 10 日，南工大下发《关于同意“南京轩凯生物科技有限公司”请求学校股权退出的决定》（南工校科（2014）7 号），根据学校《关于进一步推进科技成果转化鼓励科技人员创新创业的若干规定》（南工校科（2012）3 号）文件第十五条“鼓励学科型公司引进优质社会资源，做强做大，实现可持续发展。公司创办 3 年后，学校适时转让或减持所持股权”的精神，同意退出所持股权，推进发行人社会化进程。

2014 年 9 月 15 日，轩凯有限召开股东会，同意南工大股权转让退出，股权转让后南工大在股东会所有权益由受让方承接。

2014 年 10 月 22 日，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《关于资产清查专项审计报告》（中兴华专审字（2014）JS0156 号），确认：截至 2014 年 8 月 31 日，轩凯有限资产总额为 1,598.13 万元、负债总额为 935.06 万元，所有者权益总额为 663.07 万元。

2014 年 11 月 20 日，江苏富华资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（苏富评报字（2014）80 号），确认：以 2014 年 8 月 31 日为评估基准日，采用资产基础法评估的轩凯有限资产账面价值为 1,598.13 万元，评估值为 1,789.76 万元，增值 191.63 万元，增值率 11.99%；负债账面价值为 935.06 万元，评估值为 935.06 万元，评估值无增减；净资产账面价值为 663.07 万元，评估值为 854.70 万元，增值 191.63 万元，增值率 28.90%。评估基准日南工大持有轩凯有限 9%的股权价值为 76.92 万元。上述评估已完成国有资产评估备案。

2015 年 1 月 12 日，江苏省教育厅下发《省教育厅关于同意南京工业大学转让南京轩凯生物科技有限公司股权的批复》（苏教财函（2015）10 号），同意南工大在委托中介机构实施全面审计和资产评估的基础上，转让学校所持有的轩凯有限 9%的股权；在确保不涉及员工安置以及债权债务清偿的基础上，按规定程

序进行股权公开挂牌转让。

2015 年 3 月 19 日，江苏省产权交易所出具《关于南京轩凯生物科技有限公司 9 万元出资额（占注册资本 9%）转让项目公开征集意向受让方结果的函》（苏产交征集结果函〔2015〕15 号），确认在公告期（2015 年 2 月 12 日至 2015 年 3 月 18 日）期间，交易所征集到一家意向受让方冯小海，意向受让价格不低于 76.92 万元。

2015 年 4 月 10 日，南工大与冯小海签订了《国有产权转让合同》，南工大向冯小海出让其持有的轩凯有限 9%的股权（对应 9 万元出资额），转让价格系根据江苏省产权交易所公开交易程序，确定成交价格为 76.92 万元。

2015 年 4 月 17 日，江苏省产权交易所出具《关于南京轩凯生物科技有限公司 9 万元出资额（占注册资本 9%）转让成交的确认》（苏产交〔2015〕18 号），确认：通过产权市场公开交易程序，南工大将其持有的轩凯有限 9 万元出资额（占注册资本 9%）以 76.92 万元人民币价格转让给冯小海。转让各方已签订《国有产权转让合同》，受让方已按约足额支付产权转让价款。

本次南工大转让发行人股份取得了南工大及江苏省教育厅的批准同意，履行了审计、评估程序，并以评估结果为依据，通过江苏省产权交易所进行公开交易，符合届时有效的相关法律法规。

综上所述，南工大参与设立发行人及转让发行人股份已履行了必要程序，符合国有资产转让相关法律法规要求。

（三）李莎将其持有股份以 1 元/注册资本转让给任战坤的原因，是否存在代持情形，是否为规避其任职要求；

1、李莎将其持有股份以 1 元/注册资本转让给任战坤具有合理性，不存在代持的情形

2010 年，轩凯有限成立，经南工大审批同意，李莎作为徐虹教授课题组成员入股轩凯有限。发行人设立后，出于个人发展考虑，李莎将主要精力放在学校教职工作，除担任发行人监事外，未实际参与发行人的经营管理活动。2015 年 2 月，李莎配偶任战坤入职发行人，并于 2020 年 9 月经发行人创立大会、董事会

选举担任发行人董事、副总经理职务。

2019 年 10 月，鉴于个人不实际参与发行人经营管理活动的事实，亦为了便利股东权利义务的行使，李莎将其持有的全部轩凯有限出资额 67.8396 万元（占注册资本 3.15%）转让给其配偶任战坤；考虑到本次股权转让系夫妻共同财产的内部安排，确定交易价格为 1 元/注册资本。本次股权转让具有合理性，不存在代持的情形。

2、本次股权转让并非规避其任职要求

李莎自 2005 年 7 月至今，历任南工大助教、讲师、副教授、教授，并且自 2017 年 7 月起至今担任南工大食品与轻工学院副院长。根据《关于实行以增加知识价值为导向分配政策的若干意见（2016 年实施）》，“科研机构、高校的正职领导和领导班子成员中属中央管理的干部，所属单位中担任法定代表人的正职领导，在担任现职前因科技成果转化获得的股权，任职后应及时予以转让，逾期未转让的，任期内限制交易”。李莎不属于该规定中“高校的正职领导和领导班子成员中属中央管理的干部”，也不属于南工大中担任法定代表人的正职领导。因此本次股权转让并非规避其任职要求。

综上所述，李莎将其持有股份以 1 元/注册资本转让给任战坤的原因具有合理性，不存在代持情形，并非规避其任职要求。

（四）自然人股东欧阳平凯的基本情况，持续减持发行人股权的原因，与发行人及其关联方、发行人客户或供应商之间是否存在关联关系，与发行人实际控制人及其近亲属、控制或重大影响的企业是否存在资金往来或其他利益安排。

1、自然人股东欧阳平凯的基本情况

欧阳平凯先生，1945 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历，中国工程院院士。1994 年 2 月至 2012 年 7 月任南工大（前身为南京化工大学，于 2001 年更名为南京工业大学）教授、博导、副校长、校长；2012 年 7 月之后，不再担任南工大领导职务。2023 年 1 月 30 日，欧阳平凯先生因病医治无效，已逝世。

2、欧阳平凯先生持续减持发行人股权原因具有合理性

欧阳平凯先生未参与公司经营管理活动，且因年事已高、个人存在资金需求等原因，持续减持发行人股权，股权转让所获收益主要用于家庭生活开支、医疗支出等，减持原因具有合理性。

3、欧阳平凯先生与发行人及其关联方、发行人客户或供应商之间不存在关联关系，与发行人实际控制人及其近亲属、控制或重大影响的企业不存在资金往来或其他利益安排

报告期内，欧阳平凯先生持有发行人股份并因此取得发行人现金分红款项，除该事项外，欧阳平凯先生与发行人及其关联方、发行人客户或供应商之间不存在亲属、持股、任职等关联关系，与发行人共同实际控制人及其近亲属、控制或重大影响的企业不存在资金往来或其他利益安排。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、查阅南工大转让发行人股权相关的批复文件、审计报告、评估报告、江苏省教育厅批复文件、江苏省产权交易所公开交易相关文件等；

2、查阅太龙投资、新材料投资增资时签署的《增资协议》《增资协议之补充协议》对应的工商档案，并访谈太龙投资、新材料投资以及发行人主要负责人，了解其增资入股交易定价情况；

3、查阅国有产权转让相关的法律法规；

4、查阅轩凯有限设立的相关审批、决策文件及工商档案；

5、查阅李莎向任战坤转让发行人股权的协议及工商档案文件，对李莎、任战坤进行访谈，了解股权转让的原因，核查是否存在代持，结合相关法律法规文件以及李莎在南工大的任职情况，核查本次股权转让是否系规避其任职要求；

6、于2022年8月取得欧阳平凯先生签署的股东调查表，并结合网络核查情况，了解其个人履历、对外投资及任职情况，及其近亲属基本情况；

7、于2021年3月对欧阳平凯先生进行访谈，了解其减持发行人股权的原因，

查阅其减持发行人股权相关的股权转让协议及工商档案等文件；

8、交叉比对欧阳平凯及其近亲属对外投资及任职的企业与发行人关联方、客户、供应商名单，确认之间不存在关联关系；

9、查阅发行人共同实际控制人及其配偶报告期内的资金流水情况，以及发行人共同实际控制人及近亲属对外投资情况，对发行人共同实际控制人进行访谈，核查其与欧阳平凯先生之间是否存在资金往来或其他利益安排。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、两次交易估值具有合理依据，差距较大的原因具有合理性；

2、南工大参与设立发行人及转让发行人股份已履行了必要程序，符合国有资产转让相关法律法规要求；

3、李莎将其持有股份以1元/注册资本转让给任战坤的原因具有合理性，不存在代持情形，并非规避其任职要求；

4、欧阳平凯先生持续减持发行人股权的原因具有合理性；报告期内，欧阳平凯先生持有发行人股份并因此取得发行人现金分红款项，除该事项外，欧阳平凯先生与发行人及其关联方、发行人客户或供应商之间不存在亲属、持股、任职等关联关系，与发行人共同实际控制人及其近亲属、控制或重大影响的企业不存在资金往来或其他利益安排。

20. 关于对赌协议

根据申报材料，1) 2015 年 12 月，太龙投资和新材料投资以 85.76 元/注册资本的价格增资，投前估值 1.3 亿；2) 2017 年 6 月，因未达业绩承诺，欧阳平凯将其持有的 21.5152 万元出资额以 0 元转让给太龙投资，将其持有的另 21.5152 万元出资额以 0 元转让给新材料投资；3) 2020 至 2022 年，太龙投资、新材料投资、金投投资、辉丰股份、温氏投资、横琴齐创、温氏伍号、其瑞佑康投资、南京市产业发展基金、金溧创投、沿海创投、复茂创投等投资人与发行人、实际控制人、其他股东签订了增资协议补充协议，终止相关对赌协议，但存在恢复条款。

请发行人说明：(1) 太龙投资和新材料投资增资时业绩承诺的具体情形，由欧阳平凯履行回购义务的原因、转让金额的依据及合理性；(2) 对赌协议的合同主体、终止及恢复条款是否符合相关规定，是否存在触发对赌协议恢复生效的情形，对赌各方是否存在纠纷或潜在纠纷，是否会对公司的股权稳定造成不利影响。

请保荐机构、发行人律师根据《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答（二）》第 10 条的规定对各投资人对赌协议的签订主体、终止、恢复条款逐一梳理并发表明确意见，不符合规定的，请予清理并在招股说明书中补充披露。

回复：

一、发行人说明

(一) 太龙投资和新材料投资增资时业绩承诺的具体情形，由欧阳平凯履行回购义务的原因、转让金额的依据及合理性；

1、太龙投资和新材料投资增资时业绩承诺的具体情形

2015 年 12 月，发行人注册资本由 151.52 万元增加至 174.84 万元，新增出资由太龙投资和新材料投资认购。2015 年 11 月 20 日，各方签署《增资协议之补充协议》，约定以徐虹、冯小海、欧阳平凯、李莎、轩凯投资为业绩补偿方，业绩补偿方承诺发行人 2015 年度和 2016 年度两年合计净利润不低于 3,000 万元；若发行人最终实现净利润低于业绩承诺的 90%，则业绩补偿方需要进行现金补偿

或股权补偿。

2015 年度、2016 年度，发行人最终实现净利润合计为 2,569.19 万元，低于业绩承诺的 90%，触发业绩补偿义务。经各方协商一致后，决定以股权方式进行补偿。根据《增资协议之补充协议》，应补偿股权比例=太龙投资、新材料投资增资后持有轩凯生物的股权比例 $\times$ （承诺业绩指标 $\div$ 承诺业绩指标对应期间实际实现的业绩-1）。根据前述公式计算，应补偿股权比例合计为 $13.3380\% \times (3,000 \div 2,569.19 - 1) = 2.24\%$ 。各方在此基础上经协商一致后，于 2017 年 6 月签署了《股权补偿协议》，由业绩补偿方之一欧阳平凯先生以合计 2%的股权对太龙投资、新材料投资进行补偿。

2、由欧阳平凯履行回购义务的原因、转让金额的依据及合理性

2017 年下半年，发行人自身的技术研发以及产品推广情况持续向好，因此与太龙投资、新材料投资同属于金雨茂物管理下的金投投资，愿意以估值 2 亿元对发行人进行投资，但是需要业绩补偿方按照约定履行补偿义务，以此作为投资的前提条件。作为业绩补偿方之一的欧阳平凯，因年事已高且不参与公司生产经营，同时在此期间亦存在个人资金需求，拟逐步减持公司股权。因此经内部协商后，最终形成欧阳平凯履行股权补偿义务的同时取得向金投投资优先转让获利机会的方案，即欧阳平凯以其持有的股权 2%以零对价分别对太龙投资、新材料投资进行补偿，同时以 2 亿元的估值、作价 520 万元向金投投资转让 2.60%的股权。

欧阳平凯履行业绩补偿义务（于 2017 年 6 月签署《股权补偿协议》、2017 年 9 月完成工商变更）与 2017 年 8 月股权转让事项互为关连，整体上看欧阳平凯合计转让发行人股权 4.60%（2%+2.6%=4.6%），取得价款为 520 万元，对应的整体估值为 11,304.35 万元。

太龙投资、新材料投资于 2015 年 12 月各出资 1,000 万元（合计 2,000 万元），按照投前 13,000 万元的估值，合计取得发行人 13.3380%的股权，并且在取得欧阳平凯先生 2%的股份补偿后，太龙投资、新材料投资实质上以合计 2,000 万元出资取得发行人 15.3380%股权（13.3380%+2%=15.3380%），对应的投前估值为 11,039.51 万元（ $2,000 \div 15.3380\% - 2,000 = 11,039.51$ ）。取得股权补偿后，太龙投

资、新材料投资的投前估值调整至 11,039.51 万元，与欧阳平凯股权转让及股份补偿对应的整体估值 11,304.35 万元基本一致，具有合理性。

综上所述，由欧阳平凯履行回购义务具有合理性，综合考虑股权转让及股份补偿因素后，转让金额及转让价格的依据具有合理性。

（二）对赌协议的合同主体、终止及恢复条款是否符合相关规定，是否存在触发对赌协议恢复生效的情形，对赌各方是否存在纠纷或潜在纠纷，是否会对公司的股权稳定造成不利影响。

1、对赌协议的合同主体、终止及恢复条款符合相关规定

(1) 历史上对赌协议签署及其清理情况

发行人股东历史上存在签署对赌协议的情况，具体如下：

原对赌协议签署情况				对赌附条件终止条款签署情况		对赌无条件终止条款签署情况	
签署时间及协议名称	签署主体	对赌义务主体	特殊权利义务条款	签署时间及协议名称	主要内容	签署时间及协议名称	主要内容
2015 年 11 月《增资协议之补充协议》	太龙投资、新材料投资、发行人、徐虹、冯小海、欧阳平凯、李莎、轩凯投资	徐虹、冯小海、欧阳平凯、李莎、轩凯投资	对于 2015 年度、2016 年度的业绩承诺作出了约定，并约定太龙投资、新材料投资（其中太龙投资已退出公司）享有回购权、优先认购权、优先出售权、优先购买及跟售权、反稀释权、优先清偿权、普遍优惠等特殊股东权利	2022 年 2 月《增资协议之补充协议（二）》（已解除）	1、原对赌协议对发行人、太龙投资不可撤销地终止，且视为自始无效； 2、原对赌协议对新材料投资及徐虹、冯小海、欧阳平凯、李莎、轩凯投资自动终止，且视为自始无效，但若发行人 2023 年 10 月 31 日前未递交 IPO 申请，或 IPO 申请被否决或将申报材料撤回的，则对赌协议对前述主体重新恢复效力且视为自其签订之日起，始终持续有效	2023 年 4 月《增资协议之补充协议（二）》	原对赌协议不可撤销地终止，且视为自始无效
2017 年 6 月《股权转让协议之补充协议》	金投投资、发行人、徐虹、冯小海、欧阳平凯	徐虹、冯小海、欧阳平凯	约定金投投资享有回购权、优先认购权、优先出售权、优先购买及跟售权、领售权、反稀释权、优先清偿权、普遍优惠等特殊股东权利	2022 年 2 月《股权转让协议之补充协议（二）》（已解除）	1、原对赌协议对发行人不可撤销地终止，且视为自始无效； 2、原对赌协议对金投投资及徐虹、冯小海、欧阳平凯自动终止，且视为自始无效；若发行人 2023 年 10 月 31 日前未递交 IPO 申请或 IPO 申请被否决或将申报材料撤回的，则对赌协议对前述主体重新恢复效力且视为自其签订之日起，始终持续有效	2023 年 4 月《股权转让协议之补充协议（二）》	原对赌协议不可撤销地终止，且视为自始无效
2017 年 12 月《投资协议之补充协议》	辉丰股份、徐虹、冯小海	徐虹、冯小海	约定辉丰股份享有回购权、反稀释权、共同售股权、优先购股权、优先清算权、强制售股权等特殊	/	/	2021 年 1 月《投资协议之补充协议（二）》	原对赌协议终止

原对赌协议签署情况				对赌附条件终止条款签署情况		对赌无条件终止条款签署情况	
签署时间及协议名称	签署主体	对赌义务主体	特殊权利义务条款	签署时间及协议名称	主要内容	签署时间及协议名称	主要内容
			股东权利				
2020 年 7 月《增资协议之补充协议》	温氏投资、横琴齐创、温氏伍号、其瑞佑康投资、南京市产业发展基金、金溧创投、沿海创投、复茂创投与徐虹、冯小海、轩凯投资	徐虹、冯小海、轩凯投资	约定 8 名投资人享有回购权、优先认购权、优先出售权、反稀释权、优先清算权、普遍优惠等特殊股东权利	2020 年 7 月《增资协议之补充协议》	对赌协议已于发行人递交 IPO 申请时效力终止，若发行人 IPO 申请被否决或将申报材料撤回，则对赌协议重新恢复效力且视为自其签订之日起，始终持续有效	该补充协议的签署方不涉及发行人	
2020 年 7 月《增资协议之补充协议》	南京市产业发展基金与该轮增资领投投资方其瑞佑康投资、发行人、徐虹、冯小海、轩凯投资	徐虹、冯小海、轩凯投资	自南京市产业发展基金全部支付完投资款项之日满四年后，以及应由公司股东会决议通过的事项、南京市产业发展基金非因不可抗力因素未参与该事项审议表决的，南京市产业发展基金可优先向公司技术团队和管理团队以及该轮增资领投投资方其瑞佑康投资转让其持有的公司股权；若南京市产业发展基金要求优先转让后 60 日	2022 年 3 月《增资协议之补充协议（二）》（已解除）	（1）原对赌协议部分回购权利不可撤销地终止，并应视为自始无效； （2）原对赌协议其他回购权利自公司向适格的上市审核机构递交 IPO 申请时效力终止；若公司放弃上市计划或者上市申请被否决，或者上市申报材料被撤回，则该等条款的效力即自行恢复	2023 年 4 月《增资协议之补充协议（二）》	原对赌协议不可撤销地终止，且视为自始无效

原对赌协议签署情况				对赌附条件终止条款签署情况		对赌无条件终止条款签署情况	
签署时间及协议名称	签署主体	对赌义务主体	特殊权利义务条款	签署时间及协议名称	主要内容	签署时间及协议名称	主要内容
			内，股权转让未履行完毕，则南京市产业发展基金有权要求徐虹、冯小海、轩凯投资回购其持有的公司股权				

(2) 当前对赌协议存续情况

签署时间及协议名称	签署主体	对赌义务主体	特殊权利义务条款	对赌附条件终止条款
2020 年 7 月《增资协议之补充协议》	温氏投资、横琴齐创、温氏伍号、其瑞佑康投资、南京市产业发展基金、金溧创投、沿海创投、复茂创投与徐虹、冯小海、轩凯投资	徐虹、冯小海、轩凯投资	约定 8 名投资人享有回购权、优先认购权、优先出售权、反稀释权、优先清算权、普遍优惠等特殊股东权利	对赌协议已于轩凯生物向适格的上市审核机构递交 IPO 申请时效力终止，若发行人 IPO 申请被否决或将申报材料撤回，则对赌协议重新恢复效力且视为自其签订之日起，始终持续有效
2023 年 4 月《股东协议》	新材料投资、徐虹、冯小海、戴庆成、任战坤、轩凯投资	徐虹、冯小海、戴庆成、任战坤、轩凯投资	约定新材料投资享有回购权、优先认购权、优先出售权、优先购买及跟售权、反稀释权、优先清偿权、普遍优惠等特殊股东权利	对赌协议已于轩凯生物向适格的上市审核机构递交 IPO 申请时效力终止，若轩凯生物放弃上市计划，或者上市申请被否决，或者上市申报材料被撤回，则对赌协议的效力即自行恢复，且新材料投资对失效期间的相关权益具有追溯权
2023 年 4 月《股东协议》	金投投资、戴庆成、徐虹、冯小海	徐虹、冯小海、戴庆成	约定金投投资享有回购权、优先认购权、优先出售权、优先购买及跟售权、领售权、反稀	对赌协议已于轩凯生物向适格的上市审核机构递交 IPO 申请时效力终止，若轩凯生物

签署时间及协议名称	签署主体	对赌义务主体	特殊权利义务条款	对赌附条件终止条款
			释权、优先清偿权、普遍优惠等特殊股东权利	放弃上市计划，或者上市申请被否决，或者上市申报材料被撤回，则对赌协议的效力即自行恢复，且金投投资对失效期间的相关权益具有追溯权
2023 年 4 月《增资协议之补充协议》	南京市产业发展基金与 2020 年 7 月增资领投投资方其瑞佑康投资、徐虹、冯小海、轩凯投资	徐虹、冯小海、轩凯投资	南京市产业发展基金非因不可抗力因素未参与该事项审议表决的，南京市产业发展基金可优先向公司技术团队和管理团队以及该轮增资领投投资方其瑞佑康投资转让其持有的公司股权；若南京市产业发展基金要求优先转让后 60 日内，股权转让未履行完毕，则南京市产业发展基金有权要求徐虹、冯小海、轩凯投资回购其持有的公司股权	对赌协议中关于优先转让及回购的相关条款已于轩凯生物向适格的上市审核机构递交 IPO 申请时效力终止，若轩凯生物放弃上市计划，或者上市申请被否决，或者上市申报材料被撤回，则对赌协议的效力即自行恢复

(3) 对赌协议的签署及清理符合《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答（二）》（以下简称“《审核问答（二）》”）第 10 条及《监管规则适用指引——发行类第 4 号》（以下简称“《监管 4 号》”）“4-3 对赌协议”的相关规定

截至本回复出具日，发行人或其股东作为签署方的对赌协议与《审核问答（二）》第 10 条及《监管 4 号》“4-3 对赌协议”要求的对照情况如下：

序号	《审核问答（二）》《监管 4 号》规定	对赌协议情况	是否符合《审核问答（二）》《监管 4 号》规定
1	发行人不作为对赌协议当事人	截至财务报告出具日，发行人作为协议签署方的对赌协议均已自动终止，并自始无效，不附带恢复效力或追溯法律义务	符合
2	对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定	发行上市审核期间，涉及发行人控股股东、实际控制人相关对赌条款的效力处于终止状态，不会导致发行人控制权发生变化；如发行人获准发行上市，相关涉及发行人控股股东、实际控制人附条件恢复的对赌条款将彻底终止失效，发行人的控股股东、实际控制人无需承担相应义务，亦不会导致发行人控制权发生变化	符合
3	对赌协议不与市值挂钩	发行人股东与外部投资人签署的回购条款仅存在针对公司未合格上市、无法经营等相关的回购约定，不涉及发行人市值的约定。如触发公司股东回购股权，相关回购条款不涉及与市值挂钩，回购价格按照约定利率执行	符合
4	对赌协议不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形	未来可能恢复效力的特殊权利条款为外部投资人和公司股东之间的约定，不涉及发行人，特殊权利条款不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形	符合

综上，上述对赌股东之间签署的对赌协议及其清理情况符合《审核问答（二）》第 10 条及《监管 4 号》“4-3 对赌协议”的规定。

2、截至目前发行人未出现触发恢复条款的情形，对赌各方不存在纠纷或潜在纠纷，不会对公司的股权稳定造成不利影响

根据对赌协议及对赌终止协议的内容，发行人出现未递交 IPO 申请、放弃上市计划、IPO 申请被否决或将申报材料撤回等行为，将会触发恢复条款。截至本回复意见出具日，发行人未出现触发恢复条款的情形。发行人、发行人各股东间不存在纠纷或潜在纠纷，不存在会对公司的股权稳定造成不利影响的情形。

二、核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、查阅太龙投资、新材料投资入股发行人时签署的《增资协议》《增资协议之补充协议》、出资凭证及对应增资的工商档案，查阅发行人 2015 年度、2016 年度经营业绩情况并根据《增资协议之补充协议》测算股权补偿比例；

2、查阅 2017 年 6 月，太龙投资、新材料投资、欧阳平凯、轩凯有限签署的《股权补偿协议》；

3、查阅金投投资入股发行人时签署的《股权转让协议》、股权转让支付凭证，及对应股权转让的工商档案；

4、访谈太龙投资、新材料投资、金投投资及欧阳平凯，确认股权补偿相关事项的具体情形；

5、查阅发行人股东历史上签署的对赌协议及其补充协议，并梳理对赌协议签署、终止、恢复的相关约定；

6、逐条对照《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答（二）》第 10 条及《监管规则适用指引——发行类第 4 号》“4-3 对赌协议”的规定，确认发行人各股东间的对赌协议签署及清理情况符合上市审核要求；

7、针对对赌协议的签署、履行、终止情况，访谈发行人各相关股东，确认发行人、发行人各股东间不存在纠纷或潜在纠纷，不存在触发对赌协议恢复生效的情形；

8、通过裁判文书网、法院被执行信息公示系统等网络渠道，确认发行人不存在与各股东间的相关法律纠纷事项。

（二）核查意见

经核查，保荐机构及发行人律师认为：

1、太龙投资和新材料投资增资时业绩承诺的具体情形不存在异常，由欧阳平凯履行补偿义务具有合理性，补偿股份比例的计算依据具有合理性；

2、对赌协议的合同主体、终止及恢复条款符合相关规定，截至本回复意见

出具日，发行人未出现触发恢复条款的情形，对赌各方不存在纠纷或潜在纠纷，不会对公司的股权稳定造成不利影响；

3、截至本回复意见出具日，历次对赌协议的签署和清理情况符合《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答（二）》第 10 条及《监管规则适用指引——发行类第 4 号》“4-3 对赌协议”的规定。

保荐机构总体意见：

对本回复材料中的发行人回复（包括补充披露和说明的事项），本保荐机构均已进行核查，确认并保证其真实、完整、准确。

发行人董事长声明

本人已认真阅读《关于南京轩凯生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件第一轮审核问询函的回复》的全部内容，确认回复的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

发行人董事长：



冯小海

南京轩凯生物科技股份有限公司



（本页无正文，为《关于南京轩凯生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件第一轮审核问询函的回复》之签章页）

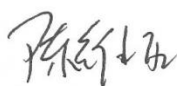
南京轩凯生物科技股份有限公司

2023年9月26日

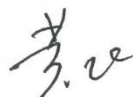


（本页无正文，为华泰联合证券有限责任公司《关于南京轩凯生物科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件第一轮审核问询函的回复》之签章页

保荐代表人：



陈维亚



黄 飞

华泰联合证券有限责任公司

2023年9月26日



保荐人法定代表人声明

本人已认真阅读南京轩凯生物科技股份有限公司本次问询意见回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，问询意见回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐人法定代表人：


江 禹

华泰联合证券有限责任公司

2023年9月26日