

证券代码：002719

证券简称：麦趣尔

公告编码：2018-035

# 麦趣尔集团股份有限公司

## 关于深圳证券交易所对《麦趣尔集团股份有限公司 2017 年年报的问询函》的回复

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳证券交易所中小板管理部：

2018 年 5 月 17 日，麦趣尔集团股份有限公司（以下简称“公司”“麦趣尔”“本公司”）收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对麦趣尔集团股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 121 号）（以下简称“《问询函》”）。公司董事会高度重视，并已按照《问询函》中的要求，对《问询函》中提出的问题进行了逐项落实和说明，具体回复如下：

1、报告期内，公司实现主营业务收入 5.79 亿元，较上年同期增长 3.53%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）1,166 万元，较上年同期下降 28%。各季度，公司营业收入实现较为平均，分别为 1.35 亿元、1.27 亿元、1.55 亿元、1.62 亿元；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）出现较大波动，分别为 302.83 万元、832.83 万元、1,213.04

万元、-465.16万元；经营活动产生的现金流量净额波动较大，分别为-4,467万元、-1,690万元、-3,321万元、7,181万元。

（一）、请结合公司主要产品销售情况、毛利率变动、其他费用开支、行业特点等情况，详细说明各季度净利润出现较大波动的原因及合理性。

### 【回复】:

#### 1、本公司各季度损益情况:

项 目	一季度	二季度	三季度	四季度
营业总收入	135,351,426.69	127,236,576.73	154,787,564.33	162,202,605.12
营业成本	78,124,520.37	71,520,403.37	84,294,254.19	94,965,425.50
毛利率	42.28%	43.79%	45.54%	41.45%
税金及附加	1,525,319.13	2,687,987.69	1,888,329.52	2,896,994.03
销售费用	42,061,287.21	35,636,226.70	45,071,175.00	46,211,151.61
管理费用	11,152,647.91	9,051,452.64	12,619,536.08	20,467,926.31
财务费用	271,681.91	453,559.58	251,759.71	323,162.56
资产减值损失		802,741.25	13,454.59	1,561,982.31
投资收益（损失以“-”号填列）	1,918,141.81	1,957,595.50	2,338,829.69	1,836,038.37
资产处置收益（损失以“-”号填列）				-95,959.53
其他收益		76,300.00	3,650.00	120,000.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,134,111.97	9,118,101.00	12,991,534.93	-2,363,958.36
加：营业外收入	54,748.59	190,073.36	100,513.04	1,807,656.32
减：营业外支出	17,807.79	183,624.74	442,105.87	2,517,815.29
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,171,052.77	9,124,549.62	12,649,942.10	-3,074,117.33
减：所得税费用	1,142,719.06	796,201.62	519,534.13	1,594,916.10
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,028,333.71	8,328,348.00	12,130,407.97	-4,669,033.43
归属于母公司所有者的净利润	3,028,333.71	8,328,348.00	12,130,407.97	-4,651,607.11

#### 2、各季度净利润波动主要影响因素:

本公司主营业务为乳制品、烘焙食品、节日食品生产、销售，其中乳制品的主要销售旺季在春节前后的12月、1月、2月，以及中秋节前后，主要销售淡季为天气炎热的夏季，故乳制品的销售高峰主要在三四季度；本公司节日食品主要为中秋月饼、端午粽子及汤圆的销售，由于月饼和粽子产品的产品毛利率较高，

因此对该季度的毛利率略有影响。

**(1) 各季度毛利率波动原因:**

第三季度毛利率为 45.54%，较其他季度毛利率略高，主要原因为第三季度为中秋节，节日产品中月饼的销售毛利率较高，月饼品类的综合毛利率为 66.20%，因此导致三季度较其他三个季度毛利率略高；二季度毛利率较高主要原因为端午节带动的节日产品粽子的销售毛利率较高，粽子品类的综合毛利率为 60.22%，因此导致本月毛利率略高于第一季度和第四季度；

**(2) 各季度管理费用波动原因:**

第四季度管理费用明显高于前三季度，主要为第四季度公司根据资金管理制度进行年末账务清理，在外业务人员的差旅费等各项费用报销手续集中办理，导致第四季度管理费用较前三季度存在明显增加；

**(3) 各季度其他损益波动原因:**

第四季度发生扶贫项目捐赠支出 207 万元，导致营业外支出较前三季度有大幅增加，第四季度确认资产减值损失 156 万元，导致资产减值损失较前三季度有大幅增加；

由以上可以看出，本公司每季度主营业务收入、毛利率及各项费用的波动较为合理，符合行业特点。

**(二) 请结合公司应收账款收款政策、应付账款付款政策等，详细说明各季度经营活动现金流量净额差异较大的原因、与净利润变动趋势不一致的原因，与以前年度的变动趋势是否相符。**

**【回复】:**

**1、 应收账款政策**

本公司财务部及销售管理部门根据客户的风险信用进行评定，签订销售合同时不同信用等级客户享受相应的信用政策，对于优质客户降低付款条件；公司高度重视客户信用管理工作，通过对客户的信用风险管理，制定不同的销售政策条件，给予客户 1-6 个月的账期政策；销售旺季（如春节、中秋节）公司会给予优质长期合作的客户给予 1-6 个月的账期政策。

## 2、 应付账款政策

本公司制定了严格的供应商选择、招标管理、账期管理制度，针对于大宗货物主要采取年度招标的方式确定供应商，在签订合同时针对采购额度采取不同的付款政策与付款方式；目前与本公司合作的供应商多数为长期合作关系，因此会给予公司 1-6 个月不等的付款账期。

## 3、 经营现金流变动原因及与净利润波动趋势不一致的原因

(1) 按照季度经营活动现金流及利润波动如下：

2017 年本公司按季度财务指标：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	135,351,426.69	127,236,576.73	154,787,564.33	162,202,605.12
归属于上市公司股东的净利润	3,028,333.71	8,328,348.00	12,130,407.97	-4,651,607.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,055,443.31	6,305,811.67	10,129,521.11	-5,830,328.46
经营活动产生的现金流量净额	-44,671,387.34	-16,900,322.48	33,212,701.95	71,814,308.82

2016 年本公司按季度财务指标：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	115,065,496.86	123,584,168.57	185,875,996.28	135,276,403.96
归属于上市公司股东的净利润	5,924,384.93	15,593,498.00	24,554,870.38	-17,960,359.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,927,571.30	15,708,850.48	20,788,344.59	-18,361,560.68
经营活动产生的现金流量净额	-91,335,233.29	30,531,117.02	45,211,921.94	53,737,316.63

(2) 经营活动现金流变动的原因及与净利润趋势不一致的原因：

第二季度和第三季度：本公司每年的销售旺季为中秋节前后及春节期间，由于每年中秋节基本在第三季度，在第二季度时公司需要为中秋月饼及牛奶销售提前采购及生产产品，中秋备货付款基本在第二季度，而第二季度为本

公司相对销售淡季，因此导致第二季度经营活动现金流为负；

第一季度和第四季度：本公司每年第四度召开下一年度的客户订货会，在订货会上预收一部分客户下年订货的货款，因此每年第四季度经营活动产生的现金流比较高，而客户在下年第一季度提货时冲销上年第四季度预收的货款因此导致每年第一季度经营活动现金流量为负；

净利润波动不一致主要为：第四季度召开客户订货会时会给客户根据本年销售达成情况及下年订货情况给予奖励，而该部分奖励全额计入第四季度费用中；在进行年度审计时，将资产减值损失等影响利润调减的调整事项调整在第四季度，导致第四季度利润为负。

因此本公司已经制定了严格的客户信用管理政策，并与供应商长期保持良好的合作关系，公司应收账款政策及应付账款政策相对稳定，净利润及经营活动产生的现金流量金额变动趋势与以前年度均相符。

**（三）请结合主要产品毛利率变动、期间费用变动等情况，详细分析主营业务收入小幅增长但扣非后净利润大幅下滑的原因。**

**【回复】：**

本公司 2017 年度扣非后净利润大幅下滑的原因：

1、2017 年主营业务毛利较 2016 年下降了约 204 万元，2017 年公司主营业务收入较 2016 年增长约 1814 万元，但同时主营业务成本增长了约 2018 万元，导致 2017 年主营业务毛利率较 2016 年下降了约 1.78%，主要原因为 2017 年原材料价格较 2016 年有一定的上涨，尤其是主要原材料包装纸箱的价格有较大幅度的增长，2017 年包装纸箱的平均价格约为 2.30 元/个，2016 年的平均价格约为 1.82 元/个，价格上涨约 0.48 元/个，2017 年仅乳业板块领用纸箱约 621 万个，相应的成本增加约 300 万元；

2、2017 年其他业务毛利率较 2016 年下降了约 69.8 万元，2017 年公司其他业务收入较 2016 年增长约 164 万元，但同时其他业务成本增长了约 233 万元，导致 2017 年其他业务毛利率较 2016 年下降了约 38.51%，毛利率大幅下降的主要原因为 2017 年销售原材料约 241 万元，对应的销售成本约为 238 万元，对外

租赁收入为 232 万元，对应的房屋折旧成本约 24 万元，销售原材料的毛利较低，导致其他业务毛利率有所下降；

3、2017 年公司的销售费用较 2016 年增加约 286 万元，主要原因为房租物业费及资产折旧有较大增加，合计增加销售费用约 425 万元，2017 年新疆连锁新开 3 家门店及宁波新美心新开 6 家门店，对应新增了房租物业费及新店购置设备产生的资产折旧费用，另 2017 年为激励经销商，给销售业绩优越的经销商发放了 178 万元的业绩奖励，综合上述因素导致销售费用较上年度增加 286 万元；

项 目	本期金额	上期金额	本期较上期增加	增减比率
主营业务收入	574,238,791.63	556,102,117.04	18,136,674.59	3.26%
主营业务成本	325,933,329.56	305,756,350.74	20,176,978.82	6.60%
其他业务收入	5,339,381.24	3,699,948.63	1,639,432.61	44.31%
其他业务成本	2,971,273.87	634,095.86	2,337,178.01	368.58%
税金及附加	8,998,630.37	9,552,648.18	-554,017.81	-5.80%
销售费用	168,979,840.52	166,121,206.43	2,858,634.09	1.72%
管理费用	53,291,562.94	55,647,546.50	-2,355,983.56	-4.23%
财务费用	1,300,163.76	1,956,926.21	-656,762.45	-33.56%
资产减值损失	2,378,178.15	2,396,077.55	-17,899.40	-0.75%
投资收益	8,050,605.37	8,738,335.02	-687,729.65	-7.87%
资产处置收益	-95,959.53	-164,456.81	68,497.28	-41.65%
其他收益（政府补助）	199,950.00	-	199,950.00	#DIV/0!
营业外收入	2,152,991.31	7,764,205.88	-5,611,214.57	-72.27%
营业外支出	3,161,353.69	1,868,884.16	1,292,469.53	69.16%
所得税费用	4,053,370.91	4,094,020.37	-40,649.46	-0.99%
<b>净利润</b>	<b>18,818,056.25</b>	<b>28,112,393.76</b>	<b>-9,294,337.51</b>	<b>-33.06%</b>
非经常性损益影响：	7,175,034.94	11,904,330.67	-4,729,295.73	
扣非后净利润：	11,643,021.31	16,208,063.09	-4,565,041.78	-28.17%

非经常性损益明细	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益	-95,959.53	-164,456.81
计入当期损益的政府补助	2,015,495.00	754,477.66
委托他人投资或管理资产的损益	8,050,605.37	8,738,335.02
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,331,507.38	5,140,844.06
所得税影响额	-1,463,598.52	-2,564,869.26
合计	7,175,034.94	11,904,330.67

（四）请详细分析营业成本中燃料成本煤改气对成本的影响，以

## 及制造费用大幅下降的原因及合理性。

### 【回复】:

#### 1、 燃料成本煤改气对成本的影响:

本公司在 2017 年受煤改气影响的业务主要为乳制品业务，成本影响如下:

2017 年乳制品耗用天然气总额为 2,703,877.33 元，每吨产量耗用燃气 102.11 元，2016 年全年使用煤 493,607.01 元，每吨产量耗用煤 19.6 元，每吨产量耗用较上年增长 82.51 元，增长率 420.97%，煤改气后 2017 年较 2016 年耗用燃料增加 2,210,270.32 元，影响毛利率下降 0.99%。

#### 2、 制造费用大幅下降原因:

2017 年股份公司制造费用比 2016 年减少 693.16 万元，主要原因为:

(1) 薪资 2017 年 856.1 万元比 2016 年 1153.56 万元减少了 297.45 万元，因 2017 年通过工艺流程升级及技术改造，减少生产人员 78 人，导致薪资减少 297.45 万元;

(2) 社保、福利费: 2017 年 426.1 万元比 2016 年 517.3 万元减少了 91.2 万元，主要由于生产人员数量减少所致;

(3) 折旧: 因部分机器设备已到折旧年限，折旧已计提完毕 2017 年计提折旧 820.88 万元比 2016 年折旧 992.98 万元减少了 172.1 万元;

(4) 租赁费: 2017 年 70.05 万元比 2016 年 110.15 万元减少了 38.1 万元，主要为乳业灌装机设备在 2017 年 6 月到期后，续租费用降低减少;

(5) 房租物业费: 2017 年比 2016 年增加 41.98 万元，主要为对本年对浙江新美心所致直营门店进行店面模式调整，由原来的仅售卖产品方式的门店，调整为前店后堂的现烤模式，将后堂租赁费计入制造费用所致;

(6) 水电费: 2017 年比 2016 年增加 34.79 万元，由于新美心门店改造为现烤模式的门店，增加门店后堂水电费用;

(7) 资产摊销: 2017 年比 2016 年增加 38.29 万元，浙江新美心 2017 年共



改造门店 10 家，增加了摊销费用；

(8) 物料消耗：2017 年比 2016 年减少 71.05 万元，2017 年浙江新美心进行门店整合关闭 25 家门店，导致店内物料消耗降低；

由以上分析，本公司制造费用大幅降低主要由于生产人员减少及机器设备已计提完折旧所致，符合公司实际经营情况，费用变动合理。

2、报告期内，公司业务模式呈现多元化发展，主要销售收入来自于乌昌地区和浙江地区，营业收入分别为 2.09 亿元、2.45 亿元，分别占营业收入的 36%、42%。

(一) 公司目前主要盈利模式，包括但不限于非零售业务、直营店、加盟店、线上销售等，以及各种业务模式下的营业收入。

### 【回复】：

本公司目前的盈利模式主要为：

本公司核心业务主要为乳制品的销售、烘焙制造业务及烘焙连锁门店的经营为核心；

烘焙连锁业务：主要以东部沿海重点城市社区烘焙店线下网络集群为核心平台，借助新疆优质资源和先进的加工技术，依托移动互联网技术，通过集中生产的中央厨房和线下共享的配送，打造电商消费新模式，并逐步尝试加盟模式的拓展；

乳制品业务：主要依托新疆优质奶源资源，在保证疆内业务稳步增长的前提下，大力拓展疆外销售渠道及线上销售渠道。

因此本公司非零售业务销售渠道主要为：经销商、KA 门店、大客户、社区便利等；直营店主要为本公司直接经营的烘焙连锁门店；2017 年本公司逐步尝试加盟店模式，在 2017 年末拥有 1 家加盟门店；线上销售主要为借助第三方平台开设线上旗舰店及官方商城的方式进行销售。

各类渠道模式销售收入如下：

序号	公司	营业收入	非零售业务	直营店	加盟店	线上销售
1	浙江地区	24,491.73	876.79	23,571.67	28.15	15.12
2	乌昌地区	20,933.76	15,297.92	5,017.51	-	618.33



(二) 请说明乌昌地区和浙江地区收入的主要盈利模式，以及最近两年不同模式下的收入金额。

**【回复】:**

1、乌昌地区本公司主要以乳制品销售、食品制造及烘焙连锁经营为核心，核心销售渠道为经销商渠道、KA 渠道、大客户渠道以及终端门店；乌昌地区最近 2 年的不同模式下的收入金额：

单位：万元

序号	营业收入	非零售业务	直营店	线上销售
2017 年	20,933.76	15,297.92	5,017.51	618.33
2016 年	18,977.15	14,895.69	3,852.30	229.16

2、浙江地区本公司主要以烘焙连锁门店经营为核心，在 2017 年开始尝试加盟模式及拓展终端销售渠道。浙江地区最近 2 年的不同模式下的收入金额：

单位：万元

年份	营业收入	非零售业务	直营店	加盟店	线上销售
2016 年	25,353.77	790.36	24,557.11	0	6.30
2017 年	24,491.73	876.79	23,571.67	28.15	15.12

(三) 请说明乌昌地区和浙江地区主要门店数量，以及营业收入排名前 10 名的直营门店的名称、地址、营业收入、营业利润。

**【回复】:**

(1) 新疆连锁、浙江新美心地区门店数量：

截至 2017 年 12 月 31 日本公司新疆地区共有 43 家烘焙连锁直营门店，其中乌昌地区 32 家；截至 2017 年 12 月 31 日浙江地区共有门店 194 家，其中直营门店 193 家，加盟店 1 家；

(2) 营业收入排名前 10 名的直营门店的名称、地址、营业收入、营业利润列

表:

**新疆连锁营业收入排名前 10 名的直营门店:**

店名	2017 年销售额	2017 年门店营业利润	门店地址
门店 1	6,532,189.24	-279,504.61	XXX
门店 2	5,378,740.22	-1,898,528.56	XXX
门店 3	5,157,133.36	1,147,021.07	XXX
门店 4	2,957,407.99	-373,569.34	XXX
门店 5	2,655,533.42	239,889.16	XXX
门店 6	2,469,671.86	-433,503.21	XXX
门店 7	2,450,946.61	396,093.45	XXX
门店 8	2,447,320.50	-444,171.18	XXX
门店 9	2,142,799.83	288,967.92	XXX
门店 10	1,817,347.95	-421,446.55	XXX
合计	34,009,090.98	-1,778,751.87	

注: 因营业收入前十大门店名称及地址涉及敏感商业机密, 披露将可能影响公司市场竞争, 所以仅以代码形式披露。

**浙江地区营业收入排名前 10 名的直营门店:**

店名	2017 年销售额	2017 年门店营业利润	门店地址
门店 11	2,943,672.05	640,220.39	XXX
门店 12	2,632,478.45	446,452.32	XXX
门店 13	2,523,065.17	130,426.49	XXX
门店 14	3,532,466.63	935,252.23	XXX
门店 15	2,646,595.36	-10,573.05	XXX
门店 16	4,158,432.19	-38,328.20	XXX
门店 17	3,501,434.81	270,157.12	XXX
门店 18	2,719,880.36	-225,389.86	XXX
门店 19	3,969,960.65	697,680.16	XXX
门店 20	3,810,998.19	605,847.52	XXX
合计	32,438,983.86	3,451,745.10	

注: 因营业收入前十大门店名称及地址涉及敏感商业机密, 披露将可能影响公司市场竞争, 所以仅以代码形式披露。

3、报告期末, 其他应收款中单位往来余额 1,087 万元, 个人往来余额 1,619 万元。

(1) 请分别按照单位往来和个人往来披露前五大欠款方名称、欠款原因、关联关系、余额、账龄、坏账金额。

**【回复】:**

(1) 单位往来前五大欠款方:

序号	单位名称	欠款原因	关联关系	期末余额	账龄	坏账金额
1	KH001	2017年贷款贴息收入财政未补贴到位,预计2018年全额拨付企业,银发[2012]23号文件	无关联关系	1,477,959.20	1年以内	14,779.59
2	KH002	购买定制设备款,预计在2018年安装使用后转入固定资产。	无关联关系	875,000.00	5年以上	875,000.00
3	KH003	预付评估费	无关联关系	585,000.00	1年以内	17,250.00
4	KH004	支付购买机票预付款	关联方	369,034.96	1-2年	18,451.75
5	KH005	支付学生奶产品质量保证金	无关联关系	350,000.00	1年以内	3,500.00
合 计				3,656,994.16		928,981.34

注:单位前五大涉及敏感商业机密,披露将可能影响公司市场竞争,所以仅以代码形式披露。

(2) 个人往来:

序号	单位名称	欠款原因	关联关系	期末余额	账龄	坏账金额
1	宋兰芬	个人领饼卡销售,截至2018年4月已回款65.06万元	员工	1,158,586.17	1年以内	11,585.86
2	杨雪纯	媒体抵值,广告业务一直未做	员工	947,610.00	2-3年 /3-4年	232,593.44
3	李景迁	项目费用,因项目未完在进行中,在2018年5月项目阶段性工作已完,费用已入账	高管	714,972.81	1年以内	7,149.43
4	许艳	销售人员,领饼卡销售,截至2018年4月已回款64.78万元	员工	656,193.62	1年以内	6,561.94
5	田金平	个人领饼卡销售,款未结完。2017年已收回91430元。	员工	591,620.27	5年	591,620.27
合 计				4,068,982.87		849,510.94

(2) 报告期内,公司与多个关联自然人存在资金往来,主要形

成原因为备用金和代销卡券。请结合公司备用金管理制度、代销卡券的业务流程和付款流程的情况,说明对关联方的资金拨付情况是否符合公司管理制度,相应内部控制是否安全有效,是否存在关联方违规占用资金的情形。

## 【回复】:

### (1) 备用金管理

麦趣尔集团股份有限公司有为了加强备用金管理,提高资金使用效率,防范在备用金管理中出现舞弊、挪用、贪污等行为,建立了严格的《备用金管理制度》,公司各部门因工作需要,需借用备用金时,必须提交备用金支付流程,注明借款人部门、借款金额、借款期限、借款用途(按城市区域,按职位,按业务类别限定借款额度),经流程审批后方可办理,借用备用金的部门应按规定的期限及时清理账务,对前账不清,后账不领者,一律不得再次借款。备用金借款金额额度,适用于日常经营业务,临时发生业务或由于业务紧急不能在有效时间内申请资金时(财务部确认)使用,计划内业务按正常资金审批手续执行。

备用金借款期限:使用期限3个月者,在备用金到期当月的25日前将全部备用金借款金额核销完毕。跨年度使用备用金时,年底必须重新办理借款手续,每年在12月25日前将本年度到期、不到期备用金全部核销完毕。如因项目或业务原因确不能在年末核销备用金的,经总经理审批后方可办理备用金转办手续。

### (2) 卡券管理

公司卡(券)销售制定专门的《卡(券)管理制度》。连锁卡(券)设置指定允许销售地点和人员提交年度销售合同、销售订单、申请单审批结束到财务部开具出库单后到卡(券)管理部领相应的卡(券),财务依据有效合同、销售订单、申请单、出库单、担保函挂卡(券)销售人员个人账,销售人员销售卡(券)后必须按时到财务出纳处交款,卡(券)销售人员凭现金/支票/网银或财务开具的收款收据等到财务处销账,财务人员每月和领用卡(券)的销售人员进行盘点对账,如因超期未销账或款未结回给公司造成损失将由个人自行承担。卡(券)指定销售点的销售人员必须每日登记销售台账,便于和财务及卡(券)管理部人员对账。

公司已建立了严格的《备用金管理制度》及《卡（券）管理制度》，相应内部控制安全有效，不存在关联方违规占用资金的情形。

#### 4、报告期内，子公司北京麦趣尔投资有限公司亏损 749 万元。

请说明麦趣尔投资的主要业务，并详细分析亏损的原因。

#### 【回复】:

北京麦趣尔投资管理有限公司（以下简称“北京投资”）为本公司全资子公司，截至 2017 年 12 月 31 日有 5 家直营烘焙连锁门店，主营业务为现制面包、裱花蛋糕、预包装食品及半成品加工、销售为主，另外北京投资作为本公司对外产品技术、研发的窗口，承担相关行业信息、新产品信息及新技术收集的核心主体；

2017 年北京麦趣尔投资有限公司营业收入 1,188.92 万元，主要成本费用构成为：营业成本 825.53 万元，毛利率 30.56%，销售费用 637.17 万元，管理费用 277.71 万元，财务费用 154.48 万元；

2017 年北京投资主要亏损 749 万元的主要原因为：

1、由于北京投资作为本公司产品研发、技术创新的窗口及平面设计、工厂设计、市场营销等人才的储备基地，导致生产及技术人员及储备管理人员较多，2017 年生产人员薪酬 222.45 万元，管理人员薪酬 95.52 万元，以上两项人员成本占主营业务收入的 26.74%；

2、由于市场因素北京市的房租物业费持续上涨，2017 年北京投资房租物业费 308.95 万元，占主营业务收入的 25.99%；

3、北京投资 2017 年向浙江新美心食品工业有限公司借款 1800 万元用于日常生产经营用，产生借款利息 160.20 万元；

5、报告期末，公司应收账款账面价值 7,772 万元，本期坏账损失金额为-132 万元，主要由于收回或转回坏账准备金额 324 万元。

请说明收回或转回坏账准备的具体内容、单位名称、判断依据，相关

会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

**【回复】:**

(1) 本期转回坏账准备的客户均为销售产品所产生的应收账款；

(2) 具体单位为：KH006、KH007、KH008、KH009、KH010、KH011、KH012、KH013、KH014、KH015、KH016、KH017 共 12 家单位，合计收回产品销售款 8,721,421.37 元，累计收回坏账准备 4,295,119.25 元；

注：客户信息涉及敏感商业机密，披露将可能影响公司市场竞争，所以仅以代码形式披露。

(3) 判断依据：2017 年末公司账面应收账款计提坏账准备金额为 4,370,470.90 元，2017 年初公司账面应收账款计提坏账准备金额为 7,608,988.84 元，本年收回或转回坏账准备金额为 3,238,517.94 元，在 2017 年收回以前年度客户货款 8,721,421.37 元，由于该部分货款已根据账龄分析法在以前年度计提了坏账准备，现该部分应收账款已收回，故其对应的坏账准备业已收回。其会计处理符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》以及《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定。

6、报告期末，公司预付账款金额为 6,032 万元，较上年同期增长 302%。请说明预付账款前五大单位名称、金额、关联关系、产生原因、是否具有商业实质，是否存在非经营性资金占用的情形。

**【回复】:**

截至 2017 年 12 月 31 日预付账款前五大客户：

序号	单位名称	金额	占预付账款总额的比例 (%)	关联关系	产生原因	是否具有商业实质	是否存在非经营性资金占用
1	潍坊慧谷投资管理中心(有限合伙)	40,000,000.00	64.84	无关联关系	收购青岛丹香投资管理有限公司 51% 的股权，首次股权转让款。	是	不存在非经营性资金占用
2	GYS001	3,347,533.18	5.43	无关联关系	购买包装物（牛奶内包）预付款	是	不存在非经营性资金占用
3	GYS002	794,148.44	1.29	无关联关系	购买生产用原料预付款	是	不存在非经营性资金占用



4	GYS003	703,856.26	1.17	无关联关系	预付新疆连锁店面升级改造、新店装修款	是	不存在非经营性资金占用
5	GYS004	650,000.00	1.08	无关联关系	预付日本专家2018年产品技术服务费	是	不存在非经营性资金占用
合计		45,495,537.88	73.81				

注：因公司供应商信息涉及敏感商业机密，披露将可能影响公司市场竞争，所以仅以代码形式披露。

本公司2017年12月31日预付账款较2016年增长302%的主要原因为：本年公司为履行与潍坊慧谷投资管理中心（有限合伙）签订的《关于收购青岛丹香投资管理有限公司51%的股权》的协议，按照双方签订的收购协议约定，于2017年12月向青岛丹香投资管理有限公司的股东潍坊慧谷投资管理中心（有限合伙）预付首次股权转让款4,000.00万元所致，2018年4月12日已完成青岛丹香投资管理有限公司工商登记变更，因此不存在非经营性资金占用的问题。

7、报告期末，公司商誉余额为1.32亿元，本年度计提商誉减值准备201万元。请结合收购后浙江新美心的经营状况、盈利能力等因素，披露商誉减值准备具体减值测试过程。请评估师说明对资产组进行评估所利用数据、选取参数的合理性。

### 【回复】：

本次对麦趣尔集团股份有限公司因商誉减值测试涉及的浙江新美心食品工业有限公司股东全部权益评估项目所选用的评估方法为收益法。

#### 一、估值模型

本次估值选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型，其概要如下：

企业价值评估的基本模型为：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值的模型为：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值

经营性资产价值采用自由现金流量折现模型进行评估：



经营性资产价值=自估值基准日起企业各期自由现金流量折现值之和

第  $i$  期自由现金流量根据以下模型计算:

自由现金流量=税后净利润+利息支出+折旧摊销-资本性支出-营运资金增量

折现率  $r$  利用加权平均资本成本模型 (WACC) 计算:

$$r = r_e \times \frac{V_E}{V_E + V_{IBD}} + r_d \times \frac{V_{IBD}}{V_E + V_{IBD}} \times (1 - T)$$

而权益资本成本  $r_e$  采用资本资产定价模型 (CAPM) 计算:

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c$$

以上各式中:

$r_e$  ——表示权益资本成本

$r_d$  ——表示付息债务资本成本

$r_f$  ——表示无风险报酬率

$r_c$  ——表示个别风险调整系数或特定风险调整系数

$V_E$  ——表示估值基准日权益资本的市场价值

$V_D$  ——表示估值基准日付息债务的市场价值

$T$  ——表示企业所得税税率

$MRP$  ——表示市场风险溢价

$\beta_e$  ——表示权益的系统风险系数

付息债务成本  $r_d$ : 根据付息债务的实际情况估算其偿还周期, 采用与估值基准日相近的同期商业贷款利率对付息债务成本进行估计。

无风险报酬率  $r_f$ : 采用长期国债利率对无风险报酬率进行估计。

市场风险溢价  $MRP$ : 根据 Stern School of Business 的 AswathDamodaran

的研究，市场风险溢价与市场所在的国家或地区的市场完善成度相关，假定美国的国家风险溢价（Country Risk Premiums，用 CRP 表示）为零并以此为基础，综合考虑其他国家或地区的市场完善程度、历史风险数据的完备情况及其可靠性、主权债务评级等因素而对其他国家或地区市场相对于美国市场的风险进行估计。

$$\beta_e = \beta_u \times \left[ 1 + \frac{V_D \times (1-T)}{V_E} \right]$$

权益的系统风险系数  $\beta_e$ ：

上式中： $\beta_u$ ——表示预期无杠杆市场风险系数，通过可比公司进行估计。

个别风险调整系数或特定风险调整系数  $r_c$ ：综合考虑企业规模；企业所处经营阶段；历史经营情况；企业的运营风险；企业业务模式；企业内部管理及控制机制等等。

溢余资产价值  $V_{CO}$ ：溢余资产是指估值基准日超过企业生产经营所需，且估值基准日后企业自由现金流量预测又不涉及的资产。该等资产通常采用成本法评估。

非经营性资产价值  $V_{NOA}$ ：非经营性资产指估值基准日非经营性资产总额与非经营性负债总额之差的简称。非经营性资产和非经营性负债是指与生产经营无关的且估值基准日后自由现金流量预测又不涉及的资产和负债。通常情况下，非经营性资产、非经营性负债包括与经营无关的长期股权投资、内部往来款及保证金、押金、递延所得税、应付股利等。该等资产和负债采用成本法评估。

付息债务价值  $V_{IBD}$ ：采用成本法评估。

## 二、关于预测参数选取过程及合理性分析

本次预测中，由于考虑了新美心未来年度直营转加盟模式的转型计划，使得模式转变后的门店收入与承担的成本无法全额在新美心合并口径的盈利预测中体现，而是主要通过加盟服务费的形式（净额）反映在盈利预测中。

### （一）营业收入预测的依据及合理性分析

#### 1、营业收入预测模型

根据新美心目前的盈利模式，考虑门店改造及加盟计划设定收入预测模型如下：

新美心营业收入=直营店直销收入+团购收入+加盟店配货收入+加盟服务费收入

其中：

直营店直销收入=直营店总面积×平均地效销量×单价（不含税）

加盟店配货收入=加盟店总面积×平均地效销量×配货单价（不含税）

团购收入=团购销量×单价（不含税）

加盟服务费收入=（加盟店留存收益-加盟商回报）/（1+服务类行业销项税税率）

## 2、计算步骤

### （1） 计算全部门店年营销量（包括直营及加盟店）

新美心的销售门店按照销售产品类型、装修形式、配送形式可分为新型改造门店及传统配送店。

新美心于 2017 年初开始启动门店改造计划，就门店的外观形象、经营模式、产品多样化等方面进行了升级改造，将原有的配送店模式转变为以现场烘培为主，配送产品为辅，同时集裱花蛋糕，奶吧为一体的新型体验式烘培门店。

截止 2017 年底，新美心已经完成 12 家老旧门店的改造，并按照新型的经营理念及门店设计新开 5 家烘培连锁门店。通过前后对比 12 家改造门店的销售额及销售量，可明显发现 12 家门店改造前后月均销售额提高了 128.23%，其中奉化银泰旗舰店改造前后门店月均销售额增长率甚至达 382.16%。

2018 年新美心将继续推进门店改造计划，并且所有新开店铺均采用新型经营模式及设计，计划 2020 年实现新型门店数量达到 50%。

由此，在计算新美心未来年度营业额及销量时，采用如下模型：

全部门店年销量=配送店面积×配送店地效销量+改造店面积×改造店地效销量

#### 预测关键指标说明：

**平均地效销量：**平均地效销量是指门店单位面积年销量，通常用来计算服装、餐饮、零售等行业的店铺销售能力。根据新美心的门店改造计划，可将平均地效销量细分为配送店平均地效销量及改造店平均地效销量。

地效指标反映的是单店的销售能力，企业在 2018 年~2023 年六年平均改造店地效销量高于配送店地效销量 62.23%，预测期最后一年 2023 年改造店地效销

量高于配送店地效销量 49.63%；而根据 2017 年企业已改造门店前后对比数据可以发现，改造门店在改造前后销量平均增长 117.35%，预测数据谨慎合理。

## (2) 销售额计算

销售额=销量×单价

### 预测关键指标说明：

单价：单价预测主要参考企业近两个完整会计年度的各项产品单价作为计算基础，未来年度单价考虑两方便价格变动影响因素；

① 自然价格上涨：指自然物价上涨，取值为 1%。

② 门店改造后单价上涨：根据对比历史门店改造前后单价变动设定。

经计算的预测期 6 年单价年均复合增长率仅为 1.64%。远低于 2017 年单价上涨率 10.34%。

## (3) 在加盟模式条件下将营业额计算为营业收入

### 1) 直营经营模式转为加盟模式

新美心 2017 年以前所有门店均为直营店，随着人工成本、房租及税负成本的逐年增加，新美心计划从 2017 年起对现有门店进行加盟改制。通过加盟改制主要有几个优势：

1、本次加盟改造新美心优先内部员工身份置换后进行加盟，因此可有效提高员工的积极性，店面销售收入将会提升；

2、原直营模式下，新美心门店租金、员工福利、保险、税负成本逐年增加，调整为加盟模式后，以上成本都可有大幅度的降低；

3、新美心原直营模式下门店拓展速度比较慢，调整为加盟模式后，有加盟商的加入后门店改造和门店拓展速度将快速提升。

基于以上因素，新美心在 2016 年设立了“绿姿品牌管理有限公司”对所有加盟店进行管理，为符合商务部对特许经营业务的要求，新美心经过一年的运营特许经营资格已经宁波市商务局备案，现已具备从事特许经营业务，在 2017 年 11 月已完成 1 家试点门店的改造。

### 2) 加盟改造对销项税额影响

新美心通过将直营店转变为加盟店（全托管式），可合规的降低企业销售产品的综合销项税额。

通过直营门店向加盟店的经营模式转变将间接提高企业各年营业收入金额；

截至目前浙江新美心正在办理加盟改制手续的门店为 30 家，已完成公司制门店的注销工作，加盟店手续已报工商管理部门审核，在 4 月末可全部办理完成；目前已申请工商及税务办理的公司制门店注销手续的有 56 门店，剩余门店在 5 月可全部完成加盟店的转换，因此本年浙江新美心从资质及前期手续合规角度完全可完成既定的加盟转换目标。

**综上所述，预测参数中，营业收入增长主要来源于以下两点：**

1、新美心为顺应目前时尚烘焙业的消费者喜好趋势，将原配送店改造为及集裱花蛋糕，奶吧为一体的新型体验式烘焙门店。通过对比 2017 年门店改造前后的营业额可以看出改造计划已经为新美心带来了大幅度的营业额上涨，而 2017 年营业收入尚未体现主要有如下几点原因：

(1) 2017 年改造门店改造期间停业，无法形成收入；

(2) 门店改造计划于 2017 年初推行，多数门店改造完成时点在 2017 年下半年，门店的运营时期有限；

(3) 2017 年改造进度尚处于前期，改造店数量占全部门店数量比例有限；

(4) 新美心 2017 年关闭了部分经营效益较差的门店。

随着改造计划持续推进，改造及新开门店数量的不断提高，改造门店占比全部门店比例持续上升，未来将为新美心带来较大幅度的营业额上涨。

2、直营门店转加盟门店的经营模式改变为新美心降低了税务成本，间接提高了新美心营业收入。

## **(二) 预测毛利率对比分析**

历史三年度新美心毛利率平均值为 49.32%，预测期六年毛利率平均值为 50.74%。预测期毛利率略高于历史水平，主要原因在于新美心通过门店改造，较大幅度提高了预测期各期销售量从而使得企业产能利用率得以提高，间接摊薄了企业的人工、固定资产折旧等固定成本，故预测期毛利率增长具有合理性。

## **三、预测期销售费用率分析**

新美心销售费用中主要为门店人工工资及社保、门店房租及物业管理费、水电费、配送运杂费等。

历史三年度新美心销售费用收入占比平均值为 40.02%，预测期六年毛利率平均值为 36.77%，预测期较历史水平有一定幅度下降，主要原因如下：

新美心销售费用组成中，人工工资及社保、门店房租及物业管理费、水电费、

门店设备及装修折旧摊销 2017 年合计占销售费用比例为 92.15%，2018 年预测占销售费用 90.94%，上述费用的增长与销售收入的增长并无直接关系，而应当与企业门店总面积的增长相匹配。

通过对比历史门店单面积销售费用，可以发现预测期单位面积销售费用并未下降且出现一定增长，而占收入比例下降的主要原因为受门店改造影响，地效销量有较大幅度提高，从而使得单位面积盈利能力提高，在单位面积销售费用变动有限的前提下，销售费用收入占比有所下降。故销售费用预测具有合理性。

#### 四、预测期管理费用率分析

管理费用与销售费用相同，预测期占收入比例略微下降的主要原因为管理费用中职工薪酬、社保公积金及工会费为管理费用的主要组成部分，而上述费用变动存在明显规模效益，即随着收入规模提高，费用占收入比例必然有所下降。

#### 五、折现率参数选取

折现率的计算模型为 WACC 模型

##### 1、无风险利率 $r_f$ 的估计

据 Wind 咨询查询的中国固定国债收益率曲线显示，于评估基准日，15 年期的国债到期收益率为 4.1771%，故选用 4.1771% 为无风险报酬率  $R_f$ 。

##### 2、市场风险溢价 $MRP$ 的估计

为市场风险溢价 (market risk premium)。市场风险溢价反映的是投资者因投资于风险相对较高的资本市场与投资于风险相对较低（或无风险）的债券市场所得到的风险补偿。它的基本计算方法是市场在一段时间内的平均收益水平和无风险报酬率之差额。我国的资本市场属于新兴市场，其无论是在市场的发展历史、各项法规的设置、市场的成熟度和投资者的理性化方面均存在不足。这就导致了我国的资本市场经常出现较大幅度的波动，整体的市场风险溢价水平较难确定。在本次评估中，我们采用美国金融学家 Aswath Damodaran 所统计的各国家市场风险溢价水平作为参考。

Aswath Damodaran 统计的市场风险溢价包括两方面，即成熟的金融市场风险溢价（采用美国股票市场的历史风险溢价水平）加上由于国别不同所产生的国家风险溢价 (Country Risk Premium)。国家的风险溢价的确定是依据美国的权威金融分析公司 Moody's Investors Service 所统计的国家金融等级排名



(longtermrating) 和此排名的波动程度来综合考虑一个国家的金融风险水平。

据统计，美国股票市场的历史风险溢价为 6.40%，我国的国家风险溢价为 0.9%（依据 Moody's Investors Service 最近一期对我国的主权债务评级来确定），综合的市场风险溢价水平为 7.05%。

### 3、权益的系统风险系数 $\beta$ 的估计

$\beta$  系数是指投资者投资某公司所获报酬率的变动情况与股票市场平均报酬率的变动情况的相关系数。 $\beta$  系数的具体计算过程是：A) 计算股票市场的收益率和个别收益率。估算时股票市场的收益率以上证综合指数一个期间的变化来计算。个别收益率以单个公司某期间股票收盘价的变化来计算；B) 得出上述各期期间的收益率后，在某期期间段以股票市场的收益率为 x 轴，以单个公司个别收益率为 y 轴，得出一系列散点；C) 对上述散点进行回归拟合得出一元线性回归方程，该回归方程的斜率即为该单个公司的  $\beta$  系数。

由于新美心是非上市公司，评估人员通过选取相关行业的 4 家上市公司作为参照公司，用这些参照公司的  $\beta$  值经过一系列换算最终得出新美心的  $\beta$  系数。

通过查询 Wind 资讯软件可知各上市公司无财务杠杆的  $\beta_u$  值，然后取无财务杠杆的  $\beta_u$  的平均值按新美心的资本结构计算得出新美心的  $\beta$  值。计算公式如下：

$$\beta = \beta_u(\text{平均}) \times [1 + D/E \times (1 - T)]$$

上式中的 D/E=6.42%

$\beta_u$ （平均）计算过程见下表所示：

序号	股票代码	股票简称	$\beta_u$
1	002216.SZ	三全食品	1.0541
2	002719.SZ	麦趣尔	0.8172
3	603886.SZ	元祖股份	1.0613
4	603043.SH	广州酒家	0.8500
	均值		0.9457

$$\text{故 } \beta = \beta_u(\text{平均}) \times [1 + D/E \times (1 - T)] = 0.9912$$

### 4、个别风险调整系数或特定风险调整系数 $r_c$ 的估计



新美心是非上市公司，我们通过计算已上市参照企业的平均风险在消除了资本结构的差异后来衡量新美心的风险，这还需分析新美心相比参照公司所具有的特有风险以确定企业特有风险补偿率。

1、新美心作为食品制造及零食产业，消费者的喜好趋势对企业产品销量情况影响较大，尽管新美心拥有的研发团队不断适应新市场趋势推出新型产品，但未来消费者的喜好趋势依然对公司业绩产生潜在影响。

2、新美心目前的门店改造计划及加盟方案分别在产品销量及税务结构调整方面对企业的利润产生有利影响，由此门店改造及门店加盟计划实施过程是否如期完成也将对企业利润产生一定影响。

3、新美心属于产品具有较强的地域属性，未来已有竞争者及新加入的竞争者将为企业生产经营带来一定风险。

综合考虑，特定风险调整系数取 3%（较高）。

#### 5、权益资本成本 $r_e$ 的计算

$$r_e = r_f + MRP \times \beta + r_c = 13.66\%$$

#### 6、付息债务成本 $r_d$ 的估计

新美心评估设定资本结构中的付息负债为 2,000 万元，税前债务成本为 5.20%。

#### 7、企业所得税税率 $T$ 的取值

新美心所得税税率  $T$  为 25.00%。

#### 8、财务比例的估计

$$D/E = 6.42\%$$

#### 9、折现率 $r$ 的计算

$$r = r_e \times \frac{V_E}{V_E + V_{IBD}} + r_d \times \frac{V_{IBD}}{V_E + V_{IBD}} \times (1 - T) = 13.08\%$$

评估师核查意见：

经我们核查，麦趣尔集团股份有限公司因商誉减值测试涉及的浙江新美心食品工业有限公司股东全部权益评估项目中，各主要评估参数的计算及选取且具有合理性，计算过程清晰谨慎，能够反应评估标的资产组组合于评估基准日的公允价值。

8、2016 年和 2017 年，公司管理费用中股份支付费用为 128 万元和-694 万元，请说明上述股份支付的确认依据、计算方法、会计处理，以及是否符合《企业会计准则》的相关规定。请会计师发表明确意见。

**【回复】:**

1. 公司股份支付情况说明

(1) 限制性股票的授予

根据公司 2015 年 1 月 5 日第二届董事会第十六次会议审议通过的《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，公司授予限制性股票的激励对象为 185 人，授予限制性股票数量为 145 万股，授予日为 2015 年 1 月 5 日，授予价格 14.49 元/股，分 3 期解锁。

根据公司 2015 年 12 月 16 日第二届董事会第二十五次会议审议通过的《关于向激励对象授予首期股权激励计划预留限制性股票的议案》以及 2015 年 12 月 21 日第二届董事会第二十六次会议审议通过的《关于修改向激励对象授予首期股权激励计划预留限制性股票之授予日的议案》，公司授予限制性股票的激励对象为 16 人，授予限制性股票数量为 14.50 万股，授予日为 2015 年 12 月 21 日，授予价格 32.18 元/股，分 2 期解锁。

(2) 回购注销已离职股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票

根据公司 2015 年 8 月 17 日第二届董事会第十九次会议审议通过的《关于回购注销已离职股权激励对象所持有已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》，对 1 名因个人原因辞职并已办理完成相关离职手续而已不符合激励条件的激励对象回购并注销已获授但尚未解锁的限制性股票 30,000 股。

根据公司 2016 年 8 月 23 日第二届董事会第二十九次会议审议通过的

《关于回购注销已不符合激励条件的原激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》，对 12 名因个人原因辞职并已办理完成相关离职手续而已不符合激励条件的激励对象回购并注销已获授但尚未解锁的限制性股票 61,500 股。

根据公司 2017 年 4 月 25 日第二届董事会第三十三次会议审议通过的《关于回购并注销部分股权激励限制性股票的议案》，对 8 名因个人原因辞职并已办理完成相关离职手续而已不符合激励条件的激励对象回购并注销已获授但尚未解锁的限制性股票 31,200 股。

根据公司 2017 年 10 月 18 日第三届董事会第一次会议审议通过的《关于回购注销部分限制性股票的议案》，对 7 名因个人原因辞职并已办理完成相关离职手续而已不符合激励条件的激励对象回购并注销已获授但尚未解锁的限制性股票 24,400 股。

### （3）限制性股票的解锁

根据公司 2016 年 8 月 23 日第二届董事会第二十九次会议审议通过的《关于公司限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件成就的议案》，对 172 名激励对象解锁股份 271,700 股，上述解锁的限制性股票已于 2016 年 9 月 7 日上市流通。

### （4）限制性股票的作废

根据公司 2017 年 4 月 25 日第二届董事会第三十三次会议审议通过的《关于回购并注销部分股权激励限制性股票的议案》，因公司 2016 年度业绩考核未满足《股权激励方案》规定限制性股票解锁条件而拟回购注销已获授的限制性股票 333,400 股。

公司 2017 年度业绩指标不满足考核条件，故公司于 2015 年 1 月 5 日授予的限制性股票 145 万股的 60%扣除回购 89,700 股、于 2015 年 12 月 21 日授予的预留限制性股票 14.50 万股的 50%扣除回购 10,000 股，共计 84.28 万股将于 2018 年度回购注销。

## 2. 股份支付的确认依据

《企业会计准则第 11 号——股份支付》的讲解指出：“对于授予后立即可行权的换取职工提供服务的权益结算的股份支付（例如授予限制性股票的股份支付），应在授予日按照权益工具的公允价值，将取得的服务计入相关资产成本或当期费用，同时计入资本公积中的股本溢价。”关于限制性股票公允价值的计量，

《企业会计准则第 11 号——股份支付》的讲解指出：“对于换取职工服务的股份支付，企业应当以股份支付所授予的权益工具的公允价值计量。企业应在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具在授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关资产成本或当期费用，同时计入资本公积中的其他资本公积。”

中国证监会 2009 年发布的《上市公司执行企业会计准则监管问题解答》（2009 年第 1 期）中，就上市公司包括多期期权的股票期权激励计划，各期期权的等待期跨越多个会计期间的情况下，如何在资产负债表日确认某一会计期间的期权费用的问题，要求公司应根据期权激励计划条款设定的条件，采用恰当的估值技术，分别计算各期期权的单位公允价值。在各个资产负债表日，根据最新取得的可行权人数变动、业绩指标完成情况等后续信息修正预计可行权的股票期权数量，并以此为依据确认各期应分摊的费用。对于跨越多个会计期间的期权费用，一般可以按照该期期权在某会计期间内等待期长度占整个等待期长度的比例进行分摊。

### 3. 股份支付的计算方法和会计处理

公司两次授予的限制性股票均属于以权益结算的股份支付，根据公司会计政策规定，用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

各等待期内公司计入管理费用中的股份支付费用如下：2015 年公司分摊计入管理费用 9,733,100.00 元，并相应增加其他资本公积；由于公司 2015 年业

绩成就第一期解锁条件,将 4,070,188.79 元由其他资本公积转入股本溢价;2016 年公司业绩未达成导致限制性股票作废,冲回前期已确认管理费用 2,320,033.64 元,同时减少其他资本公积;2016 年根据可行权人数变动等信息修正预计可行权限制性股票数量后,分摊计入管理费用 3,600,850.85 元,并相应增加其他资本公积;2017 年公司业绩未达成导致限制性股票作废,冲回前期已确认管理费用 6,943,728.42 元,同时减少其他资本公积。

会计师意见:2016 年和 2017 年,公司管理费用中股份支付费用为 128 万元和-694 万元,上述股份支付的确认依据、计算方法、会计处理,符合《企业会计准则》的相关规定。

9、公司主要募投项目到达预计可使用状态日期均为 2019 年 12 月 31 日,请详细说明募投项目进展缓慢的原因;“日处理 300 吨生鲜乳生产线建设项目”本期使用募集资金共 55.86 万元用于支付设计费,请公司说明上述情形是否属于违规使用募集资金,若是,请说明整改措施。

### 【回复】:

#### 一、募投项目进展缓慢的原因

##### (1) 日处理 300 吨生鲜乳生产线建设项目

截至 2017 年 12 月 31 日,本项目尚未使用金额 13,489.39 万元。

该项目计划建设地址为公司厂区预留出让土地,公司已累计投入 1,500.61 万元,用于支付项目工程人工成本和咨询服务费用、系统建设费等。

由于昌吉市已将预留 66 号区域的土地用途整体进行了重新规划,调整为商业、服务业设施用地,工业项目需搬迁出城镇生活区,导致公司该募投项目需重新选址。目前项目选址已取得昌吉市人民政府相关部门规划意见,项目正委托设计院进行初步设计,设计完成后对接昌吉市城乡建设管理局,完成项目建设用地选址及相关手续的办理。

## (2) 2,000 头奶牛生态养殖基地建设项目

截至 2017 年 12 月 31 日，本项目尚未使用金额 4,399.64 万元。

该项目占地面积共计 3000 亩，其中 500 亩用于建设牛奶养殖场，2,500 亩用于建设牧草种植基地。公司目前已经完成道路、林带和部分机井建设。上述 3000 亩土地均已取得《国有土地使用证》。

原奶供给在 2012 年至 2014 年初期间持续紧张，公司原计划依托新疆丰富的自然资源，为公司提供更加优质的奶源，自建奶牛养殖基地。然而，在公司 2014 年初正式上市以来，原奶市场环境发生了变化，原奶的供给慢慢恢复正常，原奶的价格保持下降趋势，同时公司日处理 300 吨生鲜乳生产线建设项目进度由于选址变更问题而慢于预期。

考虑到 2,000 头奶牛生态养殖基地建设项目带来的折旧、饲料成本上升以及将要投入的奶牛采购成本会导致外部采购原奶的成本低于自产原奶的成本。根据公司 2016 年 9 月 6 日召开的《麦趣尔集团股份有限公司 2016 年 9 月经营会议》决定，根据市场变化调整本项目建设进度，待原奶价格稳定后，会加快建设节奏。

## (3) 烘焙连锁新疆营销网络项目

截至 2017 年 12 月 31 日，本项目尚未使用金额 3,901.06 万元。

公司原计划在乌鲁木齐、昌吉、博乐、克拉玛依、哈密、吐鲁番、阿克苏、库尔勒、喀什等城市开店 42 家，目前已完成开店 21 家。新疆近年来客观环境发生变化，出于谨慎性考虑，公司采取了较为稳妥的开店策略，导致开店计划延后、项目效益未达预期。公司将根据新疆各城市市场环境的最新情况及预计效益调整开店选址，目前正在开展商圈调研、门店选址、租赁洽谈和门店模式升级等工作。

**二、乳生产线建设项目”本期使用募集资金共 55.86 万元用于支付设计费，请公司说明上述情形是否属于违规使用募集资金？**

本公司建立了健全的《募集资金使用管理方法》与内部控制制度，执行过程中，由于日处理 300 吨生鲜乳生产线建设项目进展缓慢，导致为该项目完成的与



产品相关的商标形象设计未能投入使用，为避免由于项目延迟而导致的浪费，公司将已设计完成未使用的商标形象用于现有产品，因此公司将该使用募集资金支付的 55.86 万元，退回募集资金账户。该事项没有违反募集资金使用的相关规定，未造成对募集资金的占用，不属于变相改变募集资金用途，也未影响募集资金投资计划的正常进行，未损害上市公司和中小投资者利益。

整改措施：

(1) 本公司将继续按照《募集资金使用管理办法》的相关要去，加强募集资金管理制度和内部控制制度的执行。

(2) 加快对进展缓慢的募投项目相关事项的沟通进度，争取尽早开展项目建设。

10、公司控股股东及其一致行动人股权质押比例较高，新疆麦趣尔集团有限责任公司累计质押 45,899,899 股，占其所持有公司股份的比例为 87.96%；李勇累计质押 5,000,000 股，占其所持有公司股份的比例为 71.28%。请说明上述质押股权是否存在被平仓风险，若股价出现大幅下跌，控股股东及其一致行动人拟采取的补救措施。

**【回复】：**

公司控股股东新疆麦趣尔集团有限责任公司（以下简称“麦趣尔集团”）及其一致行动人李勇因其融资需要，将其持有的公司股份合计 5,489.99 万股（其中：麦趣尔集团 4,989.99 万股，李勇 500 万股）进行了质押。在办理股份质押时，公司与控股股东及其一致行动人李勇进行了沟通，提醒上述股份质押行为未来可能对其权益变动带来的风险。经与控股股东及一致行动人沟通，各方均表示有能力保持公司股权稳定、应对股价波动风险，截止目前本公司控股股东及其一致行动人总体上不存在质押股权被平仓的风险。后续若出现平仓风险，麦趣尔集团及一致行动人将采取补充质押物、追加保证金或提前回购被质押股份等方式应对平仓风险。

公司将持续关注控股股东的质押情况及质押风险，并按相关规定及时履行信





息披露义务。

特此公告。

麦趣尔集团股份有限公司

2018年5月29日