

立信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于四川帝王洁具股份有限公司
上市公司发行股份购买资产核准申请材料反馈意见的答复

信会师函字[2017]第 ZD020 号

中国证券监督管理委员会：

我们接受四川帝王洁具股份有限公司（以下简称公司或上市公司）的委托，参与公司发行股份购买资产的审计工作。依照相关的法律、法规规定，形成我们的相关判断，公司的责任是提供真实、合法、完整的会计资料。

根据贵会《行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（170521 号），我们对贵会要求会计师核查的问题进行了审慎核查，现答复如下（以下金额单位若未特别注明者均为人民币万元，表格合计由于四舍五入的原因可能出现小数尾差）：

反馈问题 1、申请材料显示，本次交易拟募集配套资金不超过 51,000 万元，用于支付现金对价、中介机构费用和自动化生产线扩建项目。截至 2016 年 5 月前次募集资金净额 17,355.68 万元，截至目前仍剩余 8,343.77 万元。请你公司：1）补充披露大规模自动化生产线扩建项目投资明细，募集资金用途是否符合我会相关规定。2）结合上市公司及欧神诺货币资金用途、未来支出安排、资产负债率、可利用的融资渠道、授信额度以及前次募集资金使用情况等，补充披露本次募集配套资金的测算依据及必要性。3）补充披露欧神诺业绩考核期是否扣除募集资金投入带来的节约财务费用影响。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

答复：

一、补充披露大规模自动化生产线扩建项目投资明细，募集资金用途是否符合我会相关规定

（一）大规模自动化生产线扩建项目投资明细

大规模自动化生产线扩建项目系欧神诺扩建 1 条大规模瓷片生产线和 1 条仿古砖/抛釉砖生产线。该项目建成后将新增 1,000 万平方米瓷片生产能力、125 万平方米仿古砖生产能力和 125 万平方米抛釉砖的生产能力。该项目总投资 25,356.37 万元，其中铺底流动资金和预备费合计 5,643.63 万元拟通过自筹方式解决，其余 19,712.73 万元拟使用募集资金投入。

该项目的具体投资构成明细如下：

序号	项目	金额	占比
1	建设投资	20,304.12	80.08%
1.1	建筑工程及设备费用	18,400.56	72.57%
1.1.1	设备购置及安装	12,939.66	51.03%
1.1.2	土建工程	5,460.90	21.54%
1.2	工程建设其他费用	1,312.17	5.17%
1.2.1	建设单位管理费	180.20	0.71%
1.2.2	勘察设计费（含可研、环评、安评等）	524.89	2.07%
1.2.3	工程监理费	365.44	1.44%
1.2.4	工程保险费	64.40	0.25%
1.2.5	生产准备费(含培训费)	177.23	0.70%
1.3	预备费	591.38	2.33%
2	铺底流动资金	5,052.25	19.92%
	合计	25,356.37	100.00%

（二）募集资金用途是否符合我会的相关规定

根据证监会于 2016 年 6 月 17 日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，募集配套资金仅可用于“支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；投入标的资产在建项目建设；募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务”。

2017 年 5 月 24 日，帝王洁具召开第三届董事会第九次会议，审议通过了《关于根据股东大会授权调整募集配套资金方案的议案》、《关于本次调整募集配套资金方案不构成重组方案重大调整的议案》等议案，在股东大会授权范围内对募集配套资金方案进行了调整。方案调整后，本次交易募集配套资金总额不超过 45,450.12 万元，扣除相关中介机构费用后，拟用于支付本次交易中的现金对价以及投资欧神诺大规模自动化生产线扩建项目。大规模自动化生产线扩建项目投资情况如下：

项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额	铺底流动资金及预备费
大规模自动化生产线扩建项目	25,356.37	19,712.73	5,643.63

本次交易募集配套资金不包含项目铺底流动资金及预备费部分，铺底流动资金及预备费 5,643.63 万元将通过自筹方式解决。因此，本次交易募集配套资金符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定。

二、结合上市公司及欧神诺货币资金用途、未来支出安排、资产负债率、可利用的融资渠道、授信额度以及前次募集资金使用情况等，补充披露本次募集配套资金的测算依据及必要性

（一）本次募集配套资金的测算依据

本次交易拟募集配套资金总额不超过 45,450.12 万元，用途如下：

序号	项目	金额
1	支付本次交易中的现金对价	22,277.39
2	支付本次交易相关中介机构费用	3,460.00
3	大规模自动化生产线扩建项目	19,712.73
	合计	45,450.12

本次交易拟利用募集配套资金 22,277.39 万元支付本次交易中的现金对价。帝王洁具拟以 196,773.89 万元的价格向鲍杰军、黄建起、陈细、庞少机、吴桂周等欧神诺 52 名股东发行股份及支付现金购买其合计持有的欧神诺 98.39% 的股权，其中，发行股份数量合计为 33,563,450 股，支付现金合计为 22,277.39 万元。根据帝王洁具与本次交易相关中介机构签署协议的约定，配套募集资金中用于支付本次交易相关中介机构费用共计 3,460.00 万元。大规模自动化生产线扩建项目拟利用募集配套资金 19,712.73 万元。

1、大规模自动化生产线扩建项目的测算依据：

大规模自动化生产线扩建项目总投资 25,356.37 万元，具体投资构成明细如下：

序号	项目	金额	占比
1	建设投资	20,304.12	80.08%
1.1	建筑工程及设备费用	18,400.56	72.57%
1.1.1	设备购置及安装	12,939.66	51.03%
1.1.2	土建工程	5,460.90	21.54%
1.2	工程建设其他费用	1,312.17	5.17%
1.2.1	建设单位管理费	180.20	0.71%
1.2.2	勘察设计费（含可研、环评、安评等）	524.89	2.07%
1.2.3	工程监理费	365.44	1.44%
1.2.4	工程保险费	64.40	0.25%
1.2.5	生产准备费(含培训费)	177.23	0.70%
1.3	预备费	591.38	2.33%
2	铺底流动资金	5,052.25	19.92%
	合计	25,356.37	100.00%

（1）设备购置及安装投入：

①瓷片生产设备投入明细:

序号	设备名称	规格型号	功率(KW)	单位	数量	单价	安装费	金额
1	6 台 60T 球磨机	60TXQM4000*7600	200	套	6	34.00	-	204.00
2	6 套 60 吨球磨机中铝内衬	中铝	0	套	6	7.10	-	42.60
3	搅拌式喂料机	8 吨	12	台	1	7.20	-	7.20
4	搅拌机	450	5.5	台	8	2.40	-	19.20
5	搅拌机	750	7.5	台	2	4.50	-	9.00
6	球磨机喂料输送系统		30	套	1	65.00	-	65.00
7	泥浆陈腐均化系统			套	1	14.00	-	14.00
8	柱塞泵	YB250	22	套	10	4.00	1.00	41.00
9	喷雾塔	8000 型	280	套	1	280.00	-	280.00
10	喷雾塔除尘脱硫脱销系统			套	1	44.00	-	44.00
11	柱塞泵	YB250	22	台	4	4.00		16.00
12	粉仓	60 吨	0	个	35	5.50	-	192.50
13	粉料输送系统（含平台）		80	套	1	117.00	-	117.00
14	自动配料系统		5	套	1	20.00	-	20.00
15	压滤机	750 型	6	台	5	4.00	-	20.00
16	柱塞泵	YB250	22	台	4	4.10	-	16.40
17	污水泵	ISH150-125-315A	22	台	2	0.80	-	1.60
18	门式起重机	1 吨	6	台	1	11.00	-	11.00
19	振动筛	Φ1200{中频}	0.75	台	32	1.00	-	32.00
20	湿式除铁器	TCCT-30	5	台	6	5.20	-	31.20
21	供水、供气、供浆水管工程			项	1	20.00	-	20.00
22	球磨机	8 吨	60	台	7	12.00	-	84.00
23	球磨机高铝衬砖	8 吨		套	7	6.50	-	45.50
24	分散机	JF-22 型 200L	15	台	2	4.00	-	8.00
25	分散机	JF-22 型 400L	30	台	1	7.80	-	7.80
26	釉缸	Φ2.0m*H2.4m	0.75	台	40	2.80	-	112.00
27	釉缸平台			平方	500	0.06	-	30.00
28	瓷质砖自动液压机	KD4808	130	台	2	190.00	15.00	395.00
29	瓷质砖自动液压机	KD3808	110	台	4	170.00	60.00	740.00
30	除尘器		37	台	1	25.00	-	25.00
31	干燥窑	W2450/L180000	110	米	180	1.20	61.00	277.00

序号	设备名称	规格型号	功率(KW)	单位	数量	单价	安装费	金额
32	素烧窑	W2450/L360000	400	米	360	2.10	-	756.00
33	釉烧窑	W2450/L360000	400	米	360	2.30	-	828.00
34	自动下砖机		5	台	5	7.20	-	36.00
35	自动分线控制系统		1	台	1	11.00	-	11.00
36	自动储坯器	240 平方		台	2	35.00	-	70.00
37	釉线自动上砖系统	W800	30	条	6	7.20	-	43.20
38	釉线	W800	30	条	6	30.00	-	180.00
39	滚筒花机	GZ800-5	4	台	2	65.00	-	130.00
40	数码喷墨打印机	6 通道	10	台	6	130.00	-	780.00
41	配套淋釉、喷釉设备		15	套	6	18.00	-	108.00
42	磨坯机		22	套	6	11.00	-	66.00
43	布袋除尘器		90	套	1	36.00	-	36.00
44	厂房内水管及空压机主气管安装工程			套	1	15.00	-	15.00
45	磨边生产线	1000	1400	套	7	27.00	-	189.00
46	磨边联线	1000	1400	套	7	12.00	-	84.00
47	自动包装线	1000	20	套	7	44.00	-	308.00
48	自动尺码检测仪			套	7	6.50	-	45.50
49	布袋除尘器		160	套	1	43.00	-	43.00
50	螺杆空压机	13 立方	75	台	3	11.00	-	33.00
51	排污泵,离心泵,管道泵			组	1	7.50	-	7.50
52	柴油发电机组	1100KW		组	1	115.00	-	115.00
53	油浸式变压器	2000KVA		台	2	24.00	-	48.00
54	高压/低压开关柜			组	1	90.00	-	90.00
55	车间动力柜			组	1	28.00	-	28.00
56	10KV/0.4KV 电气设备安装及 配套电子力电缆安装			项	1	37.00	-	37.00
57	车间 LED 节能照明		60	项	1	25.00	-	25.00
58	电缆			套	1	180.00	-	180.00
59	电缆桥架及其托架,墙壁三角架			套	1	29.00	-	29.00
60	新增仓库消防设施			套	1	80.00	-	80.00
61	电动托盘搬动车	3 吨		台	8	3.50	-	28.00
62	柴油液力传动叉车	3 吨		台	6	6.50	-	39.00

序号	设备名称	规格型号	功率(KW)	单位	数量	单价	安装费	金额
63	厂房(室外)网络监控系统			套	1	5.00	-	5.00
64	厂房(车间内)网络监控系统			套	1	10.00	-	10.00
	合计							7,411.20

②仿古砖、抛釉砖生产设备投入明细:

序号	设备名称	规格型号	功率(KW)	单位	数量	单价	安装费	总金额
1	60T 球磨机	60TXQM4000*7600	200	套	5	34.00	-	170.00
2	60 吨球磨机中铝内衬	中铝	0	套	5	7.10	-	35.50
3	搅拌式喂料机	8 吨	12	台	1	7.20	-	7.20
4	搅拌机	450	5.5	台	8	2.40	-	19.20
5	搅拌机	750	7.5	台	2	4.50	-	9.00
6	球磨机喂料输送系统		30	套	1	65.00	-	65.00
7	泥浆陈腐均化系统			套	1	14.00	-	14.00
8	柱塞泵	YB250	22	套	10	4.00	1.00	41.00
9	喷雾塔	8000 型	280	套	1	280.00	-	280.00
10	喷雾塔除尘脱硫脱销系统		0	套	1	44.00	-	44.00
11	柱塞泵	YB250	22	台	3	4.00		12.00
12	粉仓		0	个	28	4.80	-	134.40
13	粉料输送系统 (含平台)		80	套	1	120.00	-	120.00
14	自动配料系统		10	套	1	20.00	-	20.00
15	球磨机		132	套	2	25.00	-	50.00
16	柱塞泵	YB250	22	台	2	4.10	-	8.20
17	水煤浆输送管道			套	1	18.00	-	18.00
18	压滤机	750 型	6	台	5	4.00	-	20.00
19	柱塞泵	YB250	22	台	4	4.10	-	16.40
20	污水泵	ISH150-125-315A	22	台	2	0.80	-	1.60
21	门式起重机	1 吨	6	台	1	11.00	-	11.00
22	振动筛	Φ1200{中频}	0.75	台	32	1.00	-	32.00
23	湿式除铁器	TCCT-30		台	6	5.20	-	31.20
24	供水、供气、供浆水管工程			项	1	20.00	-	20.00
25	原料车间附机控制及零星工程			项	1	40.00	-	40.00
26	球磨机	5 吨	45	台	6	9.00	-	54.00
27	球磨机	8 吨	60	台	2	12.00	-	24.00

序号	设备名称	规格型号	功率(KW)	单位	数量	单价	安装费	总金额
28	球磨机高铝衬砖	5 吨		套	6	5.20	-	31.20
29	球磨机高铝衬砖	8 吨		套	2	6.50	-	13.00
30	分散机	JF-22 型 200L	15	台	2	4.00	-	8.00
31	分散机	JF-22 型 400L	30	台	1	7.80	-	7.80
32	釉缸	Φ2.8m*H2.4m	3	台	2	4.00	-	8.00
33	釉缸	Φ2.0m*H2.4m	24	台	12	2.80	-	33.60
34	釉缸平台			平方	238	0.06	-	14.28
35	瓷质砖自动液压机	KD5808	160	台	2	205.00	15.00	425.00
36	高效低碳成型系统(第二代)	KD5808		套	2	46.00		92.00
37	干燥窑	W3400/L231000	108	米	231	0.90	-	207.90
38	烧成窑	W2450/L260400	378	米	261	2.50	-	652.50
39	釉线	W1200	100	米	580	0.23	-	133.40
40	平板印花机	VPE100-T/1200*1200	1.5	台	14	3.67	-	51.38
41	滚筒花机	GZ800-5	4	台	2	65.00	-	130.00
42	数码喷墨打印机	PT3 901-5	10	台	1	410.00	-	410.00
43	配套淋釉、喷釉设备		50	套	1	60.00	-	60.00
44	磨坯机		50	套	2	11.50	-	23.00
45	自动上砖机,自动下砖机			套	1	20.00	-	20.00
46	主厂房内水管及空压机主气管安装工程			套	1	12.00	-	12.00
47	仿古砖窑炉烟气脱硫管道系统			套	1	10.00	-	10.00
48	自动储坯器	240 平方	25	套	2	20.00	-	40.00
49	布袋除尘器	260	18.5	台	3	8.00	-	24.00
50	自动储坯线	800 型	3	套	1	19.00	-	19.00
51	抛光生产线	1000	1400	套	1	180.00	-	180.00
52	自动尺码检测仪		1	套	2	6.50	-	13.00
53	自动包装线	1000	20	套	1	35.00	-	35.00
54	自动分色分级系统	1000	1	套	1	6.00	-	6.00
55	自动拣砖线	1000	20	套	12	5.00	-	60.00
56	单刀串联磨边生产线		50	套	2	20.00	-	40.00
57	多功能大刀片切割机		3	套	1	2.00	-	2.00
58	圆弧机,双组刀切割倒角线		50	套	1	36.00	-	36.00

序号	设备名称	规格型号	功率(KW)	单位	数量	单价	安装费	总金额
59	喷码机		0.5	套	2	1.10	-	2.20
60	水刀		30	台	1	22.00	-	22.00
61	能源供应系统	4000 型	300	套	2	213.00	-	426.00
62	螺杆空压机	13 立方	75	台	3	11.00	-	33.00
63	排污泵,离心泵,管道泵			组	1	7.50	-	7.50
64	油浸式变压器	2000KVA		台	2	24.00	-	48.00
65	高压/低压开关柜			组	1	90.00	-	90.00
66	车间动力柜			组	1	28.00	-	28.00
67	10KV/0.4KV 电气设备安装及 配套电子力电缆安装			项	1	37.00	-	37.00
68	车间 LED 节能照明		60	项	1	20.00	-	20.00
69	电缆			套	1	160.00	-	160.00
70	电缆桥架及其托架,墙壁三角架			套	1	25.00	-	25.00
71	脱硫塔		300	套	1	430.00	-	430.00
72	消防设施增补			套	1	40.00	-	40.00
73	电动托盘搬运车	3 吨		台	8	3.50	-	28.00
74	柴油液力传动叉车	3 吨		台	4	6.50	-	26.00
75	厂房(车间内)网络监控系统			套	1	10.00	-	10.00
合计								5,528.46

(2) 土建工程:

建筑类别	项目	建筑面积(m ²)	单位建筑成本(元/ m ²)	建筑成本
仓库	仿古原料仓	25,000.00	450.00	1,125.00
	瓷片成品仓库 2	12,960.00	450.00	583.20
	瓷片成品仓库 3	5,920.00	450.00	266.40
	瓷片原料仓(含 5000 m ² 的煤仓)	30,000.00	450.00	1,350.00
	成品仓库	24,480.00	442.00	1,082.02
	小计	-	-	4,406.62
其他配套	仿古窑炉基础	-	142,592.00	14.26
	仿古球磨机基础	-	87,000.00	52.20
	仿古地上大浆池	-	240,000.00	48.00
	仿古压机基础	-	53,441.00	10.69
	仿古粉仓基础	-	235,750.00	23.58

建筑类别	项目	建筑面积(m ²)	单位建筑成本(元/ m ²)	建筑成本
	仿古釉线基础	-	150,000.00	30.00
	瓷片球磨机基础	-	87,000.00	52.20
	瓷片地上连体浆池	-	240,000.00	48.00
	瓷片压机基础	-	54,000.00	32.40
	瓷片粉仓基础	-	235,750.00	23.58
	瓷片釉线基础	-	150,000.00	105.00
	瓷片喷雾塔基础	-	40,035.00	4.00
	瓷片素烧窑炉基础	-	150,000.00	15.00
	瓷片釉烧窑炉基础	-	150,000.00	15.00
	瓷片污水池	-	1,500,000.00	150.00
	绿化面积	-	120.00	115.27
	雨水管道 (M)	-	750.00	90.00
	气站主体及设备基础	800.00	1,920.00	153.60
	道路	3,326.00	215.00	71.51
	小计	-	-	1,054.29

(3) 工程建设其他费用:

工程建设及其他费用主要包括建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、工程保险费、生产准备费用等, 预计共需 1312.17 万元。

序号	项目	金额	测算说明
1	建设单位管理费	180.20	根据财政部 2002 年 9 月 27 日颁布的《基本建设财务管理规定》计算
2	勘察设计费 (含可研、环评、安评等)	524.89	根据国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》(计价格<2002\10 号) 计算
3	工程监理费	365.44	根据工程建设监理收费标准(发改价格【2007】670 号) 计算
4	工程保险费	64.40	根据行业平均水平结合景德镇镇物价水平按照工程费用的 0.35%估算
5	生产准备费(含培训费)	177.23	按照工程费用的 1%计提
	合计	1,312.17	

(4) 预备费:

预备费主要是考虑建设期可能发生的风险因素而导致的建设费用增加, 主要包括了基本预备费, 如设计变更导致的费用增加、不可抗力导致的费用增加等, 按照工程费用 and 建设工程其他费用之和的 3%计算, 预计共需 591.38 万元。

(5) 铺底流动资金:

经测算,项目需流动资金为 16,840.83 万元,铺底流动资金按照流动资金的 30%计算,即铺底流动资金为 5,052.25 万元。

2、配套募集资金投资项目投资金额测算依据及过程的合理性:

(1) 本次募集资金投资项目选定谨慎合理:

近年来,随着欧神诺产品竞争力和品牌效应的逐渐增强,其综合实力得到较大提升,业务规模稳定发展,现有产能无法满足业务发展的需要。募集资金投资项目建成后,欧神诺的关键技术工艺将得到更大规模的运用,有助于提升总体工艺技术水平,优化生产流程,提高生产效率,保证产品质量的稳定性和可靠性,保证产品交货及时性,同时有利于公司进行新产品创新,使公司保持技术和产品领先的优势。

此外,本项目将大量引进采用符合清洁生产、节能减排要求的先进机械设备,提高生产自动化程度和资源利用效率,从而降低单位产品的能耗水平,以顺应行业发展趋势,巩固绿色制造优势,促进欧神诺实现产业升级。

因此,本次配套募集资金投资项目建设符合欧神诺业务发展的实际需要,具有合理性。

(2) 募集资金投资项目设备采购及建安支出等价格设定合理:

投资项目中采购设备的选取充分考虑了适用性、先进性和性价比原则,建安支出均采用国家标准并结合项目本身的实际情况谨慎确定,具备合理性。

(3) 测算中采用的欧神诺业务和技术指标合理:

本次配套募集资金在项目测算过程中所采用的业务和财务等技术指标,包括生产过程中设备和人员的生产效率、费用支出等,均采用欧神诺实际生产过程中的技术指标和占比,测算谨慎合理。

综上所述,欧神诺配套募集资金投资项目资金需求估算依据合理,测算过程可靠谨慎,均具备合理性。

(二) 本次募集配套资金的必要性

结合上市公司及欧神诺货币资金用途、未来支出安排、资产负债率、可利用的融资渠道、授信额度以及前次募集资金使用情况,本次配套募集资金的必要性分析如下:

1、上市公司及欧神诺现有货币资金用途、未来支出安排:

(1) 上市公司现有货币资金用途、未来支出安排:

根据上市公司经审计的 2016 年度财务报告,截至 2016 年 12 月 31 日,上市公司货币资金余额为 10,993.13 万元,银行理财产品 16,120.00 万元,扣除前次募集资金余额 7,755.29 万元,剩余可用资金 19,357.84 万元。剩余可用资金已有较为明确的用途,主要

将用于满足日常生产经营性资金需求、现金分红支出、拟建设项目支出、对外收购的现金需求等用途。上市公司不具备在不影响日常业务营运资金的情况下支出大量资金用于支付本次交易的现金对价、中介机构费用以及大规模自动化生产线扩建项目等。

①日常生产经营性资金需求：

作为卫浴行业知名品牌，为了持续发挥产品优势，公司需要继续加大新产品开发力度；同时，为了提升产品品质和生产效率，公司 2016 年下半年开始实施智能化生产线技术改造，并升级信息系统；为提升市场占有率，公司不断加强二、三线城市及东北、华北、华中等区域的经销网点建设，加大公司经销网点覆盖面，填补空白市场，同时公司还将加大力度布局整体家装和互联网家装渠道，完善公司营销网络。公司原有业务规模扩大带来的新增流动资金需求较大，经营规模的继续扩张需要保持足够的货币资金储备。

假设上市公司原有业务未来三年业务模式和产品结构不发生重大变化，上市公司 2017 年至 2019 年主要经营性流动资产、经营性流动负债占当年营业收入的比例与 2016 年相关比例保持一致；上市公司 2017 年至 2019 年原有业务的营业收入平均增长率与 2016 年增长率 10.47%保持一致。

测算过程中所用到的相关计算公式包括：

2017 年至 2019 年各年末经营性流动资产、经营性流动负债的预测期余额=当年营业收入预测数×2016 年各经营性流动资产、经营性流动负债占当年营业收入的比例；

当年流动资金需求=经营性流动资产合计-经营性流动负债合计；

预测期流动资金需求=2019 年流动资金需求-2016 年流动资金需求。

2017 年至 2019 年流动资金的预测情况如下：

项目	2016 年度/末	占营业收入比例	2017 年度/末	2018 年度/末	2019 年度/末
营业收入	42,745.73	100.00%	47,222.60	52,168.35	57,632.08
存货	9,187.60	21.49%	10,149.84	11,212.86	12,387.21
应收账款	10,429.84	24.40%	11,522.18	12,728.93	14,062.07
预付账款	903.16	2.11%	997.75	1,102.25	1,217.69
应收票据	480.00	1.12%	530.27	585.81	647.16
经营性流动资产合计	21,000.60	49.13%	23,200.05	25,629.85	28,314.13
应付账款	2,526.90	5.91%	2,791.55	3,083.92	3,406.90
预收账款	1,722.05	4.03%	1,902.40	2,101.65	2,321.76
应付职工薪酬	772.33	1.81%	853.22	942.58	1,041.30
应交税费	819.67	1.92%	905.52	1,000.35	1,105.12
其他应付款	938.96	2.20%	1,037.30	1,145.94	1,265.96
经营性流动负债合计	6,779.91	15.86%	7,489.99	8,274.43	9,141.04
当年流动资金需求	14,220.69	-	15,710.06	17,355.42	19,173.10

项目	2016 年度/末	占营业收入比例	2017 年度/末	2018 年度/末	2019 年度/末
当年新增流动资金需求	-	-	1,489.37	1,645.36	1,817.68
累计新增流动资金需求	-	-	-	-	4,952.41

注：以上数据仅用于预测流动资金需求，不代表对上市公司未来盈利预测。

根据以上测算结果，上市公司 2017 年营业收入增加所形成的新增流动资金需求为 1,489.37 万元，2017 年至 2019 年营业收入增加所形成的新增流动资金需求合计为 4,952.41 万元。

②现金分红支出：

根据《公司章程》约定，上市公司的利润分配政策为：在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式；具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。实施现金分红的条件为：公司该年度或半年度实现的可分配利润为正值，即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润为正值；公司累计可供分配利润为正值，当年每股累计可供分配利润不低于 0.5 元；公司当年现金净流量占该年实现的可分配利润的比例不低于 50%。同时具备前款现金分红条件时，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 30%。

上市公司最近三年实现利润及分红情况如下：

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例
2016	2,591.32	5,063.11	51.18%
2015	2,591.32	5,342.19	48.51%
2014	1,295.55	4,455.51	29.08%

2017 年 4 月 21 日，帝王洁具 2016 年年度股东大会审议通过了《关于 2016 年度利润分配预案的议案》，派发现金红利人民币 25,913,207.40 元，2017 年 5 月 12 日派发完成。

③拟建设项目支出：

上市公司未来三年对原有业务拟投资建设的主要项目如下：

项目	投资金额
购置新的工业用地并建设智能健康洁具项目	8800.00
原有生产线以及仓储自动化、智能化改造	4000.00
合计	12,800.00

④对外收购的现金需求：

除对原有业务的投资外，上市公司为了适应不断变化的市场需求和提升行业地位，还将通过对外收购等方式实现外延式发展，这就需要足够的资金储备，以便其能够及时抓住不可预见的市场机遇，为上市公司带来更好的发展。

⑤其他支出：

上市公司现有的在建房屋、在建设设备、信息化建设等需按建设进度投入资金。

(2) 欧神诺现有货币资金用途、未来支出安排：

根据欧神诺经审计的 2016 年度财务报表，截至 2016 年 12 月 31 日，欧神诺货币资金余额为 31,766.83 万元，具体如下：

项目	金额
库存现金	23.54
银行存款	17,542.77
其他货币资金	14,200.52
合计	31,766.83

其他货币资金系银行承兑汇票及保函保证金，该项资金流动性受限制，扣除该部分使用受限的货币资金，截至 2016 年 12 月 31 日，欧神诺可动用的货币资金余额为 17,566.31 万元。

欧神诺现有货币资金将主要用于日常生产性经营需要、偿付借款、支付 2016 年度现金股利、补充流动资金、拟投资项目建设投资等。

①日常生产经营性资金需求：

截至 2016 年 12 月 31 日，欧神诺货币资金余额为 31,766.83 万元。为保证欧神诺正常生产经营需要，本次评估预测的 2016 年 12 月 31 日欧神诺最低货币保有量为 14,329.44 万元，2017 年 12 月 31 日欧神诺最低货币保有量为 16,332.42 万元。

欧神诺目前业务处于高速发展阶段，客户的需求将不断增加，业务规模不断扩大。欧神诺作为中高端建筑陶瓷的研发、设计、生产和销售企业，其必须紧跟行业和技术的发展趋势，精准进行产品开发、升级，并不断进行业务拓展，提高自身的持续盈利能力。因此，欧神诺对于流动资金的需求将不断增大。故欧神诺亦需保有足够数量的储备货币资金。

②偿付借款：

截至 2016 年 12 月 31 日，欧神诺 1 年内需要偿付的借款金额为 22,893.91 万元，明细如下：

项目	金额
短期借款	抵押借款
	11,710.00
	保证借款
	4,934.72
	商业承兑汇票贴现
	3,819.19
	小计
	20,463.91
一年内到期的非流动负债	一年内到期的长期借款
	2,430.00
	小计
	2,430.00

项目	金额
合计	22,893.91

③现金分红支出：

欧神诺 2016 年 11 月 18 日第三届董事会第十七次会议通过《公司 2016 年中期利润分配预案》，拟以 2016 年 6 月 30 日总股本 147,980,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 10.00 元（含税），共分配利润 14,798 万元。欧神诺 2016 年 12 月 7 日 2016 年第五次临时股东大会审议通过该利润分配预案。该利润分配于 2017 年 1 月 12 日完成。

④拟建设项目支出：

欧神诺未来三年拟建设的主要项目如下：

项目名称	投资金额
大规模自动化生产线扩建项目	25,356.37
互联网营运平台体系建设项目	15,357.58
创意创新研发中心（I&I 中心）升级改造项目	7,914.77
高端柔性生产线技术改造项目	31,472.68
合计	80,101.40

注：大规模自动化生产线扩建项目为本次交易配套募集资金投资项目。

⑤其他货币资金用途：

欧神诺现有的在建房屋、在建设设备需按进度投入资金。

综上，上市公司和欧神诺现有货币资金基本已有较为明确的用途，且大部分需用于满足自身日常生产性经营需要、补充流动资金等，未来仍有大规模的支出安排，面临着较大的资金缺口。

2、上市公司及欧神诺资产负债率分析：

（1）上市公司资产负债率分析：

截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司资产负债率（合并）10.91%。根据本所出具的信会师报字[2017]第 ZD10144 号《备考财务报表审阅报告》，假设本次交易已于 2015 年 1 月 1 日实施完毕，上市公司自 2015 年 1 月 1 日起将欧神诺纳入合并范围，则截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司在本次交易后的资产负债率为 41.15%。

按照证监会 2012 年修订的《上市公司行业分类指引》，上市公司属于“C21 家具制造业”。截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司同行业上市公司的资产负债率如下表所示：

证券代码	证券名称	资产负债率（%）
000663.SZ	永安林业	50.01
002489.SZ	浙江永强	48.28
002572.SZ	索菲亚	25.22

证券代码	证券名称	资产负债率（%）
002751.SZ	易尚展示	75.57
002853.SZ	皮阿诺	40.99
300616.SZ	尚品宅配	61.19
600978.SH	宜华生活	53.56
603008.SH	喜临门	44.78
603208.SH	江山欧派	47.71
603313.SH	梦百合	16.24
603389.SH	亚振家居	16.96
603600.SH	永艺股份	33.15
603816.SH	顾家家居	33.92
603818.SH	曲美家居	21.98
603833.SH	欧派家居	48.04
603898.SH	好莱客	26.29
行业平均值		38.52
002798.SZ	帝王洁具（本次交易前）	10.91
	帝王洁具（本次交易后）	41.15

数据来源：东方财富 Choice 数据。

由上表可见，本次交易后，上市公司资产负债率高于同行业可比上市公司。通过股权融资补充流动资金将使上市公司资产负债率下降，上市公司的资本金得到补充，上市公司的资本结构将得到一定改善，抗风险能力进一步增强。

（2）欧神诺资产负债率分析：

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），欧神诺从事的业务属于“非金属矿物制品业（C30）”中的“建筑陶瓷制品制造（C3032）”。根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，欧神诺所属的行业为“C30 非金属矿物制品业”。

截至 2016 年 12 月 31 日，欧神诺同行业上市公司的资产负债率如下表所示：

证券代码	证券名称	资产负债率（%）
000012.SZ	南玻 A	52.10
000023.SZ	深天地 A	69.91
000401.SZ	冀东水泥	73.08
000511.SZ	*ST 烯碳	——
000519.SZ	中兵红箭	28.21
000546.SZ	金圆股份	54.49

证券代码	证券名称	资产负债率（%）
000672.SZ	上峰水泥	72.42
000786.SZ	北新建材	27.08
000789.SZ	万年青	48.25
000795.SZ	英洛华	20.80
000877.SZ	天山股份	63.29
000885.SZ	同力水泥	54.12
000935.SZ	四川双马	38.55
002066.SZ	瑞泰科技	74.47
002080.SZ	中材科技	59.74
002088.SZ	鲁阳节能	20.47
002162.SZ	悦心健康	58.68
002201.SZ	九鼎新材	63.59
002205.SZ	国统股份	55.07
002225.SZ	濮耐股份	48.12
002233.SZ	塔牌集团	30.43
002271.SZ	东方雨虹	43.70
002297.SZ	博云新材	30.72
002302.SZ	西部建设	67.17
002392.SZ	北京利尔	38.63
002457.SZ	青龙管业	37.12
002571.SZ	德力股份	26.74
002596.SZ	海南瑞泽	44.81
002619.SZ	巨龙管业	11.80
002623.SZ	亚玛顿	49.40
002671.SZ	龙泉股份	39.81
002742.SZ	三圣股份	51.66
002785.SZ	万里石	43.44
200012.SZ	南玻 B	52.10
300064.SZ	豫金刚石	23.78
300073.SZ	当升科技	38.00
300080.SZ	易成新能	47.68
300089.SZ	文化长城	28.35

证券代码	证券名称	资产负债率（%）
300093.SZ	金刚玻璃	31.75
300160.SZ	秀强股份	28.55
300179.SZ	四方达	13.20
300196.SZ	长海股份	23.50
300224.SZ	正海磁材	26.29
300234.SZ	开尔新材	14.76
300344.SZ	太空板业	55.35
300374.SZ	恒通科技	35.85
300395.SZ	菲利华	21.13
300409.SZ	道氏技术	33.20
300554.SZ	三超新材	28.18
300606.SZ	金太阳	23.09
300631.SZ	久吾高科	31.62
600145.SH	*ST 新亿	31.26
600172.SH	黄河旋风	44.17
600176.SH	中国巨石	53.84
600293.SH	三峡新材	45.45
600425.SH	*ST 青松	58.69
600449.SH	宁夏建材	42.71
600516.SH	方大炭素	24.87
600529.SH	山东药玻	22.04
600539.SH	狮头股份	18.37
600585.SH	海螺水泥	26.68
600586.SH	金晶科技	56.41
600660.SH	福耀玻璃	39.60
600668.SH	尖峰集团	36.11
600678.SH	四川金顶	98.90
600720.SH	祁连山	47.98
600801.SH	华新水泥	58.53
600802.SH	福建水泥	70.90
600819.SH	耀皮玻璃	51.73
600876.SH	洛阳玻璃	61.44

证券代码	证券名称	资产负债率（%）
600881.SH	亚泰集团	72.38
600883.SH	博闻科技	8.27
601012.SH	隆基股份	47.35
601636.SH	旗滨集团	51.28
601992.SH	金隅股份	69.81
603021.SH	山东华鹏	48.84
603268.SH	松发股份	31.35
603385.SH	惠达卫浴	36.66
603578.SH	三星新材	26.10
603586.SH	金麒麟	44.69
603601.SH	再升科技	17.94
603616.SH	韩建河山	52.17
603663.SH	三祥新材	12.35
603688.SH	石英股份	5.86
603826.SH	坤彩科技	41.98
603838.SH	四通股份	14.83
900918.SH	耀皮 B 股	51.73
900933.SH	华新 B 股	58.53
行业平均值		41.79
欧神诺		65.55

数据来源：东方财富 Choice 数据。

*ST 烯碳未能按时披露年报，计算行业平均值的时候不计算在内。

截至 2016 年 12 月 31 日，欧神诺资产负债率为 65.55%，相比同行业上市公司的资产负债率平均值 41.79%，欧神诺的资产负债率水平相对较高。

欧神诺目前处于快速发展阶段，资金需求量较大。欧神诺 2014 年末、2015 年末、2016 年末资产负债率（母公司）分别为 66.38%、65.24%、68.94%，负债水平较高，融资成本及财务风险较大。欧神诺如果完全依靠自有资金或银行贷款筹集项目资金会影响欧神诺的日常运营和平稳发展。因此，本次交易将募集配套融资中的 19,712.73 万元用于欧神诺大规模自动化生产线扩建项目具有必要性。

3、上市公司及欧神诺融资渠道及授信额度：

（1）上市公司融资渠道及授信额度：

除发行股份募集资金的权益性融资外，上市公司融资渠道还包括商业银行贷款。截至本回复出具日，上市公司及其子公司可用银行授信额度为 0 元。

(2) 欧神诺融资渠道及授信额度：

截至 2017 年 4 月 30 日，欧神诺及其子公司在有效期内的银行授信情况如下：

序号	授信银行	授信单位	授信日	授信额度 终止日	可用额度	已用额度	未用额度	未用额度原因
1	农业银行三水支行	欧神诺	2016.8.12	2017.8.12	9,167.00	5,013.63	4,153.37	融资成本较高
2	三水珠江村镇银行	欧神诺	2016.1.25	2018.1.25	2,000.00	1,944.17	55.83	-
3	乐平信用社	欧神诺	2016.12.30	2018.12.29	15,000.00	14,022.00	978.00	-
4	招商银行三水支行	欧神诺	2016.12.19	2019.12.18	10,000.00	6,000.00	4,000.00	用于万科商业承兑 汇票贴现
5	汇丰银行三水支行	欧神诺	2016.2.17	2017.2.17	15,000.00	6,162.60	8,837.40	用于应收账款质押 贷款、万科商业承 兑汇票贴现
6	光大银行佛山分行	欧神诺	2016.10.27	2017.10.26	10,000.00		10,000.00	用于万科商业承兑 汇票质押开具银行 承兑汇票
7	东亚银行深圳福田 支行	欧神诺	2015.6.26	2017.6.26	10,000.00	2,179.60	7,820.40	用于万科商业承兑 汇票和信用证贴现
8	中国银行景德镇市 分行	景德镇陶 瓷	2016.08.09	2019.08.09	9,285.71	8,793.20	492.51	-
9	交通银行景德镇市 分行	景德镇陶 瓷	2016.03.07	2017.05.07	4,000.00	4,000.00		-
10	江西银行景德镇市 分行	景德镇陶 瓷	2016.02.25	2018.02.25	1,000.00	1,000.00		-
合计					85,452.71	49,115.20	36,337.51	-

截至 2017 年 4 月 30 日，欧神诺及其子公司尚未使用的银行授信额度 36,337.51 万元主要为限定用途或者融资成本较高等情况，欧神诺难以有效使用剩余的授信额度。同时，如果进一步使用银行授信额度，借款规模增加将导致欧神诺资产负债率进一步提高、财务风险加大，所产生的财务费用将影响欧神诺的盈利水平。

4、前次募集资金使用情况：

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]883 号文”核准，公司于 2016 年 5 月 20 日首次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 2,160.00 万股，发行价格为每股

人民币 10.57 元，共计募集资金 22,831.20 万元，扣除发行费用 5,475.52 万元后，募集资金净额为人民币 17,355.68 万元。该募集资金已于 2016 年 5 月 20 日到位。上述募集资金到位情况经本所验证并出具信会师报字[2016]第 810186 号《验资报告》。公司对募集资金采取了专户存储管理。

公司承诺投资年产 36 万台（套）亚克力洁具产能扩建项目和营销网络扩建项目。根据本所出具的信会师报字[2017]第信会师报字[2017]第 ZDZD10146 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，截至 2016 年 12 月 31 日，公司募集资金使用及余额如下：

项目	金额
募集资金总额	22,831.20
减：发行费用	5,475.52
募集资金净额	17,355.68
减：已累计投入募集资金总额	9,637.61
其中：已置换预先投入募投项目的自筹资金	8,918.17
其中：置换后（2016 年 6 月 14 日-12 月 31 日）投入资金总额	719.44
加：募集资金利息收入总额	37.30
减：账户手续费	0.08
募集资金余额	7,755.29

截至 2016 年 12 月 31 日，公司尚未使用的募集资金为 7,755.29 万元，将继续用于承诺的募集资金投资项目，按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定继续使用剩余募集资金。报告期内，公司不存在变更募集资金投资项目的情况，公司已根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及相关格式指引的规定以及公司相关制度的规定及时、真实、准确、完整披露募集资金存放与实际使用情况的，不存在募集资金管理违规的情形。

综上，结合上市公司现有货币资金用途、未来支出安排、资产负债率、融资渠道及授信额度可以看出，上市公司和欧神诺现有货币资金基本已有较为明确的用途，未来仍有大规模的支出安排并面临着较大的资金缺口，欧神诺的资产负债率和本次交易后上市公司的资产负债率均高于同行业可比公司的平均水平，上市公司和欧神诺可使用的授信额度有限；如果通过银行借款等融资方式用于募集资金投资项目，上市公司将承担较高的财务费用和较大的财务风险，给正常经营活动带来较大的资金压力。欧神诺募投项目发展前景良好，有利于增厚上市公司业绩；本次募集配套资金具有必要性。

核查意见：

经核查，我们认为：上市公司和欧神诺现有货币资金基本已有较为明确的用途和未来支出安排，欧神诺的资产负债率和本次交易后上市公司的资产负债率均高于同行业可

比公司的平均水平，上市公司和欧神诺的可使用授信额度有限，上市公司前次募集资金尚未使用的部分将继续用于承诺的投资项目；如果通过银行借款等融资方式用于募集资金投资项目，上市公司将承担较高的财务费用和较大的财务风险，给正常经营活动带来较大的资金压力。欧神诺募投项目发展前景良好，增厚上市公司业绩；本次募集配套资金具有必要性。

反馈问题 16、申请材料显示，鲍杰军、庞少机、陈家旺、丁同文、黄磊作承诺欧神诺 2017 年、2018 年以及 2019 年净利润不少于 16,300 万元、19,200 万元和 22,800 万元。业绩补偿优先以现金方式进行补偿。请你公司：1）补充披露欧神诺 2016 年营业收入和利润实现情况，与本次收益法评估预测是否存在差异。2）补充披露欧神诺 2017 年-2019 年承诺净利润较报告期净利润增长较快的原因及合理性。3）补充披露业绩承诺方的履约能力和保障措施。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

答复：

一、补充披露欧神诺 2016 年营业收入和利润实现情况，与本次收益法评估预测是否存在差异

欧神诺 2016 年营业收入和利润实现情况，以及与本次收益法评估预测差异情况如下：

项目	实际实现数	评估预测数	差异数	差异率
营业收入	181,315.86	181,269.84	46.02	0.03%
营业利润	19,491.46	19,762.46	-271.00	-1.39%
扣除非经常性损益后的净利润	13,611.64	13,644.23	-32.59	-0.24%

注：①差异数=实际实现数-评估预测数；②差异率=（实际实现数-评估预测数）/实际实现数

由上表可见，2016 年度欧神诺营业收入、营业利润、扣除非经常性损益后的净利润与本次收益法评估预测数据差异较小。

核查意见：

经核查，我们认为：2016 年度欧神诺营业收入、营业利润、扣除非经常性损益后的净利润与本次收益法评估预测数据差异较小。。

反馈问题 17、申请材料显示，报告期内欧神诺经销商模式营业收入占比分别为 41.96%、38.12%和 44.17%。截至报告期末，欧神诺为经销商提供担保累计余额为 7,819.30 万元，占欧神诺净资产值的 10.41%。请你公司：1）经销商因担保取得的资金的实际用途，除担保协议外，标的资产与相关经销商是否存在其他约定或安排。2）结合经销商条款、收付款、发货时点等，补充披露经销业务收入确认的合理性。3）补充

披露中介机构对经销商的核查程序、过程及结论。4) 补充披露欧神诺为经销商提供担保的原因及合理性, 是否存在因担保对象无法偿还债务而承担连带责任的风险, 上述担保可能导致标的资产承担的最大损失及应对措施, 对本次交易及交易完成后上市公司的影响。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

答复:

二、结合经销商条款、收付款、发货时点等, 补充披露经销业务收入确认的合理性

欧神诺经销商销售收入会计政策的制定严格遵循《企业会计准则—收入》中销售商品收入所规定的条件, 即: 已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方; 公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权, 也没有对已售出的商品实施有效控制; 收入的金额能够可靠地计量; 相关的经济利益很可能流入企业; 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时, 确认商品销售收入实现。

结合具体销售模式, 收入确认的具体会计政策: 销售的商品交货地点为欧神诺的仓库, 商品在出库后相关的风险和收益已转移给了经销商, 因此欧神诺在库存商品发出后确认销售收入。结合实际经营情况, 相关交易合同条款和《企业会计准则》及其应用指南的有关规定, 原因如下:

1、经销商每年与欧神诺签订合同, 根据合同约定, 经销商自欧神诺仓库验收提货后, 商品所有权上的主要风险和报酬转移给经销商, 欧神诺不再负责货物的后续运输、仓储、加工、终端销售及结算、售后服务等相关事宜。

2、商品发出后, 欧神诺既没有保留与所有权相联系的继续管理权, 也没有对已售出的商品实施有效控制。

3、根据经销商确认的订单发出商品时, 表明收入的金额能够可靠地计量。

4、经销商的付款方式主要为先款后货, 表明商品发出后相关的经济利益已经或很可能流入企业。

5、此外, 上述行为发生时, 相关商品的成本均已发生, 均已可靠计量。

因此, 该经销业务收入确认的具体会计政策符合欧神诺实际经营情况、相关交易合同条款和《企业会计准则》及其应用指南的有关规定, 是谨慎的、合理的。

三、补充披露中介机构对经销商的核查程序、过程及结论

针对欧神诺向经销商销售的特点, 中介机构实施了多种手段的重点核查谨慎确认收入, 以合理保证业绩的真实性、完整性。具体情况如下:

(一) 核查程序

1、中介机构对欧神诺的主要经销商的收入确认进行了检查销售记录、函证和实地走访等核查工作。

2、取得欧神诺报告期客户清单，了解公司主要客户和产品结构的变化情况、结算方式等资料。

3、通过访谈欧神诺相关的销售人员和财务人员、查阅销售合同以及收入确认的会计凭证、函证和走访客户等方式对经销商模式进行了解和确认，欧神诺经销商模式为买断式销售。

4、获取欧神诺报告期销售明细，结合实物流、现金流核对销售合同、销售发票、出库单、对客户进行函证，并进行相关分析、了解销售的货物与客户经营范围和生产规模是否匹配。

5、获取主要经销商客户的以下信息，如工商登记材料、业务规模、主要经办人、与欧神诺及利益相关方的关联方关系、与欧神诺报告期内的交易金额（包括数量、单价、明细品种）与欧神诺的销售合同、应收账款余额及收款明细、经销商客户的最终实现渠道等信息。

6、对主要经销商客户进行实地走访，访谈内容包括：了解客户的背景、注册地、注册资本、股东情况、业务规模，欧神诺与其形成销售关系的过程，现有交易是否为其与欧神诺的真实交易且全部体现在交易清单中，并获取经销商对欧神诺报告期销售记录的确认；同时向经销商确认是否存在从欧神诺指定的第三方将资金转入欧神诺账户的情况；取得经销商与欧神诺无关联关系的承诺；对经销商库存进行了实地查看，判断欧神诺主要客户的经营规模、行业地位、支付能力、所购货物是否与其生产经营能力和规模相匹配，所购货物是否具有合理用途并具备付款能力。对经销商主要负责人进行现场访谈，了解所购欧神诺产品最终销售情况。

7、结合实物流、资金流核对销售合同、销售发票、出库单并进行相关分析无异常，经主要经销商函证回复确认营业收入和往来货款金额，印证经销营业收入的真实性、完整性。

（二）核查结论

经核查，欧神诺报告期经销业务的实物流、资金流不存在异常情形，销售合同、销售发票、出库单等资料相互符合，主要经销商回函相符，欧神诺经销业务收入确认真实、准确、完整。

四、补充披露欧神诺为经销商提供担保的原因及合理性，是否存在因担保对象无法偿还债务而承担连带责任的风险，上述担保可能导致标的资产承担的最大损失及应对措施，对本次交易及交易完成后上市公司的影响

（一）补充披露欧神诺为经销商提供担保的原因及合理性

鉴于建筑陶瓷作为建筑装饰装修主要材料的产品特点以及消费群体分散、以及消费者的购买习惯，经销商模式仍是目前建筑陶瓷行业主流的销售模式，作为连接建筑陶瓷生产企业和消费者的中间桥梁，经销商的发展规模、市场开拓及融资能力对建筑陶瓷生产企业至关重要。为了支持下游经销商做大做强，欧神诺对部分优质经销商提供了订单融资担保，拓宽了经销商融资渠道，强化了销售渠道建设的发展方向，同时可以加速资金回笼，加快存货周转，优化公司财务结构。

采用经销模式的上市公司为其经销商提供融资担保的案例较多，如：

公告日	证券简称	证券代码	被担保方	担保金额 (亿元)	担保期限	款项用途
2017年4月18日	通用股份	601500	经销商	0.50	一年	支付采购货款
2017年3月8日	爱迪尔	002740	下游客户	3.00	一年	用于采购货品
2017年3月25日	大北农	002385	下游客户	6.08	一年	为养殖场（户）或经销商等客户提供融资担保，或为向客户融资采购产品提供担保其他第三方提供担保
2017年3月1日	富安娜	002327	下游品牌经销	0.165	两年	向公司采购货物、缴纳新店加盟保证金、新店装修、流动资金周转等
2016年12月30日	永高股份	002641	上下游部分经销商、供应商	1.50	一年	经销商担保仅限于购买公司管道产品
2016年12月9日	皇氏集团	002329	核心供应商、核心经销商	0.25	一年	支付货款
2016年8月5日	四川长虹	600839	经销商	6.00	一年	授信额度项下开立的电子银行承兑汇票全部用于经销商支付采购货款
2016年4月19日	华宏科技	002645	客户，包括最终使用者（非自然人）、经销商	0.50	一年	购买公司产品
2016年6月29日	梦洁家纺	002397	经销商	0.80	两年	购买公司产品、服务
2015年3月31日	浙江龙盛	600352	经销商	10.00	一年	购买公司产品

因此，欧神诺为其经销商提供订单融资担保系经销模式的实际需求，符合欧神诺经销模式的特点以及行业惯例，具有合理性。

（二）是否存在因担保对象无法偿还债务而承担连带责任的风险，上述担保可能导致标的资产承担的最大损失及应对措施，对本次交易及交易完成后上市公司的影响

为了降低欧神诺因对外担保而承担连带责任的风险，经与相关经销商协商后，截至本回复出具日，被担保对象已全部偿还了该担保项下的借款，欧神诺对外担保余额为 0 元。同时，相关银行已出具书面确认，该担保项下相关经销商借款已全部还清，在上述担保合同到期前银行停止向上述担保项下的经销商发放新贷款。

因此，截至本回复出具日，欧神诺不存在因担保对象无法偿还债务而承担连带责任的风险，对本次交易及交易完成后上市公司不存在任何影响。

核查意见：

经核查，我们认为：

1、经销业务收入确认的具体会计政策符合欧神诺实际经营情况、相关交易合同条款和《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，是谨慎的、合理的，经销业务收入确认合理。

2、欧神诺为其经销商提供订单融资担保系经销模式的实际需求，符合欧神诺经销模式的特点以及行业惯例，具有合理性；欧神诺为经销商提供订单融资担保项下的借款已全部还清，同时该等担保合同到期前银行已停止向上述担保项下的经销商发放新贷款，因此，针对该对外担保事项，已不存在因担保对象无法偿还债务而使欧神诺承担连带责任的情形，对本次交易及交易完成后上市公司不存在任何影响。

反馈问题 18、申请材料显示，报告期内欧神诺存在部分直接向外协加工厂商采购部分陶瓷砖成品并贴牌销售。请你公司：1）补充披露外协厂商选择的标准和质量控制措施。2）补充披露欧神诺报告期内外协采购金额，其变动的原因及合理性。3）报告期内外协加工规模占比，对标的资产生产经营的影响。4）补充披露贴牌销售产品的毛利率，其变动的原因及合理性。请独立财务顾问及会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、补充披露外协厂商选择的标准和质量控制措施

（一）外协加工的供应商选择及管理

欧神诺建立了外协加工供应商评审管理体系，对外协加工供应商的资质、产品质量、成本控制、企业信誉、生产能力、售后服务等方面进行综合评价。

合格外协加工供应商的选择流程如下：采购部联系准供应商提供样板，由品保部根据准供应商提供的质量标准按国家标准所包含的项目进行检测。经检测，样板质量满足双方约定的标准要求时，采购部根据品保部填写的《样板检测表》确定入《准成品供应商名录》（准成品供应商是指条件符合欧神诺要求，但还须批量采购验证的供应商）。采购部组织品保部和审计部对准供应商进行现场审核，并根据现场审核情况填写《成品供应商评分表》，达到规定要求的准供应商可进行批量采购，达不到规定要求的则定为不合格供应商，不予采购。

成品供应商的年度评审流程如下：对于已经进入欧神诺《合格成品供应商名录》的供应商，由采购部组织品保部、内务部对合格成品供应商每年进行一次年度评审，并由专人根据《成品供应商过程绩效管理制度》对每一个合格的成品供应商进行考核。评审并考核合格的成品供应商继续保留其成品供应商资格，评审不合格的成品供应商可启动复评程序，直至符合成品供应商评审要求。

（二）外协加工的质量管理

欧神诺将 OEM 生产过程及产品质量控制纳入欧神诺的质量控制体系。对于已纳入合作范围的 OEM 厂商，欧神诺采取对其生产工艺过程的绩效考核和安排质检人员驻场实地检验的方式对 OEM 厂商的生产过程及产品品质实施动态监控。质检人员需核查 OEM 供应商的产品生产操作流程与操作方法、中试产品与标准产品的差异、生产过程中产品的质量控制情况以及最终产品的质量参数是否达标，并对成品进行采购抽检。

综上，欧神诺建立了严格的外协加工的供应商选择标准，并制定了完善的控质量体系及措施，能够有效地保障外协采购产品的质量。

二、补充披露欧神诺报告期内外协采购金额，其变动的原因及合理性

报告期内，根据产品销售规模、产品的产能负荷、产品类型和产品工艺特点，欧神诺会直接向外协加工厂商采购部分陶瓷砖成品并贴牌销售（OEM 方式），外协采购金额及变动具体情况如下：

产品	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
抛光砖	18,037.60	-24.07%	23,755.56	-10.74%	26,614.84
抛釉砖	14,489.44	70.93%	8,476.79	-18.87%	10,447.77
瓷片	7,665.86	511.39%	1,253.85	-49.81%	2,498.38
仿古砖	3,988.27	51.99%	2,624.00	-34.14%	3,984.43
抛晶砖	451.83	113.58%	211.55	-27.83%	293.13
配件等	1,555.71	56.04%	996.99	5.69%	943.30

产品	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额
合计	46,188.71	23.77%	37,318.74	-16.67%	44,781.85

2014 年度、2015 年度、2016 年度，欧神诺外协采购金额分别为 44,781.85 万元、37,318.74 万元、46,188.71 万元。2015 年外协金额较 2014 年下降 16.67%，主要原因系 2014 年 10 月欧神诺转让全资子公司广东特地，而广东特地的经营模式是对外采购 OEM 陶瓷产品并对外销售，导致外协采购金额 2015 年较 2014 年呈现一定幅度的下滑。如果剔除广东特地 2014 年外协采购金额 7,857.64 万元，欧神诺 2015 年度外协采购金额较 2014 年增长 1.07%，基本稳定。2016 年度外协金额较 2015 年度增长 23.77%，主要系瓷片、仿古砖、抛釉砖外协采购金额较 2015 年大幅增长所致，增长的主要原因系上述三类产品在 2016 年房地产市场形势、消费者需求偏好等因素影响下市场需求大幅增加，欧神诺在产能没有大幅提升的情况下，增加部分类型产品的外协采购数量以满足客户需求。

综上，报告期内，不考虑出售广东特地的影响，欧神诺在产能没有大幅提高的情况下，外协采购规模随着销售规模的增长而相应增长，符合建筑陶瓷行业特点征以及欧神诺实际经营情况，外协采购金额变动合理。

三、报告期内外协加工规模占比，对标的资产生产经营的影响

报告期内，欧神诺外协采购规模占比情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
外协采购金额	46,188.71	37,318.74	44,781.85
占主营业务成本的比重	37.87%	34.28%	39.10%

2014 年度、2015 年度、2016 年度，欧神诺外协采购金额分别为 44,781.85 万元、37,318.74 万元、46,188.71 万元，占主营业务成本的比重分别为 39.10%、34.28%、37.87%。若剔除 2014 年广东特地外协采购金额的影响，2014 年占比为 35.88%。报告期内，欧神诺外协采购占比总体稳定且呈小幅上升态势。

向外协加工厂商采购部分陶瓷砖成品并贴牌销售是建筑陶瓷行业成熟一种业务模式，可以弥补市场需求高峰时期欧神诺产能不足的问题，对于促进产销平衡起到良好的调节作用，符合建筑陶瓷行业经营特点。欧神诺外协采购的产品主要为普通工艺技术和大众化类型的瓷砖，而利用欧神诺核心工艺技术、个性化类型以及新开发的瓷砖产品主要由欧神诺利用自有设备生产，不会影响欧神诺在工艺技术、产品创新等方面的竞争优势。欧神诺建立了严格的外协加工的供应商选择标准，并制定了完善的控质量制体系及措施，能够有效地保障外协采购产品的质量；欧神诺外协采购厂商大多为合作多年的优质供应商，未发生过纠纷，产品供应较为稳定，亦不存在对外协供应商依赖的情形。因此，外协采购是对欧神诺自有产能的合理补充，对欧神诺生产经营的影响较小。

四、补充披露贴牌销售产品的毛利率，其变动的原因及合理性

报告期内，欧神诺贴牌销售产品的毛利率情况如下：

产品	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	营业收入	收入占比	毛利率	营业收入	收入占比	毛利率	营业收入	收入占比	毛利率
抛釉砖	19,457.69	28.48%	36.10%	10,069.30	23.73%	23.27%	12,704.29	26.55%	26.05%
抛光砖	27,111.13	39.69%	31.47%	26,756.99	63.05%	24.70%	26,409.01	55.19%	22.37%
瓷片	11,489.72	16.82%	21.88%	1,282.76	3.02%	25.60%	1,706.67	3.57%	30.39%
仿古砖	6,255.60	9.16%	36.06%	2,539.68	5.98%	32.80%	3,348.38	7.00%	29.97%
抛晶砖	255.41	0.37%	36.14%	94.32	0.22%	47.49%	216.92	0.45%	36.20%
配件等	3,744.03	5.48%	43.35%	1,697.07	4.00%	40.79%	3,466.44	7.24%	54.97%
合计	68,313.58	100.00%	32.27%	42,440.12	100.00%	25.57%	47,851.71	100.00%	26.59%

（一）2015 年度贴牌销售产品毛利率变动的原因及合理性

2015 年度欧神诺贴牌销售产品综合毛利率为 25.57%，较 2014 年度下降 1.02%，主要原因系：（1）毛利率相对较低的抛光砖 2015 年度收入占比提高，主要由于 2015 年工程类客户增加，该类客户对抛釉砖需求较大；（2）主要产品之一的抛釉砖 2015 年度毛利率降低。

欧神诺贴牌销售的各类产品 2015 年度毛利率变动分析如下：

2015 年度，仿古砖、抛光砖和抛晶砖的毛利率分别上升 2.83%、2.33%和 11.28%，主要原因系：（1）2015 年主要原材料和能源价格下降，同时行业设备升级带来规模经济效应，这些因素使瓷砖产品成本降低；（2）受消费者需求偏好影响，仿古砖、抛晶砖 2015 年热销使其销售价格较高；

2015 年度，瓷片和抛釉砖的毛利率分别下降 4.79%和 2.78%，主要原因系欧神诺外购的瓷片和抛釉砖为同质化产品，随着产品市场竞争加剧，2015 年销售价格的下降幅度超过采购成本的下降幅度。

2015 年度，陶瓷配件及其他毛利率下降 14.19%，主要原因系欧神诺 2015 年外购配件规模下降且采购成本上升。

（二）2016 年度贴牌销售产品毛利率变动的原因及合理性

2016 年度欧神诺贴牌销售产品综合毛利率为 32.27%，较 2015 年度上升 6.70%，主要原因系：（1）抛光砖、抛釉砖等主要产品的毛利率提高；（2）毛利率较高的抛釉砖等产品收入占比提高，主要系抛釉砖对石材等建筑装饰材料的替代作用以及客户需求偏好的变化等因素使抛釉砖的市场需求逐渐爆发。

欧神诺贴牌销售的各类产品 2016 年度毛利率变动分析如下：

2016 年度，仿古砖、抛光砖和抛釉砖的毛利率分别上升 3.26%、6.77%和 12.83%，主要原因系：2016 年主要原材料和能源价格下降，同时行业设备升级带来规模经济效应，这些因素使瓷砖产品成本降低；

2016 年度瓷片毛利率较 2015 年度下降 3.72%，主要原因系外购的瓷片主要为同质化产品，随着产品市场竞争加剧，2015 年销售价格的下降幅度超过采购成本的下降幅度。2016 年度抛晶砖毛利率较 2015 年度下降 11.35%，主要原因系消费者的装修风格由奢华风格向简约风格转变导致抛晶砖的市场需求大幅下降，销售价格随之大幅下降，超过采购成本的下降幅度。

2016 年度陶瓷配件及其他毛利率较 2015 年度上升 2.57%，主要原因系 2016 年度陶瓷配件及其他产品结构调整，回归到简单切割工艺产品，产品成本降低。

核查意见：

经核查，我们认为：

1、欧神诺建立了严格的外协加工的供应商选择标准，并制定了完善的控质量制体系及措施，能够有效地保障外协采购产品的质量。

2、报告期，欧神诺外协采购规模随着销售规模的增长而相应增长，符合建筑陶瓷行业特点征以及欧神诺实际经营情况，外协采购金额变动合理。

3、向外协加工厂商采购部分陶瓷砖成品并贴牌销售，对于促进产销平衡起到良好的调节作用；欧神诺外协采购的产品主要为普通工艺技术和大众化类型的瓷砖，不会影响欧神诺在工艺技术、产品创新等方面的竞争优势；欧神诺外协采购厂商大多为合作多年的优质供应商，未发生过纠纷，产品供应较为稳定，不存在对外协供应商依赖的情形，对欧神诺生产经营的影响较小。

4、报告期内，欧神诺贴牌销售产品的毛利率变动符合行业变动和欧神诺的实际经营情况，变动合理。

反馈问题 19、申请材料显示，报告期内欧神诺分别将广东特地陶瓷有限公司转让给李强，佛山欧神诺贸易有限公司股权转让给陈勇。请你公司：1）补充披露上述两个公司的历史沿革。2）补充披露股权转让的原因、上述转让的交易对方李强和陈勇与欧神诺是否存在关联关系。3）补充披露报告期内转让上述两个全资子公司的原因，是否存在上述两个公司分担欧神诺相关费用的情形，对外转让子公司对标的资产生产经营的影响。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

答复：

三、补充披露报告期内转让上述两个全资子公司的原因，是否存在上述两个公司分担欧神诺相关费用的情形，对外转让子公司对标的资产生产经营的影响

(一) 报告期内转让上述两个全资子公司的原因

2014 年 10 月，欧神诺将其持有广东特地 100%的股权全部转让给自然人李强，转让原因系：欧神诺的经营管理团队与广东特地的经营管理团队对品牌定位、经营思路、战略规划均有一定差异，欧神诺为重点发展“欧神诺”高端瓷砖品牌，将广东特地进行剥离。

2016 年 8 月，欧神诺将其持有欧神诺贸易 100%的股权全部转让给自然人陈勇，转让原因系：本次转让前，欧神诺贸易除拥有闲置土地外无实际经营业务，该土地由于不适合作为欧神诺生产经营用地而造成闲置，但可满足陈勇经营物业服务业务的需求。

(二) 是否存在上述两个公司分担欧神诺相关费用的情形

2014、2015 和 2016 年度，欧神诺的费用占收入比例情况如下：

项目	2016 年度占收入比例	2015 年度占收入比例	2014 年度占收入比例
营业成本	67.46%	68.17%	71.04%
销售费用	13.77%	12.05%	11.41%
管理费用	6.03%	7.21%	6.95%
财务费用	1.44%	2.23%	2.05%
合计	88.70%	89.66%	91.46%

上表中，欧神诺成本费用合计占营业收入的比例 2014 年、2015 年和 2016 年分别为 91.46%、89.66%和 88.70%，其中，营业成本占比 2015 年较 2014 年略有下降，主要原因系欧神诺的原材料价格下降和主要产品产量提高带来的规模效应；管理费用占比 2016 年较 2015 年略有下降，主要原因系管理费用金额比较稳定，而营业收入稳定增长；财务费用占比 2016 年较 2015 年有所下降，主要原因系欧神诺 2016 年与供应商采用承兑汇票结算的方式增加，公司相应减少了短期借款，同时，欧神诺与大客户采用承兑汇票结算的方式减少，相应减少承兑汇票贴现的财务费用。综上所述，2014 年至 2016 年期间，欧神诺个别成本费用的下降系正常生产经营活动所致，未出现异常降低的情形。

广东特地和佛山欧神诺贸易有限公司（以下简称欧神诺贸易）分别出具说明，欧神诺转让其股权后，上述两家公司与欧神诺在业务、资产、人员、财务、机等方面相互独立，不存在相互混同的情形；上述两家公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管与欧神诺及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管之间不存在关联关系；上述两家公司不存在为欧神诺承担费用或者其他利益安排。

经核查，欧神诺转让广东特地和欧神诺贸易的股权后，上述两家公司不存在为欧神诺分担费用的情形。

(三) 对外转让子公司对标的资产生产经营的影响

转让广东特地 100%股权对欧神诺的生产经营不存在重大影响。欧神诺 2014 年度合并报表营业收入为 161,335.03 万元，其中广东特地的收入贡献（即 2014 年 1-9 月营业收入）为 14,156.37 万元，占合并报表营业收入的比例为 8.77%，占比较低。本次转让后，欧神诺可集中优势资源重点经营“欧神诺”高端瓷砖品牌，有利于提升营运效率、欧神诺的品牌附加值和欧神诺综合竞争力。

转让欧神诺贸易 100%股权对欧神诺的生产经营的不存在重大影响。本次股权转让之前，欧神诺贸易无实际经营业务，拥有的闲置土地不适合作为欧神诺生产经营用地。因此，本次转让对欧神诺的生产经营不存在重大影响。

核查意见：

经核查，我们认为：广东特地、欧神诺贸易不存在为欧神诺承担费用或者其他利益安排情形，该等股权转让有利于提升品牌形象，优化资产结构，对欧神诺生产经营不存在重大影响。

反馈问题 20、申请材料显示，报告期各期末，欧神诺存货余额呈下降趋势。请你公司：1）结合欧神诺库存管理政策变化，补充披露报告期各期末存货余额变动原因及合理性。2）是否足额计提存货跌价准备。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、结合欧神诺库存管理政策变化，补充披露报告期各期末存货余额变动原因及合理性

欧神诺存货由原材料、在产品、产成品和委托加工物资构成，报告期各期末存货余额变动情况如下：

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日
	账面余额	变动幅度	账面余额	变动幅度	账面余额
原材料	7,081.26	11.72%	6,338.68	-25.80%	8,542.58
在产品	633.08	9.01%	580.74	-7.17%	625.61
产成品	22,744.99	-30.38%	32,671.17	-12.75%	37,444.13
委托加工物资	29.98	587.61%	4.36	-98.93%	405.92
合 计	30,489.31	-23.00%	39,594.95	-15.79%	47,018.24

报告期各期末，存货余额呈现不断下降趋势，主要原因系随着欧神诺销售规模的扩大，为加快收款、减少库存量，欧神诺加强库存商品管理政策，不断缩短经销商从下单到提货的周期，从而使产成品余额不断下降。经销商销售模式下，欧神诺直接与经销商签订买断式的销售合同，经销商先付款后再提货，并由经销商负责货物的后续运输、仓储、加工、销售、结算、售后服务等相关事宜。自 2015 年起，欧神诺加强库存商品管理

政策，要求经销商在发出销售订单后一定时间内需将货物全部提走，否则经销商将向欧神诺支付仓储及管理费，并承担货物灭失的风险。因此，欧神诺加强库存商品管理政策，不断缩短经销商从下单到提货的周期，使存货金额呈现不断下降趋势，具备商业合理性。

二、是否足额计提存货跌价准备

（一）存货跌价准备计提政策

欧神诺存货由原材料、在产品、产成品和委托加工物资构成。

欧神诺原材料、在产品以及委托加工物资可变现净值的确认方法为：在正常生产经营过程中，以所生产的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。欧神诺的主要原材料为泥沙料、化工料、熔块及釉料等，在产品系各期末尚在生产线上加工的产品。欧神诺原材料、在产品以及委托加工物资按成本计价，周转较快且较为稳定，不存在积压或陈旧过时的风险；同时，产成品毛利率较高，毛利空间较大，即使市场销售价格下挫，仍有足够的消化空间。因此，原材料、在产品以及委托加工物资发生减值的可能性极小，无需计提存货跌价准备。

欧神诺产成品可变现净值的确认方法为：在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。按存货的成本与可变现净值孰低计提或转回存货跌价准备。欧神诺产成品采用库龄分析法计提存货跌价准备，主要原因系各规格型号瓷砖批量生产，可存放时间较长，一般不存在变质等情形；由于更新换代周期较快，不断改良出新，存在产品过时或停产之后尾货零星销售等情形，故按产成品库龄计提或转销存货跌价准备。存货跌价准备计提比例系根据产成品库龄和成本与可变现净值关系的经验数据确定。

实际工作中，欧神诺每年对存货进行全面盘点，报告期存货跌价准备计提保持一贯性。从计提存货跌价准备的方法来看，欧神诺不存在未足额计提存货跌价准备的情况。

（二）存货跌价准备计提情况

欧神诺的存货库龄主要为1年以内，存货跌价准备金额较低。2014年末、2015年末和2016年末，欧神诺存货跌价准备金额如下：

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
存货账面余额	30,489.31	39,594.95	47,018.24
减：存货跌价准备	226.01	337.63	312.18
存货账面价值	30,263.30	39,257.32	46,706.06

2014、2015 和 2016 年度，存货跌价准备计提及转销情况如下：

报告期	年初余额	当期计提额	当期转销	年末余额
2016 年度	337.63	129.47	241.09	226.01

报告期	年初余额	当期计提额	当期转销	年末余额
2015 年度	312.18	114.62	89.17	337.63
2014 年度	250.42	61.76		312.18

对于已经计提存货跌价准备的产成品，在对外销售时应转销计提的存货跌价准备并冲减当期营业成本，2015 年度和 2016 年度转销的存货跌价准备金额分别为 89.17 万元和 241.09 万元。2015 年和 2016 年，欧神诺已经计提的存货跌价准备的产成品对外销售情况如下：

项 目	2016 年度	2015 年度
出售收入	1,618.29	777.11
历史成本	1,393.61	654.40
毛利额	224.68	122.70
毛利率	13.88%	15.79%
转销已计提跌价准备	241.09	89.17
跌价准备冲减后的成本	1,152.52	565.23
跌价准备冲减后的毛利	465.77	211.88
跌价准备冲减后的毛利率	28.78%	27.26%

由上表可见，2015 年度和 2016 年度，欧神诺已计提存货跌价准备的产成品的毛利率（存货跌价准备冲减成本后）分别为 27.26 和 28.78，与欧神诺 2015 年度和 2016 年度主营业务毛利率 31.70%和 32.43%相比差异不大。

因此，从已计提存货跌价准备的产成品销售毛利率（存货跌价准备冲减成本后）来看，欧神诺不存在未足额计提存货跌价准备的情况。

核查意见：

经核查，我们认为：欧神诺报告期各期末存货余额变动主要原因为欧神诺加强库存管理的积极结果，是合理的，各期末已足额计提存货跌价准备。

反馈问题 21、申请材料显示，2016 年 5 月 5 日，欧神诺审议通过了《关于<佛山欧神诺陶瓷股份有限公司股权激励计划>的议案》，向 27 名核心员工发行股票 248 万股，发行价格为每股人民币 7.00 元。请你公司补充披露上述股权激励的会计处理方式，是否符合《企业会计准则》的要求。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、补充披露上述股权激励的会计处理方式

欧神诺于 2016 年 5 月 5 日向 27 名核心员工发行股票 248 万股，发行价格为每股人民币 7.00 元，于 2016 年 5 月共收到 1,736.00 万元增资款。本次股权激励的会计处理方式：增资款中 248.00 万元计入股本，1,488.00 万元计入资本公积。

二、是否符合《企业会计准则》的要求

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》之规定，股份支付是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付具有以下特征：1) 股份支付是企业与职工或其他方之间发生的交易；2) 股份支付是以获取职工或其他方服务为目的的交易；3) 股份支付交易的对价或其定价与企业自身权益工具未来的价值密切相关。

本次发行股票的价格为每股人民币 7.00 元，系参考欧神诺股票在本次股票发行方案公告日前 20 个交易日均价 6.91 元，并综合考虑了欧神诺所处行业、成长性、市盈率等多种因素。本次股票发行时，欧神诺作为在全国中小企业股份转让系统挂牌的非上市公司，股票交易方式为做市转让，股票交易价格系由全国中小企业股份转让系统的合格投资者之间的股票供需情况决定。因此，欧神诺股票在本次股票发行方案公告日前 20 个交易日均价为公开市场价格，本次股票发行价格参考公开市场价格确定，定价公允。

综上所述，欧神诺本次向 27 名核心员工发行股票不涉及股份支付，不需确认股权激励费用，本次发行股票的会计处理方式符合《企业会计准则》的要求。

核查意见：

经核查，我们认为：欧神诺 2016 年 5 月为激励核心员工发行股票，股票发行价格不低于本次股票发行方案公告日前 20 个交易日均价，价格公允，不涉及股份支付会计处理，不需确认股权激励费用，不会影响欧神诺的经营业绩。

反馈问题 22、申请材料显示，欧神诺报告期存在较大金额的商业承兑汇票，且增长较快，远高于银行承兑汇票金额。请你公司补充披露：1) 欧神诺商业承兑汇票大幅增长的原因及合理性，是否符合行业惯例，与其业务规模及同行业可比公司相比是否处于合理水平。2) 欧神诺商业承兑汇票的具体情况及其回收情况，是否具备真实的商业实质，是否足额计提坏账准备，是否存在相关经营风险及应对措施。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、欧神诺商业承兑汇票大幅增长的原因及合理性，是否符合行业惯例，与其业务规模及同行业可比公司相比是否处于合理水平

报告期欧神诺应收票据及其构成情况如下表：

种 类	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	125.00	179.87	135.00
商业承兑汇票	8,218.69	24,859.24	17,824.38
合 计	8,343.69	25,039.11	17,959.38

欧神诺应收票据主要为商业承兑票据，2014 年末、2015 年末和 2016 年末，欧神诺应收票据余额分别为 17,959.38 万元、25,039.11 万元和 8,343.69 万元，占总资产的比例分别为 10.62%、13.07%和 4.35%。

2015 年末欧神诺应收票据余额较 2014 年末增加 7,079.73 万元，其中应收广州恒大材料设备有限公司、万科企业股份有限公司商业汇票余额增加 6,305.74 万元，主要原因系欧神诺房地产开发商类客户增加，该类客户较多使用商业承兑汇票结算方式。2016 年末欧神诺应收票据余额较 2015 年末减少 16,695.42 万元，其中应收广州恒大材料设备有限公司、万科企业股份有限公司商业汇票余额减少 14,665.74 万元，主要原因系当期到期解付的商业承兑票据较多，且房地产开发商类客户减少了商业承兑汇票结算方式。

选取主要客户包含房地产开发商的建筑材料类公司作为可比公司，可比公司 2014 年末、2015 年末和 2016 年末的商业承兑汇票金额占当年营业收入的比例如下：

公司简称	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
蒙娜丽莎集团股份有限公司	-	13.57%	9.87%
江山欧派	13.92%	8.19%	6.35%
全筑股份	9.87%	14.72%	10.49%
平均值	11.90%	12.16%	8.90%
欧神诺	4.53%	15.52%	11.05%

注：江山欧派、全筑股份为上市公司，其数据来自于上市公司年度报告。蒙娜丽莎集团股份有限公司为申请首次公开发行股票公司，其数据来自其公开披露的招股说明书。

由上表可见，2014 年末和 2015 年末，欧神诺商业承兑汇票金额占营业收入的比例与可比公司平均水平差异不大，变动趋势一致；2016 年末，欧神诺商业承兑汇票金额占营业收入的比例低于可比公司平均水平，主要系到期解付的商业承兑票据较多以及大客户万科的结算方式变化。

因此，欧神诺商业承兑汇票的变动符合行业惯例，与可比公司相比处于合理水平。

二、欧神诺商业承兑汇票的具体情况及其回收情况，是否具备真实的商业实质，是否足额计提坏账准备，是否存在相关经营风险及应对措施

（一）欧神诺商业承兑汇票的具体情况及其回收情况，是否具备真实的商业实质，是否足额计提坏账准备

报告期，欧神诺商业承兑汇票的具体情况及其回收情况如下表：

年度	期初余额	本期收到	本期减少			期末余额
			到期兑付	贴现借款	背书转让	
2014	20,991.23	31,077.39	272.07	33,852.17	120.00	17,824.38
2015	17,824.38	33,900.91	1,069.39	23,669.99	2,126.67	24,859.24
2016	24,859.24	16,157.90	1,659.82	30,235.15	903.48	8,218.69

报告期内，欧神诺商业承兑汇票开票人主要为商业信誉优良的工程类客户，各期减少系正常的票据到期兑付、向银行贴现借款和向供应商背书转让，无异常情况。

2014 年末、2015 年末、2016 年末，欧神诺应收商业承兑汇票前五名客户情况如下：

期间	序号	客户名称	金额	占比
2016 年末	1	广州恒大材料设备有限公司	2,822.81	34.35%
	2	万科企业股份有限公司	2,360.72	28.72%
	3	广东惠泉美居投资有限公司	1,400.00	17.03%
	4	杭州乐普贸易有限公司	300.00	3.65%
	5	百安居（中国）有限公司	300.00	3.65%
		小计	7,183.53	87.40%
2015 年末	1	万科企业股份有限公司	13,016.51	52.36%
	2	广州恒大材料设备有限公司	6,832.76	27.49%
	3	广东惠泉美居投资有限公司	2,200.00	8.85%
	4	江苏中南建设集团股份有限公司	971.00	3.91%
	5	杭州乐普贸易有限公司	300.00	1.21%
		小计	23,320.27	93.81%
2014 年末	1	万科企业股份有限公司	8,770.25	49.20%
	2	广州恒大材料设备有限公司	4,773.28	26.78%
	3	广东惠泉美居投资有限公司	2,350.00	13.18%
	4	江苏中南建设集团股份有限公司	408.00	2.29%
	5	贵阳得能工贸有限公司	200.00	1.12%
		小计	16,501.53	92.58%

2014 年末、2015 年末、2016 年末，欧神诺商业承兑汇票余额分别为 17,824.38 万元、24,859.24 万元、8,218.69 万元，该等商业承兑汇票的开票人主要是工程类客户，其中，万科企业股份有限公司、广州恒大材料设备有限公司两大客户占比分别为 75.98%、79.85%、63.07%。

报告期内，欧神诺收到商业承兑汇票的开票人盈利能力和财务状况较好且较为稳定，与欧神诺保持良好的合作关系，且均系客户依据实际向欧神诺采购商品的业务开具，实现到期承兑，报告期未发生商业承兑汇票被拒绝承兑的情况，该等商业承兑汇票具备真

实的商业实质。此外，按照企业会计准则，不存在应转入应收账款计提坏账准备的情形，相关经营风险较低。

综上，欧神诺商业承兑汇票开票人主要为商业信誉优良的工程类客户，商业承兑汇票发生减值风险的可能性较低，报告期也未发生商业承兑汇票被拒绝承兑的情况，因此，不存在需要计提坏账准备的情形，相关经营风险较低。

（二）欧神诺商业承兑风险的应对措施

鉴于近年来市场环境的变化及国内对商业承兑汇票的大力推广，欧神诺制定并完善了《财务结算制度》，对商业承兑汇票这一结算方式需关注的事项和应履行的内部报批程序进行规范，从制度上强化风险管控。欧神诺在使用商业承兑汇票时始终注重其风险管理，要求销售人员和财务人员认真掌握商业承兑汇票业务风险防控的基本知识，熟悉商业承兑汇票签发、承兑、背书和贴现的各项规定，准确无误地办理商业承兑汇票业务；收受商业承兑汇票时，注意认真审查票据的真实性和承兑人的资信状况。对于留存及转出的未到期票据，及时建立台账及相关备查账，一旦发生票据拒付的情况，及时上报法律事务部，采取法律手段追索该客户全部货款以及行使票据权利所遭受的全部损失。

受目前宏观经济流动性和企业商业信用变化的影响，欧神诺商业承兑汇票结算业务可能面临一定的回收风险。但是，欧神诺通过强化日常管理、加强交易前中后端的风险防范，提高识别风险的能力，商业承兑汇票结算回收风险整体可控。

核查意见：

经核查，我们认为：欧神诺商业承兑汇票变动合理，符合行业惯例，与其业务规模及同行业可比公司相比处于合理水平；欧神诺商业承兑汇票开票人，主要为商业信誉优良的工程类客户，报告期未发生商业承兑汇票被拒绝承兑的情况，商业承兑汇票发生减值风险的可能性较低；同时，欧神诺加强对商业承兑汇票结算的管控和风险防范，整体风险可控。

反馈问题 27、请申请人补充披露：1）欧神诺在股转系统挂牌以来信息披露的合规性。2）本次重组披露信息与挂牌期间披露信息是否存在差异。如存在的，补充披露是否在股转系统进行更正披露，信息披露差异的具体内容、性质及原因，逐个列明受影响的会计科目及更正金额，欧神诺董事会、管理层对更正事项原因、性质等的说明。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

答复：

二、本次重组披露信息与挂牌期间披露信息是否存在差异。如存在的，补充披露是否在股转系统进行更正披露，信息披露差异的具体内容、性质及原因，逐个列明受影响

的会计科目及更正金额，欧神诺董事会、管理层对更正事项原因、性质等的说明

（一）股转系统进行更正披露情况

欧神诺于 2017 年 4 月 25 日在股转系统进行更正披露，发布公告编号为 2017-030 号的《关于前期会计差错更正及追溯调整的公告》，由于 2015 年及其以前年度存在跨期收入、成本、费用等事项，以及现金流表的编制存在不合理因素，根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》，欧神诺对前期会计差错予以更正并进行追溯调整，具体情况如下：

1、会计差错更正的原因：

（1）2015 年度由于核算错误形成的会计差错列示如下：

①由于部分已发货物没有及时确认销售收入调增应收账款 45,323,946.40 元，调增当期收入 18,631,582.96 元，调增年初未分配利润 20,106,832.77 元，调增应交销项税 6,585,530.67 元；调增应交附加税 790,263.68 元，调增当期营业税金及附加 380,084.29 元，调减年初未分配利润 410,179.39 元；与上述收入相匹配营业成本结转，调减存货 23,642,531.03 元，调增当期营业成本 11,471,549.31 元，调减年初未分配利润 12,170,981.72 元；上述项目合计影响增加 2015 年度净利润 6,779,949.36 元，影响增加以前年度未分配利润 7,525,671.66 元。

②欧神诺原对经销商客户没有兑现的销售折扣，重新按照权责发生制原则在发生当年计提，从而调减应收账款 4,062,804.11 元，调增预收款项 15,431,111.51 元，调减当期营业收入 1,701,606.72 元，调减年初未分配利润 17,792,308.90 元，上述事项影响减少 2015 年度净利润 1,701,606.72 元，影响减少以前年度未分配利润 17,792,308.90 元。

③按发货单重新统计当期发生的货物运费，补提运费调增应付账款 10,233,897.33 元，调增当期销售费用 156,386.64 元，调减年初未分配利润 10,077,510.69 元，上述事项影响减少 2015 年度净利润 156,386.64 元，影响减少以前年度未分配利润 10,077,510.69 元。

④补提年终奖调增应付职工薪酬 8,492,599.09 元，调减管理费用 454,018.28 元，调增营业成本 691,794.38 元，调增当期销售费用 1,604,897.89 元，调减年初未分配利润 6,649,925.10 元，上述事项影响减少 2015 年度净利润 1,842,673.99 元，影响减少以前年度未分配利润 6,649,925.10 元。

⑤制造费用中的滚筒维修费跨年摊销调增营业成本 470,929.74 元，调减年初未分配利润 1,239,191.94 元，调减预付款项 1,710,121.68 元；预付天然气费用跨年摊销调减营业成本 146,623.81 元，调减年初未分配利润 694,931.38 元，调减预付款项 548,307.57 元，上述事项影响减少 2015 年度净利润 324,305.93 元，影响减少以前年度未分配利润 1,934,123.32 元。

⑥补提工程劳务费用调增应付账款 848,843.94 元，调增当期销售费用 848,843.94 元，上述事项影响减少 2015 年度净利润 848,843.94 元。

⑦清理应收发票借支调增管理费用 9,016.77 元，调增销售费用 1,817,618.65 元，调增营业成本 260,284.99 元，调减营业外支出 100,300.00 元，调减预付款项 4,205,635.57 元，调减年初未分配利润 2,219,015.16 元，上述事项影响减少 2015 年度净利润 1,986,620.41 元，影响减少以前年度未分配利润 2,219,015.16 元。

⑧云商平台子项目完工调增无形资产 4,744,153.38 元，调增其他非流动资产 1,633,628.88 元，调减在建工程 6,377,782.26 元；补提摊销调增管理费用 76,133.16 元，调减无形资产 76,133.16 元；清理在建工程调增销售费用 71,763.11 元，调增营业外支出 858,689.46 元，调减在建工程 930,452.57 元。上述事项影响减少 2015 年度净利润 1,006,585.73 元。

⑨清理多年未验收的政府补助，调减其他非流动负债 10,000,000.00 元，调增年初未分配利润 10,000,000.00 元，上述事项影响增加以前年度未分配利润 10,000,000.00 元。

⑩补记销售折扣导致坏账准备重新计算，调增应收账款坏账准备 459,195.44 元，调减当期资产减值损失 8,807.28 元，调减年初未分配利润 468,002.72 元；预付账款中押金保证金重分类调增其他应收款坏账准备 20,000.00 元，调增当期资产减值损失 10,000.00 元，调减年初未分配利润 10,000.00 元；上述事项影响减少 2015 年度净利润 1,192.72 元，影响减少以前年度未分配利润 478,002.72 元。

⑪企业所得税重分类调减应交税费 530,537.91 元，调减其他非流动资产 530,537.91 元。

⑫设备款重分类调减应付账款 20,735,142.51 元，调增其他应付款 20,735,142.51 元。

⑬预付账款重分类调增其他应收款 4,100,000.00 元，调减预付款项 4,100,000.00 元；预付账款中押金保证金重分类调增其他应收款 100,000.00 元，调减预付款项 100,000.00 元。

⑭完工设备重分类调增固定资产 219,509.07 元，调增无形资产 513,884.84 元，调减在建工程 733,393.91 元。

⑮理财产品利息收入重分类，调增财务费用 1,427,347.62 元，调增投资收益 1,427,347.62 元。

⑯所得税费用重新计算，调减递延所得税资产 3,652,638.20 元，调增所得税费用 171,593.38 元，调减应交税费 6,581,613.77 元，调增年初未分配利润 3,100,568.95 元，上述事项影响减少 2015 年度净利润 171,593.38 元，影响增加以前年度未分配利润 3,100,568.95 元。

⑰政府补助重分类，调减其他非流动负债 20,875,000.01 元，调增递延收益 20,875,000.01 元。

综合上述调整事项，当期净利润增加调增当期计提的盈余公积 119,613.59 元，净资产减少调减盈余公积 2,592,846.68 元，调增年初未分配利润 2,473,233.09 元。

(2) 2014 年度由于核算错误形成的会计差错列示如下:

①由于部分已发货物没有及时确认销售收入调增应收账款 23,524,994.33 元,调增当期收入 10,536,468.04 元,调增年初未分配利润 9,570,364.73 元,调增应交销项税 3,418,161.56 元;调增应交附加税 410,179.39 元,调增本期营业税金及附加 214,943.95 元,调减年初未分配利润 195,235.44 元;与上述收入相匹配营业成本结转,调减存货 12,170,981.72 元,调增当期营业成本 6,294,973.09 元,调减年初未分配利润 5,876,008.63 元;上述项目合计影响增加 2014 年度净利润 4,026,551.00 元,影响增加以前年度未分配利润 3,499,120.66 元。

②欧神诺原对经销商客户没有兑现的销售折扣,重新按照权责发生制原则在发生当年计提,从而调减应收账款 2,008,412.87 元,调增预收款项 15,783,896.03 元,调减当期营业收入 2,795,566.50 元,调减年初未分配利润 14,996,742.40 元,上述事项影响减少 2014 年度净利润 2,795,566.50 元,影响减少以前年度未分配利润 14,996,742.40 元。

③按发货单重新统计当期发生的货物运费,补提运费调增应付账款 10,077,510.69 元,调增当期销售费用 2,089,232.31 元,调减年初未分配利润 7,988,278.38 元,上述事项影响减少 2014 年度净利润 2,089,232.31 元,影响减少以前年度未分配利润 7,988,278.38 元。

④补提年终奖调增应付职工薪酬 6,649,925.10 元,调增管理费用 638,269.98 元,调减营业成本 229,150.54 元,调减当期销售费用 45,738.35 元,调减年初未分配利润 6,286,544.01 元,上述事项影响减少 2014 年度净利润 274,888.89 元,影响减少以前年度未分配利润 6,286,544.01 元。

⑤制造费用中的滚筒维修费跨年摊销调增营业成本 79,640.20 元,调减年初未分配利润 1,159,551.74 元,调减预付款项 1,239,191.94 元;预付天然气费用跨年摊销调增营业成本 694,931.38 元,调增其他应付款 694,931.38 元。上述事项影响减少 2014 年度净利润 774,571.58 元,影响减少以前年度未分配利润 1,159,551.74 元。

⑥销售人员薪酬重分类调增销售费用 3,898,542.99 元,生产人员薪酬重分类调增营业成本 10,889,779.07 元,调减管理费用 14,788,322.06 元。

⑦税费重分类调增营业税金及附加 165.00 元,调减管理费用 165.00 元。

⑧清理应收发票借支调减管理费用 180,373.01 元,调减销售费用 1,155,814.92 元,调增营业成本 633,278.57 元,调增营业外支出 100,300.00 元,调减预付款项 2,219,015.16 元,调减年初未分配利润 2,821,624.52 元,上述事项影响增加 2015 年度净利润 602,609.36 元,影响减少以前年度未分配利润 2,821,624.52 元。

⑨清理多年未验收的政府补助,调减其他非流动负债 10,000,000.00 元,调增年初未分配利润 10,000,000.00 元,上述事项影响增加以前年度未分配利润 10,000,000.00 元。

⑩补记销售折扣导致坏账准备重新计算,调增应收账款坏账准备 429,722.72 元,调增当期资产减值损失 526,851.03 元,调增年初未分配利润 97,128.31 元;预付账款中押金

保证金重分类调增其他应收款坏账准备 48,280.00 元，调增当期资产减值损失 27,140.00 元，调减年初未分配利润 21,140.00 元；上述事项影响减少 2014 年度净利润 553,991.03 元，影响增加以前年度未分配利润 75,988.31 元。

⑪设备款重分类调减应付账款 12,818,722.60 元，调增其他应付款 12,818,722.60 元。

⑫预付账款重分类调增其他应收款 4,100,000.00 元，调减预付款项 4,100,000.00 元；预付账款中押金保证金重分类调增其他应收款 1,628,580.00 元，调减预付款项 1,628,580.00 元。

⑬设备款重分类调增其他非流动资产 524,271.85 元，调减在建工程 524,271.85 元。

⑭土地款重分类调增其他非流动资产 3,037,979.00 元，调减预付款项 3,037,979.00 元；应付账款负值重分类调增应付账款 1,081,476.01 元，调增预付款项 1,081,476.01 元。

⑮理财产品利息收入重分类，调增财务费用 497,226.15 元，调增投资收益 497,226.15 元。

⑯所得税费用重新计算，调减递延所得税资产 4,636,185.20 元，调增所得税费用 2,212,949.14 元，调减应交税费 5,426,473.39 元，调增年初未分配利润 3,003,237.33 元。

⑰政府补助重分类，调减其他非流动负债 10,882,587.64 元，调增递延收益 10,882,587.64 元。

综合上述调整事项，当期净利润减少调减当期盈余公积 93,952.65 元，净资产减少调减盈余公积 2,285,327.79 元，调增年初未分配利润 2,379,280.44 元。

2、对财务状况和经营成果的影响：

(1) 会计差错更正对 2015 年 12 月 31 日合并资产负债表科目的影响列示如下：

受影响的项目	调整前	调整金额	调整后
应收账款	29,335.71	4,080.19	33,415.91
预付款项	2,224.28	-1,066.41	1,157.87
其他应收款	928.70	418.00	1,346.70
存货	41,621.58	-2,364.25	39,257.33
固定资产	49,199.33	21.95	49,221.28
在建工程	1,604.54	-804.16	800.37
无形资产	9,904.44	518.19	10,422.63
递延所得税资产	307.96	365.26	673.22
其他非流动资产	1,273.55	110.31	1,383.86
资产总计	191,229.11	1,279.09	192,508.20
应付账款	19,782.23	-965.24	18,816.99
预收款项	14,615.73	1,543.11	16,158.85

受影响的项目	调整前	调整金额	调整后
应付职工薪酬	66.90	849.26	916.16
应交税费	2,392.99	26.36	2,419.35
其他应付款	4,015.95	2,073.51	6,089.46
递延收益	2,789.51	1,087.50	3,877.01
其他非流动负债	2,087.50	-2,087.50	-
负债合计	124,126.85	2,527.01	126,653.86
盈余公积	4,622.60	-235.36	4,387.24
未分配利润	38,465.63	-1,012.56	37,453.06
净资产	67,102.27	-1,247.92	65,854.34

(2) 会计差错更正对 2015 年度合并利润表科目的影响列示如下:

受影响的项目	调整前	调整金额	调整后
营业收入	158,456.01	1,693.00	160,149.01
营业成本	107,902.96	1,274.79	109,177.75
税金及附加	1,324.99	38.01	1,363.00
销售费用	18,841.67	449.95	19,291.62
管理费用	11,586.29	-36.89	11,549.41
财务费用	3,429.22	142.73	3,571.95
资产减值损失	321.73	0.12	321.85
投资收益	0.22	142.73	142.96
营业外支出	211.66	75.84	287.50
所得税费用	2,904.86	-17.16	2,887.70
净利润	13,106.30	-91.67	13,014.63

(3) 会计差错更正对 2015 年度合并现金流量表科目的影响列示如下:

受影响的项目	调整前	调整金额	调整后
销售商品、提供劳务收到的现金	161,129.69	-1,034.65	160,095.04
收到其他与经营活动有关的现金	4,148.34	-489.98	3,658.37
经营活动现金流入小计	165,278.03	-1,524.62	163,753.41
购买商品、接受劳务支付的现金	94,557.65	-1,173.23	93,384.42
支付给职工以及为职工支付的现金	19,516.19	297.81	19,814.01
支付的各项税费	15,367.97	31.17	15,399.14
支付其他与经营活动有关的现金	23,414.53	1,108.47	24,523.00
经营活动现金流出小计	152,856.34	264.22	153,120.56

受影响的项目	调整前	调整金额	调整后
经营活动产生的现金流量净额	12,421.69	-1,788.84	10,632.85
收回投资收到的现金	880.29	-34.29	846.00
取得投资收益收到的现金	0.22	142.73	142.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16.73	7.78	24.51
投资活动现金流入小计	7,228.62	116.22	7,344.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,864.65	-1,628.07	5,236.58
投资活动现金流出小计	6,864.65	-1,628.07	5,236.58
投资活动产生的现金流量净额	363.96	1,744.29	2,108.26
收到其他与筹资活动有关的现金	10,476.12	59.33	10,535.45
筹资活动现金流入小计	39,996.12	59.33	40,055.45
偿还债务支付的现金	31,300.00	-12.00	31,288.00
筹资活动现金流出小计	35,654.43	-12.00	35,642.43
筹资活动产生的现金流量净额	4,341.69	71.33	4,413.02
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.02	-26.78	-26.76

(4) 会计差错更正对 2014 年 12 月 31 日合并资产负债表科目的影响列示如下:

受影响的项目	调整前	调整金额	调整后
应收账款	21,717.88	2,108.69	23,826.56
预付款项	2,232.08	-1,114.33	1,117.75
其他应收款	7,443.87	568.03	8,011.90
存货	47,923.16	-1,217.10	46,706.06
在建工程	3,095.46	-52.43	3,043.03
递延所得税资产	187.17	463.62	650.79
其他非流动资产	7,411.29	356.23	7,767.52
资产总计	168,625.70	1,112.71	169,738.41
应付账款	23,086.70	-165.97	22,920.72
预收款项	20,368.03	1,578.39	21,946.42
应付职工薪酬	51.85	664.99	716.84
应交税费	1,552.15	-159.81	1,392.33
其他应付款	3,194.19	1,351.37	4,545.55
递延收益	2,774.06	88.26	2,862.32
其他非流动负债	1,088.26	-1,088.26	-
负债合计	115,279.74	2,268.96	117,548.70

受影响的项目	调整前	调整金额	调整后
盈余公积	3,969.62	-247.32	3,722.30
未分配利润	28,112.31	-908.93	27,203.38
净资产	53,345.97	-1,156.26	52,189.71

(5) 会计差错更正对 2014 年度合并利润表科目的影响列示如下:

受影响的项目	调整前	调整金额	调整后
营业收入	160,560.94	774.09	161,335.03
营业成本	112,779.84	1,836.35	114,616.18
税金及附加	1,298.65	21.51	1,320.16
销售费用	17,928.63	478.62	18,407.25
管理费用	12,649.15	-1,433.06	11,216.09
财务费用	3,259.72	49.72	3,309.45
资产减值损失	160.32	55.40	215.72
投资收益	0.32	49.72	50.04
营业外支出	76.15	10.03	86.18
所得税费用	2,409.33	-221.29	2,188.04
净利润	10,916.53	26.54	10,943.06

(6) 会计差错更正对 2014 年度合并现金流量表科目的影响列示如下:

受影响的项目	调整前	调整金额	调整后
销售商品、提供劳务收到的现金	168,540.41	5,626.39	174,166.80
收到的税费返还	106.37	-103.71	2.65
收到其他与经营活动有关的现金	2,350.95	357.31	2,708.26
经营活动现金流入小计	170,997.73	5,879.98	176,877.71
购买商品、接受劳务支付的现金	106,843.43	-2,118.86	104,724.56
支付给职工以及为职工支付的现金	12,136.90	926.35	13,063.24
支付的各项税费	16,157.52	-665.99	15,491.52
支付其他与经营活动有关的现金	21,899.19	-1,504.57	20,394.62
经营活动现金流出小计	157,037.03	-3,363.08	153,673.95
经营活动产生的现金流量净额	13,960.70	9,243.06	23,203.76
收回投资收到的现金	-	90,000.00	90,000.00
取得投资收益收到的现金	-	49.72	49.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	377.89	11.88	389.78
投资活动现金流入小计	377.89	90,061.61	90,439.50

受影响的项目	调整前	调整金额	调整后
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,040.13	1,590.09	13,630.23
投资支付的现金	846.00	90,000.00	90,846.00
支付其他与投资活动有关的现金	2,360.06	188.75	2,548.81
投资活动现金流出小计	15,246.20	91,778.84	107,025.04
投资活动产生的现金流量净额	-14,868.30	-1,717.24	-16,585.54
取得借款收到的现金	27,970.00	6,274.99	34,244.99
收到其他与筹资活动有关的现金	10,458.49	-10,334.46	124.03
筹资活动现金流入小计	44,404.49	-4,059.47	40,345.02
偿还债务支付的现金	40,596.97	-388.18	40,208.78
支付其他与筹资活动有关的现金	221.03	3,856.89	4,077.92
筹资活动现金流出小计	43,179.01	3,468.70	46,647.71
筹资活动产生的现金流量净额	1,225.48	-7,528.18	-6,302.70
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.12	2.36	2.47

3、履行的相关程序：

（1）表决和审议情况：

2017年4月25日，欧神诺召开第三届董事会第二十次会议和第三届监事会第九次会议，分别审议通过了《关于前期会计差错更正及追溯调整的议案》。

2017年5月17日，欧神诺2016年度股东大会审议通过了《关于前期会计差错更正及追溯调整的议案》。

（2）董事会对本次会计差错更正的意见：

欧神诺董事会认为：本次会计差错更正的处理客观公允地反映了欧神诺实际经营情况和财务状况，符合《企业会计准则》的规定，更正后的财务报告能够真实反映欧神诺财务状况和经营成果，没有损害欧神诺和全体股东合法权益，同意对前期会计差错进行更正及对以前年度的财务报表相关项目数据进行追溯调整。

（3）监事会对本次会计差错更正的意见：

欧神诺监事会认为：欧神诺本次对前期会计差错的更正符合法律、法规、及《企业会计准则第28号-会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，能够客观、公允地反映欧神诺的财务状况及经营成果，不存在利用会计差错更正随意调节利润的情形，符合欧神诺和全体股东利益，同意欧神诺对本次会计差错进行更正。

（4）独立董事对本次会计差错更正的意见：

欧神诺独立董事认为：欧神诺本次会计差错更正，客观公允地反映了欧神诺实际经营情况和财务状况，对会计差错的会计处理也符合《企业会计准则第28号—会计政策、

会计估计变更和差错更正》及相关规定,不存在利用会计差错更正随意调节利润的情形。独立董事同意本次针对前期会计差错的更正处理。

(二) 更正披露后的挂牌披露信息与本次重组披露信息差异情况

根据《企业会计准则》的规定,欧神诺对上述事项追溯重述 2014、2015 年度财务报表并于 2017 年 4 月 26 日在股转系统公告 2016 年度财务报表,本次重组披露信息与该更正披露后的挂牌披露信息差异情况如下:

1、会计估计变更情况:

欧神诺 2016 年度会计估计变更,挂牌披露采用未来适用法处理,将其影响在 2016 年度确认;本次重组披露为保持可比性和一贯性原则采用追溯调整法处理,视同初次发生时即采用变更后的会计估计并以此对报告期财务报表相关项目均进行调整。该会计估计变更的两种处理方式下,2016 年 12 月 31 日资产负债表的会计科目无差异。

2016 年 9 月 27 日,欧神诺董事会召开第三届董事会第十五次会议,审议通过《关于公司会计估计变更的议案》,会计估计变更情况如下:

账龄	变更前		变更后	
	应收账款	其他应收款	应收账款	其他应收款
1 年以内(含 1 年)	2%	2%	5%	5%
1 至 2 年(含 2 年)	10%	10%	10%	10%
2 至 3 年(含 3 年)	20%	20%	30%	30%
3 至 4 年(含 4 年)	50%	50%	50%	50%
4 年以上	50%	50%	100%	100%

因以上会计估计变更导致的具体差异情况如下:

会计科目	2016 年 12 月 31 日 或 2016 年度		2015 年 12 月 31 日 或 2015 年度		2014 年 12 月 31 日 或 2014 年度	
	重组披露	挂牌披露	重组披露	挂牌披露	重组披露	挂牌披露
应收账款	-	-	32,367.69	33,415.91	23,102.05	23,826.56
其他应收款	-	-	1,320.77	1,346.70	7,988.97	8,011.91
递延所得税资产	-	-	835.27	673.22	763.66	650.79
资产总计	-	-	191,596.10	192,508.20	169,103.83	169,738.41
盈余公积	-	-	4,296.73	4,387.24	3,659.41	3,722.30
未分配利润	-	-	36,631.48	37,453.07	26,631.69	27,203.38
所有者权益合计	-	-	64,942.25	65,854.35	51,555.14	52,189.72
资产减值损失	1,479.49	2,553.64	648.54	321.84	458.98	215.72
所得税费用	4,102.23	3,940.18	2,838.52	2,887.70	2,151.04	2,188.04

会计科目	2016 年 12 月 31 日 或 2016 年度		2015 年 12 月 31 日 或 2015 年度		2014 年 12 月 31 日 或 2014 年度	
	重组披露	挂牌披露	重组披露	挂牌披露	重组披露	挂牌披露
净利润	16,990.16	16,078.06	12,737.11	13,014.63	10,736.80	10,943.06

2、现金流量表情况：

根据欧神诺追溯重述的 2014、2015 年度财务报表，本次重组披露信息对前次重组披露信息的 2014、2015 年度现金流量表部分科目进行修正，主要系将具备条件的银行理财产品投资确定为现金等价物，以及修正票据贴现业务现金流抵销的遗漏。修正后，2015 年 12 月 31 日增加现金等价物 12,900 万元，2015 年度、2014 年度经营性现金流量净额、筹资性现金流量净额分别减少和增加 1,452.01 万元、1,357.63 万元，反映了现金流量实际情况。修正后的本次重组披露信息与该更正披露后的挂牌披露信息无差异。

2015 年度修正前后数据对比情况如下：

项目	差异说明	本次重组原披露	修正后本次重组披露	差异
投资支付的现金	①	12,900.00		12,900.00
期末现金及现金等价物余额	①	7,848.99	20,748.99	-12,900.00
销售商品、提供劳务收到的现金	②	161,547.05	160,095.04	1,452.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	②	5,806.43	4,354.42	1,452.01
取得借款收到的现金	③	60,856.11	26,770.00	34,086.11
收到其他与筹资活动有关的现金	③	119.33	10,535.45	-10,416.12
偿还债务支付的现金	③	54,957.99	31,288.00	23,669.99

2014 年度修正前后数据对比情况如下：

项目	差异说明	本次重组原披露	修正后本次重组披露	差异
销售商品、提供劳务收到的现金	②	175,524.43	174,166.80	1,357.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	②	3,718.65	2,361.02	1,357.63
吸收投资收到的现金	③	5,976.00		5,976.00
取得借款收到的现金	③	62,501.75	34,244.99	28,256.76
偿还债务支付的现金	③	78,310.95	40,208.78	38,102.17
支付其他与筹资活动有关的现金	③	208.51	4,077.92	-3,869.41

差异说明：

①欧神诺银行理财产品同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为现金、价值变动风险很小四个条件，确定为现金等价物。

②将票据贴现息从偿付利息支付的现金修正为抵减销售商品收到的现金。

③将票据贴现借款发生额计入取得借款或偿还债务支付的现金，修正为以票据贴现净增减额作为收到或支付其他与筹资活动有关的现金，将误记的吸收投资收到现金修正为取得借款收到现金。

综上，该修正后的本次重组披露信息与该更正披露后的挂牌披露信息仅有因会计估计变更采用处理方法不同导致的差异，该差异在 2016 年 12 月 31 日已消除，本次重组披露的欧神诺财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了欧神诺的财务状况以及经营成果和现金流量。

核查意见：

经核查，我们认为：本次修正后的本次重组披露信息与该更正披露后的挂牌披露信息仅有因会计估计变更采用处理方法不同导致的差异，该差异在 2016 年 12 月 31 日已消除，本次重组披露的欧神诺财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了欧神诺的财务状况以及经营成果和现金流量。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年五月二十四日