证券代码:002489　　证券简称:浙江永强　　公告编号:2019-049

浙江永强集团股份有限公司
关于深圳证券交易所年报问询函回复的公告

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

2019年6月3日,深圳证券交易所向浙江永强集团股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)出具了《关于对浙江永强集团股份有限公司2018年年报的问询函》(中小板年报问询函【2019】第287号),对公司2018年年度报告相关事项提出问询。

公司对年报问询函中的问题进行了认真核查,并按照相关要求向深圳证券交易所作出了回复,现将回复内容公告如下:

1、报告期内,你公司实现营业收入43.86亿元,同比下降3.31%;实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)-1.08亿元,同比下降237.74%;实现经营活动产生的现金流量净额2.36亿元,同比上升20.35%。

(1)请结合你公司经营环境、产品价格、收入和成本构成、期间费用、非经常性损益等因素,说明营业收入与净利润变动幅度存在较大差异的原因。

(2)请说明经营活动产生的现金流量净额与净利润变动幅度不匹配的原因及合理性。

(3)报告期内,你公司第一至第四季度实现营业收入分别为16.63亿元、6.53亿元、3.12亿元、17.58亿元,净利润分别为2,855.20万元、-7,187.68万元、-6,886.70万元、441.44万元。请结合你公司业务特点、行业季节性等因素说明各季度营业收入、净利润等财务数据波动较大的原因及合理性。

(4)根据分地区营业收入构成,报告期内你公司北美洲营业收入为22.20亿元,占营业收入比重达50.63%。请说明中美贸易摩擦对你公司生产经营是否产生影响,如是,请说明具体情况与你公司的应对措施。

(5)报告期内,你公司毛利率为21.35%,同比下降6.22%。请结合产品结构、产品价格、成本费用等情况,说明毛利率下降幅度较大的原因及合理性。

说明如下:

(1)、请结合你公司经营环境、产品价格、收入和成本构成、期间费用、非经常性损益等因素,说明营业收入与净利润变动幅度存在较大差异的原因。

公司2017-2018年度经营情况对比如下表:

单位:万元人民币

类别	分行业	2018年			2017年			营业收入同比增减	营业成本同比增减	毛利率同比增减
		营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率			
主营业务	户外休闲家具及用品	405,900.55	319,230.30	21.35%	410,060.41	297,022.05	27.57%	-1.01%	7.48%	-6.22%
	金属制品	25,873.51	25,138.16	2.84%	22,108.09	21,308.07	3.62%	17.03%	17.97%	-0.78%
	旅游服务	2,855.81	2,227.01	22.02%	17,974.70	16,282.80	9.41%	-84.11%	-86.32%	12.61%
	其他	58.40	22.04	62.26%	83.04	53.38	35.71%	-29.67%	-58.71%	26.55%
	小计:	434,688.27	346,617.51	20.26%	450,226.23	334,666.31	25.67%	-3.45%	3.57%	-5.41%
其他业务	其他业务	3,922.08	3,143.75	19.84%	3,406.23	3,501.18	-2.79%	15.14%	-10.21%	22.63%
合计:		438,610.35	349,761.25	20.26%	453,632.46	338,167.49	25.45%	-3.31%	3.43%	-5.19%

公司2018年度实现营业收入为43.86亿元,较2017年度下降1.50亿元,同比下降3.31%,主要系公司控股子公司北京联拓天际电子商务有限公司的机票业务剥离后,旅游服务收入下降1.51亿元所致。

公司2018年度实现归属于上市公司股东的净利润-1.08亿元,较2017年度下降1.86亿元,同比下降237.74%,主要原因是2018年度户外休闲家具及用品行业毛利率21.35%,较2017年度毛利率27.57%下降6.22%,毛利率下降主要系大宗原材料上涨导致毛利率下降约2.73%,销售单价下调导致毛利率下降约1.30%,另受人民币汇率波动影响导致毛利率下降约1.85%(2018年度以美元币种确认收入的平均汇率为6.6165,2017年度以美元币种确认收入的平均汇率为6.7880)。2018年度销售收入减少及毛利率下降导致毛利额下降2.66亿元。同时投资收益及公允价值变动收益减少0.53亿元;资产减值损失增加0.74亿元,主要系2018年度计提的坏账准备增加0.31亿元,计提的存货跌价准备增加0.29亿元以及本报告期计提商誉减值准备0.15亿元(内容详见下述第5条、第6条和第8条);2018年度汇率波动较大,公司因汇率影响财务费用汇兑损益减少1.50亿元;上述因素综合影响所致公司营业收入与净利润变动幅度存在较大差异。

(2)请说明经营活动产生的现金流量净额与净利润变动幅度不匹配的原因及合理性。

将净利润调节为经营活动现金流量过程如下:

单位:万元人民币

项目	2018年	2017年	同比增减
净利润	-8,692.88	6,990.69	-15,683.57
加:资产减值准备	11,927.46	4,522.68	7,404.78
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	10,937.78	9,736.48	1,201.30
无形资产摊销	1,502.90	1,482.62	20.28
长期待摊费用摊销	1,083.61	744.47	339.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	18.13	9.31	8.82
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	125.63	236.67	-111.04
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	8,233.81	-3,694.98	11,928.79
财务费用(收益以“-”号填列)	12,087.70	30,619.47	-18,531.77
投资损失(收益以“-”号填列)	-5,601.84	1,065.21	-6,667.05
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-31.03	-203.82	172.79
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	127.40	46.74	80.66
存货的减少(增加以“-”号填列)	-1,466.13	-23,594.93	22,128.80
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-11,509.49	-29,953.94	18,444.45
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	4,825.72	21,577.28	-16,751.56
经营活动产生的现金流量净额	23,568.78	19,583.94	3,984.84

由上表可见,公司2018年度实现净利润-0.87亿元,较2017年度下降1.57亿元,同比下降224.35%;实现经营活动产生的现金流量净额2.36亿元,较2017年度上升0.40亿元,同比上升20.35%。经营活动产生的现金流量净额与净利润变动幅度不匹配,主要因素分为三类:

1)影响净利润但不影响经营活动产生的现金流量的资产减值准备、固定资产折旧和无形资产及长期费用摊销、递延所得税资产、递延所得税负债等变动共计2.55亿元,较去年同期增加0.92亿元;

2)非经营活动,包括处置长期资产、各类投资活动产生的公允价值变动损失、投资损失、财务费用合计1.49亿元,较上年同期下降1.34亿元;

3)存货增加0.15亿元,较去年存货增加的金额下降2.21亿元。经营性应收的增加和经营性应付的增加分别较去年减少1.84亿元和1.68亿元,主要系公司本报告期第四季度公司根据客户合同约定,集中出货所致。

综上,公司报告期内经营活动产生的现金流量净额与净利润变动幅度不匹配具有合理性。

(3)报告期内,你公司第一至第四季度实现营业收入分别为16.63亿元、6.53亿元、3.12亿元、17.58亿元,净利润分别为2,855.20万元、-7,187.68万元、-6,886.70万元、441.44万元。请结合你公司业务特点、行业季节性等因素说明各季度营业收入、净利润等财务数据波动较大的原因及合理性。

公司主要产品包括户外休闲家具、遮阳伞和帐篷,占营业收入的比例为92.54%。公司的经营活动具有比较明显的季节性特征,每年的3月至9月是客户终端市场销售旺季,9月至次年4月是公司生产旺季,11月至次年5月是公司出货旺季。因此公司确认收入高峰期集中在第一季度与第四季度,各季度间营业收入差异较大。

公司2018年度分季度经营状况,具体如下:

单位:万元人民币

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	166,307.85	65,314.82	31,160.43	175,827.24
营业成本	129,548.61	63,030.35	28,773.40	128,408.90
毛利额	36,759.24	2,284.47	2,387.03	47,418.35
财务性收入【注1】	-8,215.58	2,843.14	210.15	-2,403.29
营业外收支【注2】	89.47	-24.91	134.50	126.50
销售、管理及研发费用	17,589.28	19,421.32	13,888.11	23,353.75
资产减值损失	4,193.84	-8,505.52	-4,089.41	20,328.55
所得税及税金	1,497.74	1,454.19	-76.85	1,246.94
净利润	5,352.27	-7,267.29	-6,990.17	212.32
归属于上市公司股东净利润	2,855.20	-7,187.68	-6,886.70	441.44

【注1】包括财务费用、投资收益、公允价值变动收益;

【注2】包括其他收益、资产处置收益、营业外收入及营业外支出

由于公司出货季节性特点,第二、三季度主要是公司客户终端市场销售旺季和出货淡季,营业收入及毛利额较第一、四季度大幅下降,引起公司经营亏损。第二季度公司受人民币汇率波动影响毛利率下降6.14%,导致第二季度净利润为负。另由于季节性特点,公司历年来第三季度均会发生经营性亏损。

公司第四季度进入出货旺季,受春节影响,年底集中出货,以致营业收入较第二、三季度显著提高。同时由于第四季度营业收入的增加,第四季度末应收账款余额的增加,致使第四季度计提的应收账款坏账准备为1.09亿元。同时,公司于2018年第四季度计提存货跌价准备0.46亿元,计提商誉减值准备0.15亿元。因此,公司第一、四季度均为公司出货高峰期且净利润为正,但第四季度净利润较第一季度下降较多。

综上所述,公司2018年各季度营业收入、净利润等财务数据波动是符合公司行业特点的,是合理的。

(4)根据分地区营业收入构成,报告期内你公司北美洲营业收入为22.20亿元,占营业收入比重达50.63%。请说明中美贸易摩擦对你公司生产经营是否产生影响,如是,请说明具体情况与你公司的应对措施。

根据美国宣布于2018年9月24日起对价值约2000亿美元的中国进口商品征收10%关税,拟定到2019年1月1日起税率增至25%。公司对美出口的产品中主要涉及家具类产品:94017900休闲椅、94032000桌子、48191000纸箱配件等。由于公司第四季度的出口订单在加征关税前已经签订,且主要执行FOB价格,关税由客户方自行承担,因此,2018年美国政府对价值约2000亿美元的中国进口商品征收10%关税,对公司报告期内生产经营并未产生显著的影响。

最终美国宣布于2019年5月10日起启动对约2000亿美元中国输美商品加征25%关税,截至本回复函出具日,加征25%的关税对公司2019年度生产经营产生了一定的影响。为了减少关税加征对公司的影响,公司积极采取以下应对措施:

1)通过自动化设备的投入以及精益化的运用,降低生产成本,提高生产效率,提高产品竞争力。

2)加大欧洲及其他市场的营销力度,提高美国以外国家和地区的出口比重,确保公司出口总量稳步提升;关注一带一路市场的业务开发。

3)充分利用自有品牌在国际市场上的知名度,加大研发附加值高的产品,提高市场话语权;加大营销力度抵消终端市场价格上涨带来的销售压力。

4)进一步推进国内市场的销售。

5)考虑在第三国(比如越南)设立或者收购工厂,利用当地优势产业生产部分产品,确保对美出口总量稳定增长。

6)通过进军全屋定制产品,将板式家具与现有休闲家具有机结合,打造大休闲、大家居理念,促进产业提升和发展。

7)做好出口信用保险和出口汇率锁定工作,规避风险。

(5)报告期内,你公司毛利率为21.35%,同比下降6.22%。请结合产品结构、产品价格、成本费用等情况,说明毛利率下降幅度较大的原因及合理性。

公司2018年度户外休闲家具及用品实现毛利率为21.35%,较2017年度毛利率下降6.22%,主要系原材料上涨、销售单价下调以及人民币汇率变动等综合影响所致。由于大宗原材料价格的上涨,特别是2018年铝材、铁材、藤条等单价上涨,影响毛利率下降约2.76%;主要产品销售单价下调导致毛利率下降约1.30%;另受人民币汇率波动影响2018年营业收入较2017年减少9,804.28万元,影响毛利率下降约1.85%。

2、报告期末,你公司货币资金余额为13.06亿元,占你公司资产总额的19.26%;主要有息负债(包括短期负债、一年内到期的非流动负债)余额为18.02亿元。报告期内,你公司利息支出8,084.23万元。

(1)请结合你公司资金需求、负债成本、货币资金收益、银行授信等情况,说明你公司在货币资金余额较高的情况下维持较大规模有息负债并承担较高财务费用的原因及合理性。

(2)请以列表形式说明你公司货币资金存放地点、存放类型、是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户,以及存放的货币资金被其他方实际使用的情形。

说明如下:

(1)请结合你公司资金需求、负债成本、货币资金收益、银行授信等情况,说明你公司在货币资金余额较高的情况下维持较大规模有息负债并承担较高财务费用的原因及合理性。

2018年末货币资金及银行贷款明细,见下表:

单位:万元人民币

货币资金余额	2018年末
未受限自有资金余额	69,260.02
其中:人民币	49,849.26
美元折合人民币	16,874.15
欧元折合人民币	2,336.53
港币折合人民币	200.08
受限自有资金余额	11,114.90
其中:承兑保证金	10,974.90
信用保证金	140.00
自有资金余额小计:	80,374.92
募集资金余额小计:	50,201.85
货币资金余额合计:	130,576.77

借款余额	2018年末
普通流动资金贷款	151,077.94
向临海市永强投资有限公司资金拆借	29,141.40
合 计:	180,219.34

公司货币资金余额13.06亿元,主要包括未受限自有资金6.93亿元、受限自有资金1.11亿元及募集资金5.02亿元;其中受限自有资金主要系银行承兑汇票保证金和信用保证金。有息负债余额18.02亿元主要包括普通流动资金贷款余额15.11亿元和向临海市永强投资有限公司资金拆借余额2.91亿元。其中,公司在报告期内与临海市永强投资有限公司约定分别于2019年1月和2019年2月偿还2.46亿元和0.45亿元的借款。

由于公司经营活动季节性特征,每年第三季度开始为公司生产经营备料投入时期,即从7月至12月为银行举债高峰期,导致年末银行贷款余额较高,截至报告期末银行短期借款余额为15.11亿元;次年2月至6月为公司的应收账款回笼高峰期,公司根据货款回笼情况陆续偿还银行贷款。另根据公司与供应商签订的付款方式,80%左右的货款由银行承兑汇票支付,截止报告期末公司应付票据余额为9.06亿元。

由于公司货币资金余额中有6.13亿元属于募集资金和受限自有资金,供公司日常经营周转的资金余额为6.93亿元:其中折合人民币的美元存款为1.69亿元,该部分美元存款与即将到期的美元远期锁汇挂钩,用于到期结汇;而公司实际可用于日常经营周转人民币余额为4.98亿元,主要用于兑付公司日常采购过程中陆续形成的应付票据、银行贷款以及偿还临海市永强投资有限公司的借款。

综上,公司通过举债以及自有资金的合理分配和使用,从而满足公司日常经营等需要,具有合理性。

(2)请以列表形式说明你公司货币资金存放地点、存放类型、是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户,以及存放的货币资金被其他方实际使用的情形。

公司报告期末货币资金存放情况:

单位:万元人民币

存放类型	存放地点或款项性质		金额
库存现金	临海		0.92
	宁波		3.03
	北京		0.06
	山东		0.05
	美国		0.65
	德国		0.58
	小计:		5.29
银行存款	中国工商银行	临海	21,746.13
		宁波	21.39
		北京	291.55
		山东	10.87
		上海	6.66
		合肥	55.18
	中国农业银行	临海	52,408.38
		宁波	209.14
		北京	556.43
		山东	1.60
	中国银行	临海	5,278.63
		宁波	473.08
		香港	11.48
		苏州	0.78
	中国建设银行	临海	152.15
	其他商业银行	临海	22,638.28
		宁波	1,127.13
		北京	242.24
		上海	432.98
		杭州	43.22
		台州	5.34
		美国	7,553.85
		德国	1,501.75
		香港	4,249.31
	小计:		119,017.58
其他货币资金	保证金	承兑保证金	10,974.90
		信用证保证金	140.00
	存出投资款	招商证券	30.54
		东方证券(香港)有限公司	109.92
		浦发证券	132.93
	第三方平台	支付宝	160.24
		汇付	1.54
		财付通	3.83
	小计:		11,553.90
货币资金余额合计:			130,576.78

公司货币资金存放地点与公司及其子公司设立地点相匹配。公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户,以及存放的货币资金被其他方实际使用的情形。

3、报告期末,你公司应收票据及应收账款余额为12.18亿元,同比增长20.87%;应收账款前五名合计6.07亿元,占应收账款余额的44.69%。

(1)请结合公司经营环境、信用政策等因素,说明报告期内营业收入同比下降,但应收票据及应收账款余额增幅较大的原因及合理性。

(2)请说明期末余额前五名的应收账款占比较大的具体原因,以及前五名欠款方与公司是否存在关联关系、与去年相比是否发生重大变化;如是,请说明具体原因及合理性。

说明如下:

(1)请结合公司经营环境、信用政策等因素,说明报告期内营业收入同比下降,但应收票据及应收账款余额增幅较大的原因及合理性。

截止本报告期末,公司应收票据及应收账款余额为121,835.57万元,其中应收票据余额为9.16万元,应收账款余额为121,826.41万元。

根据公司营业收入的行业构成来分,公司90%以上的营业收入来源于户外休闲家具及用品,形成的应收账款主要系应收户外休闲家具及用品的货物销售。由于户外休闲用品及家具行业具有明显的季节性周期,公司出货主要集中在11月至次年5月。公司对客户信用政策的调整主要系公司为了获取更多订单以及减少销售价格下降等原因,对部分核心客户延长账期。另公司2018年第四季度公司实现主营业收入175,827.24万元,同比2017年第四季度增加27,233.51万元,收入的增加导致2018年末应收账款余额较2017年末增加21,201.35万元。为了防范应收账款无法回收的风险,公司向中国出口信用保险公司就出口业务的应收账款进行投保,因此公司应收账款无法回收的风险较低。

综上,公司报告期内营业收入同比下降,但因行业季节性特征以及客户信用账期的延长,公司第四季度集中出货,本报告期第四季度营业收入同比上升导致应收票据及应收账款余额增幅较大具有合理性。

(2)请说明期末余额前五名的应收账款占比较大的具体原因,以及前五名欠款方与公司是否存在关联关系、与去年相比是否发生重大变化;如是,请说明具体原因及合理性。

说明如下:

(1)请结合公司经营环境、信用政策等因素,说明报告期内营业收入同比下降,但应收票据及应收账款余额增幅较大的原因及合理性。

截止本报告期末,公司应收票据及应收账款余额为121,835.57万元,其中应收票据余额为9.16万元,应收账款余额为121,826.41万元。

根据公司营业收入的行业构成来分,公司90%以上的营业收入来源于户外休闲家具及用品,形成的应收账款主要系应收户外休闲家具及用品的货物销售。由于户外休闲用品及家具行业具有明显的季节性周期,公司出货主要集中在11月至次年5月。公司对客户信用政策的调整主要系公司为了获取更多订单以及减少销售价格下降等原因,对部分核心客户延长账期。另公司2018年第四季度公司实现主营业收入175,827.24万元,同比2017年第四季度增加27,233.51万元,收入的增加导致2018年末应收账款余额较2017年末增加21,201.35万元。为了防范应收账款无法回收的风险,公司向中国出口信用保险公司就出口业务的应收账款进行投保,因此公司应收账款无法回收的风险较低。

综上,公司报告期内营业收入同比下降,但因行业季节性特征以及客户信用账期的延长,公司第四季度集中出货,本报告期第四季度营业收入同比上升导致应收票据及应收账款余额增幅较大具有合理性。

(2)请说明期末余额前五名的应收账款占比较大的具体原因,以及前五名欠款方与公司是否存在关联关系、与去年相比是否发生重大变化;如是,请说明具体原因及合理性。

说明如下:

公司期末的存货结构如下:

单位:元

项目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	221,279,182.23	3,454,644.66	217,824,537.57
在产品	391,957,551.64	3,277,234.94	388,680,316.70
库存商品	635,231,592.35	55,546,668.57	579,684,923.78
委托加工物资	52,673.26		52,673.26
合 计	1,248,520,999.48	62,278,548.17	1,186,242,451.31

公司销售主要分为ODM和自营品牌的销售,ODM模式下每一生产年度开始前,公司会通过邮件发送产品目录、邀请客户现场参观样品等方式获取订单。公司在淡季,会对常规产品的前道工艺所需的材料进行备货,提前生产半成品,待客户确定最终产品颜色后完成产品的后续生产。客户下单基于其对市场的预测进行,后续如市场发生较大的变化,少部分客户会取消订单,导致公司成品出现滞留的情况。自营品牌则由公司营销部门根据市场情况提出生产需求,交总经理审核后安排生产。由于自营品牌的生产系公司基于市场的判断提前备货,故存在一定的存货积压风险。

公司期末存货跌价准备构成内容如下:

单位:元

项 目	期初数	2018年度增加		2018年度减少		期末数
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	9,938,273.76	91,238.91		6,574,868.01		3,454,644.66
在产品		3,277,234.94				3,277,234.94
库存商品	36,625,231.42	43,260,780.07		24,339,342.92		55,546,668.57
小 计	46,563,505.18	46,629,253.92		30,914,210.93		62,278,548.17

从上表可见,公司存货跌价准备主要系库存商品所计提的跌价准备。

公司原材料的跌价准备主要系以前年度形成,该部分原材料系公司根据生产订单备货的原材料,由于生产过程中材料存在一定的耗损,公司在实际采购过程中会多采购一部分备用,同时由于客户取消订单导致公司存在多余备料。生产完成后的剩余材料公司会在下一批次生产中优先考虑使用,但是仍存在部分长库龄的材料。公司每年年末对该部分材料进行减值测试,针对正常使用的原材料,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,并对可变现净值低于账面成本的材料计提相应的减值准备。针对已无法使用的原材料,公司会根据其市场上的处置价格,估计合理的税费后确认其可变现净值,并对可变现净值低于账面成本的材料计提相应的减值准备。公司自意识到备料富余的问题后,已积极采取应对措施,通过合理预估备货量、优先使用历史备料的方式减少材料的积压。故原材料计提的跌价准备主要系以前年度形成。

2018年度计提的在产品存货跌价准备系子公司宁波花园旅游用品有限公司自行研发的生产设备,宁波花园旅游用品有限公司从事机械设备、五金件的制造、加工,由于其研发力量相对薄弱,其设备市场竞争力较低,故公司拟终止该公司的相关业务。公司在期末对存货进行减值测试,对其持有的在产品,根据其生产的设备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,根据可变现净值低于账面成本的部分计提了3,277,234.94元的存货跌价准备。

公司期末库存商品计提的减值准备,主要系公司电子商务仓和国内市场部的存货,其具体构成如下:

单位:元

存货来源	期末库存商品余额	期末计提存货跌价
浙江永强公司	418,686,827.69	34,835,412.94
子公司Sunvilla Corporation	69,180,892.93	11,106,303.12
其他公司	203,144,679.36	9,604,952.51
小 计	691,012,399.98	55,546,668.57

浙江永强公司系集团内最大的生产基地和仓储基地,其期末库存商品占合并总额的60.59%,境内子公司作为浙江永强公司的加工基地,其库存结余相对较少,相应的计提的存货跌价准备较少。公司将期末库存商品分成两部分进行减值测试,针对公司自营的产品,公司根据内部确定的销售价格,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,公司根据可变现净值低于账面成本的部分计提了的存货跌价准备。针对公司ODM模式下的产品,根据产品订单上的单价或预计销售单价作为销售价格,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,公司根据可变现净值低于账面成本的部分计提了存货跌价准备。

子公司Sunvilla Corporation系设立于美国的子公司,其主要从事公司自有品牌的线上和线下直营业务。直营业务存在产品种类多、交期短的特点,故对存货备货量要求较高。由于公司在境外直营市场中仍处于前期摸索阶段,销售规模增长幅度较为缓慢,存货周转率较低,导致公司商品出现了较多的积压。为了尽快回笼资金,解决老库存占用仓储、耗费人工等问题,公司以折价销售的方式处理上述库存。公司在资产负债表日,对Sunvilla Corporation的库存进行减值测试,其预计售价来源于公司拟处理的折扣价格,结合公司目前的税费率,确认了上述库存商品的可变现净值。公司根据可变现净值低于账面成本的部分计提了存货跌价准备。

年审会计师结论意见:

我们取得了公司期末的存货清单,抽取了部分产品的订单,取得了公司期末计提存货跌价准备的库存清单,核对公司销售价格的合理性,核对了跌价准备的计算过程和数据来源。

经核查,我们认为公司存货跌价准备计提金额充分合理。

7、报告期末,你公司可供出售金融资产账面余额为8.62亿元,未计提减值准备。请结合各投资单位报告期内业绩的具体金额,说明可供出售金融资产是否存在减值迹象,未计提减值的合理性。请年审会计师就可供出售金融资产减值准备的充分性和适当性发表明确意见。

说明如下:

公司可供出售金融资产明细如下:

单位:元

被投资单位	期末数	持股比例(%)	2018年度分红	2018年度净利润
中证信用增进股份有限公司	250,000,000.00	2.18	4,000,000.00	经审计331,157,528.99
宁波博睿维森股权投资合伙企业(有限合伙)	209,125,054.97	14.04		未经审计-20,497,793.20
北京东方智科股权投资中心(有限合伙)	100,000,000.00	10.00		经审计3,400,940.75
浙江临海农村商业银行股份有限公司	57,066,600.00	6.38	7,555,779.45	未经审计553,443,306.00
北京居然之家家居新零售连锁集团有限公司	49,984,056.12	0.14		未经审计2,458,916,862.97
浙江万朋教育科技股份有限公司	30,000,000.00	3.75		经审计30,118,614.73
浙江世贸装饰股份有限公司	27,000,000.00	7.71		经审计40,611,362.93
DONG LI SCS[注]	26,162,518.40	14.29	2,134,591.20	未提供
上海茶恬园国际旅行社有限公司	19,000,000.00	6.33		经审计29,221,951.98
浙江蓝德能源科技发展有限公司	10,500,000.00	8.51		未经审计16,199,255.70
九次方大数据信息集团有限公司	10,000,000.00	1.50		注1
浙江帕瓦新能源股份有限公司	10,000,000.00	0.70		注1
浙江新涛智控科技股份有限公司	10,000,000.00	1.85	185,185.00	注1
杭州英普环境技术股份有限公司	9,999,909.00	5.00	293,607.00	经审计15,789,547.40
浙江远图互联科技股份有限公司	9,996,000.00	1.29		未经审计2,103,811.86
科润智能控制股份有限公司	9,000,000.00	2.34		经审计32,635,427.52
杭州开浦科技有限公司	5,000,000.00	5.56		经审计293,745.38
上海力信电气技术有限公司	5,000,000.00	1.49		未经审计3,124,871.40
杭州艾米机器人有限公司	4,000,000.00	5.39		经审计-10,724,071.78
江苏启润科技有限公司	3,000,000.00	2.82		经审计-4,620,334.59
杭州简学科技有限公司	2,500,000.00	3.89		未经审计1,028,502.47
杭州多禧生物科技有限公司	1,500,000.00	0.92		经审计-40,334,115.73
宁波萱辉材料科技有限公司	2,000,000.00	6.67		未经审计544,888.89
马力达汽车电子(宁波)有限公司	1,000,000.00	2.75		未经审计-670,905.11
杭州凯思生物医药有限公司	600,000.00	2.00		未经审计-438,818.36
小 计	862,434,138.49		14,169,162.65	

注1:该企业或将计划申报IPO,财务数据申请不公开披露。

从上表可见,公司投资单位大部分盈利情况良好,公司投入1000万元以上的可供出售金融资产,除宁波博睿维森股权投资合伙企业(有限合伙)、DONG LI SCS外,均能实现较好的收益。宁波博睿维森股权投资合伙企业(有限合伙)系为投资360上市所设立的有限合伙企业,目前360已成功借壳江南嘉捷完成上市,由于该部分股权投资目前仍处于限售期间,故其短期内无明显的收益。根据目前360股票的市场价值,结合公司的对外投资情况,预计解禁后公司可以实现良好的收益,该部分投资不存在减值迹象。DONG LI SCS系设立于2015年,其设立于卢森堡,该机构成立的主要目的即为投资China Momentum Fund,L.P.有限合伙份额,该公司从事各类股权类投资,其利润来源主要系投资公司的分红收益及股权转让收益,2018年度DONG LI SCS向浙江永强公司子公司YOTRIO CORPORATION分红2,134,591.20元,经营情况良好。

公司投资1,000万元以下的股权类投资,2018年度亏损的主要有杭州艾米机器人有限公司、江苏启润科技有限公司、杭州多禧生物科技有限公司、马力达汽车电子(宁波)有限公司和杭州凯思生物医药有限公司。

杭州艾米机器人有限公司成立于2015年,主要从事机器人技术的开发,目前公司仍属于前期发展阶段,公司仍在不断的引进新的投资者,根据目前最新的谈判情况,公司最近的估值约为2.5亿-3亿元之间。上述情况表明目前市场对杭州艾米机器人有限公司具有较好的预期,以最近的增资价格作为参考依据,公司上述投资不存在减值迹象。

江苏启润科技有限公司成立于2012年,主要从事工程和技术研究与试验发展;通信传输设备、通信终端设备、计算机网络设备、电子计算机外部设备的研发、生产和销售。2018年度公司新增加注册资本35.64万元,均系引入新的投资者增资。上述新增注册资本认购总价款为800万元,对应公司整体估值1.30亿元。根据该估值计算,公司享有的份额公允价值为366.00万元,高于公司投资成本,上述情况表明目前市场对江苏启润科技有限公司具有较好的预期,以最近的增资价格作为参考依据,公司上述投资不存在减值迹象。

杭州多禧生物科技有限公司成立于2012年,主要从事生物技术、医药技术、医疗诊断试剂及其设备的研发。其目前前期研发投入较大,故尚未盈利。2018年度并购中心以532.80万元的价格处置其持有的杭州多禧生物科技有限公司1.0656%的股权,实现处置收益3,828,000.00元。从上述股权交易来看,目前该部分股权市场上仍有较好的交易对价,不存在减值迹象。

马力达汽车电子(宁波)有限公司系2017年7月28日新成立的公司,主要从事汽车用品、汽车零部件的生产与销售。杭州凯思生物医药有限公司系2017年12月20日新成立的公司,主要从事生物医药技术。马力达汽车电子(宁波)有限公司和杭州凯思生物医药有限公司属于前期设立阶段,尚未实现对外销售,当期利润为微亏状态。但两公司所处行业未来发展前景可期,故不存在减值迹象。

年审会计师结论意见:

我们取得了上述公司的财务报表或审计报告,查看了其经营情况和财务状况,查看了上述公司最近的股权转让协议,核对了其股权转让价格。

经核查,我们认为公司可供出售金融资产不存在减值迹象。

8、报告期末,你公司商誉账面原值2.43亿元,商誉减值准备余额1.12亿元,均为对北京联拓天际电子商务有限公司(以下简称“北京联拓”)计提的商誉减值准备。

(1)你公司于2015年以超募资金收购北京联拓部分股权,业绩承诺期届满北京联拓未能完成业绩承诺。请结合市场的发展现状、行业周期波动、市场供求情况、竞争对手等情况说明北京联拓未能完成业绩承诺的具体原因。

(2)年报中披露了你公司对北京联拓商誉减值测试的基本过程,请进一步说明北京联拓公司报表层面与经营相关的资产的具体构成,资产组或资产组组合的账面价值的数据来源与明细情况,分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法的计算过程,预计未来现金流量、产品预计售价、销量、生产成本及其他相关费用的具体金额与预测依据,现金流量预测使用的折现率的依据等;并结合上述数据进一步说明上述商誉减值准备计提是否充分、合理,商誉未来是否存在继续减值的风险。

(3)年报显示,因北京联拓未完成业绩承诺,补偿义务人陈鹏须将其持有的全部北京联拓19.18%的股权无偿转让予你公司,但截至年报披露日股权转让手续仍未办妥。请说明股权转让手续未办妥的具体原因,补偿义务人履行业绩补偿的履约能力,截至本回询函回函日股权转让的进展,以及你公司拟采取或已采取的履约保障措施。

说明如下:

(1)你公司于2015年以超募资金收购北京联拓部分股权,业绩承诺期届满北京联拓未能完成业绩承诺。请结合市场的发展现状、行业周期波动、市场供求情况、竞争对手等情况说明北京联拓未能完成业绩承诺的具体原因。

北京联拓业绩承诺期届满未能完成业绩承诺的具体原因如下:

2016年机票行业由于民航管理层以及上游航空公司的政策调整造成的行业经营环境波动,北京联拓受市场波动因素,机票分销业务受到了极大影响,不但难以实现原投资时预计的交易额和盈利,反而出现了大额亏损;同时,受机票分销业务陷入困境的影响,原基于51book平台推出的旅游分销业务也难以按照原定模式继续推广实施。主要表现在:

1)机票行业的分销政策调整及航空公司的限制措施

2016年,国资委对航空公司提出“提直降代”要求,即提升航空公司直销比例、降低代理销售比例。在该政策背景下,各航空公司一方面开始实施订座出票一致化,同时不允许机票代理人在去哪儿、携程等OTA渠道上销售标准机票产品。部分允许的产品和渠道,也要求机票代理人销售的价格不得低于航空公司官方网站的价格。这直接导致各机票B2B平台交易规模锐减50%。

另一方面,各航空公司逐渐降低机票代理人分销佣金,从按返点后返改为按航段奖励前返,并要求机票代理人对航段奖励部分向航空公司开具增值税专用发票。由于平台供应商在销售过程中已经将航段奖励直接让利给了买购客户,而平台却无法向采购方拿到可抵扣的增值税专用发票,极大地增加了机票代理人的税负。

此外,各航空公司着手与机票代理人重签分销协议,要求机票代理人缴纳3-5万元不等的业务保证金,并对其分