证券代码:300666　　证券简称:江丰电子　　公告编号:2020-092

宁波江丰电子材料股份有限公司关于对深圳证券交易所2019年年报问询函回复的公告

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。

宁波江丰电子材料股份有限公司(以下简称“公司”或“江丰电子”)于2020年6月3日收到深圳证券交易所创业板公司管理部(以下简称“深交所”)下发的《关于对宁波江丰电子材料股份有限公司的年报问询函》(创业板年报问询函【2020】第424号),针对深交所对公司2019年年报事后审查关注的事项,公司会同保荐机构国信证券股份有限公司(以下简称“国信证券”或“保荐机构”)及年审会计师立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”)进行了认真核查及分析,现将相关事项回复公告如下:

问题1:报告期,你公司实现营业收入82,496.48万元,比上年同期增长26.98%;归属于上市公司股东的净利润(以下简称净利润)6,418.60万元,同比增长9.14%,扣除非经常性损益后的净利润为3,376.43万元,同比下降23.67%;整体毛利率为31.06%,较2018年提升1.46个百分点。其中,钽靶产品营业收入为29,777.90万元,同比增长44.56%,毛利率下降8.19个百分点至21.87%;LCD用碳纤维支撑产品营业收入为7,699.76万元,同比增长10.18%,毛利率提升15.92个百分点至26.59%。(1)请你公司结合业务发展、毛利率、期间费用、非经常性损益影响等变化情况解释报告期营业收入增长而扣除非经常性损益后净利润下滑的原因及合理性。(2)请你公司结合行业发展、同行业可比公司情况,产品销售均价、采购成本变化等说明报告期钽靶产品毛利率大幅下滑的原因。请你公司分析钽靶产品毛利率是否存在持续下滑风险,如是,请你公司披露原因并充分提示风险。(3)请你公司结合行业发展、业务模式、产品销售均价、采购成本变化等解释报告期LCD用碳纤维支撑产品毛利率大幅提升的原因及合理性,说明是否与同行业可比公司变化情况一致。(4)报告期你公司非经常性损益合计3,042.17万元,其中计入当期损益的政府补助金额为3,430.89万元,占净利润比重达53.45%。请你公司结合业务模式、补贴政策等说明是否对政府补助存在重大依赖以及政府补助是否具备可持续性,并请充分提示相关风险请保荐机构及年审机构核查并发表明确意见。

【回复】

一、请你公司结合业务发展、毛利率、期间费用、非经常性损益影响等变化情况解释报告期营业收入增长而扣除非经常性损益后净利润下滑的原因及合理性。

公司2018年度和2019年度主要财务数据情况如下:

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	增长额	增长率
营业收入	82,496.48	64,968.32	17,528.15	26.98%
营业成本	56,872.40	45,739.89	11,132.51	24.34%
毛利额	25,624.08	19,228.43	6,395.65	33.26%
毛利率	31.06%	29.60%	1.46%	4.95%
期间费用	21,086.49	13,719.61	7,366.88	53.70%
期间费用/营业收入	25.56%	21.12%	4.44%	21.04%
净利润	6,374.61	5,825.18	549.43	9.43%
归属于母公司所有者的净利润	6,418.60	5,880.86	537.74	9.14%
非经常性损益	3,042.17	1,457.23	1,584.94	108.76%
扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	3,376.43	4,423.63	-1,047.20	-23.67%

由上表可知,2019年度,江丰电子营业收入增长,而扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润下降,主要系期间费用的增长幅度大幅高于营业收入的增长幅度,以及非经常性损益金额较大所致。具体分析如下:

(一)毛利率及毛利额分析

单位:万元

项目	2019年			2018年			毛利率变动
	收入金额	成本金额	毛利率	收入金额	成本金额	毛利率	
钽靶	17,492.36	11,407.16	34.79%	15,875.72	11,133.93	29.87%	4.92%
钛靶	11,132.30	5,923.40	46.79%	10,121.28	6,146.63	39.27%	7.52%
钽靶	29,777.90	23,266.13	21.87%	20,599.49	14,408.02	30.06%	-8.19%
LCD碳纤维支撑	7,699.76	5,652.15	26.59%	6,988.42	6,242.83	10.67%	15.92%
其他	16,394.16	10,623.56	35.20%	11,383.41	7,808.48	31.40%	3.79%
合计	82,496.48	56,872.40	31.06%	64,968.32	45,739.89	29.60%	1.46%

随着半导体行业复苏及公司新产品线开始量产销售,2019年公司营业收入较上年增长26.98%。公司主要产品除钽靶由于销售结构变动及原材料采购价格上涨,本期毛利下降8.19%外,其余产品毛利均有不同幅度的上涨。其中钽靶产品毛利率同期上涨4.92%,主要系公司本期外购钽材材价降低及公司自身铝熔炼技术提升,使得钽靶本期单位成本下降;钛靶由于国内采购的原料钛锆涤步在取代进口材料,降低了公司采购成本,导致本期钛靶毛利上涨7.52%;LCD碳纤维支撑产品毛利上涨主要系业务模式发生变更,具体分析参见本题之“三、请你公司结合行业发展、业务模式、产品销售均价、采购成本变化等解释报告期LCD用碳纤维支撑产品毛利率大幅提升的原因及合理性”。基于此,2019年度公司整体毛利率较上年增长1.46%。

综上,江丰电子因营业收入及毛利率增长,带动毛利额增加6,395.65万元。

(二)期间费用分析

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	增长额	增长率
营业收入	82,496.48	64,968.32	17,528.15	26.98%
销售费用	5,329.57	4,390.56	939.01	21.39%
管理费用	8,188.03	4,171.31	4,016.72	96.29%
研发费用	5,974.24	4,657.52	1,316.72	28.27%
财务费用	1,594.66	500.23	1,094.43	218.79%
期间费用合计	21,086.49	13,719.61	7,366.88	53.70%
销售费用/营业收入	6.46%	6.76%	-0.30%	-4.40%
管理费用/营业收入	9.93%	6.42%	3.50%	54.59%
研发费用/营业收入	7.24%	7.17%	0.07%	1.02%
财务费用/营业收入	1.93%	0.77%	1.16%	151.05%
期间费用/营业收入	25.56%	21.12%	4.44%	21.04%

由上表可见,报告期内,期间费用较上年增加7,366.88万元,增长幅度为53.70%,主要系管理费用和财务费用增长所致,具体分析如下:

1、管理费用

2019年公司管理费用较2018年大幅增加4,016.72万元,增长幅度为96.29%,主要原因为:首先,公司实施股权激励计划,发生相关股权激励费用1,622.19万元;其次,2019年公司实施重大资产重组,相关中介机构费增加1,093.43万元,业务招待费及差旅费增加299.64万元;最后,近年来,国家大力鼓励科技创新,积极扶持高科技企业,公司作为高纯溅射靶材领域国际领先企业,积极响应国家号召,不断拓展及完善公司现有业务链,先后在日本、台湾、广东等地成立了子公司来布局相关业务。随着子公司的不断设立,公司需招聘相关专业人才,满足公司日常经营需求,进一步增加了公司的管理成本及人工成本。

2、财务费用

2019年度,公司财务费用较上年度增加1,094.43万元,主要系2018年11月和12月,公司新增贷款4.13亿元,上述贷款在2018年的期限较短,故利息金额较小,而上述贷款2019年的利息达1,035.34万元。

(三)非经常性损益分析

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	增长额	增长率
非流动资产处置损益	231.70	0.95	230.75	24418.36%
政府补助	3,430.89	1,975.62	1,455.27	73.66%
投资收益	-	-110.53	110.53	-100.00%
其他营业外收入与支出	-20.38	-129.47	109.09	-84.26%
所得税影响	-582.82	-272.01	-310.81	114.27%
少数股东权益影响	-17.23	-7.33	-9.90	134.97%
非经常性损益	3,042.17	1,457.23	1,584.94	108.76%

由上表可知,2019年度,江丰电子非经常性损益较上年度大幅增加,主要系政府补助增加所致。尽管2019年度公司确认3,430.89万元政府补助,但上述补助系作为非经常性损益列示,不影响扣除非经常性损益后净利润。

综上,2019年度江丰电子营业收入增长而扣除非经常性损益后净利润下滑,主要原因为:首先,公司实施股权激励计划,发生相关股权激励费用1,622.19万元;其次,2019年公司实施重大资产重组,相关中介机构费、业务招待费和差旅费合计增加1,393.07万元;最后,公司因业务发展需要大幅增加银行贷款,使得2019年度利息费用大幅增加。

二、请你公司结合行业发展、同行业可比公司情况、产品销售均价、采购成本变化等说明报告期钽靶产品毛利率大幅下滑的原因。请你公司分析钽靶产品毛利率是否存在持续下滑风险,如是,请你公司披露原因并充分提示风险。

(一)报告期钽靶产品毛利率大幅下滑的原因

公司的钽靶产品主要包括钽靶和钽坯,2018-2019年度,钽靶、钽坯销售占比和毛利率变动对钽靶整体毛利率的影响情况如下:

单位:万元

项目	2019年度		2018年度		销售占比变动影响	毛利率变动影响	合计
	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率			
钽靶	67.59%	2.99%	58.39%	8.33%	0.28%	-3.12%	-2.84%
钽坯	32.41%	61.23%	41.61%	60.55%	-5.63%	0.28%	-5.35%
合计	100.00%	21.87%	100.00%	30.06%	-5.35%	-2.84%	-8.19%

由上表可知,2019年度,钽靶产品毛利率总体下降8.19%,主要原因为:一方面,毛利率较高的钽坯销售占比下降,使得钽靶毛利率下降5.63%;另一方面,钽靶自身毛利率下降,使得钽靶毛利率下降3.12%。

公司钽靶产品的主要型号为Ta 300mm,面对激烈的市场竞争,以及出于维护客户长期合作关系,公司Ta 300mm产品定价相对较低。公司在生产钽靶的同时,也生产钽坯,主要型号为Ta Coil 300,2019年度钽坯产品的主要型号与上年同期基本相同,毛利率上涨0.68%,变动较小。

2019年度,钽靶的单位售价较上年同比下降2.23%,系考虑到长期合作,给予主要客户少量价格优惠。2019年,公司钽靶的单位成本上升3.47%,主要系主要原材料4N高纯钽采购价格上升所致,4N高纯钽公司主要向H.C.Starck Inc采购,本期采购单价较上年同期上涨8.66%。

综上,2019年度,公司钽靶毛利率大幅下降的主要原因为:一方面,内部收入结构变动——毛利率较低的钽靶产品销售占比上升,毛利率较高的钽坯产品销售占比下降;另一方面,由于主要原材料4N高纯钽采购单价上升,以及考虑长期合作而给予主要客户少量价格优惠,从而使得钽靶毛利率下降。

(二)同行业可比公司对比分析

2018年度和2019年度,钽靶毛利率与同行业可比公司对比如下:

同行业可比公司	2019年毛利率	2018年毛利率	差额
阿石创	21.52%	20.59%	0.93%
有研新材	1.90%	7.70%	-5.80%
江丰电子	21.87%	30.06%	-8.19%
江丰电子综合毛利率	31.06%	29.60%	1.46%

注1:阿石创2018年度和2019年度年度报告中仅披露靶材毛利率,未披露具体是何种靶材,故上表所列数据为靶材毛利率

注2:根据有研新材2018年度和2019年度年度报告中披露的分产品和分行业毛利率,

有研新材的主要产品为各类原材料,与江丰电子的高纯溅射靶材存在较大差异,上表选取了有研新材高纯、超高纯金属材料毛利率

阿石创靶材毛利率与江丰电子钽靶毛利率波动趋势存在一定的差异,主要系产品差异较大所致,但从整体而言,阿石创靶材业务毛利率变动趋势基本与江丰电子综合毛利率变动趋势一致。

有研新材销售的高纯、超高纯金属材料毛利率较低,主要系其销售的为原材料,而江丰电子的产品系在高纯、超高纯金属材料的基础上加工成的高纯溅射靶材,故总体毛利率差异较大,但从变动趋势和比例而言,基本一致。

(三)钽靶产品毛利率是否存在持续下滑的风险

公司钽靶毛利率不存在持续下滑的风险,具体分析如下:

1、销售单价

公司目前为维护大客户关系及抢占市场份额,存在小幅降价销售,未来随着客户关系的进一步稳定,市场占有率的提升,销售价格将维持稳定。

2、采购成本

公司钽靶主要原材料4N高纯钽主要依赖进口,采购价格相对较高,公司为降低采购成本,已成立江丰半导体自行研发相关原材料,提高原材料自给率,未来公司将在保证产品质量的基础上,逐步实现4N高纯钽的国产化替代,将进一步提升钽靶的毛利率。

3、规模效应及成本管控的进一步落实

近年来,江丰电子销售规模逐年扩大,规模效应已逐渐显现,未来随着公司产出效率的提升以及信息化管理进一步推进,制造费用等间接费用将逐步得到压缩及改善,将进一步增强公司产品的竞争力。

4、2020年第一季度钽靶毛利率情况

2020年第一季度,江丰电子钽靶产品毛利率为24.85%,明显较2019年度有所改善。

综上,公司钽靶毛利率不存在持续下降的风险。

三、请你公司结合行业发展、业务模式、产品销售均价、采购成本变化等解释报告期LCD用碳纤维支撑产品毛利率大幅提升的原因及合理性,说明是否与同行业可比公司变化情况一致。

(一)报告期LCD用碳纤维支撑产品毛利率大幅提升的原因及合理性

2018年公司LCD用碳纤维支撑产品的主要品种包括G10.5 Back Support Type-02-002和G6 Back Support Type-021,2019年公司LCD碳纤维支撑产品由原来的零配件采购-组装-销售模式,转而开始自行研发、设计、生产并最终实现销售,LCD碳纤维支撑产品逐渐高端化(如由G6代显示屏配套向G10.5代显示屏配套转变),2019年新增产品G10.5 Back Support Type-05-001。

2018年度和2019年度,LCD用碳纤维支撑主要产品的销售占比和毛利率情况如下:

单位:万元、个、万元/个

年度	产品名称	数量	营业收入	营业成本	毛利率	销售占比
2019年	G10.5 Back Support Type-05-001	79,800.00	4,994.81	3,566.38	28.60%	64.87%
	G6 Back Support Type-21	37,548.00	558.15	458.60	17.84%	7.25%
小计	/	/	5,552.97	4,024.98	27.52%	72.12%
合计	/	/	7,699.76	5,652.15	26.59%	/
2018年	G10.5 Back Support Type-02-002	73,335.00	4,032.41	3,713.81	7.90%	57.70%
	G6 Back Support Type-21	92,904.00	1,389.82	1,196.95	13.88%	19.89%
小计	/	/	5,422.23	4,910.76	9.43%	77.59%
合计	/	/	6,988.42	6,242.83	10.67%	/

从上表可以看出,2019年公司新增产品G10.5 Back Support Type-05-001毛利率达到28.60%,且销售占比为64.87%,相较上年同期主要产品G10.5 Back Support Type-02-002毛利率7.90%,销售占比57.70%,有显著的提升,产品结构的变动,是本期LCD用碳纤维支撑产品毛利率大幅上升的主要原因。

(二)同行业可比公司变化情况

报告期内,同行业可比公司有研新材、阿石创不存在与公司LCD用碳纤维支撑产品或类似产品的销售,故同行业无可比性。

四、报告期你公司非经常性损益合计3,042.17万元,其中计入当期损益的政府补助金额为3,430.89万元,占净利润比重达53.45%。请你公司结合业务模式、补贴政策等说明是否对政府补助存在重大依赖以及政府补助是否具备可持续性,并请充分提示相关风险。

报告期内,上市公司收到的政府补助占净利润的比重情况如下:

单位:万元

项目	2019年度	2018年度
计入当期损益的政府补助	3,430.89	1,975.62
归属于上市公司股东的净利润	6,418.60	5,880.86
计入当期损益的政府补助占归属于上市公司股东的净利润比例	53.45%	33.59%

公司所属的高纯溅射靶材行业属于国家重点鼓励发展的战略性新兴产业,相关产品我国长期依赖进口,为推动产业升级,促进产业健康发展,相关政府部门制定了多项具有针对性的鼓励政策。报告期内,公司凭借雄厚的研发力量承担了较多的国家和省市级的重大研发项目,政府部门相应给予了研发项目补助。如未来相关行业政策或中央、地方政府补助政策发生变化,公司持续获取政府补助将存在一定不确定性。

由上表可知,扣除政府补助后,近两年公司的净利润均为盈利状态,如公司不能稳定地取得相关政府补助,将造成公司净利润下降,但不会影响公司整体持续盈利能力。未来公司将通过寻求多样化合作模式促进公司主营业务的发展、促进经营战略目标的逐步实现,预计随着盈利能力提升,公司的持续经营对政府补助不会形成重大依赖。

五、会计师核查意见

我们阅读了上述公司回复。我们认为,公司说明的信息与我们执行江丰电子2019年度财务报表审计中了解的情况没有重大不一致。扣除政府补助后,近两年公司的净利润均为盈利状态,如公司不能稳定地取得相关政府补助,将造成公司净利润下降,但不会影响公司整体持续盈利能力。随着公司主营业务的发展、盈利能力提升,公司的持续经营对政府补助不会形成重大依赖。

六、保荐机构核查意见

保荐机构访谈了公司总经理、财务总监了解2019年度公司的经营情况,获取了收入成本明细表、期间费用明细表、大额政府补助文件等核实公司收入、成本、期间费用、营业外收入变动情况,复核了会计师2019年度审计工作底稿。

经核查,保荐机构认为,公司说明的信息与保荐机构了解的情况没有重大不一致。扣除政府补助后,近两年公司的净利润均为盈利状态,如公司不能稳定地取得相关政府补助,将造成公司净利润下降,但不会影响公司整体持续盈利能力。随着公司主营业务的发展、盈利能力提升,公司的持续经营对政府补助不会形成重大依赖。

问题2:2019年第四季度,你公司实现营业收入25,635.43万元,同比增长41.90%,占全年营业收入比重为31.07%;实现净利润3,165.71万元,同比增长132.44%,占全年净利润的49.32%;实现扣除非经常性损益后的净利润2,551.12万元,同比增长311.29%,占全年扣除非经常性损益后净利润的75.67%。(1)请你公司结合具体业务情况、行业季度特点等解释2019年第四季度营业收入增长高于全年增幅的原因及合理性。(2)请你公司结合毛利率、期间费用变化等解释2019年第四季度净利润、扣除非经常性损益后净利润大幅增长的原因及合理性。(3)请你公司充分说明2019年第四季度净利润、扣除非经常性损益后净利润占全年比重较高的原因及合理性。(4)请你公司核查是否存在提前确认营业收入、延迟确认成本费用等调节2019年度净利润的情形。请保荐机构及年审机构核查并发表明确意见,充分说明核查程序及其有效性。

【回复】

一、请你公司结合具体业务情况、行业季度特点等解释2019年第四季度营业收入增长高于全年增幅的原因及合理性。

2019年各个季度,公司实现的销售收入分别为16,661.34万元、18,055.26万元、22,144.45万元和25,635.43万元,逐季上升,其中第四季度营业收入同比增长41.90%,高于全年26.98%的增长幅度,主要原因为:2019年,尤其是上半年全球的半导体市场发生了普遍的回调,半导体产业总销售额同比下降,半导体市场的不景气,给公司销售带来了一定压力,但与此同时,也使得客户对降低成本变得极为迫切,公司适时抓住这一时机,通过有效的组织和推动,最终在合系电、中芯国际等客户成功完成了多款产品的评审、评审通过之后,公司在上述客户销售的产品品类大幅增加,随着2019年下半年行业景气度回升,公司产品开始放量,销售收入也稳步增长。2020年第一季度公司实现营业收入23,882.78万元,较上年同期增长43.34%,2020年第一季度营业收入变动趋势与2019年第四季度相比具有延续性。

同行业可比公司对比情况如下:

单位:万元

季度	阿石创		有研新材		江丰电子	
第一季度	5,400.08	17.05%	160,261.32	15.33%	16,661.34	20.20%
第二季度	10,472.22	33.07%	225,539.46	21.58%	18,055.26	21.89%
第三季度	8,389.84	26.50%	335,785.82	32.13%	22,144.45	26.84%
第四季度	7,400.64	23.37%	323,658.80	30.96%	25,635.43	31.07%
合计	31,662.79	100.00%	1,045,245.41	100.00%	82,496.48	100.00%

由上表可知,2019年各个季度,公司与有研新材的营业收入变动趋势一致,与阿石创的营业收入分布存在一定的差异,主要系下游客户行业不一致,公司收入更多的集中于半导体行业所致。

综上,公司2019年第四季度销售收入增长幅度大于全年销售收入增长幅度,主要原因为:一方面,下游半导体行业需求拉动;另一方面,公司积极开发新产品,并获得客户认可,增加了市场份额。

二、请你公司结合毛利率、期间费用变化等解释2019年第四季度净利润、扣除非经常性损益后净利润大幅增长的原因及合理性。

公司2019年第四季度和2018年第四季度营业收入、毛利率、期间费用、净利润和扣除非经常性损益后净利润情况如下:

单位:万元

项目	2019年第四季度	2018年第四季度	变动额	变动率
营业收入	25,635.43	18,065.64	7,569.79	41.90%
综合毛利率	34.02%	30.02%	4.00%	/
销售费用	1,625.81	1,392.13	233.68	16.79%
管理费用	2,754.47	1,304.35	1,450.12	111.18%
研发费用	1,489.96	1,448.46	41.50	2.87%
财务费用	535.30	441.93	93.37	21.13%
期间费用小计	6,405.54	4,586.87	1,818.67	39.65%
净利润	3,103.72	1,338.91	1,764.81	131.81%
非经常性损益金额	610.60	740.72	-130.12	-17.57%
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	2,555.12	621.24	1,933.88	311.29%

由上表可知,2019年第四季度净利润和扣除非经常性损益后净利润较上年同期大幅增长主要系毛利率上升以及销售费用、研发费用和财务费用未随着销售规模的扩大而同步扩大所致。

(一)毛利率分析

2019年第四季度公司主要产品的毛利率与上年同期对比情况,以及销售占比和毛利率变动对整体毛利率的影响情况如下:

单位:万元

项目	2019年第四季度			2018年第四季度			毛利率变动
	收入金额	成本金额	毛利率	收入金额	成本金额	毛利率	
钽靶	5,087.53	3,115.53	38.76%	4,196.47	2,889.06	31.15%	7.61%
钛靶	3,176.31	1,580.09	50.25%	2,620.13	1,466.91	44.01%	6.24%
钽靶	9,110.53	6,648.24	27.03%	6,273.69	4,803.84	23.43%	3.60%
LCD碳纤维支撑	2,378.79	1,619.62	31.91%	926.25	640.00	30.90%	1.01%
其他	5,882.28	3,951.98	32.82%	4,049.11	2,843.12	29.78%	3.04%
合计	25,635.44	16,915.46	34.02%	18,065.65	12,642.93	30.02%	4.00%

续上表:

项目	2019年第四季度		2018年第四季度		销售占比变动影响	毛利率变动影响	合计
	销售占比	毛利率	销售占比	毛利率			
钽靶	19.85%	38.76%	23.23%	31.15%	-1.31%	1.77%	0.46%
钛靶	12.39%	50.25%	14.50%	44.01%	-1.06%	0.90%	-0.16%
钽靶	35.54%	27.03%	34.73%	23.43%	0.22%	1.25%	1.47%
LCD碳纤维支撑	9.28%	31.91%	5.13%	30.90%	1.32%	0.05%	1.37%
其他	22.95%	32.82%	22.41%	29.78%	0.18%	0.68%	0.86%
合计	100.00%	34.02%	100.00%	30.02%	-0.65%	4.65%	4.00%

由上表可知,2019年第四季度毛利率为34.02%,较上年同期上升4个百分点。主要系钽靶和钽靶自身毛利率上升,带动综合毛利率分别上升1.77个百分点和1.25个百分点,以及LCD碳纤维支撑销售占比上升,带动综合毛利率上升1.32个百分点所致,具体分析如下:

1、钽靶毛利率分析

2019年第四季度钽靶毛利率较上年同期上升7.61%,对综合毛利率上涨的贡献度为1.77个百分点,主要系公司本期外购钽材材价下降以及公司自行研发的钽材材使用比例提高,使得钽靶本期单位成本下降所致。

2、钽靶产品毛利率分析

从本问询函回复问题1之“二、(一)报告期钽靶产品毛利率大幅下滑的原因”可以看出,2019年度钽靶产品毛利率较上年同期下降8.19个百分点,主要系毛利率较高的钽坯销售占比下降,以及由于进口原材料4N高纯钽采购价格上升,使得钽靶自身毛利率下降。但仅就2019年第四季度而言,钽靶产品的毛利率较上年同期上涨3.60%,对综合毛利率上涨的贡献度为1.25个百分点,主要系近年来公司积极推进钽靶产品主要原材料高纯钽的自给率,目前部分钽坯的原材料公司已可以自行研发生产,无需再外购,从而降低了采购成本;另一方面,2019年第四季度,钽靶内部销售结构变动,毛利率较高的钽靶销售占比上升,最终导致毛利率上升。

3、LCD碳纤维支撑销售结构变动分析

从上表可以看出,LCD碳纤维支撑产品对综合毛利率的贡献度为1.37个百分点,主要系销售占比上升所致。LCD碳纤维支撑产品下游行业主要为液晶面板显示行业,随着下游行业需求增加,以及公司生产销售模式的转变、新产品的推出,公司主要客户三菱化学株式会社采购量增加,而该类产品的毛利率相对较高,从而拉高了2019年第四季度综合毛利率。

(二)期间费用分析

2019年第四季度,公司销售费用、研发费用和财务费用较上年同期增长幅度低于营业收入增长幅度,主要系上述费用虽在一定程度上与营业收入的变动趋势呈正相关,但考虑到规模效应以及费用管控等因素,上述费用的增长幅度低于营业收入的增长幅度具有合理性。2019年第四季度,公司管理费用较上年同期大幅增长111.18%,主要原因为:一方面,公司实施股权激励,股份支付费用509.89万元;另一方面,2019年第四季度,公司推进重大资产重组事项,发生相关中介机构费用858万元。扣除上述费用后,2019年第四季度管理费用基本与上年同期持平。

三、请你公司充分说明2019年第四季度净利润、扣除非经常性损益后净利润占全年比重较高的原因及合理性。

公司2019年第四季度和2019年前三季度营业收入、毛利率、期间费用、净利润和扣除非经常性损益后净利润情况如下:

单位:万元

项目	2019年第四季度		2019年前三季度	
	金额	占全年比重	金额	占全年比重
营业收入	25,635.43	31.07%	56,861.05	68.93%
毛利额	8,719.97	34.03%	16,904.10	65.97%
综合毛利率	34.02%	/	29.73%	/
销售费用	1,625.81	30.51%	3,703.76	69.49%
管理费用	2,754.47	33.64%	5,433.56	66.36%
研发费用	1,489.96	24.94%	4,484.28	75.06%
财务费用	535.30	33.57%	1,059.35	66.43%
期间费用小计	6,405.54	30.38%	14,680.95	69.62%
净利润	3,103.72	48.69%	3,270.89	51.31%
非经常性损益金额	610.60	20.07%	2,431.56	79.93%
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	2,555.12	75.67%	821.32	24.33%

由上表可知,2019年第四季度公司净利润和扣除非经常性损益后净利润占2019年全年的比重分别达到48.69%和75.67%,远超营业收入的占比,主要原因为:首先,2019年第四季度营业收入占全年的比重较高,在毛利率、期间费用率等未发生变化的情况下,净利润和扣除非经常性损益后的净利润将同步增加;其次,2019年第四季度毛利率高于前三季度,使得第四季度的毛利额占全年的比重达到34.03%,高于营业收入的占比;再次,由于期间费用未随着销售规模的扩大而同步扩大,使得期间费用占全年的比重为30.38%,小于营业收入的占比;最后,公司的盈利规模相对来说仍较小,2019年第四季度随着毛利额占比的上升以及期间费用占比的下降,使得净利润和扣除非经常性损益后的净利润占比大幅上升。

2019年第四季度参见本题之“二、请你公司结合毛利率、期间费用变化等解释2019年第四季度净利润、扣除非经常性损益后净利润大幅增长的原因及合理性”。

综上,2019年第四季度净利润、扣除非经常性损益后净利润占全年比重较高具有合理性。

四、请你公司核查是否存在提前确认营业收入、延迟确认成本费用等调节2019年度净利润的情形。

(一)收入确认

根据《企业会计准则第14号—收入》第5条的规定:“销售商品的收入,应当在下列条件均能满足时予以确认:1.企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方;2.企业既没有保留通常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控制;3.与交易相关的经济利益能够流入企业;4.相关的收入和成本能够可靠地计量。”公司销售商品收入确认的具体原则如下:

内销:对以上线结算方式进行交易的客户,公司以客户领用货物作为相关风险报酬转移时点,据此确认收入;其他客户在收到货物并验收合格后,公司确认收入。

外销:对以上线结算方式进行交易的客户,公司以客户领用货物作为相关风险报酬转移时点;对以DDU、DDP、DAP方式进行交易的客户,公司以将货物交到客户指定地点作为相关风险报酬转移时点;对以FOB、CIF方式进行交易的客户,公司以货物在装运港越过船舷作为相关风险报酬转移时点;对以Ex-work方式进行交易的客户,公司以货物在工厂交给客户作为相关风险报酬转移时点。以上各交易方式以主要风险报酬转移时点作为公司收入确认时点。

公司收入确认符合会计准则要求,第四季度营业收入较其他季度增长较多主要原因为:一方面,下游行业需求拉动;另一方面,公司积极开发新产品,并获得客户认可,增加了市场份额。

(二)成本费用确认

公司根据权责发生制结转相应营业成本,确认各项费用支出。2019年度综合毛利率同期上涨1.46%,未发生重大变动。公司2019年第四季度与重组相关的审计、评估、律师、财务顾问等费用新增858万元,股权激励新增管理费用509.89万元。

综上,公司认为,公司第四季度营业收入较其他季度增长较多具有真实性及合理性,不存在提前确认收入、延迟确认成本费用调节2019年度净利润的情况。

五、会计师核查意见

针对上述事项,我们实施的审计程序包括但不限于:

(一)将本报告期的销售收入与上一期的销售收入进行比较,分析产品销售的结构和价格变动的原因,确认公司产品销售结构和价格变动是否合理;

(二)采用抽样方法对已确认的收入执行细节测试,查看销售合同、发票、出库及发运的记录和签收单据、收款凭证,抽查已确认收入的销售报关单、提单和发票,并结合对资产负债表日应收账款的函证程序,确认公司销售收入的真实性;

(三)检查应收账款收款记录及期后收款记录,抽测销售收款的银行进账单据,核对收款单位金额、日期与收款凭证是否一致,查明期后是否存在大额退货情况;

(四)就资产负债表日前后记录的交易选取样本,核对出库单、提单以及客户实际领用结算单等,并结合应收账款函证和海关函证数据等,评价销售收入是否计入恰当的会计期间;

(五)对比同行业上市公司第四季度营业数据,确认公司营业收入的变动与同行业相比是否存在异常;

(六)就资产负债表日前后记录的大额成本费用选取样本,以判断成本费用是否存在跨期的情况。

基于实施的审计程序,我们认为,公司说明的信息与我们执行江丰电子2019年度财务报表审计中了解的情况没有重大不一致。我们未发现公司在2019年度提前确认营业收入或延迟确认成本费用的情形。

六、保荐机构核查意见

保荐机构将本报告期的销售收入与上一期的销售收入进行比较,分析产品销售的结构和价格变动的原因,确认公司产品销售结构和价格变动是否合理;采用抽样方法对已确认的收入执行细节测试,查看销售合同、发票、出库及发运记录和签收单据、收款凭证,抽查已确认收入的销售报关单、提单和发票,并复核了会计师应收账款的函证程序,确认公司销售收入的真实性;检查应收账款收款记录及期后收款记录,抽测销售收款的银行进账单据,核对收款单位金额、日期与收款凭证是否一致,查明期后是否存在大额退货情况;就资产负债表日前后记录的交易选取样本,核对出库单、提单以及客户实际领用结算单等,并复核了会计师应收账款函证和海关函证数据等,评价销售收入是否计入恰当的会计期间;对比同行业上市公司第四季度营业数据,确认公司营业收入的变动与同行业相比是否存在异常;就资产负债表日前后记录的大额成本费用选取样本,以判断成本费用是否存在跨期的情况;复核会计师2019年度审计工作底稿。

经核查,保荐机构认为:公司说明的信息与保荐机构了解的情况没有重大不一致,保荐机构未发现公司在2019年度提前确认营业收入或延迟确认成本费用的情形。

问题3:报告期末,你公司货币资金余额25,067.88万元,较期初减少26,324.18万元。短期借款余额45,073.18万元、长期借款余额3,785.34万元、一年内到期的非流动负债余额500.59万元,上述有息负债合计49,359.11万元,较期初减少16,145.45万元。报告期,你公司财务费用中利息支出本期发生额2,239.82万元,较2018年增加1,058.01万元。(1)请你公司核实除已披露受限情形外,是否还存在其他货币资金受限情况。(2)请你公司结合货币资金用途明细等解释报告期末货币资金大幅减少的原因,并结合营业收入规模、采购及销售周期等分析说明日常经营所需的资金规模与货币资金规模是否匹配。(3)请你公司结合业务规模、日常经营资金需求以及投资支出等说明融资规模的合理性,并结合日均贷款余额、贷款利率、贷款期限等情况说明报告期内你公司利息支出与有息负债规模是否匹配。请保荐机构及年审机构核查并发表明确意见。

【回复】

一、请你公司核实除已披露受限情形外,是否还存在其他货币资金受限情况。

江丰电子2019年期末受限的货币资金如下:

单位:万元

项目	2019-12-31	2018-12-31
银行承兑汇票保证金	181.60	100.01
信用证保证金	-	727.50
履约保证金	1.27	1.24
合计	182.87	828.75

除上述受限资金外,货币资金不存在其他受限情形。

公司已充分披露货币资金受限情形,不存在其他货币资金受限情况。

二、请你公司结合货币资金用途明细等解释报告期末货币资金大幅减少的原因,并结合营业收入规模、采购及销售周期等分析说明日常经营所需的资金规模与货币资金规模是否匹配。

(一)请你公司结合货币资金用途明细等解释报告期末货币资金大幅减少的原因

公司2018年及2019年期末货币资金情况如下:

单位:万元

项目	2019-12-31	2018-12-31
库存现金	1.52	1.56