

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）关于对《苏州扬子江新型材料股份有限公司 2017 年年报的问询函》的回复

深圳证券交易所：

我们于 2018 年 5 月 31 日收到了苏州扬子江新型材料股份有限公司（以下简称“扬子新材”或“公司”）转交的贵所中小板年报问询函【2018】第 324 号《关于对苏州扬子江新型材料股份有限公司 2017 年年报的问询函》。对该问询函中，就有关需要会计师出具专项意见的问题进行了审慎核查，现回复如下：

问题 1、你公司境外资产占公司净资产的比重为 45.99%，卢布汇率变化导致 2017 年汇兑损失 899 万元，与 2016 年汇兑收益 4,413 万元相比变化较大。请对境外资产生产经营面临的政治和经济政策等风险因素进行详细分析，结合近两年汇率变化说明汇兑损益变化较大的原因，公司为化解相关风险采取的应对措施。

回复：

1、汇兑损益产生的原因

扬子新材 2017 年汇兑损失 899 万元，其中俄罗斯联合新型材料有限公司（以下简称“俄罗斯新材”）产生汇兑损失 829 万元；2016 年汇兑收益 4413 万元，其中俄罗斯新材产生汇兑收益 4,287 万元。俄罗斯新材汇兑损益主要是由其报表列示的最终以人民币、美元等外币（人民币为主）偿还的借款在期末时点折算卢布形成的，其次是由于其部分原材料采购来自中国国内产生的。其中，外币借款的影响具体数据如下：

单位：人民币万元

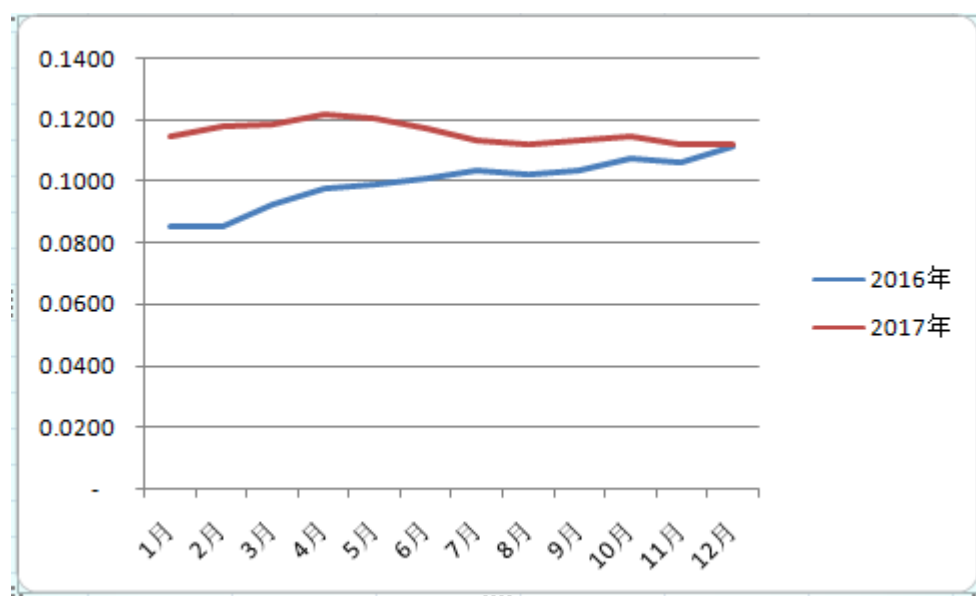
年度	合并报表汇兑损益	其中：俄罗斯新材产生	其中：外币借款折算形成
----	----------	------------	-------------

年度	合并报表汇兑损益	其中：俄罗斯新材产生	其中：外币借款折算形成
2017 年度	899	829	620.18
2016 年度	-4,413	-4,287	-4,820.90

2016 年、2017 年两年汇率变动幅度如下表（卢布兑人民币）：

年份	年末汇率	环比增减幅度	年中最高点	年中最低点	变动幅度
2017 年	0.1135	-1.39%（贬值）	0.1233	0.1098	12.25%
2016 年	0.1151	+30.2%（升值）	0.1151	0.0798	44.20%
2015 年	0.0884				

变动情况如下图：



（数据来源于：中国人民银行 <http://www.pbc.gov.cn/>）

由上述数据可以看出，俄罗斯新材的汇兑损益的产生主要是由于以外币（主要是人民币）结算的借款的存在，同时由于 2016 至 2017 年卢布兑人民币汇率波动较大，导致两年汇兑损益亦变化较大。

2、公司应对汇率变化采取的应对措施

由于俄罗斯新材存在大量外币借款，同时经营所需的部分原材料需要从中国国内进口，其必然面临汇率变动带来的影响。目前扬子新材为化解相关风险采取的应对措施主要包括：

①面对汇率市场的波动，公司拟在 2018 年与借款人签订协议，将现存的以人民币结算的借款改为以卢布结算，避免汇率变动带来的损失；同时，公司后续与客户和金融机构在签订的以外币结算的购销合同和借款合同时，综合考虑汇率

变动趋势，合理选择结算汇率，从而防范和规避汇率波动造成的不利。

②密切关注卢布汇率的市场走势，适时加大或减少进出口业务。在卢布升值时减少或停止出口，加大进口业务；在卢布贬值时最大限度减少进口业务，加大出口的比重。譬如根据卢布汇率的市场变化，及时调整了出口中国汽车和出口白俄罗斯彩涂板的营销策略。

③积极拓展俄罗斯当地供应商，逐渐加大本土原材料包括基板和油漆的采购比重。2017年从俄罗斯钢铁公司采购的原材料高达80多亿卢布，改变了以前单一依赖从中国进口采购基板和油漆的局面，从而部分规避了汇率波动带来的损失。

会计师核查程序及意见：

我们获取了扬子新材公司汇兑损益构成情况，检查了汇兑损益的计算方法和所用的汇率，重新计算复核扬子新材公司汇兑损益的准确性，了解引起汇兑损益的变化原因并分析合理性。

我们认为，扬子新材公司汇兑损益变化的原因合理，汇兑损益计算准确。

问题2、报告期内，你公司国外销售11.65亿元，占营业收入的比例为44.69%，公司在货运提单、发票等交予客户时确认出口销售收入。请说明：

(1) 出口销售收入确认时点与对方确认收货时点是否存在差异，是否会对收入确认存在影响，报告期内是否存在对方不予确认收货或者销售退回的情形；

回复：

扬子新材2017年度国外销售收入11.65亿元，其中跨境出口收入为0.77亿元，俄罗斯新材在俄罗斯境内实现收入为10.88亿元。

出口销售：根据扬子新材与客户签订的合同，当货物正式发运并取得承运单位开具的提单后，公司将提单、发票等商业单据交给客户后，此时公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，相关经济利益很可能流入公司，收入、成本能够可靠的计量，符合企业会计准则规定的收入确认原则，此时即可确认收入。虽然确认收入时点可能存在对方尚未收到货物的情形，但是根据双方签订的合同，只要货物已经离岸，相关单据邮寄给对方，风险报酬即转移，同时根据公司历年销售情况，不存在因货物质量不合格而被退货的情形，所以公司收入确认

时点不受对方收货时间影响，确认原则符合企业会计准则的规定。

俄罗斯新材在俄罗斯境内销售时，按照与客户签订的合同，由俄罗斯新材将货物运至客户指定地点客户签收后，以经客户确认的提货单明确产品品种、数量和价格等，俄罗斯新材依据提货单开具正式的商业发票与客户结算，此时公司已将商品所有权上的主要风险和报酬完全转移，相关经济利益很可能流入公司，收入、成本能够可靠的计量，收入可以确认。

因此，扬子新材出口销售收入确认时点符合企业会计准则的规定，报告期内未发现对方不予确认收货或者销售退回的情况。

(2) 国外销售的地区、主要客户（60%）的详细情况：

回复：

①扬子新材出口业务销售地区、主要客户情况如下表：

序号	客户名称	销售额（万元）	客户所在地区
1	DK DONGSHIN CO., LTD	3,895.52	韩国
2	KUEILIN STEEL CORP	1,294.93	菲律宾
3	SANAT STEEL BEHZAD CO	1,166.64	伊朗
4	EURL MEKID INDUSTRIES	587.20	阿尔及利亚
5	Duferco S.A.	273.60	意大利
合 计		7,217.89	

②俄罗斯新材在俄罗斯境内销售地区、主要客户情况如下表：

序号	客户名称	销售额（万元）	客户所在地区
1	МПЗ ООО	14,687.83	乌里扬诺夫斯克市
2	Сталепромышленная компания	7,782.66	叶卡捷琳堡市
3	Давлетшин Рустам Рамильевич ИП	7,011.40	涅夫捷卡姆斯克市
4	Торговый Дом Металла ООО	4,566.11	下诺夫哥罗德市
5	РЕГИОН ООО	3,256.60	萨马拉市
6	Мега-торг ООО	2,689.24	弗拉基米尔市
7	СТАЛЬПРОФИЛЬ	2,170.88	莫斯科市
8	СПК АО	2,111.77	下诺夫哥罗德市
9	МИР СТАЛИ ООО	1,927.53	乌法市
10	МЕТАЛЛКОМПЛЕКТ ООО ГЗ	1,882.54	伊热夫斯克市
11	Давлетшин Рустам Рамильевич	1,669.43	涅夫捷卡姆斯克市
12	ПУШКИНСКИЙ ЗАВОД	1,665.90	莫斯科市

序号	客户名称	销售额（万元）	客户所在地区
	МЕТАЛЛОИЗДЕЛИЙ ООО		
13	ПКФ Таврос	1,516.22	莫斯科市
14	Пластикстройиндустрия	1,293.84	莫斯科市
15	НеоПроф ООО	1,177.04	圣彼得堡市
16	Металлкомплект	1,160.58	车里雅宾斯克市
17	Профметалл	1,089.85	莫斯科市
18	Юскин Амир Равилевич	1,072.47	涅夫捷卡姆斯克市
	合 计	58,731.89	

(3) 国外销售毛利率为 23.20%，远高于国内销售毛利率，请详细分析差异原因并说明合理性。

回复：

俄罗斯新材主要销售彩涂卷和镀锌卷（基板），由于俄罗斯市场钢卷供不应求，因此不论镀锌卷还是彩涂卷，其售价均较高，而俄罗斯子公司因享受一带一路政策优势其原材料大部分从中国进口，成本较低的情况下，其人工成本相对中国国内来说也比较低，因此其综合毛利较高。同一时间，中国国内销售的主要产品中基板（包括镀锌卷与冷轧板）占总收入的 2/3，但是售价却比俄罗斯低很多。2017 年公司基板中国国内平均售价为 3600 元/吨（不含税），俄罗斯为 5000 元/吨（不含税，按照 5.1 万卢布（含税）与年末汇率折算），在彩涂板毛利国内与国外基本持平的情况下，国内销售毛利因为基板销售毛利较低且占比较大的原因而被拉低。

会计师核查程序及意见：

我们了解了扬子新材公司收入确认条件及收入构成情况，选取样本检查销售合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，核对发票、出库单等相关单据，评价扬子新材公司的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；年报审计时针对出口业务向海关实施了函证程序，询证报告期发生的销售金额，确认业务收入的真实性、完整性；分析国内与国外销售毛利率变动的合理性。

我们认为扬子新材出口收入确认时点与客户确认收货时点不存在重大差异，在报告期内未发现存在客户不予确认收货或者销售退回的情况；国外销售与国内销售毛利率差异原因合理。

问题 3、报告期末，你公司应收账款余额 1.29 亿元。

(1) 按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》说明应收账款金额前五名单位情况，包括单位名称、与本公司关系、金额、年限、占应收账款比例；

回复：

应收账款前五名单位情况如下表：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占应收账款比例
合肥美菱股份有限公司	非关联方	21,150,279.79	1 年以内	16.28
苏州市永盛防火材料有限公司	非关联方	6,475,047.74	1 年以内	4.99
江苏星星家电科技有限公司	非关联方	6,297,302.50	1 年以内	4.85
苏州市开元金属材料有限公司	非关联方	6,229,721.98	1 年以内	4.80
昆山协多利洁净系统股份有限公司	非关联方	4,906,300.00	1 年以内	3.78
合 计		45,058,652.01		34.70

(2) 账龄 1 年以内的应收账款余额为 1.25 亿元，按 1%的比例计提坏账准备，请说明该应收账款产生的原因、账龄，坏账准备计提是否合理、谨慎、充分等。

回复：

2017 年末，公司 1 年以内应收账款余额为 1.25 亿元，主要是扬子新材与客户按照合同签订时约定的信用期结账形成的应收货款。根据公司实际执行的坏账准备计提政策，按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。扬子新材账龄分析法计提坏账准备对 1 年以内（含 1 年）应收款项按 1%计提。结合公司以往年度应收款项坏账的实际发生情况以及 2017 年末应收账款的期后回款情况（至 2018 年 4 月末已回款 1.04 亿元，占 2017 年末应收账款 83.2%）可知，扬子新材坏账准备的计提是合理、谨慎、充分的。

会计师核查程序及意见：

我们获取了扬子新材公司坏账准备计提政策和坏账准备计算表，对应收款项账龄划分的准确性和期后回款情况选取样本进行了检查；比较本期与前期坏账准备计提数和实际发生数，评价坏账准备计提的合理性；再一次复核了年审时实施的函证程序及取得的函证。

我们认为扬子新材公司坏账准备计提比例基本上能够反映货款回收的风险，坏账准备计提比例是合理、谨慎、充分的。

问题 4、报告期末，你公司预付账款余额 2.77 亿元，请按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》列示金额（按预付方归集）位列前五名的预付款项金额及其占预付款项总额的比例、你公司与预付单位关系、预付时间、未结算原因等。

回复：

预付款项前五名情况如下表：

单位名称	与本公司关系	金额（元）	年限	占预付款项总额的比例（%）	未结算原因
苏州汇丰圆物资贸易有限公司	非关联方	59,166,429.16	1 年以内	21.35	预付材料款，合同期内
上海宝钢钢材贸易有限公司	非关联方	44,629,662.00	1 年以内	16.10	预付材料款，合同期内
浙江物产国际贸易有限公司	非关联方	41,415,671.44	1 年以内	14.94	预付材料款，合同期内
中矿国能（北京）进出口有限公司	非关联方	24,826,655.15	1 年以内	8.96	预付材料款，合同期内
江苏沙钢物资贸易有限公司	非关联方	15,212,069.14	1 年以内	5.49	预付材料款，合同期内
合计		185,250,486.89		66.84	

会计师核查程序及意见：

我们获取了预付款项明细表，分析账龄及余额构成；复核了年报审计时对重要供应商选取样本索取的合同，检查合同条款及履约情况；再一次复核了年审时实施的函证程序及取得的函证。

我们认为，扬子新材公司预付款项的会计处理及列示符合相关会计准则的规定。

问题 5、报告期末，你公司合并报表因收购俄罗斯联合新型材料有限公司 51% 的股权形成账面商誉 2.57 亿元，你公司未计提相应的减值准备。请结合相关标的盈利情况和同行业公司对比分析、行业发展状况和未来盈利能力预计等，说明商誉减值准备计提的测算依据、是否充分、合理。

回复：

公司在编制 2017 年度财务报表时，对商誉进行了减值测试，没有发现商誉存在减值迹象，无需计提减值准备。具体分析测算过程如下：

①公司 2014 年收购俄罗斯新材股权时，转让方以俄罗斯新材盈利预测的数据为基础，承诺 2015-2017 年拟实现的利润合计数为 30,000 万元，三年实际实现的利润为 29,840 万元，与承诺的利润仅差 160 万元，说明俄罗斯新材当时对未来三年的盈利预测基本合理。

俄罗斯新材 2015 年至 2017 年盈利情况如下：

年度	金额（元）
2017 年度	105,541,860.40
2016 年度	119,279,395.82
2015 年度	73,578,711.14
合计	298,399,967.36

②俄罗斯新材未来经营情况及 2017 年末股东权益价值预测

截止 2017 年末，俄罗斯新材已投入 2 条镀锌生产线（其中一条可生产镀铝锌钢卷，且为俄罗斯境内唯一一条），3 条彩涂生产线，目前实际生产能力排在俄罗斯国内前列。

俄罗斯新材以历史年度经营业绩为基础，遵循俄罗斯现行的有关法律、法规，根据俄罗斯当地宏观政策、国家及地区的宏观经济状况、全球及俄罗斯相关行业的发展和规划情况，结合俄罗斯新材发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇、风险等，尤其是企业所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，经过综合分析进行未来 5 年的预测，并委托北京华信众合资产评估有限公司以 2017 年 12 月 31 日为基准日，出具了拟进行商誉减值测试涉及的俄罗斯新材股东权益项目评估报告（华信众合评报字（2018）第 1056 号）。评估后股东全部权益价值为 785,733.28 卢布万元，增值 549,592.75 卢布万元，增值率 232.74%，即 89,180.73 人民币万元（汇率为 0.1135）。

预测情况如下：

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年及以后
一、营业收入	73,304.00	80,634.40	88,697.84	97,567.62	97,567.62	97,567.62
减：营业成本	41,851.77	45,820.61	50,217.50	55,054.07	55,054.07	55,054.07
营业税金及附加						
销售费用	3,064.73	3,371.21	3,708.33	4,079.16	4,079.16	4,079.16
管理费用	1,575.28	1,732.81	1,906.09	1,921.66	2,096.70	2,096.70
财务费用（保理手续费）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二、营业利润	26,512.22	29,409.77	32,565.92	36,212.73	36,037.69	36,037.69
减：所得税费用	5,302.44	5,881.95	6,513.18	7,242.55	7,207.54	7,207.54
三、经营净利润	21,209.77	23,527.81	26,052.74	28,970.19	28,830.15	28,830.15
加：折旧及摊销	1,880.08	1,851.76	1,851.76	1,851.76	1,851.76	2,020.10
减：资本性支出	0.00	0.00	0.00	0.00	2,020.10	2,020.10
营运资金增加	-122,522.80	-1,832.60	1,128.88	177.40	-1,951.35	0.00
四、企业自由现金流量	145,612.65	27,212.18	26,775.62	30,644.55	30,613.16	28,830.15
折现率年限	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6-永续
五、折现率	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%	14.19%
折现系数	0.8757	0.7669	0.6716	0.5881	0.5151	3.6298
六、各年净现金流量折现值	127,517.87	20,869.26	17,982.72	18,023.58	15,767.68	104,646.37
七、预测期经营价值(万卢布)						304,807.47
一、预测期经营价值(万卢布)	304,807.47					
加：溢余资产	360,725.32					
向子公司出借款本金、利息	221,999.71					
仅做来料加工，钢材存货回收款	138,725.61					
非经营性资产	45,151.22					
交易性金融资产	100.00					
增值税进项税额留抵额	44,641.68					
递延所得税资产	409.53					
非经营性资产负债	3.02					
减：递延所得税负债	3.02					
加：长期股权投资	409,280.57					
二、企业价值	1,119,961.56					
减：有息负债	334,228.28					
三、股东全部权益价值(万卢布)	785,733.28					

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年及以后
汇率	0.1135					
四、股东全部权益价值 (人民币万元)	89,180.73					

俄罗斯新材 2017 年末，股东全部权益预测值为 8.91 亿元人民币，超过俄罗斯新材账面价值（3.57 亿元）的金额为 5.34 亿元，该差异按持股比例 51% 计算为 2.72 亿大于账面商誉 2.57 亿元。

综上，公司认为商誉减值测试依据合理，充分，确认商誉不存在减值迹象，不需要计提减值准备。

会计师核查程序及意见：

针对商誉我们获取独立估值专家出具的苏州扬子江新型材料股份有限公司以编制财务报告为目的拟进行商誉减值测试涉及的俄罗斯联合新型材料有限公司股东全部权益项目评估报告，评估报告中所涉及的评估减值测试模型是否符合现行的企业会计准则；获取管理层编制的境外子公司商誉的减值测试表，评估商誉是否按照合理的方法分摊至相关资产组或资产组组合；检查计算的准确性：将本年度的实际结果与管理层在上一年度编制的折现的现金流量预测中的预测收入和预测成本进行比较，以考虑过往管理层预测的准确性，并就识别出的任何重大差异向管理层询问原因，同时考虑相关因素是否已在本年度的预测中予以考虑。

我们认为，公司商誉减值测试依据合理，不存在减值迹象，会计处理符合相关企业会计准则规定。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·北京 中国注册会计师：

二〇一八年六月五日