

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

关于对浙江中欣氟材股份有限公司重组问询函的回复

信会师函字[2019]第 ZF058 号

深圳证券交易所：

由浙江中欣氟材股份有限公司转来的《关于对浙江中欣氟材股份有限公司的重组问询函（中小板重组问询函（需行政许可）【2019】第8号）（以下简称“问询函”）收悉。对问询函中提出的问题，本所作了认真核查，现就有关问题回复如下：

问题 4、《报告书》显示，2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，高宝矿业应收票据及应收账款分别为 4,172.33 万元、9,919.11 万元及 10,436.90 万元，占流动资产的比例分别为 51.27%、57.88%及 57.00%。请你公司结合标的公司业务模式、信用政策、同行业可比公司等情况，补充披露应收票据及应收账款占比较大的原因及合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

经核查，会计师认为，标的公司应收票据及应收账款占比较大的情况符合行业惯例、信用政策及其自身经营情况，并且回收情况良好，具有合理性。具体情况分析如下：

（一）公司的业务模式和信用政策导致应收票据和应收账款规模较大

报告期内，标的公司业务模式以直销为主，将产品销售给终端使用客户。标的公司的主要客户为处于行业前列的巨化股份、中化蓝天等国内大型制冷剂生产厂家，具有良好的信用，标的公司给予主要客户的信用期一般在 60 天内。近年氢氟酸市场行情回升，标的公司营业收入增长较快，应收账款规模相应上升。

从与客户结算方式来看，标的公司的主要客户均以银行承兑汇票的方式向公司支付货款，因此标的公司存在较大规模的应收票据。

（二）标的公司的非上市公司地位导致流动资产规模较低

标的公司与同行业公司应收账款及应收票据占流动资产比例对比如下：

	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31
标的公司	57.00%	57.88%	51.27%
多氟多	34.36%	38.41%	42.15%
巨化股份	30.16%	34.67%	19.90%

标的公司应收账款及应收票据占流动资产的比重高于同行业上市公司多氟多、巨化股份，主要系标的公司为民营非上市企业，融资方式及规模受限，主要依靠银行贷款融资和历年盈余积累提高自身资产规模，导致流动资产规模增加缓慢；反观多氟多及巨化股份，其上市公司地位丰富了其融资手段，两家公司均在2016年至2018年间通过资本市场进行了大规模再融资，导致其流动资产规模增加较大。

（三）标的公司的产销率高导致存货规模较低

标的公司的产品结构较为单一，主要产品氢氟酸受市场需求和储存条件的限制，产销率较高，期末库存商品余额较低。标的公司与同行业上市公司货币资金、存货占流动资产的比重对比如下：

	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31
标的公司	39.33%	39.34%	40.36%
多氟多	43.55%	55.56%	52.67%
巨化股份	44.67%	43.76%	45.39%

注：由于上市公司2018年三季度未披露财务报表附注明细，因此上表中的数据均未包含多氟多、巨化股份其他流动资产中的理财产品金额。

（四）标的公司应收票据及应收账款回收情况良好

报告期内，标的公司收到的应收票据全部为银行承兑汇票，未发生应收票据被银行拒绝承兑或付款的情况。

标的公司应收账款质量较好，报告期内，除福建省亿宏新型材料有限公司的应收账款因对方企业经营不善导致款项无法收回（标的公司实际已起诉并胜诉，但因对方公司可供执行的财产较少，执行存在一定困难，谨慎考虑已全额计提坏账准备）外，未发生应收账款长期逾期未回的情况。截止2019年1月末，标的公司2018年9月末的应收账款回款情况如下：

金额：万元

项目	2018.9.30 余额	期后1月收款	期后2月收款	期后3月收款	期后4月收款
应收账款原值	5,759.94	2,844.19	2,214.92	96.25	147.15
占比		49.38%	38.45%	1.67%	2.55%

由上表可见，期后4个月内，公司截止2019年9月30日末的应收账款余额已收回92.05%，主要客户均在信用期内完成回款。

同时，标的公司制定了较为严格的应收账款坏账准备计提政策，与同行业上市公司不存显著差异。公司已计提的坏账准备金额足够覆盖坏账风险。

综上，标的公司应收账款及应收票据占流动资产比例相比同行业上市公司较高具有合理性。

（五）核查意见

经核查，会计师认为，标的公司应收票据及应收账款占比较大的情况符合行业惯例、信用政策及其自身经营情况，具有合理性。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年3月14日