

关于对浙江永太科技股份有限公司的 年报问询函回复

信会师函字[2020]第 ZF232 号

深圳证券交易所：

由浙江永太科技股份有限公司转来贵所中小板年报问询函【2020】第 223 号《关于对浙江永太科技股份有限公司 2019 年年报的问询函》（以下简称“问询函”）收悉。对此，我们作了认真研究，根据问询函的要求，对问询函进行了逐项回复。具体如下：

立信会计
(特殊普
文件册)

一、关于问询函问题“3、报告期末，你公司商誉账面原值 7.34 亿元，本期计提减值准备 0.41 亿元。

（2）请结合行业状况、历史经营业绩、未来盈利预测、关键参数确定（如预计未来现金流量现值时的预期增长率、稳定期增长率、折现率、预测期）等详细说明各资产组 2019 年商誉减值准备的测算过程，并说明减值准备计提的充分性与合理性。请年审会计师就商誉减值准备计提的充分性发表明确意见。”

答：

（一）公司回复：

1、截止 2019 年末，商誉组成情况如下：

单位：万元

资产组名称	账面原值	减值准备	账面价值
并购浙江卓越精细化学品有限公司所形成商誉的资产组	1,784.82	1,784.82	
并购上海浓辉化工有限公司所形成商誉的资产组	17,762.73	2,275.33	15,487.40
并购浙江手心制药有限公司所形成商誉的资产组	37,374.72		37,374.72
并购佛山手心制药有限公司所形成的商誉资产组	6,966.99		6,966.99
并购江苏苏滨生物农化有限公司所形成商誉的资产组	9,277.28		9,277.28
并购滨海美康药业有限公司所形成的商誉的资产组	264.57		264.57
合计	73,431.11	4,060.15	69,370.96

由于并购滨海美康药业有限公司所形成的商誉的资产组的商誉金额较小，仅占期末全部商誉金额的 0.36%，后述仅对浙江卓越、上海浓辉、浙江手心、佛山手心及江苏苏滨的商誉减值测试过程进行说明。

2、商誉减值测试的具体计算过程如下：

(1) 资产组可收回金额的确定方法

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定。公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格；处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。资产预计未来现金流量的现值是指按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额确定的价值。

本次商誉减值测试中，浙江卓越、上海浓辉、浙江手心、佛山手心、江苏苏滨资产组可收回金额根据资产组预计未来现金流量的现值确定，且均由第三方评估机构出具相关评估报告。

(2) 重要假设

1) 一般假设

① 资产持续使用假设

资产持续使用假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

② 企业持续经营的假设

它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

③ 宏观经济环境假设

- a、国家现行的经济政策方针无重大变化；
- b、在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- c、被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；
- d、被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

2) 特别假设

特别假设是本评估项目采用收益法评估的前提条件和限制条件，包括收益法遵循的评估假设和盈利预测基础。

①假设评估对象能按照规划的经营目的、经营方式持续经营下去，其收益可以预测；

②假设评估对象生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；其产出的产品价格无不可预见的重大变化；

③假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，被评估单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

④假设被评估单位在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务，收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务等状况的变化所带来的损益；

⑤假设评估对象的现金流在每个预测期间的期中产生，不考虑通货膨胀的影响；

⑥假设被评估单位在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化；

⑦假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

⑧资产组运营所使用的租赁资产未来能正常续租（上海浓辉）；

⑨假设被评估单位已取得的农药登记证书可以正常续展（上海浓辉）；

⑩假设被评估单位未来年度可通过高新技术企业复审，可持续享受15%所得税优惠税率（浙江手心、佛山手心、江苏苏滨）；

⑪假设被评估单位未来可以通过雷尼替丁胶囊、头孢拉定胶囊、阿莫西林胶囊、头孢氨苄胶囊、诺氟沙星胶囊、多潘立酮片、奥美拉唑胶囊7个药品的一致性评价（佛山手心）；

⑫假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

（3）资产组行业状况、历史经营业绩、未来盈利预测

1) 盈利预测由公司管理层根据对各子公司的经营预期进行编制，主要编制方法如下：

①营业收入方面，公司根据行业发展前景、标的子公司的发展规划、历史经营情况进行预测。

②营业成本方面，公司综合考虑了标的子公司经营发展变化、发展阶段等因素，分析历史年度的销售毛利率情况，选取最符合企业实际情况的数据来对未来年度的销售成本进行预测。

③费用预测方面，通过对标的子公司历史年度费用结构进行分析，并结合目前实际情况基础上，参考历史年度费用进行预测。

2) 资产组行业状况、历史经营业绩、未来盈利预测情况如下：

①浙江卓越历史经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	历史数据		
	2017年	2018年	2019年
营业收入	3,654.44	1,291.05	2,693.89
净利润	-2,124.18	-1,855.12	-2,263.33

浙江卓越主营医药原料药和中间体的生产和销售，行业整体的发展趋势良好。随着全球老龄化的加速及“专利断崖”到来，终端药品市场需求稳步上升，间接带动原料药需求增长。同时，近几年随着国内环保趋严，原料药供给侧加速出清；另一方面，审评审批政策改革、集采常态化等提升了产品质量要求，订单逐步向头部企业集中，同时下游制剂需求稳步增长，原料药企业迎来发展机遇，行业发展态势良好。

浙江卓越 2017-2019 年亏损的主要原因为 2016 年公司实现并购卓越精细时，其厂房已基本建成，但生产线较少，整体厂房和土地利用严重不足，每年的折旧和摊销费用负担相对较大。公司收购卓越精细后，为提高资产利用效率，对原有生产线进行改造升级，增加新设备，折旧费用进一步增加。虽然公司投入了相关产品的生产运营，但由于厂房和土地利用率的提高还需要逐步规划和推进，目前生产产能有限，产品毛利暂不能覆盖全厂的折旧和摊销费用，因此暂时还处于亏损。

浙江卓越以历史经营情况、期后订单情况为基础，综合考虑行业发展情况，自身客户开发维护情况及产能情况，对预测期收入进行预测，以 2019 年收入为基础，预测期收入范围为 8,575.14 万元~20,208.52 万元，净利润范围为-995.84 万元~1,916.41 万元。

②上海浓辉历史经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	历史数据		
	2017年	2018年	2019年
营业收入	85,182.97	107,177.02	107,953.88
净利润	2,459.94	4,689.40	2,473.33

上海浓辉主要从事农药贸易业务。我国是农药的生产消费大国，也是全球农药出口大国，2020年海外蝗灾蔓延，国内草地贪夜蛾防控任务艰巨。国内外虫灾的预防和治理预计将提升我国农药行业的景气程度，农产品价格的上涨也会一定程度上提升农化物资的价格水平，从而提升农药企业的盈利水平。

上海浓辉 2019 年度净利润较 2018 年度有所下降主要系由于上海浓辉目前积极布局海外新市场，销售费用有所增加导致。

上海浓辉以历史经营情况、期后订单情况为基础，综合考虑行业发展情况，自身客户开发维护情况，对预测期收入进行预测，以 2019 年收入为基础，预测期收入范围为 120,908.35 万元~163,669.73 万元，净利润范围为 3,656.98 万元~5,226.07 万元。

③浙江手心历史经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	历史数据		
	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	29,755.99	42,562.45	39,676.44
净利润	6,551.64	7,549.44	8,371.30

浙江手心从事特色化学原料药与医药中间体的研究、生产和销售，是国家认定的高新技术企业，已完成主要国家的 GMP、FDA 或 CEP 认证产品主攻欧美主流市场，远销世界 20 多个国家和地区。浙江手心具有较强的自主创新能力，拥有发明专利 7 项，其中国外发明专利 1 项。浙江手心生产的特色原料药甲基多巴和加巴喷丁销量均居于国内同类产品前列，可分别应用于抗高血压及抗癫痫领域。

抗高血压领域方面，随着人类预期寿命的不断延长，高血压等慢性病日益成为威胁人类健康的主要杀手。根据 2015 年国务院发布的《2012 年国民营养与慢性病状调查报告》显示，仅在中国，高血压患者人数就高达 2.7 亿，应用市场巨大。

抗癫痫领域方面，癫痫（EPD）是中枢神经三大疾病之一，国内外患者众多，临床需求较大，且癫痫疾病亚型众多，诊断困难，存在巨大市场空间。

浙江手心以历史经营情况、期后订单情况为基础，综合考虑行业发展情况，自身客户开发维护情况及产能情况，对预测期收入进行预测，以 2019 年收入为基础，预测期收入范围为 39,529.63 万元~39,859.47 万元，净利润范围为 8,049.19 万元~8,522.21 万元。

④佛山手心经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	历史数据		
	2017年	2018年	2019年
营业收入	13,261.21	14,783.02	11,113.47
净利润	2,372.53	2,074.82	1,663.70

佛山手心制药主要从事化学制剂和中成药的研究、生产与销售，产品覆盖消化道系列、心血管、抗生素、儿童用药及生殖健康等领域，主要剂型包括硬胶囊剂、软胶囊剂、片剂、干混悬剂、搽剂、口服溶液剂等。公司于2014年底通过新版GMP认证，并于2019年到期后再次通过认证，目前已取得78个药品批准文号。

随着全球老龄化的加速及“专利断崖”到来，终端药品市场需求稳步上升。同时，近几年随着国内环保趋严、审评审批政策改革、集采常态化等提升了产品质量要求，订单逐步向头部企业集中，行业发展态势良好。佛山手心2019年受雷尼替丁召回事件影响营业收入有所下滑，但截止2019年末该影响因素已消除，公司发展趋势良好。

佛山手心以历史经营情况、期后订单情况为基础，综合考虑行业发展情况，自身客户开发维护情况及产能情况，对预测期收入进行预测，以2019年收入为基础，预测期收入范围为11,780.28万元~16,311.32万元，净利润范围为2,050.83万元~3,064.37万元。

⑤江苏苏滨历史经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	历史数据		
	2017年	2018年	2019年
营业收入	44,657.17	44,008.97	30,795.89
净利润	979.03	1,554.23	1,380.50

江苏苏滨主要从事农药生产、销售业务。我国是农药的生产消费大国，也是全球农药出口大国，而2020年海外蝗灾蔓延，国内草地贪夜蛾防控任务艰巨。国内外虫灾的预防和治理预计将提升我国农药行业的景气程度，农产品价格的上涨也会一定程度上提升农化物资的价格水平，从而提升农药企业的盈利水平。

江苏苏滨2019年度业绩有所下降，系受江苏响水“3·21”事件影响，江苏苏滨积极配合政府相关部门的统筹安排和检查，与此同时，江苏苏滨

积极采取措施，开展全面的自查整改工作，导致 2019 年业绩较 2018 年有所下降。

江苏苏滨以历史经营情况、期后订单情况为基础，综合考虑行业发展情况，自身客户开发维护情况及产能情况，对预测期收入进行预测，以 2019 年收入为基础，预测期收入范围为 44,301.19 万元~57,617.38 万元，净利润范围为 2,293.66 万元~3,427.22 万元。

(4) 关键参数情况

2019 年末，商誉减值测试选取参数情况如下表所示：

单位：万元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	稳定期营业收入增长率	利润率	折现率	预计未来现金流量净现值的现值
并购浙江卓越精细化学品有限公司所形成商誉的资产组	2020 年-2024 年（后续为稳定期）	218.32%至 17.05%	0.00%	根据预测的收入、成本、费用等计算	15.75%	8,100.00
并购上海浓晖化工有限公司所形成商誉的资产组	2020 年-2024 年（后续为稳定期）	12%至 6%	0.00%	根据预测的收入、成本、费用等计算	15.41%	15,600.00
并购浙江手心制药有限公司所形成商誉的资产组	2020 年-2024 年（后续为稳定期）	0.42%至-0.37%	0.00%	根据预测的收入、成本、费用等计算	14.04%	57,300.00
并购佛山手心制药有限公司所形成的商誉资产组	2020 年-2024 年（后续为稳定期）	12.00%至 6.00%	0.00%	根据预测的收入、成本、费用等计算	14.91%	18,200.00
并购江苏苏滨生物农化有限公司所形成商誉的资产组	2020 年-2024 年（后续为稳定期）	43.85%至 2.59%	0.00%	根据预测的收入、成本、费用等计算	13.48%	23,100.00

其中，本次选取税前折现率作为折现率，计算公式如下：

$$\text{税前折现率} = \text{WACC} / (1 - T)$$

WACC 指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

$$\text{WACC} = \text{Rd} \times (1 - T) \times \text{D} / (\text{D} + \text{E}) + \text{Re} \times \text{E} / (\text{D} + \text{E})$$

其中：Re：权益资本成本；Rd：付息债务资本成本；E：权益的市场价值；D：付息债务的市场价值；T：企业所得税税率

本次采用资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本，计算公式如下：

$$\text{Re} = \text{Rf} + \beta \times \text{MRP} + \text{Rc}$$

其中：Re：权益资本成本；Rf：无风险利率； β ：权益的系统性风险系数；MRP：市场风险溢价；Rc：企业特定风险调整系数

(5) 商誉减值损失的计算过程

单位：万元

资产组名称	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值 (A)	可收回金额 (B)	整体商誉减值准备(C)注	归属于母公司股东的商誉减值准备	以前年度已计提的商誉减值准备	本年度商誉减值损失
浙江卓越精细化学品有限公司资产组	15,163.84	8,100.00	1,784.82	1,784.82		1,784.82
上海浓辉化工有限公司资产组	17,875.33	15,600.00	2,275.33	2,275.33		2,275.33
浙江手心制药有限公司资产组	44,442.31	57,300.00				
佛山手心制药有限公司资产组	18,038.29	18,200.00				
江苏苏滨生物农化有限公司资产组	22,657.85	23,100.00				

注：如果包含商誉的资产组或资产组组合账面价值（A）<可收回金额（B），整体商誉减值准备（C）=0，否则整体商誉减值准备（C）=包含商誉的资产组或资产组组合账面价值（A）-可收回金额（B）

公司 2016 年收购浙江卓越 100% 股权并确认了 1,784.81 万元的商誉。2019 年期末公司聘请了第三方评估机构采用收益法对浙江卓越包含商誉的资产组可收回金额进行了评估。经评估测试，浙江卓越包含商誉的资产组可收回金额为 8100 万元，低于包含商誉的资产组账面价值 7,063.84 万元，故对浙江卓越商誉全额计提减值准备。同时公司聘请第三方评估机构采用资产法对浙江卓越不包含商誉的资产组价值进行评估，不存在资产需计提减值的情况。

因此，公司于 2019 年末对浙江卓越、上海浓辉分别计提了 1,784.82 万元、2,275.33 万元商誉减值准备。

3、商誉减值准备计提的充分性与合理性

如上文所述，公司以评估机构所出具的以商誉减值测试为目的的评估报告作为价值参考，同时对各资产组经审计后净资产中的非经营性资产及

负债进行调整后，综合判断商誉的减值情况。公司管理层在作出关键假设时考虑了：（1）将预测期收入增长率与公司的历史收入增长率以及行业历史数据进行比较；（2）将预测的毛利率与以往业绩进行比较，并考虑市场趋势；（3）计算折现率时结合综合因素。结合以上对商誉减值的测算、对测算过程中关键参数的选择以及对各资产组基本情况分析，公司对商誉减值准备的计提是充分、合理的，符合《企业会计准则》的规定。

（二）年审会计师核查并发表专项意见

1、核查过程：

针对商誉，我们执行的审计程序包括（但不限于）：

- （1）获取关键假设的采用及减值计提金额的复核及审批资料；
- （2）评价管理层委聘的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；
- （3）通过参考行业惯例，评估了管理层进行现金流量预测时使用的估值方法的适当性；
- （4）通过将收入增长率、永续增长率和成本上涨等关键输入值与过往业绩、管理层预测及行业报告进行比较，审慎评价编制折现现金流预测中采用的关键假设及判断；
- （5）基于同行业可比公司的市场数据重新计算折现率，并将我们的计算结果与管理层计算预计未来现金流量现值时采用的折现率进行比较，以评价其计算预计未来现金流量现值时采用的折现率合理性；
- （6）通过对比上一年度的预测和本年度的业绩进行追溯性审核，以评估管理层预测过程的可靠性和历史准确性。

2、核查结论

基于实施的审计程序，我们未发现公司年末商誉减值准备的计量和披露存在重大错报。

二、关于问询函问题“4、年报显示，报告期末你公司货币资金账面余额 7.06 亿元，权利受限的货币资金 3.29 亿元，短期借款 15.56 亿元，一年内到期的非流动负债 2.11 亿元。

（1）请以列表方式补充说明你公司货币资金存放地点、存放类型、利率水平、是否存在抵押/质押/冻结等权利限制，是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被其他方实际使用的情况。

(2) 请补充披露你公司短期借款及一年内到期的非流动负债的详细情况，包括但不限于债务类型、债务金额、利息、借款起始日、期限及到期日，是否存在逾期借款等。

(3) 请说明你公司 2020 年需偿还的借款情况，综合测算你公司 2020 年营运资金需求；请结合你公司可动用货币资金情况、现金流状况及日常营运资金安排等，说明在部分货币资金权利受限、2019 年经营活动产生的现金流量净额大幅下滑的情况下你公司是否存在短期偿债风险，如是，请说明拟采取的应对措施。

请年审会计师发表明确意见。”

答：

(一) 公司回复：

1、公司货币资金存放地点、存放类型、利率水平、是否存在抵押/质押/冻结等权利限制，是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被其他方实际使用的情况。

(1) 公司 2019 年 12 月 31 日货币资金具体存放情况如下：

单位：万元

主要存放银行	主要存放城市	活期存款	定期存款	权限受限资金	合计
浙商银行	浙江台州、重庆	4,210.07		7,893.89	12,103.96
光大银行	浙江台州	8.85		11,705.62	11,714.47
中国银行	浙江台州、福建邵武、上海、江苏滨海	11,070.62			11,070.62
中信银行	浙江台州	1,196.82	628.00	5,675.00	7,499.82
中国建设银行	浙江台州、福建邵武、海南琼中、江苏滨海、山东沾化、上海	6,101.58		47.19	6,148.77
中国农业银行	浙江台州、浙江杭州、江苏滨海、内蒙古、重庆	3,820.02		596.42	4,416.43
广发银行	浙江台州	2,001.60		1,133.18	3,134.78
上海浦发银行	浙江台州、浙江杭州	1,554.08		1,306.81	2,860.89
杭州银行	浙江杭州	2,257.37		235.20	2,492.57
华夏银行	浙江台州、江苏滨海	133.46		1,978.21	2,111.67
民生银行	浙江台州	1,002.29		679.39	1,681.68
工商银行	浙江台州、广东佛山、福建邵武、山东沾化、上海、重庆	1,181.42			1,181.42
昆山银行	江苏滨海	1,101.48			1,101.48
浙江稠州银行	浙江台州	2.57		1,000.00	1,002.57

主要存放银行	主要存放城市	活期存款	定期存款	权限受限资金	合计
宁波银行	浙江台州、浙江杭州、上海	28.02		300.00	328.02
招商银行	浙江台州、上海	311.15			311.15
上海农商银行	上海	47.91		246.64	294.55
江苏滨海银行	江苏滨海	219.32			219.32
临海市农村信用合作联社	浙江台州	205.75			205.75
其他银行		608.74		54.11	662.85
库存现金	公司财务部	19.91			19.91
总 计		37,083.03	628.00	32,851.66	70,562.68

(2) 公司执行的银行利率水平如下表：

项 目	存款利率水平 (%)
活期存款-外币账户	0.0001-0.05
活期存款-人民币账户	0.30-0.35
定期存款	1.00-4.00
权限受限资金	0.30-1.65

(3) 公司货币资金使用权利限制说明如下：

单位：万元

主要存放银行	受限原因	主要存放城市	权限受限资金
浙商银行	承兑保证金	浙江台州	6,157.00
华夏银行	承兑保证金	浙江台州、江苏滨海	1,978.21
光大银行	承兑保证金	浙江台州	1,705.62
上海浦发银行	承兑保证金	浙江台州	1,306.81
广发银行	承兑保证金	浙江台州	1,133.18
浙江稠州银行	承兑保证金	浙江台州	1,000.00
中信银行	承兑保证金	浙江台州	643.00
宁波银行	承兑保证金	浙江杭州	300.00
上海农商银行	承兑保证金	上海	246.64
杭州银行	承兑保证金	浙江杭州	235.20
兴业银行	承兑保证金	浙江台州	38.34
厦门银行	承兑保证金	福建邵武	15.77
民生银行	保函保证金	浙江台州	222.00

主要存放银行	受限原因	主要存放城市	权限受限资金
中国农业银行	保函保证金	浙江台州	61.09
中国建设银行	矿山土地复垦及环境保护恢复保证金	海南	47.19
中信银行	信用证保证金	浙江台州	32.00
民生银行	远期外汇合约保证金	浙江台州	457.39
光大银行	用于担保的定期存款(开立银行承兑汇票)	浙江台州	5,000.00
浙商银行	用于担保的定期存款(开立银行承兑汇票)	浙江台州	1,736.89
中信银行	用于担保的定期存款(借款质押)	浙江台州	5,000.00
光大银行	用于担保的定期存款(开立信用证)	浙江台州	5,000.00
中国农业银行	法院冻结款项	重庆	535.32
总 计			32,851.66

除上述资金受到限制外，公司不存在其他抵押、质押、冻结等权利受限的资金。

(4) 公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，不存在货币资金被其他方实际使用的情况。

2、公司短期借款及一年内到期的非流动负债的详细情况，包括但不限于债务类型、债务金额、利息、借款起始日、期限及到期日，是否存在逾期借款等。

公司短期借款及一年内到期的非流动负债的详细情况如下：

单位：万元

贷款机构	借款金额	利率	借款起始日期	借款到期日	是否逾期
短期借款					
中信银行	1,850.00	5.22%	2019/2/27	2020/2/27	否
中信银行	2,800.00	5.00%	2019/3/19	2020/3/19	否
中国银行	3,500.00	4.79%	2019/7/31	2020/7/25	否
农业银行	1,500.00	5.55%	2019/10/12	2020/10/9	否
农业银行	2,000.00	5.55%	2019/10/28	2020/10/27	否
农业银行	2,000.00	5.55%	2019/10/30	2020/10/29	否
农业银行	1,500.00	5.55%	2019/11/5	2020/11/3	否
兴业银行	1,000.00	5.99%	2019/6/13	2020/6/13	否
兴业银行	2,000.00	5.99%	2019/6/19	2020/6/19	否

贷款机构	借款金额	利率	借款起始日期	借款到期日	是否逾期
兴业银行	5,300.00	6.00%	2019/11/25	2020/11/25	否
兴业银行	4,000.00	6.00%	2019/11/26	2020/11/26	否
兴业银行	2,500.00	6.00%	2019/11/27	2020/11/27	否
兴业银行	4,000.00	6.00%	2019/12/2	2020/12/2	否
华夏银行	5,000.00	6.09%	2019/7/30	2020/7/30	否
华夏银行	4,000.00	5.40%	2019/11/5	2020/11/5	否
中信银行	3,000.00	5.44%	2019/3/4	2020/3/4	否
中信银行	3,000.00	5.44%	2019/3/19	2020/3/19	否
中信银行	1,500.00	5.54%	2019/9/19	2020/7/24	否
中信银行	2,071.93	4.33%	2019/3/4	2020/3/4	否
中信银行	2,092.86	2.94%	2019/10/17	2020/4/14	否
中信银行	3,418.34	2.92%	2019/11/25	2020/7/23	否
建设银行	8,000.00	4.57%	2019/2/21	2020/2/20	否
建设银行	5,000.00	4.35%	2019/2/28	2020/2/27	否
建设银行	5,000.00	4.35%	2019/5/28	2020/5/27	否
建设银行	2,000.00	4.35%	2019/12/18	2020/12/17	否
光大银行	7,420.00	5.22%	2019/7/8	2020/7/7	否
广发银行	4,800.00	5.44%	2019/10/21	2020/10/21	否
民生银行	7,394.77	2.46%	2019/11/13	2020/11/12	否
上海浦发银行	1,300.00	5.00%	2019/12/3	2020/12/2	否
中国银行	1,300.00	4.79%	2019/7/31	2020/7/25	否
中国银行	10,742.70	4.79%	2019/8/7	2020/8/1	否
中国银行	12,153.30	4.79%	2019/8/12	2020/8/5	否
中国银行	2,581.19	2.81%	2019/9/6	2020/2/13	否
中国银行	6,000.00	4.00%	2019/3/8	2020/3/5	否
浙商银行	1,100.00	5.00%	2019/9/19	2020/3/19	否
浙商银行	848.00	5.00%	2019/9/19	2020/3/19	否
浙商银行	808.00	5.00%	2019/9/19	2020/3/19	否
浙商银行	2,200.00	5.00%	2019/9/23	2020/3/23	否
江苏滨海农村商业银行	2,000.00	6.00%	2019/6/11	2020/6/10	否
中国银行	1,000.00	4.86%	2019/3/15	2020/3/15	否
浙商银行	523.60	5.66%	2019/11/12	2020/5/11	否
浙商银行	445.80	5.66%	2019/11/14	2020/5/13	否
浙商银行	525.79	5.66%	2019/11/21	2020/5/20	否
浙商银行	1,108.68	5.66%	2019/11/29	2020/5/28	否
浙商银行	623.71	5.66%	2019/12/6	2020/6/3	否

贷款机构	借款金额	利率	借款起始日期	借款到期日	是否逾期
浙商银行	639.29	5.66%	2019/12/12	2020/6/11	否
浙商银行	596.38	5.66%	2019/12/19	2020/6/18	否
浙商银行	804.00	5.66%	2019/12/30	2020/6/29	否
上海农商行	3,000.00	5.65%	2019/9/25	2020/9/22	否
华夏银行	600.00	6.09%	2019/10/11	2020/10/9	否
华夏银行	350.00	6.09%	2019/11/22	2020/11/20	否
昆山农村商业银行	1,000.00	6.31%	2019/12/26	2020/12/10	否
江苏滨海农村商业银行	500.00	6.61%	2019/1/29	2020/1/20	否
招商银行	2,904.45	3.29%	2019/1/7	2020/1/7	否
招商银行	1,936.30	3.29%	2019/1/7	2020/1/7	否
应付利息	373.29				
小计	155,612.37				
一年内到期的非流动负 债					
中国银行	1,100.00	4.75%	2017/5/31	2020/12/31	否
中国银行	1,900.00	4.75%	2017/6/28	2020/12/31	否
光大银行	488.00	6.18%	2019/5/27	2020/6/30	否
光大银行	976.00	6.18%	2019/5/27	2020/12/31	否
光大银行	500.00	6.18%	2019/1/8	2020/6/30	否
光大银行	1,000.00	6.18%	2019/1/8	2020/12/31	否
兴业银行	8,000.00	3.00%	2017/6/20	2020/6/1	否
台金融资租赁（天津） 有限责任公司	5,036.79	3.95%—4.80%	按月分期还款，该部分金额为按合 同约定须在2020年归还的本金金额		否
平安国际融资租赁有限 公司	2,056.63	4.76%			否
小计	21,057.42				
合计	176,669.79				

公司上述短期借款及一年内到期的非流动负债不存在逾期的情况。

3、请说明你公司 2020 年需偿还的借款情况，综合测算你公司 2020 年营运资金需求；请结合你公司可动用货币资金情况、现金流状况及日常营运资金安排等，说明在部分货币资金权利受限、2019 年经营活动产生的现金流量净额大幅下滑的情况下你公司是否存在短期偿债风险，如是，请说明拟采取的应对措施。

(1) 公司 2020 年需偿还的借款情况

公司 2020 年需偿还短期借款金额 155,239.08 万元，需偿还一年内到期长期借款及非金融机构借款金额 21,057.42 万元，合计需偿还金额 176,296.50 万元。截止本问询函回复日，公司已偿还借款金额 75,980.71 万元，不存在逾期的情况。

(2) 测算公司 2020 年营运资金需求

项 目	2019 年度/2019 年末
销售收入（万元）	342,984.24
利润总额（万元）	35,643.83
销售利润率	10.39%
预计销售收入年增长率	10.00%
应收账款周转天数	78.52
存货周转天数	105.48
应付账款周转天数	73.59
预付款项周转天数	24.24
预收款项周转天数	10.58
营运资金周转次数（次）	2.90
2020 年营运资金量（万元）	116,507.83

营运资金量 = 上年度销售收入 × (1 - 上年度销售利润率) × (1 + 预计销售收入年增长率) / 营运资金周转次数；其中：营运资金周转次数 = 360 / (存货周转天数 + 应收账款周转天数 - 应付账款周转天数 + 预付账款周转天数 - 预收账款周转天数)；

根据上述测算，公司营运资金需求为 11.65 亿元，公司期末短期借款余额为 15.52 亿元，公司现有负债水平与公司营运资金需求相匹配。

(3) 结合你公司可动用货币资金情况、现金流状况及日常营运资金安排等，说明在部分货币资金权利受限、2019 年经营活动产生的现金流量净额大幅下滑的情况下你公司是否存在短期偿债风险

公司 2019 年末及 2020 年一季度末短期偿债能力指标如下表所示：

项 目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.92	0.89

由上表可知，2019年末及2020年一季度末公司流动比率指标低于1，但整体保持稳定，2020年一季度末公司流动比率有所提升。公司短期偿债能力整体保持稳定，偿债风险可控。

2019年末，公司货币资金余额70,562.68万元，扣除受限货币资金后，公司可动用的货币资金余额为37,711.03万元。公司2018-2019年经营活动现金流量净额分别为71,967.14万元、38,207.20万元，虽然2019年经营活动现金流量净额比2018年下降了46.91%，但公司仍保持了良好的资金流动性。同时，公司2018-2019年筹资活动产生的现金流量净额分别为-27,706.64万元、-34,209.01万元，在公司筹资能力保持稳定的情况下，公司期末可动用货币资金余额与2019年度经营活动现金流量净额均可覆盖筹资活动产生的现金流量净额，故公司偿债能力整体保持稳定，不存在短期偿债风险。

为进一步提高公司偿债能力，公司拟采取以下应对措施：1) 持续提高公司经营业绩，进一步提升公司偿债能力；2) 积极推进永太手心、内蒙古永太项目的建设进度，保证按计划运营投产，释放资金投入压力同时新增经营业绩、现金流贡献来源；3) 提高公司整体资金运营效率，加强资金风险管控，合理安排调度资金，以保证有充裕的现金流；4) 加强与金融机构的深度合作，同时拓展新的融资渠道及融资方式。

(二) 年审会计师核查并发表专项意见

1、核查程序

针对库存现金，我们执行的审计程序包括（但不限于）：

(1) 核对库存现金日记账与总账的金额是否相符，与资产负债表核对相符；

(2) 监盘库存现金；

(3) 抽查大额库存现金收支。

针对银行存款，我们执行的审计程序包括（但不限于）：

(1) 了解公司货币资金管理相关内控制度的设计合理性，并测试了其执行有效性。

(2) 获取或编制各项货币资金的变动明细表；

(3) 获取公司已开立银行账户清单，并与公司账面银行账户信息进行核对，检查银行账户的完整性；

(4) 对公司银行账面账户余额与银行对账单进行核对；

(5) 审核公司企业信用报告，检查货币资金是否存在抵押、质押或冻结等情况；

- (6) 函证银行存款余额，检查银行回函；
- (7) 监盘定期存款凭据；
- (8) 关注是否存在质押、冻结等对变现有限制或存在境外的款项，是否已作必要的调整和披露。

针对短期借款及一年内到期的非流动负债，我们执行的审计程序包括（但不限于）：

- (1) 了解公司筹资相关内控制度的设计合理性，并测试其执行有效性；
- (2) 对公司银行借款余额、长期应付款余额进行函证，并对函证过程实施控制；
- (3) 获取借款合同及相关资料，对被审计单位银行借款、长期应付款的增加、减少金额进行检查；
- (4) 审核公司企业信用报告，核实账面记录是否准确、完整；
- (5) 对借款期后偿还情况进行查验。

2、核查结论

基于实施的审计程序，我们未发现公司年末货币资金、短期借款及一年内到期的非流动负债的计量和披露存在重大错报。

三、关于问询函问题“报告期末，你公司存货账面余额为 7.52 亿元，跌价准备期末余额 2,782.61 万元，本期计提 1,167.63 万元。请详细说明你公司存货项下原材料、在产品、库存商品的主要类别、库龄期限及存货跌价准备的计提情况，并结合同行业可比公司数据，分析说明你公司存货周转情况，整体存货跌价准备比例是否处于行业较低水平，是否存在价值易于减损、更新周期较快或长期呆滞的存货，存货跌价准备计提是否充分、谨慎。请年审会计师核查并发表明确意见。”

答：

（一）公司回复：

1、公司存货项下原材料、在产品、库存商品的主要类别、库龄期限及存货跌价准备的计提情况

单位：万元

项目	金额	主要类别	主要类别金额	库龄期限			存货跌价准备
				1 年以内	1-3 年	3 年以上	
原材料	20,896.10	化学原料	16,083.46	14,161.57	1,485.79	436.10	45.83
		小计	16,083.46	14,161.57	1,485.79	436.1	45.83
在产品	17,396.54	含氟中间体	9,323.95	8,142.42	488.93	692.59	580.31

项目	金额	主要类别	主要类别金额	库龄期限			存货跌价准备
				1年以内	1-3年	3年以上	
		医药原料药	5,057.34	3,714.07	1,343.27		
		农药成品药	1,434.60	1,434.60			124.13
		锂电池材料	732.16	732.16			80.95
		小计	16,548.05	14,023.25	1,832.20	692.59	785.39
库存商品	32,924.77	含氟中间体	21,621.96	14,826.45	4,769.13	2,026.38	945.78
		农药成品药	4,361.05	3,670.68	85.97	604.4	579.45
		医药原料药	3,113.76	2,956.85	156.91		
		医药成品药	1,948.49	1,560.51	387.97		351.45
		锂电池材料	1,704.08	1,704.08			74.71
		小计	32,749.34	24,718.57	5,399.98	2,630.78	1,951.39
合计	71,217.41		65,380.85	52,903.39	8,717.97	3,759.47	2,782.61

公司原材料主要为化学基础原料，可以用于生产公司各系列产品，具有较强适用性。

公司库存商品、在产品主要为含氟中间体、医药原料药及农药成品药等，公司根据客户及市场需求安排生产，在满足客户订单的情况下进行适当备货。公司期末对存货是否存在减值迹象进行判断，在此基础上对其进行减值测试，据此计提跌价准备。

2、公司存货周转情况，整体存货跌价准备比例是否处于行业较低水平、是否存在价值易于减损、更新周期较快或长期呆滞的存货

(1) 存货周转率情况

公司 2018-2019 年度存货周转率情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度
存货周转率	3.41	3.61

如上表所示，公司 2018-2019 年度存货周转率相对稳定，分别为 3.61、3.41，周转情况合理，不存在存货呆滞的情况。

(2) 同行业公司存货跌价准备比例情况

单位：万元

公司	存货跌价准备金额/存货余额 (%)
同行业公司	1.12-10.15
永太科技	3.70

如上表所示，公司存货跌价准备比例与同行业公司整体水平情况相符，不存在明显低于同行业水平的情况。

综上，公司存货周转情况，整体存货跌价准备比例与同行业公司相近，不存在明显处于行业低水平的情况。公司主要产品为含氟中间体、原料药、成品药等化学品，化学结构相对稳定，不存在价值易于减损的情况，同时，公司产品具有稳定且旺盛的市场需求，为现有市场下主流产品，不存在更新快、被淘汰的情况。公司库龄较长存货形成的主要原因为公司根据自身生产安排特点对一些前沿小众产品的超量备货导致，公司已对该部分存货进行重点关注，对存在减值迹象的存货进行减值测试，并据此计提减值准备。

3、存货跌价准备计提是否充分、谨慎

公司期末对存货跌价事项进行了重点关注，主要为：

（1）存货跌价迹象

公司对期末存货是否存在跌价迹象进行了重点分析。经分析，存在跌价迹象的存货主要为产品质量不合格的产品、当期销售毛利为负的产品、库龄较长且当期未有销售的产品以及以上三类产品对应的在产品。公司主要原材料为基础化学原料，可以用于多系列产品生产，具有较强适用性，故不存在跌价迹象。

（2）存货跌价测试过程

公司对上述存在跌价迹象的存货进行跌价测试，按照账面价值与可变现净值孰低进行计量。可变现净值主要根据公司订单情况及与销售相关费用、税金确定。

综上，公司已根据经营情况充分判断存货跌价迹象并进行跌价测试，并据此计提跌价准备，存货跌价准备计提充分、谨慎。

（二）年审会计师核查并发表专项意见

1、核查程序

针对存货跌价准备，我们执行的审计程序包括（但不限于）：

（1）对存货实施监盘，检查存货的数量及状况，并对库龄较长的存货进行检查；

（2）获取公司存货跌价准备计算表，对存货跌价测试过程进行复核，检查是否按公司相关会计政策执行，检查以前年度计提的存货跌价准备本期的变化情况，分析存货跌价准备计提是否充分；



(3) 对于能够获取公开市场销售价格的产品，独立查询公开市场价格信息，将其与估计售价进行比较；对于无法获取公开市场销售价格的产品，将产品估计售价与最近或期后的实际售价进行比较；

(4) 比较同类产品的历史销售费用和相关税费，对管理层估计的销售费用和相关税费进行评估。

2、核查结论

基于实施的审计程序，我们未发现公司年末存货跌价准备的计量和披露存在重大错报。

特此说明

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



证书序号:0001247

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关:



二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书



名称: 立信会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000096

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)



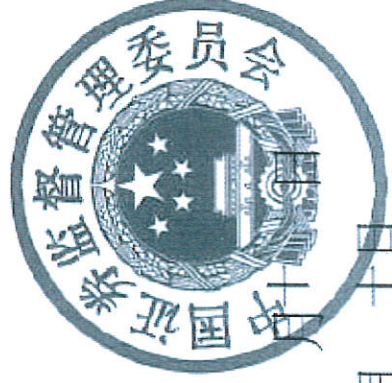
证书序号: 000396

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
立信会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。



首席合伙人: 朱建弟



证书号: 34 发证时间: 二〇一二年七月 十日

证书有效期至: 二〇一三年七月 十日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202002100011

扫描二维码
登录
企业信息公示系统
国家企业信用信息公示系统
了解更多登记、备案、许可、监管信息。



名称 立信会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

成立日期 2011年01月24日

合伙期限 2011年01月24日至不约定期限

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼

经营范围

审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、法律、法规规定的会计、税务、法律、法规须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。

登记机关



2020年02月10日