

证券代码：300577

证券简称：开润股份

公告编号：2021-044

债券代码：123039

债券简称：开润转债

## 安徽开润股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所 2020 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。

安徽开润股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“开润股份”）董事会于 2021 年 3 月 26 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对安徽开润股份有限公司的年报问询函（创业板年报问询函[2021]第 15 号）》，经认真核查，现对问询函提及的相关问题回复如下：

**问题 1、**年报显示，新冠疫情对出行市场、箱包等出行消费品业、纺织业均造成较大影响。2020 年，公司实现主营业务收入 19.14 亿元，同比下降 26.57%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,795.41 万元，同比下降 65.51%；经营活动产生的现金流量净额 1.34 亿元，同比下降 5.46%。

（1）请结合主营业务开展情况，经营性现金流入、流出情况等说明降幅度的原因及合理性，并向我部报备经营活动产生的现金流量净额的计算过程。

（2）2020 年国外营业收入 10.42 亿元，同比下降 1.21%；国内营业收入 9.01 亿元，同比下降 45.03%。请结合国内外疫情对公司业务的影响、公司业务布局等因素说明国内营业收入下降幅度远大于国外的原因及合理性。

回复：

#### 一、主要财务数据降幅原因及合理性分析

2020 年，经营活动产生的现金流量净额同比下降 5.46%，主要系 2019 年公司部分新增客户在过渡磨合期应收账款期末余额较大，年末应收账款余额（不含坏账）较年初增加 1.65 亿元，应收账款余额较高，2020 年公司加强应收账款的回收工作，新增客户的业务流程梳理顺畅，报告期内收回了较多的 2019 年回款，应收账款余额显著下降（2020 年末应收账款余额（不含坏账）为 4.04 亿元，同比 2020 年初下降人民币 1.43 亿元），2020 年公司经营活动现金流量流入同比下

降 18.83%，小于主营收入降幅。同时，公司于报告期内实施了降本增效、强化资金管控等措施，2020 年公司经营活动现金流出同比下降 19.53%，下降幅度大于经营性活动现金流量流入。

2020 年，公司实现归属于上市公司股东的净利润 7,795.41 万元，同比下降 65.51%，下降幅度大于经营性现金净流入的降幅，主要是由于非经营性的成本费用占净利润的比例相较 2019 年显著增加（2020 年非经营性的成本费用占净利润的比例为 75.65%，2019 年该比例为 14.45%），主要情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	变动金额	变动幅度
计提非付现减值准备	1,880.59	1,334.03	546.56	40.97%
计提非付现折旧摊销费用	3,883.71	1,787.82	2,095.89	117.23%
筹资性活动产生的利息支出	2,115.28	428.67	1,686.61	393.45%
投资收益及公允价值变动收益	1,671.36	376.67	1,294.69	343.72%
递延所得税费用	-1,732.35	151.61	-1,883.96	-1242.64%

## 二、国内营业收入下降幅度远大于国外的原因及合理性

单位：万元

	2020 年度	2019 年度	变动金额	变动幅度
国外收入	104,245	105,523	-1,278	-1.21%
国内收入	90,136	163,958	-73,822	-45.03%
合计	194,381	269,481	-75,100	-27.87%

### （一）国外收入下降幅度分析

2020 年，公司国外收入同比下降 1.21%，降幅相较国内较小，原因如下：

（1）公司于 2020 年紧跟市场动向，努力布局和拓展海外渠道，取得了积极的业绩回报。公司 2020 年自有品牌海外销售收入 3,532 万元，同比 2019 年增加 3,483 万元。

（2）为降低疫情对公司的影响，公司于 2020 年新增防护物资业务，口罩等防护物资产品出口至海外，新增海外收入 2,192 万元。

（3）公司代工制造业务与客户保持长期稳定合作，处于客户供应商头部地位，海外销售情况表现稳定，为国外收入的总体稳健打下较好基础。公司代工制造业务主要客户的海外销售情况如下：

单位：万元

客户	2020年	2019年	同比变化
客户1	17,504.12	27,660.59	-36.72%
客户2	21,764.99	30,503.22	-28.65%
客户3	23,476.58	15,930.87	47.37%
客户4	6,503.42	4,852.71	34.02%
客户5	2,155.18	-	
合计	71,404.29	78,947.39	-9.55%

## （二）国内收入下降幅度分析

2020年，公司国内收入同比下降45.03%，降幅相较国外较大，但与行业整体状况基本一致。2020年，新冠疫情对公司所处出行市场、箱包等行业造成较大影响。国内消费者相对比较谨慎，减少出行消费，导致销售收入大幅下滑。公司境内主要大客户下滑明显。具体情况如下：

单位：万元

内销客户	2020年收入	2019年收入	变动幅度
客户1	38,133.02	71,617.54	-46.75%
客户2	4,123.39	20,916.65	-80.29%

问题2、年报显示，货币资金2020年末余额10.53亿元，期末余额较期初增长152.84%，其中2020年11月再融资融入资金6.58亿元；短期借款2020年末余额4.96亿元，较期初增长364%。请结合公司筹资情况、使用进度等说明2020年内货币资金、短期借款同时大幅增加的原因及合理性，以及2021年度的主要资金使用规划。请会计师核查并发表意见。

回复：

### 一、公司说明

（一）期末货币资金构成情况如下：

单位：万元

分类	2020年末金额	2019年末金额	增长金额	增长幅度
质押担保的保证金	3,954.11	8,294.93	-4,340.82	-52.33%
结余的募集资金	58,061.20	425.11	57,636.09	13557.92%
无受限情况的货币资金	43,305.54	32,934.68	10,370.86	31.49%
合计	105,320.85	41,654.72	63,666.13	152.84%

货币资金2020年末较期初大幅增长，主要原因是发行可转换债券和向特定对象发行股票募集的资金较多。

2020 年末无受限情况的货币资金相较于 2019 年末增长 31.49%，主要原因系 2020 年度向特定对象发行股票募集资金中 19,850 万元用于补充流动资金。

对无受限情况的货币资金分析如下：

单位：万元

分类	2020 年末金额	2019 年末金额	增长金额	增长幅度
无受限情况的货币资金	43,305.54	32,934.68	10,370.86	31.49%
其中：向特定对象发行股票募集资金补充流动资金	19,850.00	—	—	—
扣除后金额	23,455.54	32,934.68	-9,479.14	-28.78%

2020 年末无受限情况的货币资金中扣除向特定对象发行股票募集资金中补充流动资金的 19,850 万元后，实际较 2019 年末下降 28.78%。

（二）结合公司筹资情况、使用进度等说明 2020 年内货币资金、短期借款同时大幅增加的原因及合理性。

#### 1、公司短期借款情况

2020 年末公司短期借款余额情况如下：

单位：万元

贷款银行	用途	金额	起始日	到期日
中国银行滁州分行	补充流动资金	3,297.00	2020-2-28	2021-2-27
中国银行滁州分行	补充流动资金	714.00	2020-3-24	2021-3-23
中国建行滁州分行	补充流动资金	2,500.00	2020-3-23	2021-3-22
中国建行滁州分行	补充流动资金	900.00	2020-4-1	2021-3-31
中国建行滁州分行	补充流动资金	600.00	2020-4-2	2021-4-1
民生银行马鞍山支行	补充流动资金	1,200.00	2020-5-13	2021-5-13
中国工商银行滁州支行	补充流动资金	7,000.00	2020-6-18	2021-6-10
花旗银行	补充流动资金	2,936.21	2020-6-24	2021-6-24
华美银行	补充流动资金	1,957.47	2020-7-17	2021-7-16
杭州银行合肥科技支行	补充流动资金	10,000.00	2020-7-16	2021-7-15
江苏银行上海分行	补充流动资金	3,000.00	2020-7-29	2021-7-8
招商银行上海分行	补充流动资金	5,000.00	2020-8-28	2021-2-28
华美银行	补充流动资金	1,957.47	2020-9-17	2021-9-16
徽商银行滁州分行	补充流动资金	1,200.00	2020-9-18	2021-9-18
花旗银行	补充流动资金	1,957.47	2020-9-17	2021-9-17
浙商银行	补充流动资金	2,000.00	2020-9-24	2021-9-24
中国银行滁州分行	补充流动资金	1,989.00	2020-9-24	2021-9-24
花旗银行	补充流动资金	1,304.98	2020-10-7	2021-9-22
期末计提的应付利息		88.41		

合计		49,602.01		
----	--	-----------	--	--

## 2、公司 2020 年募集资金情况

### (1) 2020 年度募集资金情况

#### ①募集资金金额及到账时间

经中国证券监督管理委员会《关于核准安徽开润股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]2577 号），核准，公司向社会公开发行可转换公司债券，扣除发行费用后实际募集资金金额为 217,304,584.89 元。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（原华普天健会计师事务所（特殊普通合伙））已于 2020 年 1 月 3 日对公司公开发行可转换公司债券的资金到位情况进行了审验，并出具了“容诚验字[2020]100Z0002 号《验资报告》”。

经中国证券监督管理委员会《关于同意安徽开润股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2020]2443 号）的核准，公司向特定投资者发行人民币普通股股票，扣除发行费用后实际募集资金金额为 658,657,373.25 元。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2020 年 10 月 30 日对公司向特定对象发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了“容诚验字[2020]230Z0234 号《验资报告》”。

2020 年募集资金筹资及使用进度情况如下：

单位：万元

融资来源	用途	预算金额	使用金额	结余	使用进度
发行可转换债券	补充流动资金	6,690.00	6,701.30	—	100.17% <sup>注</sup>
	优质出行软包制造项目	15,040.46	815.15	12,003.03	5.42%
向特定对象发行股票	印尼箱包生产基地	29,308.04	—	29,350.47	—
	时尚女包工厂项目	11,711.54	—	11,711.54	—
	信息化建设项目	4,996.16	—	4,996.16	—
	补充流动资金	19,850.00	19,850.00	—	100%
合计		87,596.20	27,366.45	58,061.20	

注：发行可转换债券中补充流动资金使用进度为 100.17% 的原因是因为其中包括了募集资金理财收益 11.30 万元。

3、2020 年度自有资金重大资本支出情况如下：

序号	项目	金额(万元)	信息披露	支付完成日期
----	----	--------	------	--------

1	收购上海嘉乐股份有限公司部分股权	32,572.98	《关于全资子公司收购上海嘉乐股份有限公司 28.70% 股权的公告》	2020-10-20
2	安徽省泰合智能出行股权投资合伙企业首期出资款(30%)	6,000.00	《关于全资子公司参与投资设立的基金完成私募投资基金备案的公告》	2020-9-17
3	重大在建工程投入	4,531.09	公司 2020 年年报披露的重大在建工程情况	项目在建
4	PT.FormosaBagIndonesia 并购项目尾款出资	3,047.36	《收购 PT.FormosaBagIndonesia 和 PT.FormosaDevelopment100% 股权支付完成全部股权转让款的公告》	2020-10-16
5	第二、三期员工持股计划出资	2,758.75	《关于第二期、第三期员工持股计划实施进展暨完成股票购买的公告》	2020-11-5
合计		48,910.18		

由上表可见，公司 2020 年度重大资本支出项目较多，且金额大于 2019 年末货币资金余额，2020 年向特定对象发行股票募集资金于 2020 年 10 月 30 日到账，期末短期借款余额全部发生于向特定对象发行股票募集资金到账前，为缓解经营资金压力，公司借入了较多的银行借款。2020 年末货币资金与短期借款同时大幅增加的主要原因系筹资时间与资金使用时间未能完全匹配。

### (三) 2021 年度的主要资金使用规划

#### 1、募集资金使用计划

单位：万元

序号	项目	2020 年结余金额	2021 年预计使用金额	截至 2021 年 3 月 31 日使用金额	备注
1	优质出行软包制造项目	12,003.03	14,225.31	778.85	预计建成投产
2	印尼箱包生产基地	29,350.47	8,000.00	786.14	预计一期建成投产
3	时尚女包工厂项目	11,711.54	4,000.00	—	
4	信息化建设项目	4,996.16	4,996.16	3.15	
	合计	58,061.20	31,221.47	1,568.14	

公司募集资金使用进度结合疫情、市场需求等综合因素开展。

#### 2、其他自有资金使用的主要用途

单位：万元

序号	项目	2021 年预计使用金额	截至 2021 年 3 月 31 日使用金额	备注
1	硬箱生产基地建设	3,500.00	103.00	滁州锦林在建工程投入

2	股票回购出资	3,000.00	3,000.00	2020/12/29 公告
3	2020 年度利润分配	2,513.94	—	2021/3/16 公告
4	对外股权投资	2,000.00	1,000.00	2021/2/10 公告
5	其他重大资本支出	10,000.00	—	仅为战略规划, 有不确定性
6	偿还到期银行短期贷款	49,513.60	16,011.00	偿还银行贷款本金支出
	合计	70,527.54	20,114.00	

综上所述, 公司 2020 年度重大资本支出项目较多以及 2021 年度公司拟实施的投资项目较多, 所需资金较多, 由于投资项目使用资金的进度与融资到账时点存在时间差, 为缓解经营资金压力, 公司借入了较多的银行借款, 故导致 2020 年末货币资金、短期借款同时大幅增加。2020 年末的现金储备为基于业务发展需要, 具有合理性。

## 二、会计师核查程序及核查意见

### (一) 核查程序

1、了解和测试公司控制环境等公司层面内部控制; 获取并查阅公司《资金管理制度》等内控制度, 评价其设计是否合理, 并测试与货币资金相关内部控制运行是否有效;

2、获取发行人货币资金的具体构成, 并向资金管理人员询问和分析货币资金余额较高的合理性;

3、了解公司于报告期内对未来的经营活动资金需求、资本性支出计划, 分析资金需求量测算依据和借款的合理性;

4、获取公司已开立账户清单, 对照检查银行对账单, 并向银行实施函证, 确认货币资金的完整性、余额的准确性及受限情况;

5、获取了公司报告期内信用报告、借款明细及借款合同, 并向银行实施函证, 确认贷款余额情况;

6、获取公司账户的银行流水, 双向核对银行资金流水和银行日记账, 特别关注了大股东及其他关联方的资金往来, 检查是否存在关联方占用公司资金的情形。

### (二) 核查意见

经核查, 会计师认为: 公司 2020 年末货币资金、短期借款同时大幅增加, 主要原因是 2020 年度重大资本支出项目较多以及 2021 年度公司拟实施的投资项

目较多，所需资金较多，由于投资项目使用资金的进度与融资到账时点存在时间差，为缓解经营资金压力，公司借入了较多的银行借款，具有一定合理性，符合公司的实际情况。

**问题 3、**年报显示，本期管理费用发生额 1.64 亿元，同比增加 31.19%，主要原因是职工薪酬及社会机构服务费金额增长较多。请说明疫情对业务造成负面影响下职工薪酬增加的原因及合理性，以及社会机构服务费金额增加的具体原因。请会计师核查并发表意见。

回复：

### 一、公司说明

(一) 说明疫情对业务造成负面影响下职工薪酬增加的原因及合理性。

1、2020 年与 2019 年管理人员人均薪酬变化：

项目	2020 年	2019 年	增长比例
管理人员平均人数	699	563	24.16%
管理人员薪酬(万元)	8,964.28	7,158.01	25.23%
人均薪酬(万元)	12.82	12.71	0.87%

2020 年较 2019 年管理人员人均薪酬略微上涨，未见重大异常。

2、管理人员年末人数及平均人数情况：

部门	2020 年末人数	2020 年平均人数	2019 年末人数	2019 年平均人数	2018 年末人数
财务部门	88	72	56	49	42
人力资源部门	62	62	62	40	18
IT 部门	16	20	23	19	14
行政部门	360	545	731	455	180
合计	526	699	872	563	254

注：平均人数=(期初人数+期末人数)/2

2019 年，公司收购 PTFormosaBagIndonesia、PTFormosaDevelopment，新设 PT.JinLinLuggageIndonesia、东莞市昱润皮具制品有限公司、滁州达浦出行科技有限公司等子公司，自 2019 年中开始，招募大量管理人员，因此 2019 年末管理人数较多；2020 年初，新冠疫情爆发，公司业务受到一定影响，缩减人员，精简部分管理部门，2020 年末管理人员人数较 2019 年初减少，但平均人数较 2019 年增加 136 人。



综上所述，公司 2020 年管理人员平均人数较 2019 年增加，人均薪酬变动平稳，职工薪酬同比增长具有合理性。

(二) 社会机构服务费金额增加的具体原因。

管理费用中的社会机构服务费增长情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	增长金额
中介服务费	2,618.78	1,546.99	1,071.79
招聘费	349.32	168.85	180.47
物业管理费	149.72	79.66	70.06
检测费	61.34	11.82	49.52
商标注册费	33.61	19.75	13.86
其他	75.38	13.55	61.83
合计	3,288.16	1,840.62	1,447.53

1、中介服务费增长主要原因包括：①2020 年公司开始大力推进信息化建设，其中 SAP 系统建设发生较大培训和顾问费用；②2020 年公司加快推进自有品牌海外销售业务，发生较大的业务与技术的咨询费用；③2020 年公司股权投资业务支付金额较大的审计、法律和评估费用。2020 年中介服务费金额明细如下：

单位：万元

项目	金额	备注
信息化建设技术咨询、培训费	937.23	SAP 新系统培训、顾问费用
品牌推广咨询费	235.99	
审计、评估、法律费	434.46	主要系审计、评估、法律费用
自有品牌海外销售业务咨询费	199.73	自有品牌海外销售的业务咨询费
员工持股计划咨询费	122.93	实施员工持股计划咨询费用
技术服务费	121.25	
海外公司秘书费	78.00	
其他	489.19	
合计	2,618.78	

2、招聘费本期增长 180.47 万元，主要原因是公司本期招募营销、管理和技术方面的高级人才，支付较多的猎头费用。

3、物业管理费增长 70.06 万元，主要原因是公司上海业务部门搬迁，支付更多的物业管理费用。

4、检测费增长 49.52 万元，主要原因是公司拓展产品线，送检的新产品更多，检测费费用增长较大。

5、商标注册费增长 13.86 万元，主要原因是公司注重维护自身品牌，大力推广海外电商业务，在海外多个国家注册商标，费用增长较多。

综上所述，管理费用中的社会机构服务费增长主要原因是中介服务费增长较多，基于业务需要。

## 二、会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

- 1、了解、评价并测试公司人工与薪酬内部控制，检查公司账务核算资料，检查是否按照内控制度执行，分析相关内控制度执行的有效性；
- 2、访谈公司人事、财务部，了解薪酬构成、工资标准和资金考核办法；
- 3、获取公司员工花名册，结合社保缴纳情况，检查员工范围；
- 4、获取本期工资汇总表并检查工资、奖金、社会保险费等。核查计提、分配方法是否正确、充分；
- 5、获取职工薪酬实际发放、缴纳凭证，核查账面计提金额与实际发放、缴纳金额是否存在重大差异。
- 6、分析本期社会机构服务费的变动情况，了解并追查波动的原因，核实费用波动的合理性。
- 7、获取并检查了公司管理费用—社会机构服务费明细账，抽查主要费用的相关合同、审批单及发票，核查费用的真实性、准确性；
- 8、获取公司大额社会机构服务费的合同、发票、付款凭证，核查其真实性和准确性；
- 9、获取公司期后费用明细账，检查是否存在跨期费用。

### （二）核查意见

经核查，会计师认为：疫情对业务造成负面影响下职工薪酬增加的主要原因是，公司 2020 年管理部门平均人数较 2019 年平均人数增加，人均薪酬略有上涨，职工薪酬总额增长真实合理；社会机构服务费金额增加主要系中介服务费增长较多，基于业务需要。

**问题 4、年报显示，期末发出商品 4,519 万元，较期初增加 71.69%。请结合**

发出商品的类型、对应的客户、期后结转成本等情况说明发出商品大幅增加的原因及金额的真实性。请会计师核查并发表意见。

回复：

#### 一、公司说明

2020 年末较 2020 年初发出商品增加原因是对客户 A 发出商品增加，具体情况如下：

单位：万元

客户	2020 年末	2020 年初	变动金额
客户 A	3,988.75	1,541.37	2,447.38
其他客户	530.52	1,090.93	-560.41
合计	4,519.27	2,632.31	1,886.96

公司对客户 A 的出口销售结算方式为 DDP 模式，公司出口货物至中转仓后，账面确认为发出商品，客户从中转仓领用时商品控制权发生转移，公司确认销售。客户 A 主业为销售笔记本电脑，采购包袋作为附赠品赠予客户。2020 年度客户 A 实际提货数量未及预期，因此公司对其发出商品结存数量和金额增长较多。

2020 年期末发出商品的类型、对应的客户、期后结转成本等情况如下：

客户	类型	结存数量 (万个)	结存金额 (万元)	期后销 售数量	期后结转成 本金额（截至 2021 年 3 月 31 日）	结转比 例
客户 1	包袋	90.67	3,988.75	73.67	3,252.40	81.54%
客户 2	包袋	10.94	192.30	10.94	192.30	100.00%
客户 3	包袋	0.53	47.57	0.10	9.37	19.69%
客户 4	包袋	2.03	46.07	2.03	46.07	100.00%
客户 5	包袋	0.25	16.68	0.04	2.84	17.04%
客户 6	包袋	0.12	15.20	0.12	15.20	100.00%
客户 7	包袋	0.22	15.44	0.22	15.44	100.00%
客户 8	包袋	0.10	9.82	0.10	9.82	100.00%
客户 9	包袋	0.07	3.08	0.07	3.08	100.00%
其他	材料、口罩等		184.36		184.36	100.00%
合计		104.93	4,519.27	87.29	3,730.88	82.56%

截至 2021 年 3 月 31 日，发出商品期后结转成本金额 3,730.88 万元，结转比

例 82.56%，公司期末结存的发出商品基于与客户约定的结算模式产生，业务真实合理，无重大异常。

## 二、会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、了解、评价并测试采购与仓储循环内部控制，重点关注发出商品相关内部控制设计及运行的有效性；

2、询问公司生产负责人、采购负责人和销售负责人了解发行人的生产模式、采购模式、销售模式和存货管理政策，了解期末各类存货与发出商品的变动原因；

3、获取并检查公司期末发出商品明细表，与账面核对；

4、获取公司销售合同台账，检查合同、订单签订及完成情况，检查发出商品对应的合同、订单、出库单、运输单等票据，并抽查期后的签收单与回款情况，核查发出商品的期后结算情况；

5、了解公司发出商品盘点制度与执行情况，对公司期末发出商品执行函证程序，确认发出商品的真实性。

### （二）核查意见

经核查，会计师认为：2020 年末较 2020 年初发出商品增加原因是对客户 A 的发出商品增加，2020 年度客户 A 实际提货数量未及预期，因此期末发出商品结存数量和金额增长较多。公司发出商品均基于与客户约定的业务模式产生，真实、合理，期末发出商品大部分已于期后结转。

**问题 5、**年报显示，公司本期产能利用率 87.20%，较上年的 95.53%下降 6.33 个百分点，本期执行新收入准则将属于合同履行成本的物流快递费计入成本。（1）请补充说明 2020 年度的物流快递费及占收入比重情况。（2）结合销售结构、产能利用率、物流快递费的计量变动等因素进一步说明 2020 年度毛利率较 2019 年度上升的原因及合理性。请会计师核查并发表意见。

回复：

### 一、公司说明

（一）补充说明 2020 年度的物流快递费及占收入比重情况

物流快递费及占收入比重情况如下

项目	2020 年	2019 年	变动幅度
----	--------	--------	------

物流快递费（万元）	6,268.56	9,629.66	-34.90%
主营业务收入（万元）	191,367.48	260,619.03	-26.57%
营业收入（万元）	194,381.43	269,481.86	-27.87%
占主营业务收入比	3.28%	3.69%	-0.42%
占营业收入比	3.22%	3.57%	-0.35%

注：上表中 2019 年物流快递费金额是假定当年公司执行新收入准则计入履约成本的物流快递费金额。

2020 年度因执行新收入准则计入成本的物流快递费占收入比重较 2019 年较为平稳，情况真实合理。

（二）结合销售结构、产能利用率、物流快递费的计量变动等因素进一步说明 2020 年度毛利率较 2019 年度上升的原因及合理性

#### 1、结合销售结构、物流快递费的计量变动因素分析毛利率

2020 年剔除合同履约成本（物流快递费）后产品毛利率情况如下：

品类	2020 年				2019 年			变动率
	主营业务收入	主营业务成本	物流快递费	剔除物流快递费后毛利率	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	
箱	42,272.13	30,833.47	1,416.28	30.41%	81,824.46	63,516.87	22.37%	8.04%
包	131,997.37	93,791.82	4,308.17	32.21%	165,628.88	112,869.50	31.85%	0.36%
鞋服	5,912.80	4,203.42	193.08	32.18%	8,424.79	6,289.17	25.35%	6.83%
其它	11,185.17	7,642.13	351.03	34.81%	4,740.90	3,453.29	27.16%	7.65%
合计	191,367.48	136,470.85	6,268.56	31.96%	260,619.03	186,128.83	28.58%	3.38%

2020 年度毛利率较上年增长 3.38%，进一步分析各类产品毛利贡献情况如下：

品类	2020 年			2019 年			变动率
	销售额占比	剔除运费毛利率	毛利贡献率	销售额占比	毛利率	毛利贡献率	
箱	22.09%	30.41%	6.72%	31.40%	22.37%	7.02%	-0.30%
包	68.98%	32.21%	22.22%	63.55%	31.85%	20.24%	1.98%
鞋服	3.09%	32.18%	0.99%	3.23%	25.35%	0.82%	0.17%
其它	5.84%	34.81%	2.03%	1.82%	27.16%	0.49%	1.54%
合计	100.00%	31.96%	31.96%	100.00%	28.58%	28.58%	3.38%

由上表可知，公司 2020 年毛利率上升主要系受包和其它类产品的影响，分别对整体毛利率影响 1.98%、1.54%，包对整体毛利率的影响主要系销售占比提高，由 63.55% 增长至 68.98%，其它类对整体毛利率的影响主要系其毛利率的提升，由 27.16% 增长至 34.81%，故公司 2020 年毛利率上升具有合理性。

## 2、结合产能利用率分析毛利率

受疫情影响，公司产能利用率 2020 年度较 2019 年度有所下降，具体情况如下：

单位：万个

品类	2020 年			2019 年		
	产能	自有产量	产能利用率	产能	自有产量	产能利用率
箱	95.21	54.13	56.86%	95.21	76.41	80.25%
包	2,002.67	1,775.25	88.64%	1,921.42	1,809.79	94.19%
合计	2,097.88	1,829.38	87.20%	2,016.63	1,886.20	93.53%

主营业务成本中，自产产品与外购或委外生产产品占比情况：

项目	2020 年		2019 年		变动幅度
	金额	占比	金额	占比	
自产产品	79,478.84	58.24%	113,257.31	60.85%	-2.61%
外购或委外生产	56,992.00	41.76%	72,871.52	39.15%	2.61%
合计	136,470.84	100.00%	186,128.83	100.00%	

由上表中可以看出，2020 年度自产产品占比下降 2.61%，一定程度上减轻了产能利用率下降致单位自产产品成本中固定费用上升的影响。

公司自产产品营业成本结构：

项目	2020 年		2019 年		变动幅度
	金额	占比	金额	占比	
直接材料	54,527.50	68.61%	79,920.66	70.57%	-1.96%
直接人工	11,281.33	14.19%	12,813.10	11.31%	2.88%
制造费用	13,670.02	17.20%	20,523.55	18.12%	-0.92%
合计	79,478.84	100.00%	113,257.31	100.00%	

由上表中可以看出，公司自产产品成本结构占比较为平稳，产能利用率下降对公司自产产品成本影响较小。

## 二、会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

1、了解、评价并测试销售、生产、固定资产相关内部控制，重点关注销售定价机制和成本核算方面的内部控制；

2、询问公司销售人员，了解公司行业景气程度、产品定价机制、公司产品竞争力、本年促销情况；

3、询问公司生产人员，了解公司本年产能利用情况；

4、询问公司财务人员，了解公司财务核算中有关新收入准则执行情况，分析物流快递费等履约成本计入成本的准确性；

5、获取公司本年收入成本明细表，分产品和客户统计分析销售收入、产品成本、运费、毛利率变动情况，并分析其合理性；

6、获取公司本年成本计算表，分析复核成本计算准确性和完整性，分析生产成本中直接人工、直接材料、固定资产折旧及其它制造费用构成及变化情况，验证其合理性。

## （二）核查意见

经核查，会计师认为：公司 2020 年度计入成本的物流快递费占收入比重较 2019 年占比较为平稳，情况真实合理；2020 年度毛利率较 2019 年度上升的原因主要系部分客户、境外电商等毛利较高的业务收入占比上升所致。受疫情影响公司产能利用率有所下降，公司自产产品成本结构较为稳定，产能利用率下降对毛利率影响较小，符合公司实际情况。

**问题 6、公司 2020 年末长期股权投资余额 4.26 亿元，较期初增加 4 亿元，未计提减值准备。请补充说明各投资项目的经营状况，以及长期股权投资减值测试的过程，主要参数的选取，进一步说明未计提减值准备的合理性。请会计师核查并发表意见。**

回复：

### 一、公司说明

（一）补充说明各投资项目的经营状况。

2020 年末，公司长期股权投资对应的各投资项目的经营状况如下：

单位：万元

被投资单位	主营业务	投资成本	持股比例	期初净值
上海嘉乐股份有限公司	服装代工	32,572.98	28.70%	—
安徽省泰合智能出行股权投资合伙企业（有限合伙）	股权投资	6,000.00	37.01%	—
嘉兴瑞雍投资合伙企业（有限合伙）	股权投资	1,500.00	49.83%	1,497.95
天津沃达股权投资基金合伙企业（有限合伙）	股权投资	1,050.00	19.23%	1,005.16

青岛小驴智慧网络科技有限公司	商品贸易	300.00	10.00%	264.80
有品见(南京)商贸有限公司	生活用品零售	216.00	21.17%	—
上海升劲旅游科技有限公司	商品贸易	24.00	30.00%	—
上海骏遨智能科技有限公司	商品贸易	48.00	30.22%	—
合计		41,710.98		2,767.90

(续上表)

被投资单位	期末净值	被投资单位经 审计或审阅后 本期净利润	权益法下确 认的投资损 益	期末减值准 备余额
上海嘉乐股份有限公司	32,969.10	1,380.20	396.12	—
安徽省泰合智能出行股权投资合伙企业(有限合伙)	6,034.46	93.12	34.46	—
嘉兴瑞雍投资合伙企业(有限合伙)	2,287.89	1,585.28	789.94	—
天津沃达股权投资基金合伙企业(有限合伙)	1,080.69	392.80	75.54	—
青岛小驴智慧网络科技有限公司	281.68	168.78	16.88	—
有品见(南京)商贸有限公司	—	-1,180.66	—	—
上海升劲旅游科技有限公司	—	0.08	—	—
上海骏遨智能科技有限公司	—	-40.84	—	—
合计	42,653.82	2,398.76	1,312.94	—

本期长期股权投资大幅度增长，主要系新增对上海嘉乐股份有限公司、安徽省泰合智能出行股权投资合伙企业(有限合伙)的投资。

上海嘉乐股份有限公司经营情况：该公司主营业务为服装代工，2020年第四季度净利润1,380.20万元。2020年9月末，开润股份全资子公司滁州米润科技有限公司与上海嘉乐原股东签署股权转让协议，因此权益法计算的投资收益是基于被投资单位2020年第四季度净利润。

安徽省泰合智能出行股权投资合伙企业(有限合伙)经营情况：该合伙企业主营业务为股权投资，期末对外投资系对上海嘉乐股份有限公司的股权投资，本期净利润为93.12万元。

嘉兴瑞雍投资合伙企业(有限合伙)、天津沃达股权投资基金合伙企业(有限合伙)经营情况：该合伙企业主营业务为股权投资，获取其自身以及对外投资公司的财务报表，检查是否存在重大亏损或资不抵债等异常情况。

青岛小驴智慧网络科技有限公司经营情况：该公司主营业务为商品贸易，本



期净利润为 168.78 万元。

其他投资项目的经营情况：有生品见（南京）商贸有限公司、上海升劲旅游科技有限公司、上海骏遨智能科技有限公司累计净亏损已超出了长期股权投资的投资成本，期末账面价值为 0。

（二）长期股权投资减值测试的过程，主要参数的选取，进一步说明未计提减值准备的合理性

1、被投资单位有生品见（南京）商贸有限公司、上海升劲旅游科技有限公司、上海骏遨智能科技有限公司，公司已按权益法确认对其的投资收益，长期股权投资已减至期末净值为 0，且公司对其无额外的义务，故无需进做减值测试。

2、被投资单位天津沃达股权投资基金合伙企业（有限合伙）、嘉兴瑞雍投资合伙企业（有限合伙）和青岛小驴智慧网络科技有限公司财务报表经审阅后，期末财务状况良好，分别盈利 1,585.28 万元、392.80 万元、168.78 万元，无减值迹象。

3、本期对上海嘉乐股份有限公司股权投资金额重大，且安徽省泰合智能出行股权投资合伙企业（有限合伙）本期仅对上海嘉乐股份有限公司进行股权投资，利用资产评估师专家工作，对该公司的股权投资进行减值测试，获取中水致远评报字[2021]第 020068 号评估报告，复核评估师评估结果。

评估报告采用收益法的测算结果作为最终评估结论。经评估，于评估基准日 2020 年 12 月 31 日，用收益法评估的上海嘉乐股东全部权益价值评估值为 124,218.00 万元。按比例计算长期股权投资评估价值 = 124,218.00 万元 \* 28.70% = 35,650.57 万元，高于期末账面价值，长期股权投资未发生减值。

4、收益法评估过程及重要参数复核

对收益法评估过程及重要参数作进一步的分析复核：

项目	预测期						
	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
一、营业收入	96,274.59	102,441.12	125,203.37	149,873.26	176,523.49	199,401.80	199,401.80
收入增长率	-17.24%	6.41%	22.22%	19.70%	17.78%	12.96%	12.96%
二、营业支出	92,060.28	96,685.64	114,843.34	133,982.53	154,401.43	173,718.14	173,718.14
营业成本	81,649.87	85,841.94	103,041.50	121,145.53	140,448.91	158,773.38	158,773.38

毛利率	15.19%	16.20%	17.70%	19.17%	20.44%	20.38%	20.38%
税金及附加	472.99	516.62	534.96	554.84	576.32	594.76	594.76
销售费用	619.95	675.74	765.71	864.00	971.26	1,077.71	1,077.71
管理费用	6,210.27	6,407.53	6,937.19	7,509.65	8,126.51	8,661.00	8,661.00
研发费用	2,374.44	2,507.35	2,813.86	3,143.59	3,497.52	3,816.65	3,816.65
财务费用	732.76	736.46	750.12	764.92	780.91	794.64	794.64
三、营业利润	<b>4,214.31</b>	<b>6,081.88</b>	<b>10,311.33</b>	<b>15,890.05</b>	<b>22,542.35</b>	<b>26,589.32</b>	<b>26,589.32</b>
四、利润总额	<b>4,214.31</b>	<b>6,081.88</b>	<b>10,311.33</b>	<b>15,890.05</b>	<b>22,542.35</b>	<b>26,589.32</b>	<b>26,589.32</b>
所得税费用	884.58	1,208.08	2,174.57	3,335.46	4,643.42	5,391.00	5,391.00
五、净利润	3,329.73	4,547.40	8,185.46	12,555.27	17,478.64	20,292.66	20,292.66
净利润率	<b>3,329.73</b>	<b>4,547.40</b>	<b>8,185.46</b>	<b>12,555.27</b>	<b>17,478.64</b>	<b>20,292.66</b>	<b>20,292.66</b>
加利息支出	533.32	533.32	533.32	533.32	533.32	533.32	533.32
六、息前税后净利润	3,863.05	5,080.72	8,718.78	13,088.59	18,011.96	20,825.98	20,825.98
加折旧与摊销	4,368.89	4,775.61	4,899.25	5,033.02	5,176.92	5,320.81	5,320.81
减资本性支出	6,223.64	2,058.85	2,058.85	2,258.85	2,258.85	2,258.85	5,320.81
营运资本变动	-10,838.69	1,821.74	7,155.46	7,677.60	8,257.05	7,342.72	
六、自由现金流量	12,846.99	5,975.74	4,403.72	8,185.16	12,672.98	16,545.22	20,825.98
七、折现率	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%	12.06%
折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	5.5	
折现系数	0.9447	0.843	0.7523	0.6713	0.5991	0.5346	0.5346
折现值	<b>12,136.55</b>	<b>5,037.55</b>	<b>3,312.92</b>	<b>5,494.70</b>	<b>7,592.38</b>	<b>8,845.07</b>	<b>92,317.40</b>
八、营业性资产价值	134,737.00						
加：溢余资产	1,472.58						
加：非经营性资产	8,889.46						
减：非经营性负债	7,566.23						
九、企业整	137,532.81						

体价值	
减：带息负债	13,315.24
<b>十、企业股权价值</b>	<b>124,218.00</b>

### ①复核收入增长率参数

收入规模在预测期先降后升。前期预测下降是充分考虑海外疫情影响，后期上升考虑了疫情结束后市场回暖，以及开润投资后的协同效应，带来新的客户资源。预测期平均收入增长率为 10.31%，收入增长率预测谨慎合理。

### ②复核毛利率参数

毛利率预测结合历史毛利率，并充分考虑海外疫情对业务的影响。预测期平均毛利率为 18.18%，低于过去三年平均毛利率，毛利率预测谨慎合理。

### ③复核折现率参数

预测期折现率取加权平均资本成本，加权平均资本成本（WACC）主要参数取数依据及计算过程如下：

项目	参数	依据
折现率 WACC（税后）	12.06%	根据加权平均资本成本确定 $WACC=K_e \times E/(D+E)+K_d \times D/(D+E) \times (1-T)$
无风险利率 Rf	3.95%	选取最新的 10 年期以上长期国债利率
无财务杠杆 $\beta_U$ 系数	0.7511	根据历史经验及对市场的预测取值
有财务杠杆 $\beta_L$ 系数	0.8145	$\beta_L = (1 + (1-T) \times D/E) \times \beta_U$
市场平均风险溢价 MRP	6.85%	根据历史经验及对市场的预测取值
个别风险调整系数 R <sub>c</sub>	3.50%	根据历史经验及对市场的预测取值
付息债务和权益比 (D/E)	10.69%	公司资本结构
权益资本成本 (CAPM) K <sub>e</sub>	13.03%	$K_e = R_f + MRP \times \beta_L + R_c$

预测期折现率取数依据合理，计算结果正确。

## 二、会计师核查程序及核查意见

### （一）核查程序

- 1、了解、评价并测试公司对外股权投资和投后管理相关内部控制；
- 2、查阅国家企业信用信息公示系统、企查查、中国裁判文书等网站，了解被投资单位设立及股权转让情况、生产经营情况、法律诉讼情况；
- 3、查阅上海嘉乐股份有限公司财务账簿及重要财务经营资料，获取并复核的第四度财务报表。

4、获取被投资单位的财务报表，并进行复核。

5、获取资产评估师对上海嘉乐股份有限公司企业价值评估报告，复核、评价企业价值评估的重要假设及参数，确认资产评估师评估结果后，确认对上海嘉乐股份有限公司长期股权投资未发生减值。

(二) 核查意见

经核查，会计师认为：公司 2020 年长期股权投资增加较多，主要系新增对上海嘉乐股份有限公司、安徽省泰合智能出行股权投资合伙企业（有限合伙）的投资。期末已对长期股权投资进行减值测试，无需计提减值准备。

特此公告。

安徽开润股份有限公司

董事会

2021 年 4 月 2 日