



证券代码：300637

证券简称：扬帆新材

公告编号：2021-029

浙江扬帆新材料股份有限公司

关于对深圳证券交易所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。

2021年4月23日，浙江扬帆新材料股份有限公司（以下简称“扬帆新材”、“公司”、“本公司”、“上虞生产基地”）披露了《2020年年度报告》。2021年6月1日，公司收到深圳证券交易所出具的创业板问询函【2021】第438号《关于对浙江扬帆新材料股份有限公司的年报问询函》（以下简称“问询函”），交易所对公司《2020年年度报告》进行了核查并提出相关问题，本公司和审计机构中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对相关问题进行了回复和发表了明确意见，具体如下：

问题一：报告期内，你公司实现营业收入 49,441 万元，同比下降 3.38%；实现归属于上市公司股东的净利润为 2,764.92 万元，同比下降 72.64%。你公司称主要原因为受新冠疫情影响，下游需求减弱导致产品毛利大幅下降、各项成本增加及公司工作重心转移至内蒙古生产基地建设等。报告期内，你公司光引发剂、巯基化合物及衍生品毛利率分别为 10.47%、37.37%，分别同比下滑 25.54 个、8.13 个百分点，2019 年上述产品毛利率分别同比下滑 6.63 个、1.01 个百分点。

一、请你公司结合主要产品价格、成本、产销量等因素变动趋势、成本费用归集情况、同行业可比公司情况等说明你公司主要产品毛利率持续大幅下滑的原因及合理性，相关趋势是否持续及你公司的应对措施。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 主要产品价格、成本、产销量变动情况

单位:吨、万元/吨、万元

分产品	2020年度						
	产量	销量	销售单价	销售金额	单位成本	销售毛利(万元)	毛利率
光引发剂	2,804.45	1,435.91	12.33	17,707.89	11.04	1,853.87	10.47%
巯基化合物及衍生品	2,833.38	2,056.71	14.22	29,240.73	8.90	10,928.21	37.37%
其他	1,699.01	1,481.95	0.76	1,133.52	0.82	-78.88	-6.96%
合计	7,336.84	4,974.57	9.67	48,082.14	7.11	12,703.19	26.42%
分产品	2019年度						
	产量	销量	销售单价	销售金额	单位成本	销售毛利(万元)	毛利率
光引发剂	2,458.18	1,741.16	15.07	26,235.56	9.64	9,448.26	36.01%
巯基化合物及衍生品	2,365.88	1,793.35	13.25	23,770.33	7.22	10,816.03	45.50%
其他	1,647.10	393.66	1.90	749.35	1.36	214.75	28.66%
合计	6,471.16	3,928.17	12.92	50,755.24	7.71	20,479.03	40.35%
分产品	2020年度较2019年度增幅						
	产量	销量	销售单价	销售金额	单位成本	销售毛利(万元)	毛利率
光引发剂	14.09%	-17.53%	-18.16%	-32.50%	14.52%	-7,594.39	-25.54%
巯基化合物及衍生品	19.76%	14.69%	7.26%	23.01%	23.26%	112.18	-8.13%
其他	3.15%	276.46%	-59.82%	51.27%	-39.76%	-293.63	-35.62%
合计	13.38%	26.64%	-25.19%	-5.27%	-7.73%	-7,775.84	-13.93%

由上表可知，公司光引发剂毛利率下降 25.54%的主要原因系光引发剂销售单价下降和单位成本上升共同推动所致。具体分析如下：

1、光引发剂销售单价下降

2020年光引发剂销售单价较2019年度下降18.16%，主要系：（1）2019年受行业供给变化以及下游部分客户库存处于高位的影响，行业市场竞争加剧，公司为保持市场占有率，根据市场情况及时下调产品的价格；（2）2020年在新冠疫情全球流行的大环境下，公司下游行业市场需求减弱，尤其因欧美国家未能有效防控疫情，国外市场受到较大影响，下游大量的工厂限产、停产使得需求大

幅下降。而中国作为光引发剂的主要量产地，下游需求的减弱加剧了行业竞争，使得引发剂产品价格较去年同期有较大幅度回落，公司光引发剂毛利下降明显；

(3) 2020 年度美元持续贬值，美元对人民币汇率由年初的 6.96 下降至年末的 6.46，也导致了光引发剂销售单价的下降。

2、光引发剂单位成本上升

2020 年光引发剂单位成本较 2019 年度上升 14.52%，主要系公司上虞生产基地改造升级、内蒙古扬帆新材料有限公司（以下简称“内蒙古生产基地”）于 2020 年投入使用导致光引发剂固定制造成本上升。

公司巯基化合物及衍生品毛利下降 8.13% 主要原因系巯基化合物及衍生品销售结构发生变化所致。2020 年受新冠疫情的影响，国外市场受到较大影响，公司为有效发挥产能，积极开拓国内市场，相继开发了宁波金未生物科技有限公司、浙江垚泰化工有限公司、甘肃天立元生物科技有限公司、宁波怡和医药科技有限公司、宁波宁静医药科技有限公司等多家客户，2020 年度形成销售收入 9,251.10 万元，产品毛利率为 18.54%，低于巯基化合物及衍生品综合毛利率 37.37%，新开发客户产品毛利率较低拉低了综合毛利率。若剔除该等产品的销售后，巯基化合物及衍生品的综合毛利率为 46.09%，与 2019 年度巯基化合物及衍生品的综合毛利率 45.50% 基本持平。

(二) 主要产品成本费用归集情况

1、公司营业成本归集构成情况

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		同比增减
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
直接材料	20,407.12	56.32%	17,293.14	56.66%	-0.34%
直接人工	3,441.28	9.50%	2,857.08	9.36%	0.14%
制造费用	12,384.90	34.18%	10,369.29	33.98%	0.21%
合 计	36,233.30	100.00%	30,519.51	100.00%	

2、主要产品成本费用归集情况

单位：万元

项 目	2020 年度		2019 年度		同比增减
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	

项 目	2020 年度		2019 年度		同比增减
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
光引发剂					
直接材料	8,822.02	55.65%	10,159.58	60.52%	-4.87%
直接人工	1,233.72	7.78%	1,079.96	6.43%	1.35%
制造费用	5,798.28	36.57%	5,547.77	33.05%	3.52%
小 计	15,854.02	100.00%	16,787.31	100.00%	
巯基化合物及衍生品					
直接材料	11,524.77	62.93%	7,073.23	54.60%	8.33%
直接人工	1,734.65	9.47%	1,582.45	12.22%	-2.75%
制造费用	5,053.10	27.60%	4,298.62	33.18%	-5.58%
小 计	18,312.52	100.00%	12,954.30	100.00%	

如上述表格所示，2020 年度公司营业成本归集构成情况相较于 2019 年基本保持一致，未发生明显变化。公司光引发剂产品和巯基化合物及衍生品直接材料、直接人工、制造费用占比情况发生一定的变动，但整体变动幅度不大，与公司实际经营情况相符。其中：2020 年度光引发剂产品直接人工、制造费用占比分别上涨 1.35%、3.52%，主要系 2020 年度上虞生产基地升级改造、内蒙古生产基地投入生产导致固定制造成本上升所致；2020 年度巯基化合物及衍生品直接材料占比上升 8.33%，主要系受环保政策影响，2020 年度公司进一步开拓国内市场，产品结构发生变化，部分产品直接材料占比较高。

（三）同行业可比公司情况

1、光引发剂产品同行业可比公司情况

分产品	2020 年度较 2019 年度增幅						
	产量	销量	销售单价	销售金额	单位成本	销售毛利（万元）	毛利率
久日新材	6.75%	20.53%	-37.08%	-24.16%	-24.03%	-24,638.38	-12.82%
本公司	14.09%	-17.53%	-18.16%	-32.50%	14.52%	-7,594.39	-25.54%

由上表可知，2020 年度公司与同行业可比公司久日新材光引发剂产品销售收入、销售单价、销售毛利、毛利率较 2019 年度分别下降 32.50%、18.16%、7,594.39 万元、25.54% 和 24.16%、37.08%、24,638.38 万元、12.82%，均呈现大幅下降趋势，公司光引发剂产品销售变动趋势与同行业可比公司保持一致。

2、巯基化合物及衍生品同行业可比公司情况

分产品	2020 年度较 2019 年度增幅
-----	--------------------

	产量	销量	销售 单价	销售金额	单位 成本	销售毛利 (万元)	毛利率
建新股份	18.78%	10.96%	-44.82%	-38.77%	-12.55%	-34,175.23	-29.27%
永太科技	16.51%	14.49%	-19.86%	-8.25%	-21.08%	-4,996.16	0.96%
本公司	19.76%	14.69%	7.26%	23.01%	23.26%	112.18	-8.13%

[注]本公司 2019 年度、2020 年度巯基化合物及衍生品销售收入分别为 23,770.33 万元和 29,240.73 万元；建新股份 2019 年度、2020 年度巯基化合物及衍生品销售收入分别为 91,789.44 万元和 56,198.69 万元；永太科技 2019 年度、2020 年度巯基化合物及衍生品销售收入分别为 229,005.20 万元和 210,123.14 万元。

由上表可见，本公司 2020 年度巯基化合物及衍生品产销量增长幅度与同行业可比公司趋同，2020 年巯基化合物及衍生品销售单价、销售收入、单位成本、及销售毛利变动趋势与同行业可比公司不一致。主要原系公司巯基化合物及衍生品业务规模相较于同行业可比公司建新股份、永太科技要小，若剔除 2020 年度新开发的国内客户销售 9,251.10 万元，则本公司巯基化合物及衍生品销售单价、成本、产销量变动趋与同行业可比公司保持趋同。

剔除本公司 2020 年度新开发国内客户后，公司巯基化合物及衍生品同行业可比公司情况如下：

分产品	2020 年度较 2019 年度增幅						
	产量	销量	销售 单价	销售金额	单位 成本	销售毛利 (万元)	毛利率
建新股份	18.78%	10.96%	-44.82%	-38.77%	-12.55%	-34,175.23	-29.27%
永太科技	16.51%	14.49%	-19.86%	-8.25%	-21.08%	-4,996.16	0.96%
本公司	12.99%	5.87%	-20.57%	-15.91%	-21.62%	-1,575.16	0.73%

综上所述，2020 年度公司光引发剂、巯基化合物及衍生品毛利率分别同比下滑 25.54%、8.13%，主要系受 2019 年下游部分客户库存处于高位、人民币汇率持续升值、以及新冠疫情导致下游需求下降等因素影响所致，公司主要产品销售价格、单位成本及产销量变动情况与同行业可比公司趋同，公司主要产品毛利率持续大幅下滑存在合理性。

(四) 相关趋势是否持续及公司的应对措施

2020 年度公司光引发剂、巯基化合物及衍生品毛利率分别同比下滑 25.54%、8.13%，2019 年上述产品毛利率分别同比下滑 6.63%、1.01%，主要产品毛利率呈持续下降趋势。受行业新冠疫情影响导致下游需求下降，未来公司主要产品毛

利率仍然存在持续下降的风险。为应对产品毛利率持续下降的风险，公司积极采取了以下应对措施：

1、稳定客户关系，积极开拓新客户

公司根据光引发剂、巯基化合物行业专业性强的特点，建立了快速响应的技术服务队伍，为客户提供专业化的服务和技术解决方案。2020 年度，公司成功开发了宁波金未生物科技有限公司、浙江垚泰化工有限公司、甘肃天立元生物科技有限公司、宁波怡和医药科技有限公司、宁波宁静医药科技有限公司等多家客户。2021 年 1-5 月，公司又陆续开发了绍兴上虞泱泱化工有限公司、安徽圣达生物药业有限公司等新客户。

2、加大新产品研发力度，丰富产品种类

公司高度重视研发工作，经过多年持续的研发投入，截至 2020 年末，公司累计获授发明专利 23 项，实用新型专利 38 项，受理中的发明专利 10 项，实用新型 2 项。公司目前可生产的含硫化合物共计十个大类，500 多个品种，主要应用于医药、农药、染料等精细化工产品 and 新材料等领域；公司的主要光引发剂产品包括 907、369、TPO、184、ITX、BMS 等，其中光引发剂 907、ITX、BMS 等产品拥有全产业链生产优势，在全球市场有较大的影响力，公司的阳离子硫鎓盐系列光引发剂 PAG001、PAG002 以及光引发剂新产品 637A 进入商业化推广阶段。未来公司将进一步加大新产品研发力度，丰富产品种类，对现有生产工艺进行改进，提升公司产品核心竞争力。

3、加强设备更新改造，提高产品生产效率

公司十分重视生产设备投入与更新改造，上虞生产基地改造提升工程、内蒙古生产基地在 2020 年度相继投入使用，有效提高了产品的生产效率，产品的质量得到了进一步提升，提高了公司产品的市场竞争力。2021 年公司将进一步加大设备更新改造，提高产品生产效率，降低产品成本，进一步提高产品竞争力。其中：内蒙古生产基地年产 18075 吨精细化学品项目（二期）已于 2020 年 7 月 13 日经阿拉善高新技术产业开发区行政审批和政务服务局(阿高审服发[2020]237 号)审批通过，将于 2021 年 6 月动工；江西扬帆新材料有限公司（以下简称“江西生产基地”）360 吨光引发剂及中间体技术改造项目已于 2020 年 9 月 29 日经九江市生态环境局(九环评字[2020]59 号)批复同意，将于 2021 年下半年动工；上

虞生产基地年产 2,700 吨光引发剂改扩建项目于 2020 年 5 月 27 日经绍兴市生态环境局出具《关于浙江扬帆新材料股份有限公司年产 2700 吨光引发剂改扩建项目环境影响报告书的审查意见》批复同意，已于 2021 年一季度正式动工。随着生产设备的不断更新改造，未来公司产品生产效率将进一步提高，产品成本将进一步下降，公司产品的市场竞争力将得到进一步提升。

（五）年审会计师核查并发表意见

针对年报问询函第 1 条(1)问题，年审会计师执行的核查程序包括但不限于：

1、询问了公司销售副总经理、生产副总经理及财务总监，了解 2020 年度公司主要产品价格、成本、产销量等因素变动趋势、成本费用归集情况等；

2、获取了公司 2019 年度和 2020 年度主要产品销售台账、产品成本计算表，对公司主要产品价格、成本、产销量变动情况、成本归集情况进行实质性分析程序和重新计算程序，与了解的信息相印证；

3、检查 2020 年度新增客户销售合同、出库单、发票、回款单等资料，对新增客户进行背景调查，通过网络检索检查是否与公司存在关联关系，对新增客户销售额及应收账款实施函证程序，验证收入的真实性、完整性及准确性；

4、网络检索公司同行业可比公司同类或相似产品价格、成本、产销量等因素变动趋势，检查公司主要产品毛利率大幅下降是否与同行业保持一致，对于存在不一致的情况，结合了解的公司经营情况，分析不一致的原因；

5、询问公司总经理和财务总监，了解公司主要产品预计未来销售规模、销售价格、产品成本、产品毛利率等变动趋势情况，以及对主要产品毛利率持续下降的应对措施；

6、检查 2021 年 1-5 月新增客户销售合同、出库单、发票、回款单等资料，对新增客户进行背景调查，并通过网络检查是否与公司存在关联关系；

7、询问公司研发部门负责人，了解公司已获取专利情况和正在申请专利情况，以及新产品研发进度情况，获取产品专利证书、产品专利申请资料、产品研发台账，与了解的信息相印证；

8、询问公司生产副总经理和设备部负责人，了解近年来设备更新改造情况和生产线投入使用情况，获取 2019 年度和 2020 年度在建工程台账、2021 年度新建项目相关文件资料，检查相关支出对应的原始凭证、设备和工程竣工验收资

料及审核报批文件等。

经核查，我们认为公司主要产品毛利率持续大幅下滑的情况符合行业特征和公司实际生产经营情况，存在合理性。未来公司主要产品毛利率仍然存在持续下降的风险，公司已积极采取包括积极开拓新客户、加大新产品研发力度、加强设备更新改造等风险应对措施。

二、年报显示，你公司光引发剂产品、巯基化合物系列产品产能利用率分别为 70.11%、95.24%，内蒙古生产基地上述产品在建产能分别为 11,000 吨、3,000 吨。请你公司结合报告期内主要产品下游需求减弱、产能利用率、目前在手订单等情况说明你公司新建产能如何消化，是否存在较大产能过剩风险以及你公司对此拟采取的相关应对措施。

回复：

（一）下游市场需求趋势分析

1、疫情导致下游需求减弱有其阶段性

报告期内，受新型冠状病毒肺炎疫情的影响，全球范围内大量制造业企业被迫限产、停产，带动光引发剂行业整体市场需求降低，竞争加剧，价格下降。

今年以来，随着新冠疫苗的普及推广以及各地防疫工作逐步规范化与常态化，全球疫情企稳，相应影响将逐步降低，随之而来的是全球需求的缓慢复苏，产品价格亦有望止跌回暖。

2、行业发展及市场总体需求扩大趋势明显

（1）光引发剂

光固化行业下游应用前景不断扩大。

1)光固化技术是诸多高新技术制造行业的重要条件。如生活中常见的电脑、手机、Pad、电视机等电子产品上使用的诸如 LED、OLED 显示屏幕、电子线路板、高清摄像头、芯片等，无一不是伴随着光固化技术的提升而变得越来越小型化、便携化、高效化以及更长续航，更多功能，极大地便利了人民群众的日常生活。随着近年来高端制造业的发展，光固化产品的应用领域日益广泛且仍不断拓展，涉及行业包括微电子加工、医疗、器官修复、造纸、家用电器、木器加工、

汽车、印刷、3D 打印、光纤通讯等等。光引发剂位于 UV 光固化产业链上游，是光固化材料的核心组成部分和关键原材料之一。下游产业的持续快速发展给光引发剂行业带来广阔的市场需求。

2) 随着环保政策的收紧和我国居民环保意识的增强，以高效、经济、环境友好、适用性广、节能为特征的光固化产业更是获得了更快更好的发展机遇。当前，国家对高 VOC 排放的溶剂型油墨和涂料的严格管控，迫使此类油墨、涂料快速退出市场，光固化技术将成为最优的解决方案之一。

3) 虽然水性型油墨和涂料可以代替部分溶剂型的市场份额，但水性型的能耗却很高，相对于水性技术，光固化技术在能耗、环保、效率上都有较明显的优势。目前虽仍有大量厂商因设备及技术的限制，仍在使水性技术，但随着光固化技术不断补足短板，其替代前者将是主要趋势。

(2) 巯基化合物及其衍生物

在巯基化合物及其衍生物领域，随着医药行业的发展，医药中间体的需求进一步增大，公司含硫化合物系列产品的市场需求也不断提升。同时，含硫系列产品在新材料领域也有丰富的应用前景，光固化材料就是其中之一。目前多款商业化的含硫光引发剂、含硫单体低聚物等 UV 固化产品使用到巯基类含硫原料。除此之外，含硫化合物还被认为是高折射率光学材料、特种工程塑料、工业橡胶助剂等材料领域中重要的合成原料之一。

(二) 产能设计科学性及放量周期性

公司基于不同的产品品类规划整体产能。

1、光引发剂产品

光引发剂产品产能规划如下：

光引发剂产品					
产能类别	生产基地	产能(吨)	产品型号	产能利用率	说明
现有产能	上虞生产基地	4,000	907、ITX、BMS、369、379 等	70.11%	丰富光引发剂的品类
新建产能	内蒙古生产基地	11,000	184、1173、TPO、BDK	——	

光引发剂的产能设计主要考虑两方面：

(1) 丰富光引发剂产品品类

内蒙古生产基地光引发剂产品是原有储备项目的工业化，并非原有品类扩建。所以新产品的生产和销售不会对原产品的市场造成挤压和冲击，对原有产能利用率影响不大。

新产能的投产可以丰富公司光引发剂产品品类，提升公司光引发剂产品的覆盖面，可以给下游客户提供更全面的产品和服务。有利于提升公司的行业竞争力，进一步抢占市场。

(2) 新建产能可满足未来市场发展需要

内蒙古生产基地年产 11,000 吨的产能，是基于公司对光引发剂应用领域不断增多，市场需求不断扩大的前提下，为满足未来 3-5 年内市场需要而规划设计的，为未来留有提升空间。

2、巯基化合物

巯基化合物产能规划如下：

巯基化合物及其衍生物					
产能类别	生产基地	产能 (吨)	产品型号	产能利用率	说明
现有产能	江西生产基地	2,975	苯硫酚、苯硫醚、茴香硫醚、噻吩、吡啶苯胺、砒和亚砒等巯基化合物	95.24%	原有产能供应不足，扩建新产能来满足市场和品种更新
新建产能	内蒙古生产基地	3,000	苯硫酚、茴香硫醚等	——	

巯基化合物产品的产能设计主要考虑因素为江西生产基地的现有产能已基本达到满负荷，原有产能供应不足。公司扩建新产能来满足市场对产量及品种更新的需求。

综上所述，公司的产能设计是基于企业战略发展接合相关行业发展制订，为企业长远发展留有弹性空间。

(三) 客户储备及近期产能消化情况

1、客户储备情况

内蒙古生产基地与上虞生产基地光引发剂产品所应用的下游领域各有偏重，但公司部分客户及经销商业务所涉领域较广，对公司生产的多种型号光引发剂产

品均有需求,因此内蒙生产基地的新产品得以借助原有渠道快速进入市场。此外,新建产能的产品多为公司原储备项目,相应产能在建时期已与下游客户完成跟踪认证,为产品后期市场消化打好基础。

2、近期产能消化情况

从近期公司生产运营的实际情况看,内蒙古生产基地的新增产能均能快速消化。未来公司也将根据市场情况及时调整生产计划,从整体销售策略角度合理科学地安排生产,较好地实现产销结合。

(四) 内蒙古生产基地产能放量及对应市场消化采取的措施

1、布局重点区域 加快销售渠道建设

(1) 我国华南地区占据国内光引发剂市场超过 70%的份额,在行业竞争中有重要影响。为尽可能贴近市场,公司于广东东莞新设华南办事处,充分密切与下游客户的联系,一方面收集最新市场需求信息及客户反馈,以市场指导生产;另一方面加快推广光固化技术,协助部分下游客户转型升级,主动推动产业发展,做大需求。

(2) 加大销售团队建设力度,在扩充团队规模的同时建立和落实新产品销售激励制度,充分调动销售团队的积极性,加快新产品销售渠道的铺设速度。

2、完善产业链条 打造规模效应

公司适时寻找机会向上下游产业延伸产业链,通过进一步强化相关产品的产业链优势,形成规模效应以摊薄生产成本,从而提高市场竞争力和占有率,防止产能过剩。目前已完成的光引发剂原材料生产线如下:

主体	地点	产品	下游	备注
内蒙古生产基地	内蒙古阿拉善	茴香硫醚	907	——
内蒙古生产基地	内蒙古阿拉善	二苯基氯化磷	TPO	
内蒙古生产基地	内蒙古阿拉善	三氯化铝	907、184、1173等相关产品	——
河北隆科材料有限公司	河北石家庄	环己甲酸	184	2021年3月,公司与中国石油化工股份有限公司合资成立河北隆科材料有限公司

3、优化生产管理 加强技术赋能

(1) 有针对性地为内蒙古生产基地引进和输送各类管理、技术人才，有计划地为生产基地各级员工组织培训，并以此为契机改革管理制度，改善生产流程，抓细节降成本，向管理要效益。

(2) 充分发挥研发中心的技术优势，为各生产基地赋能。去年以来，研发中心抽调技术骨干常驻内蒙古生产基地指导工艺改进，并根据生产基地具体需求定期轮换，为生产工作提供了可靠的技术保障。

(五) 风险提示

1、行业整体产能短期快速增长

近两年国内主要竞争对手在光引发剂领域均有较大规模的产能放量，根据中国感光学会辐射固化专业委员会的统计，2020 年我国光引发剂产品总产量 45,439 吨，较 2019 年增长 18.28%，产能增长速度明显加快。

2、下游市场尚未完全走出疫情影响

尽管在全球范围内新型冠状病毒肺炎疫情已逐步得到控制，但尚未完全结束，境外部分地区疫情仍在流行，境内疫情点状爆发也时有发生，疫情的反复存在不确定性。且疫情给下游需求造成的不良影响短期内难以完全消退，各下游产业实现完全复苏预计还需要一定的时间。

尽管公司基于风险部署了各项应对措施，但在当前的客观市场环境下，短期内产能过剩风险依然存在，敬请广大投资者注意投资风险。

问题二：2019 年至 2020 年，你公司分别实现营业收入 51,169.27 万元、49,441 万元，应收账款及应收款项融资期末账面余额合计分别为 6,750.82 万元、8,301.85 万元，分别较上期末增长 157.22%、22.98%。

一、请你公司结合近两年业务拓展情况、信用政策变动情况等说明在营业收入呈下滑趋势的情况下应收账款余额大幅增长的原因及合理性。

回复：

(一) 公司近两年业务拓展情况、信用政策变动情况

公司一如既往地先前的国内外知名公司保持良好的合作关系，如日本太阳油墨、大昌华嘉、兴农股份等国际知名跨国公司以及江苏广信、容大感光、杭华

股份等国内知名企业。同时，公司在稳定的渠道基础上抓住机遇拓宽市场，尤其是高端应用领域。在日本、韩国、德国、俄罗斯、英国、荷兰、印度和美国等经济发达国家和地区，近两年来，公司的客户渠道亦不断拓展。

公司以巯基化合物作为公司平台物，向下游延伸拓展出以 907 为代表的包括 ITX、BMS、369、379 等一系列的光引发剂产品，并陆续开发出阳离子硫鎓盐光引发剂 PAG001、PAG002 以及 637A 等新品，凭借全产业链所带来的成本优势及协同效应，有效控制成本费用及市场波动对成本影响，保证了产品持续稳定生产的能力和较好的盈利能力。当前，公司积极推进以产业链优势和工艺技术优势为核心的新型光引发剂的创新、研发和生产，巩固在光引发剂行业的领先地位。

受益于公司稳定销售渠道优势、全产业链优势及产品研发优势，在经历了 2019 年度行业供给变化、下游部分客户库存处于高位、2020 年度新冠疫情影响导致的下游需求下降、行业竞争进一步加剧的不利影响下，公司 2019 年度和 2020 年度业务规模基本保持稳定，未发生重大不利变化。

公司近两年业务收入及应收款项变动情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年末/2020 年度	2019 年末/2019 年度	2018 年末/2018 年度
营业收入	49,441.00	51,169.27	52,597.53
营业收入增长率	-3.38%	-2.72%	20.51%
应收账款	6,335.75	4,552.94	2,624.58
应收款项融资/应收票据	2,163.40	2,197.88	734.94
应收款项合计	8,499.15	6,750.82	3,359.52
应收款项增长率	25.90%	100.95%	-36.22%
应收账款周转率(次)	6.48	10.12	12.19
应收账款周转天数(天)	56.29	36.06	29.93

由上表可见，公司 2018 年度、2019 年度及 2020 年度营业收入分别为 52,597.53 万元、51,169.27 万元及 49,441.00 万元，变动幅度较小，收入规模基本维持在 5 亿左右，2018 年末、2019 年末及 2020 年末应收款项分别为 3,359.52 万元、6,750.82 万元及 8,499.15 万元，呈现逐年增长态势，主要系受 2019 年行业供给变化以及下游部分客户库存处于高位的影响和 2020 年度新冠疫情影响导致下游需求下降，行业竞争加剧所致。

（二）营业收入呈下滑趋势的情况下应收账款余额大幅增长的原因及合理性

2019 年度营业收入较 2018 年度下降 2.72%，2019 年末应收款项较 2018 年末增加 100.95%，两者趋势不一致，主要系：(1)2018 年国家对于化工行业安全、环保的监管力度进一步增强，受限于环保压力化工企业产能均受到不同程度的限制，导致化工产品在市场上出现供不应求、市场价格持续上涨的现象，其中光引发剂产品单位销售单价较上年增长 51.43%，公司对光引发剂客户账期大大缩短，且款到发货销售方式有所增加，从而导致 2018 年期末余额较低，2018 年度客户平均账期在 30 天左右；(2)2019 年受行业供给变化以及下游部分客户库存处于高位的影响，行业市场竞争加剧，公司为保持市场占有率，根据市场情况及时调整产品价格，款到发货销售方式大幅减少，2019 年度客户平均账期上升至 36 天左右。

2020 年度营业收入较 2019 年度下降 3.38%，2020 年末应收款项较 2019 年末增加 25.90%，两者趋势不一致，主要系：(1)2020 年在新冠疫情全球流行的大环境下，公司下游行业市场需求减弱，尤其因欧美国家未能有效防控疫情，国外市场受到较大影响，下游大量的工厂限产、停产使得需求大幅下降，下游需求的减弱加剧了行业竞争，公司为拓宽销售渠道、提高市场占有率，灵活运用降价、适当延长账期等销售策略，2020 年度客户平均账期上升至 56 天；(2)受新冠疫情影响，公司部分销售订单推迟至四季度执行，2020 年四季度公司实现销售收入 17,207.84 万元，较 2019 年同期增加 6,571.85 万元，增幅达 61.79%，导致 2020 年末应收款项较 2019 年末增加 1,748.33 万元。

综上，公司营业收入呈下滑趋势的情况下应收账款余额大幅增长的情况符合公司实际生产经营情况，存在合理性。

二、请结合近两年你公司主要应收账款方的履约能力、应收账款的历史回款、期后回款、账龄、逾期情况、同行业坏账准备计提情况等，分组合依次说明坏账准备计提比例是否合理、坏账准备计提金额是否充分。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 近两年公司主要应收账款方履约情况

单位：万元

2020年12月31日					
客户名称	应收账款余额	占期末余额比例	坏账准备	账龄	期后回款情况
客户 1-2020	612.60	9.67%	30.63	1年以内	均已回款
客户 2-2020	587.91	9.28%	29.40	1年以内	均已回款
客户 3-2020	412.25	6.51%	20.61	1年以内	均已回款
客户 4-2020	382.69	6.04%	19.13	1年以内	均已回款
客户 5-2020	306.77	4.84%	15.34	1年以内	均已回款
小 计	2,302.22	36.34%	115.11		
2019年12月31日					
客户名称	应收账款余额	占期末余额比例	坏账准备	账龄	期后回款情况
客户 1-2019	1,575.00	34.59%	78.75	1年以内	均已回款
客户 2-2019	452.00	9.93%	22.60	1年以内	均已回款
客户 3-2019	272.01	5.97%	13.60	1年以内	均已回款
客户 4-2019	197.20	4.33%	9.86	1年以内	均已回款
客户 5-2019	171.00	3.76%	8.55	1年以内	均已回款
小 计	2,667.21	58.58%	133.36		
2018年12月31日					
客户名称	应收账款余额	占期末余额比例	坏账准备	账龄	期后回款情况
客户 1-2018	500.00	19.05%	25.00	1年以内	均已回款
客户 2-2018	437.43	16.67%	21.87	1年以内	均已回款
客户 3-2018	257.10	9.80%	12.85	1年以内	均已回款
客户 4-2018	204.66	7.80%	10.23	1年以内	均已回款
客户 5-2018	164.72	6.28%	8.24	1年以内	均已回款
小 计	1,563.91	59.60%	78.21		

由上表可知，2018年末、2019年末及2020年末公司主要应收账款客户信用情况良好，应收款项账龄均在1年以内，期后均已回款，不存在逾期未付款的情形。

(二) 2020年末同行业可比公司坏账准备计提情况

1、2020年末同行业可比公司坏账准备整体计提情况

单位：万元

名称	类别	账面余额	坏账准备余额	计提比例
强力新材	按单项计提坏账准备			

	按组合计提坏账准备	13,878.82	484.55	3.49%
	合计	13,878.82	484.55	3.49%
久日新材	按单项计提坏账准备	237.96	237.96	100.00%
	按组合计提坏账准备	21,764.65	1,367.28	6.28%
	合计	22,002.61	1,605.24	7.30%
永太科技	按单项计提坏账准备	645.90	645.90	100.00%
	按组合计提坏账准备	77,059.01	5,520.20	7.16%
	合计	77,704.91	6,166.10	7.94%
建新股份	按单项计提坏账准备			
	按组合计提坏账准备	5,675.57	401.96	7.08%
	合计	5,675.57	401.96	7.08%
同行业平均	按单项计提坏账准备	220.97	220.97	100.00%
	按组合计提坏账准备	29,594.51	1,943.50	6.57%
	合计	29,815.48	2,164.47	7.26%
扬帆新材	按单项计提坏账准备			
	按组合计提坏账准备	6,335.75	316.91	5.00%
	合计	6,335.75	316.91	5.00%

2、2020 年末同行业可比公司按组合计提坏账准备情况

单位：万元

名称	账龄	账面余额		坏账准备	
		金额	比例	金额	计提比例
强力新材	1 年以内	13,878.82	100.00%	484.55	3.49%
	1-2 年				
	2-3 年				
	3 年以上				
	小 计	13,878.82	100.00%	484.55	3.49%
久日新材	1 年以内	21,226.41	97.53%	1,061.32	5.00%
	1-2 年	92.52	0.43%	27.76	30.00%
	2-3 年	335.03	1.54%	167.51	50.00%
	3 年以上	110.69	0.51%	110.69	100.00%
	小 计	21,764.65	100.00%	1,367.28	6.28%
永太科技	1 年以内	73,730.17	95.68%	3,686.51	5.00%
	1-2 年	1,196.27	1.55%	239.25	20.00%
	2-3 年	1,076.26	1.40%	538.13	50.00%
	3 年以上	1,056.31	1.37%	1,056.31	100.00%
	小 计	77,059.01	100.00%	5,520.20	7.16%
建新股份	1 年以内	5,436.64	95.79%	163.03	3.00%
	1-2 年	7.04	0.12%	7.04	100.00%
	2-3 年	70.25	1.24%	70.25	100.00%
	3 年以上	161.64	2.85%	161.64	100.00%

名称	账龄	账面余额		坏账准备	
		金额	比例	金额	计提比例
	小计	5,675.57	100.00%	401.96	7.08%
行业平均值	1年以内	28,568.01	96.53%	1,348.85	4.72%
	1-2年	323.96	1.09%	68.51	21.15%
	2-3年	370.39	1.25%	193.98	52.37%
	3年以上	332.16	1.12%	332.16	100.00%
	小计	29,594.52	100.00%	1,943.50	6.57%
扬帆新材	1年以内	6,334.92	99.99%	316.75	5.00%
	1-2年		0.00%		
	2-3年	0.83	0.01%	0.16	20.00%
	3年以上		0.00%		
	小计	6,335.75	100.00%	316.91	5.00%

由上表可知，同行业可比公司坏账准备计提比例在 3.49%至 7.94%之间，行业平均坏账准备计提比例为 7.26%，本公司坏账准备计提比例为 5%，在同行业可比公司坏账准备计提区间之内，与同行业不存在显著差异。

公司坏账准备计提比例低于同行业可比公司平均计提比例，主要原因系公司 1 年以内应收账款占比在 99.99% 优于同行业可比公司 1 年以内应收账款占比平均值为 96.53%，且久日新材和永太科技均存在单项全额计提坏账准备的款项。

综上，公司应收账款账龄结构、款项质量优于同行业可比公司，公司坏账准备计提比例合理、坏账准备计提金额充分。

(三)年审会计师核查并发表意见

针对上述事项，年审会计师执行的核查程序包括但不限于：

1、询问公司总经理、销售副总经理及财务总监，了解公司近两年业务拓展情况、信用政策变动情况、业务规模变动情况及应收账款持续增长的原因；

2、计算应收款项周转率，结合主要客户回款情况，分析公司信用政策变动的合理性，查询同行业可比公司公开信息，结合宏观经济、行业动态及公司经营情况分析公司业务规模下降及应收账款增长的原因及合理性；

3、获取了公司近两年销售明细表和主要客户合同，检查公司主要应收账款客户销售情况、历史回款情况、期后回款情况、账龄情况及逾期情况；

4、获取公司近两年应收账款账龄信息，依据客户账龄对应收账款历史损失情况进行计算，结合宏观经济及行业动态对预计损失率进行复核，对预计信用损

失进行估计并与实际计提金额进行对比，核对是否存在低估坏账的情况；

5、查询同行业可比公司定期公告，比较分析公司应收账款坏账准备计提比例与同行业可比公司是否存在明显差异。

经核查，我们认为公司坏账准备计提比例合理、坏账准备计提金额充分。

问题三：报告期末，你公司存货账面余额 **15,189.91** 万元，占期末流动资产比例为 **42.27%**；存货跌价准备期末余额 **360.93** 万元。

一、请你公司结合存货类别、库龄和成新率、市场需求、业务模式、同行业可比公司情况等说明你公司期末存货占流动资产比例较高的原因及合理性，你公司产品是否长期存在存货积压或滞销情形。

回复：

(一) 2020 年末公司存货类别构成情况

单位：万元

项 目	2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)	变动金额	金额	占比(%)
原材料	3,695.49	24.33	1,806.93	1,888.56	16.17
其中：上虞生产基地	1,183.75	7.80	22.87	1,160.88	9.94
江西生产基地	1,489.05	9.80	761.37	727.68	6.23
内蒙古生产基地	1,022.69	6.73	1,022.69		
在产品	4,032.82	26.55	1,927.44	2,105.38	18.02
其中：上虞生产基地	1,650.26	10.86	394.99	1,255.27	10.74
江西生产基地	1,276.26	8.41	426.15	850.11	7.28
内蒙古生产基地	1,106.30	7.28	1,106.30		
库存商品	6,693.96	44.07	-434.49	7,128.47	61.02
其中：上虞生产基地	2,673.51	17.60	175.36	2,498.15	21.39
江西生产基地	3,406.12	22.42	-1,224.18	4,630.30	39.64
内蒙古生产基地	614.33	4.05	614.33		
发出商品	747.36	4.92	229.09	518.27	4.44
委托加工物资	20.28	0.13	-20.36	40.64	0.35
合 计	15,189.91	100.00	3,508.59	11,681.32	100.00

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成，2019 年末和 2020 年末，三项存货占比均在 95%左右。2020 年末存货较 2019 年末增加 3,508.59 万元，增

加幅度为 30.04%，主要系原材料和在产品增加所致。公司内蒙古生产基地于 2020 年 8 月投产，导致原材料、在产品 and 库存商品期末金额增加 2,743.32 万元，江西生产基地生产可生产的巯基化合物及衍生品种类品种丰富，2020 年获取了一批新客户销售订单，于四季度安排原材料采购和产品生产，使得其原材料和在产品期末金额增加 1,187.52 万元。

(二) 公司存货库龄和成新率情况

单位：万元

存货类别	合计金额	库龄				存货跌价准备	账面价值	成新率
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上			
原材料	3,695.49	3,099.23	453.43	57.02	85.81	33.36	3,662.13	99.10%
在产品	4,032.82	4,032.82				29.17	4,003.65	99.28%
库存商品	6,693.96	5,155.54	1,217.88	99.32	221.22	298.40	6,395.56	95.54%
其中：上虞生产基地	2,673.51	2,673.43			0.08	34.44	2,639.07	98.71%
江西生产基地	3,406.12	1,867.78	1,217.88	99.32	221.14	194.38	3,211.74	94.29%
内蒙古生产基地	614.33	614.33				69.58	544.75	88.67%
发出商品	747.36	747.36					747.36	100.00%
委托加工物资	20.28	20.28					20.28	100.00%
合 计	15,189.91	13,055.23	1,671.31	156.34	307.03	360.93	14,828.98	97.62%
期末存货库龄占比	100.00%	85.95%	11.00%	1.03%	2.02%			

由上表可知，2020 年末 1 年以内账龄存货金额为 13,055.23 万元，占期末存货余额的比例为 85.95%，公司库龄结构良好。1 年以上库龄的存货金额为 2,134.68 万元，占期末存货余额的比例为 14.05%，其中：库龄在 1 年以上的原材料金额为 596.26 万元，占 2020 年末原材料的比例为 14.05%，主要系备品备件五金类、办公用品类、劳保类材料和根据销售订单安全采购的化工类原材料；1 年以上库龄库存商品金额为 1,538.42 万元，占 2020 年末库存商品的比例为 22.98%，主要系近年来环保监管趋严，公司对部分产品采取了备货式生产，以应对未来下游市场需求。

(三) 2020 年末同行业可比公司情况

单位：万元

名 称	账面余额	存货跌	账面价值	存货成	流动资产	存货占流动	存货周
-----	------	-----	------	-----	------	-------	-----

		价准备		新率		资产比例	转率
强力新材	26,939.20	1,098.02	25,841.18	95.92%	169,037.39	15.29%	1.71
久日新材	21,899.84	1,278.27	20,621.57	94.16%	230,372.92	8.95%	2.89
建新股份	11,243.80	163.46	11,080.34	98.55%	103,695.96	10.69%	4.42
永太科技	81,416.28	2,324.61	79,091.67	97.14%	272,177.00	29.06%	3.23
平均值	35,374.78	1,216.09	34,158.69	96.44%	193,820.82	16.00%	3.06
扬帆新材	15,189.91	360.93	14,828.98	97.62%	35,078.64	42.27%	2.70

2020 年末，公司存货余额远低于同行业公司可比公司平均水平，但存货占流动资产的比例高达 42.27%，远高于同行业可比公司，主要原因系：1、公司资产规模和业务收入较同行业可比公司偏小，虽然公司存货占流动资产的比例高于同行业可比公司，但公司存货周转率在同行业可比公司范围之内，公司资产运营情况良好；2、公司进一步扩大生产规模，内蒙古生产基地于 2020 年 8 月投产，导致 2020 年末存货较上年增加 2,743.32 万元；3、为充分应对新冠疫情对下游需求下降的影响，公司积极开发客户，拓宽销售渠道，江西生产基地获取了一批新客户销售订单，于四季度安排原材料采购和产品生产，使得其原材料和在产品期末金额增加 1,187.52 万元。

综上所述，公司期末存货占流动资产比例较高的原因系公司内蒙古生产基地于 2020 年 8 月投产和江西生产基地于 2020 年四季度执行新客户销售订单所致，存货占流动资产比重较高存在合理性。公司 1 年以上库龄的存货占比为 14.05%，比例较小，均系公司根据实际生产经营储备，存货质量状况较好，不存在残冷背次的情形，不存在存货积压长期或滞销情形。

二、请结合你公司主要产品市场价格变动趋势、存货跌价准备的计提方法和测试过程、可变现净值等说明存货跌价准备计提是否充分。

回复：

(一) 主要产品销售价格变动情况

单位：吨、万元/吨、万元

产品名称	2020 年度			2019 年度			销售单价变动比例
	销量	销售单价	销售金额	销量	销售单价	销售金额	
光引发剂	1,435.91	12.33	17,707.89	1,741.16	15.07	26,235.56	-18.16%
巯基化合物及衍生品	2,056.71	14.22	29,240.73	1,793.35	13.25	23,770.33	7.26%

小 计	3,492.62	46,948.62	3,534.51	50,005.89
-----	----------	-----------	----------	-----------

2019年受行业供给变化下游部分客户库存处于高位的影响及2020年度新冠疫情导致下游需求下降的影响，光引发剂产品价格由高回落，随着全球疫情控制和下游市场需求逐步恢复，光引发剂产品价格有望逐渐止跌企稳。

（二）存货跌价准备的计提方法和测试过程、可变现净值等说明存货跌价准备计提是否充分

1、存货跌价准备的计提方法

根据《企业会计准则第1号-存货》的规定对存货采用成本与可变现净值孰低计量，对存在存货跌价风险的存货计提相应减值准备。具体方法如下：

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑：（1）产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；（2）需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。③估计售价以期后对应销售合同价格及其他已完成销售的同类型产品售价作为参考。

2、存货跌价准备测试过程及计提是否充分

通过存货盘点、库龄分析、产品市场分析、产成品毛利率分析等方法辨识存在减值迹象的存货，公司高毛利、市场需求居高的产品不存在减值迹象，故不再进行减值测试，对于低毛利、长库龄、市场售价出现下滑迹象等产品进行后续减值测试。经减值测试，公司计提存货跌价明细如下：

单位：万元

分类	项目	账面余额	可变现净值	跌价金额	跌价比率
光引发剂	库存商品	399.43	200.20	199.23	49.88%
	其中：TPO	188.02	24.17	163.85	87.15%
	其中：其他	211.41	176.03	35.38	16.73%

	原材料	282.45	255.61	26.84	9.50%
	在产品	105.47	77.79	27.68	26.24%
	小 计	787.35	533.6	253.75	32.23%
巯基化合物 及衍生品	库存商品	202.12	140.33	61.79	30.57%
	原材料	34.74	33.51	1.23	3.55%
	小 计	236.86	173.84	63.02	26.61%
其他	库存商品	125.53	88.15	37.38	29.77%
	原材料	93.75	88.46	5.29	5.64%
	在产品	31.62	30.13	1.49	4.72%
	小 计	250.90	206.74	44.16	17.60%
合计	库存商品	727.08	428.68	298.4	41.04%
	原材料	410.94	377.58	33.36	8.12%
	在产品	137.09	107.92	29.17	21.28%
	小 计	1,275.11	914.18	360.93	28.31%

(1) 经核实 2020 年末发出商品相关合同，公司发出商品售价均高于存货成本，无需计提存货跌价准备；

(2) 对于库存商品，在疫情影响下虽然光引发剂类产品价格较上年下滑 18.16%，但结合期后销售及同类型产品售价分析测试，大部分产品可变现净值仍高于存货成本，无需计提存货跌价准备，对于 TPO 等小部分市场价格明显低于成本的存货，公司已按可变现净值低于存货成本的差额，足额计提存货跌价准备。由上表可见，库存商品中 TPO 产品跌价计提比例达 87.15%；巯基化合物及衍生品、其他类产品计提跌价 99.17 万元，主要系内蒙古生产基地于 2020 年下半年投入生产，受新设备仪器调试、生产人员熟练程度等影响，产品单耗偏高导致可变现净值低于存货成本；

(3) 对于原材料、在产品及委托加工物资需要经过加工的存货，因公司主要采用订单式生产，所以在产品和部分已有明确生产用途的原材料所对应的产成品的估计售价为销售合同定价；另一部分无相关销售合同对应的生产储备用原材料，以 2020 年末采购均价作为参考测算其可变现净值。经测算公司 2020 年末存在跌价风险的在产品和原材料主要集中于光引发剂类产品，已按可变现净值低于存货成本的差额，足额计提存货跌价准备。

综上所述，公司 2020 年末存货跌价主要集中于光引发剂类产品，且已通过参考期后销售合同、原材料采购单价等途径估算出合理的可变现净值，并按照可变现净值低于存货成本的差额计提了充分的跌价准备。

(三)年审会计师核查并发表意见

针对上述事项，年审会计师执行的核查程序包括但不限于：

1、了解公司存货内部控制制度的设计和执行情况，执行控制测试，评估存货内部控制设计是否合理、是否得到有效执行；

2、获取公司存货的年末库龄清单，结合存货的保质期，对库龄较长的存货进行分析性复核，检查是否存在长期积压存货的情况；

3、询问公司销售副总经理，了解库龄较长库存商品市场需求情况、历史销售情况，获取销售台账检查库龄较长库存商品销售情况，并结合质保期和盘点情况，分析是否存在滞销的风险；

4、查询同行业可比公司定期公告，结合公司实际生产经营情况，比较分析期末公司存货占流动资产比例较高的原因及合理性；

5、获取公司产品销售合同的销售单价、同类型产品的销售价格，核查公司各类产品毛利率情况，结合存货盘点、库龄分析、产品市场分析等辨识存在减值迹象的存货进行后续减值测试。

6、抽样检查管理层确认存货可变现净值过程中所估计的预计售价、完工成本、销售费用及相关税费的准确性；

7、结合公司存货盘点，观察是否存在毁损、陈旧、过时及残次的存货，取得存货期末库龄，对库龄较长的存货进行分析性复核，检查是否已恰当计提存货准备。

经核查，我们认为公司期末存货占流动资产比例较高符合公司实际生产经营情况，存在合理性，公司不存在长期积压的存货或存货滞销情形；且公司已根据存货可变现净值足额计提存货跌价准备。

问题四：年报显示，你公司货币资金期末余额 0.6 亿元，短期借款、一年内到期的非流动负债期末余额合计 2.15 亿元。货币资金占短期债务比重为 27.65%。请你公司结合日常营运资金需求测算情况说明货币资金水平是否与营运资金需求匹配，并结合借款规模、营运资金需求、现金流状况等因素，分析你公司的偿债能力以及是否存在短期偿债风险。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）公司的偿债能力以及短期偿债风险分析

1、日常营运资金需求测算情况

根据银监会《流动资金贷款管理暂行办法》提供的算法，公司 2020 年年营运资金需求测算如下表所示：

项 目	2020 年度	备注
应收账款周转天数（天）	56.29	应收账款周转天数=365/（销售收入/平均应收账款余额），反映企业收回应收账款的速度
存货周转天数（天）	135.35	存货周转天数=365/（销售成本/平均存货余额），是指企业从取得存货开始，至消耗、销售为止所经历的天数
应付账款周转天数（天）	117.27	应付账款周转天数=365/（销售成本/平均应付账款余额），是指公司需要多长时间付清供应商的欠款；
预付款项周转天数（天）	4.88	预付款项周转次数=365/（销售成本/平均预付账款余额）
预收款项周转天数（天）	3.84	预收款项周转天数=365/（销售收入/平均预收账款余额）
营运资金周转天数（天）	75.41	营运资金周转天数=应收账款周转天数+存货周转天数-应付账款周转天数+预付款项周转天数-预收款项周转天数
上年度销售收入（万元）	51,169.27	
上年度利润总额（万元）	11,430.90	
上年度销售利润率	22.34%	
预计销售收入年增长率	-	2020 年度，公司根据新冠疫情对下游需求的影响，预计销售收入年增长率为 0，2020 年度销售收入实际增长率为-3.38%
营运资金周转次数（次）	4.84	营运资金周转次数（次）=365/营运资金周转天数
营运资金量（万元）	8,210.37	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

经上述测算公司 2020 年度日常营运资金需求量为 8,210.37 万元，2020 年末货币资金余额为 5,954.28 万元，测算结果与实际资金量不存在显著差异，符合公司实际生产经营情况，货币资金水平与日常营运资金需求基本保持匹配。

2、借款规模、营运资金需求、经营活动现金净流量情况

2020 年末，公司借款规模、营运资金需求及经营现金净流量情况如下：

项 目	2020 年度
短期借款规模	21,537.40
其中：一年内到期的非流动负债	4,017.19
长期借款规模	11,000.00
借款规模合计	32,537.40

项 目	2020 年度
营运资金需求	8,210.37
经营活动现金净流量	6,473.98

2020 年末，公司流动资产为 35,078.64 万元，其中可自由支配的货币资金为 5,954.28 万元。流动资产主要由应收款项和存货等构成，具有较强的变现能力，且公司经营情况良好，销售回款较为稳定及时，平均回款账期在 50 天左右，2020 年度经营活动现金净流量为 6,473.98 万元。公司内蒙古生产基地已于 2020 年 8 月投产，随着公司生产经营规模的进一步扩大，公司盈利能力将得到进一步夯实。因此，公司具备较强短期偿债能力。

此外，公司与多家银行保持良好的融资渠道，2020 年末取得银行综合授信合计 8 亿元，期末借款合计 3.25 亿元，预留信贷额度充足，为公司未来资金需求提供了强有力的保障。

综上，公司短期偿债能力较强，短期偿债风险较小。

(二)年审会计师核查并发表意见

针对上述事项，年审会计师执行的核查程序包括但不限于：

1、访谈公司总经理和财务总监，了解公司未来业务发展资金使用需求情况以及解决资金需求的措施；

2、获取公司营运资金需求测算表，询问公司总经理和财务总监，了解其对未来销售收入的预计方法，评估预测是否合理；比较分析公司货币资金水平与营运资金需求是否匹配；

3、检查银行承兑汇票承兑协议、借款合同等，检查货币资金的使用受限情况；

4、检查公司主要应收账款客户销售情况、历史回款情况、期后回款情况、账龄情况及逾期情况，分析主要客户履约能力是否正常；

5、计算分析近年来公司应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率等指标，了解公司资产变现能力及运营情况；比较分析公司近年来盈利情况，结合宏观经济及行业走势，了解公司未来经营情况。

经核查，我们认为公司货币资金水平与营运资金需求基本保持匹配，公司具备短期偿债能力，短期偿债风险在可控范围之内。

问题五：年报显示，你公司 2020 年度研发投入金额为 2,838.12 万元，同比增长 9.61%，研发人员 122 人，同比下降 8.27%，同时，你公司近三年研发费用资本化金额均为 0。请你公司说明各研发项目的实施进展、目前所处阶段，并结合研发人员数量变动、已取得的研发成果等，说明研发人员人数下降但 2020 年研发投入增长的原因及合理性。

回复：

（一）公司 2020 年研发项目实施进展、目前所处阶段，已取得的研发成果及研发费用资本化情况

1、公司 2020 年研发项目实施进展、目前所处阶段、已取得成果等情况

序号	类别	研发项目	项目数	2020 年研发投入支出金额(万元)	项目进展	目前所处阶段	已取得研发成果
1	光引发剂相关类-完成	光引发剂 8074、光引发剂 A18、碘鎓盐光引发剂、光引发剂 TPO 优化等	17	981.95	已通过评审结题	通过成果鉴定 10 项，作为公司技术储备 7 项	技术处于国内领先水平 7 项，技术处于国内选进水平 3 项，获得实用新型专利 8 项
2	光引发剂相关类-进行中	光引发剂 PAG009、光引发剂 369-F 等	6	646.36	小试、小试优化及准备评审结题	得出样品，部分已被下游企业应用，部分待优化	
3	巯基化合物及衍生物类-完成	2-溴-N-(丙酮基)苯胺制备方法、4-硫代甲酰基丙酸苯酚酯生产工艺的研究、3-(苯硫基)甲基噻吩制备方法等	8	1,024.91	已通过评审结题	作为公司技术储备 3 项，研发成功 5 项	5 项已投产销售
4	巯基化合物及衍生物类-进行中	中间体 2-氨基-4-三氟甲基苯硫酚等	2	184.90	小试优化和准备评审结题	均已有查新报告	
合计			33	2,838.12			

公司研发分为新产品研发和新工艺研发。新产品研发是以市场与技术为依托，通过对市场的调研，从市场技术资金等方面对项目可行性进行论证分析，通过内部专家组审核通过后进行立项；而新工艺研发主要对储备项目和现有生产项目进行技术改进，以节能减排、减少三废产生、提升产能、降低风险和成本等因素为前提进行，以便更好的提升产品的竞争力和生命力。

2.公司近三年研发费用资本化情况

根据《企业会计准则第6号-无形资产》，公司对内部研究开发项目的支出进行区分研究阶段支出和开发阶段支出，研究阶段支出在发生时计入当期损益。开发阶段的支出，满足一定条件的，可以确认为无形资产，该过程定义为研发费用资本化。需要同时满足的条件如下：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；
- (4) 公司有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

按《企业会计准则》的要求和严谨性一贯性原则，近三年公司研发项目没有具备资本化确认条件，相关研发支出计入当期损益。公司关于研发费用会计核算政策未发生变化。

(二) 公司 2020 年研发人员同比下降但研发投入增长的原因及合理性。

1、2020 年研发职工薪酬和人数与去年同比变化原因分析及合理性情况

单元：万元

项目	2020 年发生额	2019 年发生额	2020 年与 2019 年相比增加额	2020 年与 2019 年相比增长率
职工薪酬	1,717.04	1,884.24	-167.20	-8.87%
研发人员(个)	122	133	-11.00	-8.27%
平均薪酬(万元/人)	14.07	14.17	-0.10	-0.71%

2020 年公司研发人员薪酬 1,717.04 万元，与去年 1,884.24 万相比下降了

8.87%；2020年公司拥有研发人员122人，与去年133人相比下降8.27%；职工薪酬下降比率与研发人员下降比率一致，近两年研发人员平均薪酬稳定在14-14.2万，研发人员薪酬与研发人员人数下降幅度保持一致且合理。

2、2020年除职工薪酬外的研发支出与去年同比变化原因分析及合理性情况

公司2020年与2019年研发支出对比变化情况

单位：万元

项目	2020年发生额	2019年发生额	2020年与2019年相比增加额	2020年与2019年相比增长率
职工薪酬	1,717.04	1,884.24	-167.20	-8.87%
直接投入	700.75	465.19	235.56	50.64%
折旧与摊销	209.14	110.53	98.61	89.22%
委托开发费用	84.54	26.57	57.97	218.18%
其他	126.66	102.69	23.97	23.34%
合计	2,838.13	2,589.22	248.91	9.61%

公司2020年共计发生研发支出2,838.12万元，与去年同期2,589.22万元相比增加248.91万元，同比增长9.61%。与去年同期相比，除职工薪酬与研发人员数同比下降外，其它费用同比都有所增加。其中，直接投入同比增加235.56万元，增长了50.64%；折旧与摊销同比增加98.61万元，增长了89.22%；委托开发费用同比增加57.97万元，增长了218.18%。

(1) 直接投入：2020年公司募投的研发中心项目顺利竣工并投入使用为当年研发项目快速推进打好基础，公司2020年底共有20个项目在当年顺利通过评审结题，研发项目数同比增加明显；其次，2020年研发项目经过前期的积累，在当年大部分处于研发中后期，此阶段的试剂投入量比较多，直接投入也有明显增加，项目数量的增加和项目研发阶段（中后期）导致2020年直接投入同比有较大幅度的增长。

(2) 折旧与摊销：2020年，公司募投的研发中心项目竣工并投入使用，公司引进了大量新进的研发仪器和设备设施和研发中心房产在当年转入固定资产开始计提折旧，大幅增加了研发支出的折旧费用。

(3) 委托开发费用：2020年，公司加强了校企合作的力度，加大了与浙江大学、同济大学等高校的合作强度，并就技术开发、人才引进、人才培养等方面进行紧密对接，不断提高公司研发实力，委托开发费用同比大幅增加。

公司非常注重产品的研发投入，在研发中心投入使用后提高了研发项目的研

发效率，优化调整了部分研发人员结构，加强与高校的合作力度，短期内会因项目研发数量和阶段性带来了直接投入的增加，研发中心的投入使用和与高企合作增强使公司折旧费用和委托开发费增加，但从长远来看，提升企业的软件和硬件将为企业带来更多的创新和活力，提高企业的竞争力和生命力。综上所述，公司 2020 年研发人员同比下降但研发投入增长是基于企业长远发展的需要，研发支出增长正常合理。

浙江扬帆新材料股份有限公司董事会

2021 年 6 月 8 日