

关于对上海华峰超纤科技股份有限公司 年报问询函有关事项的回复

信会师函字[2022]第 ZF230 号

深圳证券交易所：

由上海华峰超纤科技股份有限公司（以下简称“公司”或“华峰超纤”）转来的贵所“创业板年报问询函【2021】第 348 号”关于对上海华峰超纤科技股份有限公司的年报问询函（以下简称“问询函”）已收悉，对此，我们作了认真研究，现根据问询函的要求，对相关问题说明如下：

一、关于问询函问题“1.年报披露，报告期内你公司实现营业收入 41.42 亿元，较上年同期增长 28.68%；归属于上市公司股东的净利润为 0.83 亿元，较上年同期扭亏为盈，扣非后净利润为 951.98 万元；经营活动产生的现金流量净额为 4.61 亿元，较上年同期下滑 26.48%。请你公司：

（2）结合报告期内销售模式、采购模式、结算模式、回款情况等的变化情况，说明最近三年经营活动产生的现金流量净额持续下滑的原因，以及与同期净利润差异较大的原因及合理性。

（3）结合往年各季度收入与利润分布情况说明报告期内四季度亏损金额较大的原因及合理性。

（4）说明报告期内分产品收入中“其他”项目的具体构成，以及收入规模同比大幅增长的原因及合理性。

（5）结合报告期内营业成本变化情况，说明你公司主要产品超细纤维底坯和绒面材料毛利率出现下滑的原因，与同行业公司产品毛利率的变化趋势是否一致，以及毛利率下滑趋势是否具有持续性。

请年审会计师对事项（2）至（5）进行核查并发表明确意见。”

回复：

（一）公司说明

1、结合报告期内销售模式、采购模式、结算模式、回款情况等的变化情况，说明最近三年经营活动产生的现金流量净额持续下滑的原因，以及与同期净利润差异较大的原因及合理性。

（1）报告期内销售模式、采购模式、结算模式、回款情况等的变化情况

公司及子公司江苏华峰超纤材料有限公司（以下简称“江苏华峰超纤”）专注于超纤材料的研发、生产和销售；子公司威富通科技有限公司向银行、第三方

支付公司、商户等移动支付行业的主要参与方提供技术加营销的一站式行业解决方案。公司近三年的主营业务未发生重大变化。

公司主营业务未发生重大变化的情况下，公司的销售模式、采购模式、结算模式、回款情况也未发生重大变化。

(2) 公司最近三年经营活动产生的现金流量净额持续下滑的原因

2019年、2020年和2021年，公司经营活动现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
销售商品、提供劳务收到的现金	327,222.96	269,071.47	204,399.73
收到的税费返还	4,530.10	4,868.64	4,670.00
收到其他与经营活动有关的现金	3,597.92	16,660.36	15,029.80
经营活动现金流入小计	335,350.98	290,600.48	224,099.53
购买商品、接受劳务支付的现金	213,455.67	167,684.84	77,403.68
支付给职工以及为职工支付的现金	48,432.09	39,435.38	39,271.80
支付的各项税费	6,619.62	7,062.46	8,363.39
支付其他与经营活动有关的现金	20,712.76	13,667.66	23,284.74
经营活动现金流出小计	289,220.14	227,850.34	148,323.61
经营活动产生的现金流量净额	46,130.84	62,750.14	75,775.92

公司2019年、2020年和2021年经营活动产生的现金流量净额持续下滑主要是因为“购买商品、接受劳务支付的现金”及“支付给职工以及为职工支付的现金”增加且现金流出的增长幅度高于“销售商品、提供劳务收到的现金”的增长幅度，具体分析如下：

1) 销售商品、提供劳务收到的现金

公司销售业务获取现金的能力较强，回款情况良好。2019年、2020年和2021年，公司销售商品、提供劳务收到现金分别为204,399.73万元、269,071.47万元和327,222.96万元，分别占同期营业收入的63.08%、83.59%和79.00%，应收账款周转率分别为8.15次/年、8.18次/年、10.31次/年，公司应收账款周转率较快，近三年未出现异常变动。

2) 购买商品、接受劳务支付的现金

2019年、2020年和2021年，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为77,403.68万元、167,684.84万元和213,455.67万元，分别占同期营业成本的32.41%、69.68%和63.59%，2020年度大幅度上涨，2021年略有下降。

2020 年，公司购买商品、接受劳务支付的现金较 2019 年增加了 90,281.16 万元，主要是原因为：

①子公司威富通数字营销业务的业务量增加较多，该业务资金需求大，导致公司购买商品、接受劳务支付的现金增加约 37,110.64 万元；

②子公司江苏华峰超纤扩建的 5,000 万米产业用非织造超纤材料项目 2020 年投产，逐步开始释放产能，存货采购增加所致。

2021 年，公司购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增加了 45,770.83 万元，主要原因为子公司江苏华峰超纤扩建的 5,000 万米产业用非织造超纤材料项目产能逐步扩大，2021 年度产量较 2020 年上升约 23%，相应的原材料采购额增加所致。

3) 支付给职工以及为职工支付的现金

公司 2021 年支付给职工以及为职工支付的现金分别较上年同期增加了 8,996.71 万元，主要是因为子公司江苏华峰超纤扩建的 5,000 万米产业用非织造超纤材料项目在 2021 年度产能释放，生产人员增加，相应支付的人员薪酬增加。

4) 收到的其他与经营活动有关的现金

公司 2021 年收到其他与经营活动有关的现金减少 13,062.44 万元，主要因为当年度收到的政府补贴减少和收回保证金减少。

综上所述，公司经营活动产生的现金流量净额持续下滑和公司经营情况相匹配，具有合理性。

(3) 公司最近三年经营活动产生的现金流量净额与同期净利润差异较大的原因及合理性

公司 2019 年、2020 年和 2021 年经营活动现金流量净额与同期净利润，波动详见下表：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
净利润 A	6,214.05	-48,430.64	15,827.50
经营活动产生的现金流量净额 B	46,130.84	62,750.14	75,775.92
差异 C=A-B	-39,916.79	-111,180.78	-59,948.42
差异率 D=C/B	-86.53%	-177.18%	-79.11%

公司 2019 年、2020 年和 2021 年均计提了较大金额的资产减值准备，且公司属于资产密集型企业，长期资产投资较大，固定资产折旧、无形资产摊销金额相对较大，资产减值准备、折旧摊销等非付现费用对经营活动现金流量净额的影响如下表：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度	合计
净利润	6,214.05	-48,430.64	15,827.50	-26,389.09
加：信用减值损失	354.78	441.76	-320.99	475.55
资产减值准备	14,389.56	75,883.18	7,601.07	97,873.81
固定资产折旧	39,983.07	35,588.10	32,929.66	108,500.83
使用权资产折旧	633.46			633.46
无形资产摊销	1,870.28	1,659.39	1,293.01	4,822.68
长期待摊费用摊销	496.25	538.35	611.87	1,646.47
考虑资产减值准备、折旧摊销后净利润	63,941.45	65,680.14	57,942.12	187,563.71
经营活动产生的现金流量净额	46,130.84	62,750.14	75,775.92	184,656.90
差异率	138.61%	104.67%	76.47%	101.57%

通过上表可知：

1) 考虑资产减值准备、折旧摊销后各年度净利润和经营活动现金流量净额略有差异；

2) 综合计算，公司 2019 年、2020 年和 2021 年三年累计考虑资产减值准备、折旧摊销后净利润与经营活动产生的现金流量净额比例为 101.57%，整体上具备匹配性。

综上所述，公司 2019 年、2020 年和 2021 年经营活动产生的现金流量净额与净利润差异，具有合理性。

2、结合往年各季度收入与利润分布情况说明报告期内四季度亏损金额较大的原因及合理性。

公司各季度收入与利润分布情况如下：

单位：元

所属年度	所属季度	营业收入		净利润	
		金额	占比	金额	占比
2019 年度	第一季度	842,262,626.40	25.99%	79,742,710.94	50.38%
	第二季度	638,063,743.93	19.69%	-32,922,261.04	-20.80%
	第三季度	813,409,261.35	25.10%	56,606,111.75	35.76%
	第四季度	946,608,499.51	29.21%	54,848,437.74	34.65%
2020 年度	第一季度	458,706,377.14	14.25%	28,352,403.19	-5.85%
	第二季度	630,200,071.47	19.58%	18,929,265.01	-3.91%
	第三季度	1,002,339,200.98	31.14%	111,571,164.97	-23.04%

所属年度	所属季度	营业收入		净利润	
		金额	占比	金额	占比
	第四季度	1,127,858,926.47	35.04%	-643,159,279.50	132.80%
2021 年度	第一季度	980,712,004.59	23.68%	83,109,624.73	133.74%
	第二季度	994,587,428.31	24.01%	31,338,040.34	50.43%
	第三季度	1,139,674,102.30	27.51%	41,721,522.58	67.14%
	第四季度	1,027,253,346.20	24.80%	-94,028,731.57	-151.32%

公司 2020 年度、2021 年度四季度亏损金额较大，主要系公司于每年资产负债表日对并购威富通形成的商誉资产组进行减值测试，并根据减值测试结果在第四季度计提商誉减值损失所致。

2019 年末、2020 年末、2021 年末公司分别计提了商誉减值准备 68,834,800.00 元、751,638,465.98 元、135,242,114.09 元；上述商誉减值准备均计入各年四季度利润，故导致公司 2020 年度、2021 年度四季度亏损较大，具有合理性。

3、说明报告期内分产品收入中“其他”项目的具体构成，以及收入规模同比大幅增长的原因及合理性。

报告期内公司分产品收入中“其他”项目的具体构成如下：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	变动金额
材料销售	324,624,061.69	184,803,798.74	139,820,262.95
其中：回收聚乙烯	272,825,504.17	170,581,610.49	102,243,893.68
技术服务费	48,475,475.24	43,679,698.03	4,795,777.21
其他	1,254,899.23	893,881.93	361,017.30
小计	374,354,436.16	229,377,378.70	144,977,057.46

分产品收入中“其他”项目主要为材料销售收入，公司销售的材料主要为生产合成革产品时产生的副产品回收聚乙烯。

公司材料销售收入增长的主要原因如下：

(1) 随着子公司江苏华峰超纤合成革产品产销量的增长，回收聚乙烯等材料作为公司产品的主要副产品，销售量随之增加。

(2) 本年原材料价格持续处于高位，回收聚乙烯等材料销售单价较上年上涨较多，销售金额相应增加。

综上所述，报告期内公司其他产品收入大幅增长具有合理性。

4、结合报告期内营业成本变化情况，说明你公司主要产品超细纤维底坯和绒面材料毛利率出现下滑的原因，与同行业公司产品毛利率的变化趋势是否一致，以及毛利率下滑趋势是否具有持续性。

(1) 结合报告期内营业成本变化情况，说明你公司主要产品超细纤维底坯和绒面材料毛利率出现下滑的原因

公司主要产品毛利率对比情况如下：

单位：万元

产品类别	2021 年度			2020 年度			变动		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
超细纤维底坯	223,677.70	184,897.70	17.44%	189,147.32	141,994.26	24.93%	18.26%	30.21%	-7.49%
绒面材料	36,906.26	29,899.42	18.64%	31,626.49	23,709.45	25.03%	16.69%	26.11%	-6.39%

公司主要产品超细纤维底坯和绒面材料毛利率出现下滑的原因如下：

(1) 自 2020 年下半年开始，公司主要原材料价格在高位震荡，原材料价格上涨带来业务成本增加，同时产品销售价格调整难以与原材料价格保持同步。如下图所示，公司超纤产品的主要原材料尼龙 6、聚乙烯平均价格分别较上年增长 33.51%、18.52%。



数据来源：同花顺

(2) 2021 年下半年，子公司江苏华峰超纤受政府“双控”政策而限电限产，产能未完全释放，单位固定成本增加。

(3) 公司合成革产品中约 15%实现了出口外销，2020 年 8 月以来，美元、欧元兑人民币汇率持续下降，受此影响，公司外销毛利率相应下降。

(2) 同行业公司产品毛利率比较分析

公司毛利率与同行业上市公司比较如下：

证券代码	证券名称	2021 年度	2020 年度	变动
300218.SZ	安利股份	22.87%	19.30%	3.57%
300321.SZ	同大股份	11.49%	17.13%	-5.64%
002395.SZ	双象股份	11.63%	11.12%	0.51%
300180.SZ	华峰超纤（合成革业务）	17.20%	22.99%	-5.79%

公司毛利率波动与同大股份基本一致，与安利股份、双向股份有所差异。安利股份是一家 PU 革生产企业，与公司产品结构不同，且其超纤产品的基布需要外购；双象股份 2020 年毛利率整体偏低，毛利率可比性相对较弱。

(3) 毛利率下滑趋势是否具有持续性

进入 2022 年以来，公司主要原材料价格环比 2021 年第四季度虽有所下降，但同比 2021 年第一季度仍处于高位，由于俄乌冲突造成的原油和天然气价格大幅上涨，使得公司燃动力成本大幅提高，受上述两项成本的上升的影响，公司毛利率短期内仍有出现继续下滑的可能。

长期来看，公司的产品价格会根据市场需求、原材料成本等综合考量后适时做出调整，毛利率下滑趋势不具有持续性。

(二) 年审会计师的核查及核查结论

1、执行的核查程序包括但不限于

我们对公司营业收入、毛利率、净利润、经营活动产生的现金流量净额执行的审计程序包括但不限于：

(1) 获取公司编制的现金流量表及补充资料，复核各项目列示的现金流量表金额与财务报表是否勾稽一致。

(2) 分析存货、应收、应付等项目变动对经营活动产生的现金流量净额的影响程度。

(3) 获取公司编制的各季度财务报表，了解报告期内四季度亏损金额较大的原因并分析其合理性。

(4) 获取报告期内分产品收入中“其他”项目的具体构成明细，了解其他收入规模同比大幅增长的原因并分析合理性。

(5) 查询近年聚乙烯等材料的公开市场价格的变动情况，分析其他收入增长的合理性。

(6) 获取公司主要产品的分类别毛利率计算表，分析各类主要产品的单位成本以及单位销售价格的变动情况，了解其变动的相关原因，与同行业公司产品毛利率进行比较分析，判断公司毛利率波动是否异常。

2、核查结论

通过实施的审计程序，我们认为：

(1) 报告期内公司经营活动产生的现金流量净额减少的原因具有合理性，经营活动产生的现金流量净额与净利润差异原因具有合理性。

(2) 报告期内公司四季度亏损金额较大的原因具有合理性。

(3) 报告期内分产品中“其他”的收入规模同比大幅增长的原因具有合理性。

(4) 公司毛利率出现下滑的原因具有合理性。

二、关于问询函问题“2.年报披露，报告期内你公司子公司威富通业务包括基础支付、数字化营销、技术开发类项目和增值服务四部分。请你公司：

(1) 说明威富通基础支付业务报告期内收单交易金额、扫码支付交易金额、交易笔数、费率水平等主要经营数据和报告期末服务商户总数与地区分布情况，并说明交易笔数、交易金额、商户数量与威富通基础支付业务业绩规模的匹配性。

请年审会计师对事项（1）进行核查并发表明确意见。”

回复：

（一）公司说明

威富通作为移动支付解决方案提供商，并不持有支付牌照。与其他持牌收单机构不同，威富通基础支付业务中“银行模式”为：威富通为银行提供移动支付技术服务，威富通的签约客户为银行；而威富通并不直接向商户提供服务。因此该类业务模式下，商户为银行的客户，威富通并不持有商户交易的详细信息。

威富通基础支付业务 2021 年度约实现 1.35 亿元营业收入，2021 年度整体交易金额超过 8,000 亿元，其中 95% 以上为扫码支付交易，交易笔数超 50 亿笔。

费率水平：威富通基础支付业务费率系参照市场费率水平和客户（银行及非银机构）各自具体协商确定，威富通客户主要为银行、财付通和支付宝等知名企业，双方的业务费率由双方商业化协商确定，各公司的业务费率存在一定差异，属于非公开信息。报告期内的费率水平整体上保持稳定。

商户及地区分布方面：该数据为威富通所服务的第三方移动支付平台或商业银行客户的自有数据，涉及其商业机密，威富通无法准确获取。

基础支付业务规模和对应的交易金额、商户情况比对，并无异常波动，业绩规模合理匹配。

(二) 年审会计师的核查及核查结论

1、执行的核查程序包括但不限于

我们执行的审计程序包括但不限于：

- (1) 对公司管理层进行访谈，了解基础支付业务报告期内的的发展情况；
- (2) 获取第三方（财付通、支付宝和银行）平台记录的交易流水与公司进行比对，以验证公司交易数据记录的准确性；
- (3) 获取公司日常与银行、支付宝和微信的对账记录，根据基础支付业务交易流水及相关收入整体进行合理性分析，确定公司业绩情况是否与经营数据相匹配；
- (4) 选取主要客户分月统计交易金额、交易笔数等数据，分析其是否存在异常情况。
- (5) 获取公司与客户签订的协议，对比公司账面确认的费率是否与协议相符；
- (6) 获取公司主要收款账户银行对账单及银行回单，检查公司确认的应收款是否真实收回。
- (7) 选取主要客户对其的往来账款余额、公司本期确认收入金额、终端商户交易流水数据及服务费率进行函证。

2、核查结论

上述公司回复与我们执行公司 2021 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致。

三、关于问询函问题“3.年报披露，报告期内你公司子公司威富通营业收入为 4.95 亿元，同比增长 3.99%；净利润为 3,308.07 万元，同比增长 40.05%；报告期末你公司对其进一步计提商誉减值准备 1.35 亿元。请你公司：

(1) 结合可收回金额的确定方法、关键参数（预测期营业收入及毛利率、未来现金流量现值的预测期增长率、稳定期增长率、折现率等）等，说明报告期末对威富通进行商誉减值的测算过程，以及与前期商誉减值测试存在的差异情况。

(2) 结合威富通报告期内主要经营和财务数据变化情况、所处行业发展趋势和监管政策、行业竞争情况、业务发展前景等说明在威富通报告期业绩有所改善的情况下仍继续计提大额商誉减值的原因及合理性、是否符合《企业会计准则》《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》和《监管规则适用指引——评估类第 1 号》的相关规定，以及是否存在前期商誉减值准备计提不及时、不充分和利用计提商誉减值准备进行利润调节的情形。

请年审会计师及评估机构对上述事项进行核查并发表明确意见。”

回复：

(一) 公司说明

1、结合可收回金额的确定方法、关键参数（预测期营业收入及毛利率、未来现金流量现值的预测期增长率、稳定期增长率、折现率等）等，说明报告期末对威富通进行商誉减值的测算过程，以及与前期商誉减值测试存在的差异情况。

(1) 2021 年度商誉减值测试的整体情况

由于商誉减值测试较为复杂且具备较强的专业技术要求，公司管理层聘请并委托了深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司（以下简称“深圳鹏信”）对威富通商誉资产组可回收价值情况专门进行测试。

深圳鹏信出具了文号为“鹏信资评报字[2022]第 S102 号”的《上海华峰超纤科技股份有限公司基于财务报告目的所涉及的「威富通」资产组之可收回金额资产评估报告》，根据深圳鹏信资产评估报告截止 2021 年底华峰超纤并购威富通形成的商誉资产组的资产组的可回收价值为人民币 70,600.00 万元人民币。

按照深圳鹏信的上述评估结果计算，2021 年底华峰超纤并购威富通形成的商誉发生减值 135,242,114.09 元，华峰超纤根据该评估结果于 2021 年度计提了商誉减值准备 135,242,114.09 元。

深圳鹏信的评估测试过程中，公司管理层与深圳鹏信的评估师进行充分的沟通，并于 2022 年 4 月审批确认了深圳鹏信对商誉减值测试的评估结果。

(2) 结合可收回金额的确定方法、关键参数（预测期营业收入及毛利率、未来现金流量现值的预测期增长率、稳定期增长率、折现率等）的情况及其与前期预测及关键参数的异同

1) 可收回金额的确定方法

本次深圳鹏信对威富通商誉资产组价值评估选用的评估方法为收益法。

本次资产评估的评估对象—资产组，未发现有该资产组在公平交易中的销售协议价格；也未发现存在一个与该资产组相同或类似的活跃交易市场；也缺乏或难以取得同行业类似资产组的最近交易价格或者结果；因此，深圳鹏信认为，难

以按照企业会计准则的前述要求利用“资产组可收回金额=资产组在公平交易中销售协议价格-可直接归属于该资产组处置费用”或“资产组可收回金额=资产组的市场价格或资产组的买方出价-该资产组处置费用”或“参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额”等方法确定资产组可收回金额，在评估方法选择方面属于企业会计准则规定的“应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额”的情形，故采用收益法进行商誉资产组价值的评估。

资产组的可收回金额=资产组预计未来现金流量的现值

华峰超纤 2020 年度对威富通商誉资产组价值评估方法与以前期间评估方法未发生变化，采用收益法评估符合《企业会计准则》的相关规定。

2) 关键参数（预测期营业收入及毛利率、未来现金流量现值的预测期增长率、稳定期增长率、折现率等）等说明

本次减值测试的主要参数选取如下表：

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
一、营业收入	52,335.68	55,546.07	58,886.87	62,128.70	64,528.97	64,528.97
减：营业成本	31,998.36	32,922.64	33,645.73	34,384.17	34,946.15	34,946.15
营业税金及附加	215.61	244.51	274.58	300.68	322.82	321.26
销售费用	2,613.36	2,722.56	2,866.50	3,014.08	3,131.71	3,131.71
管理费用	12,307.84	12,496.84	12,843.44	13,164.72	13,541.21	13,747.51
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	5,200.51	7,159.52	9,256.62	11,265.05	12,587.08	12,382.34
三、利润总额	5,200.51	7,159.52	9,256.62	11,265.05	12,587.08	12,382.34
加：折旧摊销	499.78	447.27	425.26	367.35	351.86	558.17
四、经营税前现金流	5,700.29	7,606.80	9,681.87	11,632.40	12,938.94	12,940.52
减：资本性支出	534.39	517.36	486.81	621.43	476.86	594.01
营运资金追加额	11,533.58	662.89	695.72	674.93	494.46	0.00
加：优先股股利	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
七、自由现金流	-6,367.67	6,426.55	8,499.34	10,336.04	11,967.62	12,346.51
增长率		-200.92%	32.25%	21.61%	15.79%	
八、折现率	13.50%					
距离基准日年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
九、折现系数	0.9386	0.827	0.7286	0.6419	0.5655	4.1877
十、自由现金流现值	-5,976.70	5,314.76	6,192.62	6,634.70	6,767.69	51,703.47
增长率		-188.92%	16.52%	7.14%	2.00%	

①营业收入

威富通商誉资产组的主要业务为基于移动支付提供的支付分润业务、增值业务、软件开发服务和其他业务。本次由企业管理层根据各类业务的发展预期分别进行预测。

A、支付分润业务的未来预测收入如下：

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
交易量（亿）	8,388.72	8,808.15	9,248.56	9,710.99	10,196.54	10,196.54
增长率	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	0.00%
收入（万元）	13,254.94	13,917.69	14,613.57	15,344.25	16,111.46	16,111.46

B、增值业务具体包括金融类服务、销售分润服务和广告业务。

金融类服务具体包括代分期业务、信用付业务、数字营销业务等。金融类服务业务的未来预测收入如下：

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
交易量（亿）	77.73	96.37	118.82	138.65	149.54	149.54
增长率	35.24%	23.98%	23.29%	16.69%	7.85%	0.00%
收入（万元）	30,786.27	31,899.72	33,240.02	34,427.81	35,092.23	35,092.23

销售分润业务的未来预测收入如下：

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
交易量（亿）	49.71	57.17	64.03	71.72	77.45	77.45
增长率	10.00%	15.00%	12.00%	12.00%	8.00%	0.00%
收入（万元）	649.86	754.98	860.25	970.09	1,047.69	1,047.69

广告业务的未来预测收入如下：

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
收入（万元）	369.81	480.75	576.90	663.43	716.51	716.51
增长率	-77.05%	30.00%	20.00%	15.00%	8.00%	0.00%

技术开发业务的未来预测收入如下：

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
收入（万元）	6,767.55	7,934.95	8,982.36	10,060.24	10,865.06	10,865.06
增长率	29.82%	17.25%	13.20%	12.00%	8.00%	0.00%

②营业成本及毛利率

威富通各项业务的营业成本主要为直接成本和人工薪酬，直接成本根据2021年收入成本率计算确定，人工薪酬根据年度的人工需求情况结合人均薪酬水平确定。

单位：万元

业务类型	项目/年度	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
支付分润	营业成本	2,792.71	2,932.35	3,078.97	3,232.92	3,394.56	3,394.56
业务	其中：直接成本	2,792.71	2,932.35	3,078.97	3,232.92	3,394.56	3,394.56
金融类	营业成本	24,350.80	24,350.80	24,350.80	24,350.80	24,350.80	24,350.80
业务	其中：直接成本	24,350.80	24,350.80	24,350.80	24,350.80	24,350.80	24,350.80
销售分润	营业成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
业务	其中：直接成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
广告业务	营业成本	95.67	124.38	149.25	171.64	185.37	185.37
	其中：直接成本	95.67	124.38	149.25	171.64	185.37	185.37
技术开发	营业成本	4,404.82	5,125.31	5,637.93	6,165.73	6,529.19	6,529.19
业务	其中：人力成本	1,712.43	1,968.48	2,064.40	2,163.38	2,206.65	2,206.65
	直接成本	2,692.39	3,156.83	3,573.53	4,002.35	4,322.54	4,322.54
其他业务	营业成本	354.36	389.80	428.78	463.08	486.23	486.23
	其中：直接成本	354.36	389.80	428.78	463.08	486.23	486.23
营业成本合计		31,910.30	31,998.36	32,922.64	33,645.73	34,384.17	34,946.15

根据上述预测，未来各年度的毛利率情况如下：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
毛利率	37.60%	38.86%	40.73%	42.86%	44.66%	45.84%	45.84%

从上表可知，企业经营成本相对稳定，主要成本为金融类业务成本（数字营销业务），综合毛利率相对稳定，呈现稳中有升的趋势；毛利率呈现稳中有升的趋势主要是由于低毛利率的数字营销业务收入不再预测增长，其他高毛利率的业务增长带动综合毛利率呈现上升趋势。

③企业自由现金流

自由现金流计算过程如下：

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
一、营业收入	52,335.68	55,546.07	58,886.87	62,128.70	64,528.97	64,528.97
减：营业成本	31,998.36	32,922.64	33,645.73	34,384.17	34,946.15	34,946.15
二、营业利润	5,200.51	7,159.52	9,256.62	11,265.05	12,587.08	12,382.34
三、利润总额	5,200.51	7,159.52	9,256.62	11,265.05	12,587.08	12,382.34
加：折旧摊销	499.78	447.27	425.26	367.35	351.86	558.17
四、经营税前现金流	5,700.29	7,606.80	9,681.87	11,632.40	12,938.94	12,940.52

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
减：资本性支出	534.39	517.36	486.81	621.43	476.86	594.01
营运资金追加额	11,533.58	662.89	695.72	674.93	494.46	0.00
加：优先股股利	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
七、自由现金流	-6,367.67	6,426.55	8,499.34	10,336.04	11,967.62	12,346.51
增长率		-200.92%	32.25%	21.61%	15.79%	
八、折现率	13.50%					
距离基准日年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
九、折现系数	0.9386	0.827	0.7286	0.6419	0.5655	4.1877
十、自由现金流现值	-5,976.70	5,314.76	6,192.62	6,634.70	6,767.69	51,703.47
增长率		-188.92%	16.52%	7.14%	2.00%	

注：2022年的营运资金追加额为全额追加。

④稳定期增长率为0.00%，与历史年度减值测试的稳定期增长率一致。

⑤折现率的选取过程

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业（所得）税前自由现金流，则折现率R采用（所得）税前加权平均资本成本（WACCBT）确定，税前折现率R=税后折现率r/(1-所得税率）。

税后折现率计算公式如下：

$$r = \frac{r_e}{(1-T)} \times \kappa_e + r_d \times \kappa_d \quad (\text{式 7-3})$$

式中：

r_e ——表示权益资本成本

r_d ——表示付息债务资本成本

r_f ——表示无风险报酬率

r_c ——表示个别风险调整系数或特定风险调整系数

κ_e ——表示权益资本的权重

κ_d ——表示付息债务的权重

T ——表示企业所得税税率

MRP ——表示市场风险溢价

β_e ——表示权益的系统风险系数

付息债务成本 r_d ：本次评估资产组对应业务未考虑借贷资本，故无需计算 r_d 。

无风险报酬率 r_f ：根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在10年期以上的国债收益率，自2014年12月起至评估基准日所在月止分别按月计算各个月份的国债收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债收益率的估

计值；2014年12月至评估基准日所在月的所有月份的国债收益率的算术平均值即为该计算区间末的无风险利率 R_f 的估计值。

市场预期报酬率 R_m ：按照 CSI300 每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出2014年12月至评估基准日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014年12月至评估基准日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为该计算区间末的市场预期报酬率 R_m 的估计值。

市场风险溢价 MRP ：根据上述无风险利率 R_f 的估计值和市场预期报酬率 R_m 的估计值，按下式计算各计算区间的市场风险溢价 MRP ：

$$\text{市场风险溢价 } MRP = R_m - R_f$$

根据以上基础、假设和方法，各计算区间的无风险利率 R_f 、市场预期报酬率 R_m 和市场风险溢价 MRP 的估算结果为：

$$\text{无风险利率 } R_f = 3.66\%, \text{ 市场预期报酬率 } R_m = 10.72\%。$$

$$\text{市场风险溢价 } MRP = R_m - R_f = 10.72\% - 3.66\% = 7.06\%。$$

$$\text{权益的系统风险系数 } \beta_e : \beta_e = \beta_u \times \left[1 + \frac{k_d \times (1-T)}{k_e} \right]$$

上式中： β_u ——表示预期无杠杆市场风险系数，通过可比公司进行估计。

个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c ：考虑资产组所对应业务的所处经营阶段；历史经营情况；运营风险；业务模式；内部管理及控制机制等因素等确定。

则根据公式可计算出（所得）税前加权平均资本为：

$$r = r_e \div (1 - T) = 12.15\% \div (1 - 10\%) = 13.50\%$$

（2）与前次实施商誉减值测试时选取的指标是否存在差异：

此次评估采用了与前次评估相同的资产组确认范围、商誉的分摊方法、相同税前现金流口径公式。

在计算折现率的过程中，可比公司选取方法与收购时及前次相同、市场风险溢价的确定方法相同、债权投资回报率 R_d 的确定方法相同。

1) 折现率存在差异及原因：

减值测试时点	无风险报酬率	市场预期报酬率	β 系数	特有风险补偿率	WACC	WACCBT
2020/12/31	3.54%	6.21%	1.2359	1.50%	12.71%	14.12%
2021/12/31	3.66%	7.06%	0.8490	2.50%	12.15%	13.50%

从上表可知，本次减值测试计算的折现率略低于上一年度减值测试计算的折现率，主要是由于 β 系数下滑所导致。

2) 营业收入与前次预测存在差异及原因：

单位：万元

预测时点	项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	稳定期
2021/12/31	营业收入	49,540.70	52,335.68	55,546.07	58,886.87	62,128.70	64,528.97	64,528.97
	增长率	4.12%	5.64%	6.13%	6.01%	5.51%	3.86%	0.00%
2020/12/31	营业收入	58,100.75	62,404.12	67,546.55	72,394.03	75,190.45	75,190.45	75,190.45
	增长率	22.11%	7.41%	8.24%	7.18%	3.86%	0.00%	0.00%

从上表可知，本次减值测试预测的业务收入均低于上一年度减值测试预测的收入水平，主要原因为2021年度公司实际营业收入未达到原预测，基于金融类业务增长不及预期的实际情况，对未来预测进行了相应调整所致。

① 分期业务：

监管机构加强下游行业的监管，分期业务交易量规模有所下降。花呗运营商为蚂蚁金服旗下子公司，2021年，蚂蚁金服收到多家监管机构的约谈，督促指导蚂蚁集团规范金融业务经营与发展，尤其是以花呗、借呗为载体的消费贷业务，必须去杠杆、纳入监管。2021年3月17日，有关部门规定，贷款公司不能够有诱导性的消费消息，其中花呗、借呗和京东白条等软件都会成为整治的首要目标。在行业政策密集出台的同时，花呗运营商也相应调整了运营政策，降低消费者花呗额度，提高花呗用户门槛，进行品牌隔离等。2021年，威富通通过增加支付宝端用户数量、线下引导等多种方式提高花呗分期用户数量和交易量，但因花呗运营商运营政策的大幅变动影响，花呗分期2021年的交易量增长率仍不及预期，自预期的48.37%(前一年度增长率为143.87%)降低至16.96%。

运营商下调业务费率：根据花呗运营商的2021年的最新政策，在2021年10月之前享受按分期金额1.08%的业务协作费，分别为0.78%基础服务费率和0.3%奖励服务费率。2021年10月份后取消奖励服务费率，花呗分期业务的业务协作费率下降至0.78%；费率下调导致分期业务预测收入同比下滑。

② 金融服务-数字营销业务

该业务对于资金需求量较大，威富通为控制业务风险，主动剔除部分垫资要求高，利润率低的客户，导致数字营销业务收入增长不及预期，未来年度增长率预计为0%（同上一年度预测增长率）。

3) 预测毛利率与前次预测存在差异及原因：

预测时点	项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	稳定期
2021/12/31	毛利率	37.60%	38.86%	40.73%	42.86%	44.66%	45.84%	45.84%
2020/12/31	毛利率	35.11%	38.41%	41.84%	44.63%	45.94%	45.94%	45.94%

从上表可知，未来年度预测的毛利率水平基本一致。

4) 预测现金流与前次预测存在差异及原因:

单位: 万元

预测时点	项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	稳定期
2021/12/31	经营现金流	5,700.29	7,606.80	9,681.87	11,632.40	12,938.94	12,940.52
	自由现金流	-6,367.67	6,426.55	8,499.34	10,336.04	11,967.62	12,346.51
2020/12/31	经营现金流	5,912.84	8,776.22	12,070.32	15,269.33	16,676.02	16,676.69
	自由现金流	-8,670.66	7,161.37	10,381.72	13,478.77	15,570.78	16,111.46

从上表可知,本次减值测试预测的经营现金流和自由现金流较上一年度减值测试预测的同期数据均有所下滑,主要是由于分期业务费率下降导致预测毛利下滑所导致。

5) 预测稳定期增长率与前次预测存在差异及原因:

经核实,本次减值测试预测的稳定期增长率为0%。与上一年度减值测试采用的稳定期增长率是一致的。

2、结合威富通报告期内主要经营和财务数据变化情况、所处行业发展趋势和监管政策、行业竞争情况、业务发展前景等说明在威富通报告期业绩有所改善的情况下仍继续计提大额商誉减值的原因及合理性

(1) 威富通报告期内主要经营和财务数据变化情况、所处行业发展趋势和监管政策、行业竞争情况、业务发展前景

威富通 2021 年度实际业绩和原预测业绩的比较详见下表:

单位: 万元

业务类型	营业收入	毛利	扣非后归属于母公司净利润
预测数据(万元)	58,100.75	20,401.43	4,832.65
实际数据(万元)	49,517.28	18,626.09	2,822.96
差异金额(万元)	-8,583.47	-1,775.34	-2,009.69
实现率	85.23%	91.30%	58.41%

从上表可知,企业收入实现率为 85.27%,毛利实现率为 91.30%,扣非后归属于母公司净利润实现率为 58.41%,虽然威富通 2021 年度经营数据有所回升,但是距离原预测数据仍存在一定的差异。

从具体业务来看,导致毛利不及预期的主要原因为分期业务费率下降及交易量增长不及预期所导致,分期业务预测数据及实际数据如下表:

项目	交易量	不含税费率	收入	毛利
2020 年实际数据(万元)	337,152.91	1.0263%	3,460.33	3,460.33
上一次减值测试预测	500,232.81	0.9852%	4,928.29	4,928.29

项目	交易量	不含税费率	收入	毛利
的 2021 年数据（万元）				
2021 年实际数据（万元）	394,328.40	0.9118%	3,595.42	3,595.42
实际数据与预测数据 差异金额（万元）	-105,904.41	-0.0734%	-1,332.87	-1,332.87
实现率	78.83%		72.95%	72.95%

从上表可知,2021 年分期业务交易量同比增长 16.96%,收入同比增长 3.90%,未能达到上一年度减值测试预测的 2021 年数据,主要原因详见前述营业收入预测说明。

基于上述情况,管理层在 2021 年度商誉减值测试时,采取更为谨慎的方式做出未来的预测。

管理层聘请了专业的评估师协助开展威富通商誉减值的测试工作,并基于商誉减值的测试结果开展相应的财务核算,2021 年度计提 13,524.21 万元的商誉减值准备是合理的,符合《企业会计准则》《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的规定。

3、公司前期不存在商誉减值准备计提不及时、不充分的情形,不存在利用计提商誉减值准备进行不当盈余管理的情形

公司管理层在开展 2018 年度、2019 年度和 2020 年度商誉减值测试时均聘请了专业的评估师协助公司管理层开展威富通商誉减值的测试工作。评估师的评估对象、评估范围、评估模型、评估方法、预测期限等符合资产评估准则的要求,评估基础假设合理,评估关键参数的选择合理。基于评估师的评估结果,公司前期商誉减值准备计提金额充分、合理。

(1) 2018 年度计提商誉准备的合理性

2018 年度威富通虽然经营业绩未能达到原定的预计目标,但是 2018 年度,威富通仍实现了约 1.49 亿元净利润。根据当时环境下管理层对未来的预测和评估师的评估结果,计提 8,426.13 万元的商誉减值准备,具备合理性。

(2) 2019 年度计提商誉准备的合理性

2019 年度全年实现净利润 5,974.69 万元,经营业绩较 2018 年度出现大幅下滑,最主要是受“断直连”政策的影响,该政策影响在 2018 年商誉减值测试时已经得到了预估。2019 年度,实际业绩未能达到预计目标,最主要的原因是管理层采取的应对措施未能达到预定的效果。管理层面对经营下滑的实际局面,继续积极探索未来发展方向和相应的应对措施。

基于 2019 年度的相关情况和管理层根据当时市场整体环境修改后的未来经营应对措施，评估师开展相应的评估活动。根据当时环境下的评估结果，公司在 2019 年度进一步补提了 6,883.48 万元的商誉减值准备，该商誉减值准备计提是基于当时环境下的预测和评估结果确定的，是符合当时环境背景的，具备合理性。

（3）2020 年度商誉减值准备计提的合理性

2020 年度，威富通经营业绩进一步下滑至 2,362.49 万元，连续三年出现下滑，且同期下滑幅度较大，2020 年突如其来的疫情对于威富通新业务的商务拓展造成了较大影响，同时 2020 年下半年政府对于互联网金融进一步加强监管，公司的外部经营环境出现较大的变化，可能对威富通未来的经营发展造成较大的不利影响。

根据当时环境下的评估结果，公司在 2020 年度进一步补提了 75,163.85 万元的商誉减值准备，该商誉减值准备计提是基于当时环境下的预测和评估结果确定的，符合当时环境背景，具备合理性。

（4）2021 年度商誉减值准备计提的合理性

2021 年度，威富通的经营业绩虽然有所改善，但是营业收入和毛利、扣非后归属于母公司净利润均低于原预期，最主要系监管机构对分期业务进一步加强监管，导致分期业务未达到预期。公司管理层根据最新的情况，调整了未来的盈利预测，公司在 2021 年度进一步补提了 13,524.21 万元的商誉减值准备，该商誉减值准备计提是基于 2021 年实际经营情况和公司面临环境下的预测和评估结果确定的，符合当时环境背景，具备合理性。

综上所述：公司商誉减值准备前期各期计提金额均基于当时环境情况所做出的判断，根据专业的评估师的测试结果计提，具备合理性。2021 年威富通报告期业绩有所改善的情况下仍继续计提大额商誉减值系公司基于当期监管环境的变化所致。公司前期不存在商誉减值准备计提不及时、不充分的情形，不存在利用计提商誉减值准备进行不当盈余管理的情形。

（二）年审会计师的核查及结论

1、执行的核查程序包括但不限于

（1）我们对威富通管理层进行访谈，了解威富通业绩下滑的原因及威富通管理层拟采取的应对措施，业务转型情况，管理层对未来的预测判断等，并获取管理层对未来盈利情况的预测。

（2）我们获取并审阅威富通新的业务模式下与客户、供应商等签署的协议，对威富通新的业务模式情况进行了解。

(3) 我们通过获取管理层聘请开展商誉减值测试评估专家的评估公司简介、执业资质证书、签字评估师的工作简历、了解评估师开展威富通商誉减值投入的人员及时间等，对管理层评估专家的独立性和专业胜任能力进行分析。

(4) 商誉减值测试过程中与管理层评估专家保持持续的沟通

管理层评估专家开展商誉减值测试过程中，我们与管理层、管理层评估专家多次讨论商誉减值的测试，包括：评估目的、评估方法、商誉资产组的确定、关键评估的假设、关键参数的选择、预测未来收入及现金流折现率等的合理性等。

(5) 征求项目组评估专家的意见

我们邀请了具备相应工作经验的独立资产评估师作为项目组专家，参与对商誉减值事项的讨论和分析，评价管理层聘请的评估专家在评估商誉资产组可回收价值时采用的评估方法、基础假设、关键参数和评估结果的合理性。

(6) 对管理层评估专家所采取的关键参数和评估结果进行了适当复核

我们对管理层评估专家确定的威富通商誉相关资产组、评估方法、评估假设、未来预测、折现率、毛利率、期间费用、营业收入、商誉资产组的评估结果等进行了复核。

(7) 取得管理层商誉测试结果并复核管理层商誉测试结果、管理层商誉减值准备的会计处理和相关披露是否符合《企业会计准则》的规定。

(8) 对公司 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年威富通商誉减值准备测试情况和测试的结果的合理性进行比较分析。

2、核查结论

通过实施的审计程序：

(1) 未发现公司对威富通进行商誉减值测试存在违反《企业会计准则》《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》和《监管规则适用指引——评估类第 1 号》相关规定的情况；

(2) 未发现公司前期存在商誉减值准备计提不及时、不充分、利用计提商誉减值准备进行不当盈余管理的情形。

四、关于问询函问题“4.年报披露，报告期末你公司存货账面余额为 9.46 亿元，较期初增长 77.15%，但期末存货跌价准备余额仅增加不足 100 万元。请你公司结合对存货进行跌价测试的具体情况说明报告期末存货规模较期初大幅增长，但存货跌价准备规模未相应增加的原因及合理性，以及是否充分反映了存货的跌价风险。请年审会计师对前述事项进行核查并发表明确意见。”

回复：

（一）公司说明

1、公司存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成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；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。

公司主要采用“以销定产”的生产模式，即根据产品的销售计划和订单情况，制定生产计划并组织生产，并根据产品的检验质量将其划分为一级品、二级品、三级品和等外品。库存商品根据质量等级分类的具体标准为：（1）一级品：无透底、色差、针孔、烂面、脱层、脏污等缺陷，厚度、段长符合订单要求；不允许有间隔 $\leq 2\text{m}$ 的连续性缺陷存在；（2）二级品：轻微透底、色差、针孔、脏污等缺陷，厚度、段长可以有少许范围波动；可利用面积应 $\geq 70\%$ ；（3）三级品：严重透底、色差、针孔、烂面、脱层、脏污等缺陷，厚度、段长不符合订单要求；可利用面积应 $\geq 50\%$ ；（4）等外品：存在连续性缺陷或较多明显的局部性缺陷，可利用面积 50% 。

公司的销售价格政策规定：二级品按不低于成本价的 50% 削价出售，三级品按不低于成本价的 30% 削价出售，等外品按不低于成本价的 10% 削价出售。公司实际出售有瑕疵的库存商品时会结合当时的市场需求情况来定价，销售价格一般高于销售价格政策规定的最低价，但考虑到出售过程中的销售费用和相关税费，出于谨慎起见，公司根据销售价格政策制定的最低销售价格确定库存商品的可变现净值，提取存货跌价准备。

根据公司存货跌价准备计提政策，公司的库存商品划分不同的质量等级并依据销售价格政策确定可变现净值，二级品按其库存成本的 50% 、三级品按其库存成本的 30% 、等外品按其库存成本的 10% 确定其期末的可变现净值。

2、公司存货的库龄情况

公司1年以上库龄的存货情况如下：

项目	2021年末			
	账面余额	存货跌价准备金额	其中：一年以上库龄金额	一年以上库龄金额占比
原材料	199,379,218.50		42,847,841.85	21.49%
周转材料	15,511,746.24		7,706,593.67	49.68%

项目	2021 年末			
	账面余额	存货跌价准备金额	其中：一年以上库龄金额	一年以上库龄金额占比
委托加工物资	26,438,167.90			0.00%
在产品	221,120,787.31			0.00%
库存商品	480,067,110.27	8,491,641.85	11,814,955.75	2.46%
发出商品	2,580,424.77			0.00%
合同履约成本	1,376,357.51			0.00%
合计	946,473,812.50	8,491,641.85	62,369,391.26	6.59%

项目	2020 年末			
	账面余额	存货跌价准备金额	其中：一年以上库龄金额	一年以上库龄金额占比
原材料	124,463,820.60		35,306,265.16	28.37%
周转材料	12,855,075.10		8,498,668.34	66.11%
委托加工物资	12,817,123.16			
在产品	184,734,598.06			
库存商品	193,436,096.71	7,836,051.92	12,630,564.79	6.53%
发出商品	5,571,434.39			
合计	533,878,148.02	7,836,051.92	56,435,498.30	10.57%

公司约 90%的存货库龄在 1 年以内，2021 年末公司 1 年以上库龄的存货余额 6,236.94 万元，总体金额较小。

(1) 长库龄存货最主要为原材料，2021 年末，库龄 1 年以上的原材料金额为 4,284.78 万元。由于近年化工原料价格上涨较多，公司在低价时采购部分原材料作为储存，故公司长库龄原材料较多。公司原材料均可用于进一步生产，最终生产的产品可变现净值高于产品成本，故对应的原材料不存在跌价风险。

(2) 长库龄存货中的周转材料主要为料筒、包材、劳保用品等，均可以正常使用，经测试，不需要计提存货跌价准备。

(3) 长库龄库存商品按照公司既定的存货跌价准备计提政策，开展跌价测试，并根据测试结果计提存货跌价准备。公司长库龄库存商品的存货跌价准备计提比例较高，存货跌价准备计提充分。

综上所述，报告期末存货规模较期初大幅增长，最主要是由于子公司江苏华峰超纤产能大幅增加，存货量也相应增加，公司的存货主要为生产正常使用的原材料、尚未发出的产品等，大部分存货的库龄较短，公司已经根据本回复“1、

公司存货跌价准备的计提方法”所述方法计提了存货跌价准备，结合长库龄存货规模、性质等综合考虑，报告期末存货跌价准备已充分反映了存货的跌价风险。存货期末余额大幅增加但存货跌价准备规模未相应增加具有合理性。

（二）年审会计师的核查及结论

1、执行的核查程序包括但不限于

我们对存货实施的审计程序包括但不限于：

（1）了解和评估与存货相关的内部控制设计，并测试关键内部控制运行的有效性。

（2）查阅发行人主要生产产品的生产流程及核算方法，对报告期内的各类存货科目的核算对象、内容、方法进行了复核。

（3）对主要的存货进行盘点，关注是否存在残次、呆滞的存货。

（4）获取管理层编制的存货跌价准备计算表，评估存货跌价准备计提时所依据的假设、选用的测试方法等是否合理。

（5）获取公司期末存货库龄统计表，检查公司库龄结构是否合理。

（6）检查存货跌价准备是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

2、核查结论

基于实施的审计程序，我们未发现公司存货跌价准备的计提存在重大错报。

五、关于问询函问题“6.年报披露，报告期内你公司支付的其他与经营活动有关的现金中“其他”项目的金额同比大幅增长。请你公司说明“其他”项目的具体构成，以及金额大幅增长的原因及合理性。请年审会计师对前述事项进行核查并发表明确意见。”

回复：

（一）公司说明

1、报告期内公司支付的其他与经营活动有关的现金中“其他”项目的金额的具体构成

报告期内公司支付的其他与经营活动有关的现金中“其他”项目的金额的具体构成如下：

项目	本期金额	上期金额
其他费用性支出	29,160,645.53	5,173,824.60
其中：租赁费	4,872,280.52	
低耗品	4,784,176.66	

项目	本期金额	上期金额
维修费	3,516,970.50	
佣金	3,200,252.27	
差旅费	2,906,312.00	1,674,365.42
安全费用	1,381,259.55	
保险费	1,151,075.99	1,369,134.18
绿化费	881,948.02	240,667.43
残保金	806,882.01	736,592.60
董事会费	729,005.23	659,748.85
其他零星费用	4,930,482.78	493,316.12
营业外支出	2,435,244.99	627,323.70
合计	31,595,890.52	5,801,148.30

2、上述金额大幅增长的原因及合理性

报告期内公司支付的其他与经营活动有关的现金中“其他”项目的金额增长的主要原因系 2021 年度支付的其他费用性支出增加及公司强化管理将经营活动现金流出的明细分类口径进行调整所致，具体如下：

（1）本期公司细化现金流量的核算

对于租赁费、低耗品、维修费、安全费用等在车间制造费用、管理费用、销售费用之间均有发生的费用，根据实际领用或者产生费用的部门进行详细划分，归属生产部门费用对应的现金流量计入“购买商品、接受劳务支付的现金”，归属管理、销售部门费用对应的现金流量计入“支付其他与经营活动有关的现金”；以前年度公司未对上述现金流量进行详细划分，统一计入“购买商品、接受劳务支付的现金”。

现金流量核算方法的细化处理，系公司管理精度提升的结果，但是现金流量分类口径对公司“经营活动现金流出金额”及“经营活动产生的现金流量净额”均无影响。

（2）本期公司将销售费用中的佣金支出计入“支付其他与经营活动有关的现金”，上期公司认为佣金支出与销售商品直接相关，系公司购买的佣金服务，故将其计入“购买商品、接受劳务支付的现金”；上述分类口径的变更对公司“经营活动现金流出金额”及“经营活动产生的现金流量净额”无影响。

综上所述，公司支付的其他与经营活动有关的现金中“其他”项目的金额主要系公司提高现金流量表的核算准确度所致，具有合理性。

(二) 年审会计师的核查及结论

1、执行的核查程序包括但不限于

我们对支付的其他与经营活动有关的现金实施的审计程序包括但不限于：

(1) 获取公司编制的现金流量表及补充资料，复核各项目列示的现金流量表金额与财务报表是否勾稽一致。

(2) 获取报告期内公司支付的其他与经营活动有关的现金中“其他”项目的金额的具体构成，分析其同比大幅增长的原因是否具有合理性。

2、核查结论

基于实施的审计程序，我们认为公司报告期内支付的其他与经营活动有关的现金中“其他”项目的金额同比大幅增长具有合理性。

特此说明

（本页无正文，为《立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于对上海华峰超纤科技股份有限公司年报问询函有关事项的回复》之签字盖章页）

经办注册会计师： _____

陈科举

倪金林

吴倩悦

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二二年五月二十七日