



通讯地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

Postal Address: 4th Floor of Tower 2, No. 16 Xisihuanzhong Road, Haidian District, Beijing

邮政编码 (Post Code): 100039

电话 (Tel): +86(10)88219191

传真 (Fax): +86(10)88210558

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙） 关于对《辽宁时代万恒股份有限公司 2017 年 年度报告的事后审核问询函》的回复

瑞华专函字【2018】25010001 号

上海证券交易所：

我们接受委托，对辽宁时代万恒股份有限公司（以下简称“时代万恒公司”）的财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日合并及公司的资产负债表，2017 年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的股东权益变动表以及财务报表附注进行审计。我们于 2018 年 5 月 18 日收到并阅读了时代万恒公司转交的贵所《关于对辽宁时代万恒股份有限公司 2017 年年度报告的事后审核问询函》。对该问询函中，就有关需要会计师出具意见的问题回复如下：

问题一、关于经营情况及会计处理

问题 2：2014 年，公司注册成立全资子公司时代万恒投资。时代万恒投资通过其持股 57% 的子公司融诚林业，现金收购了位于非洲加蓬共和国的法国林业公司 SBL-TRB 公司 95.5% 股权，交易作价 1.08 亿元。标的公司主营业务为森林采伐与加工。自 2014 年以来，时代万恒投资连续亏损，截至报告期累计亏损额达 1.88 亿元。2016 年，公司对融诚林业土地所有权计提 2,407 万元资产减值准备。请补充披露：（1）SBL-TRB 公司近 3 年的主要财务经营数据，主要包括营业收入、营业成本、期间费用、毛利率、净利润；（2）SBL-TRB 公司的项目建设投入及进展情况；（3）鉴于公司林业资源开发业务持续亏损，公司对林业相关资产的减值计提是否充分，请会计师发表意见；（5）公司林业资源开发



业务持续亏损的原因，以及拟采取的措施。

(3) 鉴于公司林业资源开发业务持续亏损，公司对林业相关资产的减值计提是否充分的回复

【回复】

时代万恒公司于 2016 年度聘请专业评估师对林业资源业务涉及的长期股权投资-时代万恒投资有限公司股东全部权益进行评估，并于 2016 年末已根据评估结果，结合林业资源业务的资产状况，对 SBL-TRB 公司的土地所有权计提了资产减值准备 2,407 万元。

2017 年度时代万恒公司本着谨慎的原则，同时考虑了 2016 年度的评估结果，重新梳理了未来 5 年盈利预测，聘请评估师对林业资源业务进行估值测试，并且结合林业资源业务相关资产的实际情况，2017 年度针对存货计提了存货跌价准备 1,308 万元，并将长期资产及其他资产做为一个资产组进行了减值测试，通过整体资产组减值测试后，2017 年度无需再补充计提资产减值准备。

针对上述资产减值准备的计提，我们检查了相关财务数据和经营数据，并对行业状况进行了了解，分析了未来盈利情况，评价了评估机构的独立性、估值目的、估值程序和方法、估值假设等，复核了资产估值测试过程和估值结果。

我们认为时代万恒公司对林业资源业务相关资产的减值计提充分，符合《企业会计准则》和公司相关会计政策的规定。

问题 3：年报显示，公司经营活动现金流净额下降、营业收入下滑同时应收账款、存货增加：经营活动现金流量净额由 2016 年的-300 万元下降到 2017 年的-6,547 万元；营业收入同比下降 3.75%。同时应收账款账面价值增加 984 万元，同比增长 5.37%；存货增加 3,991 万元，同比增长 32.41%。请补充披露：

(1) 分业务和产品类型披露各季度存货的期末余额和各类型的存货周转率；(2) 结合存货周转和订单情况，说明公司的主要产品是否存在滞销的情况，存货跌价准备的计提是否充分，并请会计师发表意见。

【回复】

(1) 分业务和产品类型各季度存货期末余额及存货周转率如下：

时代万恒公司主要业务分为服装贸易、电池生产与销售、林业采伐与加工、

房地产开发，2017 年度将已房地产开发业务子公司转让。截止 2017 年末时代
 万恒公司主要分为服装贸易、电池生产与销售、林业采伐与加工三大业务板块。

分业务	项目	2017 年第一季度	2017 年第二季度	2017 年第三季度	2017 年第四季度
服装贸易	存货余额	4,344,568.24	32,723,132.08	38,310,422.49	62,346,381.56
	存货周转率	9.24	9.02	9.61	6.50
电池生产 与销售	存货余额	30,707,189.35	29,186,544.94	29,618,499.84	30,170,040.10
	存货周转率	1.01	1.17	1.37	1.14
林业采伐 与加工	存货余额	59,244,996.75	72,266,544.14	83,234,700.52	84,260,978.41
	存货周转率	0.15	0.26	0.30	0.44
房地产 业务	存货余额	20,761,548.63	20,612,678.44	20,390,873.73	
	存货周转率	0.16	0.15	0.20	

(2) 结合存货周转和订单情况，说明公司的主要产品是否存在滞销的情况，
 存货跌价准备的计提是否充分，并请会计师发表意见。

服装贸易业务存货周转率下降主要由于服装贸易业务在业内竞争力的持续提升，2017 年度公司对大客户销售订单金额增加，为保证对大客户的产品交期及质量，公司会提前布局进行战略备货，会增加存货的库存量，导致存货周转率下降。林业采伐与加工业务存货周转率下降主要由于欧洲单板市场需求量大幅减少，2017 年度单板销售数量减少，同时由于加蓬雨季的原因造成道路中断，部分产品临时改由铁路发运，导致期末库存增加。2017 年末 SBL-TRB 公司本着谨慎性的原则，已结合销售合同价或预计售价计提了 1,308 万元存货跌价准备。2018 年 SBL-TRB 公司加大力度处理存货，截止目前大部分库存单板已经销售或者已签订销售合同。

综上所述，报告期内的存货周转率属于合理范围，其变化具有合理性。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司存货账面余额 176,777,400.07 元，累计存货跌价准备金额 13,751,493.22 元，分业务的存货跌价准备明细如下：

分业务	年初余额	本年计提金额	本年转回或转销金额	年末余额
服装贸易	694,552.38		62,860.08	631,692.30
电池生产与 销售	491,531.32		376,619.65	114,911.67
林业采伐与 加工	1,186,916.59	13,085,378.27	1,267,405.61	13,004,889.25
合计	2,373,000.29	13,085,378.27	1,706,885.34	13,751,493.22

时代万恒公司按照企业会计准则的要求，在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。报告期末对存货进行减值测试，对测试结果出现减值的存货计提存货跌价准备，具体的存货跌价准备测试方法如下：1) 期末对库存商品，在产品的可变现净值按存货的估计售价，减去至完工时预计将要发生的成本、销售费用和相关税费后的金额确定，当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。2) 期末对原材料的减值测试，考虑持有原材料的目的，时代万恒公司的原材料主要是生产产品对外销售，所以原材料的估计售价为其所生产的产品的销售价格，相应其可变现净值的确定，为其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。

时代万恒公司服装贸易及电池生产与销售业务采用“以销定产”的经营模式，即根据客户订单安排生产，各报告期末库存商品均有客户订单与其对应，存货基本无积压滞销现象，存货总体质量良好。对于林业资源业务，时代万恒公司充分考虑了产品销售价格、加工成本等的变化情况而引起存货跌价损失，2017 年度计提存货跌价准备为 13,085,378.27 元。

我们复核了时代万恒公司的存货跌价准备的测算过程，对于 2017 年 12 月 31 日后已销售的存货，我们进行了抽样，将样本的实际售价与预计售价进行了比较，对于其他存货，将公司预计售价与最近的实际售价进行了比较，且我们对管理层估计的至完工时将要发生成本的合理性进行了评估。

我们认为，时代万恒公司存货跌价准备的计提充分。

问题 4: 公司于 2016 年签署了沈阳易赛 35%股权的转让合同, 转让价款合计 1.12 亿元。合同约定, 交易对方采用分期付款的方式支付转让价款, 于 2016 年 9 月 30 日前将转让价款支付完毕。公司将转让易赛公司股权事项产生的投资收益 1,992 万元全部计入 2017 年度, 该笔投资收益占公司当期归母净利润的比重达 102.12%, 对公司当期的经营业绩产生重大影响。请公司补充披露: 该项股权交易款项收取、完成股权过户手续和工商变更手续的具体完成时点, 并说明公司在 2017 年确认上述收益的合理性, 是否存在延迟确认收益的情形, 并且会计师发表意见。

【回复】

2016 年 5 月, 时代万恒公司股东大会审议通过《关于挂牌出售公司持有的沈阳万恒易赛房地产开发有限公司 35%股权的议案》, 拟以不低于 11,200 万元的转让价格在大连产权交易所挂牌出售所持有的沈阳万恒易赛房地产开发有限公司 35%股权。2016 年 6 月 28 日, 确定了本次转让标的受让方为沈阳都汇钟房投资咨询有限公司。交易双方、担保人于 2016 年 7 月 27 日签署了产权交易合同, 交易价格为 11,200 万元。产权交易合同规定, 受让方已支付至大连产权交易所的保证金 3,360 万元直接转为产权交易首期转让价款; 合同签订后 30 日内, 受让方应一次性支付大连产权交易所指定银行账户 3,360 万元; 剩余转让价款 4,480 万元, 于 2016 年 9 月 30 日前一次性支付至大连产权交易所指定账户。

该笔产权交易执行过程中, 受让方沈阳都汇钟房投资咨询有限公司仅在挂牌期间将保证金 3,360 万元支付至大连产权交易所指定账户, 合同签订后剩余转让价款并没有按照产权交易合同的约定履行, 截止 2016 年年末, 时代万恒公司迟迟没有收到包括挂牌保证金在内的股权转让款, 因该项股权转让交易存在不确定性, 所以 2016 年度未确认股权转让收益。

2017 年 7 月和 8 月, 时代万恒公司分别收到大连股权登记托管中心有限公司汇来的股权转让款 8,960 万元和 2,240 万元, 同时 2017 年 7 月 13 日, 沈阳万恒易赛公司完成了工商变更登记, 变更了投资人和高级管理人员, 至此该笔股权转让交易实施完毕, 确认股权转让收益 1,992 万元。



通过核查时代万恒公司关于对上述股权交易的相关手续，2016 年度虽然签署了股权转让合同，但是受让方沈阳都汇钟房投资咨询有限公司仅将保证金 3,360 万元支付至大连产权交易所指定账户，剩余转让价款并没有按照产权交易合同的约定履行，因此 2016 年度该项股权转让交易存在不确定性。2017 年度时代万恒公司收到大连股权登记托管中心有限公司转汇的股权转让款合计 1.12 亿元，并于 2017 年 7 月 13 日完成该股权的工商变更登记手续。

我们认为，时代万恒公司上述股权转让交易于 2017 年度实施完毕，因此 2017 年度确认股权转让收益 1,992 万元符合《企业会计准则》的相关规定。

合伙)



瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

中国注册会计师:

于雷



中国注册会计师:

陈海华



二〇一八年五月二十二日