



## 关于浙江台华新材料股份有限公司 非公开发行股票申请文件反馈意见 有关财务问题回复的专项说明

中汇会专[2020]5540号

中国证券监督管理委员会:

根据贵会 2020 年 7 月 13 日下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(201681 号)所附《关于浙江台华新材料股份有限公司非公开发行股票申请文件反馈意见》(以下简称反馈意见)的要求,我们作为浙江台华新材料股份有限公司(以下简称台华新材或公司)的审计机构,对反馈意见有关财务问题进行了认真分析,并补充实施了核查程序。现就反馈意见有关财务问题回复如下:

### 问题3 货币资金

最近三年申请人账面货币资金余额分别为 3.22 亿元、9.90 亿元和 3.54 亿元,同期短期借款金额分别为 4.47 亿元、4.98 亿元和 5.18 亿元,2018 年新增应付债券余额 4.54 亿元,2019 年新增长期借款余额 8363 万元。请申请人补充说明:(1)报告期内货币资金大幅变动的原因及合理性,列表说明各期末资金类型及存放地点、期限及金额、是否受限及受限原因等,报告期内利息收入与货币资金余额是否匹配,相关利息年化收益率是否合理;(2)报告期内应付债券及长期借款利率、短期借款金额、借款银行、借款期限、利率等情况,各期利息费用与同期有息负债规模是否匹配;(3)结合前述货币资金受限情况、日常经营资金需求等情况分析说明在收入规模无显著增加甚至下滑的情况下申请人各期末存在高额有息负债且逐期大幅增加的原因及合理性,相关存贷情况是否符合公司所在行业特点、业务模式,是否与同行可比公司一致。

请保荐机构发表核查意见，请会计师就报告期内货币资金的真实性及是否存在关联方资金占用发表核查意见。

回复：

一、请会计师就报告期内货币资金的真实性及是否存在关联方资金占用发表核查意见。

1、报告期内，公司货币资金明细表如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
库存现金	5.08	4.79	4.56
银行存款	29,974.25	94,928.02	24,070.77
其他货币资金	5,392.94	4,096.05	8,113.69
未到期应收利息	12.22	-	-
合计	35,384.50	99,028.87	32,189.02

公司货币资金主要由银行存款和其他货币资金构成，银行存款包括质押的定期存单，其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金、信用证保证金等各类保证金。

2、核查过程及核查意见

对于货币资金期末余额，我们执行了以下核查程序，包括但不限于：

- (1) 了解与货币资金相关的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试相关内部控制的运行有效性；
- (2) 对库存现金进行监盘，将盘点金额与现金日记账金额进行核对；
- (3) 获取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，检查银行账户的真实性和完整性；
- (4) 获取银行账户对账单及银行存款余额调节表、定期存单复印件，对报告期所有银行账户及定期存单实施函证，核实账户余额及受限情况，并对函证过程实施控制；
- (5) 结合保证金协议、银行承兑协议等，将应付票据余额、信用证余额等与协议中约定的保证金比例进行勾稽，核查受限资金的真实性；
- (6) 获取企业信用报告，检查货币资金是否存在抵押、质押或冻结等情况；
- (7) 对重要账户实施资金流水双向测试，并检查大额收付交易，核查发行人与控股股东及其关联方是否存在资金往来；

(8) 对货币资金进行截止测试，核实是否存在跨期情况；

(9) 检查与货币资金相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查，我们认为，报告期内公司的银行存款均为存放于各银行网点的存款，其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金、信用证保证金等各类保证金。因此我们认为报告期内公司的货币资金期末金额是真实存在的，不存在关联方资金占用情形。

#### 问题4 资产减值

关于资产减值。2019 年末申请人应收账款账面余额 46,338.22 万元，存货余额 96,254.34 万元，库存商品金额大幅增加。请申请人补充说明：（1）2019 年收入同比下降而应收账款同比增加 20%的原因及合理性，相关信用政策或结算方式是否发生变化，2019 年末应收账款期后回款情况，坏账计提标准、结果是否与同行业可比公司一致；（2）结合期末在手订单及公司备货原则分析说明 2019 年末库存商品余额大幅增加的原因及合理性，是否存在产品积压滞销情形，结合库龄结构、原材料和商品市场价格走势及同行业可比上市公司情况说明存货跌价准备计提的充分性。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

一、2019 年收入同比下降而应收账款同比增加 20%的原因及合理性，相关信用政策或结算方式是否发生变化，2019 年末应收账款期后回款情况，坏账计提标准、结果是否与同行业可比公司一致；

**（一）2019 年收入同比下降而应收账款同比增加 20%的原因及合理性，相关信用政策或结算方式是否发生变化**

2019 年度，公司主营业务收入 265,805.34 万元，较上年同期减少 28,297.45 万元，下降 9.62%。2019 年 12 月 31 日，公司应收账款账面价值 43,474.17 万元，较上年同期增加 7,356.68 万元，上升 20.37%。前述收入同比下降而应收账款同比增加 20%的主要原因系受到中美贸易摩擦因素及宏观经济景气度下降等因素的综合影响，公司锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料销售收入均有所下滑，而下游客户应收账款结算有所变慢所致，具有合理性。

报告期内，公司外销客户结算方式主要为电汇和信用证，对于内销客户主

要采用银行转账和银行承兑汇票的方式结算，公司对于新客户及规模较小客户采用款到发货的方式，对于信誉良好的长期合作客户，公司综合考虑客户规模、信用情况和订单，普遍给予客户 30-180 天不等的信用账期。公司建立了信用政策审批制度。销售中心管理部综合评估客户的运营情况后给予相应的账期，账期额度申请经销售负责人审核后报公司备案。报告期内公司信用政策和结算方式未发生变化。

**(二) 2019 年末应收账款期后回款情况，坏账计提标准、结果是否与同行业可比公司一致**

2019 年 12 月 31 日，公司应收账款账面价值 43,474.17 万元。截至 2020 年 6 月 30 日，公司 2019 年末的应收账款回款金额为 39,615.46 万元，回款比例为 91.12%，应收账款期后回款情况良好。

2019 年，公司及同行业可比上市公司的应收账款坏账准备计提比例如下表所示：

账龄	ST华鼎	美达股份	发行人
6个月以内	5.00%	5.00%	-
7-12个月	5.00%	5.00%	5.00%
1-2年	20.00%	10.00%	20.00%
2-3年	30.00%	30.00%	50.00%
3年以上	100.00%	40.00%	100.00%

与同行业可比上市公司相比，公司未对 6 个月以内的应收账款计提坏账准备，主要是由于按账龄组合计提坏账准备的客户，6 个月以内的应收账款在预计可收回方面未见异常；除 6 个月以内的应收账款，公司其他账龄应收账款的计提比例均高于或等于同行业可比公司，并对 3 年以上的应收账款全额计提坏账准备，此外公司会根据应收账款的可收回性审慎估计，对部分 3 年以内的应收账款单项并全额计提减值准备。

2019 年末，公司与可比公司应收账款坏账准备计提结果情况如下：

单位：万元

项目/期间		ST华鼎	美达股份	发行人
2019-12-31	应收账款坏账准备	3,649.67	757.80	2,864.05
	应收账款账面余额	100,319.34	16,739.03	46,338.22
	计提比例	3.64%	4.53%	6.18%

综上所述，公司坏账准备计提比例均高于同行业可比公司，公司应收账款计提较为谨慎。

二、结合期末在手订单及公司备货原则分析说明 2019 年末库存商品余额大幅增加的原因及合理性，是否存在产品积压滞销情形，结合库龄结构、原材料和商品市场价格走势及同行业可比上市公司情况说明存货跌价准备计提的充分性。

（一）结合期末在手订单及公司备货原则分析说明 2019 年末库存商品余额大幅增加的原因及合理性，是否存在产品积压滞销情形

截至 2019 年 12 月 31 日，公司各类产品订单情况如下：

品种	库存数量	订单数量	订单覆盖率
锦纶丝（吨）	6,481.04	4,510.59	69.60%
坯布（万米）	12,299.53	3,484.39	28.33%
成品面料（万米）	716.99	1,271.95	177.40%

公司生产的锦纶长丝一方面可以直接对外销售，另一方面也需要向下一环节锦纶坯布生产子公司进行内部销售供货，锦纶长丝采取以销定产和常规产品提前备货相结合的生产模式，由上表可知，2019 年末锦纶丝的订单覆盖率接近 70%；公司的成品面料主要采取以销定产的生产模式，由上表可知，2019 年末成品面料均有订单覆盖；公司的坯布采取以销定产和常规产品提前备货相结合的生产模式，对于市场上需求总量较大但需求批次零散和需求批量较小的常规品种的产品，公司会进行提前生产备货，故 2019 年末订单覆盖率较低。上述订单反映了公司各产品的生产销售模式，也体现了全产业链公司各产品内部供货备货的特点。2019 年度，一方面公司根据订单及市场预测进行备货，另一方面期末受到下游服装行业采购需求降低的影响，使得期末库存商品余额大幅增加，具有合理性。

公司库存商品中，2019 年度受到下游服装行业需求的影响，存在少量积压滞销情况，针对滞销的存货，公司已按照存货跌价计提政策计提了相应的存货跌价准备。

（二）结合库龄结构、原材料和商品市场价格走势及同行业可比上市公司情况说明存货跌价准备计提的充分性

1、报告期末库存商品的库龄结构

2019年末，公司库存商品的库龄结构如下：

单位：万元

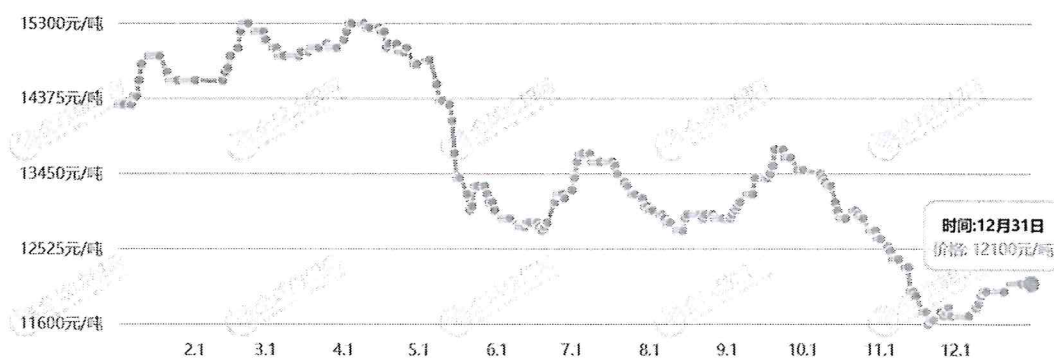
项目	锦纶长丝			坯布			成品面料		
	金额	存货跌价准备	占比	金额	存货跌价准备	占比	金额	存货跌价准备	占比
1年以内	11,171.70	225.72	2.02%	34,958.27	1,333.67	3.82%	4,038.05	831.70	20.60%
1-2年	801.63	18.95	2.36%	2,382.79	195.97	8.22%	881.71	376.37	42.69%
2-3年	291.63	37.96	13.02%	587.34	156.11	26.58%	301.28	202.38	67.17%
3年以上	257.08	39.25	15.27%	1,967.97	667.61	33.92%	778.67	352.60	45.28%
合计	12,522.03	321.88	2.57%	39,896.37	2,353.35	5.90%	5,999.71	1,763.05	29.39%
锦纶长丝、坯布和成品面料存货跌价准备合计：									4,438.29
锦纶长丝、坯布和成品面料存货跌价准备/存货跌价准备总额：									94.12%

2019年末，公司库存商品中主要存货库龄大部分在1年以内，由于锦纶等产品的性能随时间推移变化较小，长库龄产品不会对后续生产和销售产生较大影响，公司已分产品对锦纶长丝、坯布和成品面料计提跌价准备，其中成品面料按订单生产，库龄较长的存货存在较多积累的因降级、尾单或其他原因形成的异常存货，因此计提比例相对较高。

## 2、原材料及商品市场价格走势

### (1) 主要原材料价格走势

公司系锦纶纺丝、织造、染色和后整理全产业链企业，报告期内，公司主要对外采购的商品即上游锦纶切片。2019年度，锦纶切片的市场均价走势如下：



锦纶切片均价走势图

注：数据来源于全球纺织网。

2019 年度，公司锦纶切片的采购均价为 1.35 万元/吨，约位于上图中锦纶切片市场均价的中位。

由上图可知，锦纶切片单价 2019 年度呈波浪下降趋势。公司与主要供应商建立了长期合作关系，通过及时获得原辅材料价格变动信息，灵活调整采购量等手段，尽可能减少原材料价格波动对公司经营产生重大影响。

## (2) 主要商品市场价格走势

报告期内，公司主要产品价格波动情况如下：

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	平均售价	单价变动	平均售价	单价变动	平均售价	单价变动
锦纶长丝 (万元/吨)	2.21	-9.05%	2.43	10.96%	2.19	17.11%
锦纶坯布 (元/米)	4.34	-7.07%	4.67	5.90%	4.41	20.49%
锦纶成品面料 (元/米)	14.00	6.54%	13.14	18.49%	11.09	7.15%
涤纶成品面料 (元/米)	10.22	-3.77%	10.62	8.48%	9.79	26.49%

由上表可知，2017 年至 2019 年，锦纶成品面料平均售价呈上升趋势，锦纶长丝、锦纶坯布和涤纶成品面料均呈先上升后下降趋势。2019 年度，公司锦纶长丝、锦纶坯布和涤纶成品面料受产品结构及原材料价格波动的影响，平均售价较 2018 年有所下降。

报告期期末，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。存货可变现净值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。

经测试，截至 2019 年末，公司库存商品计提存货跌价准备为 4,438.29 万元。公司减值政策合理，存货减值计提充分。

### 3、报告期各期末，同行业上市公司库存商品存货跌价准备计提情况

发行人主要从事锦纶织造业务，并已构建起集纺丝、织造、染色及后整理一体化锦纶全产业链，与同行业上市公司业务不完全相同，同类可比上市相关情况如下：

单位：万元

项目/期间		ST华鼎	美达股份	发行人
2019-12-31	存货跌价准备	2,432.15	1,428.47	4,438.29
	库存商品账面余额	109,213.10	16,775.96	58,418.11
	计提比例	2.23%	8.51%	7.60%

2019 年末公司库存商品存货跌价准备的计提比例高于 ST 华鼎，略低于美达股份。与同行业公司相比，公司总体存货跌价计提充分、合理。

综上，报告期内，公司库存商品库龄 85.88%集中在 1 年以内，结合公司主要原材料价格及产成品市场价格等因素、同行业上市公司库存商品跌价准备计提率，公司库存商品存货跌价准备计提充分。

### 三、核查过程及核查意见

我们查阅了公司报告期内应收账款明细、销售收入明细、应收账款信用政策、应收账款坏账计提政策，对比了公司与同行业可比公司的应收账款情况，并对公司 2017 至 2019 年度主要客户的应收账款进行了核查，包括对其进行细节测试，抽查有关原始凭据，如销售合同、销售订单、销售发票、发货单据及回款凭证等；核查了公司的存货构成明细、主要原材料采购情况、存货跌价准备计提政策和跌价测试情况，查询市场产品价格的变动情况，并对比了同行业可比公司存货跌价准备计提情况。

经核查，我们认为：

2019 年收入同比下降而应收账款同比增加 20%的主要原因系受到中美贸易摩擦因素及宏观经济景气度下降等因素的综合影响，公司锦纶长丝、锦纶坯布和锦纶成品面料销售收入均有所下滑，而下游客户应收账款结算有所变慢所致，具有合理性。报告期公司主要客户多为国内外知名企业，销售和信用政策稳定执行。2019 年末应收账款期后回款比例为 91.12%，期后回款情况良好。公司坏账准备计提与同行业公司相比更为谨慎，报告期内应收账款坏账准备计提充分。

2019 年度，公司根据订单及市场预测进行备货，同时受到下游服装行业采购需求降低的影响，使得期末库存商品余额大幅增加，具有合理性，库存商品存在少量产品积压滞销的情形；综合考虑公司库存商品的库龄分布、存货跌价准备计提情况及原材料价格及产成品市场价格等因素，结合同行业可比上市公司情况，公司存货跌价准备计提充分。



(本页无正文,为中汇会计师事务所(特殊普通合伙)《关于浙江台华新材料股份有限公司非公开发行股票申请文件反馈意见有关财务问题回复的专项说明》之签章页)

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)



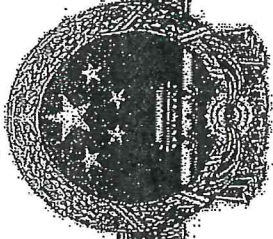
中国注册会计师:

邵明亮  
邵明亮印

中国注册会计师:

韩秀春  
韩秀春印

报告日期: 2020年8月19日



# 营业执照

(副本)

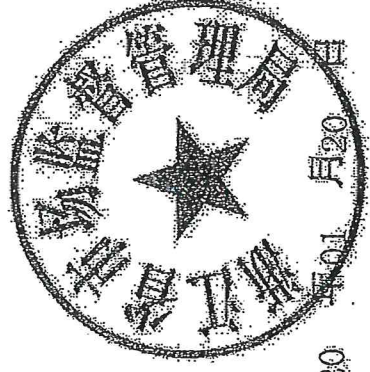
统一社会信用代码  
91330000087374063A (1/1)



扫描二维码  
即可查询  
企业信息  
记录、名称、住所、  
经营范围、  
行政许可、  
行政处罚、  
经营异常、  
严重违法  
失信记录

名称	中汇会计师事务所 (特殊普通合伙)	成立日期	2013年12月19日
类型	特殊普通合伙企业	合伙期限	2013年12月19日至长期
执行事务合伙人	余强	主要经营场所	杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢601室

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、管理咨询、会计培训；法律、行政法规规定的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2020

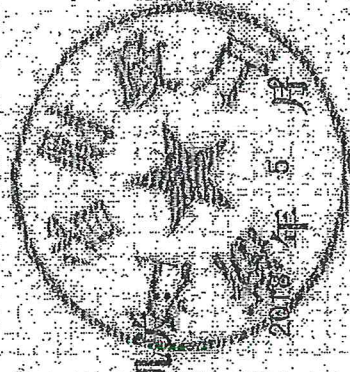
12月20日



证书序号 0001679

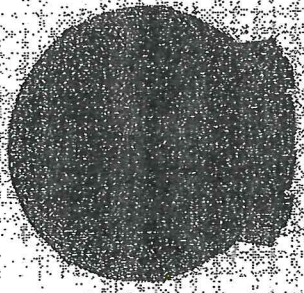
# 说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有《注册会计师法》规定的部门依法审批、准予执行注册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、转证。
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

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



名称：中汇会计师事务所

首席合伙人：余强

主任会计师：余强

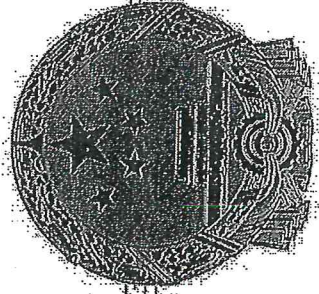
经营场所：杭州市江干区新业路8号  
华联时代大厦A幢601室

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：33000014

批准执业文号：浙财会〔2013〕54号

批准执业日期：2013年12月4日



证书序号: 000381

# 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

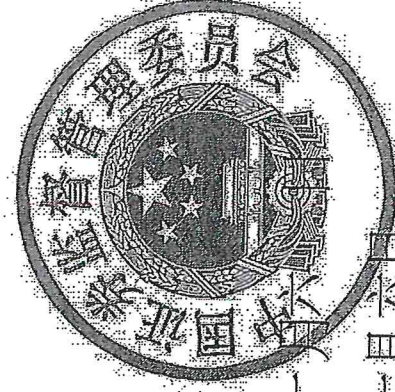
中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

执行证券、期货相关业务。



首席合伙人: 余强

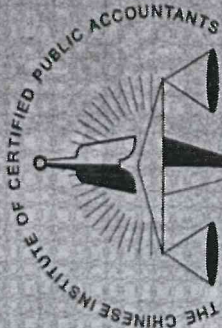
仅供中汇 [2020] 554号报告使用



证书号: 45

发证时间:

证书有效期至: 二〇二一年十一月六日



姓名 Full name 邵明亮  
 性别 Sex 男  
 出生日期 Date of birth 1984-02-02  
 工作单位 Working unit 中汇会计师事务所(特殊普通合伙) 宁波分所  
 身份证号码 Identity card No. 371122198402022814



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年 /y 月 /m 日 /d

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.



年 /y 月 /m 日 /d



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 /y 月 /m 日 /d

姓名 韩秀春  
Full name

性别 女  
Sex

出生日期 1986-09-18  
Date of birth

工作单位 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)  
Working unit

身份证号码 70829198609184628  
Identity card No.



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d