

河南四方达超硬材料股份有限公司

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、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

河南四方达超硬材料股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于近日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对河南四方达超硬材料股份有限公司的2019年年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第102号），内容如下：

“河南四方达超硬材料股份有限公司董事会：

我部在年报事后审查中关注到以下情况：

1. 报告期内，公司实现营业收入和净利润分别为50,118.04万元和11,693.59万元，同比分别增长33.05%和增长81.11%；油气开采类产品毛利率为72.07%，同比增长8.42个百分点；国外销售收入为27,436.07万元，占收入总额的54.74%，毛利率为63.29%，较国内销售毛利率54.70%高。

（1）请结合市场环境、产品结构、销售数量、单价、成本费用等，补充说明公司净利润变动幅度与营业收入变动幅度不匹配的原因及合理性。

（2）请结合行业发展、市场竞争、准入门槛、公司核心竞争力、客户粘性、销售价格及原材料价格等，补充说明油气开采类产品毛利率较高的原因及合理性，与同行业是否存在差异，并说明毛利率增长的原因和合理性。

（3）请说明报告期内境外销售的前十名客户情况，包括客户名称、销售内容、金额、应收账款回款及期后销售退回情况、相关坏账准备计提是否充分，与你公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高是否存在关联关系，相关客户与2018年相比是否发生重大变化。

（4）请结合近两年国外业务的产品类别、单价、成本费用等，对比分析国外业务毛利率高于国内业务毛利率的原因及合理性。

请年审会计师发表意见，并说明针对境外收入采取的审计程序、获得的审计

证据及结论。

2. 报告期内，公司前五大客户销售额为 18,910.83 万元，占年度销售总额的 37.73%，前五大供应商采购额为 8,168.90 万元，占年度采购总额的 43.10%。

(1) 请列示前五大客户和供应商的具体情况，包括但不限于名称、法定代表人、地址，与你公司、实际控制人、控股股东、董监高、主要股东是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

(2) 请补充说明前五大客户对应的应收账款及账龄，截至回函日的回款情况，并报备相关的销售合同。

请年审会计师发表意见。

3. 报告期内，控股子公司郑州华源超硬材料工具有限有限公司（以下简称“郑州华源”）净利润为 572.82 万元，同比增长 62%，本期对收购郑州华源形成的商誉计提减值准备 1,536.91 万元。《2019 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表》显示，郑州华源本期向公司归还借款 355.05 万元。

(1) 请结合行业环境、郑州华源的生产经营情况、收购后的整合情况、具体经营业绩及订单获取情况等说明郑州华源净利润变动的的原因，业绩是否具有可持续性。

(2) 请结合郑州华源业绩变动情况、商誉减值测试的具体过程，说明商誉减值准备计提的原因及合理性，自收购完成后公司各期商誉减值准备计提是否合理、充分。

(3) 请说明公司向郑州华源提供财务资助的具体情况，是否履行审议程序和信息披露义务。

请年审会计师对第一项、第二项问题发表意见。

4. 报告期末，公司应收账款余额为 18,658.41 万元，坏账准备余额为 3,238.92 万元，按欠款方归集的前五名应收账款客户金额为 7,330.94 万元，占应收账款总额的 39.29%。

(1) 请补充说明按欠款方归集的前五名应收账款客户对应的销售收入及账龄。

(2) 请结合信用政策、账款催收等说明公司对应收账款管理情况、截至回函日的回款情况，是否存在应收账款无法回收的情况及风险、坏账准备计提是否

充分。

请年审会计师发表意见。

5. 报告期末，公司存货余额为 12,758.94 万元，跌价准备余额为 1,522.67 万元，本次转回或转销 1,291.25 万元。请补充说明公司对存货跌价测试的具体情况，计提存货跌价准备和存货转回或转销的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

6. 报告期末，公司以公允价值计量的金融资产余额为 10,663.21 万元。请补充说明公司持有上述金融资产的明细情况，包括买入时间、会计处理、是否属于风险投资，是否履行审议程序和信息披露义务等。

7. 本报告期，公司新增应收商业承兑票据 4,858.39 万元。请说明商业承兑票据的开票人、开票时间、承兑日、截止目前回款情况等，并结合承兑人的支付能力说明收回相关款项是否存在重大风险，是否存在无真实商业背景的应收票据。

请年审会计师发表意见。

8. 年报显示，公司于 2019 年 1 月 3 日以自有资金 5,000 万元购买上海良卓资产管理有限公司的“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品，产品已到期，未收回本金 4,900 万元，已计提减值准备 3,932.52 万元，目前法院一审已调解结案。

(1) 请补充说明截至回函日上述投资收回情况。

(2) 请结合上海良卓资产管理有限公司资金状况和诉讼执行情况，补充说明公司计提减值准备的原因及合理性。

请年审会计师发表意见。

9. 报告期内，公司“管理费用——审计及咨询费”和“研发费用——审计及咨询费”分别为 628.02 万元和 446.49 万元，同比分别增长 116.83%和 184.33%；“财务费用——利息收入”为 999.84 万元，同比增长 191.06%。请补充说明：

(1) 上述审计咨询费的形成原因、业务内容，大幅增长的原因及合理性。

(2) 利息收入来源及大幅增长的原因。

请年审会计师发表意见。

10. 报告期末，公司“其他非流动资产——存出投资款”余额为 4,739.93 万元，为公司为筹建公司于 2017 年 5 月及 2018 年 1 月向郑州瑞茂通供应链有限公

司（以下简称“瑞茂通”）支付的款项，目前尚在筹建期。

（1）请补充说明公司上述交易是否为关联交易，是否履行审议程序和信息披露义务。

（2）请补充说明筹备公司的具体计划、筹备进展，进展是否与计划相符，如否，请说明原因。

请你公司就上述问题做出书面说明，在 5 月 10 日前将有关说明材料报送我部并对外披露，同时抄送河南证监局上市公司监管处。

特此函告。”

经公司组织相关部门进行核实，现对《问询函》回复内容如下：

1. 报告期内，公司实现营业收入和净利润分别为 50,118.04 万元和 11,693.59 万元，同比分别增长 33.05%和增长 81.11%；油气开采类产品毛利率为 72.07%，同比增长 8.42 个百分点；国外销售收入为 27,436.07 万元，占收入总额的 54.74%，毛利率为 63.29%，较国内销售毛利率 54.70%高。

（1）请结合市场环境、产品结构、销售数量、单价、成本费用等，补充说明公司净利润变动幅度与营业收入变动幅度不匹配的原因及合理性。

公司回复：

公司 2019 年度实现营业收入 5.01 亿元，同比增长 33.05%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.17 亿元，同比增长 81.11%，净利润增速比营业收入增速高 48.06 个百分点，相关财务数据见下表：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	变动幅度
营业收入	501,180,365.52	376,698,026.76	33.05%
营业成本	203,473,873.18	185,798,678.91	9.51%
销售费用	33,758,145.88	26,715,902.57	26.36%
管理费用	56,298,507.32	54,043,631.92	4.17%
财务费用	-6,380,414.77	-7,570,272.14	不适用
研发费用	40,943,136.31	37,011,113.10	10.62%

一、报告期内市场环境变化

1、2019 年中美贸易摩擦升级，超硬材料产品的进口关税大幅增加，导致国

内油气开采钻头成本增加、钻头企业盈利能力受到挤压，促进国内油气开采类复合片加快替代进口复合片。

2、报告期内国家保持了对油气勘探开采的强政策刺激，明确要提高原油、天然气储量，把原油、天然气的对外依存度保持在一个合理范围，“三桶油”将进一步加大石油天然气的勘探开发资本支出，已具有经济性的页岩气开采及南海深海油气资源开发成为重要支撑点，国内油气行业在 2019 年景气度保持高位。国内油气勘探开采作业量增加，使得国内油气开采类复合片市场需求快速增加。

3、近几年人民币兑美元汇率出现了较大波动，根据人民银行公布的人民币兑美元汇率中间价显示，2018 年平均汇率约为 6.6174，2019 年平均汇率约为 6.8985，平均贬值比例为 4.25%，出口型企业毛利率得到了整体提升。

二、公司营业收入与净利润增速不匹配的合理性分析

1、报告期内公司毛利率相对较高的油气开采类产品收入占比增加，带来整体毛利率提升 8.72 个百分点。受中美贸易摩擦及国内油气开采政策刺激，公司国内油气开采类业务收入增长 185.07%。同时公司持续推进“大客户+进口替代”战略，国内外客户开发均取得有效进展，带来油气开采类产品营业收入同比增长 70.03%，占营业收入的比重为 60.61%，占比提高了 13.18 个百分点，继而带动公司整体盈利水平上升。

2、期间费用得到有效管控，报告期内公司销售费用、研发费用、管理费用合计金额为 13,099.98 万元，三项费用率为 26.14%，同比下降 5.13 个百分点。

3、报告期内，公司营业收入规模效应更加凸显。截至 2019 年末公司在职人员为 515 人，同比 2018 年末增加 12 人。2019 年新增固定资产原值 6,010.83 万元，占期初固定资产原值的比重 19.03%。报告期内营业收入增长 33.05%，人员及固定资产投资增幅明显小于营业收入增长，收入增长带来的规模效应使得公司盈利能力进一步增强。

综上所述，公司净利润变动幅度与营业收入变动幅度不匹配属于合理情形。

(2) 请结合行业发展、市场竞争、准入门槛、公司核心竞争力、客户粘性、销售价格及原材料价格等，补充说明油气开采类产品毛利率较高的原因及合理性，与同行业是否存在差异，并说明毛利率增长的原因和合理性。

公司回复：

一、行业及市场竞争情况

1、行业发展背景。20世纪50年代美国制造出全球第一批工业用人造金刚石，随着美国油服公司市场地位的不断巩固，金刚石复合片在油气开采钻头应用技术得到了不断完善和改进，油气钻探用金刚石复合片在油气勘探与开采市场得到全面应用。目前广泛应用于页岩油、海油、页岩气等非常规油气的开采，在复杂地层中的应用具有明显的经济优势。

2、国际市场竞争情况。随着美国油服公司的不断壮大及美国页岩油页岩气开采技术的不断完善，出现了一批以美国公司为主的石油复合片供应商，逐渐成为该细分领域的龙头企业与技术标杆，并掌握油气复合片市场的定价权。现阶段公司的主要竞争对手有美国合成、Hyperion、元素六、Mega 等企业，这些竞争者具备技术优势和市场先发优势，目前仍占据市场主导地位。

3、国内行业发展情况。我国的超硬材料行业起始于二十世纪六十年代，经过五十多年的磨砺和沉淀，中国超硬材料行业实现从无到有、由弱渐强的巨大转变，超硬材料及制品已经成为国家各项支柱产业解决关键共性技术、实现新一代技术创新的重要支撑点。随着超硬材料及其制品技术和工艺水平的不断提高，行业不断涌现新技术、新设备、新产品，有力地推动了超硬材料行业的转型升级。同时，也形成了以河南为中心的具备原材料、设备、产业工人优势的产业集群地。与国外竞争对手相比，具有明显的成本优势。

二、毛利率较高的合理性分析

我公司是国内首家复合超硬材料上市公司，目前与公司油气开采类产品具有较高重叠度且可公开获取数据的上市公司仅有郑州新亚(为上市公司“轴研科技”子公司)，根据轴研科技披露的2019年年度报告显示，公司与郑州新亚销售净利率对比如下：

单位：万元

项目	四方达	郑州新亚
营业收入	50,118	15,860
销售净利率	23.36%	34.40%

整体来看国内油气开采类产品盈利水平普遍较高，主要原因为：

1、油气开采类产品技术壁垒较高，对标国际竞争对手过程中容易获得进口

替代的早期利润红利，尤其在复杂地层及特殊钻进区域的产品毛利率相对更高。适用于复杂地层及特殊钻进区域产品的主要市场长期以来被国外竞争对手占据，相关产品技术壁垒较高，需要较大的研发投入，国内行业内主要厂家均保持 8% 以上的研发费用比例。我公司依托上市公司平台及 20 多年的技术积累，目前已经形成较为完善的技术与产品体系，形成一定的技术壁垒，相关产品在国内外市场接受度不断提高。

2、现阶段国内油气开采类产品仍处于进口替代过程中，高端产品的定价在结合竞争环境基础上，对标国际竞争对手，采取一定的跟随策略，带来国内油气开采类产品盈利水平较高。

3、由于超硬材料产业集群地在中国河南省，因此国内尤其是河南省郑州市及周边的复合超硬材料企业会具备比较明显的产业配套优势，整体生产成本与国际竞争对手相比有显著的优势，促进了油气开采类产品盈利水平的提升。

因此，国内同行业及公司油气开采类产品毛利率水平较高属于合理情形。

三、公司油气开采类产品毛利率增长合理性分析

报告期内公司油气开采类产品毛利率同比增长 8.42 个百分点，毛利率增长的原因为公司高端新产品销售占比提高带来的产品结构优化。

公司近几年推出的系列新产品成为进口替代的主要产品，在复杂地层及特殊钻进区域对进口产品替代具有明显的性价比优势，在国内外客户中广泛使用。2019 年度公司高端新产品销售收入同比增长 240.32%，占营业收入比重同比提升了 15.41 个百分点，带来公司油气开采类产品毛利率提升。

因此，报告期内公司油气开采类产品毛利率上升属于合理情形。

(3) 请说明报告期内境外销售的前十名客户情况，包括客户名称、销售内容、金额、应收账款回款及期后销售退回情况、相关坏账准备计提是否充分，与你公司、5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高是否存在关联关系，相关客户与 2018 年相比是否发生重大变化。

请年审会计师发表意见，并说明针对境外收入采取的审计程序、获得的审计证据及结论。

公司回复：

公司境外销售收入前十名客户情况如下表：

单位：元

序号	客户名称	销售内容	2019年度销售收入	2019年末应收账款余额	账龄	坏账计提比例	坏账计提金额	截至2020年4月30日已回款金额
1	客户一	油气开采类	95,415,522.36	22,108,080.00	1年以内	4%	884,323.20	20,186,454.00
2	客户二	油气开采类	27,212,055.23	18,964,272.90	1年以内	4%	758,570.92	7,988,069.45
3	客户三	精密加工类	11,739,853.61	1,446,509.29	1年以内	4%	57,860.37	4,930,076.82
4	客户四	油气开采类	9,995,160.67	2,522,593.92	1年以内	4%	100,903.76	4,229,058.92
5	客户五	油气开采类	7,549,852.86	2,435,743.72	1年以内	4%	97,429.75	278,893.06
6	客户六	精密加工类	7,013,130.53	1,984,523.20	1年以内	4%	79,380.93	3,045,642.48
7	客户七	精密加工类	5,735,064.24	960,032.23	1年以内	4%	38,401.29	1,901,683.27
8	客户八	油气开采类	5,717,161.67	3,556,876.61	1年以内	4%	142,275.06	3,525,977.69
9	客户九	矿山开采/ 工程施工类	5,479,980.58	2,411,651.14	1年以内	4%	96,466.05	2,523,137.24
10	客户十	精密加工类	5,314,659.32	1,074,926.75	1年以内	4%	42,997.07	1,492,572.21
合计			181,172,441.07	57,465,209.76			2,298,608.40	50,101,565.14

一、截至2020年4月30日，境外前十名客户2020年累计回款总额5,010万元，占2019年12月31日应收账款合计余额的比例为87.19%，期后回款正常，风险可控。

二、应收账款相关坏账计提采用预期信用损失的简化模型，考虑合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，考虑前瞻性信息结合当前状况及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计，整个存续期间预期信用损失率如下：

应收账款账龄	预期信用损失率(%)
1年以内(含1年,下同)	4.00
1-2年	18.00
2-3年	34.00
3-4年	65.00
4年以上	100.00

应收账款坏账准备严格按照预期信用损失模型计提，从境外前十大客户期后回款情况看，相关坏账准备计提充分。

三、上述 10 名境外客户与我公司 5%以上股东、实际控制人、控股股东及董监高均不存在关联关系。

四、与 2018 年相比，境外前十大客户中变化两名，分别为客户二和客户八，境外前十大客户未出现重大变化。

会计师核查意见：

经核查，我们认为我们执行了必要的审计程序，四方达公司外销收入、应收账款不存在重大错报。

(4) 请结合近两年国外业务的产品类别、单价、成本费用等，对比分析国外业务毛利率高于国内业务毛利率的原因及合理性。

公司各类产品国内外营业收入的比例存在差异，其中毛利率最高的油气开采类产品，国外营业收入占比达到 60.42%，而毛利率较低的矿山开采/工程施工类产品国内营业收入占比较高。由于国内外销售产品的结构性差异，即高毛利率产品国外销售更多，低毛利率产品国内销售比例更高，导致国内整体毛利率低于国外。

因此，公司国外业务毛利率高于国内业务毛利率属于合理情形。

2. 报告期内，公司前五大客户销售额为 18,910.83 万元，占年度销售总额的 37.73%，前五大供应商采购额为 8,168.90 万元，占年度采购总额的 43.10%。

(1) 请列示前五大客户和供应商的具体情况，包括但不限于名称、法定代表人、地址，与你公司、实际控制人、控股股东、董监高、主要股东是否存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

公司回复：

一、前五大客户情况见下表：

单位：元

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例	地址	法定代表人/联系人
1	客户一	95,415,522.36	19.04%	USA	Mr. G
2	客户二	33,850,687.10	6.75%	四川省成都市	黄**

3	客户三	27,212,055.23	5.43%	USA	Ms. M
4	客户四	20,890,172.57	4.17%	湖北省武汉市	刘**
5	客户五	11,739,853.61	2.34%	ITALY	Mr. R
	合计	189,108,290.87	37.73%		

上述前五大客户与我公司实际控制人、控股股东、董监高、主要股东不存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

二、前五大供应商情况见下表:

单位: 元

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例	地址	法定代表人
1	供应商一	30,996,104.18	16.35%	河南省郑州市	王**
2	供应商二	22,366,095.26	11.80%	湖南省衡阳市	刘**
3	供应商三	11,392,927.63	6.01%	河南省郑州市	代**
4	供应商四	8,694,284.93	4.59%	河南省商丘市	王**
5	供应商五	8,239,584.89	4.35%	山东省章丘市	司**
	合计	81,688,996.89	43.10%		

前五大供应商与我公司实际控制人、控股股东、董监高、主要股东不存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

(2) 请补充说明前五大客户对应的应收账款及账龄, 截至回函日的回款情况, 并报备相关的销售合同。

公司回复:

前五大客户对应的应收账款及账龄见下表:

单位: 元

序号	客户名称	2019年12月31日应收账款余额	账龄	截至2020年4月30日已回款金额
1	客户一	22,108,080.00	1年以内	20,186,454.00
2	客户二	16,865,447.00	1年以内	6,500,000.00
3	客户三	18,964,272.90	1年以内	7,988,069.45
4	客户四	7,702,986.09	1年以内	4,150,589.99
5	客户五	1,446,509.29	1年以内	4,930,076.82
	合计	67,087,295.28		43,755,190.26

请年审会计师发表意见。

会计师核查意见:

经核查, 我们认为四方达公司前五大客户和供应商之间未见关联关系或可能

造成利益倾斜的其他关系。

3. 报告期内，控股子公司郑州华源超硬材料工具有限公司（以下简称“郑州华源”）净利润为 572.82 万元，同比增长 62%，本期对收购郑州华源形成的商誉计提减值准备 1,536.91 万元。《2019 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表》显示，郑州华源本期向公司归还借款 355.05 万元。

（1）请结合行业环境、郑州华源的生产经营情况、收购后的整合情况、具体经营业绩及订单获取情况等说明郑州华源净利润变动的原因，业绩是否具有可持续性。

公司回复：

一、郑州华源主营业务为木工刀具，其客户主要为国内木工产品生产企业，下游客户产品以出口为主，受中美贸易摩擦影响，木工产品出口失去了原有的价格优势，导致下游客户生产订单大幅下降，部分木工产品生产企业开始将工厂向周边国家外迁，造成国内木工刀具市场需求快速萎缩，带来国内木工刀具行业自 2019 年四季度以来持续低迷。2020 年一季度以来受新冠病毒疫情全球扩散的影响，下游市场更是雪上加霜，进一步减少了对木工刀具的需求。

二、华源的生产经营情况

近年来郑州华源的业绩情况

单位：万元

各年度业绩情况	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	896.86	1,185.11	1,829.79	1,863.51	1,893.77
净利润	-1,743.05	95.86	-511.01	353.25	572.82

郑州华源主要产品为木材切割用金刚石锯片和金刚石刀具，公司为了完善精密加工业务产品布局，于 2013 年收购郑州华源。并购前期，由于郑州华源管理团队动荡，导致郑州华源销售人员及客户流失严重，对赌期内经营业绩大幅下滑，2014 年亏损 2,012 万元、2015 年亏损 1,743 万元。

公司已于 2016 年全面接管郑州华源，充分利用四方达 PCD 刀片优势，重新调整郑州华源产品布局，加快推进人才队伍建设、客户结构调整，郑州华源已逐步摆脱亏损并实现盈利。

受中美贸易摩擦影响，自 2019 年四季度以来行业持续低迷，下游客户外迁

将给行业带来永久性的产业结构变化，公司认为郑州华源未来业绩将出现明显下滑。

(2) 请结合郑州华源业绩变动情况、商誉减值测试的具体过程，说明商誉减值准备计提的原因及合理性，自收购完成后公司各期商誉减值准备计提是否合理、充分。

公司回复：

一、2019 年度公司对郑州华源进行商誉减值测试具体方法如下：

公司聘请北京国融兴华资产评估有限责任公司对包含商誉的郑州华源超硬材料工具有限公司（以下简称“郑州华源”）资产组组合在 2019 年 12 月 31 日的可收回金额进行评估。

根据国融兴华评报字[2020]第 030002 号评估报告，本次评估所采用收益法，系通过资产在未来预期的净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值，得出评估价值。

1、商誉减值测试假设和参数的合理性说明

(1) 假设

①一般假设

a.资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

b.公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

②特殊假设

a.国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化；

b.社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

c.未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。企

业管理层在合理和有依据的基础上对资产剩余使用寿命内整个经济状况进行最佳估计，并将资产未来现金流量的预计，建立在经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据之上；

d.评估对象的收入主要来源于各类产品的销售。在未来经营期内其主营业务结构、收入成本构成以及未来业务的销售策略和成本控制等仍保持其目前的状态持续，其未来经营期内各年度生产量，按照其现有的生产能力，不考虑其可能超产或减产等带来的特殊变动。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资以及商业环境等变化导致的经营能力、业务规模、业务结构等状况的变化，虽然这种变动是很有可能发生的，即本价值是基于基准日水平的生产经营能力、业务规模和经营模式持续；

e.在未来的经营期内，评估对象的营业和管理等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势，并随经营规模的变化而同步变动；

f.为了如实测算资产的预计未来现金流量的现值，此次评估采用公平交易中企业管理能够达到的最佳的未来价格估计数进行预计；

g.被并购方和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

h.评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

i 评估范围仅以委托人及被并购方提供的评估申报表为准；

j、本次评估的各项参数取值不考虑未来可能发生通货膨胀因素的影响。

(2) 参数

①收入的确定

未来年度的主营业务收入预测仍按照郑州华源现有的收入分类方式分为刀具、锯片、家具刀、其他产品收入、修磨等进行预测。刀具、锯片、家具刀销售数量，2020-2024年预测数在上一年基础上分别增长-15%、10%、8%、6%、5%，销售价格维持在2019年价格水平上；其他产品销售收入未来维持在130-160万元；修磨等收入未来维持在200-260万元。综上所述，营业收入在2020-2024年未来预测数在上一年基础上分别增长-15%、10%、7.71%、5.91%、4.54%增长率水平进行预测，至稳定期不再增长。

②成本的确定

主营业务成本预测主要基于 2019 年度分产品的材料费、人工费、制造费用占收入比来预测，主营业务成本随着收入变化而变化。税金及附加包括营业税及附加税金，如房产税、印花税、土地使用税、城建税、车船使用税及教育费附加等。郑州华源产品销售收入增值税税率为 13%。城建税及教育费附加按流转税的 10% 缴纳，地方教育费附加按流转税的 2% 缴纳。期间费用以历史年度数据为基数，按一定的比例增长估算或根据以前年度发生额情况，以平均数据为基础，参照经济发展水平。

③净现金流确定

对未来收益的估算，根据以上对主营业务收入、成本、期间费用等的估算，公司未来净现金流量估算，永续期按照 2024 年的水平持续。

④折现率/折现率模型

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权益自由现金流量，则折现率选取权益资本成本(CAPM)，权益资本成本的确定:计算权益资本成本时，我们采用资本资产定价模型 (“CAPM”)。CAPM 模型是普遍应用的估算投资者收益以及股权资本成本的办法。

CAPM 模型可用下列数学公式表示： $Re=Rf1+\beta (Rm-Rf2) +\text{Alpha}$

其中：

Re:权益期望回报率，即权益资本成本

Rf1:长期国债期望回报率

β :贝塔系数

Rm:市场期望回报率

Rf2:长期市场预期回报率

Alpha:特别风险溢价

(Rm-Rf2) :股权市场超额风险收益率，称 ERP

经过分析计算，我们确定用于本次评估的权益期望回报率，即资产组组合折现率为 12.42%。

⑤资产组预计未来流量的现值

经评估测算，北京国融兴华资产评估有限责任公司得出在评估基准日 2019 年 12 月 31 日，郑州华源超硬材料工具有限公司相关资产组的可收回金额 2,992.76

万元。资产组的可收回金额 2,992.76 万元小于郑州华源超硬材料工具有限公司资产组账面价值 1,734.99 万元以及商誉账面价值 2,521.62 万元之和，2019 年度商誉补计提 1,536.91 万元。

二、公司前期收购郑州华源形成商誉 8,452.94 万元。考虑到宏观经济形势对木工刀具市场影响，公司于资产负债表日对前期收购郑州华源形成的商誉进行减值测试，并秉承谨慎性原则，计提减值准备约 1,536.91 万元，截至 2019 年 12 月 31 日，公司对该商誉累计计提减值 7,468.23 万元，商誉账面价值为 984.71 万元。各年度商誉减值计提商誉减值如下：

单位：万元

年度	郑州华源年末 净资产	评估价值	计提商誉减值 金额	年末商誉账面 价值
2015 年	1,682.04	6,867.27	4,735.47	3,717.47
2016 年	1,777.90	5,634.69	632.04	3,085.43
2017 年	1,266.89	4,418.91	563.82	2,521.62
2018 年	1,499.96	4,694.68	0.00	2,521.62
2019 年	1,734.99	2,965.87	1,536.91	984.71

综上所述，自收购完成后公司各期商誉减值准备计提充分合理。

(3) 请说明公司向郑州华源提供财务资助的具体情况，是否履行审议程序和信息披露义务。

公司回复：

根据深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）第七章第一节规定：

“7.1.1 上市公司及其控股子公司有偿或者无偿对外提供资金、委托贷款等行为，适用本节规定，但下列情况除外：

- （一）公司以对外提供借款、贷款等融资业务为其主营业务；
- （二）资助对象为公司合并报表范围内的、持股比例超过 50%的控股子公司。”

本公司持有郑州华源 97%股权，同时郑州华源的剩余 3%股权持有人不属于公司关联方。郑州华源属于上述“资助对象为公司合并报表范围内的、持股比例超过 50%的控股子公司。”公司无需按照《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第七章的相关要求履行审批程序。

郑州华源本期向公司归还的借款 355.05 万元系公司为保证其正常生产经营于 2014-2017 年向郑州华源提供的借款，截至 2019 年 12 月 31 日，该借款已经全部归还。

请年审会计师对第一项、第二项问题发表意见。

会计师核查意见：

经核查，我们认为郑州华源公司业绩预测数据与历史数据及所在行业经营情况相一致；四方达公司对商誉减值准备计提是充分的。

4. 报告期末，公司应收账款余额为 18,658.41 万元，坏账准备余额为 3,238.92 万元，按欠款方归集的前五名应收账款客户金额为 7,330.94 万元，占应收账款总额的 39.29%。

(1) 请补充说明按欠款方归集的前五名应收账款客户对应的销售收入及账龄。

公司回复：

按欠款方归集的前五名应收账款客户对应的销售收入及账龄

单位：元

序号	客户名称	应收账款余额	账龄	销售额	占年度销售总额比例
1	客户一	22,108,080.00	1 年以内	95,415,522.36	19.04%
2	客户二	18,964,272.90	1 年以内	27,212,055.23	5.43%
3	客户三	16,865,447.00	1 年以内	33,850,687.10	6.75%
4	客户四	7,702,986.09	1 年以内	20,890,172.57	4.17%
5	客户五	7,668,630.91	1-2 年	10,734,193.57	2.14%
	合计	73,309,416.90		188,102,630.83	37.53%

(2) 请结合信用政策、账款催收等说明公司对应收账款管理情况、截至回函日的回款情况，是否存在应收账款无法回收的情况及风险、坏账准备计提是否充分。

公司回复：

一、公司信用管理基本原则：公司建立了《应收账款管理规定》，制定了完善的信用管理政策，对大客户及战略客户给予一定的账期，同时出口业务均投保中国进出口信用保险，降低应收账款坏账风险。

二、截至目前前五大欠款客户不存在应收账款无法回收的情况。

单位：元

序号	客户名称	应收账款余额	账龄	坏账计提比例	坏账准备计提金额	2020年截至4月30日回款情况	2020年回款占2019年末应收账款比例
1	客户一	22,108,080.00	1年以内	4.00%	884,323.20	20,186,454.00	91.31%
2	客户二	18,964,272.90	1年以内	4.00%	758,570.92	7,988,069.45	42.12%
3	客户三	16,865,447.00	1年以内	4.00%	674,617.88	6,500,000.00	38.54%
4	客户四	7,702,986.09	1年以内	4.00%	308,119.44	4,150,589.99	53.88%
5	客户五	7,668,630.91	1-2年	19.97%	1,531,255.18	1,900,000.00	24.78%
	合计	73,309,416.90			4,156,886.62	40,725,113.44	55.55%

截至2020年4月30日，按欠款方归集的前五名应收账款客户整体回款4,072.51万元，占2019年末应收账款比例55.55%，客户均按照相关约定进行付款，符合相关行业特点，不存在应收账款无法回收的情况及风险。应收账款相关坏账计提采用预期信用损失的简化模型，考虑合理且有依据的信息，包括历史信用损失经验，考虑前瞻性信息结合当前状况及未来经济情况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期信用损失率，对预期信用损失进行估计。对相关客户目前信用状况进行评估，上述客户不存在重大坏账风险，相关坏账准备计提充分。

请年审会计师发表意见。

会计师核查意见：

经核查，我们认为四方达公司应收账款坏账准备计提是充分的。

5. 报告期末，公司存货余额为12,758.94万元，跌价准备余额为1,522.67万元，本次转回或转销1,291.25万元。请补充说明公司对存货跌价测试的具体情况，计提存货跌价准备和存货转回或转销的原因及合理性。

公司回复：

一、存货计提、转销规则：

项目	计提存货跌价准备的依据	本期转销存货跌价准备的原因
原材料	对期末可变现净值低于成本的原材料将其差额计提跌价准备	期初计提跌价准备的原材料本期投入生产
半成品	对期末可变现净值低于成本的半成品将	期初计提跌价准备的半成品本期投入生产

	其差额计提跌价准备	加工
库存商品	对期末可变现净值低于成本的库存商品将其差额计提跌价准备	期初计提跌价准备的产品本期已对外销售

二、公司 2019 年度存货减值计提及转销情况如下：

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	2,550,583.66			444,788.41		2,105,795.25
在产品	12,992,225.92	20,762.37		10,926,380.32		2,086,607.97
库存商品	5,916,984.91	6,658,631.66		1,541,344.99		11,034,271.58
合计	21,459,794.49	6,679,394.03		12,912,513.72		15,226,674.80

2018 年期末，通过对未来市场形势进行判断，公司认为前期储备的部分金刚石微粉在产品可利用比例较小，存在减值迹象，遂按照期末可变现净值低于成本的半成品将其差额计提跌价准备，累计对在产品计提跌价准备金额 1,299.22 万元。

2019 年公司营业收入快速增长，产品结构发生较大变化，对金刚石微粉的需求同步出现变化，前述已跌价金刚石微粉存货可在二次加工后在相关产品上得到较好利用，公司在 2019 年度对相关减值进行了转回或转销。

因此，公司计提存货跌价准备和存货转回或转销是合理的。

请年审会计师发表意见。

会计师核查意见：

经核查，我们认为四方达公司存货跌价准备计提和转回或转销合理。

6. 报告期末，公司以公允价值计量的金融资产余额为 10,663.21 万元。请补充说明公司持有上述金融资产的明细情况，包括买入时间、会计处理、是否属于风险投资，是否履行审议程序和信息披露义务等。

公司回复：

报告期末公司相关金融资产余额为 10,663.21 万元，其中投资理财形成的金融资产余额为 4,567.48 万元，产业投资形成的金融资产余额为 6,095.73 万元，均按相关规定履行了审议程序及信息披露义务。

一、投资理财明细如下：

单位：元

序号	报表项目	投资项目	净值	买入时间	会计处理	是否属于 风险投资
1	其他权益工具投资	广州民营投资股份有限公司	1,000,000.00	2017.04.26	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资	是
2	债权投资	良卓资产稳健致远票据投资私募基金	9,674,840.00	2019.01.03	以摊余成本计量的金融资产	是
3	其他非流动金融资产	赛一启航1号私募股权投资基金	35,000,000.00	2019.10.25	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	是
		合计	45,674,840.00			

公司于2016年6月28日召开第三届董事会第十八次会议，审议通过了《关于使用自有闲置资金进行投资理财的议案》，授权公司任一时点用于投资理财的资金额度不超过最近一期经审计净资产的40%，2015年末公司经审计净资产74,072万元，据此计算，公司可用于投资理财最高额度为人民币29,628万元，在上述额度内，资金可以滚动使用。并于2016年6月28日在巨潮资讯网发布了《关于使用自有闲置资金进行投资理财的公告》。

公司于2018年4月22日召开第四届董事会第七次会议，会议审议通过《关于使用部分闲置自有资金进行投资理财的议案》。授权公司在任一时点用于投资理财的资金额度不超过最近一期经审计净资产的40%，2017年末公司经审计净资产80,467.45万元，据此计算，公司可用于投资理财最高额度为人民币32,186.98万元，在上述额度内，资金可以滚动使用。并于2018年4月23日在巨潮资讯网发布了《关于使用部分闲置自有资金进行投资理财的公告》。

二、产业投资明细如下：

单位：元

序号	报表项目	投资项目	净值	买入时间	会计处理	是否属于 风险投资
1	其他权益工具投资	宁波四方鸿达投资管理合伙企业（有限合伙）	11,000.00	2016.08.26 2016.09.02	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资	是
2	其他非流动金融资产	宁波晨晖盛景股权投资合伙企业（有限合伙）	60,946,303.53	2015.06.12 2016.02.02	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	是
		合计	60,957,303.53			

1、公司于 2016 年 2 月 26 日召开第三届董事会第十六次会议审议通过《关于公司投资设立产业并购基金的议案》，公司与公司控股股东方海江先生、四方晟达及其他合格投资者共同投资成立宁波四方鸿达投资管理合伙企业（有限合伙），目标募集规模为 3 亿元，其中：四方晟达作为普通合伙人认缴出资 30 万元，公司作为有限合伙人认缴出资 9,000 万元，方海江先生及其他合格投资者作为有限合伙人认缴其余出资 20,970 万元。投资方向：超硬材料及工具相关行业的股权投资，围绕有市场潜力、知识产权和核心技术的高端制造业的资产并购，协议收购及参股投资。详见 2016 年 3 月 1 日公司在巨潮资讯网发布的《关于投资设立产业并购基金的公告》。该项投资已经 2016 年第一次临时股东大会审议通过。

截止目前，公司已出资认缴 11,000 元。公司投资设立宁波四方鸿达投资管理合伙企业（有限合伙），符合公司及股东的利益，不会对公司的持续经营构成重大影响。

2、公司于 2015 年 5 月 14 日召开第三届董事会第六次会议审议通过《关于公司对外投资暨关联交易的议案》，公司拟与公司控股股东方海江先生、宁波晨晖创鼎投资管理合伙企业（有限合伙）及其他有限合伙人共同投资设立宁波晨晖盛景股权投资合伙企业（有限合伙），目标募集规模为 10 亿元，其中，宁波晨晖作为基金普通合伙人认缴基金规模的 1%，四方达作为有限合伙人认缴基金份额人民币 7,000 万元，方海江先生作为有限合伙人认缴基金份额人民币 2,000 万元，其他有限合伙人认缴剩余部分。本基金管理人为北京晨晖创新投资管理有限公司。投资方向：TMT、大消费及创新升级传统产业股权投资；围绕与上市公司升级转型相关的并购重组，包括协作收购、杠杆收购及参股投资。详见 2015 年 5 月 15 日公司在巨潮资讯网发布的《关于对外投资暨关联交易的公告》。该项投资已经 2015 年第二次临时股东大会审议通过。

7. 本报告期，公司新增应收商业承兑票据 4,858.39 万元。请说明商业承兑票据的开票人、开票时间、承兑日、截止目前回款情况等，

并结合承兑人的支付能力说明收回相关款项是否存在重大风险，是否存在无真实商业背景的应收票据。

公司回复：

报告期末，公司持有商业承兑票据明细如下所示：

单位：元

出票人	出票日期	到期日	票面金额	截至 2020 年 4 月 30 日的情况
渤海石油装备(天津)中成机械制造有限公司	2019/1/25	2020/1/8	1,820,000.00	已到账
	2019/4/25	2020/4/15	1,400,000.00	已到账
	2019/2/26	2020/2/18	2,500,000.00	已到账
	2019/3/29	2020/3/18	1,000,000.00	已到账
	2019/5/29	2020/5/15	1,000,000.00	未到期
	2019/7/3	2020/6/22	1,000,000.00	未到期
	2019/7/31	2020/7/21	1,400,000.00	未到期
	2019/8/30	2020/8/20	1,000,000.00	未到期
	2019/10/28	2020/10/19	194,600.00	未到期
	2019/11/28	2020/11/11	3,000,000.00	未到期
淮北矿业集团财务有限公司	2019/10/21	2020/4/22	400,000.00	已到账
	2019/10/29	2020/4/29	200,000.00	已到账
四川广旺能源发展(集团)有限责任公司	2019/10/25	2020/4/25	500,000.00	已到账
四川页岩气勘探开发有限责任公司	2019/5/22	2020/2/22	500,000.00	已到账
	2019/7/31	2020/4/30	4,000,000.00	已到账
	2019/7/26	2020/7/26	2,000,000.00	未到期
中国石化财务有限责任公司郑州分公司	2019/10/29	2020/4/29	200,000.00	已到账
中国石油化工股份有限公司西北油田分公司	2019/11/6	2020/5/6	500,000.00	未到期
中国石油化工股份有限公司西南油气分公司	2019/7/15	2020/1/15	700,000.00	已到账
	2019/11/20	2020/5/20	1,000,000.00	未到期
中国石油集团川庆钻探工程有限公司页岩气勘探开发项目经理部	2019/7/9	2020/1/9	2,000,000.00	已到账
中国石油集团西部钻探工程有限公司	2019/5/17	2020/5/17	200,000.00	已背书转出
	2019/5/22	2020/5/22	300,000.00	已背书转出
	2019/9/25	2020/9/25	500,000.00	已背书转出
	2019/5/13	2020/5/13	200,000.00	未到期
	2019/5/17	2020/5/17	1,500,000.00	未到期
	2019/5/24	2020/5/24	400,000.00	未到期
	2019/5/27	2020/5/27	500,000.00	未到期
	2019/6/26	2020/6/26	500,000.00	未到期
	2019/10/10	2020/10/10	1,340,701.77	未到期
	2019/10/21	2020/10/21	898,596.95	未到期
	2019/10/24	2020/10/24	500,000.00	未到期
	2019/12/23	2020/12/23	2,000,000.00	未到期
中国石油集团西部钻探工程有限公司巴州分公司	2019/10/25	2020/10/25	500,000.00	未到期
中国石油集团西部钻探工程有限	2019/8/22	2020/2/22	500,000.00	已到账

公司石油工程总承包分公司	2019/9/11	2020/3/11	500,000.00	已到账
	2019/10/17	2020/4/17	239,185.26	已到账
	2019/12/23	2020/6/23	500,000.00	未到期
中国石油集团长城钻探工程有限公司	2019/10/30	2020/4/30	1,130,305.00	已到账
中石化华北石油工程有限公司	2019/11/19	2020/11/19	402,815.66	已背书转出
中石化华东石油工程有限公司	2019/8/26	2020/8/26	500,000.00	未到期
	2019/11/25	2020/11/25	3,182,046.80	未到期
中石化江钻石油机械有限公司	2019/6/25	2020/6/25	2,000,000.00	未到期
中石化中原石油工程有限公司	2019/8/16	2020/2/21	4,500,000.00	已到账
中铁建设集团有限公司	2019/8/15	2020/8/14	600,000.00	未到期
宝钢集团新疆八一钢铁有限公司	2019/8/27	2020/2/27	300,000.00	未到账
	2019/5/28	2019/11/28	100,000.00	已到账
	2019/6/25	2019/12/25	300,000.00	已到账
	2019/7/29	2020/1/29	200,000.00	已到账
总计			50,608,251.44	

报告期末，公司持有商业承兑票据共 65 张，票面原值 5,060.83 万元。其中出票人为央企的票据金额为 4,950.83 万元，占比 97.83%。截至 2020 年 4 月 30 日已到账 2,268.95 万元，已背书转出 140.28 万元不存在重大风险，以上应收票据均为四方达公司产品销售业务中客户背书转让取得，不存在无真实商业背景的应收票据。

请年审会计师发表意见。

会计师核查意见：

经核查，我们认为四方达公司应收票据-商业承兑汇票是真实的。

8. 年报显示，公司于 2019 年 1 月 3 日以自有资金 5,000 万元购买上海良卓资产管理有限公司的“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品，产品已到期，未收回本金 4,900 万元，已计提减值准备 3,932.52 万元，目前法院一审已调解结案。

(1) 请补充说明截至回函日上述投资收回情况。

公司回复：

公司于 2019 年 1 月 3 日利用闲置自有资金 5,000 万元购买上海良卓资产管理有限公司的名称为“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品，该投资基金于 2019 年 1 月 4 日生效，产品封闭期 3 个月。上海良熙投资控股有限公司（以下简称“良熙控股”）针对该基金份额投资出具“基金份额远期收购承诺”，承

诺“认购的基金份额到期不能按照预期进行收益分配及/或本金返还的情形时，良熙控股承诺在五（5）个工作日内将受让您在基金合同项下所有权益，并将您的委托资金及预期的投资收益全额先行垫付”。同时，公司与良卓资产签订提前赎回确认函，约定提前赎回日期为2019年3月29日。

2019年3月22日上午，公司收到上海新菁亮实业发展有限公司（以下简称“新菁亮”，据公司目前掌握信息了解到，新菁亮法定代表人兼执行董事赵嫵妮与良熙控股法定代表人兼执行董事杨骏系夫妻关系）代良卓资产划付的理财本金100万元，剩余4,900万元及相关预期收益未收到。

截止目前，良卓资产未按相关约定兑付剩余投资本金4,900万元及相关预期收益，良熙控股亦未履行先行垫付承诺。

（2）请结合上海良卓资产管理有限公司资金状况和诉讼执行情况，补充说明公司计提减值准备的原因及合理性。

公司回复：

公司于2019年1月3日利用闲置自有资金5,000万元购买上海良卓资产管理有限公司的名称为“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品，该投资基金于2019年1月4日生效，产品封闭期3个月。上海良熙投资控股有限公司（以下简称“良熙控股”）针对该基金份额投资出具“基金份额远期收购承诺”，承诺“认购的基金份额到期不能按照预期进行收益分配及/或本金返还的情形时，良熙控股承诺在五（5）个工作日内将受让您在基金合同项下所有权益，并将您的委托资金及预期的投资收益全额先行垫付”。同时，公司与良卓资产签订提前赎回确认函，约定提前赎回日期为2019年3月29日。

2019年3月22日上午，公司收到上海新菁亮实业发展有限公司（以下简称“新菁亮”，据公司目前掌握信息了解到，新菁亮法定代表人兼执行董事赵嫵妮与良熙控股法定代表人兼执行董事杨骏系夫妻关系）代良卓资产划付的理财本金100万元。截止目前，良卓资产未按相关约定兑付剩余投资本金4,900万元及相关预期收益，良熙控股亦未履行先行垫付承诺。

根据公司目前了解到的情况，良卓资产涉嫌采用非法途径，未按合同约定用途使用受托资金，出现重大违规情形。公司及时向公安部门申请立案，追究良熙控股、良卓资产及其团队主要负责人的刑事责任。公司已提起民事诉讼程序，申

请诉讼财产保全，郑州市中级人民法院已要求中国证券登记结算有限责任公司北京分公司协助执行股权冻结，依法冻结魏炯所持江苏如皋农村商业银行股份有限公司（以下简称“如皋银行”）股份 1,600 万股，轮候冻结如皋银行股份 9,300 万股，实际冻结如皋银行股份合计 10,900 万股，占如皋银行总股本的 10.90%，冻结期限为自冻结之日起 3 年。依法冻结良熙控股持有良卓资产 100%的股权；冻结良熙控股持有上海银熙融资租赁有限公司 75%的股权；冻结良熙控股持有上海良诺商业保理股份有限公司 75%的股权。

该事项目前处于一审已调解结案，正在执行中。截至 2019 年 12 月 31 日尚有本金 4,900 万元未收回，根据如皋银行在全国中小企业股份转让系统 12 月 31 日股价 3.17 元/股，良熙控股及其代持人合计持有如皋银行股份 1.09 亿股，其未偿付基金份额共 17.5 亿份，公司未赎回基金份额为 4,900 万份，按照公司所持有份额比例，应分得如皋银行股权价值为： $3.17 \text{ 元/股} \times 1.09 \text{ 亿股} \times (4,900 \text{ 万} / 17.5 \text{ 亿}) = 967.48 \text{ 万元}$ 。因此，2019 年度应按照未收回金额 4,900 万元与预计可收回金额 967.48 万元的差额计提减值准备。2019 年一季度公司已计提减值 2,016.42 万元，四季度补提减值 1,916.1 万元。

综上所述，公司计提减值准备具备合理性。

请年审会计师发表意见。

会计师核查意见：

经核查，我们认为四方达公司对“良卓资产稳健致远票据投资私募基金”产品计提的依据是充分的。

9. 报告期内，公司“管理费用——审计及咨询费”和“研发费用——审计及咨询费”分别为 628.02 万元和 446.49 万元，同比分别增长 116.83%和 184.33%；“财务费用——利息收入”为 999.84 万元，同比增长 191.06%。请补充说明：

(1) 上述审计咨询费的形成原因、业务内容，大幅增长的原因及合理性。

公司回复：

一、2019 年度公司管理费用中审计及咨询费发生金额 628.02 万元，其中诉讼案件及日常法律服务咨询费用 111.22 万元、与信息披露相关的费用 124.84 万元、管理及投资规划咨询费用 319.31 万元、人才招聘服务费 44.34 万元、非公

开发行项目咨询费 28.3 万元。

二、2019 年度公司研发费用中审计及咨询费发生金额为 446.49 万元，其中与高校研发项目合作支出 315 万元、研发管理与工艺规划咨询项目支出 124.49 万元。

相关费用支出与公司现阶段业务需要与发展战略相符，费用支出合理。

(2) 利息收入来源及大幅增长的原因。

公司回复：

公司利息收入主要来源于定期存款及结构性存款，本期利息收入大幅增长原因为资金投资品种变化导致。为控制投资风险，公司在 2019 年度主动减少了非保本理财及金融资产投资，由于 2018 年购买非保本理财及金融资产获得的收益计入投资收益科目，2019 年购买的全部为定期存款或结构性存款，获得收益计入利息收入科目，因此从报表列示结果来看，2019 年度利息收入增幅较大。

请年审会计师发表意见。

会计师核查意见：

如上所述，我们认为我们执行了必要的审计程序，四方达公司管理费用-审计及咨询费、研发费用-审计及咨询费、利息收入不存在重大错报。

10. 报告期末，公司“其他非流动资产——存出投资款”余额为 4,739.93 万元，为公司为筹建公司于 2017 年 5 月及 2018 年 1 月向郑州瑞茂通供应链有限公司（以下简称“瑞茂通”）支付的款项，目前尚在筹建期。

(1) 请补充说明公司上述交易是否为关联交易，是否履行审议程序和信息披露义务。

公司回复：

本公司与瑞茂通拟共同投资设立新公司，其中公司拟持有股权比例不超过 14.99%，鉴于新公司设立前需相关监管机构批准，故暂通过瑞茂通开设的筹建工作专用银行账户，用于处理新公司成立前的相关筹建事宜。

经核查，本公司与瑞茂通不存在关联关系，支付筹建款不属于关联交易，交易金额未达到董事会审议标准和相关信息披露标准。待新公司筹建获得相关监管机构批准后，公司将按照规定履行相应审议程序和信息披露义务。

(2) 请补充说明筹备公司的具体计划、筹备进展，进展是否与计划相符，如否，请说明原因。

公司回复：

一、公司按照发起人相关协议约定，截至目前分两次支付筹建款合计4,739.93万元。若新公司未获得相关部门批准，已支付筹建款将按发起人相关协议约定退回公司。

二、根据相关政策，新公司批筹需要经历辅导、尽调、论证、会商等多个阶段，主要进度取决于政府部门的推动和行业监管部门的审批，时间不可控。根据同类公司的批筹经历，预计从开始筹建到批筹的时间长度在2-6年之间，本公司自参与筹备至今，已历时3年有余。目前，筹备组与省政府相关部门正加快推进拟设新公司申请筹建工作进度，推动会商和批筹等事项。

相关筹备进展：

1、2016年下半年，本公司与瑞茂通达成新公司投资意向。

2、2017年-2018年，完成新公司筹建辅导，并由监管部门对相关股东资格进行尽职调查。

3、2019年，行业监管部门完成了对新公司筹建的论证。

新公司筹建历时较长，不确定性较大，目前的筹备进度仍在合理预期内。

特此公告。

河南四方达超硬材料股份有限公司

董事会

2020年5月18日