

关于对江苏宝利国际投资股份有限公司
的年报问询函的回复

大华核字[2020]006404 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

关于江苏宝利国际投资股份有限公司
2019 年年报问询函的回复

目	录	页 次
一、	关于对江苏宝利国际投资股份有限公司的 年报问询函的回复	1-39

关于对江苏宝利国际投资股份有限公司 的年报问询函的回复

大华核字[2020]006404 号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

江苏宝利国际投资股份有限公司（以下简称“宝利国际”或“公司”）转来贵部《关于对江苏宝利国际投资股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 499 号）已奉悉，我们已对问询函所提及的江苏宝利国际投资股份有限公司财务事项进行了复核，现回复如下：

一、根据《回函》，你公司沥青和航空板块整体资金需求较大，各类短期、长期融资较多，需要一定的货币资金满足融资还款周转需要。请结合你公司各业务板块近两年业务开展情况以及各类短期、长期融资金额、还款期限等详细说明你公司营运资金需求的具体测算金额及测算依据，并说明你认为账面资金规模与业务规模相匹配的具体原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

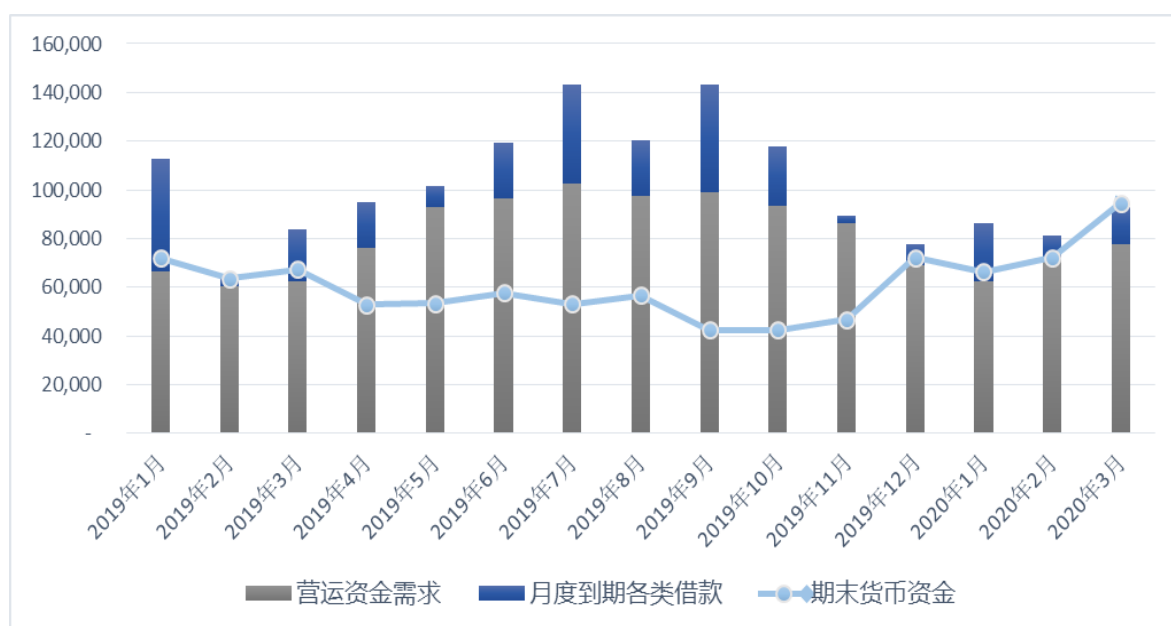
如前期间询回复，公司所处沥青行业市场行情随原油价格和上游供给波动较大，并且对上游供应商采购基本上采用预付货款的形式，下游客户施工项目的回款周期很长，使得公司营运资金需求量很大，而且具有明显的季节性。

由下表可见，尽管年初及年末货币资金能基本满足营运资金需求，但在 2~3 季度存在明显短缺，因此公司需要外部融资以维持正常经营活动。正因为公司整体融资借款规模较大，每月到期周转也需要准备相当规模资金来确保按时还款，因此借款规模较高。具体数据及分析情况见下图 1 和 2。

(图 1 2019-2020 销售收入、营运资金和各类借款到期情况一览)

单位：万元人民币		2019												2020		
业务板块	年月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
沥青	销售收入	9,618	848	11,321	13,033	22,719	22,770	27,469	26,236	26,542	24,199	23,505	23,203	8,241	185	7,316
	应收账款(不含减值)	41,253	35,927	40,510	46,194	56,489	58,105	60,921	62,948	64,379	66,467	64,661	52,453	44,670	44,492	46,660
	存货(不含减值)	29,149	33,176	34,968	38,892	40,203	35,916	29,541	25,919	20,573	20,681	17,863	13,268	15,078	21,718	23,924
	预付账款	10,301	7,661	11,529	13,563	14,681	13,683	14,158	12,083	19,855	13,007	9,697	8,615	6,597	6,408	7,428
	预收账款	9,968	10,970	17,706	16,176	11,090	8,940	3,495	2,237	2,476	1,100	954	738	490	532	-
	应付账款	6,437	8,693	11,492	16,525	12,437	6,826	4,505	5,288	6,842	9,839	9,056	7,162	7,203	5,318	6,085
	营运资金需求	64,299	57,101	57,809	65,948	87,846	91,938	96,620	93,425	95,489	89,216	82,211	66,436	58,652	66,768	71,926
航空	销售收入	887	786	1,862	807	643	615	291	581	1,450	540	1,091	1,951	719	422	841
	应收账款(不含减值)	2,354	3,033	4,622	5,286	5,862	5,053	5,125	2,885	3,710	4,059	3,867	2,922	3,315	4,042	4,067
	存货(不含减值)	1,449	2,862	1,872	6,805	2,295	2,443	2,496	3,081	2,095	2,345	2,326	2,307	2,392	2,423	2,460
	预付账款	5,303	3,900	3,938	3,740	3,403	3,252	4,366	2,903	2,946	2,921	2,451	982	2,307	2,278	1,421
	预收账款	3,689	3,634	2,879	2,865	3,478	3,459	3,229	2,069	1,786	2,378	1,510	574	1,605	1,584	-
	应付账款	939	304	564	548	580	563	634	604	97	668	683	715	570	600	16
	营运资金需求	4,478	5,857	6,989	12,418	7,503	6,726	8,124	6,196	6,867	6,280	6,453	4,922	5,837	6,559	7,932
集团	销售收入	10,505	1,633	13,183	13,840	23,361	23,385	27,759	26,817	27,992	24,740	24,596	25,154	8,960	607	8,134
	应收账款(不含减值)	44,097	38,996	45,282	51,480	62,351	63,157	66,046	65,834	68,090	70,526	68,529	55,374	47,985	48,534	50,727
	存货(不含减值)	30,598	36,038	36,840	45,697	42,498	38,359	32,037	29,000	22,668	23,026	20,190	15,575	17,470	24,141	26,383
	预付账款	15,838	11,795	15,704	17,539	18,326	17,231	18,822	15,290	23,105	16,232	12,450	9,896	9,201	8,988	9,098
	预收账款	13,657	14,604	20,585	19,041	14,568	12,399	6,724	4,306	4,262	3,478	2,463	1,312	2,096	2,116	-
	应付账款	10,274	11,896	14,660	19,692	15,635	9,993	7,755	8,508	10,428	13,122	12,354	10,494	10,374	8,520	8,702
	营运资金需求	66,602	60,328	62,581	75,983	92,972	96,356	102,425	97,309	99,171	93,183	86,350	69,039	62,186	71,027	77,506
期末货币资金		71,889	63,492	67,449	52,920	53,246	57,665	53,062	56,753	42,450	42,466	46,851	72,116	66,392	72,201	94,422
月度到期各类借款		46,314	3,000	21,267	18,705	8,806	23,016	41,009	23,053	43,819	24,441	2,850	8,511	24,200	9,990	15,575

注：上表中营运资金需求=应收账款+存货+预付账款-预收账款-应付账款



(图 2)

会计师意见：

针对公司营运资金需求的具体测算金额及测算依据，以及账面资金规模与业务规模相匹配的具体原因及合理性，我们主要执行了以下程序：

(1) 了解、评价公司经营战略、预算情况与资金现状，了解公司与货币资金循环及筹资与投资循环相关的内部控制；

(2) 访谈公司财务总监，了解公司行业特点、业务模式以及营运资金管理模

式及主要筹资方式，分析是否符合商业逻辑；

（3）复核营运资金需求的具体测算金额及测算依据，并与公司账面资金规模业务规模进行对比，分析其合理性。

我们认为：

公司营运资金需求的测算过程及金额准确，依据充分；公司账面资金规模与业务规模匹配，具有合理性。

二、请你公司说明本期银行理财产品公允价值变动收益-326.05 万元的产生原因，相关理财产品的具体内容及收益情况、是否为高风险理财产品以及你公司对理财产品的风险管控具体措施，是否损害上市公司利益。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

（一）本期银行理财产品公允价值变动收益-326.05 万元的产生原因

公司本期银行理财产品公允价值变动收益-326.05 万元，系按原金融工具准则列报在“其他流动资产”的理财产品投资，根据其业务实质，按照新金融工具准则分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，同时，根据理财产品于资产负债表日应收理财产品收益调整公允价值，相应确认公允价值变动收益。

其中，银行理财产品期初公允价值变动 400.57 万元，本期赎回理财产品时期初公允价值变动转回当期公允价值变动收益；银行理财产品期末公允价值变动 74.48 万元，确认公允价值变动收益。74.48 万元减 400.57 万元等于-326.05 万元，明细如下：

期初确认公允价值变动的银行理财产品明细（单位：万元）：

序号	理财银行	产品简称	类别	本金	期初公允价值变动
1	中国银行	中银策略-稳富（定期开放）12个月(2018年001期)	非保本浮动收益型	40.00	0.80
2	中国银行	中银睿富系列理财计划 2018年【001-G】期	非保本浮动收益型	2,400.00	24.58
3	厦门国际银行	“盈庆”系列代客理财产品 2018286期	保本浮动收益型	2,000.00	75.42
4	工商银行	工银理财保本型“随心E”（定向）2017年第3期	保本浮动收益型	2,000.00	37.27
5	工商银行	工银理财保本型“随心E”（定向）2017年第3期	保本浮动收益型	3,000.00	73.15
6	民生银行	与利率挂钩的结构性产品（SDGA180141）	保本浮动收益型	4,000.00	81.28
7	民生银行	与利率挂钩的结构性产品（SDGA180324）	保本浮动收益型	3,000.00	45.02
8	民生银行	与利率挂钩的结构性产品（SDGA180463）	保本浮动收益型	1,400.00	13.21
9	民生银行	与利率挂钩的结构性产品（SDGA180495）	保本浮动收益型	2,600.00	22.47
10	银行股份	单位结构性存款 881913 产品	保本浮动收益型	1,600.00	4.23
11	厦门国际银行	公司结构性存款产品（挂钩 SHIBOR A 款）第 1959 期	保本浮动收益型	8,500.00	23.15
			合计	30,540.00	400.57

注：期末公允价值变动系浮动收益率的预期数及本金估算所得。

期末确认公允价值变动的银行理财产品明细（单位：万元）：

序号	理财银行	产品简称	类别	本金	期末公允价值变动
1	工商银行	中国工商银行“如意人生 I”（B 款）人民币理财产品	非保本浮动收益类	50.00	1.19
2	民生银行	挂钩利率结构性存款（SDGA190909）	保本浮动收益型	1,000.00	15.58
3	民生银行	挂钩利率结构性存款（SDGA190989）	保本浮动收益型	3,000.00	41.13
4	民生银行	聚赢多资产-挂钩民生银行全球资产轮动指数结构性存款 191899 号（SDGA191899S）	保证收益型结构性存款	5,000.00	11.26
5	民生银行	聚赢股票-挂钩沪深 300 指数结构存款 192238 号（SDGA192238S）	保证收益型结构性存款	8,000.00	5.31
6	厦门国际银行	公司结构性存款（挂钩 SHIBOR C 款）2019 第 5215 期	保本浮动收益型	1,000.00	-
			合计	18,050.00	74.48

注：期末公允价值变动系浮动收益率的预期数及本金估算所得。

(二) 相关理财产品的具体内容及收益情况、是否为高风险理财产品

相关理财产品均非高风险理财产品，具体内容及到期收益情况如下：

期初理财产品情况（单位：万元）

序号	产品简称	类别	具体内容	本金	赎回日期	到期收益	是否为高风险理财产品
1	中银策略-稳富（定期开放）12个月(2018年001期)	非保本浮动收益型	本理财产品募集的资金主要投资于以下金融工具：1. 货币市场工具，含现金、银行存款、同业存单、大额可转让存单、债券回购（含逆回购）等；2. 国债、地方政府债、政策性金融债、中央银行票据；3. 银行间市场的各类债务融资工具，包括短期融资券、超短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具等；4. 金融债、企业债券、公司债券、可交换债、可转债等；5. 以套期保值为目的的国债期货、人民币利率互换、债券借贷等金融衍生品；6. 资产证券化产品，以及符合监管规定的其他债权类资产；7. 公开发行的货币型基金、债券型基金等基金产品；8. 法律、法规、监管规定允许范围内的其他金融产品与工具。本理财产品不投资于股票、权证等权益类资产。	40.00	2019/8/3	1.96	否
2	中银睿富系列理财计划	非保本浮动收益型	本理财计划的标的基础资产为江苏康缘集团有限责任公司委托债权资产	2,400.00	2019/3/7	29.52	否

	2018 年【001-G】期		（非标准化债权类资产）及银行存款。江苏康缘集团有限责任公司委托债权资产的融资客户为江苏康缘集团有限责任公司，资金用途为补充融资人营运资金。总投资规模不超过人民币 30000 万元，投资期限不超过 12 个月，交易结构为北金所委托债权。本笔资产可能存在经营风险（如原材料价格波动的风险、行业竞争风险）、财务风险（如存货跌价损失的风险、净利润下降风险）、管理风险（如对上市公司持股比例较小的风险、对下属公司的管理和控制风险等）风险情况参见“10、风险揭示及主要风险控制措施”。 理财计划管理人可根据理财计划运作的实际情况调整所投资基础资产，并在中国银行股份有限公司门户网站进行公告。				
3	“盈庆”系列代客理财产品 2018286 期	保本浮动收益型	本理财产品募集的理财资金将通过直接投资形式或通过投资第三方资产管理公司设立的资产管理计划的形式进行投资，主要投资于下述投资标的：1、现金类资产：包括但不限于现金、银行存款、同业存放、协议存款、大额可转让存单、期限在 7 天以内(含 7 天)的债券逆回购等。该部分资产的投资比例可占本产品投资资产总值的 0%-100%之间。2、固定收益类资产：货币市场基金；国债，央票，政策性金融债，主体评 AAA 且期限 1 年以内的企业债、公司债、中期票据、短融、超短融，同业存单，商业银行金融债，商业银行二级资本债，PPN，可转债等可在金融市场流通的债券；货币市场中期限在 7 天以上（不含 7 天）的债券逆回购。该部分资产	2,000.00	2019/4/27	111.22	否

			的投资比例可占本产品投资资产总值的 0%-100%之间。3、其他资产：各类受（受）益权等。该部分资产的投资比例可占本产品投资资产总值的 0%-100%之间。厦门国际银行有权根据市场情况，在不损害投资者利益且提前公告的情况下，对本理财产品的上述投资范围、投资品种和投资比例进行调整。				
4	工银理财保本型“随心 E”（定向）2017 年第 3 期	保本浮动收益型	本产品主要投资于以下符合监管要求的各类资产：一是债券、存款等高流动性资产，包括但不限于各类债券、存款、货币市场基金、债券基金、质押式回购等货币市场交易工具；二是其他资产或者资产组合，包括但不限于证券公司集合资产管理计划或定向资产管理计划、基金管理公司特定客户资产管理计划、保险资产管理公司投资计划等；三是债权类资产，包括但不限于债权类信托计划、北京金融资产交易所委托债权等。	2,000.00	2019/1/4	38.73	否
5	工银理财保本型“随心 E”（定向）2017 年第 3 期	保本浮动收益型		3,000.00	2019/7/17	113.69	
6	与利率挂钩的结构性产品（SDGA180141）	保本浮动收益型	本结构性存款产品销售所汇集资金作为名义本金，并以该名义本金的资金成本与交易对手叙作投资收益和 USD3M-LIBOR 挂钩的金融衍生品交易。银行根据市场情况，调整上述投资范围、投资品种或投资比例，应当提前在银行网站、营业网点进行信息披露后方可调整；客户不接受的，可以申请提前赎回理财产品。	4,000.00	2019/1/21	91.75	否
7	与利率挂钩的结构性产品（SDGA180324）	保本浮动收益型		3,000.00	2019/8/21	124.50	
8	与利率挂钩的结构性产品（SDGA180463）	保本浮动收益型		1,400.00	2019/10/9	58.10	
9	与利率挂钩的结构性产品	保本浮动收益型		2,600.00	2019/10/16	107.90	

	品 (SDGA180495)						
10	单位结构性存款 881913 产品	保本浮动收益型	企业结构性存款, 本产品是指以企业的存款作为本金, 挂钩利率、汇率、股票指数、商品价格等金融市场指标的创新型存款产品。如果投资方向正确, 客户将获得额外收益; 如果方向失误, 客户将损失购买期权的费用, 对于本金不造成影响	1,600.00	2019/8/26	40.20	否
11	公司结构性存款产品 (挂钩 SHIBOR A 款)第 1959 期	保本浮动收益型	产品收益挂钩人民币 6 个月 SHIBOR 值。观察期为产品到期日的前每一个交易日。产品收益=产品本金×到期收益率(年化)×产品实际天数÷360, 产品收益的计算精确到小数点后 2 位, 小数点周第 3 位四舍五入。	8,500.00	2019/12/3	301.63	否
			合计	30,540.00		1,019.20	

期末理财产品情况 (单位: 万元)

序号	产品简称	类别	具体内容	本金	赎回日期	到期收益	是否为高风险理财产品
1	中国工商银行“如意人生 I”(B 款)人民币理财产品	非保本浮动收益类	本期产品主要投资于以下符合监管要求的各类资产: 一是债券、存款等高流动性资产, 包括但不限于各类债券、存款、货币市场基金、债券基金、质押式回购等货币市场交易工具; 二是债权类资产, 包括但不限于北京金融资产交易所委托债权、上市公司股票收益权信托计划、其他债权类信托	50.00	2020/1/21	1.29	否

			计划、委托贷款等；三是权益类资产，包括但不限于结构化证券投资优先级信托、其他股权类信托计划、股票型证券投资基金等；四是其他资产或者资产组合，包括但不限于证券公司集合资产管理计划或定向资产管理计划、基金管理公司特定客户资产管理计划、保险资产管理公司投资计划等。				
2	挂钩利率结构性存款 (SDGA190909)	保本浮动收益型	本结构性存款产品销售所汇集资金作为名义本金，并以该名义本金的资金成本与交易对手叙作投资收益和 USD3M-LIBOR 挂钩的金融衍生品交易。	1,000.00	2020/1/23	17.85	否
3	挂钩利率结构性存款 (SDGA190989)	保本浮动收益型	本结构性存款产品销售所汇集资金作为名义本金，并以该名义本金的资金成本与交易对手叙作投资收益和 USD3M-LIBOR 挂钩的金融衍生品交易。	3,000.00	2020/2/14	54.44	否
4	聚赢多资产-挂钩民生 银行全球资产轮动指 数结构性存款 191899 号 (SDGA191899S)	保证收益型结构性 存款	本结构性存款产品销售所汇集资金作为名义本金，并以该名义本金的资金成本与交易对手叙作投资收益和全球资产轮动指数 (MSTAR, WI) 挂钩的金融衍生品交易。	5,000.00	尚未赎回	-	否
5	聚赢股票-挂钩沪深 300 指数结构存款 192238 号 (SDGA192238S)	保证收益型结构性 存款	本结构性存款产品销售所募集资金本金部分按照存款管理，并以该存款收益部分与交易对手叙作和沪深 300 指数挂钩的金融衍生品交易。	8,000.00	2020/6/18	124.34	否
6	公司结构性存款 (挂钩 SHIBOR C 款) 2019 第 5215 期	保本浮动收益型	本结构性存款产品销售所汇集资金作为名义本金，并以该名义本金的资金成本与交易对手叙作投资收益和 USD3M-LIBOR 挂钩的金融衍生品交易。	1,000.00	2020/1/23	4.08	否

			合计	18,050.00		202.01	
--	--	--	----	-----------	--	--------	--

（三）你公司对理财产品的风险管控具体措施，是否损害上市公司利益

公司董事会审议通过理财产品购买额度之后，董事会授权公司董事长或其授权代表人在上述投资额度内签署相关合同文件，公司资金部负责组织实施。公司资金部相关人员将及时分析和跟踪进展情况，如评估发现可能存在影响公司资金安全的风因素，将及时采取相应措施，控制投资风险。公司内审部门负责内部监督，定期对公司所投资的理财产品进行全面的风险检查。独立董事、监事会有权对资金使用情况进行监督和检查，必要时可以聘请专业机构进行审计。不存在损害上市公司利益的情况。

会计师意见：

针对公司本期银行理财产品公允价值变动收益-326.05 万元的产生原因，相关理财产品的具体内容及收益情况，我们主要执行了以下程序：

- （1）了解、评价并测试货币资金循环及投资循环相关的内部控制；
- （2）访谈公司财务总监，了解公司暂时闲置资金进行现金管理和投资相关的内部控制，询问现有理财产品的种类和风险，判断公司理财风险偏好，是否符合商业逻辑；
- （3）检查理财产品说明书，分析理财产品的最终投向；检查公司银行对账单，与公司财务账面记录的购买及赎回理财产品、收益到账情况进行核对；根据理财产品合同测算理财收益，并与财务账面记录的理财收益进行比对分析；
- （4）对全年银行发生额中大额或异常的交易记录进行核对，核对会计账簿、银行回单、对账单三方记录的金额及往来公司名称是否一致；
- （5）对公司理财产品余额实施函证程序，由公司提供银行的地址、联系人及电话，并通过网上查询的方式核查与公司提供有关银行信息是否一致，并由我们从会计师事务所所在地址寄出询证函。

我们认为：

公司本期银行理财产品公允价值变动收益-326.05 万元产生原因合理，金额准确；公司所述相关理财产品的具体内容真实，收益均真实到账。公司不存在投资高风险理财产品的情况，公司与理财产品相关的风险管控设计合理，运行有效，未损害上市公司利益。

三、请补充披露你公司对我部《313 号年报问询函》第 2（5）、2（6）项问题的回复，请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

已补充披露对《313 号年报问询函》第 2（5）、2（6）项问题的回复，补充披露内容如下：

（五）年报中所有权或使用权受到限制的资产情况显示，报告期末你公司交易性金融资产、其他流动资产中理财产品合计 2.8 亿元存在受限情形，受限原因为被质押用于开具银行承兑汇票或借入银行贷款，请列示用于质押的理财产品的具体内容，包括收益率、发行银行等，开具银行承兑汇票、贷款银行、贷款金额、利率等明细情况；

单位：万元

理财产品内容	预期收益率计算方式	预期收益率（%）	发行银行	理财产品本金	公允价值变动	筹资类型	对应开具银票或贷款银行	银票或贷款金额	借款年化利率（%）
挂钩利率结构性存款（SDGA190909）	收益率与 Libor 指数挂钩	3.60	民生银行	1,000.00	15.58	银行承兑汇票	中国民生银行股份有限公司无锡分行	1,000.00	
挂钩利率结构性存款（SDGA190989）	收益率与 Libor 指数挂钩	3.60	民生银行	3,000.00	41.13	银行承兑汇票	中国民生银行股份有限公司无锡分行	3,000.00	
聚赢多资产-挂钩民生银行全球资产轮动指数结构性存款 191899 号（SDGA191899S）	收益率与全球资产轮动指数挂钩	2.00	民生银行	5,000.00	11.26	银行承兑汇票	中国民生银行股份有限公司无锡分行	5,000.00	
聚赢股票-挂钩沪深	收益率与沪深 300	3.725	民生银行	8,000.00	5.32	银行承兑汇票	中国民生银行股份有限公司无锡分行	8,000.00	

300 指数结构存款 192238 号 (SDGA192238S)	指数挂钩						有限公司无锡分行		
中国工商银行保本“随心 E”二号法人拓户理财产品	收益率与持有理财产品天数挂钩	3.15	工商银行	3,000.00	39.09	银行承兑汇票	中国工商银行股份有限公司江阴云亭支行	2,910.00	
中国工商银行保本“随心 E”二号法人拓户理财产品	收益率与持有理财产品天数挂钩	3.15	工商银行	3,340.00	9.51	银行承兑汇票	中国工商银行股份有限公司江阴云亭支行	3,000.00	
杭州银行“添利宝”结构性存款产品 (TLB20190799)	收益率与上海黄金交易所 AU9999 价格挂钩		杭州银行	4,400.00	134.93	短期借款	杭州银行上海分行	575 万欧元	0.39%
	合计			27,740.00	256.85				

注：合并报表列示的应收票据及应付票据，为集团内部应收票据、应付票据抵消后的净额，且内部票据贴现根据业务实质已列报于合并报表短期借款“票据融资借款”，故上表中呈列的开具银行承兑汇票期末余额，大于合并报表列示的应付票据余额。

(六)请结合上述问题回复说明你公司账面存在大量资金和大额理财产品但同时大量举债的原因及合理性，以及购买理财产品的同时用理财产品质押以开具银行承兑汇票和借入银行贷款的原因及合理性，是否存在资金使用效率低的情形

1、公司账面存在大量资金和大额理财产品但同时大量举债的原因及合理性

公司沥青业务系大宗商品贸易，具有规模大、周转快、周期短及流动性强的特点；通用航空业务更是资金密集型行业，对公司资金供给规模及灵活周转均提出较高的要求。为应对市场价格的波动，能够及时抓住市场行情和机遇，公司需保有一定额度的可自由支配的货币资金，确保公司日常生产经营周转及短期贷款到期置换的需要。同时为对暂时闲置资金进行有效利用，创造最大化收益，公司依据资金使用计划利用部分暂时闲置资金购买低风险银行理财产品及银行结构性存款产品，因此公司账面存在一定规模的资金存量具有合理性。

公司依据自身的业务特点、资金拥有的状况，以及公司未来经营发展的需要，通过合理的资金预算及筹资决策进行融资。公司具有一定规模的资金存量，而未减少有息负债的融资额度的主要原因为：1) 预计采购业务的资金需求；2) 考虑到再次融资的周期性及融资额度未使用可能面临银行调减融资额度等的不确定性。因此，公司需保持一定规模的有息负债融资额度。

公司账面存在大量资金和大额理财产品并同时大量举债符合公司的生产经营所需，存在真实合理的商业背景。

2、购买理财产品的同时用理财产品质押以开具银行承兑汇票和借入银行贷款的原因及合理性，是否存在资金使用效率低的情形

公司为提高资金的使用效率购买理财产品，由于部分理财产品期限较长，为了兼顾资金使用的需求，公司根据实际情况通过质押理财产品开具银行承兑汇票支付货款或借入较低成本的外币贷款来平衡资金支付的需求，既提高了资金的收益也保证了资金使用效率。

会计师意见：

针对公司货币资金、理财产品及短期借款、长期借款期末余额同时较高，我们主要执行了以下程序：

1、对货币资金及理财产品 2019 年末余额及 2019 年度发生额，我们执行了以下

程序：

- (1) 获取公司所有银行账户对账单并与账面记录进行核对；
- (2) 获取公司开立银行账户清单原件，核对公司银行账户是否均在账面记录；
- (3) 对全年银行发生额中大额或异常的交易记录进行核对，核对会计账簿、银行回单、对账单三方记录的金额及往来公司名称是否一致；
- (4) 检查理财产品说明书，分析理财产品的最终投向；检查公司银行对账单，与公司财务账面记录的购买及赎回理财产品、收益到账情况进行核对；根据理财产品合同测算理财收益，并与财务账面记录的理财收益进行比对分析；
- (5) 访谈公司财务总监，了解公司暂时闲置资金进行现金管理和投资相关情况，询问现有理财产品的种类和风险，判断公司理财风险偏好，是否符合商业逻辑；
- (6) 对公司全部银行存款、其他货币资金户和理财产品余额实施函证程序；
- (7) 对公司所有银行及理财产品账户，由公司提供银行的地址、联系人及电话，并通过网上查询的方式核查与公司提供有关银行信息是否一致，并由我们从会计师事务所所在地址寄出询证函。

2、对短期借款、长期借款 2019 年末数据及 2019 年度发生额，我们执行了以下程序：

- (1) 查阅公司 2019 年度借款台账、借款合同、借据、银行回单，对公司 2019 年度的借款用途、借款到期时间、实际还款情况、还款计划进行了解，并对借款利息支出进行测试；
- (2) 访谈公司财务总监，了解公司 2019 年度及后期的资金需求，查阅相关合同资料，确认借款的合理性；
- (3) 结合公司银行存款和其他货币资金对借款实施了函证程序。

我们认为：

- (1) 公司期末各银行账户余额与银行存款、其他货币资金账面余额一致，母公司及各子公司日常营运资金需求、账面资金规模与业务规模匹配，不存在被挪用或占用资金的情形；
- (2) 公司货币资金受限或设定抵押的情况真实发生，原因合理，已受限或设定抵押的货币资金不能够随时支取。公司的资金依据实际业务需求进行转入或转出，不存在期末资金集中转入、期初大额资金转出的情形。受限货币资金对应银行承兑汇票、定期存款质押款、信用证的用途情况真实发生，不存在资金被挪用或占用的

情形；

（3）公司本期委托理财发生额较上期大幅增长、以及银行理财产品发生额与购买理财产品支付的现金存在差异的原因均真实无误，理财产品的投资规模合理；

（4）公司披露的本期理财产品投资内容和最终资金投向、各理财产品收益率、收益到账情况、理财机构名称、以及理财风险管控情况均真实无误，不存在资金流向公司客户及关联方、控股股东及关联方的情形。公司根据理财产品特点将理财产品分别列报于交易性金融资产和其他流动资产，符合《企业会计准则》的规定；

（5）公司列示的用于质押的理财产品内容真实无误；

（6）公司期末账面存在大量资金和大额理财产品但同时大量举债的原因，以及购买理财产品的同时用理财产品质押以开具银行承兑汇票和借入银行贷款的原因均真实无误，不存在资金使用效率低的情形。

四、报告期内，你公司飞行器运营业务毛利率为-1.12%。根据《回函》，你公司飞行器运营业务相关存货、固定资产主要系营运直升机，公司在资产负债表日未发现明显减值迹象，无需计提资产减值准备。请你公司补充披露相关资产的减值测试具体过程，并说明无需计提相关资产减值准备的具体依据。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

公司 2019 年度飞行器运营业务是由本公司的全资子公司江苏华宇通用航空有限公司开展的各地林业局的护林巡航服务业务，按照飞行小时数进行结算取得收入的服务业务。

本期，公司个别月份未能获得服务业务合同，其中 B-70VM 号直升机停飞 6 个月、B-7801 号直升机停飞 4 个月、B-70RS 号直升机停飞 0.5 个月，导致收入减少约 975 万元。

尽管停飞期间未能取得营业收入，但公司仍足额对直升机足额计提 12 个月折旧，从而导致营业收入低于营业成本，产生负毛利的情况。

2019 年末至 2020 年初，公司变更直升机经营模式，逐步停止飞行器运营业务，变更为以直升机出租为主的租赁业务，收入由原“按照飞行小时数进行结算取得收入”变更为按合同约定向承租人定期定额收取租金收入，则上述直升机的租赁收入均能覆盖其折旧成本及零星维修成本，2020 年将不会再出现负毛利的情况。

从毛利率角度分析，原用于开展飞行器运营业务的 B-7801 号、B-70RS 号、B-70VM 号、B-70VX 号直升机，根据在手合同预计的年度租赁收入 4,203.54 万元，其折旧及其他付现成本 2,719.07 万元，毛利率 35.31%；

从现金流角度分析：原用于开展飞行器运营业务的 B-7801 号、B-70RS 号、B-70VM 号、B-70VX 号直升机，根据在手合同预计的年度租赁收入 4,203.54 万元，付现成本（不含折旧）1,278.98 万元，延续至直升机尚需折旧年限并按银行一年期贷款利率 4.35% 折现，可变性净值 34,417.29 万元。高于上述直升机 2019 年末账面价值 25,728.77 万元和相关存货账面价值 58.81 万元（直升机维护所需的备用零件）；

综上所述，飞行器运营业务相关的存货、固定资产在资产负债表日未发现明显减值迹象，无需计提资产减值准备。

会计师意见：

针对与飞行器运营业务相关的存货、固定资产的减值，我们主要执行了以下程序：

- （1）了解、评价公司与资产减值相关的内部控制；
- （2）结合公司在手订单及市场环境，对公司目前及未来经营业务情况访谈公司管理层；
- （3）获取公司存货跌价计算表，固定资产减值测试计算表，复核存货及相关固定资产可变现净值的取数依据及计算过程，并与账面价值进行对比分析。

我们认为：

公司与飞行器运营业务相关的存货、固定资产的期末减值测试计算准确，可变现净值高于期末账面价值，公司相关资产在资产负债表日未发现明显减值迹象，无需计提资产减值准备。

五、根据《回函》，公司产品毛利率下降主要是客户结构、产品结构、沥青市场价格波动的综合性影响结果，目前新冠疫情后国家加大基建投入对整体行业后续增长带来了动力和空间，公司也在持续完善优化供应渠道、运输资源和客户覆盖，提高销售盈利能力，因此不存在毛利率持续下降的情况，也不会对公司业绩产生重大不利影响。根据你公司 2020 年一季报，你公司实现营业收入 1.77 亿元，同比下降 30%，实现净利润-0.16 亿元，同比下降 584.66%。

(1) 请补充披露报告期内你公司客户结构、产品结构、沥青市场价格波动的具体情况，并结合相关情况说明报告期你公司毛利率下降的具体原因。

(2) 请结合你公司各业务目前在手订单情况说明新冠肺炎疫情对你公司生产经营的具体影响情况及复工复产情况，是否对你公司未来生产经营造成重大不利影响，并结合回复内容说明你公司实际情况是否与《回函》中相应表述存在矛盾情形。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

(一) 请补充披露报告期内你公司客户结构、产品结构、沥青市场价格波动的具体情况，并结合相关情况说明报告期你公司毛利率下降的具体原因。

2018 年至 2019 年，沥青市场行情在每年度呈现明显不同的走势行情，对行业盈利产生明显不同影响。2018 年度，沥青市场价格整体呈现上升趋势，四季度 11 月份价格相比一季度价格上涨约 50%。上涨行情阶段使公司经营持续获益，同时公司 2017 年末至 2018 年初低价格水平备货在 2018 年度逐步销售获利，为 2018 年盈利进一步创造贡献。2019 年，沥青市场价格总体呈现低位震荡水平。2018 年 12 月至 2019 年初，沥青市场价格大幅下跌，春季后市场略有回暖，二季度至三季度处于震荡低位区间，四季度价格稍有回升，但全年价格始终无法达到 2018 年三四季度价格水平。2018 年末至 2019 年初高价格水平备货在 2019 年度逐步销售，对盈利水平产生拖累。在此后的震荡行情阶段，公司经营面临诸多挑战，但通过管理层有效经营决策，公司降低库存水平，调整市场布局和产品结构，盈利能力总体维持在较高水平。相比 2018 年度单边上涨行情，2019 年沥青产品盈利水平仅下降约 1.8 个百分点。

(二) 请结合你公司各业务目前在手订单情况说明新冠肺炎疫情对你公司生产经营的具体影响情况及复工复产情况，是否对你公司未来生产经营造成重大不利影

响,并结合回复内容说明你公司实际情况是否与《回函》中相应表述存在矛盾情形。

新冠疫情爆发初期,我国果断采取措施,通过实施停工停产、居家隔离的方式有效制止了疫情的蔓延趋势,公司生产经营处于中止状态。随着疫情得到有效控制,公司及各地子公司于2月中旬陆续开始复工复产,但由于上游的供应商及下游的客户未全面复工复产,使得公司生产经营无法顺利开展,导致2020年一季度营业收入较去年同期下降30%之多,归属于上市公司股东净利润亏损近1600万元。目前,公司、子公司及上下游均已全面复工复产,各项工作有序开展。但经过前一段时间长期的停工停产,市场景气度的回升还需要一个逐步恢复的过程,公司为了进一步提高客户买货的积极性,制定了有针对性的销售策略。另外,原油/沥青价格经过之前的触底反弹,目前趋于平稳,但如果国外疫情防控不能进一步采取有效措施,导致疫情更大规模爆发,则有可能会对原油/沥青的供应和价格产生影响,从而影响到公司个别报告期的经营业绩,会对公司未来生产经营有一定的不利影响,但不会构成重大不利影响。

目前来看,公司产品毛利率即使受到新冠疫情的影响也是短期的,不会存在持续下降的情况,与《回函》中的表述不存在矛盾的情况。

会计师意见:

针对公司毛利率下降的具体原因及新冠肺炎疫情对未来生产经营的影响,我们主要执行了以下程序:

(1) 获取了公司2019年、2018年的收入成本细表,并比较分析毛利率变动原因;

(2) 结合公司在手订单、客户结构及沥青市场价格波动等市场环境,对公司目前及未来经营业务情况访谈公司管理层;

(3) 了解新冠疫情对沥青行业的影响及公司各子公司的复工情况,分析新冠疫情对公司未来经营的影响。

我们认为:

报告期公司产品毛利率下降的原因真实合理;公司管理层对新冠疫情会对公司未来一段时期的生产经营产生一定的不利影响,但不会构成重大不利影响的判断合理。

六.《回函》显示,你公司存货期末余额较期初大幅降低主要受两方面因素影响:一是2019年公司在沥青采购策略上调整更为稳健,结合2019年底沥青市场行情判断,公司从2019年10月开始进入销售淡季时保持了低库存运行策略,未进行冬储库存采购操作;二是2019年12月华东区域销量较上年同期有所增加,从而进一步导致2019年末库存下降。

(1)根据你公司对我部《创业板年报问询函【2019】第256号》的回复,第二、三季度为公司生产经营的旺季,第一、四季度采购冬储以匹配销售订单的增长。请你公司结合你公司近三年第四季度存货情况补充说明你公司本年度“保持了低库存运行策略”且未进行冬储库存采购操作的具体原因,是否与前期你公司对我部问询函的回复存在前后不一致情形并说明相关原因及合理性,并结合前述回复说明你公司本期末账面货币资金规模的合理性;

(2)请结合你公司近两年各地区产品销量的具体情况,说明你公司2019年末库存下降的原因及合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复:

(一)根据你公司对我部《创业板年报问询函【2019】第256号》的回复,第二、三季度为公司生产经营的旺季,第一、四季度采购冬储以匹配销售订单的增长。请你公司结合你公司近三年第四季度存货情况补充说明你公司本年度“保持了低库存运行策略”且未进行冬储库存采购操作的具体原因,是否与前期你公司对我部问询函的回复存在前后不一致情形并说明相关原因及合理性,并结合前述回复说明你公司本期末账面货币资金规模的合理性;

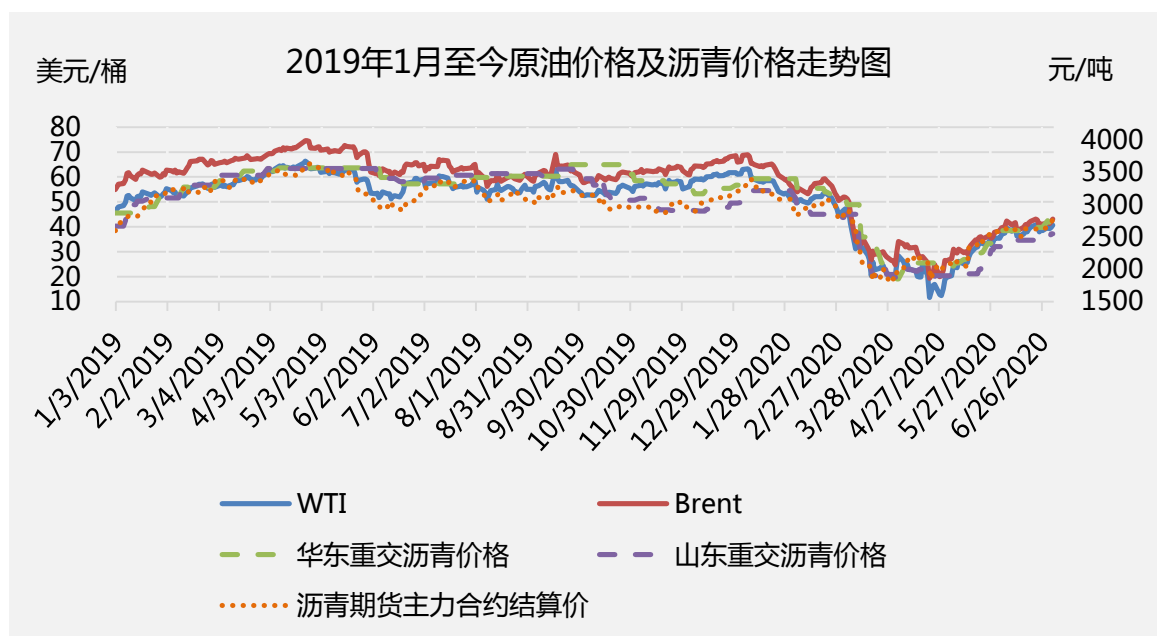
公司近三年的第四季度存货情况如下

单位:元

年份	原材料	库存商品	合计
2017年	249,709,888.20	57,062,262.73	306,772,150.93
2018年	233,176,798.08	64,552,786.88	297,729,584.96
2019年	115,204,696.61	39,492,920.91	154,697,617.52

公司从事的沥青行业有较强的季节周期性,根据道路施工技术规范等文件,沥

青路面的摊铺无法在较低温度下进行，加之第一季度有春节假期影响，所以第一季度和第四季度为沥青路面铺设施工作业的淡季，也是公司生产经营的淡季。根据以往经验，生产经营淡季的沥青价格处于低位，公司结合自身的资金和仓储能力，会“冬储”一部分沥青用于来年的生产经营，随着旺季的到来可以锁定一部分“行情利润”。但“冬储”是否进行及采购量的多少，也要基于对市场环境和价格趋势的判断，并不是每年固定的进行“冬储”。2019年末至2020年初，公司基于经营淡季及价格行情考虑，主要根据当期销售预测和采购周期进行日常安全库存储备，在后期价格企稳时再择机进行策略储备以满足旺季需求。从2019年至今的原油及沥青价格走势（见下图）可知，沥青作为原油的炼化产品，价格波动也会受到原油价格波动的影响，虽然有偏离，但整体趋势是一致的。



基于对2019年末沥青价格后续的趋势判断持谨慎态度，因此公司管理层制定了保持低库存运行的策略，与前期给贵部问询函的回复不存在前后不一致的情形。

公司本期末账面货币资金规模的合理性详见本回复问题一。

（二）请结合你公司近两年各地区产品销量的具体情况，说明你公司2019年末库存下降的原因及合理性。

公司2019年四季度开始进入销售淡季时，保持了低库存经营策略，未进行冬储库存采购操作。同时2019年12月华东区域销量较上年同期有所增加，从而进一步导致2019年末库存下降。华东区域2019年12月销量3.79万吨，2018年12月销

量 1.66 万吨，同比大幅增长；华东区域 2019 年末库存 1.12 万吨，2018 年末库存为 1.82 万吨，同比下降近 40%。

会计师意见：

针对公司 2019 年末沥青库存下降的原因及合理性，我们主要执行了以下程序：

- （1）就公司产品的宏观市场环境、存货性质特点，以及期末存货的减少原因，对公司管理层进行访谈；
- （2）对公司采购负责人、销售负责人进行访谈，分析公司未来经营情况；
- （3）独立获取沥青价格走势等市场公开数据，判断公司期末减少存货库存的合理性；
- （4）对公司期末存货执行监盘和复盘程序；

我们认为：

公司存货期末账面余额较期初显著下降的原因真实，具有合理性。

七. 根据《回函》，你公司对存在担保的销售货款按 10%计提坏账准备，对逾期销售货款按逾期 0-3 个月计提 1%坏账准备，3-6 个月计提 5%坏账准备，6-12 个月计提 10%坏账准备，1-2 年计提 15%坏账准备，2-3 年计提 30%坏账准备，3-4 年计提 50%坏账准备，4-5 年计提 80%坏账准备，5 年以上计提 100%坏账准备。请结合你公司近三年应收账款坏账准备计提政策、按组合计提坏账准备的应收账款的账龄情况、同行业可比公司应收账款计提情况等补充说明你对逾期销售货款以及担保销售货款计提比例设置是否合理，是否符合《企业会计准则》的相关规定，报告期内是否涉及相关会计政策变更或会计估计变更，如是，请说明是否履行相应的审议程序及披露义务，是否存在调节利润情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

（一）请结合你公司近三年应收账款坏账准备计提政策、按组合计提坏账准备的应收账款的账龄情况、同行业可比公司应收账款计提情况等补充说明你对逾期销售货款以及担保销售货款计提比例设置是否合理，是否符合《企业会计准则》的相关规定

公司风控部自 2018 年 7 月成立后即采取各类措施对客户的应收账款加强有效监督和细化管理，而如何解决公司历史逾期欠款的客户数量多金额大的突出问题是摆在团队面前的重要任务。风控部与外部律师、各业务部、财务部紧密配合，逐个了解和梳理欠款客户的业务交易历史背景、还款意愿、履约能力、债权证据资料等情况，通过电话、登门与客户沟通协调，乃至司法途径等渠道在 2019 年度收回了大量逾期较长的欠款。同时，风控部也对客户逾期账龄结构进行了细化和分类，在应收账款逾期的初期就进行关注，避免逾期过长管理介入晚造成期后的收款难形成坏账的风险，有效提升了公司应收款的质量。

同时，公司本期开始执行新金融工具准则，采用预期信用损失模式，按照相当于整个存续期内预期损失的金额计量应收账款的损失准备。本公司的预期信用损失率的确认是基于迁徙模型所测算出的历史损失率并在此基础上进行前瞻性因素的调整得出。对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

本公司应收账款坏账准备计提政策主要采用存在担保的应收账款组合、未逾期

销售货款组合和逾期销售货款组合对应收账款计提坏账准备。

其中，“存在担保的应收账款”是指本公司长期无法收回货款、向法院提起诉讼并胜诉（或协商后主动撤诉），由第三方提供担保的应收账款；未逾期销售货款和逾期销售货款是指未超出或已超出合同约定收款期（合同约定收款期一般为3个月）的应收账款。应收账款组合及账龄划分与同行业上市公司较为接近。

1、本公司近三年应收账款坏账政策如下：

（1）2019 年度：

本公司在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法	当期计提比例
合并范围内关联方	合并范围内关联方在合并时进行抵销	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失。	不计提
政府款项	本公司以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失。	不计提
存在担保的销售货款	本公司以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	余额百分比法	10%
未逾期销售货款	本公司以未逾期应收款项为信用风险特征划分组合	余额百分比法	0.5%
逾期销售货款	本公司根据以往的历史经验对逾期应收款项计提比例作出最佳估计，参考应收款项的逾期账龄进行信用风险组合分类	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失。	0-3个月 1%，3-6个月 5%，6-12个月 10%，1-2年 15%，2-3年 30%，3-4年 50%，4-5年 80%，5年以上 100%

（2）2018 年度

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额达到 1,000 万元(含 1,000 万元)以上的应收账款和其他应收款为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其

账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再将其列入相应组合按相应组合计提坏账准备。

按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的 计提方法	确定组合的依据	当期计提比例
政府款项（森林护航政府补助款、海关保证金、拆迁款等）	以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	不计提
合并范围内单位销售货款、合并范围内单位往来款项	以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	不计提
存在担保的销售货款	以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	10%
诉讼后预期能够收回且报告日已收回的款项	以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	10%
其他销售货款、其他款项	以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	1年以内 5%，1至2年 10%， 2至3年 30%，3至4年 50%， 4至5年 80%，5年以上 100%

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

如有客观证据表明期末单项金额不重大的应收款项发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（3）2017 年度

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额达到 1,000 万元(含 1,000 万元)以上的应收账款和其他应收款为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再将其列入相应组合按相应组合计提坏账准备。

按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

按信用风险特征组合计提坏账准备的 计提方法	确定组合的依据	当期计提比例
政府款项（森林护航政府补助款、海关保证金、拆迁款等）	以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	不计提
合并范围内单位销售货款、合并范围内单位往来款项	以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	不计提
存在担保的销售货款	以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	10%
其他销售货款、其他款项	以应收款项与交易对方关系为信用风险特征划分组合	1年以内 5%，1至2年 10%， 2至3年 30%，3至4年 50%， 4至5年 80%，5年以上 100%

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

如有客观证据表明期末单项金额不重大的应收款项发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

2、同行业可比公司应收账款计提情况

同行业可比公司国创高新（SZ.002377）房地产中介业务服务分部以外的分部应收款项近三年应收账款坏账准备计提政策情况：

(1) 2019 年度

对于不含重大融资成分的应收账款，本集团按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收账款、合同资产和租赁应收款，本集团选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

	确定组合的依据	当期计提比例
房地产经济业务以外的分部	本组合为房地产中介业务服务分部以外的分部应收款项	1年以内 5%，1-2年 10%，2-3年 30%，3-4年 50%，4-5年 80%，5年以上 100%

(2) 2018 年度

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大的应收款项指单项金额在 300 万元（含 300 万元）以上的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认 减值损失，计提坏账准备。 单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的 应收款项组合中再进行减值测试。

按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	当期计提比例
组合 1：已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相 类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。	个别认定法
组合 2：押金及保证金	5%计提，如存在客观证据表明其已发生减值大于 5%，单项计提减值
组合 3：已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款及组合 1、组合 2 以外的应收款项，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。	1 年以内 5%，1-2 年 10%，2-3 年 30%，3-4 年 50%，4-5 年 80%，5 年以上 100%

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款项应进行单项减值测试。
坏账准备的计提方法	结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。

(3) 2017 年度

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大的应收款项指单项金额在 300 万元（含 300 万元）以上的应收款项。
单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	当期计提比例
组合 1：已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。	个别认定法
组合 2：押金及保证金	5%计提，如存在客观证据表明其已发生减值大于 5%，单项计提减值
已单独计提减值准备的应收账款、其他应收款及组合 1、组合 2 以外的应收款项，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。	1 年以内 5%，1-2 年 10%，2-3 年 30%，3-4 年 50%，4-5 年 80%，5 年以上 100%

单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款项应进行单项减值测试。
坏账准备的计提方法	结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。

3、公司对逾期销售货款以及担保销售货款计提比例设置是否合理，是否符合《企业会计准则》的相关规定

(1) 逾期销售货款坏账计提比例设置

公司通过对客户账龄结构的梳理并采用近 3 年账龄结构使用迁徙率模型测试，对 2019 年逾期销售货款坏账比例设置为逾期 0-3 个月 1%，逾期 3-6 个月 5%，逾期 6-12 个月 10%，逾期 1—2 年 15%，逾期 2—3 年 30%，逾期 3—4 年 50%，逾期 4—5 年 80%，逾期 5 年以上 100%。测试过程如下：

第一步：分析账龄分布情况

账龄	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以内	38,508.89	36,052.89	32,184.61	31,574.72
1 至 2 年	21,887.01	4,364.87	6,738.33	7,315.40
2 至 3 年	5,796.98	11,513.16	3,109.96	2,636.98
3 至 4 年	1,647.34	3,364.12	5,228.52	862.64
4 至 5 年	1,101.92	1,154.72	2,810.93	2,089.91
5 年以上	729.50	1,067.49	941.12	3,996.58
其中：上年末为 5 年以上账龄视同本年继续 迁徙部分	-	729.50	854.25	941.12
合计	69,671.62	57,517.24	51,013.47	48,476.22

第二步：计算账龄迁徙率

账龄	2016 年至 2015 年迁 徙率	2017 年至 2016 年 迁徙率	2018 年至 2017 年 迁徙率	三年平均迁徙 率	备注
1 年以内	11.33%	18.69%	22.73%	17.58%	A
1 至 2 年	52.60%	71.25%	39.13%	54.33%	B
2 至 3 年	58.03%	45.41%	27.74%	43.73%	C
3 至 4 年	70.10%	83.56%	39.97%	64.54%	D
4 至 5 年	30.67%	7.52%	95.27%	44.49%	E
5 年以上	100.00%	80.02%	100.00%	93.34%	F

第三步：计算历史坏账损失率

账龄	计算公式	历史损失率 (M)
1 年以内	$G=A*B*C*D*E*F$	1.12%
1 至 2 年	$H=B*C*D*E*F$	6.37%
2 至 3 年	$I=C*D*E*F$	11.72%
3 至 4 年	$J=D*E*F$	26.80%
4 至 5 年	$K=E*F$	41.53%
5 年以上	$L=F$	93.34%

第四步：由历史坏账损失率计算预期信用损失率

账龄	历史损失率 (M)	损失的资金时 间价值 (N)	计算的预期损失率 (O=M+N)	实际执行预期信用损失率
1 年以内	1.12%	2.18%	3.29%	逾期 0-3 个月 1% ,逾期 3-6 个月 5% , 逾期 6-12 个月 10% (2019 年 1 月 1 日逾期 1 年以内综合坏账率 3.43%)
1 至 2 年	6.37%	7.13%	13.49%	15.00%
2 至 3 年	11.72%	11.88%	23.60%	30.00%
3 至 4 年	26.80%	16.63%	43.43%	50.00%
4 至 5 年	41.53%	21.38%	62.90%	80.00%
5 年以上	93.34%	26.13%	119.47%	100.00%

注 1：损失的资金时间价值参照同期贷款利率累增，逾期 1 年以内应收款损失的资金时间价值为 1 年期银行贷款利率 $4.35\% \div 2$ ，逾期 1-2 年应收款损失的资金时间价值为 1-5 年同期贷款利率 $4.75\% \times 1.5$ ，逾期 2-3 年应收款损失的资金时间价值为 1-5 年同期贷款利率 $4.75\% \times 2.5$ ，以此类推。

注 2：由计算的预期损失率推导至实际执行预期信用损失率过程中，公司主要考虑在与同行业可比公司坏账比例接近的基础上向上取整。

(2) 存在担保的销售货款坏账计提比例设置

期末，本公司存在担保的销售货款为对湖南利联安邵高速公路开发有限公司的应收销售货款。由于湖南利联安邵高速公路开发有限公司长期未向本公司支付销售

货款，本公司于 2018 年向法院提起诉讼。经协商，本公司与湖南利联安邵高速公路开发有限公司及其母公司利联实业发展（深圳）有限公司签订三方协议，湖南利联安邵高速公路开发有限公司承诺于 2020 年 10 月 31 日前向本公司分期支付全部欠款共计 1,500.17 万元，并由其母公司利联实业发展（深圳）有限公司承担连带责任。在此前提下，本公司向法院主动提起撤诉。

本公司考虑到，湖南利联安邵高速公路开发有限公司的母公司利联实业发展（深圳）有限公司是一家注册资本（实收资本）40,000 万元港币，涉及经济信息的咨询服务、自有物业管理与租赁、商品批发及进出口等多行业的公司，实力较强。湖南利联安邵高速公路开发有限公司承诺付款并由其母公司利联实业发展（深圳）有限公司承担连带责任，应收款未来可收回性较强。

2019 年已按协议约定收回货款 542.54 万元。

但结合湖南利联安邵高速公路开发有限公司以往未按合同约定期限支付货款的事实，公司仍认为该客户存在一定违约风险；同时，协议签订日 2019 年 4 月 11 日距离协议约定最后还款期限 2020 年 10 月 31 日时间较长，本公司仍存在货币的时间价值损失。

因此，本公司综合考虑可收回风险和时间价值损失，对该客户仍计提 10% 的应收账款坏账准备。

（二）报告期内是否涉及相关会计政策变更或会计估计变更，如是，请说明是否履行相应的审议程序及披露义务，是否存在调节利润情形。

公司风控部自 2018 年 7 月成立后即采取各类措施对客户的应收账款加强有效监督和细化管理。风控部与外部律师、公司各业务部、财务部紧密配合，逐个了解和梳理欠款客户的业务交易历史背景、还款意愿、履约能力、债权证据资料等情况，通过电话、登门与客户沟通协调、乃至司法途径等渠道在 2019 年度收回了大量逾期较长的欠款。

同时，风控部也对客户逾期账龄结构进行了细化，在应收账款逾期的初期就进行关注，避免逾期过长管理介入晚造成期后的收款难形成坏账的风险，有效提升了公司应收款的质量。

基于以上情况，公司原来与应收款相关的坏账政策无法较好反映应收账款坏账损失情况。恰逢 2019 年开始公司全面执行新金融工具准则，公司管理层考虑变更会

计政策，调整原账龄组合为逾期账龄组合及坏账计提比例，以使得政策变更后的坏账政策能更合理地反映公司应收账款的实际情况，并不存在通过变更会计政策调节利润的情形。

本公司变更会计政策已履行相应的审议程序及披露义务：

公司于 2019 年 4 月 29 日召开第四届董事会第十七次会议、第四届监事会第十二次会议，审议通过了会计政策变更议案，独立董事发表了同意的独立意见，并于 2019 年 4 月 30 日在证监会指定信息披露网站巨潮资讯网上披露。

会计师意见：

针对公司会计政策变更的情况，我们主要执行了以下程序：

（1）了解公司变更应收账款管理模式的具体措施及内部控制，并对相关内部控制进行穿行测试和控制测试；

（2）获取公司近三年会计政策并与同行业上市公司进行对比分析；

（3）复核公司对应收账款进行减值测试的相关考虑及客观证据，关注管理层是否充分识别已发生减值的项目；

（4）对于管理层按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款，复核其组合划分的合理性；

（5）获取管理层评估应收账款是否发生预期信用损失以及确认预期损失率所依据的数据及相关资料，评价其恰当性和充分性；

（6）获取并检查公司变更会计政策履行相应的审议程序资料，并检查公司公告。

我们认为：

（1）公司对逾期销售货款以及担保销售货款计提坏账准备的比例设置合理，符合《企业会计准则》的相关规定；

（2）报告期内涉及相关会计政策变更已履行相应的审议程序及披露义务，不存在调节利润情形。

八.《回函》显示,报告期你公司应收款质量逐步改善,坏账风险下降,因此应收账款坏账准备大量转回。请你公司详细说明本期应收账款坏账准备转回涉及的应收账款的具体金额、内容及回收情况,是否达到转回条件及其合理性,是否存在利润调节情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复:

公司对应收款管理加强有效监督和细化管理的措施详见本回复问题七(一)。

本公司 2019 年单项计提预期信用损失的应收账款、存在担保的销售货款坏账准备转回为实际收回货款所致,逾期销售货款坏账准备转回为账龄结构显著改善所致,均达到转回条件,不存在通过应收款转回调节利润的情形。

公司 2019 年度应收账款坏账转回合计 1,812.58 万元,各组合应收账款转回情况如下:

类别	期初余额	本期变动情况				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他变动	
单项计提预期信用损失的应收账款	6,823.83	685.34	724.70	115.91		6,668.56
按组合计提预期信用损失的应收账款	3,833.62	99.63	1,087.88			2,845.38
其中:政府款项						-
存在担保的销售货款	150.02		54.25			95.76
未逾期销售货款	15.92	99.63				115.56
逾期销售货款	3,667.68		1,033.62			2,634.06
合计	10,657.45	784.97	1,812.58	115.91		9,513.93

1、单项计提预期信用损失的应收账款坏账准备转回情况

单项计提预期信用损失的应收账款坏账准备转回为实际收回货款或于 2020 年 4 月 28 日本公司公布年度报告前已收回货款从而降低坏账准备,例如:

(1) 对耒宜高速公路大修工程项目部应收账款坏账准备转回 291.18 万元系 2019 年度实际收回货款 291.18 万元;

(2) 对湖北舜力建设有限公司应收账款坏账准备转回 103.46 万元系 2019 年度实际收回货款 103.46 万元;

(3) 对黄山安达尔塑业有限公司应收账款坏账准备转回 72.35 万元系 2019 年度实际收回货款 63.00 万元,2020 年 1-4 月实际收回货款 9.35 万元;

(4) 对赤壁市三强新型环保材料有限公司应收账款坏账准备转回 60.00 万元系

2019 年度实际收回货款 60.00 万元；

(5) 对江苏润昊建设工程有限公司应收账款坏账准备转回 50.00 万元系 2019 年度实际收回货款 50.00 万元等。

2、存在担保的应收账款坏账准备转回情况

存在担保的应收账款坏账准备转回为应收湖南利联安邵高速公路开发有限公司款本期收回 542.54 万元，相应转回 10%信用减值准备 54.25 万元。

3、逾期销售货款坏账准备转回情况

本公司逾期销售货款按逾期账龄组合计提坏账准备，其中期初逾期账龄组合应收款坏账准备 3,667.68 万元，期末逾期账龄组合应收款坏账准备 2,634.06 万元，坏账准备本期转回 1,033.62 万元。明细如下：

期初逾期账龄组合应收账款

逾期账龄	期初余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
0-3 个月	13,717.77	137.18	1.00
3-6 个月	5,122.65	256.13	5.00
6-12 个月	3,862.00	386.20	10.00
1-2 年	6,916.81	1,079.01	15.00
2-3 年	1,587.36	476.21	30.00
3-4 年	239.25	119.63	50.00
4-5 年	488.09	390.47	80.00
5 年以上	822.85	822.85	100.00
合计	32,756.78	3,667.68	

期末逾期账龄组合应收账款

逾期账龄	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
0-3 个月	8,972.57	89.73	1.00
3-6 个月	4,677.00	233.85	5.00
6-12 个月	2,688.41	268.84	10.00
1-2 年	3,774.72	566.21	15.00
2-3 年	1,662.42	498.73	30.00
3-4 年	475.72	237.86	50.00
4-5 年	60.22	48.18	80.00
5 年以上	690.66	690.66	100.00
合计	23,001.74	2,634.06	

逾期销售货款账龄对比			
逾期账龄	期初余额	期末余额	变动额
0-3 个月	13,717.77	8,972.57	-4,745.20
3-6 个月	5,122.65	4,677.00	-445.65
6-12 个月	3,862.00	2,688.41	-1,173.59
1—2 年	6,916.81	3,774.72	-3,142.09
2—3 年	1,587.36	1,662.42	75.06
3—4 年	239.25	475.72	236.47
4—5 年	488.09	60.22	-427.87
5 年以上	822.85	690.66	-132.19
合计	32,756.78	23,001.74	-9,755.04

在本公司加强应收款管理和催收力度后，除 2-4 年逾期销售货款略有增长外，其他各账龄段应收逾期销售货款均显著下降；

同时，由上表可见，期初逾期 1 年以上应收款 10,054.36 万元，迁徙至期末逾期 2 年以上应收款仅剩 2,889.03 万元。例如：

（1）期初应收湖南交通国际经济工程合作有限公司逾期 1 年以上货款 1,422.08 万元 2019 年度已全额收回货款；

（2）期初应收江苏华晨路桥有限公司逾期 1 年以上货款 1,169.02 万元 2019 年度已全额收回货款；

（3）期初应收中煤第三建设（集团）有限责任公司城市交通建设分公司逾期 1 年以上货款 583.39 万元 2019 年度已全额收回货款；

（4）期初应收新疆海文华纳石油物资有限公司逾期 1 年以上货款 842.69 万元 2019 年度收回货款 450.31 万元

（5）期初应收新疆海文华纳石油物资有限公司逾期 1 年以上货款 332.38 万元 2019 年度已全额收回货款；

（6）期初应收西藏路港贸易发展有限公司逾期 1 年以上货款 409.79 万元 2019 年度收回货款 320.19 万元；

（7）期初应收长沙市市政工程有限责任公司坪塘分公司逾期 1 年以上货款 435.21 万元 2019 年度收回货款 300.00 万元等。

会计师意见：

针对公司本期应收账款坏账准备转回涉及的应收账款的具体金额、内容及回收

情况，我们主要执行了以下程序：

- （1）了解、评价并测试公司确定应收账款预期信用减值准备相关的内部控制；
- （2）复核公司对应收账款进行减值测试的相关考虑及客观证据，关注管理层是否充分识别已发生减值的项目；
- （3）对于管理层按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款，复核其组合划分的合理性；
- （4）获取管理层评估应收账款是否发生预期信用损失以及确认预期损失率所依据的数据及相关资料，评价其恰当性和充分性；
- （5）复核管理层对于应收账款坏账准备的计算是否准确；
- （6）对重要应收账款与管理层讨论其可收回性，并实施函证程序以及检查重要应收账款期后回款情况；
- （7）对于涉及诉讼的应收账款，通过查阅相关文件评估应收账款的可收回性，并与管理层以及管理层聘请的律师讨论诉讼对应收账款可收回金额的影响。
- （8）检查银行对账单、银行流水等记录，检查大额、长账龄应收款坏账转回是否均实际收回货款。

我们认为：

公司披露的本期转回前期应收账款坏账准备均达到转回条件，应收账款收回情况真实无误，应收账款坏账准备转回的原因真实，具有合理性。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：

潘永祥

中国注册会计师：

葛皓宇

二〇二〇年七月十二日