

苏州扬子江新型材料股份有限公司

关于对深圳证券交易所问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

苏州扬子江新型材料股份有限公司（以下简称“扬子新材”或“本公司”）于2020年7月13日收到贵所《关于对苏州扬子江新型材料股份有限公司2019年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 411 号，以下简称“问询函”）。本公司董事会高度重视，按照深圳交易所要求，对相关问题进行了认真核查，现对问询函中所列问题做出如下书面回复：

问询函问题 1、中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“年审会计师”)对你公司2019 年财务报表出具了保留意见。

《根据中国注册会计师审计准则第1502 号—在审计报告中发表非无保留意见》相关规定，结合需要年审会计师核查并发表明确意见的事项对财务报表整体及保留意见涉及事项的相关账户或交易的重要性水平的评估情况及确定依据、保留意见涉及事项的金额及性质，详细说明可能对财务报表产生的影响是否重大是否具有广泛性及出具保留意见的合理性，是否存在以保留意见代替无法表示意见、否定意见的情形，并提出充分的依据。

会计师回复：

1、发表保留意见的规则依据

根据《中国注册会计师审计准则第1502号—在审计报告中发表非无保留意见》第七条规定，当无法获取充分、适当的审计证据，不能得出财务报表整体不存在重大错报的结论时，注册会计师应当发表非无保留意见；《中国注册会计师审计准则第1502号—在审计报告中发表非无保留意见》第八条规定，当无法获取充分、适当的审计证据以作为形成审计意见的基础，但认为未发现的错报（如存在）对财务报表可能产生的影响重大，但不具有广泛性时，注册会计师应当发表保留意见。

2、出具保留意见涉及的事项及重要性

（1）俄罗斯联合新型材料有限公司（以下简称“俄联合公司”）是扬子新材的重要子公司，其位于俄罗斯境内。俄联合公司财务报表显示，截至2019 年 12 月 31 日，

存货余额为616,897,119.64元，在建工程余额为326,036,059.55元。因受新冠肺炎疫情影响，我们未能到达俄联合公司开展现场审计工作，未能实施有效的存货监盘程序、未能取得工程项目的完整财务资料，以获取到充分、适当的审计证据，导致我们无法判断存货账面价值及在建工程账面余额的真实性、准确性和完整性。俄联合公司存货账面价值、在建工程账面价值分别占扬子新材合并报表资产总额的23.23%、12.28%，对扬子新材合并财务报表可能产生的影响重大。

（2）截至2019年12月31日，扬子新材对合并俄联合公司形成的商誉257,062,180.46元全额计提了减值准备。我们未能就扬子新材计提的商誉减值准备金额及母公司对其长期股权投资账面价值获取充分、适当的审计证据，无法判断商誉减值准备金额及母公司对其长期股权投资账面价值的恰当性。该商誉计提减值准备金额占扬子新材合并报表净利润的70.33%，对扬子新材合并财务报表可能产生的影响重大。

（3）截至2019年12月31日，扬子新材预付苏州汇丰圆物资贸易有限公司余额为341,803,419.85元，较2018年12月31日余额87,037,165.88元，增加292.71%。我们实施了检查合同、付款审批单、期后收货和回款及函证等审计程序，仍未能获取充分、适当的审计证据判断预付款项的确认与列报的恰当性。预付款项账面价值占扬子新材合并报表资产总额的12.87%，对扬子新材合并财务报表可能产生的影响重大。

3、保留意见涉及事项对财务报告不具有广泛性影响的原因

根据《中国注册会计师审计准则第1502号——在审计报告中发表非无保留意见》有关规定，广泛性，是描述错报影响的术语，用以说明错报对财务报表的影响，或者由于无法获取充分、适当的审计证据而未发现的错报（如存在）对财务报表可能产生的影响。在审计实务中，注册会计师应运用专业判断，评价对财务报表的特定要素、账户或项目等可能产生的影响。

扬子新材保留意见涉及的事项中：（1）对于俄联合公司报表上的存货，我们执行了检查生产能力与产量是否匹配、计价测试、抽查原始凭证、截止测试及分析等审计程序并于预审时在俄联合公司现场对部分存货进行了监盘，监盘金额约占俄联合公司2019年12月31日存货余额的31.50%。年审期间由于受新冠肺炎疫情影响，我们未能再去俄联合公司现场补充实施监盘程序，由于监盘比例较低，基于谨慎性原则，我们将存货列入保留事项；（2）对于俄联合公司报表上的在建工程，我们执行了抽查原始凭证、检查资本化利息、实地查看及分析等审计程序，年审期间由于受新冠肺炎疫情影响，我们未

能及时完整取得与工程相关的预决算、合同等资料，基于谨慎性原则，我们将在建工程列入保留事项；（3）对于合并俄联合公司形成的商誉全额计提减值准备，我们未能获取外部评估专家出具的评估报告，同时由于未到俄联合公司现场审计也未能获取充分适当的审计证据验证管理层预测数据的合理性及准确性进而判断商誉减值准备金额及母公司对其长期股权投资账面价值的恰当性；（4）对于预付款项，我们实施了既定的审计程序，仍无法消除对预付款项的确认与列报恰当性的疑虑。上述保留事项可能对合并财务报表产生的影响重大，但不会导致扬子新材盈亏性质发生变化，仅对合并财务报表中的存货、在建工程、预付款项、商誉、资产减值损失等特定项目产生影响，不会影响财务报表使用者对财务报表的理解，影响不具有广泛性。

除上述保留事项可能产生的影响外，扬子新材2019年度财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了2019年12月31日的财务状况和2019年度的经营成果。

综上，我们认为保留意见涉及事项对扬子新材财务报表的影响重大但不具有广泛性，对扬子新材2019年度财务报表出具保留意见符合《中国注册会计师审计准则第1502号—在审计报告中发表非无保留意见》的相关规定，报告意见是恰当的；不存在以保留意见代替无法表示意见、否定意见的情形。

问询函问题2、关于对外采购相关的保留意见。截至报告期末，你公司预付苏州汇丰圆物资贸易有限公司（以下简称“汇丰圆贸易”）款项余额3.41亿元，较上年末增加292.71%，其中前五名预付款对象金额合计占比93.04%。请你公司：

（1）说明上述大额采购业务发生的具体原因、对应的业务模式、预付结算周期、与你公司经营业务的联系，以前年度开展情况以及是否具有真实商业实质。

公司回复：

本公司的主要原材料包括钢材卷板与涂料，主要通过重要供应商签订长期订货合同来保证原材料的供应，保证公司的正常经营和盈利能力。公司向汇丰圆贸易采购的原材料主要为热轧钢和冷硬卷，为长期战略合作伙伴。

近三年公司向主要供应商采购金额及所占比例如下：

供应商	原材料类型	总金额	2019 年度	2018 年度	2017 年度
苏州汇丰圆物资	钢材卷	采购金额（万元）	42,805.17	18,482.73	30,083.00

贸易有限公司	板	占当年采购总金额的比例（%）	16.13	5.53	13.75
浙江永丰钢业有限公司	钢材卷板	采购金额（万元）	18,742.69	3,710.77	1,178.59
		占当年采购总金额的比例（%）	7.06	1.11	0.54
上海宝钢钢材贸易有限公司	钢材卷板	采购金额（万元）	13,137.73	35,891.00	8,452.59
		占当年采购总金额的比例（%）	4.95	10.73	3.86
浙江联鑫板材科技有限公司	钢材卷板	采购金额（万元）	9,370.68	11,918.54	13,366.20
		占当年采购总金额的比例（%）	3.53	3.56	6.11
内蒙古包钢钢联股份有限公司华东销售分公司	钢材卷板	采购金额（万元）	7,241.83	-	-
		占当年采购总金额的比例（%）	2.73	-	-

汇丰圆贸易是一家钢材贸易商，公司通过贸易商采购，主要因为：

1、贸易商集中采购有一定的议价能力，汇丰圆贸易长期与宝钢、沙钢、日照战略合作，在优势资源供应及付款条件上比公司直接采购更有优势。

2、市场对产品规格、型号的要求变化，对公司原材料采购提出较高灵活性要求，贸易商采购模式能更好响应市场变化的要求。

3、国内钢厂直接采购的信用政策较为苛刻，一般不接受票据结算，对流动资金占用较大，通过贸易商可以采用灵活的票据结算手段，有效利用上市公司的融资额度。

4、公司订单特点为多批次、小批量，根据公司订单特点，主要采用贸易商采购的模式，向原材料供应商支付一定比例的预付款，以确保重要原材料稳定供应。

公司期初对汇丰圆贸易预付款余额87,037,165.88元，年末预付款余额341,803,419.85元，主要为票据支付。按照历年的交易习惯，公司与汇丰圆贸易签订框架协议合同，需要预付下一年度30%采购款。预付结算周期平均在3个月，并可协商延长。报告期内，公司主要管理人员根据市场情况、生产经营需求并结合自身判断，拟加大对汇丰圆贸易的采购量，预计2020年采购量热卷8万吨、轧硬卷24万吨，采购额约11.68亿元。汇丰圆贸易原材料的采购金额占公司原材料总采购金额比例增加，较上年末增长了131.6%，预付款项的增加与公司报告期经营活动的开展情况相匹配。

期后受疫情影响，2020年业务开展面临不确定风险，公司经营策略调整，经双方协商，在充分考虑2020年可能完成的交易量的基础上将多余款项退回并达成一致，由汇

丰圆贸易作出还款计划书，承诺分期退还多余预付款项，截至7月22日，公司对汇丰圆贸易的预付款余额已降至1.12亿元。

综上，公司预付款项中前五名供应商预付款占比合计为83.99%。预付账款增加主要系以上前五大预付款供应商交易所致，具有商业实质。

（2）补充说明公司在开展上述采购业务前，是否按照采购管理制度进行严格的供应商管理和商品比价，审批流程和各个环节经营决策的主要负责人。

公司回复：

公司在进行采购决策时首先预测原材料的价格变动趋势，再综合考虑生产安排、资金占用、仓储能力、未来销售情况等多方面因素后再制定采购计划，然后综合考虑对每个供应商的历史采购情况和长期稳定合作关系后，决定供应商，保证公司原材料成本的竞争力。汇丰圆贸易是公司的长期战略合作伙伴且为核心供应商，已存在于公司供应商信息库中。上述采购及支付审批流程由采购部门发起，经采购部门经理、分管领导审核后，报总经理批准。

（3）补充披露上述交易对方的基本情况，包括但不限于工商登记信息、股权结构、实际控制人等，与你公司控股股东、董监高等是否存在关联关系或其他利益安排，并核查上述预付款是否最终流向关联方，是否形成资金占用。

公司回复：

通过天眼查，查询了供应商的工商信息、股权结构、注册资本等，具体如下：

供应商	工商登记信息	股权结构	目前实际控制人	与公司控股股东、董监高等是否存在关联关系或其他利益安排
苏州汇丰圆物资贸易有限公司	成立于2008年，注册资本1000万人民币，主要经营范围为销售金属材料、橡塑制品、五金交电等。	股东分别为高天舒和罗毅*	高天舒	否

*2019年11月，汇丰圆贸易的股东由黄一新变更为高天舒和罗毅，黄一新与公司控股股东、董监高等不存在关联关系或其他利益安排。

公司核查了以往存在的预付款项本期结转情况，检查了预付款项期后结转情况：公司按照贸易合同条款支付预付款；2020年，新管理层认为现有业务模式存在一定风险，

及时调整了经营策略，2020年3月与汇丰圆贸易协商签署了还款协议，截至7月22日，预付账款余额已从期初3.41亿元降至1.12亿元。

经公司向汇丰圆贸易询问，未发现上述预付款最终流向关联方。

问询函问题 3、关于在建工程和存货相关的保留意见。截至报告期末，你公司在建工程余额3.26 亿元,较上年末增加582.44%,其中卡夫彩涂线改造工程项目、冷轧车间项目、冷轧设备项目、模块化电站项目本期分别增加6,599.44万元、10,688.42万元、3,951.79万元、2,351.51万元；存货余额7.78亿元，减值准备201.80万元。请你公司：

(1) 结合公司发展战略、经营计划、现有业务开展情况、产能情况等，详细说明进行上述大额项目投资的原因。

公司回复：

1、投资计划

俄罗斯联合新材料有限公司成立于2011年，是一家位于俄罗斯境内的提供功能性有机涂层板的生产企业。拥有两条镀锌线，年生产能力50万吨，三条彩涂线，年生产能力30万吨。

近年来俄罗斯彩涂卷市场发生变化，俄罗斯三大钢厂为了占领国内镀锌彩涂市场，新增了彩涂线及镀锌线，并调整原材料轧硬卷的供应策略，对于市场需求大、销量好的原材料供应进行限量和限价，使得俄联合公司原材料的采购数量和价格均受到限制，导致子公司产能利用率低，产销量明显下降。为匹配产能，贴近市场需求，决定投资上述项目。

2、现有业务开展情况及产能情况。

俄联合公司近三年产量情况如下：（单位：年产量吨）

产品	2019 年	2018 年	2017 年
镀锌钢卷	141,716.48	158,217.89	164,572.35
彩涂钢卷	125,588.00	121,752.45	77,195.58

镀锌钢卷受原材料厚规格轧硬卷垄断影响，产量逐年下降，2018年同比下降3.86%，2019年同比下降10.43%。

(2) 补充披露上述投资项目的具体投资内容、在建项目现状、建设进度及后续计划项目交易对方的具体情况与你公司控股股东、董监高等是否存在关联关系或其他利益安排。

公司回复：

1、公司期末在建工程均是俄联合公司项目。主要包括俄联合公司的彩涂线改造工程项目

目和冷轧系统项目，其中冷轧系统项目包括：冷轧车间项目、冷轧设备项目、模块化电站项目。

彩涂线改造工程项目为俄罗斯境内工厂的生产线搬迁；冷轧系统项目除冷轧设备项目外，冷轧车间项目为工程类，施工方为俄罗斯境内供应商，施工内容包括土建、混凝土、厂房、路面、通风、保暖、水电天然气等工程；模块化电站项目的主要设备供应商为山东潍柴进出口公司，施工方为俄罗斯境内供应商。

2、彩涂线改造工程项目现状：已完工，目前处于正常生产状态；

冷轧车间项目现状：施工已完成，待验收；

冷轧设备项目现状：设备安装完成，大部分设备完成初步调试工作，由于酸再生机组仍在调试中，导致整个项目调试工作未完成，无法达到验收状态；

模块化电站项目现状：已完工，目前正常发电使用中。

为冷轧生产配套的各类公共辅助系统，如水处理、空压系统、磨床系统、行车系统及自发电系统，基本已可使用。

3、建设后续计划：

在国内外多方努力下，采用了国内技术人员远程指导的办法，在6月底，完成了大部分设备的初步调试工作，酸洗机组已开始试生产出卷，可以为轧机提供酸洗原料卷。为酸洗机组配套的酸再生机组仍在调试中。

受疫情影响，部分机组未达到运行状态，待俄解封后，再派遣技术人员进行实地查看和检查，正式完成调试验收工作。

4、项目主要交易对方的具体情况如下：

项目交易方	2019 年 在建工程增加额	与公司控股股东、董监高等是否存在关联关系或其他利益安排
安徽省技术进出口股份有限公司	685,863,806.48	否
山东潍柴进出口公司	213,829,780.89	否
ДАН-СТРОЙ ООО	105,783,345.71	否
ЛЕГИОНСТРОЙМОНОЛИТ ООО	262,670,636.93	否
合计（卢布）	1,268,147,570.01	
合计（折合人民币）	142,794,938.58	

（3）结合公司所在行业发展、业务经营、有机涂层钢板毛利下滑等情况，补充说

明未对在建工程计提减值准备的原因及合理性。

公司回复：

毛利下滑是因为镀锌线原材料供应受限，此次基板线建设项目完成后，将有助于解决这一问题，预计有机涂层钢板毛利将趋于正常水平。

公司根据企业会计准则资产减值的规定于2019年末对在建工程进行了减值测试，基于当前俄罗斯的宏观环境和未来市场规划，且在建工程均在正常建设过程中等因素，判断未来可收回金额大于期末账面价值，未发现在建工程有减值现象，故截至2019年12月31日，未对在建工程计提减值准备。

（4）详细说明你公司对存货进行减值测试的过程，存货跌价准备的计提是否充分、合理。

公司回复：

1、截至报告期末存货基本情况

公司存货主要为热轧卷和轧硬卷、涂料、彩涂卷、生产产品所需包装材料，截至报告期末存货情况：

项目	期末余额（元）			期初余额（元）		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	482,871,058.47	1,590,741.82	481,280,316.65	350,362,255.00	14,178.26	350,348,076.74
半成品				2,209,261.25		2,209,261.25
库存商品	292,500,169.83	427,235.25	292,072,934.58	331,961,045.65	226,589.07	331,734,456.58
发出商品	941,882.70		941,882.70	846,974.05		846,974.05
周转材料	245,914.64		245,914.64	190,481.04		190,481.04
委托加工物资	1,302,443.70		1,302,443.70	3,027,068.64		3,027,068.64
合计	777,861,469.34	2,017,977.07	775,843,492.27	688,597,085.63	240,767.33	688,356,318.30

2、公司减值测试过程

公司于资产负债表日按照存货成本与可变现净值孰低的原则对存货进行了减值测试，当存货成本低于可变现净值时，存货按成本计量；当存货成本高于可变现净值时，存货按可变现净值计量，同时按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。具体测试过程如下：

（1）年末对存货进行全面盘点，按类别单个存货项目分析。

（2）对存货结合公司期末市场可销售价格减去存货达到预期销售状态时将要发生的成

本、相关税费后的金额确定可变现净值，与库存单位成本进行比较，按期末成本超过期末可变现净值部份计提存货跌价准备。

(3) 对积压存货，由于长期积压的卷材生产利用率较低，公司将其市场可销售价格以废钢价作计算可变现净值，与期末单位成本进行比较计算。

3、存货跌价准备计提的充分性

经测算，原材料48,287.11万元，其中1,833.53万元应计提减值准备159.07万元。库存商品29,250.02万元，其中1,355.30万元应计提减值准备42.72万元。

公司根据《企业会计准则》和公司会计制度的规定，按照存货与可变现净值孰低的原则对存货进行审慎、充分的跌价准备计提。

问询函问题 4、关于商誉减值相关的保留意见。截至报告期末，你对合并俄联合公司形成的商誉2.57亿元全额计提了减值准备。请你公司：

(1) 补充说明俄联合公司最近三年及2020年一季度的销售量、销售毛利率、销售收入、净利润，并分析说明俄联合公司本期经营情况相比上年的主要变化。

公司回复：

俄联合最近三年及2020年一季度经营数据如下：（单位：人民币万元）

项目	2020 年 Q1	2019 年	2018 年	2017 年
销售量（吨）	21,414.00	134,443.24	170,411.80	173,814.78
销售毛利率	8.72%	9.80%	15.93%	24.40%
销售收入	11,506.58	81,420.51	105,379.99	108,872.98
净利润	-542.40	-9,514.78	5,196.94	10,554.19

俄联合公司本期收入较上年下降22.74%，销售量下降21.11%，毛利率下降了6.13个百分点。本期经营情况变化如下

1、俄罗斯境内三大钢厂近年来为了占领国内镀锌彩涂市场，新增了彩涂线及镀锌线，扩大了生产。另外俄罗斯的民营企业也投资新建了彩涂镀锌厂以及其他小型彩涂镀锌厂的投产，造成市场竞争压力增大。

2、俄罗斯市场2019年需求结构有所改变，厚规格的彩涂板需求比重增加，而俄联合公司的镀锌线主要生产薄规格的产品，所以销售量同比减少；同时因俄罗斯厚规格的冷轧板由俄罗斯三大钢厂垄断，俄联合公司自身冷轧板线尚未投产，这也使得原料供应更加紧张，限制了产量和销量。

3、俄联合公司原计划通过内保外贷借款15亿卢布用于冷轧线建设所需资金的方案未能实施，使得在建冷轧生产线未按计划（原计划于2019年9月末投产）完工并投产，未能缓解原材料供应不足（数量和规格）的局面，俄联合公司镀锌线和彩涂线不能满负荷生产，导致收入和毛利率下降；同时，因冷轧线未能按期投产，原计划在满足自身生产的条件下，将多余部分冷轧板对外销售可能产生的利润也未能实现。

4、2019年彩涂板销售价格同比每吨降低了300多卢布，镀锌卷销售价格同比每吨降低了900多卢布，导致销售收入的下降。

另外2020年1季度是彩涂生产厂家的冬储阶段，销量低于全年销量的季平均水平，加上今年疫情在全球范围流行，俄罗斯境内的厂家都停产，导致市场需求下降，公司固定成本负担较重，故1季度为亏损状态。

（2）结合你公司对俄联合公司在人员、财务、业务及重大事项等方面的安排，以及俄联合公司配合年审工作的情况，分析说明你公司是否能对俄联合公司实施控制，俄联合公司是否存在失控迹象。

公司回复：

公司对俄联合公司采用关键岗位垂直管理的模式，对俄联合公司派驻了财务总监，确保俄联合公司财务信息真实完整及业务规范运作，履行出资人职责。制度层面，公司制定了《控股子公司管理制度》、《重大事项报告制度》，能及时有效的控制和规避子公司经营过程中面临的各类风险。公司治理方面，俄联合公司设立董事会，董事会设5名董事，其中由扬子新材委派3人，经营重大决策通过董事会表决，对公司管理层实施有效的激励和监督。

每年年审，审计机构均进驻俄联合公司进行审计工作。除了报告当期，因受疫情影响，未能在有效时间内提供预决算、合同等与工程项目相关的资料及与未来预测数据相关的资料等，导致部分科目未能达到审计要求。以往年度均能有效开展现场审计工作，高度重视积极配合。

同时，跨国经营的市场经济环境、汇率、文化差异、信息互通等因素，都给公司管理带来了挑战。今年突如其来的疫情，使得无法派驻国内人员开展有效工作，公司管理面临着更大的挑战，公司董事会已决定将该项重要资产进行转让，正在积极寻找交易对手。

(3)对比分析本期末及上年末俄联合公司商誉减值测试的关键参数、关键假设(包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等)及详细测算过程的差异,上年末未计提商誉减值准备而本期全额计提的合理性,是否存在通过全额计提商誉减值“大洗澡”的情形。

公司回复:

1、商誉减值测试的相关数据

扬子新材自收购俄联合以来,每年末按照会计准则的要求对商誉进行减值测试。减值测试采用未来现金流量折现法。

2019年末商誉减值测试的相关数据及测算过程如下:(单位:万元)

项 目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及以后各年
营业收入	641,338.99	1,064,379.06	1,141,831.36	1,218,960.25	1,304,552.96	
减:付现营业成本	529,242.74	831,916.38	885,671.24	943,262.79	1,006,774.24	
付现营业费用	11,722.52	23,445.04	24,617.29	25,848.16	27,140.57	
付现管理费用	26,122.50	30,572.87	32,101.51	33,706.59	35,391.92	
营运资金追加	-75,963.38	169,216.03	30,980.92	30,851.56	34,237.08	
资本性支出	80,000.00	-	-	-	-	
资产组自由现金流量	70,214.62	9,228.74	168,460.39	185,291.16	201,009.15	201,009.15
折现年限	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6-永续
折现率	16.31%	16.31%	16.31%	16.31%	16.31%	16.31%
折现系数	0.8598	0.7392	0.6355	0.5464	0.4698	2.8804
各年净现金流量折现值	60,368.50	6,821.94	107,064.71	101,247.91	94,434.36	578,995.74
折现值合计(万卢布)	948,933.16					
折现值合计折合人民币(万元)	106,849.87					
包括少数股东商誉的资产组组合账面价值	153,846.79					
减值金额	46,996.92					
商誉应计提减值	23,968.43					

2018年末商誉减值测试的相关数据及测算过程如下:

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年及以后
营业收入	1,232,935.01	1,408,949.66	1,584,964.32	1,760,978.97	1,936,993.62	1,936,993.62

减：付现营业成本	1,039,485.68	1,152,267.11	1,289,702.24	1,427,137.38	1,564,572.51	1,564,572.51
付现营业费用	14,192.60	16,218.75	18,244.90	20,271.04	22,297.19	22,297.19
付现管理费用	1,211.60	1,384.56	1,557.53	1,730.50	1,903.47	1,903.47
减：资本性支出	200,000.00	-	-	-	-	-
营运资金追加	63,377.75	52,804.40	52,804.40	52,804.40	52,804.40	0.00
资产组自由现金流量	-85,332.62	186,274.84	222,655.25	259,035.65	295,416.06	348,220.46
折现年限	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6-永续
折现率	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%
折现系数	0.8547	0.7306	0.6244	0.5337	0.4562	2.6839
各年净现金流量折现值	-72,935.82	136,083.61	139,030.59	138,249.25	134,760.66	934,576.20
折现值合计(万卢布)	1,409,764.48					
折现值合计折合人民币(万元)	139,584.79					
包括商誉的资产组组合账面价值	139,137.50					
减值金额	不减值					

2、关键参数对比分析

(1) 预测期：

公司历年商誉减值测试时采用的预测期均为5年，稳定期增长率均为0，以上两项评估关键指标无变化。

(2) 收入增长率：

项目	预测未来第1年增长率	预测未来第2年增长率	预测未来第3年增长率	预测未来第4年增长率	预测未来第5年增长率	预测未来5年算术平均增长率	预测未来5年几何平均增长率
2019年末预测	-15.93%	65.96%	7.28%	6.75%	7.02%	14.22%	11.33%
2018年末预测	35.89%	14.28%	12.49%	11.11%	10.00%	16.75%	16.38%

2019年末预测未来第1年收入增长率-15.93%，较其他年度低的原因主要是2020年发

生了新冠疫情，受其影响预测2020年收入较2019年会有所下降。预测未来第2年收入增长率为65.96%，较其他年度高的原因主要是俄联合冷轧生产线和2018年8月进行更新改造的彩涂线预计2020年达到可使用状态投入生产，会导致2020年销售收入的大幅增长。

2018年末预测未来第1年收入增长率35.89%，较其他年度高的原因主要是俄联合冷轧生产线和2018年8月进行更新改造的彩涂线预计2019年达到可使用状态投入生产，会导致2019年销售收入的大幅增长。

2019年末预测收入几何平均增长率为11.33%，较2018年末预测收入几何平均增长率16.38%低5.05%，原因主要是虽然冷轧线2020年投产解决了俄联合公司原材料供应紧张的局面，但由于俄罗斯经济疲软、疫情影响结束时间无法确定、未来随着市场总体需求下降、市场竞争压力增大，俄联合公司市场份额会有所下降影响收入增长率。

（3）费用率：

项目	预测未来第1年成本费用率	预测未来第2年成本费用率	预测未来第3年成本费用率	预测未来第4年成本费用率	预测未来第5年成本费用率
2019年末预测					
付现营业成本	82.52%	78.16%	77.57%	77.38%	77.17%
付现营业费用	1.83%	2.20%	2.16%	2.12%	2.08%
付现管理费用	4.07%	2.87%	2.81%	2.77%	2.71%
2018年末预测					
付现营业成本	84.31%	81.78%	81.37%	81.04%	80.77%
付现营业费用	1.15%	1.15%	1.15%	1.15%	1.15%
付现管理费用	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%

2019年末预测未来的付现营业成本率较2018年末预测较低的主要原因是收入增长率同比下降，同时由于2018年末预测2019年与2019年实际营业成本率存在较大差异，对2019年末未来成本变动趋势预测也产生影响。

2019年末预测未来的付现费用率较2018年末预测较高的主要原因是随着市场竞争压力增加，俄联合为维持市场份额要投入更高的营业费用，而收入增长率预测同比下降也会导致营业费用与管理费用比率增长。

（4）利润率：

公司是对商誉相关的资产组的未来税前现金流量进行预测并按税前的加权平均资本成本折现，没有预测折旧、摊销等非付现金额，故没有对各年的销售利润率进行直接测算。

(5) 折现率：

公司在商誉测试过程中，选用的是加权平均资本成本WACCBT，2018年选取的无风险收益率是俄罗斯国债到期平均收益率8.73%，市场风险溢价ERP为9.43%，市场风险系数 β 取1；2019年选取的无风险收益率是俄罗斯国债到期平均收益率6.76%，市场风险溢价ERP为7.37%，市场风险系数 β 取1.2385。

2019年末预测的未来现金流量的折现率计算如下：

$$Re=6.76\%+1.2385*7.37\%+3\%=18.89\%$$

$$Rd=10\%$$

$$t=16.5\%$$

$$D/E=1/1$$

$$E/(D+E)=D/(D+E)=1/2$$

$$WACCBT=Re/(1-t) \times [E/(D+E)] + Rd \times [D/(D+E)]$$

$$=18.89\%/(1-16.5\%) \times 1/2 + 10\% \times 1/2$$

$$=16.31\%$$

2018年末预测的未来现金流量的折现率计算如下：

$$Re = 8.73\% + 1.0 * 9.43\% + 2\% = 20.16\%$$

$$Rd=9.85\%$$

$$t=16.5\%$$

$$D/E=1/1$$

$$E/(D+E)=D/(D+E)=1/2$$

$$WACCBT=Re/(1-t) \times [E/(D+E)] + Rd \times [D/(D+E)]$$

$$=20.16\%/(1-16.5\%) \times 1/2 + 9.85\% \times 1/2$$

$$=17\%$$

2019年折现率下降的主要原因是2019年末俄罗斯的国债收益率、俄罗斯的市场风险溢价较2018年末时下降。

(6) 关键假设：

假设俄联合未来持续经营；假设俄联合未来的会计政策不发生重大变化；假设国家有关法律法规、宏观经济形势无重大变化；假设俄联合经营相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等无重大变化；假设评估基准日后资产组的现金流入、流出为年末。

3、商誉减值计提的合理性

公司每年末，依据当年的政策环境情况、市场发展情况、俄联合实际经营情况及对未来经营情况的分析预测，按照企业会计准则的相关规定进行商誉减值测试，并根据商誉减值测试结果确定商誉减值的金额。

2018年，公司聘请外部独立评估机构北京华亚正信资产评估有限公司执行以商誉减值测试为目的的相关评估工作并出具了华亚正信评报字(2019)第 A06-0002 号资产评估报告。经测算公司2018年不需要计提商誉减值准备。

2019年，由于受疫情影响，公司未能聘请外部独立评估机构执行以商誉减值测试为目的的相关评估工作，公司以历史年度经营业绩为基础，根据俄罗斯当地宏观政策和经济状况、全球及俄罗斯相关行业的发展和规划情况，结合俄联合发展规划和经营计划、优势、劣势、机遇、风险等，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，经过综合分析进行未来5年的预测。经测算2019年应计提2.40亿商誉减值准备，基于谨慎性考虑，公司将合并俄联合形成的2.57亿商誉全额计提了减值准备。

公司认为，公司于 2018 年末计提商誉减值准备而2019年全额计提商誉减值准备，符合企业会计准则有关规定，是合理和恰当的，不存在通过全额计提商誉减值“大洗澡”的情形。

问询函问题 5、报告期内，你公司实现营业收入21.95亿元，同比减少19.89%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）-3.17亿元，同比减少 1048.51%；经营活动产生的现金流量净额-5,114.49万元，同比减少120.64%。

（1）请结合你公司所处行业状况、各主要产品销售情况、经营模式、重要境外子公司经营情况等，详细说明你公司持续经营能力是否存在重大不确定性，是否影响会计报表编制的持续经营基础。

请年审会计师进行核查并发表明确意见。

公司回复：

公司2019年收入较2018年下降了19.89%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）-3.17亿元，同比减少1048.51%，经营活动产生的现金流量净额-5,114.49万元，同比减少120.64%，主要受以下因素影响：

1、境外市场影响：俄罗斯近年来彩涂卷市场发生变化，对厚规格产品需求增大，但俄罗斯市场的厚规格轧硬卷被其境内三大钢厂垄断，俄联合公司原材料的采购数量和价格均受到限制，导致俄联合公司产能利用率低，产销量明显下降，固定成本未能得到有效分摊。

与此同时，受俄罗斯市场行情驱动，竞争者觉得有利可图，纷纷进入市场竞争，部分国内投资商开始在俄罗斯境内投资开设同类型工厂，使同质产品供给量增加，销售价格随之下降，俄联合公司利润增速减慢。

另外俄联合公司部分客户为节省中转环节成本，选择就近原则采购，导致部分客户流失。以上因素均造成了2019年俄联合公司营业收入下降，利润下降。

俄联合公司收入、净利润对比表：（单位：人民币万元）

项目	2019 年	2018 年	同比
主营收入	81,420.51	105,379.99	-22.74%
毛利率	9.80%	15.93%	下降 6.13 个百分点
净利润	-9,514.78	5,196.94	-283.08%

2、战略调整影响：受国内基板行业技术准入门槛低、复制性强、市场竞争激烈影响，产品利润空间逐渐压缩，甚至出现倒挂，现有冷轧业务继续开展存在亏损风险；公司在技术、资金、规模效应等方面不具有明显优势，故决定关停冷轧业务并处置相关生产线，从而有利于减轻上市公司经营负担，国内原材料供应转为直接采购。另一方面俄联合公司拟新建冷轧项目生产线，以解决目前俄联合公司原材料供应不足和成本高企的问题。

因此从优化资源配置角度考量，母公司拟将冷轧生产线及部分资材仓库备品备件出售予俄联合公司，既有利于母公司减轻经营负担，又有利于俄联合公司扩大产能、满足俄联合公司涂层板的生产需求，从而达到改善上市公司整体盈利能力、提升整体经济效益的目的。2018年底至2019年，生产线迁移计划逐步进行中，所有设备已安装到位，但受疫情影响，调试工作进度落后，2020年6月底，轧机生产线已开始试生产，酸洗生产线仍在调试中，故2019年基板业务的收入大幅下降。

母公司基板业务收入净利润对比表：（单位：人民币万元）

项目	2019 年	2018 年	同比
基板业务收入	7,343.68	18,351.58	-59.98%
基板业务毛利率	0.20%	3.54%	-3.34%
净利润	-788.10	1,048.75	-175.15%

3、商誉减值影响：2019年公司亏损主要来自于商誉减值准备的计提，商誉减值主要来自于收购的俄联合公司业绩下降。2018年底商誉净值2.57亿元，2019年底商誉净值为64万。2018年主业净利润6477万，2019年计提减值准备净利润影响2.57亿，扣除减值影响，原主业净利润为-1.08亿，主业净利润实际下降1.73亿。

4、2019年经营活动的现金流量净额较2018年减少120.64%。主要原因为2019年购买商品、接受劳务支付的现金流出较上年同期增加3.8亿元，具体说明详见问询函问题5（2）公司回复。

综上，2019年公司收入和净利润双降主要是受境外市场变化和产品结构调整所致。

虽然2019年公司出现亏损情况，但管理层认为公司持续经营能力不会受到重大影响，目前公司订单较为充足，公司采取了多项应对措施改善经营情况，具体措施为：

1、子公司业务下沉，完善及优化现有经营业务结构，实行集团化经营管理模式，提高管理效率，以新材料业务部分存量性经营资产向下属全资子公司—扬子江新型材料（苏州）有限公司出资，将全资子公司成为新材料业务的主体，同时将新材料业务产线整合布局，去劣存优，进一步发挥产线优势。

2、调整业务模式，重组业务。一方面积极推动对苏州开元民生科技股份有限公司的收购计划，公司已按协议约定向交易对方支付了意向金。另一方面受疫情影响，俄联合公司给上市公司的管理带来了更大的挑战，公司董事会已决定将该项重要资产进行转让。

3、盘活存量，拓宽融资渠道。已经存续的授信方面，部分原1年期授信已完成到期续做，未到期部分已与银行方面保持积极沟通，按资金规划推进续做。新增授信方面，公司正在积极推进中，确保公司资金充足，不发生流动性风险。

故公司认为持续经营能力不存在重大不确定性，不会影响会计报表编制的持续经营基础。

针对上述事项会计师已执行的审计程序：

1、获取管理层对公司持续经营能力的评估结果，未发现存在可能导致对扬子新材持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况；

2、与管理层进行讨论，管理层未识别出单独或汇总起来可能导致对扬子新材持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况；

3、根据审计过程中注意到的所有相关信息，结合扬子新材的生产经营情况和财务指标对扬子新材的持续经营能力进行分析，扬子新材营业收入下降、扣非后净利润及经营活动净现金流量为负未影响会计报表编制的持续经营基础，管理层对扬子新材持续经营能力的评估结果合理。

会计师意见：

经核查，会计师认为，扬子新材管理层编制 2019 年财务报表时运用持续经营假设是适当的，未发现扬子新材财务报表日后 12 个月持续经营能力具有重大不确定性。

(2) 请结合公司收入确认政策、应收账款信用政策、以及经营性活动现金收付项目的变化情况，说明你公司经营活动产生的现金流量净额大幅减少的原因及合理性。

公司回复：

2019年经营活动的现金流量净额-5,114.49万元，较2018年减少120.64%。减少的主要原因为2019年购买商品、接受劳务支付的现金流出较上年同期增加3.8亿元，其中母公司预付材料款增加2.55亿元，预付款增加的合理性说明见上述2（1）。

经营性活动现金流量明细如下：（单位：人民币万元）

项目	2019 年	2018 年	同比
销售商品、提供劳务收到的现金	265,986.58	268,672.47	-1.00%
收到的税费返还	1,001.05	2,353.67	-57.47%
收到其他与经营活动有关的现金	2,372.23	577.36	310.87%
经营活动现金流入小计	269,359.85	271,603.51	-0.83%
购买商品、接受劳务支付的现金	248,057.30	209,914.91	18.17%
支付给职工以及为职工支付的现金	10,971.38	12,944.10	-15.24%
支付的各项税费	4,816.08	11,392.75	-57.73%
支付其他与经营活动有关的现金	10,629.59	12,573.45	-15.46%
经营活动现金流出小计	274,474.34	246,825.22	11.20%
经营活动产生的现金流量净额	-5,114.49	24,778.29	-120.64%

销售部分，以货物送达对方并签收为销售收入确认时点，收入确认后，应收账款按照赊销政策及时足额收回，销售的现金流入和实际情况相匹配；采购部分，由于采购业务预付款增加，导致购买商品现金流出增加。

截至本问询函回复日，公司经营活动的现金流量净额已大幅提升。

(3) 报告期内，你公司实现境外收入9.41亿元，占比42.86%。请年审会计师详细说明对公司境外收入确认的审计方法和范围、具体核查手段、对境外销售实施的具体审计程序，并就境外收入的真实性进行核查并发表明确意见。

会计师回复：

1、扬子新材境外收入包括境内组成部分出口收入及境外组成部分收入，其中境内组成部分收入为12,677.21万元，境外组成部分收入81,420.51万元，合计94,097.72万元。

2、扬子新材收入确认方法

扬子新材境内组成部分出口收入确认的具体方法为：按订单组织生产，产品完成加工、检验、包装等流程后，根据订单约定的交货时间和交货数量及时发送，并按照事先约定的发货日期销售人员根据订单的单价和发货数量开具外销商业发票，通过代理报关公司完成海关出口报关程序，当货物正式发运并取得承运单位开具的提单后，公司将提单、发票等商业单据交给客户。此时则可以认为与商品有关的所有权上的风险和报酬完全转移，相关经济利益很可能流入，收入、成本能够可靠的计量。

扬子新材境外组成部分收入确认的具体方法为：按订单组织生产，产品完成加工、检验、包装等流程后，根据订单约定的交货时间和交货数量由客户或公司委托运输单位发送至指定交货地点并由公司开具发票，此时则可以认为与商品有关的所有权上的风险和报酬完全转移，相关经济利益很可能流入，收入、成本能够可靠的计量。

针对上述事项会计师已执行的审计程序：

1、选取样本检查销售合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，扬子新材的收入确认时点符合企业会计准则的规定；

2、对收入和成本执行分析程序，包括本期各月收入、成本、毛利率波动分析，主要产品本期收入、成本、毛利率与上期比较分析等分析程序，未发现重大异常情况；

3、抽样检查业务凭证，审查入账日期、品名、数量、金额与发票、发货单、报关单、提单、运单、销售合同等核对一致，扬子新材按照收入确认会计政策确认、记录及列报销售收入；

4、结合对应收账款的审计，选择主要客户进行函证或取得经客户确认的对账单核对本期销售额。

会计师意见：

经核查，会计师认为，扬子新材报告期内境外收入的确认符合《企业会计准则第14号—收入》的相关规定，业务真实。

(4) 报告期内，你公司销售费用支出4,397.38万元，同比增加16.68%。请结合公司主要产品销售情况、销售模式变化等，说明销售费用与收入变动不一致的原因及合理性。

公司回复：

18-19年销售费用与收入变动如下：

项目	2019年	2018年	同比
营业收入	2,195,365,436.27	2,740,464,708.89	-19.89%
销售费用	43,973,772.89	37,686,173.28	16.68%
其中：运费	30,742,457.19	26,986,250.03	13.92%
工资	7,560,041.36	4,458,059.09	69.58%

销售费用增加主要是：

1、运费增加375万，主要由于运输行业出于安全考虑，在2019年规范了货车载货量，增加了公司物流成本。另外2019年销售量581,008.32吨，较上年同期下降了4.85%，物流成本与货物数量相匹配，故整体运费较上年同期增加。

2、工资增加310万，全年收入下降主要由于基板业务退出所致，2019年1-4月彩涂业务完成情况较好，较上年同期增长23%，管理层为鼓励销售人员进一步开拓市场，发放了季度奖金进行激励。另外人力资源成本持续上升，也导致了工资总额增加。

问询函问题 6、报告期内，你公司营业外支出 1,969.84万元，其中非常损失1,505.75万元。请详细说明上述非常损失发生的具体原因，有关的会计处理过程及依据。

公司回复：

公司非常损失是俄联合公司搬迁工厂的损失。俄联合公司工厂原先为租赁，搬迁过程中设备损耗、人工成本支出以及还原工厂地基维修损失。会计处理已取得相关损失的合理凭据，包括公司管理层批复和当地政府批文，根据《企业会计准则规定》，上述损失属于非正常损失，列为营业外支出-非常损失。

问询函问题 7、报告期末，你公司已背书或贴现未到期终止确认的应收票据金额 2.06亿元，其中商业承兑票据1,600.00万元。请你公司：

(1) 列示上述应收票据的主要对象、票据金额、交易背景、是否存在关联关系。

(2) 列示上述应收票据的贴现或背书的基本情况、交易背景、承兑人信誉及履约能力、到期日，是否附带追索权等，并说明是否符合终止确认的条件。

公司回复：

（1）公司报告期内已背书或贴现未到期终止确认的应收票据共计264份，均为正常销售结算业务收到形成，按交易对象（前手背书人）汇总应收票据金额前二十名列示：

交易对象（前手）	汇票份数	总金额	交易背景	是否存在 关联关系
苏州市 XXX 金属材料有限公司	5	53,600,000.00	销售彩涂产品	否
长虹 XXX 股份有限公司	5	46,558,000.00	销售彩涂产品	否
江苏 XXX 实业股份有限公司	36	31,557,017.99	销售镀锌产品	否
苏州市 XXX 材料有限公司	5	14,427,678.00	销售彩涂产品	否
吴江市 XXX 净化板业有限公司	17	8,754,883.40	销售彩涂产品	否
昆山 XXX 洁净系统有限公司	7	4,856,534.72	销售彩涂产品	否
江苏 XXX 科技有限公司	12	4,639,009.00	销售彩涂产品	否
南通 XXX 材料制造有限公司	7	3,550,000.00	销售彩涂产品	否
吴江市 XXX 净化彩板有限公司	6	3,254,088.14	销售彩涂产品	否
苏州市 XXX 贸易有限公司	8	2,680,000.00	销售彩涂产品	否
苏州 XXX 净化设备有限公司	5	2,600,000.00	销售彩涂产品	否
合肥 XXX 新材料科技有限公司	1	2,180,500.41	销售彩涂产品	否
绍兴 XXX 金属材料有限公司	7	2,000,000.00	销售彩涂产品	否
XXX 科技（嘉兴）有限公司	3	1,450,000.00	销售彩涂产品	否
杭州 XXX 金属制品有限公司	2	1,330,259.04	销售彩涂产品	否
宁波 XXX 工业有限公司	5	1,235,630.00	销售彩涂产品	否
江苏 XXX 电器有限公司	1	1,200,000.00	销售彩涂产品	否
苏州市 XXX 空调净化设备有限公司	5	1,162,840.00	销售彩涂产品	否
珠海 XXX 新材料有限公司	1	1,000,000.00	销售镀锌产品	否
深圳市 XXX 电器有限公司	1	1,000,000.00	销售彩涂产品	否
合计	139	189,036,440.70		

（2）报告期内应收票据贴现或背书的具体情况如下：

交易对象（前手）	票据类型	到期日	金额	贴现/背书	是否具有追索权条款
苏州市XXX金属材料有限公司	商业承兑汇票	2020/5/4	16,000,000.00	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/1/2	3,200,000.00	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/1/25	6,558,261.57	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/1/30	3,948,756.42	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/2/22	1,000,000.00	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/2/23	2,000,000.00	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/2/26	3,000,000.00	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/2/27	4,000,000.00	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/3/18	1,000,000.00	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/3/23	1,000,000.00	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/4/28	1,000,000.00	贴现	是
珠海XXX新材料有限公司	银行承兑汇票	2020/4/29	1,000,000.00	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/4/29	3,000,000.00	贴现	是
江苏XXX实业股份有限公司	银行承兑汇票	2020/4/30	1,000,000.00	贴现	是
合计			47,707,017.99		

票据类型	到期日	金额	贴现/背书	业务流向	款项用途	是否具有追索权条款
银行承兑汇票	2020/1/2	11,836,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/3	2,000,000.00	背书	苏州市开元金属材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/3	17,782.00	背书	苏州东鼎塑业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/4	346,717.89	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是

银行承兑汇票	2020/1/4	540,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/4	200,000.00	背书	无锡雷成物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/4	100,000.00	背书	杭州富阳永瑞物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/4	200,000.00	背书	杭州富阳新远纸制品有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/4	50,000.00	背书	苏州红高粱物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/4	80,000.00	背书	苏州大西南物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/5	500,000.00	背书	鞍山创鑫环保科技股份有限公司	设备款	是
银行承兑汇票	2020/1/5	27,589.65	背书	苏州工业园区新雯木业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/5	450,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/7	1,000,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/8	200,000.00	背书	苏州华川工业设备包装有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/8	50,000.00	背书	苏州大西南物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/8	551,922.00	背书	苏州苏瑞物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/8	500,000.00	背书	武汉北凯科技有限公司	设备款	是
银行承兑汇票	2020/1/9	200,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/9	200,000.00	背书	苏州大西南物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/10	500,000.00	背书	上海科德轧辊表面处理有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/11	145,630.00	背书	苏州大微物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/11	100,000.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/12	240,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/15	200,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/15	200,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是

银行承兑汇票	2020/1/15	50,000.00	背书	苏州大西南物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/18	500,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/18	1,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/19	38,610.00	背书	无锡盛发保护膜有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/19	200,000.00	背书	苏州工业园区新雯木业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/22	10,535,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/24	60,000.00	背书	张家港市扬子江包装材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/25	500,000.00	背书	河南豪力起重机有限公司	设备款	是
银行承兑汇票	2020/1/25	500,000.00	背书	江苏考普乐新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/25	500,000.00	背书	苏州乾睿铝业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/26	50,000.00	背书	无锡盛发保护膜有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/26	200,000.00	背书	苏州大西南物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/26	110,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/26	200,000.00	背书	无锡市锦镠保护膜有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/29	2,180,500.41	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/29	50,000.00	背书	无锡盛发保护膜有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/29	100,000.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/29	100,000.00	背书	苏州工业园区新雯木业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/29	50,000.00	背书	苏州大西南物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/1/29	50,000.00	背书	山东嘉利诺新材料科技有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/30	30,000.00	背书	武汉北凯科技有限公司	设备款	是
银行承兑汇票	2020/1/30	30,000.00	背书	常熟市龙盛钢结构有限公司	货款	是

银行承兑汇票	2020/1/30	350,000.00	背书	黄石山力科技股份有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/31	414,393.67	背书	首钢(青岛)钢业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/1/31	50,000.00	背书	上海科菲保护膜有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/1	100,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/2	50,000.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/2/2	450,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/6	50,000.00	背书	苏州大西南物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/2/6	70,000.00	背书	唐山市允发科技有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/9	200,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/9	100,000.00	背书	江苏协诚科技发展有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/12	50,000.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/2/13	300,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/15	150,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/16	2,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/16	867126.40	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/16	110,000.00	背书	无锡万博涂料涂料化工有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/18	1,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/19	50,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/20	9,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/20	50,000.00	背书	苏州红高粱物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/2/21	100,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/21	100,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是

银行承兑汇票	2020/2/22	6,495,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/22	92,220.00	背书	无锡盛发保护膜有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/25	100,000.00	背书	上海淀林净化设备有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/26	300,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/27	100,000.00	背书	无锡万博涂料涂料化工有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/28	2,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/28	30,000.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/2/29	112,172.98	背书	上海迪比橡塑制品有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/29	90,000.00	背书	无锡盛发保护膜有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/29	650,000.00	背书	江苏考普乐新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/2/29	100,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/2	412,840.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/3	100,000.00	背书	杭州嘉和材料科技有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/5	903844.79	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/6	150,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/6	71,940.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/3/9	124,670.80	背书	无锡盛发保护膜有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/9	400,000.00	背书	苏州乾睿铝业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/9	200,000.00	背书	杭州富阳新远纸制品有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/11	400,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/11	50,000.00	背书	苏州工业园区新雯木业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/11	300,000.00	背书	无锡雷成物流有限公司	货款	是

银行承兑汇票	2020/3/12	740,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/12	74,218.98	背书	江苏巨弘捆带制造有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/16	400000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/17	50,000.00	背书	苏州大微物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/3/18	1,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/19	58,504.38	背书	张家港市扬子江包装材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/24	20,000.00	背书	上海科菲保护膜有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/24	500,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/25	200,000.00	背书	苏州乾睿铝业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/26	200,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/26	115,906.08	背书	苏州工业园区新雯木业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/26	100,000.00	背书	山东嘉利诺新材料科技有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/26	150,000.00	背书	大连亚泰科技新材料股份有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/26	300,000.00	背书	苏州乾睿铝业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/26	200,000.00	背书	浙江富春江环保热电股份有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/27	60,000.00	背书	唐山市允发科技有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/27	100,000.00	背书	苏州红高粱物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/3/29	300,000.00	背书	北京星和众工设备技术股份有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/3/29	100,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/8	54,088.14	背书	唐山市允发科技有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/8	100,000.00	背书	苏州红高粱物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/4/10	200,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是

银行承兑汇票	2020/4/11	500,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/11	100,000.00	背书	河南新飞制冷器具有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/13	719,009.00	背书	苏州乾睿铝业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/14	149,400.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/4/15	12,600,000.00	背书	上海宝钢钢材贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/16	580,608.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/17	1,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/18	100,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/21	200,000.00	背书	北京星和众工设备技术股份有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/22	100,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/22	86,680.49	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/22	100,000.00	背书	苏州大西南物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/4/22	100,000.00	背书	苏州大微物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/4/22	300,000.00	背书	杭州富阳永瑞物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/4/23	10,258,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/24	1,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/24	200,000.00	背书	杭州富阳永瑞物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/4/24	100,000.00	背书	无锡雷成物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/4/25	21,944.70	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/4/25	300,000.00	背书	江苏考普乐新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/28	1,006,534.72	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/28	100,000.00	背书	苏州大微物流有限公司	运费	是

银行承兑汇票	2020/4/28	276,308.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/28	500,000.00	背书	上海科德轧辊表面处理有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/29	1,200,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/29	50,000.00	背书	上海迪比橡塑制品有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/29	300,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/30	50,000.00	背书	苏州红高粱物流有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/4/30	300,000.00	背书	杭州富阳新远纸制品有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/1	100,000.00	背书	吴江宇科净化设备有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/1	398,318.50	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/2	59,800.00	背书	无锡盛发保护膜有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/4	1,050,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/4	40,000.00	背书	张家港市扬子江包装材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/6	80,000.00	背书	上海迪比橡塑制品有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/6	50,000.00	背书	杭州国连物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/5/7	50,000.00	背书	上海迪比橡塑制品有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/7	1,125,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/8	500,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/8	920,000.00	背书	江苏考普乐新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/12	200,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/12	200,000.00	背书	苏州工业园区新雯木业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/17	3,299,145.00	背书	苏州市开元金属材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/17	1,713,839.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是

银行承兑汇票	2020/5/18	100,000.00	背书	大连亚泰科技新材料股份有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/19	650,000.00	背书	苏州乾睿铝业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/21	1,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/23	200,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/25	200,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/25	70,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/26	7,434,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/26	100,000.00	背书	吴江汤明空调净化有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/26	20,000.00	背书	苏州大微物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/5/26	200,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/26	500,000.00	背书	江苏考普乐新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/26	500,000.00	背书	北京星和众工设备技术股份有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/27	100,000.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/5/27	100,000.00	背书	河南新飞制冷器具有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/27	50,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/27	100,000.00	背书	无锡万博涂料涂料化工有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/28	250,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/28	100,000.00	背书	苏州市黄浦空调净化设备有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/28	100,000.00	背书	苏州红高粱物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/5/29	70,000.00	背书	昆山金智冶金设备有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/29	613,080.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/5/29	200,000.00	背书	苏州乾睿铝业有限公司	货款	是

银行承兑汇票	2020/6/2	50,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/2	100,000.00	背书	苏州市黄浦空调净化设备有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/3	175,175.00	背书	苏州市黄浦空调净化设备有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/4	20,000.00	背书	张家港市扬子江包装材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/5	70,000.00	背书	苏州大西南物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/6/5	575,638.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/5	350,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/6	100,000.00	背书	海宁日新保护材料实业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/6	100,000.00	背书	苏州乾睿铝业有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/11	100,000.00	背书	江苏海丰新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/13	1,000,000.00	背书	东北轻合金有限责任公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/17	10,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/18	300,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/6/26	95,550.00	背书	宜兴市乾宙紫翔环保科技有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/7/9	1,713,839.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/7/11	50,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/7/16	44,100.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/7/29	50,000.00	背书	上海迪比橡塑制品有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/8/27	16,000,000.00	背书	苏州汇丰圆物资贸易有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/9/8	50,000.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/9/12	60,000.00	背书	江苏巨弘捆带制造有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/9/18	200,000.00	背书	无锡市锦澜保护膜有限公司	货款	是

银行承兑汇票	2020/9/18	100,000.00	背书	杭州嘉和材料科技有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/9/25	50,000.00	背书	立邦工业涂料(上海)有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/9/25	50,000.00	背书	张家港市扬子江包装材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/9/25	50,000.00	背书	苏州大西南物流有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/9/25	50,000.00	背书	苏州市长峰运输有限公司	运费	是
银行承兑汇票	2020/11/7	200,000.00	背书	江苏考普乐新材料有限公司	货款	是
银行承兑汇票	2020/11/25	100,000.00	背书	吴江场明空调净化有限公司	货款	是
合计		157,832,647.58				

报告期内，公司发生已贴现未到期应收票据4770.70万元，其中商业承兑汇票1600万元，银行承兑汇票3170.7万元；已背书转让未到期应收票据1.58亿元，均为银行承兑汇票。

公司已背书/贴现的银行承兑汇票，承兑人均均为大型股份制商业银行，信用风险较小；对于已贴现的商业承兑汇票，公司有着严格的内部管理要求，实际收到的商业承兑汇票开票人为长期战略合作公司，有着良好的资信，出现不能承兑的风险极低。结合历年公司商业承兑汇票不存在展期、未承兑、或坏账核销的情况，判断公司被要求清偿的可能性极小，票据所有权上的风险和报酬因金融资产转移发生了实质性改变，所以公司终止确认已背书/贴现的应收票据符合《企业会计准则》的规定。

截至问询函回复日，上述1600万商业承兑汇票和其他到期的银行承兑汇票均全部到期承兑，公司未发生承兑风险。

问询函问题 8、报告期末，你公司货币资金余额1.64亿元，较上年末减少43.41%；流动负债合计 13.65亿元，现金比率 11.99%，资产负债率75.33%。

（1）补充披露截至本问询函回复之日，你公司流动负债偿还情况，是否存在逾期债务。

公司回复：

截至目前，2019年12月31日流动负债偿还情况：（单位：人民币亿元）

流动负债项目	2019.12.31	截至问询函发出日还款情况及安排
--------	------------	-----------------

短期借款	3.79	其中：1) 2.64 亿元已用新融资归还；2) 1.15 亿元为 2020 年下半年还款，预计通过日常经营活动资金归还和新融资归还。
应付票据	4.53	根据票据到期日，用日常经营活动的资金偿付。
应付账款	2.16	根据应付款账期，用日常经营活动的资金偿付。
预收款项	0.97	根据合同约定，提供货物或劳务服务。
应付职工薪酬	0.05	根据薪酬支付日，用日常经营活动的资金偿付。
应交税费	0.02	根据税款缴纳日，用日常经营活动的资金偿付。
其他应付款	0.02	根据应付款账期和利息结算期，用日常经营活动的资金偿付。
一年内到期的非流动负债	2.11	其中：1) 0.57 亿元已用新融资归还；2) 0.26 亿元用日常经营活动的资金归还；2) 1.28 亿元为 2020 年下半年还款，预计通过日常经营活动资金偿还和新融资偿付。
流动负债合计：	13.65	

(2) 结合公司生产经营现金流情况、未来资金支出安排与偿债计划、公司融资渠道等，评估公司的偿债能力，说明你公司是否存在债务逾期风险，如是，请充分提示风险。

1、公司经营现金流情况

2019年分季度经营现金流情况如下：（单位：人民币亿元）

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
经营活动产生的现金流量净额	-1.55	-0.37	0.01	1.40	-0.51

公司2020年一季度经营活动产生的现金流量净额-0.26亿元，主要为公司第一季度综合考量冷轧线投产后存货占用资金量，加速存货流转，减少原材料储备，原材料采购支出相较于去年同期有大幅减少，另外一季度支付了年终奖金等费用支出，导致经营现金流净流出为负。截至问询函回复日，公司的生产经营情况稳定，公司经营活动的现金流量净额已大幅提升，非受限货币资金约1.07亿元，公司不会发生流动性风险。

2、公司偿债计划

公司资信良好，不存在违约或逾期还款情形，未来公司将主要通过生产经营现金流和再融资偿付债务。

3、公司融资渠道

公司的融资渠道主要为银行贷款。公司和金融机构长期保持良好的合作关系。已经存续的授信中，部分原1年期授信已完成到期续做，未到期部分已与银行方面保持积极沟通，按资金规划推进续做。新增授信方面，公司正在积极推进中。

今年国家出台了各项民营企业保护政策，要求加大金融机构对实体经济的支持力度，不压贷、抽贷、断贷，公司也将积极寻求更多元化的融资渠道。

综上，公司目前现金流量状况较好，不会发生债务逾期风险。

特此公告

苏州扬子江新型材料股份有限公司

董事会

二〇二〇年七月二十四日