

证券代码：300163

证券简称：先锋新材

公告编号：2021-044

宁波先锋新材料股份有限公司 关于对深圳证券交易所半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、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

宁波先锋新材料股份有限公司（以下简称“上市公司”、“公司”）于2021年9月17日收到深圳证券交易所《关于对宁波先锋新材料股份有限公司的半年报问询函》（创业板半年报问询函【2021】第44号）（以下简称为“半年报问询函”）。公司对半年报问询函中所提出的问询事项，具体回复如下：

1.半年度报告显示，报告期你公司阳光面料、窗饰遮阳产品分别实现销售收入8,716.37万元、6,984.17万元，同比增长26.82%、18.98%；毛利率分别为27.23%、8.08%，同比下降1.82、5.87个百分点。根据你公司披露的2020年年度报告，2020年度阳光面料、窗饰遮阳产品毛利率分别同比下降9.81、26.45个百分点。请你公司结合行业发展状况、主要产品市场需求及价格变动情况、公司具体业务经营情况等，分析说明你公司上述主营业务毛利率持续下降的原因及合理性，以及你公司核心竞争力和持续经营能力是否受到不利影响，并充分提示相关风险。

【回复】

1、2021年上半年主营业务毛利率同比下降系原材料价格上涨和美元汇率下降所致

公司生产的功能性遮阳材料的主要原材料为聚酯纤维、水性丙烯酸乳液和PVC等石化产品，产品生产成本受原材料价格变动的影响较大。

近年来，受到境外主要国家量化宽松的货币政策和新冠疫情导致的供给不足等多方面因素的影响，大宗商品价格波动较大，价格由历史低点到历史高位，步入景气周期。国际原油价格呈总体上涨的趋势，受此影响各类聚酯纤维、PVC价格亦总体上升，公司产品的主要原材料增塑剂、水性丙烯酸乳液和PVC的价格近一年均有30%-50%的上涨，而公司通过调整相应产品价格将风险转移到下游客户存在滞后性，从而导致公司需要承担一部分由原材料价格上涨所带来的风险。此外，美元汇率从去年年初的6.98下降至本年年中的6.46。

综上所述，公司阳光面料、窗饰遮阳毛利率同比下降主要系由于原材料价格上涨和美元贬值所致。

2、2020 年度主营业务毛利率同比下降系合并范围变化所致

公司 2019 年 6 月出售了控股子公司 KRS 公司，公司 2019 年度的利润表中包含 KRS 公司 2019 年 1-6 月的营业收入和营业成本，而 KRS 公司的经营模式与公司国内分部的经营模式不同，导致毛利率存在较大差异，在对比分析公司毛利率变动时，剔除 KRS 公司的影响后 2019 年度的毛利率为 24.95%，与 2020 年度的毛利率基本持平。

因此，2020 年度主营业务毛利率较 2019 年度的主营业务毛利率下降系由于合并范围变化所致。

3、行业发展状况及主要产品市场需求

公司主要从事高分子复合遮阳材料（阳光面料）产品和遮阳成品的研发、生产和销售。近年来，我国将节能环保产业定位为国家战略性新兴产业，把握全球能源变革发展趋势和我国产业绿色转型发展要求，以绿色低碳技术创新和应用为重点，引导绿色消费，推广绿色产品，全面推进高效节能、先进环保和资源循环利用产业体系建设，推动节能环保等绿色低碳产业成为支柱产业。国家先后颁布《“十三五”节能环保产业规划》《建筑节能与绿色建筑发展“十三五”规划》，明确了节能环保产业发展的总目标、主要任务，为国内节能环保产业发展指明了方向。公司生产的阳光面料属于国家发展改革委等部门制定的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》中“7 节能环保产业”之“7.1 高效节能产业”之“7.1.7 绿色建筑材料”，属于战略性新兴产业重点产品。同时，国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》亦将绿色节能建筑材料列为战略性新兴产业重点产品。公司所处行业符合国家科技创新和产业发展的方向，属于国家重点发展的战略性新兴产业。在《建筑节能与绿色建筑发展“十三五”规划》《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》《“十三五”节能环保产业规划》等政策文件中，均鼓励使用绿色材料，加快建筑节能改造。整体而言，公司所处行业的监管体制、法律法规和相关政策均有利于发行人的经营发展。

2017 年功能性遮阳产品产量约 6.45 亿平方米，同比增长 6.61%；2018 年功能性遮阳产品产量约 7.02 亿平方米，同比增长 8.84%；2019 年功能性遮阳产品产量约 7.6 亿平方米，同比增长 8.26%。预计至 2025 年，我国功能性遮阳产品产量可达 11.1 亿平方米。2017 年功能性遮阳产品销售额约 162.5 亿元，同比增长 8.33%；2018 年功能性遮阳产品销售额约 177.2 亿元，同比增长 9.05%；2019 年功能性遮阳产品销售额约 193 亿元，同比增长 8.92%。预计至 2025 年，我国功能性遮阳产品销售额可达 500 亿元。在国家大力推动建筑节能改造的背

景下，随着国内消费者消费习惯的转变以及对产品认知程度的加深，未来性能优越、价格合理、设计美观的功能性遮阳产品的市场规模将进一步扩大。

4、公司提高核心竞争力、改善持续经营能力的措施

随着全球新冠疫情的影响逐步减小，境内外客户需求增长，相对应的公司的营业收入较上年同期有所增长。为了应对公司毛利率持续下降，减轻原材料价格上涨和美元贬值的影响，公司采取了以下措施：

- （1）公司拟通过调整产品价格将原材料价格上涨的风险转移到下游客户；
- （2）公司购买了美元外币远期合同以消除美元汇率波动产生的外汇风险；
- （3）持续改进生产工艺，降低制造成本，提高产品毛利率；

公司核心竞争力和持续经营能力通过上述措施会有一定程度的改善。

2、半年度报告显示，你公司报告期内向关联方 **Kresta Holdings Limited**（以下简称“**KRS 公司**”）销售窗帘成品及相关组合件，并为其提供遮阳成品的加工组装服务，合计发生关联交易金额为 3,422.11 万元，占同类交易总额的 21.07%。此外，你公司报告期内分别新增应收关联方 **Mardo Australia Pty Ltd**、**CURTAIN WONDERLAND PTY. LTD** 相关债权发生额 655.35 万元、75.99 万元，形成原因均为日常经营性关联交易。

（1）请结合相关产品及服务的市场价格对比情况分析与 **KRS 公司** 关联交易定价的公允性，并补充说明上述关联交易的必要性，是否存在利益输送情形，是否符合控股股东、实际控制人上市后作出的关于规范和减少关联交易的相关承诺。

公司回复：

1、关联交易的原因和必要性

KRS 公司是公司在 2014 年收购的下游产业公司，主要经营模式为开设零售店模式销售成品窗帘及配件，**Mardo Australia Pty Ltd**(以下简称 **MARDO**)和 **CURTAIN WONDERLAND PTY.LTD**(以下简称 **CW**)收购时为 **KRS 公司**的控股子公司，收购 **KRS 公司**完成以后，**KRS 公司**成为先锋新材控股子公司，为整合上下游资源，先锋新材国内公司成为 **KRS 公司**最大的窗帘供应商，由于多种原因 **KRS 公司**连续亏损拖累上市公司业绩，为维护上市公司利益，经过上市公司与大股东友好协商，将 **KRS 公司**于 2019 年 6 月出售给控股股东、实际控制人的关联公司，自此以后，公司与 **KRS 公司**发生内部购销交易变为关联交易。

2、关联交易定价公允，不存在利益输送情形

公司对 **Mardo** 和 **CW 公司**销售的产品分为两类，一类为定制窗饰及定制遮阳成品，一

类为成品窗帘、装饰品和家居用品等家纺标准化产品，其中定制窗饰及定制遮阳成品由公司加工生产后销售给 Mardo 公司和 CW 公司，成品窗帘、装饰品和家居用品等家纺标准化产品由公司采购后经过包装分拣后（无需加工生产）销售给 Mardo 公司和 CW 公司。公司对于关联方销售和非关联方销售采用了相同的销售政策和定价方式，销售价格根据市场供需情况而确定，公司销售给 Mardo 公司和 CW 公司的产品的销售价格与公司销售给无关联第三方的销售价格不存在明显差异，交易定价公允，不存在利益输送的情形。

3、符合控股股东、实际控制人上市后作出的关于规范和减少关联交易的相关承诺

2019 年 3 月 15 日，在关于 KRS 公司的重大资产出售暨关联交易事项中，交易对方实际控制人卢先锋作出如下承诺，“1、本人及本人控制的其他公司将尽可能地避免和减少与上市公司及其控股子公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避或有合理原因而发生的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护上市公司及其中小股东利益。2、本人保证严格按照有关法律法规、中国证券监督管理委员会颁布的规章和规范行文件、深圳证券交易所颁布的业务规则及《公司章程》等制度的规定，依法行使股东权利、履行股东义务，不利用本人控股股东及实际控制人的地位谋取不当利益，不损害上市公司及其中小股东的合法权益。3、如本人及本人控制的其他公司和上市公司及其控股子公司就相互间关联事务及交易所做出任何约定及安排，均不妨碍对方为其自身利益、在市场同等竞争条件下与任何第三方进行业务往来或交易。4、本人保证不利用关联交易非法转移上市公司的资金、利润，不利用关联交易损害上市公司及非关联股东的利益。本承诺函一经签署，即构成本人不可撤销的法律义务。如出现因本人违反上述承诺而导致上市公司及其中小股东权益受到损害的情况，本人将依法承担相应的赔偿责任。”

关联交易均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，上市公司已按照相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，分别经 2019 年第三次临时股东大会、2019 年年度股东大会、2020 年年度股东大会审议通过了每年度关联交易发生额确认及下年度预计发生额的议案，切实维护了上市公司及中小股东利益，符合控股股东、实际控制人上市后作出的关于规范和减少关联交易的相关承诺。

(2) 请补充说明上述应收 Mardo Australia Pty Ltd、CURTAIN WONDERLAND PTY. LTD 债权的形成原因、是否具备业务实质，并说明是否充分履行关联交易审议程序，是否存在资金占用等违规情形。

公司回复：

1、应收债权系超信用期未收回销售款项所致，具备业务实质，不存在资金占用情形

报告期内公司向 KRS 公司销售窗帘成品及相关组合件，并为其提供遮阳成品的加工组装服务，合计发生关联交易金额（含运费）为 3,422.11 万元。其中，与 Mardo 公司发生关联交易金额 1951.32 万元，与 CW 公司发生关联交易金额 1470.8 万元。公司给予 KRS 公司的信用期为三个月，截至报告期末，公司与 Mardo 公司和 CW 公司超过 3 个月信用期尚未收回的销售款项分别为 655.35 万元、750.99 万元，因此形成公司对 Mardo 公司和 CW 公司的应收债权，该债权的形成具备业务实质。截至 2021 年半年度报告披露日，上述应收债权已全部还清，不存在非经营性资金占用等违规情形。

2、已充分履行关联交易的审议程序

2021 年 4 月 26 日，经第五届董事会第六次会议、第五届监事会第四次会议审议通过了《关于确认 2020 年度日常关联交易及 2021 年度日常关联交易预计的议案》，公司预计 2021 年度与 KRS 公司发生日常经营性关联交易金额 1 亿元。独立董事对此进行了事前认可并发表了同意的独立意见。

2021 年 5 月 17 日，公司 2020 年年度股东大会审议通过了《关于确认 2020 年度日常关联交易及 2021 年度日常关联交易预计的议案》。

因此，公司与 KRS 公司发生的日常经营性关联交易已履行充分的审议程序。

3、半年度报告显示，你公司向关联方宁波开心投资有限公司提供连带责任担保三笔，截至报告期末实际担保余额共计 4.77 亿元，向关联方宁波先锋弘业投资控股有限公司提供连带责任担保一笔，截至报告期末实际担保余额为 3,800 万元。请结合上述关联方的实际财务状况、你公司对上述关联交易已履行的审议程序及相关内控制度的制定和执行情况等，逐笔说明上述关联担保的合理性与必要性，并充分提示相关风险。

公司回复：

1、关联担保系历史形成，已履行审议程序

2016 年 3 月，经 2016 年第一次临时股东大会审议通过，公司为开心投资总额不超过 2.2 亿澳币的银行贷款提供连带责任担保，先锋弘业承诺以其拥有的资产和投资、卢先锋承诺以其个人资产为本次担保提供反担保，开心投资承诺以其购买的 VDL 资产提供追加担保。后经 2017 年第三次临时股东大会、2019 年第一次临时股东大会审议通过，上市公司为开心投

资、先锋弘业总额不超过 6.7 亿人民币的银行贷款提供连带责任担保，担保期限展期三年至 2022 年，并按担保余额的 2%收取担保费。

上述担保系历史形成，并非本年度新增担保事项，截至回复日，该担保债务已从最初的 6.6 亿降低至 4.84 亿。公司将继续督促开心投资及先锋弘业尽快筹集资金归还借款，避免承担担保责任的风险向上市公司传递。

2、关联方具备偿债能力，且提供了反担保

开心投资、先锋弘业、VDL 截至 2020 年 12 月 31 日/2020 年度的财务状况如下表所述：

单位：万元

项目	先锋弘业(未经审计)	开心投资(未经审计)	澳洲先锋乳业(经审计)
流动资产合计	55,907.60	25,121.82	10,903.03
非流动资产合计	122,271.96	122,264.51	122,258.63
资产总计	178,179.56	147,386.33	133,161.66
流动负债合计	81,315.80	66,742.78	5,347.77
非流动负债合计	76,438.72	76,438.72	35,643.31
负债合计	157,754.52	143,181.50	40,991.09
所有者权益合计	20,425.04	4,204.83	92,170.57
营业收入	25,835.89	25,625.86	25,416.35
利润总额	-2,835.22	-1,372.85	4,012.82
净利润	-3,488.17	-2,025.83	3,359.84

注：先锋弘业全资持有开心投资，并通过开心投资全资持有澳洲先锋乳业。

先锋弘业全资持有开心投资，并通过开心投资全资持有澳洲 VAN DAIRY LIMITED（以下简称“澳洲先锋乳业”）100%股权，澳洲先锋乳业拥有全球最大的优质奶牛单体牧场、192 平方公里的 The Van Diemen's Land Company（以下简称“VDL”）牧场。先锋弘业 2020 年度净利润为-3488.17 万元，同比 2019 年度减少亏损 732.8 万元，减亏比例 21%；开心投资 2020 年度净利润为-2025.83 万元，同比 2019 年度减少亏损 831.71 万元，减亏比例 41%，澳洲先锋乳业 2020 年度净利润为 3359.84 万元，同比增长了 582.53 万元，增长率达 21%。牧场经营业务正在逐步向好。

2016 年下半年开始，国际原奶价格开始触底反弹并逐步回升，随着 VDL 主要客户恒天然原奶收购价格逐步调高，2017 年下半年开始 VDL 主营业务经营情况逐步改善，2018 财

年已由亏损转为盈利，2019 财年净利润较 2018 财年大幅增长，2020 年较 2019 年度增长了 582.53 万元，增长率达 21%。综上所述，VDL 原奶业务的经营及盈利情况处于逐步向好的趋势中，在保持 VDL 原奶业务规模发展的同时，VDL 在应用了性别控制技术后，奶牛种群数大幅增加，VDL 开始培育并出售优质种母牛。目前已完成第一批次种牛国际进出口交易，由于之前并无种牛贸易进出口的相关经验，因此牧场本批次种牛贸易的预期是为了打通种牛贸易的整个流程环节，从结果来看，本次种牛贸易基本符合预期，为后续批次的种牛国际进出口贸易奠定了基础。

卢先锋个人除上述乳业资产外，主要资产为其持有的本公司的股票。截至目前，卢先锋持有先锋新材股份数为 104,924,203 股，未质押股票 17,341,823 股，以 9 月 27 日收盘价 3.8 元计算未质押股票市值约为 6,589.89 万元。

截至目前，公司为开心投资及先锋弘业提供担保余额情况如下：

借款人	债权人	担保余额（万元）	担保开始日期	担保截止日期
先锋弘业	华夏银行	3,500	2020/12/11	2021/12/11
开心投资	华夏银行	3,500	2020/12/11	2021/12/11
开心投资	浙商银行	4,500	2021/3/8	2022/3/7
开心投资	工商银行	36,893	2019/3/8	2022/3/8
合计	--	48,393	--	--

开心投资及先锋弘业不存在逾期债务，结合前述财务数据，开心投资、先锋弘业及 VDL 的经营状况处于逐步向好的趋势中，使公司承担担保责任的风险较小，卢先锋、先锋弘业、开心投资除上述质押、借款情况外无其他负债，目前不存在丧失偿债能力的问题。

综上所述，卢先锋未质押股票市值 6,589.89 万元，VDL 净资产为 9.22 亿，先锋弘业、卢先锋及开心投资收购的 VDL 资产共同为公司本次担保进行反担保，可以覆盖公司提供的总额不超 6.7 亿人民币（截至回复日实际担保金额为 4.8393 亿）的担保金额，所以公司提供担保存在承担连带保证责任的风险在可以控制的范围之内。

3、公司内控制度的制定和执行情况

公司经 2020 年年度股东大会审议通过了修订后的《宁波先锋新材料股份有限公司章程》《关联交易管理办法》《对外担保管理办法》，公司将严格按照公司章程及内控制度的相关规定，规范关联交易和对外担保事项，按照权限范围履行审议程序及进行信息披露。

4.半年度报告显示，你公司报告期内实现营业收入 1.65 亿元，同比增长 20.26%；归属

于上市公司股东的净利润 707.49 万元,同比下降 21.28%;经营活动现金流量净额为-1,484.29 万元,较上年同期减少 7,886.70 万元,同比减少 123.18%,经营活动现金流量净额大幅下降的主要原因系购买商品、接受劳务支付的现金支出增加。请结合你公司报告期内购买商品、接受劳务支付的现金支出等项目变动的具体情况,进一步说明你公司报告期内经营活动现金流量大幅下降的原因,以及与营业收入、净利润变动趋势不匹配的原因及合理性。

【回复】

1、随着全球新冠疫情的影响逐步减小,境内外客户需求增长,相对应的公司的营业收入较上年同期有所增长,但是受到境外主要国家量化宽松的货币政策和新冠疫情导致的供给不足等多方面因素的影响,公司 2021 年 1-6 月的主营业务毛利率较上年同期有不同程度的下降(毛利率下降具体原因详见问题 1 回复),导致与同期相比公司 2021 年 1-6 月的营业成本的增速大于营业收入的增速,即本期购买商品、接受劳务支付的现金的增速高于销售商品、提供劳务收到的现金,进而导致净利润下降。

2、从 2020 年 6 月份开始,为拓宽经营业态,增加公司利润来源,提高整体盈利能力,公司新增开展了煤炭贸易业务,煤炭贸易 2020 年的贸易额合计为 1,961.48 万元,2021 年 1-6 月的贸易额合计为 10,032.17 万元。目前公司煤炭贸易尚处于业务稳定上升阶段,公司对上游供应商是货到后付款,下游客户对公司的应收账款账期为 2-3 个月。因为从本年度初至报告期末煤炭贸易经营尚未满一年,处于新增业务增长期,因此采购货款支付的现金大于销售货物收到的现金,最终导致了公司经营活动现金流量净额与同期相比有所减少。待业务量稳定后,公司经营活动现金流量净额有望逐步恢复为历史同期水平。

5. 半年度报告显示,你公司预付款项报告期末余额 5,085.70 万元,较期初增长 622.74%,其中,按预付对象归集的期末余额前五名的预付款合计 4,711.39 万元,占预付款项期末余额合计数的 92.64%。请你公司补充说明前五名预付账款对象的具体明细,包括交易对方名称、发生时间、金额、相关款项的具体用途、是否具备交易实质、是否符合行业惯例、截至目前的结算情况、交易对方与你公司以及你公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上股东是否存在关联关系,并补充说明报告期内预付款项大幅增长的原因及合理性。

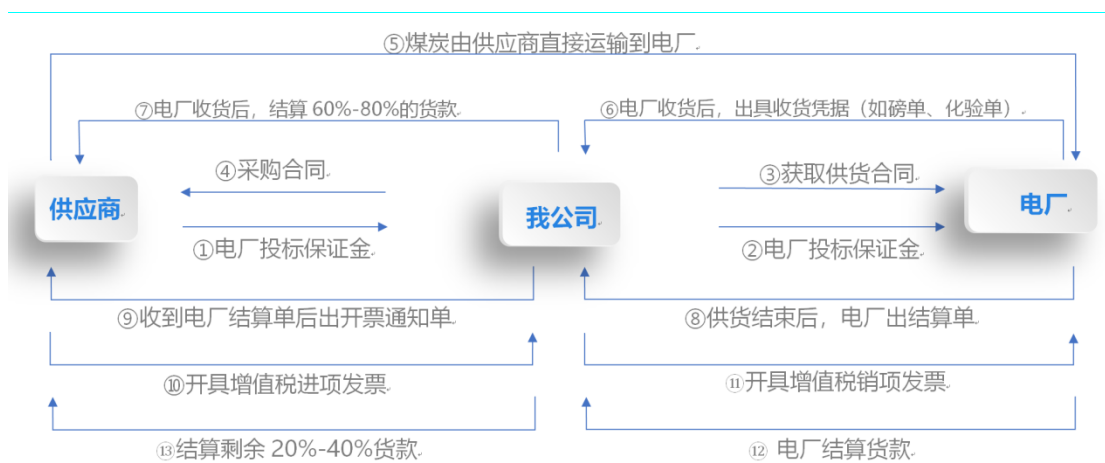
【回复】

公司前五名预付账款对象的基本情况如下表所述:

单位: 万元

交易对手名称	发生时间	具体用途	金额	截至 2021 年 9 月 22 日的结算情况
鄂尔多斯市富海能源有限公司	2021 年 4 月-2021 年 6 月	煤炭贸易采购款	3,962.29	已结清
中能储运（潍坊）有限公司	2021 年 6 月	煤炭贸易采购款	361.00	已结清
江苏蒙晋新能源有限公司	2021 年 6 月	煤炭贸易采购款	279.00	已结清
无锡启康航空航天科技有限公司	2021 年 3 月、2021 年 6 月	设备采购款	54.91	已结清
宁波杜亚机电技术有限公司	2021 年 6 月	窗帘配件采购款	54.18	已结清
合计			4,711.39	

上述交易对方与公司以及公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上股东不存在关联关系。从上表可知，公司截至半年度末的预付账款主要为预付的煤炭采购款，煤炭贸易业务的基本流程如下所述：



从上述流程来看，公司在供货结束并收到客户的结算单时，商品的控制权转移，公司在该时点确认收入实现，电厂出具过磅单和化验单之后，即客户实际已经收到货物时，公司根据合同约定向供应商支付 60%-80%的采购款，公司与电厂结算后根据合同约定再向供应商支付剩余款项。所以，公司预付的煤炭贸易采购款形成于货物运抵电厂后但尚未出具结算单之前，该交易方式具有商业实质，符合行业惯例。同时，煤炭贸易的客户均为具有国资背景的大型国企电厂，出现违约风险较低。本期末预付账款大幅增长是由于煤炭贸易额较上期大

幅增加所致，煤炭贸易为大宗商品交易，具有资金量大、资金周转快的特点，与公司主营业务相比属于资金“大进大出”的业务。预付账款会随着业务规模的增长而增加，是行业普遍特性，截至 2021 年 9 月 22 日，上述预付款均已结清。

6.半年度报告显示，你公司报告期末应收账款账面余额合计 1.48 亿元，账面价值 1.25 亿元，其中单项计提坏账准备的应收账款 1,717.15 万元，坏账准备计提比例为 100.00%。按组合计提坏账准备的应收账款中，组合 1-阳光面料及遮阳产品组合账面余额 1.00 亿元，计提坏账准备 581.56 万元，计提比例 5.81%，组合 2-煤炭贸易组合账面余额 1,671.88 万元，计提比例 0%。

(1) 请补充说明单项计提和按组合计提坏账准备的应收账款分别确定计提比例的依据、按组合计提坏账准备的应收账款中各类组合的确定依据、两类组合计提比例存在差异的合理性。

(2) 请结合主要应收账款方的账龄、履约能力、回款情况、同行业坏账准备计提情况，分类别说明应收账款坏账准备计提的充分性与合理性。

【回复】

一、请补充说明单项计提和按组合计提坏账准备的应收账款分别确定计提比例的依据、按组合计提坏账准备的应收账款中各类组合的确定依据、两类组合计提比例存在差异的合理性。

1、单项计提和按组合计提坏账准备的应收账款的划分依据

根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》和公司制度的金融工具减值的相关会计政策，公司以预期信用损失为基础，对应收账款按照其适用的预期信用损失计量方法（一般方法或简化方法）计提减值准备并确认信用减值损失，如果某项金融资产在资产负债表日确定的预计存续期内的违约概率显著高于在初始确认时确定的预计存续期内的违约概率，则表明该项金融资产的信用风险显著增加。除特殊情况外，公司采用未来 12 个月内发生的违约风险的变化作为整个存续期内发生违约风险变化的合理估计，来确定自初始确认后信用风险是否显著增加。公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，除了单项评估信用风险的金融资产外，公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上评估信用风险。

综上所述，公司对信用风险自初始确认后显著增加的应收账款划分为单项评估信用风险的应收账款，并对其单项计提应收账款坏账准备，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。具体组合如下所述：

项 目	确定组合的依据
组合 1-阳光面料及遮阳产品组合	本组合为销售阳光面料及遮阳产品销售的应收款项，本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。
组合 2-煤炭贸易组合	本组合为煤炭贸易销售的应收款项，本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。

2、计提比例的确认依据

（1）单项计提的应收账款

截至 2021 年 6 月 30 日，单项计提的应收账款明细及账龄如下表所述：

单位：万元

应收账款（按单位）	期末余额			
	账面余额	账龄	坏账准备	计提比例(%)
STAR JEDDAH/RIYADH	223.57	5 年以上	223.57	100.00
CONTROLO SOLAR E DECORACAO.LDA	170.01	5 年以上	170.01	100.00
STREAMLINE BLINDS CORPORATION	146.97	5 年以上	146.97	100.00
CORONA CARPET TRADING	141.11	5 年以上	141.11	100.00
PARK PERDE SISTEMLERI SAN.TIC.LTD.STI	140.34	5 年以上	140.34	100.00
DISTRIBUIDORA ORLI,SA DE CV	126.09	5 年以上	126.09	100.00
NEVALUZ VALENCIA,S.L.	65.36	5 年以上	65.36	100.00
E.AND V.CO.,LTD	43.89	5 年以上	43.89	100.00
KOZA PERDE TEKSTIL SAN.TIC.LTD.	42.44	5 年以上	42.44	100.00
UMER ENGINEERING CO.	42.00	5 年以上	42.00	100.00
J&J STAMINA ENTERPRISES	41.11	4-5 年	41.11	100.00
COULISSE B.V.	38.22	5 年以上	38.22	100.00
BANDALUX INDUSTRIAL S A	36.98	5 年以上	36.98	100.00
ESTORNORTE COMERCIO E INDUSTRIA DE ESTORES.LTA.	36.91	5 年以上	36.91	100.00
TRIBUTE WINDOW COVERINGS	36.72	5 年以上	36.72	100.00

应收账款（按单位）	期末余额			
	账面余额	账龄	坏账准备	计提比例(%)
Powerlink Co.	36.69	5 年以上	36.69	100.00
TTS INTERIOR(M)SDN.BHD	31.90	5 年以上	31.90	100.00
Technical Resources Est.	30.54	5 年以上	30.54	100.00
南京二十六度建筑节能工程有限公司	20.00	5 年以上	20.00	100.00
南京左右阳光节能工程有限公司	20.00	5 年以上	20.00	100.00
GLOBAL INTERNATIONAL TRADING LTD	19.55	4-5 年	19.55	100.00
INTCOM COMPANY LTD	18.18	3-4 年	18.18	100.00
SEDAR DECORATION CENTER&CONT.	17.59	5 年以上	17.59	100.00
GLOBAL INTERNTIONAL	17.29	5 年以上	17.29	100.00
DEKORA SPA	14.62	5 年以上	14.62	100.00
NOVADECO INTERIORES SOCIEDAD LTD	14.49	5 年以上	14.49	100.00
TOP RAAMDECORATIES BV	14.43	5 年以上	14.43	100.00
HUNTER DOUGLAS ESPANA S.A.-DIVISION LOUVERDRAPE	14.07	5 年以上	14.07	100.00
HILLARYS NOTTINGHAM	13.98	5 年以上	13.98	100.00
DISTRIBUCIONES SERGIPACK	13.25	5 年以上	13.25	100.00
PHOENIX INTER HOME CO.,LTD	12.70	5 年以上	12.70	100.00
广东创明遮阳科技有限公司广州分公司	12.44	5 年以上	12.44	100.00
HASTA AB	11.03	4-5 年	11.03	100.00
DISTINCTIVE BLINDS & OFFICE SYSTEM,INC.	10.78	5 年以上	10.78	100.00
OOO“VOLGA”(INTCOM Company LTD)	9.39	5 年以上	9.39	100.00
Dallan General Trading & Cont.Est.	8.36	5 年以上	8.36	100.00
INBRAPE	7.43	5 年以上	7.43	100.00
BARADI CURTAINS TRADING LLC	0.21	3-4 年	0.21	100.00

应收账款（按单位）	期末余额			
	账面余额	账龄	坏账准备	计提比例(%)
合 计	1,700.62	——	1,700.62	——

上述款项经公司评估，公司认为上述应收账款预计不可收回，并于 2018 年度对上述应收账款全额计提坏账，计提依据如下：

①上述应收账款大部分为境外客户的应收账款且其账龄为 5 年以上。2018 年开始，中美发生贸易摩擦，美国通过强行加征进口关税的方式，对中国出口至美国的产品进行打压，进而影响全球经济环境，在此宏观经济环境变化下，公司判断上述境外客户再与公司及其子公司再发生交易的可能性较低（近三年无交易发生）。在这种情况下，境外客户支付意愿较低，很可能导致公司对境外客户的应收账款无法收回；同时，因境外诉讼费用巨大，公司通过诉讼方式催款的可能性亦较小；

②根据销售协议，销售订单和公司制定的客户信用期惯例，上述客户的应收账款已逾期，形成了违约，所以客户信用情况已发生了实质性变化，且从 2018 年开始，公司以电子邮件或电话的方式与上述境外客户进行沟通和催款，但均未获得境外客户的回应。

（2）组合计提的应收账款

2020 年度，公司新增了煤炭贸易业务，由于煤炭贸易业务形成的应收账款与阳光面料及遮阳产品业务形成的应收账款由于所处行业风险特征、客户类型、销售政策、信用风险等的不同，其两类组合的风险特征显著不同，公司将按组合计提的应收账款分为了组合 1-阳光面料及遮阳产品组合和组合 2-煤炭贸易组合。

基于应收账款的信用风险特征划分为组合 1-阳光面料及遮阳产品组合的应收账款，公司每个年度末重新评估预期信用损失率，公司在计算预期损失率系根据历史账龄的迁徙来进行确认。公司在计算预计损失率时，重要参数为应收账款的预计回收率，在确定预计回收率时，以历史应收账款回收率基础进行计算，为了在历史损失经验基础上反映当前预期，公司基于以往经验和判断，预计预期损失率很可能比历史损失率提高 10%，在此前瞻性假设的前提条件下，根据历史损失率计算确认预期损失率。根据计算结果，2021 年 1-6 月的组合 1-阳光面料及遮阳产品组合的坏账计提比例如下所述：

账龄	预计损失率
1 年以内	2.61%
1-2 年	7.29%

账龄	预计损失率
2-3 年	56.81%
3-4 年	58.59%
4-5 年	69.19%
5 年以上	100.00%

基于应收账款的信用风险特征划分为组合 2-煤炭贸易组合，由于样本量不足，公司在计算预期损失率时无法根据历史账龄的迁徙来进行确认，所以公司在制定组合 2-煤炭贸易组合的坏账计提比例时，参照同类型业务的上市公司的计提比例和公司实际情况来确认，具体如下：

账龄	公司计提比例（%）	600180瑞茂通（%）	000883湖北能源（%）
1-6月	0.00	0.00	0.00
7-12月	5.00	1.00	0.50
1-2年	10.00	10.00	10.00
2-3年	50.00	20.00	50.00
4-5年	100.00	40.00	100.00
4-5年	100.00	60.00	100.00
5年以上	100.00	100.00	100.00

二、请结合主要应收账款方的账龄、履约能力、回款情况、同行业坏账准备计提情况，分类别说明应收账款坏账准备计提的充分性与合理性。

1、组合 1-阳光面料及遮阳产品组合的主要应收账款方的账龄、期后回款情况（截至 2021 年 9 月 22 日）如下所述：

单位：万元

单位名称	应收账款余额	账龄		期后回款金额
		1 年以内	1-2 年	
THE KEYSTONE GROUP	3,495.64	3,495.64	-	1,481.34
Mardo Australia Pty Ltd	1,757.01	1,757.01	-	658.19
CURTAIN WONDERLAND PTY.LTD	1,418.59	1,418.59	-	750.99
VERTILUX LTD	531.17	531.17	-	531.17

宁波卡西安尼织造有限公司	473.86	473.86	-	
宁波大狼窗饰有限公司	340.49	51.88	288.61	
SEHUS GENERAL TRADING LLC	289.33	289.33	-	64.68
TRIBUTE WINDOW COVERINGS	178.84	178.84	-	100.39
东莞市耐隆塑胶科技有限公司	128.91	128.91	-	20.00
浙江双成智能科技有限公司	108.83	108.83	-	100.43
上海姚丰遮阳技术有限公司	105.16	67.24	37.92	
合计	8,827.81	8,501.29	326.53	3,707.19

履约能力说明：公司阳光面料及遮阳产品业务形成的应收账款的主要客户均与公司保持了长期稳定的合作关系，且合作关系良好，历史上未发生拒不支付货款的情形，虽然部分客户未严格按照合同约定的信用期内付款，但公司认为不对履约能力构成影响，上述主要客户具备良好的履约能力。

同行业坏账准备计提情况：

账龄	公司预计损失率	同行业上市公司预期信用损失率区间（注）
1 年以内	2.61%	1.3%-5%
1-2 年	7.29%	10%-61.69%
2-3 年	56.81%	20%-99.57%
3-4 年	58.59%	30%-100%
4-5 年	69.19%	50%-100%
5 年以上	100.00%	100%

注：同行业上市公司包括西大门、玉马遮阳、华纺股份、嘉欣丝绸、华斯股份、华升股份。

综上所述，公司运用回收率法计算历史损失率，基于当前经济状况以及对未来经济状况的预测，同时对比了同行业可比公司信息后，对计算出的历史损失率做出调整，并基于谨慎性原则采用调整后的预期信用损失率计算应收账款坏账准备。公司的坏账准备计提比例依据充分合理，符合企业会计准则的相关规定、企业经营情况及行业惯例，坏账准备计提充分。

2、组合 2-煤炭贸易组合

组合 2-煤炭贸易组合的主要应收账款方的账龄、期后回款情况（截至 2021 年 9 月 22 日）如下所述：

单位名称	应收账	账龄	期后回款
	款余额	6 个月以内	金额
晋能控股山西电力股份有限公司漳泽发电分公司	1,464.02	1,464.02	1,387.74
山西漳山发电有限责任公司	207.86	207.86	207.86
合计	1,671.88	1,671.88	1,595.60

履约能力说明：公司煤炭贸易业务的均为具有国资背景的大型国企电厂，具备良好的履约能力。

同行业坏账准备计提情况见本问题第一问回复内容。

综上所述，公司对比了同行业可比公司信息后，基于谨慎性原则制定了组合 2-煤炭贸易组合的坏账计提比例，公司的坏账准备计提比例依据充分合理，符合企业会计准则的相关规定、企业经营情况及行业惯例，坏账准备计提充分。

7. 半年度报告显示，报告期末公司存货账面余额为 19,768.16 万元，存货跌价准备余额为 3,362.33 万元，跌价准备计提比例为 17.01%。请结合存货库龄分布及产品保存状况、订单覆盖率及期后确认收入情况、主要产品市场价格变化等补充说明存货跌价准备计提的充分性。

【回复】

公司存货库龄分布情况如下表所述：

单位：万元

项目	存货期末金 额	其中：按库龄划分的存货期末金额				期末存货跌 价准备金额	其中：按库龄划分的期末存货跌价准备金额			
		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上		1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
原材料	5,510.85	2,512.01	1,753.27	681.65	563.92	1,320.53		685.61	575.03	59.89
在产品	1,821.93	1,762.47	59.46			59.46		59.46		
库存商品	9,633.13	6,391.75	929.63	740.66	1,571.09	1,817.15	2.58	524.79	384.65	905.13
自制半成品	1,922.83	1,438.18	52.06	62.08	370.51	165.19				165.19
发出商品	384.87	384.87								
委托加工物资	494.55	494.55								
合计	19,768.16	12,983.83	2,794.42	1,484.39	2,505.52	3,362.33	2.58	1,269.86	959.68	1,130.21

期末公司库存商品和发出商品的余额为 10,018.00 万元,对应的在手订单金额为 8,819.25 万元, 订单覆盖率为 88.03%, 截至 2021 年 9 月 22 日公司期后确认收入金额为 7,573.44 万元。

公司的主要产品的售价未发生重大变化,毛利率下降主要是由于原材料价格上涨和美元贬值所致,总体而言,公司主营业务(阳光面料和窗饰及遮阳产品)的综合毛利率为 18.71%, 主营业务的销售费用率为 2.06%, 主营业务的税金及附加率为 0.44% (不含土地使用税和房产税), 根据公司主营产品销售情况来看, 合格产品(一等品 A)的可变现净值远高于其成本, 故公司未对能进一步加工生产的自制半成品计提存货跌价准备, 仅对生产过程中产出的不合格产品和仓储过程中毁损的自制半成品全额计提跌价准备。

公司部分存货库龄较长主要是由于以下原因所致:

- 1、长库龄的原材料为浙江圣泰戈尚未投入生产的原材料, 由于浙江圣泰戈停产的影响, 导致公司子公司浙江圣泰戈的原材料的库龄较长。
- 2、部分在产品是由于生产过程中产出的不合格产品和残次品, 该部分在产品无法投入下个生产环节进行进一步的加工和生产, 所以导致其库龄时间较长。
- 3、存货库龄较长的原因: (1) 根据公司阳光面料外观检验标准, 完工入库的库存商品分为一等品 A、二等品 BB 等级、二等品 B 等级和 C 等品。对于二等品 BB 等级、二等品 B 等级和 C 等品, 该类别的产品基本属于废料, 客户需求量较小, 所以导致了其库龄较长; (2) 浙江圣泰戈部分产品属于相对于市场需求不是很旺盛的冷门产品和背离市场需求的产品(库龄时间较长, 近 3 年无销售或销量极小), 客户需求量较小, 所以导致了其库龄较长。
- 4、自制半成品库龄较长的原因, 该部分存货均为公司子公司浙江圣泰戈的存货, 受浙江圣泰戈停产的影响, 长库龄的自制半成品为浙江圣泰戈前期已生成入库的尚未投入生产最终产品的自制半成品。该部分自制半成品为生产成品面料的通用原材料, 主要为 PVC 粒子、PET 纱线、坯布等, 由于该部分的自制半成品是通用的原材料, 公司拟将浙江圣泰戈的保持完好的自制半成品转移至其他子公司进行生产。

公司按照一贯的存货跌价准备计提政策足额计提了存货跌价准备。公司的存货为纺织品, 部分存货在存放过程中会存在毁损、变质的情形, 公司结合存货盘点的情况, 对毁损、变质的等无法进行加工生产的存货全额计提了跌价准备, 对于滞销的存货(如浙江圣泰戈的存货), 以近期售价作为预计售价, 若无近期售价则以销售废料价格作为预计售价, 并足额计提了存货跌价准备。

8.截至报告期末, 你公司实际控制人卢先锋及其一致行动人徐佩飞持有公司股份合计

11,461.35 万股，持股比例合计 24.18%，其中共有 9,727.17 万股处于质押状态，占其持有公司股份的 84.87%。

(1) 请补充说明上述股东所持公司股票质押的具体情况，包括但不限于质押时间、质押期限、质押权人、到期日、资金用途等，并说明是否存在平仓风险和控制权变更风险，你公司已采取和拟采取的应对措施。

公司回复：

截至报告期末，公司实际控制人卢先锋及其一致行动人徐佩飞持有公司股份合计 114,613,503 股，质押合计 97,271,680 股。其中，卢先锋持股 104,924,203 股，质押 87,582,380 股；徐佩飞持股 9,689,300 股，质押 9,689,300 股已在 2021 年 8 月 20 日解除质押，公司在 8 月 23 日已发布《关于控股股东之一致行动人股份解除质押的公告》（公告编号：2021-039）。

截至回复日，公司实际控制人卢先锋及一致行动人的股票质押情况如下：

股东名称	质权人名称	质押开始日	质押到期日	质押股数 (万股)	质押股数占总股本的比例
卢先锋	九州证券股份有限公司	2016/12/2	2020/9/30	3,738	7.89%
	林宜生	2018/11/13	2020/9/30	520.238	1.10%
	傅善波	2019/9/2	2020/11/30	2,500	5.27%
	傅善波	2020/1/7	2020/10/6	2,000	4.22%
小计	—	—	—	8,758.238	18.48%
徐佩飞	—	—	—	0	0
卢亚群	—	—	—	0	0
卢成坤	—	—	—	0	0
合计	—	—	—	8,758.238	18.48%

公司实际控制人卢先锋质押股票融资为个人资金需求。卢先锋与质权人就质押展期事项一直保持良好沟通，目前上述质押不存在强制平仓等情形。如果卢先锋无法与上述股份质押的质权人就股份质押达成一致，质权人有权就质押股份采取处置措施。因此，卢先锋存在无法维持先锋新材实际控制人地位的风险。

就实际控制人股票质押情况，公司将持续保持密切关注，并与实际控制人保持沟通，一旦出现平仓风险或实控人变更风险，公司将及时履行信息披露义务，并充分提示相关风险。

(2) 请补充说明上述股东所持有公司股份是否存在其他权利受限的情形，如是，请说明权利受限的具体情况，你公司是否及时履行信息披露义务，并充分提示相关风险。

公司回复：

上述股东所持有公司股份不存在其他权利受限的情形，如发生其他权利受限的情形，公司将及时履行信息披露义务，并充分提示相关风险。

宁波先锋新材料股份有限公司

2021年9月28日