

关于宁波博威合金材料股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产暨
关联交易申请文件反馈意见中
有关财务事项的说明

**关于宁波博威合金材料股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产暨关联交易申请文件
反馈意见中有关财务事项的说明**

天健函〔2019〕243号

中国证券监督管理委员会：

我们已对《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（190286号）提及的宁波博威合金材料股份有限公司（以下简称博威合金或公司）相关财务事项进行了审慎核查，并出具了《关于宁波博威合金材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易申请文件反馈意见中有关财务事项的说明》（天健函〔2019〕222号）。现根据贵会进一步审核意见，对反馈意见第17条所提及的博威合金财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、申请文件显示，博德高科报告期内未计提存货跌价准备。请你公司：1）结合同行业可比公司存货跌价准备计提会计政策以及博德高科存货分项目可变现净值的测算过程及测算依据。2）补充披露博德高科报告期内未计提存货跌价准备的原因及合理性，是否符合行业惯例。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。（反馈意见第17条）

回复：

（一）结合同行业可比公司存货跌价准备计提会计政策以及博德高科存货分项目可变现净值的测算过程及测算依据

1. 同行业可比公司存货跌价准备计提会计政策

公司名称	主要产品	存货跌价准备计提会计政策	可变现净值的确认方法
康强电子 002119	引线框架、键合金丝、键合铜丝、合金铜丝等	存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。	直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
岱勒新材 300700	电镀金刚石线	存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。	直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。
东尼电子 603595	超微细导体、复膜线等电子线材、金刚石切割线等	存货采用成本与可变现净值孰低计量，对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或者销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备，存货跌价准备按照单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。	对于库存商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定，对用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。
大西洋 600558	焊条、焊丝、焊剂	期末时，存货以成本与可变现净值孰低计量，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备。	为生产而持有的材料等，用其生产的产成品可变现净值高于成本的，以该材料成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，以该材料的可变现净值计量。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

博德高科	精密切割丝、精密电子线、焊丝等	采用成本和可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提跌价准备。	直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
------	-----------------	--	---

综上，博德高科存货跌价准备计提会计政策与同行业上市公司相比基本相同。

2. 博德高科存货分项目可变现净值的测算过程及测算依据

(1) 原材料

首先，根据目标产成品不同金属含量和生产损耗率预计期末结存的原材料可以生产出产成品的类别和数量，并估算销售收入；其次，预计继续生产加工所需的配套材料成本和加工费用，其中，配套材料成本按期末市场价格确定，加工费按照最近年度的实际单耗予以估算；然后，将得出的预计可变现净值与原材料的期末账面成本比较，判断是否需计提跌价准备。

(2) 在产品

首先，预计完成加工后的产成品售价，其中有合同约定的按合同约定价格，没有合同约定的按期后一般市场平均价格估计；其次，估算继续生产加工所需的加工费，其中加工费按照博德高科最近年度的实际数据予以估计，同时考虑现有完工进度；然后，将得出的单项在产品预计可变现净值与期末在产品账面成本比较，判断是否需计提跌价准备。

(3) 产成品

期末库存产成品的预计售价，有合同约定的按合同约定的价格，没有合同约定的按期后一般市场平均价格；然后将单项产成品账面成本与预计售价比较，判断是否需计提跌价准备。

(二) 博德高科报告期内未计提存货跌价准备的原因及合理性，是否符合行业惯例

报告期内，同行业上市公司的存货跌价准备计提占存货余额比重情况如下：

公司名称	主要原材料	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日
康强电子	铜、黄金、白银	-	3.60%	4.71%
岱勒新材	金刚石、钢线、钼、镍等	-	7.78%	7.79%
东尼电子	铜丝、钢线、镀锡合金线、铜银合金线、金刚石微粉等	-	0.36%	0.00%
大西洋	钢材	-	3.41%	5.08%
博德高科	电解铜、电解锌	0.00%	0.00%	0.00%

从上表可以看出，同行业上市公司存货跌价准备计提占存货余额比重差异较大，主要系由于各公司产品的主要原材料不一致。报告期内，博德高科对期末存货（包括原材料、在产品 and 产成品）均已进行减值测试，经测算期末存货不存在减值。

博德高科目前使用的主要原材料为电解铜和电解锌，通常情况下，标的公司产品定价综合考虑原材料成本和生产附加值，其中原材料成本与当日特定金属交易所的相关金属价格相关，生产附加值与产品规格、工艺复杂性等因素相关。BK公司每日于其官网发布基于LME相关金属标价计算出的各类产品的金属成本价格，客户根据金属成本价格及约定的生产附加值提交订单，BK公司复核后予以确认；博德高科母公司采取两种方式确定销售价格，包括：1) 引用当日LME或SHFE金属标价，并通过前期协商确定的定价公式计算定价；2) 客户直接询价后协商定价。其中，境内客户以直接询价为主，境外客户以按确定的定价公式定价为主。此外，报告期内，标的公司对部分国内客户采用由客户提供废丝，标的公司循环加工成相关精密细丝产品后收取加工费的模式。由于博德高科和客户谈判及签订销售合同或订单时会根据电解铜和电解锌等主要原材料的实时价格对产品进行报价，故原材料价格波动的风险会最大程度转移至下游客户，从而降低因原材料价格波动导致的存货跌价的风险。

具体考虑情况如下：

1. 标的公司的销售模式

(1) 产品定价与原材料采购成本直接挂钩。博德高科国内外主要采用“原材料成本+生产附加值”的标价方法，引用公开市场价格信息如LME铜锌价格作为

原材料成本的计算基础，尤其 BK 公司根据原材料金属成本折算的合金标价已为全球用户所接受，系由 WEST META 官方网站认可并引用为该合金的全球指导价。与公开市场金属价格信息的挂钩的报价方式，使得博德高科将金属材料成本波动转移至下游客户存在可能。

(2) 高频少量的订单模式。博德高科的精密细丝产品属于精密耗材，单位产品线径细，加工效率较高，单个客户耗用量相对较小；同时，博德高科拥有较多的长期客户，客户集中度较低。因此，通常情况下，博德高科单笔订单数量较小，订单周期较短，一般不存在重大、长期的销售订单或协议，少量客户的年度销售合同也仅对其采购数量做意向性约束。高频少量的订单模式减少了销售成本的不确定性，是博德高科将金属材料成本波动转移至下游客户，并减少亏损合同订单的出现的有利因素；

(3) 对主要原材料进行套期保值。博德高科母公司根据提前备货的采购周期，针对固定采购价格的采购订单和部分较长交货期限的销售合同，在期货市场上对相应数量的金属材料包括电解铜、电解锌进行了套期保值，以双向规避原材料价格变动风险。对主要原材料进行套期保值，使得博德高科进一步消除了购、产、销时点差异导致的金属价格波动风险；

2. 期末亏损订单情况

标的公司子公司 BK 公司存货构成中半成品、产成品的期末所含金属原材料结存价格，与销售订单中产品所含的金属原材料单价对比，取其中较低者作为月末其对应的金属结存价格。

原材料期末结存单价，与市场价格进行对比，取其中较低者作为月末金属原材料的结存价格。

因此，BK 公司金属原材料的价格采用了历史价格、市场价格以及订单价格孰低的原则，因而一般不存在存货跌价损失的风险。

截至 2018 年 9 月 30 日，博德高科母公司金额在 10 万元以上的在手订单情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售产品	订单金额	成本金额
1	金霸王（中国）有限公司	精密电子线	63.81	45.22

2	金霸王（中国）有限公司	精密电子线	54.16	40.67
3	金霸王（中国）有限公司	精密电子线	48.13	34.11
4	金霸王（中国）有限公司	精密电子线	47.09	33.37
5	金霸王（中国）有限公司	精密电子线	38.41	27.22
6	金霸王（中国）有限公司	精密电子线	37.47	26.55
7	金霸王（中国）有限公司	精密电子线	34.76	26.10
8	MITSUBISHI（上海）	精密切割丝	22.81	18.45
9	MITSUBISHI（上海）	精密切割丝	19.99	16.23
10	MITSUBISHI（上海）	精密切割丝	18.72	15.43
11	北京瑞楹科技有限公司	精密切割丝	16.31	13.92
12	MITSUBISHI（上海）	精密切割丝	16.06	13.18
13	辽宁程威塑料型材有限公司	精密切割丝	11.55	7.59
14	大连鹏顺祥达供应链管理有限公司	精密切割丝	11.55	7.59
15	辽宁忠旺集团有限公司	精密切割丝	11.21	7.69
16	辽宁忠旺集团有限公司	精密切割丝	11.12	7.69
17	北京瑞楹科技有限公司	精密切割丝	10.77	6.41
18	金霸王（中国）有限公司	精密电子线	10.39	7.36

由上表可见，博德高科母公司在2018年9月30日的在手订单相对金额较小，且均未出现生产成本大于订单金额的情况，因此不存在亏损订单的情况。

综上所述，标的公司采用“原材料成本+生产附加值”的标价方法，销售订单具有高频少量的特点，母公司对原材料还进行了套期保值以减少相应的市场风险。报告期末，博德高科母公司不存在亏损订单的情况，BK公司金属原材料的价格采用了历史价格、市场价格以及订单价格孰低的原则，一般不存在存货跌价损失的风险。因此，标的公司未对存货计提跌价准备。

本条相关内容，博威合金已在重组报告书“第八节 管理层讨论与分析”之“四、交易标的最近两年一期的财务状况、盈利能力分析”之“（一）财务状况分析”中进行了补充披露。

（三）核查意见

经核查，我们认为，博德高科公司生产经营环境未发生明显变化，经测算期末存货不存在减值风险，无需计提存货跌价准备。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

沈佳



中国注册会计师：

陈思



二〇一九年四月二日