

证券代码：300464

证券简称：星徽股份

公告编号：2022-008

## 广东星徽精密制造股份有限公司 关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

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。

广东星徽精密制造股份有限公司（以下简称“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《关于对广东星徽精密制造股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2022〕第100号，以下简称“关注函”）。现将关注函中的相关问题回复内容公告如下：

1. 你公司2021年第三季度末商誉账面价值为10.15亿元，主要为收购深圳市泽宝创新技术有限公司（以下简称“泽宝技术”）形成。业绩预告显示，受亚马逊封号事件影响公司下半年业绩受到冲击，消费电子板块2021年预计实现收入同比下降46%，你公司拟对泽宝技术所在资产组计提商誉减值准备约6亿元，对泽宝技术期末存货计提存货跌价准备约4亿元。

（1）请你公司补充披露本次商誉减值测试的详细过程，包括资产组的认定及构成、关键假设、主要参数、预测指标等，并说明相关假设、参数和指标选取与2020年年报减值测试时相比是否发生重大变化、变化原因和合理性。

回复：

### （一）本次商誉减值测试的详细过程

#### 1、本次商誉减值测算过程

单位：万元

项目	计算式	金额	备注
商誉原值	①	101,052.89	合并日确定的金额
历史年度商誉减值准备余额	②	0.00	历史年度已计提的减值准备

商誉的账面价值	③=①-②	101,052.89	已计提减值准备后的净额
资产组的公允价值	④	7,476.65	调整后长期资产的公允价值
包含整体商誉的资产组的公允价值	⑤=③+④	108,529.54	
资产组预计未来现金流量的现值	⑥	46,517.74	评估的可收回金额
商誉减值损失（大于0）	⑦=⑤-⑥	62,011.80	
商誉减值损失		62,011.80	

## 2、资产组的认定及构成

本次商誉减值测试的资产组是泽宝技术2021年12月31日的资产负债表所反映的全部主营业务经营性有形资产和可确认的无形性资产组成的资产组（不包含营运资本及非经营性资产）。

本次纳入资产组范围内的泽宝技术的合并范围内主要子公司列表如下：

子公司名称	持股比例（%）
深圳市邻友通科技发展有限公司	100.00
长沙市泽宝科技有限责任公司	100.00
Sunvalley（HK）Limited	100.00
Sunvalleytek International Inc.	100.00
ZBT International Trading GmbH	100.00
SUNVALLEY JAPAN Co. Ltd	100.00
PROFOUND CENTURY LIMITED	100.00
HERITAGE WISDOM LIMITED	100.00
Spectrum Power Company Limited	100.00
杭州泽宝网络科技有限公司	100.00
深圳市丹芽科技有限公司	100.00
深圳市瓦瓦科技有限公司	70.00
RED BUD (HK) LIMITED	100.00
Sunvalley (HK) Technology Limited	100.00
Varronik Pte.Ltd	100.00
VAVA INTERNATIONAL INC	100.00

## 3、关键假设

### （1）基准假设

### 1) 交易基准假设

假设资产组生产所需的原辅材料等所有投入和产出的产品或者其他产出（以下统称“与资产组相关的投入产出”）均处在正常的市场交易过程中，并依照基准日已有的结算条件进行结算。

### 2) 持续经营假设和继续使用基准假设

假设与资产组相对应的经济体于基准日所具有的经营团队、财务结构、业务模式、市场环境等基础上按照其既有的经营目标持续经营。

假设与资产组相对应的所有资产均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。

### 3) 资产组基准假设

假设资产组的认定、初始计量及其于基准日前的后续计量均符合有关会计准则的规定；且与资产组相关的经营和财务数据与该资产组具有完整、合理和一致的对应关系。

假设与资产组相关的预计资产的未来现金流量，是以资产组的当前状况为基础。

## （2）条件假设

### 1) 外部条件假设

假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，与资产组相关的业务所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用、融资条件等不发生重大变化；假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

### 2) 对从其他方面所获取的资料假设

假设本次从其他方面所获取的资料能够合理反映相应的市场交易逻辑，或市场交易行情，或市场运行状况，或市场发展趋势等。

### 3) 有关与资产组相关的重要资产的法律权属的假设

除另有陈述、描述和考虑外，所有资产组资产的取得、使用、持有等均被假设符合国家法律、法规和规范性文件的规定，即其法律权属是明确的。

#### 4) 其他假设条件

①除另有特别说明外，与资产组有关的资产均处在正常使用中。

②与资产组相关的经营和财务数据的预测资料符合《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定，与资产组具有完整、合理和一致的对应关系。

③假设公司的业务范围、经营政策在未来不会发生较大变化，且其业务的未来发展趋势与预测趋势基本保持一致。

④假设公司的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务。

⑤除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规。

⑥假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

⑦有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

⑧假设与资产组相关的现金流入或流出为均匀发生。

⑨假设商誉所在资产组已签租约合法、有效；已签租约实际履行，不会改变和无故终止。

⑩无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

#### 4、主要参数及预测指标

(1) 收益期：本次估值采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为2022年1月1日至2026年12月31日，在此阶段根据泽宝技术的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段自2027年1月1日起为永续经营，在此阶段泽宝技术将保持稳定的盈利水平。

(2) 收入增长率：2021年度，受亚马逊平台政策环境变化及封号事件影响，泽宝技术2021年度下半年经营业绩出现大幅下滑。结合公司未来经营策略，确定预测期2022年-2026年收入增长率分别为-46%、20%、10%、10%、5%，2027年以

后基本保持稳定。

(3) 收益指标：根据商誉减值测试相关会计准则及评估指引。

资产组税前自由现金流=息税前经营利润+折旧及摊销－资本性支出－营运资金追加额。

本次商誉减值测试初步估计未来年度资产组税前自由现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目\年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续年
营业收入	137,715.12	165,258.14	181,783.96	199,962.35	209,960.47	209,960.47
营业成本	88,137.68	102,460.05	109,070.38	119,977.41	125,976.28	125,976.28
费用支出	48,236.50	57,883.80	63,672.19	70,039.41	73,541.37	73,541.37
预计未来现金流量现值	21,086.91	2,478.84	7,516.44	8,320.63	10,074.38	11,004.53

(4) 收益期营业利润率：公司根据未来经营发展的预测确定收入、成本、费用及相关税费，并结合近年各项财务指标，得出各期营业利润率。

(5) 折现率：本次测算采用税前折现率，折现率采用WACC计算，本次现金流量预测使用的折现率14.04-14.29%。

## (二) 相关假设、参数和指标与2020年年报减值测试时的重大变化、变化原因和合理性

与2020年年报商誉减值测试相比，本次商誉减值测试时的关键假设一致，主要参数和指标发生的变化情况如下：

(1) 收入增长率不同

2020年年报商誉减值测试（简称“前次减值测试”）与本次商誉减值测试（简称“本次减值测试”）预测未来年度收入增长率情况如下表所示：

单位：万元

指标	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定期
营业收入	前次减值测试	561,322.78	619,757.76	660,074.35	682,882.70	695,989.49	695,989.49	695,989.49
	本次减值测试	255,127.46	137,715.12	165,258.14	181,783.96	199,962.35	209,960.47	209,960.47

入	值测试							
	差异	-306,195.32	-482,042.64	-494,816.21	-501,098.74	-496,027.14	-486,029.02	-486,029.02
营	前次减	17.59%	10.41%	6.51%	3.46%	1.92%	0.00%	0.00%
收	值测试							
增	本次减	-46.55%	-46.02%	20.00%	10.00%	10.00%	5.00%	0.00%
长	值测试							
率	差异	-64.14%	-56.43%	13.49%	6.54%	8.08%	5.00%	0.00%

差异原因主要如下：

2020年3月11日，世界卫生组织将新冠肺炎疫情定义为全球性“大流行”。全球各国纷纷加强疫情管控，包括出台减少线下聚集等相关政策，互联网线上销售迎来难得的商机，带动泽宝技术业绩较2019年大幅上涨，实际盈利情况优于2019年年报商誉减值测试预测水平。前次减值测试时，综合疫情发展不明朗等多方面因素，采用保守谨慎原则，详细预测期的收入增长率为1.92%-17.59%，预计泽宝技术2021年收入增长率17.59%，后续年度增速逐年放缓至1.92%。永续预测期的收入增长率均为0%；本次减值测试时，由于泽宝技术2021年6月份开始受到亚马逊封号事件影响，预测时结合2021年第四季度的销售收入并考虑泽宝技术后续经营战略和规划，预计2022年收入比2021年下降46%，2022年及以后年度将逐渐加大新账号的孵化力度并逐渐摆脱封号事件影响，至永续期收入逐步增长并在2026年后达到稳定发展状态。

## （2）营业利润率不同

前次减值测试与本次减值测试预测未来年度营业利润率情况如下表所示：

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定期
前次减值测试	6.39%	6.38%	6.30%	6.11%	6.05%	5.86%	6.39%
本次减值测试	-29.23%	0.97%	2.97%	4.97%	4.97%	4.97%	4.97%
差异	-35.62%	-5.41%	-3.33%	-1.14%	-1.08%	-0.89%	-1.42%

差异原因如下：

2020年度，泽宝技术实际盈利情况优于2019年年报商誉减值测试预测水平，同时考虑到经营策略在未来未发生重大变动的情况下，公司将继续坚定走精品产品路线，持续向全球消费者提供优质产品。前次减值测试时，预测2021年的总利

润率为6.39%。

2021年度，受亚马逊封号事件等不利影响，公司面对的竞争环境更加激烈。2021年上半年销售规模持续上涨，库存备货较多，下半年由于店铺、品牌被封，销售放缓。为回收现金流，公司降价促销，加之跨境物流费率整体显著上涨，海外仓储费及尾程派送成本不断增加，公司预测2022年至稳定期总利润率将降至0.97%-4.97%。

### （3）税前折现率

本次减值测试与前次减值测试所采用的税前折现率如下表所示：

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年
前次减值测试	15.84%	15.84%	15.85%	15.85%	15.86%	15.86%
本次减值测试	14.29%	14.04%	14.16%	14.20%	14.24%	14.25%

如上表，本次减值测试折现率较2020年末减值测试下降1.5个百分点，其变化主要系可收回经营性资产价值大幅下降，债务比由2020年末的6%左右上升为2021年末的20%左右，公司资本结构产生较大变化所致。若不考虑权益和债务权重影响，单从权益成本及债务成本绝对水平看，两次减值测试采用的权益成本和债务成本基本一致，差异率小于0.4%，具体差异如下：

项目	项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定年
权益成本	前次减值测试	14.09%	14.07%	14.06%	14.06%	14.05%	14.05%
	本次减值测试	14.43%	14.87%	14.66%	14.58%	14.52%	14.50%
	差异	-0.34%	-0.8%	-0.6%	-0.52%	-0.47%	-0.45%
债务成本	前次减值测试	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%
	本次减值测试	3.13%	3.13%	3.13%	3.13%	3.13%	3.13%
	差异	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%

如上所述，公司本年度初步商誉减值测试的参数和指标是基于当前客观实际情况做出的合理、谨慎的预测，具有合理性。

（2）请结合泽宝技术资产组近三年的经营情况、行业状况、盈利预测及实际经营业绩，说明公司商誉减值计提时点是否准确，以前年度商誉减值测试是否审慎、合理，本次商誉减值准备计提是否充分，是否符合《企业会计准则第8号—资产减值》以及《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的相关规定。

回复：

(一) 泽宝技术近三年营业收入及净利润情况

单位：万元

年度	营业收入	营业收入增长率	净利润	净利润增长率
2019 年度	283,192.07	33.22%	15,409.88	148.58%
2020 年度	477,364.05	68.57%	26,094.51	60.09%
2021 年度（预计）	255,127.46	-46.55%	-74,563.53	-

2020年度，受益于海外疫情影响，公司跨境电商出口业务实现良好增长，2020年度营业收入较2019年同比增长68.57%。2021年度，受亚马逊封号事件影响，泽宝技术经营业绩出现下滑，初步预计2021年度营业收入同比下降46.55%左右。

(二) 行业状况

2021年度，亚马逊平台政策环境发生不利变化，跨境电商行业知名企业，包括ST华鼎、天泽信息等“大卖家”都深受负面影响，经营业绩出现不同程度下滑。

2021年度，同行业公司营业收入实现情况如下：

单位：万元

同行业公司	2020 年度	2021 年度业绩预告	同比增减
通拓科技 (ST 华鼎子公司)	745,866.17	未披露具体数据	-
有棵树 (天泽信息子公司)	474,893.37	160,000-170,000	-66.31%至-64.20%

注：ST华鼎在其2021年年度业绩预亏公告中表示，其全资子公司深圳市通拓科技有限公司（以下简称“通拓科技”）因受亚马逊事件影响，2021年下半年营业收入、毛利额大幅下降，但未披露通拓科技具体财务数据。

(三) 盈利预测及实际经营业绩，公司商誉减值计提时点是否准确，以前年度商誉减值测试是否审慎、合理

1、对比2019年年报商誉减值测试盈利预测指标

2019 年末，公司聘请深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司对深圳泽宝商誉减值情况进行评估，并出具鹏信资评报字【2020】第 S080 号评估报告，以 2019 年 12 月 31 日为基准日对泽宝技术含商誉的资产组的现值采用收益法进行预测。经测试，泽宝技术含商誉的资产组的现值为 127,128.47 万元，商誉未发



生减值。

2019年年报商誉减值测试主要盈利预测指标如下：

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	稳定期
营业收入	302,360.79	383,285.07	448,498.13	496,748.51	523,436.65	523,436.65
营业收入增长率	6.77%	26.77%	17.02%	10.76%	5.37%	0.00%
利润总额	18,483.98	23,259.57	26,890.80	29,828.56	30,702.51	30,512.06
总利润率	6.11%	6.07%	6.00%	6.01%	5.87%	5.83%
净利润	15,626.36	19,663.64	22,733.48	25,217.07	25,955.90	25,794.90
净利润率	5.17%	5.13%	5.07%	5.08%	4.96%	4.93%

2019年年报商誉减值测试预测时，依据泽宝技术2016-2019年收入增长率情况对未来收入进行预测，同时考虑到全球范围内“新冠”疫情对整个跨境电商行业的采购、物流及销售等环节的影响及对人们生活、购物方式及办公方式的影响的不确定性影响，对泽宝技术预测期遵守谨慎及保守原则，最终预测2020年收入增长率为6.77%、净利润率为5.17%。而泽宝技术2020年度实际实现营业收入477,364.05万元，比2019年度营业收入增长68.57%，高于预测收入302,360.79万元57.88%，2020年度实际净利润率5.47%，高于预测0.3个百分点。

## 2、前次减值测试盈利预测指标

2021年，公司聘请深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司对泽宝技术2020年12月31日商誉减值情况进行评估，并出具鹏信资评报字[2021]第S071号评估报告，以2020年12月31日评估基准日对泽宝技术含商誉的资产组的现值采用收益法进行预测。经测试，泽宝技术资产组的现值合计为119,884.93万元，商誉未减值。

前次减值测试主要盈利预测指标如下：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定期
营业收入	561,322.78	619,757.76	660,074.35	682,882.70	695,989.49	695,989.49
营业收入增长率	17.59%	10.41%	6.51%	3.46%	1.92%	0.00%
利润总额	35,871.99	39,534.16	41,572.48	41,704.75	42,141.54	40,757.36

总利润率	6.39%	6.38%	6.30%	6.11%	6.05%	5.86%
净利润	31,050.12	34,218.78	35,986.60	36,122.07	36,510.02	35,333.82
净利润率	5.53%	5.52%	5.45%	5.29%	5.25%	5.08%

评估机构在2020年商誉减值测试营业收入预测时，综合多方面因素，采用保守谨慎原则，预计泽宝技术2021年收入增长率17.59%，后续年度增速逐年放缓。

### 3、本次减值测试盈利预测指标

本次公司以2021年12月31日评估基准日对泽宝技术含商誉的资产组的现值采用收益法进行预测。经测试，泽宝技术资产组的现值合计约为4.65亿元，商誉减值约6亿元。

本次减值测试主要盈利预测指标如下：

单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定期
营业收入	137,715.12	165,258.14	181,783.96	199,962.35	209,960.47	209,960.47
营业收入增长率	-46.02%	20.00%	10.00%	10.00%	5.00%	0.00%
利润总额	1,340.94	4,914.29	9,041.40	9,945.53	10,442.81	10,442.81
总利润率	0.97%	2.97%	4.97%	4.97%	4.97%	4.97%
净利润	1,139.80	4,177.14	7,685.19	8,453.70	8,876.39	8,876.39
净利润率	0.83%	2.53%	4.23%	4.23%	4.23%	4.23%

综上，公司在每年末的时点聘请专业评估机构测试商誉减值情况，并对公司商誉进行分析及说明（包括商誉相关资产组的未来现金净流量预测情况及资产组的可收回金额，商誉是否存在减值迹象，或者商誉减值的相关依据、对商誉相关事项的描述等）是准确的。公司认为，年末测试可以审慎、合理的反映商誉的实际情况，为报表使用者提供现存商誉价值和企业资产价值的真实信息。

#### （四）本次商誉减值准备计提是否充分，是否符合《企业会计准则第8号——资产减值》以及《会计监管风险提示第8号——商誉减值》的相关规定

受亚马逊封号事件影响，2021年度泽宝技术预计实现营业收入约25.5亿元，较2020年度营业收入同比下降46.55%，较2020年度商誉减值测试报告预测的2021年度收入仅完成45.43%。公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》以及《会

计监管风险提示第8号—商誉减值》的规定，对商誉减值相关的特定减值迹象进行对照，认为2021年末已出现“现金流或经营利润持续恶化或明显低于形成商誉时的预期，特别是被收购方未实现承诺的业绩”的迹象，根据泽宝技术2021年第四季度实际情况作出初步判断，未来盈利预测较前次商誉减值测试存在较大差异，因此公司按照会计准则等相关规定于2021年末对收购泽宝技术形成的商誉减值进行了减值测试，计提商誉减值准备约6亿元，计提金额充分，符合《企业会计准则第8号—资产减值》以及《会计监管风险提示第8号—商誉减值》等相关规定。

**（3）2021年第三季度末，你公司存货账面价值为10.10亿元。请分类说明存货的基本情况、跌价准备计提金额、计提依据及其合理性，以前期间计提存货跌价准备的充分性，是否存在通过计提存货跌价准备调节利润的情形。**

回复：

**（一）存货的基本情况和跌价准备计提金额**

公司业务分为跨境电商和精密五金，2021年末，公司预计存货及计提跌价准备的情况如下：

单位：万元

业务分类	存货账面余额	存货跌价准备	存货账面价值
跨境电商	69,214.97	42,816.89	26,398.08
精密五金	17,325.12	403.91	16,921.21
合计	86,540.09	43,220.80	43,319.29

2021年末公司预计计提存货跌价准备金额为43,220.80万元，其中，精密五金业务相关存货计提403.91万元，占期末存货跌价准备金额的0.93%；跨境电商业务相关存货计提42,816.89万元，占期末存货跌价准备金额的99.07%，下文主要针对跨境电商业务存货跌价准备进行分析说明。

2021年末，跨境电商业务相关存货账面余额为69,214.97万元，计提存货跌价准备42,816.89万元，计提比例为61.86%，具体情况如下：

单位：万元

项目	存货账面余额	存货跌价准备余额	存货账面价值	计提比例
亚马逊渠道存货	55,027.59	40,244.12	14,783.47	73.13%

不良品、二手品	53.95	<b>53.95</b>	0.00	100.00%
其他渠道存货	14,133.44	<b>2,518.82</b>	11,614.62	17.82%
总计	69,214.97	<b>42,816.89</b>	26,398.08	<b>61.86%</b>

## (二) 计提依据及其合理性

### 1、公司存货跌价准备计提政策

资产负债表日，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。

### 2、可变现净值以及存货跌价准备计算过程

项目	说明	序号	计算过程
结存数量	单个存货期末结存数量	①	
采购单位成本	国内采购的初始成本	②	
运费单位成本	源仓至目的仓港口的运费,按照物流明细记录至各产品	③	
期末成本合计	采购成本+物流成本	④	④=①*(②+③)
销售单价	采用最近销售单价	⑤	
销售相关费用	销售费、运费、仓储费、税费等	⑥	
可变现净值	结存数量*(销售单价-销售相关费用)	⑦	⑦=①*(⑤-⑥)
存货跌价准备	期末库存成本与可变现净值孰低	⑧	如果⑦>=④,⑧=0, 如果⑦<④,⑧=④-⑦

## (三) 计提合理性

2021年6月以来,因受亚马逊平台政策环境变化影响,出现亚马逊封号事件,产生大批量退货,货物无法正常销售,只能采用降价进行处理;降价处理同时,需额外增加销售费、运费、仓储及人工整理费等,使得可变现净值远低于存货账面成本。

2021年末,泽宝技术共计提存货跌价准备42,816.89万元,主要为亚马逊渠道存货计提了40,244.12万元,计提比例73.13%,占存货跌价准备总金额的93.99%;对于不良品仓和二手仓,由于存货无法变现待报废,全额计提;其他非亚马逊业务的存货计提跌价准备2,518.82万元。

**（四）以前期间计提存货跌价准备的充分性，是否存在通过计提存货跌价准备调节利润的情形**

**1、泽宝技术以前期间存货跌价准备的计提政策和标准符合自身经营特点**

2020年末，泽宝技术对存货计提跌价准备余额2,316.20万元，占比2.9%，期末库存中占比98.06%的产品为1年以内的库存，绝大部分存货都属于正常销售状态。泽宝技术产品主要为消费类电子产品，具有毛利率高、可售期长的特点，不属于季节性产品，在正常销售情况下，可变现净值高，滞销风险较小，故以前期间，在未发生亚马逊封店事件前，公司存货跌价计提比例较小，与自身经营特点相符。

**2、按货龄法测算泽宝技术存货模拟应计提存货跌价准备金额**

截至2020年末，泽宝技术存货分货龄列示如下：

单位：万元

项目	存货账面余额	半年以内	半年至 1 年	1-2 年
库存商品	71,786.23	69,567.15	696.11	1,522.96
发出商品	6,759.31	6,759.31	0.00	0.00
合计	<b>78,545.53</b>	<b>76,326.46</b>	<b>696.11</b>	<b>1,522.96</b>
占比	<b>100.00%</b>	<b>97.17%</b>	<b>0.89%</b>	<b>1.94%</b>

参照同行业有棵树（天泽信息子公司）电子类产品的货龄计提标准，2020年末泽宝技术模拟应计提存货跌价准备的会计政策测算结果如下：

单位：万元

项目	金额
存货跌价准备 2020 年末余额	2,316.20
<b>按照同行业公司存货跌价准备计提政策测算结果</b>	<b>757.76</b>
对待处理、报废的存货计提跌价准备	1,264.65
差异	293.78
考虑综合所得税率影响之后的差异	248.16
占当年净利润的比例	1.00%

如上表所示，2020年末公司按现行政策计提的存货跌价准备余额要高于使用同行业库龄分析法模拟测算存货跌价准备余额，两者差异为248.16万元，占当年净利润的比例为1.00%，差异较小。

综上，在公司亚马逊平台店铺正常销售的前提下，以前期间计提的存货跌价准备与公司实际经营情况相符，所计提跌价准备金额充分，与自身经营特点相符，与同行可比公司不存在重大差异，公司不存在通过计提存货跌价准备调节利润的情形。

**（4）请你公司说明截至 2021 年末因违反平台政策被电商平台查封的店铺数量、冻结的资金金额、对营业收入及净利润的影响情况、违规事项的解决进展等，测算扣除商誉减值准备、存货跌价准备后你公司第四季度的经营业绩情况，与前三季度相比是否大幅下滑及其原因，并结合你公司目前开展跨境电商业务的主要模式等说明外部经营环境是否面临持续恶化的风险，你公司营业收入及净利润下滑是否具有持续性以及拟采取的应对措施，风险事项相关信息披露是否及时、准确、完整。**

回复：

**（一）截至 2021 年末因违反平台政策被电商平台查封的店铺数量、冻结的资金金额、对营业收入及净利润的影响情况、违规事项的解决进展**

截至 2021 年末，泽宝技术因涉嫌违反平台政策被亚马逊平台暂停销售的站点累计为 367 个，较公司前次披露的冻结站点（详见公司 2021 年 10 月 18 日披露于巨潮资讯网的《关于子公司重大事项的进展公告》（公告编号：2021-121））数量增加了 37 个。被封站点 2021 年实现的营业收入约占泽宝技术 2021 年在亚马逊平台营业收入的 72.52%，截至 2021 年末以上站点被冻结资金余额折合人民币约 3,224.92 万元。

目前亚马逊封号事件无实质进展，公司成立的专项应急小组仍在持续与亚马逊平台进行沟通、协调和申诉。

**（二）测算扣除商誉减值准备、存货跌价准备后第四季度的经营业绩情况，与前三季度相比是否大幅下滑及其原因**

扣除商誉减值准备、存货跌价准备前后公司 2021 年分季度经营情况如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	全年合计
营业收入	130,695.53	111,980.38	58,689.50	62,394.60	363,760.00

归属于上市公司股东的净利润	3,608.82	6,835.50	-13,952.14	-133,699.03	-137,206.84
扣除商誉减值准备、 存货跌价准备后归 属上市公司股东净 利润	3,668.59	8,931.53	-5,037.31	-37,462.18	-29,899.37

扣除商誉减值准备、存货跌价准备后，公司第四季度业绩较前三季度大幅下滑，主要是因亚马逊封号事件影响泽宝技术正常销售受限。一方面，亚马逊 FBA 仓库库存第四季度大批量退仓，发生大额退仓清理费、运费和仓储费；另一方面，由于货物无法通过亚马逊平台进行正常销售，只能通过其他渠道大幅降价进行处理，综合导致毛利率为负，进而产生大额亏损。

**（三）结合公司目前开展跨境电商业务的主要模式等说明外部经营环境是否面临持续恶化的风险，公司营业收入及净利润下滑是否具有持续性以及拟采取的应对措施，风险事项相关信息披露是否及时、准确、完整**

2021 年 6 月亚马逊封号事件以来，公司不断优化人员和组织结构，加快推进线上多平台经营策略，并加大线下渠道推广力度。目前公司跨境电商业务主要通过亚马逊、沃尔玛等第三方电商平台、自营平台（独立站）以及境外线下渠道进行销售。公司原有涉嫌违反平台政策的亚马逊店铺已关停，不存在外部经营环境进一步恶化的风险。

2021 年泽宝技术通过亚马逊平台实现营业收入约 20 亿元人民币，较 2020 年大幅下滑。但 2021 年泽宝技术通过自营平台、沃尔玛平台、线下渠道等非亚马逊渠道实现营业收入约 6 亿元人民币，较 2020 年度的 3.15 亿元人民币同比增长 90.48%；在跨境电商总收入的占比为 23%，较 2020 年同比提升 16.4 个百分点，逐渐降低对亚马逊单一平台的依赖。此外，公司精密五金业务增长较快，2021 年度该项业务预计实现营业收入约 11 亿元，同比增长 51%。

因此，2021 年以来，公司已采取措施应对跨境电商单一平台经营风险，精密五金业务稳健发展，持续经营能力不存在重大不确定性，涉及经营管理的重大风险，公司已按规定进行披露，风险事项相关信息披露及时、准确、完整。

**2. 《关于公司提起诉讼的公告》显示，你公司拟就泽宝技术相关境外税款**

和罚金要求重组业绩对赌方履行赔偿义务，涉案金额合计 4,919.56 万元。请结合你公司诉讼请求，说明除应向法国税务部门补缴税款事项外其他涉税事项的具体情况，你公司前期相关信息披露是否存在不及时的情形。

回复：

公司于 2022 年 1 月 26 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于公司提起诉讼的公告》（公告编号：2022-004），公司和子公司泽宝技术依法向广东省深圳前海合作区人民法院提起民事诉讼，被告为孙才金及其一致行动人等 7 名重组业绩对赌方，涉案金额为人民币 49,195,568.54 元及本案的全部诉讼费用等。具体涉税事项和诉讼请求的对应情况如下：

涉税事项	诉讼请求
（1）根据 2021 年 6 月 7 日 STK 美国公司与美国华盛顿州税务局签署的税务了结协议（Closing Agreement Case No.2697660），截止 2017 年 4 月 30 日，STK 美国公司应缴未缴的零售税、营业税、附加罚金和利息，合计 703,015.21 美元；和解了结金额 550,000 美元，豁免金额 153,015.21 美元。	1、判令全体被告向泽宝技术连带支付 550,000 美元或等值人民币，以及相应的利息。
（2）根据 2019 年 7 月 3 日美国海关和边境保护署（U.S. Customs and Border Protection）向 STK 美国公司发出的通知，2015 年 6 月 3 日至 2015 年 12 月 4 日期间，由于 STK 美国公司拖欠税款，导致美国政府实际税款收入损失 340,177.44 美元、潜在税款收入损失 580,018.55 美元，应处罚金 1,840,391.98 美元。2021 年 2 月 16 日，STK 美国公司支付了 340,177.44 美元税款。2021 年 9 月 8 日，美国海关和边境保护署发出第二份通知，要求 STK 美国公司缴纳罚金 1,840,391.98 美元。	2、判令全体被告向泽宝技术连带支付 340,177.44 美元或等值人民币，以及相应的利息。 4、判令全体被告直接向美国海关和边境保护署连带支付 1,840,391.98 美元或向泽宝技术连带支付 1,840,391.98 美元或等值人民币。
（3）根据 2021 年 3 月 17 日和 5 月 7 日德国税务当局向 ZBT 公司发出的缴纳欠税通知，ZBT 公司自 2011 年起至 2015 年，拖欠营业税 196,384.80 欧元、营业税利息 65,065 欧元、滞纳金 1,962.50 欧元。2021 年 5 月 14 日，ZBT 德国公司支付了营业税及滞纳金合计 198,347.30 欧元。	3、判令全体被告向泽宝技术连带支付 198,347.30 欧元或等值人民币，以及相应的利息。
（4）法国补缴税款事项，详见公司 2021 年 3 月 18 日披露于巨潮资讯网的《关于二级子公司收到法国公共财政总局税款缴款通知的公告》（公告编号：2021-031）	5、判令全体被告直接向法国公共财政总局连带支付 4,085,945 欧元或向泽宝技术连带支付 4,085,945 欧元或等值人民币。

注：以上“STK 美国公司”和“ZBT 公司”均为泽宝技术子公司。

以上涉税事项（1）至（3）合计金额折合人民币 18,855,325.85 元（美元暂按 6.3812、欧元暂按 7.2147 的汇率计算），占公司 2020 年度经审计净利润的 8.91%，



未达到信息披露的要求，相关信息披露不存在不及时的情形。

**3. 你认为需要说明的其他事项。**

**回复：**

上述回复中列示的 2021 年度相关财务数据为公司财务部门初步测算的结果，未经审计机构审计。上述预计的 2021 年度经营业绩包含的商誉减值影响额为初步测算结果，最终商誉减值金额将根据评估机构出具评估结果确定。公司 2021 年度具体财务数据将在公司 2021 年年度报告中详细披露。

除上述回复事项外，公司不存在其他需要说明的事项。

敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

广东星徽精密制造股份有限公司

2022 年 2 月 11 日