

## 广东星徽精密制造股份有限公司

### 关于 2021 年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。

广东星徽精密制造股份有限公司（以下简称“公司”或“星徽股份”）于 2022 年 5 月 23 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年报问询函》（创业板年报问询函【2022】第 440 号）。公司高度重视有关问询事项，对相关事项进行了核查，现将有关情况回复如下：

1. 报告期内，你公司实现营业收入 36.60 亿元，较上年同期减少 33.74%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称净利润）-15.24 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称扣非净利润）-15.80 亿元。分业务看，报告期内公司精密五金业务实现营业收入 10.50 亿元，同比增长 44.38%，毛利率为 12.21%，较上期下降 2.56 个百分点；公司跨境电商业务实现营业收入 25.77 亿元，同比减少 46.02%，毛利率为 26.85%，较上期下降 13.6 个百分点，收入下降原因是 2022 年 6 月公司子公司深圳市泽宝创新技术有限公司（以下简称泽宝技术）遭遇“亚马逊封号”事件，2021 年下半年业绩遭受冲击，导致公司第三季度、第四季度出现较大亏损，且公司《2022 年一季报显示》显示，2022 年第一季度净利润为-2,680.03 万元，公司继续亏损。

(1) 请你公司结合最近三个季度内受“亚马逊封号”事件影响的主要产品在各季度的销售量、生产量、库存量，各主要产品在亚马逊及其他平台的销售情况，其对公司季度营业收入、营业成本、净利润的影响，量化说明公司为应对“亚马逊封号”事件采取的具体措施及其效果，并分析亏损和毛利率下滑是否具有持续性，是否影响公司持续经营能力。

#### 【回复】

一、泽宝技术受“亚马逊封号”事件影响的主要产品包括电源类、蓝牙音频

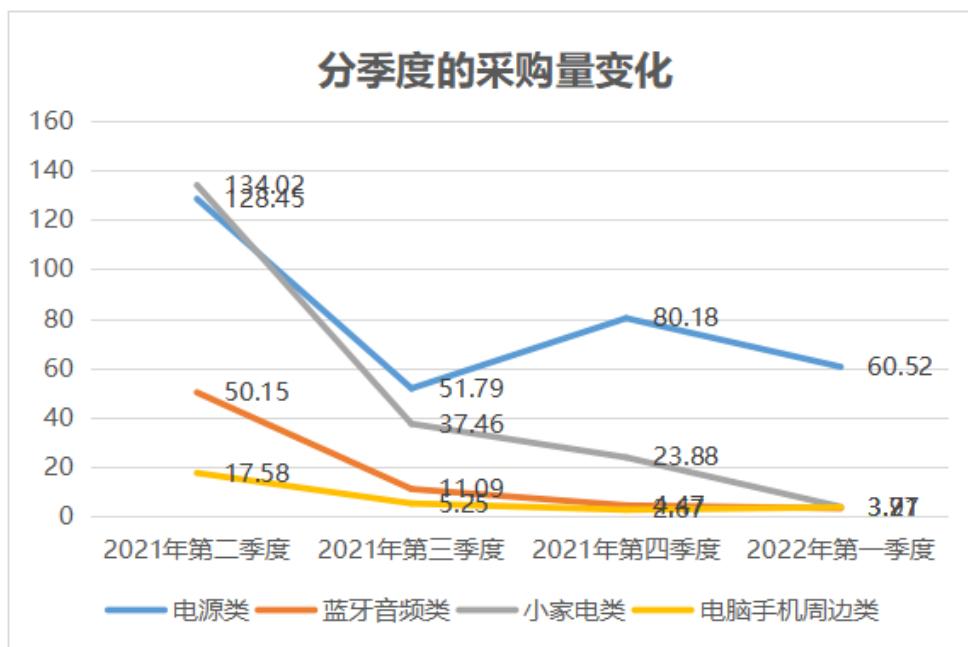
类、小家电类和电脑手机周边类产品，该四类产品销售额占 2021 年度电商业务营收比重均超过 10%、合计占比为 80.67%。以上四类产品分季度的采购量、销售量、库存量和分季度的销售情况及全部产品分渠道销售情况如下：

### （一）分季度的采购量、销售量、库存量

#### 1、分季度的采购量变化

单位：万 pcs

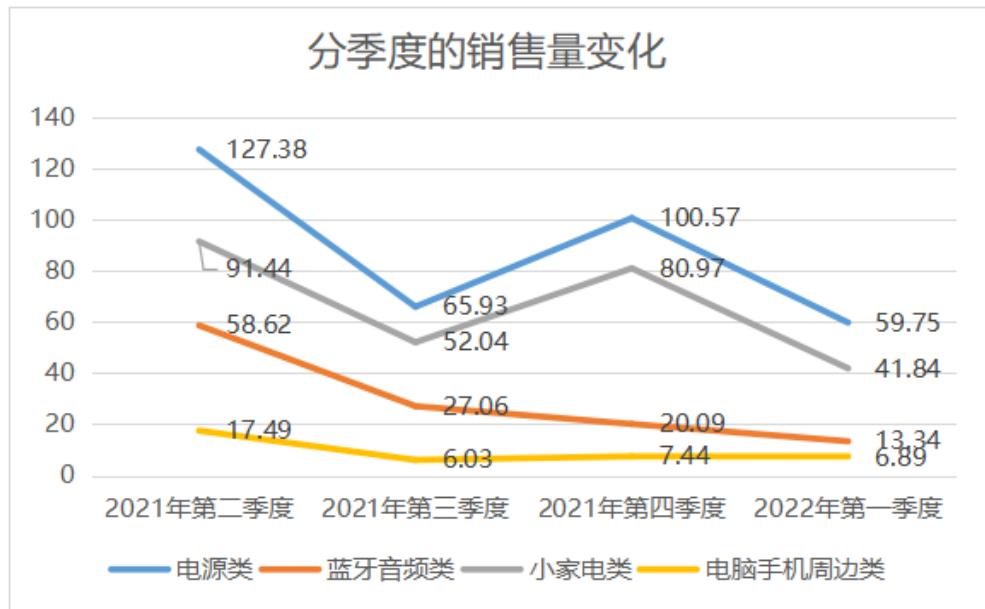
产品类别	2021年第一季度	2021年第三季度	2021年第四季度	2022年第一季度
电源类	128.45	51.79	80.18	60.52
蓝牙音频类	50.15	11.09	4.47	3.27
小家电类	134.02	37.46	23.88	3.90
电脑手机周边	17.58	5.25	2.67	3.71
合计	330.20	105.59	111.20	71.40



#### 2、分季度的销售量变化

单位：万 pcs

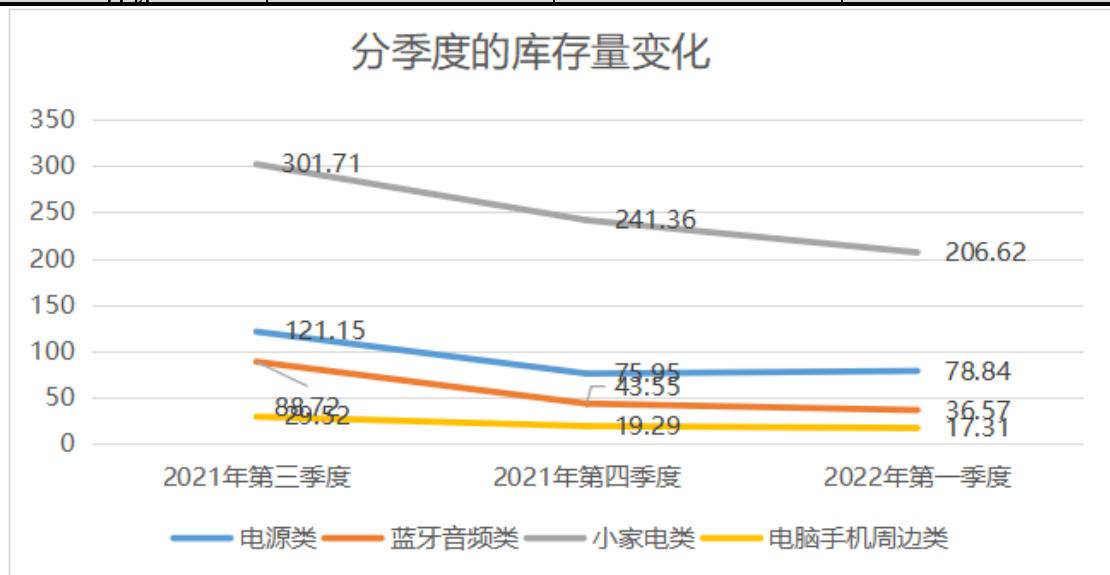
产品类别	2021年第一季度	2021年第三季度	2021年第四季度	2022年第一季度
电源类	127.38	65.93	100.57	59.75
蓝牙音频类	58.62	27.06	20.09	13.34
小家电类	91.44	52.04	80.97	41.84
电脑手机周边	17.49	6.03	7.44	6.89
合计	294.93	151.06	209.07	121.82



### 3、分季度的库存量变化

单位: 万 pcs

产品类别	2021年9月30日	2021年12月31日	2022年3月31日
电源类	121.15	75.95	78.84
蓝牙音频类	88.72	43.55	36.57
小家电类	301.71	241.36	206.62
电脑手机周边类	29.52	19.29	17.31
合计	541.10	380.15	339.34



受亚马逊事件影响，泽宝技术各主要产品自 2021 年第三季度开始采购量、销售量、库存量总体下滑。因销售大幅下滑，采购量大幅减少，销售端通过打折清库等方式促进销售的情况下，公司库存量亦大幅减少。

## (二) 主要产品分季度的销售情况

单位: 人民币万元

产品类别	2020年第一季度	2020年第二季度	2020年第三季度	2020年第四季度	2021年第一季度	2021年第二季度	2021年第三季度	2021年第四季度	2022年第一季度
电源类	13,699.51	15,077.52	17,913.48	15,487.12	12,935.18	12,240.93	4,100.84	4,300.82	3,765.03
蓝牙音频类	15,090.62	22,696.24	22,683.55	25,623.41	16,437.72	11,841.73	3,860.21	2,279.60	2,418.95
小家电类	25,917.77	29,656.46	38,895.87	85,118.05	46,563.38	29,298.43	13,394.91	14,712.87	12,397.73
电脑手机周边类	5,949.39	10,395.00	13,755.82	22,386.69	12,504.10	13,222.36	4,454.73	5,744.45	7,666.28
合计	60,657.29	77,825.22	93,248.72	148,615.27	88,440.38	66,603.45	25,810.69	27,037.74	26,247.99

2020年、2021年及2022年第一季度主要产品销售收入趋势图如下:



受亚马逊事件影响，泽宝技术各主要产品自 2021 年第三季度开始销售收入大幅下滑。2021 年第三季度较上年同期下滑 72.32%，2021 年第四季度较上年同期下滑 81.81%。

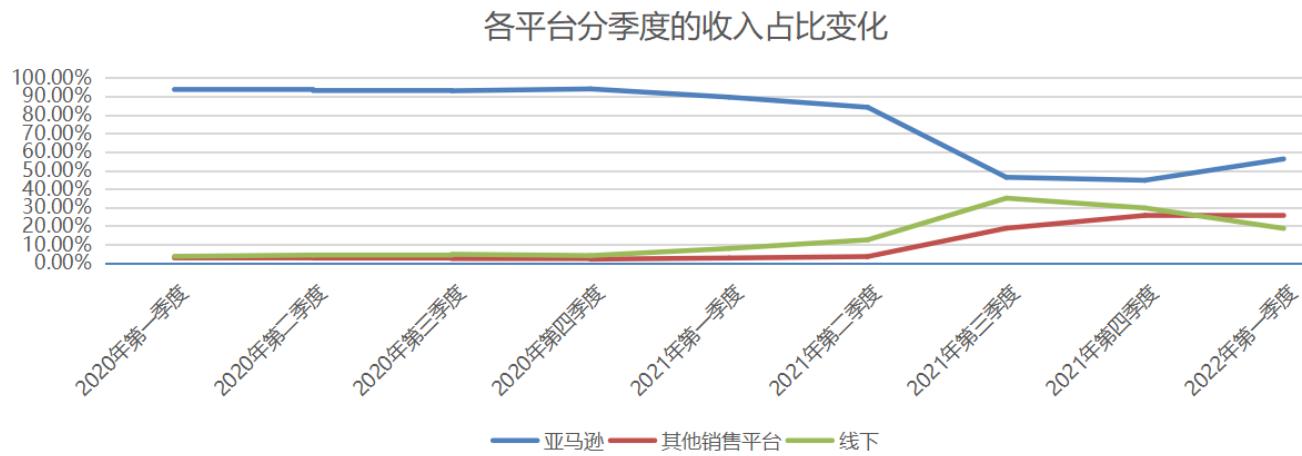
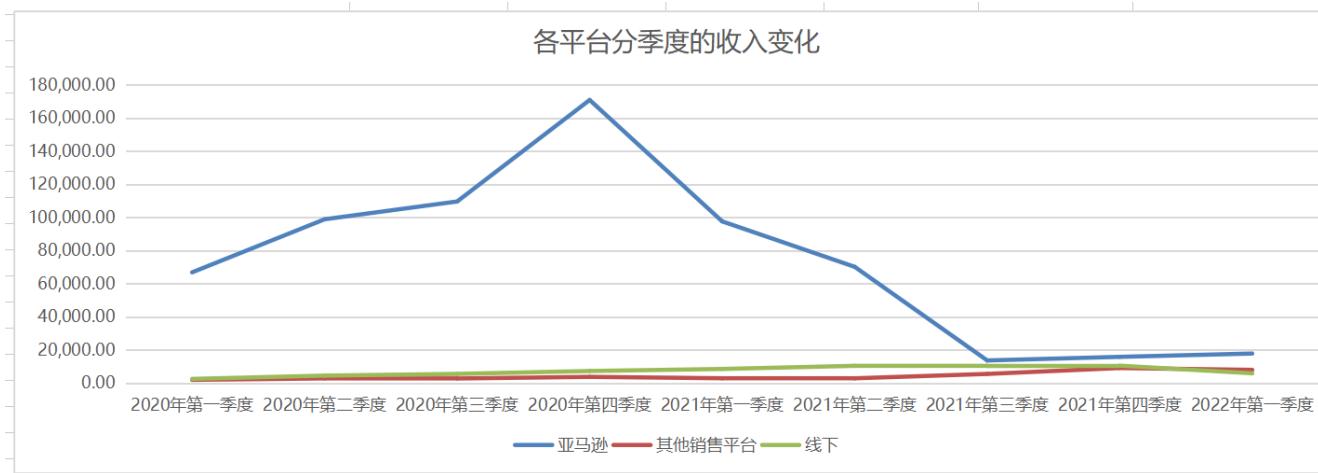
每年第四季度为跨境电商的传统旺季，第一季度为传统淡季，2022 年第一季度泽宝技术主要产品实现销售收入 26,247.99 万元，与 2021 年第四季度 27,037.74 万元基本持平，由此可看出，在公司积极采取措施应对亚马逊事件后，2022 年第一季度销售情况未出现继续下滑的趋势。

### （三）泽宝技术全部产品分渠道销售情况

泽宝技术全部产品分平台分季度的销售收入情况如下：

单位：人民币万元

销售平台	2020 年第一季度	占比	2020 年第二季度	占比	2020 年第三季度	占比	2020 年第四季度	占比	2021 年第一季度	占比	2021 年第二季度	占比	2021 年第三季度	占比	2021 年第四季度	占比	2022 年第一季度	占比
亚马逊	66,814.64	93.60%	98,806.43	93.02%	109,528.78	92.88%	170,726.12	93.89%	97,540.07	89.45%	70,134.52	84.00%	13,698.93	46.24%	15,863.02	44.63%	17,857.17	56.12%
其他销售平台	1,999.12	2.80%	2,863.76	2.70%	2,814.03	2.39%	3,793.22	2.09%	2,948.31	2.70%	2,918.55	3.50%	5,562.71	18.78%	9,128.07	25.68%	8,012.98	25.18%
线下	2,566.06	3.60%	4,545.11	4.28%	5,586.76	4.73%	7,320.01	4.02%	8,552.06	7.85%	10,440.85	12.50%	10,363.29	34.98%	10,553.12	29.69%	5,947.41	18.70%
<b>合计</b>	<b>71,379.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>106,215.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,929.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>181,839.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>109,040.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>83,493.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,624.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,544.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,817.56</b>	<b>100.00%</b>



亚马逊事件后，公司通过推动多平台多渠道运营，逐渐降低对亚马逊单一平台的依赖。2020 年亚马逊平台销售收入占泽宝技术收入的 93.40%，亚马逊事件后公司采取多平台发展策略，2022 年第一季度亚马逊平台销售收入占比下滑至 56.12%。

## 二、为应对“亚马逊封号”事件采取的具体措施及其效果

自 2021 年 6 月 16 日以来，随着亚马逊平台进一步提高运营规则的监管强度，公司旗下其他品牌的店铺也相继被暂停销售。出现亚马逊封号事件后，公司积极应对，并采取以下措施应对风险：

### 1、推动多平台、多渠道经营策略

公司收购泽宝技术以来，亚马逊线上收入快速增长，单一平台经营风险越来越高。公司管理层一直致力于线下及其他线上销售渠道的开拓。2021 年亚马逊封号事件更坚定公司“多平台、多渠道”的发展策略，通过积极开拓独立站、沃尔玛、ebay 等新平台及线下渠道布局，逐步降低对亚马逊单一平台的依赖。公司在北美、欧洲、中东、日本及亚太地区已经建立了成熟的线下销售渠道，并在美国、德国、英国和日本设有本地子公司负责本地化的线下销售运营与管理。

2021 年度泽宝技术通过自营平台（独立站）沃尔玛平台、线下渠道等非亚马逊渠道实现营业收入 6.05 亿元人民币，较 2020 年度的 3.15 亿元人民币同比增长 92.03%；在跨境电商总收入的占比为 23.46%，较 2020 年同比增长 16.87 个百分点，逐渐降低对亚马逊单一平台的依赖。

### 2、收购其他品牌，快速打开线下+线上市场

2021 年公司完成对法国 EURO-TECH 公司 65% 股权收购，EURO-TECH 大部分业务在欧洲地区，拥有法国较为完整的商超资源，与法国主流的大型超市建立了稳定合作关系，具备一定的品牌和渠道优势，可帮助泽宝技术进入法国及欧洲线下市场。收购完成后，泽宝技术利用 EURO-TECH 品牌在法国之外的国家和地区注册约 70 件商标开展业务。截至 2022 年 5 月末，该品牌业务为泽宝技术贡献约 800 万美金收入。

### 3、优化成本，提升利润获取空间

根据公司战略调整，围绕降本增效的目标，重新调整重点品线，加强优质供应链开发、与物流供应商达成战略合作、调整海外仓储配置等方式降低综合成本。主要物流供应商报价变动情况如下：

物流供应商	目的国	报价时间	报价币种	海运整柜运费 报价	下降比例
物流供应商 A	美国	2021.09.06	USD	20,580.00	
		2021.11	USD	16,280.00	20.89%

		2022.03.21	USD	10,500.00	35.50%
		2022.05.05	USD	10,500.00	0.00%
物流供应商 B	英国	2021.08.31	USD	17,500.00	
		2021.10.31	USD	16,800.00	4.00%
		2021.11.30	USD	16,000.00	4.76%
		2021.04.20	USD	11,535.00	27.91%
		2022.05.31	USD	10,635.00	7.80%
物流供应商 C	欧洲京东仓	2021.10.15	USD	15,000.00	
		2021.12.15	USD	13,900.00	7.33%
		2022.03.29	USD	12,550.00	9.71%

三、对公司最近三个季度营业收入、营业成本、净利润的影响，及分析亏损和毛利率下滑是否具有持续性，是否影响公司持续经营能力。

受亚马逊事件影响，星徽股份 2021 年度第三季度营业收入、营业成本及净利润较上年同期分别下降 58.44%、37.04%、271.31%，2021 年度第四季度营业收入、营业成本及净利润较上年同期分别下降 68.59%、52.29%、10353.98%。

星徽股份 2022 年第一季度实现营业收入 58,840.63 万元，同比减少 71,854.90 万元，下降 54.98%；实现归属于母公司所有者的净利润-2,686.03 万元，同比减少 6,294.85 万元。主要原因是一季度属于跨境电商的传统淡季，另外受亚马逊封号事件的影响尚未结束、公司新品牌影响力尚处于累积阶段，且目前国际政治经济形势复杂，公司跨境电商业务 2022 年度的整体业务规模仍处于收缩阶段。

2022 年第一季度营业收入及归属于母公司所有者的净利润较上年同期均有所减少，但跨境电商盈利能力逐步回升，精密五金业务盈利能力不断增强。

跨境电商 2022 年第一季度实现营业收入 31,817.56 万元，为上年同期的 29.18%，但占上年第四季度比例为 89.52%，而 2021 年第一季度占 2020 年第四季度比例为 59.97%，以此可知公司 2022 年第一季度销售情况有所好转。且跨境电商第一季度实现的利润总额为-2,705.84 万元，并未持续大额亏损。截至目前，随着受影响品牌库存的逐步清理，以及非亚马逊平台和线下销售规模的增长，跨境电商盈利能力逐步回升。公司将继续秉承合规经营的方针，持续优化产品线，通过多渠道经营，并开展联合运营新模式，将国内优质品牌产品推广销售至海外各渠道，且通过不断内部优化建设，促进公司健康稳步成长。

精密五金业务 2022 年第一季度实现营业收入 27,065.72 万元，同比增长 24.97%。实现利润总额 949.03 万元，同比增长 19.71%，其中国内精密五金制造

实现利润总额 837.78 万元, 同比增长 68.23%, 精密五金业务盈利能力不断增强。

综上, 公司已采取措施应对跨境电商经营风险, 精密五金业务自去年以来持续保持良好的增长态势, 亏损和毛利率下滑的情况不会持续, 持续经营能力不存在不确定性。

(2) 请列示公司精密五金业务 2021 年度各季度收入、净利润及经营活动产生的现金流量净额明细, 并结合行业发展情况, 公司主要客户及其需求量变化情况, 公司相关产品毛利率变化情况及其对公司净利润的影响, 公司产品的竞争优势等, 说明公司精密五金业务营业收入实现大幅增长的原因。

#### 【回复】

一、精密五金 2021 年度各个季度收入、净利润及经营活动产生的现金流量净额

单位: 人民币万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	21,658.40	28,483.15	29,245.22	29,214.83	108,601.60
净利润	467.12	634.93	1,128.23	-1,047.47	1,182.81
经营活动现金流量净额	11,744.08	8,131.62	-457.08	2,360.66	21,779.28

由上表可见, 公司精密五金营业收入各季度稳定增长, 2021 年第一到第三季度净利润随营业收入增长, 第四季度因年度审计谨慎评估补充计提存货跌价损失和信用减值损失使当季净利润为-1,047.47 万元。经营活动现金流量净额第三季度-457.08 万元, 主要是与泽宝技术往来款变化影响。

二、公司主要(前十大)客户 2020 和 2021 年的销售收入对比情况

单位: 人民币万元

序号	客户名称	2021 年销售金额	占公司 2021 年度销售总额比例	2020 年销售金额	占公司 2020 年度销售总额比例	销售额增减比例
1	客户 1	10,525.92	9.58%	6,534.19	8.72%	61.09%
2	客户 2	6,336.98	5.77%	2,239.30	2.99%	182.99%
3	客户 3	6,046.59	5.50%	6,356.36	8.48%	-4.87%
4	客户 4	4,377.84	3.98%	2,761.24	3.68%	58.55%

5	客户 5	3,265.96	2.97%	3,121.94	4.16%	4.61%
6	客户 6	1,893.53	1.72%	0.00	0.00%	
7	客户 7	1,847.05	1.68%	136.64	0.18%	1251.73%
8	客户 8	1,795.35	1.63%	1,027.45	1.37%	74.74%
9	客户 9	1,762.17	1.60%	2,791.15	3.72%	-36.87%
10	客户 10	1,615.88	1.47%	0.00	0.00%	
合计		39,467.27	35.90%	24,968.27	33.30%	58.07%

上表显示，公司精密五金前十大客户销售占比为 35.90%，销售收入较上年增长 58.07%，主要客户销售额稳定增长。

### 三、公司相关产品毛利率变化情况及其对公司净利润的影响

单位：人民币万元

产品类别	2021 年度	2020 年度	变动额	变动率
一、滑轨				
销售收入	87,649.27	60,745.81	26,903.46	44.29%
销售成本	76,164.95	50,788.83	25,376.12	49.96%
毛利	11,484.32	9,956.98	1,527.34	15.34%
毛利率	13.10%	16.39%	-3.29%	
二、铰链				
销售收入	14,787.08	10,459.40	4,327.68	41.38%
销售成本	13,823.50	9,914.67	3,908.83	39.42%
毛利	963.58	544.73	418.85	76.89%
毛利率	6.52%	5.21%	1.31%	

公司精密五金产品主要包括滑轨及铰链产品，上表显示，2021 年度公司滑轨、铰链销售增长分别为 44.29% 和 41.38%，双双实现销售收入增长；产品毛利率方面，滑轨产品毛利率为 13.10%，同比减少 3.29 个百分点；铰链产品毛利率为 6.52% 同比增加 1.31%。滑轨产品毛利率下降主要受 2020 年下半年以来钢材等原材料价格上涨（其中 2021 年度公司铁料价格同比上升 28.10%，镀锌板价格同比上涨 25.04%），产品销售价格传导滞后以及部分材料涨价不能完全向下游传导影响。同时境外子公司 Donati 因跨境运费和欧元汇率影响采购成本上升，子公司产品毛利率同比下降 45.39%，影响公司精密五金滑轨产品毛利率下降 1.38%。铰链产品毛利率上升 1.31%，除材料价格和销售价格传导滞后影响外，主要是由

于报告期铰链产销规模扩大，单位固定成本下降影响。

四、分析公司产品的竞争优势，说明公司精密五金业务营业收入实现大幅增长的原因。

2021 年是全球疫情的第二个年度，疫情复杂多变，给全球供应链带来极大挑战，同时也孕育出新的机遇。公司精密五金业务充分利用我国疫情控制好的有利时机，不断强化精益生产，自动化和智能化改造，品质立厂。公司新型隐藏轨开发进展顺利，产品供货及时、品质优良，公司产品在国产替代、服务境内外大公司、大客户方面取得较好成绩，使公司精密五金业务营业收入实现大幅增长。

请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见。

#### 【会计师意见】

泽宝技术跨境电商务受“亚马逊封号”事件影响，采购量、销售量、库存量、销售收入、净利润等指标均出现下滑（2022 年一季度数据未经本所审计）。公司采取积极有效的应对措施减少封号事件影响，亏损和毛利率下滑逐步得到改善，精密五金业务盈利能力不断增强。公司与多家银行建立长期合作关系，并得到泽宝技术少数股东的有力支持，我们未发现公司持续经营能力存在重大不确定性。

公司精密五金业务营业收入实现大幅增长，审计中未发现收入真实性存在重大异常。

2. 年报显示，你公司资产总计 26.53 亿元，负债合计 21.69 亿元，资产负债率 81.77%，较期初上升 31.22%，流动资产合计 14.11 亿元，流动负债合计 14.24 亿元，流动比率 99.04%，较期初下降 75.55%，长期借款 2.94 亿元，短期借款 3.87 亿元，货币资金 2.99 亿元，其中使用有限制的款项总额 1.27 亿元，一年内到期的非流动负债 0.53 亿元，利息费用 0.65 亿元，同比上升 51.44%。

(1) 请说明所有有息负债的形成原因及主要用途，并结合同行业平均资产负债率、流动比率及你公司货币资金结构、公司债务结构等因素，分析你公司资产负债率、流动比率大幅波动的原因及合理性，资本结构是否合理、负债结构与经营模式是否匹配。

#### 【回复】

## 一、公司所有有息负债的形成原因及主要用途

单位：人民币万元

项目名称	余额	形成原因	主要用途
短期借款	37,855.42	银行借款	公司日常经营补充流动资金
一年内到期的非流动负债	2,700.00	银行借款	公司日常经营补充流动资金
应付票据	10,415.30	银行供应链融资	支付供应商采购货款
长期借款	21,550.00	并购银行贷款	支付泽宝原股东交易对价
长期借款	7,425.00	银行借款	公司日常经营补充流动资金
长期借款	402.57	银行按揭贷款	子公司办公楼按揭贷款
长期应付款	2,433.24	融资租赁	公司日常经营补充流动资金
长期应付款	29,611.35	泽宝技术少数股权融资	用于研发项目及补充流动资金
<b>合计</b>	<b>112,392.88</b>		

## 二、同行业平均资产负债率、流动比率及公司资产负债率、流动比率大幅波动的原因及合理性

同行业公司	资产负债率		流动比率	
	2021年12月31日	2020年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
天泽信息	68.73%	31.45%	0.83	2.58
华凯易佰	26.29%	51.91%	2.89	1.45
ST华鼎	38.32%	40.10%	1.37	1.84
行业平均	44.45%	41.15%	1.70	1.96
星徽股份	81.77%	50.56%	0.99	1.75

公司资产负债率为 81.77%，较年初大幅增长；流动比率为 0.99，较年初大幅减少，主要是由于流动资产规模较期初减少 82,994.99 万元，资产规模较期初减少 139,419.83 万元。流动资产和资产的大幅减少主要是由于公司 2021 年末计提存货跌价准备 42,348.26 万元，计提商誉减值 67,997.24 万元。将同行业上市公司财务报表剔除商誉减值、存货跌价准备因素，资产负债率和流动比率如下：

公司	资产负债率		流动比率	
	2021年12月31日	2020年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
天泽信息	34.66%	25.79%	1.33	2.67
华凯易佰	25.98%	51.39%	2.95	1.47

ST 华鼎	28.76%	33.04%	1.49	1.86
行业平均	29.80%	36.74%	1.92	2.00
星徽股份	57.75%	50.21%	1.29	1.77

剔除上述两个因素影响后,截至 2021 年 12 月 31 日,公司资产负债率 57.75%,较年初 50.21%增长 7.54%,和天泽信息变动趋势一致。流动比率 1.29,与天泽信息差异不大。

同行业上市公司华凯易佰于 2021 年度发行新股进行再融资,致使其资产负债率大幅减少,流动比率大幅增加,故不具有可比性。

### 三、公司货币资金结构

单位: 人民币万元

项目	2021 年 12 月 31 日	占比	2020 年 12 月 31 日	占比
库存现金	0.90	0.00%	1.53	0.01%
银行存款	25,041.35	83.89%	20,031.06	68.72%
其他货币资金	4,808.09	16.11%	9,114.38	31.27%
合计	29,850.33	100.00%	29,146.98	100.00%
其中: 存放在境外的款项总额	8,513.54	28.52%	15,729.02	53.96%
因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额	12,734.95	42.66%	3,650.19	12.52%

公司期末货币资金余额与年初基本持平,抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额较年初增加 9,084.76 万元,主要是由于诉讼冻结 9,013.53 万元,解冻后可用于偿还相关负债。

### 四、公司负债结构及资本结构情况、负债结构与经营模式匹配情况

#### 1、负债结构

单位: 人民币万元

项目	2021 年 12 月 31 日	占比	2020 年 12 月 31 日	占比
流动负债:				
短期借款	38,681.19	17.83%	39,915.11	19.51%
往来负债	91,969.34	42.39%	74,787.97	36.55%
其他负债	11,778.09	5.43%	13,630.95	6.66%
流动负债合计	142,428.62	65.65%	128,334.03	62.72%

非流动负债:				
长期借款	29, 377. 57	13. 54%	36, 922. 94	18. 04%
长期应付款	32, 044. 59	14. 77%	32, 901. 90	16. 08%
预计负债等长期负债	13, 092. 84	6. 04%	6, 459. 27	3. 16%
<b>非流动负债合计</b>	<b>74, 515. 00</b>	<b>34. 35%</b>	<b>76, 284. 11</b>	<b>37. 28%</b>
<b>负债合计</b>	<b>216, 943. 62</b>	<b>100. 00%</b>	<b>204, 618. 14</b>	<b>100. 00%</b>

## 2、资本结构是否合理

公司资产负债率 81. 77%，扣除商誉减值和存货跌价两个因素后资产负债率 57. 75%，资产负债率高于行业平均比率 29. 80%，公司将进一步优化资本结构。

## 3、负债结构与经营模式是否匹配

2020、2021 年，公司资产总额、营业收入、经营和资产支出规模、有息负债的余额的情况如下：

单位：人民币万元

项目	2021 年度/2021 年 12 月 31 日		2020 年度/2020 年 12 月 31 日	
	金额	有息负债占比	金额	有息负债占比
资产总额	265, 297. 48	42. 36%	404, 717. 32	27. 12%
营业收入	365, 975. 22	30. 71%	552, 296. 15	19. 87%
经营和资产支出	351, 848. 94	31. 94%	454, 914. 80	24. 12%
有息负债	112, 392. 88	100. 00%	109, 739. 94	100. 00%

由上表可见，公司有息负债的规模变化不大。

2021 年末，公司有息负债余额占资产总额、营业收入、经营和长期资产支出的规模的比例比 2020 年末有所增长，主要原因系 2021 年子公司泽宝技术受亚马逊封号影响，收入规模大幅下滑，并于 2021 年度计提商誉减值准备和存货跌价准备。截至 2021 年末，商誉减值准备期末余额 67, 997. 24 万元，存货跌价准备期末余额 42, 348. 26 万元。

综上所述，公司 2020 年 12 月末有息负债规模与公司经营规模、经营模式、发展需求、融资等情况是匹配的。2021 年受亚马逊封号影响，公司资产、收入规模均有所下降，有息负债占资产总额、营业收入等比例相对增加。公司将进一步优化资本结构，减少有息负债。随着精密五金业务销售规模和盈利能力持续增长；跨境电商经营战略方向调整，多平台、多渠道经营策略及联合运营模式等深度推进，跨境电商盈利能力逐步回升，有息负债的规模与经营规模的匹

配度将逐步恢复正常。

(2) 请结合你公司现金流情况、日常经营周转资金需求、未来资金支出安排与有息负债到期偿债安排、公司融资渠道和能力、融资成本变化等情况，分析你公司偿债能力，在此基础上说明你公司是否存在潜在的流动性危机和信用违约风险，如是，请充分提示风险并说明拟采取的应对措施。

### 【回复】

一、公司 2020 年、2021 年、2022 年一季度现金流量情况如下：

单位：人民币万元

项目	2022 年一季度	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	62,320.04	366,086.89	424,659.79
经营活动现金流出小计	61,525.37	345,162.04	439,859.26
经营活动产生的现金流量净额	794.67	20,924.85	-15,199.47
投资活动产生的现金流量：			
投资活动现金流入小计	7,882.96	53,847.00	57,676.81
投资活动现金流出小计	9,226.80	64,623.69	99,989.88
投资活动产生的现金流量净额	-1,343.84	-10,776.70	-42,313.07
筹资活动产生的现金流量：			
筹资活动现金流入小计	4,689.61	56,151.63	114,962.88
筹资活动现金流出小计	12,610.34	76,597.63	60,449.21
筹资活动产生的现金流量净额	-7,920.74	-20,445.99	54,513.67
汇率变动对现金及现金等价物的影响	452.18	1,916.44	1,776.91
现金及现金等价物净增加额	-8,017.73	-8,381.41	-1,221.97

如上表所示，公司 2020 年现金及现金等价物净减少额 1,221.97 万元，主要原因系筹资活动现金流净额用于弥补经营及投资的现金净流出；2021 年现金及现金等价物净减少额 8,381.41 万元，主要原因系经营活动现金流量净额用于弥补投资活动和筹资活动的净现金流出；2022 年第一季度，现金和现金等价物净减少额 8,017.73 万元，主要是筹资活动净现金流出 7,920.74 万元。截至 2022 年 3 月 31 日，公司有息负债总额自 2021 年 12 月 31 日的 112,392.88 万元下降至 105,966.49 万元，公司 2021 年和 2022 年第一季度现金和现金等价物的减少，

主要是由于归还融资款项。

二、未来资金支出安排与有息负债到期偿债安排、公司融资渠道和能力、融资成本变化等情况，分析公司偿债能力。在此基础上说明你公司是否存在潜在的流动性危机和信用违约风险，如是，请充分提示风险并说明拟采取的应对措施。

1、截至 2022 年 3 月 31 日有息负债按照到期日分类如下：

单位：人民币万元

项目	到期期限				
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
有息负债	63,985.85	38,518.61	3,462.03	-	105,966.49

2、截至 2022 年 3 月 31 日，公司短期偿债资金来源分析如下：

单位：人民币万元

资金来源	金额	说明
货币资金	21,012.19	截至 2022 年 3 月 31 日，扣除诉讼冻结资金余额为 11,998.47 万元。
银行授信额度	51,494.00	截至 2022 年 3 月 31 日尚未使用的授信额度为 11,155 万元。
合计	72,506.19	

在融资能力方面，公司现有融资渠道畅通，与中国建设银行、中国农业银行等多家金融机构建立了长期合作关系，报告期内，未发生过贷款逾期归还等不良情况。截至 2022 年 3 月末，公司在各银行机构有 51,494.00 万元的授信额度，公司融资渠道丰富，融资能力良好。随着未来亚马逊封号事件影响逐步减小，经营规模恢复，五金板块业务迅速发展，公司正常经营也将产生经营性净现金流入，足以偿付一年内到期的有息负债。同时，公司将发挥上市公司平台优势，积极拓展融资渠道，通过融资租赁、定向增发等再融资手段，提高偿债能力。截至本回函日，公司不存在潜在的流动性危机和信用违约风险。

请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见。

#### 【会计师意见】

由于亚马逊封号事件影响，公司计提大额商誉、存货跌价准备，导致资产负债率、流动比率大幅波动，公司需进一步优化资本结构，减少有息负债。

复核公司的偿债安排、银行授信等情况，截至本回函日，未发现公司存在潜

在的重大流动性危机和信用违约风险。

3. 报告期内，泽宝技术实现营业收入 25.77 亿元，营业利润-8.56 亿元，净利润-8.09 亿元。因 2021 年 6 月泽宝技术遭遇“亚马逊封号”事件，公司对并购泽宝技术形成的商誉计提减值准备 6.80 亿元，存货计提减值准备 4.16 亿元。

(1) 请列示泽宝技术各季度主要财务指标，包括营业收入、营业成本、净利润、扣非净利润、现金流量净额等，并提供泽宝技术的单体财务报表。

### 【回复】

泽宝技术各季度主要财务指标如下：

单位：人民币万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	109,040.42	83,493.93	29,624.92	35,544.22	257,703.49
营业成本	69,469.04	43,944.13	20,188.26	54,899.32	188,500.75
净利润	3,637.98	7,833.41	-14,125.22	-78,218.79	-80,872.62
扣非净利润	3,373.47	6,711.32	-14,048.50	-82,078.51	-86,042.22
现金流量净额	7,394.54	-10,883.87	-10,728.29	1,187.76	-13,029.86

受亚马逊事件影响，泽宝技术第三季度、第四季度营业收入大幅下滑，第四季度公司采取打折清库方式销售，导致营业毛利率大幅下降，净利润亦大幅减少。

(2) 你公司在 2022 年 1 月 26 日披露的《年度业绩预告》和 2022 年 2 月 11 日披露的《关于对深圳证券交易所关注函回复的公告》称，对泽宝技术商誉计提减值准备 6 亿元，存货计提减值准备 4 亿元。请说明上述减值准备计提金额与年报中最终计提金额不一致的原因，是否存在关键假设、主要参数、预测指标等不一致的情形，若存在不一致，请说明原因，并进一步说明减值准备计提是否充分、合理。

### 【回复】

#### 一、商誉减值准备

业绩预告及回函中披露的减值金额，是公司财务部门基于业绩预告时可获取的信息进行初步核算的结果；年度财务报告编制过程中，公司聘请了外部评估机构对含商誉资产组实施了相应的评估程序，对业绩预告中所使用的部分参数进行修正，从而导致业绩预告中的减值金额与年度报告中实际计提的减值金额存在差

异。

与业绩预告相比，本次年度报告中商誉减值测试的关键假设基本一致，两次商誉减值测试过程如下：

单位：人民币万元

项目	计算式	业绩预告情况	实际计提资产减值情况	差异
商誉原值	①	101,052.89	101,052.89	0.00
历史年度商誉减值准备余额	②	0.00	0.00	0.00
商誉的账面价值	③=①+②	101,052.89	101,052.89	0.00
资产组的公允价值	④	7,476.65	12,105.19	-4,628.54
包含商誉资产组的公允价值	⑤=③+④	108,529.54	113,158.08	-4,628.54
可收回金额	⑥	46,517.74	45,160.84	1,356.90
商誉减值准备	⑦=⑤-⑥	62,011.80	67,997.24	-5,985.44

差异原因如下：

### 1、资产组公允价值差异

资产组公允价值差异，主要是业绩预告时，资产组范围未包含 CELLECTIONS CORP. 和 Euro-tech Distribution 两家子公司，但上述公司业务实质上与原商誉资产组协同，在年度财务报告编制过程中，将上述两家子公司包含在资产组中进行减值测试，从而导致业绩预告包含商誉资产组的公允价值与年度报告时存在差异。

### 2、资产组预计未来现金流量现值差异

影响资产组预计未来现金流量现值前后差异的主要参数及预测指标主要为收入增长率、销售费用率、营业利润率及折现率。

#### (1) 收入增长率不一致

本次年报商誉减值测试与业绩预告商誉减值测试(简称“业绩预告减值测试”)预测未来收入增长率情况如下表所示：

单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定期
业绩预告减值测试 营业收入	137,715.12	165,258.14	181,783.96	199,962.35	209,960.47	209,960.47
业绩预告减值测试 营业收入增长率	-46.02%	20.00%	10.00%	10.00%	5.00%	0.00%

年报商誉减值测试 营业收入	145,987.51	184,267.17	214,814.05	233,748.58	240,897.19	240,897.19
年报商誉减值测试 营业收入增长率	-43.35%	26.22%	16.58%	8.81%	3.06%	0.00%

差异原因如下：

年报商誉减值测试资产组范围内较业绩预告减值测试时新增子公司 CELLECTIONS CORP. 和 Euro-tech Distribution；其中 CELLECTIONS CORP. 公司的收入成本均已在泽宝技术美国子公司 Sunvalleytek International Inc 中核算，业绩预告时已对该收入予以考虑，本次年报减值测试时收入差异主要为新增 Euro-tech Distribution 收入造成，该公司 2021 年实现收入 11,212.22 万元。 Euro-tech Distribution 主要业务在欧洲地区，拥有法国较为完整的商超资源，与法国主流的大型超市建立了稳定合作关系，在当地具备品牌和渠道优势，可帮助泽宝技术进入法国及欧洲线下市场。根据后续业务规划，泽宝技术可以利用 Euro-tech Distribution 品牌在法国之外的国家和地区注册商标及店铺开展业务。年报商誉减值测试时结合上述业务规划情况对未来收入预测进行适当调整，导致年报商誉减值测试预测期前 3 年收入增长率高于业绩预告减值测试水平。

### （2）销售费用率不一致

年报商誉减值测试与业绩预告减值测试预测销售费用率情况如下表所示：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定年
业绩预告减值测试销售费用率	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
年报商誉减值测试销售费用率	31.14%	29.30%	28.82%	28.69%	28.76%	28.78%
差异	-1.14%	0.70%	1.18%	1.31%	1.24%	1.22%

差异原因如下：

由于受亚马逊平台政策环境变化影响，泽宝技术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，上述情况在 2022 年实际经营中还在持续影响公司经营，在编制年度财务报告过程中结合了 2022 年 1 季度运营情况，对 2022 年销售费用中市场推广费进行了调整导致销售费用率提升；2023 年以后考虑到上述影响存货销售的因素逐渐消除，销售费用率逐步回归至正常水平。

### （3）营业利润率不一致

年报商誉减值测试与业绩预告减值测试预测营业利润率情况如下表所示：

单位：人民币万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	稳定年
业绩预告减值测试 营业利润	1,340.94	4,914.29	9,041.40	9,945.53	10,442.81	10,442.81
业绩预告减值测试 营业利润率	0.98%	2.98%	4.98%	4.98%	4.98%	4.98%
年报商誉减值测试 营业利润	545.92	7,655.83	12,204.40	13,555.67	14,322.65	14,379.70
年报商誉减值测试 营业利润率	0.37%	4.15%	5.68%	5.80%	5.95%	5.97%

差异原因如下：

由于对收入增长情况及销售费用变动情况进行了修正，导致年报商誉减值测试与业绩预告减值测试预测营业利润率不一致。

#### （4）税前折现率不一致

年报商誉减值测试与业绩预告减值测试采用的税前折现率情况如下表所示：

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	稳定年
业绩预告减值测试折现率	14.29%	14.04%	14.16%	14.20%	14.24%	14.25%
年报商誉减值测试折现率	15.94%	15.88%	15.95%	16.04%	16.13%	16.21%
差异	-1.64%	-1.84%	-1.79%	-1.84%	-1.89%	-1.96%

差异原因如下：

业绩预告减值测试时，采用的折现率是财务部门根据相关资料初步测算的结果。在编制年度财务报告过程中，评估机构依据《资产评估专家指引第12号—收益法评估企业价值中折现率的测算》相关规定，结合经审计调整后的财务数据对权益成本和债务成本的相关参数进行了合理修正。业绩预告减值测试与本次年报商誉减值测试折现率预测时主要参数差异具体分析如下表：

项目	业绩预告情况	实际计提资产减值情况	差异原因
权益贝塔系数 ( $\beta$ )	1.1009	0.9544	①年报商誉减值测试在计算行业系统风险系数时，新增一家主营业务为跨境电商的可比公司；②计算权益贝塔系数时由于资本结构变化导致权益贝塔系数变化。

个别风险系数 (Rs)	3. 00%	3. 50%	本次年报商誉减值测试考虑到 2022 年一季度经营不及 2022 年 1 月时的预期, 2022 年度仍受亚马逊封号事件持续影响, 因此对个别风险系数进行了调整。
付息债务成本 (Rd)	3. 68%	3. 93%	本次年报商誉减值测试对加权平均贷款利率进行重新测算, 以计算后的贷款利率确定付息债务成本。
所得税率 (T)	15. 00%	17. 12%	本次年报商誉减值测试以资产组范围内各公司适用税率及其收入占比确定所得税率。
折现率	14. 29%	15. 94%	

本次年报商誉减值测试时计算税前折现率为 15. 94%, 与业绩预告时商誉减值测试评估所采用的税前折现率相比, 更为谨慎, 折现率测算各参数取值合理。

综上所述, 2021 年度公司商誉减值测试时, 已谨慎评估后续业务发展情况, 并调整相应业务预期, 计提足额的商誉减值准备, 商誉减值准备计提充分、合理。

## 二、存货减值准备

存货计提减值准备 42, 348. 26 万元, 业绩预告金额 43, 220. 80 万元, 差异 -872. 54 万元, 差异率为 2. 02%, 差异主要原因是公司根据 2022 年第一季度数据修正预计销售单价和销售费用所致。存货减值准备计提的关键假设、主要参数、预测指标不存在重大不一致的情形, 存货减值准备计提充分、合理。

(3) 2021 年 10 月 19 日, 你公司披露《关于子公司重大事项的进展公告》称, 泽宝技术相关店铺被冻结资金折合人民币 6, 003. 46 万元。报告期末, 你公司对相关店铺被冻结资金 3, 223. 01 万元全额计提坏账准备。请你公司结合亚马逊冻结资金相关政策、你公司采取的措施等, 说明店铺被冻结资金金额变化的具体原因, 全额计提坏账准备的原因及合理性。

## 【回复】

### 一、亚马逊冻结资金相关政策及公司采取的措施

根据亚马逊的《商业解决方案协议》规定, 亚马逊向本公司店铺账号发送通知: “您的 Amazon 卖家账户已被停用, 并且您的商品已被移除。在此期间, 您无法再使用 Amazon 上的任何卖家服务。根据相关法律与法规或根据行政机构的处置或要求, 我们需要立即停用您的卖家账户。发出此通知即表示我们停用了您的卖家账户。我们会与您共同商讨解决这个问题, 在此期间, 我们将扣留您账户

中的所有资金，这些资金不会转给您，但会留在您的账户中。此金额可能会根据您的账户状态而变化。如有未完结的订单，请及时安排发货，以免进一步影响您的账户。”

收到通知后，公司第一时间成立专项应急小组，并聘请顾问团队，就相关店铺被冻结的资金与亚马逊平台进行沟通和申诉，争取早日解除冻结。经过较长时间的沟通与申诉，并未取得实质效果。

## 二、店铺被冻结资金金额变化的具体原因

公司店铺被封时存货仍存放在亚马逊平台仓，店铺被封后仍持续扣减了仓储费、存货退仓费用、客户退款以及亚马逊物流商的头程二程物流款等，导致被封亚马逊店铺应收余额发生变化。

## 三、全额计提坏账准备的原因及合理性。

根据《〈企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量〉应用指南》第二条第（一）款规定，一般企业应收款项减值损失的计量对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，应当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。

自 2021 年 6 月亚马逊店铺陆续被封后，截至财务报告日公司未收到任何的被封店铺资金回款，预计未来现金流量为 0，因此对被封店铺截至 2021 年末的应收账款全额计提坏账准备 3,223.01 万元，计提合理，符合企业会计准则规定。

**请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见，并补充说明就泽宝技术收入真实性所采取的审计程序。**

### 【会计师意见】

#### 一、请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见

泽宝技术跨境电商业务最近三个季度受“亚马逊封号”事件影响，包括营业收入、营业成本、净利润、扣非净利润、现金流量净额等指标均出现波动。

业绩预告及回函中披露的商誉减值金额，是公司财务部门基于业绩预告时可获取的信息进行初步核算的结果；年度财务报告编制过程中，公司聘请了外部评估机构对含商誉资产组实施了相应的评估程序，对业绩预告中所使用的部分参数进行修正，从而导致业绩预告中的减值金额与年度报告中实际计提的减值金额存在差异，商誉减值准备计提充分、合理。

存货计提减值准备与业绩预告差异不大，差异主要原因是公司根据 2022 年第一季度数据修正预计销售单价和销售费用所致，存货减值准备计提的关键假设、主要参数、预测指标不存在重大不一致的情形，存货减值准备计提充分、合理。

公司店铺被封时存货仍存放在亚马逊平台仓，店铺被封后仍持续扣减了仓储费、存货退仓费用、客户退款以及亚马逊物流商的头程二程物流款等，导致被封亚马逊店铺应收余额发生变化。自 2021 年 6 月亚马逊店铺陆续被封后，截至财务报告日公司未收到任何的被封店铺资金回款，预计未来现金流量为 0，因此对被封店铺截至 2021 年末的应收账款全额计提坏账准备，计提合理，符合企业会计准则规定。

## 二、年审会计师就泽宝技术收入真实性所采取的审计程序。

项目组将泽宝技术收入做为关键审计事项，对泽宝技术收入真实性实施包括但不限于以下审计程序：

1、通过了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性后，我们认为公司已建立相关的内部控制制度，且得到有效运行。

2、对亚马逊的销售订单执行穿行测试，了解亚马逊店铺的运作和数据传导方式，判断公司对线上业务的账务处理是否合理。从穿行测试结果来看，公司的业务模式与前期相比，未发生重大变化。

3、亲自登录亚马逊店铺后台导出交易记录，将亚马逊后台的交易记录与公司线上销售业务的财务记录进行核对，确认数据的匹配性。首先，我们抽查泽宝技术业务量较大的亚马逊店铺导出全年 Date Range Reports 数据（即亚马逊账单）与财务账面收入进行核对，核对金额共计人民币 54,600.95 万元，占全年亚马逊营业收入的 27.68%，经核对未见异常。

4、抽样检查泽宝技术发货至各亚马逊仓库的出库单、装箱单、报关单等，并检查货运公司送货单，确定物流运输的真实性。在了解泽宝技术物流基本情况后，我们进一步对物流的实际运行情况进行测试，我们选择了 65 笔业务进行物流穿行测试，货物首先从国内仓库运输至国内海关，我们核对了出库单、指令号、报关单、装箱单等；货物到达国外海关后再运至亚马逊仓库，我们核对了海关提单、承运单及送货单等，对上述物流业务进行穿行测试，未发现重大异常。

5、从中国电子口岸网上服务平台导出出口数据与账面出口数据进行核对。泽宝技术通过 2 家子公司对外出口货物，2 家子公司分别为深圳市邻友通科技发

展有限公司、深圳市丹芽科技有限公司，我们将 2 家子公司全年的账面出口收入与中国电子口岸网上服务平台导出的出口数据进行核对，具体情况如下：

单位：美元

公司名称	账面出口金额	电子口岸导出数据	差异
深圳市邻友通科技发展有限公司	177,724,179.53	175,027,801.18	2,696,378.35
深圳市丹芽科技有限公司	20,374,840.86	20,373,485.84	1,355.02

如上表，部分子公司账面出口金额与电子口岸导出数据存在差异，存在的差异主要是由于入账时间与海关存在时间性差异所致，经核对未见重大异常。

同时，抽取部分亚马逊店铺，将其发往亚马逊仓库的发货数据与亚马逊仓库的收货数据进行核对，分析合理性。我们从境外业务最大的美国、德国和日本抽查八个渠道的当期数据进行核对，共核对金额 20,028.44 万元，占泽宝技术当期亚马逊营业收入的 10.15%，经分析核对未见重大异常。

6、根据亚马逊的结算规则，一般为 7 天或 14 天为一个结算期间，抽取亚马逊应收账款收款记录与银行收款回款记录中的金额、付款方名称进行核对，检查亚马逊平台资金的回收情况。我们共抽取 460 笔亚马逊平台应收账款的回款情况进行核对，核对应收账款金额为 8,624.60 万元，上述应收账款已基本收回，且回款单位均为亚马逊平台，未见重大异常。

7、抽取线上线下客户的期后回款数据，检查期后回款情况。我们采用随机抽样的方法选取了 224 个客户/渠道进行期后回款数据检查，上述客户/渠道期末余额合计 9,434.70 万元，占公司应收账款余额的 52.73%。检查结果为所有账户都均按付款时间收到款项，付款人均对应的客户/渠道，未见重大异常。

8、登录公司在亚马逊平台开设的店铺，抽查部分商品的销售情况与公司账面进行核对，分析合理性，并记录 60 种商品在销售页面显示的 Ratings（即有效评论数量），将 Ratings 与公司实际销售情况进行匹配，实际销售情况均大于 Ratings，总体合理。

9、与主要供应商访谈，确定公司的采购付款是否真实，从而验证收入的真实性。我们选择了 15 家供应商进行访谈，其中现场访谈 14 家、电话访谈 1 家。访谈供应商全年采购金额为 56,412.44 万元，占全年采购额的 45.77%。通过对供应商的现场访谈核实相关情况，未见重大异常。

10、公司部分存货存放在亚马逊仓库，从亚马逊平台导出库存记录与公司账

面库存记录进行核对。泽宝技术账面亚马逊 FBA 仓库存货余额为 11,191.35 万元，我们从亚马逊平台导出 Daily inventory history (库存明细表) 与账面库存商品-在库的期末数量进行核对，核对范围为所有亚马逊仓库，经核对未见重大异常。对泽宝技术存货盘点实施的相关审计程序，详见本回复意见中本所对问题 4 的回复。

11、针对跨境电商业务系统实施 IT 系统测试，聘请 IT 审计师对其信息系统实施了检查，包括一般控制测试和业务数据测试。一般控制测试主要包括系统开发、系统变更、系统安全和运行维护，测试结果为控制领域有效。将 OMS 系统中记录的发货信息与亚马逊 Daterangereports 中记录是否一致，以确保 OMS 系统中记录的发货情况的真实性，通过对比亚逊 Daterangereports 中抽样订单与 OMS 系统中记录的对应物流信息，未发现异常。抽查会计期间内样本店铺的亚马逊 Date range reports 数据，与财务数据进行核对测试，未发现异常。通过对德区、美区、日区用户下单 24 小时分布合理性分析，我们认为审计期间内各平台德区、美区、日区用户下单数的 24 小时分布表现较为合理，未发现异常。

12、将本期的收入及毛利率与上期进行比较，分析产品销售的结构和毛利变动是否异常。泽宝技术 2021 年收入较 2020 年下降 46.02%，同时 2021 年综合毛利率较 2020 年下降 13.62%。泽宝技术收入、毛利率均大幅下降，主要是由于 2021 年 6 月因涉嫌违反亚马逊平台规则，公司旗下 RAVPower、Taotronics、VAVA、Anjou、HooToo、Sable 六个品牌涉及的部分店铺被亚马逊平台暂停销售，导致收入大幅下降，影响毛利率也大幅下降。

13、VC 业务核查。2020 年开始，亚马逊与优质商户实行了一种新的销售模板，即 VC 业务模式。VC 业务与国内的京东自营极为相似，亚马逊直接向商户采购货物，亚马逊购入货物后在平台上销售，货物的所有者归亚马逊所有，货物销售后除非质量问题，均由亚马逊承担。我们对公司 VC 业务最大的渠道（占 VC 业务的 50%以上）相关收入进行核查，未见重大异常。

14、其他平台收入核查。在 2021 年 6 月亚马逊封店事件后，泽宝技术大力发展独立站、WalMart、Rakuten、Ebay、newegg、天猫、京东等电商平台业务，项目组获取各平台账单将其与 6-12 月账面收入核对，经核对未见重大异常。

15、线下业务核查。抽取 152 笔线下业务进行穿行测试，了解线下业务流程。

对线下业务收入进行截止测试，收入均计入相应的期间。将前 20 大线下客户明细，与上年主要客户进行对比，核查主要新增线下客户情况。获取主要客户的营业执照，购销合同/订单、出库单、发票等资料，核查客户的真实性。对主要线下客户进行函证，核实收入及应收账款情况。

通过实施上述程序，我们未发现泽宝技术销售收入的真实性存在重大异常。

**4. 你公司存货跌价准备期末余额为 4.23 亿元，其中库存商品期末余额为 4.22 亿元。请结合你公司库存商品的产品类别，分别列示库存商品金额、库龄、存放地点、计提跌价准备金额和比例，并说明存货跌价准备计提的合理性、充分性。**

#### 【回复】

##### 一、库存商品余额、库龄、存货跌价准备及比例

单位：人民币万元

产品类别	期末账面余额	半年以内	半年至1年	1年以上	存货跌价准备	计提比例
精密五金	10,966.93	9,850.48	604.35	512.10	551.11	5.03%
跨境电商	70,034.07	20,565.41	42,754.19	6,714.47	41,648.32	59.47%
合计	81,001.00	30,415.89	43,358.54	7,226.57	42,199.43	52.10%

##### 二、库存商品存放地点及余额

单位：人民币万元

产品类别	期末余额	存放地点
精密五金	2,440.33	顺德仓库
	5,310.16	清远仓库
	3,216.44	意大利仓
跨境电商	11,191.36	海外亚马逊平台
	10,035.41	美国自有仓
	5,193.25	国内自有仓
	2,531.32	德国自有仓
	528.95	日本自有仓
	14,370.81	境外第三方仓
	22,411.56	在途货物等
	2,994.96	EURO-TECH 仓
	596.85	海外沃尔玛、NGG 等平台

	179.60	其他
合计	81,001.00	

### 三、说明存货跌价准备计提的合理性、充分性

1、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：人民币万元

项目	存货账面余额	存货跌价准备	存货账面价值
精密五金	19,787.88	699.94	19,087.95
跨境电商	70,106.16	41,648.32	28,457.84
合计	89,894.04	42,348.26	47,545.79

2021年末公司计提存货跌价准备金额为42,348.26万元，其中，精密五金业务相关存货计提699.94万元，占期末存货跌价准备金额的1.65%；跨境电商业务相关存货计提41,648.32万元，占期末存货跌价准备金额的98.35%。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70,106.16万元，计提存货跌价准备41,648.32万元，计提比例为59.41%，具体情况如下：

单位：人民币万元

产品类别	期末余额	存货跌价准备	存货账面价值	计提比例
亚马逊渠道存货	51,775.98	37,316.60	14,459.38	72.07%
不良品、二手品	77.71	77.71	0.00	100.00%
其他存货	18,252.47	4,254.01	13,998.46	23.31%
合计	70,106.16	41,648.32	28,457.84	59.41%

### 2、计提依据

#### (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	采用预计销售单价	⑤	
销售相关费用	平台费、推广费、运费、仓储费等	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 $⑦ \geq ④$ , $⑧=0$ , 如果 $⑦ < ④$ , $⑧=④-⑦$

### 3、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, 需额外增加销售费、运费、仓储及人工整理费等, 并采用降价进行处理, 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 41,648.32 万元, 主要为亚马逊渠道存货计提了 37,316.60 万元, 计提比例 72.07%, 占存货跌价准备总金额的 88.12%; 对于不良品仓和二手仓, 由于存货无法变现待报废, 全额计提存货跌价准备 77.71 万元; 其他非亚马逊业务的存货计提跌价准备 4,254.01 万元。

综上, 公司存货跌价准备计提合理、充分。

请年审会计师结合公司库存商品的物理存放分布情况, 说明针对公司库存商品的真实存在性、完整性所实施的具体审计程序及结果, 针对公司报告期末存货的真实性及核算的准确性是否获取了充分适当的审计证据。

### 【会计师意见】

一、结合公司库存商品的物理存放分布情况, 说明针对公司库存商品的真实存在性、完整性所实施的具体审计程序及结果

公司业务分为精密五金和跨境电商, 截止 2021 年 12 月 31 日存货(含库存商品)余额如下:

单位: 人民币万元

项目名称	精密五金	跨境电商	合计
存货原值	19,787.88	70,106.16	89,894.04
存货跌价准备	699.94	41,648.32	42,348.26
存货净值	19,087.95	28,457.84	47,545.79

如上表，精密五金的存货原值占比为 22.01%，项目组于截止日对广东顺德和清远存货进行现场监盘。公司聘请境外会计师对意大利子公司进行审计，并出具审计报告，项目组根据审计准则的要求，对境外会计师的独立性、专业胜任能力等进行核查，并按国内会计准则对其报表进行调整，确定意大利仓存货等报表项目的金额。

跨境电商的存货原值占比为 77.99%，大部分存货存放于境外，项目组对跨境电商存货实施的盘点程序如下：

### 1、海外平台仓库

#### (1) 海外亚马逊平台仓库

泽宝技术将货物发往境外亚马逊仓库，经亚马逊仓库签收后，由亚马逊负责储存管理。通过登陆亚马逊平台后台系统获取亚马逊仓库于 2021 年 12 月 31 日存货结存数据，与财务账面记录中的存货数量进行核对，未发现异常。

#### (2) 海外沃尔玛、NGG 等平台仓库

除亚马逊平台仓库外，公司有部分存货存放于海外沃尔玛、NGG 等平台仓库。项目组登录海外沃尔玛、NGG 平台导出仓储数据，与公司账面存货进行核对，核对期末存货数量，未发现异常。

### 2、自有仓

#### (1) 美国、德国自有仓

项目组独立聘请海外的会计师，对泽宝技术存放于美国、德国自有仓的存货进行监盘，项目组对海外会计师的工作全程关注。监盘结束后，海外会计师内部复核后，将监盘结果发回项目组，项目组对监盘结果进行核对。

#### (2) 日本自有仓

针对位于日本的自有仓，我们获取了截止日的存货盘点表，并选取大额存货进行远程视频盘点，盘点金额占日本自有仓存货余额的 60%。

#### (3) EURO-TECH

EURO-TECH 为泽宝技术 2021 年收购的子公司，已聘请境外会计师进行审计，并出具审计报告。项目组根据审计准则的要求，对境外会计师的独立性、专业胜任能力等进行核查，并按国内会计准则对其报表进行调整，确定存货等报表项目的金额。

#### (4) 国内自有仓

泽宝技术国内自有仓位于东莞市清溪，项目组派出审计人员前往该仓库进行存货盘点，确定国内自有仓存货的真实性。

### 3、其他仓库

#### (1) 境外第三方仓

泽宝技术部分境外委托第三方仓库保管，我们向负责保管的第三方仓库进行函证，确认存货的真实性。境外第三方仓库均已回函，项目组核对回函，未见重大异常。

#### (2) 在途存货

项目组获取在途存货明细，检查期后到库情况，确定在途存货的真实性，检查未发现异常。

对泽宝技术存货实施盘点的情况，列表说明如下：

单位：人民币万元

所在仓库	期末余额	实施的审计程序
海外亚马逊平台	11,191.36	获取亚马逊库存数据，与账面进行核对
海外沃尔玛、NGG 等平台	596.85	获取沃尔玛、NGG 平台仓数据，与账面进行核对
美国自有仓	10,035.41	聘请国外会计师进行监盘
德国自有仓	2,531.32	聘请国外会计师进行监盘
日本自有仓	528.95	项目组远程视频盘点
EURO-TECH	2,994.96	国外会计师已审计子公司，利用其他会计师工作
国内自有仓	5,193.25	审计人员亲自盘点
境外第三方仓	14,370.81	向第三方仓函证存货的真实性
在途货物等	22,411.56	获取在途货物明细表，检查期后到货情况
其他	251.69	检查盘点表等资料
合计	70,106.16	

综上，我们针对公司库存商品的真实存在性、完整性实施盘点等审计程序，未发现公司存货真实存在性、完整性存在重大异常。

## 二、针对公司报告期末存货的真实性及核算的准确性是否获取了充分适当的审计证据

如前所述，项目组已对存货实施盘点等审计程序，确定公司报告期末存货的真实性。针对存货核算的准确性，项目组一方面将存货减值做为关键审计事项，实施以下审计程序：

- 1、了解和评价管理层与存货减值测试相关的关键内部控制的设计和运行有效性；
- 2、了解管理层计算的可变现净值所涉及的重大判断和假设，对其运用的重大判断和假设合理性进行考虑和评价；
- 3、获取存货减值计算表，检查管理层对存货跌价准备的计算过程，测试管理层对存货可变现净值的计算是否准确，以及存货跌价准备计提金额是否准确；
- 4、检查存货减值相关信息在财务报表中的列报和披露是否准确。

另一方面，项目组主要实施了以下审计程序，核查存货核算的准确性：

- 1、了解存货的核算流程，确定存货核算方法符合企业会计准则的规定；
- 2、获取合并范围内主要公司的存货收发存报表进行核对；
- 3、对存货成本进行计价测试，确定存货成本结转的准确性；
- 4、对期末存货进行截止测试，确定公司存货记录在正确的会计期间。

综上，我们针对公司报告期末存货的真实性及核算的准确性，已获取充分适当的审计证据。

5. 报告期末，你公司对无形资产计提资产减值准备 3,104.91 万元，其中对“专利权”项目计提资产减值准备 1,659.34 万元，“非专利技术”项目计提资产 38.91 万元，“其他”项目计提资产减值准备 1,406.65 万元。公司在 2019、2020 年度未对无形资产计提资产减值准备。

(1) 请你公司列示计提资产减值准备的“专利权”“非专利技术”“其他”项目名称、用途以及计提资产减值准备的原因，并补充说明无形资产减值准备的具体测算过程、核心参数选取情况及相关测算依据、发生减值的原因等，说明报告期内无形资产减值准备计提是否充分、合理。

### 【回复】

一、列示计提资产减值准备的“专利权”“非专利技术”“其他”项目名称、用途以及计提资产减值准备的原因

单位：人民币万元

项目名称	2021.12.31 账面价值	2021.12.31 资产减值准备	用途	计提原因
专利权：				
VA-HS003	547.48	547.48	自研产品-网络摄像头	

AJ-CBL001	621.18	621.18	自研产品-AI 半自动美甲机	相关产品停售，预计未来不会带来经济效益。
AJ-ADA019	100.43	100.43	自研产品-香薰机	
AJ-ADA007	390.26	390.26	自研产品-香薰机	
非专利技术:				
AJ-PCA020	38.91	38.91	自研技术-触摸一体化光疗灯	相关产品停售，预计未来不会带来经济效益。
其他:				
Collections Corp.	3,065.27	1,406.65	并购子公司产生	注 1
<b>合计</b>	<b>4,763.53</b>	<b>3,104.91</b>		<b>合计</b>

注 1: 因亚马逊平台进一步提高运营规则的监管强度, 进行大规模的店铺整治, 导致 Collections Corp. 公司的两个店铺无法正常销售, 出现减值迹象, 经评估机构认定减值金额。

## 二、补充说明无形资产减值准备的具体测算过程、核心参数选取情况及相关测算依据、发生减值的原因

### 1、并购子公司确认的无形资产计提减值准备

(1) 子公司 Collections Corp. 表外无形资产减值测算过程如下:

单位: 人民币万元

项目	2021 年末
账面原值①	3,065.27
累计摊销②	357.62
账面余额③=①-②	2,707.65
前期减值准备④	-
账面价值⑤=③-④	2,707.65
可收回金额⑥	1,301.00
当期计提的减值准备金额⑦=⑤-⑥	1,406.65

(2) Collections Corp. 表外无形资产减值测试关键参数情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
销售收入 (万美元)	67.5	70.87	77.96	83.42	85.92	85.92
营业利润 (万美元)	41.46	43.53	47.89	51.24	52.78	52.78
无形资产贡献利润 (万美元)	21.95	23.05	25.35	27.13	27.94	27.94

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
税前折现率	13.80%	13.80%	13.80%	13.80%	13.80%	13.80%
公允价值(万美元)						203.99
处置费用(万美元)						0.00
可收回金额(万美元)						203.99
可收回金额(人民币万元)						1,301.00

### (3) 具体指标选取情况及选取依据

#### ①收益期限的确定

纳入减值测试范围的无形资产为 Collections Corp. 公司申请并一直运营使用的两个亚马逊店铺账号使用权，该资产本质上为销售渠道类资产，考虑到该类无形资产的特性及企业所处行业的市场发展前景，综合确定本次预测无形资产的收益期为永续期。

#### ②营业收入及增长率

2021 年由于亚马逊平台进一步提高运营规则的监管强度，进行大规模的店铺整治，导致泽宝技术部分原有品牌的产品无法在上述两个店铺平台上进行销售，考虑到泽宝技术已逐步重新布局新品牌的产品销售，同时新品牌营销仍需要一定的时间，故本次评估预测 2022 年收入较历史年度会出现持续下滑情况。

同时根据美国商务部公布的数据资料显示，2021 年美国电子商务销售额实现了 9750 亿美元，较 2020 年增长 23.42%，近十年复合增长率在 15% 以上。在此整体背景下预测 2023 年开始收入会出现一定幅度的增长回缓。

#### ③营业利润的确定

由于 Collections Corp. 在 2020 年之前采用的是转销的经营方式，自 2020 年开始转变经营策略由转销改为收取店铺平台授权服务费的形式，故之前年份的盈利情况不具有可比性。由于 Collections Corp. 经营业务简单，故本次评估采用 2020 年 Collections Corp. 的营业利润率预测 Collections Corp. 未来的营业利润情况。根据历史数据分析可得，2020 年 Collections Corp. 的营业利润率为 61.43%，因此以 61.43% 作为 Collections Corp. 预测期营业利润率。

#### ④分成率的确定

企业的收益是由企业各方面的经营优势产生的。包括资金优势、销售渠道优势、人力资源优势及其他资源优势。销售渠道优势只是其中一方面。因此，根据

各优势的相对重要程度进行赋值打分。通过层次分析法计算得出不同要素对对营业利润的贡献率。结果如下：

贡献要素	资金因素	销售渠道	其他因素	人力资源	贡献率
资金因素	1	1/9	1/2	1/5	5. 88%
销售渠道	9	1	9/2	9/5	52. 94%
其他因素	2	2/9	1	2/5	11. 76%
人力资源	5	5/9	5/2	1	29. 41%

#### ⑤折现率的确定

本次评估采用资本资产定价 (CAPM) 模型计算。

计算公式：

$$R = R_f + MRP \times \beta + r \quad (\text{式 3-1})$$

式中：

Rf——表示无风险报酬率（取长期国债利率）

MRP——表示市场风险溢价

$\beta$  ——风险系数

r——特有风险调整

查询评估基准日美国 10 年期国债到期收益率为 1.52%，市场风险溢价 MRP 采用于基准日美国市场风险溢价 4.24% 作为本次评估的市场风险溢价，个别风险调整系数或特定风险调整系数 r 根据企业实际情况进行量化，本次取值 5.00%。

风险系数  $\beta$  的估计：根据 Collections Corp. 的业务特点，评估人员通过 Wind 系统查询了美股跨境电商可比上市公司的 beta 值（以 2021 年 12 月 31 日前 100 周的市场价格计算）为 0.8215。

$$\text{折现率 } r = 1.52\% + 4.24\% \times 0.8215 + 5\% = 10.00\%$$

Collections Corp. 执行 21.5% 的联邦所得税和 6% 的 NY 州州税。

最后确定税前折现率为 13.80%。

#### ⑥处置费用的确定

由于减值范围内无形资产的特殊性，其处置环节不涉及任何手续费及税费，故本次确认该资产处置环节处置费用为 0.00 元。

#### (4) 发生减值原因

无形资产为 Collections Corp. 公司申请并一直运营的两个亚马逊店铺账号

使用权，该资产本质上为销售渠道类资产，该无形资产组合 2020 年以来一直为 Sunvalleytek International Inc. 通过支付服务费的形式在用，其价值主要取决于店铺产品的销售情况。

2021 年由于亚马逊平台进一步提高运营规则的监管强度，进行大规模的店铺整治，导致泽宝技术部分原有品牌的产品无法在上述两个店铺进行正常销售，致使 2021 年实际经营情况不及收购时点的预测水平。泽宝技术虽已重新更替新的品牌产品，但是新品牌产品营销仍需要时间，故通过上述事项判断上述无形资产组合存在减值。

## 2、专利权、非专利技术计提减值准备

根据《企业会计准则第 8 号--资产减值》第二章第五条规定，存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

- (1) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。
- (2) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。
- (3) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。

针对存在减值迹象的，应当进行减值测试。

期末公司对出现减值迹象的无形资产专利权、非专利技术进行减值测试，依据公司对未来的产品销售规划，部分产品将停止销售，其对应的产品专利权、非专利技术预计未来不会带来经济效益，公司对相关专利权、非专利技术全额计提减值准备，减值金额为 1,698.26 万元。

## 三、说明报告期内无形资产减值准备计提是否充分、合理

除已计提减值准备的无形资产外，其他无形资产未发生减值迹象，无需计提减值准备。

针对计提减值准备的无形资产，计提依据和测算过程见上述回复二，减值准备计提充分、合理，符合企业会计准则。

(2) 请你公司说明 2019 年、2020 年判断相关无形资产未发生减值的原因及合理性，是否对相关无形资产进行减值测试，如是，进一步说明具体测算过程、核心参数选取情况及相关测算依据、与本期减值测试是否存在较大差异，

如否, 请说明未进行减值测试的原因及合规性。

**【回复】**

单位: 人民币万元

无形资产 项目名称	2019年12月31日 账面价值	2020年12月31日 账面价值	用途	未发生减值 的原因
土地使用权	3,241.59	3,134.33	经营用	无减值迹象
专利权	3,411.41	3,472.45	经营用	无减值迹象
非专利技术	49.38	44.68	经营用	无减值迹象
商标权	8.45	9.30	经营用	无减值迹象
著作权	7.83	5.78	经营用	无减值迹象
软件	1,176.12	903.63	经营用	无减值迹象
其他	4,609.97	3,458.29	经营用	无减值迹象
合计	12,504.75	11,028.46		

注: 上表中“其他”为星徽股份并购泽宝技术确认的无形资产。

2019年、2020年公司分别实现营业收入349,133.66万元、552,296.15万元, 实现归属上市公司净利润14,855.35万元、21,173.17万元。无形资产所创造营业利润高于预计金额, 相关无形资产未出现减值迹象, 无须进行减值测试, 符合企业会计准则的相关规定。

请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见。

**【会计师意见】**

我们获取公司计提无形资产减值准备的审批单、评估报告等资料进行检查, 并关注无形资产减值准备的具体测算过程、核心参数选取情况及相关测算依据、发生减值的原因, 报告期内公司无形资产减值准备计提充分、合理。

2019年、2020年公司无形资产均未发生减值迹象, 无须进行减值测试, 符合企业会计准则的相关规定。

6. 报告期内, 你公司境外销售收入30.63亿元, 占营业收入的83.68%, 境外收入占总收入比例较高。请补充说明你公司境外销售前五名客户情况, 包括客户名称、具体销售模式、销售金额、销售内容、形成期末往来款项金额与截至目前的回款情况。

**【回复】**

公司境外销售收入306,264.69万元, 其中通过境外线上销售平台实现的销

售收入为 217,376.12 万元，境外线上销售平台除被封店铺外截至 2021 年 12 月 31 日的应收账款余额为 5,250.82 万元人民币，目前已基本回款。境外线下销售前五大客户情况如下：

单位：人民币万元

客户名称	销售模式	2021 年销售金额	销售内容	2021 年 12 月 31 日应收账款	截至目前回款情况
线下客户 1	直销	6,336.98	五金配件	525.53	已回款
线下客户 2	直销	6,122.83	电源类	890.75	已回款
线下客户 3	直销	6,046.59	五金配件	1,802.38	已回款
线下客户 4	直销	4,695.87	电源类	1,181.52	已回款
线下客户 5	直销	4,377.84	五金配件	1,193.24	已回款
合计		27,580.11		5,593.42	

请年审会计师说明对公司报告期内境外收入采取的审计程序、审计范围、覆盖比例、审计是否受限、是否获得充分适当的审计证据、是否发现异常等，对境外收入的真实性发表明确意见，并说明相关审计程序及获取的审计证据是否足以支撑审计意见。

### 【会计师意见】

公司报告期内境外收入为 306,264.69 万元，其中精密五金板块收入 51,829.49 万元，占比 16.92%；泽宝技术跨境电商板块收入 254,435.20 万元，占比 83.08%，公司境外收入主要为泽宝技术跨境电商板块收入。项目组对泽宝技术境外收入真实性实施的相关审计程序、审计范围等情况，详见本所对问题 3 的回复。

审计过程中，项目组审计范围未受到限制，已获取充分适当的审计证据，未发现重大异常情况，境外收入的真实性可以确认，相关审计程序及获取的审计证据足以支撑审计意见。

7. 报告期末，你公司预付款账面余额为 7,296.78 万元，较上期末增加 86.62%，其中账龄在 1 年以上的占比为 95.02%，你公司预付款账面余额连续两年大幅上涨。请定量说明 2021 年末预付账款大幅增加的原因，补充说明按付款方归集前十名预付款项的具体情况，包括你公司付款主体、交易对方名称、款项性质、

交易内容、预付比例，预付进度是否与合同约定存在差异，项目执行进展，约定结算期限，超期未结算的原因，项目执行是否发生重大不利变化，减值准备计提是否充分，交易对方是否为关联方，核查是否存在对外提供财务资助、资金占用的情形。

### 【回复】

一、定量说明 2021 年末预付账款大幅增加的原因

1、预付账款账面余额构成

单位：人民币万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	增长金额	增长比例
精密五金	891.90	1,307.79	-415.89	-31.80%
泽宝技术	6,404.88	2,602.13	3,802.75	146.14%
合计	7,296.78	3,909.92	3,386.86	86.62%

根据上表所述，预付账款大幅增加主要是由于泽宝技术预付账款余额比上年增加 3,802.75 万元，增长 146.14% 所致，其中 3,621.63 万元系预付货款。

2、泽宝技术预付账款按照款项性质分析如下：

单位：人民币万元

预付账款	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	增长金额	增长比例
货款	4,707.45	1,085.82	3,621.63	333.54%
费用	1,329.15	1,113.34	215.81	19.38%
其他	368.28	402.97	-34.69	-8.61%
合计	6,404.88	2,602.13	3,802.75	146.14%

二、补充说明按付款方归集前十名预付款项的具体情况，包括你公司付款主体、交易对方名称、款项性质、交易内容、预付比例，预付进度是否与合同约定存在差异，项目执行进展，约定结算期限，超期未结算的原因，项目执行是否发生重大不利变化，减值准备计提是否充分，交易对方是否为关联方。

单位：人民币万元

供应商名称	是否关联方	公司付款主体	金额	款项性质	交易内容	预付比例	预付进度是否与合同约定存在差异	截至 2021 年 12 月 31 日项目执行进展	约定结算期限	是否超期未结算	超期未结算的原因	项目执行是否发生重大不利变化	是否计提减值准备
供应商 1	否	Sunvalley (HK) Limited	966.39	货款	家电	100%	否	期后已送货完毕并核销预付款	全额预付	否	不适用	否	否
供应商 2	否	深圳市邻友通科技发展有限公司	819.46	货款	加热盖毯	30%	否	陆续交货，截至 5 月底尚有 257.38 万元因亚马逊事件延迟交货未结算	预付 30%	否	不适用	否	否
供应商 3	否	深圳市邻友通科技发展有限公司	571.49	货款	电源	100%	否	期后陆续交货，截至 5 月底尚有 60.28 万元未结算	备料款全额预付	否	不适用	否	否
供应商 4	否	Sunvalley (HK) Limited	379.48	费用	license 使用费	100%	否	License 所属产品受亚马逊事件影响延迟交货，销售放缓，相关 license 使用费结算放缓	全额预付	否	不适用	否	否
供应商 5	否	深圳市丹芽科技有限公司	291.74	货款	电脑及智能周边	30%	否	受亚马逊事件影响交货放缓，截至目前尚有 213.34 万元未结算	首单预付 30%	否	不适用	否	否
供应商 6	否	深圳市邻友通科技发展有限公司	270.8	货款	电源	100%	否	期后已送货完毕并核销预付款	全额预付	否	不适用	否	否

供应商 7	否	清远市星徽精密制造有限公司	240.41	货款	铁料	100%	否	期后已送货完毕并核销预付款	全额预付	否	不适用	否	否
供应商 8	否	Sunvalleytek International Inc.	191.27	费用	营销策划服务	20%	否	2022 年开始展开服务，于 2022 年随着服务开展进度计入费用。	每期支付 20%	否	不适用	否	否
供应商 9	否	深圳市邻友通科技发展有限公司	175.94	货款	电脑及智能周边	60%	否	期后已送货完毕并核销预付款	预付 60%	否	不适用	否	否
供应商 10	否	PROFOUND CENTURY LIMITED	152.69	费用	推广服务	100%	否	按服务进度计入费用，期后尚有 72 万元未核销。	全额预付	否	不适用	否	否
		合计	4,059.67										

公司预付进度系按照合同约定执行，受亚马逊事件影响，相关订单交货放缓，延迟结算，截至目前各项目执行不存在重大不利变化，预付账款无异常，无需计提减值准备，交易对方与公司不存在关联关系。

### 三、核查是否存在对外提供财务资助、资金占用的情形

经核查，公司的预付账款主要是预付货款等，不存在对外提供财务资助、资金占用的情形。

请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见，并补充说明对预付款项真实性、实际用途、减值准备计提的充分性执行的审计程序、获取的审计证据、覆盖范围及结论。

#### 【会计师意见】

##### 一、请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见

经核查，预付账款大幅增加主要是由于泽宝技术受亚马逊事件影响，与供应商交货和结算滞后，导致预付账款较上年增加所致。我们未发现，预付账款项目执行存在重大不利变化，存在重大异常，需计提减值准备。也未发现，预付账款交易对方与公司存在关联关系，存在对外提供财务资助、资金占用的情形。

##### 二、说明对预付款项真实性、实际用途、减值准备计提的充分性执行的审计程序

我们对预付款项真实性、实际用途、减值准备计提的充分性执行的主要审计程序如下：

1、对公司预付款项业务进行穿行测试，了解公司与预付货款相关的业务流程；

2、获取或编制预付款项明细表，复核加计正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对相符；

3、检查相关合同信息，查看合同内容，合同条款，结算条件等，对于超期未结算的预付款项询问原因；

4、通过国家企业信用信息公示系统查询主要供应商的工商资料，查看供应商股东及出资信息、主要人员、经营状态等信息，检查是否与公司存在关联关系；

5、通过获取公开网络信息查询主要供应商是否存在经营异常、重大可能影响交易的诉讼等；

6、对于重要的预付款项执行函证程序，项目组汇总回函情况，并核对回函信息；

- 7、与主要供应商访谈，确定公司的采购付款业务是否真实；
- 8、与公司沟通预付款项减值情况，判断公司预付款项是否存在减值迹象，未计提坏账准备是否合理。

### 三、获取的审计证据、覆盖范围及结论

#### 1、获取的审计证据

针对预付款项，项目组获取的审计证据主要包括：预付款项明细表、预付款项相关的合同、预付款时的内部审批文件、银行回单、预付款项往来函、访谈记录、网上查询的供应商信息等。

#### 2、覆盖范围

公司预付账款期末余额为 7,296.78 万元，项目组发函金额 5,521.66 万元，收到回函金额 4,871.38 万元，执行替代程序 650.28 万元，回函及替代程序金额占预付账款余额的 75.67%。

#### 3、结论

基于所实施的审计程序及获取的审计证据，我们未发现公司的预付款项真实性存在重大问题，未发现预付款项需计提坏账准备。

**8. 年报显示，你公司非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）3,179.24 万元。请你公司补充说明非流动资产处置情况，包括但不限于资产名称、处置时间、交易金额以及各资产处置产生的损益情况、资产处置过户完成时间、交易对手方名称、处置款收回情况、非流动资产处置损益的计算过程及依据，是否符合企业会计准则的规定，是否履行了审议程序及信息披露义务。**

#### 【回复】

#### 一、非流动资产处置情况及处置损益计算过程

单位：人民币万元

资产名称	处置时间	交易金额	处置时点 账面净值	资产处置 损益	过户完 成时间	交易 对手	处置款 收回时间
Navitas Semiconductor, Inc 股权	2021 年 12 月	3,897.90	644.74	3,253.16	2021 年 12 月	上市后对外转让	2021 年 12 月
深圳小嘉科技有	2021 年 1 月	1,850.00	1,915.88	-65.88	2021 年 3	李小泳、	2021 年 1

限公司股权					月	谢嘉仪	月及3月
深圳市丽耳科技有限公司股权	2021年1月	1,211.39	1,206.81	4.58	2021年3月	王子力	2021年3月
四川易冲科技有限公司股权	2021年10月	1,259.95	1,260.23	-0.28	2021年10月	珠海鋆添股权投资合伙企业(有限合伙)	2021年10月
电脑	2021年3月	0.75	0.53	0.22	2021年	其它客户	2021年3月
车辆	2021年6月	3.18	14.07	-10.89	2021年	其它客户	2021年6月
办公室、仓库使用权资产	2021年	—	1.67	-1.67	/	/	/
<b>合计</b>		<b>8,223.17</b>	<b>5,043.93</b>	<b>3,179.24</b>			

本期资产处置损益主要是处置 Navitas Semiconductor, Inc (以下简称“Navitas”) 股权产生了收益 3,253.16 万元。Navitas Semiconductor, Inc 原为非上市公司，该公司于美国东部时间 2021 年 10 月 20 日正式开始在纳斯达克全球市场交易。公司持有的原始股解禁后于 2021 年 12 月全部出售。

资产处置损益=交易金额-处置时点账面净值，计算过程及结果符合企业会计准则规定。

## 二、是否履行了审议程序及信息披露义务

公司处置深圳小嘉科技有限公司股权、深圳市丽耳科技有限公司股权、四川易冲科技有限公司股权均未达到董事会审议的标准，已经公司董事长审批通过，无需进行披露。

Navitas 从事氮化镓技术及芯片的设计研发，公司投资金额为 100 万美元。美国东部时间 2021 年 10 月 20 日，Navitas 在纳斯达克全球市场上市交易。公司持有 Navitas392,574 股股票，该部分股票于 60 日后即 2021 年 12 月 20 日解禁流通。公司于 2021 年 12 月 22 日、23 日和 28 日卖出持有的全部 392,574 股 Navitas 股票，交易金额 3,897.90 万元人民币，处置收益 3,253.16 万元人民币。本次交易产生的利润超过公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%，应经公司董事会审批，但时值 Navitas 股价反弹，经研判 Navitas 股价走势，为保证公司及股东利益，公司副总经理经请示公司董事长审批通过后，于 2021 年 12 月 22 日至 28 日操作了该笔交易，交易均价 15.4 美元。

Navitas 股价走势图如下：



综上，公司处置深圳小嘉科技有限公司股权、深圳市丽耳科技有限公司股权、四川易冲科技有限公司股权均履行了审议程序，无需进行披露，处置 Navitas 股权未履行董事会审议程序及信息披露。

请年审会计师就非流动资产处置损益的合理性、价格公允性进行核查并发表明确意见。

#### 【会计师意见】

本期资产处置损益主要是处置 Navitas Semiconductor, Inc 股权产生收益 3,253.16 万元，我们获取相关资料进行核查，未发现公司本期非流动资产处置损益存在不合理、价格不公允的情况。

9. 2019 年至 2021 年，你公司对子公司、子公司对子公司报告期末实际担保余额合计金额分别为 1.00 亿元、1.88 亿元、2.50 亿元，实际担保总额占公司

净资产的比例分别为 5.56%、9.52%、53.83%，直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保余额为 1362.43 万元。

(1) 请结合公司经营及融资特点，说明实际担保总额出现大幅波动的原因，并对比行业数据说明你公司实际担保总额占净资产比例是否处于行业较高水平，并充分提示风险。

#### 【回复】

一、2021 年度公司对子公司、子公司对子公司报告期末实际担保情况

1、2021 年度公司子公司清远市星徽精密制造有限公司存在既被公司担保又被子公司担保的情形，担保余额 1,500 万元重复计算。

2、公司子公司长沙市泽宝科技有限责任公司实际担保余额为 397.43 万元，公司按担保明细统计为 8,000 万元。

剔除上述两种情况影响，2021 年度公司对子公司、子公司对子公司报告期末实际担保余额合计金额为 1.59 亿元，比上年末的 1.88 亿元减少 0.29 亿元，实际担保总额占公司净资产的比例为 34.21%。2021 年末公司实际担保余额较 2020 年末有所下降，但实际担保总额占净资产的比例上升，是由于公司计提了大额商誉减值和存货减值及亏损原因导致公司归属于上市公司股东的净资产由 19.7829 亿下降至 4.6384 亿，减少了 76.55%。

综上，2021 年末公司实际担保总额占净资产比例较 2020 年末出现大幅上升。

二、同行业上市公司 2021 年末实际担保总额及其占净资产比例情况：

单位：人民币万元

公司证券简称	2021 年末实际担保总额	占其净资产比例
天津信息	12,451.94	28.89%
华凯易佰	未披露	未披露
ST 华鼎	26,000.00	6.95%
*ST 跨境	186,761.50	129.17%
星徽股份	15,866.12	34.21%

公司融资及其相应担保是公司基于实际融资需求在公司与金融机构的业务合作过程中根据市场情况作出的，符合本公司经营需要。2021 年末公司对子公司、子公司对子公司报告期末实际担保余额合计金额为 1.59 亿元，实际担保总

额占公司净资产的比例为 34.21%，处于行业中间水平，公司将进一步优化资本结构。敬请广大投资者注意投资风险。

（2）请核查并说明你公司对外担保是否已履行审议程序及信息披露义务。

**【回复】**

公司于 2021 年 4 月 22 日召开第四届董事会第十四次会议和第四届监事会第十二次会议，审议通过了《关于公司及子公司 2021 年度向银行等金融机构申请综合授信额度及担保事项的议案》，同意公司及子公司 2021 年度向银行等金融机构申请总金额不超过人民币 15 亿元或等值外币的授信额度，并为子公司提供不超过 8 亿元人民币或等值外币的授信担保（其中为资产负债率 70% 以下的子公司担保不超过 7 亿元，为资产负债率 70% 以上的子公司担保不超过 1 亿元）。同日，公司在巨潮资讯网披露了《关于公司及子公司 2021 年度向银行等金融机构申请综合授信额度及担保事项的公告》（公告编号：2021-051）。

2021 年 5 月 13 日，公司召开了 2020 年年度股东大会审议并通过上述议案。

综上，公司对外担保已履行审议程序及信息披露义务。

请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见。

**【会计师意见】**

2021 年末公司实际担保总额较 2020 年末出现大幅上升，公司对外担保已履行审议程序及信息披露义务。

10. 报告期末，你公司长期应付款—泽宝技术增资款及利息余额为 2.96 亿元，上期余额为 2.74 亿元。请结合前期泽宝技术融资相关条款，说明金额变动的具体计算过程，并结合本期泽宝技术的经营变化，进一步核实是否触发回购条款，相关会计处理是否符合企业会计准则的规定。请年审会计师核查并发表明确意见。

**【回复】**

一、结合前期泽宝技术融资相关条款，说明金额变动的具体计算过程

1、《增资协议》相关条款

根据《增资协议》第七条“投资方的退出安排”之 7.3 若触发本协议 7.2 条的非市场化退出条件，星徽精密或其指定第三方应根据投资方的要求，向投资

方分别支付现金回购款，现金回购价款=投资方的投资本金\* (1+8%\*N/365)-投资方已在投资期限中获得的分红收益。

## 2、金额变动计算过程如下：

单位：人民币万元

股东名称	增资金额	年利率	起息日	2020 计息天数	2020 应计利息	2021 应计利息
钟兆南	1,000.00	8%	2020/9/17	106	23.23	80.00
姚泽通	2,000.00	8%	2020/9/22	101	44.27	160.00
	2,000.00	8%	2020/11/5	57	24.99	160.00
	1,000.00	8%	2020/11/11	51	11.18	80.00
	4,000.00	8%	2020/9/23	100	87.67	320.00
江叙音	2,300.00	8%	2020/9/25	98	49.40	184.00
	3,800.00	8%	2020/10/19	74	61.63	304.00
	3,900.00	8%	2020/10/30	63	53.85	312.00
	3,000.00	8%	2020/11/20	42	27.62	240.00
林永勤	2,000.00	8%	2020/9/19	104	45.59	160.00
太仓宁恒企业管理中心（有限合伙）	1,000.00	8%	2020/11/6	56	12.27	80.00
	1,000.00	8%	2020/11/18	44	9.64	80.00
合计	27,000.00				451.34	2,160.00

## 二、结合本期泽宝技术的经营变化，进一步核实是否触发回购条款

《增资协议》第七条“投资方的退出安排”之 7.2：各方同意并保证，在投资方持有标的公司股权期间，若发生以下任一情形，则投资方有权要求原股东(或指定第三方)以现金回购投资方持有的标的公司的全部或部分股权，投资方以非市场化方式退出：（1）在投资方投资标的公司满 2 年之日起 1 个月内（以本协议生效作为起始日），星徽精密尚未启动发行股份、可转换债券等方式购买投资方持有的泽宝技术的股权的程序（以原股东的股东大会通过为准）；（2）在投资方投资标的公司满 3 年之日起 1 个月内，星徽精密尚未完成发行股份、可转换债券等方式购买投资方持有的标的公司的股权的程序（以相应股份、可转换债券等证券登记至投资方账户为准）。

目前均未发生上述任一情形，截至目前，投资方投资泽宝尚未满 2 年，因此尚未触发回购条款。

## 三、相关会计处理是否符合企业会计准则的规定

根据《增资协议》的约定，本次增资完成后，投资者最长将在不超过 37 个月内完成退出。退出方式包括：1、由上市公司选择以发行股份、可转债等方式购买本次增资投资者持有的泽宝技术少数股权（需按照规定履行公司股东大会及相关审批程序），交易作价将以专业评估机构的评估价值为基础，并经各方协商一致；2、上市公司在未能按照市场化收购的情况下，按照年化 8%的年化利率予以回购，投资者实现退出。

综上，少数股东增资系以退出为目的，且已有明确的退出安排，具备企业负债的一般属性，根据《企业会计准则》中实质重于形式的原则，本次增资金额确认为一项负债，在投资者退出前，于每个会计年度末，对本次增资投资额按照 8%的利率计提相应财务费用，并在合并利润表中反映。具体会计处理如下：

### 1、泽宝技术单体财务报表层面

泽宝技术收到少数股东增资款时，增加银行存款，同时根据投前估值报告，分别增加实收资本和资本公积，会计分录如下：

借：银行存款

贷：实收资本

资本公积

### 2、星徽股份单体财务报表层面

按 8%的利率及各会计期间占用资金期限，计提增资款对应的财务费用，会计分录如下：

借：财务费用

贷：长期应付款-应付利息

### 3、合并财务报表层面

将增资款转为负债，会计分录如下：

借：实收资本

资本公积

贷：长期应付款-本金

经过上述处理，截至 2021 年 12 月 31 日，公司报表长期应付款-泽宝技术增资款及利息金额合计 29,611.35 万元，相关账务处理符合企业会计准则规定。

## 【会计师意见】

公司长期应付款--泽宝技术增资款及利息余额增加，系根据《增资协议》的规定，计提利息。根据《增资协议》的规定，目前尚未触发少数股东增资的回购条款。公司对该事项的相关账务处理，符合企业会计准则的规定。

11. 报告期内，你公司支付给职工以及为职工支付的现金 3.80 亿元，同比增加 18.38%，当期领取薪酬员工总人数 1778 人，较上期减少 148 人。请结合公司员工数量变动（分业务）薪酬体系及同行业可比公司平均薪酬等情况，说明员工人数变动与支付给职工的现金的匹配性，并结合“亚马逊封号”事件影响以及公司跨境电商收入大幅下降，补充说明公司本期员工薪酬支出较上年上升的原因及合理性。

#### 【回复】

##### 一、报告期分业务员工平均人数以及支付给员工的现金情况

单位：人民币万元

业务模块	2021 年度			2020 年度		
	2021 年度 平均人数	支付给职 工的现金	平均 薪酬	2020 年度 平均人数	支付给职 工的现金	平均 薪酬
精密五金	1,144	14,038.44	12.27	1,035	11,493.71	11.11
跨境电商	920	23,921.63	26.00	946	20,573.75	21.75
合计	2,064	37,960.07	18.39	1,981	32,067.46	16.19

公司 2021 年度领取薪酬员工平均为 2064 人，2021 年 6 月出现亚马逊封号事件后，公司仍在积极努力发展业务，自第四季度开始人员陆续减少，2021 年末在职人数 1778 人。

上表反映精密五金业务员工平均薪酬增加 1.16 万元，增长 10.44%，主要是由于精密五金业务 2021 年度收入增长 44.38%，人工效率提高，车间和销售人员人均工资增长，同时人员结构改善也使人均工资有所增长，因此平均薪酬增长 10.44%，支付给职工的现金增长与收入增长相匹配。

跨境电商员工平均薪酬增加 4.25 万元，增长 19.54%。其中由于 2020 年度存在较多研发资本化项目，2020 年度因研发资本化转入“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”1,410.02 万元；另外跨境电商方面 2021 年度发放归属 2020 年度奖金 1,699.87 万元，2020 年度发放归属 2019 年度奖金 408.72 万元。剔除该 2 项因素后，跨境电商平均薪酬变化情况如下表：

单位：人民币万元

业务模块	2021 年度			2020 年度		
	2021 年度 平均人数	支付给职 工的现金	平均 薪酬	2020 年度 平均人数	支付给职 工的现金	平均 薪酬
跨境电商	920	22,221.76	24.15	946	21,575.05	22.81

调整后，跨境电商平均薪酬较上年增长 5.87%，主要系由于未发生亚马逊事件前，员工工资较上年有所增长；发生亚马逊事件后，泽宝技术考虑后期经营发展及稳定团队，未减少员工工资。因此从现金流量角度，支付给职工的现金并未减少，本期员工薪酬支出合理。

## 二、同行业可比公司平均薪酬

单位：人民币万元

可比公司	2021 年度			2020 年度		
	2021 年度 平均人数	支付给职 工的现金	平均 薪酬	2020 年度 平均人数	支付给职 工的现金	平均 薪酬
天泽信息	2,005	28,238.64	14.08	2,941	36,753.70	12.50
ST 华鼎	4,714	60,921.20	12.92	4,847	51,901.98	10.71
行业平均	3,359	44,579.92	13.27	3,894	44,327.84	11.38
星徽股份	1,852	36,260.20	19.58	1,871	33,068.76	17.67

由于无法获取可比上市公司实际的平均人数，上表平均人数=（年初在职人数+年末在职人数）/2。

上表未列示华凯易佰数据，是由于华凯易佰年报披露的在职人数由 2020 年末 149 人增长至 2021 年末 2290 人，变动较为异常，因此不作为可比公司计算行业平均薪酬。

上表反映星徽股份 2021 年度平均薪酬较 2020 年度增长 10.81%，同行业增长 16.61%，星徽股份变动趋势符合行业变动趋势。

12. 年报显示，你公司开发支出本期转入无形资产 1,377.16 万元，转入当期损益 3,341.15 万元。

(1) 请说明报告期内研发投入资本化的判断依据和时点，资本化时点是否符合一贯性原则，公司研发投入资本化政策是否符合行业惯例，说明本期开发支出中转入当期损益金额、波动较大的原因及合理性。

## 【回复】

一、请说明报告期内研发投入资本化的判断依据和时点，资本化时点是否

## 符合一贯性原则

### 1、研发投入资本化的判断依据

根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》及公司会计政策，研究开发项目研究阶段的研发费用，于发生时计入当期损益；开发阶段符合资本化条件的予以资本化。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，可予以资本化：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

泽宝技术根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》，结合泽宝技术具体项目及技术研发实际情况，研发项目的研究与开发阶段划分具体标准如下：

**研究阶段：**为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查和可行性研究阶段，本阶段具有计划性和探索性等特点。比如，意在获取知识而进行的活动，研究成果或其他知识的应用研究、评价和最终选择，产品、工序、系统的研究，新的或经改进的产品、系统设计、评价和最终选择等，均属于研究活动。研究阶段输出《方案说明书》，经评审通过后项目立项。

**开发阶段：**在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的产品等阶段。开发阶段应当是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。包括产品生产工艺设计、打样和测试，不具备商业性生产经济规模的生产设施的设计、建造和运营等，均属于开发活动。

### 2、研发投入资本化的时点

根据泽宝技术建立并实行的研发制度，研发项目立项审批的流程和进入资本化时点情况如下：

①提出研发需求。研发部在立项前展开竞品分析，收集运营后台数据，并对项目进行初步考察；各部门应积极配合研发部的调研活动，并提供相关信息支持。

②可行性研究。研发部应根据企业实际需要组织开展项目可行性研究，输出

《方案说明书》，并出具评估意见。

③项目立项。研发项目应当严格按照规定的权限和程序审批，重大研发项目应当报经董事会或类似权力机构集体审议决策。

### 3、资本化时点是否符合一贯性原则

报告期内泽宝技术研发投入资本化的判断依据和时点未发生变化，研发投入资本化时点符合一贯性原则。

## 二、公司研发投入资本化政策是否符合行业惯例

与泽宝技术业务类似，国内从事跨境电商业务的可比上市公司 2021 年年报信息显示，研发费用资本化的政策如下：

可比公司	执行的会计政策
天泽信息	<p>内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。</p> <p>公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：根据研究与开发的实际情况，公司将研究开发项目区分为研究阶段与开发阶段。</p> <p>(1) 研究阶段：研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。(2) 开发阶段：开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。</p>
华凯易佰	<p>内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：</p> <p>(1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性； (2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图； (3)无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性； (4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产； (5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。</p>
ST 华鼎	<p>内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：(1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3)无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；(4)有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。</p> <p>内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。</p> <p>研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。</p> <p>开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。</p>

如上表，泽宝技术研发投入资本化政策与可比上市公司基本一致，符合行业惯例。

### 三、说明本期开发支出中转入当期损益金额、波动较大的原因及合理性

2020 年开发支出中转入当期损益金额为 778.40 万元，分别为 VD018 项目 129.88 万元、AJ-CBL002 项目 648.52 万元。项目开发阶段考虑技术不具有可行性，开发的产品成本远高于市场预期，考虑市场接受等情况决定放弃所致。2021 年 6 月因违反亚马逊平台规则，品牌被封，公司销售规模大幅下滑。2021 年底公司出于对未来产品的销售规划考虑，终止部分尚未完成研发的项目，公司无完成该无形资产并使用的意图，故将已发生的支出转入当期损益，使得本期开发支出中转入当期损益金额较上期大幅增加。

(2) 请补充说明开发支出科目的初始确认、后续计量等会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定，说明具体项目是否存在减值迹象，余额与列报是否准确。请年审会计师核查并发表明确意见。

#### 【回复】

##### 一、开发支出科目的初始确认、后续计量等会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定

公司设置“开发支出”科目，并在“开发支出”科目下设置研发项目二级明细，核算不同研发项目的情况。发生研发支出时，将研发支出在各研发项目明细中归集，期末将属于研究阶段的项目支出转入当期损益，处于开发阶段的项目支出如不符合资本化条件，则计入当期损益。开发阶段结束后，将研发支出转入无形资产等科目。无形资产根据预计使用年限，采用直线法摊销。

公司开发支出科目的初始确认、后续计量等会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

##### 二、说明具体项目是否存在减值迹象，余额与列报是否准确

公司期末开发支出余额为 91.68 万元，具体明细如下：

单位：人民币万元

项目	期初余额	本期开发支出	确认为无形资产	转入当期损益	期末余额
AJ-PCA054		48.11	-	-	48.11
ES-PCN001		43.57	-	-	43.57

合计		91.68	-	-	91.68
----	--	-------	---	---	-------

上述两个研发项目，均从 2021 年 8 月开始，截至 2021 年末进入 PVT 阶段（工程验证阶段），进行小批量过程验证测试。ES-PCN001 项目已于 2022 年 1 月完成研发，转入无形资产。上述项目均运作正常，不存在减值迹象。

### 【会计师意见】

报告期内公司研发投入资本化的判断依据和时点，资本化时点符合一贯性原则，公司研发投入资本化政策符合行业惯例。上期研发支出进入损益的项目，主要系项目开发阶段随着开发深入，发现研发的产品成本远高于预期，考虑市场价格接受等情况决定放弃所致。2021 年 6 月因违反亚马逊平台规则，公司出于对未来产品的生产、销售规划考虑，终止部分尚未完成研发的项目，公司无完成该无形资产并使用的意图，故将已发生的支出转入当期损益，故本期开发支出中转入当期损益金额较上期大幅增加。

公司开发支出科目的初始确认、后续计量等会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。公司期末开发支出不存在减值迹象，余额与列报准确。

**13. 你公司现金流量表项目中，收到的其他与经营活动有关的现金中“收到经营性往来款等”金额为 3,189.31 万元，同比增加 67.47%，请你公司说明该项金额大幅波动的原因，并列示该项目对应的具体经营相关事项及收款对象明细。请年审会计师核查并发表明确意见。**

### 【回复】

本公司现金流量表项目中，收到的其他与经营活动有关的现金中“收到经营性往来款等”主要为收到的押金保证金及往来款。本期发生额为 3,189.31 万元，上期为 1,904.43 万元，本期较上期增加 1,284.88 万元，同比增加 67.47%。

本期“收到经营性往来款等”较上期增加主要系收到星徽精密制造泰州有限公司（以下简称“星徽泰州”）1,669.06 万元所致。星徽泰州原为本公司全资子公司，2018 年本公司将持有星徽泰州股权全部转让，股权转让前因星徽泰州土地购置和厂房建设需要，与本公司产生往来欠款。2021 年度星徽泰州归还上述欠款本息余款 1,669.06 万元，截止 2021 年末本息已全部结清。

### 【会计师意见】

公司本期“收到经营性往来款等”较上期增加，主要系收到星徽精密制造泰州有限公司归还欠款所致，未见重大异常。

14. 你公司 2022 年 1 月 26 日披露的《2021 年年度业绩预告》显示，你公司亏损 12.4 亿至 14.2 亿元，扣除非经常性损益后亏损 12.9 亿元至 14.7 亿元。请你公司说明年报披露的净利润与扣非净利润与预告的区间存在差异的原因。

**【回复】**

报告期内，公司实现营业收入为 36.60 亿元，比上年同期下降 33.74%；归属于上市公司股东净利润为-15.24 亿元，与业绩预告披露的亏损 14.2 亿元差异-1.04 亿元，；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润为-15.80 亿元，与业绩预告披露的扣除非经常性损益后亏损 14.7 亿元差异-1.1 亿元，其中非经常性损益变动不大，以下主要说明净利润的差异。

1、由于跨境电商主业经营业绩不及预期，公司聘请专业评估机构对跨境电商业务资产组进行商誉减值测试，并根据减值测试结果计提商誉减值准备 6.80 亿元，比业绩预告计提的 6.2 亿元商誉减值准备多出 5,985.44 万元；

2、由于跨境电商平台政策发生不利变化、行业竞争进一步加剧，公司跨境电商业务存货销量不及预期；公司根据产品线未来的规划，对以前年度自研产品过程中产生的专利权以及非专利技术计提减值准备 1,698.26 万元，对截至年末尚未完成开发的项目停止开发，将相关开发支出一次性计入当期损益 3,341.15 万元；

3、受亚马逊平台“封号事件”的影响，公司聘请专业评估机构对涉及 CELLECTIONS CORP. 相关的无形资产组合进行可收回金额评估，并根据评估结果计提无形资产减值准备 1,406.65 万元。

以上金额合计影响利润总额-12,431.50 万元，扣除所得税的影响后影响净利润-12,036.36 万元。

特此公告。

广东星徽精密制造股份有限公司董事会

2022 年 6 月 7 日