

# 广东星徽精密制造股份有限公司

## 关于 2019 年年报问询函的回复

广东星徽精密制造股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 5 月 21 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【2020】第 283 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. 截至 2019 年底，你公司因收购深圳市泽宝创新技术有限公司（以下简称“深圳泽宝”）形成的商誉的账面原值为 101,052.89 万元，你公司对该商誉进行减值测试后认为无需计提商誉减值。会计师因无法对商誉减值测试所依据的相关假设的合理性获取充分、适当的审计证据，对你公司 2019 年度财务报表出具了保留意见审计报告。

（1）深圳泽宝 2019 年度实现净利润 15,427.87 万元，完成本年承诺净利润的 106.40%，2018 年度的业绩承诺完成率为 101.49%。2016 至 2019 年，深圳泽宝的销售净利率分别为 1.56%、1.79%、2.92%和 5.44%，说明深圳泽宝 2019 年度盈利能力大幅提高的原因及合理性。请会计师说明对境外销售收入真实性、准确性所实施的具体审计程序及结果。

### 【回复】

2016 至 2019 年，深圳泽宝账面的销售净利率分别为 1.56%、1.79%、2.92%和 5.44%，深圳泽宝 2016 至 2018 年销售净利率较低主要原因是这些年份实施员工股权激励计划，将股份支付费用计入管理费用，使得净利润下降，剔除股份支付费用后 2016 至 2019 年相关数据如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度
账面净利润	1,967.29	3,132.33	6,212.91	15,409.88

股份支付	4,204.27	5,057.16	4,723.90	-
剔除股份支付的净利润	6,171.56	8,189.49	10,936.81	15,409.88
剔除股份支付的销售净利润率	4.92%	4.70%	5.14%	5.44%

由上看出，2019 年度销售净利率比 2018 年度增长 0.30%，2018 年度销售净利率比 2017 年度增长 0.44%，2017 年度销售净利率比 2016 年度降低 0.22%，报告期内销售净利润率整体变化不大。进一步分析，2017 年开始销售净利润率处于一个稳步上涨的趋势，主要原因是深圳泽宝 2017 年开始引进行业高精尖的研发人才，将研发层次由外观设计延伸到结构、功能、甚至芯片等核心层级的开发，提升产品体验，夯实“精品”基础，使得产品销售规模不断扩大的同时，盈利能力增强。

(2) 公司披露的商誉减值测试报告显示，预测期营业收入增长率、预测期利润率、预测期净利润、稳定期营业收入增长率、稳定期利润率、稳定期净利润及折现率均与以前期间均不一致，请结合商誉减值测试的具体过程逐项说明不一致的原因，并说明公司在商誉减值测试过程中是否考虑了“新冠”疫情对深圳泽宝跨境电商业务开展的影响，补充披露评估机构出具的商誉资产评估报告。

#### 【回复】

2018 年 12 月，星徽精密完成对深圳泽宝 100%股权的非同一控制下收购，并以 2018 年 12 月 31 日为购买日，在合并报表中确认商誉 101,052.89 万元。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。

### 一、本年商誉减值测试评估过程

#### (一) 评估方法

##### 1、评估方法的选择

资产评估方法通常包括市场法、收益法和成本法。根据评估准则的规定，执行以财务报告为目的的评估业务，应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况和数据来源等相关条件，参照会计准则关于评估对象和计量方法的有关规定，选

择评估方法。本次评估的目的是为企业进行商誉减值测试提供价值参考，评估对象及其价值类型为包含商誉的资产组预计未来现金流量的现值，显然，成本法和市场法均不适用于现值的评估，因而本次评估采用收益法对资产组预计未来现金流量的现值进行估算。

根据会计准则的规定，资产组预计未来现金流量的现值，应当按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。本次评估中采用的具体方法为现金流量折现法（CVEFCF）。

## 2、评估方法的选择说明

前次资产组的现值计量是采用收益法的估值技术。

根据《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》第六章“估值技术”第十八条“企业以现值计量相关资产或负债，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。”和第二十一条“公允价值计量使用的估值技术一经确定，不得随意变更，但变更估值技术或其应用能使计量结果在当前情况下同样或者更能代表现值的情况除外……”以及我们所收集到资料的实际情况，本次评估选择收益法对评估对象的现值进行评估，选择收益法也符合《以财务报告为目的的评估指南》第五章“评估方法”第二十三条“选择评估方法时应当与前期采用的评估方法保持一致”的规定。

## 3、收益法应用概要

本次收益法——预计未来现金流量折现的基本模型为：

资产组预计未来现金流量的现值的数学模型：

$$CVEFCF = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^{i+\frac{m}{12}}} + \frac{CF_n \times (1+g)}{(r+g) \times (1+r)^{n+\frac{m}{12}}} \text{式 7-1 中:}$$

CVEFCF——表示未来现金流量现值(the current value of the expected future cash flow)

$CF_i$ ——表示预测期第  $i$  期预计的现金流量， $i=1,2,\dots,n$

$CF_n$ ——表示预测期末年即第  $n$  期预计的现金流量

$n$ 、 $i$ ——分别表示预测期和预测期第  $i$  年(期)

$g$ ——表示永续期年现金流量的年平均增长率

m——表示当评估基准日所在的月份(唯当评估基准日为年末时，m=0)

资产组第 i 期预计的现金流量( $CF_i$ )

=第 i 期预计能够独立产生的营业收入( $R_i$ )-第 i 期对应的预计营业成本( $C_i$ )

-第 i 期对应的预计的税金及附加( $OT_i$ )-第 i 期预计的管理费用( $ME_i$ )

-第 i 期预计的销售费用( $SE_i$ )-第 i 期预计营运资金增加额( $OC_i$ )

-第 i 期预计的为使资产达到预定可使用状态所发生的现金流出( $CC_i$ )

+第 i 期折旧摊销等非付现成本费用( $D_i$ )

即： $CF_i = R_i - C_i - OT_i - ME_i - SE_i - OC_i - CC_i + D_i$

折现率利用加权平均资本成本模型（WACC）计算，（由于本次评估为资产组现值评估，需按税前现金流进行折现，故折现率也为税前折现率。）：

$$r = \{r_e \times k_e + r_d \times (1 - T) \times k_d\} \div (1(1))$$

而权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算：

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c$$

式 7-3 和式 7-4 中：

$r_e$  ——表示权益资本成本

$r_d$  ——表示付息债务资本成本

$r_f$  ——表示无风险报酬率

$r_c$  ——表示个别风险调整系数或特定风险调整系数

$k_e$  ——表示权益资本的权重

$k_d$  ——表示付息债务的权重

$T$  ——表示企业所得税税率

$MRP$  ——表示市场风险溢价

$\beta_e$  ——表示权益的系统风险系数

付息债务成本 $r_d$ ：{根据付息债务的实际情况估算其偿还周期，采用与评估基准日相近的同期商业贷款利率对付息债务成本 $r_d$ 进行估计}。

无风险报酬率 $r_f$ ：{采用长期国债利率对无风险报酬率 $r_f$ 进行估计}。

市场风险溢价 $MRP$ ：采用于基准日中国市场风险溢价作为本次评估的市场风险溢价。

权益的系统风险系数 $\beta_e$ ： $\beta_e = \beta_u \times \left[1 + \frac{k_d \times (1-T)}{k_e}\right]$

上式中： $\beta_u$ ——表示预期无杠杆市场风险系数，通过可比公司进行估计。

个别风险调整系数或特定风险调整系数 $r_c$ ：考虑企业所在行业的经营特点，参照与同行业市场利率风险，国际经济贸易形势、通货膨胀风险、市场与行业风险，并结合企业的实际情况确定。

## （二）收益期的确定

本次估值采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为2020年1月1日至2024年12月31日，在此阶段根据深圳泽宝的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段自2025年1月1日起为永续经营，在此阶段深圳泽宝将保持稳定的盈利水平。

## （三）商誉减值测试的关键参数及测算过程

1、营业收入：深圳泽宝主营业务收入分为线上线下品类销售收入，品类主要涉及蓝牙和音频、移动电源类、小家电类、电脑及智能周边、个护健康等五大类，业务主要分布在美国、日本、德国等国。其中，部分产品在亚马逊电商平台的市场份额位于前列，如移动电源、LED台灯、蓝牙耳机、加湿器等。在2019亚马逊全球开店中国出口跨境品牌百强中，深圳泽宝旗下RavPower、TaoTronics、VAVA、Sable四大品牌位列其中。

2、成本：深圳泽宝的营业成本主要包括采购成本、物流成本、模具费、专利费。成本占收入比重较为稳定。

3、费用：主要为销售费用、管理费用及研发费用，结合公司的实际情况对不同的细项费用进行预测。

4、折现率：折现率采用WACC计算。本次评估采用的税前折现率为15.45%。

5、税前自由现金流 $R_i$ 的预测结果：

本次商誉减值测试资产组税前自由现金流 $R_i$ 的预测情况如下：

表1：商誉减值测试资产组税前自由现金流 $R_i$ 的预测明细

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	稳定年
(-)营业收入	302,360.79	383,285.07	448,498.13	496,748.51	523,436.65	523,436.65

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	稳定年
减：营业成本	150,027.12	193,726.15	228,852.07	253,947.79	267,576.57	267,576.57
税金及附加	73.69	93.41	109.30	121.06	127.57	127.57
销售费用	120,205.13	150,929.79	175,942.56	194,864.76	206,083.39	206,098.19
管理费用	8,031.25	8,968.57	9,708.33	10,393.77	10,906.13	11,058.27
研发费用	5,159.20	5,892.78	6,552.57	7,129.56	7,566.13	7,589.65
财务费用	380.41	414.80	442.50	463.00	474.34	474.34
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
(二)营业利润	18,483.98	23,259.57	26,890.80	29,828.56	30,702.51	30,512.06
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
(三)利润总额	18,483.98	23,259.57	26,890.80	29,828.56	30,702.51	30,512.06
(四) 资产组税前现金流=息税前利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额						
加：税后利息支出	-	-	-	-	-	-
加：折旧	392.66	315.70	216.64	218.58	256.60	453.93
加：无形及其他资产摊销	1,554.27	1,442.61	896.22	618.05	1,162.04	1,588.77
减：资本性支出	-	191.81	536.96	1,159.92	2,704.94	1,421.41
减：营运资本增加	47,334.53	12,780.12	10,345.70	7,615.20	4,204.72	-
加：固定资产回收	-	-	-	-	-	-
资产组税前现金流	-26,903.62	12,045.95	17,120.98	21,890.06	25,211.50	31,133.35

## 二、预测期营业收入增长率、预测期利润率、预测期净利润、稳定期营业收入增长率、稳定期利润率、稳定期净利润及折现率均与以前期间不一致原因分析

### (一) 2018 年和 2019 年商誉减值测试主要指标

2018 年度商誉减值测试报告主要指标情况：

表 2：2018 年度商誉减值测试报告主要指标

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定期
营业收入	282,034.14	356,069.45	429,532.17	496,758.68	568,935.91	568,935.91
营业收入增长率	32.68%	26.25%	20.63%	15.65%	14.53%	0.00%
利润总额	17,036.23	21,399.19	25,471.46	30,563.55	40,322.45	40,322.45
总利润率	6.04%	6.01%	5.93%	6.15%	7.09%	7.09%
净利润	14,480.80	18,189.31	21,650.74	25,979.02	34,274.09	34,274.09
净利率	5.13%	5.11%	5.04%	5.23%	6.02%	6.02%

2019 年度商誉减值测试报告主要指标情况：

表 3：2019 年度商誉减值测试报告主要指标

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
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
净利率	5.17%	5.13%	5.07%	5.08%	4.96%	4.93%

深圳泽宝 2018 年和 2019 年度进行减值测试所依据的主要参数对比情况：

表 4：2018-2019 年度进行减值测试所依据的主要参数对比

项目	2018 年 12 月 31 日减值测试	2019 年 12 月 31 日减值测试
预测期收入平均增长率	21.95%	13.34%
预测期收入复合增长率	19.18%	14.71%
预测期平均总利润率	6.24%	6.01%
预测期平均销售净利率	5.31%	5.08%
稳定期营业收入增长率	0.00%	0.00%
稳定期利润总额	40,322.45	30,512.06
稳定期净利润	34,274.09	25,794.90
稳定期总利润率	7.09%	5.83%

项目	2018 年 12 月 31 日减值测试	2019 年 12 月 31 日减值测试
稳定期净利润率	6.02%	4.93%
折现率（税前口径）	11.61%	15.45%
预测期	5 年	5 年
评估方法	收益法	收益法

## （二）预测期营业收入增长率、稳定期营业收入增长率均与以前期间不一致原因分析

### 1、预测期营业收入增长率及差异分析

#### （1）预测期指标对比

表 5：深圳泽宝历年及 2018-2019 年商誉减值测试收入指标对比情况

单位：万元

项目	历史年度数据					
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	年平均值	年复合增长率
营业收入	125,506.13	174,345.16	212,574.08	283,192.07	-	-
收入增长率		38.91%	21.93%	33.22%	31.35%	31.16%
项目	2019 年商誉减值测试预测数据					
	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年	稳定期
营业收入（A1）	302,360.79	383,285.07	448,498.13	496,748.51	523,436.65	523,436.65
收入增长率(A2)	6.77%	26.76%	17.01%	10.76%	5.37%	0.00%
项目	2018 年商誉减值测试预测数据					
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定期
营业收入(B1)	282,034.14	356,069.45	429,532.17	496,758.68	568,935.91	568,935.91
收入增长率(B2)	32.68%	26.25%	20.63%	15.65%	14.53%	0.00%
项目	2018 年与 2019 年商誉减值测试和预测数据差异					
	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年	稳定期
营业收入差异（A1-B1）	-53,708.66	-46,247.10	-48,260.55	-72,187.40	-45,499.26	-45,499.26
收入增长率（A2-B2）	-19.48%	6.13%	1.36%	-3.77%	-	0.00%

由表 4 及表 5 可知，2019 年商誉减值测试预测期营业收入增长率较 2018



年预测期存在一定差异，主要表现为：1) 营业收入预测金额：2019 年商誉减值测试预测期预测金额均低于 2018 年商誉减值测试预测期预测金额；2) 营业收入增长率：2019 年商誉减值测试预测 2020 年及 2023 年的收入增长率低于 2018 年度预测数据，其他年度略高于以前年度预测，同时在整个预测期收入平均增长率及复合增长率均低于 2018 年商誉减值预测数据。

(2) 差异存在的主要原因：

2018 年商誉减值测试预测时，依据深圳泽宝 2017-2018 年份收入增长率情况对未来收入进行预测，2017-2018 年深圳泽宝平均收入增长率为 30.42%，故 2018 年商誉减值测试时结合历史年度收入情况及未来经营预测 2019 年的收入增长率为 32.68%，往后各预测年份逐年递减。

而 2019 年商誉减值测试营业收入预测时，综合考虑了以下四方面：

1) 由表 5 可知，深圳泽宝历史年度 2017 年至 2019 年的营业收入增长率分别为 38.91%、21.93%及 33.22%，深圳泽宝 2018 年的营业收入增长率较 2017 年出现了一定程度的下滑，主要原因是 2018 年度公司处于向产品转型的初期，新品集中上线，新品向头部产品的转化需要一定的时间，加上其他卖家的增加对原有成熟产品也带来一定的冲击。2019 年进行策略调整，持续精简产品数量，淘汰盈利能力弱的产品，营业收入增长率重回 30%以上的增长。依据企业历史年度数据显示，深圳泽宝 2017 年-2019 年营业收入年平均增长率为 31.35%，2017 年-2019 年年复合增长率为 31.16%。

2) 依据深圳泽宝 2020 年一季度财务报表显示，截至 2020 年 3 月 31 日深圳泽宝已实现收入 71,520.01 万元，占 2020 年收入预测的 23.65%，较去年同期收入 52,846.93 万元，同比增长 35.33%。

3) 深圳泽宝属于跨境电商，其业务主要分布在美国、日本、德国等各国，而对于境外国家，每年的下半年伴随着感恩节、万圣节、圣诞节等重要西方节日，使得跨境电商行业表现出明显的季节性。同时依据深圳泽宝历史财务数据分析，深圳泽宝每年第三、四季度实现收入合计占全年收入的 60%以上。

4) 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。

综上所述，由于 2019 年的深圳泽宝的实际收入增长情况优于 2018 年商誉

减值测试预测水平，同时虽然依据深圳泽宝的历史年度财务数据显示，截至 2020 年第一季度，深圳泽宝业绩仍保持良好增长，但是考虑到 2020 年全球范围内的“新冠”疫情对跨境电商行业的影响的不确定性及跨境电商行业的季节性销售，2019 年商誉减值测试时，对深圳泽宝预测期首年（即 2020 年）的收入增长率遵守谨慎及保守原则，对 2020 年收入增长率预测为 6.77%，远低于 2018 年商誉减值测试同期预测的 26.25%。预测年 2021-2024 年考虑到随着收入规模增长所造成的收入增长率增幅的减缓及“新冠”疫情严重期后的全球经济的复苏，对 2021-2024 年深圳泽宝的收入增长率也进行了保守预测，分别为 26.76%、17.01%、10.76%及 5.37%，均低于 2017 年-2019 年经济正常年份的年平均增长率和年复合增长率。同时由于 2020 年的保守估计致使 2020 年收入基数较小，使得 2021-2020 年的收入增长率表现高于 2018 年商誉减值测试预测同期数值。但是整体而言，2019 年商誉减值测试预测期收入水平整体低于 2018 年商誉减值测试预测期预测水平。

## 2、稳定期营业收入增长率差异分析

由于本次对深圳泽宝资产组的评估采用的是预计未来现金流量的现值的模型，在该模型中采用的永续期固定现金流折现模型，故稳定期营业收入增长率为 0，由表 5 可知，与 2018 年商誉减值测试无差异。

## （三）预测期利润率、预测期净利润、稳定期利润率及稳定期净利润均与以前期间不一致原因分析

### 1、预测期利润率和预测期净利润与以前期间不一致原因分析

#### （1）预测期利润率和预测期净利润

表 6：深圳泽宝历史年度及 2018-2019 年商誉减值测试利润指标对比情况

单位：万元

项目	历史年度数据				
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	年平均值
账面利润总额	3,152.34	4,376.93	8,140.66	17,455.80	
账面净利润	1,967.29	3,132.33	6,212.91	15,409.88	
每年股份支付情况	4,204.27	5,057.16	4,723.90	-	

实际利润总额	7,356.61	9,434.09	12,864.56	17,455.80		
实际总利润率	5.86%	5.41%	6.05%	6.16%		5.87%
实际净利润	6,171.56	8,189.49	10,936.82	15,409.88		
实际净利润率	4.92%	4.70%	5.14%	5.44%		5.09%
项目	2019 年商誉减值测试预测数据					
	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	稳定期
预测期每年股份支付	-	-	-	-	-	-
预测期利润总额 (A1)	18,483.98	23,259.57	26,890.80	29,828.56	30,702.51	30,512.06
预测期净利润 (B1)	15,626.36	19,663.64	22,733.48	25,217.07	25,955.90	25,794.90
预测期总利润率 (C1)	6.11%	6.07%	6.00%	6.00%	5.87%	5.83%
预测期净利润率 (D1)	5.17%	5.13%	5.07%	5.08%	4.96%	4.93%
项目	2018 年商誉减值测试预测数据					
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定期
预测期每年股份支付	-	-	-	-	-	-
预测期利润总额 (A2)	17,036.23	21,399.19	25,471.46	30,563.55	40,322.45	40,322.45
预测期净利润 (B2)	14,480.80	18,189.31	21,650.74	25,979.02	34,274.09	34,274.09
预测期总利润率 (C2)	6.04%	6.01%	5.93%	6.15%	7.09%	7.09%
预测期净利润率 (D2)	5.13%	5.11%	5.04%	5.23%	6.02%	6.02%
项目	2018 年与 2019 年商誉减值测试预测数据差异分析					
	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	稳定期
预测期利润总额(A1-A2)	-2,915.20	-2,211.89	-3,672.75	-10,493.89	-9,619.94	-9,810.40
预测期净利润(B1-B2)	-2,562.95	-1,987.10	-3,245.54	-9,057.02	-8,318.19	-8,479.19
预测期总利润率 (C1-C2)	0.10%	0.14%	-0.16%	-1.08%	-	-1.26%
预测期净利润率(D1-D2)	0.06%	0.09%	-0.16%	-0.94%	-	-1.09%

由上表 4 及表 6 可知，2019 年商誉减值测试预测期利润率与净利润率较 2018 年商誉减值测试预测存在一定差异，主要表现为：

1) 利润总额及净利润预测金额：2019 年商誉减值测试预测期预测水平均低于 2018 年商誉减值测试预测期预测水平；

2) 总利润率及净利润率：2019 年商誉减值测试预测期预测 2020 及 2021 年均高于 2018 年商誉减值测试预测期，2022-2023 年均低于 2018 年商誉减值测试预测期。且 2019 年商誉减值测试整个预测期平均总利润率及销售净利润率均低于 2018 年商誉减值测试预测期。

(2) 差异分析：

2018 年商誉减值测试预测时，依据深圳泽宝 2017-2018 年份利润情况对未来盈利进行预测，2016-2018 年深圳泽宝平均总利润率为 5.77%，2018 年深圳泽宝总利润率为 6.05%，2016-2018 年深圳泽宝平均净利润率为 4.92%，2018 年深圳泽宝净利润率为 5.14%。故 2018 年商誉减值测试时结合历史年度利润情况预测 2019 年的总利润为 6.04%，净利润率为 5.13%，趋近 2018 年水平，往后各预测年份逐年递减。

而 2019 年商誉减值测试盈利预测时，综合考虑了以下两方面：

1) 股份支付影响

由上表 6 显示 2016-2018 年账面总利润率与账面净利润率较低，主要原因是 2016-2018 年实施员工股权激励计划，将股份支付费用计入管理费用 4,204.27 万元、5,057.16 万元及 4,723.90 万元，剔除股份支付影响后深圳泽宝 2016-2019 年的实际利润总额分别为 7,356.61 万元、9,434.09 万元、12,864.56 万元、17,455.80 万元；2016 年-2019 年实际净利润分别为 6,171.56 万元、8,189.49 万元、10,936.82 万元及 15,409.88 万元，2016-2019 年的调整后的实际总利润率分别为 5.86%、5.41%、6.05%、6.16%，年平均总利润率为 5.87%；2016 年-2019 年实际净利润率分别为 4.92%、4.70%、5.14%及 5.44%，年平均实际净利润率为 5.09%，总体表现稳中有升。深圳泽宝 2018、2019 年净利润率出现一定幅度的上升，其主要原因为，深圳泽宝对原有品类中产品实行优胜劣汰，保留高毛利产品，技术更新或改良或淘汰低毛利产品，从而使得企业 2018-2019 年的总利润率及净利润率得到了提升，使得 2019 年企业总利润率增长至 6.16%，净利润率增长至 5.44%。

2) 依据企业历史年度成本费用情况，并考虑到随着行业竞争的不断加剧使得企业的成本费用率逐渐提升后趋于稳定水平。

综上所述，由于 2019 年的深圳泽宝的实际盈利情况优于 2018 年商誉减值

测试预测水平，同时考虑到企业的经营策略及成本费用管理在未来未发生重大变动的情况下，2019 年商誉减值测试时，预测 2020 年的总利润率为 6.11%，净利润率为 5.17%，高于 2018 年商誉减值预测水平。预测期后续各年考虑到行业竞争的不断加剧使得企业的成本费用率逐渐上升，故 2021-2024 年总利润率逐渐递减，分别为 6.07%、6.00%、6.00%及 5.87%。2019 年商誉减值测试预测期净利润不同于 2018 年商誉减值测试对应年度净利润的主要是考虑 2020 年全球疫情对行业及经济的不确定性影响，2019 年商誉减值测试预测期收入及净利润率保守预测所致。

## 2、稳定期利润率和稳定期净利润与以前期间不一致原因分析

由上表 4 所示，2019 年商誉减值测试稳定期总利润率及净利润率均低于 2018 年预测，其主要原因为行业竞争的不断加剧使得企业的成本费用率逐渐提升，从而使得净利率下降，保守估计稳定期净利润率逐渐下降至历史年度平均水平以下所致。

稳定期净利润存在差异的主要原因为 2019 年商誉减值测试依据目前的经济形势保守估计的稳定期营业收入、总利润率及净利润率低于 2018 年商誉减值测试。

## （四）折现率均与以前期间不一致原因分析

2019 年商誉减值测试评估时，折现率采用 WACC，计算税前折现率为 15.45%，与 2018 年商誉减值测试评估所采用的税前折现率 11.61%相比，更为谨慎，且与收购时点折现率折算回税前口径（取值 15.54%）的差异不大。2018 年和 2019 年商誉减值测试折现率预测差异产生的主要原因为无风险报酬率、市场期望报酬率及系统风险系数选取口径不一致，具体分析如下表 7：

表 7：折现率计算主要参数差异分析

项目	2018 年预测 参数取值	2019 年预测 参数取值	差异原因分析
无风险报酬率 (Rf)	3.74%	3.93%	2018 年预测时选取口径为 10 年期以上国债到期收益率；2019 年预测时选取口径为距到期剩余年限超过 10 年以上的国债到期收益率，故 2019 年无风险报酬率计算结果较高。
市场期望报酬率 (Rm)	8.42%	10.55%	市场期望报酬率两年均选用的是沪深 300 近十年的年度指数为股票投资收益的指标，计算各年度的收益的几何平均值。由于各年剔除不合理样本的条件存在一定的差

			异致使计算出来的市场期望报酬率有一定差异，但是差异经检验均在合理范围内。
市场风险溢价 ERP=Rm-Rf	4.68%	6.62%	由无风险报酬率及市场期望报酬率差异原因共同影响
行业贝塔系数 ( $\beta_e$ )	0.6633	0.8966	2018 年预测时选取的证监会行业批发和零售贸易--零售业--其他零售业的行业全部公司的平均贝塔作为行业贝塔，2019 年预测时为更好反映跨境电商行业风险，最终选取了与深圳泽宝商誉相关资产组主营业务可比性高的 6 家跨境电商可比公司计算深圳泽宝所处跨境电商细分行业的系统风险系数，故与 2018 年计算结果存在一定差异。

### 三、公司在商誉减值测试过程中是否考虑了“新冠”疫情对深圳泽宝跨境电商业务开展的影响

公司在商誉减值测试过程中考虑了“新冠”疫情对深圳泽宝跨境电商业务的影响，已在前面部分进行分析，具体参见“二、（二）、1、预测期营业收入增长率及差异分析”。

2. 报告期内，公司建筑及安全用金属制品销售收入为 6.35 亿元，跨境电商收入为 28.32 亿元，四个季度的营业收入分别为 6.74 亿元、6.94 亿元、8.97 亿元及 12.27 亿元，归属于上市公司股东的净利润分别为 2,021.22 万元、3,521.37 万元、3,461.89 万元及 5,850.88 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 -3,693.47 万元、-1,025.87 万元、6,047.23 万元及 13,960.73 万元。

（1）请以年报中的行业口径列示四个季度收入、净利润及经营活动产生的现金流量净额明细，对比上年度同期数据，说明四个季度收入、净利润及经营活动净现金流入持续增长的具体原因，并说明公司主营业务所属行业是否存在明显季节性。

#### 【回复】

分行业口径列示四个季度收入、净利润及经营活动产生的现金流量净额明细并对比上年同期数据如下：

单位：万元

行业分类	项目	一季度			二季度		
		2019 年	2018 年	同比增	2019 年	2018 年	同比增

				减%			减%
建筑、安全用金属制品制造	营业收入	14,597.13	10,243.51	42.50	16,470.48	18,492.59	-10.93
	归属于上市公司股东的净利润	266.40	-818.08	-132.56	514.37	160.59	220.29
	经营活动产生的现金流量净额	-213.91	-1,879.57	-88.62	-2,043.55	1,251.78	-263.25
跨境电商	营业收入	52,770.70			52,954.41		
	归属于上市公司股东的净利润	1,754.82			3,250.86		
	经营活动产生的现金流量净额	-3,479.56			1,017.68		
合并	营业收入	67,367.83	10,243.51	557.66	69,424.89	18,492.59	275.42
	归属于上市公司股东的净利润	2,021.22	-818.08	-347.07	3,521.37	160.59	2092.74
	经营活动产生的现金流量净额	-3,693.47	-1,879.57	96.51	-1,025.87	1,251.78	-181.95

续上表

行业分类	项目	三季度			四季度		
		2019 年	2018 年	同比增减%	2019 年	2018 年	同比增减%
建筑、安全用金属制品制造	营业收入	16,218.48	21,512.84	-24.61	18,690.06	20,865.84	-10.43
	归属于上市公司股东的净利润	231.65	742.53	-68.80	-609.48	119.36	-610.64
	经营活动产生的现金流量净额	4,353.91	-670.18	-749.66	4,922.96	2,745.12	79.33
跨境电商	营业收入	73,432.54	-		103,999.87	-	
	归属于上市公司股东的净利润	3,352.17	-		7,070.02	-	
	经营活动产生的现金流量净额	1,693.33	-		9,037.77	-	
合并	营业收入	89,651.02	21,512.84	316.73	122,689.93	20,865.84	487.99
	归属于上市公司股东的净利润	3,461.89	742.53	366.23	5,850.88	119.36	4801.99
	经营活动产生的现金流量净额	6,047.23	-670.18	-1002.33	13,960.73	2,745.12	408.57

1、归属于上市公司股东的净利润按行业分类合计数与合并数差异合计 975.46 万元，为合并抵销深圳泽宝无形资产评估增值影响。

2、跨境电商行业主体为 2018 年 12 月 31 日并购的深圳泽宝，2018 年度营业收入、归属于上市公司股东的净利润、经营活动产生的现金流量净额等未合并。

上表中，建筑、安全用金属制品制造业 2019 年各季度营业收入与 2018 年

度没有重大差异，2019 年 1 季度同比增长 42.50%，主要为意大利 Donati S.r.l. 公司 70%股权于 2018 年 4 月 20 日完成交割，2018 年 5 月开始合并损益影响。

归属于上市公司股东的净利润下半年开始出现下滑，主要原因为主营业务毛利率下降。2019 年 3 季度主营业务毛利率为 81.91%，比 2 季度的 79.64% 增加 2.27%，影响利润 311.85 万元。主营业务毛利率的下降主要受主营业务成本影响，其中公司滑轨主要材料镀锌板 4 月开始价格反弹，3 季度公司采购入库价格平均比年初上涨 6.90%，同时制造费用中固定费用有所增加，3 季度制造费用比 2 季度增加 188.94 万元，其中人工费用、折旧费用、设备维修费用分别比 2 季度增加 24.37 万元、24.87 万元、37.70 万元。但同期生产规模基本持平，使公司滑轨、铰链产品单位成本上升，销售毛利下滑。4 季度净利润为-609.48 万元，除前述 3 季度以来成本上升因素外，主要是为 2019 年末年度资产清查，按照会计准则对具有减值的存货计提存货减值准备和依据公司坏账准备计提政策对应收款项计提坏账准备合计资产减值损失和信用减值损失 1,005.58 万元，另外本期取得政府补助收入 346.82 万元。以上各因素等综合使 4 季度净利润为-609.48 万元。

经营活动产生的现金流量净额方面：1 季度一般由于春节因素货款支付较多，经营活动产生的现金流量净额为负数；2019 年 2 季度由于春节后产销转旺，铁料等原材料价格回升，公司采购付款增加等使经营活动产生的现金流量净额为-2,043.55 万元；2019 年 3 季度和 4 季度，公司加强货款回收管理，通过控制发货，加强律师依法催款，业务人员及时上门催收等措施，货款回收加强，经营活动产生的现金流量净额增加。公司建筑、安全用金属制品制造业无明显经营季节性。

深圳泽宝所属的跨境电商行业，其业务主要来源于境外亚马逊平台销售，受亚马逊每年下半年会员日大促，以及第四季度海外的“黑色星期五、网购星期一、圣诞节”节日的影响，第四季度为该行业旺季，具备明显的季节性。

(2) 公司 2019 年滑轨产品销售收入为 54,012.59 万元，占营业收入总额的比例为 15.47%，毛利率为 15.47%，相比上年同期增长了 3.58 个百分点，请详细说明滑轨产品毛利率增长的原因。

**【回复】**



公司 2019 年滑轨产品销售收入为 54,012.59 万元，占营业收入总额的比例为 15.47%，毛利率为 16.74%，相比上年同期增长了 3.58 个百分点，具体增长情况为：

1、分经营主体方面，国内星徽精密制造经营主体（简称“星徽制造”）2019 年销售毛利率为 16.62%，同比增加 4.45 个百分点；境外 Donati 经营主体（简称“Donati”）2019 年销售毛利率 17.03%，同比减少 3.21 个百分点，明细情况如下：

#### 分经营主体销售毛利情况

单位：万元

项目		销售收入	销售成本	毛利率	毛利率比上年增减
合并	2019 年度	54,012.59	44,971.18	16.74%	3.58%
	2018 年度	57,098.79	49,583.45	13.16%	
星徽制造	2019 年度	44,385.76	37,009.89	16.62%	4.45%
	2018 年度	50,531.88	44,381.10	12.17%	
Donati	2019 年度	9,626.83	7,961.29	17.30%	-3.21%
	2018 年度	6,551.71	5,207.95	20.51%	

2、星徽制造主体单位产品销售价格、销售成本情况如下：

单位：万元

项目	销售量（万条）	营业收入	销售单价	营业成本	单位成本	毛利率%
2019 年度						
滑轨	8,339.28	44,385.76	5.32	37,009.89	4.44	16.62
2018 年度						
滑轨	8,852.66	50,531.88	5.71	44,381.10	5.01	12.17
单位增减比率			-6.76%		-11.48%	4.45

扣除 Donati 数据后，2019 年度公司滑轨产品单位销售价格为 5.32 元/条比上年下降 6.76%。单位产品销售成本为 4.44 元/条，比上年下降 11.48%。毛利率为 16.62%，同比上升 4.45%。产品销售单价下降，主要是产品销售结构发生变化，常规产品等单价较低产品销售数量有所增加影响。

单位产品成本下降，从产品营业成本构成方面看，主要体现为公司产品出口退税率普遍由 5%、9%提高到 13%，公司相应产品销售不予免抵退税金额减少，产品销售成本下降，毛利率上升。

公司产品营业成本构成情况：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
直接材料	25,790.37	69.69%	31,204.05	70.31%
直接人工	3,258.02	8.80%	3,404.39	7.67%
制造费用	7,817.97	21.12%	7,644.98	17.23%
不予免抵退税	143.53	0.39%	2,127.68	4.79%
合计	37,009.89	100.00%	44,381.10	100.00%

公司单位产品营业成本构成情况：

单位：元

项目	2019 年度				2018 年度	
	金额	占生产成本比重	比上期增减	单位成本变动	金额	占生产成本比重
直接材料	3.0926	69.72%	-0.43	-8.62%	3.5248	70.31%
直接人工	0.3907	8.81%	0.01	0.12%	0.3846	7.67%
制造费用	0.9375	21.13%	0.07	1.47%	0.8636	17.23%
不予免抵税	0.0150	0.34%	-0.23	-4.50%	0.2403	4.79%
合计	4.4358	100.00%	-0.58	-11.52%	5.0133	100.00%
完工产量	83,392,806				88,526,611	

上表反映，公司单位产品销售成本下降，主要是出口退税率提高，公司产品不予免抵退税减少，使单位产品销售成本下降 4.50%；同时由于 2019 年度公司产品主要原材料包括铁料、镀锌板单位平均采购入库成本同比低近 7%等使产品直接材料成本下降 8.62%。另外由于制造费用中人工、折旧费、设备维修费等固定费用增加，在产量未相应增加前单位制造费用增加 1.47%。以上综合使星徽制造产品成本下降 11.52%。

3、2019 年度 Donati 销售毛利率减少 3.21 个百分点，原因为：Donati 主要从事从中国进口五金滑轨等产品销往欧洲市场，其与供应商之间按美元进行结算货款。2019 年度受国际汇率波动影响，与中国供应商达成了降价 7.5% 的协议；Donati 公司记账本位币为欧元，2019 年欧元兑美元平均汇率比上年贬值 12.6%，受欧元兑美元汇率贬值的影响，公司产品采购成本约上升 12.6%。对比 2018 年和 2019 年，公司销售单价几乎没有显著差异，毛利变化的因素主要是上述采购降价和欧元兑美元汇率影响，使公司 2019 年度销售毛利率减少 3.21 个百分点。

(3) 报告期内，公司劳务外包工时总数为 640,925 小时，劳务外包支付的报酬总额为 1,067.21 万元，上年同期数据分别为 254,292 小时及 432.30 万元。请结合公司业务收入及生产模式变化，说明外包工时数及外包劳务报酬大幅增长的原因。

**【回复】**

报告期内，公司劳务外包工时总数为 640,925 小时，劳务外包支付的报酬总额为 1,067.21 万元，同比分别增加 386,633 小时及 634.92 万元。主要原因为：在普通劳务招工中社会各种人力资源中介利用点多面广特点能够在短时间内招录较多工人上岗，在解决一般用工方面具有很大优势，同时也部分挤压改变了实体企业自主招工基础。近年来部分实力较强的中介人力资源公司也拓展业务发展到包括对外承包产线加工等多种经营模式，公司为解决用工紧张，充分利用人力资源公司优势，解决部分辅助岗位和生产临时用工需求。

2014 年到 2018 年 7 月前公司铰链部分产品工序委外发给广州市金鹤实业有限公司（以下简称“金鹤”）生产加工。2018 年 1-7 月共发生金鹤委外加工费 370.17 万元，会计核算记入委外加工费科目，成本核算在生产成本-直接材料项目。2018 年 8 月以后，公司将上述发外加工收回公司组织生产，在铰链加工从金鹤撤回后，为解决用工人员增加困难，公司将部分岗位和产线采取与生产外包公司进行外包加工，以解决公司用工紧张和铰链生产撤回后的生产衔接问题。外包用工费用统计在“劳务外包支付的报酬总额”。2019 年公司铰链产量 55,039,984 只，比上年增长 12.94%，相应外包劳务费用增加，全年公司铰链方面劳务外包支出 453.94 万元。同时公司滑轨生产方面，为解决部分临时和辅助性岗位用工短缺的日益严重，相比上年也增加了部分劳务外包支出。综合上述，

劳务外包工时总数和劳务外包支付的报酬总额同比增加较大。

3. 报告期末，你公司应收账款账面余额为 51,059.08 万元，整体计提坏账比例为 4.61%，其中单项计提坏账准备的应收账款为 377.60 万元，对其全额计提了坏账准备，以账龄表为基础预期信用损失组合的账面余额为 35,693.84 万元，计提坏账比例为 5.54%，信用风险极低金融资产组合账面余额为 14,987.64 万元，未计提坏账准备。

(1) 公司将确认无法收回的 377.60 万元应收账款全额计提了坏账准备。请公司说明相关应收款的具体情况（含账龄），需全额计提坏账准备的具体依据，截至回函日，是否有收回相关款项。请会计师说明针对相关款项坏账计提合理性所实施的审计程序及结果。

**【回复】**

公司将确认无法收回的 377.60 万元应收账款全额计提了坏账准备，相关应收款的具体情况（含账龄），需全额计提坏账准备的具体依据详见下表：

单位：万元

公司名称	账面余额	坏账准备	计提比例	账龄	全额计提依据
百安居（中国）投资有限公司	7.35	7.35	100%	2-3 年	产品争议扣款，收回可能性很小
北京玉泉营谢泽鹏	49.64	49.64	100%	5 年以上	判决未执行（2017）粤 0606 民初 14710 号，账龄超过 5 年，收回的可能性很小
成都金鹰家私制造有限公司	30.44	30.44	100%	5 年以上	工商信息登记虽然为正常营业，法人失联，收回的可能性很小
成都市格莱美家具有限公司	1.00	1.00	100%	5 年以上	与该客户多年无交易、无回款且账龄长，回款可能性小
东莞市卓之神家具厂	5.09	5.09	100%	4-5 年	不按时交货扣款，收回可能性小
佛山市顺德区美典(西雅)厨柜有限公司	7.98	7.98	100%	4-5 年	该公司终止经营，无可供执行财产
福建欧联卫浴有限公司	29.81	29.81	100%	5 年以上	案号（2015）佛顺法执字第 12419 号 2015 年已进入执行程序，执行无果
格力电器（武汉）有限公司	0.07	0.07	100%	5 年以上	货款尾款，客户有对账承认余额，但回款可能性很小

海信容声（广东）冰箱有限公司	4.67	4.67	100%	2-3 年	尾款，客户支付意愿较低
惠州市和成家具有限公司	5.55	5.55	100%	2-3 年	据了解老板跑路，工厂停工，无法收回货款
江苏通润装备科技股份有限公司	0.96	0.96	100%	4-5 年	货物尾款，回款可能性很小
柳河木王家具集团有限公司	13.38	13.38	100%	4-5 年	（2016）粤 0606 民初 13714 号已判决，未执行，回款可能性很小
美福居整体家具	0.11	0.11	100%	5 年以上	终止合作，尾款无法收回
南安云龙展示道具制作有限公司	14.66	14.66	100%	5 年以上	执行案号（2015）佛顺法执字第 12015 号已进入执行程序，执行无结果
宁波凯斯宝玛卫厨有限公司	113.22	113.22	100%	3-4 年	该客户资金周转不充裕，未按付款计划支付，2018 年陆续回款，2019 年提出诉讼（2019）粤 0606 民初 18233 号，回款可能性低。
莆田市集友艺术框业有限公司	21.16	21.16	100%	5 年以上	已列入严重违法失信企业名单，已进入执行程序，无法执行
深圳市兴发五金家俬配件	0.57	0.57	100%	4-5 年	终止合作，尾款收回的可能性很小
沈阳丹森木业有限公司	4.36	4.36	100%	5 年以上	已被列入严重违法失信企业名单，收回的可能性很小
台升实业有限公司	0.89	0.89	100%	1-2 年	产品质量扣款，收不回
无锡小天鹅股份有限公司	1.18	1.18	100%	5 年以上	尾款，账龄已超 5 年，收回可能性很小
浙江蒋玲聪(台州顺达五金装饰材料)	0.49	0.49	100%	2-3 年	终止合作，收不回的可能性很小
中山市昊丰家具制造有限公司	15.03	15.03	100%	4-5 年	已判决，未执行，货款收回可能性很小
中山市华茂家具厂	0.59	0.59	100%	4-5 年	对方公司已注销。
中山市威禾电器制造有限公司	24.59	24.59	100%	4-5 年	已列入严重违法失信企业名单，已进入执行程序，货款收回可能性很小
深圳市兴发五金家俬配件	0.33	0.33	100%	4-5 年	货物尾款，金额较小，账龄已超过 4 年，收回可能性很小
柳河木王家具集团有限公司	24.46	24.46	100%	4-5 年	（2016）粤 0606 民初 13714 号已判决，但未执行，货款收回可能性小
合计	377.60	377.60	100%		

截至回函日，公司未收到上述应收账款回款。

(2) 报告期末，公司应收账款账面余额相比上年末增加了 60.04%，请说明应收账款余额大幅增长的具体原因。

【回复】

星徽精密属于建筑、安全用金属制品制造业，深圳泽宝属于跨境电商行业，因此单独列示分析。

1、报告期应收账款账面余额分行业列示变化如下

单位:万元

行业主体	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增长金额	增长率
星徽精密	29,299.71	25,195.75	4,103.96	16.29%
深圳泽宝	21,759.37	6,709.03	15,050.34	224.33%
合计	51,059.08	31,904.79	19,154.29	60.04%

由上，公司应收账款账面余额比上年末增加 60.04%，主要是公司 2018 年 12 月 31 日起纳入合并范围的全资子公司深圳泽宝应收账款期末余额比年初增长 224.33%。

2、深圳泽宝应收账款大幅增长的原因

深圳泽宝应收账款大幅增加主要是由于收入增长 33.23%，尤其是 12 月份同期收入大幅增加 67.48%所引起。

营业收入增长情况：

单位：万元

期间	营业收入	变动
2018 年度	212,526.73	2019 年度比 2018 年度增 70,629.17 万元，增长 33.23%
2019 年度	283,155.90	
2018 年 12 月	27,378.05	2019 年 12 月比 2018 年 12 月增加 18,475.05 万元，增长 67.48%
2019 年 12 月	45,853.10	

3、报告期末，公司应收账款余额分行业分账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019 年余额			2018 年余额		
	合并	深圳泽宝	星徽精密	合并	深圳泽宝	星徽精密
1 年以内	40,601.81	21,709.69	18,892.12	29,269.09	6,709.03	22,560.06

1 至 2 年	9,450.18	49.68	9,400.50	2,249.08	-	2,249.08
2 至 3 年	676.19	-	676.19	127.67	-	127.67
3 至 4 年	85.33	-	85.33	106.50	-	106.50
4 至 5 年	93.12	-	93.12	152.45	-	152.45
5 年以上	152.45	-	152.45	-	-	-
合计	51,059.08	21,759.37	29,299.71	31,904.79	6,709.03	25,195.76

由上表可知，星徽精密应收账款增加 4,103.96 万元，增长 16.29%。其中 1 年以内应收账款同比减少 3,667.94 万元，1 至 2 年、2 至 3 年、3 至 4 年、4 至 5 年、5 年以上应收账款同比变动金额分别为增加 7,151.42 万元、增加 548.52 万元、减少 21.16 万元、减少 59.33 万元和增加 152.45 万元。以上说明公司对当期货款回款管理加强，回收效果较好，但由于经济环境的变化，导致部分客户长时间拖欠货款，从而星徽精密应收账款增加。

(3) 请分行业口径拆分公司期初及期末应收账款余额，计算分行业的应收账款周转率和周转天数，并说明计算结果与公司该行业客户的结算账期是否一致。

**【回复】**

1、分行业口径拆分公司期初期末应收账款余额见本回复 3-（2）之（一）；

2、分行业的应收账款周转率和周转天数列示如下：

行业主体	应收账款周转率	应收账款周转天数
星徽精密	2.42	149
深圳泽宝	19.89	18
合计	8.42	43

星徽精密应收账款周转天数 148.68 天，超过公司客户结算账期。从建筑、安全用金属制品行业账龄情况看，计算 1 年期以内应收账款周转天数为 113.09 天。公司客户合同结算账期按照对应客户销售额加权平均结算期为 51 天，即本月出货次月对账结算开票，客户收到发票后平均在 51 天支付账款。这样从销售到收款账期一般达到 80 天以上，再考虑存在部分拖欠行为，与 1 年期以内应收账款周转天数 113.09 天基本相符。加上受部分欠款账期达 1-2 年和 2-3 年的影响，报告期公司实际应收账款周转天数达到 148.68 天。公司跨境电商行业占比

90%的业务亚马逊线上平台销售，亚马逊的结算账期通常为 7-14 天与其应收账款周转天数为 18 天，基本一致。

(4) 公司将应收电商平台的款项作为信用风险极低金融资产组合，预期信用损失率为 0，请公司说明对应收电商平台的历史违约损失情况及对前瞻性信息的具体考虑，无需计提坏账准备是否有合理且充分的依据，请会计师对公司前述预计的合理性发表专项意见。

**【回复】**

深圳泽宝应收电商平台的款项主要系应收亚马逊平台的货款。亚马逊公司（Amazon）是美国最大的一家网络电子商务公司，是网络上最早开始经营电子商务的公司之一，并在 1997 年股票上市。2020 年 3 月，亚马逊入选 2020 年全球品牌价值 500 强第 1 位。

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。公司历史数据反映，所有货款均按结算期进行结算，未出现过违约损失的情况。截止日公司的业务模式及亚马逊平台的结算政策未发生变化，预计未来出现违约损失的概率极小，故公司考虑历史违约损失及前瞻性信息情况后认为应收电商平台的款项预计损失率为 0，不计提坏账准备。

(5) 年报显示，公司坏账准备期初余额为 1,286.96 万元，本期计提 1,329.69 万元，收回或转回 0 元，核销 260.49 万元，期末余额为 2,356.15 万元。实际核销的应收账款均为海外客户货款，履行的核销程序为根据内控制度要求审批。请说明确认海外客户货款确实无法收回的具体依据，内控制度所要求的具体审批程序及执行情况，并核对坏账准备收回或转回金额为 0 的准确性，如存在错误，请更正。

**【回复】**

公司货款无法收回的海外客户及欠款核销情况如下：

单位名称	核销金额	核销原因	履行的核销程序	单位：元 款项是否因关联交易产生
------	------	------	---------	---------------------



PT. SEKSAMA TOTAL	2,350,614.27	客户注册地为印尼，产品出口地为印度和越南，前期客户以质量问题拖欠货款，2019年4月后客户失联，经多方调查，此客户经营困难，濒临倒闭，现无法追回欠款。公司决定核销	根据内控制度要求审批	否
SPARARREDA SRL	161,179.06	客户已申请“concordato preventivo”破产程序，决定核销	根据内控制度要求审批	否
IMAR & CO	45,032.90	客户被宣布破产，决定核销	根据内控制度要求审批	否
REAL CONCEPT SRL	42,102.10	庭外协议客户支付 50% 了结，余款核销	根据内控制度要求审批	否
CUCIEMME	781.55	庭外协议客户支付 90% 了结，余款核销	根据内控制度要求审批	否
EMMEUNO	5,197.31	鉴于数额很小采用法律诉讼在经济上不划算，决定核销	根据内控制度要求审批	否
合计	2,604,907.19			

公司内部控制制度《权责审批管理制度》对坏账呆账核销的相关规定如下：

类别	事项明细	初审	审核	批准	执行	备注
呆 账 核销	年累积金额 50 万元以下，单项金额 5 万元以下的	部门经理	主管副总	总经理	财务部	
	年累积金额不超过 300 万元，且低于公司最近一期经审计净利润的 10% 的	主管副总	总经理	董事长	财务部	
	年累积金额不超过 3000 万元，且低于公司最近一期经审计净利润的 50% 的	总经理	董事长	董事会	财务部	
	年累积金额超过 3000 万元，或超过公司最近一期经审计净利润的 50% 的	总经理	董事会	股东大会	财务部	

公司上述坏账核销，依据应收账款所属公司财务部提交的坏账核销申请，经职级领导审核确认后依《公司章程》和《权责审批管理制度》权限审批执行。

坏账准备收回或转回：本公司对于因销售产品或提供劳务而产生的应收款项，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。报告期公司以共同风险特征为依据，按照客户类别等共同信用风险特征将应收账款分为按单项计提坏账准备的应收账款和按组合计提坏账准备的应收账款。按组合计提坏账准备的应收账款包括以账龄表为基础预期信用损失组合和信用风险极低金融资产组合。本期按单项计提坏账准备的应收账款未发生收回或转回情况；信用风险极

低金融资产组合坏账准备计提比率为“0”；以账龄表为基础预期信用损失组合是根据应收账款账龄乘以相应账龄的预期信用损失率得出，无法与单客户应收账款坏账准备的收回或转回对应，不确认坏账准备收回或转回金额。因此报告期公司坏账准备收回或转回金额为0。

4. 报告期末，你公司存货的账面余额为 62,626.18 万元，相比上年末增长了 33.38%，计提存货跌价准备余额为 979.38 万元。

(1) 请分项目说明存货相比上年末大幅增长的原因，结合库龄情况说明是否存在积压滞销的存货。

**【回复】**

**(一) 分项目说明存货相比上年末大幅增长的原因**

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	变动	变动率
库存商品	56,404.52	41,922.05	14,482.47	34.55%
半成品	1,898.35	1,392.77	505.58	36.30%
原材料	2,161.67	1,785.54	376.13	21.07%
委托加工物资	590.01	256.51	333.50	130.02%
发出商品	793.98	649.41	144.57	22.26%
在产品	798.75	957.38	-158.63	-16.57%
低值易耗品	8.90	12.43	-3.53	-28.40%
合计	62,656.18	46,976.09	15,680.09	33.38%

存货期末余额比期初余额增加 15,680.09 万元，增长 33.38%，主要是库存商品增加 14,482.47 万元，增长 34.55%；主要是因为：公司全资子公司深圳泽宝库存商品期末余额比期初增加 14,884.86 万元，增长 41.63%，具体分析如下：

1、收入增长，尤其是旺季销售增速加快

深圳泽宝 2019 年度实现营业收入 28.3 亿元，比 2018 年度收入 21.25 亿元，

增长 33.23%；如本回复 3-（2）之（二），2019 年 12 月份营业收入同比增长 67.48%。

## 2、春节前后备货需求

应对节后供应商放假，1 季度备货，预计 2020 年销售仍然保持 30%以上的增速，备货需求增加；

3、因公司主要销售位于欧美国家，从国内发货至亚马逊仓库，包括出口报关、海上运输、进口报关查验、海外当地物流运输等需要大约 45 天到 60 天的时间，2019 年度随着公司业务规模的扩大，海运物流模式占比增加，备货计划时间拉长，备货需求增加。

4、截至 2020 年 1 季度末，存货余额下降至 4.17 亿，比 2019 年末下降 18%。

## （二）结合库龄情况说明是否存在积压滞销的存货。

分星徽精密和深圳泽宝分别列示如下：

### 1、星徽精密

存货分库龄列示如下：

单位：万元

项目	存货账面余额	半年以内	半年至 1 年	1 年以上
库存商品	5,764.55	5,040.43	308.09	416.03
半成品	1,898.35	1,582.79	82.73	232.83
原材料	2,161.67	2,011.45	75.54	74.67
委托加工物资	590.01	582.04	-	7.98
发出商品	578.20	578.20	-	-
在产品	798.75	798.75	-	-
低值易耗品	8.90	8.90	-	-
合计	11,800.43	10,602.56	466.36	731.51
占比	100%	89.85%	3.95%	6.20%

由上，星徽精密期末库存中 93.8%的产品属于 1 年以内，其存货主要为金属制品，产品用于家居类、工具柜等产品的配件，属于传统行业产品，该类产品不易过时，不易变质，应用广泛。

## 2、深圳泽宝

### (1) 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 年以上
库存商品	50,639.97	45,381.29	3,008.68	2,250.00
发出商品	215.78	215.78		
合计	50,855.75	45,597.07	3,008.68	2,250.00
占比	100%	89.66%	5.92%	4.42%

深圳泽宝属于跨境电商行业，其产品主要为 3C 类电子产品，其产品寿命周期通常为 3-5 年，期末库存中占比 95.58%的产品为 1 年以内的库存。

### (2) 根据同行业采用货龄法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 2019 年末余额	665.42
按照同行业公司存货跌价准备计提政策测算结果	752.28
差异	86.87
考虑综合所得税率影响之后的差异	76.69
占本年业绩完成数的比例	0.5%

由上，使用同行业库龄分析法模拟测算存货跌价准备较公司账面原计提存货跌价准备的余额占本年业绩完成数的比例仅 0.5%，影响极小。

### (3) 为应对可能发生的存货滞销风险，公司制定以下措施：

1) 与供应商签订退换货合同，对于销量不佳的产品，将按协议约定向供应商退货或换货。

2) 制定淡旺季存货采购计划，结合产品历史销售情况，通过预算控制每期采购量，将期末存货总量控制在一个较为稳定的水平上。

3) 加强库存管理，密切关注储存在亚马逊仓库的存货收发情况，监管存货库龄，对于库龄较长存货或市场销量不足预期，及时调整销售策略，加快存货周转。

深圳泽宝通过执行以上措施，将存货总量控制在一个相对合理的水平上，有效降低存货的滞销风险，上述应对措施具有可行性。

综合以上，期末存货中 1 年以上库存商品主要是金属制品，以及部分电子产品、个护健康类产品，从公司产品有效期来看，不存在过期、无法销售问题，公司针对可能发生的滞销风险，制定了相应的应对措施，使得风险可控。

**（2）请说明存货跌价准备的测算过程，请会计师就存货跌价准备计提的充分性发表专项意见。**

**【回复】**

由于星徽精密与深圳泽宝分属不同的行业，因此分别说明如下：

**（一）星徽精密**

**1、公司存货跌价准备计提政策**

公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

**2、可变现净值以及存货跌价准备计算过程**

**①库存商品**

项目	说明	序号	计算过程
结存数量	单个存货期末库存数量	①	
期末库存商品单位标准成本	依据物料清单累计计算的单位标准成本	②	
期末库存商品单位成本差异	依据各存货标准成本金额分摊的成本差异	③	
期末成本合计	期末库存商品成本合计	④	④= (③+②) * ①
销售单价	采用最近一笔销售单价	⑤	
销售费用及税费	销售费用及税费	⑥	
可变现净值	结存数量* (销售单价-销售费用及税费)	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
--------	----------------	---	--------------------------------

## ②半成品和原材料

项目	说明	序号	计算过程
结存数量	单个存货期末库存数量	①	
期末单位标准成本	依据采购价以及物料清单确定单位标准成本	②	
期末单位成本差异	依据各存货标准成本金额分摊的成本差异	③	
达到可销售状态预计发生单位成本	确认半成品和原材料生产成商品还需单位成本	④	
期末成本合计	期末半成品和原材料成本合计	⑤	⑤= (③+②+④) * ①)
销售单价	采用最近一笔销售单价	⑥	
销售费用及税费	销售费用及税费	⑦	
可变现净值	结存数量* (销售单价-销售费用及税费)	⑧	⑧=①* (⑥-⑦)
存货跌价准备	期末库存成本与可变现净值孰低	⑨	如果⑧>=⑤,⑨=0, 如果⑧<⑤,⑨=⑤- ⑧

## (二) 深圳泽宝

### 1、公司存货跌价准备计提政策

资产负债表日，深圳泽宝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；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的金额。

### 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	单个存货期末在库数量	①	
在途数量	单个存货期末在途数量	②	

采购单位成本	国内采购的初始成本	③	
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	④	
期末成本合计	采购成本+物流成本	⑤	⑤= (③+④) * (①+②)
销售单价	采用最近一笔销售单价	⑥	
销售费用及税费	销售平台费及税费	⑦	
可变现净值	(结存数量+在途数量) * (销售单价-销售费用及税费)	⑧	⑧= (①+②) * (⑥-⑦)
存货跌价准备	期末库存成本与可变现净值孰低	⑨	如果⑧>=⑤,⑨=0, 如果⑧<⑤,⑨=⑤-⑧

5. 2018 年，你公司向广东星徽精密科技有限公司出售星徽精密制造泰州有限公司（以下简称“星徽泰州”）100%股权，交易价格 42,000 万元，股权转让协议约定，星徽泰州对星徽精密借款余额为 20,662,656.67 元，应于 2019 年 12 月 31 日前归还星徽精密。截至本报告期末，你公司其他应收款中存在对星徽泰州的应收往来款 1,996.27 万元，账龄为 1-2 年。请说明股权转让对价款是否已按协议约定支付，并说明星徽泰州未按约定偿还借款的原因，是否已构成占用上市公司资金，后续的还款安排，请会计师针对上述款项是否构成非经营性资金占用发表意见。

### 【回复】

公司向广东星徽精密科技有限公司出售星徽精密制造泰州有限公司（以下简称“星徽泰州”）100%股权，交易价格 42,000 万元。股权转让协议约定：乙方分两期支付转让款。自标的公司股权完成交割之日起 90 日内，乙方支付给甲方转让价款的 30%，即人民币 1,260.00 万元；2019 年 12 月 31 日前，乙方支付给甲方转让价款的剩余 70%，即人民币 2,940.00 万元。

同时约定：标的公司截止评估基准日 2018 年 7 月 31 日应付甲方往来款余额 20,662,656.67 元，应于 2019 年 12 月 31 日前结清给甲方。上述乙方和标的公司应付甲方款项，如果乙方及标的公司未在 2019 年 12 月 31 日前付清，余额

按照金融机构贷款 1 年期基准利率计算利息。

上述股权转让款分别于 2019 年 4 月收到 2,300 万元，2019 年 12 月收到 1,900 万元，截至 2019 年 12 月 31 日股权款已全部收回。

上述往来款已于 2019 年 12 月收回 100 万元，余额 19,662,656.67 元，目前按协议计算利息。该往来款为前期公司原全资子公司星徽精密制造泰州有限公司在土地购置和厂房建设过程中产生的，在本次股权交易前已经产生，不会随着本次交易而增加，而是在限定期限内归还。本次交易已经星徽精密董事会、股东大会审议通过，同时考虑到标的公司没有实际经营，交割后其母公司广东星徽精密科技有限公司及其经营实体江苏星徽精密科技有限公司仍处创业初期，因此作出“如果乙方及标的公司未在 2019 年 12 月 31 日前付清，余额按照金融机构贷款 1 年期基准利率计算利息”的安排。经协商，2020 年初广东星徽精密科技有限公司已对上述往来款作出还款安排，计划 2020 年还款 1,000 万元，余款在 2021 年内还清，同时公司将严格按协议计算利息，因此上述往来欠款不构成占用上市公司资金。

6. 报告期末，你公司其他应收款余额中存在应收股权转让款 1,217.2 万元，账龄为 1 年以内，请说明具体的股权转让事项。

**【回复】**

报告期末，其他应收款余额中存在应收股权转让款 1,217.2 万元，具体事项如下：

泰州星瑞精密工业有限公司 40%股权作价 1,000.00 万元转让给苏州星隆星企业管理合伙企业（有限合伙），公司于 2020 年 1 月 7 日收到给苏州星隆星企业管理合伙企业（有限合伙）购买股权转让款 1,000.00 万元。

青岛美创星徽五金建材有限公司 30%股权作价 217.2 万元转让给林伟彬，公司于 2020 年 1 月 10 日、1 月 13 日、1 月 14 日、1 月 16 日分别收到林伟彬购买股权转让款 50 万元、60 万元、65 万元、42.2 万元，合计 217.2 万元。

具体的股权转让事项见“7. 年报显示，你公司报告期内转让了长期股权投资



中核算的青岛美创星徽五金建材有限公司、广东星徽精密科技有限公司、泰州星瑞精密工业有限公司股权”的回复。

7. 年报显示，你公司报告期内转让了长期股权投资中核算的青岛美创星徽五金建材有限公司、广东星徽精密科技有限公司、泰州星瑞精密工业有限公司股权。请说明所履行的审议程序及披露情况，是否存在未及时履行信息披露义务的情况，并结合联营公司的评估情况、作价依据、股权受让对象、支付安排及实际执行情况，说明出售价格是否公允、交易对手方是否为关联方、是否存在利益输送等情形。请会计师对相关会计处理合规性进行核查并发表明确意见。

**【回复】**

报告期内公司转让了长期股权投资中核算的青岛美创星徽五金建材有限公司(以下简称“青岛美创”)、广东星徽精密科技有限公司(以下简称“星徽科技”)、泰州星瑞精密工业有限公司(以下简称“泰州星瑞”)股权，三家公司分别出具了截止 2019 年 10 月 31 日的审计报告，交易具体情况如下：

单位：万元

公司名称	总资产	净资产	2019 年 1-10 月 净利润	投资金额	持股比例	转让价格	受让对象	是否为关联方
青岛美创星徽五金建材有限公司	790.77	650.90	21.27	180.00	30%	217.20	林伟彬	否
广东星徽精密科技有限公司	11562.12	1282.82	-217.10	800.00	40%	1000.00	江志佳	否
泰州星瑞精密工业有限公司	6683.91	1919.35	-88.13	1000.00	40%	1000.00	苏州星隆星企业管理合伙企业（有限合伙）	否
合计	19036.80					2217.20		

根据公司发展规划，为避免关联交易，集合更多资源支持公司家居五金和消

费电子业务双主业发展，公司于 2019 年 10 月开始决策上述股权处置。根据《公司章程》对董事会审批权限的规定，上述各项交易金额未超过公司最近一期经审计的净资产总额的 10%，无需经公司董事会审议，也未达到信息披露的要求，不存在未及时履行信息披露义务的情况。受让对象均为非关联方，不属于关联交易。

（1）2019 年 12 月 24 日公司与林伟彬签订股权转让协议，双方一致同意，公司持有的青岛美创 30%股权转让给林伟彬。基于青岛美创为贸易公司，无重要资产且长期微利，转让价格根据公司实际投资额占用时间，按年利率 8%确定为 217.20 万元。2019 年 12 月 23 日股东会决议变更董事等相关事宜，标的资产过户完成，截止 2020 年 1 月 16 日转让对价款已按合同约定支付完毕。林伟彬为青岛美创持股 70%的股东，系青岛美创的实际控制人，与公司不存在关联关系，不存在利益输送的情形。

（2）2019 年 12 月 20 日公司与江志佳签订股权转让协议，双方一致同意，公司持有的星徽科技 40%股权转让给江志佳。基于星徽科技设立来一直处于亏损状态，净资产较小，考虑到星徽科技拥有土地、厂房资产，双方约定按高于公司实际投资额作价转让，转让价格确定为 1,000.00 万元。2019 年 12 月 23 日股权转让款按合同约定支付完毕，2019 年 12 月 24 日完成营业执照变更登记。江志佳先生为财务投资人，与公司不存在关联关系，不存在利益输送的情形。

（3）2019 年 12 月 12 日公司与苏州星隆星企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“星隆星”）签订股权转让协议，双方一致同意，公司持有的泰州星瑞 40%股权转让给星隆星。基于泰州星瑞无土地、房屋，总资产、净资产较小，且处于亏损状态，双方约定交易价格按公司投资金额原价转让，转让价格确定为 1,000.00 万元。2019 年 12 月 12 日股东会决议变更董事等相关事宜，标的资产过户完毕，截至 2020 年 1 月 7 日股权转让款已按合同约定支付完毕。星隆星穿透后股东为泰州星瑞公司员工，与公司不存在关联关系，不存在利益输送的情形。

8. 报告期内，你公司研发投入金额为 1.12 亿元，其中研发支出资本化金额为 5,397.33 万元，占当期研发投入的比例为 48.19%，占净利润的比重为 36.19%。

（1）请说明研发投入金额与财务报表相关科目的勾稽关系，如存在错误，请更正。

星徽精密和深圳泽宝研发投入金额与财务报表相关科目勾稽如下：

单位：万元

公司	研发投入描述	会计科目	在建工程、固定资产本年增加	开发支出本年增加	研发费用	金额合计
星徽精密	实际用于研究与试验发展活动的人员劳务费、原材料费、固定资产购建费、管理费及其他费用支出。	在建工程、固定资产、研发费用	1,388.42		918.24	2,306.66
深圳泽宝		开发支出、无形资产、研发费用		4,070.57	4,823.97	8,894.54
	合计		1,388.42	4,070.57	5,742.21	11,201.20

由上表，资本化的研发投入金额合计 5,458.99 万元，占研发投入总额的 48.74%，研发费用占净利润的比重为 38.50%。

原《2019 年年度报告》“第四节经营情况讨论与分析”之“二、主营业务分析”之“4、研发投入”应更正如下：

项目	2019 年	2018 年	2017 年
研发人员数量（人）	359	140	146
研发人员数量占比	19.77%	17.79%	16.10%
研发投入金额（元）	112,012,092.93	26,634,766.70	24,697,620.49
研发投入占营业收入比例	3.21%	3.75%	4.70%
研发支出资本化的金额（元）	<b>54,589,929.80</b>	19,030,249.82	15,608,622.46
资本化研发支出占研发投入的比例	<b>48.74%</b>	71.45%	63.43%
资本化研发支出占当期净利润的比重	<b>36.59%</b>	545.26%	103.46%

《关于 2019 年年度报告的更正公告》和更正后的《2019 年年度报告》将与本回复同日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露。

（2）请说明研发支出资本化的具体项目、资本化金额及时点、资本化的判断依据及其合理性，是否符合企业会计准则的要求。

### 【回复】

由于星徽精密与深圳泽宝分属不同的行业，因此分别说明

(一) 星徽精密

1、星徽精密 2019 年研发项目、资本化金额及时点情况

单位：万元

序号	研发项目名称	应用产品	开始时间	完成时间	截止到 2019 年 12 月 31 日 进度	2019 年资本化金额	预期效果情况
1	一种用于钢板抽屉与木抽的同步抽拉机构的研究开发	M3 同步轨	2018 年 1 月	2019 年 11 月	已完工	29.72	项目申请发明专利二项
2	V6 扣把配件包自动包装机的研究开发	V6F1, V6F 滑轨	2019 年 1 月	2019 年 10 月	已完工	2.43	项目申请发明专利一项
3	N3 系列扣把配件包自动包装机的研究开发	N3 系列滑轨	2019 年 1 月	2019 年 11 月	已完工	91.42	项目申请发明专利一项
4	M 系列缓冲器自动装配机的研究开发	M3 系列滑轨	2019 年 1 月	2019 年 10 月	已完工	47.51	项目申请发明专利一项
5	G2/G3 系列缓冲器自动装配机的研究开发	G 系列滑轨	2019 年 1 月	2019 年 11 月	已完工	5.07	项目申请发明专利一项
6	G 系列活动轨自动碰焊机的研究开发	G2/G3 系列滑轨	2019 年 1 月	2019 年 11 月	已完工	57.31	项目申请发明专利二项
7	一种玻璃侧板的研究开发	配在 CBZ,DZ 系列	2019 年 1 月		未完成	108.32	项目申请发明专利一项
8	一种可六方位调节的扣把的研究开发	N3 扣把	2019 年 1 月	2019 年 12 月	已完工	56.61	
9	一种直板抽方杆结构的研究开发	配在 CBZ,DZ 系列	2019 年 1 月		未完成	210.37	项目申请发明专利一项

10	可适用多规格缓冲铰链臂组件装卡块组件和锁合偏心铆钉多功能自动装配机的研究开发	F05、06 缓冲铰链	2018 年 1 月	2019 年 11 月	已完工	26.08	项目申请发明专利一项
11	组合式经济型不锈钢铰链多功能自动装配机的研究开发	K822、R206 不锈钢铰链（22866 铰链）	2018 年 1 月	2019 年 11 月	已完工	55.89	项目申请发明专利一项
12	三次元机械手一出二步进式搬运配合多工序滑轨自动冲压成型的研究开发	4501 系列滑轨	2018 年 1 月	2019 年 11 月	已完工	33.95	项目申请发明专利五项
13	双弹簧缓冲器组件自动装配机的研究开发	SH4605FC-DS 三节双弹簧缓冲钢珠滑轨	2018 年 1 月	2019 年 11 月	已完工	74.76	项目申请发明专利五项
14	F40/Q40 铰链多工序自动装配机连线设备研究开发	F40,Q40 铰链	2019 年 1 月	2019 年 12 月	已完工	37.27	项目申请发明专利一项
15	F06 缓冲铰链调节块组件半自动装配机	F06 铰链	2019 年 1 月	2019 年 12 月	已完工	136.05	项目申请发明专利一项
16	BF06/F10 系列铰链多工位旋铆铆钉半自动机的研究开发	BF06/F10 铰链	2019 年 1 月	2019 年 11 月	已完工	62.57	报告期内实现销售收入 172.44 万元
17	一种多方位调节的美式铰链的研究开发	S4D01、S6D02 铰链	2019 年 1 月	2019 年 12 月	已完工	129.58	项目申请发明专利一项
18	一种同步钢珠轨的研究开发	SH4605T 滑轨	2019 年 1 月	2019 年 10 月	已完工	16.32	项目申请发明专利二项
19	45/46DS 双弹簧缓冲器组件穿入外轨自动装配机的研究开发	DS 双弹簧滑轨	2019 年 5 月	2019 年 12 月	已完工	37.27	报告期内实现销售收入 717.23 万元

20	两段力缓冲铰链及其固装底座的研究开发	FT15/16 (用 S83 底座)	2019 年 5 月	2019 年 12 月	已完工	102.05	项目申请发明专利一项
21	1710 系列铁珠巢套内轨半自动机的研究开发	1710 滑轨	2019 年 5 月	2019 年 12 月	已完工	66.21	报告期内实现销售收入 444.08 万元
	合计					1,388.42	

注：上表中不包含本年 Donati S.r.l 费用化的研发投入 10.25 万元，本年 Donati S.r.l 无资本化的研发投入。

## 2、研发支出资本化的判断依据及其合理性，是否符合企业会计准则的要求

公司资本化的研发投入主要是产品研发项目中须进行的配套“设备研发”和“模具研发”或者是专门的生产技术研发项目中进行的设备研发和配套模具研发。公司在“在建工程”科目下设“设备研发”和“模具研发”两个二级科目，按项目对“设备研发”和“模具研发”资本化支出进行核算，项目完工验收后，转入固定资产科目。对研发不成功设备、模具支出转入管理费用—研发支出科目。同时按照《高新技术企业认定管理工作指引》要求，对以上研发支出设置辅助核算账目进行辅助核算。

研发项目研究阶段与开发阶段的核算：根据年度研发计划，公司对计划的研发项目经过可行性论证确认可行，并能给企业带来经济利益的，经审批后项目启动，前期研究、调研费用计入该项目“管理费用-研发支出”科目核算。对于前期研究失败项目，发生的成本费用直接计入“管理费用—研发支出”科目。项目进入实质开发阶段后，对配套设备开发，资产会计在系统“在建工程—设备研发”科目下维护研发项目名称，核算项目支出，项目完工验收后转入固定资产，相关支出作为资本化研发支出；对于配套模具研发，其前期研究、调研费用计入该项目“管理费用-研发支出”科目核算。确认开发后则在系统开工单核算各项目模具研发领料等支出，在“在建工程—模具研发”科目下设直接材料、直接人工、折旧费用、其他费用等明细科目核算模具研发的料、工、费。相关研发模具完工验收后，项目成本转入“固定资产”科目，相关支出作为资本化研发支出。对不成功项目相关项目支出结转到“管理费用—研发支出”科目核算。

报告期公司上述资本化研发投入和费用化研发支出核算，符合会计准则关

于资产和费用核算的相关规定。

## （二）深圳泽宝

### 1、深圳泽宝 2019 年研发项目、资本化金额及时点情况

单位：万元

序号	研发项目名称	应用产品	开始时间	完成时间	截至 2019 年 12 月 31 日进度	预期效果情况	2019 年资本化金额
1	AJ-ADA007	香薰机系列	2018/10/8	尚未完成	产品打样试产和测试阶段	取得一项实用新型专利；五项实用新型专利、五项发明专利申请中	261.01
2	VA-LT002	4K 激光电视	2017/9/9	2019/5/15	已完工	2019 年实现销售 3411.22 万元；取得一项实用新型专利；	701.23
3	VA-VD002	DASH Camera 系列	2017/12/1	2019/4/16	已完工	2019 年系列产品实现销售 3922 万元；取得一项发明专利，两项实用新型专利；两项发明专利申请中	145.95
4	AJ-CBL001	半自动美甲机系列	2017/3/13	2019/4/29	已完工	2019 年下半年开始销售，实现收入 198.96 万元；取得十四项实用新型专利，两项实用新型专利和十八项发明专利申请中；	369.25
5	VA-VD009	DASH Camera 系列	2019/1/1	尚未完成	小批量试制阶段		218.10
6	HS003	IP Camera 系列	2018/12/20	2019/12/31	已完工		854.42
7	VD018	DASH Camera 系列	2019/7/1	尚未完成	产品硬件和软件设计阶段		36.23
8	HS004	IPCamera 系列	2019/11/1	尚未完成	产品硬件和软件设计阶段		7.97
9	AJ-CBL002	全自动美甲机系列	2019/1/2	尚未完成	方案设计和验证阶段	三项发明专利、两项实用新型专利申请中	645.15
10	VA-HS002	IPCamera 系列	2017/5/3	2018/9/11	已完工	一项发明专利、两项实用新型专利申请中	53.72
11	AJ-AD012	香薰机系列	2018/3/1	2018/9/11	已完工	取得两项实用新型专利，两项发明专利申请中；	15.00
12	AJ-PCA020	光疗灯系列	2018/5/5	2018/0/25	已完工	2019 累计实现销售 13 万元	14.21
11	自营交易系统	软件	2019/1/4	2019/9/30	已完工	2019 年已实现销售超过 500 万元	242.20

12	新运营平台	软件	2019/1/31	尚未完成	基础平台、产品研发 workflow、HRM 模块处于测试阶段；产品生产阶段 workflow 处于需求调研阶段		506.15
		合计					4,070.58

## 2、研发支出资本化的确认时点及会计政策

公司根据《企业会计准则第 6 号——无形资产》，结合公司具体项目及技术研发实际情况，将合理划分研发项目的研究与开发阶段具体标准如下：

**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。

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。

公司财务核算严格按照准则规定执行，符合企业会计准则的规定。

9. 因执行新金融工具准则，你公司将报告期初可供出售金融资产核算事项调整为其他非流动金融资产，并相应调整期初未分配利润金额，请说明调整涉及的具体核算事项及相关计算过程。请会计师就调整的准确性发表明确意见。

### 【回复】

深圳泽宝持有四川易冲科技有限公司、NavitasSemiconductor, Inc 两家公



公司的股权投资，根据新金融资产准则的相关规定分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照流动性划分列示于其他非流动金融资产项目。对两家公司的股权投资公允价值调整金额如下：

单位：万元

被投资单位名称	投资成本	2019年1月1日 公允价值	本期公允 价值变化	2019年12月31日 公允价值
四川易冲科技有限公司	559.00	828.07	2.50	830.57
NavitasSemiconductor,Inc	682.17	682.17	-	682.17
合计	1,241.17	1,510.24	2.50	1,512.74

#### （一）深圳泽宝持有四川易冲科技有限公司股权投资

四川易冲科技有限公司 2018 年和 2019 年其他股东发生股权变动，我们获取股权变动的相关资料，根据股权变动价格计算出深圳泽宝持有股权的公允价值，具体计算过程如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年
其他股东股权转让对价（A）	13,000.00	1,096.65
其他股东转让股权数量（B）（万股）	1,309.81	110.15
其他股东股权转让单价（C=A/B）	9.93	9.96
深圳泽宝持有股权数量（D）（万股）	83.39	83.39
深圳泽宝持有股权公允价值（E=C*D）	828.07	830.57

深圳泽宝持有四川易冲科技有限公司股权的投资成本为 559.00 万元，2018 年末股权公允价值为 828.07 万元，增值 269.07 万元，据此调整期初未分配利润。2019 年末股权公允价值为 830.57 万元，较 2018 年股权公允价值增加 2.50 万元，相应调整公允价值变动损益。

#### （二）深圳泽宝持有 NavitasSemiconductor,Inc 股权投资

NavitasSemiconductor,Inc 是世界上第一家 GaN（氮化镓）功率芯片公司，拥有一支强大而且还在不断成长的功率半导体行业专家团队，在材料、器件、应用程序、系统和营销及创新成功记录的领域内，总共拥有超过 200 年的经验，专家团队还总共拥有超过 200 项专利。2018 年深圳泽宝出资 99.9999 万美元（折

合人民币 682.17 万元)，持有其 0.9%股权。由于该项股权投资近期无法取得公允价值，故按账面成本列示。

10. 报告期末，你公司其他流动资产中存在非公众公司可转债 200 万元，其他非流动资产中存在非公众公司可转债 900 万元，请说明核算的具体事项。

**【回复】**

其他流动资产-非公众公司可转债期末余额人民币 200 万元，是依据深圳泽宝与成都赛果物联网技术有限公司（以下简称“成都赛果”）于 2018 年 5 月签订的可转债投资协议、于 2019 年 10 月签订的补充协议确认，截至 2019 年 12 月 31 日未达到转股条件。

其他非流动资产-非公众公司可转债期末余额人民币 900 万元，是依据深圳泽宝与深圳市酷客智能科技有限公司（以下简称“酷客智能”）分别于 2019 年 5 月和 2019 年 9 月签订的投资协议确认，截至 2019 年 12 月 31 日未达到转股条件。2020 年 3 月，深圳泽宝与酷客智能签订补充协议，约定该可转债到期日至 2021 年 3 月 1 日。

11. 报告期末，公司预计负债中存在附有销售退回条件的商品销售预计负债 1334.74 万元，存在未决诉讼预计负债 566.12 万元，请说明具体事项及核算金额的确认依据。

**【回复】**

（一）附有销售退回条件的商品销售预计负债 1,334.74 万元

根据《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，对于附有销售退回条件的商品销售，如果企业根据以往的经验能够合理估计退回可能性并确认与退货相关负债的，通常应以商品发出时确认收入，并于期末根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》，估计退货的比例，符合预计负债确认的 3 个条件（该义务是企业承担的现时义务；履行该义务很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能

够可靠地计量)，确认预计负债，并于发生实际退货时结转。

根据亚马逊的规定，客户在收货后 30 天内可以无理由退货。对于当月退货的订单，直接冲减当期营业收入以及营业成本并增加存货；对于资产负债表日尚处于退货期的产品，根据该资产负债表日当月的营业收入减去营业成本乘以当年平均退货比例计提相应的预计负债， $\text{平均退货比例} = \text{当年实际发生销售退回金额} / \text{该年营业总收入}$ 。实际发生退货时，相应冲减计提的预计负债。

本年度，深圳泽宝平均退货率和 12 月销售收入、成本金额如下表所示：

单位：万元

项目	金额
2019 年 12 月（营业收入-营业成本）	25,071.11
2019 年平均退货率	5.3238%
预计负债	1,334.74

2020 年 1 月实际发生退货影响金额 1,375.31 万元，与 2019 年末预计负债 1,334.74 万元相比，仅差异 40.57 万元，预计负债合理。

## （二）未决诉讼预计负债 566.12 万元

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》规定，与或有事项相关的义务同时满足下列条件的，应当确认为预计负债：1）该义务是企业承担的现时义务；2）履行该义务很可能导致经济利益流出企业；3）该义务的金额能够可靠地计量。根据该原则，深圳泽宝根据截至 2019 年 12 月 31 日尚未结案的诉讼案件，根据律师的说明以及很可能支出的金额确认预计负债，详细情况如下：

### 1、产品诉讼

Burgos 等消费者个人于 2018 年 11 月 14 日起诉两款 RAVPOWER 移动电源的实际输出容量，比产品介绍宣称的容量低，涉嫌虚假宣传。经深圳泽宝代理律师确认，该案件经过广泛谈判，双方同意在不承认有任何不当行为的情况下和解，就解决条件基本达成一致，将支付 20 万美元左右的诉讼赔偿费用，深圳泽宝就该事项确认 20 万美元的预计负债。

### 2、电源类产品专利侵权

（1）Noco Inc 公司作为美国的一家市场占有率最大的汽车启动电源领域的

传统制造商,自 2017 年陆续起诉了几十个亚马逊买家,包括多家中国跨境电商。2019 年 8 月 15 日,该公司起诉深圳泽宝四个型号电源类产品专利侵权。深圳泽宝委托代理律师谈判,并于 2020 年基本达成和解意向,和解费用 10.8 万美金左右。深圳泽宝据此确认 10.8 万美金的预计负债。

(2) ENCHANTED IP LLC 于 2019 年 9 月 1 日对深圳泽宝的过充保护技术的移动电源类产品提起专利侵权诉讼。深圳泽宝委托代理律师谈判,对方同意以 0.35 万美元赔偿结案。深圳泽宝确认 0.35 万美金的预计负债。

3、u.s. customs and border protection (cbp)对深圳泽宝美国子公司 Sunvalleytek 于 2014~2015 年期间进口的太阳能充电器,下发征收反倾销和反补贴税以及罚金的通知。深圳泽宝委托代理律师谈判,律师判断 CBP 的关税和罚金要求金额很可能位于 30-60 万美金之间。深圳泽宝确认预计负债 50 万美金。

综上,深圳泽宝共应确认合计 81.15 万美金的预计负债,折合人民币 566.12 万。

12. 请说明你公司 2019 年前五大客户、前五大供应商、2019 年末应收账款余额前五名客户、2019 年末应付账款前五名供应商相比上年同期是否发生变化,并向我部报备前述客户及供应商信息。

## 【回复】

(一) 公司销售前五大客户情况如下:

单位: 万元

年度	2019 年度			2018 年度		
序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例	客户名称	销售额	占年度销售总额比例
1	客户 1	6,658.44	1.91%	客户 1	5,543.97	7.79%
2	客户 2	4,370.40	1.25%	客户 2	5,294.24	7.44%
3	客户 3	4,991.11	1.43%	客户 3	3,140.54	4.42%
4	客户 4	4,982.18	1.43%	客户 4	2,864.36	4.03%
5	客户 5	3,382.28	0.97%	客户 5	1,968.56	2.77%
合计	--	24,384.41	6.98%	--	18,811.66	26.45%

2019 年度由于合并范围增加深圳泽宝，前五大客户销售占比以及前五大客户构成均有所变化，其中销售前五大客户中的第 1、2、5 位为深圳泽宝销售客户，第 3、4 位分别为上年的第 1、2 位销售客户。第 3、4 位客户均为直接或间接美国销售客户，受中美贸易环境的变化，销售规模有所下降。

（二） 公司应收账款前五大客户情况如下：

单位：万元

年度	2019 年度			2018 年度		
序号	单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例	单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例
1	客户 1	2,536.13	4.97%	客户 1	3,898.94	12.73%
2	客户 2	2,139.26	4.19%	客户 2	2,057.39	6.72%
3	客户 3	2,073.84	4.06%	客户 3	1,404.69	4.59%
4	客户 4	1,928.84	3.78%	客户 4	1,317.68	4.30%
5	客户 5	1,526.35	2.99%	客户 5	1,304.20	4.26%
合计	--	10,204.41	19.99%	--	9,982.91	32.60%

2018 年末深圳泽宝将应收 Amazon 的账款作为前五大进行了披露，考虑到 Amazon 是销售平台而非终端客户，2019 年将线下销售前五大做为前五大客户进行了披露。截至 2019 年 12 月 31 日，应收 Amazon 余额为 12,472.21 万元，占应收账款期末余额合计数的 24.43%。

上海星煌五金有限公司为公司经销商为开发越南市场 2019 年注册的出口贸易公司，随着中美贸易战越南市场的发展公司业务发展较好，公司为推动越南和东南亚市场发展对其应收账款增加。

（三） 公司 2019 年前五大供应商情况如下：

单位：万元

年度	2019 年度			2018 年度		
序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例
1	供应商 1	17,802.45	11.59%	供应商 1	4,916.57	12.38%
2	供应商 2	10,368.69	6.75%	供应商 2	3,325.76	8.38%

3	供应商 3	9,510.31	6.19%	供应商 3	2,958.04	7.45%
4	供应商 4	6,837.09	4.45%	供应商 4	2,505.63	6.31%
5	供应商 5	6,338.40	4.13%	供应商 5	2,436.15	6.14%
合计	--	50,856.94	33.12%	--	16,142.14	40.66%

2019 年度由于合并范围增加深圳泽宝，公司采购前五大供应商全部为深圳泽宝供应商。

（四）公司应付账款前五大供应商情况如下：

单位：万元

年度	2019 年			2018 年		
序号	供应商名称	年末余额	占年末应付款 余额比例	供应商名称	年末余额	占年末应 付款余额 比例
1	供应商 1	5,300.76	10.30%	供应商 1	1,426.25	5.55%
2	供应商 2	4,317.30	8.39%	供应商 2	1,175.07	4.57%
3	供应商 3	3,505.96	6.81%	供应商 3	724.03	2.82%
4	供应商 4	2,649.14	5.15%	供应商 4	635.99	2.47%
5	供应商 5	2,411.76	4.69%	供应商 5	597.39	2.32%
合计	--	18,184.91	35.34%	--	4,558.73	17.73%

报告期公司应付账款余额前五大供应商名单没有重大变化，但前五大供应商应付账款余额增加较大，主要原因是深圳泽宝销售规模增长，旺季备货增长共同影响。

上述客户和供应商信息公司已整理一同报备。

13. 报告期内，公司发生销售费用 115,343.80 万元，其中工资 9,566.11 万元，相比上年度增加了 1,660.53%，销售平台费 76,486.57 万元，市场推广费 23,843.69 万元，物业使用费 848.69 万元。

(1) 请结合报告期公司员工人数变化情况说明销售费用中工资大幅增加的原因。

**【回复】**

本年度销售费用-工资相比较上年度增长 1,660.53%，主要系由于 2018 年 12 月 31 日完成对深圳泽宝的合并，2019 年 1 月 1 日起，深圳泽宝纳入合并范围。本年度深圳泽宝销售费用-工资 9,006.15 万元，剔除合并深圳泽宝影响，星徽精密本年度销售费用-工资较上年度变动幅度较小，增长幅度与销售人数数量增长匹配，对比如下：

单位：万元

项目（未包含深圳泽宝）	2019 年度	2018 年度	变动比率
销售费用-工资	559.95	543.36	3.05%
销售人员数量	53.00	52.00	1.92%
销售人员平均薪酬	10.57	10.45	1.11%

(2) 请说明销售平台费、市场推广费及物业使用费的核算过程，与 2018 年回复重组行政审核反馈意见时披露的信息是否存在差异。

**【回复】**

1) 销售平台费

销售平台费主要是深圳泽宝使用亚马逊 FBA 服务，亚马逊向深圳泽宝收取的交易费用，包括销售佣金、物流配送费用、仓储费及其他，具体内容如下表所示：

项目	费用标准
销售佣金	主要按商品价格进行收取，不同的商品品类收取的佣金比例不同，佣金比例为 7%-15% 不等，最低销售佣金为 1 美元。

物流费用	包含订单处理费、取件及包装费用以及配送费，主要根据产品的标准尺寸及重量按件收取。
仓储费	按照卖家寄存在亚马逊仓库存货所占空间的日均体积（以立方英尺为单位）收取，亚马逊官方仓储费标准因商品尺寸不同而有差异，并按时间动态调整。

数据来源：根据亚马逊官网数据整理

#### ①销售平台交易费的确认依据

深圳泽宝每个对账期从亚马逊后台调取对账单及交易明细，核对所发生的各项平台交易费的具体内容，确认无误后确认销售平台交易费。

#### ②销售平台交易费用水平

深圳泽宝各项销售平台交易费的金额和占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
佣金	33,577.05	43.90	25,416.77	42.75	22,282.81	45.90	16,347.79	47.82
物流费用	39,588.62	51.76	30,561.28	51.40	24,536.40	50.54	16,911.12	49.47
仓储费用	2,610.34	3.41	2,963.82	4.98	1,450.12	2.99	696.55	2.04
其他	710.52	0.93	513.79	0.86	277.22	0.57	231.05	0.67
合计	76,486.53	100.00	59,455.66	100.00	48,546.55	100.00	34,186.51	100.00

从上表可以看出，佣金、物流费用系销售平台费的主要因素，累计占比超过 90%。2019 年、2018 年、2017 年、2016 年物流费用在平台交易费的占比保持在 50%左右的水平。本年度销售平台费核算口径与 2018 年回复重组行政审核反馈意见时一致。

#### 2) 市场推广费

市场推广费主要系核算深圳泽宝在亚马逊线上销售平台的站内推广费（如 SP、AMS 推广费）、站外推广费和线下销售的推广费，如展会费、样品费等。核算口径较 2018 年未发生改变。本年度市场推广费较 2018 年度占深圳泽宝销售费用、营业收入比例变动幅度很小。对比如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
----	---------	---------



市场推广费	23,843.69	17,572.63
销售费用	112,791.32	84,859.30
营业收入	283,192.07	212,574.08
占比销售费用	21.14%	20.71%
占比营业收入	8.42%	8.27%

### 3) 物业使用费

物业使用费系核算深圳泽宝国内、海外仓库的租赁费、水电费、管理费、维修费和装修费。核算口径较 2018 年未发生改变。物业使用费较 2018 年度占泽宝公司销售费用、营业收入的比例变动很小。对比如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年
物业使用费	868.70	627.92
销售费用	112,791.32	84,859.30
营业收入	283,192.07	212,574.08
占比销售费用	0.77%	0.74%
占比营业收入	0.31%	0.30%

14. 报告期内，你公司投资收益中核算的理财收益为-451.39 万元，请说明理财损失的具体事项。

### 【回复】

报告期内，公司投资收益中核算的理财收益为-451.39 万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	金额
理财产品	138.02
远期外汇交易	-589.41
合计	-451.39

2019 年第三届董事会第二十九次会议审议通过《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》、《关于开展金融衍生品交易业务的议案》。公司根据审议通过的议案，为提高资金收益率，购买理财产品取得的投资收益 138.02 万元；为控制汇率风险，开展远期外汇交易，形成投资损失 589.41 万元。

15. 财务报表附注中，信用减值损失中其他应收款坏账损失、应收账款坏账损失与其他应收款、应收账款附注的信息勾稽关系不一致，请核对，如存在披露错误，请更正。

**【回复】**

财务报表附注中，信用减值损失中其他应收款坏账损失、应收账款坏账损失与其他应收款、应收账款附注的信息勾稽关系不一致，主要是由于境外子公司采用外币做为记账本位币，编制合并报表时将外币折算为人民币时，信用减值损失为利润表项目，采用平均汇率进行折算，坏账准备为资产负债表项目，采用期末汇率进行折算，折算差异列示于其他综合收益中，具体金额见下表。

单位：万元

项目	信用减值损失金额	坏账准备计提金额	折算差异
应收账款坏账准备	-1,324.24	-1,329.69	5.4512
其他应收款坏账准备	-84.33	-84.34	0.0046
合计	-1,408.57	-1,414.02	5.4558

综上，财务报表附注不存在披露错误。

16. 营业外支出中存在赔偿支出 559.29 万元，请说明具体的赔偿事项。

**【回复】**

主要是未决诉讼确认的预计负债，相关具体事项见“第 11 点问题”的回复。营业外支出-赔偿支出 559.29 万元与预计负债 566.12 万元差异是外币报表折算引起。

17. 请说明现金流量表项目中，收到的其他与经营活动有关的现金中“收到经营性往来款”对应的具体经营相关事项及收款对象明细。

**【回复】**

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”对应的具体明细如下：

单位：万元

项目	金额
理财产品	1,700.00
退税费款	809.13
保险公司赔款	631.31
预付款退回	236.95
员工备用金	187.03
押金、保证金	64.93
其他	11.43
合计	3,640.79

上表主要项目说明如下：

（1）理财产品是公司利用资金的收付时间差，购买随时可赎回的理财产品，由于购买理财产品目的不是投资，故将此种情况下购买和赎回此类理财产品列示于经营活动；

（2）退税费款是境外子公司根据当地规定收到的退还税费，主要包括退回未抵扣完的增值税、退回多交所得税和消费税等。保险公司赔款是公司购买了产品召回险，收到保险公司召回险赔偿 631.31 万元；

（3）预付款退回主要包括预付的广告费充值款未用完退回 181 万元，多预付的运费/认证费等退回 53 万元。

18. 公司现金流量表显示，报告期内处置子公司及其他营业单位收到的现金净额为 5,201 万元，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额为 21,040.79 万元，请说明以上现金流入及流出涉及的具体事项及现金净额核算过程。

**【回复】**

报告期内，处置子公司及其他营业单位收到的现金具体明细如下：

单位：万元

具体事项	金额
收到深圳市宝泉众科技发展有限公司股权转让款	1.00
收到广东星徽精密科技有限公司股权转让款	2,300.00
收到江志佳支付广东星徽科技有限公司股权转让款	1,000.00
收到广东星徽科技有限公司支付泰州星瑞精密工业有限公司股权转让款	1,900.00
合计	5,201.00

报告期内，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额均为以募集资金支付深圳泽宝原股东的股权转让款，具体明细如下：

单位：万元

深圳泽宝原股东名称	金额
珠海广发信德科技文化产业股权投资基金（有限合伙）	891.87
广远众合（珠海）投资企业（有限合伙）	249.78
中陆金粟晋周（珠海）投资管理合伙企业（有限合伙）	515.79
珠海广发信德高成长现代服务业股权投资企业（有限合伙）	1,776.44
四川易冲科技有限公司	257.89
深圳市鑫文联一号投资管理合伙企业（有限合伙）	214.93
共青城汎昇投资管理合伙企业（有限合伙）	1,031.63
佛山市顺德区大宇智能制造产业基金合伙企业（有限合伙）	3,481.32
上海汰懿企业管理中心（有限合伙）	471.03
杭州富阳健坤股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,231.66
深圳市前海九派明家移动互联网产业基金合伙企业（有限合伙）	1,237.91

前海股权投资基金（有限合伙）	1,031.60
深圳宝丰一号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,031.59
宁波梅山保税港区灏泓股权投资合伙企业（有限合伙）	1,547.35
深圳市深圳市泽宝创新技术有限公司财富投资管理合伙企业（有限合伙）	1,600.00
深圳市亿网众盈投资管理合伙企业（有限合伙）	1,250.00
深圳市广富云网投资管理合伙企业（有限合伙）	1,300.00
深圳市恒富致远投资管理合伙企业（有限合伙）	990.00
遵义顺择齐心咨询服务中心（有限合伙）	760.00
遵义顺择同心咨询服务中心（有限合伙）	170.00
合计	21,040.79

19. 报告期内，你公司向控股股东广东星野投资有限责任公司拆入资金的发生额为 15,236 万元，拆出资金为 15,836 万元，请说明拆入、拆进资金使用费约定情况，是否履行了相应审议程序，是否存在控股股东非经营性占用公司资金的情况。

**【回复】**

一、经核查，公司原《2019 年年度报告》“第十二节财务报告”之“十二、关联方及关联交易”之“5、关联交易情况”的“（5）关联方资金拆借”中拆入拆出写反，正确拆入资金的发生额为 15,836 万元，拆出资金的发生额为 15,236 万元，应更正如下：

**（5）关联方资金拆借**

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
广东星野投资有限责任公司	2,000,000.00	2019 年 01 月 28 日	2019 年 01 月 29 日	临时拆借
广东星野投资有限责任公司	4,000,000.00	2019 年 05 月 29 日	2019 年 07 月 02 日	临时拆借
广东星野投资有限责任公司	1,000,000.00	2019 年 05 月 29 日	2019 年 07 月 02 日	临时拆借

广东星野投资有限 责任公司	1,500,000.00	2019 年 08 月 07 日	2019 年 08 月 13 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	28,500,000.00	2019 年 08 月 07 日	2019 年 08 月 13 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	2,600,000.00	2019 年 08 月 14 日	2019 年 08 月 16 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	41,000,000.00	2019 年 08 月 30 日	2019 年 09 月 23 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	5,000,000.00	2019 年 08 月 30 日	2019 年 09 月 03 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	4,000,000.00	2019 年 08 月 30 日	2019 年 09 月 03 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	3,000,000.00	2019 年 09 月 06 日	2019 年 09 月 24 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	5,000,000.00	2019 年 09 月 03 日	2019 年 09 月 19 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	740,000.00	2019 年 09 月 06 日	2019 年 09 月 19 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	920,000.00	2019 年 09 月 06 日	2019 年 09 月 19 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	15,000,000.00	2019 年 09 月 12 日	2019 年 09 月 24 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	15,000,000.00	2019 年 09 月 27 日	2019 年 12 月 05 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	4,000,000.00	2019 年 11 月 21 日	2019 年 12 月 19 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	10,000,000.00	2019 年 10 月 11 日	2019 年 12 月 25 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	4,100,000.00	2019 年 12 月 27 日	2019 年 12 月 27 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	8,000,000.00	2019 年 10 月 21 日	2020 年 03 月 02 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	2,000,000.00	2019 年 11 月 15 日	2020 年 03 月 02 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	1,000,000.00	2019 年 11 月 21 日	2020 年 01 月 07 日	临时拆借
拆出				
广东星野投资有限 责任公司	5,000,000.00	2018 年 12 月 19 日	2019 年 01 月 02 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	2,000,000.00	2019 年 01 月 28 日	2019 年 01 月 29 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	5,000,000.00	2019 年 05 月 29 日	2019 年 07 月 02 日	临时拆借
广东星野投资有限	30,000,000.00	2019 年 08 月 07 日	2019 年 08 月 13 日	临时拆借

责任公司				
广东星野投资有限 责任公司	600,000.00	2019 年 08 月 14 日	2019 年 08 月 16 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	2,000,000.00	2019 年 08 月 14 日	2019 年 08 月 16 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	15,000,000.00	2019 年 08 月 30 日	2019 年 09 月 23 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	4,500,000.00	2019 年 08 月 30 日	2019 年 09 月 23 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	500,000.00	2019 年 08 月 30 日	2019 年 09 月 23 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	10,000,000.00	2019 年 08 月 30 日	2019 年 09 月 23 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	10,000,000.00	2019 年 08 月 30 日	2019 年 09 月 23 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	1,000,000.00	2019 年 08 月 30 日	2019 年 09 月 23 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	9,000,000.00	2019 年 08 月 30 日	2019 年 09 月 03 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	3,000,000.00	2019 年 09 月 06 日	2019 年 09 月 24 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	660,000.00	2019 年 09 月 03 日	2019 年 09 月 19 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	6,000,000.00	2019 年 09 月 03 日	2019 年 09 月 19 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	5,000,000.00	2019 年 09 月 12 日	2019 年 09 月 24 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	7,000,000.00	2019 年 09 月 12 日	2019 年 09 月 24 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	3,000,000.00	2019 年 09 月 12 日	2019 年 09 月 24 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	4,000,000.00	2019 年 09 月 27 日	2019 年 12 月 05 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	2,000,000.00	2019 年 09 月 27 日	2019 年 12 月 05 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	4,000,000.00	2019 年 09 月 27 日	2019 年 12 月 05 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	5,000,000.00	2019 年 09 月 27 日	2019 年 12 月 05 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	500,000.00	2019 年 11 月 28 日	2019 年 12 月 19 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	500,000.00	2019 年 11 月 29 日	2019 年 12 月 19 日	临时拆借
广东星野投资有限	3,000,000.00	2019 年 12 月 19 日	2019 年 12 月 19 日	临时拆借

责任公司				
广东星野投资有限 责任公司	10,000,000.00	2019 年 10 月 11 日	2019 年 12 月 25 日	临时拆借
广东星野投资有限 责任公司	4,100,000.00	2019 年 12 月 27 日	2019 年 12 月 27 日	临时拆借

《关于 2019 年年度报告的更正公告》和更正后的《2019 年年度报告》将与本回复同日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露。

公司 2019 年年初与公司控股股东广东星野投资有限责任公司（简称“星野投资”）的拆入余额 500 万元，年末拆入余额 1100 万元。公司第三届董事会第八次会议和 2017 年第一次临时股东大会审议通过（详见公司 2017 年 6 月 5 日披露于巨潮网的《关于向控股股东借款暨关联交易的公告》（公告编号：2017-066））：公司向星野投资拆入资金的额度不超过人民币 12,000 万元，借款额度有效期为三年（自股东大会审议通过该议案之日起算），借款利率按银行同期贷款利率，计息方式按照借款实际使用天数计息。

2019 年星野投资免除了借款利息。由于“拆出”均为归还“拆入”资金，不存在控股股东非经营性占用公司资金的情况。

20. 《上市公司 2019 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表》（以下简称“汇总表”）中关联方往来的期初及期末余额数据与你公司在年度报告“关联方应收应付款项”中披露的明细数据存在差异，与其他应收款中应收星徽泰州的款项余额不一致，请进行交叉核对，说明差异原因，如存在错误，请更正。

**【回复】**

公司重新将《上市公司 2019 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表》中关联方往来的期初及期末余额数据与年度报告“关联方应收应付款项”中披露的明细数据进行核对，汇总表金额以万元为单位列示，关联方应收应付款项披露以元为单位列示，经核对未见差异，核对情况见下表：

资金往来方名	期初余额	期末余额
--------	------	------



称	汇总表金额(万元)	关联方披露金额(元)	差异	汇总表金额(万元)	关联方披露金额(元)	差异
广东星徽精密科技有限公司	4,200.00	42,000,000.00	-	-	-	-
星徽精密制造泰州有限公司	2,096.27	20,962,656.67	-	-	-	-
江苏星徽精密科技有限公司	-	-	-	-	-	-

21. 请说明“非经常性损益项目及金额”明细对应的具体事项，金额的计算过程，以及与利润表科目的勾稽关系。

**【回复】**

“非经常性损益项目及金额”明细对应的具体事项，金额的计算过程，以及与利润表科目的勾稽关系，详见下表：

单位：万元

项目	金额	对应的具体事项、金额的计算过程及与利润表科目的勾稽关系
非流动资产处置损益	1,111.59	系处置固定资产、长期股权投资发生的损益，其中处置固定资产利得 7.00 万元，对应利润表的“资产处置收益”，处置长期股权投资取得收益 1,104.59 万元，对应利润表的“投资收益-处置长期股权投资产生的投资收益”。
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,635.70	系本期取得的政府补助，金额为 1,635.70 万元，对应利润表的“其他收益”。
计入当期损益的向非金融机构收取的资金占用费	60.25	系向非金融机构收取的资金占用费，金额为 60.25 万元，直接冲减利润表的“财务费用”。
委托他人投资或管理资产的损益	-451.39	系公司取得的理财收益，金额为-451.39 万元，对应利润表的“投资收益-其他”。
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	2.50	系公司持有其他非流动金融资产发生本期发生的公允价值变动损益，金额为 2.50 万元，对应利润表的“公允价值变动收益”。
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-497.50	系公司营业外收入和支出的净额，金额为-497.50 万元，对应利润表的“营业外收入”减“营业外支出”。

少数股东权益影响额	-0.39	系根据非全资子公司少数股东持股比例计算。
所得税影响额	-295.09	系根据合并范围内各公司非经常性损益考虑纳税调整后，计算出所得税影响额。
合计	1,565.67	

22. 报告期内，母公司营业收入为 2.66 亿元，相比上年同期减少 44%，净利润为盈利 66.64 万元，上年同期为亏损 394.34 万元。请说明母公司营业收入大幅下降的原因，并详细说明盈利情况与收入变动趋势不一致的原因。

**【回复】**

报告期内，母公司营业收入为 2.66 亿元，相比上年同期减少 44%，净利润为盈利 66.64 万元，上年同期为亏损 394.34 万元。

（1）报告期内母公司营业收入为 2.66 亿元，相比上年同期减少 44%，主要是受内部交易影响。2016 年开始公司滑轨生产部分产能陆续转移到清远市星徽精密制造有限公司（简称“清远星徽”）生产，到 2018 年基本转移完成。过程中部分客户系统准入为广东星徽精密制造股份有限公司（即母公司），因此公司对客户销售仍然采取从清远星徽销售到母公司后再销售给客户形式，造成 2018 年母公司对清远星徽内部采购较大。2019 年部分客户系统变更完成，逐步过度到由清远星徽直接对所有客户销售，大大减少了清远星徽通过母公司向客户销售金额。因此，从报表上看 2019 年母公司销售额减少。

母公司分结构销售情况表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	增减金额	增减比率
主营业务收入	25,887.93	46,158.81	-20,270.87	-43.92%
其中：自制品销售	13,431.64	13,704.90	-273.25	-1.99%
贸易品销售	3,638.42	1,899.74	1,738.69	91.52%
子公司采购销售	8,817.87	30,554.17	-21,736.31	-71.14%
其他业务收入	672.77	1,094.43	-421.66	-38.53%
合计	26,560.71	47,253.24	-20,692.53	-43.79%

(2) 报告期内母公司营业收入为 2.66 亿元，相比上年同期减少 44%，净利润为盈利 66.64 万元，上年同期为亏损 394.34 万元。从损益表项目构成看，影响净利润的主要是营业毛利、销售费用、管理费用、投资收益、信用减值损失和资产减值损失等项目。

母公司损益表项目比较：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	比上年增减
一、营业收入	26,560.71	47,253.24	-20,692.53
减：营业成本	22,207.91	42,402.32	-20,194.40
税金及附加	222.92	203.47	19.45
销售费用	1,139.62	1,385.98	-246.36
管理费用	2,272.08	2,753.38	-481.30
研发费用	507.76	446.91	60.85
财务费用	1,146.93	1,148.98	-2.05
加：其他收益	468.92	420.11	48.81
投资收益(损失以“-”号填列)	1,133.20	687.71	445.48
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-737.36	0.00	-737.36
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-60.66	-379.11	318.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.92	-23.81	24.72
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-131.50	-382.89	251.39
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-112.27	-415.40	303.13
减：所得税费用	-178.91	-21.06	-157.85
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	66.64	-394.34	460.98

母公司营业毛利构成情况如下表：

单位：万元

项目	本期金额			上期金额			销售利润增减
	销售收入	销售成本	销售利润	销售收入	销售成本	销售利润	
主营业务收入	25,887.93	21,568.30	4,319.63	46,158.81	41,321.93	4,836.87	-517.24

其中：自制品销售	13,431.64	12,406.71	1,024.93	13,704.90	13,424.69	280.21	744.72
贸易品销售	3,638.42	2,700.17	938.25	1,899.74	1,498.78	400.96	537.30
子公司采购销售	8,817.87	6,461.41	2,356.45	30,554.17	26,398.47	4,155.71	-1,799.26
其他业务收入	672.77	639.62	33.16	1,094.43	1,080.38	14.05	19.11
合计	26,560.71	22,207.91	4,352.79	47,253.24	42,402.32	4,850.92	-498.13

其中母公司自制品销售毛利增加 744.72 万元，贸易品销售毛利增加 537.30 万元，子公司采购销售毛利减少 1,799.26 万元。子公司采购销售为从公司全资子公司采购产品销售给客户实现的毛利，合并抵销后对公司报表无影响。

2019 年自制品销售毛利率 7.63%，比上年的 2.04% 增加 5.59 个百分点。主要原因是，母公司主要产品为隐藏滑轨，主要原材料为镀锌板和冷轧卷板，2019 年上述钢材平均采购价格比上年下降 6.90%，加上 2019 年国家提高产品出口退税率，使公司产品不予免抵退税成本下降 4.03%。另外由于制造费用中人工、折旧费、设备维修费等固定费用增加，在产量未相应增加前单位制造费用增加，使公司自制品销售毛利较上年增长。如本问询 2-（2）关于滑轨产品毛利率增长原因讨论所述。公司滑轨单位产品营业成本构成清楚反映了公司滑轨产品成本构成变动情况。

公司滑轨单位产品营业成本构成情况：

项目	2019 年				2018 年	
	金额	占生产成本比重	比上期增减	单位成本影响数	金额	占生产成本比重
直接材料	3.0926	69.72%	-0.43	-8.62%	3.5248	70.31%
直接人工	0.3907	8.81%	0.01	0.12%	0.3846	7.67%
制造费用	0.9375	21.13%	0.07	1.47%	0.8636	17.23%
不予免抵税	0.0150	0.34%	-0.23	-4.50%	0.2403	4.79%
合计	4.4358	100.00%	-0.58	-11.52%	5.0133	100.00%
完工产量	83,392,806				88,526,611	

### （3）销售费用减少对利润的影响

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动	比率
销售费用	1,139.62	1,385.98	-246.36	-17.78%

其中：职工薪酬	207.07	314.90	-107.83	-34.24%
运输费	266.89	550.43	-283.54	-51.51%
报关费用	32.10	94.11	-62.01	-65.89%
其他	100.41	12.01	88.40	735.78%
广告费	221.93	147.00	74.94	50.98%

公司销售费用中，运输费和报关费的变动是由于 2019 年度子公司清远星徽生产的产品系列直接从清远公司销售，不再通过顺德公司销售，故相应的费用减少。

#### （4）管理费用及其他项目对利润的影响

母公司管理费用变动情况表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动	比率
管理费用	2,272.08	2,753.38	-481.30	-21.18%
其中：审计评估及咨询费	204.32	837.07	-632.75	-309.69%
职工薪酬	1,230.79	1,124.22	106.58	8.66%
其他	108.87	74.10	34.77	31.94%
证券事务费用	28.50	0.62	27.89	97.84%

公司管理费用中，审计评估及咨询费 2019 年度比 2018 年度减少 632.75 万元主要为 2018 年支付并购泽宝相关并购中介费用较大。

公司投资收益中，公司在 2019 年转让广东星徽科技 40%股权与青岛美创公司 20%股权产生投资收益 1,105.08 万元，使公司投资收益增加 445.48 万元。

2019 年信用减值损失金额为 737.35 万元，去年计入资产减值损失 315.93 万元，主要为应收账款延期计提的坏账损失准备。

综合以上，母公司 2019 年度实现营业收入 2.66 亿元，相比上年同期减少 44%，实现净利润 66.64 万元，比上年增加 440.98 万元。

23. 你公司与年报同步披露的《关于 2018 年度非经常性损益披露差错更正的公告》显示，2018 年度财务报表附注补充资料的非经常性损益中“非流动资产处置损益”由 60.82 万元更正为 930.04 万元，对公司 2018 年度财务状况、经营成果和现金流量无影响，归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益的净利润由-281.97 万元变更为-1,020.80 万元。请说明所处置的非流动资产明细，资产账面金额及处置金额，交易对手方情况及处置款收回情况，是否签订资产处置协议，审议过程及信息披露情况，2018 年度的具体会计处理过程。

**【回复】**

（一）所处置的非流动资产明细，资产账面金额及处置金额

单位：万元

资产项目	账面金额	处置金额	非流动资产处置损益
泰州星徽 100%股权	3,000.00	4,200.00	869.22*
固定资产处置或报废	577.22	638.04	60.82
合计	3577.22	4838.04	930.04

由上，非流动资产处置损益主要是处置泰州星徽 100%股权投资收益。

出售子公司星徽精密制造泰州有限公司 100%股权交易对手方系公司持股 40%的联营企业广东星徽精密科技有限公司（以下简称“星徽科技”），转让收益 1200 万元。由于泰州星徽交易前并未实际开展生产经营，本身并不构成“业务”，此次交易实际上主要为土地和厂房，因此应根据长期股权投资准则及长期股权投资后续计量方法的规定，对未实现顺流交易损益按照卖方在买方中所占的股权比例进行抵销（即 1,200 万的 40%应予以冲减投资收益），由于权益法下对星徽科技的长期股权投资账面值为 330.78 万元，以将该长期股权投资减记至零为限，因此确认投资收益 869.22 万元\*。未实现顺流交易损益抵销前广东星徽精密科技有限公司股权账面价值如下：

单位：万元

项目	投资成本
被投资单位	广东星徽精密科技有限公司
投资成本	800.00

损益调整（权益法确认）	-469.22
长期股权投资账面价值	330.78

（二）星徽精密制造泰州有限公司股权交易情况包括是否签订资产处置协议，审议过程及信息披露情况处置款收回情况

### 1、资产处置协议的签订

泰州星徽于 2014 年 7 月购入泰州土地后自建厂房等地面建筑，土地和房产原值 4,936.95 万元，截止 2018 年 10 月 31 日净值为 4,610.86 万元。泰州星徽厂房完工后，除租赁业务外，未开展其他经营业务。考虑公司发展战略调整以及整合资源需要，公司拟出售其 100%股权。

公司委托瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）以 2018 年 7 月 31 日为审计基准日对泰州星徽进行审计，并出具“瑞华审字【2018】48230013 号”《审计报告》。亚洲（北京）资产评估有限公司对泰州星徽整体进行评估，并于 2018 年 9 月 14 日出具京亚粤评报字[2018]第 011 号《评估报告》，评估基准日 2018 年 7 月 31 日，评估方法为资产基础法。评估净资产 4,219.53 万元。公司以此做为交易定价基础，定价公允、合理。

广东星徽精密制造股份有限公司（以下简称“星徽精密”或“公司”）于 2018 年 11 月 16 日与星徽科技签订了《股份转让协议》，拟以 4,200 万元人民币将公司持有的泰州星徽 100%股权转让给星徽科技。

### 2、审议过程及信息披露情况

星徽精密制造泰州有限公司股权交易相关事宜已于 2018 年 11 月 16 日经公司第三届董事会第二十六次会议、第三届监事会第十八次会议审议通过，并于 2018 年 12 月 3 日经公司 2018 年第四次临时股东大会审议通过。交易的具体情况详见公司 2018 年 11 月 16 日披露于巨潮网的《关于出售子公司股权暨关联交易公告》（公告编号：2018-198）。

### 3、处置款收回情况

截止 2019 年 12 月 31 日，本次股权转让款 4,200 万元已全部收回。

### （三）2018 年度的具体会计处理过程

2018 年度在确认转让股权给广东星徽精密科技有限公司时：

借：其他应收款-广东星徽精密科技有限公司	4,200 万元
贷：长期股权投资-投资成本-星徽精密制造泰州有限公司	3,000 万元
贷：投资收益-其他投资收益-股权转让收益	1,200 万元
同时抵销泰州星徽顺流交易未实现的利润：	
借：投资收益-其他投资收益-股权转让收益	330.78 万元
贷：长期股权投资-损益调整-广东星徽精密科技有限公司	330.78 万元

24. 请对照本次函件中涉及的需补充更正事项，披露公司 2019 年度报告的补充更正公告。

**【回复】**

《关于 2019 年年度报告的更正公告》和更正后的《2019 年年度报告》将与本回复同日在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露。

广东星徽精密制造股份有限公司

2020 年 5 月 27 日