

宁波先锋新材料股份有限公司

关于

深圳证券交易所

关于对宁波先锋新材料股份有限公司的半年报问询函

之

回复



签署日期：二零一九年九月

**深圳证券交易所创业板公司管理部：**

根据贵部《创业板半年报问询函【2019】第 17 号》(以下简称“问询函”)的有关要求，我司对问询函中所提出的问询事项，具体回复如下：

1、你公司于 2019 年 8 月 29 日披露的半年报显示，你公司报告期非流动资产处置损益 4,893 万元，主要来源于因转让 KrestaHoldingsLimited (以下简称“KRS 公司”) 84.35% 股权形成的处置收益。8 月 30 日，你对半年报进行补充更正，将交易价格与 KRS 评估值的差异金额 2,416.93 万元计入资本公积，调减净利润金额 2,416.93 万元，并将报告期非流动资产处置损益更正为 2,476 万元。根据你公司在 2019 年 3 月 16 日披露的重组报告书，你公司拟出售 KRS84.35% 股权的交易作价 1 元，交易对方对实际控制人卢先峰控制的企业，本次交易评估基准日为 2018 年 10 月 31 日，采用资产基础法对 KRS 公司进行评估的评估值为-2,865.36 万元，重组方案约定评估基准日至交割日之间的过渡期内 KRS 公司所产生的收益由卖方享有，亏损由买方承担。

请补充说明：(1) 处置 KRS 公司股权形成的处置收益的计算过程、具体会计处理及其依据。(2) 上述交易中 KRS 公司评估值与净资产账面价值产生差异的原因。(3) 上述交易中过渡期损益的金额、是否属于权益性交易以及具体会计处理。请会计师就出售 KRS 公司股权相关会计处理的合规性发表意见。

**【回复】**

**一、先锋新材补充说明**

**(一) 处置 KRS 公司股权形成的处置收益的计算过程、具体会计处理及其依据**

根据先锋新材子公司香港圣泰戈与先锋乳业签署的股份买卖协议的约定，香港圣泰戈拟出售所持有的 KRS 84.35% 的股份，交易价格为 1 元。该股权资产评估基准日为 2018 年 10 月 31 日，资产评估值为-2,865.36 万元；按持股比例 84.35% 计算应享有的资产评估价值为 -2,416.93 万元；按持股比例计算应享有的账面净资产为-3,241.27 万元（合并报表层面审阅数）。

股权交割日 2019 年 6 月 30 日，KRS 公司 2018 年 11 月至 2019 年 6 月（8 个月）过渡期损益按持股比例享有金额为-1,098.01 万元（合并报表层面未审数，下同）。交割日按持股比例计算应享有的账面净资产为-4,339.28 万元（合并报表层面未审数，下同）。交割日按持股比例计算应享有的账面净资产计算过程如下：

单位：人民币万元

项目	金额	备注
----	----	----

2018年10月31日KRS单体账面净资产	(1)	-6,775.55	
加：合并报表层面因同一控制下合并收购可辨认公允价值的增值额	(2)	1,378.08	
2018年10月31日KRS合并层面账面净资产	(3) = (1) + (2)	-5,397.47	
按持股比例84.35%计算合并层面KRS账面净资产	(4) = (3) *84.35%	-4,552.77	
减：其他综合收益的影响	(5)	-1,311.50	见注释
剔除其他综合收益后的账面净资产份额	(6) = (4) - (5)	-3,241.27	
加：按持股比例计算的过渡期损益	(7)	-1,098.01	
交割日合并层面剔除其他综合收益的KRS账面净资产	(8) = (6) + (7)	-4,339.28	

注释：该其他综合收益于交割日转至利润表“将重分类进损益的其他综合收益”科目。

股份买卖协议同时约定，过渡期内标的公司（即 KRS）所产生的收益（归属于标的资产的部分）由卖方香港圣泰戈享有，标的公司所产生的亏损（归属于标的资产的部分）由买方先锋乳业（实际控制人卢先锋控制的公司）承担。

根据上述情况，2019 年中报披露时（8 月 29 日），先锋新材对上述股权转让投资收益会计处理如下：

股权转让投资收益=交易价格-交割日按持股比例计算应享有的 KRS 账面净资产=1 元-(-4,339.28 万元)=4,339.28 万元。

根据上述计算，在财务报表中确认了投资收益 4,339.28 万元。该投资收益系以该股权交割日账面价值为计算依据，但未考虑该股权的公允价值，故而存在错误。先锋新材分析后认为：基准日至交割日未超过 12 个月，基准日评估值依然有效，故该股权转让投资收益应为该股权的公允价值减去该股权的账面价值；交易价格与该股权的公允价值之间的差额，应为权益交易金额，并确认为资本公积，而不再确认为投资收益，所以进行了如下会计差错更正，并于 8 月 30 日进行了更正公告：

股权转让投资收益=资产评估值-交割日按持股比例计算应享有的 KRS 账面净资产=-2,416.93-(-4,339.28)=1,922.35 万元。

该权益交易产生的资本公积=1 元-(-2,416.93 万元)=2,416.93 万元。

期后，先锋新材认为上述更正后的会计处理仍存在差错，具体错误认定原因如下：

1、根据股份买卖协议的约定，KRS 所产生的亏损（归属于标的资产的部分）由买方先锋乳业（实际控制人为先锋新材控股股东）承担，故而交割日公允价值未发生变化，所以权

益交易所产生的资本公积未发生变化，即仍为 2,416.93 万元；

2、由于先锋新材在编制 2019 年中报时，已将 KRS 过渡期利润表纳入了合并范围，所以过渡期亏损已计入净利润，而至股权交割日，由于过渡期亏损，该 KRS 股权对应的账面净资产应该亦同时下降了相等的金额，所以投资收益应该保持不变。同时，在数据验算过程中，又将基准日 KRS 按持股比例计算应享有的账面净资产误认为-4,339.28 万元（实际应为 -3,241.27 万元），所以验证基准日投资收益= $-2,416.93 - (-4,339.28) = 1,922.35$  万元，即基准日与交割日投资收益没有发生变化。

先锋新材认为该股权基准日按资产基础法评估的公允价值，至交割日，经过过渡期的经营亏损，实际已经降低。由于交割日公司未再对 KRS 股权进行资产评估或估值，故合理推断，认为交割日该股权的公允价值=基准日资产评估值加上过渡期损益-1,098.01 万元，减去按持股比例享有基准日所评估固定资产、无形资产增值额在过渡期的摊销额 103.23 万元，即为交割日该股权新的公允价值。基于该认识，公司拟进行如下会计处理，并拟进行再次更正：

股权交割日（2019 年 6 月 30 日），KRS84.35%的股份的公允价值=基准日资产评估公允价值+应享有 KRS 过渡期损益金额-按持股比例享有基准日所评估固定资产、无形资产增值额在过渡期的摊销额= $-2,416.93 + (-1,098.01) - 103.23 = -3,618.17$  万元；

股权交割日（2019 年 6 月 30 日），股权转让投资收益= $-3,618.17 - (-4,339.28) = 721.11$  万元。

该权益交易产生的资本公积=1 元-(-3,618.17 万元)=3,618.17 万元。

## （二）上述交易中 KRS 公司估值与净资产账面价值产生差异的原因

福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司，以 2018 年 10 月 31 日为基准日，对 KRS 的股权进行了估算，并出具了“闽联合中和评咨字（2019）6001 号”估值报告。估值结果及与净资产账面价值产生差异的原因如下：

单位：万元

序号	资产类别	评估增值	增值原因说明
1	存货	1,698.35	在对库存商品的价值进行估算时，由于企业连年亏损，销售的产品已经没有盈利，本次估值时采用以其完全成本为基础，不附加利润的方式对库存商品进行了估算，估算时在核实数量和企业成本核算的合理性的基础上，以账面原值确认为估算价值，存货跌价准备估值为零。估算价值与企业计提跌价准备后的账面净值的差额形成了增值。
2	固定资产	2,087.58	KRS 拥有的房地产取得时间较早，虽然澳洲的房地产市场

序号	资产类别	评估增值	增值原因说明
3	无形资产	124.26	<p>存在区间波动，但以产权取得日至估值基准日来看，房地产市场价格存在一定的上涨，从而形成了增值。</p> <p>机器设备评估增值的主要原因：（1）企业持有的部分设备的账面净值已经折旧为零，但设备仍在使用，本次估算按照目前设备所处使用状态进行估算，与账面净值相比产生增值；（2）因固定资产折旧年限低于设备经济寿命年限，形成估算增值。</p> <p>无形资产的增值主要原因系由于估算软件价值时对于企业自行开发形成的软件，基于此类软件带有定制性，估价人员在核实企业开发支出的基础上，以开发成本的入账价值确定估算价值。由于企业已经对该类无形资产进行了摊销，造成了估算价值高于无形资产账面净值。</p>
	合计	3,910.19	

### （三）上述交易中过渡期损益的金额、是否属于权益性交易以及具体会计处理

如上述一所述，先锋新材认为，本次其转让 KRS 股权，该股权转让投资收益应为交割日该股权的公允价值减去该股权的账面价值。由于过渡期损益，以及按持股比例享有基准日所评估固定资产、无形资产增值额在过渡期的摊销额，实际上将基准日的资产评估公允价值合理调整成为了交割日的公允价值，因此，过渡期损益、以及按持股比例享有基准日所评估固定资产、无形资产增值额在过渡期的摊销额，实际均为权益性交易价格的一部分，所以应确认为资本公积，而不再确认为投资收益，具体会计处理如下：

股权交割日（2019 年 6 月 30 日），KRS 84.35% 的股份的公允价值=基准日资产评估公允价值+应享有 KRS 过渡期损益金额-按持股比例享有基准日所评估固定资产、无形资产增值额在过渡期的摊销额=-2,416.93+（-1,098.01）-103.23=-3,618.17 万元；

股权交割日（2019 年 6 月 30 日），股权转让投资收益=-3,618.17-（-4,339.28）=721.11 万元。

该权益交易产生的资本公积=1 元-（-3,618.17 万元）=3,618.17 万元。

## 二、年报会计师意见

先锋新材年报会计师认为：本次先锋新材转让 KRS 股权，该股权转让投资收益应为交割日该股权的公允价值减去该股权的账面价值；交易价格与该股权的公允价值之间的差额，应为权益交易金额，并确认为资本公积。先锋新材上述拟再次更正的股权转让会计处理（上述（三））符合企业会计准则的相关规定。

2、半年报披露，你公司存放在境外的款项期末余额677.95万元，较期初下降72.75%，请补充说明：（1）上述款项存放地点、类型、利率、用途，是否与业务规模相适应，是否存在权利限制。（2）报告期存放在境外的款项较期初大幅下降的原因。

**【回复】**

一、上述款项存放地点、类型、利率、用途，是否与业务规模相适应，是否存在权利限制。

公司存放境外的款项具体如下：

单位：万元

项目	币种	利息水平	香港圣泰戈	
			本位币	人民币
银行存款	人民币	基准利率	431.24	431.24
	澳元	基准利率	31.92	153.70
	欧元	基准利率	0.07	0.51
其他货币资金	欧元	基准利率	11.83	92.51
合计			475.05	677.95

上述银行存款主要存放地为中国人民银行澳洲珀斯分行、中国工商银行澳洲珀斯分行，均为活期存款，利率水平均为当地活期银行存款利率，上述银行存款不存在权利限制情况。

本公司保函保证金 900 万元，系以质押保证金人民币 900 万元向中国工商银行宁波鄞州支行申请保函，为子公司香港圣泰戈从中国工商银行珀斯分行取得 2,300 万欧元融资提供担保。子公司圣泰戈（香港）贸易有限公司折算人民币为 92.87 万元银行存款质押做为欧元借款利息保证。

**二、报告期存放在境外的款项较期初大幅下降的原因**

报告期存放在境外的款项较期初大幅下降的原因为：由于截至 2019 年 6 月底，出售的 KRS 股权已交割过户，因而不将其纳入合并报表范围，导致期末货币资金较期初减少了 1,563.32 万元。

3、半年报披露，你公司应收账款期末余额 20,333.1 万元，较期初增长 25.5%，占资产总额比例为 24.45%，同比提高 5.95 个百分点，期末坏账准备余额 3,080.91 万元。期末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款 1,952.71 万元，较期初增长 92.56%，占应收账款期末余额的比例为 9.6%。应收账款组合 1 中账龄 2 年-3 年、3 年-4 年、4 年-5 年的应

收账款计提坏账准备的比例分别由期初的 20%、30%、50%变更为 92%、100%、100%。

请补充说明：（1）应收账款金额增长与同期营业收入变动的匹配性，公司信用政策是否出现重大变化。（2）各项期末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款账龄、催款措施和效果、款项回收可能性、大幅增长的原因，并结合前述情况说明上一报告期末识别为单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款的合理性，是否存在利润调节情形。（3）说明对应收账款金额前五大客户主要销售产品，与销售收入前五大客户的匹配性，相关客户的期后回款情况，公司对其后续销售情况。（4）应收账款组合 1 中账龄 2 年-3 年、3 年-4 年、4 年-5 年的应收账款计提坏账准备的比例相关会计估计是否发生变化，如是，请说明变更原因、合理性、已履行的审议程序和信息披露义务。

**【回复】**

一、应收账款金额增长与同期营业收入变动的匹配性，公司信用政策是否出现重大变化。

1、报告期末应收账款变动情况：

单位：万元

项目名称	2019年6月30日	2018年12月31日	变动比例
应收账款	20,333.10	16,201.19	25.50%
其中：国内分部	20,333.10	15,410.17	31.95%
澳洲KRS		791.01	-100.00%

2、同比报告期营业收入变动情况

单位：万元

项目名称	2019年1-6月	2018年1-6月	变动比例
营业收入	27,830.19	28,791.37	-3.34%
其中：国内分部	13,185.21	12,061.30	9.32%
澳洲KRS	14,644.98	16,730.07	-12.46%

注：由于截至 2019 年 6 月 30 日，KRS 公司已经出售，其资产负债表不再纳入合并报表范围，故而应收账款 2019 年 6 月 30 日余额不再包括其应收账款，而其 2019 年 1-6 月的利润表，根据会计准则的相关规定，依然纳入了合并报表的范围，故而上述 2019 年 1-6 月的营业收入金额包括了其营业收入金额。

从以上数据可以看出，期末应收账款的增幅高于同期营业收入的增幅，主要原因如下：

(1) 根据公司经营惯例，一般年末会加快应收账款的结算和催收工作，故而下半年回款情况将明显增加，所以中期应收账款余额会偏高；

(2) 公司销售业务主要集中在 3 月份及以后，按照合同一般信用期约定，信用期未满，故而尚未收回款项，比如 2019 年 1-6 月销售给 KRS、卡西安尼公司款项等。

报告期，公司信用政策未出现重大变化。

**二、各项期末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款账龄、催款措施和效果、款项回收可能性、大幅增长的原因，并结合前述情况说明上一报告期末识别为单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款的合理性，是否存在利润调节情形。**

1、截至 2019 年 6 月 30 日，公司期末单项计提坏账准备的应收账款余额 1,952.71 万元。该部份客户已在 2018 年 12 月 31 日全额计提坏账，并按应收账款相关政策，分类在“期末单项重大单独计提坏账准备的应收账款情况 1,014.10 万元、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款情况 935.52 万元”，并分别全额计提了坏账准备。具体对比数据如下：

单位：万元

单位名称	单项计提	重大	不重大
	2019年6月 30日	2018年12月 31日	2018年12月 31日
STARJEDDAH/RIYADH	237.92	237.52	-
CONTROLOSOLAREDECORACAO. LDA	187.80	187.48	-
STREAMLINEBLINDSCORPORATION	156.40	156.14	-
CORONACARPETTRADING	150.17	149.91	-
PARKPERDESISTEMLERISAN. TIC. LTD. STI	149.35	149.10	-
DISTRIBUIDORAORLI, SADECV	134.18	133.95	-
NEVALUZVALENCIA, S. L.	69.55	-	69.44
宁波市海城投资开发有限公司和义大道商业分公司	60.10	-	60.10
E. ANDV. CO. , LTD	46.70	-	46.63
KOZAPERDETEKSTILSAN. TIC. LTD.	45.16	-	45.08
UMERENGINEERINGCO.	44.69	-	44.62
J&JSTAMINAENTERPRISES	43.75	-	43.68



单位名称	单项计提	重大	不重大
	2019年6月 30日	2018年12月 31日	2018年12月 31日
COULISSEB. V.	40.67	-	40.61
QUANTUMPRODUCTS&PACKAGING	40.27	-	40.20
BANDALUXINDUSTRIALSA	39.35	-	39.28
ESTORNORTECOMERCIOEINDUSTRIADEESTORES. L TA.	39.27	-	39.21
TRIBUTEWINDOWCOVERINGS	39.08	-	39.01
PowerlinkCo.	39.05	-	38.98
TTSINTERIOR (M) SDN. BHD	33.94	-	33.89
TechnicalResourcesEst.	32.50	-	32.44
NWLLUXEMBOURGS. A. R. L	23.60	-	23.56
GLOBALINTERNATIONALTRADINGLTD	20.81	-	20.77
南京左右阳光节能工程有限公司	20.00	-	20.00
南京二十六度建筑节能工程有限公司	20.00	-	20.00
INTCOMCOMPANYLTD	19.35	-	19.32
GLOBALINTERNTIONAL	18.92	-	18.89
SEDARDECORATIONCENTER&CONT.	18.71	-	18.68
DEKORASPA	15.55	-	15.53
“NOVADECOINTERIORESSOCIEDADLTD”	15.42	-	15.39
TOPRAAMDECORATIESBV	15.36	-	15.33
BARADICURTAINSTRADINGLLC	15.17	-	15.14
HUNTERDOUGLASESPANAS. A. -DIVISIONLOUVERD RAPE	14.97	-	14.95
HILLARYSNOTTINGHAM	14.87	-	14.85
DISTRIBUCIONESSERTGIPACK	14.10	-	14.07
PHOENIXINTERHOMECO. , LTD	13.52	-	13.50
广东创明遮阳科技有限公司广州分公司	12.44	-	12.44

单位名称	单项计提	重大	不重大
	2019年6月 30日	2018年12月 31日	2018年12月 31日
HASTAAB	11.74	-	11.72
DISTINCTIVEBLINDS&OFFICESYSTEM, INC.	11.48	-	11.46
000 “VOLGA” (INTCOMCompanyLTD)	9.99	-	9.97
DallanGeneralTrading&Cont. Est.	8.89	-	8.88
INBRAPE	7.91	-	7.90
合计	1,952.71	1,014.10	935.52

注：差异 30,782.29 元，主要是外币汇兑损益的影响，并无实质性变动。

2、本公司及其子公司浙江圣泰戈新材料有限公司与以上客户均为长期合作单位。根据以前年度良好的合作及销售回款情况，公司一般给予较长的信用期。近年来，由于购货方的原因，所以未再发生销售业务。2018 年以前，公司通过电话方式与客户持续进行沟通。但进入 2018 年以后，由于中美贸易纠纷发生，美国通过强行加征进口关税的方式，对中国出口至美国的产品进行打压。鉴于上述宏观经济情况，公司对所有对境外应收销货款进行了甄别，其中，仍与公司进行正常销售交易的客户，公司仍采用原信用期进行结算，应收销售款项仍按公司相关坏账准备政策计提减值准备；对于 3 年及以上期间没有发生销售交易的，仅通过邮件方式单方面联系而无明确回复的境外客户，基于谨慎性原则，判断其可回收可能性较低，故而计提了全额减值准备。

由于 2018 年宏观经济环境的变化，导致了与上述境外客户进一步发生业务往来的可能性进一步大幅度下降是导致公司进行上述判断的主要因素，因此，公司于 2018 年计提了全额坏账准备。并不存在利润调节情形。

**三、说明对应收账款金额前五大客户主要销售产品，与销售收入前五大客户的匹配性，相关客户的期后回款情况，公司对其后续销售情况。**

1、应收账款金额前五大客户和销售收入前五大客户对比的相关情况

单位：万元

客户名称	产品类别	应收账款 (2019年6 月30日)	销售收入 (2019年 1-6月)	期后回款 (2019年7 月至8月)	期后销售收 入(2019年7 月至8月)
THE KEYSTONE GROUP	成品窗帘	5,458.28	3,843.69	542.60	133.82

宁波卡西安尼织造有限公司	涂层布、成品窗帘、配件，面料	5,815.18	1,036.10	-	131.51
宁波玛朵进出口有限公司	成品窗帘、配件，面料	727.60	-	-	-
宁波森盛包装材料有限公司	餐垫	38.11	33.26	-	7.01
MardoAustraliaPtyLtd	成品窗帘	1,181.48	-	-	470.04
CURTAIN WONDERLAND PTY. LTD	成品窗帘和配件	1,070.34	-	-	742.43
VERTILUXLTD	面料	559.19	1,502.98	395.77	428.98
TEXSTYLEAUSTRALIA	面料	302.84	1,308.68	989.65	633.65
绍兴维迪贸易有限公司	面料	149.55	430.51	217.20	140.65
合计		15,302.58	8,155.24	2,145.22	2,688.09

综上所述，应收账款前五名与销售前五名存在不匹配的情况，主要系不同客户信用期不一致所致。

**四、应收账款组合 1 中账龄 2 年-3 年、3 年-4 年、4 年-5 年的应收账款计提坏账准备的比例相关会计估计是否发生变化，如是，请说明变更原因、合理性、已履行的审议程序和信息披露义务。**

公司根据新的准则要求，按照以账龄表为基础的减值矩阵模型来计算账龄期间的预期损失率，故而导致与 2018 年度的应收账款和其他应收的坏账政策有所不同。

根据 2017 年财政部颁布了修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以上 4 项准则以下统称“新金融工具准则”）。

公司自 2019 年 1 月 1 日起施行新金融工具准则。新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失”模型改为“预期信用损失”模型。

公司于 2019 年 4 月 29 日召开第四届董事会第三十次会议及第四届监事会第十七次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》，独立董事对此发表了同意的独立意见。并于 2019 年 4 月 30 日对些事项进行了公告及相关信息披露。

4、半年报披露，你公司其他应收款期末余额 9708.72 万元，同比增长 128.77%，其中对非合并关联公司的应收款项 6,084.2 万元，同比增长 25.3 倍，报告期计提坏账准备-18.87 万元，坏账准备期末余额 3,199.16 万元。报告期新增单项评估预期信用损失的其他应收款 5,565.33 万元，为应收 KRS 公司款项，账龄 2-3 年，且未计提坏账准备。

请补充说明：（1）其他应收款中对非合并关联公司的应收款项的构成、发生时间和具体原因、交易对手方、涉及的相关事项是否履行相应审议程序和信息披露义务、款项回收可能性。（2）对应收 KRS 公司款项未计提坏账准备的原因及合理性。

**【回复】**

一、其他应收款中对非合并关联公司的应收款项的构成、发生时间和具体原因、交易对手方、涉及的相关事项是否履行相应审议程序和信息披露义务、款项回收可能性。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司其他应收款中对非合并关联公司的构成情况：

单位：万元

单位名称	款项性质	发生时间	金额	备注
Kresta Holdings Limited	借款	2015年3月	5,565.33	注1
宁波开心投资有限公司	担保费	2019年3月	487.42	注2
宁波先锋弘业投资控股有限公司	担保费	2019年3月	31.45	
合计			6,084.20	

注 1：2015 年 3 月 10 日，圣泰戈（香港）贸易有限公司（下述简称“甲方”、“香港圣泰戈”）与 Kresta Holdings Limited（下述简称“乙方”、“KRS 公司”）签订借款协议，约定乙方向甲方出借资金共计人民币 1,600 万元，年利率 6%。截至 2019 年 6 月 30 日，借款本金余额为人民币 385.11 万元；2015 年 12 月 10 日，甲方与乙方签订借款协议，约定乙方向甲方出借资金共计人民币 5,000 万元，年利率 5%。截至 2019 年 6 月 30 日，借款本金余额为人民币 4,976.39 万元。上述两笔借款截至 2019 年 6 月 30 日利息共计为人民币 203.82 万元。

2015 年 3 月 9 日，第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于向控股子公司提供借款的议案》。2015 年 12 月 10 日，第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于向控股子公司提供借款的议案》。

截至评估基准日（2018 年 10 月 31 日），KRS 公司需向香港圣泰戈支付借款本息合计 5,565.33 万元，根据香港圣泰戈、KRS 公司及先锋乳业集团有限公司（以下简称“先锋乳业”）

签订的《借款合同补充协议》约定，鉴于香港圣泰戈与先锋乳业签订《关于 Kresta Holdings Limited 股份买卖协议》，约定香港圣泰戈将其持有的 KRS 公司 84.35% 的股权受让于先锋乳业。各方经协商一致，同意对上述债权债务进行如下补充安排：

①KRS 公司在上述《关于 Kresta Holdings Limited 股份买卖协议》生效之日起 30 天内，KRS 公司需向香港圣泰戈支付人民币 1,000 万元，剩余本息共计人民币 4,565.33 万元应于 2019 年 12 月 31 日前支付完毕。

②如 KRS 公司未按上述约定时间进行支付，香港圣泰戈有权要求先锋乳业代为履行上述本息偿还义务。

③香港圣泰戈同意豁免上述两笔借款于 2018 年 10 月 31 日后产生的利息。

2019 年 7 月，KRS 公司已按上述协议约定支付了 1,000 万元，剩余本息共计人民币 4,565.33 万元于 2019 年 12 月 31 日前可支付完毕。款项回收可能性较大。

注 2：2019 年 2 月 20 日，公司与宁波开心投资有限公司、宁波先锋弘业投资控股有限公司及卢先锋签订担保协议，因原担保协议的担保期限已到期，重新签订本协议，拟对担保期限进行展期，对担保额度及担保费率进行变更。公司为宁波开心投资有限公司向贷款银行提供的担保所对应的债权金额不超过 6.7 亿元，担保方式为连带责任担保，保证期为自本协议项下担保事宜经本公司股东大会审议通过之日起三年，担保费率为 2%/年。

2019 年 3 月 8 日，2019 年第一次临时股东大会会议决议，审议通过了《关于为宁波开心投资有限公司提供关联担保展期的议案》。公司拟为宁波开心投资有限公司（以下简称“开心投资”）总额不超过 6.7 亿人民币的银行贷款提供连带责任担保，开心投资向公司支付担保总额 2%/年的担保费用，担保期限不超过三年，自 2019 年第一次临时股东大会通过之日起计算。

## 二、对应收 KRS 公司款项未计提坏账准备的原因及合理性。

因该事项较为特殊，故进行单项个别认定。2019 年 4 月 23 日，公司与 KRS 签订的还款补充协议，KRS 公司按协议约定，于 2019 年 7 月份回款 1,000 万元。对剩余款项也会按协议约定时间内支付。根据其业务的特殊性，公司按新金融工具减值判断其预期信用损失为 0%，故未计提坏账。

**5、半年报披露，你公司存货期末账面余额为 17,731.21 万元，较期初下降 20.35%，报告期末新增计提存货跌价准备。存货周转天数达 207.16 天，根据申万行业分类，该指标在深市 335 家化工行业上市公司中排名第 17，高于 95%以上的同行业公司。**

请补充说明：（1）期末存货的保存情况、商品类别、库龄结构，期末存货较期初下降的原因，是否存在损坏、滞销、跌价产品。（2）期末存货是否存在减值迹象，本报告期末新增计提存货跌价准备的原因及合理性，是否存在以前年度计提大额存货跌价准备进行利润调节的情形。（3）结合同行业上市公司情况和预计销量增速，说明存货周转较慢的合理性。

**【回复】**

一、期末存货的保存情况、商品类别、库龄结构，期末存货较期初下降的原因，是否存在损坏、滞销、跌价产品

存货期末账面价值较期初减少 3,796 万元，较期初下降 19.62%，主要系由于出售 KRS 股权交易已完成，故其资产负债表不再纳入合并报表所致，不存在新增的损坏、滞销、跌价产品。具体比例如下表：

单位：人民币万元

项目（合并口径）	2019年6月30日	2018年12月31日	增减金额	增减比例
存货	17,731.21	22,261.92	-4,530.72	-20.35%
减：存货跌价准备	2,180.83	2,915.49	-734.66	-25.20%
存货净额	15,550.37	19,346.43	-3,796.05	-19.62%

单位：人民币万元

项目（KRS公司）	2019年6月30日	2018年12月31日
存货	5,321.18	5,846.74
减：存货跌价准备	707.31	320.45
存货净额	4,613.88	5,526.28

二、期末存货是否存在减值迹象，本报告期末新增计提存货跌价准备的原因及合理性，是否存在以前年度计提大额存货跌价准备进行利润调节的情形。结合同行业上市公司情况和预计销量增速，说明存货周转较慢的合理性。

公司基本模式为以销定产，本期生产的面料及窗帘成品基本都对外销售；账面跌价准备大多数是子公司浙江圣泰戈所计提，账面上的存货余额 4,123 万元，已计提 1,900 万元跌价准备，账面价值为 2,200 余万元，主要原因系浙江圣泰戈所在的厂区政府征地收储，企业生产处于搬迁停滞状态，销售量很少，存货期初期末基本没有变化，影响了整体存货周转率指标，不存在以前年度计提大额存货跌价准备进行利润调节的情形。

三、结合同行业上市公司情况和预计销量增速，说明存货周转较慢的合理性。

公司合并数据存货周转率较慢，主要原因：①KRS 作为零售类企业，订单种类多、数量

少，而先锋公司需要批量采购或生产，余留存货较多，影响了公司整体存货周转率指标；②原因系浙江圣泰戈所在的厂区政府征地收储，企业生产处于搬迁停滞状态，销售量很少，存货期初期末基本没有变化，影响了整体存货周转率指标。

宁波先锋新材料股份有限公司

2019年9月27日