

## 浙江中欣氟材股份有限公司 关于深圳证券交易所 2019 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江中欣氟材股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对浙江中欣氟材股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 264 号）（以下简称“问询函”），公司对问询函中所提问题认真分析，现就问询函中的问题回复公告如下：

**问题一：2019 年 8 月，你公司收购福建高宝矿业有限公司（以下简称“高宝矿业”）100%的股权，交易价格 8 亿元，形成商誉 4.90 亿元。高宝矿业原股东承诺，高宝矿业 2018 年、2019 年、2020 年净利润分别不低于 8,300 万元、8,300 万元、8,400 万元，2018 年及 2019 年实际实现净利润为 8,496.77 万元和 4,188.67 万元，业绩完成率为 102.37%、50.47%。**

**（1）请说明高宝矿业 2019 年净利润大幅下滑的原因，并说明业绩补偿的计算过程，对损益的影响及会计处理，相关会计处理是否合规。请年审会计师就会计处理的合规性发表意见。**

**（2）年报显示，你公司报告期计提商誉减值准备 2.53 亿元。请结合行业状况、历史经营业绩、未来盈利预测、关键参数确定（如预计未来现金流量现值时的预期增长率、稳定期增长率、折现率、预测期）等详细说明高宝矿业 2019 年商誉减值准备的测算过程，并说明减值准备计提的充分性与合理性。请年审会计师就商誉减值准备计提的充分性与合理性发表明确意见。**

回复：

**（一）请说明高宝矿业 2019 年净利润大幅下滑的原因，并说明业绩补偿的计算过程，对损益的影响及会计处理，相关会计处理是否合规。请年审会计师**

就会计处理的合规性发表意见。

### 1、高宝矿业 2019 年净利润大幅下滑的原因

高宝矿业 2018 年至 2019 年营业收入、营业成本、净利润情况如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	532,543,211.17	592,860,488.10
营业成本	435,973,363.73	428,154,421.50
销售毛利率	18.13%	27.78%
净利润	43,694,726.25	87,765,494.51
扣非后净利润	41,886,679.92	84,967,745.90

高宝矿业 2019 年度主要产品、主要原料销售采购数量及价格变动情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	变动率
1、无水氢氟酸：			
销售数量(吨)	54,806.84	55,773.77	-1.73%
销售单价(元/吨)	8,259.23	9,938.36	-16.90%
单位成本(元/吨)	7,222.36	7,304.66	-1.13%
2、有水氢氟酸			
销售数量(吨)	5,913.42	4,801.84	23.15%
销售单价(元/吨)	3,076.71	3,531.21	-12.87%
单位成本(元/吨)	2,627.86	2,506.80	4.83%
3、萤石精粉			
采购量(吨)	118,912.34	126,305.85	-5.85%
采购单价(元/吨)	2,524.81	2,382.72	5.96%

2019 年度，受宏观经济下行压力导致的行业周期性不景气影响，以含氟制冷剂为代表的氢氟酸主要下游产品出现需求减弱的变化，引起供求关系的变化和价格的下降，进而引发上游产品氢氟酸整体需求的降低，导致氢氟酸价格的整体持续性走弱。同时，受行业政策、国家管控、供求关系等因素的影响，生产氢氟酸主要原材料萤石精粉价格持续保持高位。在氢氟酸销售价格持续下跌和原材料供给价格维持高位的双重因素影响下，导致高宝矿业 2019 年度业绩同比出现大幅下滑，未完成 2019 年度业绩承诺。

2、业绩补偿计算过程，对损益的影响及会计处理，相关会计处理是否合规

(1) 业绩补偿计算过程如下

根据双方签署的《业绩补偿与奖励协议》，双方对业绩承诺补偿及减值测试补偿的计算作出了明确约定，2019 年度具体适用的协议条款和预计补偿金额如下：

“（1）2018 年度、2019 年度业绩补偿计算方式

若当期实际净利润数未达到当期承诺净利润的 80%的，补偿义务人应采用股份方式给予上市公司补偿。补偿计算方式如下：

当期应补偿金额=（当期承诺净利润数－当期实际净利润数）÷承诺期内累计承诺净利润数×标的资产的总价格

当期应补偿股份数量=当期应补偿金额÷发行价格”

根据上述条款及经审计后的高宝矿业 2019 年度实际业绩情况，应补偿金额及股份数量计算过程如下：

项目	计算过程	
2019 年度承诺净利润（万元）	8,300.00	a
2019 年度实现净利润（万元）	4,188.67	b
承诺期累计净利润数（万元）	25,000.00	c
2018、2019 年度累计实现净利润（万元）	12,685.45	d
标的资产总价格（万元）	80,000.00	e
应补偿金额（万元）	13,156.26	f=(a-b)/c*e
发行价格(元/股)	21.40	g
应补偿股份数字（股）	6,147,786	h=f/g*10000

(2) 上述业绩补偿对损益的影响及会计处理合规性

1) 业绩补偿对损益的影响

2019 年度，公司根据《业绩补偿与奖励协议》与高宝矿业经审计后的业绩承诺实现情况得出的应补偿股份数量为 6,147,786 股，根据 2019 年 12 月 31 日公司股票收盘价 26.79 元/股，确认交易性金融资产 164,699,186.94 元，同时确认对

应公允价值变动损益及递延所得税负债。扣除企业所得税后，上述业绩补偿增加 2019 年度净利润 139,994,308.05 元，已全部计入非经常性损益。

## 2) 会计处理合规性

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》规定，企业在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产，该金融资产应当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或金融负债，不得指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。在非同一控制下的企业合并中，企业作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

根据上述原则，公司应根据应收补偿股票的公允价值及业绩实现情况计算得出的应补偿股数，在资产负债表日确认业绩补偿条款下的金融资产及公允价值变动损益。从股份锁定安排情况看，上市公司收到该补偿不存在障碍。因此在 2019 年度确认上述业绩补偿条款下的金融资产及公允价值变动损益。

公司已于 2020 年 5 月 28 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成公司重大资产重组标的资产未完成业绩承诺对应股份的 6,147,786 股回购注销事宜，2019 年度确认的业绩补偿已全部收到。

综上，公司 2019 年度业绩补偿金额计算准确，会计处理符合企业会计准则规定。

**(二) 年报显示，你公司报告期计提商誉减值准备 2.53 亿元。请结合行业状况、历史经营业绩、未来盈利预测、关键参数确定（如预计未来现金流量现值时的预期增长率、稳定期增长率、折现率、预测期）等详细说明高宝矿业 2019 年商誉减值准备的测算过程，并说明减值准备计提的充分性与合理性。请年审会计师就商誉减值准备计提的充分性与合理性发表明确意见**

### 1、高宝矿业 2019 年度商誉减值准备的测算过程

公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。本公司在分摊商誉的账面价值时，根据相关资产组或资产

组组合能够从企业合并的协同效应中获得的相对受益情况进行分摊,在此基础上进行商誉减值测试。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时,如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的,先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,计算可收回金额,并与相关账面价值相比较,确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额,如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认商誉的减值损失。上述资产减值损失一经确认,在以后会计期间不予转回。

公司聘请具有证券业务资格的评估机构万邦资产评估有限公司对高宝矿业的资产组的可回收金额进行评估,根据其出具的万邦评报(2020)83号《浙江中欣氟材股份有限公司拟对合并福建高宝矿业有限公司形成的商誉进行减值测试涉及的相关资产组预计未来现金流量现值评估项目资产评估报告》,包含高宝矿业商誉的资产组在2019年12月31日的可收回金额为497,060,000.00元。

具体计算过程如下:

单位:元

一	直接归属资产组的可辨认资产	260,672,298.69	a
二	分摊的商誉	489,823,228.93	b
三	商誉及相关资产组账面价值合计	750,495,527.62	c=a+b
四	资产组公允价值	497,060,000.00	d
五	商誉减值金额	253,435,527.62	e=c-d

2、结合行业状况、历史经营业绩、未来盈利预测、关键参数确定(如预计未来现金流量现值时的预期增长率、稳定期增长率、折现率、预测期)等详细说明高宝矿业2019年商誉减值准备的测算过程,并说明减值准备计提的充分性与合理性。

#### (1) 行业状况

福建高宝矿业有限公司主要从事氢氟酸、硫酸产品的生产和销售,硫酸以自用为主。根据《国民经济行业分类与代码》(GB/T4754—2011),福建高宝矿业有

限公司所处行业属于“C2614 化学原料制造”，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》(2012 修订版)，福建高宝矿业有限公司所属行业属于化学原料和化学制品制造业(C26)。

高宝矿业所处的氟化工行业具有明显的周期性特征。2019 年度，受宏观经济下行压力导致的行业周期性不景气影响，以含氟制冷剂为代表的氢氟酸主要下游产品出现需求减弱的变化，引起供求关系的变化和价格的下降，进而引发上游产品氢氟酸整体需求的降低，导致氢氟酸价格的整体持续性走弱。同时，受行业政策、国家管控、供求关系等因素的影响，生产氢氟酸主要原材料萤石精粉价格持续保持高位。在氢氟酸销售价格持续下跌和原材料供给价格维持高位的双重因素影响下，高宝矿业的经营大幅下滑。

(2) 历史经营业绩

单位：元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
营业收入	444,344,906.38	592,860,488.10	532,543,211.17
净利润	56,217,453.23	87,765,494.51	43,694,726.25
毛利率	27.16%	27.78%	18.13%

公司近三年销售收入规模的变化，主要受到氢氟酸销售价格的变化影响，2017 年至 2018 年，氢氟酸市场处于景气周期，产品均价较高。其次由于 2016 年福建高宝对无水氢氟酸生产线进行技改完成，由原先的两条生产线扩建至三条，整体产能增加至 5.5 万吨，导致从 2017 年开始无水氢氟酸、有水氢氟酸及相关副产品的销量上升。

公司的销售毛利率主要受氢氟酸和主要原料萤石精粉的价格波动影响，2019 年度受氢氟酸销售单价下滑及萤石精粉价格维持高位的双重因素影响，2019 年度净利润及毛利率均较上期出现大幅下滑。2017 至 2019 年度，公司主要产品及原料的价格变动情况如下：

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
无水氢氟酸销售均价（元/吨）	8,367.62	9,938.36	8,259.23
萤石粉采购均价（元/吨）	1,768.62	2,382.72	2,524.81

(3) 未来盈利预测及关键参数确定

商誉减值测试过程中涉及的关键参数如下：

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期税前利润率	预测期税前利润	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期税前利润率	稳定期税前利润	折现率	预计未来现金净流量的现值
福建高宝矿业有限公司	2020年-2032年	-11.498%-10.53%	11.42%-15.51%	6,257.58万元 -8,689.98万元	永续年度	0	11.42%	6,402.88万元	14.55%	497,060,000

## 1) 营业收入及未来增长率预测

### a. 未来销量的确定

高宝矿业已拥有 3 条无水氢氟酸生产线，设计产能为 4 万吨/年，实际产能为 5.5 万吨/年，生产线的主产品为无水氢氟酸，副产品为氟化渣，有水氢氟酸为无水氢氟酸掺兑而成。2020 年初因疫情因素，预计短期内会产生不利影响，但长期来看影响尚无法确认，且国家对氢氟酸新增产能的严格控制，下游制冷剂行业需求不断扩大，预计未来年度行业供求关系将保持紧平衡，高宝矿业的产能利用率将维持较高水平。预计 2020 年无水氢氟酸产销量为 45,250 吨，2021 年之后恢复至 52,000 吨。

### b. 未来销售价格的确定

2016 年底，无水氢氟酸价格跌至低点后开始反弹，期间受原料萤石涨价和环保严查的影响，无水氢氟酸价格总体呈震荡上行的趋势。虽然 2019 年下半年氢氟酸价格受到下游制冷剂行业的影响，从前期高位有一定幅度下跌，但考虑到下游制冷剂正在由二代向三代、四代过渡，三代和四代制冷剂含氟量更高，对氢氟酸需求量更高，且上游萤石原料价格的上涨也将对氢氟酸价格提供有力支撑，在原料萤石和下游制冷剂行业双向利好的支撑下，导致氢氟酸的整体价格中枢已上移。故结合期后报告出具日附近氢氟酸价格的明显回暖情况，预计 2020 年度氢氟酸整体价格会出现一定幅度的反弹，2020 年氢氟酸的预测价格按照 2018 年和 2019 年的平均价格小幅上涨进行预测，2021 年开始保持不变。

项目	2020 年	2021 年至永续期
无水氢氟酸销量（吨）	45,250.00	52,000.00
无水氢氟酸销售单价（元/吨）	9,518.41	9,518.41

结合以上的分析，预测未来年度的销售收入情况如下：

单位：元

项目/年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 -2030 年	2031 年	2032 年	永续期
无水氢氟酸	430,708,100	494,957,300	494,957,300	.....	494,957,300	494,957,300	494,957,300
有水氢氟酸	12,401,800	14,251,800	14,251,800	.....	14,251,800	14,251,800	14,251,800

项目/年份	2020年	2021年	2022年	2023年 -2030年	2031年	2032年	永续期
氟化渣(氟石膏)	8,021,800	9,216,900	9,216,900	.....	9,216,900	9,216,900	9,216,900
铁精粉	18,906,900	23,487,400	24,981,700	.....	26,833,400	26,833,400	26,833,400
七水硫酸镁	183,700	275,600	275,600	.....	275,600	275,600	275,600
三氧化硫	-	5,000,000	9,000,000	.....	14,000,000	14,000,000	14,000,000
主营业务收入合计	470,222,300	547,189,000	552,683,300	.....	559,535,000	559,535,000	559,535,000
其他业务收入	1,088,400	1,272,000	1,272,000	.....	1,272,000	1,272,000	1,272,000
营业收入合计	471,310,700	548,461,000	553,955,300	.....	560,807,000	560,807,000	560,807,000

根据上述收入预测结果,预计 2020 年度受疫情影响,高宝矿业产销量下滑,营业收入同比下滑,2021 年度及后续将出现恢复性增长并保持稳定,预测期营业收入增长率在-11.498%至 10.53%之间,稳定期预测增长率为 0%。

## 2) 主要原料单价及预测期税前利润预测

萤石粉是无水氢氟酸的主要原料,其价格波动将对公司产品单位成本、毛利率水平产生较大影响。近期由于国内萤石装置开工率较低,场内矿山和浮选装置复工较少,萤石供应紧张,导致萤石涨价;同时,下游氢氟酸需求旺盛、价格上涨,也带动萤石走货情况良好,截至 2020 年 3 月 24 日,萤石粉市场单价(含税)为 3400 元/吨左右。考虑到萤石资源的稀缺性以及国家对萤石开采的限制,2020 年-2023 年萤石的采购单价在 2019 年的采购均价基础上有一定的上涨,2023 年以后年度保持稳定。同时综合考虑公司自有矿山在开采期内带来的公司萤石精粉和整体营业成本的下降后,预测期内营业成本、税前利润的变动情况如下:

单位:元

项目/年份	2020年	2021年	2022年	2023年 -2030年	2031年	2032年	永续期
营业成本金额	353,606,477	410,170,790	415,798,833	.....	457,801,958	457,930,721	457,930,721
预测期税前利润金额	62,575,828	85,068,161	85,811,432		64,189,174	64,034,920	64,028,820

## 3) 折现率预测

考虑到企业收益额主要来源于资产组的收益额,按照收益额与折现率口径一致的原则,折现率选取税前加权平均资本成本(WACCBT)。资本结构及权益的

系统风险系数 Beta 参考与被评估单位同行业且具有可比性的上市公司含财务杠杆的 Beta 系数后确定，最终得出预测期内折现率为 14.55%。

#### 4) 预测期

纳入本次评估范围的资产目前正常运作，使用状况良好，目前整体运转正常，生产经营稳定，可保持长时间的运行，故本次评估收益期按永续确定。本次采用分段法对资产组的收益进行预测，即将未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益。另根据《福建省明溪县切坑-杨际坑矿区萤石矿 2019 年资源储量核实报告》的可采储量情况、已采资源储量以及采矿许可证载明的生产能力，计算得出矿山理论服务年限为 11.26 年，矿山资源开采完毕后，部分原先自产的矿粉将转换为外购，导致成本发生变化。故最终预测期确定为 12 年，期后为永续预测期。

综上所述，2019 年度商誉减值测算系基于高宝矿业历史及目前的业绩情况，公司判断在未来短时间内很难扭转其业绩情况，相关资产组减值迹象明显出现并持续，公司进行了商誉减值测试，高宝矿业资产组可回收价值低于含商誉资产组公允价值，故对高宝矿业商誉计提减值准备。本次商誉减值准备计提金额充分、合理，符合《公司会计准则》的相关规定。

**问题二：报告期末，你公司实现营业收入 7.09 亿元，同比增长 61.51%，归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)-0.55 亿元，同比下降 251.28%，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“扣非后净利润”)-2.01 亿元，同比下降 785.30%。**

**(1) 请结合行业状况、主要产品销售价格与成本等说明你公司营业收入增长而扣非后净利润大幅下滑的原因及合理性。**

**(2) 请说明扣除商誉减值及业绩补偿后你公司的盈利状况，主营业务是否依旧呈现下滑趋势，如是，请说明原因。**

**回复：**

(一) 请结合行业状况、主要产品销售价格与成本等说明你公司营业收入增长而扣非后净利润大幅下滑的原因及合理性

1、营业收入

在 2019 年 9 月以前，公司形成了包括 2,3,4,5-四氟苯、氟氯苯乙酮、哌嗪、2,3,5,6-四氟苯及超级电容电解质等多个系列共 30 多种氟精细化学品，广泛应用于含氟医药、含氟农药、新材料与电子化学品三大领域。为拓展全产业链经营、丰富产品结构，增加战略资源储备，公司于 2019 年 9 月完成对高宝矿业的重组，高宝矿业主要生产初级无水氢氟酸和有水氢氟酸，2019 年 12 月高宝矿业收购长兴矿业，长兴矿业主要产品为酸级萤石精粉及高品位萤石块矿。

报告期内，公司营业收入增长情况如下：

类别	2019 年度(元)			2018 年度(元)	2019 年与 2018 年同比增长
	公司原有业务	高宝矿业	合计		
营业收入	548,654,922.20	160,468,818.33	709,123,740.53	439,045,901.73	61.51%
其中：基础氟化工产品	-	160,468,818.33	160,468,818.33	-	100.00%
医药化工产品	298,195,185.03	-	298,195,185.03	320,750,596.08	-7.03%
农药化工产品	231,732,679.45	-	231,732,679.45	107,966,242.42	114.63%
新材料和电子化学品	12,856,946.24	-	12,856,946.24	6,965,496.41	84.58%
其他	5,870,111.48	-	5,870,111.48	3,363,566.82	74.52%

由上表可知，2019 年公司营业收入增加主要系对完成高宝矿业的重组，因重组合并高宝矿业增加基础氟化工产品营业收入 160,468,818.33 元，此外，公司农药化工产品和新材料和电子化学品营业收入大幅增加。

主要产品的销售价格及成本情况如下：

主要产品名称	2019 年度			2018 年度
	营业收入(万元)	成本(万元)	销售价格(万元/吨)	销售价格(万元/吨)
基础氟化工产品				
其中：无水氢氟酸	14,124.87	12,430.34	0.77	不适用
有水氢氟酸	613.45	519.07	0.29	不适用
医药化工产品	28,978.89	22,551.06	-	-
其中：2,3,4,5-四氟苯甲酰氯	16,219.09	11,984.85	10.28	9.94
2,4-二氯-5 氟苯乙酮	5,276.99	4,768.87	7.06	6.75
N-甲基哌嗪	2,942.77	2,911.45	4.91	3.46

农药化工产品	18,716.84	13,336.38	-	-
其中：2,6-二氟苯甲酰胺	7,924.89	6,140.14	24.67	-
2.3.5.6-四氟对苯二甲醇	8,671.21	6038.54	36.40	31.65
2.3.5.6-四氟苯甲醇	2,120.75	1,157.70	40.32	39.95

注：公司基础氟化工产品收入期间为 2019 年 9-12 月。

由上表可知，公司 2019 年度原有产品中除 N-甲基哌嗪外，其他主要产品价格整体保持稳定。

综上，公司 2019 年营业收入大幅增加的主要原因是因并购导致合并报表范围扩大，其他原因还包括新产品 2,6-二氟苯甲酰胺实现收入，原有产品 2.3.5.6-四氟对苯二甲醇销售规模扩大等。

## 2、扣非后净利润大幅下滑

由于 2019 年下半年氢氟酸价格波动较大，价格持续下跌且原材料价格维持高位等原因，高宝矿业未能完成承诺业绩。根据万邦评报〔2020〕83 号《浙江中欣氟材股份有限公司拟对合并福建高宝矿业有限公司形成的商誉进行减值测试涉及的相关资产组预计未来现金流量现值评估项目资产评估报告》，2019 年公司计提了 253,435,527.62 元商誉减值。

公司根据《业绩补偿与奖励协议》与高宝矿业经审计后的业绩承诺实现情况计算得出的应补偿股份数量为 6,147,786 股，根据 2019 年 12 月 31 日公司股票收盘价 26.79 元/股，确认交易性金融资产 164,699,186.94 元，同时确认对应公允价值变动损益及递延所得税负债，扣除企业所得税后，上述业绩补偿增加 2019 年度净利润 139,994,308.05 元。

根据上述情形，2019 年度公司的利润出现了大幅减少，具体情况如下：

项目	2019 年度（元）	2018 年度（元）
归属于上市公司股东的净利润（元）	-54,697,278.08	36,156,669.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-201,019,868.51	29,333,213.57

综上所述，公司营业收入增长而扣非后净利润大幅下滑主要系计提商誉减值所致，营业收入与净利润的不匹配具有合理性。

（二）请说明扣除商誉减值及业绩补偿后你公司的盈利状况，主营业务是

否依旧呈现下滑趋势，如是，请说明原因。

如本问题第（一）问的回复，公司 2019 年出现扣非后净利润为负主要原因系，并购标的高宝矿业因未实现承诺业绩等原因而计提了大幅商誉减值，同时交易对方对未实现的业绩进行了补偿。

公司 2019 年度扣除商誉减值及业绩补偿后的盈利状况如下：

单位：元

项目	2019 年度			2018 年度
	公司本部业务	高宝矿业	合计	
营业收入	548,654,922.20	160,468,818.33	709,123,740.53	439,045,901.73
剔除商誉减值及业绩补偿后净利润	53,495,717.91	5,248,223.73	58,743,941.64	36,156,669.44

扣除商誉减值及业绩补偿的影响因素，同时不考虑非同一控制下企业合并高宝矿业纳入合并范围的影响，公司原有业务实现营业收入和净利润与 2018 年相比都具有较大幅度的增长，公司农药化工产品和新材料和电子化学品营业收入实现了大幅增加，因此公司原有业务不存在下滑的趋势。

公司子公司高宝矿业目前的主要产品为初级氢氟酸，其价格受行业周期影响，因氢氟酸 2019 年价格较 2018 年下降，而主要原材料萤石精粉价格持续保持高位，导致高宝矿业 2019 年收入和净利润同比有所下降。公司加快在高宝矿业实施氟苯等含氟精细化学品项目，项目达产后，高宝矿业的氢氟酸将加工为价值量更高的产品对外销售，从而降低初级氢氟酸价格波动对公司的影响。

**问题三：年报显示，你公司基础氟化工产品实现营业收入 1.60 亿元，毛利率 12.50%，医药化工产品营业收入 2.98 亿元，毛利率 12.76%，农药化工产品营业收入 2.32 亿元，毛利率 39.19%。请补充披露各大类产品项下主要产品名称、营业收入、成本、毛利率、销售价格、用途等情况，并结合同行业公司说明相关产品毛利率是否与行业均值存在差异，如是，请说明原因。**

回复：

#### 1、各大类产品项下主要产品的具体情况

公司 2019 年各大类产品项下主要产品的情况如下：

(1) 基础氟化工产品

单位：万元

主要产品名称	营业收入	成本	毛利率	销售价格 (万元/吨)	用途
有水氢氟酸	14,124.87	12,430.34	12.00%	0.77	制冷剂、氟化工基础原料
无水氢氟酸	613.45	519.07	15.39%	0.29	制冷剂、氟化工基础原料

注：该表中氢氟酸的毛利率情况为 2019 年 9-12 月，2019 年 09 月，公司收购高宝矿业，高宝矿业自 2019 年 09 月起纳入合并范围。

(2) 医药化工产品

公司医药化工产品主要包括 2,3,4,5-四氟苯甲酰氯、2,4-二氯-5 氟苯乙酮、N-甲基哌嗪、2,3,4,5-四氟苯甲酸，2,4,5-三氟苯甲酰氯，2,6-二氟苯酚，2-氯-3,4-二氟苯乙酮等，其中主要产品情况如下：

单位：万元

主要产品名称	营业收入	成本	毛利率	销售价格 (万元/吨)	用途
2,3,4,5-四氟苯甲酰氯	16,219.09	11,984.85	26.11%	10.28	左氧氟沙星、氧氟沙星
2,4-二氯-5 氟苯乙酮	5,276.99	4,768.87	9.63%	7.06	环丙沙星中间体
N-甲基哌嗪	2,942.77	1966.52	1.06%	4.91	左氧氟沙星、氧氟沙星

(3) 农药化工产品

公司农药化工产品主要包括 2,6-二氟苯甲酰胺、2,3,5,6-四氟对苯二甲醇、2,3,5,6-四氟苯甲醇、2,3,5,6-四氟-4-甲基苯甲醇，2,3,5,6-四氟-4（甲氧基甲基）苯甲醇，2,3,4,5-四氯苯甲酰氯等，其中主要产品情况如下：

单位：万元

主要产品名称	营业收入	成本	毛利率	销售价格 (万元/吨)	用途
2,6-二氟苯甲酰胺	7,924.89	6,140.14	22.52%	24.67	虱螨脲、除虫脲、乙螨唑、氟铃脲、双氟磺草胺
2,3,5,6-四氟对苯二甲醇	8,671.21	6038.54	30.36%	36.40	四氟苯菊酯、四氟甲醚菊酯、氯氟醚菊酯、七氟菊酯

2.3.5.6-四氟苯甲醇	2,120.75	1,157.70	45.41%	40.32	四氟苯菊酯
---------------	----------	----------	--------	-------	-------

## 2、与同行业毛利率的对比分析

### (1) 基础氟化工产品

公司基础氟化工产品主要为高宝矿业生产的氢氟酸，其毛利率与同行业对比情况如下：

可比公司	2019年毛利率情况	数据来源
杭州格林达电子材料股份有限公司	19.98%	《杭州格林达电子材料股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（申报稿 2020 年 4 月 21 日）
三美股份	16.06%	《浙江三美化工股份有限公司 2019 年年度报告》
平均	18.02%	-
高宝矿业	18.13%	-

注：可比公司以及上表中高宝矿业的氢氟酸毛利率情况均为 2019 年全年。

子公司高宝矿业氢氟酸 2019 年的毛利率水平与同行业不存在重大差异。由于 2019 年下半年氢氟酸价格下降幅度较大，高宝矿业 2019 年 9-12 月氢氟酸毛利率低于其全年平均水平。

### (2) 医药化工产品和农药化工产品

公司医药化工产品和农药化工产品等主要产品属于有机氟精细化学品中间体，由于精细化学品产品细分品种繁多，同行业公司的具体产品品种存在差异，而公司主要产品目前市场占有率较高，目前市场上尚无具有较强可比性的同行业上市公司。

与公司存在相似农药和医药中间体业务的可比上市公司主要包括永太科技、联化科技、华软科技及苏利股份，由于可比公司未详细披露细分产品的毛利率情况，故无法进行细分产品的对比。

永太科技医药化学品产品主要有心血管类药物、糖尿病类药物、精神类药物、抗感染类药物及抗病毒类等医药的含氟中间体，以及医药原料药和制剂的生产和销售；农药化学品产品主要有含氟类除草剂、杀菌剂、杀虫剂中间体的生产和销售，以及农药原药和制剂的生产和销售。根据永太科技《关于深圳证券交易所

2019 年年报问询函的回复公告》，该公司医药中间体的毛利率为 45.41%，农药中间体的毛利率为 36.73%。永太科技医药中间体的毛利率高于公司，农药中间体毛利率和公司较为接近。永太科技医药中间体主要包括 2,4,5-三氟苯乙酸、吡嗪盐酸盐、3,4,5-三氟溴苯、3,4-二氟硝基苯、3,4-二氯溴苯等，下游主要用于降血糖、降血脂、抗病毒等医药产品生产。

联化科技农药产品包括主要有杀虫剂、除草剂和杀菌剂原料药及其中间体、植物生长调节剂及中间体，2019 年毛利率为 35.44%；医药产品主要有自身免疫、抗真菌类药物、降血糖类药物、心血管类药物、抗肿瘤类药物、抗病毒类药物、神经类药物中间体及有关老年疾病药物的中间体、注册高级中间体及原料药，2019 年毛利率为 37.29%。

华软科技精细化工业务主要包括造纸化学品、医药农药中间体等细分领域，医药农药中间体业务的主要包括丙二腈、氰基乙酰胺、氯甲酸甲酯、氯甲酸乙酯、氯甲酸正丙酯等中间体产品，但医药农药中间体产品占比极小，为全年收入的 1.74%。

苏利股份农药类产品包括百菌清原药、嘧菌酯原药、农药制剂及其他农药类产品。其他农药类产品主要包括除虫脲、氟啶胺、氟酰胺、霜脲氰等原药及四氯-2-氰基吡啶、四氯对苯二甲腈等农药中间体。苏利股份未单独披露农药中间体的毛利率情况。

上述公司同类产品毛利率与公司存在差异的原因为其产品的具体细分品种和产品结构与公司存在差异，不同细分产品的下游市场需求和竞争形势不同。

综上，公司基础氟化工产品的毛利率情况与行业平均水平不存在重大差异。公司医药化工产品和农药化工产品为有机氟精细化学品中间体，公司部分主要产品市场占有率较高，由于细分产品的下游市场需求和竞争形势不同，公司医药化工产品和农药化工产品毛利率与同行业公司产品毛利率存在差异具备合理性。

问题四：2018年至2019年，你公司销售费用占营业收入的比例为2.04%、2.83%，管理费用占比为7.99%、5.69%，财务费用占比为0.74%、1.43%。请说明期间费用占营业收入比例大幅波动的原因及合理性。

回复：

2018年至2019年，公司期间费用、营业收入的波动情况如下

项目	2019年度	2018年度
营业收入	709,123,740.53	439,045,901.73
销售费用	20,093,373.61	8,977,820.09
管理费用	40,327,650.19	35,058,103.36
研发费用	22,900,865.46	21,639,815.11
财务费用	10,124,864.31	3,240,999.16
销售费用率	2.83%	2.04%
管理费用率	5.69%	7.99%
研发费用率	3.23%	4.93%
财务费用率	1.43%	0.74%
费用率合计	13.18%	15.70%

#### (1) 销售费用率波动分析

2019年度，公司销售费用率为2.83%，较2018年度2.04%有所提升，主要原因系公司2019年9月完成重大资产重组，高宝矿业自2019年9月起纳入合并范围。高宝矿业的主要产品无水氢氟酸系危险品，需有专门运输资质的运输公司承运，单位运费较高，因此拉高了公司整体销售费用率。公司本部与高宝矿业的销售费用率如下表所示：

项目	公司本部	高宝矿业（注）	合计
营业收入	548,654,922.20	160,468,818.33	709,123,740.53
销售费用	11,226,981.76	8,866,391.85	20,093,373.61
销售费用率	2.05%	5.53%	2.83%

注：高宝矿业数据期间为2019年9至12月，下同。

由上表可见，公司本部销售费用率与上期基本保持一致，整体销售费用率提升主要系合并报表范围扩大，增加高宝矿业所致。

### (2) 管理费用率波动分析

2019 年度，公司管理费用率为 5.69%，较 2018 年度 7.99%有所下降，主要原因系新纳入合并范围的高宝矿业，产品结构及生产过程较为简单，其管理费用率较低，因此拉低了 2019 年度合并后的管理费用率。2019 年度，公司本部与高宝矿业的销售费用率如下表所示：

项目	公司本部	高宝矿业（注）	合计
营业收入	548,654,922.20	160,468,818.33	709,123,740.53
管理费用	36,433,352.92	3,894,297.27	40,327,650.19
管理费用率	6.64%	2.43%	5.69%

注：高宝矿业数据期间为 2019 年 9 至 12 月。

由上表可见，公司本部管理费用率较 2018 年略有下降，主要系 1) 2018 年度公司启动重大资产重组事项，相关中介费用支出较大；2) 2019 年度公司本部收入同比上升。

### (3) 财务费用率波动分析

2019 年度，公司财务费用率为 1.43%，较 2018 年度 0.74%有所提升，主要原因系公司 2019 年度完成重大资产重组后，通过并购贷款支付现金部分对价，整体贷款金额有所增长导致利息支出增加所致。

综上，公司 2019 年度期间费用率变动的原因具有合理性。

**问题五：**年报显示，报告期末你公司其他应付款项下股权款 1.6 亿元。请结合合同主要条款说明该笔款项的形成背景、交易对方、合同标的、付款时间等内容。

**回复：**

公司其他应付款项下股权款的具体构成如下：

其他应付款单位	形成原因	截至 2019 年 12 月 31 日未支付金额	合同标的	约定的付款时间	期后实际支付时间
高宝矿业有限公司	并购高宝矿业	84,000,000.00	福建高宝矿业有限公司总对价 8 亿元, 股份和现金部分各 4 亿元, 截至 2019 年末, 现金部分已支付 70%	在完成配套融资之后 20 个工作日内, 中欣氟材支付第二期现金对价 12,000 万元, 分别支付给香港高宝、雅鑫电子的现金金额为 8,400 万元及 3,600 万元。如配套资金未能足额募集, 则本次交易的现金对价差额部分由中欣氟材以自筹资金支付, 同时第二期现金对价的支付时间将延长至高宝矿业 2019 年度专项审计报告 (2020 年 4 月 30 日前) 出具之日后 20 个工作日。	2020 年 6 月已支付
福建雅鑫电子材料有限公司	并购高宝矿业	36,000,000.00			2020 年 6 月已支付
戴荣昌	并购长兴萤石	12,000,000.00	明溪县长兴萤石矿业有限公司总对价 9,000 万元, 截至 2019 年末已支付 5,000 万元	在 2020 年 6 月 30 日前支付第三期收购价款 3,000 万元, 分别支付给乙方一、乙方二的收购价款为 2,100 万元、900 万元。在乙方按照本协议第七条的约定配合长兴萤石完成《采矿许可证》续期工作之日后 5 个工作日内, 甲方向乙方支付第四期收购价款 1,000 万元, 分别支付给乙方一、乙方二的收购价款为 700 万元、300 万元。	截至 2020 年 6 月末尚未支付
甘文垒	并购长兴萤石	28,000,000.00			

上述其他应付款中的股权款，均系根据收购协议进度在 2019 年末待支付的收购价款。截至 2020 年 6 月末，本次重大资产重组收购福建高宝矿业有限公司的现金对价已全部支付完毕。

**问题六：**年报显示，报告期末你公司应收账款第一名的应收余额为 3,825.37 万元，占应收账款期末余额的比例为 29.31%。请补充披露交易对方名称、交易主要内容、合同标的、约定收款时间等，并结合期后回款事项说明坏账准备计提是否充分。

**回复：**

应收账款第一名客户为印度制药企业 AARTI DRUGS LTD，系公司主要外销客户，2018、2019 年度均为公司第一大客户。应收账款 3,825.37 万元余额对应的销售订单、交易内容、信用期及期后收款情况如下：

客户名称	币种	合同编号	信用证	出口日期	信用证到期日期	货物名称	期末余额		实际收款时间
							原币余额(美元)	折合人民币余额	
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190708	LC150	2019/8/14	2020/1/6	2.3.4.5-四氟苯甲酰	322,000.00	2,246,336.40	2020/1/14
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXDCFA190722	LC150	2019/8/19	2020/1/16	2.4-二氯-5-氟苯乙酮	186,300.00	1,299,666.06	2020/1/17
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXDCFA190722	LC150	2019/8/25	2020/1/22	2.4-二氯-5-氟苯乙酮	186,300.00	1,299,666.06	2020/3/9
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190708	LC150	2019/9/1	2020/1/29	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	322,000.00	2,246,336.40	2020/2/5
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190708	LC150	2019/9/12	2020/2/10	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	322,000.00	2,246,336.40	2020/2/11
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190916	LC150	2019/10/5	2020/3/3	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	151,500.00	1,056,894.30	2020/3/4
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190916	LC150	2019/10/18	2020/3/16	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	303,000.00	2,113,788.60	2020/3/17
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190916	LC150	2019/10/14	2020/3/12	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	151,500.00	1,056,894.30	2020/3/13
AARTI DRUGS	美元	ZXTFBC190930	LC150	2019/10/14	2020/3/12	2.3.4.5-四氟苯甲酰	151,500.00	1,056,894.30	2020/3/13

客户名称	币种	合同编号	信用证	出口日期	信用证到期日期	货物名称	期末余额		实际收款时间
							原币余额(美元)	折合人民币余额	
LTD						氯			
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190916	LC150	2019/10/24	2020/3/23	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	303,000.00	2,113,788.60	2020/3/24
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190930	LC150	2019/10/29	2020/3/27	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	303,000.00	2,113,788.60	2020/3/30
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190930	LC150	2019/11/6	2020/4/6	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	303,000.00	2,113,788.60	2020/4/8
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190930	LC150	2019/11/12	2020/4/10	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	303,000.00	2,113,788.60	2020/4/13
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190930	LC150	2019/12/23	2020/5/23	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	303,000.00	2,113,788.60	2020/5/22
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXDCFA191213	LC150	2019/12/31	2020/5/28	2.3.4.5-四氟苯甲酰氯	303,000.00	2,113,788.60	2020/6/1
AARTI DRUGS LTD	美元	ZXTFBC190930	LC180	2019/12/30	2020/6/28	2.4-二氯-5-氟苯乙酮	185,400.00	1,293,387.48	2020/6/30
小计							4,099,500.00	28,598,931.90	
AARTI DRUGS	人民币	ZXDCFA190820	LC150	2019/9/5	2020/2/3	2.4-二氯-5-氟苯乙		1,298,700.00	2020/2/5

客户名称	币种	合同编号	信用证	出口日期	信用证到期日期	货物名称	期末余额		实际收款时间
							原币余额(美元)	折合人民币余额	
LTD						酮			
AARTI DRUGS LTD	人民币	ZXDCFA190820	LC150	2019/9/16	2020/2/13	2,4-二氯-5-氟苯乙酮		1,298,700.00	2020/2/14
AARTI DRUGS LTD	人民币	ZXDCFA190820	LC150	2019/9/25	2020/2/24	2,4-二氯-5-氟苯乙酮		1,298,700.00	2020/2/26
AARTI DRUGS LTD	人民币	ZXTFBC190815	LC150	2019/9/26	2020/2/25	2,3,4,5-四氟苯甲酰氯		2,230,000.00	2020/2/26
AARTI DRUGS LTD	人民币	ZXTFBC190815	LC150	2019/9/18	2020/2/17	2,3,4,5-四氟苯甲酰氯		2,230,000.00	2020/2/19
AARTI DRUGS LTD	人民币	ZXDCFA190820	LC150	2019/10/4	2020/3/2	2,4-二氯-5-氟苯乙酮		1,298,700.00	2020/3/3
小计	人民币							9,654,800.00	
合计								<b>38,253,731.90</b>	

由上表可见，AARTI DRUGS LTD 应收款余额均系正常交易形成，信用期 150 至 180 天（信用证）。上述款项公司按应收账款按类似信用风险特征（账龄）进行组合，并基于所有合理且有依据的信息，根据账龄情况计提坏账准备 1,912,686.60 元。上述款项账龄均在 1 年以内，截至 2020 年 6 月末，上述应收款项已全部收回。

问题七：年报显示，你公司向关联方明溪县长兴萤石矿业有限公司（以下简称“长兴萤石”）采购商品 1,694.13 万元，获批交易额度为 1,500 万元。请说明你公司向长兴萤石采购的具体标的，交易超出额度部分是否及时履行了审议程序及信息披露义务。

回复：

1、公司向长兴萤石采购商品涉及关联交易的审批及实际执行情况

2019 年 11 月 26 日，公司召开第五届董事会第五次会议，审议通过了《关于确认并预计日常关联交易的议案》，就 2019 年 9 月至董事会审议之日长兴萤石与高宝矿业发生的上述关联交易进行确认并对自 2019 年 9 月至 2019 年末高宝矿业与长兴萤石发生采购萤石精粉的日常关联交易进行了预计，预计金额不超过 1,500 万元。独立董事对该事项进行了事前认可并发表了同意的独立意见。

2019 年度公司子公司高宝矿业向关联方长兴萤石采购的具体关联交易标的为萤石精粉，实际采购商品金额为 1,694.13 万元，关联交易超出预计额度为 194.13 万元。

2、《上市规则》及《公司章程》对日常关联交易的规定

根据《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）的规定：

第 10.2.4 条的规定：上市公司与关联法人发生的交易金额在三百万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当及时披露。

第 10.2.11 条第（三）项的规定：如果在实际执行中日常关联交易金额超过

预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第 10.2.3 条、第 10.2.4 条或者第 10.2.5 条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

根据《浙江中欣氟材股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）第 109 条的规定：公司与关联法人发生的关联交易金额在人民币 300 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，由总经理向董事会提交议案，由董事会审议批准。

综上，公司子公司高宝矿业与关联方长兴萤石 2019 年度关联交易实际发生金额超出预计额度部分未达到《上市规则》及《公司章程》规定的应重新提交董事会或者股东大会进行审批并进行披露的标准，关联交易超出额度部分无需重新履行董事会或者股东大会的审议程序。公司已经在《浙江中欣氟材股份有限公司 2019 年年度报告》中对日常关联交易实际发生金额进行了披露。长兴萤石已经于 2019 年 12 月成为高宝矿业子公司，上述关联交易超出额度不会对公司及公司股东利益造成不利影响。

特此公告。

浙江中欣氟材股份有限公司

董事会

2020 年 7 月 7 日