

问询函专项说明

天健函〔2020〕929号

深圳证券交易所：

由金字火腿股份有限公司（以下简称金字火腿公司或公司）转来的《关于对金字火腿股份有限公司2019年年报的问询函（中小板年报问询函〔2020〕第449号，以下简称问询函）》奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、2018年，娄底中钰资产管理有限公司、禹勃、马贤明、金涛、王波宇、王徽以现金回购你公司所持中钰资本管理（北京）有限公司51%股权，交易价格7.37亿元（后调整至5.93亿元），但截至报告期末你公司仅收到5,000万元，你对剩余的5.43亿元计提坏账准备5,613万元。请你公司结合交易对方的还款计划、还款资金来源、信用状况、相关抵押物价值等，补充说明你对上述应收股权转让款项坏账准备计提是否充分。请年审会计师核查并发表明确意见。（问询函第1条）

（一）交易对方还款计划、还款资金来源、信用状况和相关抵押物价值信息

1. 还款计划

鉴于交易标的公司中钰资本管理（北京）有限公司（以下简称中钰资本公司）的客观经营情况和处于疫情特殊时期影响，娄底中钰资产管理有限公司、禹勃、马贤明、金涛、王波宇、王徽（以下简称交易对方）于2020年4月请求公司将股权回购款由原协议约定的投资本金加溢价收益（约7.37亿元）调整为按实际投资本金5.9326亿元（因尚未收回超过50.00%的股权转让价款，故公司未确认处置收益的实现，将原对中钰资本公司长期投资账面成本5.9326亿扣除已收到的定金5,000.00万元后的净额5.4326亿元在资产负债表其他应收款项目列示）计算，并在还款期限上给予宽限。交易对方承诺分期支付剩余股权回购款，2020年11月30日前支付3亿元，2021年11月30日前支付剩余的2.4326亿元。上

述还款方案，尚需经公司股东大会审议通过，公司于 2020 年 7 月收到交易对方还款 3,605.00 万元。

2. 还款资金来源

交易对方主要还款资金来源包括对所持房产处置、基金管理费、已投资项目退出、持有公司股票被处置后的盈余和新业务板块等产生的收益。

3. 信用状况

双方签订股权回购协议后，交易对方受客观经营情况影响未能按照约定偿还相关股权转让款，但已通过办理房产抵押手续以及同意公司对其业务、财务、资金进出等事项进行共同监管等方式积极配合公司，并承诺在合规程序下优先偿还股权回购款。截至本问询函回复日，我们未发现交易对方存在主观严重失信的情形。

4. 相关抵押物信息

中钰资本管理（北京）有限公司以位于长沙市雨花区中意一路 798 号冠铭商务中心 6 栋的 2505、2506、2507、2508 号房产为公司应收娄底中钰公司股权转让款设立了不动产抵押，并于 2019 年 12 月 27 日完成抵押登记。中钰医疗控股（北京）股份有限公司以位于北京市朝阳区永安东里甲 3 号院 1 号楼 21 层的 2501、2502、2503、2505 号房产为公司设立了不动产抵押，并于 2020 年 1 月 13 日完成抵押登记。中钰资本管理（北京）有限公司以位于北京市朝阳区永安东里甲 3 号院 1 号楼 21 层的 2504 号房产为公司设立了不动产抵押，并于 2020 年 6 月 17 日完成抵押登记。

（二）公司对应收股权转让款项坏账准备计提情况

根据北京国众联土地房地产评估有限公司于 2020 年 4 月 18 日出具的《评估报告》（京国众联（2020）资评字第（NJ）2-0402 号），中钰资本公司 2019 年末归属于母公司所有者权益评估值为 49,254.68 万元（评估价值中已包含相关抵押物价值）。

公司考虑评估数据并根据交易对方的还款承诺时间和金额，结合 1 年期贷款基准利率折现金额并考虑预计信用损失，对股权回购相关的应收款项 54,326.00 万元合计计提坏账准备 5,613.33 万元，计入本期损益。

（三）核查程序及结论

针对上述事项，我们实施的主要核查程序如下：

1. 了解与其他应收款减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
2. 复核管理层对其他应收款进行减值测试的相关考虑和客观证据，获取并检查管理层预测数据，评价欠款方的偿付能力；
3. 获取中钰资本管理（北京）有限公司股权评估报告和相关方的承诺还款计划等，并复核相关资料；
4. 就相关情况对金字火腿公司、交易对方和外部法务工作人员进行访谈，进一步验证相关信息的完整性和真实性。

经核查，我们认为基于当时的经济环境和交易对方的还款意愿和承诺，公司对上述应收股权转让款项坏账准备计提充分。

二、报告期末，你公司存货余额为 3.81 亿元，较上年末增长 132.13%，你公司未计提存货跌价准备。请你公司结合存货的具体构成、特点、保质期、市场价格走势、减值测试的具体情况补充说明存货跌价准备计提是否充分，请年审会计师核查并发表明确意见。（问询函第 4 条）

（一）公司存货的具体构成、特点、保质期

2019 年末公司存货余额为 3.81 亿元，具体构成、特点和保质期情况如下：

存货名称	存货类别	金额（元）	特点	保质期
猪肉	原材料	220,977,719.49	-18 摄氏度以下冷冻保存，采用纸箱独立包装，根据公司内部核定的采购成本，有计划采购、领用。	2 年
调味料等	原材料	1,360,285.12	消耗快，采购周期短。	6-12 个月
包装盒等	周转材料	7,863,212.44	春节旺季前大量备货。	长期
传统火腿	在产品	44,419,743.29	腌制、脱水、发酵、下架堆叠过程中的半成品，控温控湿保存。	3-5 年
巴玛火腿	在产品	36,787,622.18	腌制、脱水、发酵过程中的半成品，控温控湿保存。	5 年以上
已包装火腿	库存商品	33,161,213.25	真空包装，周转快，春节旺季大量备货。	12 个月
已包装好的特色肉制品	库存商品	21,133,065.93	真空包装，周转快，春节旺季大量备货。	6-10 个月

其他	库存商品	504,343.03	真空包装，周转快。
已发货的成品	发出商品	14,426,742.01	已发货、尚未结算。
合计		380,633,946.74	

经查证，期末存货均在质保期以内，未发现过期和变质的产品。

(二) 公司产品市场价格走势

1. 原材料市场价格走势

公司主要原材料为鲜猪腿、鲜猪肉等生猪肉，2019年9月1日至2020年7月1日，国内生猪价格走势如下：



注：数据来源中国养猪网 <https://zhujia.zhuwang.cc/>

由上表可见，国内生猪肉价格在 25.00 元/公斤至 40.00 元/公斤之间波动，受非洲猪瘟影响，国内猪肉价格一直处于高位。

2. 成品市场价格走势

2019 年度，由于猪肉价格不断上涨，市场上同类产品都进行了不等幅度的涨价，公司根据市场情况，对各类产品售价进行不同幅度的上调，累计调价幅度在 5.00%-35.00%。按目前猪肉价格走势，公司成品销售价格不排除在 2020 年度内进一步上调的可能。

(三) 公司存货减值测试的具体情况

1. 存货跌价计提依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可

变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、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或转回的金额。

2. 减值测试具体过程

(1) 原材料减值测试

受非洲猪瘟影响国内猪肉价格仍处于历史高位，公司期末库存原材料主要从国外以相对较低的价格采购，采购价格明显低于国内市场价格，同时公司采购的原料优先用于生产火腿等成品，产品定价已考虑国内原料价格波动影响，故期末原材料不存在减值迹象。

(2) 库存商品和在产品减值测试

结合公司存货先进先出的计价测试方法，公司期末库存商品和在产品中原料成本仍为猪肉价格上涨之前的成本，而公司产品定价时已考虑猪肉价格上涨的因素，且公司历史主营业务毛利率较高，故期末库存商品和在产品不存在减值迹象。

(四) 核查程序及结论

针对上述事项，我们实施的主要核查程序如下：

1. 评估并测试与存货保管、领用、出入库、盘点等相关的内部控制，确认存货管控的安全性和数量计量的准确性；
2. 核对期末实物盘点记录与账面记录，并在资产负债表日对公司存货进行实地盘点，核对数量、查看状况、检查相关的保管措施等；
3. 根据产品成本的一般核算方式与流程，对成本结转进行复核计算；对公司存货计价进行测试；
4. 查询公开市场猪肉价格信息，并将其与公司存货价格进行比较，对期末存货进行减值测试；
5. 关注期后产品销售价格和原材料价格走势，分析公司期末存货是否存在减值迹象；
6. 检查与存货相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查，我们认为公司 2019 年末存货不存在减值迹象，故未计提存货跌价准备。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：阎力华

中国·杭州 中国注册会计师：张春洋

二〇二〇年七月三十一日