

广东星徽精密制造股份有限公司

关于 2020 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 2021 年 5 月 7 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【2021】第 165 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. 你公司披露的《2020 年度控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》显示，你公司控股股东广东星野投资有限责任公司（以下简称“星野投资”）在 2020 年度累计非经营性占用公司资金 100 万元，累计偿还 100 万元，2020 年末占用余额为 0。

(1) 请结合你公司与星野投资报告期初至期末的资金拆借往来及余额变动明细，说明以上资金占用产生的具体原因及占用期间，是否存在其他未披露的非经营性资金占用情况，是否存在《创业板股票上市规则》第 9.4 条（五）、第 9.5 条（一）需对公司股票交易实施其他风险警示的情形。

【回复】

公司与星野投资报告期初至期末的资金拆借往来及余额变动明细如下：

单位：万元

日期	拆出	拆入	其他应付款-星野投资余额
期初余额			1,100.00
2020 年 1 月 7 日	100.00		1,000.00
2020 年 2 月 10 日	100.00		900.00
2020 年 3 月 2 日	1,000.00		-100.00
2020 年 7 月 6 日		700.00	600.00
2020 年 7 月 13 日	200.00		400.00
2020 年 7 月 31 日	50.00		350.00
2020 年 8 月 6 日	50.00		300.00
2020 年 8 月 10 日	100.00		200.00

2020年8月21日	100.00		100.00
2020年9月8日	100.00		0
期末余额			0

报告期内星野投资无偿借款给公司，公司还款时由于操作失误多还款 100 万元，造成控股股东星野投资资金占用。星野投资在报告期累计非经营性占用公司资金 100 万元，自 2020 年 3 月 2 日起，至 2020 年 7 月 6 日归还，2020 年末占用余额为 0。

公司不存在其他未披露的非经营性资金占用情况，不存在《创业板股票上市规则》第 9.4 条（五）、第 9.5 条（一）需对公司股票交易实施其他风险警示的情形。

（2）年报显示，你公司报告期内新设全资子公司广东华徽贸易有限公司（以下简称“华徽贸易”），报告期母公司向其拆出资金 3,881 万元，收回资金 3,870 万元。请结合华徽贸易主营业务范围及开展情况（收入及利润数据）说明以上资金短期周转原因，是否存在间接向控股股东提供资金情形，向我部报备华徽贸易报告期内资金流水明细。

【回复】

广东华徽贸易有限公司成立于 2020 年 3 月 11 日，注册资本 500 万元，实收资本 0 元，由公司 100%控股。经营范围：批发及零售：塑料制品（不含废旧塑料）、钢材、铜材、铝材；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。

公司设立广东华徽贸易有限公司，主要负责公司和子公司清远市星徽精密制造有限公司（简称“清远星徽”）所需钢材等主要原材料的采购业务，同时独立开展贸易品出口业务。以发挥公司主要原材料集中采购优势和贸易品出口退税作用。华徽贸易成立后注册资金尚未实缴，因此从公司拆借经营用周转资金，用于支付采购货款。

2020 年度华徽贸易营业收入 15,257.33 万元（其中 99.99%为对公司及清远星徽原材采购销售收入），实现净利润 1.38 万元。

华徽贸易与控股股东无资金往来，不存在间接向控股股东提供资金情形。

华徽贸易 2020 年度主要供应商情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	不含税金额	占比	供应商性质	业务内容
1	钢材供应商 1	6,290.52	41.25%	原公司、清远星徽供应商	钢材供应
2	钢材供应商 2	1,867.57	12.25%	原公司、清远星徽供应商	钢材供应
3	钢材供应商 3	1,862.05	12.21%	原公司、清远星徽供应商	钢材供应
4	钢材供应商 4	1,360.94	8.92%	原公司、清远星徽供应商	钢材供应
5	钢材供应商 5	1,314.11	8.62%	原公司、清远星徽供应商	钢材供应
6	钢材供应商 6	753.24	4.94%	新增供应商，非关联方	钢材供应
7	钢材供应商 7	568.77	3.73%	原公司、清远星徽供应商	钢材供应
8	钢材供应商 8	295.61	1.94%	原公司、清远星徽供应商	钢材供应
9	钢材供应商 9	204.02	1.34%	新增供应商，非关联方	钢材供应
10	合计	14,516.82	95.19%		

华徽贸易 2020 年度货币资金科目明细表见报备文件。

(3) 你公司于 2021 年 3 月 18 日披露的《关于对深圳证券交易所问询函回复的公告》显示，截至 2020 年 12 月 31 日，公司应收星徽精密制造泰州有限公司（以下简称泰州星徽）1,650.80 万元（含利息），系因 2018 年向广东星徽精密科技有限公司（以下简称“星徽科技”）出售泰州星徽形成的往来款余额，经催收，已于 2021 年 2 月 4 日还款 266.17 万元，并约定于 4 月 30 日前还清剩余全部本息，你公司董事长蔡耿锡、董事陈惠吟兼任星徽科技（泰州星徽母公司）董事，星徽科技和泰州星徽均为你公司关联公司。请说明以上款项的清偿情况，以上逾期还款事项是否已构成公司对控股股东及其关联方的违规财务资助。

【回复】

（一）以上款项的清偿情况

泰州星徽于 2021 年 2 月 4 日还款 266.17 万元后，于 2021 年 4 月分四笔向

公司还款合计 1,402.89 万元，截至 2021 年 4 月 21 日，以上款项的本息已全部清偿，合计收回金额 1,669.06 万元，其中包括 2021 年 1 月 1 日至款项偿还日之间的利息 18.26 万元。

(二) 以上逾期还款事项是否已构成公司对控股股东及其关联方的违规财务资助

2019 年 12 月，公司转让持有的星徽科技 40% 股权，股权转让完成后，公司不再持有星徽科技股权、蔡耿锡先生和陈惠吟女士不再参与星徽科技的经营决策。2021 年 3 月，星徽科技完成董事成员的工商变更，蔡耿锡先生和陈惠吟女士不再担任星徽科技董事。

由于蔡耿锡先生和陈惠吟女士是上市公司董事，同时蔡耿锡先生是控股股东执行董事，所以星徽科技既是公司关联公司，也是公司控股股东关联公司。

以上往来款项是公司转让泰州星徽 100% 股权以前，公司作为泰州星徽的母公司，为其购置土地和建设厂房垫付部分资金产生。根据 2018 年 12 月 3 日召开 2018 年第四次临时股东大会审议通过的《关于出售子公司股权暨关联交易的议案》中泰州星徽《股份转让协议》“11.1 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。11.2 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。”规定，股权转让完成后公司按协议催收上述欠款。2019 年 12 月 31 日前公司收到还款 100 万元，对剩余欠款公司于 2020 年 1 月起按《股份转让协议》11.2 款计提资金利息，并催收欠款本息，要求泰州星徽作出还款计划归还欠款。2020 年收到还款 428.32 万元，2021 年 4 月 21 日前已收回全部欠款本息。本次泰州星徽超过规定期限还款，过程仍符合 2018 年第四次临时股东大会审议通过的《关于出售子公司股权暨关联交易的议案》中泰州星徽《股份转让协议》的安排，不构成公司对控股股东及其关联方的违规财务资助。

2. 你公司披露的《关于深圳市泽宝创新技术有限公司 2020 年度业绩承诺完成情况的说明》显示，泽宝技术 2020 年度实现归属于母公司普通股股东税后净利润 24,699.12 万元，达到本年承诺净利润的 130%。年报显示，泽宝技术 2020 年度净利润为 26,094.51 万元。报告期末，你公司合并报表中商誉主要系 2018 年收购深圳市泽宝创新技术有限公司 100% 股权确认的商誉 101,052.89 万元，占期末净资产的 51.08%，你公司对该商誉进行减值测试后认为无需计提商誉减值

(1) 请说明泽宝技术业绩完成情况的净利润调整口径，是否考虑了报告期实施股权激励的影响，是否考虑了报告期内引入外部投资的影响，如是，请说明以上事项的具体影响金额及计算过程，在泽宝技术报表层面的会计处理情况。请会计师对以上调整金额计算的准确性及会计处理的合规性发表专项意见。

【回复】

(一) 是否考虑了报告期实施股权激励的影响

泽宝技术 2020 年业绩完成情况的净利润，已考虑了报告期实施股权激励的影响。2020 年 9 月，第三次临时股东大会决议，授予给部分公司员工限制性股票，授予价格低于公允价值部分共计 742.02 万元作为股份支付费用计入 2020 年当期损益。该金额已包括在泽宝技术净利润中，无需剔除。

(二) 是否考虑了报告期内引入外部投资的影响

报告期内，泽宝技术引进外部投资者，公司与太仓宁恒企业管理中心（有限合伙）、深圳市朗日实业发展有限公司等签订的增资协议中，明确约定少数股东的退出安排，包括回购的方式，以及回购价款的确定等。本次增资系以退出为目的，且已有明确的退出安排，根据企业会计准则的相关规定，确认在投资者退出前，星徽股份本部于每个会计年度末，对本次增资投资额按照 8% 的利率计提相应财务费用-利息支出，本年计提财务费用 451.35 万元。报告期内该事项不影响泽宝技术净利润，故对泽宝技术业绩承诺完成情况也不产生影响。

(三) 以上事项的具体影响金额及计算过程

单位：万元

项目	金额
净利润	26,094.51

减：少数股东损益	1,395.39
归属母公司普通股股东税后净利润	24,699.12

以上少数股东损益 1,395.39 万元，是截至 2020 年 12 月 31 日控股子公司深圳小嘉、深圳丽耳当期净损益中属于少数股东权益的份额，其中深圳小嘉的少数股东持有 40%的股权，深圳丽耳的少数股东持有 45%的股权。

2020 年泽宝技术合并报表归属于母公司普通股股东税后净利润为 24,699.12 万元，即为泽宝技术业绩完成情况的净利润。其中，2020 年实施股权激励确认的股份支付费用 742.02 万元已包括在泽宝技术净利润中，无需剔除。报告期内泽宝技术引进外部投资者，根据《增资协议》第七条“投资方的退出安排”之 7.3“若触发本协议 7.2 条的非市场化退出条件，星徽精密或其指定第三方应根据投资方的要求，向投资方分别支付现金回购款，现金回购款=投资方的投资本金*(1+8%*N/365)-投资方已在投资期限中获得的分红收益。”，按照 8%的利率计提财务费用-利息支出 451.35 万元在星徽股份本部反映，对泽宝技术业绩承诺完成情况无影响。

【会计师意见】

经审计，泽宝技术 2020 年业绩承诺完成情况金额计算准确，会计处理合规。

(2) 你公司二级子公司 Sunvalley (HK) Limited (以下简称太阳谷香港，泽宝技术子公司) 前期收到法国公共财政总局于 2020 年 11 月 30 日出具的税款缴款通知，太阳谷香港自 2015 年 1 月至 2019 年 8 月期间未足额申报 VAT 税款，因此向太阳谷香港出具税款缴款通知书，合计金额 495.09 万欧元。请说明以上税款事项对你公司财务报表科目的具体影响及计算过程，结合 2018 年收购泽宝技术相关协议条款，说明以上税款事项对泽宝技术 2020 年度业绩承诺完成情况是否产生影响。请公司律师核查并发表专项意见。

【回复】

以上税款事项对泽宝技术 2020 年度业绩承诺完成情况影响为减少 2020 年度业绩 281.47 万元，具体说明如下：

1、以上税款事项对历史年度公司财务报表不产生影响

根据企业会计准则的相关规定，前期差错是由于没有运用或错误运用下列两

种信息，而对前期财务报表造成省略或错报：1、编报前期财务报表时预期能够取得并加以考虑的可靠信息；2、前期财务报告批准报出时能够取得的可靠信息。因此，上述税款事项不构成前期差错，不会对公司历史年度财务报表产生影响。

上述二级子公司法国店铺税务事项涉税金额与罚金中 460.01 万欧元属于交割日前原因导致的与标的资产相关的或有债务，在 2018 年公司重大重组收购标的公司时，并没有可靠信息证明或预测存在未足额申报 VAT 税款，因此，基于重组时点，无法判断该事项存在或可能发生。故以上税款事项对历史年度公司财务报表不产生影响。

2、以上税款事项对 2020 年财务报表的影响

以上税款事项于 2020 年发生，且根据上述分析其不构成前期差错，相关资产和负债应根据上述事项发生的实际情况在 2020 年度资产负债表中进行体现。

根据重组时，公司与孙才金等 27 名交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》，协议第 13.5 条第（4）款乙方就标的资产向甲方作出如下声明与保证：“（4）截至交割日，标的资产未涉及任何重大或有债务以及任何与之相关的、正在进行的重大诉讼或仲裁。标的资产交割后，若发生因交割日前原因导致的与标的资产相关的或有债务、诉讼、仲裁或其他法律、行政程序给甲方或标的资产造成实际损失，且该等损失未在资产评估报告中予以适当反映的，应由乙方按照持有标的公司股权比例承担该损失。”协议第 15.2 条：“本次交易不改变标的公司的纳税主体，标的公司仍应根据相关税务规定承担纳税义务。如因评估基准日前所发生且未披露的事由，导致标的公司产生任何未在本次交易的审计报告、资产评估报告或其他法律文件中披露的纳税义务，应由乙方承担，乙方各方按照本协议签署时各自持有标的公司股权比例各自独立承担其对应部分，业绩承诺方对上述责任承担连带责任。”

收到法国公共财政总局于 2020 年 11 月 30 日出具的税款缴款通知后，公司对 2018 年重组时的财务数据与评估报告进行核查，上述税款事项在 2018 年重组时提供的历史财务数据中并未体现，亦未在资产评估报告中予以反应。

基于上述判断及协议 13.5 第（4）条款及 15.2 条约定，以上税款事项对公司财务报表科目的影响如下：交割日（即 2018 年 12 月 31 日）前产生的税款和罚金 460.01 万欧元（按 2020 年 12 月 31 日的汇率折算为人民币 3,691.62 万元）

确认为其他应收款，贷：预计负债，对泽宝技术的净利润没有实质影响，应由孙才金等 27 名交易方承担；交割日后(2019 年 1-8 月期间)的税金和罚金共计 35.07 万欧元（按 2020 年 12 月 31 日的汇率折算为人民币 281.47 万元），其中税款 194.29 万元，冲减“营业收入”，罚金 87.18 万元，计入“营业外支出”。交割日后的税金和罚金金额占泽宝技术 2019 年度净利润的 1.83%，相关损失计入泽宝技术 2020 年度财务报表，对泽宝技术 2020 年度业绩承诺完成情况的影响为，减少 2020 年度业绩 281.47 万元。

【律师意见】

信达律师查询了 2018 年公司重大资产重组收购标的公司时，公司与孙才金等 27 名交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》，根据《发行股份及支付现金购买资产协议》第 13.5 条第（4）款，乙方（孙才金等 27 名交易对方）就标的资产向甲方（公司）作出如下声明与保证：“截至交割日，标的资产未涉及任何重大或有债务以及任何与之相关的、正在进行的重大诉讼或仲裁。标的资产交割后，若发生因交割日前原因导致的与标的资产相关的或有债务、诉讼、仲裁或其他法律、行政程序给甲方或标的资产造成实际损失，且该等损失未在资产评估报告中予以适当反映的，应由乙方按照持有标的公司股权比例承担该损失。”根据《发行股份及支付现金购买资产协议》第 15.2 条，“本次交易不改变标的公司的纳税主体，标的公司仍应根据相关税务规定承担纳税义务。如因评估基准日前所发生且未披露的事由，导致标的公司产生任何未在本次交易的审计报告、资产评估报告或其他法律文件中披露的纳税义务，应由乙方承担，乙方各方按照本协议签署时各自持有标的公司股权比例各自独立承担其对应部分，业绩承诺方对上述责任承担连带责任。”

根据上述协议约定及公司 2020 年年度报告，交割日前（即 2018 年 12 月 31 日）产生的税款和罚金 460.01 万欧元（按 2020 年 12 月 31 日的汇率折算为人民币 3,691.62 万元）应由孙才金等 27 名交易方承担。交割日后（2019 年 1-8 月间）的税金和罚金共计 35.07 万欧元（按 2020 年 12 月 31 日的汇率折算为人民币 281.47 万元），已计入公司 2020 年度损益。

根据公司与孙才金等 9 名业绩承诺方签订的《盈利预测补偿协议》，深圳市泽宝创新技术有限公司（简称“泽宝技术”）2020 年度实现的承诺净利润不低

于 1.90 亿元。根据中审华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 CAC 证专字 [2021]0273 号《关于深圳市泽宝创新技术有限公司业绩承诺完成情况的鉴证报告》以及公司董事会出具的《关于深圳市泽宝创新技术有限公司 2020 年度业绩承诺完成情况的说明》，泽宝技术 2020 年度实现归属于母公司普通股股东税后净利润 24,699.12 万元，高于承诺数 5,699.12 万元，因此，泽宝技术已实现 2020 年度的承诺净利润。

综上，以上税款事项对泽宝技术 2020 年度业绩承诺完成情况影响为：减少 2020 年度业绩 281.47 万元。

（3）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取值方法及口径一致的原因及合理性，商誉减值测试是否足够谨慎。请会计师发表专项意见。

【回复】

2018 年 12 月，公司完成对泽宝技术 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。2021 年，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泽宝技术 2020 年 12 月 31 日商誉减值情况进行评估，并出具鹏信资评报字[2021]第 S071 号评估报告。

一、商誉减值测试的具体过程

（一）评估方法

1、评估方法的选择

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。依据上述分析，本次评估测试最终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：

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

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： $CF_i = R_i - C_i - OT_i - ME_i - SE_i - OC_i - CC_i + D_i$ (式 7-2)

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。)：

$$r = \{r_e \times k_e + r_d \times (1 - T) \times k_d\} \div (1 - T) \quad (\text{式 7-3})$$

而权益资本成本采用资本资产定价模型 (CAPM) 计算:

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c \quad (\text{式 7-4})$$

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

κ_e ——表示权益资本的权重

κ_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

β_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进行估计。

无风险报酬率 r_f : 首先, 根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的中国国债到期收益率, 自 2014 年 12 月起(与市场收益率计算的起始时间相同)分别按月计算各个月份的剩余期限在 10 年期以上的中国国债到期收益率的算术平均值; 然后, 自 2014 年 12 月起的各计算区间内中国长期国债的到期收益率的算术平均值即为该计算区间末的无风险利率的估计值。

市场风险溢价 MRP : 采用中国证券市场指数测算市场风险溢价, 市场风险溢价用公式表示为:

中国市场风险溢价=中国股票市场平均收益率-中国无风险利率

其中, 中国股票市场平均收益率用 CSI300 每个自然月的月末(自然月最后一个交易日)的收盘指数相对于其基期指数(1000)的几何变化率(几何收益率)作为测算月的市场收益率; 然后, 因假定投资时间不短于 10 年(120 个月), 所以取 2014 年 12 月及以后各月的市场收益率作为历史样本; 最后, 自 2014 年 12 月起的各计算区间内的市场收益率的算术平均值即为该计算区间末的市场预期报酬率的估计值。

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

上式中： β_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 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，在此阶段根据泽宝技术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，在此阶段泽宝技术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：泽宝技术是一家品牌型产品公司，定位于“精品”路线，在亚马逊等电商平台开立店铺的方式从事 B2C 业务，通过垂直化、精细化的运营，为全球发达国家中产阶级消费者提供高质量、高性价比的商品。其主营业务收入分为线上线下销售收入，产品主要集中在电源类、个护健康类、蓝牙和音频类、小家电类、家私类及电脑手机周边类，拥有 RAVPower、TaoTronics、VAVA、Anjou、Sable 和 HooToo 六个国际知名品牌。销售渠道方面，泽宝技术采用线上 B2C 和线下 B2B 模式，其中线上 B2C 业务主要面向美欧日市场，通过境外子公司在亚马逊平台开立店铺的方式进行销售；线下 B2B 通过在欧美日发达国家线上市场已建立的产品口碑、品牌形象，与连锁商超等合作，开展业务。

2、成本：泽宝技术营业成本主要包括采购成本、物流成本、模具费、专利费。对采购成本、物流成本、专利费等的预测根据泽宝技术历史年度主营成本占主营业务收入比重的水平以及企业所处行业的实际情况确定进行预测；对模具费根据泽宝技术目前的长期待摊费用中模具费规模进行预测。主要指标情况如下：

历史年度财务数据						
项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年	平均值
营业成本占收入比重	53.82%	51.32%	49.85%	49.48%	59.55%	52.80%
剔除因 2020 年依据新准则要求对运费进行主营成本及销售费用重分类调整因素影	53.82%	51.32%	49.85%	49.48%	46.85%	50.26%

响						
2020 年商誉减值测试预测期						
项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	平均值
营业成本占收入比重	50.02%	50.12%	50.24%	50.43%	50.43%	50.25%

2020 年依据会计准则将 2020 运费在主营成本及销售费用中进行重分类调整，调整后销售费用调入-6.00 亿运费。本次预测保持和历史年度数据口径一致，已剔除该因素影响。从上述数据来看本次预测的营业成本与收入的关系和历史年度基本一致。

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。其中：

1)销售费用：

泽宝技术销售费用由职工薪酬、折旧费、无形资产摊销、市场推广费、人力资源费、交通差旅费、办公费、软件使用费、销售平台费、商标专利认证费、劳务费、售后服务费、物业使用费、业务招待费、资产保险费、运费、股份支付及其他。

本次评估对销售人员工资根据泽宝技术目前的销售人数、人均工资/福利水平考虑一定幅度的增长进行预测；

对折旧及摊销费用根据泽宝技术现有存量的固定资产及无形资产按会计折旧摊销年限进行预测；

对市场推广费、人力资源费、软件使用费、销售平台费、商标专利认证费、售后服务费、资产保险费、业务招待费等，按前几年占主营业务收入比重的平均占比以及企业实际情况确定进行预测；

对办公费、交通差旅费、劳务费、物业使用费等，依据历史年度的增长情况，未来考虑一定幅度的增长进行预测；

对于运费，主要为 2020 年依据会计准则从主营成本中调整而来，由于该部分调整影响已在主营成本预测中已考虑，故在此不再进行重复预测；

对股份支付，属偶发性支出，无固定的激励方式，本次评估不进行预测。

2)管理费用：

管理费用主要由职工薪酬、折旧费、无形资产摊销、长期待摊费用摊销、物

业使用费、人力资源费、办公费、专业服务费等、交通差旅费、资产保险费、劳务费、软件使用费、业务招待费、商标专利认证费、股份支付、赞助费及其他费用等构成，

本次评估对管理员工资主要根据泽宝技术目前的员工人数、人均工资/福利水平考虑一定幅度的增长进行预测；

对折旧费用及摊销费用根据泽宝技术目前的固定资产及无形资产规模进行预测；

对人力资源费、业务招待费、资产保险费、软件使用费、商标专利认证费、专业服务费等根据泽宝技术历史期相应成本占营业收入的比例进行预测；

对办公费、物业使用费、交通差旅费、劳务费及其他费用等：依据历史年度的增长情况未来考虑一定幅度的增长进行预测；

对股份支付，属偶发性支出，无固定的激励方式，本次评估不进行预测。

对赞助费，属于偶发性支出，本次评估不进行预测。

3) 研发费用

泽宝技术的研发费用包括职工薪酬、折旧费、无形资产摊销、长期待摊费用摊销、商标专利认证费、物业使用费、办公费、人力资源费、交通差旅费、劳务费、设计费、软件使用费、专业服务费等、业务招待费、模具费、委托开发费及股份支付等。

对研发人员工资主要根据泽宝技术目前的员工人数、人均工资/福利水平考虑一定幅度的增长进行预测；

对折旧费用及摊销费用根据泽宝技术目前的固定资产及无形资产规模进行预测；

对商标专利认证费、软件使用费、模具费、委托开发费等根据泽宝技术历史期相应成本占营业收入的比例进行预测；

对物业使用费、办公费、差旅费、劳务费等依据历史年度的增长情况未来考虑一定幅度的增长进行预测。

对股份支付，属偶发性支出，无固定的激励方式，本次评估不进行预测。

4) 主要指标情况分析：

历史年度财务数据

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年	平均值
总费用占收入比重	43.90%	46.04%	47.18%	44.19%	32.08%	42.68%
剔除因 2020 年依据新准则要求对运费进行主营成本及销售费用重分类调整因素及股份支付影响	40.55%	43.14%	44.96%	44.19%	44.61%	43.49%
2020 年商誉减值测试预测期						
项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	平均值
总费用占收入比重	43.43%	43.34%	43.31%	43.32%	43.37%	43.35%

①2020 年依据会计准则将 2020 运费在主营成本及销售费用中进行重分类调整，调整后销售费用调入-6.00 亿商誉。本次预测为和历史年度数据保持口径一致，已剔除该因素影响。

②除 2019 年外，历史年度企业均存在股份支付情况，由于企业股份支付，属偶发性支出，无固定的激励方式，本次评估未进行预测。

剔除上述两项对费用影响较大的因素后，从上述数据来看本次预测的总费用与收入的关系和历史年度趋势一致，且基本合理。

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 15.84%。其中涉及到的主要参数如下：

项目	2020 年参数	描述
无风险报酬率 (Rf)	3.69%	选取口径均为距到期剩余年限超过 10 年以上的国债到期收益率。
市场期望报酬率 (Rm)	10.79%	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。
市场风险溢价 ERP=Rm-Rf	7.10%	
行业贝塔系数 (β_s)	0.9902	选择与泽宝技术商誉相关资产组主营业务可比性高的相同 6 家跨境电商计算所处跨境电商行业的系统风险系数。

注：贝塔系数 (β 系数) 查询、取值、计算步骤如下：

(1)通过同花顺 iFinD 金融数据终端查询并选取与评估项目相关经营业务所在行业或可

比上市公司的调整后去杠杆的贝塔系数，并以此作为评估项目相关经营业务所对应的贝塔值。

注意事项：①“评估项目相关经营业务所在行业”的划分标准须与同花顺

iFinD 金融数

据终端对“行业板块”划分标准相同；②市场指数（标的指数）选择“沪深300”；③收益率计算方法选择“普通收益率”；④剔除财务杠杆（D/E）选择“按市场价值比”；⑤剔除所得税选择“最新报告期”；⑥计算周期选择“周”，开始时间与截止时间间隔3年；⑦加权方式选择“算数平均”；⑧选择行业内可比公司时应当从可比公司数量及其相互比较的业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面的可比性，具体可比公司贝塔参数如下：

证券代码	证券简称	最新收盘价	原始Beta	调整Beta	剔除财务杠杆原始Beta	剔除财务杠杆调整Beta
002103.SZ	广博股份	4.36	1.2055	1.1377	1.0687	1.0461
002280.SZ	*ST 联络	1.44	1.0884	1.0593	0.6671	0.777
002640.SZ	跨境通	5.14	1.6078	1.4073	1.4234	1.2836
300209.SZ	天泽信息	10.15	1.2819	1.1889	1.1607	1.1077
300369.SZ	绿盟科技	15.28	0.9683	0.9788	0.9658	0.9771
601113.SH	ST 华鼎	2.84	0.8486	0.8986	0.6261	0.7495
平均			1.1668	1.1118	0.9853	0.9902

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	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年
(-)营业收入	561,322.78	619,757.76	660,074.35	682,882.70	695,989.49	695,989.49
减：营业成本	280,759.49	310,645.11	331,624.14	344,385.51	351,020.22	352,240.93
税金及附加	134.60	148.62	158.28	163.75	166.90	166.90
销售费用	225,487.87	248,466.70	264,542.44	273,595.02	279,065.21	279,073.04
管理费用	9,328.35	10,318.85	10,954.61	11,440.65	11,740.36	11,882.42
研发费用	8,962.65	9,839.44	10,398.85	10,758.91	11,015.07	11,028.65

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定年
财务费用(不含利息支出)	259.88	286.93	305.59	316.15	322.22	322.22
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
(二)营业利润	36,389.94	40,052.11	42,090.44	42,222.70	42,659.50	41,275.32
加: 营业外收入	-	-	-	-	-	-
减: 营业外支出	-	-	-	-	-	-
(三)利润总额	36,389.94	40,052.11	42,090.44	42,222.70	42,659.50	41,275.32
(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: 利息支出	-	-	-	-	-	-
加: 折旧	346.39	302.85	274.49	337.00	295.74	488.87
加: 无形及其他资产摊销	2,023.16	1,480.79	834.72	595.22	588.29	1,768.57
减: 资本性支出	474.25	276.33	378.39	511.45	441.19	2,019.27
减: 营运资本增加	18,883.20	13,312.66	9,264.04	5,326.09	3,017.42	-
加: 固定资产回收	-	-	-	-	-	-
资产组税前现金流	19,402.03	28,246.77	33,557.22	37,317.39	40,084.92	41,513.49

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

2020年,星徽股份以2019年12月31日为基准日对泽宝技术含商誉的资产组的现值采用收益法进行预测。经测试,泽宝技术含商誉的资产组的现值为127,128.47万元,商誉未减值。

2019年度商誉减值测试报告主要指标情况:

表2: 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
营业收入增长率	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
净利润率	5.17%	5.13%	5.07%	5.08%	4.96%	4.93%

2021年，星徽股份以2020年12月31日评估基准日对泽宝技术含商誉的资产组的现值采用收益法进行预测。经测试，泽宝技术资产组的现值合计为119,884.93万元，商誉未减值。

2020年度商誉减值测试报告主要指标情况：

表3：2020年度商誉减值测试报告主要指标

单位：万元

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	稳定期
营业收入	561,322.78	619,757.76	660,074.35	682,882.70	695,989.49	695,989.49
营业收入增长率	17.59%	10.41%	6.51%	3.46%	1.92%	0.00%
利润总额	35,871.99	39,534.16	41,572.48	41,704.75	42,141.54	40,757.36
总利润率	6.39%	6.38%	6.30%	6.11%	6.05%	5.86%
净利润	31,050.12	34,218.78	35,986.60	36,122.07	36,510.02	35,333.82
净利润率	5.53%	5.52%	5.45%	5.29%	5.25%	5.08%

泽宝技术2019年和2020年度进行减值测试所依据的主要参数对比情况：

表4：2019-2020年度进行减值测试所依据的主要参数对比

单位：万元

项目	2019年12月31日减值测试	2020年12月31日减值测试
预测期收入平均增长率	13.34%	7.98%
预测期收入复合增长率	14.71%	5.52%
预测期平均总利润率	6.01%	6.25%
预测期平均销售净利率	5.08%	5.41%
稳定期营业收入增长率	0.00%	0.00%
稳定期利润总额	30,512.06	40,757.36
稳定期净利润	25,794.90	35,333.82
稳定期总利润率	5.83%	5.86%
稳定期净利润率	4.93%	5.08%
折现率（税前口径）	15.45%	15.84%
预测期	5年	5年
评估方法	收益法	收益法

1、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差异分析

表 5：泽宝技术历史年度及 2019-2020 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	2020 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	477,364.05	-	-
收入增长率		38.91%	21.93%	33.22%	68.57%	40.66%	39.65%
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	
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	2020 年商誉减值测试预测数据						
	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	稳定期	
营业收入 (B1)	561,322.78	619,757.76	660,074.35	682,882.70	695,989.49	695,989.49	
收入增长率 (B2)	17.59%	10.41%	6.51%	3.46%	1.92%	0.00%	
项目	2019 年与 2020 年商誉减值测试预测数据差异						
	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	稳定期	
营业收入差异 (B1-A1)	178,037.71	171,259.63	163,325.84	159,446.05	172,552.84	172,552.84	
收入增长率 (B2-A2)	-9.17%	-6.60%	-4.25%	-1.91%	-	0.00%	

由表 4 及表 5 可知，2020 年商誉减值测试预测期营业收入增长率较 2019 年预测期存在一定差异，主要表现如下：1) 营业收入预测金额：2020 年商誉减值测试预测期预测金额均高于 2019 年商誉减值测试预测期预测金额；2) 营业收入增长率：2020 年商誉减值测试预测营业收入增长率均低于 2019 年度预测数据，同时在整个预测期 2020 年商誉减值测试预测营业收入平均增长率及复合增长率均低于 2019 年商誉减值预测数据。

差异存在的主要原因：

2019 年商誉减值测试预测时，依据泽宝技术 2016-2019 年份收入增长率情况对未来收入进行预测，同时考虑到全球范围内“新冠”疫情对整个跨境电商行业的采购、物流及销售等环节的影响及对人们生活、购物方式及办公方式的影响

的不确定性影响，对泽宝技术预测期遵守谨慎及保守原则，最终预测 2020 年收入增长率为 6.77%。后续预测期 2021-2024 年考虑到随着收入规模增长，收入增长率增幅的减缓及“新冠”疫情过后的全球经济的逐步复苏，对 2021-2024 年泽宝技术的收入增长率也进行了相应的调整，分别为 26.76%、17.01%、10.76%及 5.37%。

而 2020 年商誉减值测试营业收入预测时，综合考虑了以下三方面：

1) 由表 5 可知，从收入增长率角度，泽宝技术历史年度 2017 年至 2020 年的营业收入增长率分别为 38.91%、21.93%、33.22%及 68.57%，平均增长率 40.66%，年复合增长率 39.65%。2020 年实际营业收入增长率 68.57%，较 2019 年商誉减值测试预测值 6.77%高很多，即企业实际业绩表现较 2019 年预测数据优异。从收入绝对值角度，2020 年实际营业收入为 477,364.05 万元，较 2019 年商誉减值测试预测数据中预测收入 302,360.79 万元高 175,003.26 万元。由此，2020 年泽宝技术在全球范围内“新冠”疫情的影响下出现了较历史以来新的爆发式的增长。经分析，收入高速增长的主要原因为：①新冠疫情影响了人们的消费方式，加速了线上销售市场规模的提升；②泽宝技术已建立了相对稳定的客户群体和品牌知名度，2020 年随着全球疫情的爆发，公司在提高产品技术门槛的同时，销售规模持续扩大。

2) 泽宝技术第一季度财务报表显示，截至 2021 年 3 月 31 日实现收入 109,040.42 万元，占 2021 年收入预测的 19.43%，较去年同期收入 71,520.01 万元增长 52.46%。

3) 泽宝技术业务主要分布在美国、日本、德国等各国，每年下半年伴随着感恩节、万圣节、圣诞节等重要西方节日，跨境电商行业表现出明显的季节性。泽宝技术每年第三、四季度收入合计占全年收入的 60%以上。

综上所述，虽然 2020 年的泽宝技术的实际收入增长情况表现优于 2019 年商誉减值测试预测水平，且截至 2021 年第一季度，泽宝技术业绩仍保持良好增长，但是考虑到泽宝技术 2020 年经过爆发式增长，其收入规模已达一定规模（约 50 亿）且其收入受新冠疫情的影响存在某种程度的偶发性正相关影响。本次评估考虑到，随着企业规模越大，未来发展会逐渐趋于稳定，且随着新冠疫苗的推出，全球范围内新冠疫情逐步得到控制，泽宝技术未来收入增长会出现一定的放缓，

故本次评估仍采用保守谨慎原则，预计 2021 年收入增长率 17.59%，后续年度增速逐年放缓。

(2) 稳定期营业收入增长率差异分析

本次对泽宝技术资产组的评估采用预计未来现金流量的折现模型，在该模型中，采用永续期固定现金流折现模型，故本次评估稳定期营业收入增长率为 0，由表 5 可知，与 2019 年商誉减值测试无差异。

2、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

表 6：泽宝技术历史年度及 2019-2020 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	2020 年度	年平均值
账面利润总额	3,152.34	4,376.93	8,140.66	17,455.80	30,890.59	
账面净利润	1,967.29	3,132.33	6,212.91	15,409.88	26,094.51	
每年股份支付情况	4,204.27	5,057.16	4,723.90	-	775.77	
实际利润总额	7,356.61	9,434.09	12,864.56	17,455.80	31,666.36	
实际总利润率	5.86%	5.41%	6.05%	6.16%	6.63%	6.02%
实际净利润	6,171.56	8,189.49	10,936.82	15,409.88	26,870.28	
实际净利润率	4.92%	4.70%	5.14%	5.44%	5.63%	5.17%
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	2020 年商誉减值测试预测数据					
	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	稳定期
预测期每年股份支付	-	-	-	-	-	-
预测期利润总额 (A2)	35,871.99	39,534.16	41,572.48	41,704.75	42,141.54	40,757.36

预测期净利润 (B2)	31,050.12	34,218.78	35,986.60	36,122.07	36,510.02	35,333.82
预测期总利润率 (C2)	6.39%	6.38%	6.30%	6.11%	6.05%	5.86%
预测期净利润率 (D2)	5.53%	5.52%	5.45%	5.29%	5.25%	5.08%
项目	2019 年与 2020 年商誉减值测试预测数据差异分析					
	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	稳定期
预测期利润总额 (A2-A1)	12,612.42	12,643.36	11,743.92	11,002.24	11,629.48	10,245.30
预测期净利润 (B2-B1)	11,386.48	11,485.30	10,769.53	10,166.17	10,715.12	9,538.92
预测期总利润率 (C2-C1)	0.32%	0.38%	0.30%	0.24%	0.22%	0.03%
预测期净利润率 (D2-D1)	0.40%	0.45%	0.37%	0.33%	0.32%	0.15%

由上表 4 及表 6 可知,2020 年商誉减值测试预测期利润率与净利润率较 2019 年商誉减值测试预测存在一定差异,主要表现如下:1)利润总额及净利润预测金额:2020 年商誉减值测试预测期预测水平平均高于 2019 年商誉减值测试预测期预测水平;2)利润率及净利润率:2020 年商誉减值测试预测期预测水平平均高于 2019 年商誉减值测试预测期预测水平。

差异分析:

2019 年商誉减值测试预测时,依据泽宝技术 2018-2019 年份利润情况对未来盈利进行预测,2018-2019 年泽宝技术年均利润率 6.11%,年均净利润率 5.29%,故 2019 年商誉减值测试时结合历史年度利润情况预测 2020 年的利润率为 6.11%,净利润率为 5.29%,往后各预测年份逐年递减。

由上表 6 显示,剔除股份支付影响后,2016 年-2020 年泽宝技术利润率分别为 5.86%、5.41%、6.05%、6.16%及 6.63%,年平均利润率为 6.02%;2016 年-2020 年净利润率分别为 4.92%、4.70%、5.14%、5.44%及 5.63%,年平均净利润率为 5.17%,总体表现稳中上升。泽宝技术 2020 年利润率及净利润率出现一定幅度的上升,其主要原因为:优化产品结构,即对原有产品实行优胜劣汰,保留高毛利产品,技术更新或淘汰低毛利产品,从而使得企业 2020 年的利润率及净利润率增长至 6.63%,净利润率增长至 5.63%。

综上所述,由于 2020 年泽宝技术的实际盈利情况优于 2019 年商誉减值测试预测水平,同时考虑到经营策略在未来未发生重大变动的情况下,未来公司会更加坚定走精品产品路线,持续不断向全球消费者提供优质产品。2020 年商誉减值测试时,预测 2021 年的利润率 6.39%,净利润率 5.53%,高于 2019 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，2021-2024 年利润率逐渐递减，分别为 6.38%、6.30%、6.11%及 6.05%。净利润率逐渐递减，分别为 5.52%、5.45%、5.29%及 5.25%。

(2) 稳定期利润率和稳定期净利润率

由上表 4 所示，2020 年商誉减值测试预测稳定期利润率及净利润率均高于 2019 年预测，但依旧低于 2016-2020 年历史年度的平均水平，故整体来讲相对比较保守。

稳定期净利润存在差异的主要原因为 2020 年商誉减值测试依据目前的经济形势估计的稳定期营业收入、利润率及净利润率高于 2019 年商誉减值测试所致。

3、折现率均与以前期间不一致原因分析

2020 年商誉减值测试评估时，折现率采用 WACC，计算税前折现率为 15.84%，与 2019 年商誉减值测试评估所采用的税前折现率 15.45%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。2019 年和 2020 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样本每年正常波动造成，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	2020 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)	3.69%	3.93%	2019 年及 2020 年预测时选取口径均为距到期剩余年限超过 10 年以上的国债到期收益率，由于每年具体样本存在正常更新变动，使得计算出来的无风险报酬率有一定差异，均在合理范围内。
市场期望报酬率 (Rm)	10.79%	10.55%	2019 年及 2020 年市场期望报酬率选用的是沪深 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。由于每年样本数据均存在一定的更新变动致使计算出来的市场期望报酬率有一定差异，均在合理范围内。
市场风险溢价 ERP=Rm-Rf	7.10%	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 (β_s)	0.9902	0.8966	2019 年及 2020 年预测时均选择与泽宝技术商誉相关资产组主营业务可比性高的相同 6 家跨境电商计算所处跨境电商行业的系统风险系

			数，产生差异的主要原因为正常市场波动。
--	--	--	---------------------

三、结论

通过上述各方面过程分析可知，本次商誉减值测试较为谨慎，泽宝技术商誉未发生减值情况。

【会计师意见】

会计师与公司管理层及评估师进行沟通，并对泽宝技术商誉减值测试过程进行复核，未发现商誉减值测试存在不谨慎的情况。

3. 报告期内，你公司实现营业收入 552,296.15 万元，同比增长 58.19%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 18,907.64 万元，同比增长 42.27%，经营活动现金流入 424,659.79 万元，经营活动产生的现金流量净额为-15,199.47 万元。其中，建筑及安全用金属制品销售收入为 72,715.88 万元，同比增长 14.48%，消费电子（跨境电商）收入为 477,322.91 万元，同比增长 68.57%。

(1) 请结合你公司应收款项信用政策及变化情况，定量分析报告期内营业收入与经营活动现金流入存在较大差异、扣除非经常性损益的净利润金额与经营活动现金流量净额存在较大差异的具体原因及合理性。

【回复】

一、结合应收账款信用政策及变化情况，定量分报告期内营业收入与经营活动现金流入存在较大差异的原因及合理性

报告期内，公司业务模式仍为消费电子产品的研发、设计、销售和精密金属连接件的研发、生产、销售，与上年相比不存在重大变化。公司应收账款信用政策保持稳定，与上年相比不存在重大变化。

定量分报告期内营业收入与经营活动现金流入的差异如下：

单位：万元

项目	2020 年
营业收入	552,296.15
加：销项税额	13,833.59
加：应收账款期初原值-应收账款期末原值	-27,706.86

加：应收票据期初原值-应收票据期末原值	0.00
加：应收款项融资期初原值-应收款项融资期末原值	-1,742.46
减：非到期收回的应收票据减少	1,053.25
加：预收账款期末余额-预收账款期初余额	-1,314.82
减：销售平台费用	129,007.54
加：其他影响	-1,762.65
销售商品、提供劳务收到的现金	403,542.17

如上表，报告期营业收入 552,296.15 万元与经营活动现金流入（销售商品、提供劳务收到的现金 403,542.17 万元）差异 148,753.98 万元主要是亚马逊直接从货款中扣除销售平台费用 129,007.54 万元的影响所致。公司主要业务为泽宝技术通过亚马逊平台销售商品，根据亚马逊的结算规则，亚马逊平台扣除销售平台费用后以净额与泽宝技术结算，导致泽宝技术实际收到的货款小于确认的营业收入。

二、定量分析扣除非经常性损益的净利润金额与经营活动现金流量净额存在较大差异的具体原因及合理性。

报告期经营性现金流与同期净利润差异如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年
扣除非经常性损益的净利润	20,467.79
加：非经常性损益	2,265.53
净利润	22,733.32
加：资产减值准备	4,263.94
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	6,674.50
无形资产摊销	1,974.35
长期待摊费用摊销	1,462.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	-23.49
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	306.81
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	-1,219.70
财务费用（收益以“—”号填列）	2,521.38
投资损失（收益以“—”号填列）	-173.08

项目	2020年
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,948.88
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-143.01
存货的减少（增加以“-”号填列）	-32,923.50
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-35,915.40
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	17,210.92
其他	
经营活动产生的现金流量净额	-15,199.47

如上表，公司经营规模增长迅速，以及第四季度消费电子业务旺季，公司积极采购增加存货备货，报告期末存货比年初增加 32,923.50 万元；公司营业收入比上年增长 68.59%，报告期末应收账款比年初增加 35,915.40 万元；泽宝技术四季度引入少数股权增资 27,000.00 万元，资金状况良好，对于部分战略性供应商备货需求提前支付货款，报告期末应付账款比年初减少 17,210.92 万元；公司本年计提各项准备以及固定资产折旧和无形资产摊销合计 14,375.16 万元；以上因素共同影响使得报告期公司经营活动所产生的现金流量净额-15,199.47 万元与扣除非经常性损益的净利润金额 20,467.79 万元差额较大。

(2)你公司四个季度的营业收入分别为 83,548.36 万元、121,836.26 万元、141,214.66 万元及 205,696.87 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为 819.48 万元、11,130.72 万元、7,450.63 万元及-193.65 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为-7,971.53 万元、5,636.51 万元、-13,134.03 万元及 269.57 万元。请分别列示公司建筑及安全用金属制品业务与消费电子业务 2020 年度四个季度收入、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，说明四个季度收入持续增长的具体原因、净利润及经营活动现金流量净额四个季度内大幅波动的具体原因，是否与公司历史情况一致，是否符合行业惯例。

【回复】

一、建筑及安全用金属制品业务

(一) 列示公司建筑及安全用金属制品业务 2020 年度四个季度收入、净利润及经营活动产生的现金流量净额明细，并对比上年度同期数据如下：

单位：万元

2020 年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	12,028.35	15,781.73	23,285.07	23,875.20	74,970.36
归属于上市公司股东的净利润	-314.13	-898.96	-285.16	-1,052.25	-2,550.49
经营活动产生的现金流量净额	706.15	1,691.16	-1,609.40	11,660.60	8,448.51

2019 年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	14,520.90	16,546.71	16,218.48	18,655.51	65,941.59
归属于上市公司股东的净利润	266.40	514.37	231.65	-1,584.94	-572.52
经营活动产生的现金流量净额	-213.91	-2,043.55	4,353.91	4,931.87	7,028.32

(二) 说明四个季度收入持续增长的具体原因、净利润及经营活动现金流量净额四个季度内大幅波动的具体原因，是否与公司历史情况一致，是否符合行业惯例

1、说明四个季度收入持续增长的具体原因

公司建筑及安全用金属制品业收入季节性不明显，一般一季度略低，四季度略高。2020 年年初的新冠疫情，以及由于中国疫情控制有力、复工复产和订单向我国转移影响，公司一、二季度收入较上年末有所下降，三季度基本恢复。因此同比数据看，一、二季度收入减少，三、四季度收入增长较大，全年增加 9,028.77 万元，增长 13.69%。

2、净利润四个季度内大幅波动的具体原因

建筑及安全用金属制品业归属于上市公司股东的净利润一、二、三、四季度分别为-314.13 万元、-898.96 万元、-285.16 万元、-1,052.25 万元，同期收入呈增长态势。二季度收入增加利润下滑，主要是 2020 年 2 月开始增加并购贷款利息费用支出，其中二季度比一季度增加 742.93 万元。三季度收入增长利润恢复，亏损额减少。但由于疫情期部分客户和产品毛利较低，造成利润不能与销售

额同步增长。四季度收入基本与三季度持平，归属于上市公司股东的净利润完成-1,052.25万元，主要原因为四季度增加泽宝技术少数股权利息费用451.35万元以及年末重新评估计提信用减值损失、资产减值损失增加592.01万元等影响。

相比上年同期，报告期一、二季度由于受疫情影响收入下降，同时新增并购贷款利息费用等（并购贷款利息费用一季度124.73万元，二季度867.67万元），净利润减少幅度较大。三、四季度产销恢复收入增长，但产品毛利率较低，利润增长落后于销售收入增长。四季度利润同比增加532.70万元。全年归属于上市公司股东的净利润比上年减少1,977.98万元，主要是报告期新增的并购贷款利息费用和泽宝技术少数股权利息支出合计2,095.40万元影响。

3、经营活动现金流量净额四个季度内大幅波动的具体原因

建筑及安全用金属制品业经营活动现金流量净额一、二、三、四季度分别为706.15万元、1,691.16万元、-1,609.40万元、11,660.60万元，其中三季度经营活动现金流量净额为-1,609.40万元，主要是国内疫情得到控制复工复产后购买商品接受劳务支付的现金增加，同时由于第一、二季度销售不畅影响三季度销售回款，当季现金购销比达到85.44%，因此本季经营活动现金流量净额减少。四季度随着三季度销售增长和到期贷款的及时回款，同时增加银行票据结算并适当增加商业信用（期末应付票据和应付账款较期初增加5,990.28万元），使当期经营活动现金流量净额增加。

相比上年同期，本年公司在疫情环境下严格控制风险，加强到期贷款回收，销售商品、提供劳务收到的现金增加10,827.32万元，超过同期收入增加额。全年一、二、三、四季度经营活动现金流量净额分别同比增加920.06万元、3,525.57万元、-8,557.12万元和9,531.69万元，与公司年度回款趋势和三季度采购付款增加及四季度经营活动现金流量净额增加相匹配。

综上，建筑及安全用金属制品业，因主营线下业务，2020年度受新冠疫情以及支付大额并购贷利息支出等影响，使得收入与净利润与经营活动现金流量净额四个季度内出现波动。

二、消费电子业务

（一）列示公司消费电子业务2020年度四个季度收入、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如下：

单位：万元

消费电子 2020 年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	71,520.01	106,075.11	117,929.58	181,839.34	477,364.05
归属于上市公司股东的净利润	1,400.37	12,933.44	8,164.35	2,200.96	24,699.12
经营活动产生的现金流量净额	-8,677.67	4,154.49	-8,930.82	-14,193.99	-27,647.98

消费电子 2019 年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	52,846.93	52,954.41	73,432.54	103,958.19	283,192.07
归属于上市公司股东的净利润	1,754.82	3,250.86	3,352.17	7,070.02	15,427.87
经营活动产生的现金流量净额	-3,479.56	1,017.68	1,693.33	9,037.77	8,269.22

(二) 说明四个季度收入持续增长的具体原因、净利润及经营活动现金流量净额四个季度内大幅波动的具体原因，是否与公司历史情况一致，是否符合行业惯例

1、说明四个季度收入持续增长的具体原因

主营消费电子行业的泽宝技术主要在欧美日等发达国家的亚马逊平台销售，属于跨境电商行业，收入季节性明显。三、四季度亚马逊会员日，西方的黑色星期五、网络星期一、圣诞节等大型节日，收入增长明显。2019年、2020年三季度和四季度销售占全年的收入比例为 62.64%、62.8%，与历史数据对比变化不大。

2、净利润四个季度内大幅波动的具体原因

泽宝技术 2019 年四个季度的净利润随收入的增长而增长。三季度净利润比二季度下降，主要是人民币急速升值使得外币资产重估的汇兑损失减少利润 3,181.51 万元；四季度净利润下降，除人民币急速升值带来的汇兑损失影响外，还包括年末计提年终奖、股份支付费用等事项的影响，2020 年四季度，影响净利润的大额明细如下：

单位：万元

影响项目	第四季度
------	------

财务费用-汇兑损失	4,030.53
计提股份支付费用	742.02
计提年终奖	2,436.08
计提信用减值损失&资产减值损失	2,441.95
计提归属 12 月的销售平台费	1,239.21
合计	10,889.79

将上述影响 2020 年第三季度、第四季度净利润的因素还原后，2020 年四个季度归属于上市公司股东的净利润如下：

单位：万元

消费电子 2020 年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
归属于上市公司股东的净利润	1,400.37	12,933.44	10,851.77	11,399.56	36,585.14

由上表，将相关因素还原后，2020 年二季度净利润明显偏高的主要原因是 2020 年二季度，新冠疫情在海外大面积爆发，线上销售规模加速增长，相关毛利较高产品销售增速加快，二季度整体利润率高于年度平均值。

3、经营活动现金流量净额四个季度内大幅波动的具体原因

经营活动现金流量净额四个季度内大幅波动主要受销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品接受劳务支付的现金的影响所致，2020 年、2019 年分季度经营活动现金流主要明细项目列表如下。

2020 年分季度主要经营活动现金流量明细列表如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
销售商品、提供劳务收到的现金	56,771.68	69,196.32	89,949.23	106,061.33
增长率		21.89%	29.99%	17.91%
购买商品接受劳务支付的现金	51,155.73	53,542.79	84,852.90	112,046.68
增长率		4.67%	58.48%	32.05%
经营活动产生的现金流量净额	-8,677.67	4,154.49	-8,930.82	-14,193.99

2019 年分季度主要经营活动现金流量明细列表如下：

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
销售商品、提供劳务收到的现金	17,591.98	58,382.75	43,376.71	78,862.19

增长率		231.87%	-25.70%	81.81%
购买商品接受劳务支付的现金	11,222.45	44,735.32	31,905.02	71,649.06
增长率		298.62%	-28.68%	124.57%
经营活动产生的现金流量净额	-2,991.44	529.56	1,693.33	9,037.77

每年的第一季度为销售淡季，2019 年和 2020 年一季度的销售收入为全年最低，销售商品净流入金额较小，使得经营活动产生的现金流量净额为负数。2019 年二至四季度，泽宝技术销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品接受劳务支付的现金均出现同方向变化，销售商品净流入金额逐季增长，使得经营活动产生的现金流量净额逐季增长。2020 年二季度，销售商品、提供劳务收到的现金增长 21.89%，购买商品接受劳务支付的现金仅增长 4.67%，现金流入增长率大于流出增长率，使得 2020 年二季度经营活动产生的现金流量净额为正数。2020 年三季度和四季度，销售商品、提供劳务收到的现金增长 29.99%和 17.91%，购买商品接受劳务支付的现金增长 58.48%和 32.05%，即销售商品、提供劳务收到的现金增长率低于购买商品接受劳务支付的现金增长率，现金流入增长率小于流出增长率，使得 2020 年三季度和四季度经营活动产生的现金流量净额为负数。泽宝技术三季度和四季度收入持续增长，但由于采购备货增加，使得购买商品接受劳务支付的现金增加，导致经营活动产生的现金流量净额出现波动。

综上，泽宝技术消费电子业务四个季度的营业收入稳步增长，归属于上市公司股东的净利润出现波动主要是由于汇率变动，以及年末确认相关费用支出的影响所致。四个季度经营活动产生的现金流量净额出现波动主要是由于存货备货与收入增长比例未同步所致。公司四个季度收入持续增长、净利润及经营活动现金流量净额四个季度内大幅波动与公司历史情况有所差异，但符合公司的实际情况。

(3) 报告期内，你公司消费电子业务综合毛利率为 40.45%，较上年同期下降 10.07 个百分点。请分产品说明剔除公司执行新收入准则对成本费用分类的影响后，各产品类别毛利率相较上年同期的变化及合理性。

【回复】

(一) 比较上年同期分类毛利率变动情况

2020 年 1 月 1 日起，公司开始执行新收入准则。对于为履行合同而发生的

运输费用，在原收入准则下，公司计入“销售费用”科目。在新收入准则下，自2020年1月1日起，公司将为履行合同而发生的运输费用作为合同履约成本，结转为主营业务成本。2020年度将销售费用中的运输费6.3亿元，重分类入主营业务成本。为便于对比上年数据，进行收入毛利率分析时，将2020年度主营业务成本中的运输费用剔除。

公司按产品类别可分为电源类、蓝牙音频类、小家电类、电脑手机周边类、个护健康类和其他类，其中电源类、蓝牙音频类和小家电类占比较高，剔除运输费用核算的变化影响后，各类产品收入成本及毛利率情况见下表：

产品收入成本及毛利率情况

单位：万元

项目	2020年			2019年度			变动情况		
	收入	不含运输费 的成本	毛利 率 (%)	收入	成本	毛利 率 (%)	收入	成本	毛利 率 (%)
电源类	62,662.05	33,560.26	46.44	71,152.09	38,104.43	46.45	-8,490.04	-4,544.18	-0.01
蓝牙音频 类	85,361.14	47,023.09	44.91	67,631.69	32,260.25	52.30	17,729.45	14,762.85	-7.39
小家电类	180,557.07	75,748.34	58.05	61,455.07	29,548.60	51.92	119,102.00	46,199.74	6.13
电脑手机 周边类	53,988.71	30,529.46	43.45	21,980.50	10,825.90	50.75	32,008.20	19,703.55	-7.30
个护健康 类	35,642.09	13,953.73	60.85	11,873.90	5,918.25	50.16	23,768.19	8,035.48	10.69
家私类	51,890.59	17,952.27	65.40	18,224.04	6,716.38	63.15	33,666.55	11,235.89	2.25
其他	7,259.53	2,335.91	67.82	30,838.62	16,742.60	45.71	-23,579.09	-14,406.69	22.11
合计	477,361.18	221,103.06	53.68	283,155.90	140,116.42	50.52	194,205.27	80,986.64	3.16

如上表，2020年综合毛利率较2019年上升3.17%，整体变动不大。公司毛利率增长，主要是：公司持续优化产品结构，淘汰盈利能力低的产品，使得产品综合毛利率上升；受疫情的影响，电商收入持续增长，产品结构也有所变化，高利率产品带动综合毛利率上升。对主要类别毛利率分析如下：

①电源类产品销售收入较上年有所下降，毛利率较上年持平。电源类产品主要是手机充电器、充电线，受新冠疫情的影响，国外居民减少外出，手机充电器的使用机会大大减少，使得电源类收入略有下降。同时，由于电源类产品的市场

价格较为稳定，毛利率与上年基本持平。

②蓝牙音频类产品销售收入较上年有所增长，毛利率较上年有所下降。蓝牙音频类产品主要是耳机、音箱等，新冠疫情使得国外居民对居家可使用的蓝牙音频产品消费量有所增加，此类产品的销量有所增长，但由于蓝牙音频类产品竞争较为激烈，公司为保持市场占有率，毛利率出现下降。

③小家电类产品销售收入较上年大幅增长，毛利率也有所上升。小家电类产品主要是加湿器、奶泡机、空气炸锅、塔扇、水壶等，新冠疫情导致国外居民居家时间大幅增加，使得上述小家电产品的销量大幅增长，毛利率也随之上升。

④电脑手机周边产品销售收入较上年有所增长，毛利率有所下降。电脑手机周边产品主要是便携集线器、智能家居等，此类产品受疫情影响收入有所增长，但电脑手机周边产品竞争激烈，公司为抢占市场，使得毛利率有所下降。

⑤个护健康类产品销售收入较上年有所增长，毛利率也同时增长。个护健康类产品主要是香薰机、冲牙器和精油等，此类产品受疫情影响收入有所增长，同时销售价格的上涨带动了毛利率的增长。

⑥家私类产品销售收入较上年大幅增长，毛利率也略有增长。家私类产品主要是充气水池、加热垫、充气床垫、家私、床上用品等，此类产品受疫情影响收入增长。销量最高的充气水池系国外居民无法去海边游玩，受疫情影响销量直线上升，由于充气水池的毛利率较高，带动了家私类产品的毛利率略有上升。

(二) 列示 2019 年和 2018 年分大类产品毛利率情况

单位：万元

项目	2019 年			2018 年			变动情况		
	收入	成本	毛利率 %	收入	成本	毛利率 %	收入	成本	毛利率 %
电源类	71,152.09	38,104.43	46.45	74,287.14	38,681.83	47.93	-3,135.04	-577.40	-1.48
蓝牙音频类	67,631.69	32,260.25	52.30	45,088.12	22,236.91	50.68	22,543.57	10,023.33	1.62
小家电类	61,455.07	29,548.60	51.92	41,448.59	19,707.79	52.45	20,006.47	9,840.81	-0.53
电脑手机周边类	21,980.50	10,825.90	50.75	11,014.58	5,457.95	50.45	10,965.93	5,367.96	0.30
个护健康类	11,873.90	5,918.25	50.16	19,888.43	9,738.81	51.03	-8,014.53	-3,820.56	-0.88
家私类	18,224.04	6,716.38	63.15	0.00	0.00	0.00	18,224.04	6,716.38	63.15

其他	30,838.62	16,742.60	45.71	20,799.88	10,138.74	51.26	10,038.74	6,603.86	-5.55
合计	283,155.90	140,116.42	50.52	212,526.73	105,962.03	50.14	70,629.18	34,154.39	0.37

综合以上，公司 2019 年与 2018 年分类产品毛利率变动不大，2020 年受疫情影响，产品构成增加了防疫物资，增加了居家需要产品，使得公司 2020 年分类产品毛利率较 2019 年有所波动。

(4) 请会计师说明针对公司 2020 年度收入真实性、核算准确性及成本结转准确性所实施的具体审计程序及结果，涉及细节测试的，说明抽样情况、细节测试覆盖范围、具体实施情况及结果；结合境外销售收入占比情况，单独列示针对境外线上及线下销售收入确认及成本结转的审计程序执行情况及结果。

【会计师意见】

公司按业务类别分为建筑、安全用金属制品业和消费电子类两个板块，其中消费电子类为泽宝技术的业务，具体分为境内、境外业务，以及线上业务和线下业务。公司 2020 年度销售收入分类别列示如下：

单位：万元

类别		收入金额	占比
建筑、安全用金属制品业		72,715.88	13.22%
小计		72,715.88	13.22%
消费电子类	境内	2,967.10	0.54%
	境外	474,355.82	86.24%
	小计	477,322.92	86.78%
	线上	457,343.24	83.15%
	线下	19,979.68	3.63%
	小计	477,322.92	86.78%
小计		477,322.92	86.78%
合计		550,038.80	100.00%

一、境外线上销售收入确认的审计程序执行情况及结果

公司主要收入来源于泽宝技术的消费电子类产品境外线上销售。因此我们将境外线上销售收入确认作为关键审计事项，针对泽宝技术境外线上销售收入真实

性、准确性所实施的重要审计程序及结果如下：

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

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

（三）登录亚马逊店铺后台导出交易记录，将亚马逊后台的交易记录与公司线上销售业务的财务记录进行核对，确认数据的匹配性。首先，抽查泽宝技术业务量较大的亚马逊店铺若干月份的 Payment report/Sale Reports 数据（即 ERP 处理过的数据）与财务账面收入进行核对，经核对未见重大差异；其次，将 Sale reports 数据与亚马逊平台导出的 Date Range Reports 数据进行抽查核对，核对金额共计 21,461.22 万元，占泽宝技术全年营业收入的 4.49%，核对发现二者数据差异净额 91.55 万元，差异率 0.66%，差异原因主要是 Payment report 是根据不同店铺的结算期间生成，Date Range Reports 根据所需要的报表时间段获取，数据在亚马逊后台系统各个报表的流转存在时间性差异，该差异金额较小且低于重要性水平。

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

（五）从中国电子口岸网上服务平台导出出口数据与账面出口数据进行核对。泽宝技术通过四家子公司对外出口货物，四家子公司分别为深圳市邻友科技发展有限公司、深圳市丹芽科技有限公司、深圳市丽耳科技有限公司和深圳小嘉科技有限公司，我们将四家子公司 2020 年的账面出口收入与中国电子口岸网上服务平台导出的出口数据进行核对，具体情况如下：

单位：万美元

公司名称	账面出口金额	电子口岸导出数据	差异
深圳市邻友通科技发展有限公司	25,239.77	25,258.23	-18.46
深圳市丹芽科技有限公司	20.49	20.49	-
深圳市丽耳科技有限公司	762.52	688.49	74.03
深圳小嘉科技有限公司	262.24	262.24	-

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

同时，抽取部分亚马逊店铺，将其发往亚马逊仓库的发货数据与亚马逊仓库的收货数据进行核对，分析合理性。我们从境外业务最大的美国、德国和日本抽查八个渠道的当期数据进行核对，共核对金额 34,861.02 万元，占泽宝技术当期营业收入的 7.30%，经分析核对未见重大异常。

（六）根据亚马逊的结算规则，一般为 7 天或 14 天为一个结算期间，抽取亚马逊应收账款收款记录与银行收款回款记录中的金额、付款方名称进行核对，检查亚马逊平台资金的回收情况。我们共抽取 85 笔应收账款凭证进行核对，核对应收账款金额为 33,330.93 万元，上述应收账款均已在账期内回款，且回款单位均为平台或平台指定的付款方，未见重大异常。

同时，抽取亚马逊的期后回款数据，检查期后回款情况。我们采用随机抽样的方法进行期后回款数据检查，抽取样本金额合计占亚马逊线上销售应收账款余额的 69.78%。抽查结果为亚马逊均按时支付款项，未见异常。

（七）登录公司在亚马逊平台开设的店铺，抽查部分商品的销售情况与公司账面进行核对，分析合理性。我们登录公司在亚马逊开设的店铺，并记录 100 种商品在销售页面显示的 Ratings（即有效评论数量），将 Ratings 与公司实际销售情况进行匹配，实际销售情况均大于 Ratings，总体合理。

（八）与主要供应商访谈，验证相关采购付款业务的真实性。2020 年 4 月对 2019 年度财务报表进行审计时，我们随机选择了 4 家供应商进行现场访谈。2021 年半年度审计在剔除已访谈的 4 家供应商后，选择其他 7 家主要供应商进行访谈，7 家供应商 2019 年采购金额为 20,987.75 万元，2020 年上半年采购金额为 11,071.72 万元。2020 年报审计，选择 4 家交易额较大的供应商进行访谈，

4 家供应商 2020 年采购金额为 32,665.52 万元。通过对供应商的现场访谈核实相关情况，未见重大异常。

(九) 公司主要存货存放在亚马逊仓库，从亚马逊平台导出库存记录与公司账面库存记录进行核对。截至 2020 年 12 月 31 日公司账面亚马逊 FBA 仓库存货余额为 41,630.92 万元，我们从亚马逊平台导出 Daily inventory history (库存明细表) 与账面库存商品-在库的期末数量进行核对，核对范围为所有亚马逊仓库，经核对未见重大异常。公司运往亚马逊的货物主要有空运和海运两种方式，空运到达国外的时间为 1-2 周，海运到达国外的时间为 30-60 天，我们对截止 2020 年 12 月 31 日尚未进入亚马逊仓库的在途存货，检查其在 2021 年 1-2 月的库存入库及销售情况，经计算期后货物的平均销售率为 115.31%，未见重大异常。

(十) 针对跨境电商业务系统实施 IT 系统测试。聘请 IT 审计师对其信息系统实施了检查，包括一般控制测试和业务数据测试。一般控制测试主要包括系统开发、系统变更、系统安全和运行维护，测试结果为控制领域有效；将 ERP 系统中发货信息与实际发货情况核对测试，抽取亚马逊 Date range reports 中部分记录并核对 ERP 系统中对应记录，未发现异常；抽查会计期间内样本店铺的亚马逊 Date range reports 进行核对测试，未发现异常；亚马逊后台导出的日区销售订单明细统计时点为日本当地时间，德区、美区销售订单明细统计时点为格林威治时间，通过观察转换为当地时间后的德区、美区、日区报告期按小时汇总订单总金额、订单数量按时间分布趋势图，订单金额与订单量发生正向相关，未见明显异常。

(十一) 将本期的收入及毛利率与上期进行比较，分析产品销售的结构和毛利变动是否异常，分析异常变动的原因。

通过实施上述程序，我们未发现泽宝技术境外线上销售收入的真实性和准确性存在重大异常。

二、境外线下销售收入确认的审计程序执行情况及结果

我们对境外线下销售收入确认，主要执行以下审计程序。

(一) 了解公司境外线下销售收入的业务模式，以及账务处理流程。

(二) 对线下销售收入进行穿行测试。我们抽取 152 笔线下销售业务，金额共计 2,159.32 万元，检查销售订单、物流单据等，确认销售及发货的真实性，

并与财务凭证进行勾稽确认账务处理的准确性。同时，检查上述收入的回款情况，测试未见重大异常。

（三）对线下销售收入进行截止测试。我们抽取截止日前的 47 笔业务，截止日后的 43 笔业务进行截止测试，测试金额共计 812.51 万元，未发现跨期确认收入的情况。

（四）对线下客户实施函证。我们对交易金额、应收账款余额较大的 13 名客户进行函证，确认交易的真实性。我们的发函交易金额为 8,474.38 万元，收到回函交易金额为 7,212.59 万元，回函交易金额比例为 85.11%。

（五）抽查公司线下收入凭证，检查凭证 64 笔，金额共计 12,753.84 万元，占线下收入的 63.83%。检查上述凭证，核对相关的原始单据及入账依据，未见重大异常。

通过实施上述程序，我们未发现泽宝技术境外线下销售收入的真实性和准确性存在重大异常。

三、泽宝技术成本结转的审计程序执行情况及结果

公司主要通过 ERP 系统计算结转成本，成本结转方法为加权平均法，我们对成本结转主要实施以下审计程序。

（一）了解公司成本结转的方式和流程，以及与财务凭证的对接情况。

（二）从系统中导出成本结转计算表，进行复核、重新计算，确认成本结转的准确性。

（三）编制主营业务成本倒轧表，检查与主营业务成本相关会计科目勾稽关系，了解主营业务成本的构成。

（四）抽取部分存货进行计价测试，共测试 111 项，测试金额 47,745.25 万元。测试结果为，泽宝技术存货已按加权平均法结转成本，无重大异常。

（五）随机抽查公司成本结转凭证，检查凭证 84 笔，金额共计 13,551.14 万元。检查上述凭证，核对相关的原始单据及入账依据，未见重大异常。

通过实施上述程序，我们未发现泽宝技术成本结转存在重大异常。

四、建筑、安全金属制品业销售收入确认及成本结转的审计程序执行情况及结果

对公司建筑、安全金属制品业销售收入确认及成本结转实施的主要审计程序

包括：

（一）了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性。

（二）将本期的收入及毛利率与上期进行比较，分析产品销售价格、单位成本变动情况，分析变动原因是否合理。

（三）对收入实施真实性和完整性的细节测试，检查记账凭证、出库单、签收单、发票等资料。细节测试总共检查 244 笔记录，检查金额共计 2,779.03 万元，其中：真实性测试检查 123 笔记录，检查金额 1,329.25 万元；完整性测试检查 121 笔记录，检查金额 1,449.78 万元。

（四）从中国电子口岸网上服务平台导出出口数据与账面出口数据进行核对。（列示具体的金额及差异）

公司名称	金额单位	账面出口 金额	电子口岸导 出数据	差异
广东星徽精密制造股份有限公司	万美元	1,432.21	1,419.87	12.34
广东星徽精密制造股份有限公司	万人民币	1,203.08	1,195.08	8.00
广东星徽精密制造股份有限公司	万欧元	5.03	5.03	
清远市星徽精密制造有限公司	万美元	1,926.52	1,896.02	30.50
清远市星徽精密制造有限公司	万人民币	1,172.84	1,109.84	63.00

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

（五）对重要客户和供应商实施函证程序，函证客户应收账款、应付账款余额，同时函证重大客户的本年交易金额。期末应收账款余额 27,734.00 万元，已回函金额 20,118.99 万元，回函金额占期末应收账款余额的 72.54%。期末应付账款余额 14,603.79 万元，已回函金额 10,205.01 万元，回函金额占期末应付账款余额的 70.00%。2020 年全年销售交易金额（含税）65,863.56 万元，回函交易金额 43,389.17 万元，回函金额占全年销售交易额的 65.88%。2020 年全年采购金额（含税）62,448.68 万元，回函金额 50,242.00 万元，回函金额占采购金额的 80.45%

(六)对主要客户和供应商实施关联方核查,确认是否存在未披露的关联方,同时关注关联方交易价格的公允性。抽取前 20 名的主要客户和供应商进行关联方核查,从天眼查上获取主要客户和供应商的相关信息,核查股东名称和关键管理人员是否与公司存在关联方关系。将向关联方和非关联方销售的同一种类产品的销售单价进行对比,查看销售单价是否存在重大差异。经核查,未见重大异常。

(七)对客户期后收款情况进行检查,验证销售业务的真实性。我们对 283 家客户期后收款情况进行检查,检查金额共计 19,672.79 万元,占应收账款期末余额的 70.93%。

(八)对资产负债表日前后记录的收入交易进行截止测试,确认收入是否记录在正确的会计期间。截止测试共抽取 507 笔交易,金额共计 2,630.72 万元,截止测试未见重大异常。

(九)编制主营业务成本倒轧表,复核主营业务成本会计核算的规范性,核对相关科目的勾稽关系。

(十)抽取部分存货进行计价测试,共测试 31 项,测试金额 635.71 万元。测试结果为,公司存货成本结转无重大异常。

(十一)对生产成本、制造费用进行分析,确定相关指标的合理性。

通过实施上述程序,我们未发现家居生活类销售收入确认及成本结转存在重大异常。

4. 报告期末,你公司应收账款账面余额为 78,765.94 万元,整体计提坏账比例为 4.02%,其中,以账龄表为基础预期信用损失组合的账面余额为 46,436.13 万元,计提坏账比例为 5.29%,信用风险极低金融资产组合账面余额为 31,103.20 万元,未计提坏账准备。

(1)报告期末,公司应收账款账面余额相比上年末增加了 54.26%,请说明应收账款余额大幅增长的具体原因。

【回复】

星徽股份与泽宝技术分属不同行业,因此单独列示分析。

(一)报告期应收账款账面余额分行业列示变化如下

单位:万元

业务	2020. 12. 31	2019. 12. 31	变动金额	变动比率
建筑、安全五金制品	27,733.77	29,299.71	-1,565.95	-5.34%
消费电子	51,032.18	21,759.37	29,272.81	134.53%
合计	78,765.94	51,059.08	27,706.86	54.26%

如上表，公司期末应收账款增加，主要是由于泽宝技术消费电子板块应收账款增长 134.53%所致。

（二）泽宝技术应收账款大幅增长的原因

泽宝技术应收账款增加 29,272.81 万元，增长 134.53%。营业收入增长 68.59%，尤其是 12 月份实现收入 62,085.42 万元，比上年同期增加 16,232.32 万元。

泽宝技术营业收入变动情况明细表：

单位：万元

期间	营业收入	变动情况
2019 年度	283,155.90	2020 年度比 2019 年度增加 194,205.28 万元，增长 68.59%。
2020 年度	477,361.18	
2019 年 12 月	45,853.10	2020 年 12 月比 2019 年 12 月增加 16,232.32 万元，增长 35.40%。
2020 年 12 月	62,085.42	

综上，公司应收账款增加主要是由于泽宝技术境外电商业务应收账款增加所致。泽宝技术境外电商业务应收账款增加，主要是由于业务收入增长带来的应收账款增长。

（2）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信用期政策和结算账期是否一致。

【回复】

公司分行业列示应收账款余额以及周转天数和周转率如下：

单位：万元

行业	期初余额	期末余额	周转率	周转天数
建筑、安全用金属制品行业	29,299.71	27,734.00	2.55	141.18
消费电子	21,759.37	51,032.18	13.12	27.45

（一）建筑、安全用金属制品行业

星徽股份应收账款周转天数 141.18 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 94.91 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 43 天，即本月出货次月对账结算开票，客户收到发票后平均在 43 天支付账款。这样从销售到收款账期一般达到 73 天，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 94.91 天基本相符。

（二）消费电子行业

1、可比公司应收账款余额以及周转天数和周转率数据如下：

单位：万元

可比公司	期初余额	期末余额	周转率	周转天数
跨境通	126,851.83	99,293.29	14.42	24.96
安克创新	53,090.22	91,353.93	12.93	27.84
通拓科技	100,319.34	108,296.71	9.31	38.65
可比公司平均值	93,420.46	99,647.98	12.22	30.48
泽宝技术	21,759.37	51,032.18	13.12	27.45

报告期公司的业务模式及亚马逊平台的结算政策未发生明显变化，所有货款均按结算期进行结算。如上表，公司消费电子行业应收账款周转率与周转天数与行业可比公司平均相比，基本一致。

2、公司 2020 年和 2019 年末应收账款余额及周转天数和周转率数据如下：

单位：万元

年度	期初余额	期末余额	周转率	周转天数
2020 年	21,759.37	51,032.18	13.12	27.45
2019 年	6,709.03	21,759.37	19.89	18.10

公司 2020 年周转天数较 2019 年增加 9 天，主要是由于公司 2020 年新增亚马逊直营业务，结算周期为 Amazon 收到发票（公司发货后在系统提交物流信息即可开出电子发票）后 30 天。2020 年亚马逊直营业务实现收入 62,561.06 万元，占泽宝技术全年总收入的 13%，2020 年 12 月 31 日，亚马逊直营业务应收账款 23,075.39 万元，占应收账款账面余额的 45%。因此使得本期应收账款周转天数增加。剔除亚马逊直营业务影响，2020 年应收账款周转天数为 16.7 天，少于 2019

年的周转天数 18.1 天，主要原因是 2020 年受疫情影响，线下业务规模缩减。

(3) 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】

公司应收电商平台的款项，主要系泽宝技术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。2021 年 1 月，亚马逊入选 2021 年全球品牌价值 500 强第二位。

根据亚马逊的结算规则，大部分以 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，未出现过违约情况。报告期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。

【会计师意见】

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，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，会计师未发现该预计损失率存在不合理的情况。

(4) 请向我部报备 2020 年度前五大客户、应收账款期末余额前五名客户及前五大供应商清单，并说明相较 2019 年度是否发生变化。

【回复】

一、2020 年度公司前五大客户清单

单位：万元

客户名称	销售额	占年度销售总额比例	相较 2019 年度是否发生变化
公司 A	6,534.19	1.18%	否
公司 B	6,356.36	1.15%	否
公司 C	3,915.22	0.71%	否
公司 D	3,121.94	0.57%	否

公司 E	2,791.15	0.51%	否
合计	22,718.86	4.11%	

二、2020 年末应收账款期末余额前五名客户清单

单位：万元

客户名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额	相较 2019 年度是否发生变化
公司 F	14,469.03	18.37%	723.45	是
公司 A	3,499.93	4.44%	105.00	否
公司 D	3,263.90	4.14%	97.92	否
公司 G	1,230.58	1.56%	152.17	否
公司 H	1,181.74	1.5%	59.09	否
合计	23,645.18	30.02%	1,137.63	

注：公司 2020 年末应收公司 F 余额为 14,469.03 万元人民币，于 2021 年 1 月已收到 12,901.54 万元人民币。公司 F 为泽宝技术的代运营公司，不属于公司销售客户。

公司 F 是一家注册在美国纽约的公司，其 EIN 为**-**204**。自 2020 年开始作为泽宝技术的代运营公司，负责泽宝技术对美国亚马逊直营业务。具体服务内容包括：店铺维护、店铺订单的全程对接（包括但不限于与亚马逊官方沟通协商、订单接收等）以及与相关物流合作商的对接工作、直发订单处理、代收款服务、协助处理与亚马逊的售后沟通等服务。资金结算方式：泽宝公司相关人员定期根据店铺后台回款列表，与公司 F 对接人员对账后收款，实际账期是公司发货后 30-45 天。

三、2020 度公司前五大供应商清单

单位：万元

供应商名称	采购额	占年度采购总额比例	相较 2019 年度是否发生变化
供应商①	16,645.91	5.45%	否
供应商②	14,046.95	4.60%	否
供应商③	13,469.08	4.41%	否
供应商④	10,263.24	3.36%	否
供应商⑤	9,978.77	3.27%	否
合计	64,403.95	21.10%	

5. 报告期末，你公司存货的账面余额为 95,579.68 万元，相比期初增加了 52.55%，其中库存商品账面余额为 81,350.05 万元，相比期初增加了 44.23%，计提存货跌价准备余额为 2,816.04 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	2020年12月31日	2019年12月31日	变动	变动率
库存商品	81,350.05	56,404.52	24,945.53	44.23%
半成品	2,155.74	1,898.35	257.39	13.56%
原材料	2,838.74	2,161.67	677.07	31.32%
委托加工物资	578.67	590.01	-11.34	-1.92%
发出商品	7,668.05	793.98	6,874.07	865.77%
在产品	979.64	798.75	180.89	22.65%
低值易耗品	8.79	8.90	-0.11	-1.20%
合计	95,579.68	62,656.18	32,923.50	52.55%

存货期末余额比期初余额增加 32,923.50 万元，增长 52.55%，主要是库存商品增加 24,945.53 万元，增长 44.23%。主要是泽宝技术库存商品期末余额比期初增加 21,146.26 万元，增长 41.76%，具体分析如下：

(一) 收入增长，尤其是旺季销售增速加快

单位：万元

期间	营业收入	变动
2019年度	283,155.90	2020年度比2019年度增加194,205.28万元，增长68.59%。
2020年度	477,361.18	
2019年12月	45,853.10	2020年12月比2019年12月增加16,232.32万元，增长35.40%。
2020年12月	62,085.42	

(二) 春节前后备货需求

应对节后供应商放假，预计 2021 年 1 季度销售仍然保持 30%以上的增速，备货需求增加；实际 2021 年 1 季度收入比上年同期 52.52%。

（三）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，2020 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。

二、结合库龄情况说明是否存在积压滞销的存货。

将星徽股份和泽宝技术分别列示如下：

（一）星徽股份

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	9,673.23	8,575.13	427.33	670.77
半成品	2,155.74	1,883.01	88.07	184.66
原材料	2,838.74	2,569.66	122.04	147.03
委托加工物资	578.67	578.67	0.00	0.00
发出商品	908.74	908.74	0.00	0.00
在产品	979.64	979.64	0.00	0.00
低值易耗品	8.79	8.79	0.00	0.00
合计	17,143.55	15,503.65	637.44	1,002.47
占比	100.00%	90.43%	3.72%	5.85%

由上，星徽股份期末库存中 94.15%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，该产品不易过时，不易变质，应用广泛。

（二）泽宝技术

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	71,786.23	69,567.15	696.11	1,522.96
发出商品	6,759.31	6,759.31	0.00	0.00
合计	78,545.53	76,326.46	696.11	1,522.96
占比	100.00%	97.17%	0.89%	1.94%

泽宝技术属于跨境电商行业，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 98.06%的产品为 1 年以内的库存。

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 2020 年末余额	2,316.20
按照同行业公司存货跌价准备计提政策测算结果	757.76
对待处理、报废的存货计提跌价准备	1,264.65
差异	293.78
考虑综合所得税率影响之后的差异	248.16
占本年业绩完成数的比例	1.00%

上表中待处理、报废的存货主要是客户退货，年底公司根据该仓库存货状况预计可收回金额后计提存货跌价准备 1,264.65 万元。

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差异 248.16 万元，占本年业绩完成数的比例为 1%，差异较小。

三、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。

泽宝技术通过执行以上措施，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】

由于星徽股份与泽宝技术分属不同的行业，因此分别说明如下：

(一) 星徽股份

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) 泽宝技术

1、公司存货跌价准备计提政策

资产负债表日，泽宝技术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

【会计师意见】

对公司存货跌价准备计提的充分性所实施的具体审计程序包括：

- 1、了解和评价管理层存货减值准备相关的关键内部控制的设计和运行有效性；
- 2、对年末存货实施监盘、检查等程序，具体情况详见本问询函回复事项 5 之（3）。特别关注陈旧和滞销、无法再次销售的存货是否存在减值情况；
- 3、对年末产成品及本年销售毛利率负数的产品，将其单位成本与最近一次售价进行对比，检查是否存在减值迹象；
- 4、取得公司仓库、销售部以及技术部对于呆滞产品的状况、后续处理方案和可变现净值的认定；
- 5、获取泽宝技术存货减值测试计算表，复核存货跌价准备的计提是否合理；
- 6、检查以前年度计提跌价的存货本期的变化情况，分析存货跌价准备准备的计提是否充分等。

通过实施上述程序，我们未发现公司存货跌价准备计提存在重大异常。

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

【会计师意见】

泽宝技术在亚马逊平台上的销售主要采用 FBA 模式运营，即亚马逊提供销

售平台、境外仓储、物流等服务，泽宝技术将境内采购商品通过头程物流（空运或海运）发往境外亚马逊各地仓库，经签收后由亚马逊负责储存管理,并承担相应商品灭失赔偿义务。根据泽宝技术存货的特点，我们实施的具体审计程序包括：

1、针对自有仓：

（1）获取报告期内各盘点日泽宝技术的仓库存货明细，与 ERP 系统中当时存货结存明细核对，确认仓库存货明细的准确性和完整性。

（2）获取泽宝技术报告期内各盘点日的境内仓库、海外自有仓库存货盘点记录，并将境内与海外自有仓库存货盘点记录与账面进行核对，获取盘点日至各报告期末之间的出入库进销存进行检查，未发现异常。

（3）针对位于德国、美国和日本的自有仓，我们获取了截止日的存货盘点表，并选取大额存货进行远程视频盘点。盘点根据期末库存余额排序，选择余额较大的存货进行抽盘，共抽盘金额 7,644.76 万元，占德国、美国和日本的自有仓期末存货余额的 50.04%。

（4）针对美国 LA 等第三方仓库，我们向负责保管的第三方仓库进行函证，确认存货的真实性。我们亲自向美国 LA 仓、DE-PP2 仓、DEDU-PP2 仓、US-Chino 仓和 US-TP 仓 5 个第三方仓库发出函证，已收到 4 个仓库的回函，并核对无误。未回函的 DEDU-PP2 仓，期末结存 760.48 万元，占期末存货的 1.00%，我们对未回函第三方仓库存货实施替代程序，未见重大异常。

（5）针对存放于深圳本地仓库的存货，对仓库进行现场监盘，确定存货的真实性。

（6）针对在途存货抽样检查存货发出及物流文件进行核对，同时查询期后亚马逊平台货物接收情况进行核对。

（7）将公司期末所有存货（包含在途和在库）数量进行汇总，与亚马逊期后的入库及销售情况进行匹配，确定其合理性。

2、针对亚马逊仓库：

（1）由于泽宝技术将货物直接发往境外亚马逊仓库，经亚马逊仓库签收后，由亚马逊负责储存管理。通过登陆亚马逊平台后台系统获取亚马逊仓库于 2020 年 12 月 31 日存货结存数据，与 ERP 系统、财务账面记录中的存货数量进行核对，未发现异常。

(2) 对期末存货进行截止测试，确定存货入账时点是否正确。对截止日前存货共抽取 51 笔，金额共计 6,345.59 万元，对截止日后存货共抽取 48 笔，金额共计 2,893.04 万元。

(3) 从 2020 年 12 月 31 日存货余额中抽取样本进行减值测试，将样本的可变现净值与存货账面成本及已提跌价进行了对比分析，未发现异常。

将上述具体审计程序结合泽宝技术存货的物理存放分布情况列表如下：

单位：万元

仓库类别	所在地	期末结存	占比	核查程序
FBA	海外亚马逊	41,630.92	54.56%	获取亚马逊库存数据，与账面进行核对，同时关注存货期后在亚马逊平台的销售情况，验证存货的真实性和完整性。
实体仓	深圳佳联达仓库	13,189.77	17.29%	派出审计人员，对仓库存货进行监盘。泽宝技术于 2020 年 12 月 31 日对深圳佳联达仓库存货进行全面盘点，审计人员对盘点的全过程进行监盘，监盘过程未见重大异常。
实体仓	美国 LA 第三方仓库	2,277.91	2.99%	本所向第三方仓库发出邮件函证，确认存货的真实性和完整性。我们亲自向美国 LA 仓、DE-PP2 仓、DEDU-PP2 仓、US-Chino 仓和 US-TP 仓 5 个第三方仓库发出函证，已收到 4 个仓库的回函，并核对无误。未回函的 DEDU-PP2 仓，期末结存 760.48 万元，占期末存货的 1.00%，我们对未回函第三方仓库存货实施替代程序，未见重大异常。
实体仓	DE-PP2	299.05	0.39%	
实体仓	DEDU-PP2	760.48	1.00%	
实体仓	US-Chino	843.45	1.11%	
实体仓	US-TP	1,927.20	2.53%	
实体仓	美国自有仓-FU 仓	11,534.73	15.12%	公司海外自有仓，审计人员进行远程视频盘点。盘点根据期末库存余额排序，选择余额较大的存货进行抽盘，共抽盘金额 7,644.76 万元，占德国、美国和日本的自有仓期末存货余额的 50.04%。
实体仓	美国 US-CA	637.61	0.84%	
实体仓	德国自有仓	1,703.66	2.23%	
实体仓	日本自有仓	1,402.70	1.84%	
实体仓	其他	95.63	0.13%	金额较小，核对公司盘点表。
合计		76,303.11	100.00%	

通过实施上述程序，我们认为针对公司存货的真实性、完整性，以及报告期末存货核算的准确性已获取了充分适当的审计证据。

6. 报告期内，公司发生销售费用 138,639.05 万元，其中工资 13,159.66 万元，相比上年度增加了 37.57%，销售平台费 69,254.88 万元，相比上年减少了 9.46%，市场推广费 48,209.91 万元，同比增加 102.17%。

(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】

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度	变动比率%
销售费用-工资	9,566.11	13,159.66	37.57
销售人员数量	539.00	584.00	8.35
销售人员平均薪酬	17.75	22.53	26.97

如上表，销售人员数量较上年增加 8.35%，销售人员平均薪酬较上年增长 26.97%，综合影响销售费用-工资比上年增长 37.57%。销售人员的工资分为标准薪资和奖金两部分，奖金与业绩完成直接相关。2020 年为了激励员工，一半以上的销售人员标准薪资增长 20%，同时 2020 年度公司业绩完成情况较好，销售人员的奖金也随之增长。

(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，与回复 2019 年报问询时核算口径是否一致，销售平台费减少原因及合理性，市场推广费大幅增加的原因及合理性。

【回复】

1、销售平台费

销售平台费主要是泽宝技术使用亚马逊 FBA 服务，亚马逊向泽宝技术收取的交易费用，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

泽宝技术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) 本年度销售平台费核算口径与 2019 年年报问询函回复时的不同在于，根据新收入准则对合同履行成本的规定，2020 年将物流运费重分类计入主营业务成本列报。

(3) 销售平台费减少原因及合理性

将 2020 年重分类计入主营业务成本的物流费还原后对比如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2020 年度
销售费用-销售平台费	76,486.53	130,246.75
营业收入	477,364.05	283,192.07
占营业收入的比率	27.01%	27.28%

如上表，销售平台费系亚马逊销售情况收取，2020 年泽宝技术销售收入增长，销售平台费也随之增长，销售平台费占收入的比率基本保持一致。

2、市场推广费

(1) 市场推广费主要系核算泽宝技术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 2019 年未发生改变。本年度市场推广费较 2019 年度占泽宝技术营业收入比例变动较小，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
销售费用-市场推广费	48,208.91	23,843.69
营业收入	477,364.05	283,192.07
占营业收入的比率	10.10%	8.42%

(2) 市场推广费大幅增加的原因及合理性

泽宝技术为扩大销售，加大产品推广及品牌投入，2020 年消费电子业务收

入较上年增长 68%，市场推广费用费用也随之增加。

泽宝技术 2020 年和 2019 年前五大推广服务商分别如下：

1) 2020 年前五大

单位：万元

序号	供应商	交易金额	占比
1	供应商 A	21,399.64	44%
2	供应商 B	7,817.39	16%
3	供应商 C	2,830.42	6%
4	供应商 D	2,495.04	5%
5	供应商 E	1,651.99	3%
合计		36,194.50	75%

2) 2019 年前五大

单位：万元

序号	供应商	交易金额	占比
1	供应商 A	15,870.85	67%
2	供应商 C	1,736.78	7%
3	供应商 B	839.94	4%
4	供应商 D	416.27	2%
5	供应商 F	143.08	1%
合计		19,006.93	80%

2020 年和 2019 年前五大推广服务商基本无变化。其中与 Amazon 的服务内容主要为在 Amazon 平台的广告投入，与其他服务机构合作的内容主要包括图片制作外包、Amazon 在平台外的宣传投入、对于新品推广的测评服务。

3、物业使用费

物业使用费系核算泽宝技术国内、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 2019 年未发生改变。物业使用费较 2019 年度占泽宝公司营业收入的比例变动较小，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
销售费用-物业使用费	1,613.68	868.70

营业收入	477,364.05	283,192.07
占营业收入的比率	0.34%	0.31%

如上表，物业使用费为保障正常的经营销售，发生租赁费、水电费等。2020年公司销售收入增长，物业使用费也随之增长，物业使用费占收入的比率基本保持一致。

(3) 请会计师说明针对销售费用，特别是跨境电商业务产生销售费用的真实性、准确性（是否存在跨期调节）所实施的具体审计程序及结果。

【会计师意见】

我们针对跨境电商业务产生的销售费用，主要实施以下具体审计程序：

(一) 了解公司亚马逊跨境电商业务中，销售费用的结算流程和规则，以及公司销售费用的核算方法。

(二) 我们在将亚马逊后台数据与公司财务数据进行核对时，同时核对销售收入的真实性，和销售费用的完整性。核查具体步骤为，亲自登录亚马逊店铺后台导出交易记录，将亚马逊后台的交易记录与公司线上销售业务的财务记录进行核对，确认数据的匹配性。共抽查核对 2020 年度销售费用 7,568.25 万元。

(三) 对销售费用进行截止测试，确认是否存在大额跨期费用。对截止日前销售费用共抽取 25 笔，金额共计 4,042.92 万元，对截止日后销售费用共抽取 18 笔，金额共计 202.47 万元。

(四) 将本期销售费用与上期销售费用进行对比，核查异常变动的原因。

(五) 将与收入直接相关的销售费用本期与上期进行对比，确认销售费用变动是否与收入变动相匹配。

(六) 抽查销售费用凭证，检查凭证 111 笔，金额共计 15,073.18 万元。检查上述凭证，核对相关的原始单据及入账依据，未见重大异常。

通过实施上述程序，我们未发现公司境外电商业务产生的销售费用真实性、准确性存在异常，也未发现存在跨期调节的情况。

7. 2020 年底，你公司预付账款账面余额为 3,909.92 万元，相较上年底增长了 88.77%。请定量说明 2020 年末预付账款大幅增加的原因，列示期末余额前十名预付款明细，说明预付款项是否与采购协议条款约定相一致，是否存在关联方资金占用或向第三方提供财务资助的情形。

【回复】

(一) 2020 年预付账款分款项类别列示如下：

单位：万元

款项性质	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变动	变动%
采购货款	2,146.44	650.94	1,495.5	229.74
广告/推广费	1,021.33	875.48	145.9	16.66
其他	742.15	544.86	197.3	36.21
合计	3,909.92	2,071.28	1,838.6	88.77

如上表，2020 年末预付账款比 2019 年末预付账款增长 1,838.64 万元，主要是两方面原因影响。一方面，销售备货，采用部分预付方式做为结算条件的供应商的预付采购货款增加 1,495.50 万元；另一方面，销售规模扩大，新品推出以及加大品牌推广投入，预付广告费增加 145.90 万元以及其他预付款增加 107.30 万元。预付款项与采购协议条款约定相一致，不存在关联方资金占用或向第三方提供财务资助的情形。

(二) 2020 年末预付账款前十名列示如下：

单位：万元

供应商	2020 年 12 月 31 日	占总额比例	款项性质
供应商 1	644.85	16.49%	广告/推广费
供应商 2	452.78	11.58%	采购货款
供应商 3	364.64	9.33%	采购货款
供应商 4	323.02	8.26%	采购货款
供应商 5	164.25	4.20%	采购货款
供应商 6	159.44	4.08%	广告/推广费
供应商 7	158.56	4.06%	采购货款
供应商 8	134.21	3.43%	采购货款

供应商 9	121.00	3.09%	培训费
供应商 10	110.08	2.82%	采购货款
合计	2,632.83	67.34%	

8. 报告期末,你公司其他应收款中存在应收公司往来款余额 2,212.99 万元, 应收税款赔偿款 3,691.62 万元。分对象说明以上款项明细,请说明其他应收款期末余额前五名欠款方明细。

【回复】

(一) 其他应收款中应收公司往来款余额构成情况

单位: 万元

公司名称	性质	金额
星徽精密制造泰州有限公司	股权处置前公司往来款	1,650.94
Donati	增值税抵免	240.55
其他	客户保证金、个人业务借支等	321.50
合计		2,212.99

(二) 其他应收款中应收税款赔偿款余额构成情况

单位: 万元

股东名称/姓名	金额
孙才金	1,212.95
达泰投资	395.00
Sunvalley E-commerce (HK)	320.42
朱佳佳	165.65
顺择齐心	152.80
新疆向日葵	127.12
泽宝财富	120.22
亿网众盈	120.22
恒富致远	120.22
广富云网	120.22
大宇智能基金	112.00
九派基金	99.56
广发信德投资	95.25
前海投资基金	82.97

宝丰一号	82.97
灏泓投资	82.97
广发信德基金	47.82
顺择同心	34.22
民生通海	29.72
杭州富阳基金	29.72
汎昇投资	27.66
金粟晋周	27.66
汎金投资	27.66
上海汰懿	25.26
易冲无线	13.83
鑫文联一号	11.52
广远众合	6.03
合计	3,691.62

以上表格股东名称的简称与《广东星徽精密制造股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》“释义”中所定义的简称具有相同的涵义。

（三）其他应收款期末余额前五名欠款方明细

单位：万元

公司名称	性质	金额
深圳市国家税务局	应收退税款	1,824.84
星徽精密制造泰州有限公司	往来款	1,650.94
孙才金	税款赔偿款	1,212.95
深圳市龙华区人民法院	诉讼保证金	485.00
达泰投资	税款赔偿款	395.00
合计		5,568.74

注：截至 2021 年 4 月 21 日，星徽精密制造泰州有限公司往来款本息已全部清偿，详见问题 1 之（3）之回复（一）。

9. 年报显示，你公司报告期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的终止确认应收票据金额为 2,394.89 万元，请说明终止确认的具体原因，结合相关协议条款说明是否符合会计准则关于终止确认的相关规定。请年审会计师发表专项意见。

【回复】

报告期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的终止确认应收票据均为银行承兑汇票，具体明细汇总如下：

单位：万元

序号	承兑银行全称	出票人	票据类型	票据金额	占比
1	广发银行佛山顺德北窖支行	广东星徽精密制造股份有限公司	银行承兑汇票	1,344.00	56.12%
2	广东顺德农村商业银行股份有限公司	广东星徽精密制造股份有限公司	银行承兑汇票	214.25	8.95%
3	广东顺德农村商业银行股份有限公司	清远市星徽精密制造有限公司	银行承兑汇票	495.00	20.67%
4	宁波银行股份有限公司金华分行	金华市精工工具制造有限公司	银行承兑汇票	172.84	7.22%
5	江苏长江商业银行股份有限公司泰兴支行	泰兴市华诚机电制造有限公司	银行承兑汇票	160.00	6.68%
6	中国农业银行股份有限公司合肥金寨路支行	长虹美菱股份有限公司	银行承兑汇票	8.80	0.37%
7	总计			2,394.89	100.00%

表中，第 1、2、3 项为公司及子公司清远星徽分别开具给子公司华徽贸易和清远星徽，然后由子公司贴现或背书的银行承兑汇票，占比 85.74%。属于公司及子公司内部开具的银行承兑汇票，不存在到期兑付风险，因此终止确认。

第 4、5、6 项银行承兑汇票占比 14.26%，承兑人均均为具有良好信用的银行金融机构，其中中国农业银行股份有限公司是国有四大银行之一；宁波银行成立于 1997 年 4 月 10 日，2007 年 7 月 19 日成为国内首家在深圳证券交易所挂牌上市的城市商业银行。国际知名评级机构穆迪最新给予宁波银行长期存款评级为 Baa2，基础信用评估为 ba1，与国内比较优秀的全国性股份制商业银行不相上下；江苏长江商业银行成立于 2008 年 10 月，是江苏省 4 家法人城市商业银行之一，2017 年被《金融时报》社评为最具成长性中小商业银行，2018 年入选《银行家》

杂志千亿规模以内城市商业银行竞争力排行榜，位列第五名。

根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》的规定，金融资产已转移，企业已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，应当终止确认该金融资产。终止确认，是指将金融资产或金融负债从企业的账户和资产负债表内予以转销。

公司上述期末已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的终止确认的票据均为银行电子承兑汇票，票据承兑银行为长期存续及偿付能力较强的银行，破产或无法履行承兑义务的可能性非常小。虽然公司与银行贴现合同约定，对贴现票据银行保留完全的无条件的追索权。但基于上述以及根据公司历年银行承兑票据背书、贴现均无承兑风险情况，公司合理判断基本不会出现汇票到期不获银行承兑，致使持票人向公司行使追索权的情况，故终止确认上述票据。

【会计师意见】

报告期末已背书或贴现但尚未到期的应收票据所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方，公司于报告期末对票据终止确认，未发现不符合企业会计准则的情形。

10. 请说明你公司报告期末货币资金-其他货币资金中除因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项外的其他明细情况。

【回复】

报告期末货币资金-其他货币资金中除因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项外 5,464.18 万元为存放于第三方支付平台的存款。

11. 请结合你公司报告期末短期借款及长期借款等有息负债明细、公司现金及现金等价物明细、公司日常营运资金周转情况，说明公司是否存在无法偿还到期债务的风险。

【回复】

(一) 截至报告期末公司短期借款及长期借款等有息负债明细如下：

单位：万元

项目	金额	2021 年到期	2022 年到期	2023 年到期
短期借款	26,941.22	26,941.22	-	-

长期借款	36,364.00	664.00	3,800.00	31,900.00
合计	63,305.22	27,605.22	3,800.00	31,900.00

(二) 公司近两年现金周转天数如下:

项目	2021年1季度	2020年度	2019年度
现金周转天数	78.59	56.79	54.72

(三) 公司是否存在无法偿还到期债务的风险:

公司 2021 年 1 季度现金流情况简表如下:

单位: 万元

项目	金额
经营活动产生的现金流量净额	20,025.12
投资活动产生的现金流量净额	-3,520.85
筹资活动产生的现金流量净额	5,181.17
现金及现金等价物净增加额	22,224.71
年初现金及现金等价物余额	25,501.53
期末现金及现金等价物余额	47,726.24

如上表, 2021 年 1 季度, 公司经营活动的现金流量净额为 20,025.12 万元, 公司现金流量情况良好。2021 年 1 季度, 公司筹资活动产生的现金流量净额 5,181.17 万元, 已偿还部分债务, 有息负债有所减少。截至本问询函回复之日, 公司未出现到期债务逾期或其他违约情况, 仍保持着良好的资信情况。同时, 公司未来将继续拓宽融资渠道, 与各合作银行保持积极的合作沟通, 积极调整长短期负债结构。截至回复日, 公司未使用的银行授信额度 16,518.00 亿元。

综上, 公司无法偿还到期债务的风险和流动性风险较小, 不存在无法偿还到期债务的风险。

12. 报告期末, 你公司长期应付款账面余额为 32,901.90 万元, 期初为 5,682.86 万元, 请说明以上长期应付款的具体事项及会计核算依据。

【回复】

报告期末, 公司长期应付款明细如下:

单位: 万元

项目	期末余额	期初余额
应付融资租赁款	5,450.54	5,682.86
泽宝技术增资款及利息	27,451.35	0.00
合计	32,901.90	5,682.86

(一) 应付融资租赁款的具体事项及会计核算依据

公司应付融资租赁款为公司与融资租赁公司进行2至3年期固定资产售后回租交易融资，根据《企业会计准则第21号——租赁（2006）》有关融资租赁的规定，将最低租赁付款额作为长期应付款——应付融资租赁款的入账价值，并采用实际利率法计算确认融资费用。2020年末，公司应付融资租赁款具体明细如下：

单位：万元

项目	期末余额	期初余额
广东耀达融资租赁有限公司	4,299.26	2,451.03
平安国际融资租赁(天津)有限公司	0.00	1,132.08
广发融资租赁(广东)有限公司	1,151.28	2,099.75
合计	5,450.54	5,682.86

(二) 泽宝技术增资款及利息的具体事项及会计核算依据

泽宝技术少数股权增资款及利息的具体事项及会计核算依据，详见本问询函回复事项2之（1）之（二）。

13. 请说明报告期末其他流动负债中应付退货款的计提依据及计算过程，相较于上年末是否发生变化。请会计师对计提依据的合理性及充分性发表专项意见。

【回复】

(一) 2020年12月31日其他流动负债中应付退货款的计提依据及计算过程

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款的销售，企业应当在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额（即，不包含预期因销售退回将退还的金额）确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额

结转成本。

根据新准则下的列报要求，按照《企业会计准则第 14 号——收入》的相关规定确认为预计负债的应付退货款，应当根据“预计负债”科目下的“应付退货款”明细科目是否在一年或一个正常营业周期内清偿，在“其他流动负债”或“预计负债”项目中填列。

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乘以当年平均退货比例确认相应的负债，由于该应付退货款在一年内清偿，因此列报为“其他流动负债”。根据该资产负债表日当月的营业成本乘以当年平均退货比例确认相应的资产。平均退货比例=当年实际发生销售退回金额/该年营业总收入。实际发生退货时，相应冲减其他流动资产和其他流动负债。

2020 年度，泽宝技术平均退货率和 12 月销售收入、成本金额如下表所示：

单位：万元

项目	金额
2020 年 12 月营业收入	68,917.70
2020 年 12 月营业成本	40,996.83
2020 年平均退货率	6.0165%
其他流动资产	2,466.56
其他流动负债	4,146.41

(二) 2019 年 12 月 31 日附有销售退回条件的商品销售预计负债 1,334.74 万元计算依据以及过程描述如下：

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，平均退货比例=当年实际发生销售退回金额/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。

2019 年度，泽宝技术平均退货率和 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

（三）相较上年末的变化情况

2020 年相较 2019 年其他流动负债中应付退货款的计提依据和计算过程未发生变化。2019 年系根据退货率估计应冲减的营业收入和营业成本的净额列示预计负债；2020 年根据相关规定，根据退货率估计应冲减的收入列示于其他流动负债，根据退货率估计应冲减的成本列示于其他流动资产。

【会计师意见】

报告期末其他流动负债中应付退货款的计提依据及计算过程，相较上年末未发生变化，应付退货款的计提依据充分、合理。

14. 年报显示，报告期末存在不可撤销经营租赁的最低租赁付款额 12,027.77 万元，请说明以上款项的具体性质及相应合同约定情况，是否存在难以履行或公司应当承担相关损失的情况，公司是否履行了必要的审议程序和信息披露义务。

【回复】

报告期末不可撤销经营租赁的最低租赁付款额 12,027.77 万元均为物业租赁费，根据合同约定期限分类汇总如下：

单位：万元

租赁物业类别	合同期限	合同期内最低租赁付款额
仓库物业	2019年4月-2026年3月	8,839.53
办公物业	2017年3月-2023年12月	3,112.75
员工宿舍物业	2020年11月-2021年12月	75.49
合计		12,027.77

报告期末不可撤销经营租赁的最低租赁付款额 12,027.77 万元，主要是根据公司业务发展的需要，新增办公经营场所以及海外仓。主要新增物业合同如下：由于公司美国市场业务规模高速增长以及战略发展的需求，加强物流仓储管理，整合当地效率难以满足的第三方仓库，于 2020 年 8 月租入位于美国加州的海外仓，面积 141,616 平方英尺，合同期间 2020 年 8 月至 2025 年 10 月，不可撤销租赁金额合计 6,485.35 万元；原位于龙岗区布龙路仓库到期，于 2020 年 9 月签订合同租入菜鸟网络东莞清溪物流园区仓库，面积 9,550.75m²，合同期间 2021 年 3 月至 2026 年 3 月，不可撤销租赁金额合计 22,35.91 万元；根据子公司泽宝技术对办公场地的需求，于 2020 年 12 月租入深圳市龙岗区雅宝路 1 号星河 WORLD C 栋大厦 28 层，面积 2083.80m²，合同期间 2020 年 12 月至 2023 年 12 月，不可撤销租赁金额 1,049.07 万元。

上述物业均为公司因经营需要而租赁的仓库和办公物业，与公司业务规模发展相匹配，不存在难以履行或公司应当承担相关损失的情况。根据合同金额的大小，公司已履行了必要的内部审批程序。以上租赁金额未达到董事会审议标准，亦无需对外披露。

广东星徽精密制造股份有限公司

2021 年 5 月 20 日