

深圳市超能国际供应链管理股份有限公司

关于对全国中小企业股份转让系统年报问询函的回复

深圳市超能国际供应链管理股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年8月10日收到全国中小企业股份转让系统《关于对全国中小企业股份转让系统的年报问询函》（年报问询函【2020】第316号）。公司对问询函中的问题进行了认真核查，现将问询函中提及问题的回复公告如下：

1、关于主营业务模式及收入变动情况

你公司主营业务为电解铜大宗商品贸易及相关供应链管理配套服务，主要收入来源为贸易价差及服务费。你公司报告期实现营业收入107.28亿元，较上年同期增加34.42%，报告期毛利率0.32%，上期0.58%。你公司解释营业收入增加系增加新客户，部分老客户销售规模增长所致。你公司2019年及2018年均无存货，2016年存货余额17.60万元，2017年存货余额22.93万元。根据你公司披露的分季度收入情况，2019年第一至四季度分别确认收入12.18亿元、18.22亿元、19.00亿元及57.89亿元。

请你公司：

（1）结合业务模式、同行业可比公司情况等，说明你公司存货规模较小的原因及合理性；

（2）结合业务拓展情况、客户信用政策、可比期间各季度收入确认情况，说明第四季度收入确认额显著高于前三季度的原因及合理性，以及该部分收入的实现情况。

【回复】

（1）结合业务模式、同行业可比公司情况等，说明你公司存货规模较小的原因及合理性

1) 公司的业务模式

公司主要从事供应链管理及相关配套服务，供应链管理行业属于新兴的服务业，该行业的主要特点在于为客户提供非核心业务的外包服务，包括信息流、商流、物流、资金流等各个环节。公司主要为客户提供包括供应链方案设计及优化、采购分销、库存管理、资金结算、通关物流等诸多环节在内的一体化供应链管理

服务。目前，公司供应链管理服务主要集中于大宗商品（主要是有色金属）行业及综合基建房地产行业。

2) 同行业可比公司情况

公司名称	2019年12月31日存货余额	2018年12月31日存货余额
华之鹏	4,619,299.03	2,110,123.83
铝泰股份	4,303,128.49	3,162,358.99
金浔股份	4,457,387.05	836,682.25
今鼎股份	329,061.95	-
超能国际	-	-

对比同行业可比公司发现，存货规模均较低或无库存。

3) 公司存货规模较小的原因及合理性

一是公司实行零库存管理模式，主要为规避大宗有色金属产品价格变动风险，同时也可以减少存货占用的仓储费。

二是公司主要从事供应链管理及相关配套服务，公司通常根据客户订货需求，向客户及时提供产品的市场价格、供求信息，待下游客户确定订货量，再由公司向上游供应商下单，做到去库存化，赚取差价和服务费收入。

(2) 结合业务拓展情况、客户信用政策、可比期间各季度收入确认情况，说明第四季度收入确认额显著高于前三季度的原因及合理性，以及该部分收入的实现情况。

1) 可比期间各季度收入确认情况如下：

单位：万元

项目	第四季度营业收入	第三季度营业收入	第二季度营业收入	第一季度营业收入
2017年度	183,340.99	206,240.97	272,480.79	65,035.39
2018年度	162,697.26	211,858.49	270,718.13	152,849.45
2019年度	578,860.49	190,003.46	182,214.47	121,772.78

公司2017年度、2018年度和2019年度对比来看变化较大，且变化趋势不同，主要系公司产品销售根据客户需求及市场变化来安排，无明显季节性特征。

2) 具体说明

2019年度公司管理层及业务人员积极开拓客户，与多个公司建立客户关系，新增客户群体包括深圳广盈供应链贸易有限公司、上海惠翱有色金属有限公司、黑石集团（深圳）有限公司、胜华金属股份有限公司、盈景国际贸易有限公司、厦门汇通瑞祥贸易有限公司、深圳市金瑞祥铜业投资有限公司、贝因美集团有限

公司、宜宾山码科技有限公司等公司，2019 年度第四季度此部分新增客户合计实现销售收入 343,501.63 万元。

2019 年第四季度部分老客户收入也大幅度增加，如和华兴集团有限公司、深圳金胜供应链有限公司、上海太欣实业有限公司、上海揽润实业有限公司、广州海川实业控股有限公司等公司，并在 2019 年第四季度与其他老客户合计实现销售收入 235,358.86 万元。

公司在积极开拓客户的同时，为保证资金安全和收入增长并没有改变公司的信用政策，2019 年 12 月 31 日的应收账款余额客户主要为老客户和华兴集团有限公司、深圳市隆博贸易有限公司、上海揽润实业有限公司等公司，分别为 20,300.97 万元、9,066.93 万元、2,116.28 万元。

2019 年度第四度收入比 2019 年第三季度增长 204.66%，主要系公司第四季度增加了新客户，部分老客户销售规模增长所致。公司收入增长是积极开拓客户和客户需求增加的结果。

2、关于应收账款坏账计提与核销

你公司 2019 年末应收账款余额 3.51 亿元，较上期增加 3.32 亿元，增幅 2188.24%。你公司解释系减少票据结算及部分客户结算时间差所致；其中账龄 1 年以内应收账款 3.51 亿元，均按账龄法组合计提坏账准备，坏账准备计提比例为 1%。按欠款方归集的期末应收账款余额前五名占应收账款总额的 96.1%。

报告期子公司深圳市供给通供应链管理服务有限公司（以下简称“深圳市供给通”）将应收海南君泰和商贸有限公司 897.78 万元转让至深圳市华博商业保理有限公司，收取款项 850 万元，核销差额 47.78 万元。

请你公司：

（1）结合信用政策变化情况，说明本期应收账款较上期大幅增加的原因及合理性；

（2）说明应收账款组合各账龄阶段坏账准备计提比例的测算过程和确认依据，并结合应收账款期后回款情况，说明相关比例的确定是否适当、坏账准备计提是否充分；

（3）结合深圳市供给应收账款保理业务的期限、业务条款等，说明该应收账款是否满足终止确认的条件，并说明将该应收账款账面余额与收取款项差额

进行核销的原因及合理性。

【回复】

(1) 结合信用政策变化情况，说明本期应收账款较上期大幅增加的原因及合理性；

1) 2017年-2019年，各年末应收账款和应收票据数据统计如下：

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款余额	347,536,847.31	15,187,934.42	56,234,428.59
应收票据-商业承兑汇票		302,900,000.00	290,000,000.00
合计	347,536,847.31	318,087,934.42	346,234,428.59

2) 公司的信用政策未出现重大变化。由于商业承兑汇票的信用风险基本等同应收账款，公司获得商业汇票后也无法有效的进行背书或贴现，且公司对于应收票据-商业承兑汇票和应收账款信用管理是一致的。

2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日应收账款和应收票据-商业承兑汇票合计的金额分别是 346,234,428.59、318,087,934.42、347,536,847.31，三个年度余额并无重大变化，2019年12月31日应收账款和应收票据-商业承兑汇票合计的金额仅比2018年12月31日增加10.15%。

(2) 说明应收账款组合各账龄阶段坏账准备计提比例的测算过程和确认依据，并结合应收账款期后回款情况，说明相关比例的确定是否适当、坏账准备计提是否充分；

1) 本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。预期信用损失的计量取决于金融资产自初始确认后是否发生信用风险显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

对于应收账款，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存

续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

公司将划分为风险组合的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，包括前瞻性信息，对该应收账款坏账准备的计提比例进行估计如下：

账龄	超能国际计提比例（%）
1年以内	1.00
1-2年	5.00
2-3年	10.00
3-4年	30.00
4-5年	50.00
5年以上	100.00

2) 可比同行业应收账款计提坏账情况：

账龄	金浔股份计提比例（%）	华之鹏计提比例（%）	超能国际计提比例（%）
1年以内	1.00	1.00	1.00
1-2年	10.00	10.00	5.00
2-3年	50.00	20.00	10.00
3-4年	100.00	30.00	30.00
4-5年	100.00	50.00	50.00
5年以上	100.00	100.00	100.00

华之鹏主要从事有色矿产品贸易及有色矿产品销售业务，金浔股份主要从事有色金属的商品交易，与公司的主营业务相近。账龄在1年以内计提坏账准备的比例是一致的，虽然金浔股份、华之鹏在1-2年、2-3年及3年以上计提坏账准备的比例比公司确定的比例高，但是公司应收账款的账龄基本在1年以内，如下表：

账龄	2019年12月31日
1年以内	351,044,726.15
1至2年	
2至3年	2,853.80
3至4年	
4至5年	
5年以上	

账龄	2019年12月31日
小计	351,047,579.95
减：坏账准备	3,510,732.64
合计	347,536,847.31

基于上述事项，参考股转系统挂牌的同行业新三板公司坏账计提政策和自身实际情况后基于谨慎性原则，仍按照账龄对期末应收账款余额计提坏账准备的事项认为是合理的，相关比例的确定是否适当的，坏账准备计提也是充分的。

3) 应收账款期后回款情况

公司主要客户应收账款期后回款情况如下：

单位名称	2019年12月31日余额	2020年1-7月回款金额
和华兴集团有限公司	203,009,668.75	170,906,055.25
深圳市隆博贸易有限公司	90,669,325.81	54,752,341.16
上海揽润实业有限公司	21,162,817.52	21,162,817.40
宜宾山码科技有限公司	11,777,176.90	10,067,201.20
深圳金胜供应链有限公司	10,937,335.94	10,164,804.81
深圳市金瑞祥铜业投资有限公司	5,779,639.65	5,720,000.00
合计	343,335,964.57	272,773,219.82

公司主要客户2019年12月31日应收账款余额合计343,335,964.57元，占期末余额的97.80%，2020年1-7月上述客户回款金额272,773,219.82元，回款金额占上述客户欠款金额的79.45%。

通过上述分析和说明，公司应收账款坏账准备比例的确定是适当的，坏账准备计提也是充分的。

(3) 结合深圳市供给通应收账款保理业务的期限、业务条款等，说明该应收账款是否满足终止确认的条件，并说明将该应收账款账面余额与收取款项差额进行核销的原因及合理性。

1) 2017年7月26日，子公司深圳市供给通供应链管理服务有限公司与海南君泰和商贸有限公司签订供应链服务协议，委托供给通代理采购建筑用钢材。

2019年3月1日深圳市供给通供应链管理服务有限公司（以下简称供给通）与深圳华博商业保理有限公司签订债权转让合同（合同编号：（2019）债转字001号），约定将深圳市供给通供应链管理服务有限公司对海南君泰和商贸有限公司

享有的债权金额 8,977,788.06 元以 8,500,000.00 元转让给深圳华博商业保理有限公司,合同签订生效之日起,供给通将债权的权利、权益和利益一次性转让给深圳华博商业保理有限公司。债权转让后,深圳华博商业保理有限公司可按照法律、行政法规的相关规定对债权涉及的债务人、担保人行使债权人的一切权利,并自行承担债权处置过程中可能发生的任何费用、责任、风险和损失,深圳华博商业保理有限公司承诺该风险由深圳华博商业保理有限公司承担责任,不向供给通追诉。

根据《企业会计准则-金融资产转移》,企业转移了金融资产所有权的上几乎所有风险和报酬的,应当终止确认该金融资产。供给通将此债权的权利、权益、和利益一次性转让给深圳华博商业保理有限公司,并由其承担此债权的收回风险,应当终止确认该应收账款。

2) 应收账款账面余额与收取款项差额进行核销的原因及合理性说明

2018 年 12 月 31 日公司根据账龄法对此笔应收账款计提坏账准备 448,889.40 元,2019 年度此笔债权转让前,根据与深圳华博商业保理有限公司的协商情况和预计的信用减值情况补计提 28,898.66 元,公司对此笔债权累计计提坏账准备 477,788.06 元,根据债务人资产状况和预计收回金额,管理层对差额部分 477,788.06 元的坏账准备进行核销。

根据《企业会计准则-金融资产转移》,企业应当在金融资产转移整体满足终止确认条件时,将被转移金融资产在终止确认日的账面价值与因转移金融资产而收到的对价之差异计入当期损益。供给通已于 2019 年 4 月 12 日收回深圳华博商业保理有限公司 8,500,000.00 元,与此笔债权的账面价值相等,且满足金融资产转移整体终止确认条件。

3、关于预付款项

你公司预付款项期末余额为 6.50 亿元,较上期增加 1.02 亿元,增幅 18.61%,你公司解释由于期末为满足客户订货要求而提前向供应商预付部分货款。你公司账龄 1 年以内预付账款占预付账款总额的 99.96%,主要为预付深圳市前海泰东物资贸易有限公司(4.74 亿元)及深圳市中正丰泽商贸有限公司(1.74 亿元)款项。你公司年审会计师将预付款项及其货物采购的实现情况作为审计意见的强调事项段进行列示。

你公司财务报告附注“承诺及或有事项”十、重要承诺事项部分披露，有3笔受益人为深圳市前海泰东物流贸易有限公司的信用证，合计7,249万元。请你公司：

(1) 结合交易背景，说明上述预付账款的期后结算情况，是否存在坏账风险；

(2) 说明你公司与深圳市前海泰东物流贸易有限公司信用证业务的交易背景及安排，该信用证业务安排是否与前述预付款项相关。

【回复】

(1) 结合交易背景，说明上述预付账款的期后结算情况，是否存在坏账风险；

1) 交易背景

公司主营业务为大宗商品（主要是有色金属）贸易以及相关供应链管理配套服务。

公司与深圳市前海泰东物资贸易有限公司和深圳市中正丰泽商贸有限公司签订了年度长单合同，根据合同约定，需要预付供应商一定比例的货款。

公司为保证客户交货的响应速度，同时也为规避有色金属价格变化带来的货物储存风险，通过预付款的方式可以促使供应商及时供应所需货物，减少因货源不足或价格波动给公司经营带来的不确定性。

2) 上述预付账款的期后结算情况，是否存在坏账风险

由于2020年上半年受到新冠疫情影响，公司整体销售额大幅度减少，也影响到公司的采购量，公司形成较长时间的预付账款。

2020年1-7月，深圳市前海泰东物资贸易有限公司退回30,375.02万元，公司从深圳市前海泰东物资贸易有限公司采购金额15,343.18万元。

2020年1-7月，公司从深圳市中正丰泽商贸有限公司采购货物金额为20,531.40万元。

深圳市前海泰东物资贸易有限和深圳市中正丰泽商贸有限公司均是公司多年合作伙伴，且未发生不能按时交货的情况，因此此预付账款不存在坏账风险。

(2) 说明你公司与深圳市前海泰东物流贸易有限公司信用证业务的交易背景及安排，该信用证业务安排是否与前述预付款项相关。

深圳市前海泰东物流贸易有限公司为公司多年业务合作伙伴，其接受公司银行承兑汇票、商业汇票、信用证等不同支付方式。公司在支付银行承兑汇票和信用证时，会和银行签订协议，将货款存入银行或购买银行理财产品做为汇票和信用证的保证金，公司可以获得此部分存款或理财品的收益。通过购买组合支付产品可以降低支付成本，是供应链管理企业提升客户供应链运行效率的重要方式，是供应链企业因效率提升获取盈利的重要手段，也是供应链管理企业业务体现中的一项重要业务内容。但由于票据和信用证并不等同现金的购买力，票据或信用证支付的货款需要供应商较长时间的准备才可以货物交割。

公司在开具信用证时在备查簿中登记，待货物实际交割时进行账务处理。

4、关于理财产品分类及列报

你公司其他流动资产期末余额 3,950 万元，上期末 2.23 亿元，你公司解释该变动主要系理财产品规模减少所致。

请你公司结合所购买理财产品的具体情况及新金融工具准则相关规定，说明对其采用的具体会计核算方式，以及作为其他流动资产进行列报的适当性。

【回复】

公司在支付银行承兑汇票和信用证时，会和银行签订协议，将货款存入银行或购买银行理财产品做为银行承兑汇票和信用证的保证金，公司可以获得此部分存款或理财品的收益。通过购买组合支付产品可以降低支付成本，也是公司获取盈利的重要手段，也是公司供应链管理的一项重要业务内容。

截至 2019 年 12 月 31 日公司其他流动资产明细如下：

理财产品名称	发行机构	购买日期	到期日	金额
润金 6 号第 1378 期	珠海华润银行	2019 年 11 月 11 日	2020 年 11 月 10 日	16,000,000.00
润金 6 号第 1386 期	珠海华润银行	2019 年 11 月 27 日	2020 年 11 月 26 日	23,500,000.00

公司购买的理财产品在到期时本金和收益用于支付到期的信用证，理财产品的收益率在购买和抵押给银行的时候已基本确定。此理财产品的合同现金流量符合“本金+利息”特征，又由于公司对此理财产品管理模式为收取合同现金流量而非出售，所以把此理财产品按以摊余成本计量的金融资产，并在其他流动资产核算。

5、关于投资性房地产

年报显示，你公司投资性房地产原值为 14,385,092.06 元（为房屋建筑物），并以成本模式核算，报告期内折旧金额为 343,894.44 元。根据你公司披露的折旧政策，房屋建筑物年折旧率为 4.75%，照此计算年折旧金额应为 683,291.87 元。

请你公司结合投资性房地产在报告期的增减变动情况等，说明当期折旧金额与按折旧政策中计提比例测算折旧金额存在差异的原因及合理性；如有错误请进行更正。

【回复】

公司投资性房地产系公司 2017 年 7 月 13 日购得，坐落深圳市福田区金田路与福华路交汇处，现代商务大厦 801 号，不动产权属证书为：粤（2017）深圳市不动产权第 0122529 号，使用期限为 50 年，从 2005 年 3 月 11 日至 2055 年 3 月 10 日止，其折旧年限根据房产证书权利剩余权利年限（452 个月），并按平均年限法计提，固定资产中的房屋建筑物按 20 年计提折旧，因此按固定资产会计政策测算折旧金额存在差异。

6、关于偿债能力

2019 年末你公司货币资金余额 3.25 亿元（期初 6.03 亿元），其中其他货币资金 2.28 亿元为银行承兑汇票、信用证保证金及结构性存款，使用受限。2019 年末你公司短期借款 3.76 亿元（年报披露公司通过银行间接融资流贷余额 3.83 亿元），应付票据 3.11 亿元，应付账款（货款）1.25 亿元，资产负债率 61.86%。

请你公司说明：

- （1）将结构性存款作为受限货币资金进行列示的原因及合理性；
- （2）期后上述借款及经营性负债的支付情况，是否存在无法按期偿付的情况。

回复：

- （1）将结构性存款作为受限货币资金进行列示的原因及合理性；

公司 2019 年 12 月 31 日结构性存款余额 90,000,000.00 元，系公司在江苏银行办理的，具体明细、金额、起息日和到息日如下：

- 1) 单位定期存单号：00147113，类型：结构性存款，金额 5000 万元，起息日 2019 年 12 月 17 日，到期日 2020 年 12 月 17 日；

2) 单位定期存单号: 00147120, 类型: 结构性存款, 金额 4000 万元, 起息日 2019 年 12 月 23 日, 到期日 2020 年 12 月 23 日。

公司于起息日开具了和结构性存款到期日一致的银行承兑汇票, 并将此结构性存款质押给江苏银行, 质押期为 1 年, 其使用权利受限。根据企业会计准则此结构性存款已不符合现金及现金等价物的定义, 所以结构性存款作为受限货币资金列示。

(2) 期后上述借款及经营性负债的支付情况, 是否存在无法按期偿付的情况。

1) 期后上述借款及经营性负债的支付情况

项目	2019 年 12 月 31 日余额	2020 年 1-7 月付款金额
应付账款	125, 159, 452. 50	104, 212, 663. 34
应付票据	311, 290, 000. 00	188, 000, 000. 00
短期借款	375, 750, 000. 00	345, 250, 000. 00
一年内到期的非流动负债	3, 629, 999. 92	3, 629, 999. 92
长期借款	3, 666, 666. 92	3, 666, 666. 92
合计	819, 496, 119. 34	644, 759, 330. 18

2) 公司借款、应付账款和应付票据均在到期日或到期日前按期偿还或承兑。虽然公司 2020 年上半年受到新冠疫情影响, 公司经营受到了很大影响, 但公司已在积极开拓市场, 使其新冠疫情影响降低到最小程度, 保证公司的正常销售和运营, 因此公司截止到问询函回复日不存在无法按期偿付借款及经营性负债的情况。

深圳市超能国际供应链管理股份有限公司

2020 年 8 月 31 日

