

海南香树沉香产业集团股份有限公司

关于对 2020 年年报问询函的回复



全国中小企业股份转让系统有限公司：

海南香树沉香产业集团股份有限公司（以下简称“海南沉香”或“公司”）收到贵司下发的《关于对海南香树沉香产业集团股份有限公司的年报问询函》（年报问询函【2021】第 382 号）》，公司董事会非常重视，立即组织董秘、财务负责人及相关人员对贵司在问询函中提到的问题进行了认真分析和梳理，现回复如下：

1、关于持续经营能力与偿债能力

根据年报披露，你公司报告期实现营业收入 7,409,202.51 元，较上年减少 57,302,134.40 元，降幅为 88.55%；净亏损 22,172,449.27 元，盈利能力持续大幅减弱。中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对你公司财务报告出具了带持续经营重大不确定性段落的保留意见审计报告。

截至报告期末，你公司货币资金余额 290,863.75 元，长短期借款合计 52,990,000.00 元。同时报告期内公司员工数量由 46 人减少为 22 人，其中销售人员由 16 人减少为 5 人，生产人员由 7 人减少为 1 人。

请你公司：

（1）结合公司后期现金流、经营状况、债务偿还安排等，说明公司是否存在偿债风险，以及为降低流动性风险拟采取的具体措施；

（2）结合后期业务开展、人员流动情况等，说明针对业绩下滑、人员流失所采取的应对措施及实施情况。

回复：

（1）结合公司后期现金流、经营状况、债务偿还安排等，说明公司是否存在偿债风险，以及为降低流动性风险拟采取的具体措施。

关于后期现金流：一方面，公司组织相关人员对应收账款进行催讨工作，取得了一定的成效，2021 年上半年共取得回款 1,040.14 万元。另一方面，公司积极拓展融资渠道，于 2021 年年初取得了银行借



款 800 万元；同时积极与第三方公司进行了洽谈，全资子公司香树沉香产业（义乌）有限公司拟与 SAMSONCAPITALHOLDINGSLIMITED 签订《借款协议》，借款最高授信额度为人民币 65,000 万元，借款办理程序已进入尾声，预计下半年可陆续到账。

关于公司经营状况：2020 年度，因受“新冠肺炎疫情”影响，疫情爆发期间公司业务基本处于停滞状态，加之受国际贸易争端和国家宏观经济的大环境影响，行业整体不景气，商务定制明显减少，生产经营负担加重，旗下门店客流量减少，客户订单锐减，公司业绩大幅下滑。

报告期后公司为提高营业收入采取了以下应对措施：

①在全国的机场作重点布局，全面开展在机场的销售工作，目前已有公司产品上架的机场有三亚凤凰国际机场、海口美兰国际机场、石家庄正定国际机场，北京首都机场以及北京大兴机场等；②继续与悦友沉香（海南）销售有限公司合作，结合当下流行趋势以直播加微商的形式开展销售活动；③开拓了海南旅投免税品有限公司、海南九木香树沉香发展有限公司等新客户；④参加首届中国国际消费博览会，公司与法国利姿贸易公司、Cellcosmet 瑞士瑞妍、上海庄力实业有限公司分别签署了战略合作协议，意向合作金额近 1 亿元，计划共同研究开发沉香护肤产品、香熏产品等，借助自贸港政策优势，将优质海南沉香推出中国，走向国际。

据初步统计，公司 2021 年上半年预计实现营业收入 354.16 万元，上年同期营业收入为 305.69 万元，同比增长了 15.86%；预计归属于母公司的净利润-491.59 万元，上年同期归属于母公司的净利润-526.37 万元，亏损金额小幅收窄。

2021 年下半年，公司将：①继续围绕全国机场渠道展开销售布局；②启动“百城百店”的计划，继续在全国重点区域发展城市合伙人；③计划与旅游公司合作，联动高标准星级酒店，目标客群对准全国各大旅游城市的客户，采用体验消费模式，拓宽渠道；④重点发展方向将新增旅游板块，充分利用香树·演丰沉香健康产业园的区位优势及产业园的设施基础，进行升级改造，申请海南省乡村旅游点三椰级评定，完善产业园相应的旅游配套设施及服务，与旅游公司展开深入合作，开拓沉香园乡村旅游的市场，计划于 9 月中旬对外接待游客，创造旅游

效益；⑤充分利用公司已有的专利技术“一种精油的提取方法”萃取提炼精油，目前正与意向客户金华市来笑乐对外贸易有限公司洽谈精油出口事宜，意向采购金额可达2亿元，届时将实现外贸出口方面的重大突破。

关于债务偿还安排方面，公司2021年度到期的银行贷款情况如下：

单位：万元

序号	借款银行	贷款金额	借款余额	2021年到期金额
1	海南海口苏南村镇银行股份有限公司	2400	2400	2400
2	海南文昌农村商业银行股份有限公司	2899	2899	1700
合计		5299	5299	4100

报告期末，公司应付账款余额3,656.36万元，主要为全资子公司香树沉香产业（义乌）有限公司应付在建工程款3,534.66万元，应付其他供应商货款121.70万元，上述款项未超过合同约定的付款期限，不存在债务违约的风险。

公司针对上述债务到期偿还安排如下：

①公司正大力催收销售回款，预计公司下半年销售的回暖将带来业绩的增长，结合市场以及客户回访的情况，估计应收账款可收回约8,200万元；

②全资子公司香树沉香产业（义乌）有限公司与SAMSONCAPITALHOLDINGSLIMITED的相关借款流程正在进行中，借款最高授信额度为人民币65,000万元，预计下半年开始可陆续到账；

③对2021年即将到期的银行贷款，公司将加强与银行的沟通，向银行申请贷款展期，通过与银行签订《授信合同》和《借款合同》，确保银行的授信额度不变，贷款正常周转，缓解公司偿债压力。

综上，报告期后，公司经营活动正常开展，经营业绩逐渐向好，回款情况良好，积极拓展融资渠道，多方面筹措资金偿还银行到期债务。因此，公司不存在偿债风险。

为降低流动性风险，公司拟采取如下应对措施：

①公司拟完善流动性风险管理的治理架构，由董事会负责审议流动性风险管理目标与决策，了解流动性水平并对重大事项作出决策，制定流动性风险管理策略，管理层根据董事会批准的各项决策，协调公司资源，开展日常风险检测及应对。

②由财务部门及企划部门执行，财务部门对现金流展开预测和分析，针对相关资金划拨和资金需求进行严格管控，企划部门对生产与经营进行全盘预测和把控，结合财务部门进行流动资产的资源调配，并根据实际管理效果，提出控制措施建议。

(2) 结合后期业务开展、人员流动情况等，说明针对业绩下滑、人员流失所采取的应对措施及实施情况。

报告期内，由于受“新冠疫情”影响，店铺客流量大幅减少，生意清淡，店铺的收入无法覆盖房租及销售人员的工资。报告期后，为降低经营成本、减少经营亏损，公司决定将原设在三亚及海口的两个店铺，在租赁合同到期后不再续租，暂时撤销店铺，减少公司销售人员。2021年下半年随着国内疫情的好转，经济的复苏，公司拟重新开设对外的销售窗口，目前正在寻找合适的店铺，届时增加必要的店铺销售人员，同时对外招聘有行业经验的销售人员去开拓沉香销售市场。

公司设有独立的生产车间，主要是生产沉香线香及组装、包装沉香系列产品；由于沉香香材初级加工全部是委托外厂完成，且沉香原料的精加工大部分由配套的机械设备完成，人工进行操作监控即可。另外，根据市场要求，部分特殊资质的沉香产品如沉香皂、沉香乳酸菌净化机等日化用品已委托具有相关资质的厂家进行加工，所以在册的生产人员相对较少。

报告期内，由于受“新冠疫情”影响，销售订单大幅减少，非常时期，公司无奈停工停产，为了节约成本，公司劝退了大部分的生产人员。报告期后，公司将根据产品的市场销售和订单情况，采取招聘有经验的生产人员和临时生产人员等方式以应对生产人员不足的问题。

2、关于应收账款

截至 2020 年 12 月 31 日，你公司应收账款余额中应收安徽同香堂药业有限公司、义乌瑞香工艺品有限公司、义乌市倚天雅香文化传播有限公司、深圳一品沉香文化发展有限公司的应收款项的余额分别为 38,239,569.80 元、21,871,982.77 元、20,432,452.53 元、10,304,474.00 元；计提坏账准备余额分别为 9,008,911.82 元、3,670,070.83 元、2,043,245.25 元、3,063,005.40 元，应收上述四家公司款项余额合计 90,848,479.10 元、坏账准备余额合计 17,785,233.30 元，应收上述四家公司款项的账龄均超过 1 年且均超过了合同约定的付款期限。会计师因无法确定是否有必要对相关应收账款余额及坏账准备作出调整出具保留意见审计报告。根据公司董事会的专项说明报告披露，公司多次催款仍未见成效。

请你公司：

(1) 结合合同约定、销售政策、客户资信情况，说明上述四家公司合同项下支付义务的履行期限及具体的违约情况，应收账款的可回收性及后期回款情况；

(2) 说明截止报告期末预期信用损失率的确认依据和过程，在多次催收未果的情况下对上述公司应收账款计提的坏账准备是否充分。

回复：

(1) 结合合同约定、销售政策、客户资信情况，说明上述四家公司合同项下支付义务的履行期限及具体的违约情况，应收账款的可回收性及后期回款情况。

报告期末，公司应收客户安徽同香堂药业有限公司应收账款余额 38,239,569.80 元，账龄 2 至 3 年，由于受“新冠疫情”和宏观经济不景气的影响，沉香产品滞销，已经超过了约定的付款期。今年，公司通过与该公司多次沟通，催收货款，已收回货款 3,830,000.00 元。安徽同香堂药业有限公司表示，随着疫情的控制，国内经济的复苏，沉香行业的销售市场将会逐步回暖，并承诺在 2021 年底前回款 70-80%。

报告期末，公司应收客户义乌市瑞香工艺品有限公司应收账款余额 21,871,982.77 元，账龄 1 至 2 年。由于受“新冠疫情”和宏观经济不

景气的影响，沉香产品滞销，已经超过了约定的付款期，该公司在“新冠疫情”影响期间，不间断处于停工停厂状态，企业经营不稳定。经公司在 2021 年上半年进行多次催收货款之后，目前已收回应收货款 576,840.00 元，该公司承诺在 2021 年底前回款 50%。

报告期末，公司应收客户义乌市倚天雅香文化传播有限公司应收账款余额 20,432,452.53 元，账龄 1 至 2 年。由于受“新冠疫情”和宏观经济不景气的影响，沉香产品滞销，回款困难，已经超过了约定的付款期。经公司在 2021 年上半年进行了多次催收货款之后，目前已收回应收货款 100,000.00 元，该公司承诺在 2021 年底前回款 85%。

报告期末，公司应收客户深圳一品沉香文化发展有限公司应收账款余额 10,304,474.00 元，账龄 2 至 3 年，由于受“新冠疫情”影响的特殊原因，生意清淡，回款困难。经公司 2021 年上半年进行了多次的上门催收货款工作，目前已收回应收货款 380,000.00 元，该公司承诺在 2021 年底前回款 95%。

综上，报告期后公司加大了对上述四家客户应收款项的催收工作，已收回部分款项，对未回款的部分客户已向公司做出了付款承诺。因此，公司认为应收账款回收的可能性较大。

(2) 说明截止报告期末预期信用损失率的确认依据和过程，在多次催收未果的情况下对上述公司应收账款计提的坏账准备是否充分。

公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收款项减值是基于评估应收款项的可收回性。鉴定应收款项减值要求管理层的判断和估计。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应收款项的账面价值及应收款项坏账准备的计提或转回。

对于不含重大融资成分的应收款项、合同资产和其他应收款，本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收款项、合同资产和其他应收款，本公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据	计提方法
组合 1	单项金额重大或单项金额不重大但不用单项计提坏账准备的款项	账龄分析法
组合 2	纳入合并会计报表范围内的关联公司之间的款项	其他方法

组合中，采用账龄分析法的预期信用损失率如下：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	2.00	2.00
1 至 2 年	10.00	10.00
2 至 3 年	30.00	30.00
3 至 4 年	50.00	50.00
4 至 5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

报告期末，公司根据应收款项预期信用损失的计提政策，按照应收账款的实际账龄计提了应收账款坏账准备 19,489,517.70 元，计提比例已达 18.91%，全部计入了信用减值损失。

报告期内，公司对上述客户的应收款项进行了多次催收，由于受“新冠疫情”和宏观经济不景气的影响，沉香产品滞销等原因，回款情况未达预期；报告期后，随着疫情逐渐得到控制，行业逐渐回暖，上述客户销售情况也有所好转，公司已收回部分款项，对未回款的部分已向公司做出了相关付款承诺，预计在 2021 年底前，绝大部分应收款项能按期收回。

综上，公司认为上述 4 家客户应收账款收回的可能性较大，报告期末，公司已按应收款项坏账计提政策计提了相应的坏账准备，坏账准备计提充分。

3、关于存货

你公司报告期末存货账面价值为 244,337,858.26 元，占总资产的 52.82%，存货周转率由上期的 0.20 下降为本期的 0.02。根据年度报告披露，由于本期沉香行业整体不景气，公司只能根据当时的市场行情降价销售。

请你公司结合期末存货状况，尤其是消耗性生产性生物资产生长状况、培育和采收特点，以及对应产品的市场行情等，说明在本年低价出售产品的情况下，存货未计提减值准备的原因及合理性。

回复：

报告期末，公司的存货主要由三大类组成：第一大类，消耗性生物资产 161,314,129.36 元，占比 66.02%；第二大类，沉香香材 59,731,592.01 元，占比 24.45%；第三大类，库存商品 23,292,136.89 元，占比 9.53%。

报告期末，公司存货未计提减值准备的原因如下：

(1) 公司存货主要为消耗性生物资产，期末消耗性生物资产的账面余额为 161,314,129.36 元。公司主要从事沉香的种植管护、生产加工、经营销售等业务，从上游资源储备到下游市场开拓的全产业链模式，公司自成立以来，投入大量资金在资源储备方面，由于沉香树生长周期长，种植 10 年左右方可进行结香，结香 2 年视情况可收成，且达到国家药典标准，所以在种植管护方面需要持续投入，因此，公司消耗性生物资产投入占比较大。沉香是名贵中药材及珍贵香料，位居“沉檀龙麝”四大名香之首，享有“药中黄金”、“香中之王”的美誉，在我国香薰市场及药用市场具有广阔的市场前景，因此在沉香资源储备方面的投入，有利于公司在将来的沉香市场中占据有利位置。

公司所种植的沉香树经十余年的养护，已从树苗长成可进行结香的大树，且每年 7 月左右根据采种情况，不断进行优质种苗培育，每年新增种苗约 30 亩，因此公司生物性资产价值在不断递增，但是公司入账的生物性资产依据仍然是原始成本。

公司在 2020 年末就生物性资产委托山东正源和信资产评估有限公司进行了资产评估，评估结论：2020 年末生物性资产账面金额

161,314,129.36 元，评估价值 350,174,400.00 元，评估相对于原始成本，增值 188,860,270.64 元。

(2) 报告期末，公司沉香香材存货账面金额 59,731,592.01 元，据了解，在现时我国实施的《中国药典》2015 版中，含有沉香成份的药品有 38 个，生产药厂总共 936 家。涉及批准文号(药准字号)954 个。另在过去 1500 年来，中医古籍记载含沉香成份方剂 795 个，含 1168 个配方。我国药用沉香基本上依靠进口，价格昂贵。随着国外实施资源保护，进口沉香出现供不应求的局面，价格不断攀升。特级沉香每吨价 44 万美元，一级价 36 万美元，二级价 28 万美元。经市场调查和综合分析，目前全国对沉香的年需求量 1000 吨以上，约 80%要靠进口，每年增长约 15%。随着沉香药用及保健品用量的大幅度增加，沉香药用市场前景将极为广阔。公司现存的沉香香材品质较好，市场价值较高，不存在减值迹象。

(3) 报告期末，公司库存商品存货账面金额 23,292,136.89 元。2020 年度由于公司受“新冠疫情”影响，为确保公司的现金流，将部份产品进行了折价销售，如“沉香养生香品”收入 3,530,825.38 元，成本 2,743,149.76 元，尽管毛利率只有 22.31%，但存货的可变现净值仍高于存货的成本。因此，公司的库存商品不存在减值的现象。

综上，报告期末，由于公司存货不存在减值迹象，未计提减值准备合理。

4、关于在建工程

你公司报告期末在建工程中香树国际沉香大健康产业文化博览园（演丰基地）工程余额 62,853,442.32 元，因该工程占用农地需政府相关部门审批后方可继续施工，导致工程非正常停工超过 3 个月，会计师因公司管理层并未就前述工程非正常停工对财务报表的影响作出充分合理的分析和判断出具保留意见审计报告。

报告期末在建工程金额 98,637,473.20 元，较上年期末上涨 49.34%，主要为义乌子公司香树沉香产业（义乌）有限公司新建厂房，

导致本期增加在建工程款 32,587,801.04 元，截止报告期末该工程进度 32.53%。

请你公司：

(1) 结合香树国际沉香大健康产业文化博览园（演丰基地）工程占地农地的具体情况、取得政府相关部门审批的条件及时限等，说明该事项的最近进展情况，该工程是否存在无法通过审批的风险及应对措施；

(2) 结合公司期后现金流、资金安排等，说明是否可以满足在建工程的资金需求。

回复：

(1) 结合香树国际沉香大健康产业文化博览园（演丰基地）工程占地农地的具体情况、取得政府相关部门审批的条件及时限等，说明该事项的最近进展情况，该工程是否存在无法通过审批的风险及应对措施。

公司在建工程项目《香树国际沉香大健康产业文化博览园（演丰基地）》项目，在 2017 年被立项为海口市重点项目，依据海口市美兰区演丰镇人民政府 2016 年 11 月 1 日下发的《设施农用地批准通知书》进行规划建设，期限为“2016 年 11 月 1 日至 2046 年 12 月 31 日”。目前，该项目已被海南省农业厅认定为海南省级现代农业产业园（琼府办[2017]141 号），被中国中药协会中药材种植养殖专业委员会评选为“优质道地药材示范基地”、中国首家沉香“药用沉香示范基地”。该博览园已建成的近万平方的实体建筑，下一步将按照沉香主题馆的设想展开规划，以游览园结合主题馆的模式呈现，室外打造成沉香中医药特色文化旅游示范区，室内以不同主题展示馆并行，包括产业园核心接待区“园区服务中心”、以“海上香料之路”为主题的南药香药馆、以文化与教育为主题的沉香博物馆、以沉香贸易为主题的交易展示中心等。2019 年末，博览园的土建工程主体部分已经基本完工。

由于国家海南自由贸易港的建设规划，公司的演丰基地被划入江东新区。公司在 2020 年度向相关部门申请的土地性质变更（由原来的

农用土地性质变更为建设用地性质)还在审批中,预计2021年下半年政府有关部门将给予批复。基于上述原因,公司至今无法启动在建工程项目,公司将在获得政府批复后,重新启动在建工程项目。

2020年4月14日,沈晓明书记在时任省长时主持召开了沉香产业发展专题会议,研究加快推进海南沉香产业创新发展工作。会议中,沈晓明省长指出沉香药用价值高,在海南种植历史悠久的特点及优势。要求以市场需求为导向找准发展定位,从香料、药用、文玩等用途出发,把医药保健、大健康领域应用作为海南主攻方向等。

2020年11月2日,中共海南省委、海南省人民政府发布的《关于促进中医药在海南自由贸易港传承创新发展的实施意见》(琼发〔2020〕14号文件中指出“围绕国际旅游消费中心建设任务,将中医药生态、绿色和健康的理念与旅游深度融合,打造我省独特的中医药健康旅游新业态新模式……支持建设演丰沉香健康产业园等本土中医药特色文化旅游产业园。”

综上,虽然公司还未收到相关政府部门给予的批复,但基于海南省人民政府对沉香产业的推动及对公司演丰沉香产业园项目的支持,公司预计未来能够继续展开沉香博览园项目的建设,并带来良好的收益。由于该环节属于政府行政审批范畴,公司无法准确评估该在建工程项目是否可能存在无法通过审批的风险,若出现审批未获通过的情况,公司将采取向上一级政府行政主管部门进行申诉等应对措施。

(2)结合公司后期现金流、资金安排等,说明是否可以满足在建工程的资金需求。

报告期末,公司在建工程项目预算及资金投入情况如下:

单位:万元

项目名称	工程预算	期末账面 余额	已投入 资金	尚需投入 资金	预计资金来源
香树国际沉香大健康产业 文化博览园(演丰基地)	7,067.82	6,285.34	6,285.34	782.48	应收账款回款 对外融资取得的资 金等
香树沉香(义乌)产业园	11,000.00	3,578.40	1,640.00	9,360.00	

合计	18,067.82	9,863.74	7,925.34	10,142.48	
----	-----------	----------	----------	-----------	--

公司关于在建工程项目资金安排如下：

①结合目前的市场经济以及公司的催款成效，预计2021年下半年可收回应收账款8,200万元，可部分用于在建工程项目；

②根据公司的经营规划，预计未来可实现年销售收入超过20,000万元，产生净利润约3,000万元，随着经营业绩增长，也将产生经营现金积累，为在建工程项目提供资金支持。

③全资子公司香树沉香产业（义乌）有限公司拟与SAMSONCAPITALHOLDINGSLIMITED签订《借款协议》，借款最高授信额度为人民币65,000万元，借款办理程序已进入尾声，预计下半年可陆续到账。

综上，公司将根据在建工程项目的建设进度和款项支付计划，多方筹措资金，以满足在建工程的资金需求。因此，公司未来的现金流可以满足在建工程的资金需求。

海南香树沉香产业集团股份有限公司

董事会

2021年8月18日

