

# 塔罗斯科技股份有限公司

## 关于年报问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌公司管理一部：

塔罗斯科技股份有限公司（以下简称“公司”、“塔罗斯”）于2024年8月7日收到贵部发出的《关于对塔罗斯科技股份有限公司的年报问询函》（年报问询函【2024】第252号）（以下简称“问询函”）。收到《问询函》后，公司高度重视，积极组织相关部门对《问询函》中涉及的问题进行认真分析，逐项落实，现就《问询函》内有关答复如下：

### 问题一、关于应收账款

你公司2023年期末应收账款余额36,033,369.44元，较上年末增长53.74%，2023年度实现营业收入222,028,799.80元，与上年基本持平。年报披露应收账款增长原因系报告期内公司为增加客户粘性，加大客户信用授信额度。

请你公司：

（1）结合公司销售模式，说明本期销售前十名客户应收账款信用政策是否发生变动，变动原因是否符合行业惯例；

（2）结合应收账款期末余额前五名较上年变动情况，说明2023年收入基本持平情形下期末应收账款大幅增加的原因及合理性，公司是否存在放宽信用促进收入的情形；

（3）结合应收账款期末逾期金额、占比以及期后回款情况，说明期末逾期金额主要原因及是否存在回款风险。

### 【公司回复】

一、结合公司销售模式，说明本期销售前十名客户应收账款信用政策是否发生变动，变动原因是否符合行业惯例

公司采用“直销为主，经销为辅”的销售模式，2023年公司销售模式未发生变化，本期销售前十名客户的销售额及应收账款信用政策如下：

单位：元

客户全称	销售额	23年信用政策	是否发生变化
客户 1	35,075,985.18	信贷额度 900 万	发生变动[注]
客户 2	12,151,263.35	30%定金，70%见提单	无变动
客户 3	9,478,383.52	开票后 200 天	无变动
客户 4	9,118,568.03	见提单 100%	无变动
客户 5	8,164,801.16	特殊付款条款	无变动
客户 6	5,864,963.28	30%发货前，70%见提单 单日 60 天内付清	无变动
客户 7	5,668,880.81	30%定金，70%见提单	无变动
客户 8	5,027,089.61	发货后 90 天内付款	无变动
客户 9	4,563,319.49	发货前付清	无变动
客户 10	4,061,358.39	开票后月结	无变动
合计	99,174,612.92		

注：客户 1 在 2022 年信用政策为 480 万元

由上表可知，公司 2023 年前十名客户销售额合计 99,174,612.92 元，较同期销售额 80,323,175.71 元增加了 18,851,437.21 元，增长了 23.47%。在国内市场竞争激烈的环境下，公司积极开拓新客户并保持与原有重要客户的合作，客户 1 作为公司重要客户，长期以来与公司保持亲密合作并建立了相互信任。2023 年，客户 1 借超千家门店规模，荣获红餐网评选、人民日报发布的“2023 年度中国餐饮品类十大品牌”中国酒馆品牌第二名，在精酿啤酒行业影响力进一步提升，对公司的采购量有望进一步增加。公司为增强客户黏性，促进相互发展，在评估其信用风险较低的情况下将信用额度由 480 万元调整为 900 万元。客户 1 在 2023 年末应收账款余额 7,353,592.06 元，2022 年末应收账款余额 5,114,627.80 元，变动金额 2,238,964.26 元，客户 1 信用政策调整对应收账款余额变动影响较小。

除客户 1 之外，公司主要客户信用政策未发生变化。公司对客户 1 信用政策的调整系出于双方合作加深和增强客户黏性的考虑，在评估相应信用风险的基础上作出的合理调整，符合行业惯例。

二、结合应收账款期末余额前五名较上年变动情况，说明 2023 年收入基本持平情形下期末应收账款大幅增加的原因及合理性，公司是否存在放宽信用促进收入的情形

应收账款期末余额前五名余额及较上年变动情况如下：

单位：元

客户	2023 年应收余额	2022 年应收余额	变动额
客户 5	6,409,760.35	3,814,680.17	2,595,080.18
客户 1 (1)	5,247,566.16	1,070,446.37	4,177,119.79
客户 3	4,549,933.37	4,030,689.77	519,243.60
客户 2	3,101,364.96	919,906.72	2,181,458.24
客户 1 (2)	2,106,025.90	4,044,181.43	-1,938,155.53
合计	21,414,650.74	13,879,904.46	7,534,746.28

由上表可知应收账款期末余额前五名总额为 2,141.47 万元较上年末增加 753.47 万元，增长率为 54.28%。应收账款期末余额前五名客户，除客户 1 外，其余信用政策均未发生变化。客户 5 应收账款余额增加系其对公司的采购增加所致，客户 2 系 2022 年度新客户，由于其采购逐渐增多故应收账款余额有所增加。客户 1 使用两个主体进行交易，客户 1 (1) 和客户 1 (2) 为同一实际控制人控制的企业，是公司的第一大客户，其信用政策从 2022 年的二者共用 480 万元调整为 2023 年的二者共用 900 万元，公司对客户 1 信用政策的调整系出于双方合作加深和增强客户黏性的考虑，在评估相应信用风险的基础上作出的合理调整，二者应收账款余额仅比上年多 255.36 万元。综上，公司不存在放宽信用促进收入的情形。

三、结合应收账款期末逾期金额、占比以及期后回款情况，说明期末逾期金额主要原因及是否存在回款风险

公司期末应收账款前五名以及应收账款额变动额较大的客户均不存在逾期情况，截至 2023 年 12 月 31 日，公司期末逾期应收账款 583.29 万元，主要系阿根廷及智利客户，由于美元持续增值故其期末货款存在一定的逾期，2024 年上半年其汇率平稳后，截至 2024 年 6 月 30 日已全部收回逾期账款。逾期货款主要为境外客户，公司针对境外客户已全额参保中国出口信用保险，不存在回款风险。

## 问题二、关于偿债能力及经营计划

你公司期末货币资金余额为 15,331,486.11 元，较期初下降 60.04%，公司期末短期借款 98,599,598.59 元，较上年末增长 61.10%。年报披露主要系报告期内公司购买了两块工业土地后自有资金减少，增加短期借款用于日常经营周转。外币货币性项目中披露短期借款美元借款 12,289,600.00 元，折合人民币 87,043,549.92 元。在建工程期末余额为 6,066,372.72 元，较上期增加 74.11%。你公司在建工程中-厂房建造工程预算 2.4 亿元，本期增加 775,011.38 元与上年基本持平。

请你公司：

(1) 结合货币资金情况、债务期限、经营现金流情况、土地使用计划、产房新建计划、在建工程进度等，量化分析公司短期偿债能力，是否存在流动性风险及拟采取的应对措施；

(2) 结合外币汇率走势说明美元借款的目的及合理性，是否与日常经营周转相关；

(3) 结合公司经营战略、产能利用率、在建工程的具体内容、项目进展及预计产能、新购入土地使用权的具体使用规划、产品市场需求增加情况等，说明公司新购入土地使用权、增加在建工程及预算的原因及必要性。

### 【公司回复】

一、结合货币资金情况、债务期限、经营现金流情况、土地使用计划、产房新建计划、在建工程进度等，量化分析公司短期偿债能力，是否存在流动性风险及拟采取的应对措施

#### (一) 公司短期偿债能力情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司短期偿债能力情况如下：

项目	2023 年	2022 年
货币资金	15,331,486.11	38,365,369.58
资产负债率	47.85%	48.72%

流动比率	63.03%	139.44%
速动比率	34.22%	92.74%
经营活动产生的现金流量净额	44,733,310.04	50,758,492.09

如上表所示公司货币资金较上年末减少 2,303.39 万元，主要系本期购入土地使用权所致，货币资金余额能保证公司日常运营。本期资产负债率较上期基本持平，流动比率和速动比率下降明显，主要系货币资金和交易性金融资产余额较上期期末下降 4,222.09 万元，期末短期借款增加 3,739.49 万元所致。2023 年度公司经营活动产生的现金流量净额 4,473.33 万元，公司企业流动资金较为充裕。

### （二）土地使用计划、厂房新建计划及在建工程进度

公司 2023 年新购两个地块，分别为沙门滨江工业城二期和玉环市科技产业功能区楚门西段，沙门滨江工业城二期主要用于太空桶生产扩产，建设总投资 8000 万，建设期为两年，已取得浦发银行项目贷款授信总额度 8000 万可覆盖总投资，还款期限 8 年。玉环市科技产业功能区楚门西段地块分为两期，建设总投资为 1.6 亿元，建设期为 3 年，2024 年 1 月已取得中信银行项目授信总额 2 亿元可覆盖总投资，还款期限为 10 年。两个地块截至回复日均已完成桩基工程。综上，公司新建厂房资金来源均为银行长期专项贷款，不会对造成公司短期偿债压力，同时根据公司运营需求，也会考虑采用增资扩股的方式进行筹资。

### （三）公司应对流动性风险的应对措施

1. 公司经营活动产生的现金流量是公司流动资金的保障，公司加强应收账款货款管理，以提供自身应对流动风险的能力；

2. 充足的银行授信，截至目前，公司短期借款银行授信额度为 3.16 亿元，实际使用率为 30.71%；长期借款授信额度为 2.8 亿元，可覆盖公司厂房建设，还款期限为 8-10 年，不存在建设资金不足的风险；

3. 大股东增资，当公司存在资金流动性问题时，大股东可根据公司运营需求进行增资扩股。

综上所述，公司资产负债率较上年同期保持稳定，速动比率和流动比率下降主要系 2022 年末留存资金用于支付土地拍卖尾款，2023 年末该笔款项已经支付，

货币资金余额下降；公司为交割美元远期合约借入美元借款，2023 年末短期借款余额增长。公司不存在流动风险，并且拥有多项预防措施。

## 二、结合外币汇率走势说明美元借款的目的及合理性，是否与日常经营周转相关

根据公司远期结售汇管理制度，公司根据预计的未来收汇量分批与银行签订远期结售汇合同，但实际 2023 年度由于美元汇率波动较大，部分客户选择跨境人民币支付，叠加国际形势的因素，整体国际业务较 2022 年度有所下滑，收汇的美元无法满足远期交割，故通过银行贷款美元方式增加美元以用于远期结售汇合同交割，远期结售汇合同交割后人民币主要用于支付货款和工资等日常经营周转。综上，公司美元借款具有合理性。

## 三、结合公司经营战略、产能利用率、在建工程的具体内容、项目进展及预计产能、新购入土地使用权的具体使用规划、产品市场需求增加情况等，说明公司新购入土地使用权、增加在建工程及预算的原因及必要性

中国啤酒市场销售规模不断提升，市场正向高端化转型，消费者对高品质啤酒的需求日益增长，推动了这一细分市场的持续扩张，塔罗斯作为全球桶装啤酒分发设备领域的佼佼者，可以为客户提供高质量的啤酒分发设备、啤酒机以及太空桶等产品，同时也能满足客户拓展布局不同消费场景和销售渠道的需求。根据行业发展情况，公司一方面保持原有产品业务稳定增长，同时也在研发一系列不同类型的新产品，例如 2024 年推出的啤汽桶、气泡水机及混合饮料机等新产品能够为客户带来全新的啤酒及液态食品售卖解决方案。太空桶产品通过这些年的宣传推广已被市场认可，需求逐年快速递增，啤汽桶又是一款革命性产品，市场潜力巨大，气泡水机及混合饮料机等新机型在国内市场也有较大的需求。

近几年公司龙溪厂区产能已达到饱和，场地已无法满足生产需求，沙门厂区产能利用率已达到 80%以上，场地不仅无法新布局更高效、数智化的电器类产品的自动化生产线，更无法新布局太空桶、啤汽桶等新产品的自动化生产线，公司相关产品产量严重受限，急需新建厂房解决以上难题。2023 年公司在现有沙门厂区旁购入地块，计划将龙溪厂区的太空桶产线转移至此新建厂区，可以与现有沙门厂区共用员工宿舍、办公区域，生产办公都较方便，项目计划在 2025 年完

工并投产，新产品啤汽桶、倒打桶产线及电器类产线转移至新购入的楚门镇地块新建厂区，沙门厂区保留啤酒分发设备相关产线。截至回复日，沙门镇地块的新建厂区已完成桩基工程，建成后预计年产 900 万个 20L-30L 太空桶，楚门镇地块的新建厂区项目已完成桩基工程，建成后预计年产 600 万个啤汽桶、1000 万个倒打桶、100 万套啤酒机及气泡水机等。

### 问题三、关于投资收益及公允价值变动收益

公司 2023 年度投资收益金额-9,143,842.49 元，较上年度减少 464.95%，主要系报告期内公司持有的美元汇率远期和期权平仓亏损，以及持有的在手未交割美元汇率期权和美元汇率远期估值跌价预提。2023 年度公允价值变动收益金额-3,493,665.51 元，较上年度减少了 612.70%，主要系报告期内公司期末未交割远期及期权的公允价值计提损失。

请你公司：

(1) 结合本期产生投资收益的具体投资标的及金额，期末公允价值变动计提损失的计算过程，说明本期产生较大投资损失的原因及合理性；

(2) 结合公司境外销售收入与投资损失之间关联情况，以及公司制定的远期结售汇管理制度，说明公司通过购买远期结售汇产品进行套期保值，是否有效降低了美元汇率波动对公司经营造成的不利影响。

#### 【公司回复】

一、结合本期产生投资收益的具体投资标的及金额，期末公允价值变动计提损失的计算过程，说明本期产生较大投资损失的原因及合理性

本期产生投资收益主要为远期交割、远期平仓及期权平仓费用所致，其中交割远期结售汇 2249 万美元，产生的投资损失-2,365,783.70 元；不交割远期结售汇提前平仓产生投资损失-3,003,144.41 元；期权平仓费用-3,774,914.38 元。截至 2023 年 12 月 31 日，已签订未交割远期结售汇 2110 万美元。期权系 2022 年公司为提高结汇收益使用加强型即期结汇，后端挂单一笔期权，后端市场汇率未触碰不产生交易，触碰后需要结汇对应汇率和期权金额。期末公允价值变动计提损失按银行签订的衍生产品价格，银行根据交易要素、产品到期日、期末汇率价格

及市值重估价值、签订衍生产品价格的差异和对应的未交割的衍生产品体量进行计算得出，根据银行出具的市值重估通知书确定盈亏金额，确定公允价值变动收益-3,774,914.38元。根据公司远期结售汇制度，公司根据远期结售汇价格、未来预计销售收汇情况签订远期结售汇合同，产生较大损失主要系公司总体锁汇及期权仓位远大于实际收汇，且2023年美元升值，使得远期结售汇签订汇率低于即期汇率，产生投资损失。由于汇率波动具有不可预见性，因此产生投资损失具有合理性。

二、结合公司境外销售收入与投资损失之间关联情况，以及公司制定的远期结售汇管理制度，说明公司通过购买远期结售汇产品进行套期保值，是否有效降低了美元汇率波动对公司经营造成的不利影响

公司境外销售价格采用固定价格体系，不随着汇率波动调整而变动，美元对人民币的汇率升值会使毛利率提高，从而影响利润。公司分析国内近15年汇率波动情况以及考虑公司2022年美元收汇量的情况，为保证后期境外订单利润，公司在2022年汇率上升阶段按照公司未来收汇量分批做了银行远期锁汇工作。公司通过购买远期结售汇产品进行套期保值，主要是为了控制美元汇率短期内大幅波动对利润造成较大影响，但由于本期预计收回金额大于实际收汇，且2023年美元持续升值，与公司预计存在一定的偏差，故远期结售汇本期对公司经营产生不利影响。但综合考虑汇率波动对毛利率、汇兑损益、投资收益及公允价值变动损益科目的影响，远期结售汇一定程度上还是可以稳定美元汇率波动对公司经营的影响。

公司境外销售占比较高，购买远期结售汇产品能够有效对冲汇兑损失，保障利润水平。2023年度由于美元汇率波动较大，境外客户人民币结算占比上升、境外销售下降带来的美元收汇额下降等因素影响，公司远期结售汇未有效降低汇率风险。未来美元汇率下降或趋于稳定，原有的结售汇策略将有效降低汇率波动的不利影响。公司也将吸取近期的交易经验，合理调整交易策略，发挥远期结售汇产品对公司经营的稳定作用。

问题四、关于子公司



根据公司披露信息,公司注册在美国的全资子公司美国塔罗斯,2020年2023年的净利润分别为-3,203,215.65元、-1,960,785.06元、-5,519,004.54元、-3,804,370.21元,本期期末总资产为637,783.47元,净资产为-10,469,748.62元。该公司的主要业务为“美国市场推广并销售公司的产品”。你公司长期股权投资中对美国塔罗斯期初投资账面价值6,779,240.00元,本期追加1,064,760.00元,合计7,844,000元,全部计提减值准备。你公司应收账款中对美国塔罗斯的余额为5,322,627.38元,其他应收款中对美国塔罗斯的期末余额为4,917,747.17元,均已全额计提减值准备。

请你公司结合子公司近两年业务开展、财务状况等说明子公司连续亏损的原因、持续经营能力是否存在重大不确定性,如是,量化说明对公司销售收入、盈利能力的影响。

#### 【公司回复】

结合子公司近两年业务开展、财务状况等说明子公司连续亏损的原因、持续经营能力是否存在重大不确定性,如是,量化说明对公司销售收入、盈利能力的影响。

美国精酿啤酒行业相对成熟,美国塔罗斯的设立系公司力图开拓美国市场,提高产品知名度,设立之初具有一定战略意义。公司成立初期主要通过经营Amazon、ebay和shopify等电商平台网店的方式销售自塔罗斯购买的分发设备产品,2021-2023年度,美国塔罗斯销售收入分别为142.61万元、50.52万元和139.12万元。2021-2022年,美国塔罗斯销售模式主要以线上为主,2023年调整为线下为主,虽积极开拓线下客户,但由于前期亏损较大,仍无法实现盈利。2024年,由于美国员工不稳定以及美国通货膨胀问题导致运费大幅增长,1-6月销售收入仅40.17万元,较同期大幅下降。截至2023年12月31日,美国塔罗斯净资产已亏损为负数,且公司计划若2024年度仍无法实现盈利将考虑逐步关停美国塔罗斯业务,出于谨慎性考虑,公司对美国塔罗斯的长期股权投资、应收账款和其他应收款全额计提减值准备。

美国塔罗斯占公司合并销售收入、合并净利润较小,具体见下:

单位:万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
美国塔罗斯营业收入	139.12	50.52	142.61
合并营业收入	22,202.88	22,184.61	18,193.00
美国塔罗斯营业收入占比	0.63%	0.23%	0.78%
美国塔罗斯净利润	-380.44	-551.90	-196.08
合并净利润	2,326.42	3,509.01	2,029.43
美国塔罗斯净利润占比	-16.35%	-15.73%	-9.66%

综上，美国塔罗斯占公司合并收入比例极低，对公司销售收入的影响较小，美国塔罗斯的设立对于公司产品推广起到了积极作用，持续经营能力不存在重大不确定性。美国塔罗斯净利润连年亏损，后续若关闭子公司将有利于公司净利润的增加。

塔罗斯科技股份有限公司

2024年8月15日

