

湛江国联水产开发股份有限公司

关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

湛江国联水产开发股份有限公司（以下简称“公司”或“国联水产”）于 2020 年 5 月 27 日收到深圳证券交易所出具的《关于对湛江国联水产开发股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 360 号），公司对此高度重视，对函件中提及的问题进行了认真核查，现将有关情况回复如下：

问题一：你公司 2019 年审计报告保留意见涉及事项之一为公司 2019 年度冲回了与五家客户进行的融资性质贸易相关营业收入合计 106,692 万元、营业成本合计 105,731 万元。公司未对收到该五家客户支付的款项和相关存货的会计处理进行相应调整。年审会计师无法对与上述交易相关的存货以及原料采购交易的真实性和资金往来获取充分、适当的审计证据。

1、请你公司根据融资性质贸易业务的商业实质，说明应当计入的报表科目，是否已对可能存在差错的财务报表科目（包括但不限于存货、应收应付款项、经营活动现金流、筹资活动现金流等）进行相应更正及更正的过程；

【公司回复】：

公司已经将融资性质贸易业务涉及的报表科目进行了更正。更正过程如下：

（1）将融资性质贸易业务涉及的营业收入及营业成本进行了冲减，对于成本结转与收入之间的差额相应调整了存货成本；（2）对同一客户形成的应收账款及应付账款进行冲销；（3）对因资金占用产生的资金占用费相应增加财务费用，并调减存货成本；（4）对销售商品收到的现金对应调减购买商品支付的现金；（5）对相关利息调增筹资活动现金流量项目中偿付利息支付的现金。

2、请说明报告期内，该模式下的最高融资余额、平均融资余额、融资期限、融资费用等，截止报告期末的偿付情况；

【公司回复】:

报告期内,该模式下最高融资余额约 2.1 亿元,平均融资余额约 9,600 万元,融资期限为 3 个月以内,融资费用约 1,001 万元。截至报告期末,公司已将该模式下供应链融资债务偿付完毕。

3、请具体说明融资性质贸易涉及的客户及供应商对应融资发生额、偿还金额的匹配情况;相关客户、供应商是否与公司、公司控股股东、实际控制人、公司董监高人员等存在关联关系及其他关系,上述款项是否存在被关联方占用的情形。

【公司回复】:

融资性质贸易涉及的融资发生额情况如下表:

单位:万元

客户	融资发生额	偿还情况
客户 A	59,155.14	已经全部偿还
客户 B	21,413.69	已经全部偿还
客户 C	5,108.52	已经全部偿还
客户 D	4,411.99	已经全部偿还
客户 E	777.05	已经全部偿还
合计	90,866.39	

除湛江南方水产市场经营管理有限公司外,其他相关客户、供应商均与公司、公司控股股东、实际控制人、公司董监高人员等不存在关联关系及其他关系,上述款项不存在被关联方占用的情形。

4、请会计师说明公司未对收到的该五家客户支付的款项和相关存货的会计处理进行相应调整是否属于明显违反会计准则、制度及相关信息披露规范的情形。

【年审会计师回复】:

国联水产未对其收到该五家客户支付的款项和相关存货的会计处理进行相应调整。我们无法对与上述交易相关的存货以及原料采购交易的真实性和资金往来获取充分、适当的审计证据。因此,我们无法确定公司未对收到的该五家客户支付的款项和相关存货的会计处理进行相应调整是否属于明显违反会计准则、制度及相关信息披露规范的情形。

问题二：你公司 2019 年审计报告保留意见涉及的另一事项为公司 2019 年 12 月 31 日合并资产负债表中的存货成本为 275,051 万元，存货跌价准备余额为 49,804 万元，年审会计师无法就存货跌价准备的合理性获取充分、适当的审计证据。

1、你公司披露的水产品销售量、生产量、库存量不包括全资控股子公司 Sunnyvale Seafood Corporation（以下简称“SSC 公司”），致使根据水产品加工业务营业收入、存货账面余额测算销售单价、单位库存成本不准确。请说明核算销售量、生产量、库存量等指标时，未纳入 SSC 公司的原因，SSC 公司的财务核算体系是否与公司国内经营主体存在差异，未纳入 SSC 公司是否使财务报表产生错报及错报的影响；并请以统一口径测算近两年公司水产品加工业务的单位库存成本和销售单价，如存在差异，请分析说明原因。请会计师发表意见。

【公司回复】：

SSC 公司属于销售型贸易公司，和公司其他销售公司的主要区别在于 SSC 公司拥有自主采购权，采购的产品中有 50% 以上为非母公司及其下属子公司供应的产品。2019 年在中美贸易战影响下，SSC 公司采购自母公司及其下属子公司的产品比例下降至 15%。核算销售量、生产量、库存量等指标时，公司将贸易类产品的有关数量剔除，避免相关数量对生产量数据影响而产生偏差，同时，在相关销售数量中考虑了母公司及其下属子公司销售给 SSC 公司的数量，因此未将 SSC 公司的相关数据统计在其中。

公司在核算销售量、生产量、库存量等指标时未纳入 SSC 公司不会使财务报表产生错报。

按照合并报表统一口径测算，近 2 年公司水产品加工业务单位成本及销售单价如下：

单位：吨、万元

项目	2019 年			2018 年		
	数量	单价	金额	数量	单价	金额
销售	90,735.44	4.74	430,531.24	87,615.24	5.08	444,675.30
生产	72,543.17	4.79	347,722.05	70,806.52	5.45	385,933.59
库存	50,587.34	5.30	268,108.75	49,194.71	5.11	251,146.64

表中包含 SSC 公司所有冻品销售及库存，库存单价包含增值税，以平均增

值税进项税率 10%测算,期末库存扣减可抵扣进项税后的不含税平均成本约 4.82 万元,库存平均成本高于平均销售价格 0.08 万元,库存平均成本高于平均销售价格约 1.69%,主要原因是:2019 年下半年受全球需求旺盛影响,原料价格持续上涨,公司原料及半成品库存成本偏高,导致库存成本高于平均销售价格。

【年审会计师回复】:

国联水产回复中的信息与我们执行国联水产 2019 年度财务报表审计中了解的信息没有重大不一致。

2、报告期末,你公司存货账面金额 275,051 万元,已计提存货跌价准备 49,804 万元,计提比例 18.11%。请结合问题(1)中回复,从单位存货成本出发,结合进一步加工费用(如需)、销售费用、相关税费等直接相关的成本费用及加工过程中的质量变动,综合考虑存货品类、库龄、保质期限、预计销售计划、周转天数等,详细说明存货跌价准备的测算过程,是否存在计提不充分的情形。

【公司回复】:

公司根据存货的规格、结存数量对各类存货分别进行减值测试,减值测试步骤如下:

①在通常情况下,公司对各期末结存存货进行库龄分析,超过保质期以及临近保质期 3 个月以内的存货全额计提减值准备;超过保质期及临近保质期 3 个月以外的存货按成本与可变现净值孰低计量,对账面存货成本高于其可变现净值的,按照存货类别分别计提存货跌价准备,在确定存货的可变现净值时,以取得的确凿证据为基础,同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

②2020 年,受疫情影响,国内、国际的餐饮渠道和流通渠道动销缓慢,公司基于该期后事项影响及审慎原则对超过保质期及临近保质期 6 个月以内的存货全额计提减值准备,此事项为资产负债表日期后的特殊事项影响。

③各类存货的可变现净值的计算方法:

A、持有目的为直接变现的原料及半成品/产成品可变现净值计算:按存货销售收入金额(期末存货数量乘以销售单价,其中销售单价取期末最近 3 月内同规格产品的不含税的平均销售价格)减预计销售费用(销售费用率乘以销售收入,其中销售费用率为当期出口或内销销售费用除以当期出口或内销销售收入的比例),公式为可变现净值=销售单价*库龄临近保质期 6 个月以外的库存数量*(1-

销售费用率);

B、原材料及半成品等需进一步加工方可对外出售的存货可变现净值计算：
 a、按照当期主要销售产品结构、销售计划确定拟进一步生产的目标产成品；b、计算拟生产的目标产成品数量（期末原材料及半成品等存货数量乘以投入产出比）；c、计算目标产成品的销售收入金额（拟生产的目标产成品数量乘以销售单价，其中销售单价取自期末最近3月内的同规格产品不含税的售价）；d、计算预计销售费用（销售费用率乘以目标产成品的销售收入，其中销售费用率为当期出口或内销销售费用除以当期出口或内销销售收入的比例）；e、计算预计后续加工费用（拟生产的目标产成品数量乘以单位后续加工费用，其中单位后续加工费用取自同类规格品种产品成本中除原料成本外的单位制造费用）；f、可变现净值=目标产成品的销售收入金额-预计销售费用-预计后续加工费用

④按照不同规格分类进行减值测试，根据减值测试结果按照不同品种分类汇总存货可变现净值低于存货成本（工厂存货的存货成本需减去可抵扣进项税额）的差额，并计提存货减值准备。

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量，将存货按照规格分类后进行减值测试，但由于公司存货品种、规格繁多且单个规格品种存货单价较低，因此公司根据企业会计准则规定可按照存货类别计提存货跌价准备。

2019年12月31日存货相关数据如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
原材料	8,885.36	376.40	8,508.96
库存商品	158,366.76	39,644.91	118,721.84
在产品	91,158.98	9,782.40	81,376.58
发出商品	7,457.38	0.00	7,457.38
在途商品	4,645.82	0.00	4,645.82
消耗性生物资产	3,268.39	0.00	3,268.39
包装物	1,144.56	0.00	1,144.56
低值易耗品	123.70	0.00	123.70
合计	275,050.95	49,803.71	225,247.24

A、库存商品按照公司销售计划区分内销渠道销售产品和外销渠道销售产品。在外销渠道销售的产品主要保质期为24个月，在内销渠道销售的产品主要保质

期为 18 个月。

计划在外销渠道销售且库龄超过 18 个月的库存商品全额计提减值准备；计划在内销渠道销售且库龄超过 12 个月的库存商品全额计提减值准备。该部分库存商品计提减值准备金额合计 27,511.93 万元。

计划在外销渠道销售且库龄在 18 个月以内的库存商品，按照最近 3 个月外销销售价格*（1-外销销售费用率）计算可变现净值，按照库存商品的产品类别汇总可变现净值，与对应的库存商品成本（剔除可抵扣进项税金）对比孰低，按照可变现净值低于对应库存商品成本（剔除可抵扣进项税金）的金额计提减值准备。计划在内销渠道销售并且库龄在 12 个月以内的库存商品，按照最近 3 个月内销销售价格*（1-内销销售费用率）计算可变现净值，按照库存商品的产品类别汇总可变现净值，与对应的库存商品成本（剔除可抵扣进项税金）对比孰低，按照可变现净值低于对应库存商品成本（剔除可抵扣进项税金）的金额计提减值准备。该部分库存商品计提减值准备金额合计 12,132.98 万元。

B、原材料及在产品按照持有目的，可用于直接销售及需要后续加工为成品销售 2 种情况。原材料及在产品库龄主要为 6 个月以内。

直接对外销售的原材料及在产品参照库存商品的减值准备测算方法计提。公司按照销售计划直接对外销的原材料及在产品，计提减值准备金额 6,875.19 万元。

需要后续加工为成品销售的原材料及在产品，根据外销及内销畅销产品作为生产的目标产品，按照生产的投入产出比将在产品数量折算为目标成品数量。目标产品可变现净值=目标产成品的销售收入*（1-对应内外销销售费用率）-预计后续加工费用。按照目标产品类别汇总可变现净值，与对应生产使用原材料及在产品成本（剔除可抵扣进项税金）对比孰低，按照可变现净值低于对应原材料及在产品成本（剔除可抵扣进项税金）的金额计提减值准备。该部分在产品计提减值准备金额合计 3,283.61 万元。

根据以上存货减值准备测试过程，公司已经综合考虑原料及半成品进一步加工费用、销售费用、相关税费等直接相关的成本费用及加工过程中的质量变动，考虑存货品类、库龄、保质期限、预计销售计划、预期周转天数变化等因素，充分考虑报告期后疫情等不利因素的影响，本次计提存货减值准备是充分的，不存在计提存货减值准备不充分的情形。

3、报告期末，你公司存货-在产品跌价准备余额 9,782 万元，占存货-在产品账面余额比例 10.73%，存货-库存商品跌价准备余额 39,645 万元，占存货-库存商品账面余额比例 25.03%，其他类别存货跌价准备余额较小。请说明在产品实现销售所需的加工过程及周转周期，跌价准备计提比例与库存商品存在较大差异的原因。

【公司回复】：

根据库存规格状况、销售订单状况等差异，公司在产品的加工及周转周期主要为 6 个月以内。

由于在产品尚未加工成产成品，因此可灵活匹配不同渠道和客户的订单。而库存商品的销售渠道、销售对象相对固定，在不同渠道和客户之间进行转换比较困难，比在产品更易导致周转缓慢，其跌价准备较高，主要系超过保质期或临近保质期 6 个月以内的存货成本全额计提减值准备所致。因此，库存商品存货减值准备占比高于在产品减值准备占比。

4、报告期内，你公司存货跌价准备转回或转销金额为 17,691 万元，请分别说明存货跌价准备转回和转销的原因及金额，并结合存货周转情况，说明转回或转销的合理性，是否符合会计准则的规定。

【公司回复】：

报告期内，公司存货跌价准备转销金额为 17,691 万元，存货减值准备转销的主要原因为：

①临近保质期 3 个月以内库龄的存货已全额计提减值准备，部分在报告期内实现销售；临近保质期 3 个月以外库龄的存货按照可变现净值与存货成本孰低法计提的减值准备，对应存货在报告期内实现销售；

②超过保质期的存货和部分临近保质期 3 个月的存货，经公司品控中心检测认定不适合销售的，已做无害化处理。

综上所述，公司存货跌价准备转销符合会计准则的规定。

问题三：请会计师说明针对前述保留意见涉及事项实施的审计程序及获得的审计证据，会计师认为未获取充分、适当的审计证据的原因、依据及合理性。

【年审会计师回复】：

1、针对保留意见涉及事项：公司 2019 年度冲回了与五家客户进行的融资性质贸易相关营业收入合计 106,692 万元、营业成本合计 105,731 万元。公司未对收到该五家客户支付的款项和相关存货的会计处理进行相应调整。我们无法对与上述交易相关的存货以及原料采购交易的真实性和资金往来获取充分、适当的审计证据。

我们实施的审计程序包括但不限于：

- A、了解国联水产销售与收款的业务流程和内部控制；
- B、查阅公司与五家客户的销售合同；
- C、对部分融资性贸易客户进行电话访谈；
- D、采用抽样方法检查与融资性贸易相关的出库单、发票、对账单及收款单据、编号、数量、单价、金额等是否与发票、出库单、对账单等一致；
- E、实施函证程序，对融资性贸易融资金额，利息进行函证；
- F、检查五家交易对手的工商信息。

我们注意到公司冲回了营业收入和营业成本，但未对收到该五家客户支付的款项和相关存货的会计处理进行相应调整，公司未能就此提供充分合理的解释和支持性资料。因此，我们无法对与上述交易相关的存货以及原料采购交易的真实性和资金往来获取充分、适当的审计证据。

2、针对保留意见涉及事项：公司 2019 年 12 月 31 日合并资产负债表中的存货成本为 275,051 万元，存货跌价准备余额为 49,804 万元，我们无法就存货跌价准备的合理性获取充分、适当的审计证据。

我们对存货跌价准备实施的审计程序包括但不限于：

- A、了解被审计单位与存货跌价准备有关的内部控制程序和会计政策；
- B、在监盘存货时，观察和了解存货的品质状况，重点关注残次、毁损、滞销积压存货；
- C、获取公司存货的期末库龄表，测试存货库龄的准确性，并对库龄较长的存货进行分析性复核；
- D、获取管理层编制的存货跌价准备计算表。

在疫情发生后，公司对计提存货跌价准备的重要假设进行了调整，但公司未

能就存货跌价准备计算中涉及的产品销售计划、预计销售价格、销售费用率等关键假设和参数提供充分合理的解释和支持性证据。因此，我们无法对存货跌价准备计提的合理性获取充分、适当的审计证据。

问题四：请说明公司已采取及拟采取的消除保留意见涉及事项影响的措施，截止目前的进展情况以及预计消除影响的时间。请会计师就上述措施的可行性及预计消除影响时间发表意见。

【公司回复】：

公司正在采取以下措施消除保留意见涉及事项影响：

1、与会计师积极沟通，补充有关保留事项的相关文件资料。
2、公司已经停止该类融资性质贸易业务，正在积极开拓其他融资渠道，同时已向大股东提出资金支持计划。

3、公司将通过加强培训等手段提高财务人员的会计专业能力和业务水准，严格执行会计相关法律法规和国家统一的会计制度，进一步加强对财务报告编制管理，提高财务信息质量。

4、公司将优化业务计划，加强市场营销，大力拓展国内市场，深化渠道下沉，并加强存货管理，加快存货周转速度，持续优化库存。

公司和有关方正积极采取相关措施协调开展后续工作，待有重大进展将及时公告。

【年审会计师回复】：

我们基于审计报告日已获取的审计证据对公司 2019 年度财务报表发表了保留意见。我们无法判断公司上述拟采取措施的可行性及预计消除影响的时间。

问题五：报告期内，你公司第一季度至第三季度营业收入均较去年同期有不同程度下滑，但第四季度同比增长 11.70%。请说明收入季节波动与去年存在差异以及第四季度收入明显增长的原因。

【公司回复】：

报告期内，第一至第四季度营业收入同比数据如下表：

单位：万元

营业收入	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
------	------	------	------	------	----

2019年	97,317.22	105,360.31	119,378.30	141,660.68	463,716.52
其中：内销	38,722.28	35,537.66	56,119.07	78,742.03	209,121.04
外销	58,594.94	69,822.64	63,259.23	62,918.66	254,595.48
2018年	101,033.28	118,104.36	127,816.06	126,824.17	473,777.87
其中：内销	35,804.06	38,801.73	39,727.56	51,128.85	165,462.20
外销	65,229.22	79,302.63	88,088.51	75,695.31	308,315.67
内销同比增长额	2,918.22	-3,264.07	16,391.51	27,613.17	43,658.84
内销同比增长率	8.15%	-8.41%	41.26%	54.01%	26.39%
外销同比增长额	-6,634.27	-9,479.99	-24,829.27	-12,776.66	-53,720.19
外销同比增长率	-10.17%	-11.95%	-28.19%	-16.88%	-17.42%
同比增加额	-3,716.06	-12,744.06	-8,437.76	14,836.52	-10,061.36
同比增长率	-3.68%	-10.79%	-6.60%	11.70%	-2.12%

1、美国于2018年3月发起了针对中国的贸易战，对来自于中国的部分商品分别在2018年9月24日和2019年5月10日起征收10%和25%关税。受中美贸易战影响，报告期内外销营业收入每季度同比下降10.17%、11.95%、28.19%、16.88%；

2、公司近年持续加大力度开发内销市场，报告期内每季度除二季度外，其余季度均为同比上升，尤其是下半年度，增长率达41%-54%，主要是由于：

①中国传统节日主要集中在下半年，如中秋节、国庆节、元旦等节日带动消费；

②公司上半年国内销售人员逐步到位，销售力度增强，下半年开始销量有明显增长；

③报告期内，公司加快推进八大区的建设，下半年相继完成西南区、西北区、华南区、华东区、华北区、东北区、华中区的成立，打造区域订货会+大区成立模式并取得成效。公司销售渠道逐步下沉至县级市场，公司对区域市场需求的敏锐度、分销能力和供应能力得到有效提升，有助于公司实现新产品的迅速推广，公司东北大区、西南大区、西北大区取得显著的经营业绩。

综上所述，受中美贸易战影响，外销销售收入的下降导致公司前三季度销售收入同比下降，随着国内销售布局效果显现和节日因素影响，内销销售收入自第三季度起大幅增长，并带动公司销售收入自第三季度起降幅缩窄，于第四季度实现同比增长。

问题六：报告期内，你公司实现国际销售收入 254,595 万元，同比下滑 17.42%；

国际销售毛利率 10.64%，同比下降 1.94 个百分点，并低于国内 16.25% 的销售毛利率。请说明海外业务收入下滑、毛利率水平较低并出现下滑的原因。

【公司回复】：

报告期内，分地区收入、成本、毛利率如下表：

单位：万元

渠道	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
国内市场	209,121.04	175,136.94	16.25%	26.39%	26.15%	0.16%
国外市场	254,595.48	227,510.39	10.64%	-17.42%	-15.59%	-1.94%
其中：美国市场	175,788.74	162,214.56	7.72%	-23.74%	-20.86%	-3.36%
非美市场	78,806.74	65,295.83	17.14%	1.28%	1.10%	0.14%
合计	463,716.52	402,647.34	13.17%	-2.12%	-1.40%	-0.63%

报告期内，国外销售收入同比下降 17.42%，其中，美国销售收入同比下降 23.74%，中美贸易战开始后，对公司美国市场造成重大冲击，2018 年 9 月开始执行 10% 关税后，大部分初级加工产品订单流失，2019 年 5 月份开始执行 25% 关税后，对公司产品订单造成了很大影响，受加征关税影响，美国客户订单成本上升，导致毛利有所下降。

问题七：报告期内，你公司水产品加工业务实现收入 430,531 万元，同比下滑 3.18%；毛利率为 13.60%，同比下降 0.83 个百分点。请从产品品类、销售渠道、初精加工、销售地域等多个维度，对营业收入进行细分，并结合收入结构变化，说明公司生产模式、销售模式的变化及影响因素，以及该等变化对公司可持续经营能力的影响。

【公司回复】：

报告期内分渠道、分地区营业收入如下表：

单位：万元

渠道	2019 年	2018 年	同比增加额	同比增长率
国内市场	175,935.76	136,359.63	39,576.13	29.02%
传统渠道	72,447.93	67,318.80	5,129.13	7.62%
餐饮	42,508.86	29,385.85	13,123.01	44.66%
商超	25,075.14	9,512.86	15,562.28	163.59%
电商	35,903.83	30,142.12	5,761.71	19.12%

非美市场	78,806.74	77,811.13	995.60	1.28%
经销渠道	53,577.20	43,195.51	10,381.69	24.03%
餐饮	17,740.39	11,302.77	6,437.62	56.96%
商超	6,987.66	9,005.64	-2,017.98	-22.41%
其他	501.50	14,307.22	-13,805.72	-96.49%
美国市场	175,788.74	230,504.54	-54,715.80	-23.74%
经销渠道	87,316.13	109,724.10	-22,407.97	-20.42%
餐饮	12,542.71	21,858.78	-9,316.07	-42.62%
商超	50,320.56	65,004.84	-14,684.27	-22.59%
其他	25,609.33	33,916.81	-8,307.48	-24.49%
合计	430,531.24	444,675.30	-14,144.06	-3.18%

报告期内分产品结构、分地区营业收入如下表：

单位：万元

产品分类	2019年	2018年	同比增加额	同比增长率
国内市场	175,935.76	136,359.63	39,576.13	29.02%
初加工	159,823.85	107,639.62	52,184.23	48.48%
深加工	16,111.91	28,720.01	-12,608.10	-43.90%
国外市场	254,595.47	308,315.67	-53,720.20	-17.42%
初加工	207,278.10	270,858.73	-63,580.63	-23.47%
深加工	47,317.37	37,456.94	9,860.43	26.32%
合计	430,531.23	444,675.30	-14,144.07	-3.18%

报告期内，公司水产品加工业务实现收入 430,531 万元，同比下降 3.18%，主要原因如下：

1、国内市场同比增加 39,576.13 万元，同比增长率为 29.02%，餐饮渠道同比增长率为 44.66%，商超渠道同比增长 122.54%，主要是公司近年加大力度开发内销市场，销量增长较快，与永辉合作后，商超渠道增长迅猛。

2、非美市场同比增加 995.6 万元，同比增长率为 1.28%，与去年基本持平。

3、美国市场同比减少 54,715.8 万元，同比下降率为 23.74%，主要是美国于 2018 年 3 月发起了针对中国的贸易战，对来自于中国的部分商品分别在 2018 年 9 月 24 日和 2019 年 5 月 10 日起征收 10% 和 25% 关税。受中美贸易战影响，对于初级加工产品的销售影响很大，初加工产品销售同比下降 23.47%。

综上所述，公司积极开拓国内市场并取得 29% 增长，市场分布、销售渠道、品类规划不断优化，公司的持续经营能力显著增强。

问题八：报告期内，你公司向关联方湛江南方水产市场经营管理有限公司（以下简称“南方水产市场”）采购金额 1,601 万元、向关联方永辉超市股份有限公司销售金额 14,343 万元，请说明相关关联交易的必要性、合理性，是否影响公司生产经营的独立性；并结合可比市场价格和公司同类供应商采购、同类客户销售价格，说明关联交易定价的公允性。

【公司回复】：

一、公司与南方水产市场的采购金额为 1,601 万元，具体情况说明如下：

南方水产市场主要从事海水产品交易市场的仓储和物业出租业务，该关联交易是公司日常性经营性交易，是公司业务发展及生产经营的正常所需，是合理的、必要的。该关联交易金额占公司总采购额比重较小，不会导致公司对关联人形成依赖，不会影响公司生产经营的独立性。

公司与南方水产市场的采购金额为 1,601 万元，主要是支付仓储服务费用，收费标准按市场价格定价，确保了该关联交易定价的公允性。南方水产市场和其它两家湛江地区冷库供应商的仓储服务费用对比见下表。

供应商名称	冷藏费 (元/吨/日)	处置费 (元/吨)	装卸费 (元/吨)	分拣费 (元/吨)
南方水产市场	2.6	30	18	0
供应商一	1.8	30	10	10
供应商二	2	30	30	入库货物超过 5 个规格，20 元/吨

备注：南方水产市场放置方式为货架方式，供应商一放置方式为货架方式，供应商二放置方式为堆存方式。

二、公司向永辉超市销售金额为 14,343 万元，具体说明如下：

1. 关联交易的必要性、合理性

自 2016 年起，公司将开拓中国市场作为经营重点之一，其中，商超渠道是重点渠道之一。永辉超市作为国内最大的生鲜超市，是公司开拓国内市场商超渠道的最理想的合作伙伴之一。双方之间的关联交易是日常生产经营所需，按照市场价格定价，符合“公平、公正、公允”的原则，符合相关法律法规和公司章程的规定，符合公司和全体股东的利益。

2018 年至今，双方合作进展顺利，并有效带动了公司开拓其它商超客户的进程，完善了公司在中国市场商超渠道的布局。

2. 生产经营的独立性

公司业务覆盖中国、美国和美国以外的加拿大、澳大利亚等国家或地区，拥有沃尔玛、红龙虾、Tim Hortons（加拿大）、Sysco（美国）、海底捞、呷哺呷哺、盒马鲜生、京东等众多优质客户，以 2019 年数据为例，公司在永辉渠道实现的销售收入占公司销售总收入的比例为 3.09%，该关联交易对公司生产经营独立性不会产生影响。

3. 关联交易定价的公允性

公司针对商超客户的定价策略是：实行全国统一的价盘作为基础价，依据不同客户的订货方式、结算方式、返点、运输费用、推广费用、产品特性、区域特点等因素，对基础价酌情调整后作为出货价。

以永辉和某大型商超客户情况为例，选取 2019 年两家客户的 16 种同款商品，将剔除主要因素——返点后的价格作为备考价，考察备考价样本的平均值的偏离度。

单位：元/千克

商品名称	客户一备考价	客户二备考价	偏离度
商品 1	-	-	-
商品 2	-	-	-
商品 3	-	-	-
商品 4	-	-	-
商品 5	-	-	-
商品 6	-	-	-
商品 7	-	-	-
商品 8	-	-	-
商品 9	-	-	-
商品 10	-	-	-
商品 11	-	-	-
商品 12	-	-	-
商品 13	-	-	-
商品 14	-	-	-

商品 15	-	-	-
商品 16	-	-	-
平均值	66.57	67.57	1.51%

经测算，两家客户的 16 款商品备考价样本的平均值分别为 66.57 元/千克和 67.57 元/千克，偏离度为 1.51%，在合理范围内。因此，公司确保了该关联交易定价的公允性。

问题九：报告期内，你公司向关联方南方水产市场、永辉青禾商业保理（重庆）有限公司借款金额合计 7,412 万元。请说明上述关联方借款的利率水平，定价是否公允，是否需履行审议程序或信息披露义务；如需，请说明审议及披露情况。

【公司回复】：

1、报告期内，公司向南方水产市场借款金额为 4,412 万元，借款时间较短，无利息产生，该事项未达到董事会审议及披露标准，无需经过董事会审议程序或信息披露。

2、报告期内，公司向永辉青禾商业保理（重庆）有限公司借款金额为 3,000 万元，年化利率为 10%，共产生利息 111.11 万元。公司依据市场化原则，定价公允客观。该关联交易金额未达到董事会审议及披露标准，无需经过董事会审议程序或信息披露。

问题十：报告期内，你公司销售费用 24,818 万元，同比增加 30.19%，销售费用率 5.35%，同比增加 1.33 个百分点，其中销售费用-工资、仓储费、运杂费、广告费及促销费等增加较多。请结合销售渠道、销售模式等及其变化，说明销售费用、销售费用率增加的原因及合理性。

【公司回复】：

销售费用明细如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	同比增加额	同比增长率
工资	6,929.24	5,218.21	1,711.03	32.79%
仓储费	4,749.22	3,324.09	1,425.13	42.87%

运杂费	5,663.87	4,279.86	1,384.02	32.34%
差旅费	949.24	804.70	144.54	17.96%
保险费	404.90	570.41	-165.52	-29.02%
广告费及展览费	865.33	613.37	251.96	41.08%
租赁费	990.24	592.75	397.49	67.06%
促销费	1,772.92	385.32	1,387.60	360.11%
办公及报关费	398.44	74.31	324.13	436.21%
返利	620.66	514.59	106.07	20.61%
业务招待费	300.01	219.32	80.69	36.79%
检验费	197.34	249.01	-51.68	-20.75%
折旧费	225.37	235.66	-10.30	-4.37%
进场费	28.23	103.43	-75.20	-72.71%
其他	722.83	1,877.05	-1,154.22	-61.49%
合计	24,817.84	19,062.08	5,755.76	30.19%

其中销售费用-工资、仓储费、运杂费、广告费及促销费分地区明细表如下：

单位：万元

项目	2019 年			2018 年			内销同比增加额	内销同比增长率	外销同比增加额	外销同比增长率
	内销	外销	合计	内销	外销	合计				
工资	2,984.25	3,944.99	6,929.24	1,413.16	3,805.05	5,218.21	1,571.09	111.18%	139.94	3.68%
仓储费	4,444.66	304.55	4,749.22	2,537.69	786.40	3,324.09	1,906.97	75.15%	-481.85	-61.27%
运杂费	3,575.80	2,088.08	5,663.87	1,699.61	2,580.25	4,279.86	1,876.19	110.39%	-492.17	-19.07%
广告费及展览费	698.82	166.51	865.33	494.12	119.25	613.37	204.70	41.43%	47.26	39.63%
促销费	1,772.92	-	1,772.92	358.56	26.77	385.32	1,414.37	394.46%	-26.77	-100.00%
合计	13,476.45	6,504.13	19,980.58	6,503.13	7,317.71	13,820.85	6,973.32	107.23%	-813.58	-11.12%
营业收入	209,121.04	254,595.48	463,716.52	165,462.20	308,315.67	473,777.87				
销售费用率	6.44%	2.55%	4.31%	3.93%	2.37%	2.92%				

报告期内，公司销售费用 24,818 万元，同比增加 30.19%，其中，销售费用-工资、仓储费、运杂费、广告费及促销费等增加较多，主要为国内销售发生的销售费用增加所致。

1、公司为大力开拓内销市场，销售人员增加，负责国内销售人员工资同比增加 1,571.09 万元，同比增长率为 111.18%；

2、报告期内，公司加快推进国内八大区八大仓的建设，销售渠道逐步下沉至县级市场，国内仓储费用同比增加 19,06.97 万元，同比增长率为 75.15%，国内运杂费用同比增加 1,876.19 万元，同比增长率为 110.39%；

3、报告期内，为拓宽国内市场公司开展多场订货会和参加多场水产展会，国内广告费及展览费同比增加 204.70 万元，同比增长率为 41.43%；

4、报告期内，为加大力度推进国内电商及商超渠道销售，促销费用同比增加 1,414.37 万元，同比增长率为 394.46%。

综上所述，公司大力拓展国内销售渠道，2019 年实现国内销售同比增长 29%，国内销售人员工资费用、仓储费用、广告费及展览费、促销费用均出现大幅度增长，导致销售费用率增加。

问题十一：报告期内，你公司研发投入金额 17,986 万元，研发费用 4,127 万元，无资本化研发支出；去年同期研发投入金额 16,600 万元，研发费用 1,122 万元，无资本化研发支出。请说明公司近两年研发投入的主要内容，研发费用与研发投入之间的关系，未计入研发费用的研发投入的会计处理，以及研发费用大幅增长的原因。请年审会计师发表意见。

【公司回复】：

(一) 近两年研发投入的主要立项如下表：

序号	立项名称	立项时间
1	小龙虾深加工产品开发与加工装置研究	2017.01.01-2018.06.30
2	小龙虾西式快餐产品（小龙虾披萨、小龙虾汉堡）工艺及标准的研究	2018.01.01-2018.12.31
3	面包虾系列产品开发及产品微生物预测系统应用	2017.01.01-2018.12.31
4	预炸虾类系列产品的研究开发	2018.01.01-2018.12.31

5	鱼虾糜类食品开发及质量安全技术研究	2018.01.01-2018.12.31
6	虾类家庭代餐食品的开发及质量安全技术研究	2018.01.01-2018.12.31
7	对虾工厂化养殖系统技术与示范	2017.01.01-2018.12.31
8	基于数量遗传和分子辅助技术选育优质凡纳滨对虾的研究与应用	2016.01.01-2018.12.31
9	凡纳滨对虾地膜池工厂化菌相养殖技术研究	2016.01.01-2018.12.31
10	罗非鱼保种与人工孵化技术与示范项目	2018.01.01-2018.12.31
11	对虾全产业链大数据分析与管理云服务平台构建及大规模应用	2017.07.01-2020.07.31
12	虾头防褐变技术的研究	2018.01.01-2019.12.31
13	水产品智能化生产管理系统技术集成及应用研究	2017.07.01-2020.06.30
14	罗非鱼优良性状亲本选育的研究	2019.01.01-2019.12.31
15	凡纳滨对虾良种选育的研究	2019.01.01-2019.12.31
16	阿根廷红虾系列产品开发及生产工艺的研发	2019.01.01-2019.12.31
17	巴沙鱼深加工产品的研究开发	2019.01.01-2019.12.31
18	裹浆虾类食品开发及质量安全技术的研究	2019.01.01-2019.12.31
19	黄金虾球产品开发与标准化生产工艺研究	2019.01.01-2019.12.31
20	小龙虾肉深加工产品技术开发与加工装置研究	2019.01.01-2019.12.31
21	小龙虾尾深加工产品开发与加工装置研究	2019.01.01-2019.12.31
22	蟹肉西式快餐产品（蟹肉披萨）工艺及标准研究	2019.01.01-2019.12.31
23	野生海捕虾深加工产品的研究开发	2019.01.01-2019.12.31
24	裹浆虾仁产品开发及工艺研究	2019.01.01-2019.12.31
25	意式香草海鲷鱼片的研究开发	2019.01.01-2019.12.31
26	干锅虾产品开发及工艺技术研究	2019.01.01-2019.12.31
27	茄汁凤尾熟凤尾虾产品的研究开发	2019.01.01-2020.03.31
28	罗非鱼深加工产品的研究开发	2019.01.01-2020.03.31

29	快煮菜水煮汉虾产品开发与工艺技术研究	2019.01.01-2020.03.31
----	--------------------	-----------------------

公司近两年在水产新产品、新工艺、新技术方面，开展了多个研发内容，包括：小龙虾深加工产品开发、小龙虾西式快餐产品（小龙虾披萨、小龙虾汉堡、小龙虾意面）生产工艺及标准的研究、对虾面包虾系列产品研发及产品微生物预测系统应用、鱼虾糜类食品开发及质量安全技术研究、初加工虾仁系列产品研发、虾类家庭代餐食品的开发及质量安全技术研究，开发并上市三十多个新产品，其中大部分实现了产业化生产。

在对虾养殖技术、育苗、数字渔业及健康养殖方面，公司进行的研发项目包括凡纳滨对虾工业化生物滤池循环水处理技术、近海水高效消毒处理系统；凡纳滨对虾藻相养殖技术研究、微生态制剂对虾病害绿色防控体系研究与应用等养殖技术项目。进行了小龙虾遗传育种研究、罗非鱼保种与人工孵化技术研究及示范等育种育苗项目；

在饲料营养研发方面，公司开展了罗非鱼增肥增重的饲料研究，着力提高饲料中动物蛋白及脂肪的含量，使罗非鱼的生长速度及增重率得到有效提高。探讨研究澳洲淡水小龙虾的营养需求，其生长速度与生长性能与饲料中的蛋白质水平成正比例关系。

（二）研发费用与研发投入之间的关系

研发投入为公司为研发项目而发生的全部费用，包含研发费用和研发产品中试、量产前所发生的全部生产成本。

（三）未计入研发费用的研发投入的会计处理，以及研发费用大幅增长的原因：

1、未计入研发费用的研发投入，在会计处理上将该部分金额计入产品成本，随产品销售计入营业成本；

2、报告期内，研发费用为4,127万元，同比增长267.84%，主要是因为公司近年来一直高度注重科研，着力于研发中心建设和研发团队培养，对影响行业技术发展水平的关键环节大力投入所致。

【年审会计师回复】：

基于实施的审计程序，我们未发现公司对研发费用和研发投入的会计处理存在重大错报。

问题十二：报告期内，你公司财务费用-利息费用 13,016 万元，同比增加 45.40%，占主要有息负债（短期借款、长期借款、应付债券、长期应付款等）期初期末平均值的比例由 5.07% 上升至 6.70%，请结合公司债务融资结构、融资成本等因素变化，说明利息费用及相应比例提高的原因，你公司已采取和拟采取的应对措施。

【公司回复】：

1、报告期财务费用同比变化情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	增长额	增长率
利息支出	13,016.43	8,952.00	4,064.43	45.40%
减：利息收入	342.67	69.15	273.52	395.55%
手续费	716.88	-93.83	810.71	-864.02%
汇兑损失	332.11	576.69	-244.58	-42.41%
融资担保费	236.60	60.00	176.60	294.33%
合计	13,959.35	9,425.71	4,533.64	48.10%
费用率	3.01%	1.99%		
营业收入	463,716.52	473,777.87		

2、报告期贷款结构的同比变化情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月	2018 年 12 月	同比增减
短期借款	113,063.69	128,762.70	-15,699.01
长期借款（含一年内到期长期借款）	29,883.83	28,970.29	913.54
融资租赁（含一年内到期融资租赁）	23,649.94	16,334.35	7,315.59
公司债	23,954.22	23,880.38	73.84
合计	190,551.68	197,947.72	-7,396.04
短期贷款占比	59.33%	65.05%	
长期贷款占比	40.67%	34.95%	

3、2019 年度财务费用概算同比变化情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 平均借款 额	2018 年 平均借款 额	借款增加 额	同比增 长	2019 年 平均年 利率	因利息 增加同比 增加利息 概算金额	2018 年平 均年 利率	因利率 差异同 比利息 增加概 算金额	合计同 比利息 增加概 算金额
短期借款（含贸易融资）	130,513.20	113,005.40	17,507.80	15.49%	6.00%	1,050.47	5.00%	1,209.00	2,259.47

长期借款(含一年内到期长期借款)	29,427.06	31,947.55	-2,520.49	-7.89%	5.0-6.5%	-126.02	5.7-6.5%	-	-126.02
融资租赁(含一年内到期融资租赁)	19,992.14	8,169.18	11,822.96	144.73%	10%-12%	1,300.00	10%-12%	120.00	1,420.00
合计	179,932.40	153,122.13	26,810.27			2,224.45		1,329.00	3,553.45

4、主要分析如下：

财务费用 13,959 万元，同比上升 48.10%，其中，利息支出 13,016 万元，同比增加 4,064 万元，同比上升 45.40%，主要系公司贷款结构发生变化，如下：

① 短期借款平均发生额 130,513.20 万元，同比上升 15.49%，其中 2019 年融资性质贸易融资平均余额为 9,600 万元；

② 长期借款平均发生额 29,427.06 万元，同比下降 7.89%；

③ 融资租赁平均发生额 19,992.14 万元，同比上升 144.73%，截至 2019 年 12 月底，融资租赁贷款额为 23,649.94 万元，该贷款继续补充益阳小龙虾工厂建设，融资租赁年化利率为 10%-12%，由于报告期长期借款和融资租赁的贷款大幅增加，导致财务费用同比上升。

综上分析，短期借款平均发生额增加、融资租赁和供应链融资增加是导致财务费用大幅上涨的主要原因。同时，随着贷款结构变化，公司短期债务压力降低，短期财务风险下降。

5、应对措施

(1) 加大采购端的信用开拓力度，争取更大的供应商授信支持。

(2) 优化应收账款的管理，加大应收账款回收力度。

① 严格客户信用管理，根据公司业务战略导向以及客户的特点，合理设计信用政策，加强对客户的谈判能力，增强客户差异化服务，从而缩短信用周期并控制信用风险。

② 通过销售政策以及激励政策的调整，促进应收账款回笼周期缩短。

③ 针对有实力以及有影响力的大平台及客户，适当使用金融工具，将应收账款及时转化为现金流。

(3) 加快存货周转速度

① 进一步发挥计划管理中心的作用，通过统筹订单规格、交期分布、生产排期及每条生产线的产能，优化采购、生产、库存和销售的管理。同时，公司新

投产的智能化新工厂的自动化生产线可提高生产效率，保证订单及时生产、装运和交付，缩短库存周转时间。

② 借助全球化采购能力，加大在东南亚国家的原料采购力度，抵御对虾养殖的季节性、病害、天气变化等复杂因素的影响，减轻原料的季节性采购产生的库存压力。

(4) 公司智能化新工厂的建成投产，将逐步提升深加工和面向 C 端的小包装产品产能，改善公司产品结构，提高公司产品平均毛利水平，增强公司盈利能力。

(5) 疫情期间获得财政低息防疫贷 3.48 亿元，预计财务费用减少约 1,700 万元。

(6) 增加金融机构核心供应链融资业务，进一步降低核心企业融资风险及成本。

问题十三：你公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，1 年以内、1 至 2 年、2 至 3 年、3 年以上的应收账款坏账准备计提比例由 0.5%、5%、15%、30%、50%调整为 0.8%、15%、30%、100%。请说明上述坏账准备计提比例的测算过程，是否符合新金融工具准则的规定。请年审会计师发表意见。

【公司回复】：

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。

自 2019 年 1 月 1 日起，本公司执行新金融工具准则，本公司将应收账款分类为信用风险特征组合和单项认定类别。

对于信用风险特征组合采用预期信用损失模式，按照相当于整个存续期内预期损失的金额计量应收账款的损失准备。对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失率，见下表。

账 龄	应收账款逾期信用损失率 (%)
1 年以内	0.8
1-2 年	15

账 龄	应收账款逾期信用损失率 (%)
2-3 年	30
3 年以上	100

具体的测算过程如下：

(一)、收集并整理历史数据

单位：元

账 龄	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
3 个月以内	733,783,565.47	650,238,491.03	466,704,535.51	377,200,079.68
4-12 个月	59,928,250.77	59,931,275.86	242,453,220.27	204,952,087.59
1—2 年	7,774,413.61	23,537,286.48	63,391,270.00	62,212,987.81
2—3 年	14,419,191.93	17,867,298.50	33,998,850.52	5,721,528.90
3 年以上	21,514,631.73	18,642,497.34	16,982,510.67	12,337,625.86
其中：上年末为 3 年以上账龄，本年继续迁徙部分	18,642,497.34	16,982,510.67	12,337,625.86	
合计	837,420,053.51	770,216,849.21	823,530,386.97	662,424,309.84

(二)、应收账款账龄汇总情况如下

单位：元

账 龄	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2015-2018 年年末总额
注释	A	B	C	D	E=A+B+C+D
1 年以内	793,711,816.24	710,169,766.89	709,157,755.78	582,152,167.27	2,795,191,506.18
1—2 年	7,774,413.61	23,537,286.48	63,391,270.00	62,212,987.81	156,915,957.90
2—3 年	14,419,191.93	17,867,298.50	33,998,850.52	5,721,528.90	72,006,869.85
3 年以上	21,514,631.73	18,642,497.34	16,982,510.67	12,337,625.86	69,477,265.60
其中：上年末为 3 年以上账龄，本年继续迁徙部分	18,642,497.34	16,982,510.67	12,337,625.86		47,962,633.87
合计	837,420,053.51	770,216,849.21	823,530,386.97	662,424,309.84	3,093,591,599.53

(三)、计算平均迁徙率

迁徙率是指在一个时间段内没有收回而迁徙至下一个时间段的应收账款的比例。为根据历史数据得出迁徙率，需剔除部分干扰项（上年末为3年以上账龄，本年继续迁徙部分）：

单位：元

账龄	注释	2015-2018 年年末总额	迁徙率的计算过程	迁徙率
1 年以内	A	2,795,191,506.18	B/A	5.61%
1—2 年	B	156,915,957.90	C/B	45.89%
2—3 年	C	72,006,869.85	D/C	29.88%
3 年以上	D	21,514,631.73	D/D	100.00%

注：3年以上 D 为 21,514,631.73 元系 3 年以上金额 69,477,265.60 减去上年末为 3 年以上账龄，本年继续迁徙部分 47,962,633.87 元得来。

（四）、计算历史损失率

账龄	注释	迁徙率	使用本时间段及后续时间段的迁徙率计算历史损失率计算过程	历史损失率
1 年以内	a	5.61%	$a*b*c*d$	0.77%
1—2 年	b	45.89%	$b*c*d$	13.71%
2—3 年	c	29.88%	$c*d$	29.88%
3 年以上	d	100.00%	d	100.00%

（五）、调整历史损失率

基于当前可观察以及考虑前瞻性因素对第四步中所计算的历史信用损失率做出调整，以反映并未影响历史数据所属期间的当前状况及未来状况预测的影响，并且剔除与未来合同现金流量不相关的历史期间状况的影响。出于谨慎性的考虑，将历史损失率进行了一定程度的上调，上调比率为 5%。

账龄	计算出来历史损失率	上调比率	调整后损失率	确定的预期损失率	备注
1 年以内	0.77%	5%	0.81%	0.80%	取整数确定预期损失率
1—2 年	13.71%	5%	14.40%	15%	由于调整后损失率与公司执行新金融工具准则前坏账计提比例变化不大（1-2 年、2-3 年分别为 15%、30%），应收账款组合中 1-2 年、2-3 年账龄坏账计提比例保持不变
2—3 年	29.88%	5%	31.37%	30%	
3 年以上	100.00%		100.00%	100%	

【年审会计师回复】：

基于实施的审计程序，我们未发现国联水产 2019 年坏账计提在重大方面不符合新金融工具准则相关规定的情况。

问题十四：报告期末，公司美元应收账款折合人民币金额 **38,156 万元**，占总应收账款的 **55.94%**。请说明相关款项期后回款情况，回款进度是否符合合同约定；可收回性是否因海外疫情影响等因素发生重大不利变化，应收账款坏账准备计提是否充分。请年审会计师发表意见。

【公司回复】：

公司将应收账款分类为信用风险特征组合和单项认定，其中，单项认定美元应收账款折合人民币金额为 1,973.26 万元,其余为信用风险特征组合，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，来计算预期信用损失，应收账款美元前十大客户明细如下表：

单位：人民币万元

序号	客户名称	应收余额	2020 年 1-5 月回款	备注
1	第一名	3,592.79	3,622.68	
2	第二名	3,187.13	1,750.61	
3	第三名	2,524.35	3,731.20	
4	第四名	1,478.24	2,020.00	
5	第五名	1,301.52	4,383.14	
6	第六名	1,236.59	12,211.66	
7	第七名	927.91	-	已个别认定，全额计提减值
8	第八名	887.99	627.24	
9	第九名	736.57	2,395.81	
10	第十名	643.69	1,759.96	
11	合计	16,516.78	32,502.31	

2020 年 1-5 月美元应收款前十大客户回款额累计为 32,502.31 万元，已超过报告期末应收余额，回款进度符合合同约定，可收回性未因海外疫情影响发生重大不利变化，公司认为应收账款坏账准备计提充分。

【年审会计师回复】：

基于实施的审计程序，我们未发现国联水产与美元应收账款相关的坏账准备计提不充分的情况。

问题十五：报告期末，你公司预付账款金额 17,610 万元，较期初增加 131.97%。请结合公司业务模式、结算模式、采购销售计划等，说明在报告期销售收入略有下滑的情况下，期末预付账款大幅增加的原因及合理性。

【公司回复】：

预付款前五大供应商明细如下：

序号	预付对象	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
1	第一名	3,452.75	19.09
2	第二名	2,606.51	14.41
3	第三名	2,555.48	14.13
4	第四名	911.72	5.04
5	第五名	670.42	3.71
6	合计	10,196.89	56.38

单位：万元

进口采购明细如下表：

单位：万元

	2019 年度	2018 年度	同比增加额	同比增长率
进口采购金额	106,911.72	36,651.78	70,259.93	191.70%

报告期内，公司实行全球买，全球卖战略，进口金额同比上升 191.7%，公司预付款前五大供应商均为进口供应商，进口货物的结算方式有 DA、DP、前 TT、后 TT、远期信用证、即期信用证，上述方式除后 TT 外，其余支付方式均为货物入库前支付，形成预付账款，由于年底备货原因，且进口采购金额同比上升，造成预付账款同比上升。

问题十六：你公司收购 SSC 形成商誉 2,209 万元，截止报告期末已全额计提减值准备。请按照《会计风险提示第 8 号——商誉减值》的要求，披露商誉减值测试的详细过程。

【公司回复】：

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》，对被收购企业商誉所在资产组可回收价值进行评估，通过与资产组的账面价值进行对比分析，判断期末商誉是否存在减值。在确定资产组可回收价值时委托银信资产评估有限公司进行了评估，并出具的银信财报字[2020]沪第 356 号评估报告为参考依据。商誉减值测试过程

如下：

(1) 评估方法的选择

根据企业会计准则的相关规定，资产（组）存在减值迹象的，应当估计其可收回金额，然后将所估计的资产收回金额与其账面价值相比较，以确定资产是否发生了减值，以及是否需要计提资产减值准备并确认相应的减值损失。同时规定，企业在对包含商誉的相关资产组或资产组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当按照以下步骤处理：首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失；然后再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应该就其差额确认减值、损失，减值损失金额应当首先抵减分摊至资产组或者资产组组合商誉的账面价值；再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。因此，商誉减值测试着重需要对与商誉相关的各项资产可收回金额（其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间孰高）的确定。

根据《以财务报告为目的的评估指南》（中评协〔2017〕45号）规定，本次评估，委估资产组不存在销售协议，当地也不存在资产活跃市场，评估人员无法估计资产组的公允价值减去处置费用后的净额来估计可收回金额，故本次评估以委估资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额，即采用收益法进行评估。

经测算，S.S.C 商誉所在资产组可回收价值 5,200.00 万元，商誉所在资产组可回收价值低于包括商誉相关资产组账面价值 31,284.60 万元，商誉发生减值，因此全额计提商誉减值准备。

(2) S.S.C 公司商誉所在资产组可回收价值主要参数测算过程如下：

① 营业收入的预测

营业收入主要分为主营业务收入和其他业务收入两大类。产权持有单位 2017-2019 年主营业务收入情况见下表：

单位：万元

序号	项目	历史数据		
		2017 年	2018 年	2019 年

1	主营业务收入	180,824.64	186,512.47	143,652.47
2	其他业务收入	108.57	0.03	
	合计	180,933.21	186,512.50	143,652.47

主营业务收入主要系经营销售对虾、面包虾等各类虾产品、罗非鱼、鱿鱼等产品，面向连锁超市、餐馆等，产品类型比较多，目前为止大概有不同规格280左右的品种。产品结构相对比较稳定，主要是以各类虾的销售为主。产品的采购地主要是从母公司国联采购以及印度、泰国、越南、台湾、南美等地。

2019年，受中美贸易的影响，从母公司国联采购量有所下降，收入增长速度因调整而短期内放缓。S.S.C出于成本因素考虑，2019年开始减少从湛江国联等关联公司的采购，关联采购额占比2018年的30.97%下降至2019年的17.93%，转而向越南、泰国等东南亚国家采购，布局产业链。2020年初，由于国内受新冠肺炎疫情，S.S.C从母公司国联的采购受影响，同时随着产权持有单位美国正处于新冠肺炎疫情紧张防疫阶段，预计对S.S.C产生了一定的影响。随着改向印度、泰国、越南、台湾、南美等地增加采购量替代母公司国联的产品，2021年开始收入增长率预期会恢复正常增长。

根据美国国家海洋渔业服务部数据显示，虾类产品仍然是美国民众喜欢的海鲜产品之一。与2015年相比2016年人均虾类产品消费增加了2.5%，人均消费达到4.1磅，由于消费需求强劲2017年美国国内及进口虾供应量创下新高。2018年美国人均消费4.60磅虾，比2017年多了0.20磅，即4.5%。

综上所述，未来年度S.S.C销售收入考虑3.00%、5.00%、8.00%、8.00%、6.00%的增长。具体预测数据如下：

单位：万元

项目	预测数据				
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
主营业务收入	147,962.04	155,360.14	167,788.96	181,212.07	188,460.56
增长率	3.00%	5.00%	8.00%	8.00%	6.00%
	147,962.04	155,360.14	167,788.96	181,212.07	188,460.56

其他业务收入预测

其他业务收入主要零星处置废旧物资收入，具有偶然性，故本次不对其他业务收入进行预测。

②营业成本的预测

本次对于主营业务成本的预测，分析计算得出历史年度的毛利水平，再综合

考虑产品采购源国家的结构调整毛利率提升等因素，预测得出未来产品的毛利率，再根据已预测出的收入确定各年度的营业成本。

主营业务成本主要为采购成本、进口关税、运输费等，历史数据如下：

单位：万元

序号	项目	历史数据			
		2016年	2017年	2018年	2019年
1	主营业务成本	109,756.16	171,847.78	177,310.65	136,570.98
2	毛利率	5.83%	4.96%	4.93%	4.93%

湛江国联收购S.S.C的主要目的是打开美国市场，根据历史数据，S.S.C从湛江国联及关联方国美有大量的采购，占总采购金额的30%以上，2019年，受中美贸易的影响，S.S.C减少从湛江国联等关联公司的采购，关联采购额占比2018年的30.97%下降至2019年的17.93%。出于成本因素考虑，转而向越南、泰国等东南亚国家采购，同时，母公司湛江国联从2018年开始逐步向越南、泰国等国家布局产业链。通过对历史年度产品毛利率分析，经营销售湛江国联公司的产品的毛利率较从越南、泰国等国家的产品低，尤其是虾类产品，从历史数据可知，减少从母公司湛江国联及关联公司采购比例后，S.S.C产品毛利率逐渐趋于平稳，随着进一步调整产品的采购源，S.S.C未来年度毛利率将有小幅上升。基于上述考虑，未来年度毛利率水平具体预测如下：

单位：万元

项目	预测数据				
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
主营业务成本	140,668.11	147,471.75	159,013.91	171,450.71	178,308.74
毛利率	4.93%	5.08%	5.23%	5.39%	5.39%

③息税前利润的预测

息税前利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-研发费用
 经上述评估，息税前利润预测情况如下：

单位：万元

项 目	预测数据					
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
一、营业收入	147,962.04	155,360.14	167,788.96	181,212.07	188,460.56	188,460.56
减：营业成本	140,668.11	147,471.75	159,013.91	171,450.71	178,308.74	178,308.74

税金及附加	221.61	221.61	221.61	221.61	221.61	221.61
销售费用	6,924.91	7,195.24	7,543.23	7,911.39	8,246.05	8,246.05
管理费用	-	-	-	-	-	-
财务费用	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	147.41	471.55	1,010.21	1,628.37	1,684.16	1,684.16
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
三、息税前利润	147.41	471.55	1,010.21	1,628.37	1,684.16	1,684.16

④折现率的预测

本次评估折现率与未来现金净流量均一致采用税前口径。税前折现率=税后折现率÷(1-所得税率)，税后折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

WACC 代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和债权回报率的加权平均值，权重取对比公司的股权与债权结构。

WACC 的计算公式：

$$WACC = Re \frac{E}{D+E} + Rd (1-T) \times \frac{D}{D+E}$$

其中：Re——股权收益率

Rd——债权收益率

E——股权公平市场价值

D——付息负债

T——适用所得税率

A、确定权益资本成本 Re

为了确定股权回报率，本次利用资本定价模型(Capital Asset Pricing Model or “CAPM”)。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$Re = R_f + \beta_e \times ERP + R_s$$

其中：Re 为股权回报率；

R_f 为无风险回报率；

β_e 为风险系数；

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1-T) \times D/E)$$

ERP 为市场风险超额回报率；

R_s 为企业特有风险值。

a、确定无风险收益率 R_f

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。取美国 10 年期长期国债（截止评估基准日剩余期限 10 年以上）到期收益率平均值确定无风险报酬率为 2.31%，作为本次评估无风险收益率。

b、确定 β_e 值

Beta 系数是衡量委估企业相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。由于委估企业目前为非上市公司，且样本上市公司每家企业的资本结构也不尽相同，一般情况下难以直接引用该系数指标值。故本次通过选定与委估企业在业务类型和业务规模上与产权持有单位具有一定的可比性的上市公司，计算出按总市值加权的剔除财务杠杆 Beta 值 0.5835。

同样，我们通过 Wind 资讯系统，获取样本公司历史年度相关财务数据，并通过计算，得出对比公司未来年度资本结构，带息债务/股权价值平均值 $D/E=25.46\%$ 。

c、确定 ERP

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，市场风险溢价是利用 CAPM 估计权益成本时必需的一个重要参数，在评估项目中起着重要的作用。参考国内外针对市场风险溢价的理论研究及实践成果，结合本公司的研究，本次评估市场风险溢价取 5.96%。

d、确定公司特有风险超额回报率 R_s

经分析，企业特定风险调整系数为待估企业与所选择的可比上市公司在企业规模、经营风险、管理能力、财务风险等方面所形成的优劣势方面的差异，各风险说明如下：

企业规模在资产规模、营业收入、经营业务上销售毛利率、净利润率、净资产收益率与可比上市公司相比差距较大；企业经营业务主要在美国，主要分布在加州、德州等地，与可比上市公司存在一定的差距。企业内部管理及控制机制尚好，管理人员的从业经验和资历较高。企业采购源东南亚、南美等地，资金需求较大，融资条件不如上市公司。

综合以上因素，企业特定风险 ε 的确定为 4.5%。

e、确定股权收益率 Re

按照上述数据，计算股权收益率如下：

$$\begin{aligned} Re &= 2.31\% + 0.6878 \times 5.96\% + 4.5\% \\ &= 10.91\% \end{aligned}$$

B、确定债务资本成本 Rd

债务资本成本按基准日中长期贷款利率 3.22% 确定。

C、确定资本结构

在确定产权持有单位资本结构时我们参考了以下两个指标：

☆可比上市公司资本结构的平均指标

☆产权持有单位自身账面值计算的资本结构

最后综合上述两项指标，以可比上市公司资本结构的平均值作为计算基础。

D、确定加权平均资本成本 WACC

$$WACC = Re \frac{E}{D+E} + Rd (1-T) \times \frac{D}{D+E}$$

根据美国总统特朗普 2017 年 12 月 22 日签署的税改法案，美国联邦企业所得税税率从 35% 降至 21%，本次评估以利润总额未应纳税所得额，以 21% 为最高适用税率。同时，S.S.C 所在行业对应的加利福尼亚所得税税率为 8.84%。综上所述，产权持有单位的所得税税率为 29.84%。

$$\begin{aligned} WACC &= Re \frac{E}{D+E} + Rd (1-T) \times \frac{D}{D+E} \\ &= 10.91\% \times 79.71\% + (1-29.84\%) \times 20.29\% \\ &= 9.15\% \end{aligned}$$

E、税前折现率

税前折现率 = 税后折现率 ÷ (1 - 所得税率)

$$\begin{aligned} &= 9.15\% \div (1 - 29.84\%) \\ &= 13.04\% \end{aligned}$$

⑤商誉所在资产组可回收价值

经上述评估，商誉所在资产组可回收价值计算见下表：

单位：万元

科目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年-永续

资产组净现金流量	-178.67	-888.03	-1,293.20	-868.45	388.53	1,684.16
折现率	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%
折现期(年)	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9405	0.8320	0.7360	0.6511	0.5760	4.4166
折现值	-168.04	-738.84	-951.80	-565.45	223.79	7,438.31
经营净现金流折现值						5,200.00

问题十七：报告期末，你公司权利受限的资产金额 122,436 万元，占总资产的 25.13%。请说明上述事项已经或者可能对你公司正常生产经营产生的具体影响，你公司拟采取的应对措施。

【公司回复】：

受限资产明细表如下：

单位：万元

项目	期末账面原值	占总资产比	受限原因
货币资金	7,751.27	1.59%	信用证保证金和银行承兑 汇票保证金
应收票据	413.21	0.08%	用于质押借款
应收账款	28,422.08	5.83%	用于质押借款
存货	36,241.45	7.44%	用于抵押借款
固定资产	22,756.98	4.67%	用于抵押借款
在建工程	22,575.99	4.63%	用于抵押借款
无形资产	4,275.21	0.88%	用于抵押借款
合计	122,436.19	25.13%	
总资产	487,282.42	100.00%	

公司目前除货币资金外，其余资产以质押或抵押形式向金融机构贷款，对于公司正常生产经营未产生影响；货币资金受限部分系向金融机构融资提供的保证金质押，为公司向金融机构贷款提供保障，增加金融机构向公司的综合授信额度。公司计划通过提升营运效率加快资金周转，提升存货及应收账款周转率，通过增加中长期贷款减少短期借款调整融资结构，降低公司财务风险。

特此公告。

湛江国联水产开发股份有限公司

2020年6月12日