

温州意华接插件股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2019 年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

温州意华接插件股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 6 月 23 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部发来的《关于对温州意华接插件股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 216 号）。公司积极组织相关部门对问询函内容进行逐项落实，现就有关问题的回复内容公告如下：

问题 1：报告期内，你公司实现营业收入 16.23 亿元，同比增长 16.93%，连续三年增长；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）4,391.94 万元，同比下降 43.5%，连续三年下滑；经营活动产生的现金流量净额 1,091.51 万元，同比下降 90.47%。请结合报告期行业情况、分产品销量、价格走势、营业成本、毛利率、期间费用等的变化情况，说明报告期内营业收入增长而净利润及经营活动产生的现金流量大幅下滑的原因及合理性。

【回复】

一、报告期内公司营业收入及净利润变动情况分析

公司 2019 年度营业收入与净利润较上年变动情况如表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动金额	变动幅度
一、营业收入	162,253.89	138,767.07	23,486.82	16.93%
减：营业成本	121,147.89	104,437.57	16,710.32	16.00%
税金及附加	1,247.32	1,336.21	-88.89	-6.65%
期间费用	33,188.89	23,121.36	10,067.53	43.54%
其中：销售费用	8,247.48	7,332.88	914.60	12.47%
管理费用	9,242.37	7,065.11	2,177.26	30.82%
研发费用	14,486.29	8,412.42	6,073.87	72.20%

项目	2019 年度	2018 年度	变动金额	变动幅度
财务费用	1,212.75	310.95	901.80	290.01%
加：其他收益	1,173.82	380.26	793.56	208.69%
投资收益	513.38	797.02	-283.64	-35.59%
公允价值变动收益	38.00	-	38.00	-
信用减值损失	-739.74	-655.62	-84.12	12.83%
资产减值损失	-3,558.58	-1,511.22	-2047.36	135.48%
资产处置收益	-101.56	-89.27	-12.29	13.77%
二、营业利润	3,995.11	8,793.10	-4,797.99	-54.57%
加：营业外收入	75.68	150.32	-74.64	-49.65%
减：营业外支出	46.29	146.10	-99.81	-68.32%
三、利润总额	4,024.50	8,797.32	-4,772.82	-54.25%
减：所得税费用	1,780.58	1,389.16	391.42	28.18%
四、净利润	2,243.92	7,408.16	-5,164.24	-69.71%
其中：归属母公司股东净利润	4,391.94	7,773.70	-3,381.76	-43.50%

由上表可见，报告期内公司营业收入为 162,253.89 万元，同比增长 16.93%，而归属母公司股东净利润为 4,391.94 万元，同比下降 43.50%，主要原因系本年度期间费用及资产减值损失有所增加所致，具体分析如下：

1、公司收入变动情况分析

单位：万元

按照产品分类	2019 年度		2018 年度		同比 增减
	金额	占营业收入 比重	金额	占营业收入 比重	
通讯连接器产品	83,507.97	51.47%	83,621.85	60.26%	-0.14%
消费电子连接器产品	29,296.30	18.06%	31,631.81	22.79%	-7.38%
其他连接器及组件产品	26,494.16	16.33%	18,908.38	13.63%	40.12%
连接器小计	139,298.43	85.85%	134,162.04	96.68%	3.83%
太阳能支架	15,061.16	9.28%	-	-	-
其他业务	7,894.31	4.87%	4,605.03	3.32%	71.43%
合计	162,253.89	100.00%	138,767.07	100.00%	16.93%

由上表可见，公司报告期内营业收入为 162,253.89 万元，较 2018 年增加 23,486.82 万元，主要系 2019 年 12 月收购意华新能源，将意华新能源 12 月份营业收入 15,753.44 万元纳入合并报表所致，意华新能源作为具有核心技术的光伏跟踪支架提供商依托行业快速发展及全球光伏跟踪支架龙头企业客户的优势呈快速发展态势，产能实现满负荷运行且月出货规模维持在较高水平。此外，公司连接器业务收入亦有所增加，各细分产品收入受市场需求及公司经营重心调整有所差异，具体分析如下：

(1) 通讯连接器产品整体收入结构有所优化，高附加值产品收入占比提升。具体而言：一是 SFP 系列等高附加值产品收入快速提升，公司自 2015 年开始布局以 SFP、SFP+为代表的高端新型连接器产品的开发，随着 5G 技术的不断商业化，作为 5G、FTTx（光纤接入）、云计算、数据中心、SDN（软件定义网络）等方面基础元件的 SFP 系列连接器，在 2019 年迎来了快速增长期，公司 2019 年度 SFP 系列连接器实现销售 25,895.25 万元，较 2018 年增长 48.33%；二是受客户持续降价和公司产能调整至 SFP 系列产品的影响，公司主动放弃了部分毛利率较低的老产品销售订单，导致本期 rj11 系列、RJ45+变压器和 rj45 系列连接器销售收入较 2018 年减少 15.24%。

(2) 战略布局子公司产值逐步显现，使得本期其他连接器及组件产品收入实现较大增长。公司子公司东莞市意泰智能科技制造有限公司于 2018 年 9 月设立，主要从事智能穿戴组件产品生产销售，于 2019 年投产并在本年实现营业收入 12,284.73 万元。

综上，公司因业务结构优化，2019 年度单价及利润率偏低的 rj45 系列、rj11 系列产品业务规模有所下降，而单价及利润率较好的 SFP 系列等高附加值产品业务规模实现较大提升，使得公司连接器产品总体销量有所下降、单位价格有所增加；以及受新能源结构件及子公司产值兑现等战略布局的带动，公司 2019 年营业收入增长 16.93% 具有合理性。

2、公司产品毛利率变动分析

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	162,253.89	138,767.07
其中：连接器产品	139,298.43	134,162.04
太阳能支架	15,061.16	-
其他业务	7,894.31	4,605.03

项目	2019 年度	2018 年度
营业成本	121,147.89	104,437.57
其中：连接器产品	102,826.61	100,880.35
太阳能支架	12,591.49	-
其他业务	5,729.79	3,557.22
综合毛利率	25.33%	24.74%
其中：连接器产品	26.18%	24.81%
太阳能支架	16.40%	-
其他业务	27.42%	22.75%

由上表可见，受公司业务结构优化、战略布局调整影响，公司综合毛利率实现平稳略有增长，具体而言：（1）公司连接器产品业务中 SFP 系列等高附加值产品占比提升，使得连接器业务毛利率由 2018 年度 24.81% 上升至 2019 年度的 26.18%；（2）光伏跟踪支架因可提高发电效率、减少后期运维养护的成本亦保持较好获利能力，毛利率水平达 16.40%。整体而言，公司业务结构实现优化并保持了较好盈利能力。

3、期间费用变动分析

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		变动幅度
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	
期间费用	33,188.89	20.45%	23,121.36	16.66%	43.54%
其中：销售费用	8,247.48	5.08%	7,332.88	5.28%	12.47%
管理费用	9,242.37	5.70%	7,065.11	5.09%	30.82%
研发费用	14,486.29	8.93%	8,412.42	6.06%	72.20%
财务费用	1,212.75	0.75%	310.95	0.22%	290.01%

由上表可见，公司 2019 年度期间费用增加 10,067.53 万元，增幅达 43.54%，为影响公司本期利润水平的主要因素之一，具体原因系公司 2019 年度加大研发投入、扩大产品线、新增股权投资以及新设子公司陆续投产，导致公司管理费用、研发费用和银行融资利息相应增加，影响了当期获利水平；整体而言，公司前述费用的发生主要基于提升技术水平和综合竞争力而进行的战略布局，有利于增强未来持续盈利能力，符合企业经营特点和发展诉求。

4、资产减值损失变动分析

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动幅度
资产减值损失	3,558.58	1,511.22	135.48%

由上表可见，公司 2019 年度资产减值损失同比增长 135.48%，为影响公司利润水平的另一重要因素，具体原因为：一是部分新设子公司由于产能尚未释放，本期生产产品分摊的单位固定成本较高，部分产品成本甚至超过售价，导致期末存货跌价计提比例较高；二是公司部分客户受宏观经济持续下行、经济效益走弱影响，部分低附加值产品有降价诉求，导致部分产品可变现净值低于产品成本。

综合上述分析，公司 2019 年净利润有所下降，主要系期间费用和资产减值损失大幅增长所致，故公司 2019 年营业收入增加、净利润有所减少符合公司实际经营状况，公司已通过优化产品布局、增加新利润增长点和提升经营管理能力来增强盈利能力，效应渐显。

二、报告期内公司经营活动现金流变动情况分析

报告期内，公司经营活动现金流量变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	增减金额	增减
销售商品、提供劳务收到的现金	154,220.92	134,785.87	19,435.05	14.42%
收到的税费返还	3,447.95	2,002.78	1,445.17	72.16%
收到其他与经营活动有关的现金	2,882.60	1,132.22	1,750.38	154.60%
经营活动现金流入小计	160,551.47	137,920.87	22,630.60	16.41%
购买商品、接受劳务支付的现金	91,026.37	72,256.08	18,770.29	25.98%
支付给职工以及为职工支付的现金	47,420.53	36,541.74	10,878.79	29.77%
支付的各项税费	7,254.13	5,844.82	1,409.31	24.11%
支付其他与经营活动有关的现金	13,758.93	11,827.08	1,931.85	16.33%
经营活动现金流出小计	159,459.96	126,469.72	32,990.24	26.09%
经营活动产生的现金流量净额	1,091.51	11,451.14	-10,359.63	-90.47%
营业收入	162,253.89	138,767.07	23,486.82	16.93%
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入比重	95.05%	97.13%	-	-

由上表可见，公司 2019 年度经营活动产生的现金流量净额下降的主要原因为：

(1) 公司经营活动现金流入与营业收入增幅基本一致。公司 2019 年度“经营活动现金流入”金额为 160,551.47 万元，较上年增长 16.41%；其中，“销售商品、提供劳务收到的现金”的金额为 154,220.92 万元，较上期增长 14.42%，且占当期营业收入比重为 95.05%，与上年同期基本持平；整体上看，公司销售回款情况良好，主营业务获取现金的能力较强。

(2) 公司经营活动现金流出因经营规模增加、业务布局扩大增幅较大，为导致当期经营活动现金流量净额下降的主要原因为。公司 2019 年度“经营活动现金流出”金额为 159,459.96 万元，较上年增长 26.09%，增幅较大主要系前期或本期新设子公司如湖南意华、苏州原野、东莞意泰等，在本期陆续投产，经营活动资金流出增加，但相应销售业绩尚未在本期体现所致；然而，随着上述子公司业务发展逐渐进入稳定期，相应销售商品提供劳务收到的现金将逐渐增加，现金流入和流出将渐趋平衡。

综上，公司 2019 年度收入增长、净利润及经营活动产生的现金流量净额出现下降与企业战略布局、实际经营情况相符，具有合理性。

问题 2：报告期内，你公司资产负债率为 61.62%，同比增长 26.44 个百分点。流动负债余额为 17.78 亿元，同比增长 192.17%，流动负债占负债总额的比重为 93.53%。其中短期借款余额为 6.4 亿元，同比增长 139.05%；应付账款余额为 5.08 亿元，同比增长 124.69%；其他应付款余额为 4.38 亿元，同比增长 2839.79%。请说明：

(1) 截至本问询函发出日，你公司短期负债的偿还情况。

【回复】

截至问询函发出日，公司短期负债期后偿还情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	截至 2020 年 6 月 23 日已支付金额	支付比例	尚未支付的主要原因
短期借款	64,051.41	35,514.22	55.45%	银行贷款尚未到期
应付票据	2,215.75	1,148.97	51.85%	银行承兑汇票尚未到期
应付账款	50,855.25	45,691.93	89.85%	小部分尾款尚未支付

预收款项	1,018.17	653.65	64.20%	预收模具款尚未验收
应付职工薪酬	11,466.26	8,719.34	76.04%	部分职工教育经费尚未使用
应交税费	4,286.87	4,286.21	99.98%	-
其他应付款	43,845.74	27,129.87	61.88%	收购子公司意华新能源的并购尾款，尚未到协议约定支付时点
一年内到期的非流动负债	72.76	72.76	100.00%	-
合计	177,812.20	123,216.96	69.30%	

由上表可见，截止本问询函收到日，公司 2019 年末的流动负债支付比例已达 69.30%，支付比例较高；尚未支付的款项主要为未到期的银行借款和未到支付节点的收购进度款，且公司依据行业惯例合理使用银行信用、供应商信用，不存在大额应付未付款项情形。

(2) 报告期内，你公司应付账款中应付材料款期末余额为 4.5 亿元，同比增长 130.01%。请结合应付材料款、应付工程设备款的具体构成和形成原因，说明报告期内应付账款大幅增加的具体原因。

【回复】

一、公司应付账款余额变动分析

报告期内，公司应付账款余额变动情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	剔除意华新能源影响后的期末余额（注）	2018.12.31	剔除意华新能源影响后的变动金额	同比增幅
应付材料款	46,260.25	23,385.12	19,607.26	3,777.86	19.27%
应付工程设备款	2,819.25	2,086.92	2,461.27	-374.35	-15.21%
其他	1,775.76	278.41	564.80	-286.39	-50.71%
合计	50,855.26	25,750.45	22,633.33	3,117.12	13.77%

注：公司于 2019 年 12 月份非同一控制下收购乐清意华新能源科技有限公司（以下简称“意华新能源”）100% 股权，下同。

由上表可见，公司 2019 年末应付账款大幅增加主要系公司 2019 年 12 月非同一控制下收购乐清意华新能源 100% 股权，使得期末报表合并范围增加所致；剔除意华新能源纳入合并影响后，公司应付账款同比增加 3,117.12 万元，增幅为 13.77%，与公司业

务规模增长变动基本一致。

二、意华新能源 2019 年末应付账款余额较大的原因分析

由上表可见，意华新能源 2019 年末应付账款余额较大，主要原因系：（1）意华新能源 2019 年度实现营业收入 13.22 亿元（月备货、出货能力在 1-1.5 亿元人民币水平），较 2018 年同比增长 101.94%，意华新能源作为具有核心技术的光伏跟踪支架提供商依托行业快速发展及全球光伏跟踪支架龙头企业客户的优势实现了快速发展，在业务规模、获利水平快速提升的同时与经营相关的应付材料款亦保持在较高水平；（2）意华新能源作为一家民营企业，筹资渠道单一，业务规模及在手订单增加使得钢材等原材料备货需求增加，相应地合理使用供应商信用开展生产经营，具有合理性。

综上，公司应付账款余额增加主要系收购子公司意华新能源因业务增长引致的应付材料款增加，符合企业实际情况，具有合理性。

（3）补充披露前五名其他应付款对象的具体名称、金额、形成原因，并说明报告期内其他应付款大幅上升的原因及合理性。请年审会计师核查并发表意见。

【回复】

一、其他应付款基本情况

2019 年末，公司前五名其他应付款对象的具体名称、金额、形成原因如下：

单位：万元

其他应付款对象	2019.12.31	占其他应付款期末余额合计数的比例	形成原因
陈献琴	5,327.56	12.15%	意华新能源因资金周转需要拆入资金
朱松平	4,340.71	9.90%	公司收购意华新能源 100% 股权，按协议约定 50% 转让款尚未支付
意华控股集团有限公司	3,773.22	8.61%	意华新能源因资金周转需要拆入资金
蔡胜才	3,633.74	8.29%	公司收购意华新能源 100% 股权，按协议约定 50% 转让款尚未支付
陈月秋	2,869.29	6.55%	公司收购意华新能源 100% 股权，按协议约定 50% 转让款尚未支付
小计	19,944.52	45.50%	-

二、报告期内其他应付款大幅上升的原因及合理性分析

公司其他应付款按款项性质列示如下：

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31
股权转让款	25,750.00	-
暂借款及利息	16,152.43	-
销售服务费	660.08	756.26
保证金	336.50	231.64
伙食费、水电费等其他	936.72	466.07
合计	43,835.74	1,453.97

由上表可见，公司2019年末其他应付款余额为43,835.74万元，同比增长2839.79%，主要原因系：（1）公司于2019年12月完成对意华新能源100%股权的非同一控制下收购，收购总价款为51,500.00万元；根据《购买资产协议》，50%股权转让款在收购时支付，剩余50%股权转让款按进度支付，故于2019年末形成应付股权转让款25,750.00万元；鉴于意华新能源已完成其2019年度业绩承诺，公司已根据《购买资产协议》约定，于期后支付股权转让进度款10,300万元；（2）意华新能源业务规模快速增长，在过往经营过程中因资金周转需要借入较多款项，于2019年12月纳入公司合并范围，相应地使得公司期末其他应付款增加暂借款及利息16,152.43万元，符合实际情况。

年审会计师核查意见

年审会计师检查了公司收购意华新能源的相关公告、购买资产协议，检查相关股权转让款支付凭证；会计师获取了意华新能源2019年末其他应付款明细表，检查相关资金拆借协议，查阅款项银行收付凭据，测算利息是否正确计提，并执行了函证程序。

基于上述审计程序，年审会计师认为：公司报告期内其他应付款大幅上升具有合理性。

（4）结合流动负债相关科目的变动情况、变化原因、行业特征及同行业可比公司的基本情况，分析并说明本期短期债务规模及资产负债率大幅提升的原因及合理性。

【回复】

一、公司短期债务规模大幅提升的原因

公司 2019 年流动负债主要科目变动情况、变化原因如下：

单位：万元

项目	期末余额	期初余额	变动率	剔除意华 新能源影响后 的期末余额	剔除意华 新能源影响 后的变动额	剔除收购意华新 能源影响后的变 动原因
短期借款	64,051.41	26,793.45	139.06%	56,396.42	29,602.97	主要系为收购意华新能源筹措收购款及为本期生产规模扩大增加运营资金需求所致
应付票据	2,215.75	-	-	2,215.75	2,215.75	系本期公司采购规模扩大所致
应付账款	50,855.25	22,633.33	124.69%	25,750.45	3,117.12	
预收款项	1,018.17	506.78	100.91%	1,010.07	503.29	系本期新增预收模具款和预收房屋租赁款所致
应付职工薪酬	11,466.26	8,052.25	42.40%	10,121.11	2,068.86	主要系新设子公司本期投产相应增加员工所致
应交税费	4,286.87	1,379.11	210.84%	1,070.26	-308.85	-
其他应付款	43,835.74	1,491.12	2839.79%	27,209.50	25,718.38	主要系新增未支付的收购意华新能源股权转让款所致
一年内到期的非流动负债	72.76	-	-	-	-	-
流动负债小计	177,802.20	60,856.04	192.17	123,773.56	62,917.53	-

由上表可见，公司本期短期债务规模增幅较大的主要原因如下：（1）公司 2019 年 12 月份完成对意华新能源 100% 股权的收购，使得财务报表合并范围扩大，短期债务规模同比出现增加；（2）公司为收购意华新能源筹措收购款以及计提未支付的股权转让款，导致本期短期借款和其他应付款出现增加；（3）公司本期生产经营规模持续扩大，材料和人工投入增加使得应付票据、应付账款及应付职工薪酬余额相应增加。

整体而言，公司短期债务规模的增长与其自身经营战略、业务布局相符，具有合理性。

二、本期短期债务规模及资产负债率大幅提升的合理性

报告期内公司及同行业上市公司流动负债占资产总额比例、资产负债率如下：

单位：万元

项目	意华股份 (002897)	意华股份 (002897)指标 调整后 ^(注)	立讯精密 (002475)	长盈精密 (300115)	徕木股份 (603663)	中航光电 (002179)
流动负债	177,806.91	72,273.56	2,485,972.62	479,258.88	54,414.20	600,036.75
负债总额	190,105.06	84,513.18	2,762,820.74	517,237.80	61,961.49	639,838.75
资产总额	308,526.24	180,265.56	4,937,791.07	964,668.28	138,015.66	1,513,186.95
流动负债占比	93.53%	85.52%	89.98%	92.66%	87.82%	93.78%
资产负债率	61.62%	46.88%	55.95%	53.62%	44.89%	42.28%

注：此处调整系剔除意华新能源纳入合并以及公司为收购意华新能源股权而新增流动负债的影响后。

由上表可见，剔除意华新能源合并增加及公司为完成收购新增流动负债的影响后，公司流动负债占比和资产负债率分别为 85.52% 和 46.88%，均处于同行业上市公司相应指标波动范围内，与徕木股份（603663）和中航光电（002179）相接近，故公司本期短期债务规模及资产负债率大幅增长主要系 2019 年 12 月份将意华新能源纳入合并以及为收购股权筹资资金新增债务所致，具有合理性。

（5）你公司货币资金期末余额为 2.66 亿元，占短期债务的比例为 41.48%。请结合生产经营现金流情况、借款规模、未来资金支出安排与偿债计划、公司融资渠道和能力等因素，评估公司的偿债能力及还款压力，并说明你公司是否存在债务逾期风险；如是，请充分提示风险。

【回复】

一、公司生产经营现金流呈持续改善态势，且产业布局效应渐显

公司 2020 年第一季度经营活动现金流入 79,908.03 万元，经营活动现金流出 78,579.56 万元，经营活动产生的现金流量净额 1,328.47 万元，同比 2019 年度经营活动产生的现金流量净额 1,091.51 万元有所改善；同时，随着公司产品结构优化、子公司产值显现及综合盈利能力的提升，公司生产经营现金流呈持续改善态势。

二、公司尚未使用银行授信额度充足，可满足急需资金需求

单位：万元

贷款银行	2019 年末贷款金额	银行授信情况	未用授信额度
柳市工行	12,600.00	19,000.00	6,400.00
乐清中行	11,800.00	31,000.00	19,200.00
翁垟农行	11,892.00	20,000.00	8,000.00
兴业银行	7,500.00	10,000.00	2,500.00
中信银行	5,000.00	5,000.00	-
乐清招商	3,000.00	4,000.00	1,000.00
柳市建行	3,000.00	3,000.00	-
民生银行	9,953.34	10,000.00	-
宁波银行	6,000.00	10,000.00	4,000.00
翁垟农商银行	500	500	-
民泰银行	1,000.00	1,000.00	-
浙商银行	1,165.03	2,500.00	1,300.00
流动资金贷款合计	73,410.36	116,000.00	42,400.00
柳市工行并购贷款	-	20,000.00	20,000.00
总计	73,410.36	136,000.00	62,400.00

由上表可见，公司 2019 年末已获授的银行信贷额度金额为 136,000 万元，其中，已使用贷款额度 73,410.36 万元，尚未使用银行授信额度 62,400 万元；从前述银行对公司总授信额度及未使用授信金额来看，银行对公司授信额度充足，不存在降低授信额度、提前抽回贷款和贷款到期偿还后不予发放新贷款的情形，故公司不存在债务逾期风险。

三、公司作为具备良好盈利能力的上市主体，资本市场融资渠道通畅

公司作为上市多年的经营主体产值较高，主要产品盈利能力较强且市场空间广阔，具有较好的持续盈利能力，未来可通过资本市场多层次的融资渠道获取权益资本，夯实资本实力；同时，公司与多家银行保持了良好的合作关系，未使用授信额度较高；整体而言，公司业务经营获利能力良好，融资渠道、方式较多，具备偿债能力且不存在债务逾期风险。

(6) 报告期内，你公司新增长期借款 1.06 亿元。请结合长期借款的具体用途说明长期借款金额大幅上升的原因及合理性。

【回复】

公司 2019 年末长期借款明细如下：

单位：万元

贷款银行	贷入日期	到期日期	贷款金额	具体用途
柳市工行	2019 年 5 月 30 日	2021 年 5 月 20 日	200.00	补充日常运营资金
柳市工行	2019 年 5 月 30 日	2022 年 5 月 20 日	1,600.00	
翁垟农行	2019 年 12 月 2 日	2022 年 12 月 1 日	8,800.00	
合计		-	10,600.00	-

由上表可见，2019 年度公司增加一定金额的长期借款，主要原因系：（1）公司 2019 年度不断优化业务结构和战略布局，对外投资进一步加大，且业务规模持续增加，公司对资金的灵活调配需求增加，因而扩大银行信用的使用规模；（2）公司适度优化债务期限结构，合理调配长短期偿债压力，通过长期借款获取部分资金用于日常业务经营，可以有效的缓解公司自有资金压力，具有合理性。

问题 3：你公司对外股权投资中，湖南意华交通装备股份有限公司、意华接插件美国有限公司、意博电子科技(东莞)有限公司、东莞市意泰智能制造科技有限公司、苏州远野汽车技术有限公司报告期内均为亏损状态，合计亏损 4,413.55 万元。请结合相关投资主体的经营环境、运营模式、销售模式、业务风险的情况，分析说明报告期内重大股权投资亏损的原因，相关资产是否存在重大减值风险。

【回复】

公司自 2017 年上市以来，依托自身在行业产业链上的积淀、生产工艺技术水平及进一步做大做强的目标，积极布局周边产品线，逐步设立了多个子公司进行业务布局，虽然产值规模已逐步增加，但因产品研发、客户导入及达产稳定经营需一定时间周期和成本投入，现阶段仍处于亏损状态，具有合理性。具体分析如下：

单位：万元

投资企业名称	设立日期	2019 年度 营业收入	2019 年度 净利润	主营业务
意博电子科技(东莞)有限公司	2018 年 5 月	3,288.37	-2,766.62	手机、移动终端设备、智能家居产品的充电器、适配器、控制器、车用直流转换电源、开关电源的生产研发销售

东莞市意泰智能制造科技有限公司	2018年9月	12,284.73	-1,490.68	消费类电子产品研发生产销售
苏州远野汽车技术有限公司	2018年12月	2,520.99	-1,615.19	汽车零部件配套连接器研发生产销售
湖南意华交通装备股份有限公司	2019年1月	267.92	-2,214.30	钣金件、冲压件、高低压整车线束、工程机械线束、铝镁压铸件、散热器等研发生产销售
意华接插件美国有限公司	2017年11月	-	-45.48	收集信息、联系客户、销售产品、售后服务、研发设计

(1) 意博电子科技(东莞)有限公司（以下简称“意博电子”）

意博电子主要从事消费电子产品电源及大功率工业电源设计、研发、生产和销售。意博电子2019年度已实现3,000余万元产值，出现亏损的主要原因系公司尚处于产品研发阶段、客户开发阶段，研发及认证投入较大所致。前述亏损为业务开展初期常态现象，意博电子未来具备较好盈利能力，具体而言：1) 行业前景广阔，我国目前已经成为消费类电子产品的生产和消费大国，消费类电子产品的持续发展将带动其上游的消费电子类电源行业的发展；同时，在开关电源技术水平不断提升、国际及台湾地区主流厂商向中国大陆进行产业转移等因素的共同影响下，我国的消费电子类电源行业在技术水平、产品质量和整体规模上都有了较大的提升，未来发展空间广阔。2) 优质的客户群体，意博电子目前已开展合作客户包括公牛、科立讯、D-LINK、泰和安、联合创新、全亿大、颖创科技、武汉烽火等，其中不乏知名客户群体。整体而言，随着意博电子研发进一步落地、客户合作深度和广度进一步加深，盈利能力将得以提升，不存在减值情形。

(2) 东莞市意泰智能制造科技有限公司（以下简称“意泰智造”）

意泰智造主要从事智能穿戴板块消费电子产品构件的研发、生产和销售。意泰智造2019年度已实现12,000余万元产值，存在亏损的主要原因系2019年研发费用高达1,900余万元，部分产品尚处于研发阶段，以及厂房租赁及装修摊销费用亦相对较大所致。意泰智造亏损幅度已逐步减少，盈利性已逐步加强，具体而言：1) 行业快速成长，随着全球触控浪潮的来袭，消费电子全面触控化成为时下最大的时尚，在全球应用和体验式消费的驱动下，可穿戴设备也快速兴起，市场空间广阔；2) 知名客户加成，意泰智造主要客户为华米、绿米、宗匠等小米生态链公司，傲基、巨星等国际大品牌跨境电商，以及VIVO和赛尔美等国内大品牌。整体而言，意泰智造所处行业成长快、客户群体优

质，已逐步兑现业绩，不存在减值风险。

（3）苏州远野汽车技术有限公司（以下简称“远野汽车”）

远野汽车主要从事汽车零部件配套连接器研发生产销售业务。远野汽车 2019 年度已实现 2,500 余万元产值，尚处于亏损的主要原因系汽车行业前期开发周期长，在新产品研发试样后需要至少 18 个月的启动周期，目前主要处于新项目投入开发阶段所致。基于如下业务特点，远野汽车未来具备良好盈利能力，不存在减值情形：1）重点业务处于行业上市期，公司主营业务重点架构新能源汽车及 ASDS 自动驾驶板块，属于汽车行业在未来 2-3 年的快速增长的业务领域，有较大的上升空间；2）产品线布局良好，公司设置汽车玻璃升降连接器、BMS 新能源连接器、车载高频高速连接器、车身 ECU/VCU/嵌件注塑定制件四大产品线业务，对标国际传统一线品牌大厂，目前是行业供应链国产化替代的第一梯队主流供应商，承接国内一线主机厂品牌及大众，通用，丰田系旗下的 Tier 1 厂商核心业务；3）客户拓展顺利，公司近 2 年获得 BYD、吉利、GKN、华为、东风、中车、安波福等重要客户定点项目金额逾 2 亿元人民币，将在 2020 年下半年开始逐渐起量，大部分开发费用也将在客户 PPAP（生产件批准程序）后逐步收回。

（4）湖南意华交通装备股份有限公司（以下简称“意华交通”）

意华交通主要从事钣金件、冲压件、高低压整车线束、工程机械线束、铝镁压铸件、散热器等销售业务。意华交通在 2019 年设立当年已实现部分产值，亏损相对较大原因系公司尚处在起步阶段，产品开发、体系认证等工作在稳步开展中。意华交通未来具备良好盈利能力和发展前景：1）所处板块为国家重点支持领域，公司主营业务重点架构新能源汽车、轨道交通、工程机械板块，并借助中部地区的优势布局，充分开展业务布局；2）获知名客户一级供应商资质，2020 年国家大力发展工程机械、轨道交通，公司稳抓机遇与三一、中联、中车集团建立了战略合作关系，并获取多个主机厂一级供应商资质，承接了多个批量产品的业务，业务量有望迅速增长，前景可观。

（5）意华接插件美国有限公司（以下简称“美国意华”）

美国意华设立的初衷为进一步促进公司与美洲市场客户的交流与合作，更好地开拓国际市场，提高公司的全球知名度和竞争力，而非定位为具体的生产盈利主体。2019 年度亏损的主要原因系支付的办公场地租赁费用，金额极小。整体而言，相较美国意华所实现的战略价值，其发生的小额日常经办费不引致其减值。

问题 4：你公司预付款项期末余额为 1.21 亿元，同比增长 3379.89%。按预付对象归集的期末余额前五名占预付款项期末余额合计比例为 79.18%。

(1)请结合预付款项性质、公司采购模式、同行业公司预付款项增长情况等因素，补充说明预付款项期末余额增长较大的主要原因，并结合经营环境现状和重要销售订单情况，说明报告期应付款项和预付账款均大幅增长的原因及合理性。

【回复】

一、预付款项变动情况分析

2019 年末，公司预付款项主要为预付材料款，按照款项性质列示如下：

单位：万元

性 质	期末余额	剔除意华新能源影响后的期末余额	期初余额	剔除意华新能源影响后的变动额
预付材料款	10,926.46	375.98	129.96	246.02
预付模具款	200.25	164.05	98.76	65.29
预付租金及物业费	756.08	38.60	7.63	30.97
其他	245.24	165.34	112.16	53.18
合 计	12,128.03	743.97	348.52	395.45

由上表可见，2019 年公司预付款项大幅增加主要系 2019 年 12 月份收购意华新能源股权，将其纳入合并范围所致；剔除该因素影响后，公司 2019 年底预付款项余额同比增加 395.45 万元，主要系部分采购量较小的材料供应商要求结算方式由到货后付款变更为预付部分货款以及新设子公司本期投产新增预付模具款和预付房租物业较多所致，具有合理性。

意华新能源期末预付款项占公司预付款项余额比例高达 93.87%，预付金额较大主要由其业务特点及主材的结算方式所致：（1）意华新能源产品太阳能跟踪支架的主材为钢卷，由于需求量较大通常向钢厂或总代理购买，而意华新能源仅为该等供应商的较小客户主体，其所要求的结算方式为预付，故账面形成大额预付材料款；（2）截止 2019 年期末，意华新能源尚无自有厂房，在用厂房均系对外租赁，故期末预付部分租金及物业费。

（一）公司各原材料类别采购模式分析

公司 2019 年 12 月收购意华新能源后，公司业务类型可划分为连接器业务和太阳能跟踪支架业务：

1、太阳能跟踪支架业务主要原材料的采购模式分析

（1）钢卷的采购、结算政策

公司根据实际订单及预测订单生产的需要向供应商进行采购，公司与供应商之间的结算政策一般为签订合同时支付一定比例的合同预付款，提货前以银行汇款的方式付清全款。

（2）紧固件、委外加工等的采购、结算政策

公司依据生产的实际需求向紧固件（包括耳轴、支撑销轴、U 形管等）和委外电镀、制管等供应商进行采购，公司与供应商之间的结算政策一般为到货后月结 60 天或月结 90 天支付。

2、连接器业务主要材料的采购模式分析

（1）黄金的采购、结算政策

公司根据生产计划每月向上海黄金交易所采购黄金，公司与上海黄金交易所的交易模式为公司支付货款后上海黄金交易所方安排发货。

（2）铜材的采购、结算政策

公司根据生产的实际需求向铜材（包括黄铜、磷铜、白铜）的境内外供应商进行采购，采购周期一般为 10 到 15 天，公司与供应商之间的结算政策一般为到货后月结 30 天或月结 60 天，货款可使用银行汇款或银行汇票支付。

（3）塑胶材料的采购、结算政策

公司依据生产的实际需要向塑胶材料（包括 PC 塑胶、PBT 塑胶）的供应商进行采购，一般每月进行一次采购备货，公司与供应商之间的结算政策一般为到货后月结 30 天或月结 60 天，货款可使用银行汇款或银行汇票支付。

（二）同行业上市对比分析

2019 年度，公司及同行业上市公司预付款项占流动资产比例如下：

项目	年份	意华股份 (002897)	意华股份 (剔除意华新能 源影响后)	立讯精密 (002475)	长盈精密 (300115)	徕木股份 (603663)	中航光电 (002179)
预付款项/ 流动资产	2019 年度	6.45%	0.65%	0.69%	0.75%	5.00%	0.43%
	2018 年度	0.31%	0.31%	0.40%	0.62%	4.61%	0.44%

剔除意华新能源纳入合并的影响后，公司 2019 年底预付款项占流动资产的比例处于同行业上市公司相应指标波动范围内，与立讯精密（002475）和长盈精密（300115）相接近。

二、应付款项和预付账款均大幅增长的原因及合理性

（一）增长变动分析

公司报告期内预付款项和应付账款同期比较如下：

单位：万元

项目	期末余额	剔除意华新能源 影响后的期末余额	期初余额	剔除意华新能源 影响后的变动额
预付款项	12,128.03	743.97	348.52	395.45
应付账款	50,855.25	25,750.45	22,633.33	3,117.12

由上表可见，2019 年公司应付款项和预付账款均大幅增长主要系 2019 年 12 月份收购意华新能源 100% 股权，将意华新能源纳入合并范围所致；意华新能源账面同时存在大额应付账款和预付账款系由其采购模式和自身经营条件决定的：

（1）预付款金额较大具有合理性：一是其主要材料钢材的采购模式为预付，故业务规模扩大不可避免形成一定金额的预付款项（主要为预付钢材供应商款项）；二是自身无自有厂房，三个厂区均向外部单位租赁，故账面存在较多预付房租及物业费具有合理性；

（2）应付款金额较大与自身业务发展情况相符：意华新能源 2019 年业务规模增长较快，其 2019 年度实现营业收入 13.22 亿元，较 2018 年同比增长 101.94%，而意华新能源作为一家民营企业，筹资渠道单一，日常业务往来过程中合理使用供应商（主要为紧固件、委外加工等供应商）信用开展生产经营，为行业惯例现象。

（二）同行业可比公司分析

1、预付款项对比分析

公司预付款项和应付账款相应指标同行业上市公司对比分析：

项目	年份	意华股份 (002897)	意华股份 (剔除意华新能 源影响后)	立讯精密 (002475)	长盈精密 (300115)	徕木股份 (603663)	中航光电 (002179)
预付款项/ 流动资产	2019 年度	6.45%	0.65%	0.69%	0.75%	5.00%	0.43%
	2018 年度	0.31%	0.31%	0.40%	0.62%	4.61%	0.44%

剔除意华新能源纳入合并的影响后，公司预付款项占流动资产的比例处于同行业上市公司相应指标波动范围内，与立讯精密（002475）和长盈精密（300115）相接近。

2、应付款项对比分析

项目	年份	意华股 份 (002897)	意华股份 (剔除意华新 能源纳入合 并影响后)	立讯精密 (002475)	长盈精密 (300115)	徕木股份 (603663)	中航光电 (002179)
应付账款及 应付票据周 转率[注]	2019 年度	4.26	4.48	3.81	3.39	2.11	1.53
	2018 年度	4.71	4.71	3.56	3.33	2.38	1.82

注：应付账款及应付票据周转率=（主营业务成本-期初存货余额+期末存货余额）/（期初应付票据及应付账款余额+期末应付票据及应付账款余额）*2。

剔除意华新能源纳入合并的影响后，公司应付账款周转率优于同行业上市公司，与立讯精密（002475）和长盈精密（300115）相接近，且同期波动较小。

综上，公司 2019 年末应付款项和预付账款出现增长，具有合理的业务背景和原因，与业务布局和不同供应商信用政策情况相符。

（2）请说明你公司预付款项是否按照合同约定条款付款，你公司是否存在提前付款情况，预付对象是否存在未按期供货等违约情况。

【回复】

公司前五名预付款项供应商具体情况如下：

单位：万元

预付对象	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)	是否按照合同约定条款付款	是否存在提前付款	预付对象是否存在未按期供货等违约情况
Credit Group (HK) Limited	4,740.94	39.09	是	否	否
Minmetals Steel Co.,Ltd.	1,477.80	12.18	是	否	否
日照宝华新材料有限公司	1,296.39	10.69	是	否	否
江苏科瑞迪特新材料科技有限公司	1,221.16	10.07	是	否	否
中铁物资集团华东有限公司	867.40	7.15	是	否	否
合计	9,603.69	79.18			

公司均按照具体合同约定条款进行货款支付，主要原材料钢材的供应商合同大多约定预付一定比例货款，如：（1）Credit Group (HK) Limited 为泰华新能源的钢材供应商，合同签订后支付合同总额 20% 预付款，发货前支付尾款；（2）Minmetals Steel Co.,Ltd 为泰华新能源的钢材供应商，合同签订后支付合同总额 20% 预付款，发货前支付尾款；（3）日照宝华新材料有限公司为乐清新能源的钢材供应商，合同签订后支付合同总额 20% 或 30% 预付款，订单排单生产时支付尾款；（4）江苏科瑞迪特新材料科技有限公司为乐清新能源的钢材供应商，合同签订后支付合同总额 20% 预付款，提货时支付尾款；（5）中铁物资集团华东有限公司为乐清新能源的钢材供应商，合同签订支付合同总额 20% 预付款，提货时支付提货货值全款（存在分批提货）。

综上，公司预付款均按照合同约定条款进行付款，不存在提前付款情形，预付对象均按期进行供货，不存在违约情形。

（3）请详细说明预付款项前五名单位的基本情况或与上期相比的变化情况、款项形成的原因及预计回收期限，并说明其与你公司及控股股东、实际控制人之间是否存在关联关系或其他关系。请年审会计师核查并发表意见。

【回复】

公司 2019 年末前五大单位较上期出现较大变化，主要原因为：一是公司连接器业务供应商主要的货款结算政策中预付比例较小，大多为月结 30 天或月结 60 天进行付款，仅少部分存在预付情形，故上期末均为小额预付款单位；二是 2019 年 12 月收购的意华

新能源主要产品为太阳能光伏跟踪支架，主要原材料为钢材，结算方式为预付，导致公司 2019 年末新增大额预付款单位；因此公司预付单位出现变动具有合理的业务背景。

2019 年末公司预付款项前五名单位情况如下：

单位：万元

预付款项前五名	期末余额	上期期末余额	形成原因	预计回收期限	基本情况	是否存在关联关系或其他关系
Credit Group (HK) Limited	4,740.94	上期无发生	子公司意华新能源的钢材预付款	2020 年 4 月底全部到货	成立时间: 2018-08-28 注册资本: 10,000 港币 经营地址: RM 1005, 10/F HO KING COMM CTR 2-16 FA YUEN ST MONGOK KL 相关主营业务: 钢材进出口贸易等 持股结构: 陆晓晨持股 100%	否
Minmetals Steel Co.,Ltd.	1,477.79	上期无发生	子公司意华新能源的钢材预付款	2020 年 3 月底全部到货	中文名称: 五矿钢铁有限责任公司 成立时间: 1997-01-17 注册资本: 90,000 万元人民币 经营地址: 北京市海淀区三里河路 5 号 B 座 8 层 相关主营业务: 自营和代理钢材的进口业务 股权结构: 五矿发展股份有限公司持股 97.7778%，中国矿产有限责任公司持股 1.6667%，五矿国际招标有限责任公司持股 0.5556%	否
日照宝华新材料有限公司	1,296.39	上期无发生	子公司意华新能源的钢材预付款	2020 年 3 月底全部到货	成立时间: 2014-05-26 注册资本: 13,000 万(美元) 经营地址: 山东省日照市岚山区虎山镇厦门路以西、玉泉二路以东、钢城大道以南、化工大道以北 相关主营业务: 酸洗板、镀锌板、彩涂板、汽车用钢板、建材用钢板、液体包装材料(不含食品包装材料)的加工和销售；冷轧制品销售 股权结构: Noble Asia Holdings Pte. Limited 持股 76.92%，日照钢铁控股集团有限公司持股 23.08%	否
江苏科瑞迪特新材料科技有限公司	1,221.16	上期无发生	子公司意华新能源的钢材预付款	2020 年 5 月底基本到货	成立时间: 2018-01-04 注册资本: 1,000 万元人民币 经营地址: 无锡市惠山区钱桥西漳社区 相关主营业务: 合金新材料的研发、技术咨询、技术服务；金属材料、金属制品的加工、销售；企业管理服务（不含投资与资产管理）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务等 股权结构: 陆晓晨持股 100%	否
中铁物资集	867.40	上期无	子公司意	2020 年	成立时间: 2014-05-26	否

预付款项前五名	期末余额	上期末余额	形成原因	预计回收期限	基本情况	是否存在关联关系或其他关系
团华东有限公司		发生	华新能源的钢材预付款	5月底全部到货	注册资本: 300,000 万元人民币 经营地址: 北京市海淀区西四环中路 19 号 相关主营业务: 代理进出口; 销售黄金制品、白银制品、非金属矿石及制品、金属矿石(粉)、金属材料、石油制品(专项许可项目除外)、沥青、焦炭、煤炭(不在北京地区开展实物煤的交易、储运活动)、建筑材料、机械设备、五金、交电、有色金属、轮胎、橡胶、化工原料及产品(不含一类易制毒化学品及危险化学品)、燃料油、谷物、豆、薯类、日用品; 仓储服务; 包装服务; 工程信息咨询; 机械设备、器材租赁; 出租办公用房; 货运代理; 投资及资产管理等。 股权结构: 中国铁建股份有限公司持股 100%	
合计	9,603.68	-	-	-	-	-

综上，公司前五名预付款单位为市场上公开的钢材生产经营或贸易主体，且期后公司已实现采购入库；公司及控股股东、实际控制人与该预付供应商不存在关联关系或其他关系。

年审会计师核查意见：

年审会计师充分关注了预付款项大幅变动的情况，并对上述事项执行了相关审计程序，主要包括：

①对意华新能源采购与付款流程执行了穿行测试，核查意华新能源采购付款执行情况及内控有效性；

②对意华新能源采购部负责人进行了访谈，对发行人主要预付款项的性质以及双方是否存在关联关系或其他关系进行了核实；

③对上述主要预付款项供应商基本情况进行了网络查询，核实其设立时间、经营范围、股权结构等工商信息及与公司是否存在关联关系或其他关系；

④分析预付款项账龄及余额构成，检查预付款项是否根据有关购货合同支付，是否存在长期挂账预付款项；

⑤检查资产负债表日后的预付账款、存货明细账，并检查相关凭证，核实期后是否已收到实物并转销预付账款，分析资产负债表日预付账款的真实性和完整性；

⑥对主要供应商进行函证，核实采购的真实性、准确性和完整性。

基于上述审计程序，年审会计师认为：公司报告期内预付款项大幅上升具有合理性，预付款项前五名与公司不存在关联关系或其他关系。

问题 5：报告期内，你公司按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款期末余额为 2.61 亿元，占应收账款期末余额合计数的比例为 45.32%。请结合你公司的销售信用政策、期后销售回款情况等说明应收账款坏账准备计提是否充分、合理及应收账款前五名单位占比较大的原因，并说明应收账款前五名中是否存在关联方。

【回复】

一、结合公司的销售信用政策、期后销售回款情况等说明应收账款坏账准备计提是否充分、合理

（一）销售信用政策

报告期内，公司应收账款绝大部分账龄在一年以内，不存在账龄较长的大额应收账款，账龄结构合理，公司遵循行业惯例，给予长期合作、信誉良好且在行业内有影响力的客户一定信用期，主要采取月结 30 天、60 天、90 天和 120 天的货款结算模式。公司亦制定了较为严格的坏账准备计提政策，足额计提坏账准备。

（二）期后销售回款情况

公司 2019 年末应收账款期后回款情况列示如下：

单位：万元

应收账款期末余额	期后回款金额[注]	回款比例
57,607.92	55,800.07	96.86%

注：该回款金额统计截至 2020 年 6 月 23 日。

2019 年末应收账款期后回款比例为 96.86%，整体回款情况良好；公司应收账款坏账准备期末余额为 3,464.97 万元，计提比例为 6.01%，大于期后尚未回款部分占比，故公司期末已足额计提应收账款坏账准备。

（三）同行业上市公司比较分析

公司接插件业务与同行业上市公司 2019 年末应收账款坏账准备计提比例对比如下：

单位：%

项 目	本公司	立讯精密 (002475)	长盈精密 (300115)	徕木股份 (603663)	中航光电 (002179)
应收账款坏账准备 计提比例[注]	6.35	0.48	8.37	7.27	6.16

注：应收账款坏账准备计提比例=期末应收账款坏账准备余额/应收账款期末账面余额。

公司太阳能光伏支架业务与同行业上市公司 2019 年期末应收账款坏账准备计提比例对比如下：

单位：%

项 目	本公司	中信博	爱康科技 (002610)	清源股份 (603628)	振江股份 (603507)
应收账款坏账准备 计提比例	5.00	10.64	6.10	17.45	7.26

由上述表格可见，公司本期接插件业务应收账款坏账计提比例为 6.35%，处于同行业上市公司的中等水平；公司本期光伏支架业务应收账款坏账计提比例为 5.00%，低于同行业上市公司的计提比例，主要系公司客户较为集中，且严格按照信用期回款，期末应收账款账龄均在一年以内；从公司整体角度看，公司期末应收账款坏账准备计提比例与同行业上市公司不存在重大差异，公司已足额计提了应收账款坏账准备。

二、应收账款前五名单位占比较大的原因

（一）2019 年末应收账款前五名单位占比上升的原因

公司 2019 年末应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款总额的比例
NEXTracker Inc.	13,600.32	23.61%
华为技术有限公司	5,191.60	9.01%
安徽华米信息科技有限公司	4,552.63	7.90%
和硕联合科技股份有限公司	1,750.71	3.04%
Cloud Network Technology Singapore Pte.Ltd	1,011.61	1.76%

合 计	26,106.87	45.32%
-----	-----------	--------

公司 2018 年末应收账款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款总额的比例
华为技术有限公司	3,885.63	9.17%
安徽华米信息科技有限公司	2,755.16	6.50%
和硕联合科技股份有限公司	2,542.61	6.00%
普联技术有限公司	1,317.60	3.11%
Cloud Network Technology Singapore Pte.Ltd	1,207.42	2.85%
合 计	11,708.42	27.63%

公司 2019 年末应收账款前五名单位占比较上期增长 17.69%，主要系公司 2019 年 12 月份收购意华新能源 100% 股权，将应收 NEXTracker Inc. 余额纳入合并范围所致。

若剔除意华新能源纳入合并的影响后，2019 年末应收账款期末余额前五名占比为 30.71%，与 2018 年底差异较小，具体如下：

单位：万元

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款合计数的比例
华为技术有限公司	5,191.60	11.96%
安徽华米信息科技有限公司	4,552.63	10.48%
和硕联合科技股份有限公司	1,750.71	4.03%
Cloud Network Technology Singapore Pte.Ltd	1,011.61	2.33%
深圳市宗匠科技有限公司	830.96	1.91%
合 计	13,337.51	30.71%

综上，公司 2019 年末应收账款前五名占比较 2018 年大幅增长，主要系公司 2019 年 12 月份收购意华新能源，将意华新能源期末应收账款纳入合并所致。

（二）应收账款余额前五名占比同行业上市公司对比分析

意华新能源主营业务为太阳能光伏跟踪支架，与收购前公司主营业务不同，主要客户亦为全球知名太阳能跟踪器企业 NEXTracker Inc.，因此对应收账款期末余额前五名占比按照不同行业进行对比分析如下：

2019 年接插件行业上市公司应收账款期末余额前五名占比如下：

本公司	立讯精密(002475)	长盈精密(300115)	徕木股份(603663)	中航光电(002179)
30.71%	66.73%	29.81%	31.57%	14.01%

2019 年末，太阳能光伏跟踪支架行业上市公司应收账款期末余额前五名占比如下：

本公司	中信博	爱康科技(002610)	清源股份(603628)	振江股份(603507)
99.40%	38.63%	47.52%	56.30%	60.34%

公司接插件业务 2019 年末应收账款余额前五名占比为 30.71%，处于同行业上市公司的中等水平，与长盈精密和徕木股份相接近；公司本期光伏支架业务应收账款余额前五名占比为 99.40%，集中度高于同行业上市公司，主要系意华新能源公司销售客户较集中，意华新能源公司对大客户 NEXTracker Inc.2019 年度销售额占意华新能源营业收入总额的 87.67%，业务合作规模较大带动期末应收款项余额较大，但该客户资本实力、品牌效应、商业信誉较高，均严格按照付款进度进行货款支付，不存在回收风险。

（三）应收账款前五名中是否存在关联方

2019 年末，公司应收账款前五名分别为 NEXTracker Inc.、华为技术有限公司、安徽华米信息科技有限公司、和硕联合科技股份有限公司、Cloud Network Technology Singapore Pte.Ltd，皆为国内外知名客户。经公开信息核查，上述客户与本公司不存在关联关系。综上所述，公司应收账款坏账准备计提是充分、合理的，应收账款前五名单位占比波动合理，期末应收账款前五名中不存在关联方。

问题 6: 报告期内，你公司主营业务营业成本为 11.54 亿元，较上年同期增长 14.41%，当期存货期末余额为 6.96 亿元，较上年同期增长 166.16%。请你公司结合同行业上市公司存货水平和你公司的生产销售、存货周转、存货结构等情况，说明你公司当期存货大幅上升的原因及与营业成本增幅不一致的原因及合理性，并结合存货跌价准备的

计提政策、本期计提比例及变化情况，说明你公司本期存货跌价准备计提的充分性。

【回复】

一、结合同行业上市公司存货水平和公司的生产销售、存货周转、存货结构等情况，说明公司当期存货大幅上升的原因及与营业成本增幅不一致的原因及合理性

公司 2019 年的存货及营业成本变动情况如下：

单位：万元

项 目	2019.12.31 /2019 年度	2018.12.31 /2018 年度	变动金额	同比增幅
存货	69,614.25	26,154.87	43,459.38	166.16%
存货（剔除意华新能源影响后）	34,571.51	26,154.87	8,416.64	32.18%
营业成本	121,147.89	104,437.57	16,710.32	16.00%
营业成本（剔除意华新能源影响后）	107,861.35	104,437.57	3,423.78	3.28%

公司 2019 年末存货余额较 2018 年存在大幅度增长，增长幅度远超营业成本增长幅度，主要系公司 2019 年 12 月份收购意华新能源 100% 股权，期末将其纳入合并范围，相应增加期末存货余额 3.50 亿元、营业成本发生额 1.33 亿元（仅 12 月发生额纳入合并报表范围）所致。

剔除意华新能源纳入合并的影响后，公司本期存货余额较上期增长 32.18%，主要原因系，一方面，温州意华 SFP 系列产品订单增加，公司自 2015 年开始布局以 SFP、SFP+ 为代表的高端新型连接器产品的开发，随着 5G 技术的不断商业化，作为 5G、FTTx（光纤接入）、云计算、数据中心、SDN（软件定义网络）等方面基础元件的 SFP 系列连接器，在 2019 年迎来了快速增长期，公司 2019 年度 SFP 系统连接器实现销售 25,895.25 万元，较 2018 年增长 48.33%；另一方面，湖南意华、东莞意博及东莞意泰等子公司逐渐进入正常生产运营状态，相应备货增加所致；公司本期营业成本发生额较上期增长 3.28%，低于存货增长幅度，主要系湖南意华、东莞意博等子公司备货增加但销售业绩尚未在本期体现所致。

（一）公司分行业与同行业上市公司存货周转率及存货周转天数对比情况

公司接插件业务与同行业上市公司存货周转率及存货周转天数如下：

项 目	2019 年 存货周转率	2019 年 存货周转天数	2018 年 存货周转率	2018 年 存货周转天数
-----	-----------------	------------------	-----------------	------------------

本公司	3.22	111.87	3.70	97.22
行业平均	5.73	62.85	4.91	73.31
立讯精密（002475）	7.94	45.33	6.79	52.98
长盈精密（300115）	2.90	124.09	3.21	112.18
徕木股份（603663）	1.13	318.11	1.24	289.94
中航光电（002179）	2.89	124.54	3.01	119.45

公司太阳能光伏支架业务与同行业上市公司存货周转率及存货周转天数如下：

项 目	2019 年存货周转率	2019 年存货周转天数
本公司	5.04	71.36
行业平均	5.66	63.55
中信博	8.04	44.76
爱康科技(002610)	15.90	22.64
清源股份(603628)	1.77	203.55
振江股份(603507)	3.01	119.80

公司接插件业务本期存货周转率、存货周转天数处于同行业上市公司中等水平，且两期变动较小，因不同公司间的产品结构及细分市场、客户类型及终端应用领域、业务模式不尽相同，故各公司间存货周转率、周转天数存在差异具有合理性；公司太阳能支架业务本期存货周转天数处于同行业上市公司中等水平，与同行业上市公司平均水平基本保持一致。

（二）公司分行业与同行业上市公司存货余额波动、存货余额占流动资产比重对比情况

公司接插件业务与同行业上市公司存货余额波动、存货余额占流动资产比重对比情况如下：

单位：%

项 目	两期存货余额变动率	期末存货占流动资产比重	期初存货占流动资产比重
本公司	32.18	30.29	23.44
行业平均	35.91	25.18	22.73
立讯精密（002475）	62.64	25.04	20.52
长盈精密（300115）	8.28	43.12	39.50

项 目	两期存货余额变动率	期末存货占流动资产比重	期初存货占流动资产比重
徕木股份（603663）	13.99	42.96	37.89
中航光电（002179）	4.30	16.72	18.14

公司太阳能光伏支架业务与同行业上市公司存货余额波动、存货余额占流动资产比重情况如下：

单位：%

项目	存货余额变动	2019 年末 存货占流动资产比重	2018 年末 存货占流动资产比重
本公司	448.79	47.42	21.30
行业平均	-11.52	14.96	15.21
中信博	-15.33	9.56	12.21
爱康科技(002610)	-15.76	5.81	5.41
清源股份(603628)	-36.44	33.59	54.53
振江股份(603507)	32.91	33.17	21.82

2019 年末，公司接插件业务对应存货余额较 2018 年末增长 32.18%，与同行业上市公司平均增长水平保持一致；2018 年末和 2019 年末存货余额占当期流动资产的比重稳定在 20%-30%之间，与同行业上市公司相应指标相一致，且变动趋势相吻合。

公司太阳能光伏支架业务 2019 年末存货余额增长较快，且期末存货占流动资产比例高于同行业上市公司平均水平（与清源股份和振江股份相应指标较接近），主要系意华新能源太阳能光伏支架业务本期处于高速发展阶段，2019 年销售收入较 2018 年同比增长 101.94%，产品供不应求，为满足客户订单需求相应增加了年底备货；同时为规避中美贸易战的风险，意华新能源本期新设泰国子公司，在一定程度上延长了生产工艺流程，增加了产品生产周期，导致期末存货有所增长。

整体而言，公司存货余额的增加具有合理的业务背景，具有合理性。

（三）公司存货结构分析

公司各存货类别金额及占比如下：

单位：万元

项 目	2019.12.31	占比	2018.12.31	占比
-----	------------	----	------------	----

项 目	2019.12.31	占比	2018.12.31	占比
原材料	17,585.22	23.71%	4,509.63	15.99%
库存商品	18,009.44	24.29%	7,603.48	26.96%
委托加工物资	8,352.58	11.26%	1,061.52	3.76%
发出商品	11,791.80	15.90%	7,391.18	26.21%
在产品	18,418.46	24.84%	7,637.00	27.08%
合 计	74,157.50	100.00%	28,202.81	100.00%

剔除意华新能源纳入合并影响后公司各存货余额及占比情况如下：

单位：万元

项 目	期末余额	期末占比（%）	期初余额	期初占比（%）
原材料	7,268.27	18.72%	4,509.63	15.99%
库存商品	9,801.74	25.24%	7,603.48	26.96%
委托加工物资	1,242.97	3.20%	1,061.52	3.76%
发出商品	9,949.40	25.62%	7,391.18	26.21%
在产品	10,572.27	27.22%	7,637.00	27.08%
合 计	38,834.65	100.00%	28,202.81	100.00%

剔除意华新能源纳入合并影响后公司期末各类别存货占比较上期波动较小，公司期末存货水平合理。整体而言，公司存货余额增加主要为收购意华新能源后，因业务特点增加了原材料、在产品、库存商品等盈利性资产，为在手订单价值实现的载体，不为呆滞存货所致。

综上所述，公司 2019 年期末存货大幅增长且与营业成本增幅不一致具有合理性。

二、结合存货跌价准备的计提政策、本期计提比例及变化情况，说明公司本期存货跌价准备计提的充分性。

（一）存货跌价计提政策

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售

价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

考虑到消费电子行业产品更新换代周期较快，产品生命周期在一年左右，故公司对期末库龄在一年以上的存货和呆滞存货全额计提存货跌价准备；针对期末库龄在一年以内的存货，公司账面按照成本与可变现净值孰低计量，将可变现净值低于成本的部分计提存货跌价准备。

（二）同行业上市公司期末存货跌价计提情况如下：

单位：万元

项目	2019.12.31 存货余额	2019.12.31 存货跌价准备	跌价计提比例
本公司	74,157.50	4,543.24	6.13%
行业平均	318,866.71	10,167.68	3.19%
立讯精密（002475）	779,092.12	9,006.33	1.16%
长盈精密（300115）	248,206.32	17,639.93	7.11%
徕木股份（603663）	29,671.94	461.65	1.56%
中航光电（002179）	218,496.46	13,562.80	6.21%

公司 2019 年末存货跌价余额占存货原值的 6.13%，处于同行业上市公司计提比例范围内，计提充分、合理。公司计提存货跌价的情形主要为：一是部分新设子公司由于产能尚未释放，本期生产产品承担的单位固定成本较高，部分产品成本甚至超过售价，导致期末存货跌价计提比例较高；二是公司部分低附加值客户受宏观经济持续下行、经济效益走弱影响，有一定产品降价诉求，导致部分产品可变现净值低于产品成本。

综上，公司严格执行存货跌价准备的计提政策，期末存货跌价准备计提充分。

特此公告。

温州意华接插件股份有限公司

董事会

2020年7月3日