



证券代码:600526 证券简称:“ST菲达” 公告编号:临2019-046

浙江菲达环保科技股份有限公司 关于上海证监局发函问询的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
浙江菲达环保科技股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)于2019年5月16日收到上海证监局《关于对浙江菲达环保科技股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》,详见公司于2019年5月17日披露的临2019-039号公告。根据函件要求,现就有关问题回复如下:
如未特别说明,本回复中高亮内容的释义与本公司2018年年度报告保持一致。

一、关于主营业务

1. 年报显示,报告期内公司实现营业收入34.52亿元,比去年同期下降7.3%;主营业务成本32.4亿元,同比增加0.16%;主营业务毛利率6.09%,比去年同期下降7.4个百分点。请公司核实并披露:(1)结合整体行业情况,以及对比同行业公司,分析主营业务收入和毛利率下降的具体原因。
答:主营业务

存货类别	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	
其他	85.63	42.35	转回	83.63	42.35
合计	85.63	42.35	转回	83.63	42.35

(2)存货跌价准备的计提方法,包括:产品、库存商品、原材料,在产品等存货项目可变现净值的具体计算过程,相关存货减值项目或估计的会计估计和依据;
答:在资产负债表日,存货按照成本与可变现净值孰低计量,当其可变现净值低于成本时,计提存货跌价准备。

1. 原材料
公司原材料用于生产或加工,并不直接对外销售,其可变现净值按照其使用目的,即将其加工生产为产成品后的销售价格为基础进行计算,当其可变现净值低于成本时,计提存货跌价准备。

2. 在产品
公司的产品主要为定制产品,按照单个存货项目的可变现净值低于其账面成本的差额计提存货跌价准备,可变现净值主要依据签订的合同销售价格,如存在项目暂估情况,可根据项目重点可变现性及潜在的损失预计存货可变现净值。

主要存货项目的可变现净值计算过程如下:(单位:人民币万元)

存货名称	存货余额	减值准备	可变现净值
计提存货跌价准备	12,174.86	100%	0%
计提存货跌价准备	6,624.37	343.46	30%
计提存货跌价准备	3,564.63	920.86	30%
计提存货跌价准备	1,885.20	30%	70%

(3)结合前期跌价准备计提情况和存货实际状况,说明计提2017年跌价准备计提较多2018年计提较少的原因,是否符合《企业会计准则》的相关规定。
答:2018年公司存货账面余额26.92亿元,计提存货跌价准备5.44亿元;2017年存货账面余额30.69亿元,计提存货跌价准备1.34亿元。2018年计提的存货跌价准备较少主要原因如下:
公司与Lanco Energy Pvt. Ltd.(以下简称“L”)签订的四个燃煤电站除氧器采购项目,其中L(新加坡)是Lanco Infracore Limited(以下简称“兰科基建”)的全资子公司。2017年7月,兰科基建被印度政府接管,法院批准于2018年5月进行破产重整。因兰科基建被申请破产重组,L的偿债能力发生重大不利,公司于2017年对账面未结转存货成本及未收回债权计提减值准备2,719.4万元,其中计提存货跌价准备10,526.43万元。2018年度兰科(新加坡)破产重整资产处置方案确定,账面成本未结转存货成本未收回债权计提减值准备1,750.66万元,预计计提减值,全额计提准备,其中计提存货跌价准备1,654.44万元。

故2017年计提存货跌价准备比2018年计提较少主要因为:兰科基建于2017年被法院裁定破产重整,公司于2017年底根据账面成本下可变现净值的差额计提了相应的存货跌价准备。

2018年审计师核查并未发表专项意见。
年审会计师经核查,我们认为公司对存货跌价准备的计提方法合理,2018年存货跌价准备计提较少主要原因系公司于2017年底根据账面成本下可变现净值的差额计提了相应的存货跌价准备,原因合理,符合企业会计准则的相关规定。

详见前期披露的天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天健审[2019]492号《问询函专项说明》。
4.年报显示,2018年公司商誉账面余额1.39亿元,其中2015年收购江苏海德形成商誉账面余额1.07亿元,2017年公司对该商誉计提减值准备2003.66万元,2018年对该商誉计提减值准备7087.33万元,请公司说明商誉计提减值准备9099.99万元。请公司核实并披露:(1)结合江苏海德的业务开展和经营情况,说明该计提减值准备或转回的具体原因,原因及是否具有持续性;是否涉及前期会计差错更正,并结合资产负债表日后经营情况,分析对并购商誉减值迹象判断和计提的具体影响;
答:1.业绩下滑或出现经营减值的具体原因
2017年下半年以来,由于原材料涨价、订单骤增等原因,江苏海德老股东方在完成2017年度业绩承诺的可能性不大,故放弃了经营上的努力和投资,导致2017年度江苏海德经营业绩恶化,产生亏损;2017年江苏海德业绩大幅下滑,公司于2018年1月底重新改选其董事会及经理团队,江苏海德及时调整组织架构,完善各项管理制度,加强经营决策和财务管理控制,但因老股东团队经营不善导致的业绩下滑的问题不具有持续性,符合企业会计准则的相关规定。

2018年持续亏损,主要原因包括:1)江苏海德与股东的诉讼纠纷持续未定,对江苏海德的生产经营及招揽新客户不利;2)江苏海德主要客户为热电厂,近年因国家环保政策调整导致产能风险,持续高成本煤价后,煤电投资呈下降趋势,受煤电行业产能及投资下降影响,导致2018年12019年原本已签订的合同项目暂缓或未完成。由于近年煤电价格持续上涨,使得燃料成本上升,热电厂总体效益大幅下滑,缺乏进行设备更新改造的驱动力。
随着国家环保政策的不断加码,各地逐步开展“电厂烟气脱硫”的更新改造工程,江苏海德已在国家环保等多个项目上进入烟气脱硫设备供应市场,与多家电厂签订了框架协议,得到了用户认可。未来江苏海德的烟气脱硫业务具有一定的发展空间。故公司对持续经营业绩下滑的原因不具有可持续性。

2017年亏损主要是原股东老东经营不善,2018年亏损主要是由于订单骤增所致,不涉及前期会计差错更正,并对并购商誉减值迹象判断和计提的具体影响。
2. 对并购商誉减值迹象判断和计提的具体影响
与商誉减值相关的特定减值迹象包括但不限于:现金流量或经营业绩持续恶化或不涉及形成商誉时的预期,特别是被收购方未实现承诺业绩。
江苏海德2017年业绩下滑,主要原因为经营业绩持续低于形成商誉时的预期,且2018年度持续亏损,并购商誉存在减值迹象,公司根据对包含收购江苏海德形成的商誉的资产组可收回金额的测算计提了相应的减值准备。

(2) 2018年商誉减值测试的具体方法,资产组账面价值可收回的金额,依据和结果,商誉减值测试步骤和详细计算过程,具体指标选取情况,选取依据是否合理;包含营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流量、折现率等重点指标的来源及合理性;
答:1. 本报告期末商誉减值测试的具体方法
《企业会计准则第8号——资产减值》的有关规定及相关会计政策执行商誉减值测试。
对商誉进行减值测试时,结合与其相关的资产组或资产组组合进行,即,自购买日起将包含商誉的账面价值按照合理的方法分摊到预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合上,确定包含商誉的相关资产组或资产组组合是否发生减值时,需要确定该资产组或资产组组合的可收回金额,资产组或资产组组合的可收回金额的估计,根据其公允价值减去处置费用后的净额与未来现金流量现值两者之间较高者确定。
(1) 包含商誉的资产组组合认定的依据、依据和结果
(2) 公司认定认定江苏海德形成的商誉相关的资产组时,按照以下标准和方法进行认定:
1) 公司认定认定资产组或资产组组合时,充分考虑管理层对生产经营活动的管理或监控方式和对资产的持续使用或处置的决策方式,认定的资产组或资产组组合能够产生现金流量。
2) 公司认定认定商誉所涉及的资产组或资产组组合时,不应包括与商誉无关的不应纳入资产组的单独资产及负债。
3) 江苏海德主营业务为烟气脱硫设备的生产与销售,能够独立产生现金流量,在经营、管理方面相对独立,符合资产组组合的认定标准,2019年年初可支配收入4,330.84万元。
截至2018年12月31日,与收购江苏海德形成商誉相关的资产组账面价值为66,059,211.64元,包含商誉的资产组账面价值为189,947,549.08元。
3. 商誉减值测试的具体步骤
公司根据《企业会计准则第8号——资产减值》规定,对于商誉,无论是否存在减值迹象,每年末均进行减值测试。具体步骤包括:在对包含商誉的相关资产组或者资产组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,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,并与该账面价值相比较,确认减值损失金额,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(包括所分摊的商誉的账面价值部分)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,确认商誉减值损失。
4. 相关资产组或资产组组合的可收回金额属于于账面价值的,确认商誉减值损失。
(1) 可收回金额的测算
公司综合考虑各项因素并参考了评估机构的意见后,对可收回金额计算的关键参数设定如下:(单位:人民币万元)
1) 营业收入
江苏海德烟气脱硫设备目前主要应用于电力企业下属燃煤电厂,随着“节能减排十二五”规划的实施,我国火电行业在关停大型、规模化的大型中型电站的同时,向低成本、低排放的方向发展,而烟气后处理利用技术能够降低大型火电锅炉排放的二氧化硫进一步降低除尘的除灰效果,在政策推动下,改进后的烟气处理装置全面推广市场应用较大。
截至2019年4月,江苏海德已签订合同中尚未完工订单金额合计24,455.82万元,尚未实现销售收入20,413.24万元,预计2019年可确认收入11,484.18万元,另外江苏海德2019年预期的项目订单金额约9亿元,管理良好,预计2020年可确认收入17,889.23万元,综合2019年及2020年营业收入,结合公司未来收入的增长趋势,综合考虑江苏海德2019-2023年的营业收入,按照趋势分析法进行预测,确定2019年-2023年的增长率分别为16.81%、25%、20%、12%、6%。
2) 营业成本
江苏海德烟气脱硫设备2016年至2018年的毛利率水平分别为15.82%、-8.86%、10.97%,2017年毛利率较2016年大幅下滑,主要原因包括:①外部竞争加剧导致售价竞争;②部分项目后结转方案和工艺变更,导致项目亏损。
其中2017年营业成本,其中2017年签订的或标的期间根据项目成本进行核算,对于2020年至2023年的营业成本,结合江苏海德历史年度毛利率的波动趋势,影响毛利率波动的因素,同时结合公司毛利率的波动情况等情况进行预测,具体数据如下表所示:(单位:人民币万元)

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
营业收入	15,794.53	19,743.16	23,691.79	26,534.81	28,126.90	28,126.90
营业成本	14,106.91	17,373.98	20,611.26	23,085.28	24,189.13	24,189.13
毛利率	10.30%	12.00%	13.00%	13.00%	14.00%	14.00%

3) 税金及附加
江苏海德的税金及附加主要包括包括城建税、教育附加、地方教育附加、印花税等。本次预测时,根据期营业收入与各项费用计算确定,根据前期材料等相出的进销税率计算确定进项税,从而计算应缴增值税,应缴增值税减少抵扣抵减后结转计入增值税进项税后的销项税率为计税依据加城建税、教育附加、地方教育附加。
4) 销售费用
销售费用主要由职工薪酬、办公费、差旅费、业务招待费、租赁费构成,根据不同销售费用的性质,采用不同的方法进行预测,职工薪酬主要由销售人员工资、结合企业未来人工费用配置计划,同时考虑未来工资水平按一定比例增长预测;对于差旅费、业务招待费等其他支出,结合历史年度发生金额,同时考虑物价水平、净利率水平上升等因素,按一定比例增长进行预测;对于市场推广费用,按照经营计划,具体数据如下表所示:(单位:人民币万元)

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
营业收入	15,794.53	19,743.16	23,691.79	26,534.81	28,126.90	28,126.90
营业成本	367.90	383.31	399.38	416.09	428.64	428.64
销售	2.33%	2.33%	1.94%	1.69%	1.57%	1.52%

5) 管理费用
管理费用主要由工资性开支、不可控费用(研发开发、办公费)及其他费用(折旧费)三大部分构成,根据管理费用的性质,采用不同的方法进行预测,职工薪酬主要由销售人员工资及社保等,按照历史年度发生金额,同时考虑物价水平、净利率水平上升等因素,按一定比例增长进行预测;对于其他费用项目,则主要采用了趋势预测分析法。
6) 财务费用
财务费用主要包括银行手续费、存款利息收入等,对于存款利息收入未来未计提的余额均按照最低金额保有,以及基于每日的活期存款利率计算得出,对于手续费,根据以前年度手续费与营业收入之间的比例进行预测。
7) 资产减值损失
资产减值损失主要包括应收账款难以收回导致的坏账损失,在预测中,出于谨慎性考虑,综合考虑应收账款账龄和坏账计提政策,按照当年收入的一定比例进行了坏账损失。
8) 折旧及摊销费用
固定资产折旧是由两部分组成的,即以具有使用寿命的固定资产(存量资产)按企业会计准则计提折旧的方法(直线法)计提折旧,同时对非折旧新增的固定资产(增量资产)的折旧额也按规定进行计算。
9) 资本性支出的预测
资本性支出包括购置设备更新支出。
江苏海德目前的固定资产账面价值可不断更新的生产经营需要,无需新增固定资产投资,更新支出是指为维持企业持续经营而发生的资本性支出,包括固定资产更新支出、无形资产更新支出等。
对于未来年度需要更新的相关生产设备投资,按照江苏海德现有设备状况和生产能力以后可预期新增资本性支出进行预测,其中2019年新增支出1,114.21万元,以后年度无新增支出。
10) 营运资金增减额的预测
营运资金主要指流动资产减去不含息负债的余额。
结合江苏海德生产规模的变动,营运资金也会相应地发生变化,具体表现在最低现金保有量、应收账款、预付款项增加、预收款项的变动以及其他外部资金的流动。
根据历史资金使用情况的变动,公司对未来各年经营所需最低现金保有量按收入的一定比例进行了测算,对于其他营运资金项目,结合江苏海德以往年度上述项目与营业收入、营业成本的关系,经综合分析后确定适当的指标比率关系,以此计算江苏海德未来年度的营运资金的变化,从而得到江苏海德各年营运资金增减额。
11) 折现率的确定
本次折现率的确定以江苏海德的加权平均资本成本(WACC)为基础进行调整确定,WACC计算结果系税后口径,根据《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定,与本次现金流量预测的口径保持一致,需要按WACC计算结果调整为税前口径,计算,折现率为12.18%。
12) 营业收入预测
江苏海德2017年业绩大幅下滑,公司于2018年1月底重新改选其董事会及经理团队,对于有明确无风险报酬率一般采用与基准日交易的长期国债利率实际利率率确定,本次选取2018年12月31日国债市场上到期国债利率10%以上的交易品种的长期国债利率3.97%作为无风险报酬率。
通过“同花顺iFind”查询沪深两市上市公司35个财务杠杆的Beta系数,综合计算得出Beta系数为1.182)。
市场风险溢价:沪深300000分位的各年水平平均及平均收益率,以全部成分股的市场平均或平均收益率的平方数作为各年收益率,再与各年无风险收益率相乘,得到股票市场各年的ERP,由几项平均收益率市场风险系数,得出各年市场风险溢价。
企业无风险利率:企业特定风险调整系数系系统性风险系数,是由于江苏海德经营风险而要求的风险附加,同时结合上市公司情况,综合考虑江苏海德的业绩规模、市场知名度、竞争优势、资产负债情况等,分别确定企业特定风险调整系数为1.5%。
12) 江苏海德商誉资产可收回金额计算过程如下:(单位