证券代码：002346 证券简称：柘中股份 公告编号：2020-26

上海柘中集团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内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

上海柘中集团股份有限公司（以下简称"公司"）收到深圳证券交易所下发的中小板年报问询函【2020】第 167 号，现对深交所问询事项及公司回复披露如下：

1、年报显示，截至 2019 年末，你公司交易性金融资产 3,703.73 万元；其他非流动金融资产 13 亿元，合计占公司总资产的 45.83%。请你公司补充披露：

（1）上述金融资产的具体情况，包括但不限于投资标的、投资金额、购入日期、资金流向、风险评估情况、相应的会计处理依据、公司履行的审批程序及披露情况等。

【回复如下】：

公司金融资产的具体情况

（1）交易性金融资产

单位：万元

资产名称	投资金额	购入日期	程序及披露情况	资金流向	风险级别
雅本化学股票	2457.83	2018.06~07	2017 年年度股东大会（2018 年 5 月 17 日）审议通过《关于继续授权公司风险投资额度的议案》并披露	直接持有	风险较高
欧亚集团股票	16.12	2018.4.17		直接持有	风险较高
西安银行股票	0.47	2019.02.22		直接持有	风险较高
银行结构性存款	2000	2019.10.30	第三届董事会第二十二次会议（2019 年 4 月 25 日）审议并披露	直接持有	低风险
合计	4474.42				

单位：元

项目	期末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	16,933,765.28
其中：权益工具投资	16,933,765.28
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	20,103,561.64

其中，截至 2019 年 12 月 31 日，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产明细为公司在二级市场购买的股票，明细清单如下：

单位：元

名称	期末原始成本	期末公允价值
雅本化学	24,578,281.50	16,799,455.53
欧亚集团	161,193.56	126,539.75
西安银行	4,680.00	7,770.00
小计	24,744,155.06	16,933,765.28

截至 2019 年 12 月 31 日，指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为公司购买的理财产品，具体如下：

单位：元

名称	年利率	购买日	期末原始成本	期末公允价
结构性存款	3.00%	2019/10/30	20,000,000.00	20,103,561.64

（2）其他非流动金融资产

单位：万元

资产名称	投资金额	购入日期	程序及披露情况	资金流向	风险评估
上海农村商业银行股权	3600	2005.08.23	/	直接持有	低风险
分众多媒体技术（上海）有限公司股权	26194.55	2015.05.19 及 2017.09.19	2015 年第一次董事会临时会议（2015 年 4 月 16 日）及 2016 年年度股东大会（2017 年 5 月 24 日）审议并披露	直接持有	风险较高
江苏容汇通用锂业股份有限公司股权	18000	2018.02.09	公司第三届董事会第十六次（临时）会议（2018 年 2 月 6 日）审议并披露	直接持有	低风险
辽宁中德产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）份额	21450	2019.05.28	第三届董事会第二十三次（临时）会议（2019 年 4 月 30 日）审议并披露	新能源、半导体等行业股权投资	低风险
置悦（上海）投资中心（有限合伙）份额	15943.05	2017.06.20	第三届董事会第十次会议（2017 年 6 月 20 日）审议并披露	北汽蓝谷股权	风险较高
深圳平安天煜股权投资基金合伙企业（有限合伙）份额	3039.86	2017.07.25	第三届董事会第十二次会议（2017 年 7 月 25 日）审议并披露	健康医疗、热电等行业股权投资	低风险
上海新礼投资合伙企业（有限合伙）份额	1000	2016.06.08	第三届董事会第二次会议（2016 年 6 月 8 日）审议并披露		低风险
合计	89227.46				

单位：元

项目	期末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,300,728,422.33
其中：权益工具投资	1,300,728,422.33

明细如下：

单位：元

资产名称	持股比例	原始成本	期末公允价值	价值依据
上海农村商业银行	0.66%	36,000,000.00	454,600,000.00	评估报告
分众多媒体技术（上海）有限公司	0.15%	261,945,330.94	364,624,485.98	市场价值
平安智汇投资管理（平安天煜）	9.03%	30,398,607.69	27,737,268.18	评估报告
江苏容汇通用锂业股份有限公司	4.89%	180,000,000.00	149,090,000.00	评估报告
辽宁中德产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	23.83%	214,500,000.00	213,257,560.00	评估报告
上海新礼投资合伙企业（有限合伙）	9.92%	10,000,000.00	7,484,781.35	评估报告
置悦（上海）投资中心（有限合伙）	17.05%	159,430,462.25	83,934,326.82	评估报告
合计		892,274,400.88	1,300,728,422.33	

（2）报告期内公司上述金融资产变动收益的计算过程，请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复如下】：

金融资产收益计算过程

根据相关规定，公司于 2019 年 1 月 1 日执行新金融准则。公司结合自身情况，将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产计入交易性金融资产；可供出售金融资产计入其他非流动金融资产核算；其金融资产公允价值变动计入当期损益。因此，与金融资产相关的收益主要集中在投资收益及公允价值变动损益两个科目进行核算。

（1）投资收益

2019 年投资收益明细明细如下：

单位：元

类别	金额
1、理财收益	1,930,297.28
2、处置金融资产收益	26,612,768.93
其中：处置分众传媒收益	25,791,201.26
处置二级市场其他股票	821,567.67
3、持有金融资产收益	15,366,501.66
其中：分众传媒－分红	4,002,856.10
上海农村商业银行股份有限公司	10,656,000.00
持有二级市场股票分红及利息	707,645.56
4、长期股权投资收益	36,872,602.78
权益法－上海奉贤燃机发电有限公司	22,175,946.05
权益法－苏民投君信（上海）产业升级与科技创新股权投资合伙企业（有限合伙）	14,644,916.58
处置收益－北京同舟售电有限公司	51,740.15
合计	80,782,170.65

由上表可知，公司金融资产投资收益主要来源两大类：一类为公司处置金融资产产生的当期损益，主要为处置分众传媒股票产生；另一类为公司持有其他非流动金融资产所收到的分红款。

处置金融资产收益

单位：元

名称	转让股数	转让收到金额	转让成本	转让税费等	确认投资收益
分众多媒体技术（上海）有限公司	25,743,845.00	161,168,085.35	134,897,747.80	479,136.29	25,791,201.26

处置二级市场股票

单位：元

股票	期初金额		本期变动		本期处置		投资收益
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	
金晶科技	2,345,114.00	6,636,672.62	-	-	2,345,114.00	6,583,358.40	-53,314.22
瑞康医药	1,630,000.00	11,361,100.00	-	-	1,630,000.00	11,755,012.42	393,912.42
分众传媒	50,000.00	262,000.00	-	-	50,000.00	361,550.00	99,550.00
中国通号			500.00	2,925.00	500.00	5,199.69	2,274.69
工业富联	2,000.00	23,180.00	-	-	2,000.00	30,141.68	6,961.68
紫金银行	2,000.00	6,280.00	-	-	2,000.00	14,460.23	8,180.23
瑞康医药	1,348,000.00	9,395,560.00	-	-	1,348,000.00	9,724,032.43	328,472.43
青岛银行			500.00	2,260.00	500.00	3,596.39	1,336.39
中国广核			4,500.00	11,205.00	4,500.00	22,471.88	11,266.88
明阳智能			1,000.00	4,750.00	1,000.00	12,482.25	7,732.25
华致酒行			500.00	8,395.00	500.00	14,960.02	6,565.02
海油发展			3,000.00	6,120.00	3,000.00	10,873.89	4,753.89
渝农			2,000.00	14,720.00	2,000.00	18,596.01	3,876.01
合计	5,377,114.00	27,684,792.62	12,000.00	50,375.00	5,389,114.00	28,556,735.29	821,567.67

持有金融资产分红

单位：元

项目名称	现金分红
上海农村商业银行股份有限公司	10,656,000.00
分众传媒信息技术股份有限公司	4,002,856.10
合计	14,658,856.10

（2）公允价值变动损益

2019 年度公允价值变动损益分为三大类，明细如下：

单位：元

类别	金额
其他非流动金融资产	43,573,628.90
二级市场股票变动	-3,330,036.01
其他理财产品公允价变动	103,561.64
小计	40,347,154.53

其他非流动金融资产公允价值变动损益明细如下：

单位：元

名称	期末本金	期末公允价	期初本金	期初公允价	当期公允价值变动损益
上海农村商业银行	36,000,000.00	454,400,000.00	36,000,000.00	446,600,000.00	7,800,000.00
分众多媒体技术（上海）有限公司	285,241,032.20	364,624,485.98	420,138,780.00	440,110,576.32	59,411,657.46
深圳平安天煜股权投资基金合伙企业(有限合伙)	30,398,607.69	27,737,268.18	35,500,000.00	34,563,041.21	-1,724,380.72
江苏容汇通用锂业股份有限公司	180,000,000.00	167,780,000.00	180,000,000.00	169,600,000.00	-1,820,000.00
辽宁中德产业股权投资基金合伙企业	214,500,000.00	213,168,106.33			-1,331,893.67
上海新礼投资合伙企业（有限合伙）	10,000,000.00	7,484,781.35	10,000,000.00	7,293,283.20	191,498.15
置悦（上海）投资中心（有限合伙）	159,430,462.25	83,934,326.82	159,430,462.25	102,887,579.14	-18,953,252.32
小计		1,319,128,968.66		1,201,054,479.87	43,573,628.90

注：其他非流动金融资产持有本金未发生变动，公允价值变动损益既为期末公允价值减期初公允价值。

分众传媒因当期有变动，其公允价值变动损益计算过程如下：

单位：元

名称	期末股数	期初公允价	期末公允价	计算变动损益
分众多媒体技术（上海）有限公司	58,246,723.00	5.24	6.26	59,411,657.46

注：其公允价值变动损益等于期末持有股数乘以（期末公允价－期初公允价）。

二级市场公允价值变动损益明细如下：

单位：元

项目	期初成本	期初公允价值	期末成本	期末公允价值	当期公允价值变动损益
雅本化学	24,578,281.50	20,128,018.98	24,578,281.50	16,799,455.53	-3,328,563.45
欧亚集团	161,193.56	131,102.31	161,193.56	126,539.75	-4,562.56
西安银行	-		4,680.00	7,770.00	3,090.00
小计					-3,330,036.01

注：因二级市场持有的股票未有发生变动，其公允价值变动损益既为期末公允价值减去期初公允价值。

其他理财产品公允价值变动

单位：元

名称	年利率	购买日	资产负债表日	期末原始成本	预计公允价值变动
结构性存款	3.00%	2019/10/30	2019/12/31	20,000,000.00	103,561.64

2、年报显示，2019 年度你公司实现营业收入 4.52 亿元，同比减少 19.26%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称"净利润"）9,466.38 万元，同比增加 62.46%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称"扣非后净利润"）4,384.67 万元，同比减少 33.02%。请结合你公司报告期内产品构成、产品产销量、单价变化、季度间差异等补充披露营业收入及净利润变化的原因及合理性。

【回复如下】：

报告期内，公司营业情况及扣非后净利润如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	变动
营业收入	451,656,673.66	559,383,742.33	-107,727,068.67
营业成本	346,614,899.72	430,761,799.30	-84,146,899.58
毛利润	106,941,772.34	131,509,654.75	-24,567,882.41
净利润	94,663,779.43	58,116,151.77	36,547,627.66
非经常性损益	50,817,052.32	-7,190,195.44	58,007,247.76
扣非后净利润	43,846,727.11	65,306,347.21	-21,459,620.10
毛利率	23.26%	22.99%	0.26%

由上表可知，公司 2019 年度扣非后净利润较 2018 年减少 2,145.96 万元，其中 2019 年度毛利润较 2018 年度减少 2,456.79 万元与扣非后净利润趋同。

报告期内，产品构成、产品产销量、单价变化情况如下：

单位：元

产品构成	2018 年			2019 年		
	产销额	数量	平均单价	产销额	数量	平均单价
1.成套开关设备	487,654,877.41	11,849.00	41,155.78	408,120,251.76	15,061.00	27,097.82
2. 备品备件及其他	54,602,537.95			36,884,840.93		
3.建筑安装业	17,126,326.97			6,651,580.97		
合计	559,383,742.33			451,656,673.66		

其中，成套开关设备 2019 年销售单价要低于 2018 年，主要是因为 2019 年度订单小柜型的占比多，从而拉低了 2019 年度产品销售单价。

报告期内季度间销售差异如下：

单位：元

季度	2018 年营业收入	2019 年度营业收入	差异比例
一季度	164,497,220.02	103,284,274.83	-37.21%
二季度	126,806,980.72	102,691,554.53	-19.02%
三季度	151,130,230.85	85,636,294.07	-43.34%
四季度	116,949,310.74	160,044,550.23	36.85%
合计	559,383,742.33	451,656,673.66	

公司主营产品的营业收入主要跟订单项目的进展程度相关，无明显的季度性规律。

综上，公司 2019 年度毛利率基本未发生变化，营业收入及净利润下降的原因主要系订单量减少，导致营业收入和公司毛利润减少。

3、年报显示，2019 年度你公司经营活动产生的现金流量净额为 0.56 亿元，同比减少 62.87%。请你公司结合报告期内经营活动相关的现金流入流出情况说明现金流量下降的原因及合理性。

【回复如下】：

公司报告期内，经营现金流量变动情况如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	变动
经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	530,571,183.28	563,086,767.62	-32,515,584.34
收到的税费返还		1,864,338.67	-1,864,338.67
收到其他与经营活动有关的现金	14,676,309.74	119,466,467.36	-104,790,157.62
经营活动现金流入小计	545,247,493.02	684,417,573.65	-139,170,080.63
购买商品、接受劳务支付的现金	361,423,501.81	405,959,379.58	-44,535,877.77
支付给职工以及为职工支付的现金	47,410,040.92	38,535,353.24	8,874,687.68
支付的各项税费	30,901,618.71	32,131,809.63	-1,230,190.92
支付其他与经营活动有关的现金	49,436,319.62	56,778,807.10	-7,342,487.48
经营活动现金流出小计	489,171,481.06	533,405,349.55	-44,233,868.49
经营活动产生的现金流量净额	56,076,011.96	151,012,224.10	-94,936,212.14

由上表可知，公司 2019 年经营活动产生的现金流量净额较上年减少 9,493.62 万元，主要是因为收到其他与经营活动有关的现金较上年大幅减少。2018 年度公司收到其他与经营活动有关的现金净额较高，主要是收到关联方上海康峰投资管理有限公司往来款 9,000 万元所致。

综上，公司 2019 年经营活动产生的现金流量净额较上年减少 94,936,212.14 元，如剔除 2018 年上海康峰投资管理有限公司往来款影响，2019 年经营活动产生的现金流量净额略低于 2018 年度，处于合理变动范围内。

4、年报显示，年末你公司应收账款账面余额为 3.8 亿元，较期初减少 1.99%；计提的坏账准备金额为 5,526.68 万元，较期初增加 21.08%。

（1）结合你公司的营销模式、信用政策及同行业支付惯例等因素，详细说明应收账款变动幅度与收入不一致的主要原因。

【回复如下】：

1、报告期内，公司应收账款和营业收入变动情况如下：

单位：元

项目	2019 年	2018 年		增减金额	增减比例
应收账款原值	380,222,453.21	387,948,855.30		-7,726,402.09	-1.99%
营业收入	451,656,673.66	559,383,742.33		-107,727,068.67	-19.26%

由上可知，公司 2019 年度营业收入较 2018 年减少 107,727,068.67 元，减幅 19.26%，而 2019 年末应收账款较 2018 年末只减少 7,726,402.09 元，减幅 1.99%，低于收入的变动幅度。为此，公司将应收账款账龄情况列示如下：

单位：元

账龄	2019.12.31	2018.12.31	增减金额	增减比例
1 年以内	274,562,984.73	244,665,204.01	29,897,780.72	12.22%
1 至 2 年	47,312,011.70	80,684,026.72	-33,372,015.02	-41.36%
2 至 3 年	24,941,095.70	17,501,259.76	7,439,835.94	42.51%
3 至 4 年	8,162,386.59	17,474,691.40	-9,312,304.81	-53.29%
4 年以上	25,243,974.49	27,623,673.41	-2,379,698.92	-8.61%
小计	380,222,453.21	387,948,855.30	-7,726,402.09	-1.99%

由上表可知，公司应收账款整体呈下降趋势，导致应收账款减幅变窄主要是因为一年以内的应收账款增加较大所致。即公司新增的应收账款高于应收账款后期回款速度，造成上述原因是因为公司业务特性所决定的。

公司前五大客户应收账款余额账龄及期后回函情况如下：

单位：元

客户名称	2019.12.31 余额	2019 年确认收入（含税）	2019 年收款	当期收款比例	账龄	截至 2020.5.31 累计收款	累计回款比例
第一名	42,912,586.50	48,309,396.00	10,921,448.50	22.61%	1 年以内	51,721,448.50	107.06%
第二名	37,402,398.57	48,157,406.00	12,591,729.11	26.15%	1 年以内	15,126,229.11	31.41%
第三名	25,189,385.00	23,517,158.00	8,901,431.71	37.85%	1 年以内 23,517,158.00 元；1-2 年 1,672,227.00 元	18,482,800.23	78.59%
第四名	24,810,192.01	19,989,779.00	2,539,000.00	12.70%	1 年以内 19,989,779.00 元；1-2 年 4,820,413.01 元	3,539,000.00	
第五名	21,965,823.87	46,882,902.75	25,685,548.88	54.79%	1 年以内	27,718,298.88	17.70%
合计	152,280,385.95	186,856,641.75	60,639,158.20	32.45%		116,587,776.72	62.39%

由上表可知，公司前五大应收账款主要集中在一年以内，而 2019 年前五大客户当期回款比例为 32.45%，低于 2018 年前五大当期回款比例 54.87%，由此造成期末应收账款余额较高。截至报告日，公司前五大累计收款已达到 62.39%。

综上，公司 2019 年应收账款变动幅度与收入不一致的主要是由于公司新增的应收账款余额高于应收账款后期回款速度所造成的，该变动与公司的业务模式、信用政策及支付惯例相一致。

（2）请结合你公司计提坏账准备政策，说明应收账款账面余额下降但坏账准备计提金额增加的原因及合理性。

【回复如下】：

1、公司坏账准备政策

根据财会[2017]7 号财政部关于印发修订《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》以及证监会会计部发布了《关于上市公司执行新企业会计准则有关事项的通知》（会计部函（2018）453 号）的相关规定：

1）在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；

2）其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行；

3）执行企业会计准则的非上市企业自 2021 年 1 月 1 日起施行；

因此，公司根据相关规定，从 2019 年 1 月 1 日执行新金融工具准则。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十章衔接规定：

第七十三条 在本准则施行日，企业应当按照本准则的规定对金融工具进行分类和计量（含减值），涉及前期比较财务报表数据与本准则要求不一致的，无需调整。金融工具原账面价值和在本准则施行日的新账面价值之间的差额，应当计入本准则施行日所在年度报告期间的期初留存收益或其他综合收益。同时，企业应当按照《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的相关规定在附注中进行披露。

综上，公司于 2019 年 1 月 1 日，执行新金融工具准则，并于首次执行日重新计量应收账款。

2、采用迁移率测算应收账款坏准备：

1）公司应收账款历史数据：

单位：元

账龄＼年度	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
1 年以内	158,110,596.87	220,287,128.14	244,665,204.01	274,562,984.73
1-2 年	70,952,094.61	34,253,787.57	80,684,026.72	47,312,011.70
2-3 年	41,645,202.96	27,918,514.29	17,501,259.76	24,941,095.70
3-4 年	17,568,140.26	22,787,194.40	17,474,691.40	8,162,386.59
4 年应收	13,310,037.01	15,747,272.62	27,623,673.41	25,243,974.49
其中：上年末为 4 年以上账龄，本年继续迁徙部分		13,310,037.01	15,747,272.62	22,468,680.67
总计	301,586,071.71	320,993,897.02	387,948,855.30	380,222,453.21

2）公司进一步计算各账龄段的迁徙率如下

账龄	项目	2016 年至 2017 年迁徙率	2017 年至 2018 年迁徙率	2018 年至 2019 年迁徙率	三年平均迁徙率（注）
1 年以内	A	21.66%	36.63%	19.34%	25.8762%
1-2 年	B	39.35%	51.09%	30.91%	40.4511%
2-3 年	C	54.72%	62.59%	46.64%	54.6494%
3-4 年	D	13.87%	52.12%	15.88%	27.2912%
4 年以上	E	100.00%	100.00%	81.34%	93.7795%

注：计算迁移率时不对尾数取整，以下同。

3）根据历史期间对四年以上账龄的应收账款进行单独评估的经验，公司预计账龄长于五年的坏账率为 100%。同时，公司根据三年平均迁徙率情况计算出各账龄的历史损失率如下：

账龄	项目	历史损失率
1 年以内	H=A*B*C*D*E	1.4640%
1-2 年	I=B*C*D*E	5.6578%
2-3 年	G=*C*D*E	13.9867%
3-4 年	K=D*E	25.5935%
4 年以上	L=E（注）	93.7795%

注：公司预计 4 年以上的坏账率为 100%。

4）公司认为，目前的宏观经济增速放缓将对应收账款回收情况产生一定的负面影响。为了在历史损失经验基础上反映当前预期，企业基于以往经验和判断，预计四年以下账龄的预期损失率很可能比历史损失率提高 5%，最终得到 2019 年末预期损失率和预期损失准备如下：

单位：元

账龄	项目	历史损失率（注）	预期损失率（前瞻性调整：5.00%）	2019 年账龄	预期损失准备
1 年以内	H=A*B*C*D*E	1.4640%	6.4640%	274,562,984.73	17,747,805.44
1-2 年	I=B*C*D*E	5.6578%	10.6578%	47,312,011.70	5,042,410.56
2-3 年	G=*C*D*E	13.9867%	18.9867%	24,941,095.70	4,735,492.99
3-4 年	K=D*E	25.5935%	30.5935%	8,162,386.59	2,497,163.43
4 年以上	L=E	93.7795%	100.0000%	25,243,974.49	25,243,974.49
合计				380,222,453.21	55,266,846.91

综上，公司从 2019 年 1 月 1 日后，对应收账款采用预期信用损失的方式计提坏账准备，从而引起应收账款账面余额下降但坏账准备计提金额增加。

5、年报显示，2019 年末你公司存货账面余额为 1.31 亿元，同比增加 122.85%，仅对"发出商品"计提跌价准备 660 万元，对其他类型的存货未计提跌价准备。请结合你公司存货类型、存货的价格变动趋势、存货的计价方法、存货可变现净值的确认依据以及存货跌价准备计提政策等，说明报告期末存货余额大幅增加的原因及合理性、存货跌价准备计提的合理性和充分性。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

【回复如下】：

（1）报告期末存货结余情况

报告期内，公司存货情况如下：

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	变动	变动率
存货	130,785,441.76	58,688,125.58	72,097,316.18	122.85%

存货按类别分类变动如下：

单位：元

项目	2019.12.31	2018.12.31	变动额
原材料	25,335,988.44	14,909,910.04	10,426,078.4
在产品	26,812,355.62	11,299,120.85	15,513,234.8
库存商品	70,171,654.72	29,479,148.74	40,692,506.0
发出商品	8,245,499.98	1,015,664.94	7,229,835.0
工程施工	219,943.00	1,984,281.01	-1,764,338.0
合计	130,785,441.76	58,688,125.58	72,097,316.2

由上表可知，公司存货增加原因主要为在产品和库存商品。在产品和产成品增加的原因如上所述，主要为公司 2019 年有两个大的项目尚未完成，导致期末存货余额变动较大。具体信息如下：

单位：元

客户	项目名称	合同款	已收款	截止 19.12.31 存货
江苏某电气有限公司	江苏某通讯智能制造基地机电项目	59,508,000.00	23,679,862.20	25,301,127.01
某信息科技工程公司	某芯片制造基地变电站供货、安装及调试工程	44,091,420.00	27,286,120.26	30,546,237.68
合计		103,599,420.00	50,965,982.46	55,847,364.69

（2）存货跌价准备情况

（2）.1、公司存货跌价准备政策

公司存货按照可变现净值计提存货跌价准备。具体为：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。

（2）.2、报告期内公司主要存货可变现净值复核

公司生产是以销定产，每批产品都是按照销售订单进行采购和生产管理，因此公司存货都是有对应销售合同或订单。公司按照订单对存货进行采购、生产等日常业务管理，报告期内，公司毛利率情况如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
主营收入	448,929,054.62	543,661,103.24
主营成本	345,664,900.52	429,317,943.44
毛利率	23.00%	21.03%

由上可知，公司整体毛利率较高，其存货整体可变现净值高于存货账面金额。期末存货主要产品存货及对应的订单情况及减值迹象情况如下：

单位：元

客户名称	项目名称	合同金额	存货金额	存货主要内容	是否存在跌价迹象
上海某机电设备安装有限公司	上海某商办楼项目	5,800,000.00	3,190,613.59	KYN*14 MNS*62 直流屏 *2 变压器柜 *4 母线槽 *1	否
甘肃某公司	甘肃某综合体一期、二期工程	25,255,936.00	3,692,723.45	OKKEN*295 直流屏 *10 母线槽 *207 米 电气火灾监控系统 *1 电力监控系统 *1	否
某信息科技工程公司	某芯片制造基地变电站供货、安装及调试工程	44,091,420.00	30,546,237.68	MVnex*61 WMTS*6 HXGN*3 MNS*146 ZSC*52 PPS*5 直流屏 *6 控制电缆一批 电缆电缆一批 母线槽 桥架安装费	否
江苏某电气公司	江苏某通讯智能制造基地机电项目	59,508,000.00	25,301,127.01	OKKEN*710 台	否
北京某数据科技有限公司	北京某建筑机房工程项目	11,005,985.00	7,229,835.04	8PT*146 PPS*11 备品备件 *2 专用工具 *2	否
河北某数据科技有限公司	河北某数据中心项目设备采购	5,980,000.00	1,234,161.08	STS 设备 *32 PPS*32 台	否
上海某安装工程有限公司	上海某场馆变配电工程	7,695,690.00	3,012,218.40	NXAIRS*12 8PT*39 变压器柜 *4 直流屏 *1 PPS*14 台	否
上海某送变电工程有限公司	某半导体公司扩建工程	12,389,190.00	1,118,176.53	MVNEX*56 过电压保护柜 整柜 *6 SM6*2 OKKEN*71 台	否
苏州某科技公司	安徽某高压启动柜项目	3,000,000.00	1,596,910.50	KYN*34 台	否
上海某电力工程有限公司	上海某汽车零部件有限公司变电站项目	2,300,000.00	1,208,160.91	KYN37-40.5*8 KYN37-12*22 桥架 *22 米	否
江苏某数据科技有限公司	江苏某数据中心二期低压柜项目	7,306,640.00	2,463,434.23	OKKEN*130 台	否
小计		184,332,861.00	80,593,598.42		

由上表可知，公司主要在产品、库存商品未有跌价迹象，不需要计提存货跌价准备。公司原材料采购是按照销售订单进行采购，而相应订单的存货未有跌价迹象存在，因此其对应的原材料亦不存在跌价迹象。

（2）.3、发出产品跌价情况

公司 2018 年与北京某数据科技有限公司签署北京某建筑机房工程项目合同。总合同金额 1,100.60 万元，合同付款方式：合同签署后预付 15% 合同款，设备安装完成，调试验收合格 90 天后支付 80%；质保金 5% 于三年质保到期后支付。截至 2019 年 12 月 31 日，公司共收到合同款 1,645,479.11 元，发出商品 7,229,835.04 元。

公司多次与客户进行沟通，希望能对公司产品进行验收，但对方一直未予以配合，拒绝对产品进行验收，并拒绝支付合同款。公司拟打算通过法律手段维护自身利益，但该客户已出现多起诉讼，公司预计无法收回合同款。由此，公司发出商品出现跌价迹象。

期末公司根据已收到的合同款作为存货的可变现净值，对其与发出商品的成本之间的差异计提 5,584,355.93 元存货跌价准备。

6、年报显示，2019 年度你公司销售费用为 1,435.88 万元，同比增长 57.54%。请你公司结合销售费用的明细、销售人员的数量、平均薪酬以及各项业务的开展情况等说明销售费用增长速度较快的原因，并说明销售费用与营业收入变化不匹配的原因及合理性。

【回复如下】：

报告期内，公司费用情况变动情况如下：

单位：元

项目	2019 年度	2018 年	变动额
销售费用	14,358,760.32	9,731,800.74	4,626,959.58
管理费用	44,431,747.89	55,330,552.76	-10,898,804.87
合计	58,790,508.21	65,062,353.50	-6,271,845.29

由上表可知，销售费用上升，而管理费用下降，但公司整体费用呈下降趋势。造成上述变动的原因是 2019 年公司订单压力较大，故对人员岗位进行调整，将原先侧重管理的人员调整为侧重销售岗位，将该部分人员相关费用由原来的管理费用调整至销售费用核算。

因相关结构调整影响费用变动过程如下：

单位：元

科目	项目	2019 年度	2018 年度	变动
销售费用	工资福利费	815,245.40	390,759.16	424,486.24
销售费用	差旅及招待费	8,186,697.47	4,343,972.03	3,842,725.44
管理费用	职工薪酬	13,410,797.28	12,809,424.67	601,372.61
管理费用	差旅及招待费	6,145,454.28	10,649,803.92	-4,504,349.64
合计		28,558,194.43	28,193,959.78	364,234.65

由上可知，公司相关结构调整对整体费用影响较小，符合公司基本情况。

综上，公司销售费用增幅较大，主要是因公司人员结构调整所致，其整体变动合理。

7、年报显示，2019 年末你公司其他流动负债—中国国际金融股份有限公司借款金额为 2 亿元，且公司已向中国国际金融股份有限公司支付保证金 8,708.4 万元。请你公司补充披露上述借款的具体情况，业务模式，支付大额保证金的原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复如下】：

1、业务模式及具体情况：

公司 2019 年 5 月与中国国际金融股份有限公司（以下简称"中金公司"）签署场外期权交易确认书，主要约定如下：

甲方：中金公司；

乙方：上海柘中集团股份有限公司（以下简称"公司"）

名义本金：2.9 亿（融资金额＋保证金）；标的资产：分众传媒

期权买方：甲方；期权卖方：乙方；

交易达成日：2019.5.31；起始日：2019.5.31；到期日：2020.5.29 日；

终止日：到期日；

期初价格：5.56 元；行权结算价格：行权日交易所公布的标的资产的收盘价

行权价格 1：期初价格 *143.7%（7.99 元）；行权价格 2：期初价格 *100%（5.56 元）

行权结算收益：Max（行权价格 2- 行权价格 1，行权价格 2- 行权结算价格）/ 期初价格 * 名义本金；

初始合同履约保证金比例：名义本金的 30%（2.9 亿 *30%=8,700 万元）

期权费用：名义本金 * 期权费率（期权费率 0%，实际无期权费）

2019 年 5 月公司通过大宗交易，将价值 2 亿（35,971,439 股）的分众传媒股票过户给中金，并支付保证金 8,700 余万元。

根据交易确认书，结算时，如分众传媒价格大于 7.99 元时，中金公司将支付收益（7.99-5.56）差价给公司，超出部分的收益归属于中金；

结算时，如分众传媒价格在 5.56 元及 7.99 元区间（X），中金公司将支付收益（X-5.56 元）差价给公司；

结算时，如分众传媒价格低于 5.56 时，公司将支付中金公司（5.56-X）差价。

综上可知，公司将部分二级市场股票过户给中金，相关金融资产的风险并没有转移出去，而是通过场外期权的方式对价格进行锁定，中金公司支付的交易款实质为公司的借款。中金公司为了平衡二级市场价格的波动，要求公司对相关借款支付一定比例的履约保证金，该履约保证金金额需随着二级市场股价的波动而变动。至此，公司因该笔交易产生了如下交易：

收到中金公司的支付的交易款；向中金公司支付该笔交易约定的履约保证金。

2、会计处理：

根据《企业会计准则第 23 号—金融资产转移准则》第十五条规定，金融资产转移不满足终止确认条件的，应当继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。此类金融资产转移实质上具有融资性质，不能将金融资产与所确认的金融负债相互抵销。

公司依据准则，判断如下：虽然公司将持有的分众传媒股票过户给中金，但通过场外期权的方式，锁定分众传媒的股价。如当价格高于 5.56 时，中金将原股票按照市价转移至公司，并补偿差价；当价格低于 5.56 时，中金仍将原股票按市价转移至公司，并由公司将差异补偿给中金。综上，公司认为，相关交易并没有将公司的相关风险转移出去，其价格波动风险仍然由公司承担。

为此，根据相关准则规定，公司将转移的股票收到的资金确认金融负债，不确认已转让的股票收益。对财务报表的影响如下：

单位：元

类别	金额	报表科目
支付的保证金	87,083,954.58	其他应收款
收到的转让款	200,000,000.00	其他流动负债
金额资产	不确认转移	不确认金融资产转移，仍按公允价核算

特此公告。

上海柘中集团股份有限公司
董事会
二〇二〇年六月十九日

证券代码：002926 证券简称：华西证券 公告编号：2020-044

华西证券股份有限公司关于召开 2019 年度股东大会的提示性公告

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

提示：

★会议召开的日期、时间

（1）现场会议召开时间：2020 年 6 月 29 日（星期一）14:30 开始

（2）网络投票时间：2020 年 6 月 29 日

★股权登记日：2020 年 6 月 19 日（星期五）

★现场会议召开地点：成都市高新区天府二街 198 号公司 501 会议室

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股东大会规则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规及《华西证券股份有限公司章程》（以下简称"《公司章程》"）的规定，经华西证券股份有限公司（以下简称"公司"）第二届董事会 2020 年第四次会议审议通过，决定召开公司 2019 年度股东大会（以下简称"本次会议"），现将本次会议的相关事项通知如下：

一、本次会议召开的基本情况

1、股东大会届次：华西证券股份有限公司 2019 年度股东大会。

2、股东大会召集人：公司董事会。

3、会议召开的合法、合规性：本次会议的召开符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股东大会规则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规及《公司章程》的规定。

4、会议召开的日期、时间：

（1）现场会议召开时间：2020 年 6 月 29 日（星期一）14:30 开始

（2）网络投票时间：2020 年 6 月 29 日

其中，通过深圳证券交易所交易系统进行投票的具体时间为：2020 年 6 月 29 日 9:30-11:30，13:00-15:00；通过深圳证券交易所互联网投票系统进行投票的具体时间为：2020 年 6 月 29 日 9:15-15:00。

5、会议召开方式：本次会议采用现场投票与网络投票相结合的方式召开。公司股东应选择现场投票、网络投票中的一种方式，如果同一表决权出现重复投票表决的，以第一次投票表决结果为准。

6、会议的股权登记日：本次会议的股权登记日为 2020 年 6 月 19 日（星期五）。

7、出席对象：

（1）在股权登记日持有公司股份的股东。

截至本次会议的股权登记日 2020 年 6 月 19 日（星期五）下午 3:00 交易结束时，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东均有权出席本次股东大会，并可以书面形式委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司股东。

本次会议审议事项中，《关于确认 2019 年度关联交易及 2020 年度预计日常关联交易的议案》，关联股东泸州老窖集团有限责任公司、泸州老窖股份有限公司应回避表决，也不可以接受其他股东的委托进行表决。详见 2020 年 3 月 31 日刊登于《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的《关于 2020 年度日常关联交易预计的公告》。

（2）公司董事、监事和高级管理人员。

（3）公司聘请的见证律师。

（4）根据相关法律法规应当出席股东大会的其他人员。

8、会议地点：

现场会议召开地点为：成都市高新区天府二街 198 号公司 501 会议室

二、会议审议事项

（一）表决事项

1、2019 年度董事会工作报告

2、2019 年度监事会工作报告

3、2019 年年度报告及其摘要

4、2019 年度财务决算报告

5、关于公司 2019 年度利润分配预案的议案

6、关于续聘会计师事务所的议案

7、2019 年度董事履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明

8、2019 年度监事履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明

9、关于修订《华西证券股份有限公司章程》的议案

10、关于确认 2019 年度关联交易及 2020 年度预计日常关联交易的议案

11、关于购买董事、监事及高级管理人员责任保险的议案

其中：

1、特别决议的议案：第 9 项议案（提案编码为 9.00）为特别决议事项，须经出席本次会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

2、需关联股东回避表决的议案：第 10 项议案（提案编码为 10.00）。

3、属于影响中小投资者利益的重大事项的，需对中小投资者表决单独计票的议案：第 5 项至第 8 项、第 10 项、第 11 项议案（提案编码依次为 5.00、6.00、7.00、8.00、10.00、11.00）。公司独立董事对相关议案发表了独立意见。中小投资者是指除上市公司董事、监事、高级管理人员以及单独或者合并持有上市公司 5%以上股份的股东以外的其他股东。

（二）非表决事项

1、听取《2019 年度高级管理人员履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明》

2、听取《公司独立董事 2019 年度述职报告》

上述表决事项的 11 项议案已经公司第二届董事会 2020 年第二次会议、第二届监事会 2020 年第一次会议、第二届董事会 2020 年第四次会议审议通过。以上议案相关内容详见 2020 年 3 月 31 日、2020 年 6 月 6 日刊登于《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的相关公告。

三、本次会议议案编码

提案编码	提案名称	备注 打勾的栏目可以投票
100	总议案：所有议案	√
1.00	2019 年度董事会工作报告	√
2.00	2019 年度监事会工作报告	√
3.00	2019 年年度报告及其摘要	√
4.00	2019 年度财务决算报告	√
5.00	关于公司 2019 年度利润分配预案的议案	√
6.00	关于续聘会计师事务所的议案	√
7.00	2019 年度董事履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明	√
8.00	2019 年度监事履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明	√
9.00	关于修订《华西证券股份有限公司章程》的议案	√
10.00	关于确认 2019 年度关联交易及 2020 年度预计日常关联交易的议案	√
11.00	关于购买董事、监事及高级管理人员责任保险的议案	√

备注：股东对"总议案"进行投票，则视为对所有议案表达相同意见。

四、现场会议登记方法

特别提醒：为配合当前防控新型冠状病毒肺炎疫情的相关安排，参加现场会议的股东及股东代表应符合国家、四川省疫情防控措施的最新规定，应采取有效的防护措施，并配合会场要求接受体温检测等相关防疫工作。

1、登记时间：2020 年 6 月 22 日（星期一）至 6 月 24 日（星期三）上午 9:00-12:00，下午 1:00-5:00。

2、登记方式：现场登记、通过信函或传真方式登记。公司不接受电话方式登记，采用信函或传真方式登记的，登记时间以收到传真或信函时间为准。

3、登记手续：

（1）自然人股东应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、持股凭证；自然人股东委托他人出席会议的，受托人应出示本人身份证、委托人身份证复印件、委托人持股凭证和授权委托书（详见附件 1）。

（2）法人股东法定代表人出席会议的，应出示法定代表人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明、法人股东单位的营业执照复印件（加盖公章）和持股凭证；法人股东委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的营业执照复印件（加盖公章）、法人股东单位的法定代表人依法出具的授权委托书、持股凭证。

（3）股东可凭以上有关证件复印件，以信函或传真方式登记，不接受电话登记。采取信函或传真方式办理登记送达公司董事会办公室的截止时间为 2020 年 6 月 24 日 17:00。

4、登记地点：

（1）现场登记地点：成都市高新区天府二街 198 号 9 楼公司董事会办公室。

（2）信函送达地址：成都市高新区天府二街 198 号 9 楼公司董事会办公室，邮编：610095，信函请注明"华西证券 2019 年度股东大会"字样。

（3）传真送达：通过传真方式登记的股东请在传真上注明"华西证券 2018 年度股东大会"字样，并注明联系电话。公司传真号：028-86150100

五、参加股东大会网络投票的具体操作流程

在本次股东大会上，股东可以通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统（http://wltp.cninfo.com.cn）参加投票。股东大会网络投票的具体操作流程详见附件 2。

六、其他事项

1、出席本次会议的股东食宿费用和交通费用自理，会期半天。

2、出席现场会议的股东（代理人）请在参会时携带有效身份证件、持股凭证、授权委托书等会议登记材料原件，交与会务人员。

3、请出席现场会议的股东（代理人）提前 30 分钟到达。

4、会务常设联系人：尹亮

电话：028-86150207

传真：028-86150100

邮箱：ir@hx168.com.cn

5、网络投票系统异常的处理方式：网络投票期间，如网络投票系统遇突发重大事件的影响，则本次股东大会的进程按当日通知进行。

七、备查文件

1、公司第二届董事会 2020 年第二次会议决议

2、公司第二届监事会 2020 年第一次会议决议

3、公司第二届董事会 2020 年第四次会议决议

特此公告。

华西证券股份有限公司
董事会
2020 年 6 月 20 日

附件：

1、华西证券股份有限公司 2019 年度股东大会授权委托书

2、华西证券股份有限公司参加股东大会网络投票的具体操作流程

附件 1：

华西证券股份有限公司
2019 年度股东大会授权委托书

委托人／股东单位：

委托人身份证号／股东单位营业执照号：

委托人股东账号：

委托人持股数：

股份性质（限售股或非限售流通股）：

受托人姓名：

受托人身份证号：

兹委托上述受托人代表本公司／本人出席华西证券股份有限公司于 2020 年 6 月 29 日召开的 2019 年度股东大会。委托权限为：出席华西证券股份有限公司 2019 年度股东大会，依照下列指示对股东大会审议议案行使表决权，并签署与华西证券股份有限公司 2019 年度股东大会有关的所有法律文件。本授权委托书的有效期限自签发之日起至华西证券股份有限公司 2019 年度股东大会结束之日止。

提案编码	提案名称	备注 该列打勾的栏目可以投票	表决意见 同意	反对	弃权
100	总议案：所有议案	√			
1.00	2019 年度董事会工作报告	√			
2.00	2019 年度监事会工作报告	√			
3.00	2019 年年度报告及其摘要	√			
4.00	2019 年度财务决算报告	√			
5.00	关于公司 2019 年度利润分配预案的议案	√			
6.00	关于续聘会计师事务所的议案	√			
7.00	2019 年度董事履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明	√			
8.00	2019 年度监事履职情况、绩效考核情况及薪酬情况专项说明	√			
9.00	关于修订《华西证券股份有限公司章程》的议案	√			
10.00	关于确认 2019 年度关联交易及 2020 年度预计日常关联交易的议案	√			
11.00	关于购买董事、监事及高级管理人员责任保险的议案	√			

附注：1、请将表决意见在"同意"、"反对"或"弃权"所对应的方格内打"√"，多打或不打视为弃权。

2、若委托人未作具体指示，股东代理人是（ ）否（ ）可以按自己的意思表决。（括号内打"√"）

3、授权委托书通过剪报、复印或按以上格式自制均有效。

4、法人股东委托须由法定代表人签名或盖章并加盖单位公章，自然人股东委托须由股东亲笔签名。

委托人签名/委托单位盖章：
委托单位法定代表人（签名或盖章）：
年 月 日

附件 2：

华西证券股份有限公司
参加股东大会网络投票的具体操作流程

公司就本次股东大会向股东提供网络投票平台，股东可以通过深圳证券交易所交易系统或互联网投票系统（http://wltp.cninfo.com.cn）参加投票，程序如下：

一、网络投票的程序

1. 普通股的投票代码与投票简称：投票代码为"362926"，投票简称为"华西投票"。

2. 填报表决意见：同意、反对、弃权。

3. 股东对总议案进行投票，视为对本次会议审议的所有议案表达相同意见。

在股东对同一议案出现总议案与分议案重复投票时，以第一次有效投票为准。如股东先对分议案投票表决，再对总议案投票表决，则以已投票表决的分议案的表决意见为准，其他未表决的议案以总议案的表决意见为准；如先对总议案投票表决，再对分议案投票表决，则以总议案的表决意见为准。

二、通过深交所交易系统投票的程序

1、投票时间：2020 年 6 月 29 日的交易时间，即 9:30—11:30 和 13:00—15:00。

2、股东可以登录证券公司交易客户端通过交易系统进行投票。

三、通过深交所互联网投票系统投票的程序

1、互联网投票系统开始投票的时间为 2020 年 6 月 29 日 9:15-15:00。

2、股东通过互联网投票系统进行网络投票，需按照《深圳证券交易所投资者网络服务身份认证业务指引》的规定办理身份认证，取得"深交所数字证书"或"深交所投资者服务密码"。具体的身份认证流程可登录互联网投票系统 http://wltp.cninfo.com.cn 规则指引栏目查阅。

3、股东根据获取的服务密码或数字证书，可登录 http://wltp.cninfo.com.cn 在规定时间内通过深交所互联网投票系统进行投票。