



问询函专项说明

天健函〔2020〕985号

上海证券交易所：

由浙江富润股份有限公司（以下简称浙江富润公司或公司）转来的《关于浙江富润股份有限公司出售资产相关事项的问询函》（上证公函〔2020〕0920号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、关于标的公司前期财务数据，请公司补充披露：（1）印染公司和纺织公司最近3年的主要财务数据，以及销售毛利率、净利率、存货周转率等主要财务指标，并对比说明与同行业公司是否存在显著差异，是否与行业趋势一致；（2）印染公司和纺织公司最近3年的前五大客户和供应商、销售/采购金额及占比，并说明主要客户和供应商是否与公司存在关联关系。请年审会计师发表意见。（问询函第4条）

（一）印染公司和纺织公司最近3年的主要财务数据，以及销售毛利率、净利率、存货周转率等主要财务指标，并对比说明与同行业公司是否存在显著差异，是否与行业趋势一致

1. 印染公司和纺织公司最近3年的主要财务数据

（1）浙江富润印染有限公司（以下简称富润印染公司）最近3年合并财务报表的主要财务数据如下：

项 目	2019. 12. 31/ 2019 年度	2018. 12. 31/ 2018 年度	2017. 12. 31/ 2017 年度
资产总额	937,870,287.45	958,744,973.05	748,551,124.80
负债总额	458,739,462.91	520,534,105.06	367,026,244.24
净资产	479,130,824.54	438,210,867.99	381,524,880.56

营业收入	1,196,083,654.15	1,184,372,631.32	1,003,041,466.82
营业成本	1,001,081,960.29	965,439,765.94	816,243,730.06
利润总额	103,013,236.46	119,541,892.83	99,195,209.23
净利润	89,539,594.40	103,417,677.91	85,092,300.13

(2) 浙江富润纺织有限公司（以下简称富润纺织公司）最近3年合并财务报表的主要财务数据如下：

项 目	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度
资产总额	216,764,141.66	223,875,729.14	211,854,169.41
负债总额	92,571,371.37	106,805,372.32	101,493,521.17
净资产	124,192,770.29	117,070,356.82	110,360,648.24
营业收入	224,711,677.45	211,437,600.92	197,313,576.22
营业成本	176,181,422.29	163,345,132.61	156,746,680.39
利润总额	32,297,517.42	29,540,164.34	24,638,254.34
净利润	29,105,211.44	26,709,656.31	21,317,809.92

2. 富润印染公司和富润纺织公司最近3年主要财务指标，对比说明与同行业公司是否存在显著差异，是否与行业趋势一致

(1) 富润印染公司和富润纺织公司最近3年的销售毛利率、销售净利率、存货周转率

项 目	财务指标名称	2019年度	2018年度	2017年度
富润印染公司合并 报表财务指标	销售毛利率	16.30%	18.49%	18.62%
	销售净利率	7.49%	8.73%	8.48%
	存货周转率	7.35	6.75	7.15
富润印染公司单体 报表财务指标[注]	销售毛利率	21.19%	21.34%	20.69%
	销售净利率	12.49%	11.69%	9.71%
	存货周转率	28.55	24.76	24.82
浙江明贺钢管有限 公司[注]	销售毛利率	13.44%	16.92%	17.45%
	销售净利率	4.40%	7.15%	7.69%
	存货周转率	5.26	4.95	5.21

富润纺织公司	销售毛利率	21.60%	22.75%	20.56%
	销售净利率	12.95%	12.63%	10.80%
	存货周转率	3.46	3.64	3.77

[注]: 富润印染公司之子公司浙江明贺钢管有限公司主营业务为各类钢管的生产、加工(不含钢材的生产)、销售,与富润印染公司主营业务纺织品、服装制造加工及印染存在较大差异,为便于与同行业公司进行比较,将富润印染公司单体报表、浙江明贺钢管有限公司财务指标单独列示。

(2) 对比说明与同行业公司是否存在显著差异,是否与行业趋势一致

1) 纺织印染类业务同行业可比上市公司最近三年财务指标

项 目	财务指标名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
航民股份	销售毛利率(纺织业)[注 1]	25.52%	26.33%	27.05%
	销售净利率	12.61%	10.61%	18.96%
	存货周转率[注 2]	4.37	5.78	10.12
华纺股份	销售毛利率	13.16%	8.69%	7.77%
	销售净利率	0.37%	0.64%	0.24%
	存货周转率	2.80	3.43	3.74
凤竹纺织	销售毛利率	16.13%	16.92%	15.23%
	销售净利率	2.54%	3.05%	3.02%
	存货周转率	3.39	3.53	3.43
江苏阳光	销售毛利率(纺织业)[注 1]	18.37%	21.14%	16.64%
	销售净利率	4.17%	6.24%	6.32%
	存货周转率	1.77	1.95	2.15
同行业可比上市公司平均	销售毛利率	18.30%	18.27%	16.67%
	销售净利率	4.92%	5.14%	7.14%
	存货周转率	3.08	3.67	4.86

[注 1]: 航民股份、江苏阳光营业收入中除纺织业外,其他行业收入比重亦较高,为更具可比性,此处仅列示纺织业销售毛利率。

[注 2]: 在计算航民股份 2017 年度存货周转率时,因无法查询其同一控制下企业合并追溯调整后的 2017 年年初存货余额,采用追溯调整前的数据,故导

致其 2017 年度存货周转率偏高。

由上表可见，富润印染公司（单体）及富润纺织公司销售毛利率与同行业可比上市公司无显著差异；销售净率高于同行业上市公司，经查看主要系同行业上市公司期间费用发生额较大，同时富润印染公司（单体）和富润纺织公司均系高新技术企业，享受 15%的企业所得税优惠税率，因此销售净利率高于同行业上市公司；富润纺织公司存货周转率与同行业上市公司无显著差异，而富润印染公司（单体）存货周转率远高于同行业上市公司，主要系富润印染公司（单体）70%以上的收入系加工业务收入，加工所用坯布由客户提供，富润印染公司（单体）存货结存金额较少，因此存货周转率较高。

2) 钢管业务同行业可比上市公司最近三年财务指标

项 目	财务指标名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
中信特钢	销售毛利率	18.01%	16.27%	15.93%
	销售净利率	7.42%	6.10%	3.86%
	存货周转率[注]	7.44	13.99	9.27
新兴铸管	销售毛利率	14.02%	17.90%	10.80%
	销售净利率	3.88%	5.02%	2.58%
	存货周转率	6.28	7.91	10.73
常宝股份	销售毛利率	25.79%	21.97%	15.36%
	销售净利率	12.59%	9.91%	4.59%
	存货周转率	4.17	5.20	4.54
同行业可比上市公司平均	销售毛利率	19.27%	18.71%	14.03%
	销售净利率	7.96%	7.01%	3.68%
	存货周转率	5.96	9.03	8.18

[注]：中信特钢 2018 年度存货周转率偏高原因同航民股份之原因。

由上表可见，浙江明贺钢管有限公司主要财务指标与同行业上市公司存在一定差异，主要系浙江明贺钢管有限公司从事无缝钢管的生产销售，业务比较单一，而同行业上市公司除了无缝钢管外，还有钢板以及其他类业务，业务类型不完全一致，因此部分财务指标存在一定差异，但无显著差异。

(二) 印染公司和纺织公司最近 3 年的前五大客户和供应商、销售/采购金额

及占比，并说明主要客户和供应商是否与公司存在关联关系

1. 富润印染公司最近 3 年的前五大客户、销售金额及占比，是否与公司存在关联关系情况如下：

客户名称	是否存在 关联关系	2019 年度 不含税销售额	2018 年度 不含税销售额	2017 年度 不含税销售额
徐州徐工液压件有限公司	否	62,972,320.07	101,332,925.19	72,737,801.86
杭州余杭丘山砂洗有限公司	否	66,967,425.16	50,431,583.87	27,847,409.81
宜昌中南精密钢管有限公司	否	59,663,928.96		
常州旭荣针织印染有限公司	否	38,039,644.68		
山东万通液压股份有限公司	否	35,045,043.52		
无锡振华机械有限公司	否		35,620,965.11	23,737,003.40
上海海隆石油钻具有限公司	否		35,181,972.23	
上海聚源纺贸易有限公司	否		32,153,779.90	
无锡大金高精度冷拔钢管有限公司	否			41,013,204.56
江阴界顺金属科技有限公司	否			38,204,137.21
小 计		262,688,362.39	254,721,226.30	203,539,556.84
各年度前五大客户销售额占比		21.96%	21.51%	20.29%

2. 富润印染公司最近 3 年的前五大供应商、采购金额及占比，是否与公司存在关联关系情况如下：

供应商名称	是否存在 关联关系	2019 年度 不含税采购额	2018 年度 不含税采购额	2017 年度 不含税采购额
新余新良特殊钢有限责任公司	否	243,061,582.25	187,156,053.32	146,288,061.10
承德建龙特殊钢有限公司	否	86,768,643.07	57,765,393.37	
嘉兴市中纺纺织科技有限公司	否	42,345,261.72		
浙江振能天然气有限公司	否	32,135,395.16		
南京钢铁有限公司	否	27,582,431.90	51,085,252.46	25,467,434.20
天津物产瑞翔国际贸易有限公司	否		140,821,512.43	144,193,275.75
江阴市仕明钢管有限公司	否		34,969,143.61	56,945,426.09
浙江暨阳协联热电有限公司	否			42,718,578.39

小 计		431,893,314.10	471,797,355.19	415,612,775.53
各年度前五大供应商采购额占比		52.90%	57.36%	55.91%

3. 富润纺织公司最近 3 年的前五大客户、销售金额及占比，是否与公司存在关联关系情况如下：

客户名称	是否存在关联关系	2019 年度不含税销售额	2018 年度不含税销售额	2017 年度不含税销售额
东方国际商业（集团）有限公司	否	20,772,033.91	27,625,316.49	19,643,082.34
TAKISADA-NAGOYA CO.,LTD.	否	18,456,123.58	14,680,746.05	17,379,460.76
ZEENA TEXTILE CO.,LTD.	否	9,967,747.63		
LOKAN	否	9,772,137.43	7,834,198.61	9,375,925.99
上海东浩新贸易有限公司	否	7,756,190.02	7,251,920.30	9,184,325.44
绍兴市博亚服饰有限公司	否			11,580,802.60
杭州锦惠贸易有限公司	否		7,784,644.86	
小 计		66,724,232.57	65,176,826.31	67,163,597.13
各年度前五大客户销售额占比		29.69%	30.83%	34.04%

4. 富润纺织公司最近 3 年的前五大供应商、采购金额及占比，是否与公司存在关联关系情况如下：

供应商名称	是否存在关联关系	2019 年度不含税采购额	2018 年度不含税采购额	2017 年度不含税采购额
张家港市拓辰毛纺有限公司	否	47,373,310.01	56,158,650.24	51,283,444.09
浙江新中和羊毛有限公司	否	14,171,294.99		
浙江诸暨八方热电有限责任公司	否	9,561,308.58	9,103,007.34	8,048,428.49
国网浙江诸暨市供电有限公司	否	7,507,179.49	7,182,373.41	7,012,425.43
张家港市申洲毛线有限公司	否	6,483,943.33		
江阴市振新毛条有限公司	否		11,688,121.99	14,264,102.55
江阴市雪晨纺织有限公司	否		5,599,951.96	5,313,590.70
小 计		85,097,036.40	89,732,104.94	85,921,991.26
各年度前五大供应商采购额占比		63.51%	66.30%	75.31%

5. 核查意见

针对富润印染公司和富润纺织公司最近 3 年前五大客户和供应商是否与公司存在关联关系，我们执行了如下核查程序：

(1) 取得浙江富润公司控制的企业或其关联方公司清单，并查询其相关信息，了解其与浙江富润公司之间的关联关系；

(2) 取得并查阅富润印染公司和富润纺织公司往来款项明细、银行账户对账单、序时账等，核实富润印染公司和富润纺织公司是否与上述公司存在交易及资金往来；

(3) 通过天眼查、企查查等互联网企业信息搜索引擎工具查询上述境内客户和供应商的工商资料等公开信息，核实是否与公司存在关联关系；

(4) 通过查询境外客户公司的官方网站和搜索引擎查询客户背景信息，了解客户主要股东构成情况及主营业务，核查是否与公司存在关联关系。

经核查，我们认为，富润印染公司和富润纺织公司最近 3 年前五大客户和供应商与公司不存在关联关系。

综上，我们认为，富润印染公司和富润纺织公司最近 3 年主要财务指标与同行业可比上市公司不存在显著差异且与行业趋势基本一致，部分财务指标与同行业可比上市公司存在差异，但具有合理性；富润印染公司和富润纺织公司最近 3 年前五大客户和供应商、销售/采购金额及占比相对稳定，与公司不存在关联关系。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二〇年八月十一日