

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

关于对浙江大华技术股份有限公司年报问询函的回复

信会师函字[2019]第 ZF192 号

深圳证券交易所中小板公司管理部：

根据贵部出具的《关于对浙江大华技术股份有限公司的年报问询函》（中小板年报问询函【2019】第 395 号）（以下简称“问询函”）的要求，我们作了认真核查，现就问询函中提及的问题回复如下：

一、关于问询函问题“3：报告期末，你公司货币资金余额为 41.60 亿元（包括受限资金 4.69 亿元），有息负债余额为 20.56 亿元（包括长短期借款、应付债券、一年内到期的非流动负债），较上年末增加 2.76%。报告期内，你公司利息费用 1.14 亿元，较上年同期增加 55.98%。请补充说明以下问题：（1）你公司在货币资金余额较高的情况下维持较高债务余额、增加利息费用支出的必要性及合理性。（2）你公司是否存在在控股股东及其关联方控制的机构存放资金的情况，是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户或其他协议约定等情形，是否存在货币资金被他方实际使用的情况。请年审会计师核查并发表明确意见。”

【回复】

1、在货币资金余额较高的情况下维持较高债务余额、增加利息费用支出的必要性及合理性。

公司是技术密集型企业，为了取得公司持续研发、运营所必需的资金，除了通过股权融资外，还需要通过有息负债取得资金。2018 年公司持有货币资金量以及维持有息负债规模是综合考虑公司各项资金需求，进行了合理的资金使用规划，并结合公司面临的金融环境与可选择的融资渠道和方式等多种因素下做出的审慎决策，是落实公司发展战略规划的重要一环，符合公司实际发展需求。具体如下：

（1）2018 年有息负债情况说明

借款类型	期末借款余额（单位：万元）	用途
流动资金借款	178,000.00	用于补充流动资金
PPP 项目借款	20,450.00	改善公司现金流
进口押汇业务	7,170.96	用于补充流动资金
合计	205,620.96	

①公司取得了 16 家银行的授信额度共计 175.64 亿元。2018 年末公司流动资金借款余额 17.8 亿元，主要为了满足生产经营所需的流动资金需求以及偿还债务备付需求，一方面根据公司的经营特点，应收账款的回收周期长于应付账款的付款周期，2018 年末，应收款项与应付款项之间缺口 48.99 亿元，这部分流动资金占用部分公司考虑通过利率合适的流动资金贷款的形式来弥补。另一方面公司货款回笼和各类款项支付在时间和币别存在不平衡的情况，需要有一定的人民币借款来应对人民币的头寸平衡。

②公司目前部分业务采用 PPP 模式，在该业务模式下，社会资本方与政府方共同设立项目合资公司，项目验收运营后，未来现金流量持续时间较长，回款较慢，因此项目公司以项目收益权质押向金融机构融资，以项目的未来现金流入作为还款来源可以改善公司现金流，保持项目公司正常运营。

③公司还与合作金融机构开展进口押汇业务合作，海外进口押汇业务是公司在因贸易需要对外付汇时，以存单作为质押向银行融资借款，由银行先行对外付款，公司于到期日向银行偿还本金、利息及相关费用的一种贸易融资业务，以达到延长付款期限、利用存贷款期限错配的利差，赚取利息收益的目的。

(2) 2018 年末货币资金情况说明

货币资金性质	币别	期末资金余额（单位：万元）	主要用途
非受限资金	人民币	167,151.73	主要用于生产经营、研发投入等
	美元	179,550.71	
	欧元	13,798.62	
	其他外币	8,598.35	
受限资金	人民币	16,031.58	主要为押汇借款、商业承兑汇票
	美元	30,884.40	贴现、投标/履约保函保证金
合计		416,015.38	

上表中，公司的受限资金是有专门用途的专项资金，主要用于押汇贷款保证金，商业承兑汇票贴现保证金以及日常经营中的投标/履约保函保证金，公司并不能随时支取。公司可不受限制使用的资金为 36.91 亿元，其中人民币 16.72 亿元，外币 20.19 亿元。这部分资金储备是必要、合理的，主要原因如下：

①生产运营需要：根据 2018 年的经营规模，公司实现现有规模的净利润，需要占用流动资金 48.99 亿元左右，综合考虑客户与供应商的信用期，应收、应付账款周转率、存货周转率等，公司需保留一部分随时可供周转的资金用于安全生产运营。

②经营规模增加需要：公司所处的行业主要为视频监控行业，2018 年度、2017 年度、2016 年度公司收入分别较上年度增长 48.21 亿、55.15 亿元、32.51 亿元，根据行业特性及公司历史经验，公司的营业收入将保持持续增长，收入的增长均需要增加一定的流动资金占用。公司在考虑现金储备时需根据 2019 年的销售计划保留这一部分增加的流动资金需求。

③研发投入需要：公司属于技术密集型企业，行业更新换代极为迅速。若公司不能紧跟行业技术的发展趋势，充分关注客户多样化的个性需求，后续研发投入不足，则仍将面临因无法保持持续创新能力导致市场竞争力下降的风险。因此，公司历来重视技术创新与新产品研发工作，2018 年度研发费用支出为 22.84 亿元。公司 2019 年将重点围绕人工智能、云计算与大数据、芯片等面向未来的核心技术持续加大研发投入。

④海外市场扩张需要：近年来，公司重视海外市场，通过培育国际化的营销管理团队、建设本地化的营销和服务中心，逐步提升海外子公司本地化运营的业务能力，持续优化营收结构，并进一步实现全球市场的扩张和业务的升级。目前海外子公司的当地融资存在一定的困难，为了应对其正常经营以及扩张需要和国内外币采购需求，公司需要保持一定的外币储备。

⑤海外并购储备资金需要：海外并购作为公司全球化战略的重要手段之一，公司保持对海外市场并购机会的密切关注。2018 年公司海外并购支出 2.11 亿元人民币。海外并购一般需要较高金额的资本性支出，公司除了加强海外融资渠道建设外，需要保留适当水平的并购储备资金。

综上，结合公司所处行业状态、民营企业面临的融资问题、公司资金现状、有息负债现状及资金使用计划，考虑公司已取得的银行授信、经营活动产生的现金流、资产负债率以及与同行业的比较等因素，公司在货币资金余额较高的情况下，维持有息负债并承担相应财务费用是必要、合理的。

2、公司是否存在在控股股东及其关联方控制的机构存放资金的情况，是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户或其他协议约定等情形，是否存在货币资金被他方实际使用的情况。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 41.60 亿元（包括受限资金 4.69 亿元），针对 2018 年末公司的货币资金余额，我们主要实施了以下核查程序：（1）获取公司货币资金内部控制制度，并检查公司实际业务流程是否符合内控要求。（2）获取资产负债表日所有的银行对账单、银行存款余额调节表，并与日记账进行核对；（3）对银行存款账户发函询证，包括零余额账户和在本

期内注销的账户，检查回函金额是否与对账单一致，检查银行存款受限信息回函是否相符，检查贷款、担保等信息是否与公司财务报表及财务报表附注披露信息一致；（4）抽取银行存款收支原始凭证进行测试，检查内容是否完整，有无授权批准，实施银行对账单与会计账簿记录双向核对；（5）检查所有银行账户的存款人是否为被审计单位；（6）获取开户清单及贷款卡信息，并与公司财务报表及财务报表附注披露信息核对；（7）对公司管理层进行询问，并获取相关声明书；（8）对公司控股股东及公司资金部执行相关访谈程序；（9）对银行存款余额与公司业务匹配的合理性予以分析。

经核查，我们认为，公司货币资金相关内部控制健全且得到有效执行，银行账户的设立、注销及资金收付等业务均经过恰当的授权审批，公司定期获取银行对账单、并编制余额调节表与日记账进行核对。截至报告期末，公司不存在在控股股东及其关联方控制的机构存放资金的情况，不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户或其他协议约定等情形，不存在货币资金被他方实际使用的情况。

二、关于问询函问题“6：截至报告期末，你公司应收账款余额 112.75 亿元，坏账准备账面余额为 10.84 亿元。请对比同行业可比公司，说明你公司应收账款余额较高的原因及合理性，并结合你公司信用政策、回款情况等因素，分析说明你公司坏账准备的计提是否充分、合理。请年审会计师发表意见。”

【回复】

1、请对比同行业可比公司，说明你公司应收账款余额较高的原因及合理性

我们选择了六家主营业务类似的上市公司进行对比分析，公司如下：

同行业上市公司	主营业务
海康威视（股票代码：002415）	以视频为核心的物联网解决方案提供商，提供安防、可视化管理和大数据服务
千方科技（股票代码：002373）	从事智慧交通和智能安防业务，提供覆盖城市交通、公路交通、轨道交通、民航等领域的智慧交通体系，以及全谱系视频前端+人工智能后台为基础的智能安防体系的产品、服务及综合解决方案。
东方网力（股票代码：300367）	城市视频监控管理平台的研发、制造、销售及提供相关技术服务。
苏州科达（股票代码：603660）	网络视讯系统技术的研发、产品的生产和销售。
银江股份（股票代码：300020）	智慧城市、智慧交通和智慧医疗领域工程项目的开发、实施和维护。
佳都科技（股票代码：600728）	从事智能安防、智能化轨道交通、通信增值、服务与集成(含网络及云计算产品和服务、IT 综合服务)。

(1) 近三年公司与同行业上市公司应收账款周转率对比情况如下：

公司名称	2018 年	2017 年	2016 年
海康威视	3.18	3.23	3.30
千方科技	4.04	2.52	3.00
东方网力	0.99	1.21	1.51
苏州科达	3.53	4.03	3.97
银江股份	2.05	1.69	1.31
佳都科技	3.13	4.08	3.68
平均值	2.82	2.79	2.80
大华股份	2.67	2.74	2.38

由上表可见，大华股份 2016 年度、2017 年度、2018 年度应收账款周转率分别为 2.38、2.74 和 2.67，与同行业可比上市公司相比，处于行业中游水平。

(2) 近三年公司与同行业上市公司应收账款占营业收入对比情况如下：

公司	应收账款/营业收入比重 (%)		
	2018 年	2017 年	2016 年
海康威视	33.35	35.09	35.22
千方科技	33.96	45.04	36.82
东方网力	120.51	98.02	84.37
苏州科达	35.81	28.03	27.28
银江股份	54.83	53.12	76.65
佳都科技	37.05	29.14	30.14
平均值	52.59	48.07	48.41
大华股份	43.06	40.01	46.56

由上表可见，大华股份 2016 年度、2017 年度、2018 年度应收账款占营业收入比重分别为 46.56%、40.01% 和 43.06%，公司该指标优于行业平均水平。

(3) 2017-2018 年公司主要业务类别收入占比情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	占比	2017 年度	占比
解决方案收入	1,221,495.16	51.62%	983,566.35	52.20%
产品类收入	976,285.37	41.25%	759,333.65	40.29%
其他	168,788.28	7.13%	141,545.81	7.51%
合计	2,366,568.81	100.00%	1,884,445.81	100.00%

公司近年来致力于开拓智慧物联解决方案业务，该类业务项目建设周期长，大部分客户为分阶段或根据最终用户付款情况结算，回款周期较长，一般需 3-5 年，且安防行业的客户多为政府机构及各大国有企业，受各地区政策、财政预算影响，回款相对较慢。随着公司解决方案收入的增加，应收账款余额呈现逐年上升的趋势。

2、请结合你公司信用政策、回款情况等因素，分析说明你公司坏账准备的计提是否充分、合理

(1) 公司主要业务收入确认政策及信用政策

业务类型	收入确认政策	信用政策
标准产品国内销售	公司安防标准产品通过直销与经销相结合的方式销售给工程商、经销商等客户，即公司与客户签订销售合同，根据销售合同约定的交货方式公司将货物发给客户或客户上门提货，客户收到货物并验收合格，公司取得客户收货凭据时确认收入。	1-12 个月
标准产品国外销售	境内公司直接出口销售的，一般采用 FOB、CIF 的条款，在产品报关出口后确认销售收入。境外子公司在境外销售的，根据与客户约定的交货方式将货物发给客户或客户上门提货，在客户收到货物并验收合格时确认收入。	1-6 个月
系统集成销售	公司系统集成系统类产品的销售包括为客户提供方案设计、配套产品、安装、调试及系统试运行等配套服务，经验收合格后确认销售收入。	0-10 年不等
安保运营服务	在劳务提供时确认收入。	1-6 月

(2) 公司应收账款坏账计提情况说明

截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收账款坏账计提情况如下：

单位：万元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	948,892.17	47,444.61	5.00%
1 至 2 年（含 2 年）	81,128.30	8,112.83	10.00%
2 至 3 年（含 3 年）	36,193.59	10,858.08	30.00%
3 至 4 年（含 4 年）	32,538.29	16,269.14	50.00%
4 至 5 年（含 5 年）	10,347.96	8,278.37	80.00%
5 年以上	10,639.74	10,639.74	100.00%
单项计提的应收账款	7,796.72	6,796.72	87.17%
合计	1,127,536.77	108,399.49	9.61%

由上表可见，公司 2018 年末应收账款余额 112.75 亿元，其中 1 年以内的金额占比为 84.16%，1-2 年的金额占比为 7.20%，2-3 年的金额占比为 3.21%，3 年以上的金额占比为 4.74%，单项计提的应收账款金额占比为 0.69%，累计计提的坏账准备占应收账款余额的 9.61%。

(3) 公司应收账款回款情况说明

单位：万元

截止时点	应收账款余额	截至 2019 年 5 月 31 日	
		累计回款额	累计回款比例
2015 年年末	542,327.40	492,495.95	90.81%
2016 年年末	677,896.88	594,674.62	87.72%
2017 年年末	829,393.09	681,270.75	82.14%
2018 年年末	1,127,536.77	543,511.39	48.20%

截至 2019 年 5 月 31 日，公司 2018 年末应收账款累计回款金额 54.35 亿元，占期末应收账款余额的 48.20%，2015 年末应收账款累计回款金额 49.25 亿元，累计回款比例 90.81%，且还在陆续回款中。截至 2018 年末，应收账款整体坏账准备计提比例为 9.61%，和公司回款情况基本相符，坏账准备计提充分。

(4) 与同行业上市公司坏账政策对比

公司名称	单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款坏账政策	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项					
		1 年以内	1 至 2 年 (含 2 年)	2 至 3 年 (含 3 年)	3 至 4 年 (含 4 年)	4 至 5 年 (含 5 年)	5 年以上
海康威视	余额 400 万元以上(含)且占应收款项账面余额 10%以上	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
千方科技	期末余额达到 1,000 万元(含 1,000 万元)以上的应收款项为单项金额重大的应收款项。	1.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
东方网力	金额为人民币 100 万元以上的款项	0.00%、5.00%	10.00%	20.00%、30.00%	50.00%	80%、100.00%	100.00%
苏州科达	余额 500 万以上(含)且占应收款项账面余额 10%以上的款项	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%

公司名称	单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款坏账政策	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项					
		1年以内	1至2年 (含2年)	2至3年 (含3年)	3至4年 (含4年)	4至5年 (含5年)	5年以上
银江股份	应收款项余额前五名	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	50.00%	100.00%
佳都科技	应收款项余额前五名	0.00%、5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
大华股份	应收款项余额前五名	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%

由上表可见，公司按账龄分析法计提坏账准备的比例与同行业上市公司基本一致，制定的坏账准备计提政策符合行业实际情况。

综上所述，公司所处的电子设备制造行业主要采取赊销的方式。2018年末1年以内的应收账款比例84.16%，应收账款期末回款情况良好，而且公司制定了客户信誉跟踪机制，严格把控风险，历史上未发生较大额坏账的情况。与同行业上市公司坏账计提政策相比公司的较为谨慎，公司应收账款坏账准备计提是充分、合理的，坏账计提比例处于合理水平。

关于坏账准备计提情况，我们主要执行了以下核查程序：①了解管理层与信用控制、账款回收和评估应收款项减值准备相关的关键财务报告内部控制，并评价这些内部控制的设计和运行有效性；②了解公司对于客户信用管理程序，对逾期债务的催收措施；③与同行业可比上市公司比较分析坏账计提情况；④评价按账龄组合计提坏账准备的应收账款的账龄区间划分是否恰当，结合客户规模、信用情况、历史违约证据及历史回款情况综合评估应收账款的可回收性，关注账龄较长款项的性质及是否存在诉讼等情况；⑤测试资产负债表日后收到的回款；⑥实施函证程序，并核对函证结果是否相符；⑦分析是否存在无法收回而需要核销的应收账款金额。

经核查，我们认为，公司应收账款坏账准备计提是充分、合理的，坏账计提比例处于合理水平。

三、关于问询函问题“7、截至报告期末，你公司存货余额为 31.13 亿元，计提存货跌价准备 7715.96 万元。请详细说明你公司存货的主要类别、库龄期限及存货跌价准备计提的依据及充分性。请年审会计师发表意见。”

【回复】

1、存货的主要类别

单位：万元

项目	期末余额		年初余额	
	账面余额	结构占比	账面余额	结构占比
原材料	64,139.37	20.61%	82,250.96	28.91%

项目	期末余额		年初余额	
	账面余额	结构占比	账面余额	结构占比
库存商品	134,739.49	43.29%	91,594.98	32.20%
委托加工物资	5,562.01	1.79%	6,840.87	2.40%
在产品	106,833.06	34.32%	103,792.72	36.49%
其中：系统集成项目存货	89,427.06	28.73%	83,603.02	29.39%
产品生产成本	12,054.71	3.87%	16,850.52	5.92%
半成品	5,351.29	1.72%	3,339.18	1.17%
合计	311,273.93	100.00%	284,479.53	100.00%

报告期末，公司存货余额 31.13 亿元，其中库存商品和在产品占存货总额分别为 43.29% 和 34.32%，存货余额增长的主要原因为报告期营业规模扩大，备货相应增加。

2、存货的库龄期限情况

单位：万元

类别/库龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
原材料	57,770.58	4,156.07	1,449.38	763.34	64,139.37
库存商品	121,972.36	11,342.79	1,038.43	385.91	134,739.49
委托加工物资	5,562.01				5,562.01
在产品	74,873.17	24,953.46	4,072.30	2,934.13	106,833.06
合计	260,178.12	40,452.32	6,560.11	4,083.38	311,273.93
库龄结构占比	83.58%	13.00%	2.11%	1.31%	100.00%

从上表可知，公司库龄 1 年以内存货占比为 83.58%，库龄 1 年以上存货占比为 16.42%，其中 1 年以上存货主要为在产品中的系统集成项目存货。公司系统集成销售收入确认时点为验收合格后确认收入并结转成本，在项目未验收时相关的已发出商品保留在在产品-系统集成项目存货。

类别/库龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
在产品-系统集成项目存货	59,801.54	23,919.03	3,322.25	2,384.24	89,427.06
库龄结构占比	66.87%	26.75%	3.72%	2.67%	100.00%
剔除在产品-系统集成项目 存货后库龄	200,376.58	16,533.29	3,237.86	1,699.14	221,846.87
剔除后库龄结构占比	90.32%	7.45%	1.46%	0.77%	100.00%

公司系统集成项目存货 1 年以内库龄占其总额的 66.87%，1 年以上占比 33.13%，以上项目存货库龄较长主要为解决方案项目类建设期较长，部分项目因部分点位暂时不满足施工条件、施工地点分散、建设难度大等原因导致项目实施

周期较长。剔除系统集成项目存货，公司存货一年以内占比 90.32%。公司总体库龄结构良好，保持较高的周转率。

3、存货跌价准备计提的依据及充分性

(1) 计提依据：

公司定期对存货进行全面清查，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备，具体情况如下：①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；②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；③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。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(2) 计提的充分性

针对系统集成项目存货，公司及时跟踪项目进展情况，重点关注项目存货库龄较长的进展情况，若履行合同义务不可避免发生的成本超过预期经济利益流入，公司计提存货跌价准备。经了解公司未验收项目主要由于解决方案项目类建设期较长，部分项目因部分点位暂时不满足施工条件、施工地点分散、建设难度大等原因导致项目实施时间较长，项目未予以验收，存货未予以结转。由于以上存货均为销售合同而持有的，其可变现净值以合同价格为基础计算，且项目仍在正常执行之中，未发现大额存货跌价情况。截止 2018 年 12 月底，系统集成项目存货相应存货跌价准备金额为 416.86 万元，占该类存货余额的 0.47%。

针对原材料、半成品、委托加工物资、库存商品，公司建立了规范的存货管理制度，包括《异常存货管理办法》、《仓库物料保管要求》、《呆滞物料处理流程》和《生产物料报废作业管理办法》等。对于异常存货呆滞物料，公司及时采取拆解、报废回收的形式进行处理，保证自身存货的正常状态。2018 年，公司全年采取以上形式处理异常存货呆滞物料 12,889.36 万元，占存货总额的 4.14%。公司库龄 1 年以上原材料存货金额为 6,368.79 万元，主要为用于售后服务（截至 2018 年末，公司已计提产品质量保证金 19,376.12 万元）的备品备件，不以销售

为目的，不存在减值情况。截至 2018 年末，剔除系统集成项目存货外的存货跌价准备余额为 7,299.10 万元，占剔除后的存货总额的 3.29%。

关于存货跌价准备计提情况，我们主要执行了以下核查程序：①了解公司关于存货跌价准备的计提政策、测算过程，检查公司存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法，是否符合企业会计准则的规定，前后期是否保持一致；②获取公司的期末库龄情况，对于公司库龄进行分析性复核，判断是否存在大额长库龄的情况；③执行存货监盘程序，在盘点过程中关注及了解资产的外观状态及呆滞情况等，分析存货是否存在减值迹象以判断减值准备计提的合理性和充分性；④根据成本与可变现净值孰低的计价方法，复核计提存货跌价准备时采用的销售价格、存货变现的相关税费，重新测算应计提的存货跌价准备。

我们通过执行上述审计程序及已获取的审计证据确认，公司存货库龄结构良好，存货跌价准备金额计提是合理的、充分的。

特此说明。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年六月二十六日