

爱建证券有限责任公司
关于杭州天地数码科技股份有限公司
2019 年年度报告交易所问询函问题的核查意见

深圳证券交易所：

杭州天地数码科技股份有限公司（以下简称“天地数码”或“公司”）收到贵所创业板公司管理部下发的《关于对杭州天地数码科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 399 号）。爱建证券有限责任公司（以下简称“爱建证券”或“保荐机构”）作为天地数码首次公开发行股票并在创业板上市持续督导阶段的保荐机构，就问询函中需要保荐机构发表意见的事项进行了审慎核查，并发表核查意见如下：

问题 1 2017 年至 2019 年，你公司营业收入分别为 37,674.05 万元、40,556.61 万元、41,540.25 万元，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）分别为 4,451.86 万元、3,183.80 万元、2,649.08 万元，净利润率分别为 11.82%、7.85%、6.38%，呈下降趋势。请你公司结合业务发展、市场地位、毛利率水平、期间费用、主要产品价格变化等说明近三年你公司营业收入提升而净利润及净利润率逐年下降的原因及合理性。请保荐机构及年审机构核查并发表明确意见。

【答复】

(一) 结合业务发展、市场地位、毛利率水平、期间费用、主要产品价格变化等说明近三年你公司营业收入提升而净利润及净利润率逐年下降的原因及合理性。

1、公司 2017-2019 近三年营业收入毛利率水平、期间费用、净利润、净利润率情况如下表：

单位：人民币万元

| 项目 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 | 2019 年较 2018 年增 减额 | 2018 年较 2017 年增 减额 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 营业收入 | 41,540.25 | 40,556.61 | 37,674.05 | 983.64 | 2,882.56 |
| 其中：主营业务收入 | 39,120.55 | 39,671.86 | 37,372.34 | -551.31 | 2,299.52 |
| 其他业务收入 | 2,419.70 | 884.74 | 301.72 | 1,534.96 | 583.02 |
| 营业成本 | 29,173.04 | 28,204.06 | 23,920.28 | 968.98 | 4,283.78 |
| 毛利额 | 12,367.21 | 12,352.55 | 13,753.77 | 14.67 | -1,401.22 |
| 毛利率 | 29.77% | 30.46% | 36.51% | -0.69% | -6.05% |
| 期间费用 | 9,075.81 | 8,359.53 | 8,646.44 | 716.27 | -286.91 |
| 期间费用/营业收入 | 21.85% | 20.61% | 22.95% | 1.24% | -2.34% |
| 归属于母公司净利润 | 2,649.08 | 3,183.80 | 4,451.86 | -534.72 | -1,268.06 |
| 净利润率 | 6.38% | 7.85% | 11.82% | -1.47% | -3.97% |

(1) 2018 年毛利率下降是净利润下降的最主要因素

2018 年毛利率为 30.46%，较 2017 年 36.51% 下降 6.05 个百分点，下降幅度较大，而 2019 年毛利率较 2018 年变动不大，具体情况：

| 项目 | 2019 年度 | | 2018 年度 | | 2017 年度 |
|------|-----------|-------|-----------|--------|-----------|
| | 金额(万元) | 变动幅度 | 金额(万元) | 变动幅度 | 金额(万元) |
| 营业收入 | 41,540.25 | 2.43% | 40,556.61 | 7.65% | 37,674.05 |
| 营业成本 | 29,173.04 | 3.44% | 28,204.06 | 17.91% | 23,920.28 |

| 项目 | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 |
|-----|--------|-----------|--------|------------|--------|
| | 金额(万元) | 变动幅度 | 金额(万元) | 变动幅度 | 金额(万元) |
| 毛利率 | 29.77% | -0.69 百分点 | 30.46% | -6.05 个百分点 | 36.51% |

2018 年营业收入上升了 7.65%，而营业成本上升幅度更高，达到了 17.91%，主要系公司主要原材料聚酯薄膜采购单价上升所致。营业成本的增长是毛利率下降的主要原因，2018 年聚酯薄膜采购分析详见本核查意见之“问题 1”之“（一）”之“2、公司主营产品 2017-2019 近三年营业收入、毛利额、毛利率、主要产品价格变化等情况”。

（2）2019 年期间费用增长是净利润下降的主要原因

2019 年净利润较 2018 年下降 534.72 万元，主要系公司期间费用 2019 年较 2018 年增长 716.27 万元，具体情况：

| 项目 | 2019 年度 | | 2018 年度 | | 2017 年度 |
|-----------|-----------|---------|-----------|----------|-----------|
| | 金额(万元) | 降幅 | 金额(万元) | 降幅 | 金额(万元) |
| 毛利额 | 12,367.21 | 0.12% | 12,352.55 | -10.19% | 13,753.77 |
| 销售费用 | 4,967.98 | 4.99% | 4,732.00 | -2.64% | 4,860.14 |
| 管理费用 | 2,793.59 | 15.38% | 2,421.25 | 21.84% | 3,131.06 |
| 研发费用 | 1,479.73 | 6.18% | 1,393.65 | | |
| 财务费用 | -165.50 | 11.67% | -187.36 | -128.59% | 655.24 |
| 期间费用小计 | 9,075.81 | 8.57% | 8,359.53 | -3.32% | 8,646.44 |
| 归属于母公司净利润 | 2,649.08 | -16.80% | 3,183.80 | -28.48% | 4,451.86 |

随着 2018 年公司上市后，为了加强公司信息披露、加强投资者管理、充分利用资本市场平台，进一步扩大专业人才团队增强与专业机构合作，相关人员薪酬及咨询顾问费相应增加，故管理费用 2019 年较 2018 年有所增加；随着 2019 年销售收入的增加，相关的运杂费、运保费、差旅费随之增加，同时为了进一步扩大市场占有率、推进全球本地化，公司加大了销售团队方面的建设投入。

(3) 贸易收入的增长是拉低综合毛利率的因素之一

2017 年底开始公司利用巴西蜡生产需求量大的优势，开始开展了巴西蜡贸易业务，该业务毛利率较低。巴西蜡贸易业务情况：

| 项目 | 2019 年度 | | 2018 年度 | | 2017 年度 |
|------------------|----------|-----------|---------|-----------|---------|
| | 金额（万元） | 变动幅度 | 金额（万元） | 变动幅度 | 金额（万元） |
| 贸易业务收入 | 1,844.88 | 152.42% | 730.87 | 965.84% | 68.57 |
| 贸易业务收入占营业收入总额的比例 | 4.44% | 2.64 个百分点 | 1.80% | 1.62 个百分点 | 0.18% |
| 贸易业务成本 | 1,734.48 | 150.49% | 692.45 | 962.95% | 65.14 |
| 贸易业务毛利额 | 110.40 | 187.32% | 38.42 | 1020.68% | 3.43 |
| 贸易业务毛利率 | 5.98% | 0.73 个百分点 | 5.26% | 0.26 个百分点 | 5.00% |

公司 2017 年、2018 年、2019 年的巴西蜡销售额分别为 68.57 万元、730.87 万元、1,844.88 万元，占营业收入总额的比例逐年上升，但报告期内该贸易业务的毛利率仅为 5.00%、5.26%、5.98%。

贸易业务对综合毛利率的影响情况如下：

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| 主营业务毛利率 | 31.11% | 30.94% | 36.58% |
| 综合毛利率 | 29.77% | 30.46% | 36.51% |
| 贸易业务毛利率 | 5.98% | 5.26% | 5.00% |
| 综合毛利率与主营业务毛利率的差异 | -1.34% | -0.48% | -0.07% |
| 扣除贸易业务之后的综合毛利率 | 30.88% | 30.92% | 36.56% |
| 贸易业务对综合毛利率的影响 | 拉低 1.11 个百分点 | 拉低 0.46 个百分点 | 拉低 0.05 个百分点 |

由上表可知，贸易业务的毛利率远远低于主营业务 30% 左右的毛利率，2017 年到 2019 年随着贸易收入的逐步增加，综合毛利率被拉低的百分比也越来越大。贸易业务收入的增长是拉低综合毛利率的因素之一。

2、公司主营产品 2017-2019 近三年营业收入、毛利额、毛利率、主要产品价格变化等情况如下：

单位：万平方米、万元、元/平方米

| 主要产品 | 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2019 年较 2018 年增减幅度 | 2018 年较 2017 年增减幅度 |
|------|----|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|
|------|----|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|

| | | | | | | |
|-------|------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 热转印色带 | 销量 | 102,589.46 | 98,385.04 | 92,422.16 | 4.27% | 6.45% |
| | 产品收入 | 39,120.55 | 39,671.86 | 37,372.34 | -1.39% | 6.15% |
| | 产品成本 | 26,950.66 | 27,396.35 | 23,700.87 | -1.63% | 15.59% |
| | 销售单价 | 0.3813 | 0.4032 | 0.4044 | -5.43% | -0.28% |
| | 单位成本 | 0.2627 | 0.2785 | 0.2564 | -5.67% | 8.59% |
| | 毛利额 | 12,169.89 | 12,275.51 | 13,671.47 | -0.86% | -10.21% |
| | 毛利率 | 31.11% | 30.94% | 36.58% | 上升0.17个百分点 | 下降5.64个百分点 |

2018年公司热转印色带产品较2017年收入增长6.15%，而毛利率下降5.64个百分点，主要原因系2018年销售单价略有下降，但主要原材料聚酯薄膜采购单价上升。2018年聚酯薄膜采购情况如下：

单位：万元、吨、元/千克、%

| 项目 | 2018年度 | | | | 2017年度 | | |
|------|-----------|----------|-------|--------|----------|----------|-------|
| | 采购金额 | 采购数量 | 采购单价 | 单价变动幅度 | 采购金额 | 采购数量 | 采购单价 |
| 聚脂薄膜 | 12,172.11 | 6,585.49 | 18.48 | 14.64 | 9,445.39 | 5,857.96 | 16.12 |

注：以上数据为含税金额

由上表可知，2018年聚脂薄膜的采购均价为18.48元/kg，较2017年的16.12元/kg上涨2.36元/kg，上涨幅度14.64%，与主要产品热转印色带的销售成本15.59%的增长幅度基本一致。

2019年公司热转印色带产品较2018年收入下降1.39%，毛利额较2018年下降0.86%，毛利率较2018年上升了0.17个百分点，主要系2019年单位成本下降幅度高于销售单价下降幅度所致。单位成本下降原因分析详见本核查意见之“问题2”之“第（一）问”之“2、报告期热转印碳带产品成本结构情况”。

2019年公司加大自产、降低外采比例，以及出口退税税率变化等因素降低单位成本，公司在保证成本优势的前提下，采取降低销售价格策略，使得公司的产量和销量都高于行业的平均增长速度。

（二）保荐机构核查意见

保荐机构查阅了公司审计报告及有关会计账簿；实施实质性分析程序，分析营业收入与营业成本波动情况，了解重要产品毛利率波动原因；获取公司销售明细表，分析主要产品的销售变化情况；了解并分析公司经营模式、收入确认政策

和信用政策，分析公司整体经营方式是否发生重大变化等情况；获取了原材料采购明细，分析了材料采购单价波动情况。

经核查，保荐机构认为公司近三年营业收入提升而净利润及净利润率逐年下降的主要原因为原材料采购单价上升导致的毛利率下降、期间费用上升以及低毛利的贸易业务增加导致，财务数据如实反应了真实的业务情况，具有合理性。

问题 2 报告期内你公司热转印碳带产品营业收入为 39,120.55 万元，同比下滑 1.39%；销售量 102,589.46 万平方米，同比增长 4.27%；毛利率提升 0.17 个百分点至 31.11%。年报披露，报告期你公司为了进一步提高市场占有率，主动下调了产品销售价格。（1）请你公司结合产品成本、原材料采购价格、产品结构变化、下调销售价格幅度等说明报告期产品销售价格下降而毛利率小幅提升的原因及合理性。（2）请你公司就主营产品销售价格、毛利率进行敏感性分析，说明相关变化对你公司营业收入和净利润的影响。（3）请你公司分析主营产品销售价格是否存在大幅下滑风险，若是，请你公司充分提示风险并说明对你公司财务数据的影响。请保荐机构及年审机构核查并发表明确意见。

【答复】

（一）请你公司结合产品成本、原材料采购价格、产品结构变化、下调销售价格幅度等说明报告期产品销售价格下降而毛利率小幅提升的原因及合理性。

1、报告期热转印碳带产品销售收入数量、毛利率、销售单价、单位成本等情况如下：

单位：万平方米、万元、元/平方米

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 增减幅度 |
|------|------------|-----------|--------|
| 销量 | 102,589.46 | 98,385.04 | 4.27% |
| 产品收入 | 39,120.55 | 39,671.86 | -1.39% |
| 产品成本 | 26,950.66 | 27,396.35 | -1.63% |
| 销售单价 | 0.3813 | 0.4032 | -5.43% |
| 单位成本 | 0.2627 | 0.2785 | -5.67% |
| 毛利率 | 31.11% | 30.94% | 0.17% |

2019 年公司热转印碳带产品平均销售单价为 0.3813 元/平方米，较 2018 年的 0.4032 元/平方米下降 5.43%；2019 年公司热转印碳带产品单位成本为 0.2627

元/平方米，较 2018 年的 0.2785 元/平方米下降 5.67%。单位成本下降幅度略高于销售单价下降幅度，因此 2019 年热转印碳带产品毛利率较 2018 年提升 0.17 个百分点。

2、报告期热转印碳带产品成本结构情况如下：

单位：万元、%、元/平方米

| 项目 | 2019 年度 | | | 2018 年度 | | | 单位成本 增减变动 | 单位成本 增减 变动率 |
|----------|-----------|-------------|--------|-----------|-------------|--------|--------------|-------------------|
| | 金额 | 占营业成本 比重 | 单位成本 | 金额 | 占营业成本 比重 | 单位成本 | | |
| 直接材料 | 22,157.63 | 82.22 | 0.2160 | 22,826.79 | 83.32 | 0.2320 | -0.016 | -6.90 |
| 其中：进项税转出 | 136.15 | 0.51 | 0.0013 | 851.81 | 3.11 | 0.0087 | -0.0073 | -83.91 |
| 直接人工成本 | 1,484.89 | 5.51 | 0.0145 | 1,740.77 | 6.35 | 0.0177 | -0.0032 | -18.08 |
| 制造费用 | 3,308.13 | 12.27 | 0.0322 | 2,828.79 | 10.33 | 0.0288 | 0.0035 | 12.15 |
| 小计 | 26,950.65 | 100.00 | 0.2627 | 27,396.35 | 100.00 | 0.2785 | -0.0158 | -5.67 |

如上表，公司 2019 年热转印碳带产品平均单位成本为 0.2627 元/平方米，较 2018 年的 0.2785 元/平方米下降 5.67%；其中 2019 年直接材料单位成本 0.2160 元/平方米，较 2018 年的 0.2320 元/平方米下降 6.90%。由于材料成本占总成本达到 82.22%，直接材料成本的下降直接导致整体单位成本的下降。

单位材料成本下降的主要原因系 2018 年 9 月公司热转印碳带产品出口退税率由 13% 调整至 16%，导致 2019 年营业成本中的进项税转出金额较 2018 年大幅下降，下降金额为 715.66 万元。2019 年每平方米进项税转出成本为 0.0013 元/平方米，较 2018 年的 0.0087 元/平方米下降了 83.91%，占单位直接材料成本下降额的 45.82%。

导致单位直接材料成本下降的另一个主要原因为公司外采碳带营业成本占比下降所致，报告期公司产品结构情况如下：

单位：万平方米、万元、%、元/平方米

| 产品 | 2019 年度 | | | | | 2018 年度 | | | |
|------|------------|-----------|--------|--------|---------|-----------|-----------|--------|--------|
| | 销量 | 营业成本 | 营业成本占比 | 单位成本 | 单位成本变动率 | 销量 | 营业成本 | 营业成本占比 | 单位成本 |
| 自产碳带 | 100,694.99 | 24,267.34 | 90.04 | 0.2410 | -3.06 | 96,075.12 | 23,883.58 | 87.18 | 0.2486 |
| 外采 | 1,894.47 | 2,683.32 | 9.96 | 1.4164 | -6.86 | 2,309.92 | 3,512.77 | 12.82 | 1.5207 |

| 产品 | 2019 年度 | | | | | 2018 年度 | | | |
|----|------------|-----------|--------|--------|---------|-----------|-----------|--------|--------|
| | 销量 | 营业成本 | 营业成本占比 | 单位成本 | 单位成本变动率 | 销量 | 营业成本 | 营业成本占比 | 单位成本 |
| 碳带 | | | | | | | | | |
| 小计 | 102,589.46 | 26,950.66 | 100.00 | 0.2627 | -85.15 | 98,385.04 | 27,396.35 | 100.00 | 0.2785 |

公司外采碳带业务主要是为了满足客户对产品系列的要求,公司需要向其他国外的涂布厂商购买超强型混合基、树脂基等产品,该类产品的采购价格远远高于公司自产碳带的成本。2019 年随着公司募投项目(高性能热转印成像材料生产基地)产能进一步提升,公司逐渐将自己生产的超强型混合基、树脂基替代向其他国外的涂布厂商购买超强型混合基、树脂基产品。

2019 年外采碳带单位成本下降 6.86%, 而外采碳带成本占比由 2018 年的 12.82% 下降到 9.96%, 外采碳带的占比以及单位成本的双重下降导致成本中直接材料的下降。

3、公司主要原材料采购金额及单价情况:

单位: 万元、吨、元/千克、%

| 主要原材料 | 2019 年度 | | | | 2018 年度 | | |
|-------|-----------|----------|-------|--------|-----------|----------|-------|
| | 采购金额 | 采购数量 | 采购单价 | 变动幅度 | 采购金额 | 采购数量 | 采购单价 |
| 聚脂薄膜 | 12,652.69 | 6,875.45 | 18.40 | -0.43% | 12,172.11 | 6,585.49 | 18.48 |
| 化工料 | 8,859.34 | 5,110.43 | 17.34 | -0.46% | 8,930.14 | 5,125.72 | 17.42 |

注: 以上数据为含税金额

如上表, 公司 2019 年主要原材料聚脂薄膜和化工料的采购单价基本上与 2018 年保持一致, 采购单价变动对 2019 年的营业成本影响不大。

(二) 请你公司就主营产品销售价格、毛利率进行敏感性分析, 说明相关变化对你公司营业收入和净利润的影响。

1、敏感性因素的选择, 选择主营产品平均销售单价、毛利率两项因素为分析对象, 当各因素各自发生变化时, 研究各因素对公司营业收入和净利润的影响。

2、以 2019 年报表数据为基础数据, 分析参照指标因素变动时, 营业收入和净利润变动百分比, 敏感性分析见下表:

1) 主营产品平均销售价格变动表

| 项目 | 参考指标变动时营收和净利润变动 | | | |
|----------------------|-----------------|----------|-----------|-----------|
| | 5% | 3% | -3% | -5% |
| 主营产品平均销售价格变动额(元/平方米) | 0.0191 | 0.0114 | -0.0114 | -0.0191 |
| 营业收入变动额(万元) | 1,955.87 | 1,173.52 | -1,173.52 | -1,955.87 |
| 营业收入变动比例 | 4.71% | 2.83% | -2.83% | -4.71% |
| 净利润变动额(万元) | 1,955.87 | 1,173.52 | -1,173.52 | -1,955.87 |
| 净利润变动比例 | 73.83% | 44.30% | -44.30% | -73.83% |

2) 毛利率变动表

| 项目 | 参考指标变动时营收和净利润变动 | | | |
|------------|-----------------|--------|---------|-----------|
| | 10% | 5% | -5% | -10% |
| 毛利率变动额 | 3.11% | 1.56% | -1.56% | -3.11% |
| 净利润变动额(万元) | 1,217.04 | 608.52 | -608.52 | -1,217.04 |
| 净利润变动比例 | 45.94% | 22.97% | -22.97% | -45.94% |

3、具体分析

主营产品平均销售单价分别增加3%、5%时，净利润分别增长1,173.52万元、1,955.87万元；当单价分别降低3%、5%时，净利润分别降低1,173.52万元、1,955.87万元。

毛利率分别增长5%、10%时，净利润分别增长608.52万元、1,217.04万元；当毛利率分别降低5%、10%时，净利润降低608.52万元、1,217.04万元。

综上，单价和毛利率两项因素对公司利润影响均较为敏感。

(三) 请你公司分析主营产品销售价格是否存在大幅下滑风险，若是，请你公司充分提示风险并说明对你公司财务数据的影响。

2017-2019年，公司条码碳带产品的均价分别为0.4044元/平方米、0.4032元/平方米和0.3813元/平方米，变动率分别为-0.28%和-5.43%，价格有所下降，主要系公司基于市场变化，以及生产效率的提高、调整自产及外采比例和出口退税税率变化等因素降低单位成本而采取的价格策略。

公司在技术、产品及全球营销网络等方面具有较强的竞争优势，具体分析情况如下：

1、公司主要产品条码碳带占营业收入的90%以上，条码碳带包括蜡基碳带、混合基碳带和树脂基碳带。目前蜡基碳带和普通混合基碳带已进入全球充分竞争

的阶段、配方技术和工艺技术短期内不具备突破的条件及成本对市场价格的限制可以预测目前市场价格的下滑空间有限。

2、超强型混合基碳带及树脂基属于条码碳带高附加值产品，其占据全球热转印碳带市场份额约 40%，随着公司募投项目产能的进一步释放，超强型混合基碳带以及树脂基碳带将成为公司未来 3 年的利润主要增长点，随着公司自产的超强型混合基碳带和树脂基碳带产量及销量的逐步提升，将会显著提升公司条码碳带的平均销售价格。

3、全球本地化销售是公司的长期战略之一，目前公司已经在美国、英国、巴西、印度、墨西哥、加拿大、法国设立了子公司，通过全球本地化销售，公司能够直接把控海外销售渠道，加强对客户的议价能力。公司将继续推进全球本地化销售战略，一方面将加大直接出口业务向本地化的转移，实现销售价格由国内直接出口价格向国外当地市场价格的突破，提升海外本地销售额占比，从而提升公司主营产品的平均销售价格，另一方面将重视提供本土化客户的增值服务，在产品销售、服务、信息反馈等环节为不同国家地区的客户提供高效快捷的技术服务和专业化、标准化兼具的“一站式”解决方案，形成公司在产品价值上的市场竞争力。

基于以上竞争优势，公司预计主营产品销售价格不存在大幅下滑的风险。但随着条码碳带的市场竞争不断深化及潜在竞争对手的进入，下游客户议价能力提高，如果未来公司主要碳带产品价格出现下降且公司未能采取降低成本等措施应对，则公司毛利率水平将出现下降，并对公司盈利水平产生影响。公司会持续关注市场变化，若出现异常，公司将及时提示相关风险。

（四）保荐机构核查意见

保荐机构获取公司销售明细表，分析 2019 年度相较于上年主要产品的销售变化情况以及产品结构变化情况；获取销售成本明细表，核实自产碳带、外采碳带的营业成本及销售情况；获取原材料采购清单，分析原材料采购单价变动情况；核实税收有关政策文件等。

经核查，保荐机构认为公司 2019 年产品销售价格下降而毛利率小幅提升的原因主要为出口退税率变动以及外采碳带比例降低导致单位成本的下降幅度高

于销售单价的下降幅度所致；单价和毛利率两项因素对公司利润影响均较为敏感；公司主要产品价格不存在大幅下降风险。

问题 3 报告期末，你公司货币资金余额 14,849.73 万元，其中因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项 11,196.70 万元，受限原因为保证金、结构性存款及定期存款质押等。请你公司说明上述受限货币资金具体情况，包括不限于受限具体原因、作为保证金受限的金额以及与相关业务规模的匹配性、结构性存款及定期存款质押具体用途、预计解除受限状态时间、存放地点等，结合债务结构、应付款项、现金流情况等说明上述货币资金受限是否对你公司偿债能力产生不利影响。请保荐机构及年审机构核查并发表明确意见。

【答复】

（一）请你公司说明上述受限货币资金具体情况，包括不限于受限具体原因、作为保证金受限的金额以及与相关业务规模的匹配性、结构性存款及定期存款质押具体用途、预计解除受限状态时间、存放地点等

1、公司受限货币资金情况

单位：元

| 项 目 | 2019 年末 |
|-------|----------------|
| 结构性存款 | 95,916,013.70 |
| 定期存款 | 10,117,956.16 |
| 保证金 | 5,933,053.35 |
| 小 计 | 111,967,023.21 |

2. 结构性存款及定期存款质押具体用途、预计解除受限状态时间、存放地点

公司结构性存款及定期存款明细情况

单位：元

| 存放地点 | 产品名称 | 2019 年末 | 预计解除受限状态时间日 | 具体用途 | 受限原因 |
|------------|---------------------------|---------------|-------------|------|------------|
| 上海银行杭州余杭支行 | 上海银行“稳进”2号结构性存款产品 | 50,518,630.14 | 2020/4/2 | 理财 | 未到期 [注] |
| 中信银行杭州延安支行 | 共赢利率结构 282111 期人民币结构性存款产品 | 10,141,027.40 | 2020/8/7 | 理财 | 未到期 |

| 存放地点 | 产品名称 | 2019年末 | 预计解除受限状态时间日 | 具体用途 | 受限原因 |
|--------------|------------------------|----------------|-------------|----------|---------|
| 中信银行杭州延安支行 | 共赢利率结构28941期人民币结构性存款产品 | 10,103,397.26 | 2020/9/9 | 理财 | 未到期 |
| 浙商银行杭州余杭支行 | 结构性存款产品 | 5,150,904.11 | 2020/4/3 | 银行承兑汇票质押 | 质押存款[注] |
| 中国银行杭州江汉科技支行 | 挂钩型结构性存款 | 20,002,054.79 | 2020/3/30 | 理财 | 未到期[注] |
| 小计 | | 95,916,013.70 | | | |
| 浙商银行杭州余杭支行 | 定期存款 | 10,117,956.16 | 2022/9/20 | 银行承兑汇票质押 | 质押存款 |
| 小计 | | 10,117,956.16 | | | |
| 合计 | | 106,033,969.86 | | | |

注：该部分结构性存款和定期存款在2020年到期后已如期赎回及解除质押。

据上表，公司结构性存款及定期存款中90,765,109.59元系公司为获取更高的银行利息收入，对闲置资金进行现金管理，购买期限较短、无其他权利限制的结构性存款，大部分到期时间为三个月以上，公司将其从现金等价物中予以扣除。另有15,268,860.27元质押存款系根据业务需求开立银行承兑汇票，同时为获取更高的利息收入而进行的质押存款。

3. 作为保证金受限的金额以及与相关业务规模的匹配性

公司各类保证金与相关业务对应情况

单位：元、%

| 银行名称 | 业务内容 | 2019年末 | 比例 | 保证金金额 | 受限原因 |
|---------------|------|-------------------------------------|-------|--------------|------|
| (1) 银行承兑汇票保证金 | | | | | |
| 中信银行杭州延安支行 | 承兑汇票 | 15,628,620.00 | 30.00 | 4,688,601.35 | 保证金 |
| 宁波银行杭州分行 | 承兑汇票 | 194,028.00 | 30.00 | 58,208.40 | 保证金 |
| 小计 | | 15,822,648.00 | | 4,746,809.75 | |
| (2) 信用证保证金 | | | | | |
| 中信银行杭州延安支行 | 信用证 | USD 457,620.00/ RMB 3,194,187.60 | 20.00 | 656,029.17 | 保证金 |
| 小计 | | USD 457,620.00/ RMB 3,194,187.60 | | 656,029.17 | |
| (3) 远期结售汇保证金 | | | | | |
| 中信银行杭 | 远期结售 | USD 3,000,000.00 | 3.00/ | 530,214.43 | 保证金 |

| 银行名称 | 业务内容 | 2019年末 | 比例 | 保证金金额 | 受限原因 |
|-------|------|--------|------|--------------|------|
| 州延安支行 | 汇保证金 | | 7.07 | | |
| 小计 | | | | 530,214.43 | |
| 合计 | | | | 5,933,053.35 | |

据上表，公司保证金受限原因主要系开立银行承兑汇票和信用证需缴纳相应比例的保证金，以及防止汇率波动购买的远期结售汇业务所致，作为保证金受限的金额与相关业务规模具有匹配性。

（二）结合债务结构、应付款项、现金流情况等说明上述货币资金受限是否对你公司偿债能力产生不利影响

公司相关财务指标情况

| 项 目 | 2019年末/2019年度 |
|-------------------|---------------|
| 资产负债率（%） | 24.90 |
| 流动比率（倍） | 2.89 |
| 速动比率（倍） | 2.17 |
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | 2,164.79 |
| 应付账款+应付票据期末余额（万元） | 4,920.88 |
| 应付款项周转天数（天） | 67.78 |

据上表，公司资产负债率较低，流动比率和速动比率较高，经营活动产生的现金流量净额良好，公司速动资产足以覆盖所有流动负债，偿债能力较强。公司期末未受限货币资金 3,653.03 万元，受限货币资金中期限短、无其他权利限制的结构性存款 9,076.51 万元，合计 12,729.54 万元。公司应付款项期末余额为 4,920.88 万元，周转天数为 67.78 天，公司有足够能力偿还应付款项。

综上所述，期末部分货币资金受限不会对公司偿债能力产生重大不利影响。

（三）保荐机构核查意见

保荐机构取得并检查公司期末持有的结构性存款购买协议及产品说明书、公司购买理财的银行回单；检查理财期末是否未到期，支出金额是否真实用于购买理财产品；取得并检查应付票据承兑协议，按合同约定保证金比例对公司实际缴纳的保证金进行测算；取得银行结构性存款及定期存款质押作为承兑汇票保证金协议。

经核查，保荐机构认为，公司受限货币资金主要系开展经营业务所需缴纳的保证金，保证金受限的金额与相关业务规模具有匹配性。公司结构性存款及定期

存款质押具体用途根据业务需求开立银行承兑汇票，同时为获取更高的利息收入而进行的存款质押。公司资产负债率较低，流动比率和速动比率较高，经营活动产生的现金流量净额良好，公司有足够能力偿还应付款项，部分货币资金受限不会对公司偿债能力造成重大不利影响。

问题 4 报告期末，你公司存货账面余额 8,336.33 万元，本期计提存货跌价准备 109.87 万元。请你公司结合毛利率变化情况详细说明报告期存货跌价准备的测算过程、依据及其合理性。请保荐机构及年审机构核查并发表明确意见。

【答复】

（一） 存货跌价准备的测算过程及依据

存货跌价准备测算采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，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；同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（二） 存货跌价准备的合理性

公司期末存货库龄情况

单位：元

| 库 龄 | 2019 年末 |
|--------|---------------|
| 1 年以内 | 78,928,740.55 |
| 1 年以上 | 4,434,545.77 |
| 其中：呆滞品 | 1,098,704.16 |
| 小 计 | 83,363,286.32 |

公司存货相关财务指标情况

| 指标名称 | 2019 年度 |
|-------|---------|
| 存货周转率 | 3.79 |

| 指标名称 | 2019年度 |
|----------------|--------|
| 存货周转天数(天) | 94.99 |
| 综合毛利率(%) | 29.77 |
| 税金及附加占营业收入比(%) | 0.97 |
| 销售费用占营业收入比(%) | 11.96 |

公司期末存货库龄基本在1年以内，1年以上的存货中包含1,098,704.16元的呆滞品，因质量问题、规格过期等原因预计无法对外销售，故全额计提减值准备；其余1年以上存货状况良好，均可正常销售，期末可变现净值均高于成本，不存在减值迹象。

公司本期存货周转速度较快，综合毛利率较高，公司期末对主要产品进行减值测试，经测试，除呆滞品外，公司其余的存货不存在减值迹象，无需计提存货跌价准备。综上所述，公司存货跌价准备计提依据充分，金额合理。

(三) 保荐机构核查意见

保荐机构了解公司采购、生产、销售情况对比前期有无重大变化；查阅了公司审计报告及有关会计账簿，检查存货中各项目与前期有无重大波动，分析波动原因及其合理性；分析存货周转率与前期有无重大波动，分析波动原因及其合理性；分析存货周转天数与公司采购、生产、销售情况是否匹配；测算主要库存商品可变现净值，是否大于期末账面成本。

经核查，保荐机构认为，公司存货周转天数较短，综合毛利率较高，期末已对呆滞品金额计提跌价准备。公司存货跌价准备计提依据充分，金额合理。

(以下无正文)

（本页无正文，为《爱建证券有限责任公司关于杭州天地数码科技股份有限公司2019 年年度报告交易所问询函问题的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：_____

富博

曾辉

爱建证券有限责任公司

年 月 日