

四川川润股份有限公司

关于回复深交所 2015 年年报问询函的公告

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，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

四川川润股份有限公司（以下简称“公司”）于 2016 年 5 月 6 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对四川川润股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第 96 号）（以下简称“《问询函》”），公司现就《问询函》关注的事项回复如下：

1、报告期内，你公司归属于上市公司股东的净利润为-6785.6 万元，同比下降 739.8%，请结合经济环境、同行业其他公司情况、公司订单及产销量情况等说明公司经营状况，并量化说明公司亏损的原因。请说明公司改善经营状况拟采取的措施。

回复：

报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为-6,785.6 万元，同比下降 739.8%。业绩下降的主要原因表现在以下方面：

（1）宏观经济形势的影响方面

公司主要业务分为润滑液压业务和锅炉及配件业务两大业务。其中：

①润滑液压业务经营状况处于平稳态势，2015 年公司新增订单同比增长 1.04%。

②公司锅炉及配件等重型装备制造业务，主要应用于建材水泥、火电、冶金矿山、石油化工等产能严重过剩行业，国内市场需求急剧萎缩，订单下降比例 44.56%；从同行业比较数据来看，杭锅股份余热锅炉与华西能源锅炉及配件业务与上年同比也有明显下降。

（2）金融形势的影响方面

近年来，宏观经济形势持续下滑，不少客户经营状况下行压力加大，项目建设投入减少，已投入的项目出现暂停暂缓；同时，由于资金流动性偏紧，客户付款能力下降，拖欠货款现象严重，应收账款的收款风险增加。

(3) 公司亏损的原因分析

受内外经营环境的影响，公司 2015 年度经营出现严重亏损。亏损原因主要体现在以下方面：

①主营业务对当期利润的影响

报告期内，公司实现主营业务收入 78,019.80 万元，同比下降 7.12%；主营业务成本 65,287.77 万元，同比下降 5.31%；毛利率同比下降 1.6 个百分点，虽然毛利率水平下降幅度不大，但在主营业务收入较大幅度下降的情况下，主营业务利润同比减少 2,317.82 万元。主要系锅炉及配件、压力容器及设备总成套及总包业务收入同比下降 4,097.25 万元，下降比例 12.25%；该业务板块销售收入减少的同时，构成产品制造成本的刚性支出并没有明显的下降，且既有产能的固定性成本无法摊薄，导致营业利润同比下降 4,080.26 万元。

②其他事宜对当期利润的影响

报告期内，公司发生其他业务收入 909.59 万元，发生其他业务成本 1,636.18 万元，产生其他业务利润-726.59 万元，同比减少营业利润 963.52 万元，主要原因系公司本期关闭川润动力持续亏损的压力容器业务，为盘活关闭业务资产，对该业务的部分存货进行了折价处置，处置损失 939.30 万元。

报告期内，公司计提的各项资产减值损失 4,960.61 万元，同比增加 3,369.69 万元，对本年利润产生较大影响。其中：本年度计提应收款项坏账准备 3,251.75 万元，计提存货跌价准备 1,275.55 万元，计提固定资产减值准备 433.31 万元。

受上述多种因素的影响，报告期内，公司经营业绩出现较大亏损。

(4) 公司改善经营状况拟采取的措施

针对 2015 年度公司严重亏损情况，公司经理层和董事会结合当前的宏观经济形势和行业发展现状，对公司 2016 年及以后的经营发展提出了新的要求：在稳定和积极拓展国内市场的同时，大力发展海外业务，根据国家“一带一路”的战略规划，谋求走出去的经营思路。2016 年一季度，国际订单较 2015 年同期有明显增长。

公司国际化业务推动已初见成效，公司将加大国际订单的交付能力的提升，通过高品质产品和项目交付，提升毛利率、获取新订单，从而为公司本年扭亏为盈打下坚实的基础。

2、你公司 2015 年分季度实现的营业收入分别为 1.77 亿元、1.99 亿元、1.99

亿元和 2.14 亿元，同比变动分别为-12%、2%、18%和-20%；分季度实现的归属于上市公司股东的净利润分别为 241 万元、235 万元、-1314 万元和-5948 万元，同比变动分别为-47%、280%、-1107%和-1006%。请结合成本费用归集过程说明收入与归属于上市公司股东的净利润分季度占比匹配的合理性、分季度营业收入与净利润同比变动的原因。

回复：

公司产品基本为非标产品，不同订单生产周期及毛利率存在一定差异，因此成本费用发生具有不均衡性，加之 2015 年度川润动力订单大幅度下滑，整个股份公司进行经营结构调整和市场的重新定位，故收入和净利润分季波动较大；同时，公司 2014 年度分季净利润基数较小，也是导致相关数据同比波动加大的一个重要原因。

报告期内，公司成本费用归集过程和方法无变化，根据企业会计准则和公司会计政策规定，按权责发生原则归集和确认相应的成本费用，2015 年度公司收入与净利润的匹配性合理。

3、报告期末，你公司计提各项资产减值准备金额合计 4960.6 万元，上年同期计提各项资产减值准备金额合计 1590.9 万元，同比增长 211.81%。请详细说明计提相关资产减值准备的计算过程、2015 年度针对相关资产所计提的资产减值准备与 2014 年度存在差异的主要原因及合理性。

回复：

报告期内，公司计提的资产减值准备总体情况如下：

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额	变动额	变动幅度
坏账损失	3,251.75	1,217.55	2,034.20	167.07%
存货跌价损失	1,275.55	373.37	902.18	241.63%
固定资产减值损失	433.31		433.31	
合计	4,960.61	1,590.92	3,369.69	211.81%

(1) 坏账损失

坏账损失变动的主要原因系报告期内公司经过风险评估和风险判断对单项金额重大的应收账款新增计提坏账准备 1,725.54 万元，按应收款项账龄组合新增计提坏账准备 1,526.21 万元。其中，对单项金额重大的应收账款计提坏账准备的评估和判断依据，主要是客户的 2015 年度经营状况、财务状况、双方在履

行合同过程中的分歧及法律诉讼情况等关键因素，并按其未来可收回现金低于账面价值的差额计提坏账准备。根据这些债务单位 2016 年实际经营情况看，公司认为，公司对报告期内发生的，已存在明显减值迹象的应收账款单独计提坏账准备的判断和评估是合理。

（2）存货跌价损失

报告期内，公司计提存货跌价损失 1,275.55 万元，同比增加 241.63%。计提的主要原因及方法如下：

①随着经济下行压力加大，部分客户为控制风险，在 2015 年停止项目投入，公司根据客户书面通知，经清查和测试，发现部分在制品存在明显的减值迹象，故在报告期内对该部分在制品计提存货跌价准备 965.03 万元；

②年末进行资产清查和账面清查，发现公司部分的库存商品和发出商品的成本已经高于售价，公司按会计政策计提存货跌价准备 267.97 万元；

③随着市场变化和公司产品升级或工艺改进，少量原辅材料已形成积压，公司按会计政策对该部分存货计提存货跌价准备 42.55 万元。

（3）固定资产减值准备

报告期内关闭川润动力持续亏损的压力容器业务，导致该业务部分生产设备闲置。报告期末，公司聘请北京国融兴华资产评估有限责任公司对该部分闲置的机器设备进行了减值评估（国融兴华咨报字[2016]第 040002 号），并根据评估结果计提资产减值准备 433.31 万元。

公司认为，上述资产减值迹象均发生在 2015 年度，公司在证据收集、资产清查、成本核对、合同比对、损失测算的基础上进行了风险评估和判断，并根据遵循会计原则预计资产减值损失，计算过程、计提金额合理。上述资产减值准备已经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并经公司第四届董事会第二次会议审议通过。

4、报告期内，你公司计提坏账准备金额 3193.9 万元，收回或转回坏账准备金额 0 元，资产减值损失中坏账准备的列报金额 3251.7 万元，请说明两者不一致的原因。

回复：

报告期内，公司计提应收账款坏账准备金额 3,193.9 万元、计提其他应收款坏账准备金额 57.8 万元，与资产减值损失中的坏账准备列报金额 3,251.7 万元

一致，并无差异。

5、报告期内，你公司营业收入 7.89 亿元，同比下降 6.6%，分业务看，锅炉及配件业务营业收入 1.8 亿元，同比下降 13.9%，毛利率比上年同期下降 11.9%。其中，南部地区营业收入 0.97 亿元，同比下降 57.4%，毛利率比上年同期下降 9.4%。同时，报告期内，你公司管理费用和销售费用分别同比增长 5.4% 和 13.9%。

(1) 请结合销售模式、产销率、产能利用率、原材料、人工成本、产品价格等因素分析你公司营业收入变化的原因，并说明你公司营业收入同比下降但销售费用和管理费用均同比上升的原因。

(2) 请说明你公司锅炉及配件业务营业收入和南部地区的营业收入同比下降的原因，及锅炉及配件业务和南部地区业务毛利率变化的原因。

回复：

(1) 营业收入同比下降但销售费用和管理费用均同比上升的原因

销售费用上升系公司为尽快关闭项目而增加售后服务投入所致，除该项以外的其他销售费用同比下降；管理费用上升系土地使用税率变化及公司老厂维修维护成本增加所致，其他费用同比持平。

(2) 锅炉及配件业务营业收入和南部地区的营业收入和毛利率同比下降的原因

2015 年度锅炉及配件业务营业收入下降的主要原因是从 2014 年开始受产能严重过剩影响，订单大幅度减少、订单价格下降，而相应的成本无明显下降，导致锅炉及配件业务毛利率下降。

2015 年度南部地区收入下降的主要原因是，公司主要是根据订单项目所在及客户驻地归集区域的，公司产品基本与固定资产投资相关，因此收入分布受各地固定资产投资而变化。南部地区订单主要系锅炉产品，近年来开始该地区传统产业固定资产投资规模下降明显，故导致该区域订单减少、竞争激烈，毛利率也出现下降。

6、你公司《2015 年度报告》披露，“压力容器生产量同比下降 43.64%，主要系报告期公司逐步关闭压力容器业务所致”。请你公司自查关于逐步关闭压力容器业务事项是否需按照本所《股票上市规则（2014 年修订）》第 11.11.4 条的规定履行相关信息披露义务。

回复：

近年来，由于市场环境等因素影响，压力容器业务一直亏损。且压力容器业务收入多年来占公司主营业务比例较低，2013年至2015年压力容器业务占公司主营业务收入的比重分别为8.19%、6.21%、6.40%，故关闭该项业务不会对公司持续经营产生重大影响，不满足深交所《股票上市规则（2014年修订）》第11.11.4条的规定，故公司未在临时报告中单独披露。

但为保证信息披露的完整性，公司在2015年半年度报告、2015年第三季度报告、2015年年度报告中均对该事项进行了说明。

7、报告期末，你公司销售现金比率（经营活动产生的现金流量净额/营业收入）为-0.27%，较去年同期的-5.72%，变动幅度达86.27%，请说明上述指标变化的原因，并通过对比分析说明你公司最近三年的收入确认政策是否发生变化。

回复：

公司最近三年收入的确认政策无变化。销售现金比率出现大幅度波动的主要原因是：受行业资金流动性不足影响，报告期内购销交易大量使用票据结算。报告期内，公司收到应收票据58,734.39万元，应收票据背书转让支付供应商货款29,164.17万元，开具应付票据支付供应商货款24,639.00万元。

8、报告期末，你公司全部资产现金回收率（经营活动产生的现金流量净额/期末资产总额）为-0.33%，较去年同期的-2.36%，变动幅度达86.08%，请说明上述指标变化的原因，并通过对比分析说明你公司近三年的应收账款信用政策是否发生变化。

回复：

基于近年来市场竞争加剧，客户资金偏紧，公司近三年应收账款信用策略有变化，对重点客户应收账款的资信额度调整有所增加。

全部资产现金回收率同比出现较大波动的主要原因是：2015年度，公司无论是在货款回收还是采购款项支付方面，均使用了大量承兑汇票结算，导致公司经营活动现金流入和经营活动现金流出大幅度减少。

9、2013年-2015年，你公司应收账款周转率分别为2.55、2.16、1.68，逐年下降，请你公司结合销售政策、应收账款信用政策及其变化情况等因素，说明应收账款周转率逐年下降的原因。

回复：

由于经济下行压力持续增加，实体经济资金普遍紧张，一方面公司于近三年提高了重点客户资信额度，另一方面客户付款条件比以往年度更为苛刻，主要体现在预付款比例普遍下调、进度款付款周期延长等；同时不少产能过剩行业的客户出现拖欠到期货款的情况，公司为此专门成立董事长亲自领衔的清欠团队以降低公司应收款风险。

特此公告。

四川川润股份有限公司

董 事 会

2016年5月13日