

证券代码：600232

股票简称：金鹰股份

编号：临2017-014

浙江金鹰股份有限公司 关于上海证券交易所对公司2016年年度报告事后审 核问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

浙江金鹰股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年5月11日收到上海证券交易所《关于对浙江金鹰股份有限公司2016年年度报告的事后审核问询函》上证公函【2017】0544号，公司对《问询函》高度重视，积极组织相关各方对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实，现就《问询函》相关问题回复如下：

1、年报披露，公司2016年扣非后净利润同比下滑32.69%，经营活动产生的现金流量减少42.58%。请结合公司各业务的经营情况，对上述指标的变化进行因素分析，说明下滑原因。

回复：

(1) 指标变化情况

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	变动额	变动幅度
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1,807.49	2,685.37	-877.88	-32.69%
经营活动产生的现金流量	5,935.02	10,336.59	-4,401.57	-42.58%

(2) 公司各业务的经营情况

单位：万元

主营业务利润	纺织品	纺机及配件	注塑机及配件	服装	其他	合计
2016年度	3,338.97	6,494.15	3,609.26	865.86	40.39	14,348.63
2015年度	5,807.43	5,964.45	3,454.52	513.67	83.45	15,823.52

变动额	-2,468.46	529.70	154.74	352.19	-43.06	-1,474.89
变动幅度	-42.51%	8.88%	4.48%	68.56%	-51.60%	-9.32%

如上表，公司扣非后净利润下滑的主要原因系纺织品销售利润较上期下滑所致。本期因亚麻产品销售价格下降，而其生产所需的原料(进口长麻)采购价格却变化不大(后附表说明)，导致纺织品毛利额下降，进而导致扣非后净利润下滑。

从经营性现金净流量角度看，一方面因销售额减少，且客户回款速度放缓，期末应收账款增加，导致销售商品收到的现金较上期减少；另一方面，生产所需原料(如进口长麻等)采购价格却变化不大，主要是法国为主的欧洲国家原料供应商不顾亚麻纺织市场行情在2016年发生了明显变化(纱线价格走低下滑)的严峻客观现实，仍坚持按照上年市场行情好的时候原料高价不肯降价，其无视客观事实，认为纺纱下游企业还有利润空间，即使稍有降价，也是非常有限；且公司考虑旺季销售的稳定，维持了一定的生产规模，采购减少幅度不大，导致采购商品支付现金较上期减幅不大，从而导致经营活动产生现金净流量减少。

附表 2015年和2016年国外亚麻原材料价格

币种：美元

品种	单位	24支	26支	28支	32支	36支
汇率		6.503	6.539	6.459	6.589	6.650
2015年	KG	2.695	2.785	3.015	3.256	3.453
2016年	KG	2.690	2.776	2.981	3.162	3.433

注：从上表看，以美元计量的单价2015年和2016年对比变化很小，但是美元兑人民币汇率从2015年到2016年一直处于上升通道，汇率从2015年1月的6.15一直上涨到2016年12月底的6.95，上涨幅度为13%，也就是说进口单价2016年年末比2015年年初上涨了13%左右。

2、年报披露，公司纺织行业2016年收入和毛利率均减少，主要产品亚麻纱线库存量较上年增加56.19%。请补充披露(1)结合行业情况和亚麻纱线的

价格情况，分析麻纺业务下滑和库存增加的原因及未来趋势；(2)麻纺业务存货金额、占比，计提跌价准备的金额和依据是否充分

回复：

(1)麻纺业务下滑和库存增加的原因及未来趋势

1)麻纺业务下滑和库存增加主要系以下原因所致：

①麻纺业行情走低，原料主要从欧洲采购价格比较刚性，而成品销售价格因为供需不平衡导致下滑明显；比如常规产品 24 支亚麻纱（C）由 2015 年平均单价 5.456 万元/吨下降到 2016 年平均单价 4.945 万元/吨，24 支亚麻纱（D）由 2015 年平均单价 4.89 万元/吨下降到 2016 年平均单价 4.428 万元/吨，36 支亚麻纱由 2015 年平均单价 7.48 万元/吨下降到 2016 年平均单价 6.665 万元/吨，下降幅度都超过了 10%。

②考虑到销售市场回升的可能，需要保证生产人员的相对稳定，维持一定的生产规模，从而在一定期间存在库存持续增加的情况。

2)麻纺业务未来趋势

从麻纺业行情来看，虽然近两年持续走低，但目前还没有回暖，预计 2017 年下半年旺季业务会有一定改善（后面附有近两年销量变化表以说明淡旺季），分析未来前景会比现在明朗。

附表

2015-2016 年亚麻销售量

	单位	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2015年	吨	246.3	47.3	125.0	202.7	175.3	164.3	177.5	284.9	347.8	359.7	327.5	256.4
2016年	吨	296.1	91.5	263.9	238.3	198.3	192.5	225.3	360.7	474.4	370.8	379.6	307.4

（注：可以看出：2月至7月为销售淡季，8月至次年1月为销售旺季，亚麻服装主要适合春秋季穿，亚麻纱属于亚麻服装的前道工序，故旺季时间在春秋季之前。）

为了麻纺业务的持续经营，把握未来发展趋势，公司采取了相应的对策措施：①优化纺织产品结构，加大高附加值的纺织产品的产销力度，减少低附加值的纺织产品，让纺织板块实现最佳经济效益；（注：高附加值纺织产品指 36 支亚麻纱，2016 年生产数量占比 24.8%，低附加值纺织产品指 28 支、26 支和 24 支亚麻纱，2016 年生产数量分别占比 15.3%、5.9%和 21.7%，中附加值纺织产品指 28 支短麻纱和 24 支短麻纱，2016 年生产数量分别占比为 4.9%和 27.4%）②加大机械板块的研发生产和销售。机械板块是公司近几年利润的主要来源，有着毛利率高和资金占用成本低的优点，通过产品结构、工艺性能、技术品质等一系列提升创新，2017 年机械板块的销售收入与利润将明显增长；③加快新项目的投产进度，尽快显现效益。抓紧抓好锂离子动力电池新材料生产线的运行及产品销售，争取新材料产品尽快成为公司销售收入及利润的新增长点。

(2) 麻纺业务存货金额、占比及存货跌价准备情况

1) 麻纺业务存货金额、占比情况如下：

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
存 货	704,126,693.47	32,821,105.17	671,305,588.30
其中：麻纺产品	241,295,400.92	9,269,541.26	232,025,859.66
占 比	34.27%	28.24%	34.56%

2) 计提跌价准备的依据

公司根据销售毛利率情况对存货进行减值测试，其中对毛利率出现负数或者处于盈亏零界点的存货根据测试结果计提了存货跌价准备，具体的方法如下：

①对公司持有的用于直接销售的库存商品，按实际销售价格(或预计销售价格)，扣除估计的销售费用后，逐项测算其可变现净值，按其低于期末存货成本的差额计提存货跌价准备。

②在库存商品出现减值的情况下，对相应的主要原材料作减值测试，按相

应产品的售价减去至完工时将要发生的加工成本、估计的销售费用和相关税费后，确定其可变现净值，按其低于期末存货成本的差额计提存货跌价准备。

综上，经测试，认为存货跌价准备的计提依据充分，已作了恰当的披露。两期存货跌价准备计提结果详见本说明 5(1)所述。

3、请补充披露 2016 年成本构成项目金额的重大变化情况：(1) 麻纺产品的产量稳定，燃料和动力减少了 34.68%的原因；(2) 公司披露两组“纺机及配件”的成本构成，但数据不同，请说明原因或更正；(3) 机械业务在纺机和塑机产量均减少的情况下，制造费用和燃料及动力大幅增加的 44.48%和 141.68%的原因。

回复：

(1) 成本构成中燃料和动力减少的原因

麻纺产品各公司燃料及动力构成情况如下：

金额单位：

万元

麻纺产品	2016 年	2015 年	变动	幅度
本部	2,344.71	3,492.94	-1,148.23	-32.87%
江苏绢麻	383.64	650.94	-267.30	-41.06%
六安麻纺		204.38	-204.38	-100.00%
特种纺纱		71.27	-71.27	-100.00%
其他分子公司	452.98	451.04	1.94	0.43%
小计	3,181.33	4,870.57	-1,689.24	-34.68%

如上表，公司本部燃料及动力较上期减少 17.78%，主要原因详见本说明 3(3)所述；子公司江苏绢麻燃料动力较上期减少主要系产量减少引起；子公司六安麻纺、特种纺纱等，因产品结构调整等原因，未分配燃料及动力成本。

(2)：纺机及配件的成本数据披露不一致的情形

公司年报数据披露中，披露两组“纺机及配件”且数据不一致，经核查系

笔误所致，第二组“纺机及配件”实为“注塑机及配件”。公司针对上述笔误，更正了年报信息披露，具体见更正后 2016 年年度报告。

(3) 制造费用和燃料及动力大幅增加的原因

1) 公司主要产品两期销售成本占总销售成本比例情况如下：

项目	2016 年度		2015 年度	
	成本金额	占比	成本金额	占比
主营业务成本	879,746,435.75		944,529,600.86	
其中：麻纺产品	369,299,993.84	41.98%	410,443,551.86	43.45%
其中：纺机及配件	116,478,730.94	13.24%	145,102,762.43	15.36%
其中：注塑机及配件	171,423,584.58	19.49%	158,343,028.76	16.76%

制造费用和燃料及动力金额系按各产品类别销售成本占总销售成本的比重计算而来，本期纺机和注塑机产量虽然减少，但因其生产所需主要原料(钢材)价格上涨，两项因素综合后，两期产品成本占总的销售成本的比重变化不大。故在分配制造费用和燃料及动力成本时，在纺机和注塑机中所占比重会偏高，相应麻纺产品所占比重就偏低。

2) 公司制造费用和燃料及动力分配计算过程如下： 金额单位：

万元

项目	本部				其他分子公司		合计	
	主营业务成本金额	占比	测算的燃料及动力	测算的制造费用	测算的燃料及动力	测算的制造费用	测算的燃料及动力	测算的制造费用
成本总额	62,503.89	100.00%	3,695.19	7,271.98	1,550.39	4,381.21	5,245.58	11,653.19
其中：								
麻纺产品	39,660.52	63.45%	2,344.71	4,614.28	836.62	1,566.93	3,181.33	6,181.20
绢纺产品	4,757.30	7.61%	281.25	553.49	585.63	769.80	866.88	1,323.29
纺机及配件	11,722.48	18.75%	693.03	1,363.85			693.03	1,363.85
注塑机及配件	5,360.94	8.58%	316.94	623.72	125.02	1,212.12	441.96	1,835.84
服装	240.91	0.39%	14.24	28.03	3.12	817.39	17.37	845.42
羊绒产品	761.72	1.22%	45.03	88.62		2.73	45.03	91.36
其他						12.23		12.23

如上表，公司本部本期测算的燃料及动力和制造费用成本系直接各产品类别销售成本占总销售成本的比重计算，并未考虑纺织行业和机械行业性质的不同，燃料及动力和制造费用占产品成本的比重不同，具体如下：

分产品	燃料及动力占产品成本比重	制造费用占产品成本比重
-----	--------------	-------------

麻纺产品	7.45%	12.48%
纺机及配件	2.24%	9.16%
注塑机及配件	0.72%	6.95%

如上表，可知麻纺产品的制造费用和燃料及动力成本占产品成本的比重较高，而纺机和注塑机则相对偏低，由于公司本部本期直接采用各产品类别销售成本占总销售成本的比重计算制造费用和燃料及动力成本，未进一步根据行业性质细分，导致纺机和注塑机在分配制造费用和燃料及动力成本时偏多。

综上，公司机械业务制造费用和燃料及动力大幅增加的原因：一方面系主要原料价格上涨导致成本金额多分配；另一方面系前后两期产品成本分配口径不一致所致。

4、年报披露，公司2014-2016年应收账款余额分别为1.50亿元、1.71亿元和1.95亿元，相应的应收账款周转率分别为7.63、6.94、5.63。请补充披露：应收账款周转率逐年下滑的原因，是否有改善营运效率的计划和措施？

回复：

(1) 应收账款余额及周转率情况 金额单位：万元

合并报表	2014年	2015年	2016年
期初余额	15,751.68	15,023.28	17,089.41
期末余额	15,023.28	17,089.41	19,489.23
平均余额	15,387.48	16,056.35	18,289.32
营业收入	117,597.23	111,474.91	102,989.88
周转率	7.63	6.94	5.63

公司应收账款周转率下滑主要原因系：

- 1) 销售收入逐年小幅下降；
- 2) 股份公司本部应收账款余额增加所致，具体如下：

金额单位：万元

项目	期初审定数(已扣除合并范围内关联方余额)	期末审定数(已扣除合并范围内关联方余额)	变动
账面余额	15,041.34	19,244.33	4,202.99
坏账准备	2,786.86	3,151.23	364.37
账面价值	12,254.48	16,093.10	3,838.62

如上表，公司本部应收账款余额增加4,202.99万元，主要系内销应收账款

增加。其中纺织产品销售应收账款余额增加 3700 万。本期因亚麻产品销售市场行情走低，且客户回款速度放缓，导致应收账款余额增加。

(2) 针对上述情形，目前公司改善营运效率的措施主要有：

1) 结合目前行业特点以及公司的产业优势为公司销售收入增长寻找新的增长点；

2) 削减亚麻纺织业务中利润贡献率低、回款慢的业务，加大资金的周转效率；

3) 加大应收账款的催收力度，同时严控销售信用额度及信用期限，从而降低应收账款的余额；

4) 加大考核力度，促使销售人员及时回款并控制信用风险。

5、年报披露，公司 2016 年存货余额为 6.71 亿元，占资产总额的 40%，存货周转率为 1.36。请补充披露：(1) 按行业分类，各业务存货最近两年的余额、增减变动原因，以及存货跌价准备计提金额；(2) 按行业分类最近两年的存货周转率情况和变动原因；(3) 进行同行业对比，说明公司存货周转率是否偏低，是否存在较大的运营风险，是否有改善运营效率的计划和措施？

回复：

(1) 存货变动原因及存货跌价准备计提情况

分行业最近两年存货余额、增减变动，以及跌价准备情况如下：

金额单位：万元

行业	2016 年			2015 年			账面余额变动	
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	变动额	变动率
纺织行业	43,981.56	2,236.14	41,745.42	37,895.62	1,684.53	36,211.09	6,085.94	16.06%
机械行业	24,785.72	600.62	24,185.10	25,807.06	609.40	25,197.66	-1,021.34	-3.96%
服装及其他	1,645.39	445.35	1,200.04	2,215.46	572.37	1,643.09	-570.07	-25.73%
小计	70,412.67	3,282.11	67,130.56	65,918.14	2,866.30	63,051.84	4,494.53	6.82%

如上表，公司期末存货余额增加 4,494.53 万元，主要系纺织行业增加

6,085.94 万元，原因系本期亚麻产品市场行情走低，销售减少；另一方面公司考虑销售旺季的正常生产经营，生产计划相对稳定，产量与上期相比变动不大。由于产量大于销量，导致期末结存增加。

(2) 近两年的存货周转率情况和变动原因

按行业分类，最近两年的存货周转率情况和变动原因

行业	2016 年存货周转率	2015 年存货周转率	变动额	变动率
纺织行业	1.28	1.42	-0.14	-9.84%
机械行业	1.17	1.16	0.01	0.69%
服装及其他行业	6.47	6.23	0.25	3.98%
小计	1.35	1.43	-0.08	-5.74%

如上表，纺织行业存货周转率下降，主要原因同上述 5(1)所述。

(3) 同行业存货周转率分析情况

同行业存货周转率及与公司对比情况如下

同行业公司	2016 年存货周转率	2015 年存货周转率	变动额	变动率
本公司	1.35	1.43	-0.08	-5.59%
华升股份(600156)	1.47	1.79	-0.32	-17.96%
ST 中绒(000982)	1.36	0.88	0.47	53.55%
金达股份(00528)	1.66	2.39	-0.73	-30.60%

如上表可知，总体来看，同行业上市公司 2016 年存货周转率呈下降趋势(如华升股份、金达股份)。公司存货周转率略低于同行业上市公司。

公司存货主要以短期适销产品为主，因考虑价格因素销售周转较慢，如果价格合适公司存货会大量变现从而大幅降低存货水平。基于此，公司上述库存增长、存货周转率略降的情形，并不存在较大的营运风险。

针对现状，公司积极采取以下措施进行改善：

①针对市场销售行情的变化，在采购环节加大畅销产品原料的采购，减少甚至停止滞销产品原料的采购，这样可以减少存货在各种形态下的停留时间，从而提高存货周转率；

②缩短原料采购周期，减少原料大量囤货占用资金的现象；

③控制成本，为亚麻纺织争取更大的利润空间；

④采取措施激励销售人员扩大销售，争取更高的销售价格和更大的销量来减少库存。

以上措施已经制定了具体的数据指标且已下发到对应的职能部门，并配套相应的考核制度监督执行，预计在 2017 年 6 月 30 日前能获得较好的改善。

特此公告。

浙江金鹰股份有限公司董事会
2017 年 5 月 16 日