

孚日集团股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2015 年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2016 年 4 月 14 日，孚日集团股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所中小板公司管理部（以下简称“深交所”）下发的《关于对孚日集团股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第 20 号）。深交所就公司 2015 年度报告进行了审查，现就深交所审查过程中发现需关注的事项回复如下：

1、2013 年至 2015 年，公司营业收入分别为 44.43 亿元、45.23 亿元、41.84 亿元，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）分别为 9018.37 万元、7312.09 万元、3.11 亿元，扣除非经常性损益的净利润分别为 7258.80 万元、2.24 亿元、2.98 亿元，请量化分析三年非经常性损益各明细项目波动较大的原因及合理性，重点说明 2014 年公司处置光伏资产的会计处理依据和对 2014 年营业收入和净利润的影响；并结合毛利率、期间费用、非经常性损益等因素的变化情况，说明公司 2013 年至 2015 年的营业收入波动较小而净利润、扣除非经常性损益的净利润出现大幅变化的具体原因。

2013 年至 2015 年，公司三年非经常性损益金额分别为 1759.57 万元、-15060.02 万元、1293.47 万元，2013 年和 2015 年非经常性损益主要是收到的政府补贴和对外委托投资收益，金额变化不大；2014 年主要是处置光伏项目资产，产生非流动资产处置损失 3.34 亿

元及与其资产相关的政府补助约 1 亿元计入当期收益，即 2014 年处置光伏资产产生的非经常性损失约为 2.3 亿元；其他非经常性损益约 3 千万元，与 2013 年、2015 年金额相比较，变化不大。

2014 年 12 月，经公司第四届董事会第四次会议和 2014 年第二次临时股东大会批准，同意公司管理层以不低于经评估价值的价格 5805.82 万元，将光伏项目相关生产设备全部出售。根据企业会计准则的相关规定，公司处置光伏资产的会计处理依据非常充分，符合出售资产确认的条件。该事项的处理对公司 2014 年营业收入不产生影响，对净利润影响较大，减少 2014 年度净利润约 1.7 亿元。

2013 年至 2015 年，公司营业收入分别为 44.43 亿元、45.23 亿元、41.84 亿元，营业成本分别为 34.49 亿元、36.16 亿元、32.51 亿元，毛利率分别为 22.36%、20.58%、22.68%，营业收入、营业成本、毛利率波动均较小。2015 年收入比 2014 年下降 3.39 亿元，主要是 2015 年房地产公司确认收入比 2014 年减少 2.3 亿元，光伏项目处置后减少收入 6288 万元；由于公司房地产业务、光伏业务毛利率较低，导致 2014 年收入较高，但毛利率较低。

公司 2013 年至 2015 年，销售费用分别为 15777.16 万元、17638.81 万元、16255.69 万元；财务费用分别为 14937.37 万元、16325.50 万元、14706.6 万元，变化幅度均较小；管理费用分别为 29190.44 万元、28037.29 万元、18463.88 万元；三项费用中只有管理费用 2015 年比 2014 年减少 9573.41 万元，主要原因是光伏资产处置后，2015 年少计提折旧 5122 万元，管理费用减少的其他原因主要是公司内部管理水平提升，节约挖潜，及将部分管理人员调入生产部

门，其工资核算计入生产成本所致。

2013年至2015年的营业收入波动较小而净利润出现大幅变化的具体原因主要是由于对光伏资产进行处置所造成，2013年公司对光伏资产计提了约2亿元资产减值损失，2014年出售光伏资产，产生实际损失约2.3亿元，考虑所得税的影响，对2013年和2014年净利润的影响分别约为1.5亿元和1.7亿元，不考虑其他因素的影响，还原到净利润上去，2013年至2015年的净利润分别是2.22亿元、2.24亿元和3.11亿元，2015年净利润增长主要是剥离光伏资产后少计提折旧5122万元，原材料价格下降，内部管理提升等因素。

2013年计提的约2亿元资产减值准备，未确认为非经常性损益，主要原因是公司认为该项资产减值准备并非因不可抗力因素而计提的各项资产减值准备，不符合非经常性损益的定义。若将该项资产减值准备考虑为非经常性损益，将其还原至扣除非经常性损益的净利润，则三年金额分别为2.22亿元、2.24亿元、2.98亿元，变化幅度不大。

2、公司外销收入占营业收入的60%以上，原材料中棉花价格占营业成本50%以上，请结合公司自身特点，有针对性地说明公司面临的汇率风险、棉花价格波动风险，并以图表结合数据的形式分析上述风险因素对公司经营业绩的影响，说明公司应对风险采取的具体措施；如公司发生商品期货套期保值业务，请说明是否及时履行审批程序和信息披露义务，是否针对相关套期保值业务建立专门的内部控制和风险管理制及制度的执行情况。

公司外销收入占营业收入的60%以上，外销收入主要以美元结算，

公司总体美元收入大于美元支出，故公司面临的汇率风险主要是人民币升值的风险，即人民币升值过程中，收回美元结汇为人民币时，会造成人民币收入减少，利润减少。故人民币升值过程中，公司采取大量进口棉花等原材料和机器设备，增加美元贸易融资等方式，对冲美元结算的风险敞口部分，即尽最大努力维持美元收支平衡，就可以在人民币单边升值过程中将汇兑损失尽量降低。自 2015 年开始，人民币兑美元结束单边升值过程，开始贬值到目前的双向波动，在此过程中，公司大量减少美元融资，减少进口采购金额，只要确保美元收入大于美元支出，美元结算敞口增加，公司即可获得人民币贬值带来的收益；人民币兑美元双向波动过程中，公司美元结汇价格越高，则收入、利润越多，故公司采取和金融机构合作的方式，逐日盯市，在确保公司资金周转的情况下，尽最大努力将美元结汇收入提高，以获得更多的收益。另外，公司充分利用美元收汇较多的优势，向各金融机构争取最多的优惠方案，确保增加公司利益。

公司生产所需的主要原材料为棉花，而棉花价格主要受到市场需求、气候、产业政策、新棉种植面积、棉花储备情况等因素的影响，这些因素的变化都可能导致棉花价格的波动，从而影响公司的生产成本。为降低棉花供应及价格波动带来的影响，公司成立专业的棉花采购小组，由专人负责跟踪棉花市场波动，准确把握棉花价格趋势，适时合理增加或减少棉花储备，以满足公司生产经营的需要。

以图表结合数据的形式列示自 2013 年 1 月至 2016 年 3 月，公司美元收入及折合人民币确认收入的关系图（图 1）和公司采购棉花入

库成本及主营产品毛利率关系图（图 2）：

图 1：

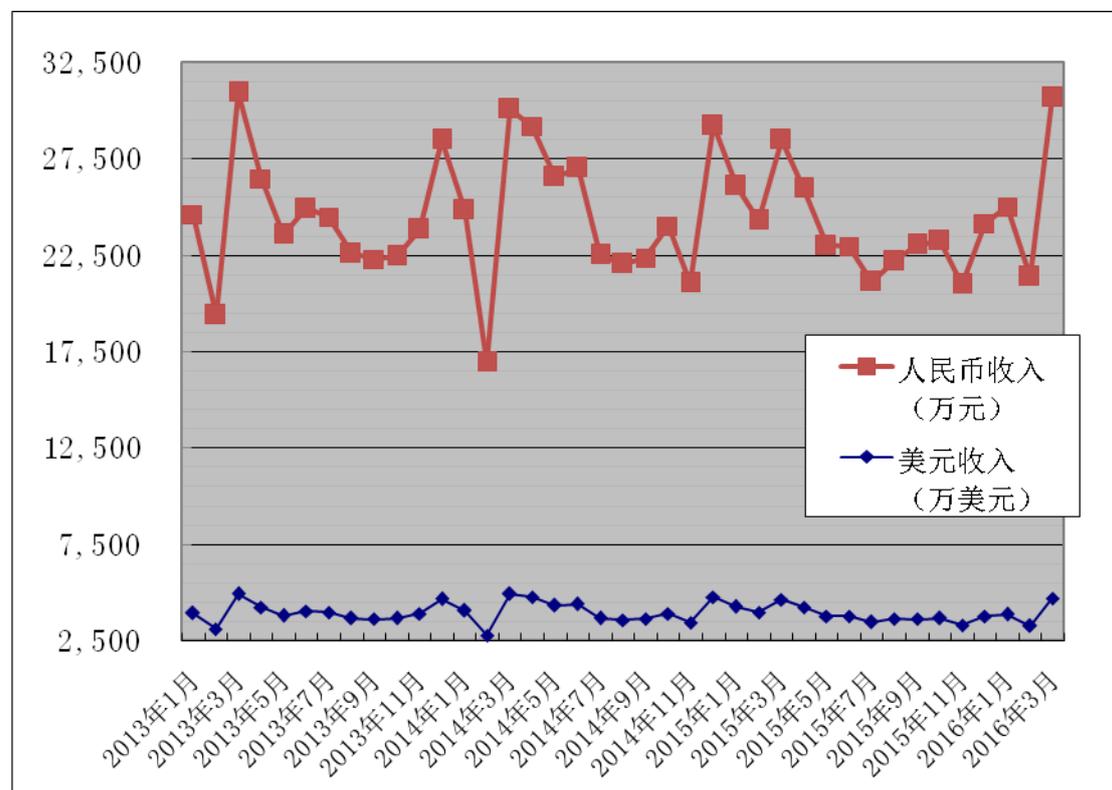
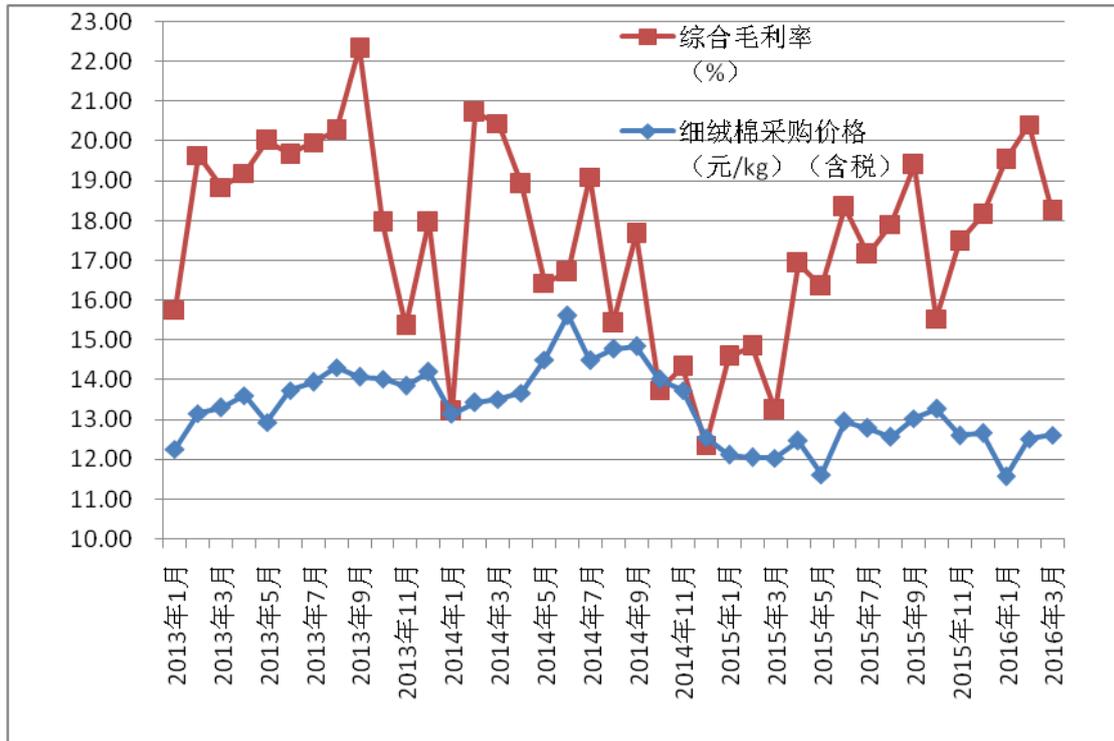


图 2:



从以上图 1 中可以看出，因 2 月份自然天数较少及春节因素，美元收入较少，其他月份美元收入相对稳定，波动幅度不大；确认人民币收入时，有汇率波动的影响，除 2、3 月份波动幅度较大外，其他月份也相对稳定，美元收入与人民币收入有很强的正相关性。

图 2 显示公司棉花采购成本自 2013 年 1 月开始震荡上升，因国家棉花政策调整的原因，于 2014 年 6 月达到最高点，且在高位维持 4 个月后，公司棉花采购成本开始逐步下降。因公司产业链较长，库存原材料消化需要一定时间，故产品毛利率自 2014 年 7、8 月份开始下降，当公司棉花成本开始下降后，产品毛利率开始逐步提升。

图 1 和图 2 结合起来看，2014 年 2 月公司确认收入最少，当月产品毛利率也降幅最大。综上，虽然公司外销收入占比较大，原材料中棉花价格占营业成本比重很大，但经过公司采取的各种措施，可以

较好的处理各种风险因素对公司经营业绩的影响，尽最大努力提高公司经营业绩。

为密切关注和准确把握棉花价格趋势，及时掌握影响棉花价格波动的因素，公司成立了专门的棉花期货小组，专人负责跟踪棉花市场波动。公司第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于开展棉花期货套期保值业务的议案》，并已于2011年3月8日进行了信息披露，公司已建立《商品期货套期保值业务内控管理制度》，棉花期货小组严格执行制度的相关规定，进行小额度的棉花期货套期保值业务，交易人员控制交易金额，未发现越权行为发生。

3、你公司“以公允价值计量的金融资产”科目显示报告期内公司发生股票投资事项，买入股票金额为1.05亿元，卖出金额为7601.78万元，请说明公司是否针对股票投资事项及时履行审批程序并以临时公告的形式及时履行信息披露义务。

公司于2015年8月18日召开第五届董事会第八次会议，审议通过了《关于成立投资公司的议案》，议案主要内容为：公司拟出资2亿元自有资金在北京设立投资公司。公司名称定为“北京信远昊海投资有限公司”，经营范围包括：股权投资、证券期货投资、创业投资、项目投资、资产管理、投资咨询、企业管理咨询等。公司计划将设立在北京的投资公司打造成本公司的投资管理平台，通过投资公司获取良好的投资收益，有利于公司整体盈利水平的提升。

该议案于2015年9月7日获得公司2015年第二次临时股东大会审议通过。公司分别于2015年8月20日和2015年9月8日对公司

履行的审批程序和议案内容进行了披露。

该公司于 2015 年 9 月 10 日注册成立，截至 2015 年底，注册资本到位 1 亿元，为提高其资金使用效率，该公司进行了部分股票投资，2015 年度，累计买入股票金额为 1.05 亿元，卖出金额为 7601.78 万元，2015 年末持有股票市值 3259.35 万元，2015 年度实现公允价值变动收益 336.08 万元。截至 2016 年 3 月底，该公司注册资本 2 亿元已全部到位。2016 年一季度累计买入股票金额为 12983.96 万元，卖出金额为 8225.03 万元，实现公允价值变动收益-150 万元，自该公司于 2015 年成立至 2016 年一季度末，累计实现公允价值变动收益 186.08 万元。公司已在 2015 年度报告和 2016 年第一季度报告中对以上投资情况进行了披露。

4、2015 年末，公司资产负债率为 60.95%，流动比率低于 1，短期借款期末余额为 29.04 亿元，货币资金期末余额为 9.71 亿元，请说明公司的短期偿债能力和相应的保障措施。

公司资产规模较大，资产负债率一直维持在 60%左右，公司拥有较长的产业链和完善的配套设施，生产流程较长，故需要的短期借款较多。由于公司经营状况稳健，有良好的经营现金流量，（2015 年度经营活动产生的现金流量净额 8.88 亿元，2016 年一季度为 2.25 亿元，）是当地出口金额最多，纳税金额最多，吸纳就业人员最多的企业，故当地金融机构均给予公司较大的授信支持。截至 2015 年末和 2016 年 3 月 31 日，公司未使用的银行综合授信均超过 15 亿元，公司有充足的可启用银行授信，可以确保公司有足够的短期偿债能力。

公司拟发行 10 亿元短期融资券已在中国银行间市场交易商协会于 2015 年 12 月 22 日获得注册通知，并已于 2016 年 4 月成功发行第一期 4 亿元短期融资券。另外，公司已申请注册 10 亿元中期票据，相关材料正在审核过程中。

公司在本年度启动了不超过 10 亿元的配股融资工作，若配股工作完成后，融资全部用于归还银行借款，则公司资产负债率将降至 50%以内，短期借款将大幅下降，流动比率预计会提高至 1.5 左右，偿债能力将大幅提升。

特此公告。

孚日集团股份有限公司董事会

2016 年 4 月 20 日