

山河智能装备股份有限公司 关于 2015 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对虚假记载、误导性陈述和重大遗漏承担连带责任。

近日，山河智能装备股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所《关于对山河智能装备股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第 168 号）（以下简称“问询函”），公司董事会对相关问题进行了核查落实，就问询函所提出的问题进行了回复，现公告如下：

1、报告期内，你公司实现营业收入 14.56 亿，同比下降 20.84%，毛利率同比增长 3.69%。分产品看，桩工机械营业收入 6.35 亿元，同比下降 11.04%，毛利率同比增长 6.34%；其他设备营业收入 2.06 亿元，同比增长 40.42%，毛利率同比下降 6.95%。分地区看，华东地区营业收入 1.4 亿元，同比下降 47.61%，毛利率同比增长 6.68%；国际市场营业收入 3.47 亿元，同比增长 30.52%，毛利率同比增长 3.38%。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，对比同行业公司分析你公司营业收入及毛利率变化的原因及合理性，并分产品和地区说明上述指标变化的原因。

回复：

2015 年山河智能营业收入为 14.56 亿元，同比下降 20.84%，其中工程机械行业收入 13.68 亿元，同比下降 24.22%。

附表 1：工程机械主要上市公司营业收入及毛利同比变化表（单位：万元）

单位	2015 年营业收入	同比	综合毛利率	同比
----	------------	----	-------	----

三一重工	2,267,873.00	-23.65%	25.22%	-0.70%
中联重科	1,236,441.46	-40.83%	25.08%	0.77%
徐工机械	1,665,782.93	-28.53%	20.50%	-2.12%
柳工	665,581.56	-35.34%	25.53%	3.59%
山河智能	136,815.62	-24.22%	27.94%	3.69%
厦工股份	199,418.71	-32.90%	10.07%	-4.28%

注：数据均来源巨潮资讯网相关公司已公布的2015年年报

从附表1可以看出行业内各上市公司营业收入均有较大幅度下降，主要是因为国内固定资产投资低迷，导致工程机械设备需求下滑，从后附附表2可以看出，各类产品销售台量均有降低。

山河智能产品主要分为桩工机械、挖掘机械、凿岩设备及军工设备、起重设备等其他设备。其中桩工机械（主要包括旋挖钻机及静力压桩机）、凿岩设备（主要包括潜孔钻及切削钻机等）、军工设备及起重设备等采用直接销售为主，挖掘机械采用代理销售为主，2015年全年生产设备2199台，销售设备2082台。

附表2：山河智能各设备平均销售价格/成本对比情况（单位：万元）

项目名称	2015年情况				2014年情况			
	数量	平均销售单价(不含税)	平均销售成本(不含税)	平均毛利率	数量	平均销售单价(不含税)	平均销售成本(不含税)	平均毛利率
桩工机械	274.00	231.65	158.75	31.47%	319.00	223.65	167.45	25.13%
挖掘机械	1,504.00	28.87	21.37	25.98%	2,202.00	34.22	27.14	20.71%
凿岩机械	34.00	93.96	65.03	30.79%	145.00	72.54	48.33	33.37%
其他设备	270.00	76.20	61.57	19.20%	468.00	31.31	23.12	26.15%

附表3：山河智能平均生产成本对比情况（单位：万元）

成本项目	2015年		2014年	
	产量	平均单位成本	产量	平均单位成本
直接材料	2199	69.00	2895	71.10
直接人工		1.38		1.16
制造费用		3.49		3.31

加工费		1.43		0.72
小计		75.30		76.29

从附表 2 可以看出 2015 年桩工机械、凿岩机械及其他设备的平均销售价格（不含税，下同）高于去年，其中：桩工机械价格高于去年主要是因为我司桩工产品升级，产品逐渐往大型化、智能化等高毛利率产品发展，导致平均单台产品销售价格升高。凿岩产品价格升高主要是我司应对经济环境变化，主动放弃低毛利、低价格产品的销售。其他设备价格升高主要是因为产品销售中起重机及军品销售占比增加，而低价格的叉车销售减少所致。同时，挖机平均销售价格降低，主要是出口销售到欧洲的小型挖机占比增加所致。

从附表 2、附表 3 结合来看，产品销售毛利提高，一方面产品升级导致的价格提高；另一方面是生产成本下降，特别是材料成本下降导致。材料成本下降主要受钢材价格下降及日元汇率下降导致的进口发动机及液压件等成本降低影响。

附表 4：山河智能工程机械业务分地区销售情况 （单位：元）

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分地区						
华北地区	187,833,692.51	132,199,904.72	29.62%	-33.38%	-33.81%	0.47%
华东地区	140,076,315.01	101,625,944.78	27.45%	-47.61%	-52.02%	6.68%
华南地区	193,742,481.21	138,519,425.23	28.50%	-29.65%	-35.21%	6.14%
华中地区	174,608,787.26	116,872,617.19	33.07%	-29.27%	-38.16%	9.63%
国际市场	347,445,327.40	257,041,436.66	26.02%	30.52%	24.82%	3.38%
其他	324,449,588.35	239,685,301.30	26.13%	-30.63%	-31.00%	0.39%

从附表 4 看，国内各地区销售收入均有较大幅度降低，华东地区销售下降 47%，但毛利率上升 6.68%，主要是华东地区，特别是江浙沪三省是静力压桩机应用的主力地区，受房地产低迷影响，该产品销售在上述三省中受到较大影响，导致销售收入降低超过其他区域；同时静力压桩机毛利率相对较低，其收入占比降低，导致毛利同比增加。国际销售收入同比增加 30.52%，毛利率同比增加 3.38%，主要是本期公司大力推动国际业务发展，同时桩工产品国际销售取得较大突破，桩工产品收入占比增加（我司国际销售主力为小型挖机，其毛利率低于桩工产品），导致毛利率提高。

2、2013 年-2015 年，你公司归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）分别为 2731 万元、654 万元和-2924 万元，扣除非经常性损益的净利润分别为-2656 万元、-6250 万元和-1.59 亿元。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 2015 年度亏损的原因，并结合同行业公司毛利率、期间费用及非经常性损益情况，分析公司最近三年净利润逐年下降和扣除非经常性损益的净利润连续三年为负的原因。

回复：

2013 年-2015 年，随着国内固定资产投资下滑，国内工程机械行业低迷，行业内利润情况逐年下滑，见后附表 5。

附表 5：工程机械行业利润情况（单位：万元）

年度	项目	三一重工	中联重科	徐工机械	柳工	山河智能	厦工股份
2015 年	净利润	13,859	8,347	5,060	2,131	-2,924	-99,978
	扣非后净利润	3,518	-44,902	-85,112	-11,471	-15,852	-102,902
2014 年	净利润	70,921	59,407	41,330	19,852	654	1,030
	扣非后净利润	25,429	31,829	19,858	7,912	-6,250	-43,418
2013 年	净利润	290,360	383,897	150,852	33,517	2,731	-58,997
	扣非后净利润	241,149	371,583	140,697	25,075	-3,714	-64,414

注：数据均来源巨潮资讯网相关公司已公布的 2015 年年报

对比上表同业情况可以看出，净利润和扣非后净利润两个指标，同业各企业均存在较大幅度的下滑。

附表 6：山河智能工程机械行业产销存情况

行业分类	项目	单位	2015 年	2014 年	同比增减
工程机械	销售量	台套	2,082	3,134	-33.57%
	生产量	台套	2,199	2,896	-24.07%
	库存量	台套	1,078	961	12.17%

从附表 6 可以看出，本期公司产销基本匹配，但均较 2014 年有较大幅度下降。

附表 7：山河智能 2013 年-2015 年利润情况

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	145,620	183,957	211,285

营业成本	104,485	137,104	156,826
毛利	28.25%	25.47%	25.78%
销售费用率（费用/营业收入，下同）	13.15%	10.22%	10.12%
管理费用率	11.89%	8.83%	8.70%
财务费用率	11.37%	9.66%	6.58%
营业外收入-营业外支出	15,772	7,970	6,457
归属于母公司所有者的净利润	-2,924	654	2,731

从上表可以看出，2015年度公司毛利率为28.25%，但三项期间费用合计费用率为36.40%，毛利率小于期间费用率，导致2015年公司亏损。

同时，对比2013-2015年度情况，公司毛利率逐渐提高，说明公司产品差异化发展战略获得一定成效；但是，随着工程机械行业的逐年低迷，销售收入规模随之较大幅度下滑，同时费用刚性使得期间费用率上升，虽营业外净收支逐年增加，但仍导致最近三年净利润逐年下降以及扣除非经常性损益的净利润亏损。

3、2015年，你公司各季度实现的净利润分别为568万元、-263万元，-1751万元和-1479万元，同比分别变动-58%、-587%、-565%和-200%，请说明净利润各季度净利润变化的原因及合理性。

回复：

工程机械行业具有较为明显的季节性影响，一般3-4月份为全年销售高峰，10月-12月为销售次高峰，天气炎热的6-7月份为全年最淡季，8-9月份销售也偏淡，故一般上半年销售业绩较好，下半年业绩较淡，特别是三季度业绩最淡。

2015年工程机械行业由于天气原因及行业去库存影响，全年业绩亏损并较2014年业绩下浮较大，各季利润变化情况符合行业季节性变化规律。

4、2015年，你公司计提资产减值准备5879万元，请按主要资产类别分析报告期内计提上述资产减值准备的原因，并说明是否按照《中小企业板上市公司规范运作指引（2015年修订）》第七章第六节的相关规定履行相关审批程序和信息披露义务。

回复：

各分类资产计提减值准备明细如下：

项 目	计提减值准备金额	计提减值准备原因
坏账损失	4,398.43	按应收款项预期损失金额计提

存货跌价损失	1,481.03	主要为部分机型停产的原材料跌价准备及部分呆滞存货以及二手机跌价准备
合 计	5,879.46	

由于工作人员专业能力不足，对与计提减值准备相关的新规则缺乏掌握，致公司未按《中小企业板上市公司规范运作指引（2015年修订）》第七章第六节的相关规定及时履行相关审批程序和信息披露义务。公司将对相关人员进行追责，避免类似问题再次发生。

5、报告期内，你公司子公司安徽山河矿业装备股份有限公司、长沙威沃机械制造有限公司、山河智能（香港）有限公司和无锡必克液压股份有限公司均亏损，请详细说明前述子公司亏损的原因。

回复：

各子公司亏损原因说明如下：

安徽山河矿业装备股份有限公司 2015 年主要生产煤机设备，由于煤矿行业低迷，煤机设备需求大幅降低，其产能相对不饱和，固定成本大；同时，由于煤机价格偏低，相应存货变现价值降低，计提了存货跌价准备，导致其亏损，现公司正开展部分新业务，后期有望扭亏为盈；

山河智能（香港）有限公司为我公司在香港注册的平台型公司，其主要有两个功能，一是为方便国际销售及售后服务公司设立而成立的投资平台，二是为方便进行转口贸易并进行贸易融资，其不具有实质经营业务，故存在亏损；

长沙威沃机械制造有限公司及无锡必克液压股份有限公司均为母公司的配套件供应商，其主要销售均为对母公司发生。工程机械行业的配套商毛利一般较低。同时，由于行业低迷，其生产相对不饱和，故存在亏损，长沙威沃机械制造有限公司利息开支较大也产生一定影响。

6、报告期末，你公司应收票据余额为 2.29 亿元，应收账款余额为 18.88 亿元，合计占公司资产总额 33.52%，存货余额 11.79 亿元，占公司资产总额的 18.66%。请说明公司对客户的信用政策，分析本期计提的应收账款坏账准备和存货跌价准备金额是否充分，详细披露本期核销应收账款的原因，说明截止本问询函发出日，应收账款的期后回款情况，列示计算存货可回收金额采用的假设、计算过程及结果，

并请说明合理性。

回复：

应收账款情况

公司对客户的信用管理政策如下：公司对客户的信用政策分为事前、事中和事后管理三个阶段，客户申购设备前，由风控部门管理的信用专干对客户资信进行调查，并实地走访客户工程施工情况与抵押资产情况；签订合同时，由合同评审人员对合同条款包括回款等进行审核，除全款销售外，合同首付款要求不低于2成，合同回款期包括按揭期限不超过36个月，其中销售低于100万的不超过24个月，所有新客户欠款金额超过100万元的需提供担保或抵押；设备销售后，前6期回款由风控部门管理回款，营销经理负责催收，设备销售满一年后，由售后服务经理负责监督回款，营销经理承担逾期责任，所有客户销售原则上不允许出现逾期3期以上欠款。

本期核销的应收账款为17,288.78元，为与客户回款协商一致而核销的应收账款。

截止2016年5月19日，应收账款期后回款31,495.43万元。

存货情况

本期计提存货跌价准备的存货分类情况如下：

(单位：元)

项 目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	2,834,295.54	3,102,671.08				5,936,966.62
周转材料		26,428.94				26,428.94
库存商品	3,661,575.23	8,995,676.28				12,657,251.51
在产品		2,685,546.75				2,685,546.75
合 计	6,495,870.77	14,810,323.05				21,306,193.82

本期公司计提跌价准备，公司假设正常生产销售的产品及对应的原材料不存在减值迹象，因为公司正常生产销售的产品均具有足够的毛利率覆盖销售变现的费用，确保其可变现价值大于存货成本。公司对呆滞或停产产品，以及销售退回的二手设备进行减值测试，以评估是否需要计提跌价准备。具体计算过程如下：

原材料计提跌价准备：对煤机及叉车类产品生产所需的原材料计提跌价准备，其中对五金类经咨询采购部门按折价退回（或销售），以及废钢处理价值孰高原则确定减值损失，橡胶类直接按报废价格确定减值损失，其他类按不低于 5 折价及（或）同类产品最新价格比价确定减值损失。周转材料系按五金价格直接报废价格计提减值损失。

库存商品及在产品：对呆滞煤机及叉车产品，按预计销售价格扣除相关费用后与成本价格比价确定减值损失；对销售退回的二手机，按照统一的二手机评估政策，评估确定二手机价值，确定是否减值及减值损失。

特此公告。

山河智能装备股份有限公司

二〇一六年五月二十七日