

福建海源自动化机械股份有限公司 关于深交所 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。

福建海源自动化机械股份有限公司（以下简称：“公司”）于2016年5月19日收到深圳证券交易所下发的《关于对福建海源自动化机械股份有限公司2015年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第169号），接到问询函后，公司及时组织人员对问询函提出的有关问题进行了认真的核查及落实，现将有关回复情况公告如下：

（注：本回复下列表式数据中的金额单位，除非特别注明外均为人民币元）

一、报告期内，公司实现营业收入2.3亿元，同比增长11.3%。其中，复合材料制品业务实现营业收入1.03亿元，同比增长246.5%；机械装备业务实现营业收入1.1亿元，同比下降33.7%。公司销售费用为0.3亿元，同比下降14.9%。请说明公司报告期营业收入同比增长及相关产品营业收入变动的的原因，并结合生产模式、销售模式等因素，说明公司营业收入及销售费用变动差异的原因及合理性。

回复：

（一）报告期营业收入同比增长及相关产品营业收入变动的的原因：公司2015年营业收入分产品类别同期对比如下：

类别	2015年度		2014年度		同比增减
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	
压机及整线装备	84,754,249.38	36.83%	128,520,705.52	62.18%	-34.05%
代购代销配套及配件等	25,679,972.64	11.16%	37,951,933.63	18.36%	-32.34%
复合材料模板	78,413,544.82	34.07%	21,891,773.84	10.59%	258.19%
工程项目	24,288,999.36	10.55%	7,747,568.64	3.75%	213.50%

其他	17,006,452.90	7.39%	10,590,583.51	5.12%	60.58%
----	---------------	-------	---------------	-------	--------

通过上表得知，受房地产投资及冶金行业固定资产投资放缓、存量订单推迟提货以及公司传统的出口市场俄罗斯等国受经济影响需求下滑明显，公司传统机械装备业务收入同比减少，为应对宏观经济下行对公司传统行机械产品业务的影响，公司对该业务逐渐进行整合调整，以降低成本和提高效益，目前调整工作还在进行中，预计在2016年将初见成效。

复合材料模板业务：报告期内，公司的复合材料轻量化制品业务实现了大幅增长，公司向复合材料轻量化发展的战略取得了初步成效。建筑轻量化和汽车轻量化是公司依托装备优势，向下游复合材料制品业务发展的主要方向。报告期内，建筑轻量化的主要产品建筑模板，于2014年正式推向市场。在房建市场应用取得稳步增长的同时，2015年公司策略性地向地铁、高铁、水利等公建市场拓展，由于产品轻便、通用性强、施工灵活、节省人工等优势，获得了多家大型施工企业的认可与支持，并在全国的多个省市的上百个项目中开展合作和试点，在公建领域得以迅速推广。2015年较2014年收入大幅增加主要系该产品在2014年投放市场，经过试用后效果较好，客户逐渐增加采购规模，故2015年较2014年收入大幅增加；

工程项目：公司为配合复合材料模板的市场推广以及完善公司复合材料模板在施工现场的技术细节应用，公司承接了当地部分房地产建设项目，本期工程收入大幅增加主要系项目建设基本完工，按完工进度结转收入同比增加所致。

综上，公司2015年度营业收入同比增加主要系公司子公司海源新材料复合材料模板业务及工程项目收入同比大幅增加所致。

（二）公司营业收入及销售费用变动差异的原因及合理性：

公司业务主要分传统机械产品业务及复合材料模板两大业务，经营传统机械产品业务主要由母公司负责，复合材料模板业务主要由子公司海源新材料负责，不同业务营业收入及销售费用变动比较如下：

项目	2015年度	2014年度	同比变化
营业收入	230,143,219.10	206,702,565.14	11.34%
其中：母公司传统机械产品相关业务	114,877,402.14	171,601,684.21	-33.06%

子公司复合模板相关业务	115,265,816.96	35,100,880.93	228.38%
销售费用	30,737,463.56	36,134,720.89	-14.94%
其中：母公司传统机械产品业务	24,851,611.08	32,864,825.19	-24.38%
子公司复合模板业务	5,885,852.48	3,269,895.70	80.00%

通过以上得知：

公司传统机械产品业务收入减少，公司与传统机械产品对应的销售费用也有所减少，但受职工薪酬等固定费用的影响，销售费用减少比例低于营业收入的减少比例。

子公司复合材料模板主要采用直销方式。相关销售费用主要为人员工资、差旅费和广告费等。本期复合材料模板收入大幅增加，对应与复合材料模板相关的销售费用也大幅增加。但与压机及整线装备销售客户采购次数单一、金额不高的特点不同，复合材料模板主要针对工程施工项目，单位客户重复采购的金额通常较大，因此销售总金额的增加与销售费用的增加未必是同步关系。

综上，公司2015年度实现营业收入增长主要系子公司海源新材料复合材料模板业务大幅增加所致，同时销售费用降低的主要原因系母公司传统机械产品业务相关的销售费用减少所致。

二、2013年-2015年，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876万元、323万元和281万元，逐年下降，扣除非经常性损益的净利润分别为-167万元、-21万元和-1621万元，连续亏损。请结合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，分析公司最近三年净利润逐年下降的原因，并结合各项非经常性损益发生的背景、原因及会计处理等因素，分析扣除非经常性损益的净利润连续三年为负的原因，同时请说明产品相关的固定资产和无形资产是否存在重大减值风险、重大资产减值准备是否计提充分。

回复：

（一）扣除非经常性损益的净利润连续三年为负具体分析如下：

1、公司与其他同行业公司对比（单位万元）

科达洁能	2015 年度	2014 年度	2013 年度
净利润	54,131.76	44,610.47	37,020.62

扣除非经常性损益的净利润	400.49	40,490.09	34,571.89
--------------	--------	-----------	-----------

建设机械	2015 年度	2014 年度	2013 年度
净利润	608.62	-12,784.35	-9,985.15
扣除非经常性损益的净利润	-1,066.13	-12,934.84	-10,398.98

中联重科	2015 年度	2014 年度	2013 年度
净利润	8,346.74	59,406.82	383,897.28
扣除非经常性损益的净利润	-44,901.94	31,828.95	371,583.35

通过与科达洁能、建设机械及中联重科三家机械制造业A股上市公司三年业绩对比，科达洁能净利润逐年上升，但扣除非经常性损益后的净利润急速下降；建设机械2015年扭亏为盈，但扣除非经常性损益后的净利润仍为负值；中联重科近三年净利润及扣除非经常性损益后的净利润都急剧下滑，2015年扣除非经常性损益后的净利润为负，是近三年来首次出现扣非后亏损。以上对比数据一定程度上反映了宏观经济对传统机械制造业的影响较为明显。

2、公司传统机械业务及复合模板业务产销情况对比如下：

项目	2015年度	2014年度	2013年度
压机及整线装备营业收入	84,754,249.38	128,520,705.52	201,066,258.88
压机及整线装备产量	85,930,583.91	99,312,020.06	170,007,191.26
复合材料模板营业收入	78,413,544.82	21,891,773.84	7,507,371.71
复合材料模板产量	39,450,281.89	19,642,101.37	23,199,909.45

由上表可知，公司传统机械行业营业收入逐年下降，由于公司目前传统装备制造业务还占有较大比重，该业务销售额下滑对公司业绩影响较为明显。

3、公司近三年非经常性损益明细如下：

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
非流动资产处置损益	11,691,939.25	318,832.50	-38,494.00
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	4,672,951.00	3,877,707.00	13,211,580.00
除同公司正常经营业务相关的有效套		183,976.41	

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	5,746,566.78		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	419,426.58	-84,366.56	-156,900.15
所得税影响额	-3,512,350.18	-845,936.07	-2,588,606.77
合计	19,018,533.43	3,450,213.28	10,427,579.08

(1) 2015年非流动资产处置损益金额较大，主要系公司将所持有的北京商业地产对外处置所致；

(2) 近三年计入当期损益的政府补助明细如下：

补助项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度	性质
(1)2014 年省级企业技术改造资金		1,740,000.00		与收益相关
(2) 闽侯县工商行政管理局驰名商标奖励		1,000,000.00		与收益相关
(3) 脱硫石膏递延收益转入	420,000.00	420,000.00	420,000.00	与资产相关
(4) 福建省财政厅驰名商标奖励		300,000.00		与收益相关
(5) 闽侯县财政局 2012 省重大区域科技项目计划补助		100,000.00		与收益相关
(6) 南平市科技局项目经费		80,000.00		与收益相关
(7) 闽侯县财政局纳税大户奖励金		50,000.00		与收益相关
(8) 福州市财政局专利奖	20,000.00	45,750.00	84,500.00	与收益相关
(9) 福建省知识产权局专利奖	30,000.00	37,195.00	50,000.00	与收益相关
(10) 福州市财政局 2014 年福州市出口信用保险资助款	20,975.00	28,285.00		与收益相关
(11) 闽侯县财政局闽侯科技局授权的专利奖励	26,000.00	23,000.00		与收益相关
(12) 闽侯县机关事务管理中心出		17,577.00		与收益相关

补助项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度	性质
口信保补贴款				
(13) 福建省财政厅 2013 年中小企业国际市场开拓资金		15,000.00		与收益相关
(14) 福州市财政局企业用工服务奖励经费		10,000.00		与收益相关
(15) 福建省建阳市科技局专利奖	24,700.00	6,000.00		与收益相关
(16) 建阳市纳税先进企业奖励		4,900.00		与收益相关
(17) 2014 年福建省省新型墙体材料基金项目补助款	1,000,000.00			与收益相关
(18) 福州市海西高地领军人才补助款	500,000.00			与收益相关
(19) 建阳市战略新兴产业专项补助	400,000.00			与收益相关
(20) 科技局纤维增强复合材料建筑模板开发及应用项目补助	400,000.00			与收益相关
(21) 土地使用税返还	399,900.00			与收益相关
(22) 2014 年福建省企业技术创新项目补助	320,000.00			与收益相关
(23) 2014 年福州市科技计划项目补助	300,000.00			与收益相关
(24) 2014 年闽侯县科技计划项目补助	280,000.00			与收益相关
(25) 闽侯县质量技术监督局奖励	164,000.00			与收益相关
(26) 福州市经信局稳增长促转型奖励	160,000.00			与收益相关
(27) 合作引智专项计划项目资助	100,000.00			与收益相关
(28) 闽侯县工商行政管理局 2015 年度标准化工作先进企业奖励	84,000.00			与收益相关
(29) 福州市科学技术局专利奖	20,000.00			与收益相关
(30) 先进制造企业用电补助	3,376.00			与收益相关
(31) 企业发展扶持资金			5,000,000.00	与收益相关

补助项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度	性质
(32) 房产税、土地税即征即奖款			3,602,500.00	与收益相关
(33) 闽侯县财政局科技成果转化和产业化项目计划和经费			1,820,000.00	与收益相关
(34) 战略性新兴产业培植资金			1,200,000.00	与收益相关
(35) 福州市科学技术局 2013 年福州市国家省级科技计划项目配套及奖励经费			500,000.00	与收益相关
(36) 闽侯县财政局 2012 年省创新型企业创新成果后补助项目计划和经费			150,000.00	与收益相关
(37) 福建省质量技术监督局闽标奖			100,000.00	与收益相关
(38) 闽侯县财政局贷款贴息补贴费			100,000.00	与收益相关
(39) 福建省财政厅 2012 年第一批保增长补助			46,000.00	与收益相关
(40) 福建省财政厅 2012 年第二批中小企业国际市场开拓资金			30,100.00	与收益相关
(41) 2012 年闽侯县出口增量补助			20,100.00	与收益相关
(42) 闽侯县科技文体局专利奖			19,000.00	与收益相关
(43) 福州市知识产权局 2012 年第四季度专利资助			16,745.00	与收益相关
(44) 闽侯县财政局 2012 闽侯科技局授权的专利奖励			11,000.00	与收益相关
(45) 福州市知识产权局资助款			10,885.00	与收益相关
(46) 福州市科学技术局专利奖经费			10,000.00	与收益相关
(47) 福州市科学技术局知识产权专项经费			10,000.00	与收益相关
(48) 中小企业国际市场展销会展位补贴			6,250.00	与收益相关
(49) 福建省财政厅 2012 年第一批中小企业国际市场开拓资金			4,500.00	与收益相关
合计	4,672,951.00	3,877,707.00	13,211,580.00	

(3) 2015年与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益5,746,566.78元，主要系因前期或有事项（洛阳龙羽诉讼案）本期确定后转回的预计负债。

4、公司近3年扣除非经常性损益后营业利润情况对比如下：

项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	230,143,219.10	206,702,565.14	252,546,725.64
营业成本	158,898,800.03	129,032,299.96	174,039,147.15
税金及附加	1,863,017.09	1,777,294.81	2,003,239.85
销售费用	30,737,463.56	36,134,720.89	36,610,096.69
管理费	46,929,034.12	40,917,326.30	38,270,980.66
财务费用	5,647,085.05	-260,654.61	-2,162,897.92
资产减值损失	7,718,918.21	-431,982.48	8,068,748.14
投资收益	-5,06,418.77	-1,290,599.34	179,855.44
营业利润	-22,157,517.73	-1,757,039.07	-4,102,733.49

其中：母公司传统机械产品相关营业利润情况对比如下：

项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	114,877,402.14	171,601,684.21	244,878,249.50
营业成本	82,737,074.55	106,547,431.71	167,841,440.07
税金及附加	1,056,232.98	1,521,625.05	2,003,239.85
销售费用	24,851,611.08	32,864,825.19	32,278,584.68
管理费	38,043,598.06	34,971,084.78	33,511,063.11
财务费用	4,875,614.09	-106,801.56	-608,737.68
资产减值损失	8,312,813.63	-753,396.25	7,981,685.06
投资收益	-467,000.87	-166,403.03	-202,669.11
营业利润	-45,466,543.12	-3,609,487.74	1,668,305.30

注：已剔除合并范围内关联交易。

子公司海源新材料复合材料模板业务相关营业利润情况对比如下：

项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	115,265,816.96	35,100,880.93	7,668,476.14
营业成本	76,161,725.48	22,484,868.25	6,197,707.08
税金及附加	806,784.11	255,669.76	0.00

销售费用	5,885,852.48	3,269,895.70	4,331,512.01
管理费	8,885,436.06	5,946,241.52	4,759,917.55
财务费用	771,470.96	-153,853.05	-1,554,160.24
资产减值损失	-593,895.42	321,413.77	87,063.08
投资收益	-39,417.90	-1,124,196.31	382,524.55
营业利润	23,309,025.39	1,852,448.67	-5,771,038.79

注：已剔除合并范围内关联交易。

综上，近三年公司净利润逐渐下降以及扣除非经常性损益的净利润连续三年为负的主要原因系母公司传统机械产品行业受宏观经济下行影响较大，公司传统机械行业营业收入逐渐减少，但公司期间费用基数较大，固定管理成本居高不下从而导致公司经营性净利润连续三年为负。面对宏观经济下行对公司传统机械产品业务的挑战，公司在2015年着手对这部分业务涉及的业务资源进行重新整合，以降低成本和提高效益，目前调整工作还在进行中，预计在2016年将初见成效。

(二) 产品相关的固定资产和无形资产是否存在重大减值风险、重大资产减值准备是否计提充分。

公司整体毛利率比较如下：

项目	2015年	2014年	2013年
整体毛利率	30.96%	37.58%	31.09%

通过上表得知公司产品整体毛利率较高，公司固定资产及无形资产形成的产品的获利能力较好，生产的产品可以为公司带来较好的经济效益流入。

截止2015年12月31日，公司固定资产原值562,912,652.47元，累计折旧158,699,291.45元，整体成新率72%，其中机器设备原值244,491,070.86元，机器设备累计折旧82,419,974.85元，成新率66.29%，报告期内公司固定资产运转正常，未出现闲置的情况，不存在减值风险。

公司无形资产主要系土地使用权以及专利技术，土地使用权公允价值高于账面价值，不存在减值风险，公司专利技术主要涉及HE系列复合材料等高端复合材料装备，相关产品已经实现销售，效益较好，是公司机械装备业务调整的主要方向，相关专利技术不存在减值风险。

三、最近三年，你公司前五名客户的销售收入占营业总收入的比重分别为**18.8%、27.9%和51.7%**，逐年增长。请结合公司主营业务、主要客户变动情况等因素说明前五名客户销售收入占比逐年增长的原因，并说明前五大客户与你公司、你公司控股股东和实际控制人、你公司董事、监事和高级管理人员是否存在关联关系或其他关系，以及你公司对前五名客户的依赖情况。

回复：

2013年，公司前五名客户的销售收入占营业总收入的比重为18.8%，主要原因是2013年公司全资子公司海源新材料尚处于建设期，相关产品未对外实现销售，全部的销售客户均为液压机械的销售。公司单台压机及整线装备销售额在200万至1900万元之间，且多为单次采购，因此单个客户占营业总收入的比重不高。

从2014年下半年开始，公司复合材料模板开始对外销售。与压机及整线装备销售客户采购次数单一、金额不高的特点不同，复合材料模板主要针对工程施工项目，单位客户重复采购的金额通常较大，2014年前五大客户中第一名已为模板销售客户。从而将前五名收入占比提高。

2015年前五大客户中包括了模板客户、工程施工项目及压机及整线装备客户。2015年前五大客户中第一名与2014年相比没有变化。另外，公司为配合复合材料模板的市场推广以及完善公司复合材料模板在施工现场的技术细节应用，公司承接了当地部分房地产建设的模板施工项目，2014年实现工程收入774.76万元，2015年公司实现工程收入2,428.9万元，主要系项目建设基本完工，按完工进度结转的收入同比增加，该工程项目占营业收的比重约10.55%。另外，本报告期传统机械业务产品中HET复合材料压机销售情况较2014年有明显增加，根据配置不同，该产品单品售价基本在1000—2000万元之间，故本报告前五名客户收入占比较2014年有所提高。

公司对前五名客户不存在依赖情况。经详细核查，前五大客户与公司及公司控股股东和实际控制人、公司董事、监事和高级管理人员均不存在关联关系或其他关系。

四、报告期内，你公司研发投入**6081**万元，同比增长**113.3%**，研发投入占营业收入比重为**26.4%**，同比增加**12.63%**，其中研发投入资本化金额为**1865**

万元，占研发投入比重 30.7%。请你公司结合行业、经营情况，说明报告期内研发投入及其占营业收入比重增加的原因和合理性，研发资金具体用途，以及研发投入的规模与公司的研发进度、发展规划、预期效果是否匹配，并说明将部分研发费用资本化的依据以及是否符合会计准则的规定。

回复：

报告期内，公司加大了转型力度，重点对未来转型方向所对应的产品加大了研发投入。本报告期内，公司研发投入主要针对复合材料建筑轻量化、定向增发项目碳纤维样车研发以及 3D 大型建筑打印机、三缸同步复合材料压机 HEG 等项目的研发，对传统压机的研发投入占比进一步缩小。因部分研发项目如 3D 大型建筑打印机、碳纤维样车研发等项目尚未对外形成销售，因此本报告期研发投入占营业收入的比重同比有所增加。目前，公司研发项目进展良好，复合材料建筑轻量化产品已能适应大部分施工环境的要求，3D 大型建筑打印机已取得了阶段性突破，碳纤维新能源汽车样车也已研发完毕，并于 2015 年 9.18 展会中对外展出。

另外，公司本报告期研发投入资本化金额为1865万元,主要系公司以前年度向国外公司支付专利技术转让费用1226万元，以及部分碳纤维电动车设计与制造费、软件支出等。上述技术或软件已逐步应用到公司产品生产中，公司将已开发完成的并形成相关技术的，于报告期结转并计入无形资产。

五、你公司经营活动现金流量净额连续 3 年为负，你公司净利润近 3 年均为正，报告期你公司经营活动现金流量净额同比增长 49.8%，但净利润同比下降 13.3%。请说明你公司应收账款信用政策和收入确认政策及近三年的变化情况，量化分析公司连续三年经营活动现金流量净额为负但净利润为正的原因，以及报告期经营活动现金流量净额与净利润变动差异的原因。

回复：

（一）公司应收账款信用政策及收入确认政策近三年未发生变化，具体情况如下：

1、应收账款信用政策：

（1）公司传统机械产品下游客户主要系建筑材料生产企业、冶金生产企业等，

受宏观投资影响较大，应收账款整体回款周期相对较长，公司针对该类业务的信用风险特征，根据每一个客户的经营状况以及资金预付比例等进行分析和管理确定合理的信用账期，并设立专门的信控岗位专职人员，将应收账款的回款作为业务人员考评的指标，加强回款催收力度。

(2)公司复合材料模板属于公司推出的全新产品，目前尚未有同类产品竞争，故对应收账款信用政策控制较为严格，除必要的质保金外，公司要求在半年内要求客户付清货款，制定的信用账期较短。

2、收入确认政策：

(1) 销售商品收入确认和计量的总体原则

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

(2) 本公司销售商品收入确认的标准及收入确认时间的具体判断标准

内销：公司内销销售收入实现的时点是发货并收到客户验收单后确认销售收入的实现。

外销：根据外销合同规定，在商品离岸时确认销售收入的实现，同时需要收齐装箱单、发票、报关单，并办妥交单手续后确认外销收入。

(3) 关于本公司销售商品收入相应的业务特点分析和介绍

液压机销售业务特点分析和介绍：

公司一般情况，按订单进行生产销售，公司销售收入的实现是以客户收到机器，并签收验收单后确认销售收入的实现，无需安装调试，

复合材料模板销售业务特点分析和介绍：

公司一般情况，按订单进行生产销售，公司销售收入的实现是以客户收到模板，并签收验收单后确认销售收入的实现，无安装调试环节。

(二) 公司连续三年经营活动现金流量净额为负但净利润为正的原因

项目	2015年度	2014年度	2013年度
净利润	2,806,155.60	3,234,950.39	8,757,428.60

加：资产减值准备	7,718,918.21	-431,982.48	8,068,748.14
固定资产等折旧	34,676,041.28	31,493,645.06	25,140,744.01
无形资产摊销	3,256,523.11	2,905,787.10	2,654,332.74
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-11,691,939.25	-318,832.50	38,494.00
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	5,921,759.75	362,521.51	389,764.88
投资损失（收益以“-”号填列）	506,418.77	1,290,599.34	-179,855.44
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-5,895,880.01	-1,664,182.61	-1,078,409.05
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-30,491,967.88	-39,038,728.82	-65,002,948.04
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-16,082,380.40	-44,857,095.14	-11,350,993.96
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-18,349,425.45	-10,459,137.61	22,811,360.78
其他	-1,614,754.58	-746,938.20	418,538.52
经营活动产生的现金流量净额	-29,240,530.85	-58,229,393.96	-9,332,794.82

通过上表得知，公司连续三年经营活动现金流量净额为负但净利润为正的主要原因为公司存货增加、经营性应收项目增加以及经营性应付项目减少所致。

（三）报告期经营活动现金流量净额与净利润变动差异的原因

2015年度经营性现金流量净额同比增长49.8%，净利润同比下降13.3%，主要原因系2015年度资产减值损失同比大幅增加所致，资产减值损失的增加减少净利润的同时并未减少经营性现金流净额，同时本期由于销售结构发生较大变化，传统压机减少，复合模板销售增加，由于模板销售回款较好导致本期应收账款增加数较上年度增加数大幅度减少，从而增加了经营性现金流的增加。

六、本报告期末，公司全部资产现金回收率和销售现金比率分别同比增长**53.3%**和**54.9%**。请结合近三年的收入确认政策和应收账款信用政策，说明全部资产现金回收率和销售现金比率同比增长的原因及合理性，并与同行业公司进

行对比分析。

回复：

(一) 公司应收账款信用政策及收入确认政策近三年未发生变化，具体描述见本回复五、(一)。

(二) 报告期内销售回款率分析：

项目	2015年度	2014年度
传统机械业务回款率	57.31%	61.02%
复合材料模板业务回款率	89.20%	42.98%

注：复合材料模板业务回款率2015年大幅提高的原因为2014年推向市场后形成的订单收入在2015年回款所致。

公司报告期内复合材料模板业务同比大幅增加，占公司整体营业收入的比重大幅提高，具体分析如下：

项目	2015年度	2014年度	同比变化
复合材料业务收入	115,265,816.96	35,100,880.93	228.38%
整体营业收入	230,143,219.10	206,702,565.14	11.34%
复合材料收入占比	50.08%	16.98%	

报告期公司复合材料模板业务占比大幅提升超过2倍，而该业务的销售回款率远高于公司传统机械产品业务，从而使得公司整体全部资产现金回收率和销售现金比例增长超过50%。

(三) 同行业对比分析

公司选取中联重科、科达洁能和建设机械三家机械制造业A股上市公司，将2015年资产现金回收比率和销售现金比率进行对比如下：

2015年	中联重科	科达洁能	建设机械	海源机械
资产现金回收率	-3.56%	7.06%	-1.05%	-2.48%
销售现金比率	-16.36%	15.74%	-4.64%	-13.72%
资产现金回收率同比变化比率	57.61%	273.97%	85.65%	53.30%
销售现金比率同比变化比率	46.02%	347.17%	83.01%	54.90%

从以上对比分析可知，公司2015年资产现金回收率和销售现金比率在同业

上市公司中处于平均水平。以上两项指标的同比变化比例较同行业公司也较为平滑，未出现剧烈波动。

七、2013年-2015年，你公司流动比率分别为5.2倍、4.6倍和2.6倍，速动比率分别为2.7倍、1.9倍和1倍，请说明你公司流动比率和速动比率近三年变化的原因。

回复：

近三年公司流动比例、速动比例具体如下表：

项目	2015年	2014年	2013年
流动资产	562,511,601.72	534,567,046.41	569,547,371.11
速动资产	218,905,725.27	220,147,604.76	293,395,960.58
流动负债	218,831,167.54	116,111,339.38	108,959,955.49
资产负债率	18.16%	12.29%	11.75%
流动比率	2.57	4.60	5.23
速动比率	1.00	1.90	2.69

1、2013年至2014年，公司IPO募投项目持续进行投入，货币资金持续减少，流动资产相应也有所减少，而流动负债基本持平，使流动比率从2013年的5.23下降至2014年的4.6。而由于宏观环境及客户资金紧张的影响，部分客户延期提货的现象较为明显，使得存货同比有所增加，相应速动资产有所下降，使得速动比率由2013年的2.69下降至2014年的1.90。

2、2014年至2015年，由于公司短期借款增加较为明显，使得流动负债同比上升88%，使得流动比率由2014年的4.6下降至2015年的2.57。该因素也导致公司速动资产没有明显变化的情况下速动比率由2014年的1.9下降为2015年的1.0。

综上，报告期内，由于IPO募集资金的持续投入，以及流动负债的逐渐增加，导致了公司流动比率和速动比率逐年下降。但总体而言资产负债率仍处于较低水平，流动比率、速动比率仍大于1，有较强的偿债能力。

特此公告！

福建海源自动化机械股份有限公司

董 事 会

二〇一六年六月四日