

证券代码：002163

股票简称：中航三鑫

公告编号：2018-056

中航三鑫股份有限公司

关于对深交所关注函回复公告

本公司及全体董事会成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

公司 2018 年 4 月 20 日收到深圳证券交易所发出的《关于对中航三鑫股份有限公司的问询函》（中小板问询函【2018】第 119 号），对下列问题说明如下：

问题一：你公司 2017 年度第三季度报告显示，报告期末公司资产负债率为 83.55%；截至 2017 年 9 月 30 日短期借款及一年内到期的长期借款余额为 24 亿元。请在年报中详细说明你公司资产负债率较高的原因；结合你公司所处行业特点、你公司的现金流情况及流动资产的构成，说明公司应对即将到期债务的具体措施，并提示相关风险。

回复：

截止 2017 年 12 月 31 日，公司资产总额为 674,613.81 万元，负债总额为 562,992.91 万元，资产负债率为 83.45%，较上年同期增加 1.27%。资产负债率较高主要系本期结算类负债未到付款期较上年同期有所增加，整体负债规模占资产规模的比重较大所致。

主要指标（单位：万元）	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总额	674,613.81	677,438.79
流动资产	293,792.20	286,978.12
其中：货币资金	61,865.08	57,583.34
应收账款	86,049.03	8,359.32
其他应收款	11,616.26	8,359.32
存货	95,347.48	87,850.79

非流动资产	380,821.61	390,460.67
其中：固定资产	195,753.70	156,662.01
在建工程	127,990.85	176,101.31
负债总额	562,992.91	556,738.62
其中：短期借款	177,751.93	193,947.70
一年内到期的非流动负债	53,300.08	34,738.10
长期借款	66,340.56	107,350.64
应付票据	76,420.83	54,213.09
应付账款	138,485.89	132,071.19
所有者权益	111,620.90	120,700.17
资产负债率	83.45%	82.18%
主要指标	2017年	2016年
营业收入	460,393.69	448,313.00
利润总额	-5,881.55	-4,675.62
经营活动产生的现金流量净额	54,103.19	27,428.85

从资产构成看，流动资产和非流动资产占总资产的比重分别为43.55%和56.45%。流动资产中应收款项和存货账面价值为20.41亿元，较上年同期上升87.20%，占流动资产比重为69.46%；非流动资产中固定资产和在建工程账面价值为32.37亿元，较上年同期下降2.71%，占非流动资产比重为85.01%。公司持续加强内部管理，严格控制应收款项和存货占用规模，流动比率、速动比率等指标较过去三年虽略有下降，但从整体看仍能维持在相对合理水平，可按期偿付到期债务。

负债构成中，有息负债规模和结算负债规模占负债总额的比重分别为52.82%和42.60%。有息负债规模较年初下降3.86亿元，降幅11.50%；结算负债规模均较年初增加4.11亿元，增幅20.67%。有息负债规模中短期借款及一年内到期的长期借款余额为23.11亿元，占比77.69%；结算负债规模中应付账款余额为13.85亿元，占比57.74%。截至目前，公司与金融机构保持着良好的沟通与合作。

从现金流方面看,公司本期经营活动产生的现金流量净额为 5.41 亿元,通过对资金流的有效管理和控制,较上年同期的 2.74 亿元大幅度改善。公司仍将持续大力推进资产盘活、降本增效、“现金为王”等工作,在有息负债规模持续下降的情况下,保证现金流运行正常。

目前,偿债压力最大的是公司相对控股的子公司海南中航特玻材料有限公司(以下简称“海南中航特玻”)。海南中航特玻的贷款银行已于 2016 年形成了债权人委员会,按照“稳定预期、稳定信贷、稳定支持”的三稳原则,采取各类措施最大限度帮助海南中航特玻脱困。海南中航特玻在中国农业银行澄迈县支行的贷款面临较大的偿还压力,2017 年末出现部分贷款逾期情况,公司作为担保人收到农行澄迈支行发来的《担保人履行责任通知书》(见公司公告 2018-014 号)。除海南中航特玻外,公司及其他子公司基本没有债务和担保风险。

为缓解公司的资金风险,降低公司债务和担保风险,应对即将到期的债务,具体措施如下:

1、积极争取控股股东对上市公司及困难子公司给予必要的援助。海南中航特玻出现逾期情况后,公司控股股东中航通用飞机有限责任公司(以下简称“航空工业通飞”)高度关注,并帮助公司协调农行。在此情况下,海南中航特玻、中航三鑫、航空工业通飞与相关农行进行了协商,为进一步帮助海南中航特玻缓解偿债压力,有关各方已拟定有关风险化解方案。作为风险化解方案的重要措施,航空工业现公司控股股东拟承接原公司为海南特玻在农行澄迈县支行贷款提供的部分担保,担保金额预计不超过 83,760 万元。公司作为海南中航特

玻的母公司，拟用石岩园区城市更新项目未来获得的地面物业及地下物业的产权及收益权抵押给航空工业通飞，作为其为海南特玻提供担保的相应的反担保措施。该事项已经公司董事会及股东大会的审批，具体情况详见公司 2018-021 号公告。现有关工作还在推进中，公司将及时履行有关进展的信批工作。

2、努力提升公司自身的盈利能力。在努力降本增效、增强公司盈利能力的同时，公司强化应收款和存货清理的问责机制，加强财务管理和经营现金流管理。

1) 继续推行“现金为王”理念，努力增加经营活动产生的现金流量。将资产盘活工作常态化，将应收款项和存货清收成效纳入企业负责人经济责任考核，重点盘活存量资产，严格控制增量资产占用。

2) 努力提高自身造血能力，不断优化产品结构和客户结构，确保订单稳定性及安全性，通过市场开拓、产品结构的调整、供应流程的梳理、精细化管理等措施，将经营计划落实到实处，提升公司整体竞争能力和盈利水平。

3)完善供应商及材料采购管理，推进集中大额采购，“以销定采”，发展长期战略合作供应商，降低成本及材料库存。

3、加强财务管理、资金管理，为生产经营保驾护航。

1) 控制公司的有息负债规模不超过 2017 年水平，减少对银行贷款的依赖。

2) 公司还将继续与金融机构开展有效的交流与沟通，获得相关金融机构的理解与支持，保障资金流平稳。

上述内容已在公司 2017 年报全文“第四节经营情况讨论与分析”的“四、资产及负债状况分析”和同节“九、公司未来发展和展望”的“(四) 风险因素及对策”中进行了说明。

问题二：你公司子公司海南中航特玻材料有限公司（以下简称“海南中航特玻”）2012-2016 年连续 6 个会计年度亏损，请在年报中详细说明海南中航特玻持续亏损的具体原因以及你公司改善其盈利情况已经或拟采取的措施。同时，请说明海南中航特玻的存货、固定资产、在建工程和无形资产是否存在重大减值风险、资产减值准备计提的依据及合理性。

回复：

（一）海南中航特玻亏损原因分析及改善措施

海南中航特玻于 2009 年开始引进美国、德国技术在海南建设特种玻璃生产基地，投资强度曾一度达到近 38 亿元。该公司自 2012 年至今连续亏损，原因是：

1、外部市场环境急剧变化

受产能过剩、市场需求降低等因素影响，我国浮法玻璃价格自 2011 年四季度开始大幅下滑且长期处于底部徘徊状态。2016 年下半年玻璃产品价格缓慢回升，玻璃市场环境改善，行业主营业务收入及盈利有所增加。玻璃售价的长期低迷是海南中航特玻近几年亏损的主要原因之一。

2、内部原因

1) 投资巨大，固定成本高。

2) 负债投资，财务费用高。

海南中航特玻除 12 亿元为自有资金外，剩余投资款基本依靠银行融资推动。近几年，该公司持续压缩有息负债规模，由 2012 年的 28.10 亿元降至 2017 年末 15.79 亿元，财务费用有所下降，但 2016 年、2017 的财务费用依然高达 9000 余万元。

3) 地处海南岛，产品物流成本高。每年在本地销售玻璃为年产量的 40%左右，其余都需要通过汽车、火车等过海运输出海南岛，特别受台风、过年过节季节性影响大、运输费季节性变化也很大而且不稳定，导致单位运输成本比内地普遍高 30-50%。

为改善海南中航特玻的经营状况，公司及海南中航特玻采取了一下措施：

1、努力争取控股股东及当地政府对海南中航特玻的支持，降低其财务风险。

1) 为降低其负债规模，公司与控股股东航空工业通飞、海南省发展控股有限公司及公司原自然人股东韩平元先生共同对海南中航特玻实施了债转股，将海南中航特玻原 7.66 亿元债务转成了股本，并新增了 2 亿元现金投入，从而大幅降低了其有息负债规模，降低了财务费用负担。自此，海南中航特玻由中航三鑫的全资子公司变更成为中航三鑫持股 40.44%的控股子公司，详见公司公告 2013-071 号。

2) 问题一回复中提及的，航空工业通飞承接中航三鑫对海南中航特玻的部分担保，从而缓解其短期内偿债的压力和中航三鑫担保压力。

2、海南中航特玻不断夯实管理基础、降本增效，推动精益化管理，提高自身的盈利能力。

1)、海南中航特玻建立了“特种玻璃国家重点实验室”，通过技术消化吸收，提高产量质量；随着不断摸索消化引进技术，现单线年生产量比刚开始生产的年度提高了近 16%。

2) 调整产能结构、产品结构、提高优等品率等, 尽可能生产附加值高的玻璃产品。

3)、技术更新改造，如通过余热锅炉改造、变电站减容改造等等节约费用，降低生产成本。

3)、通过集装箱运输、改变包装方式等降低成本，以消化物流成本高带来的影响。

4)、通过稳定生产、稳定销售增、稳定回款等措施保证经营现金流量，随着玻璃市场销售价格回升，经营性现金流量不断增加。海南中航特玻经营性净现金流自 2014 年以来连续保持为正，由 2012 年的 -8,104.4 万元逐步扭转为 2017 年的 7,578.96 万元。

5) 定员定岗，减员增效。通过优化生产管理环节及工序，减少对普通工人的依赖。截至 2017 年末，海南中航特玻职工人数为 470 人，较 2012 年末的职工人数下降了 50.52%。

通过以上措施，海南中航特玻的经营状况得到改善，2017 年海南中航特玻实现营业收入 42,557.66 万元，较 2016 年增长 12.48%；利润总额-10,895.63 万元，较 2016 年减亏 47.96%；经营性净现金流量 7,578.96 万元，较 2016 年增长 54.25%。

（二）海南中航特玻的存货、固定资产、在建工程和无形资产减值情况

报告期末，海南中航特玻已经按照《企业会计准则》和公司相关会计政策对应收款项、存货、固定资产、在建工程、工程物资、长期股权投资、可供出售金融资产、无形资产、其他非流动资产等资产进行全面清查，在清查的基础上对各类应收款项的回收可能性、存货的可售性及其可变现净值、非流动资产是否存在减值迹象进行充分的分析和评估，对可能发生资产减值损失的资产计提减值准备。近三年，海南中航特玻对存货、固定资产、在建工程和无形资产计提的减值情况如下：

单位：人民币万元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
存货跌价准备	334.76	188.48	4,827.08
固定资产减值准备		-	4,746.59
在建工程减值准备		3,073.19	4,566.96
无形资产减值准备		-	-
合 计	334.76	3,261.67	14,140.63

现就海南中航特玻 2017 年 12 月 31 日的存货、固定资产、在建工程和无形资产减值准备的计提情况说明如下：

1、存货跌价准备的计提情况

报告期末，海南中航特玻对存货采用成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值按照在正常经营过程中，存货的估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值确定。根据这一原则，海南中航特玻在报告期末根据产成品及其相关原材料、周转材料的可变现净值

与存货成本对比情况计提了存货跌价准备准备334.76万元，已按市场价格水平充分计提减值。截止2017年12月31日，海南中航特玻存货跌价准备账面余额为997.18万元，占其存货账面余额的8.96%，较其年初余额减少了28.37%，主要是存货已实现销售或已生产领用所致。

2、固定资产和在建工程减值计提情况

2017年度，基于谨慎性原则，为了更加准确地反映期末的资产状况和财务状况，公司聘请评估机构对海南中航特玻的各条生产线进行了减值专项评估，各线主要假设条件如下：

生产线	主要假设条件
1 号线	2017 年至 2021 年全年生产，主要生产各种建筑级、汽车级白玻。
2 号线	2017 年 6 月点火，以生产各类电子级、汽车级白玻为主，以及部份镀膜玻璃。
3 号线	鉴于燃气来源问题已经解决，技改设备已签订采购合同，预计 2019 年 1 月可正式销售玻璃，主要生产各种电子级玻璃，以及少量镀膜玻璃。
4 号线	2020 年 1 月点火，主要生产各类电子级、汽车级、家俱级超白玻璃和少量铝硅玻璃。

各类成本均参考历史成本和采购市场价格确认，各类产品销售价格参考已签订销售合同价格和市场价格确认。根据这些情况，2017年度海南中航特玻各生产线减值评估结果如下：

海南中航特玻的各条生产线2017年度减值测试结果

单位：人民币万元

项目名称	账面价值	评估结果 (可收回金额)	评估减值
海南特玻 1 号线-600t/d 薄玻璃生产线	8,277.43	18,205.71	0
海南特玻 2 号线-600t/d 超白光伏太阳能 TCO 镀膜玻璃生产线	53,054.03	56,319.31	0
海南特玻 3 号线-600t/d PPG 全氧燃烧在线 Low-E 镀膜节能玻璃生产线	61,905.15	63,226.60	0
海南特玻 4 号线-600t/d 航空和太阳能特种玻璃生产线	56,288.42	57,649.43	0

合计	179,525.03	195,401.05	0
----	------------	------------	---

3、无形资产减值准备计提情况

海南中航特玻无形资产主要由土地使用权和采矿权构成。截止报告期末，无形资产(土地使用权)账面价值为 2,433.66 万元。海南中航特玻所有土地均处于正常使用状态，无闲置土地。经测试，无形资产不存在减值迹象，因此海南中航特玻未计提无形资产减值准备。

综上所述，海南中航特玻上述减值准备的计提符合《企业会计准则第 1 号-存货》和《企业会计准则第 8 号-资产减值》的相关规定。

上述内容已在公司 2017 年报全文“第五节重要事项”的“二十、公司子公司重要事项”中予以说明。

中航三鑫股份有限公司董事会

二〇一八年四月二十四日