

## 顾地科技股份有限公司

### 关于深圳证券交易所 2019 年半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。

顾地科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 10 月 18 日收到深圳证券交易所下发的《关于对顾地科技股份有限公司 2019 年半年报的问询函》（中小板半年报问询函【2019】第 76 号），现就问询函中的相关问题回复如下：

**1、报告期内，你公司实现营业收入 6.98 亿元，同比下降 13.83%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-2,307.88 万元，同比下降 306.12%。请对比同行业上市公司的情况，并结合你公司订单情况、收入构成、毛利率、期间费用、非经常性损益等因素说明公司净利润大幅降低的原因。**

回复如下：

公司 2019 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-2,307.88 万元，比上年同期的 1,119.69 万元减少 3,427.57 万元。影响净利润的报表项目主要有营业收入、营业成本、期间费用、资产减值损失、非经常性损益，具体见下表：

单位：万元；%

项 目	2019 年上半年度	2018 年上半年度	同比增减	同比增减比例
营业收入	69,815.40	81,025.12	-11,209.72	-13.83
营业成本	57,336.93	66,642.01	-9,305.07	-13.96
毛利额	12,478.47	14,383.11	-1,904.64	-13.24
综合毛利率	17.87	17.75	0.12	0.69
期间费用	15,185.49	16,533.98	-1,348.49	-8.16
信用减值损失	83.15	-	83.15	-
资产减值损失	-	-1,097.03	1,097.03	-100
非经常性损益	317.01	4,534.60	-4,217.59	-93.01

受资金影响，公司现有民建类管道管件的营销模式主要执行现款现货订单，市政工程类订单按合同约定收款，部分市政工程订单由经销商垫支，现款现货订单周

期较短。民建类订单、市政工程由经销商垫资的营销模式，致使营业收入下降。赛事文旅业务，因“阿拉善英雄会”等重要活动一般集中在国庆节期间举行，第四季度为销售旺季，上半年订单量少。

(1) 毛利率变动分析：公司业务类型主要分为塑料管材管件销售业务和赛事文旅业务两类。2019年上半年，公司综合毛利率17.87%，比上年同期的17.75%

上涨0.12%，毛利率是影响净利润变动的因素之一，具体变动如下：

单位：万元；%

业务类别	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减率	营业成本比上年同期增减率	毛利率比上年同期增减率
塑料制造业（主营业务）	69,706.92	57,239.20	17.89	-12.70	-13.54	0.80
赛事文旅业（主营业务）	50.41	21.04	58.26	-95.56	-94.05	-10.57

从上表可见，2019年上半年塑料管材管件综合毛利率17.89%，比上年的17.09%略有上升，上升0.8%。赛事文旅业务毛利率比上年同期下降10.56%，下降原因为收入下降幅度较大，2019年上半年赛事文旅收入50.41万元，比上年同期的1,135.18万元下降1,085.04万元。另外，上半年营销项目除了正常投入的成本外，另摊销了相应的维护成本。

塑料管材管件业务毛利率与同行业上市公司对比表

单位：万元；%

产品类别	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减率	营业成本比上年同期增减率	毛利率比上年同期增减
<b>本公司塑料管材管件业务</b>						
PVC 管道	43,734.45	36,592.93	16.33	5.8	3.56	1.81
PP 管道	10,442.56	7,665.20	26.6	-7.72	-13.41	4.83
PE 管道	15,529.91	12,981.06	16.41	-42.89	-41.03	-2.64
合计	<b>69,706.92</b>	<b>57,239.20</b>	<b>17.89</b>	<b>-12.7</b>	<b>-13.54</b>	<b>0.8</b>
<b>雄塑科技</b>						
PVC 系列	67,777.55	50,698.97	25.2	7.95	3.14	3.49
PPR 系列	11,332.12	7,670.86	32.31	12.85	10.93	1.17
PE 系列	13,899.67	10,407.22	25.13	23.38	13.22	6.72
合计	<b>93,009.33</b>	<b>68,777.05</b>	<b>26.05</b>	<b>10.6</b>	<b>5.38</b>	<b>3.67</b>
<b>永高股份</b>						
PVC 管材管件	142,899.25	111,115.69	22.24	21.85	19.04	1.84
PPR 管材管件	48,826.95	28,159.37	42.33	4.47	2.78	0.95
PE 管材管件	56,909.56	43,683.57	23.24	14.87	8.33	4.64
合计	<b>248,635.76</b>	<b>182,958.63</b>	<b>26.41</b>	<b>16.43</b>	<b>13.59</b>	<b>1.84</b>
<b>伟星新材</b>						

PVC 管材管件	31,416.97	22,954.34	26.94	29.63	30.56	-0.52
PPR 管材管件	118,416.08	49,512.32	58.19	10.29	12.39	-0.78
PE 管材管件	48,277.34	31,192.97	35.39	-4.08	-10.37	4.53
合计	<b>198,110.39</b>	<b>103,659.63</b>	<b>47.68</b>	<b>8.89</b>	<b>7.49</b>	<b>0.68</b>
其他公司						
东宏股份（PE 管道）	28,193.30	20,815.14	26.17	72.71	68.18	1.99
青龙管业（塑料管材）	20,972.15	15,950.46	23.94	30.64	27.34	1.97
沧州明珠（燃气给水管材、管件）	86,966.52	66,850.94	23.13	-5.49	-9.6	3.5

如上表所示，公司塑料管材管件的综合毛利率与同行业较低的沧州明珠相差 5.24%、与青龙管业相差 6.05%，与较高的伟星新材相差 29.79%。原因为：2019 年上半年，受资金因素影响，公司因执行现款现货让利营销模式，与同行业相比，毛利率较低。

2019 年上半年，除 PE 管道毛利率呈现下降趋势外，PVC 管道、PP 管道毛利率均呈上升趋势，公司综合毛利率变动趋势呈缓慢上升趋势。

塑料管材管件毛利率比上年同期增加 0.8% 的原因：2019 年上半年，营业收入比上年同期下降 12.7%，营业成本比上年同期下降 13.54%，成本下降比例超过收入下降比例导致毛利率略有增加。成本下降因素中，平均材料价格下降 446.25 元/吨。

赛事文旅业务毛利率与同行业上市公司对比表

单位：万元；%

	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
本公司						
赛事文旅业务	50.41	21.04	58.26	-95.56	-94.05	-10.56
同行业上市公司						
力盛赛车	8,629.70	6,609.87	23.41	325.2	236.48	20.2
中体产业	849.78	1,264.00	-48.74	69.79	77.29	-6.29
华录百纳	174.70	136.09	22.1	-74.26	-95.58	375.29
莱茵体育	1,253.79	2,136.65	-70.42	-51.49	-40.45	-31.6

如上表所示，赛事文旅业务毛利率比力盛赛车、中体产业、华录百纳、莱茵体育的毛利率都高。

(2) 期间费用：

费用科目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月	比上年同期增减额	比上年同期增减率 (%)
销售费用 (万元)	5,285.03	6,779.88	-1,494.84	-22.05

管理费用（万元）	6,022.38	5,258.09	764.29	14.54
研发费用（万元）	2,518.38	2,598.76	-80.38	-3.09
财务费用（万元）	1,359.69	1,897.25	-537.56	-28.33
合计	15,185.49	16,533.98	-1,348.49	-8.16

期间费用同期比下降 8.16%，除管理费用上升 14.54%外，其余费用均为下降，对净利润产生影响分述如下：

销售费用：销量减少对应营销人员工资奖金下降、发生的运输费用、招待费用减少；

管理费用：见问题 2 回复；

研发费用：同比变动幅度较小；

财务费用：公司按期偿还借款，融资成本明显下降，同期比下降了 28.33%。

(3) 2019 年上半年，公司发生非经常性损益 317.08 万元，比 2018 年上半年的 4,534.60 万元减少 4,217.59 万元，此项非经常性损益是对净利润变动影响最大的因素。其中：变动最大的是非流动资产处置损益，2019 年上半年发生该项处置损益 2.21 万元，比上年同期的 5,009.42 万元减少 5,007.21 万元，主要是上年同期母公司处置闲置资产的收益。

2、报告期内，你公司管理费用发生额为 6,022.38 万元，同比增加 14.54%。请结合公司管理费用的具体构成，说明营业收入下降而管理费用同比增长的具体原因。

回复如下：

公司 2019 年上半年管理费用同期比明细如下：

项目	本期发生额（万元）	上期发生额（万元）	增减额（万元）	增减率（%）
工资及奖金	2,225.65	1,693.29	532.36	31.44
劳保及福利费	442.82	404.39	38.43	9.50
办公费	115.47	60.54	54.93	90.74
差旅费	75.07	63.58	11.49	18.08
招待费	160.27	99.50	60.77	61.07
小车费	163.88	121.01	42.88	35.43
电话费	15.19	22.14	-6.95	-31.40
折旧费	1,054.97	967.11	87.86	9.08
各项税费	14.25	-	14.25	100.00
各项摊销	770.62	712.51	58.11	8.16
水电费	95.41	89.40	6.00	6.72
宣传费	24.61	14.81	9.80	66.14

租赁费	3.41	-	3.41	100.00
其他	860.76	1,009.80	-149.04	-14.76
合计	6,022.38	5,258.09	764.29	14.54

管理费用的增加主要原因如下：

(1) 工资及福利：由于物价水平的上涨、留用和储备高薪人才导致员工工资薪金上涨 31.44%，劳保及福利上涨 9.50%。

(2) 办公费用上涨 90.74%，主要是公司为了扩大营销范围，在全国各地增设网点，配备办公设施所致。

(3) 招待费用上涨 61.07%系公司 20 年庆典招待所致。

(4) 小车费用上涨 35.43%是由于公司 20 周年庆典增加的费用支出所致。

**3、报告期末，你公司其他货币资金余额为 2,193.75 万元，较期初减少 74.70%。**请结合公司其他货币资金的性质及受限情况等，补充说明其他货币资金大幅减少的原因及合理性。

回复如下：

2019 年上半年公司其它货币资金的增减变动明细如下表：

单位名称	期初金额（万元）	期末金额（万元）	增减变动金额（万元）	款项性质
母公司	8,248.68	1,640.93	-6,607.75	银行承兑汇票保证金
重庆顾地	50.71	0	-50.71	履约保证金
梦汽文旅	36.57	0	-36.57	账户冻结
马鞍山顾地	334.92	552.82	217.90	票据保证金
合计	<b>8,670.87</b>	<b>2,193.75</b>	<b>-6,477.12</b>	

公司其他货币资金主要指公司办理银行承兑汇票存入银行的保证金、工程履约保证金以及部分账户因合同纠纷而发生的冻结。报告期末与期初比，其他货币资金余额减少 6,477.12 万元，主要由于母公司及重庆顾地的银行承兑到期，保证金减少 6,658.46 万元；马鞍山顾地因办理承兑汇票新增 217.9 万元保证金。

**4、报告期内，你公司主要子公司北京顾地塑胶有限公司、马鞍山顾地塑胶有限公司、甘肃顾地塑胶有限公司、越野一族体育赛事（北京）有限公司、阿拉善盟梦想汽车文化旅游开发有限公司、内蒙古飞客通用航空有限公司和山西顾地文化旅游开发有限公司为亏损状态。**请结合上述子公司的业务开展情况、业务模式、功能定位以及历史经营业绩等情况，说明其报告期内亏损的具体原因、未来发展战略和经营计划及对公司业绩可能产生的影响。

回复如下：

2019年上半年公司有7家子公司亏损，亏损情况如下表：

单位：万元

项目	合计	北京顾地	马鞍山顾地	甘肃顾地	山西顾地	飞客	体育赛事	梦汽文旅
净利润	-3,886.80	-104.55	-681.37	-494.88	-5.68	-15.83	-1,175.03	-1,409.47

上表7家子公司中，北京顾地、马鞍山顾地、甘肃顾地三家子公司的主营业务为塑料管道生产与销售，山西顾地、飞客、北京体育赛事、梦汽文旅等四家子公司主营业务为文化旅游、体育赛事。从发展战略上，以塑料管道销售运输半径500公里左右为标准，公司在全国布局多个塑料管道生产基地，北京顾地辐射东北、华北市场，马鞍山顾地辐射华东市场，甘肃顾地辐射西北市场等。这三家管道公司出现亏损的主要原因是销量不足，固定成本较大所致。北京顾地因地处北京，受环保影响，已停产，由生产型企业转变为贸易型企业，经销管道管件等产品；甘肃顾地和马鞍山顾地二子公司的功能定位依然从事管道管件的生产与销售，业务模式保持与母公司一致，可以与母公司、各子公司之间互补。甘肃顾地受西北天气影响，季节性较强，春冬二季是销售淡季，土地房产等固定资产摊销较大，销量不足出现亏损。马鞍山顾地也因销量不足，不能消化固定成本导致亏损。文旅板块子公司是公司进入赛事文旅产业，形成与塑料管道业务“双主业”驱动的发展战略而成立的。文旅板块子公司亏损的主要原因是上半年营业收入难以覆盖成本费用所致。

7家子公司历史净利润情况表

单位：万元

	2017年度	2018年上半年	2018年度	2019年上半年
北京顾地	-1,100.99	-187.79	-1,060.26	-104.55
马鞍山顾地	-14.44	-404.03	-61.91	-681.37
甘肃顾地	-125.18	-139.73	1,046.35	-494.88
山西顾地		-7.2	-11.71	-5.68
体育赛事	2,031.40	-730.8	-5,026.64	-1,175.03
梦汽文旅	3,450.83	-1,738.99	-4,334.15	-1,409.48
飞客			-482.19	-15.83
合计	4,241.62	-3,208.54	-9,930.51	-3,886.82

从历史业绩来看，7家子公司2017年全年合计盈利4,241.62万元，其余的年份基本为亏损。公司将从以下几个方面采取措施，努力改善亏损子公司经营业绩：

1、在经营层面树立一盘旗的营销战略思想，母公司统一产品配套，充分发挥母公司配件中心产品品种齐全的优势，为子公司做好配套服务，让子公司的产品能够

更好地满足用户需求，增加市场份额。各子公司又能补充市场空缺，实现母子公司优势互补，加大管业子公司产品的市场销售力度，努力扩大销售收入，特别是新产品、高毛利产品的销售收入。

2、推进产品升级换代，加大新产品研发力度，研发满足市场需求的新型管道管件产品；利用母公司高新技术带动子公司产品升级，并对生产设备、生产工艺过程进行智能化改造，降低直接人工成本。

3、开源节流，严格控制各项成本费用，从原材料采购的源头抓起，各环节控制成本，降低期间费用。

4、充分发挥各子公司固定资产优势，提高资产利用效率，一定程度上消化固定费用。

5、鉴于公司目前的资金状况，积极推进赛事文旅板块业务整合，采取资产出租、与第三方合作等方式，力争使赛事文旅板块资产发挥潜在的效益。

**5、报告期末，你公司流动负债余额为 14.41 亿元，占负债总额的比重为 96.63%，其中短期借款余额为 3.16 亿元，应付账款余额为 2.14 亿元，其他应付款余额为 7.54 亿元。请结合行业特征和同行业可比公司的情况，说明公司短期债务规模占比较大的原因及合理性，并量化分析你公司目前的现金流量状况对公司的偿债能力和正常运营能力是否存在影响。**

回复如下：

(1) 公司短期债务规模占比较大的原因及合理性：

2019 年，公司流动负债余额为 14.41 亿元，占负债总额的比重为 96.63%，具体明细占比见下表：

2019年上半年塑料管材管件业务同行业可比债务规模对比表

公司名称		顾地科技	雄塑科技	永高股份	伟星新材
流动负债（万元）	期末	144,079.91	24,643.72	232,547.23	88,794.36
	期初	153,848.07	32,217.02	239,051.33	92,963.71
	增幅	-9,768.16	-7,573.29	-6,504.10	-4,169.34
负债总额（万元）	期末	149,105.30	29,550.37	245,136.75	91,435.07
	期初	158,954.84	37,411.32	251,357.46	95,685.37
	增幅	-9,849.54	-7,860.95	-6,220.71	-4,250.31
流动负债占比（%）	本期	96.63	83.4	94.86	97.11
	上期	96.79	86.12	95.1	97.16
	变动	-0.16	-2.72	-0.24	-0.05

①公司短期债务占比较高的是其他应付款，占比 52.36%，主要原因是有 2.09 亿元限制性股票回购款，占流动负债的 14.58%；另一类是短期借款，占流动负债的 21.92%，为公司向金融机构等的借款。

②从行业特征和企业现有营销模式来看，管道管件的销售、资金结算模式，企业均需保持高额、短期应收应付来开展经营活动，大多数管道行业的企业短期债务呈现规模较大、期限短的局面。同时管道行业的主材供应商均为国有石油企业，石油企业的销售模式决定了管道企业供应商较少形成长期债务。从表中看出公司的短期债务占比处于同行业的中间，比伟星新材低，比雄塑科技、永高股份高，处于合理区间，符合行业特征。

③公司 6 月末资产总额 25.5 亿元，较年初下降 4.85%，负债总额 14.91 亿元，较年初下降 6.22%，其中，流动负债总额为 14.41 亿元，较年初下降 6.34%，流动负债减少额处在塑料管材管件行业前列。

④2019 年 6 月末，公司资产负债率为 58.48%，短期债务与流动资产之比为 1.3，短期偿债能力较弱。从资产负债率和长远来看，公司短期债务在逐渐减少，短期债务占流动资产的比例有望逐步下降，实现充分的流动性及财务弹性，达到公司财务风险可控目的。

(2) 量化分析目前现金流量状况对公司偿债能力和正常运营能力的影响。

公司运营资产情况表

报表项目	金额(万元)	报表项目	金额(万元)	占比(%)
货币资金	7,490.51	短期借款	31,580.00	21.92
应收票据	3,685.76	应付票据	3,322.97	2.31
应收账款	38,132.98	应付账款	21,369.32	14.83
预付款项	1,649.39	预收账款	9,190.19	6.38
其他应收款	18,982.28	应付职工薪酬	2,229.30	1.55
存货	35,644.55	应缴税费	947.72	0.66
持有待售资产	2,132.47	其他应付款	75,440.42	52.36
其他流动资产	3,388.46	一年内到期的非流动负债		
<b>流动资产合计</b>	<b>111,106.40</b>	<b>流动负债合计</b>	<b>144,079.91</b>	<b>100.00</b>

公司目前的现金流量状况对公司的偿债能力和正常运营能力没有太大影响。

①2019 年 6 月末公司流动资产为 111,106.40 元，其中货币资金 7,490.51 万元、应收票据 3,685.76 万元；流动负债为 144,079.91 万元，其中短期借款 31,580.00 万元、应付票据和应付账款 24,692.29 万元。报告期末流动比率、速动比率分别为 0.77 和



0.52，短期偿债能力较弱。

②2019年上半年公司实现销售收入 69,815.4 万元，按照近几年的发展规模和速度，2019 年度公司营业收入可以承担未来负债偿债能力。

③为应对偿债风险，公司已制定了具体的应对措施：截止到 2019 年 6 月 30 日，母公司增加银行授信 8,000 万元，增加银行借款 5,000 万元。母公司亦在积极争取政府支持。

企业为应对资金风险，对未来筹融资作了下列具体安排：

- (1) 积极与金融机构协商，增加银行授信，获取银行新增借款或续贷；
- (2) 加强内部管理，尤其是加强应收账款的回收管理和大额资本性支出的控制；
- (3) 处置边缘资产，扩大现金回流，缓解资金紧张情况。

特此公告。

顾地科技股份有限公司

董 事 会

2019 年 10 月 25 日