

证券代码:601718 证券简称:际华集团 公告编号:临2019-016  
债券代码:122425 债券简称:15华纺01  
债券代码:122426 债券简称:15华纺02  
债券代码:122358 债券简称:15华纺03  
债券代码:143137 债券简称:18华纺01

# 际华集团股份有限公司关于上海证券交易所对公司2018年年度报告的事后审核问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

“本公司”于2019年5月16日收到上海证券交易所《关于对际华集团股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(上证公函[2019]0673号)(以下简称“问询函”)。根据前述《问询函》要求，现将有关问题回复如下：

一、关于行业经营情况

1.1 报告期内，报告公司分季度实现营业收入分别为3.94亿元、6.32亿元、4.93亿元、6.14亿元，同比增长分别为1.56%、-5.12%、-7.77%、-2.38%，实现扣除非经常性损益净利润分别为8,501.54万元、1,463.59万元、-3,456万元、公允全年净利润6,706.89万元。(1)请公司结合分季度经营数据情况，说明2018年各季度营业收入未出现明显下滑趋势，而归母净利润却连续下滑的原因及合理性；(2)请公司补充披露本年业绩优化化趋势是否与以前年度一致，说明原因；(3)2014年以来，公司产品毛利率已经连续四年为负，且2015年至2017年亏损持续扩大，2018年扣非后亏损2.86亿元，请公司结合经营数据，补充披露近年来扣非后归母净利润连续为负的原因及合理性。

1.2 公司回复：

(1)请公司结合分季度经营数据情况，说明2018年四个季度营业收入未出现明显下滑趋势，而归母净利润却连续下滑的原因及合理性。报告期内，公司一季度营业收入有轻微波动，基本稳定，归母净利润三季度和四季度与一季度和二季度相比出现下滑，但扣非后归母净利润与第一季度相比出现较大幅度下滑。

1.3 三季度与二季度相比归母净利润减少，主要是由于三季度商品毛利同比降低，公司生产组织模式适用于大批量、单品种、大批量订单，生产效率较高，单位产品生产成本较低，毛利率较高；而对多品种、小批量、多批次订单的生产适应性不强，单位产品生产成本较高，毛利率较低。

1.4 2018年分季分品种情况

单位:人民币万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	119,581.19	118,167.02	110,350.98	108,872.32
营业毛利	21,720.00	17,903.52	13,919.25	13,946.00
营业毛利率(%)	18.32	15.15	12.61	17.42

通常情况下，公司承揽的军机订单期限均为3个月、6个月和11月交货，本期限期较长且金额较大，毛利率较高。三季度不是批量采购任务集中交货期，为保证产品稳定，公司多承揽品种少、小批量、多层次批品订单，故三季度毛利环比下降，毛利较低。另外，三季度其他收益(主要为补贴收入)下降半年以上。

1.5 二季度相比，三季度归母净利润，扣非净利润变化主要原因：

a.外部收入确认：无。

b.财务费用增加：主要是因调整分摊存续公司债券票面利率(根据《际华集团公开发行2015年公司债券(第一期)募集说明书》中关于投资者回售选择权的约定，本公司于2018年1月10日披露了《际华集团公开发行2015年公司债券票面利率调整的公告(2018-038号)》，在存续期的第5年末，根据当前的市场利率水平，发行人有权决定是否调整票面利率，调整幅度不超过100个基点)，以及2018年新发行10亿元公司债券的财务费用增加。

c.资产减值损失增加：主要是按相关会计制度计提坏账准备和跌价准备。

1.6 综上所述，分季度归母净利润和扣非净利润变动公司正常经营波动。

1.7 公司补充披露本年业绩优化化趋势与以前年度一致，并说明原因：

从收入来看，公司产品毛利同比降低，主要是因为产品结构优化调整，产品毛利较低，公司主营业务盈利能力基本稳定，扣减资产减值损失后，本年业绩变化趋势与前两年基本一致，2018年、2017年分季度业绩情况如下：

1.8 2018年分季分品种情况

单位:人民币万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	638,421.20	632,849.74	480,790.67	615,637.91
营业毛利	56,311.36	50,934.79	46,417.21	49,006.36
营业毛利率(%)	8.83	7.39	-1.75/51	18.96/60

通常情况下，公司承揽的军机订单期限集中于3-6月和11月交货，本期限期较长且金额较大，毛利率较高。三季度不是批量采购任务集中交货期，为保证产品稳定，公司多承揽品种少、小批量、多层次批品订单，故三季度毛利环比下降，毛利较低。另外，三季度其他收益(主要为补贴收入)下降半年以上。

1.9 二季度相比，三季度归母净利润，扣非净利润变化主要原因：

a.外部收入确认：无。

b.财务费用增加：主要是因调整分摊存续公司债券票面利率(根据《际华集团公开发行2015年公司债券(第一期)募集说明书》中关于投资者回售选择权的约定，本公司于2018年1月10日披露了《际华集团公开发行2015年公司债券票面利率调整的公告(2018-038号)》，在存续期的第5年末，根据当前的市场利率水平，发行人有权决定是否调整票面利率，调整幅度不超过100个基点)，以及2018年新发行10亿元公司债券的财务费用增加。

c.资产减值损失增加：主要是按相关会计制度计提坏账准备和跌价准备。

1.10 综上所述，分季度归母净利润和扣非净利润变化的主要原因是：

a.外部收入确认：无。

b.财务费用增加：主要是因调整分摊存续公司债券票面利率(根据《际华集团公开发行2015年公司债券(第一期)募集说明书》中关于投资者回售选择权的约定，本公司于2018年1月10日披露了《际华集团公开发行2015年公司债券票面利率调整的公告(2018-038号)》，在存续期的第5年末，根据当前的市场利率水平，发行人有权决定是否调整票面利率，调整幅度不超过100个基点)，以及2018年新发行10亿元公司债券的财务费用增加。

c.资产减值损失增加：主要是按相关会计制度计提坏账准备和跌价准备。

1.11 2018年分季分品种情况

单位:人民币万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	602,472.74	670,159.98	614,300.30	667,046.30
营业毛利	47,504.26	49,541.46	47,269.26	52,669.00
营业毛利率(%)	-70.24	20.20	41.66	22.25/26

通常情况下，公司承揽的军机订单期限集中于3-6月和11月交货，本期限期较长且金额较大，毛利率较高。三季度不是批量采购任务集中交货期，为保证产品稳定，公司多承揽品种少、小批量、多层次批品订单，故三季度毛利环比下降，毛利较低。另外，三季度其他收益(主要为补贴收入)下降半年以上。

1.12 二季度相比，三季度归母净利润，扣非净利润变化主要原因：

a.外部收入确认：无。

b.财务费用增加：主要是因调整分摊存续公司债券票面利率(根据《际华集团公开发行2015年公司债券(第一期)募集说明书》中关于投资者回售选择权的约定，本公司于2018年1月10日披露了《际华集团公开发行2015年公司债券票面利率调整的公告(2018-038号)》，在存续期的第5年末，根据当前的市场利率水平，发行人有权决定是否调整票面利率，调整幅度不超过100个基点)，以及2018年新发行10亿元公司债券的财务费用增加。

c.资产减值损失增加：主要是按相关会计制度计提坏账准备和跌价准备。

1.13 2018年分季分品种情况

单位:人民币万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	566,319.94	631,729.14	668,093.10	680,931.47
营业毛利	46,774.96	47,842.61	44,389.94	46,489.07

通常情况下，公司承揽的军机订单期限集中于3-6月和11月交货，本期限期较长且金额较大，毛利率较高。三季度不是批量采购任务集中交货期，为保证产品稳定，公司多承揽品种少、小批量、多层次批品订单，故三季度毛利环比下降，毛利较低。另外，三季度其他收益(主要为补贴收入)下降半年以上。

1.14 二季度相比，三季度归母净利润，扣非净利润变化主要原因：

a.外部收入确认：无。

b.财务费用增加：主要是因调整分摊存续公司债券票面利率(根据《际华集团公开发行2015年公司债券(第一期)募集说明书》中关于投资者回售选择权的约定，本公司于2018年1月10日披露了《际华集团公开发行2015年公司债券票面利率调整的公告(2018-038号)》，在存续期的第5年末，根据当前的市场利率水平，发行人有权决定是否调整票面利率，调整幅度不超过100个基点)，以及2018年新发行10亿元公司债券的财务费用增加。

c.资产减值损失增加：主要是按相关会计制度计提坏账准备和跌价准备。

1.15 2018年分季分品种情况

单位:人民币万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	566,319.94	631,729.14	668,093.10	680,931.47
营业毛利	46,774.96	47,842.61	44,389.94	46,489.07

通常情况下，公司承揽的军机订单期限集中于3-6月和11月交货，本期限期较长且金额较大，毛利率较高。三季度不是批量采购任务集中交货期，为保证产品稳定，公司多承揽品种少、小批量、多层次批品订单，故三季度毛利环比下降，毛利较低。另外，三季度其他收益(主要为补贴收入)下降半年以上。

1.16 二季度相比，三季度归母净利润，扣非净利润变化主要原因：

a.外部收入确认：无。

b.财务费用增加：主要是因调整分摊存续公司债券票面利率(根据《际华集团公开发行2015年公司债券(第一期)募集说明书》中关于投资者回售选择权的约定，本公司于2018年1月10日披露了《际华集团公开发行2015年公司债券票面利率调整的公告(2018-038号)》，在存续期的第5年末，根据当前的市场利率水平，发行人有权决定是否调整票面利率，调整幅度不超过100个基点)，以及2018年新发行10亿元公司债券的财务费用增加。

c.资产减值损失增加：主要是按相关会计制度计提坏账准备和跌价准备。

1.17 2018年分季分品种情况

单位:人民币万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	566,319.94	631,729.14	668,093.10	680,931.47
营业毛利	46,774.96	47,842.61	44,389.94	46,489.07

通常情况下，公司承揽的军机订单期限集中于3-6月和11月交货，本期限期较长且金额较大，毛利率较高。三季度不是批量采购任务集中交货期，为保证产品稳定，公司多承揽品种少、小批量、多层次批品订单，故三季度毛利环比下降，毛利较低。另外，三季度其他收益(主要为补贴收入)下降半年以上。

1.18 二季度相比，三季度归母净利润，扣非净利润变化主要原因：

a.外部收入确认：无。

b.财务费用增加：主要是因调整分摊存续公司债券票面利率(根据《际华集团公开发行2015年公司债券(第一期)募集说明书》中关于投资者回售选择权的约定，本公司于2018年1月10日披露了《际华集团公开发行2015年公司债券票面利率调整的公告(2018-038号)》，在存续期的第5年末，根据当前的市场利率水平，发行人有权决定是否调整票面利率，调整幅度不超过100个基点)，以及2018年新发行10亿元公司债券的财务费用增加。

c.资产减值损失增加：主要是按相关会计制度计提坏账准备和跌价准备。

1.19 2018年分季分品种情况

单位:人民币万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	566,319.94	631,729.14	668,093.10	680,931.47
营业毛利	46,774.96	47,842.61	44,389.94	46,489.07

通常情况下