证券代码:300424 证券简称:航新科技 公告编号:2019-099

广州航新航空科技股份有限公司 关于回购注销部分限制性股票的减资公告

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。

广州航新航空科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年9月23日召开第四届董事会第八次会议、第四届监事会第六次会议,审议通过了《关于调整回购价格及回购注销部分已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》。根据《上市公司股权激励管理办法》、《创业板信息披露业务备忘录第8号-股权激励计划》及公司《2017年限制性股票激励计划》等的相关规定,决定回购注销股权激励限制性股票84,066股。

2019年10月11日公司召开2019年第二次临时股东大会,审议通过了《关于减少公司注册资本及修订公司章程的议案》。本次回购前公司股份总数为239,951,970股,注册资本239,951,970.00元。实施本次回购后,公司股份总数、注册资本将随之发生变动,公司的股份总数调整为239,867,904股, 注册资本调整为239,867,904.00元。

详细内容请见公司于2019年9月23日、10月11日在中国证监会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露的相关公告。

由于本次公司回购注销限制性股票涉及总股本减少、公司注册资本变动,根据《中华人民共和国公司法》等相关法律、法规的规定,公司特此通知债权人,债权人自本公告之日起四十五日内,有权要求本公司清偿债务或者提供相应的担保。债权人未在规定期限内行使上述权利的,本次回购注销将按法定程序继续实施。本公司各债权人如要求本公司清偿债务或提供相应担保的,应根据《公司法》等法律、法规的有关规定向本公司提出书面要求,并随附有关证明文件。

特此公告。

广州航新航空科技股份有限公司
董事会
二〇一九年十月十一日

证券简称:华夏幸福 证券代码:600340 编号:临2019-192

华夏幸福基业股份有限公司关于控股股东股份质押解除及对质押式回购交易延期购回的公告

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、准确性及完整性承担个别及连带责任。

近日,华夏幸福基业股份有限公司(以下简称“公司”)收到公司控股股东华夏幸福基业控股股份公司(以下简称“华夏控股”)的通知,现将有关情况公告如下:

一、股份质押解除的情况

华夏控股将其质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司的15,250,000股无限售流通股股票解除质押,质押登记解除日期为2019年10月11日,解除质押的股份占公司目前总股本3,001,921,709股的0.51%。

二、质押式回购业务延期购回情况

2017年10月11日,华夏控股将其持有的公司86,900,000股无限售流通股股票质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司(以下简称“华泰证券资管”),用于办理股票质押式回购交易业务,初始交易日为2017年10月11日,并于2018年10月10日办理了延期购回,同时补充质押了22,000,000股无限售流通股股票,购回交易日为2019年10月11日。现华夏控股为满足融资需求于2019年10月11日将上述股份中的63,110,000股股票继续质押给华泰证券资管,占公司目前总股本3,001,921,709股的2.10%,购回交易日变更为2020年10月9日,初始交易涉及的其他股份此前已办理解除质押并已履行信息披露义务。

三、其他情况

截至本公告日,华夏控股直接持有公司股份1,069,362,616股,占公司总股本的35.62%。此次华夏控股办理股票质押式回购交易延期购回及股份质押解除后,华夏控股持有的公司股份累计质押合计731,460,000股,占其持有公司股份的68.40%,占公司总股本的24.37%。鼎基资本管理有限公司(以下简称“鼎基资本”)为华夏控股一致行动人,鼎基资本直接持有公司股份20,520,000股,占公司总股本的0.68%,鼎基资本持有的公司股份累计质押合计14,900,000股,占其持有本公司股份的72.61%,占本公司总股本的0.50%。

华夏控股本次对质押式回购交易的延期购回,系为满足其经营发展中的资金需求所进行的融资业务所致。华夏控股资信状况良好,其质押融资的还款来源包括其自有资金、股票红利、投资收益等,具备相应的资金偿还能力,其股份质押风险在可控范围内。根据股票质押式回购业务相关协议约定,本次交易设履约担保比例等,当履约担保比例达到或低于平仓线时,可能引发质权人对质押股份的处置行为,后续如出现平仓风险,华夏控股将采取包括但不限于补充质押、提前还款等措施应对上述风险,不存在导致公司实际控制权发生变更的实质性因素。公司将按照有关规定及时披露上述交易出现的其他重大变动情况。

特此公告。

华夏幸福基业股份有限公司
董事会
2019年10月12日

证券代码:603315 证券简称:福鞍股份 公告编号:2019-064

辽宁福鞍重工股份有限公司 关于上海证券交易所对公司2019年半年度报告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个别及连带责任。

上海证券交易所上市公司监管一部:

根据贵部《关于对辽宁福鞍重工股份有限公司2019年半年报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】2794号),辽宁福鞍重工股份有限公司(以下简称“福鞍股份”、“公司”)就贵部要求现将需进一步补充披露的信息汇报如下:

(如无特别说明,本回复中的简称与《2019 年半年度报告》的简称具有相同含义。本回复任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。)

问题一、半年报披露,公司主要从事重大技术装备配套大型铸钢件的生产和销售,2019年上半年营业收入2.09亿元,同比增长28.95%,归母净利润374.63万元,同比下滑4.46%,扣非后归母净利润130.19万元,同比下滑35.07%。公司主营业务地区华北、东北、华东、西南、华南、国外的营业收入比上年增减分别为163.84%、-24.24%、-1.73%、-87.18%、18.38%和143.77%。请公司:(1)按照产品种类、毛利率补充说明营业收入和归母净利润涨幅不匹配的原因;(2)结合公司上市以来市场变化情况、业绩情况、公司业务模式、收入和成本构成、费用等因素,补充说明业绩持续下滑的原因及合理性、持续盈利能力是否存在重大不确定性,并充分提示相关风险;(3) 结合各地区营业收入、业务类型和规划安排, 补充说明各地区营业收入变化较大的原因及合理性;(4)结合2019年8月重组并入的烟气治理工程服务和能源管理工程服务,说明公司目前面临的主要经营风险,拟改善经营业绩和持续经营能力的具体措施、未来发展战略和经营安排。

回复:

一、按照产品种类、毛利率补充说明营业收入和归母净利润涨幅不匹配的原因

(一)2019年上半年公司主营业务毛利有所下降

2019年上半年公司分产品主营业务收入、成本、毛利率情况如下:

单位:万元

项目	2019年上半年			2018年上半年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
火电设备铸件	1,780.64	1,625.96	8.69%	3,632.67	3,211.65	11.59%
水电设备铸件	6,664.85	5,587.12	16.17%	5,068.78	4,238.84	16.37%
轨道交通铸件	8,190.43	6,617.08	19.21%	2,198.52	1,608.83	26.82%
其他铸件	2,128.59	1,657.34	22.14%	2,419.69	1,841.01	23.92%
机械加工	212.08	137.43	35.20%	382.82	322.28	15.82%
商品贸易	150.09	147.39	1.80%	1,109.04	1,006.81	9.22%
天然气销售	850.23	714.72	15.94%	576.39	444.67	22.85%
合计	19,976.91	16,487.04	17.47%	15,387.91	12,674.09	17.64%

2019年上半年,公司主营业务收入为19,976.91万元,较去年同期增加4,589.00万元,增幅为29.82%;与此同时,2019年上半年,公司毛利为3,489.87万元,较去年同期增加776.05万元,增幅为28.60%。公司主营业务毛利增幅与主营业务收入增幅不匹配,主要原因为公司2019年主营业务毛利率有所下降,尤其是火电设备铸件和其他铸件毛利率降幅较大。具体原因如下:

1、火电设备铸件毛利率下降的原因

公司为大型铸件生产企业,厂房建设、设备采购均为生产大型铸件配套,在生产吨位较小的铸件时,生产设备、工艺线路效率较低,成本浪费现象较为严重。举例说明,公司现有主要冶炼设备冶炼能力在12吨-30吨之间,单炉最小投料在8吨左右,否则投料高度不能覆盖电炉电极。在生产小吨数铸件时,为了满足单炉最小熔炼量的需要,公司只能采取“一炉多箱”的工艺路线。

在一炉多浇时,公司在底坑中埋入5个砂箱,砂箱通过耐火材料制成的连接道与浇口连通,浇筑时钢水通过浇口注入,经连接道灌入砂箱。在实际生产过程中,由于需要考虑钢水在砂箱模具中的流体力学,保证钢液在模具各层面缓慢填充,因此需要在模具不同位置开通多个冒口,从浇口到单个砂箱的连接道往往不止一条。在采取此类工艺路线时,由于钢水拥有热胀冷缩的物理性质,为了防止冷却后的塌缩缺陷,各连接道也必须注满钢水。这样一来,由于需要多熔炼出注满连接道的钢水量,小吨数铸件的单位熔炼电耗较高;且连接道多出的补缩部分铸体在清整工序必须切掉,导致后道工序制造费用较高。

此外,公司所有铸件产品在冷却开箱、清整后必须马上进行一次完全退火热处理。公司现有热处理炉针对大吨数铸件设计,小吨数铸件虽然可以多件一起热处理,但由于热处理时铸件不能层层叠放,同大吨数铸件相比浪费了热处理炉大量中上部空间。而无论铸件吨数大小,热处理时间和温度仅和材质和具体工艺指标相关。因此,小吨数铸件热处理时单位煤气耗能较高。

2019年上半年,受国家火电投资减缓的影响,大功率超超临界机组装机需求显著下滑,公司火电设备配套铸件订单以老机组改造和维护等小吨数铸件为主,导致公司火电设备铸件毛利率有所下降。

2、轨道交通铸件毛利率下降的原因

轨道交通铸件为美国通用定制的转向架、轮毂、架体铸件。每个转向架出厂需配套自动支架,每个自动支架只有90-100公斤,公司生产此类型铸件存在严重的成本浪费。鉴于公司原有工艺体系生产小吨数铸钢件成本、费用较高,公司自2017年12月开始调整、优化生产结构,新设立了精铸分公司专门承接小型铸件业务。2018年8月起,公司将部分其他铸件产品中的小吨数铸件和相关配件交由精铸分公司制造。但另一方面,精铸分公司在2019年上半年尚处于设备人员磨合期,产品质量存在一定波动,从而导致消缺、焊补、热处理等方面的成本、费用较高,2019年上半年公司使用的自动支架数量较多,因此影响了轨道交通铸件整体的毛利率。

(二)2019年上半年公司期间费用有所上涨

2019年上半年,公司毛利为3,489.87万元,较去年同期增加776.05万元,增幅为28.60%;与此同时,2019年上半年,公司归属于母公司的净利润为374.63万元,较去年同期下降-17.49%万元,降幅为-4.46%。公司归属于母公司的净利润增幅与主营业务毛利增幅不匹配,主要原因为2019年上半年公司期间费用有所上涨,具体情况如下:

单位:万元

项目	2019年上半年	2018年上半年
研发费用	520.06	300.08
销售费用	336.60	252.26
管理费用	1,195.68	984.45
财务费用	784.95	593.11
合计金额	2,837.29	2,129.90

从上表可知,公司2019年上半年销售费用、管理费用、研发费用、财务费用较去年同期均有所增加,期间费用从2,129.90万元,增至2,837.29万元,增幅达33.21%,各项费用均有所增加。

公司自2017年起进入燃气轮机整机制造领域,子公司福鞍燃机研发投入逐年增加。2019年上半年公司主要致力于10兆瓦燃机及4兆瓦燃气轮机的自主研发,并加大了研发人员及设备的投入,导致研发费用大幅增加。

公司2019年上半年出口产品增多,出口报关的费用也随之增加,造成销售费用的增加。

公司发行股份购买辽宁冶金设计研究院有限公司而支付的中介机构费用造成了管理费用的增加。

公司2019年上半年财务费用增加的主要原因为利息的支出及承兑汇票贴息的支出增多所致。财务费用增加的主要原因为浙商银行2000万应收款链平台业务利息一次行支付造成;承兑汇票贴息支出为2019年上半年公司应收票据贴现的支出增多所致。

综上所述,2019年上半年公司的营业收入和归母净利润涨幅不匹配的主要原因系期间费用增加所致。

二、结合公司上市以来市场变化情况、业绩情况、公司业务模式、收入和成本构成、费用等因素,补充说明业绩持续下滑的原因及合理性、持续盈利能力是否存在重大不确定性,并充分提示相关风险

公司于2015年4月上市,2015年至2019年上半年,公司业绩情况如下:

单位:万元

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年1-6月
营业收入	42,115.61	34,594.77	31,366.11	33,536.00	20,907.46
归属于上市公司股东的净利润	5,521.07	3,440.77	889.22	937.82	374.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,470.64	2,971.84	87.45	195.70	130.19

公司2013-2015年,公司营业收入及利润基本保持稳定,2016年受下游制造业整体宏观经济波动以及公司主要客户美国通用电气集团轨道交通部采购波动影响,公司营业收入和净利润出现了一定程度的下降。公司转向国产品2015年度实现收入16,763.73万元,2016年度实现收入6,650.58万元,同比下降60.33%,因此造成了公司2016年度收入及净利润有所下滑。

进入2017年,国家提出化解煤电产能过剩、支持煤电整合、淘汰落后产能等政策,受此因素影响,2017年公司火电设备铸件收入较2016年下降37.92%,火电设备铸件的平均销售单价下降1,965元/吨。与此同时,根据中电联统计的信息,2017年度及2018年度,我国火力和水力发电设备新增装机容量均出现了一定程度的下降,公司国内下游客户需求出现了周期性波动,因此2017及2018年度公司的业绩较2016年度下滑较快。

面对国内市场需求波动的情形,公司自2017年以来起积极调整产品结构和经营策略,公司新增了天然气销售业务、燃气轮机制造项目、精铸项目等弥补公司火电设备铸件及水电设备铸件不利的影响。尤其是燃气轮机制造项目,燃气轮机被誉为制造业王冠上的明珠,是高端制造最具代表性的产品之一。

燃气轮机是多学科尖端技术的综合体现,代表一个国家的科技水平、军事实力和综合国力。目前,世界上拥有自主完整燃气轮机技术的只有少数发达国家的大型跨国公司。基于公司原有技术积累和燃气轮机行业未来较好的发展前景,公司自2017年起开始发展小型分布式燃气轮机整机制造业务,系统引进俄罗斯工业燃气轮机先进制造技术与专家团队,独辟蹊径在国内自主研发生产应用于分布式能源领域的工业燃气轮机,能够为分布式能源市场提供低成本、高效益的核心动力设备和能源站解决方案。可以挖其高效率、低成本、适应热负荷变化等优势,与世界品牌的燃气轮机在分布式能源领域进行市场竞争,力争在短期内实现迅速打开市场。公司将自主化设计、研发50MW级以下的中小型工业燃气轮机,研制适合中国国情并具有国际竞争力的型号产品,可广泛应用于工业发电、热电联供、小型分布式能源站(大型楼宇、宾馆、商业圈、机场、医院、数据中心、学校等)、移动式电源车、偏远地区以及海岸地区等,成为中国能源环境项目提供系统解决方案的卓越供应商。公司中小型分布式燃气轮机技术路线为“回热技术”、“干式循环”,工艺路线符合国家大力鼓励的分布式能源。

2017年至2019年期间,公司在燃气轮机整机制造领域投入了大量人力和物力,并取得了一定的成绩:2019年7月国家能源局发布了第一批燃气轮机新发展示范项目,福鞍燃气轮机的整机研发设计制造、控制及运维自主化被列入分布式能源的示范项目;2019年9月,公司正在研制的4兆瓦燃机轮机被列为辽宁省科技重大专项,根据辽科发【2019】38号文件关于下达2019年辽宁省科技重大专项计划(课题)的通知,给与福鞍燃机重大专项项目资金1000万元。但另一方面,燃气轮机生产工艺复杂、技术难度高,从研发至量产需要一定时间。截止2019年半年报,公司燃机轮机业务累计亏损620万元,对于公司整体业绩造成了的影响。目前,公司制造的首台燃气轮机处于安装调试阶段,预计2019年四季度前调试成功并确收入,由于调试过程中会产生的问题无法确定,公司将以实际情况为准,按照达到合同约定预计使用状态的时点确认收入。

鉴于燃气轮机项目短期内经济效益不显著,2019年公司控股股东为改善上市公司资产质量、增强上市公司盈利能力、保护中小股东利益,通过发行股份购买资产的方式,将实际控制的辽宁冶金设计研究院有限公司优质资产注入公司。辽宁冶金设计研究院有限公司在烟气治理、能源管理行业发展前景良好,在整体设计方案提供、项目施工质量控制等方面具有明显的行业竞争优势,其自身盈利能力较强且有清晰的业务规划版图。辽宁冶金设计研究院有限公司成为公司全资子公司后,有助于提高公司的资产质量和盈利能力。辽宁冶金设计研究院2018年度实现营业收入33,703.58万元,净利润8,107.14万元,本次重组辽宁冶金设计研究院2019年度、2020年度、2021年度承诺净利润分别不低于10,300万元、12,000万元和13,400万元。

综上所述,公司管理层审慎讨论、分析后认为:2019年度公司铸造板块业务将会持续2019年上半年的势头,未来毛利率将维持在稳定的状态;公司燃气轮机板块业务有望于2019年12月前实现首台套机组试运转;公司通过重组新增的烟气治理工程服务和能源管理工程服务业务2019年度将持续盈利。因此,公司持续盈利能力不存在重大不确定性,2019年度公司不存在大额亏损的风险。

三、结合各地区营业收入、业务类型和规划安排,补充说明各地区营业收入变化较大的原因及合理性

公司2019年上半年的出口收入增幅明显,主要原因为:面对国内市场需求波动的情形,公司自2018年起积极调整产品结构和经营策略,增加出口收入,其中主要客户为美国通用电气公司。2018年度,公司主营业务收入32,425.40万元,其中出口收入10,513.89万元,占全部主营业务收入的32.42%,在出口收入中美国通用电气公司相关收入约9,282.00万元,占全部主营业务收入的28.63%。2019年1-6月,公司主营业务收入19,976.91万元,其中出口收入9,550.68万元,占全部主营业务收入的47.81%,在出口收入中美国通用电气公司相关收入约8,474万元,占全部主营业务收入的42.42%。

鉴于美国通用电气公司销售收入占公司主营业务收入比重较高,若未来国际贸易环境、出口政策、客户需求发生重大不利变化,或行业技术发生重大变更,导致美国通用电气公司采购量下降,则公司业绩存在大幅下降的风险。

华北地区收入增加的主要原因为通用电气水电设备(中国)有限公司及北京普水加大了水电设备铸件订货量所致;西南地区大幅度减少的主要原因为东方电气集团东方汽轮机有限公司火电设备铸件订货量减少所致;东北地区收入减少主要为哈尔滨汽轮机厂、哈尔滨电机厂火电设备铸件订货量减少所致。

2019年上半年,公司分地区收入增加变化,同公司铸造板块分产品的变化相一致,火电设备铸件逐渐减少,水电设备铸件逐渐回升,其他铸件产品订单增幅较大。

四、结合2019年8月重组并入的烟气治理工程服务和能源管理工程服务,说明公司目前面临的主要经营风险,拟改善经营业绩和持续经营能力的具体措施、未来发展战略和经营安排

(一)重大资产重组交易概况

2019年8月,福鞍股份向辽宁中科环境监测有限公司非公开发行股份购买其持有的辽宁冶金设计研究院有限公司(以下简称“设计研究院”)100%股权的重大资产重组交易实施完毕。自此,福鞍股份除原有铸件业务外,新增了烟气治理工程服务和能源管理工程服务业务。

烟气治理方面,设计研究院主要面向市政供暖公司燃煤锅炉、钢铁行业冶金系统球团、烧结等提供配套的烟气治理工程设计服务、工程总承包服务、运营服务,主要涉及脱硫、脱硝、除尘等领域。能源管理方面,设计研究院主要面向化工、钢铁等高耗能行业,提供热电联产及环保方面的工程设计服务、工程总承包服务。

(二)设计研究院面临的主要经营风险

1、对下游行业依赖的风险

设计研究院所属的烟气治理、能源管理行业处于火电、钢铁、燃煤工业锅炉等行业的上游,火电、钢铁、燃煤工业锅炉等行业的产业政策、环保要求变化将对本行业的发展造成较大影响。

2、技术进步持续性风险

设计研究院通过多年的发展,在烟气治理、能源管理方面累积了独特的技术优势。但与此同时,环保行业的相关技术更新发展较快,如果设计研究院未来未能持续保持技术开拓能力,将面临技术被替代的风险。

3、客户集中度较高的风险

设计研究院目前的主要客户为鞍钢集团。假如鞍钢集团的业务需求出现重大不利变化,且设计研究院未能成功拓展新的客户资源,则可能对盈利能力产生不利影响。

(三)改善经营业绩和持续盈利能力的具体措施

根据《备考财务报表》,本次交易完成后,福鞍股份2018年度的归属于母公司股东的净利润将由937.82万元上升至9,044.95万元,设计研究院产生的利润将增厚公司业绩,为福鞍股份创造新的利润增长点,提升持续经营能力。

未来设计研究院将采取以下措施改善经营业绩和持续盈利能力:

1、提升技术水平和研发投入,维持业务资质及技术的先进性

设计研究院主要为钢铁行业、燃煤工业锅炉、发电厂等提供烟气治理工程总承包及运营服务,包括脱硫、脱硝、除尘等环境治理工程设计、设备采购及项目管理。同时拥有环境工程(大气污染防治工程)专项甲级资质、市政行业(热力工程)专业甲级资质和环保工程专业承包壹级资质,辽宁省具有较强的资质优势。

而且,设计研究院是高新技术企业,成立以来,一直把技术研发作为发展的首要战略,2017年度和2018年,设计院的研发费用分别为732.71万元和1,026.00万元,设计院未来将继续加大在自主研发方面的投入。设计研究院拥有的核心技术与核心人才将为公司未来业务发展带来技术创新优势,交易完成后,设计院将通过上市公司的平台搭建好的激励机制和相应的职业规划来留住现有的人才和引进高端技术人才,保持设计院的技术先进性。

2、鞍钢集团的业务需求未来具有可持续性

根据《“十三五”生态环境保护规划》规定,“各省(区、市)要制定实施造纸、印染等十大重点涉水行业专项治理方案,大幅降低污染物排放强度。”根据上述环保政策,鞍钢集团对于烟气污染物的排放标准有相应的刚性环保需求。而通常会选择与有良好合作历史的、专业从事烟气治理业务的企业保持长期、稳定的合作关系。

3、积极拓展新业务和发展新客户

由于生产规模和资金实力所限,在成长初期,设计研究院将有限的资源集中,服务于鞍钢集团等核心客户。随着业务规模和技术实力逐步增强,设计研究院开始积极开拓新客户和新业务。设计研究院将大力拓展非电领域业务,拓展余热利用、热电联产业务。设计研究院业务已逐步向内蒙古、黑龙江、四川、陕西、河北等区域发展。设计研究院拟通过提升自身产品质量和服务客户能力,在全国范围内开发更多实力强、信誉好的优质大客户。

(四)未来发展战略和经营安排

上市公司一直坚持“为重大装备工业提供国际一流铸钢件产品”和“诚实守信、技术创新、以人为本、和谐发展”的发展战略。公司将继续致力于火力发电、水力发电、重型燃机以及轨道交通等重大装备制造领域的大型、核心、关键铸钢件的研发和批量生产。在燃气轮机产品方面,上市公司将重点发展50MW级以下的中小型工业燃气轮机自主化设计、研发体系,研制适合中国国情并具有国际竞争力的型号产品,致力于为中国能源环境项目提供系统解决方案。

设计研究院在能源管理领域的整体设计、工程施工、系统运营等领域具有丰富的经验和技术优势,能够很好的提供分布式能源站解决方案。双方在能源管理工程服务可多维度沟通协调,实现技术、人员、市场资源充分共享。

问题二、半年报披露,公司经营性现金流量净额为-748.78万元,投资活动产生的现金流量净额为-833.73万元,筹资活动产生的现金流量净额为-1072.99万元。请公司:(1)补充披露报告期内经营性现金流量净额与当期净利润存在差异的具体原因和合理性,是否符合公司实际经营情况及行业惯例;(2)结合主要投资项目、预期产生投资收益的时点等,补充说明投资活动产生的现金流量净额常年为负的合理性以及未来的投资安排;(3)结合前五大筹资活动资金的具体流向和发生背景,补充说明筹资活动金额常年为负的合理性;(4)核实是否存在流向关联方的情形及具体占比;(5)结合主营业务和资金链情况等,补充说明现金流大幅下滑对公司产生的影响,是否存在流动性风险,以及拟采取的应对措施。

回复:

一、补充披露报告期内经营性现金流量净额与当期净利润存在差异的具体原因和合理性,是否符合公司实际经营情况及行业惯例

2019 年上半年,公司净利润调节为经营活动现金流量明细如下:

单位:万元

净利润	321.97
加:资产减值准备	497.86
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,758.92
无形资产摊销	94.20
长期待摊费用摊销	32.38
财务费用(收益以“-”号填列)	782.50
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-62.87
存货的减少(增加以“-”号填列)	-4,094.84
经营性应收及应付项目的影响	3,527.94
其他	-4,606.84
经营活动产生的现金流量净额	-748.78

报告期内,公司净利润为321.97万元,经营活动产生的现金流量净额为-748.78万元,两者相差 1,070.75万元。当采用间接法将净利润调节为经营活动的现金流量时,首先需在净利润的基础上加回不涉及现金的费用,包括:资产减值准备497.86万元、固定资产折旧2,758.92万、无形资产摊销94.2万元、长期待摊费用32.38万元、递延所得税资产及存货的影响为-4,157.71万。同时,筹资活动产生的财务费用782.5万元不应影响经营活动产生的现金流,也应加回。

在仅考虑上述经营性应收及应付项目影响后,公司净利润调节为经营性现金流的结果为3,527.94万元,为正数。因此,公司2019年上半年经营性现金流为负,主要受其他项对经营活动产生的现金流量净额影响。

2019年上半年,公司采用间接法将净利润调节为经营活动的现金流量时,经营性应收及应付项目的影响金额为3,527.94万元, 其他项的金额为-4,606.84万元, 最终两者相加导致经营活动产生的现金流量净额为-748.78万元。

公司净利润调节为经营活动现金流量明细中的“其他”项,主要为银行承兑汇票保证金。2019年6月末,公司应付票据余额为13,020.00万元,较2018年末3,900.18万元增加9119.82万元,主要为银行承兑汇票,直接导致公司承兑汇票保证金支出较高。公司2019年上半年受益于公司出口收入增加,公司主营业务收入较去年同期增长29.82%。铸钢件行业属于材料密集型行业,原材料成本占比在60%左右,且为了保证生产的顺利进行,公司需准备一周的废钢、铁合金及树脂固化剂等主材料的用量;此外,铸钢件生产周期较长(通常为4-6个月),在产品占款周期较长,随着2019年上半年公司主营业务收入快速增长,公司存货中原材料和在产品占款显著增加。同时公司国外回款的周期约7-8个月的时间,国内向主机厂供货的铸件仅为其最终产品的一部分,通常当最终产品交付业主并开始回款时,才会回款给供应商,故导致回款相对较慢,无法与当期销售相匹配。公司存货占款增加的同时,应收账款回款周期较长,对公司营运资金造成了一定的压力。为了缓解付款和收款期限错配所带来的资金压力,公司更多采用应付票据的方式对外付款,导致2019年6月末应付票据余额增幅较大,直接导致了承兑汇票保证金的增多。

综上所述,2019年上半年公司经营性现金流量净额与当期净利润存在差异,符合公司实际经营情况,亦符合行业惯例。

二、结合主要投资项目、预期产生投资收益的时点等,补充说明投资活动产生的现金流量净额常年为负的合理性以及未来的投资安排

单位:万元

项目	2019年上半年	2018年	2017年	2016年
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	175.10	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	86.95	115.22	892.40	60.31
投资活动现金流入小计	86.95	290.32	892.40	60.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	920.68	3,587.58	12,910.86	5,336.76
投资支付的现金	-	5.00	-	-
投资活动现金流出小计	920.68	3,592.58	12,910.86	5,336.76
投资活动产生的现金流量净额	-833.73	-3,302.26	-12,018.45	-5,276.45

从上表可知,公司近年来投资活动产生的现金流量净额均为负,主要原因为公司无交易性金融资产亦无联营企业和合营企业,近年来未取得投资收益收到的现金;公司近年来未处置子公司及其他经营单位,仅少量处置了固定资产,累计收回现金175.10万元。

另一方面, 近年来公司非公开发行募投项目投资金额较大, 截至2019年6月30日, 非公开发行募投项目“重大能源装备的关键部件智能制造加工项目”累计投入15,180.23万元,投资活动现金流出金额较大。

截至2019年6月30日,公司主要投资项目及预期产生收益的时点如下:

序号	主要投资项目	累计投资金额(万元)	预期产生收益时点
1	重大能源装备的关键部件智能制造加工项目	15,180.23	2019年底
2	燃气轮机制造项目	9,794.02	2019年底
3	小件精铸项目	3,754.95	2020年6月

综上所述,近年来公司主要投资项目均处于建设期,为此购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较大,公司无交易性金融资产亦无联营企业和合营企业,未大规模处置固定资产,因此公司投资活动产生的现金流量净额常年为负符合公司实际经营状况,具备合理性。

公司未来一年内暂无重大投资计划。

三、结合前五大筹资活动资金的具体流向和发生背景,补充说明筹资活动金额常年为负的合理性,核实是否存在流向关联方的情形及具体占比

2016年至2019年上半年,公司筹资活动产生的现金流量净额情况如下:

单位:万元

项目	2016年	2017年	2018年	2019年1-6月
吸收投资收到的现金	-	33,164.37	-	-
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	28,120.00	19,500.00	30,500.00	6,060.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	28,120.00	52,664.37	30,500.00	6,060.00
偿还债务支付的现金	24,210.00	25,500.00	28,400.00	6,100.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,244.83	2,568.19	1,429.94	1,032.99
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	8.70	-	-	-
筹资活动现金流出小计	27,463.53	28,068.19	29,829.94	7,132.99
筹资活动产生的现金流量净额	656.47	24,596.19	670.06	-1,072.99

从上表可知,2016年至2019年上半年,公司仅2019年上半年筹资活动产生的现金流量净额为负,主要原因为,公司利润分配主要集中在上半年,导致上半年筹资活动现金流出金额较大。从历史数据来看,2016年中报至2018年中报,公司筹资活动产生的现金流量净额均为负,分别为-1,638.01万元、-1,944.39万元和-612.09万元,但全年筹资活动产生的现金流量净额均为正。

2019年上半年,公司前五大筹资活动资金的具体流向如下:

投信银行	贷款种类	金额	发生日期	到明日期	利率	用途
中信银行股份有限公司鞍山分行	短期借款	2,870.00	2019.05.16	2020.05.16	6.090%	采购原材料
兴业银行股份有限公司鞍山分行	短期借款	1,400.00	2019.02.25	2020.02.24	5.655%	采购原材料
浙商银行股份有限公司沈阳分行	短期借款	1,000.00	2019.04.22	2020.04.22	5.655%	采购原材料
兴业银行股份有限公司鞍山分行	短期借款	600.00	2019.02.19	2020.02.18	5.655%	采购原材料
中信银行股份有限公司鞍山分行	短期借款	190.00	2019.03.19	2020.04.19	4.500%	采购原材料
合计		6,060.00				

综上所述,2019年上半年公司筹资活动产生的现金流量净额为负,符合公司实际经营情况,具备合理性。

四、核实是否存在流向关联方的情形及具体占比

(一)经营活动现金流中流向关联方的情形

单位:万元

项目	金额	其中:与关联方相关的金额	联方名称	占比
销售商品、提供劳务收到的现金	22,608.17	-	-	-
收到的税费返还	1,736.78	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	131.20	-	-	-
经营活动现金流入小计	24,476.15	-	-	-
购买商品、接受劳务支付的现金	17,237.50	982.00	北京沃尔德沃克科技有限公司	2.28%
			鞍山锅炉厂有限公司	1.19%
			辽宁能源环境工程技术有限公司	0.42%
支付给职工以及为职工支付的现金	1,717.88	80.14	关键管理人员报酬	0.32%
支付的各项税费	413.97	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	5,855.58	-	-	-
经营活动现金流出小计	25,224.93	1,062.14	-	4.21%

从上表可知,2019年上半年公司经营活动现金流, 与关联方有关的现金流入和流出金额占当期发生额的比例很低,分别为0和4.21%。

(二)投资活动现金流中流向关联方的情形

2019年上半年,公司投资活动现金流出总额为32,208.45万元,公司投资活动现金流中不存在向关联方支付的情形。

(三)筹资活动现金流中流向关联方的情形

2019年上半年,除股利分配以外,公司筹资活动现金流中不存在流向关联方的情形。

五、结合主营业务和资金链情况等,补充说明现金流大幅下滑对公司产生的影响,是否存在流动性风险,以及拟采取的应对措施

(一)公司主营业务开展情况

2019年上半年,公司主营业务发展情况较好,主营业务收入较去年同期有所增长,具体情况如下:

单位:万元

主营业务收入	2019年上半年	2018年上半年	变化幅度
铸钢件业务	18,764.51	13,319.67	40.88%
机械加工	212.08	382.82	-44.60%
商品贸易	150.09	1,109.04	-86.47%
天然气销售	850.23	576.39	47.51%
合计数	19,976.91	15,387.91	29.82%

(二)货币资金受限情况

截至2019年6月30日,公司存在受限的款项总计6,370.21万元,为银行承兑汇票保证金。除该款项外,公司无其他货币资金受限情况。

(三)收付款周期变动情况

报告期,公司应收账款周转率、应付账款周转率相比上年同期变化情况如下:

项目	2019年1-6月	2018年1-6月
应收账款周转率	0.56	0.56
应付账款周转率	2.66	2.06

(四)现金流大幅下滑对公司产生的影响,是否存在流动性风险,以及拟采取的应对措施

综合上述分析,2019年上半年由于公司铸钢件业务收入出现了较为明显的增幅,每月产品浇铸量增加,导致废钢、铁合金等原材料采购需求大幅增加,公司购买商品、接受劳务支付的现金增幅明显。此外,在供给侧改革的影响下,公司生产所用的多种原材料价格出现了一定程度的上涨,供应商的议价能力有所增加。公司采购付款多采用应付票据的方式,导致受限货币资金较去年同期增幅较大。与此同时,公司为应对铸钢件行业下游市场日益激烈的竞争,以及抢占更多的市场份额,适当放宽了信用政策,导致公司净利润为正的情况下经营活动现金净额出现负值,公司经营性现金流大幅下滑。

公司上述经营变化是公司为应对竞争、抓住机遇而