

B052 信息披露 | Disclosure

(上接B051版)

本比例有所下降,除了资本性支出增加导致生产效率提高,还有生产成本本总额保持稳定、英国之外的工厂将承担更多生产任务生产成本的转移等因素。评估人员为该等生产成本控制反映了公司生产变化趋势,符合公司战略规划,不存在应当预见而未预见的情形。

前次资产评估应付,折现率计算涉及的市场风险溢价是成熟资本市场数据,行业公司主要是英国、美国、新加坡、多伦多上市公司,反映了航空零部件制造行业的平均风险回报率,且考虑到规模、行业地位和公司性质等因素,给予了个别风险2%溢价,没有考虑永续增长因素,没有参照航空精密零部件细分行业发展情况设定永续增长率。折现率的确定,反映了总体风险判断。

综述,评估人员认为,Gardner公司实际经营情况与资产收购评估时的差异,不属于应当预见而未预见的情形变化。

4. 年报显示,你公司子公司陕西炼石矿业有限公司(以下简称“炼石矿业”)的《采矿许可证》存在无法再获得续期的情况因而宣布停产,且能否继续生产还存在很大的不确定性,公司对炼石矿业相关资产计提减值准备合计3.64亿元。

请你公司说明减值计提的具体测算过程、减值准备计提的合理性和充分性;结合近三年对炼石矿业相关资产计提减值准备的情况和炼石矿业业务开展情况,说明是否存在前期忽视减值迹象、计提不充分的情形。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

回复:
公司减值计提的具体测算过程包括减值迹象的确认与核实,减值时点的确定以及减值金额的确定。

2019年度矿业资产减值迹象核实:
炼石矿业《采矿许可证》,陕西省国土资源厅(现为陕西省自然资源厅)于2011年2月23日核发的《采矿许可证》(C6100002009063220023944)有效期至2019年5月23日;

2019年3月底,炼石矿业将办理采矿权证延续要求的资料依照程序按时上报至洛南县自然资源局。2019年4月9日,洛南县自然资源局初审合格,上报至商洛市自然资源局。2019年4月16日,商洛市自然资源局复核上报。

2019年5月7日,炼石矿业将采矿权证延续的完整资料上报至陕西省自然资源厅,陕西省政务服务中心出具《收件通知书》。

《陕西省秦岭生态环境保护条例》修订草案相关时报:2019年3月28日,陕西省十三届人大常委会第十次会议审议通过秦岭生态环境保护条例修订草案;2019年4月10日《陕西省秦岭生态环境保护条例》首次公开征求意见。2019年9月27日《陕西省秦岭生态环境保护条例》(修订草案)经省十三届人大常委会第十三次会议表决通过,重新修订的《条例》共九章,八十九条,对秦岭主梁、支脉,以及核心保护区、重点保护区、一般保护区的范围分别作出规定。该条例将于2019年12月1日起施行。

由于陕西省秦岭保护条例的出台,炼石矿业《采矿许可证》申请后一直未得到陕西省自然资源厅回复。根据陕西省政务服务大厅政务办事指南公开:采矿权延期审批法定时限为40个工作日,陕西省自然资源厅承诺期限为15个工作日。根据《矿产资源开采登记管理办法》第六条“登记管理机关应当自收到申请之日起40日内,作出准予登记或者不予登记的决定,并通知采矿权申请人。”

2019年12月25日,炼石矿业收到陕西省自然资源厅退件短信,因“该矿与秦岭山系主梁北侧1000米重叠,属于核心保护区,根据《陕西省秦岭生态环境保护条例》禁止在核心保护区开发矿产资源,予以退件”。

2020年1月19日,注册会计师、企业财务人员及评估师一同前往陕西省自然资源厅向矿产资源管理处核实炼石矿业《采矿许可证》办理情况,相关人员现场回复根据《陕西省秦岭保护条例》炼石矿业作业区可能即涉及核心保护区又涉及一般保护区,《采矿许可证》已退件,回复如果无法续办,企业需尽快出具解决方案,不然后续会出台相关规定,进行强制公示。问及是否有相关补偿?回复称:“即使确定补偿方案,力度也可能比较小,并非按照矿产价值补偿”。

减值时点的确定:
根据中华人民共和国矿产资源法及实施细则的规定,国家对矿产资源的开采实行许可证制度,开采矿产资源,必须依法申请登记,领取采矿许可证,取得采矿权。炼石矿业《采矿许可证》到期日期为2019年5月23日,2019年5月7日炼石矿业按照相关规定提交资料申请《采矿许可证》延期,2019年12月25日,炼石矿业收到陕西省自然资源厅退件短信。综上所述,炼石矿业相关资产出现减值迹象的最早时点为:2019年12月25日,确定《采矿许可证》无法正常延期。炼石矿业《采矿许可证》续期的实质性障碍为《陕西省秦岭保护条例》的出台与实施,属于2019年度不可预见的政策性风险。

可收回金额的确定:
根据《企业会计准则第8号—资产减值》相关规定,资产的可收回金额,应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

预计未来现金流量的现值:
根据公司情况,预计未来现金流量应当为预计未来销售收入流入金额减去采矿与生产现值成本、相关税金及固定资产更新改造支出;首先,需预测未来销售数量,由于公司采矿权已到期,且无法正常延期,因此预计未来现金流量为0。

资产的公允价值减去处置费用后的净额:
由于《陕西省秦岭保护条例》出台及实施的影响,预计炼石矿业未来产生效益的可能性很小,出于成本效益原则,由于炼石矿业《采矿许可证》无法续期,相关资产的经济性和利用价值均较低,因此公司对公允价值减去处置费用后的净额进行估计。公司作出估计的过程中如下:
固定资产+井巷工程+井巷工程均为开矿过程中矿洞相关的额工程支出,如果无法继续开矿,将无任何利用价值,而且拆除费用远大于处置收入,因此公允价值减去处置费用后的净额为0。

固定资产+房屋建筑物:厂房、车间等房屋建筑物及构筑物,均全额计提。为生产矿矿专用设施,厂房基本不具备改造的条件或经济性,因此无法继续开矿的情况下,无使用价值,也无拆除变现价值,因此厂房、车间房屋建筑物的公允价值减去处置费用后的净额为0。
固定资产+机器设备:纳入减值范围的,均为机器设备,残值5%为未来处置公允价值的最佳估计,以其残值价值作为可收回金额。
无形资产+采矿权、探矿权:可收回金额为0,由于《采矿许可证》无法续期,因此公允价值减去处置费用后的净额为0。
无形资产+土地使用权:账面土地使用权系炼石矿业子公司洛南县石幢沟土地,石幢沟土地占用面积93,780.00平方米(140.666亩),该土地为两块,一块为选厂区域土地23.671亩,企业建设办公楼、宿舍、厂房,一块为尾矿库土地116.995亩,尾矿库主要为冶炼铅精粉废弃物堆放。由于《采矿许可证》无法续期,企业无法正常使用,尾矿库失去利用价值,土地也难以再次利用,因此尾矿库可收回金额为0,全额计提减值准备。办公楼、宿舍所在土地使用权未减值。

炼石矿业存货+库存商品存在公开的铅矿石价格,因此以公开价格为基础确认产品售价扣除相关税费及费用后确定可收回金额
炼石矿业子公司洛南县石幢沟存货均为原材料+备品备件,为矿业加工设备维护备件,单位价值均较低且为矿产生专用设备备件,无交易市场,因此可收回金额为0。

经过计算,炼石矿业及石幢沟矿业最终计提减值金额及明细如下:

项目	账面价值	可收回金额	减值金额
存货-铅精粉	21,281,562.78	16,149,165.41	5,132,397.37
存货-原材料	2,146,494.44	2,146,494.44	-
无形资产-采矿权	5,496,103.14	5,496,103.14	-
无形资产-土地使用权	24,292,461.23	929,882.68	23,362,578.55
固定资产-房屋	197,463,277.03	197,463,277.03	-
固定资产-机器设备	23,834,309.22	4,727,700.04	19,106,609.18
固定资产-房屋建筑物	120,017,693.28	-	120,017,693.28
合计	394,431,521.85	21,815,567.99	372,615,953.86

(2)近三年对炼石矿业相关资产计提减值准备的情况和炼石矿业业务开展情况
2019年度炼石矿业的生产经营情况:2019年1月1日至12月31日,炼石矿业连续正常生产,全年生产铅矿石974,515.63吨,生产铅精粉1,550.53吨,销售铅精粉1,217吨,生产营业收入87,647,503.24元。虽然2019年度企业正常生产经营,由于《陕西省秦岭保护条例》的出台与实施,2019年12月25日,公司确定《采矿许可证》无法正常延期,因此炼石矿业对公司相关资产进行减值测试,计提减值准备。

2018年度炼石矿业的生产经营情况:2018年4月炼石矿业采矿业务恢复生产销售,2018年4月至12月31日期间处理铅矿石658,972.60吨,生产铅精粉1,033.00吨,销售铅精粉1,203.37吨,2018年度营业收入金额77,286,785.21元。由于2018年度炼石矿业正常生产经营,同时铅精粉价格处于上升阶段,因此相关长期资产无明显减值迹象,未进行减值测试,无需计提减值准备。

2017年度炼石矿业处于停产阶段,2017年度铅矿石价格处于上升阶段,2017年1月品位45%-50%铅矿石价格为1,045-1,058元/吨度,2017年12月品位45%-50%铅矿石价格为1,412-1,434元/吨度,公司依据铅矿石价格判断公司属于暂时性停产且相关资产正常计提折旧,因此未计提资产减值。

综上所述:炼石矿业相关资产出现减值迹象的时点为:2019年12月25日,确定《采矿许可证》无法正常延期。炼石矿业《采矿许可证》续期的实质性障碍为《陕西省秦岭保护条例》的出台与实施,属于2019年度不可预见的政策性风险,因此不存在前期忽视减值迹象、计提不充分的情形。
年审会计师回复:
执行的审计程序:
1)获取炼石矿业《采矿许可证》续期各个时点相关的资料,核实企业减值迹象判断是否与实际情况一致;
2)通过公开网站查询《陕西省秦岭生态环境保护条例》政策出台的相关时间节点,核实减值迹象出现的时点为2019年度;
3)对陕西省自然资源厅实施走访程序,核实《采矿许可证》延期无法正常办理;
4)获取企业可收回金额的确定依据,复核相关依据是否充分,重新计算可收回金额,复核企业计算是否准确;
5)对企业相关资产进行现场盘点,核实矿区是否已全部停产;
6)获取并审阅了瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的2017年度、2018年度炼石航空审计报告。

我们认为炼石航空关于炼石矿业资产减值的具体测算过程、减值准备的计提符合企业会计准则和公司选用的会计政策要求,炼石矿业相关资产出现减值迹象的时点为:2019年12月25日,确定《采矿许可证》无法正常延期。炼石矿业《采矿许可证》续期的实质性障碍为《陕西省秦岭保护条例》的出台与实施,属于2019年度不可预见的政策性风险,因此未发现存在以前年度忽视减值迹象、计提不充分的情形。

5. 年报显示,你公司控股股东张政将其所持你公司股票1.25亿股进行了质押,占其所持你公司股票99.36%。请你公司分析并评估控股股东高

比例质押是否可能导致平仓风险、流动性风险和控制权转移风险,如是,请说明风险应对措施并进行必要的风险提示。

回复:
截至本回复出具日,公司控股股东张政合计持有公司12,630.31万股的股份,累计质押了12,550.00万股,占其所持公司的股票总数的99.36%,质押权人为开源证券股份有限公司,经与质权人协商,本次全部股权质押到期日延期至2020年12月。截至本回复出具日暂未出现被强制平仓的情形,张政先生亦通过追加保证金、追加质押物或提前回购等措施应对股票质押率过高和平仓风险,以保持公司股权结构稳定。
未来不排除因公司股价下跌或追加质押物不能满足质权人要求等原因而导致张政持有的公司股票出现被平仓,进而影响到公司控制权的稳定性的风险。如出现以上情形,公司将严格按照法律、法规的相关规定及时履行信息披露义务,在此提醒广大投资者注意投资风险。

6. 你公司第二大股东四川发展引领资本管理有限公司及第三大股东四川富润企业重组投资有限责任公司均为四川省国有法人。请你公司说明该等股东的产权控制情况,是否存在关联关系或构成一致行动人的情形。
回复:
2018年10月,公司实施了2017年度非公开发行股票事项,四川发展国瑞矿业投资有限公司(以下简称“国瑞矿业”)和四川富润企业重组投资有限责任公司(以下简称“四川富润”)各认购了公司本次发行的股份5%,968,005股,各占你公司本次发行后股份总数的8.33%。

国瑞矿业成立于2016年01月19日,注册资本30,000万人民币,是四川发展(控股)有限责任公司(以下简称“川发发展”)的全资子公司,主要从事矿业投资及管理;矿产品销售。其股权关系结构图如下:



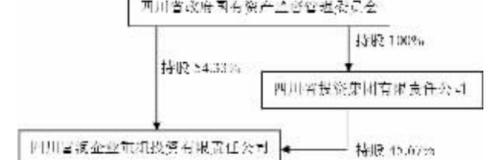
经查,2020年1月19日,国瑞矿业名称变更为四川发展矿业集团有限公司,注册资本变更为100,000万元人民币,经营范围变更为有色金属矿采选业;非金属矿采选业;矿业投资及管理;矿产品销售;开采专业及辅助性活动。

2019年9月30日,公司收到国瑞矿业的通知,国瑞矿业的股东四川发展根据其业务定位,为加强对于子公司的分类整合管理,将全资子公司国瑞矿业持有的公司69,368,005股(占公司股份总数的10.33%)股份无偿划转给全资子公司四川发展引领资本管理有限公司(以下简称“引领资本”)持有,并于2019年12月9日完成了股份过户登记手续。

引领资本成立2018年11月5日,注册资本为40,000万元人民币,是四川发展持股100%的全资子公司,主要从事项目管理、受托资产管理、投资管理、投资咨询、财务咨询。其股权关系结构图如下:



四川富润成立于2005年6月2日,注册资本30,000万人民币,主要从事项目投资及管理;商务服务业;贸易经纪与代理;房地产开发。主要股东为四川省政府国有资产监督管理委员会,持股54.33%。其股权关系结构图如下:



根据国瑞矿业和四川富润分别在2018年10月8日披露的简式权益变动报告书,国瑞矿业和四川富润均表示无一致行动人。国瑞矿业持有的股权划转给引领资本时,于2019年10月8日也分别披露了简式权益变动报告书,国瑞矿业和引领资本均也表示无一致行动人。

综述,公司股东引领资本与四川富润不存在关联关系或构成一致行动人的情形。

7. 年报显示,你公司期末对Airbus应收账款账面余额为2.28亿元,坏账准备为51.3万元,计提比例为0.23%;此外,你公司总体应收账款计提减值占应收账款比例为1.32%。

请你公司:(1)结合该客户近年来的资信情况、主要财务数据,对其应收账款的账龄情况和近年应收账款回款情况,说明对其坏账准备计提比例的合理性;(2)对比同行业公司,说明你公司坏账准备计提比例是否偏离行业平均水平、减值计提的合理性。
请年审会计师进行核查并发表明确意见。

上述问题回复如下:
(1)结合该客户近年来的资信情况、主要财务数据,对其应收账款的账龄情况和近年应收账款回款情况,说明对其坏账准备计提比例的合理性;(2)对比同行业公司,说明你公司坏账准备计提比例是否偏离行业平均水平、减值计提的合理性。

回复:
Airbus公司截止2019年12月31日信用评级情况:
短期借款:标准普尔:A-1+; 偿还债务能力较强
穆迪:P-1;发行人(或相关机构) 短期债务偿付能力最强
长期借款:标准普尔:A-;稳定性; 偿还债务能力较强
穆迪:A2 稳定性; 投资品质优良。
截止2019年12月31日Airbus公司的主要财务数据:

项目	2019	2018
收入	70,478.00	63,707.00
成本	59,975.00	54,589.00
毛利	10,503.00	9,118.00
净利润	-1,258.00	3,011.00
货币资金	9,314.00	9,428.00
流动资产合计	56,723.00	58,300.00
非流动资产合计	67,486.00	66,664.00
总资产	114,409.00	114,964.00
流动负债合计	62,374.00	60,354.00
非流动负债合计	36,056.00	44,069.00
总负债	98,430.00	104,423.00
净资产	5,979.00	9,541.00
资产负债率	86.76%	91.64%

2020年3月23日-空中客车SE(股票代码:AIR)宣布:在COVID-19大流行持续之际,加强其流动性和资产负债表,评估当前情况及其对业务、客户、供应商和整个行业。

Airbus公司称“我们的首要任务是保护人民,同时支持全球遏制冠状病毒病。我们也在保护我们的业务,以保护我们的未来,一旦局势恢复,确保我们能够恢复高效运作。由于形势的波动,我们承诺通过审慎的资产负债表政策确保公司的流动性。”

空客管理层以下措施已获得董事会批准:
1)获得新的信贷;在现有的30亿欧元循环贷款基础上,获得150亿欧元的贷款;
2)撤回每股1.80欧元的2019年股息方案,总现金价值约14亿欧元;
3)暂停自愿补充养老金。
4)由于COVID-19的情况不断变化,2020年的指南被撤回。
公司对Airbus应收账款账面余额2.28亿元的账龄情况:

项目	年末余额	坏账准备
1年以内	227,401,246.01	-
1-2年	466,804.20	466,804.20
2-3年	54,340.43	54,340.43
3-4年	2,412.24	2,412.24
合计	228,004,802.88	513,816.87

1)Gardner公司给Airbus的信用期有30天、45天、60天、90天;227,491,246.81余额均在信用期内,由于Airbus销售收入回款期在40-60天左右,根据Airbus历史回款情况及信用情况,公司判断信用期内应收账款余额不需要计提坏账准备。
2)Gardner公司坏账政策:6个月以内除有明显迹象表明不可收回,否则不计提坏账准备;对于Gardner公司而言,6个月以内的应收款项,除非客户出现不可收回的事实,否则对于6个月以内的应收账款不计提坏账准备。
3)2019年12月31日Airbus应收账款余额2.28亿元截至2020年3月31日已回款2.24亿,回款比例98%。

Airbus历史回款分析:2018年12月31日Airbus应收账款余额2.55亿元截至2019年3月31日已回款2.54亿,历史回款比例99%;由于Airbus信用较好,历史上不存在无法收回的应收账款及历史回款情况较好,因此信用期内应收账款不存在坏账损失,应收账款1年以内均为信用期内应收款项,因此未计提坏账准备;出于谨慎性原则及按照Gardner公司坏账政策,对于1年以上应收账款100%计提坏账准备。
(2)对比同行业上市公司,说明你公司坏账准备计提比例是否偏离行业平均水平、减值计提的合理性。
回复:

公司坏账准备计提情况

类别	账面余额		年末余额		账面价值
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	
按单项计提坏账准备	287,317,271.77	70.30	629,004.02	0.22	286,688,267.75
按组合计提坏账准备	121,366,508.20	29.70	4,784,272.82	3.94	116,582,235.38
其中:组合1	19,466,889.67	4.81	988,498.06	5.03	18,478,391.61
组合2	101,710,618.53	24.89	3,795,774.76	3.73	97,914,843.76
合计	408,683,779.97	100.00	6,413,276.84	1.52	402,270,503.13

组合1为国内应收账款组合,该组合按照账龄为特征计提预期信用损失金额对应的预期信用损失率为:

账龄	账龄	预期信用损失率
1年以内		5.00%
1-2年		10.00%
2-3年		20.00%
3-4年		30.00%
4-5年		80.00%
5年以上		100.00%

国内应收账款组合坏账准备计提情况:

账龄	年末余额		计提比例(%)	
	金额	坏账准备	计提比例(%)	1
1年以内	19,466,889.67	988,498.06	5.00	5.00
1-2年	19,466,889.67	1,946,888.97	10.00	10.00
2-3年	22,817.76	6,845.36	30.00	30.00
3-4年	-	-	-	-
4-5年	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-
合计	19,466,889.67	988,498.06	-	-

组合2为国外应收账款组合,对于该组合具体坏账计提政策为6个月以内除非有明显迹象表明不可收回,则认为其是可收回的应收账款;6-12个月认为存在坏账可能,除非有证据证明是可收回的;12个月以上全额计提坏账准备。

执行的审计程序:
1)了解并评价你公司坏账准备计提政策;
2)检查炼石航空主要客户销售合同中的信用政策;
3)选取应收账款样本向客户函证应收账款期末余额;
4)获取企业应收账款客户明细表、账龄明细表,对企业的账龄明细表进行复核,对重要的应收账款,对截至审计日收回金额较大的款项进行常规检查,分析对收款凭证、银行对账单、销售发票等,并注意凭证发生日期的合理性,复核收款时间是否与合同及企业信用政策相关一致;

5)检查公司预期信用损失测算过程及结果,获取企业历史的应收账款账龄结构,根据历史账龄变化情况,前瞻性信息核实公司应收账款预期信用损失率;重新计算复核企业坏账准备金额的准确性;

我们认为公司对Airbus应收账款坏账准备计提比例符合企业准则及企业财务政策相关规定;你公司应收账款坏账准备计提符合企业所处的经营环境及公司的信用政策,不存在减值计提不充分,计提不合理的风险。

8. 年报显示,你公司货币资金期末余额7,883.7万元,短期借款期末余额12.02亿元;报告期末资产负债率58.33%,流动负债占负债总额的比例为86.69%,流动比率和速动比分别为0.49和0.33。请说明你公司短期借款的还款来源、偿债能力是否存在重大风险和拟采取的应对措施。

回复:
2019年末短期借款分类如下:

项目	2019年末余额(元)	备注
质押借款	69,276.82	
保证借款	676,000,000.00	母公司借款
应收账款融资借款	226,096,828.00	Guarantee借款
合计	1,201,369,104.82	

母公司8.75亿保证借款系成都西航港工业发展投资有限公司委托成都银行双流支行发放的委托贷款8.75亿元,贷款期限自2019年5月7日至2020年5月6日,借款利率为固定利率6.37%,到期一次性清偿贷款本息。公司于2020年4月27日与成都西航港工业发展投资有限公司、成都银行双流支行签订《委托贷款框架协议》,约定借款合同到期日展期到2021年5月4日,其他条款不变。公司拟以非公开发行股票方式,募集资金归还该笔借款本金及利息。2020年3月13日,本次非公开发行股票的相关事项已经公司第九届董事会第五次会议审议通过。2020年4月24日,本次非公开发行的方案已经公司2020年第一次临时股东大会表决通过,计划于近期报中国证券监督管理委员会核准后实施。如果非公开发行股票事项得以顺利实施,届时,公司资产负债率将大幅下降,流动比率和速动比也会有所提升(以截至2019年12月31日的数据测算,公司资产负债率将降低至33.24%,流动比率将提升至0.98,速动比率将提升至0.66)。

短期借款3.27亿元系应收账款融资借款,以Gardner及子公司的应收账款作为质押向银行及其他金融机构取得的借款。主要客户为Air Bus,其回款信用度良好,销售收入回款期在40-60天左右。2019年Gardner及其子公司的应收账款期末余额约3.85亿元,不存在偿还应收账款融资借款的重大风险。

9. 年报显示,你公司报告期末短期借款、长期借款合计金额较期初大幅上升,但2019年利息支出发生额8709万元较2018年1.78亿元显著下降。请你公司说明原因。

回复:
公司2019年利息支出发生额8709万元较2018年1.78亿元下降约0.91亿元,主要是由于利息资本金差异导致。2017年度,公司收购 Gardner 分期付款 18 亿美元及 1.6 亿美元。2018年1月,公司偿还了2亿元借款本金及对应利息,2018年2月初公司偿还了0.25亿美元借款本金及对应利息,2018年10月非公开发行股票募集资金偿还了1.35亿美元和10.24亿元借款本金及对应利息,并购借款尚余4.76亿元借款本金。2019年5月,公司取得一笔新借款,金额为 8.75 亿元,用于偿还并购借款尚余4.76亿元借款本金及对应利息。

年度利息资本金加权平均数如下:

年度	资本加权平均数	备注
2018年	1017*1874*72%+1027*0.1179912-2253.62	1-10月美元平均汇率为7.471。
2019年	0.78*44.6*79/12+8.432亿元	
差异	14413亿元	偿还37%长期借款,利息节约9.92亿元。

10. 经计算,你公司2017-2019年度期间费用率分别为23.39%、22.18%、18.07%,期间费用率分别为33.82%、35.32、19.47%。请你公司说明出现上述情形的原因。

回复:
毛利率波动原因分析:
2018年度毛利率22.18%较2017年度23.39%,下降1.21%。公司2018年度合并层面毛利355,517,096.15元,其中GARDNER集团毛利352,476,705.53元,占比99.14%,因此2018年度合并毛利下降主要原因为GARDNER集团2018年2月收购毛利率相对较低的NAL公司,2018年度GARDNER集团(不包含NAL公司)毛利率较22.9%,NAL公司2018年度毛利率15.6%,因此2018年度整体毛利率较2017年度下降。

2019年度毛利率18.07%较2018年度毛利率22.18%,下降4.11%。公司2019年度合并层面毛利357,740,634.09元,其中GARDNER集团毛利335,634,292.95元,占比93.84%,2019年度 GARDNER集团毛利下降原因为NAL公司本身毛利率低于GARDNER公司毛利率;同时2019年度子公司NAL毛利大幅下降。NAL公司毛利率从2018年15.6%下降到9.3%。
NAL2019年毛利比2018年毛利大幅下降原因是2018年11月1日爆发火灾,直到19年底才基本恢复正常生产,18年火灾只影响2个月生产,而且由于2018年7月23日被GARDNER 收购,只合并不到5个月业绩。19年全年火灾影响都存在。NAL为了完成订单,发生额外成本金额较大,2019年由于火灾导致的转包成本增加为1,680万元,运输成本增加1,262万元,设备维修调试费用2,389万元,合计6,319万元,占GARDNER合并收入的2.85%。

期间费用率波动分析:
2017年度至2018年度期间费用率波动分析:
2018年度期间费用率由2017年度33.82%增加至35.32%,增加比例1.5%,增加金额311,489,892.06元,主要原因为财务费用2018年度较2017年度相比增加193,294,666.75元,管理费用2018年度较2017年度相比增加94,971,205.68元。

项目	2018年度	2017年度	变动比例
营业收入	1,602,51		