

# 苏州罗普斯金铝业股份有限公司 关于深圳证券交易所2018年年报问询函回复的公告

证券代码:002333 证券简称:罗普斯金 公告编号:2019-042

况下,铝挤压棒的毛利率相应下降。

(4) 期间费用  
期间费用2017年、2018年的具体情况如下:

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
销售费用	6,846.84	6,383.24	463.60	7.26%
管理费用	6,822.23	6,627.71	194.52	2.94%
财务费用	4,979.95	4,962.29	17.66	0.35%
研发费用	1,000.00	0.00	1,000.00	100.00%
合计	19,648.02	18,973.24	674.78	3.56%

公司期间费用2018年较2017年变动不大,销售费用主要由于工资及福利费、交际应酬费、折旧费及运输费等,管理费用主要由于折旧费、广告投入较大,管理费用主要由于工资及福利费、折旧与摊销费、办公费、租赁费及差旅费等;财务费用主要用于利息收入、手续费、汇兑损益等。

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
资产减值损失	1,026.88	1,042.61	-15.73	-1.51%
公允价值变动损益	-492.44	4,361.33	-4,853.77	-111.30%
计入当期损益的其他综合收益	700.77	10,517.10	-10,816.33	-102.81%
营业外收入	1,171.24	6,682.00	-5,510.76	-82.31%
营业外支出	1,027.17	4,672.00	-3,644.83	-78.23%
利润总额	1,368.28	1,124.00	244.28	21.74%
所得税费用	775.36	4,418.88	-3,643.52	-82.46%
净利润	592.92	-3,294.88	3,887.80	118.00%

非经常性损益主要为政府补助和固定资产处置损益,2017年金额较大,主要是前期处置退货确认了厂区整体搬迁损失。

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业外收入	97.43	228.41	-130.98	-57.34%
营业外支出	12.75	14.68	-1.93	-13.24%
利润总额	86.68	213.73	-127.05	-59.44%
所得税费用	36.69	100	-63.31	-63.31%
净利润	50.00	113.73	-63.73	-55.99%

资产减值损失2018年较2017年增加6,167.80元,主要是计提了长期资产减值准备。于2018年12月31日,罗普斯金子公司宏裕合金、苏州二期产能利用率偏低处于亏损状态,合并及公司财务报表中非流动资产计提了减值准备,计提减值准备1,000万元,公司管理层进行了减值测试,按照公允价值减可变现净值及公允价值减去处置费用后的净额孰低计提减值准备。

(7) 同行业比较分析  
在目前国内市场中,与公司主营业务接近的同行业有:亚太材料、顺发铝业、万邦德、云海金属等。从同行业来看,这几家公司均处于铝压延行业,但各公司之间主营产品结构有差异,按产品分类进行比较具体情况如下:

公司	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
罗普斯金	11,916	10,338	13.24%	11,917	10,608	11.84%
亚太材料	7,799	6,426	17.22%	7,799	6,426	17.22%
顺发铝业	608	414	32.07%	732	530	27.47%

注:可比企业数据摘自2018年年报中铝型材业务分部报告的披露数据。  
铝型材业务中,亚太材料主攻国内汽车行业的工业铝型材为主要业务,产品毛利率较高。顺发铝业、万邦德业务主要是建筑铝型材,工业铝型材为前业务或补充,公司自整体搬迁至新厂区后,一方面努力稳定铝型材的销售,一方面积极开拓工业铝型材业务,过去三年中,在工业铝型材领域取得了一些成绩,新业务有所增长,但对于新业务来说,仍未达盈亏平衡,而公司传统业务建筑铝型材销售持续下降,综合起来看,公司在铝型材业务的销售收入和毛利率呈下降趋势,造成经营亏损。

公司	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
罗普斯金	11,916	10,338	13.24%	11,917	10,608	11.84%
云海金属	1,541	1,129	26.74%	1,541	1,129	26.74%
万邦德	1,541	1,129	26.74%	1,541	1,129	26.74%

铝型材业务中,亚太材料以前国内汽车行业的主要业务,产品毛利率较高。顺发铝业、万邦德公司在行业内的传统业务是建筑铝型材,工业铝型材为前业务或补充,公司自整体搬迁至新厂区后,一方面努力稳定传统业务的销售,一方面积极开拓工业铝型材业务,过去三年中,在工业铝型材领域取得了一些成绩,新业务有所增长,但对于新业务来说,仍未达盈亏平衡,而公司传统业务建筑铝型材销售持续下降,综合起来看,公司在铝型材业务的销售收入和毛利率呈下降趋势,造成经营亏损。

4、拟采取改善经营业绩的具体措施  
在过去三年中,公司的传统业务建筑铝型材销售有所下滑,但产品毛利率情况较稳定,2016-2018年,公司建筑铝型材毛利率分别为18.91%、17.22%、17.57%,以“罗普斯金”为品牌的铝型材品牌保持较强的市场竞争力。  
在铝型材业务中,公司目前难以实现盈利,工业铝型材业务尤其需要加大投入,通过扩大产能、降低固定费用,将重心集中在公司传统业务建筑铝型材,利用二十多年在建筑铝型材领域的经验以罗普斯金品牌及质量,严格执行行业规范,做好措施包括如下:  
(1) 加大产品研发管理力度,提升产品质量,严控生产成本,加大目标考核,严控费用支出,降低运营成本;  
(2) 积极拓展铝型材销售,加大产品研发及产品宣传,加大市场开发力度,保持传统业务建筑铝型材品牌提升;  
(3) 积极优化铝型材业务的客户及产品,严控库存规模,加强技术投入,提高产品质量,提升盈利能力;  
(4) 对现有业务继续调整整合,将公司投资效益低的业务和资产进行整合或剥离。

2018年,公司实现营业收入110,287.44万元,同比增长16.83%,归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)为-19,311.57万元,同比下降203.04%,经营活动产生的现金流量净额为1,615.24万元,同比增长163.81%。  
请结合公司经营模式、产品结构及定价政策,产品毛利率变动情况、销售费用、期间费用、客户变化、行业可比上市公司情况等,对比分析2018年度净利润大幅下滑的原因,并说明营业收入、净利润变化趋势相符的原因及合理性。  
(2) 请结合公司经营模式、收入确认政策、应收账款情况等说明经营活动产生的现金流净额与净利润不一致的具体原因,对比分析公司净利润是否存在异常波动。  
请公司年审会计师对上述事项进行核查并发表意见。

1、2018年度公司净利润大幅下滑的具体原因以及营业收入、净利润变化趋势背离的原因及合理性  
(1) 公司主要财务数据:  
单位:万元

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业收入	109,287.44	93,589.67	15,697.77	16.76%
营业成本	90,949.28	79,646.66	11,302.62	14.19%
毛利	18,338.16	13,943.01	4,395.15	31.52%
期间费用	19,648.02	18,973.24	674.78	3.56%
资产减值损失	1,026.88	1,042.61	-15.73	-1.51%
公允价值变动损益	-492.44	4,361.33	-4,853.77	-111.30%
营业外收入	97.43	228.41	-130.98	-57.34%
营业外支出	12.75	14.68	-1.93	-13.24%
利润总额	86.68	213.73	-127.05	-59.44%
所得税费用	36.69	100	-63.31	-63.31%
净利润	50.00	113.73	-63.73	-55.99%

公司营业收入2018年较2017年增加,但亏损主要由于计提了长期资产减值准备等项资产减值准备6,451.34万元(折旧摊销3,065.94万元,而这两项支出均与现金流量无关)。  
公司2018年净利润为-1,615.24万元,较2017年增加,2,746.67万元有改善,主要是因为(1)销售费用、计提坏账损失2018年度较2017年增加; (2) 2017年计提了1,000万元减值准备,主要是因2017年主要销售了当期退货,使2018年度新交付的各项业务较2017年减少。  
(2) 经营业绩  
公司从事建筑铝型材、工业铝型材和铝挤压棒的生产、销售,通过自主自主研发的产业化,最终实现盈利。建筑铝型材主要采用经销模式,工业铝型材和高精铝棒主要采用直销模式。2018年,公司经营业绩发生较大变化。  
(3) 收入确认政策  
公司收入确认政策符合企业会计准则,且金额能够可靠计量,并同时满足下列条件予以确认:已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方,并不再对商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实际控制权,且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量,确定为收入的实现。销售商品收入金额,按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定,但不包括应收的合同协议价款中不公允的条款;合同或协议价款公允价值确定时,合同或协议价款不公允的,按照公允价值确定。  
收入确认的具体方法:根据与客户签订的购销合同中的风险和报酬转移条款,在离开公司仓库或在客户指定地点时,由客户签收,公司提供增值税专用发票在租赁期间按直线法确认收入;息收入按照权责发生制确认收入。  
2018年,收入确认政策发生重大变化。  
(4) 应收账款减值  
公司应收账款减值计提的第三方关联方进行,对所有要求采用自付方式进行支付的客户进行单独信用审核,考虑客户资产规模、规模、采购以往回款情况等要素给予从宽放贷到个月内不等的信用期。公司2018年信用政策未发生变化。  
(5) 同行业比较分析  
同行业可比公司净利润和经营活动产生的现金流量的对比如下:  
单位:万元

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业收入	109,287.44	93,589.67	15,697.77	16.76%
营业成本	90,949.28	79,646.66	11,302.62	14.19%
毛利	18,338.16	13,943.01	4,395.15	31.52%
期间费用	19,648.02	18,973.24	674.78	3.56%
资产减值损失	1,026.88	1,042.61	-15.73	-1.51%
公允价值变动损益	-492.44	4,361.33	-4,853.77	-111.30%
营业外收入	97.43	228.41	-130.98	-57.34%
营业外支出	12.75	14.68	-1.93	-13.24%
利润总额	86.68	213.73	-127.05	-59.44%
所得税费用	36.69	100	-63.31	-63.31%
净利润	50.00	113.73	-63.73	-55.99%

同行业可比公司净利润和经营活动产生的现金流量的对比如下:  
单位:万元

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业收入	109,287.44	93,589.67	15,697.77	16.76%
营业成本	90,949.28	79,646.66	11,302.62	14.19%
毛利	18,338.16	13,943.01	4,395.15	31.52%
期间费用	19,648.02	18,973.24	674.78	3.56%
资产减值损失	1,026.88	1,042.61	-15.73	-1.51%
公允价值变动损益	-492.44	4,361.33	-4,853.77	-111.30%
营业外收入	97.43	228.41	-130.98	-57.34%
营业外支出	12.75	14.68	-1.93	-13.24%
利润总额	86.68	213.73	-127.05	-59.44%
所得税费用	36.69	100	-63.31	-63.31%
净利润	50.00	113.73	-63.73	-55.99%

公司主营业务收入2018年较2017年增加,增长15.48%,变动较大,一方面,公司主要承接合金挤压型材(建筑铝型材、工业铝型材)、铝挤压棒的销售,2017年、2018年这两类产品的业务增长,占主营业务的比例分别为22.26%、20.03%,2018年主营业务收入占比同比减少,主要是客户因开发后向公司采购的产品品种和种类有所变化所致。公司客户集中度不高,不存在依赖某些客户的情况。  
公司主营业务收入2018年、2017年构成如下:  
单位:万元

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业收入	109,287.44	93,589.67	15,697.77	16.76%
营业成本	90,949.28	79,646.66	11,302.62	14.19%
毛利	18,338.16	13,943.01	4,395.15	31.52%
期间费用	19,648.02	18,973.24	674.78	3.56%
资产减值损失	1,026.88	1,042.61	-15.73	-1.51%
公允价值变动损益	-492.44	4,361.33	-4,853.77	-111.30%
营业外收入	97.43	228.41	-130.98	-57.34%
营业外支出	12.75	14.68	-1.93	-13.24%
利润总额	86.68	213.73	-127.05	-59.44%
所得税费用	36.69	100	-63.31	-63.31%
净利润	50.00	113.73	-63.73	-55.99%

建筑铝型材是由铸棒通过挤压和表面处理等生产工艺和流程,所生产的供建筑地产所使用的不同规格的产品,主要应用于合金铝型材。销售情况如下:  
单位:万元

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业收入	17,958.68	16,263.24	1,695.44	10.43%
营业成本	15,338.16	13,943.01	1,395.15	9.99%
毛利	2,620.52	2,320.23	300.29	12.94%

建筑铝型材2018较2017年销售收入增加2,741.29万元,下降1.81%,在销售价格小幅下降的情况下,销售收入减少主要是销售价格持续下降所致。  
建筑铝型材销售均价在主要原材料价格持续下跌的情况下仍小幅上涨,主要是因为单价较高的节能门窗型材占比增加所致。  
建筑铝型材行业发展主要是受房地产行业带动的刚需需求所致。近几年房地产市场销售增速放缓,建筑铝型材行业增速下降,同时行业竞争加剧,且目前市场销售整体呈现年轻化趋势,消费习惯、消费渠道等逐步发生改变,这些公司的销售带来了很大的挑战。公司努力开展业务,采取了增加铝合金门窗定制服务,加大产品研发投入,提升产品质量,提升品牌影响力,提升客户粘性,提升客户对公司品牌、销售价格的持续了解。  
建筑铝型材主要通过OEM的方式进行销售,由于公司产品质量上乘,几乎没有退货。建筑铝型材的主要原材料是建筑铝型材,价格波动较大,透明度高,公司主要按照原材料的价格加上加工费的方式进行定价,建筑铝型材销售价格波动影响较大。

工业铝型材是由铸棒通过挤压和表面处理等生产工艺和流程,生产供汽车、电子、机械、灯具照明、运动器材等使用的不同规格的产品,销售情况如下:  
单位:万元

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业收入	10,329.33	12,228.28	-1,898.95	-15.53%
营业成本	8,428.43	9,821.29	-1,392.86	-14.18%
毛利	1,900.90	2,406.99	-506.09	-21.03%

工业铝型材2018较2017年销售收入减少2,434.14万元,增长13.99%,主要原因是2018年新增了部分新客户产品,加大单价较高的产品占比带来的增加使得销售价格有所上升。  
建筑铝型材的毛利率2018较2017年变动较小。  
2018年,公司主要承接合金挤压型材(建筑铝型材、工业铝型材)、铝挤压棒的销售,2017年、2018年这两类产品的业务增长,占主营业务的比例分别为22.26%、20.03%,2018年主营业务收入占比同比减少,主要是客户因开发后向公司采购的产品品种和种类有所变化所致。公司客户集中度不高,不存在依赖某些客户的情况。  
公司主营业务收入2018年、2017年构成如下:  
单位:万元

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业收入	109,287.44	93,589.67	15,697.77	16.76%
营业成本	90,949.28	79,646.66	11,302.62	14.19%
毛利	18,338.16	13,943.01	4,395.15	31.52%
期间费用	19,648.02	18,973.24	674.78	3.56%
资产减值损失	1,026.88	1,042.61	-15.73	-1.51%
公允价值变动损益	-492.44	4,361.33	-4,853.77	-111.30%
营业外收入	97.43	228.41	-130.98	-57.34%
营业外支出	12.75	14.68	-1.93	-13.24%
利润总额	86.68	213.73	-127.05	-59.44%
所得税费用	36.69	100	-63.31	-63.31%
净利润	50.00	113.73	-63.73	-55.99%

2017年、2018年,公司毛利均主要来源于建筑铝型材,2018年毛利率为35.7%,较2017年下降4.7%下降2.5%。建筑铝型材毛利率为17.4%,而工业铝型材毛利率为21.1%,毛利率为21.1%,较2017年下降2.5%。建筑铝型材毛利率下降,主要是受房地产行业带动的刚需需求所致。近几年房地产市场销售增速放缓,建筑铝型材行业增速下降,同时行业竞争加剧,且目前市场销售整体呈现年轻化趋势,消费习惯、消费渠道等逐步发生改变,这些公司的销售带来了很大的挑战。公司努力开展业务,采取了增加铝合金门窗定制服务,加大产品研发投入,提升产品质量,提升品牌影响力,提升客户粘性,提升客户对公司品牌、销售价格的持续了解。  
建筑铝型材主要通过OEM的方式进行销售,由于公司产品质量上乘,几乎没有退货。建筑铝型材的主要原材料是建筑铝型材,价格波动较大,透明度高,公司主要按照原材料的价格加上加工费的方式进行定价,建筑铝型材销售价格波动影响较大。

工业铝型材是由铸棒通过挤压和表面处理等生产工艺和流程,生产供汽车、电子、机械、灯具照明、运动器材等使用的不同规格的产品,销售情况如下:  
单位:万元

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业收入	10,329.33	12,228.28	-1,898.95	-15.53%
营业成本	8,428.43	9,821.29	-1,392.86	-14.18%
毛利	1,900.90	2,406.99	-506.09	-21.03%

工业铝型材2018较2017年销售收入减少2,434.14万元,增长13.99%,主要原因是2018年新增了部分新客户产品,加大单价较高的产品占比带来的增加使得销售价格有所上升。  
建筑铝型材的毛利率2018较2017年变动较小。  
2018年,公司主要承接合金挤压型材(建筑铝型材、工业铝型材)、铝挤压棒的销售,2017年、2018年这两类产品的业务增长,占主营业务的比例分别为22.26%、20.03%,2018年主营业务收入占比同比减少,主要是客户因开发后向公司采购的产品品种和种类有所变化所致。公司客户集中度不高,不存在依赖某些客户的情况。  
公司主营业务收入2018年、2017年构成如下:  
单位:万元

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业收入	109,287.44	93,589.67	15,697.77	16.76%
营业成本	90,949.28	79,646.66	11,302.62	14.19%
毛利	18,338.16	13,943.01	4,395.15	31.52%
期间费用	19,648.02	18,973.24	674.78	3.56%
资产减值损失	1,026.88	1,042.61	-15.73	-1.51%
公允价值变动损益	-492.44	4,361.33	-4,853.77	-111.30%
营业外收入	97.43	228.41	-130.98	-57.34%
营业外支出	12.75	14.68	-1.93	-13.24%
利润总额	86.68	213.73	-127.05	-59.44%
所得税费用	36.69	100	-63.31	-63.31%
净利润	50.00	113.73	-63.73	-55.99%

2017年、2018年,公司毛利均主要来源于建筑铝型材,2018年毛利率为35.7%,较2017年下降4.7%下降2.5%。建筑铝型材毛利率为17.4%,而工业铝型材毛利率为21.1%,毛利率为21.1%,较2017年下降2.5%。建筑铝型材毛利率下降,主要是受房地产行业带动的刚需需求所致。近几年房地产市场销售增速放缓,建筑铝型材行业增速下降,同时行业竞争加剧,且目前市场销售整体呈现年轻化趋势,消费习惯、消费渠道等逐步发生改变,这些公司的销售带来了很大的挑战。公司努力开展业务,采取了增加铝合金门窗定制服务,加大产品研发投入,提升产品质量,提升品牌影响力,提升客户粘性,提升客户对公司品牌、销售价格的持续了解。  
建筑铝型材主要通过OEM的方式进行销售,由于公司产品质量上乘,几乎没有退货。建筑铝型材的主要原材料是建筑铝型材,价格波动较大,透明度高,公司主要按照原材料的价格加上加工费的方式进行定价,建筑铝型材销售价格波动影响较大。

工业铝型材是由铸棒通过挤压和表面处理等生产工艺和流程,生产供汽车、电子、机械、灯具照明、运动器材等使用的不同规格的产品,销售情况如下:  
单位:万元

项目	2018年	2017年	变动额	变动率
营业收入	10,329.33	12,228.28	-1,898.95	