

B098 Disclosure 信息披露

(上接B097版)

2019年,钢管塔单位售价和单位成本较2018年分别下降15.30%和7.51%,主要原因因为公司为满足国内市场需求,提高了国内钢管塔,2019年钢管塔国内销售比2018年的36.71%下降至1.00%。单位售价和毛利率较高的海外市场占比下降,导致钢管塔毛利率明显下降。

2020年,钢管塔单位售价较2019年下降20.5%,主要原因因为公司2020年钢管塔产品结构变化,单位较高的钢管塔单位售价比2019年的16.7%下降至7.5%,因此单位售价有所下降。

3.其他钢结构

报告期各期公司其他钢结构的销售收入占同期主营业务收入的比例分别为24.6%、6.96%、4.99%和4.42%,占比较小。其他钢结构的产成品销售结构略有不同,不同产品的毛利率存在较大差异,2018年及2019年主要产品毛利率较高的变电站构架,2020年主要产品为毛利率较低的脚手架螺栓钢构,2021年1-3月主要产品为毛利率较高的钢结构及支架结构。

报告期内,公司在国内市场销售占比较大,国外业务收入占同年营业收入的比重分别为14.25%、2.76%、1.82%及4.28%。2020年期间,针对新冠疫情,我司相关防控工作开展有效,防疫效果较好,保障了国内原材料的供应及产品的稳定性。因此公司经营活动受新冠疫情影响较小。

(二)与同行业上市公司情况是否存有较大差异

由于同行上市公司铁塔从双主业,生产销售铁塔产品外还生产销售镀锌,风阀等衍生产品,生产销售产品外还包含国际贸易业务,因此公司与同行上市公司的主要业务毛利率不可比。

根据同行上市公司披露的主要产品数据,选取东方铁塔的钢结构产品毛利率及风阀股份的钢结构产品毛利率进行比较,具体情况如下:

项目	2020年度	2019年度	2018年度
东方铁塔	17.44%	18.89%	16.62%
风阀股份	16.07%	16.90%	11.01%
汇金通	15.17%	17.69%	15.40%

数据来源:上市公司年报

注:东方铁塔的钢结构产品为角钢塔、钢管塔及钢构;风阀股份的钢结构产品为角钢塔、风阀等产品,钢管塔及直管弯管及风阀及手架。

报告期内,公司主营业务毛利与同行业上市公司主营业务毛利的差异不大,且变动趋势基本一致。

(三)相关资产是否存在较大减值风险,减值准备计提是否充分

公司采用“以销定产”的生产模式,通常在销售合同签订之后按生产计划组织安排生产。报告期各期末,公司库存商品均有项目对应,应属不同产品的原材料主要是通用型的钢管、螺母、螺栓等,不存在减值或大幅贬值的风险。

具体分析见本回复“问题二”问题3,说明并披露报告期内存货跌价准备计提政策,结合存货周转率、存货类别、库存分布及占比、期后销售情况、同行业上市公司情况,定量补充说明并披露存货跌价准备计提的充分性。

报告期内,公司主营业务毛利分别为15.04%、17.69%、15.17%和14.32%,销售费用率分别为6.74%、7.36%、1.17%和4.0%,销售费用率分别为0.65%、0.30%、0.47%和0.39%,毛利率高于销售费用率及销售费用率之和,不存在减值风险。

(四)最近一期综合毛利率下滑的原因及合理性,相关风险提示是否充分

2020年,公司通过收入准则,将原先计入销售费用中的运费调整至主营业务成本及合同履约成本中,该项调整使主营业务成本增加10,428.23万元。若剔除该项金额影响,2020年主营业务毛利率为19.82%,较2019年同比增加2.13个百分点。

2021年1-3月,公司主营业务毛利率为14.32%,与2020年同比下降了0.85个百分点,主要原因因为角钢塔中价格小幅下降,而钢管塔销售占比从80.48%上升至90.12%,导致毛利率下降。

保荐机构及中介机构核查“第九节风险因素及其他重要事项调查”之“风险因素”之“(一)市场竞争风险”之“3.原材料价格波动风险”提请如下:

“3.原材料价格波动风险”

钢材,铝锭是公司生产所需的主要原材料。报告期内,主要原材料耗用成本占当期生产成本的比重较高,一般占31%甚至更高的比例。由于公司业务模式为“以销定产”,公司与客户签订供货协议后安排生产,一旦钢材、铝锭等原材料价格出现上涨,将导致产品销售价格也已确定,因此原材料价格波动将较大地影响到公司生产成本和产品销售价格。

波长对行业对原材料的消费量及有效,说明行业整体的生产率是否已下降,但其风险程度是否充分

2018年至2020年,公司营业收入分别为96,824.10万元、161,823.39万元及193,760.30万元,净利润分别为93,134.77万元、95,414.71万元及10,597.26万元。2021年1-3月,公司营业收入为90,211.91万元,同比增长12.7%;净利润为9.247,26万元,同比增长17.42%。报告期内,公司业绩稳中趋升,净利润持续增长。

为继续聚焦主业,立足于电力输送设备制造,增强公司可持续发展能力,公司特从以下方面提升盈利能力:

1.做好成本控制和费用管理措施

公司将进一步提升研发设计能力、工艺创新及应用、新品开发、信息技术等,不断增强研发投入,提高设备生产效率,保证设备处于良好的运转状态;加强费用预算管理,减少不必要的费用支出。

2.加强研发投入,保持竞争优势

公司将继续实施以客户为导向的采购策略,在原材料价格上漲的情况下,控制原材料采购成本;加强智能车间建设,通过生产数据的合理管理,安排生产计划,将工厂相适的产品进行组合,提高生产效率;

通过设备设施保护,保证设备处于良好的运转状态;加强费用预算管理,减少不必要的费用支出。

3.加强研发投入,保持竞争优势

公司铁塔产品主要应用于国家铁路电气化工程,产品的发货时间受工程进度影响较大,从而导致公司的销售收入在某段时间内存在一定的波动。此外,公司的经营业绩还受到季节性因素的影响,其风向因素或因自然灾害或综合影响,因此,公司存在经营业绩波动较大的风险,甚至可能出现个别季度下滑的情况。

综上所述,报告期内,公司经营业绩呈上升趋势,持续盈利能力不存在不确定性,不会对申请人持续经营能力产生不利影响,相关风险提示充分。

三、披露报告期经营活动中现金流量净额与净利润情况如下:

报告期内,公司经营活动现金流量净额与净利润情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流量净额	-1,169.02	-4,371.81	-1,027.01	-8,396.70
净利润	2,747.26	10,597.26	5,989.44	3,134.77
净利差	943.71	422.74	299.56	0.00
归属于母公司所有者的净利润	350.60	3,479.66	1,634.24	0.00
固定资产折旧、摊销、资产损耗、资产减值	1,364.11	4,029.23	3,372.45	2,647.51
无形资产摊销	75.06	265.20	266.06	171.60
长期股权投资的变动	9.49	-65.68	0.00	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号列示)	190.94	65.06	0.00	0.00
公允价值变动损益(收益以“+”号列示)	81.04	166.62	171.77	0.00
财务费用(收益以“+”号列示)	1,166.05	5,204.32	5,032.46	2,089.65
投资损失(收益以“-”号列示)	-99.06	-36.82	69.96	-1,224.43
递延所得税资产减少(增加以“+”号列示)	-158.34	-440.33	-309.40	-94.79
递延所得税负债增加(减少以“-”号列示)	-157.65	-181.70	148.63	12.08
存货跌价准备的减少(增加以“+”号列示)	-2,749.73	1,766.34	-19,566.77	-14,080.94
经营性应收项目的减少(增加以“-”号列示)	-7,725.03	-30,700.97	-17,067.19	-9,486.17
经营性应付项目的增加(减少以“-”号列示)	3,182.03	-1,990.34	19,379.19	7,180.04
其他	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动产生的现金流量净额	-1,169.02	-4,371.81	-1,027.01	-8,396.70

由上表可知,经营活动中现金流量净额与净利润的差异主要受到存货经营、现金应收及应付项目、固定资产折旧、无形资产摊销等项目的影响。销售回款方面,由于行业总体经营情况和宏观经济形势,导致公司销售回款同比有所下降,从而导致公司经营性现金流量净额为负数。

报告期内,随着公司经营规模的扩大,公司产品销售收入有所增加,经营性现金流量净额对经营性现金流量净额的负面影响较大。

报告期内,公司经营活动现金流量净额与净利润情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流量净额	-1,169.02	-4,371.81	-1,027.01	-8,396.70
净利润	2,747.26	10,597.26	5,989.44	3,134.77
净利差	943.71	422.74	299.56	0.00
归属于母公司所有者的净利润	350.60	3,479.66	1,634.24	0.00
固定资产折旧、摊销、资产损耗、资产减值	1,364.11	4,029.23	3,372.45	2,647.51
无形资产摊销	75.06	265.20	266.06	171.60
长期股权投资的变动	9.49	-65.68	0.00	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号列示)	190.94	65.06	0.00	0.00
公允价值变动损益(收益以“+”号列示)	81.04	166.62	171.77	0.00
财务费用(收益以“+”号列示)	1,166.05	5,204.32	5,032.46	2,089.65
投资损失(收益以“-”号列示)	-99.06	-36.82	69.96	-1,224.43
递延所得税资产减少(增加以“+”号列示)	-158.34	-440.33	-309.40	-94.79
递延所得税负债增加(减少以“-”号列示)	-157.65	-181.70	148.63	12.08
存货跌价准备的减少(增加以“+”号列示)	-2,749.73	1,766.34	-19,566.77	-14,080.94
经营性应收项目的减少(增加以“-”号列示)	-7,725.03	-30,700.97	-17,067.19	-9,486.17
经营性应付项目的增加(减少以“-”号列示)	3,182.03	-1,990.34	19,379.19	7,180.04
其他	0.00	0.00	0.00	0.00
经营活动产生的现金流量净额	-1,169.02	-4,371.81	-1,027.01	-8,396.70

由上表可知,经营活动中现金流量净额与净利润的差异主要受到存货经营、现金应收及应付项目、固定资产折旧、无形资产摊销等项目的影响。

报告期内,随着公司经营规模的扩大,公司产品销售收入有所增加,经营性现金流量净额对经营性现金流量净额的负面影响较大。

报告期内,公司经营活动现金流量净额与净利润情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流量净额	-1,169.02	-4,371.81	-1,027.01	-8,396.70
净利润	2,747.26	10,597.26	5,989.44	3,134.77
净利差	943.71	422.74	299.56	0.00

由上表可知,经营活动中现金流量净额与净利润的差异主要受到存货经营、现金应收及应付项目、固定资产折旧、无形资产摊销等项目的影响。

报告期内,随着公司经营规模的扩大,公司产品销售收入有所增加,经营性现金流量净额对经营性现金流量净额的负面影响较大。

报告期内,公司经营活动现金流量净额与净利润情况如下:

单位:万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流量净额	-1,169.02	-4,371.81	-1,027.01	-8,396.70
净利润	2,747.26	10,597.26	5,989.44	3,134.77
净利差	943.71	422.74	299	