

福建海源复合材料科技股份有限公司 关于深交所 2018 年年报问询函回复的公告

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。

福建海源复合材料科技股份有限公司(以下简称“公司”或“海源复材”)于2019年5月20日收到深圳证券交易所下发的《关于对福建海源复合材料科技股份有限公司2018年年报的问询函》(中小板年报问询函【2019】第173号),接到问询函后,公司及时组织人员对问询函提出的有关问题进行了认真的核查及落实,现将有关情况回复说明如下:

(注:本回复下列表式数据中的金额单位,除非特别注明外均为人民币元)

1、报告期内,你公司实现营业收入 2.41 亿元,同比下降 11.63%;归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”) -1.75 亿元,同比下降 2,598.39%,经营活动产生的现金流量净额为-1.50 亿元,同比下降 283.98%。最近四年,你公司实现的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(以下简称“扣非后净利润”)分别为-1,621.24 万元、-4,240.18 万元、-1,813.57 万元和-19,092.37 万元。

(1) 请结合行业背景、你公司发展战略、产品类型、销售情况、资产减值情况等补充说明你公司业绩大幅下滑的原因及合理性。

回复:

(1) 报告期内公司实现营业收入 2.41 亿元,归属于上市公司股东净利润 -1.75 亿元,归属于上市公司股东的扣非后净利润为-1.91 亿元,业绩出现大幅下滑。公司是一家从专业生产机械装备企业战略转型开发、生产、销售复合材料轻量化制品为主导产品,及新型智能机械装备的企业。复合材料轻量化制品新业务主要为汽车轻量化领域和建筑轻量化领域。

在汽车轻量化领域方面，依托公司在复合材料装备和工艺技术等方面的优势，公司前期大量投入自主研发，完成复合材料全自动液压机 LFT-D 和 SMC 生产线及 HP-RTM 工艺碳纤维制品生产线以及厂房等生产基地建设。报告期内随着厂房、机器设备等达到可使用状态转入固定资产，研发项目验收结项，相关研发支出转入研发费用和资本化计入无形资产，同时新产品的市场推广及验证需要较大投入，造成报告期成本费用大幅上升。2017 年下半年至本报告期，公司陆续取得多个汽车轻量化项目的订单，由于汽车轻量化业务从接订单到批量供货需要较长的业务周期，报告期内公司汽车轻量化业务收入较少，不能覆盖前期成本费用支出。随着多个项目订单陆续进入批量化生产供货阶段，公司汽车轻量化制品业务的收入将逐年提高。

在建筑轻量化方面公司的主要产品是建筑模板，公司复合材料建筑模板因安全环保、省工节材等优点在全国管廊工程、轨道交通、路桥隧道、建筑施工、市政项目等公建领域应用广泛，目前已与中国中铁、中国铁建、中冶建工、中国交通等企业建立长期合作。报告期内，受国家金融去杠杆政策影响，公司下游客户所承接的 PPP 公共基础设施工程暂停开工或工程实施进度滞后，使得本期公司建筑轻量化制品业务营业收入出现了较大幅度的下滑，同时受全球贸易争端的影响，本报告期公司的出口业务大幅减少，对本报告期经营业绩造成较大影响。但本报告期公司建筑轻量化制品业务的客户数及订单数较往年均有较大幅度增长。

智能机械装备业务方面，公司生产各类全自动液压压机及相关配套自动化生产线，其中全自动液压机械包括 HE 系列复合材料全自动液压压机、HF 系列墙体材料全自动液压压机、HP 系列陶瓷砖和 HC 系列耐火材料全自动液压压机。HF、HP、HC 系列机械装备是公司的传统产品，主要应用领域是建材和冶金行业，销售增长主要受制于固定资产投资的增长，由于中国宏观经济的转型，公司传统液压机械产品的国内市场在可预见的时期内整体需求不会有明显的回暖，行业存在整体需求不足的问题。同时受全球贸易争端的影响，本报告期公司的出口业务大幅减少，对本报告期经营业绩造成较大影响。

报告期内公司加大对机械装备产品进行升级换代，进行产品线优化整合，生产聚焦有市场竞争力的主力机型产品，公司出于谨慎性原则，对部分产品及固定资产计提了相应资产减值损失；同时针对部分客户报告期出现信用恶化，诸如被

列入失信名单，或与银行发生诉讼，造成还款能力变差等情况，公司根据谨慎性原则，对该部分信用较差的应收客户未来回款能力进行了重新估计，并相应计提了坏账准备，报告期累计计提资产减值损失 8,120.57 万元，对本期业绩造成较大影响。

(2) 请你公司结合收入和成本构成、毛利率、期间费用等因素，详细说明你公司最近四年扣非后净利润持续为负的原因以及拟采取改善经营业绩的具体措施。

回复：

公司近四年扣除非经常性损益后净利润情况对比如下：

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	240,572,061.03	272,244,174.03	205,213,107.36	230,143,219.10
营业成本	207,887,361.29	188,704,738.13	147,407,616.80	158,898,800.03
毛利	32,684,699.74	83,539,435.90	57,805,490.56	71,244,419.07
税金及附加	4,600,754.42	4,045,902.25	2,220,941.32	1,863,017.09
销售费用	49,535,360.14	30,195,200.22	26,641,439.23	30,737,463.56
管理费用	51,245,165.53	34,796,475.84	47,981,087.92	46,929,034.12
研发费用	54,640,575.45	21,618,756.41		
财务费用	18,199,098.58	8,776,693.57	3,069,324.32	5,647,085.05
资产减值损失	81,205,655.58	8,116,826.22	29,849,916.08	7,718,918.21
投资收益	1,689,057.68	2,251,282.11	-748,736.63	-5,06,418.77
营业利润	-190,591,923.28	7,458,014.42	-52,705,954.94	-22,157,517.73
扣除非经常性损益后的净利润	-190,923,744.48	-18,135,730.20	-42,401,767.88	-16,212,377.83

由上表可知，公司近四年扣除非经常性损益后的净利润均为负值，2018 年和 2017 年扣除非经常性损益后的净利润分别为亏损 19,092.37 万元及 1,813.57 万元，亏损金额大幅上升。

其中：母公司机械板块产品相关营业利润情况对比如下：

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	170,848,401.02	124,295,918.82	70,820,530.35	114,877,402.14
营业成本	141,438,362.65	94,238,436.24	57,716,971.26	82,737,074.55
税金及附加	2,447,609.81	3,443,608.86	1,913,807.52	1,056,232.98
销售费用	30,250,546.56	21,668,788.51	21,276,926.05	24,851,611.08
管理费用	32,098,905.51	24,970,954.34	36,367,417.41	38,043,598.06
研发费用	36,655,899.22	15,164,876.38		
财务费用	14,449,643.50	7,266,673.44	2,319,506.63	4,875,614.09
资产减值损失	55,279,356.49	4,378,288.50	31,287,612.32	8,312,813.63
投资收益	373,403.09	1,028,321.77	-1,764,750.89	-467,000.87
营业利润	-113,148,647.63	-20,334,215.76	-81,826,461.73	-45,466,543.12
扣除非经常性损益后的净利润	-119,793,750.04	-38,710,193.45	-67,246,564.04	-36,434,576.81

注：已剔除合并范围内关联交易。

由上表可知，造成母公司近四年扣除非经常性损益后的净利润均为负值，其主要原因为母公司传统机械装备业务主要应用领域是建材和冶金行业，销售增长主要受制于固定资产投资增长缓慢，行业存在整体需求疲软，以及市场竞争加剧，导致报告期内传统机械产品毛利率下降。近四年来，公司大量投入研发的轻量化智能装备产品主要为公司转型的轻量化制品业务服务。母公司近四年机械装备业务营业收入规模未实现较大幅度增长，毛利率不高，同时母公司承担着上市公司总部职能，期间费用较大，固定管理成本较高，造成母公司近四年扣非后净利润持续为负。2018年母公司机械装备业务营业收入与前三年相比虽有了较大幅度增长，但由于产品升级换代的研发费用和资产减值损失的大幅增加，导致母公司2018年扣非后净利润比2017年减少8,108.36万元。

子公司海源新材料复合材料制品业务相关营业利润情况对比如下：

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	69,723,660.01	147,948,255.21	134,392,577.01	115,265,816.96

营业成本	66,448,998.64	94,466,301.89	89,690,645.54	76,161,725.48
税金及附加	2,153,144.61	602,293.39	307,133.80	806,784.11
销售费用	19,284,813.58	8,526,411.71	5,364,513.18	5,885,852.48
管理费用	19,146,260.02	9,825,521.50	11,613,670.51	8,885,436.06
研发费用	17,984,676.23	6,453,880.03		
财务费用	3,749,455.08	1,510,020.13	750,242.90	771,470.96
资产减值损失	25,926,299.09	3,738,537.72	3,668,615.62	-593,895.42
投资收益	1,315,654.59	1,222,960.34	1,058,216.59	-39,417.90
营业利润	-77,443,275.65	27,792,230.18	24,055,972.05	23,309,025.39
扣除非经常性损益后的净利润	-71,129,994.44	20,574,463.25	20,546,208.20	20,324,789.68

注：已剔除合并范围内关联交易。

由上表可知，子公司海源新材料 2015 年-2017 年三年扣非后净利润均为盈利，本期扣非后净利润首次出现亏损为-7,112.99 万元，其主要原因为本期受国家金融去杠杆政策影响，公司下游客户所承接的 PPP 公共基础设施工程暂停开工或工程实施进度滞后，同时受全球贸易争端的影响，本报告期公司的出口业务大幅减少，导致公司复合材料建筑轻量化制品的营业收入出现大幅下降。同时公司在报告期加大对复合材料制品业务新产品的研发和市场营销推广，造成公司期间费用和研发费用较往年有大幅增长，且本报告期计提了 2,592.63 万元资产减值损失，导致子公司海源新材料公司本报告期扣非后净利润首次出现亏损。

拟采取的改善经营业绩的措施：

汽车轻量化业务作为公司发展的重要战略方向，公司目前已实现与多家汽车整车企业的批量化供货，未来将继续开拓新客户，加强与上游供应商的合作，绑定整车厂构建长期、稳定的合作共赢格局。此外，未来将通过引入产业基金等战略合作伙伴成立合资公司，与整车企业协同并进，搭乘新能源汽车发展东风，提速发展。同时，公司将继续加快对碳纤维部件快速成型工艺、材料、模具等相关技术的研发进度，目前已有两条具有自主知识产权核心技术的碳纤维车身部件生产示范线投入批量生产。公司将继续推进与下游客户就碳纤维轻量化部件的开发合作，尽快实现该技术的产业化发展，并最终实现对汽车整车企业批量化供货。

建筑轻量化产品方面，公司产品建筑模板在公建市场已陆续打开地铁、管廊、机场等应用领域的市场，由于公建市场的客户相对集中，公司将继续寻求多种方式与客户实现深度合作，满足客户不同需求。同时加大力度拓展房建市场，公司将继续加强对平板、米兰板等新产品的研发探索，实现产品研发的突破，横向拓宽模板业务范畴。

传统机械装备业务方面，公司将继续挖掘存量市场及售后市场，实现重点细分领域突破，形成优势。同时，定位高端机械产品，积极寻求海外发达国家和地区的出口机会。此外，智能化装备及相关配套自动化整线是机械装备业务未来重点的发展趋势，公司将主要围绕新产品开发，加强与市场的接触，坚持创新寻求突破。

(3) 报告期内，你公司复合材料业务实现营业收入 6,757.15 万元，同比下降 52.34%，该业务毛利率为 5.01%，同比下降 29.72 个百分点。请结合报告期复合材料业务开展情况、原材料的价格变化、成本结构、同行业可比公司情况及行业平均毛利率水平等，分析你公司复合材料业务收入大幅下滑、毛利率大幅下降的原因及合理性。并补充说明你公司针对复合材料业务毛利率下降的应对措施和解决方案。

回复：

公司 2017 年-2018 年复合材料业务收入及固定制造费用对比如下：

单位：万元

项目	2017 年	2018 年	变动比率
营业收入	14,179.08	6757.15	-52.34%
营业成本	9,255.03	6418.53	-30.65%
毛利率	34.73%	5.01%	-29.72%
固定制造费用	2,046.17	2576.67	25.93%
其中：折旧费	1,379.53	1651.72	19.73%
车间管理人员薪酬	320.13	576.43	80.06%
单位固定制造费用（元）	40.79	103.3	153.25%
其中：单位折旧（元）	27.50	66.22	140.8%

单位车间管理人员薪酬（元）	6.38	23.11	262.23%
---------------	------	-------	---------

公司报告期复合材料业务实现营业收入 6,757.15 万元，同比下降 52.34%，其主要原因为公司复合材料制品业务中，建筑轻量化方面公司的主要产品是建筑模板，公司复合材料建筑模板因安全环保、省工节材等优点多在全国管廊工程、轨道交通、路桥隧道、市政项目等公建领域应用。报告期内，受国家金融去杠杆政策影响，公司下游客户所承接的 PPP 公共基础设施工程暂停开工或工程实施进度滞后，同时受全球贸易争端的影响，本报告期公司的出口业务大幅减少，使得本期公司建筑轻量化制品业务营业收入出现了大幅下滑，全年累计实现营业收入 6,757.15 万元，同比下降 52.34%。

公司复合材料业务毛利率 5.01%，同比下降 29.72%，其主要原因一是报告期内公司前期投入建设的厂房、机器设备等达到可使用状态转入固定资产开始计提折旧，导致本年固定制造费用中折旧费大幅上升，2018 年计入生产成本折旧费用总额 1,651.72 万元，单位产品分摊折旧 66.22 元，同比上升 140.8%；二是车间管理人员薪酬 576.43 万元，比上年同期增长 80.06%，单位产品分摊的车间管理人员薪酬 23.11 元，同比上升 262.33%。此外，公司生产复合材料制品的主要原材料聚丙烯、改性聚丙烯在报告期内价格均出现一定幅度上涨，平均采购单价与上年同期相比上升约 10%，也导致公司报告期内原材料成本上升，毛利率下降。综上，报告期公司复合材料业务毛利率同比下降的主要原因是报告期公司复合材料制品销售大幅下滑导致产量下降，同时折旧及车间管理人员薪酬等固定制造费用大幅上升，主要原材料价格上涨等因素综合所致。公司采用自主研发的 LFT-D 模压工艺及设备生产的复合材料建筑模板属于国内首创，目前尚无同行业可比产品。针对复合材料业务毛利率下降问题，公司 2019 年将大力开拓市场，在稳定现有产品市场份额的基础上，继续开拓新市场，力争公司产品销售收入实现大幅增长，提高现有产能利用率。同时进一步深化预算和成本管控，强化绩效管理，健全考核体系，优化人员结构，降低生产运营成本。

2、报告期内，你公司计提资产减值准备 8,120.57 万元，较去年增长 900.46%，其中，计提坏账损失 4,683.7 万元、存货跌价损失 2,543.14 万元、固定资产减值损失 893.72 万元。

(1)报告期末,你公司应收账款账面价值为1.81亿元,较期初下降1.09%,坏账准备计提比例为35.08%,较上期增长9.25个百分点;其他应收款账面价值为1,081.57万元,坏账准备计提比例为56.11%,较上期增长45.75个百分点;存货期末账面余额为4.03亿元,较期初增长11.94%,跌价准备期末余额为3,323.6万元,较期初增长325.86%;固定资产-机械设备本期计提减值准备893.72万元,上期未计提减值准备。请你公司结合上述资产的具体情况分别说明提高应收账款、其他应收款坏账准备计提比例,增加存货跌价准备、固定资产减值准备计提金额的原因及合理性。请年审会计师核查并发表专项意见。

回复:

【公司回复】

①应收账款本报告期分类账面价值如下:

类别	期末余额(元)				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	18,651,637.15	6.70	9,325,818.58	50.00	9,325,818.57
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	219,686,781.73	78.87	48,179,663.11	21.93	171,507,118.62
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款	40,222,025.06	14.43	40,222,025.06	100.00	
合计	278,560,443.94	100.00	97,727,506.75	35.08	180,832,937.19

续

类别	期初余额(元)				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	223,632,779.66	90.49	40,336,529.46	18.04	183,296,250.20
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收账款	23,502,370.92	9.51	23,502,370.92	100.00	
合计	247,135,150.58	100.00	63,838,900.38	25.83	183,296,250.20

应收账款坏账准备期末计提比例35.08%,较上期增长9.25个百分点,应收账款坏账准备本期增加3,388.86万元,其中:单项金额重大单项计提的坏账准备增加932.58万元,占比27.51%;账龄组合计提的坏账准备增加784.32万元,占

比 23.15%；单项金额虽不重大但单独计提的坏账准备增加 1,671.96 万元，占比 49.34%。

i、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

截止至 2018 年 12 月 31 日，全资子公司福建海源新材料科技有限公司（以下简称“海源新材料公司”）应收福建众诚建设工程有限公司（以下简称“福建众诚”）1,865.16 万元，个别计提坏账准备 932.58 万元，计提比例 50%。

2014 年 8 月、2014 年 12 月海源新材料公司与福建众诚签订了模板租赁合同、模板工程劳务分包协议（各两份）。根据合同约定，海源新材料公司为福建众诚提供模板租赁及模板安装工程的业务，该项目于 2016 年 6 月完工，合同总结算价款 3,380.28 万元。截止至 2018 年 12 月 31 日，海源新材料公司应收福建众诚余额 1,865.16 万元。

福建众诚系福建省南平市建阳区凯旋城项目的建筑施工单位，海源新材料公司的租出模板亦用于该项目。凯旋城项目的开发商因资金问题拖欠福建众诚的工程款，以房产抵债的方式支付部分工程款。2016 年 7 月、2017 年 12 月福建众诚与海源新材料公司签订了 2 份以房产抵债的协议，以 4 套商品房、3 套店面共计作价 393.82 万元抵付给海源新材料，之后福建众诚再未向海源新材料公司支付欠款。报告期内，海源新材料公司多次向福建众诚催收，福建众诚均以凯旋城项目的开发商资金拖欠工程款为由，无力支付海源新材料公司的欠款作为回复，福建众诚同时承诺未来收到开发商拖欠的工程款后将立即支付对海源新材料公司的欠款。海源新材料公司管理层经营办公会针对福建众诚的欠款问题进行了专题讨论，鉴于福建众诚因被拖欠工程款导致的资金困难，多次催讨，福建众诚 2018 年度仍未偿付欠款，基于谨慎性原则，海源新材料公司决定在报告期内对该笔应收账款按期末账面余额的 50% 单项计提坏账准备，共计 932.58 万元。

ii、信用风险组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	99,985,854.83	4,999,292.74	5.00
1-2 年（含 2 年）	54,848,763.93	5,484,876.39	10.00
2-3 年（含 3 年）	25,947,197.97	7,784,159.39	30.00
3-4 年（含 4 年）	17,987,260.82	8,993,630.41	50.00

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
4年以上	20,917,704.18	20,917,704.18	100.00
合计	219,686,781.73	48,179,663.11	21.93

续

账龄	期初余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	139,336,873.23	6,966,843.65	5.00
1-2年 (含2年)	33,711,685.10	3,371,168.50	10.00
2-3年 (含3年)	23,681,517.39	7,104,455.21	30.00
3-4年 (含4年)	8,017,283.72	4,008,641.87	50.00
4年以上	18,885,420.22	18,885,420.22	100.00
合计	223,632,779.66	40,336,529.46	18.03

公司本报告期客户货款回笼速度放缓，账龄超过1年的应收账款账面余额增加，坏账准备计提比例较上期增长3.9个百分点。

iii、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款

公司单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款账面余额本期期末较期初增加了1,671.97万元，坏账准备计提比例100%。对于超过信用期尚未付清货款的客户，公司进行了信用及还款能力的追踪调查。针对部分客户被贷款银行起诉、被列入失信名单等信用状况恶化的情况，融资租赁无法支付到期贷款、买方信贷到期无法支付货款等客户财务状况恶化的情况，公司委派法务部及外聘律师对相关客户的实际经营情况进行了调查，并对客户相关案件的实际执行情况以及财产保全措施等内容进行了核实。结合相关客户报告期的还款情况以及调查的结果，公司重新评估了客户未来的回款能力。对于信用较差或资金困难的客户的应收账款，包括公司已经胜诉但收回可能性较小的应收账款，全额计提了坏账准备。单项金额不重大但单独计提的坏账准备如下：

金额单位：人民币万元

客户名称	期末余额	期初余额	备注
山东美尔佳新材料股份有限公司	890.35	170.00	该公司2018年已无法履行还款计划。

VOLGOGRAD PLANT AND SILICATE INSULATION MATERIALS	481.80	458.70	境外客户，经营困难，主要账龄4年以上，期末余额变动系汇率影响。
德州北辰复合材料有限公司	441.82	441.82	融资租赁违约，主要账龄4年以上。
安徽省源辉循环经济技术有限公司	392.35	392.35	买方信贷违约，账龄2-3年。
洛阳龙羽格锐建材有限公司（原龙羽宜电）	296.26		经济纠纷，判决败诉，账龄4年以上，期初记入账龄组合已全额计提坏账准备。
宜章县和田新型建筑材料有限公司	293.89	293.89	买方信贷违约，主要账龄2-3年。
南京荷花建材厂	223.50		涉诉较多，多次催收，2018年预计难以收回，主要账龄3-4年。
澜沧鑫鑫建材制品有限公司	134.07		该公司2018年度买方信贷违约，账龄2年。
大理宇隆投资开发有限责任公司	119.62	119.62	多次催收无果，主要账龄2-3年、4年以上。
淮安市盛元新型建材有限公司	116.50	116.50	涉诉较多，预计难以收回，主要账龄4年以上。
山西瑞喜建材有限公司	110.00		涉诉较多，多次催收，2018年预计难以收回，账龄3-4年。
东风佛吉亚汽车外饰有限公司武汉分公司	109.73		公司2019年1月已注销，账龄2-3年。
甘肃华氏建材厂	65.20	65.20	涉诉较多，预计难以收回，账龄4年以上。
万荣众佳建材有限公司	63.38	63.38	公司被吊销，账龄4年以上。
保定市圣豪建筑材料制造有限公司	55.00		2018年度买方信贷违约，账龄1年。
西门子财务租赁有限公司上海分公司	54.10	54.10	融资租赁保证金，客户已拖欠若干期租赁款，保证金难以收回，账龄4年以上。
焦作市亮马建材有限公司	42.87	42.87	涉诉较多，预计难以收回，账龄4年以上。
郑州翎羽新材料有限公司	38.29	38.24	融资租赁违约，主要账龄4年以上。
费县鲁南建材有限公司	20.78	20.78	涉诉较多，预计难以收回，账龄4年以上。
温州国泰新型建材有限公司	19.57	19.57	买方信贷违约，账龄1-2年。
鄂州市余行建材厂	12.55	12.55	公司已注销，主要账龄4年以上。
福建省闽清新东方陶瓷有限公司	12.47	12.47	涉诉较多，预计难以收回，主要账龄4年以上。
其他	28.10	28.20	其他小额欠款，
合计	4,022.20	2,350.24	

②其他应收款本报告期分类账面价值如下：

类别	期末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	9,607,785.51	38.99	9,607,785.51	100.00	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	11,901,430.85	48.30	1,085,700.18	9.12	10,815,730.67
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	3,133,238.80	12.71	3,133,238.80	100.00	
合计	24,642,455.16	100.00	13,826,724.49	56.11	10,815,730.67

续

类别	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	10,159,371.79	100.00	1,052,595.57	10.36	9,106,776.22
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款					
合计	10,159,371.79	100.00	1,052,595.57	10.36	9,106,776.22

其他应收款坏账准备期末计提比例为 56.11%，较上期增长 45.75 个百分点，其他应收款坏账准备本期增加 1,277.41 万元，其中：单项金额重大单项计提的坏账准备增加 960.78 万元，占比 75.21%；账龄组合计提的坏账准备增加 3.31 万元，占比 0.26%；单项金额虽不重大但单独计提的坏账准备增加 313.32 万元，占比 24.53%。

i、单项计提坏账准备的其他应收款

为减少库存管理，公司与下游客户签订相关销售合同后，采取结合 JIT 准时制的生产方式，以满足客户订单为导向，结合生产 BOM、库存情况、采购周期等因素，向上游供应商提出物资申购单，经批准后下达采购订单，并跟进物资适时、适量进厂。因部分客户订单变更或取消等原因，公司取消或暂停部分前期下达采购订单，并与供应商协商退款事宜。因部分供应商支付能力较差，预付款项催收较为困难。对于催收无果的相关供应商，公司进行了信用及还款能力的追踪调查。针对部分供应商被贷款银行起诉、被列入失信名单到期无法支付货款等信用状况恶化的情况，公司委派法务部及外聘律师对相关供应商的实际经营情况进行了调查，并据此对相关预付款项的可收回性进行了重新估计，对收回可能性较

小的预付账款转入其他应收款，并全额计提坏账准备。

a、单项金额重大并单项计提的坏账准备如下：

金额单位：人民币万元

单位名称	期末余额	期初余额	备注
第一名	346.82		公司 2018 年已注销，账龄 2-3 年。
第二名	266.78		公司 2018 年经营异常，多次催收无果，账龄 3-4 年。
第三名	199.34		公司 2018 年已注销，账龄 2-3 年。
第四名	147.84		公司 2018 年经营异常，多次催收无果，账龄 3-4 年。
合计	960.78		

b、单项金额不重大但单项计提的坏账准备如下：

金额单位：人民币万元

单位名称	期末余额	期初余额	备注
第一名	127.56		公司被吊销，账龄 2-3 年。
第二名	119.17		经营异常，多次催收无果，账龄 2-3 年。
第三名	51.59		经营异常，多次催收无果，账龄 2-3 年。
第四名	15.00		多次催收无果，账龄 2-3 年。
合计	313.32		

ii、信用风险组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	9,715,078.48	485,749.82	5.00
1-2 年 (含 2 年)	913,322.23	91,332.23	10.00
2-3 年 (含 3 年)	934,831.86	280,449.56	30.00
3-4 年 (含 4 年)	220,059.43	110,029.72	50.00
4 年以上	118,138.85	118,138.85	100.00
合计	11,901,430.85	1,085,700.18	9.12

续

账龄	期初余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)

账龄	期初余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	7,220,127.52	361,006.39	5.00
1-2年 (含2年)	2,051,121.32	205,112.13	10.00
2-3年 (含3年)	385,977.52	115,793.26	30.00
3-4年 (含4年)	262,923.29	131,461.65	50.00
4年以上	239,222.14	239,222.14	100.00
合计	10,159,371.79	1,052,595.57	10.36

本报告期账龄超过1年的其他应收款的回款较上期增多,但账龄1年以内的其他应收款增加幅度相对较大,账龄组合的坏账准备本期增加3.31万元。

③ 存货本报告期分类账面价值如下:

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	79,941,403.57	17,599,239.66	62,342,163.91	90,479,991.24		90,479,991.24
低值易耗品	3,596,616.92	70,655.03	3,525,961.89	5,996,196.49		5,996,196.49
自制半成品	62,216,526.18	4,190,083.75	58,026,442.43	53,485,895.29		53,485,895.29
库存商品	118,361,373.34	6,849,309.18	111,512,064.16	86,402,579.76	2,111,843.51	84,290,736.25
发出商品	17,090,974.11	1,201,653.13	15,889,320.98	9,989,133.11	2,082,749.00	7,906,384.11
在产品	121,306,212.80	3,325,033.88	117,981,178.92	112,741,707.55	3,609,938.70	109,131,768.85
委托加工物资	471,448.51		471,448.51	1,079,434.44		1,079,434.44
合计	402,984,555.43	33,235,974.63	369,748,580.80	360,174,937.88	7,804,531.21	352,370,406.67

i、存货跌价准备本报告期分类发生额情况如下:

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料		17,599,239.66				17,599,239.66
发出商品	2,082,749.00	1,201,653.13		2,082,749.00		1,201,653.13
在产品	3,609,938.70			284,904.82		3,325,033.88
库存商品	2,111,843.51	4,737,465.67				6,849,309.18
低值易耗品		70,655.03				70,655.03
自制半成品		4,190,083.75				4,190,083.75
合计	7,804,531.21	27,799,097.24		2,367,653.82		33,235,974.63

公司期末结合不同产品类型的销售毛利率分析、目前实际订单数量及订单价格,关注库龄较长的存货,了解客户的购买意愿和购买计划,进行存货跌价测试,按照存货期末可变现净值低于账面成本的的差额计提存货跌价准备。公司将存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额作为可变现净值。

为生产而持有的材料,用其生产的产成品的可变现净值低于成本的,该材料按照可变现净值计量。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,其可变现净值以合同价格为基础计算。公司持有存货的数量多于销售合同订购数量的,超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本报告期公司加大对机械装备产品进行升级换代,进行产品线优化整合,生产聚焦有市场竞争力的主力机型产品。库存商品中 HP 系列陶瓷压机、HF 系列粉煤灰压机已经测试并计提了跌价准备。库存商品跌价准备本期发生额情况如下:

金额单位:人民币万元

产品类型	期初余额	本期计提	本期转回或转销	期末余额
陶瓷压机系列	211.18	7.78		218.96
模板		259.78		259.78
非模板复合材料		169.33		169.33
粉煤灰压机系列		26.70		26.70
其他		10.16		10.16
合计	211.18	473.75		684.93

考虑到产品结构的调整,基于谨慎性原则,公司对原材料中专门用于生产 HP 系列陶瓷压机、HF 系列粉煤灰压机的定制款五金及零配件、自制半成品中 HP 系列铸锻件以及部分库存商品计提了存货跌价准备。

④固定资产本报告期分类账面价值如下:

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	电子设备	其他	合计
一、账面原值							
1.期初余额	372,784,060.51	242,551,889.54	7,634,092.08	12,142,771.56			635,112,813.69
2.本期增加金额	142,350,194.05	162,751,060.06	416,618.51	723,858.28			306,241,730.90

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	办公设备	电子设备	其他	合计
(1) 购置	167,598.18	9,864,329.16	392,857.83	723,858.28			11,148,643.45
(2)在建工程转入	142,182,595.87	152,886,730.90	23,760.68				295,093,087.45
(3)企业合并增加							
3.本期减少金额	5,196,750.85	3,549,195.65		253,910.58			8,999,857.08
(1) 处置或报废	5,196,750.85	3,549,195.65		253,910.58			8,999,857.08
4.期末余额	509,937,503.71	401,753,753.95	8,050,710.59	12,612,719.26			932,354,687.51
二、累计折旧							
1.期初余额	95,817,713.70	122,030,962.79	3,113,756.45	8,974,195.36			229,936,628.30
2.本期增加金额	21,125,031.77	26,127,402.81	695,966.14	1,017,774.59			48,966,175.31
(1) 计提	21,125,031.77	26,127,402.81	695,966.14	1,017,774.59			48,966,175.31
3.本期减少金额	2,190,157.89	2,001,485.14		228,519.53			4,420,162.56
(1) 处置或报废	2,190,157.89	2,001,485.14		228,519.53			4,420,162.56
4.期末余额	114,752,587.58	146,156,880.46	3,809,722.59	9,763,450.42			274,482,641.05
三、减值准备							
1.期初余额							
2.本期增加金额		8,937,215.93					8,937,215.93
(1) 计提		8,937,215.93					8,937,215.93
3、本期减少金额							
(1) 处置或报废							
4.期末余额		8,937,215.93					8,937,215.93
四、账面价值							
1.期末账面价值	395,184,916.13	246,659,657.56	4,240,988.00	2,849,268.84			648,934,830.53
2.期初账面价值	276,966,346.81	120,520,926.75	4,520,335.63	3,168,576.20			405,176,185.39

公司本报告期对固定资产-机械设备的 3D 建筑打印机计提了减值准备 893.72 万元。3D 建筑打印作为一项新型的生产技术，在我国建筑业领域的发展只是初露端倪，市场处于培育阶段，需求较少，且该建筑打印机投入使用时间较短，本报告期该建筑打印机尚未生产。对于该项资产于资产负债表日存在的减值迹象，公司进行了减值测试，根据福建中兴资产评估事务所有限责任公司出具闽

中兴评字（2019）第 YJ30001 号评估报告确认的该资产的可回收金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

【会计师回复】

（一）核查过程

我们结合对公司 2018 年年报对应收账款、其他应收款、存货、固定资产的审计程序，核查的内容包括但不限于：对管理层复核、评估和确定资产减值相关的内部控制的评价与测试情况、应收款项与存货的函证情况、存货盘点记录的核对情况、存货与固定资产的监盘、单项计提坏账准备的应收款项可收回性的相关支持性证据的检查情况，产品毛利率分析表的检查情况，重点核查了存货与固定资产可变现价值的相关支持性证据的检查情况、减值准备计提表的核对与重新计算情况，分析减值准备计提的充分性与必要性。

（二）核查结论

经核查，我们认为，公司本报告期提高应收账款、其他应收款坏账计提比例，增加存货跌价准备、固定资产减值准备计提金额，符合《企业会计准则》及公司会计政策的有关规定，未发现计提不合理的情况。

（2）说明你公司 2017 年度相关资产减值准备计提的充分性和准确性，在 2018 年集中计提大额资产减值的相关会计估计判断和会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定；是否存在对当期财务报表进行不当盈余管理的情形。请年审会计师核查并发表专项意见。

【公司回复】

①坏账准备

2018 年度及 2017 年度应收款项坏账准备计提情况详见关注事项 2(1)1、2、之公司回复。

2017 年度由于回款较慢，账龄超过 1 年的应收账款及账龄 1 年以内的其他应收款有所增加，部分客户或往来单位被当地银行起诉被列入失信名单，公司法律顾问及法务部获取了相关诉讼事项的进展情况，对客户或往来单位的相关案件的实际执行情况以及财产保全措施等内容进行了核实。公司还通过外部渠道（例如：从中国裁判文书网以及天眼 APP 等网络渠道）进一步跟踪客户或往来单位的信用情况。结合相关客户或往来单位报告期的还款情况以及调查的结果，公司经营管理层共同讨论，重新评估了应收款项的可回收性。对于信用较差或资金困难的

客户的应收款项，包括公司已经胜诉但收回可能性较小的应收款项，仍然个别认定全额计提了坏账准备。

公司对于客户及往来单位的应收款项进行账龄管理，定期分析。无需个别计提的应收款项均记入账龄组合，按照账龄分析法计提坏账准备。

②存货跌价准备

2018 年度存货跌价准备发生情况详见关注事项 2（1）3、之公司回复。

2017 年度存货跌价准备情况如下：

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
发出商品		2,082,749.00				2,082,749.00
在产品	2,580,208.91	1,029,729.79				3,609,938.70
库存商品	1,298,506.36	879,365.46		66,028.31		2,111,843.51
合计	3,878,715.27	3,991,844.25		66,028.31		7,804,531.21

公司主要产品 HF/HC 液压机 2018 年度整体毛利率下降较大，但仍然有 15% 以上的毛利率，未发现减值迹象；公司重点销售产品复合液压机 HET 系列，由于国内没有相关竞争单位，故该系列产品毛利率较高，超过 20%，亦未发现减值迹象。

公司传统产品 HP 陶瓷液压机 2017 年度销售收入大幅下降，销售费用未同比例下降，销售费用率相应大幅上升，公司根据企业会计准则的规定，补提了 190.91 万元该类产品的存货跌价准备。

③固定资产减值准备

2018 年度固定资产减值准备发生情况详见关注事项 2（1）4、之公司回复。

机器设备 3D 建筑打印机于 2017 年 12 月由在建工程转入固定资产，2017 年度公司未发现减值迹象。

综上，公司 2017 年度相关资产减值准备计提是充分和准确的，2018 年计提资产减值的相关会计估计判断和会计处理符合《企业会计准则》的相关规定，不存在对当期财务报表进行不当盈余管理的情形。

【会计师回复】

（一）核查过程

我们结合对公司 2018 年年报对应收账款、其他应收款、存货、固定资产的审计程序，核查的内容包括但不限于：应收款项期初数的函证情况、存货期初盘点记录的核对情况、产品毛利率分析表的检查情况，重点核查了应收款项可收回性的相关支持性证据的检查情况，减值准备计提表的核对情况，评价减值准备计提依据的充分性与减值金额的准确性。

（二）核查结论

经核查，我们认为，公司2017年度相关资产减值准备的计提依据充分，计算准确；2018年度计提资产减值的相关会计估计判断和会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。未发现对当期财务报表进行不当盈余管理的情形。

（3）报告期末，你公司单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款余额 1,865.16 万元，计提坏账准备金额 932.58 万元，计提理由为预计收回困难，按 50%单项计提。请补充披露该笔应收账款的发生时间、交易对象、交易内容、你公司预计该笔账款收回困难的判断依据及已采取的回款措施。

回复：

公司全资子公司海源新材料分别于 2014 年 8 月、2014 年 12 月与福建众诚建设工程有限公司（以下简称“福建众诚”）签订了两份模板租赁合同、模板工程劳务分包协议，海源新材料公司为福建众诚提供模板租赁及模板安装工程的业务，该项目于 2016 年 6 月完工，合同总结算价款为 3,380.28 万元，截止至 2018 年 12 月 31 日，海源新材料公司应收福建众诚应收账款余额为 1,865.16 万元。

福建众诚为建阳区凯旋城项目的建筑施工单位，由于建阳区凯旋城项目的开发商资金出现问题，拖欠部分工程款，开发商以房产抵债的方式支付工程款给福建众诚，故福建众诚与海源新材料公司分别于 2016 年 7 月、2017 年 12 月签订以房产抵债的协议，以 4 套商品房、3 套店面共计作价 393.82 万元抵付给海源新材料，之后福建众诚再未向海源新材料公司支付相关欠款。报告期内，海源新材料公司多次对福建众诚进行应收款项催收，要求其支付剩余的 1,865.16 万元欠款，福建众诚均以开发商资金出现问题，未收到开发商拖欠的工程款为由，无力支付海源新材料公司欠款，同时承诺在收到开发商拖欠的工程款后将立即支付海源新材料公司欠款。公司在管理层经营办公会上针对福建众诚的欠款问题进行过专题

讨论，鉴于福建众诚存在被拖欠工程款资金困难的实际情况，且海源新材料公司在多次催讨下福建众诚 2018 年仍未实际向海源新材料公司偿付欠款，本着谨慎性原则，公司决定在报告期对该笔应收账款按 50% 进行单项计提坏账准备 932.58 万元。公司将密切跟踪福建众诚的经营及资金状况，定期向其发送催款函，必要时将发送律师函及保留诉讼等权利以保障公司权益。

(4) 报告期末，你公司单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款余额 960.78 万元，计提坏账准备金额 960.78 万元，请说明上述其他应收款的发生时间、形成原因、全额计提坏账准备的原因及已采取的回款措施。

回复：

公司单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款余额 960.78 万元，计提坏账准备金额 960.78 万元。相关情况详见如下：

单位：万元

往来单位	支付款项金额	到货冲账金额	账面期末	发生时间
第一名	440.00	93.18	346.82	2016 年度
第二名	695.00	428.22	266.78	2014-2015 年度
第三名	430.00	230.66	199.34	2016 年度
第四名	350.00	202.16	147.84	2016-2017 年度
合计	1,915.00	954.22	960.78	

上述往来单位均为公司上游供应商，公司与相关供应商签订采购协议后总共累计支付货款 1,915 万元，到货冲账 954.22 万元，期末余额 960.78 万元。

公司与下游客户签订相关销售合同后，采取结合 JIT 准时生产方式，以满足客户订单为导向，结合生产 BOM、库存情况、采购周期提出物资申购单，经批准后向供应商下达采购订单，并跟进物资适时、适量进厂。因部分客户订单变更或取消等原因，公司取消或暂停部分前期下达采购订单，并与供应商协商退款事宜。

因供应商支付能力较差等原因，上述预付款项催收较为困难。公司对相关供应商进行了详细跟踪，并对其进行了信用调查，发现上述供应商出现信用状况恶化，诸如被贷款银行起诉，并被列入失信名单等事项。针对该情况，公司委派法

务部及外聘律师对相关供应商的实际经营情况进行了详细调查，并据此对相关预付款项进行了重新估计，对收回可能性较小的预付账款全额计提坏账。

公司将密切跟踪上述供应商的经营及资金状况，定期向其发送催款函，必要时将发送律师函及保留诉讼等权利以保障公司权益。

3、报告期内，你公司研发投入金额 5,464.06 万元，同比增长 152.75%。其中，研发资本化金额为 2,921.92 万元，同比增长 71.27%，资本化为比例 53.48%，同比下降 25.43 个百分点。

(1) 请你公司补充说明研发支出资本化的具体项目、本期新增项目所处研究开发阶段、相关项目达到资本化条件的判断过程及结论，并结合同行业公司的研发资本化政策，说明研发支出资本化确认依据的合理性，是否符合《企业会计准则》等的要求，请年审会计师发表专项意见；

【公司回复】

①公司本报告期研发费用发生额5,464.06万元，研发资本化金额2,901.72万元，研发投入金额8,365.78万元，研发投入资本化比例34.86%。2018年度研发支出资本化的具体项目如下：

类别	无形资产项目名称	研发投入本期转入无形资产金额	项目验收时间
软件类及专有技术	海源-朗基尔合作设计复合材料电动车	7,179,362.85	2018 年度
软件类及专有技术	两轮自平衡原型车设计	718,090.77	2018 年度
软件类及专有技术	碳纤维增强复合材料汽车空间框架设	5,989,427.16	2018 年度
软件类及专有技术	工程技术、原型模具研究及门研发设计	4,678,322.62	2018 年度
软件类及专有技术	原型车前期设计	6,825,423.58	2018 年度
软件类及专有技术	AXONTEX™平台设计	3,626,537.68	2018 年度
合计		29,017,164.66	

公司本报告期研发费用资本化金额2,901.72万元，主要系定向增发募集项目“新能源汽车碳纤维车身部件生产工艺技术及生产线装备的研发及产业化项目”的委外开发的研发项目支出。公司募集项目本期结项，上述研发项目相应的工艺技术已经于本报告期完成了验收，并取得了验收报告。

公司委外研究开发的项目支出同时满足下列条件的，确认为无形资产：i、完成该项无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；ii、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；iii、无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，如果无形资产将在内部使用，应当证明其有用性；iv、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；v、归属于无形资产的支出能够可靠计量。

公司管理层根据项目验收情况，将可研认为已基本具备形成无形资产条件至项目鉴定验收时发生的与项目相关的符合资本化条件的支出予以资本化。确认本期研发资本化的依据合理，符合《企业会计准则》的相关要求。

【会计师回复】

（一）核查过程

我们结合对公司2018年年报对研发费用、无形资产的审计程序，核查的内容包括但不限于：对管理层复核、评估和确定研发投入资本化相关的内部控制的评价与测试情况、可研报告的检查情况，向公司研发负责人了解相关项目自用或出售在技术上可行性以及是否存在不满足研发投入资本化条件的情况，函证研发资本化的工艺技术的验收情况、申请专利的进展、重点核查了研发项目的合同履行情况、委外研发投入的款项支付情况、验收报告的检查情况，分析研发投入资本化的合理性。

（二）核查结论

经核查，我们认为，公司研发投入资本化确认依据合理，符合《企业会计准则》的有关规定。

（2）你公司本期研发投入资本化率下降幅度较大，你公司解释称因前期研发项目本期完成结项，验收符合资本化条件，本期将其转入无形资产，请你公司补充披露转入无形资产的具体项目，并自查合并财务报表项目注释部分“无形资产”的列表和披露是否存在错误。

回复：

公司2018年度转入无形资产的具体项目详见下表：

单位：元

类别	无形资产项目名称	本期转入金额
软件类及专有技术	海源-朗基尔合作设计复合材料电动车	7,179,362.85
软件类及专有技术	两轮自平衡原型车设计	718,090.77
软件类及专有技术	碳纤维增强复合材料汽车空间框架设计	5,989,427.16
软件类及专有技术	工程技术、原型模具研究及门研发设计	4,678,322.62
软件类及专有技术	原型车前期设计	6,825,423.58
软件类及专有技术	AXONTEX™平台设计	3,626,537.68
软件类及专有技术	文件管理系统	28,205.13
软件类及专有技术	微软办公软件	173,795.54
合计		29,219,165.33

公司 2018 年度转入无形资产的金额合计 29,219,165.33 元，与年报合并财务报表项目注释部分“无形资产”的列表中软件类及专有技术本期增加金额相符，不存在列表和披露错误。

4、报告期末，你公司短期借款余额 2.56 亿元，较期初增加 132.73%，财务费用-利息支出本期发生额为 1,938.07 万元，同比增长 85.7%。

(1) 请补充披露你公司短期借款的详细情况，包括短期借款的种类、期限、数额、主要用途、质押物情况、相关投资项目的进展情况；

回复：

公司短期借款相关情况详见下表：

单位：万元

项目	期末金额	种类	期限	担保方式	质押物	用途
质押及保证借款	7,580.00	银行承兑汇票	2018.02.02 至 2019.07.13	海诚投资、李良光提供 信用担保	无	日常经营
保证借款						
其中： 中信银行福州分行	5,000.00	流动资金贷款	2018.04.19 至 2019.04.20	海诚投资、李良光提供 信用担保	无	日常经营
民生银行福州闽侯支行	3,000.00	流动资金贷款	2018.09.07 至 2019.03.07	海诚投资、李良光提供 信用担保	无	日常经营
海峡银行福州黎明支行	4,000.00	流动资金贷款	2018.09.25 至 2019.09.28	海诚投资、李良光、海 源新材料提供信用担保	无	日常经营

厦门银行南平延平支行	3,000.00	流动资金贷款	2018.05.15 至 2019.05.15	海源复材提供担保信用 担保	无	日常经营
招商银行福州白马支行	3,000.00	流动资金贷款	2018.08.05 至 2019.08.05	海诚投资、李良光提供 信用担保	无	日常经营
合计	25,580.00					

(2) 年报显示你公司本期融资成本大幅增长，请补充披露你公司拟采取的应对措施并提示相关风险。

回复：公司本期融资成本大幅增长，其主要原因是本期公司因日常生产经营需要较上年增加了 7,580 万元银行票据质押保证借款及 7,000 万元流动资金保证借款所致。公司将加大营销措施及力度，努力提高营业规模，加快货款回笼，同时适度压缩中长期资本性投入，以保证公司充足稳定的现金流，降低融资成本。由于公司短期借款增加及融资成本上升，公司在经营过程中将可能面临流动性风险，公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务，公司管理层管理及监控流动性风险，通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来 12 个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。

5、报告期内，你公司一到四季度的营业收入分别为 8,468.93 万元、8,642.67 万元、3,691.75 万元和 3,253.85 万元，净利润分别为 2,627.71 万元、-9.59 万元、-2,000.15 万元和-1.81 亿元。请结合行业特点、公司业务模式以及资产准备计提等情况，补充说明三、四季度你公司营业收入大幅减少的原因，以及不同季度之间营业收入和净利润的匹配性和合理性。

回复：

报告期内，公司各季度主要财务指标详见如下：

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
一、营业收入	84,689,311.95	86,426,741.00	36,917,503.68	32,538,504.40
减：营业成本	57,225,153.52	54,979,749.15	37,851,867.08	57,830,591.54
税金及附加	637,946.12	1,000,094.86	589,200.32	2,373,513.12
销售费用	7,056,687.62	8,038,902.71	5,864,979.20	28,574,790.61
管理费用	6,954,752.13	9,394,215.11	7,870,329.70	27,025,868.59

研发费用	6,389,181.80	7,008,940.40	5,137,541.38	36,104,911.87
财务费用	4,919,376.97	4,410,603.64	4,175,441.75	4,693,676.22
资产减值损失		4,216,006.04	737,175.00	76,252,474.54
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-278,147.84	390,339.69	1,284,579.75	292,286.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）	25,116,420.97	0.00	-16,035.50	32,033.53
其他收益（损失以“-”号填列）	1,048,400.00	831,926.00	5,650,681.00	1,797,503.00
二、营业利润	27,392,886.92	-1,399,505.22	-18,389,805.50	-198,195,499.48
加：营业外收入	27,677.05	30,656.53	118,555.07	30,703.14
减：营业外支出	60	50,743.95	1,771,973.67	14,876,245.78
三、利润总额	27,420,503.97	-1,419,592.64	-20,043,224.10	-213,041,042.12
减：所得税费用	1,143,383.57	-1,252,142.56	-113,259.35	-31,762,256.06
四、净利润	26,277,120.40	-167,450.08	-19,929,964.75	-181,278,786.06
五、归属于上市公司股东的净利润	26,277,120.40	-95,896.79	-20,001,518.04	-181,278,786.06
六、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,013,548.08	-785,959.58	-23,385,560.91	-170,765,772.07

由上表可知，本年度公司各季度实现的营业收入分别为 8,468.93 万元、8,642.67 万元、3,691.75 万元和 3,253.85 万元，净利润分别为 2,627.71 万元、-9.59 万元、-2,000.15 万元和-18,127.87 万元。

其中母公司传统机械产品各季度相关营业情况如下：

母公司机械板块业务第一季度及第二季度营业收入较为平稳，第一季度因当期取得大额的资产处置收益，当期实现营业利润 2,398.79 万元。第三季度各项期间费用较一季度和二季度保持平稳，因出机数量有所减少当期实现营业收入较前两季度有所下降，导致本期营业利润为亏损 1,153.11 万元。第四季度是公司传统淡季，因北方天气等原因出机数量都会有所下降，导致当季营业收入有所下降。四季度机械板块管理费用、销售费用及研发费用较前三季度有明显增长，主要原因系年终奖等年终结算费用在四季度集中结算，前期研发项目在第四季度进行结项验收，将不符合资本化的研发支出费用化，同时公司每年在年底对存货、固定资产、应收款项等进行集中清理清收，根据清理清收的情况和谨慎性原则判定资产的预计可变现净值和账面价值的差异，从而补计提了相应的资产减值损失，导致第四季度出现了大额亏损。

子公司海源新材料复合材料制品业务各季度相关营业情况如下：

子公司海源新材料复合材料制品业务第一季度与第二季度营业收入都较为

平稳。三季度及四季度营业收入有所下滑，其主要原因一是受国家秋冬季大气污染防治政策影响，北方地区特别是京津冀地区房屋建筑及市政基础设施工程大面积停工，二是受国家金融去杠杆政策影响，公司下游客户所承接的部分 PPP 公共基础设施工程从二季度开始暂停开工或工程实施进度开始滞后，使得本期公司建筑轻量化制品订单供货时间有所推迟。四季度因年终奖等费用结算、前期研发项目结项验收等导致当季度管理费用和研发费用较高；同时公司从 2018 年下半年开始对建筑轻量化平板新产品进行研发，随着新型模板产品研发日渐成熟，2018 年第四季度起公司加大了对该新型模板在房建和公建市场的推广和营销投入；公司汽车轻量化制品业务也在第四季度加大了市场推广和对重点客户的营销投入，新增了意向客户对公司的质量体系审核，导致公司第四季度销售费用出现较大幅度增长。此外，公司每年在年底对存货、应收款项等进行集中清理清收，根据清理清收的情况和谨慎性原则判定资产的预计可变现净值和账面价值的差异，从而补计提了相应的资产减值损失，以上原因使得三季度和四季度营业利润较第一季度与第二季度有较大幅度下降。

综上，扣非后净利润各季度持续下滑的主要原因为：受母公司机械行业传统淡旺季因素影响及子公司建筑轻量化产品受国家环保及金融去杠杆政策影响导致第三季度及第四季度营业收入有所减少；第四季度因年终奖等费用结算、研发项目结项验收及营销推广影响导致当期期间费用较高，加上年末对资产进行集中清理清收，计提相应资产减值损失等导致营业利润较前两个季度大幅下降。

6、报告期内，你公司销售人员较去年减少 15 人，行政人员较去年减少 40 人，而销售费用-职工薪酬本期发生额为 1475.96 万元，同比增长 29.3%，管理费用-职工薪酬本期发生额为 1958.74 万元，同比增长 31.13%，请补充说明员工人数减少职工薪酬大幅增长的原因及合理性。

回复：

公司 2017 年度及 2018 年度各月销售人员人数及行政人员人数详见下表：

期间	行政人员	销售人员	期间	行政人员	销售人员
2017 年 1 月	167	108	2018 年 1 月	198	79
2017 年 2 月	170	93	2018 年 2 月	195	77
2017 年 3 月	176	91	2018 年 3 月	190	75
2017 年 4 月	180	81	2018 年 4 月	190	75

2017年5月	184	82	2018年5月	186	74
2017年6月	189	83	2018年6月	182	71
2017年7月	194	84	2018年7月	178	71
2017年8月	196	83	2018年8月	174	70
2017年9月	198	83	2018年9月	170	69
2017年10月	196	82	2018年10月	169	69
2017年11月	199	80	2018年11月	163	66
2017年12月	200	80	2018年12月	160	65
披露人数	200	80	披露人数	160	65
2017年加权平均人数	187	86	2018年加权平均人数	180	72

公司对外披露人员数量为年终人员数量，按对外披露口径公司销售人员较去年减少 15 人，行政人员较去年减少 40 人，合计减少人数为 55 人。如按全年加权平均人数计算公司销售人员较去年减少 14 人，行政人员较去年减少 7 人，合计减少人数为 21 人。

公司 2017 年度及 2018 年度销售费用-职工薪酬情况详见下表：

单位：元

销售费用	2018 年	2017 年	同比金额	比例
工资	10,017,028.97	9,050,850.26	966,178.71	10.68%
年终奖	3,065,471.02	849,206.71	2,216,264.31	260.98%
福利费	256,600.71	243,796.47	12,804.24	5.25%
养老保险费	644,000.20	548,947.70	95,052.50	17.32%
待业保险费	17,514.10	18,476.82	-962.72	-5.21%
工伤保险费	30,917.21	25,345.79	5,571.42	21.98%
生育保险费	25,251.52	20,968.55	4,282.97	20.43%
住房公积金	260,838.00	246,330.00	14,508.00	5.89%
医疗保险	441,939.23	411,245.45	30,693.78	7.46%
合计	14,759,560.96	11,415,167.75	3,344,393.21	29.30%

按全年加权平均人数计算公司销售人员较去年减少 14 人，同比减少 16%。

由上表可知，本期公司销售费用-职工薪酬较上年同期增加 334.44 万元，同比增加 29.30%，主要原因为：

销售费用项下日常工资较上年同期增加 96.62 万元，同比增长 10.68%，主要原因系本期公司销售人员薪资正常上浮所致。

销售费用项下年终奖金较上年同期增加 221.63 万元，同比增加 260.98%，主要系本期公司对销售人员年终奖进行预提增加费用所致。

公司 2017 年度及 2018 年度管理费用-职工薪酬情况详见下表：

单位：元

管理费用	2018 年	2017 年	同比金额	比例
工资	12,519,319.15	10,738,642.02	1,780,677.13	16.58%
年终奖	2,324,295.39	910,033.63	1,414,261.76	155.41%
福利费	1,962,407.86	898,333.18	1,064,074.68	118.45%
工会经费	1,055,554.05	1,063,167.52	-7,613.47	-0.72%
职工教育经费	122,098.74	-44,797.38	166,896.12	-372.56%
养老保险费	719,340.42	588,130.20	131,210.22	22.31%
待业保险费	19,867.00	19,414.31	452.69	2.33%
工伤保险费	35,584.14	31,972.45	3,611.69	11.30%
生育保险费	24,706.38	19,629.05	5,077.33	25.87%
住房公积金	314,628.00	275,268.00	39,360.00	14.30%
医疗保险	489,595.24	437,450.17	52,145.07	11.92%
合计	19,587,396.37	14,937,243.15	4,650,153.22	31.13%

按全年加权平均人数计算公司行政人员较去年减少 7 人，同比减少 3%，同比变化较小。

本期公司管理费用-职工薪酬较上年同期增加 465.02 万元，同比增加 31.13%，主要原因为：

管理费用项下日常工资较上年同期增加 178.07 万元，同比增加 16.58%，主要原因系本期员工薪资上浮及高级管理人员薪资支出增加所致。

管理费用项下年终奖金较上年同期增加 141.43 万元，同比增加 155.41%，主要系本期公司对管理人员年终奖进行预提增加费用所致。

管理费用项下福利费较上年同期增加 106.41 万元，同比增加 118.45%，主要系本期公司对部分离职员工支付解除劳动合同经济补偿金增加所致。

7、报告期内，你公司前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例为 40.17%，较去年下降 37.58 个百分点。请结合你公司发展战略、产品结构、销售模式、销售政策说明你公司前五大客户是否发生较大变化及原因。

回复：

（一）本期公司前五大客户销售情况详见下表：

单位：元

排名	销售额（元）	占年度销售总额比例	产品类型
第一名	41,611,178.58	17.30%	复合材料制品
第二名	16,738,137.34	6.96%	压机及整线装备
第三名	15,230,305.04	6.33%	压机及整线装备
第四名	11,965,811.97	4.97%	压机及整线装备
第五名	11,094,643.75	4.61%	复合材料制品
合计	96,640,076.68	40.17%	—

（二）公司前五大客户是否发生较大变化及原因

2018 年度前五大客户中包括了复合材料模板客户、复合材料汽车零部件客户及压机及整线装备客户。

复合材料模板主要针对工程施工项目，客户采购量主要与建设项目大小相关，在项目建设期内，单位客户重复采购的金额通常较大，随着项目完工，采购额也相应下降。

复合材料汽车零部件主要针对汽车零部件供应商，该类产品的特点是前期开发、验证的时间周期较长，一旦进入客户供应体系后，在产品生命周期内供应量相对稳定。

压机及整线装备业务，公司单台压机及整线装备销售额在 200 万至 2,500 万元之间，且多为单次采购，重复性不强。

本期第一大客户为公司参股子公司福建易安特新型建材有限公司，与上年排名保持一致。因本期公司下游客户所承接的 PPP 公共基础设施工程暂停开工或工程实施进度滞后，使得本期公司建筑轻量化制品订单供货时间较原预期有较大延迟，导致本期销售额较上年有较大幅度下降。

本期第二大至第四大客户均为公司新开发压机及整线装备客户，为首次进入前五名客户名单。

本期第五大客户为子公司海源新材料前期合作汽车零部件厂商客户，与上年排名保持一致。

上期第二大客户为子公司海源新材料建筑模板国际客户。本期与公司保持良

好的合作关系。受国际贸易争端的影响，因此未能进入公司前五大客户。

上期第三及第四名客户为公司压机及整线装备领域客户，因压机及整线装备多为单次采购重复购买率较低，因此本期未能进入公司前五大客户。

8、报告期内，你公司收购江苏微赛新材料科技有限公司 21.97%的股权，与山东鼎信新材料有限公司合作设立福建海之信新材料有限公司，与江苏微赛新材料科技有限公司合作设立福建海源微赛新材料科技有限公司，上述股权投资分别亏损 52.44 万元、29.99 万元和 6.69 万元，请补充说明报告期内股权投资均亏损的原因及拟采取改善经营业绩的具体措施。

回复：

近年来，公司通过自主研发积累了丰富的复合材料领域设备和工艺生产的技术和经验，公司看好新型物流托盘的广阔市场。报告期内，为了进一步推进新型物流托盘业务的发展，全资子公司海源智能装备与山东鼎信新材料有限公司（以下简称“山东鼎信”）合资设立了福建海之信新材料有限公司（以下简称“海之信”）。利用公司在复合材料领域设备和工艺生产的技术和经验，与山东鼎信共同研究开发外形好、强度高、成本低的热塑性复合材料物流托盘。报告期内，该新型物流托盘尚处在产品验证及市场推广阶段，未形成批量销售，造成本报告期股权投资亏损。目前，海之信公司积极开拓复合材料物流托盘市场，已与多家物流客户建立友好的沟通机制，陆续开展深入合作，并努力发展各省市经销商，为今后提升市场占有率夯实基础。

江苏微赛研发、生产、销售的聚丙烯（PP）微孔发泡材料，采用清洁的制造工艺生产无污染的轻质高强微孔发泡材料，属于新材料行业，是国家产业政策重点发展的行业。微孔发泡材料在汽车、轨道交通、风机叶片、电子和食品包装等领域具有广泛的应用。由于目前市场上还无同等结构和性能的材料，预期微孔发泡材料具有巨大的潜在市场。经过多方面的考察和协商，公司全资子公司海源新材料已与江苏微赛合作，采用其相对成熟的技术、研发等优势，利用母公司装备制造制造业优势，提升设备、改造工艺，形成大批量生产制造微孔发泡材料的能力，并以此为芯层，覆贴上不同材质的面层，形成最终产品推向市场。基于对微孔发泡材料市场未来发展的信心，报告期内公司收购了江苏微赛新材料科技有限公司

21.97%的股权,与江苏微赛新材料科技有限公司合作设立福建海源微赛新材料科技有限公司。由于报告期内该项目尚处在筹办阶段,未形成规模生产,故造成本报告期股权投资亏损。随着公司成功研发出极具竞争力的新产品,全面替代市场上成本较高、性能相对较差的传统发泡材料,将为公司今后改善业绩打下基础。

特此公告!

福建海源复合材料科技股份有限公司

董 事 会

二〇一九年五月二十九日