

## 深圳市彩虹精细化工股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所 2015 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的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2016 年 4 月 14 日，深圳市彩虹精细化工股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所中小板公司管理部（以下简称“深交所”）下发的《关于对深圳市彩虹精细化工股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第 23 号）。深交所就公司 2015 年度报告进行了审查，现就深交所审查过程中发现需关注的事项回复如下：

**1、报告期末，你公司的资产负债率为 67.76%，较 2014 年同期增长 13.08%。你公司 2015 年期末应付账款、应付票据、短期借款和长期应付款余额合计 11.05 亿元，较去年同期增长 4.78 亿元，增长幅度为 76%。报告期内，你公司的利息支出为 3,043.29 万元，占你公司归属于上市公司股东的净利润的 59.4%。请你公司说明短期借款的主要用途，并结合光伏项目建设投入计划等资金支出安排分析你公司的偿债能力，并说明针对偿债风险拟采取的应对措施。**

#### 回复：

公司报告期末总负债 11.05 亿元，较报告期初增长 76%，主要原因是 2015 年公司加快光伏电站项目投资进度，通过银行信贷、融资租赁等方式获得资金用于采购光伏电站设备和支付部分基础建设工程款，导致公司短期借款和长期应付款余额增加；此外，由于光伏电站根据工程完工进度确认在建工程未付工程款，导致应付账款也大幅增加。2015 年期末应付账款、应付票据、短期借款和长期应付款余额合计 11.05 亿元，较上年同期增加 76% 从而导致本期末资产负债率大幅增加。

当前公司正处于光伏电站建设时期，经营性资产和长期资产对资金需求量大，使得公司需不断增加短期借款以补充公司日常生产运营所需的流动资金，公司流动负债规模相对较大，符合公司的实际经营需求。公司通过使用部分流动负债资

金投资长期资产，导致公司流动负债到期时存在一定的财务成本压力。随着公司2015年度定向增发募集资金即将到位，资产负债率将大幅下降；同时，公司也已经在加快在建项目的建设进度，及时并网发电。在建光伏电站的并网发电，将为公司带来持续稳定的现金流入，公司的债务偿付能力将得到大大改善。此外公司还将积极尝试通过项目融资、融资租赁、并购基金、资产证券化等资本融资渠道，优化资本结构，盘活存量资产，降低债务风险。

**2、报告期末，你公司的“佛山群志光电有限公司 15.2MW 光伏发电项目”等多个光伏发电项目未达到计划进度和预计收益，请详细说明各光伏项目未达到计划进度和预计收益的原因及你公司拟采取的应对措施，并说明上述项目未达到计划进度是否影响你公司“2016 年底实现装机并网 1GW”的目标。**

**回复：**

(1) 截至目前，公司自建的光伏项目进展情况、未达到计划进度和预计收益的原因及公司拟采取的应对措施如下：

单位：万元

项目名称	进展情况	未达到计划进度和预计收益的原因	拟采取的应对措施
佛山群志光电有限公司 15.2MW 光伏发电项目	已并网	因部分厂房屋顶彩钢瓦需要维修更换，导致项目延期。	已并网
新余德佑太阳能电力 35MW 并网光伏农业项目	正在验收并网	因原计划的建设用地不具备安装条件，重新租赁土地，导致项目延期。	积极沟通，加快验收并网进度。
河北承德围场县中草药种植结合 50MW 光伏发电项目	主体工程已完成 80%，外线工程已基本完成。预计 2016 年 6 月并网。	由于外送电路，接入方案根据电网要求有较大调整，导致该项目延期。	督促施工方加快施工，提高效率，预计 2016 年 6 月并网。
安徽省庐江县白湖镇胜利圩种养殖基地 20MW 光伏发电项目	已并网		已并网
白湖养殖有限责任公司渔场 20MW 分布式光伏发电项目	项目正在施工中，预计 2016 年 6 月并网。	因施工方案调整和秋汛影响，导致项目建设延期。	督促施工方加快施工，提高效率，预计 2016 年 6 月并网。
惠州比亚迪工业园区 20MW 分布式光伏发电项目	主体工程已完成 60%，同时正在向供电局申请并网手续。预计 2016 年 5 月并网。	因业主屋顶交付延迟，导致该项目延期。	督促施工方加快施工，提高效率，预计 2016 年 5 月并网。
非公开发行股票涉及的 200MW 光伏发电项目	该 200MW 光伏发电项目分布在浙江、四川和安徽，目前上述项目已开展前期工作。	募集资金尚未到位。	待募集资金到位后加紧建设。

(2) 对于已开工的光伏发电项目，公司力争在 2016 年底全部完成验收并网；对于储备的项目，由于目前部分项目涉及国家对光伏政策调整，如弃光、电价调整、补贴调整等重大影响，公司需再进一步论证投资收益是否符合要求，因此可能会影响公司“2016 年底实现装机并网 1GW”的目标。

**3、报告期末，你公司“固定资产”与“在建工程”科目中光伏电站的账面余额合计 9.41 亿元，占总资产的 50.54%，部分项目未按预期投产，且你公司未对该部分资产计提减值准备。请结合你公司光伏项目的建设与运行情况、光伏发电行业发展情况以及相关行业政策，说明光伏电站相关资产是否出现减值迹象，并说明未对相关资产计提资产减值准备的合理性。**

**回复：**

根据会计准则和公司会计政策，对于固定资产、在建工程等长期资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回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。报告期末公司使用预计未来现金流量的现值估计上述资产的可回收金额，判断光伏电站相关资产未出现减值迹象：

(1) 公司在获得集中式太阳能光伏发电项目核准文件或分布式太阳能光伏发电项目备案文件并具备施工条件后，与具有设计、施工资质的单位签署 EPC 总包合同，由 EPC 总包方负责组织工程设计、采购原材料、工程施工等事项，验收合格后交由公司运营管理。目前在建各项目均严格执行 EPC 合同，项目建设成本已锁定。

(2) 公司在项目立项之前会对当地电网载荷情况、电力设施建设情况、电力消纳等情况进行调研以判断当地电力硬件建设等是否符合光伏发电并网接入的要求，目前公司投资的项目基本不存在限电情况，项目运营后发电量主要受太阳辐照波动的影响，考虑到国家对光伏电站给予“电价 20 年不变”的政策，上述光伏电站收益的稳定高，未发生重大波动。

目前，公司在建及已并网项目投资前均通过了严谨的可行性论证，部分项目由于客观原因导致项目进度延迟，公司正在积极推进各项工作，但结合光伏发电行业发展情况以及相关行业政策来看，上述项目的建设成本、未来现金流入等关键变量未发生显著变化。因此，公司未对相关资产计提资产减值准备是合理的。

4、报告期末，你公司的应收账款账余额为 1.79 亿元，较 2014 年同期增长 21.48%，而你公司计提的坏账准备和坏账损失分别为 1,525.74 万元和 57.78 万元，较 2014 年同期分别增长 2.43%和下降 93.66%。请你公司说明报告期内信用政策是否发生变化，并结合期后回款的情况说明坏账准备计提的充分性。

回复：

报告期内公司信用政策未发生重大变化，公司认为应收账款坏账准备计提是充分和适当的。

资产负债表日，对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，若客观证据表明其发生减值，公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。针对一般组合，报告期内公司按照余额百分比法计提坏账准备，2015 年公司的应收账款余额及其坏账准备变动情况具体如下：

单位：万元

	单独进行减值测试的应收账款			组合进行减值测试的应收账款			合计	
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备
期初余额	1,268.72	1,086.67	85.65%	13,429.50	402.85	3%	14,698.22	1,489.52
减：本期收回	60.63	60.63	100%				60.63	60.63
减：本期核销				55.05	55.05	100%	55.05	55.05
加：本期新增				3,272.53	98.50	3%	3,272.53	151.90
核销补提					53.40*	97%		
期末余额	<b>1,208.09</b>	<b>1,026.04</b>	<b>84.93%</b>	<b>16,646.98</b>	<b>499.70</b>	<b>3%</b>	<b>17,855.07</b>	<b>1,525.74</b>

注：本期核销应收账款 55.05 万元，期初已按 3%计提坏账准备 1.65 万元，本期核销时应补计提坏账准备 53.40 万元。

报告期末公司应收账款余额 1.79 亿元，较 2014 年同期增长 21.48%；计提的坏账准备 1,525.74 万元，较 2014 年同期增长 2.43%，应收账款和坏账准备增长幅度存在差异主要系应收账款风险结构变化所致。本期收回前期单项计提坏账准备的应收账款 60.63 万元，该款项已全额计提坏账准备；本期新增的应收账款主要为按一般组合计提坏账准备的应收账款（按应收账款余额的 3%计提坏账准备）。综上所述，公司整体回收风险降低导致坏账准备的总体增长幅度较应收账款变化幅度小。

报告期坏账损失 57.78 万元，其中应收账款坏账损失 91.26 万元，较 2014 年同期下降 89.08%，主要是由于本年应收账款增长幅度大幅下降，同时风险结构发生变化，按一般组合计提坏账准备的应收账款占比上升所致。2013 年至 2015

年，公司销售滚动回款率分别为 92%、92%和 102%，2015 年公司进一步加强应收账款管理，销售回款较 2014 年同期增长 6.15%。截止至 2016 年 4 月 15 日，公司已收回 2015 年应收账款 4,352.94 万元。

2015 年公司收回前期已全额计提坏账准备的应收账款 60.63 万元；2015 年核销应收账款坏账损失 55.05 万元，占期末按一般组合计提坏账准备的应收账款余额的比例为 0.33%，较以往年度无显著变化，小于公司执行的坏账准备计提比例 3%。综上，公司的坏账计提政策充分、合理。

**5、2013 年至 2015 年，你公司的销售毛利率分别为 22.75%、31.10%和 36.41%，呈逐年上升趋势。请结合你公司主营业务构成、行业发展情况并选取可比公司综合分析毛利率变动的的原因，说明销售毛利率变动的合理性。**

**回复：**

(1) 近三年公司各业务板块的毛利率如下表：

板块	2015 年		2014 年		2013 年
	毛利率	比上年同期增减	毛利率	比上年同期增减	毛利率
精细化工业务	35.76%	8.55%	27.21%	0.99%	26.22%
新材料业务	20.18%	0.64%	19.29%	35.16%	-15.88%
室内环境治理业务	56.06%	-10.02%	66.08%	10.65%	55.42%
光伏发电业务	65.02%	-	-	-	-
综合毛利率	36.41%	-	31.10%	-	22.75%

(2) 2014 年公司综合毛利率为 31.10%，较 2013 年大幅上升，主要系公司处置了亏损子公司股权，致力于发展和推广盈利状况较好的产品所致：随着产量的提高和工艺的成熟，2014 年公司新材料业务订单大幅增加，单位成本下降，毛利率大幅提升；在雾霾治理大背景下，公司适时优化室内环境治理业务产品结构，2014 年子公司格瑞卫康主推的多功能车载净化器毛利率较高，致使当年总体毛利率水平较 2013 年有所提高。

(3) 2015 年公司综合毛利率为 36.41%，较 2014 年有所上升，主要系公司传统精细化工业务毛利率大幅提升及新增光伏发电业务毛利较高影响所致。

① 2014 年下半年以来，受原油产量增长的影响，国际原油价格呈大幅下降的趋势，为下游的企业提供了低成本的经营环境。近三年精细化工业务原材料成本占生产成本的比例基本稳定在 94%左右，2015 年主要原料空罐、树脂、气体、溶剂、纸箱、塑盖、阀门等价格均有不同程度的下降，其中树脂、气体、溶剂类

多数原料价格降幅达 10% 以上，原材料价格下降导致毛利率上升。

受原材料价格影响，2015 年同行业公司的化工业务毛利率均呈现不同程度的增长。由于具体细分市场供求结构及定价策略存在差异，市场价格增减幅度不同，毛利率波动幅度存在差异，具体情况如下表：

2015 年毛利率同比变动	联化科技	利尔化学	龙星化工	方大化工	沈阳化工	三爱富
	1.87%	1.40%	1.52%	4.49%	3.01%	1.78%

此外，公司出口业务多以美元报，2015 年人民币对美元汇率中间价贬值 5.8%，国外销售毛利率增加。

② 2015 年公司光伏电站陆续并网发电，发电业务开始贡献利润，该业务毛利率较高，导致综合毛利率同比增长约 1%。

③ 2015 年室内环境治理业务毛利率同比下降，主因市场竞争激烈，公司主动调整销售策略和销售结构，电器产品销售均价下降和化工业务占比上升导致综合毛利率下降。

**6、报告期末，你公司其他流动资产与其他非流动资产的余额分别为 2,086.24 万元、8,877.56 万元，分别较 2014 年同期增长 1,435.08 万元和 8,877.56 万元。请分别说明其他流动资产与其他非流动资产的余额增长的主要原因。**

**回复：**

报告期末公司其他流动资产余额 2,086.24 万元，较 2014 年同期增长 1,435.08 万元，主要系本期加快光伏项目建设进度，采购光伏设备取得的进项税大幅增加，公司根据 2016 年各项目的预计发电收入对应的销项税额确认一年内可予以抵扣的进项税额 1,580.98 万元。

报告期末公司其他非流动资产余额 8,877.56 万元，其中预付光伏项目 EPC 款项 3,800.03 万元，预付其他长期资产采购款 1,582.68 万元，预计不能在一年内抵扣的光伏业务增值税进项税额 3,494.85 万元。

特此公告。

深圳市彩虹精细化工股份有限公司董事会

二〇一六年四月二十日