

证券代码：603616

证券简称：韩建河山

公告编号：2016-046

北京韩建河山管业股份有限公司
关于上海证券交易所《关于对北京韩建河山管业股份有限公司
2016 年半年度报告的事后审核问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

北京韩建河山管业股份有限公司（以下简称“公司”）于2016年9月5日收到上海证券交易所《关于对北京韩建河山管业股份有限公司2016年半年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2016】1004号，以下简称“问询函”），问询函全文详见公司于2016年9月6日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的公告（公告编号：2016-043），公司就问询函所提问题逐项进行了认真回复，回复全文如下：

一、公司2016半年报业绩归属于母公司净利润为-3,147万元,比上年同期下降410%。公司自2015年6月11日上市至今刚满一年业绩大幅下滑,受到市场广泛关注。请公司补充披露2016年半年度所述的业绩结果和经营情况,与招股说明书中“管理层讨论与分析”和“业务发展目标”中有关“行业需求旺盛、公司抗风险能力较强、预计盈利能力持续向好”等相关的信息披露是否产生不一致。请首发上市保荐人发表意见。

回复：

1、上市以来业绩下滑情况原因说明

公司2015年上市以来至2016年上半年，经营业绩大幅下滑，主要是受与PCCP相关大型水利工程项目招标晚于预期以及订单转化为营业收入时间上滞后的影响。具体分析如下：

（1）行业特点对公司业绩的影响

韩建河山主导产品PCCP主要用于大型引水、调水工程。这些大型水利工程的招标、开工及产品验收时间直接对公司PCCP业务收入产生根本性影响。一方面，大型水利工程一般由政府部门主导建设，工程建设规划，项目招标及项目建设等在时间安排上均存在一定的不确定性，可预测性不强；另一方面，公司需要按照企业会计准则要求对公司的财务业绩按照会计分期进行核算及披露。一般情况下，重大水利工程招标及建设节奏很难与公司的会计分期完全匹配，公司的营业收入及营业利润在不同会计期间存在一定的不均衡性。行业特点是导致了韩建河山短期经营业绩波动的主要原因。

(2) 同行业上市公司业绩波动情况

前述行业特点较为明显的反映在PCCP行业的上市公司的经营业绩。韩建河山主要从事PCCP管道生产和销售业务，与其主要业务相同或相似的A股上市公司包括：青龙管业、国统股份及龙泉股份。根据各公司年报，PCCP行业上市公司2015年及2016年1-6月营业利润及归属于母公司所有者的净利润的变化情况统计如下：

单位：万元

证券代码	证券名称	营业利润			归属于母公司所有者的净利润		
		2014年	2015年	增长率	2014年	2015年	增长率
603616.SH	韩建河山	9,314.71	2,366.48	-74.59%	8,010.81	2,090.32	-73.91%
002205.SZ	国统股份	7,741.84	-6,383.59	-182.46%	6,726.44	-5,292.41	-178.68%
002457.SZ	青龙管业	8,123.88	5,648.17	-30.47%	5,771.60	4,855.18	-15.88%
002671.SZ	龙泉股份	21,649.55	2,878.60	-86.70%	16,534.90	2,571.57	-84.45%
平均增长率				-93.56%			-88.23%

数据来源：同花顺 iFinD。

单位：万元

证券代码	证券名称	营业利润			归属于母公司所有者的净利润		
		2015年 1-6月	2016年 1-6月	增长率	2015年 1-6月	2016年 1-6月	增长率
603616.SH	韩建河山	763.40	(3,607.61)	-572.57%	1,014.01	(3,147.29)	-410.38%
002205.SZ	国统股份	431.71	(2,146.98)	-597.32%	404.62	(1,501.02)	-470.97%
002457.SZ	青龙管业	1,731.49	780.03	-54.95%	1,617.76	57.19	-96.46%
002671.SZ	龙泉股份	1,803.03	2,686.28	48.99%	1,910.08	2,876.36	50.59%
平均增长率				-293.97%			-231.81%

数据来源：同花顺 iFinD。

2015年，PCCP行业各主要上市公司的经营业绩均呈现大幅下滑趋势，韩建河山的营业利润变化情况与行业整体情况基本一致。

2016年1-6月，除龙泉股份外，PCCP行业各主要上市公司的经营业绩仍呈现大幅下滑趋势，韩建河山经营业绩也出现下滑。

(3) 韩建河山2016年上半年中标大型项目情况

2016年第一季度，公司陆续在湖北、辽宁、吉林中标了三个大型PCCP项目，三个中标项目金额合计约14.74亿元。虽然新增订单为公司未来两年的业绩奠定了较为坚实的基础，但PCCP行业新增订单的收入确认受建设期及供货时间等影响，订单转化为营业收入在时间上有一定滞后，因此一季度的订单储备在上半年来对收入的贡献很小，这是2016年上半年净利润出现亏损的重要原因。随着建设期与试生产期的结束，公司的相关生产基地将进入正常量产供货阶段，订单储备预计将从2016年下半年度开始逐步充分释放。

单位：万元

时间	项目名称	中标金额
2015年12月	湖北省鄂北地区水资源配置工程2015年度第三批项目标段	88,581.82
2016年3月	某国有输水(二期)抗旱应急工程PCCP采购标	19,981.82
2016年3月	吉林省中部城市引松供水工程预应力钢筒混凝土管(PCCP)采购标	38,878.20
合计		147,441.83

数据来源：公司公告

前述分析表明，韩建河山2015年上市以来至2016年6月业绩下滑主要是受行业特点影响，其变动情况与同行业上市公司基本一致。公司在招股说明书的风险因素中对“重大水利工程招标及建设节奏导致公司收入及盈利波动较大的风险”已经作出了明确说明和提示。

2、公司在招股说明书中的描述说明

基于对中国经济与PCCP行业前景的判断及公司的行业地位，公司在招股说明书中“管理层讨论与分析”和“业务发展目标”中作了“行业需求旺盛、公司抗风险能力较强、预计盈利能力持续向好”描述。

公司主要从事预应力钢筒混凝土管(PCCP)的生产与销售，产品广泛应用于跨区域调水的大型输水工程等。长期以来，我国水利基础设施建设相对滞后，水资源安全已成为我国经济可持续发展的瓶颈。为此，2011年中央一号文件《中共中央国务

院关于加快水利改革发展的决定》聚焦于水利，力争通过5年至10年的努力，从根本上扭转水利建设明显滞后的局面。为此，我国将水利纳入国家基础设施建设优先领域，加大公共财政对水利的投入，力争今后十年全社会水利年均投入比2010年高出一倍。据此，可以合理预期此后10年我国将进入水利建设的高峰期，对PCCP等输水相关产品的需求将呈现增长的趋势。落实到PCCP的市场容量来看，随着PCCP行业资产规模和生产规模迅速增加，PCCP销售规模逐步扩大，根据中国混凝土与水泥制品协会(CCPA)数据，2013年PCCP行业销售收入近100亿元，是2010年的2.6倍。因此，从政策及市场情况来看，可以认为PCCP行业有着较为乐观的行业前景。

过往的成功项目经验、充足的产能储备及资金实力是公司承接大项目、大工程的必备条件。根据CCPA的统计，2013年PCCP行业前十名PCCP企业占全国产量80%。青龙管业、龙泉股份及韩建河山等老牌企业依靠技术、装备、团队和承担过国家南水北调等大型引水工程的成功经验，继续跨区域扩张，企业规模和竞争力显著增强，是国家大、中型引水工程建设的骨干企业。2013年及2014年，公司PCCP业务收入均位居同行业上市公司的第二名。因此，从市场地位来看，公司有着较强的市场竞争力和业务获取能力。

基于对行业前景的预期及公司市场地位的分析，公司在招股说明书中作出“行业需求旺盛、公司抗风险能力较强、预计盈利能力持续向好”等描述。

综上所述，保荐机构认为：韩建河山2015年上市以来至2016年6月业绩下滑主要为受行业特点影响而导致的短期经营业绩的变化，与招股说明书中关于“行业需求旺盛、公司抗风险能力较强、预计盈利能力持续向好”等描述不存在实质性冲突。

二、半年报显示，公司PCCP业务受行业景气程度的影响新接订单不足，商品混凝土业务有效运输半径内建设项目比去年同期减少，营业收入下降60.96%。请公司补充披露公司在商品混凝土业务有效运输半径内的市场占有率，图示分析半年来销售单价的波动和销量的变化趋势，请公司就该两项业务的未来业绩波动充分提示风险。请公司结合目前的行业现状和前景，说明公司应对行业风险的战略和经营措施。

回复:

2016年上半年,商品混凝土业务收入较去年同期下降了约60.96%,一方面是受销量及市场占有率下降的印象,另一方面是受商品混凝土单价下降的影响。

1、商品混凝土业务市场占有率情况说明

2015年上半年,北京市房山区前十大混凝土企业完成预拌混凝土产量147.75万 m^3 ,其中韩建河山商品混凝土产量36.34万 m^3 ,占比24.6%。具体数据参见下表:

序号	单位名称	混凝土实际产(万 m^3)	占比
1	北京韩建河山管业股份有限公司	36.34	24.60%
2	北京中建北瑞混凝土有限责任公司	30.56	20.68%
3	北京鸿都混凝土有限公司	22	14.89%
4	北京建顺隆混凝土有限公司	20	13.54%
5	北京庆成伟业混凝土搅拌有限公司	13	8.80%
6	北京惠德混凝土有限公司	9.03	6.11%
7	北京紫阳福源混凝土搅拌有限公司	7.7	5.21%
8	北京浩然混凝土有限公司	5.3	3.59%
9	北京燕钲混凝土配送有限公司	3.82	2.59%
10	合计	147.75	100.00%

数据来源:北京市混凝土协会2015年7月15日发布的《北京市预拌混凝土生产、废弃物综合利用及装备情况统计(半年)年报表2015年1月1日—6月30日》。

2016年上半年北京市房山区混凝土的统计数据暂未公示。2016年一季度北京市房山区前十大混凝土企业完成预拌混凝土产量42.49万 m^3 ,其中韩建河山商品混凝土产量2.79万 m^3 ,占比6.57%。具体数据参见下表:

序号	单位名称	产量(万 m^3)	占比
1	北京中建北瑞混凝土有限责任公司	9.62	22.64%
2	北京浩然混凝土有限公司	8.1	19.06%
3	北京惠德混凝土有限公司	7.37	17.35%
4	北京建顺隆混凝土有限公司	6.6	15.53%
5	北京紫阳福源混凝土搅拌有限公司	3	7.06%
6	北京韩建河山管业股份有限公司	2.79	6.57%
7	北京鸿都混凝土有限公司	2.1	4.94%
8	北京庆成伟业混凝土搅拌有限公司	1.54	3.62%
9	北京燕钲混凝土配送有限公司	1.37	3.22%
10	合计	42.49	100.00%

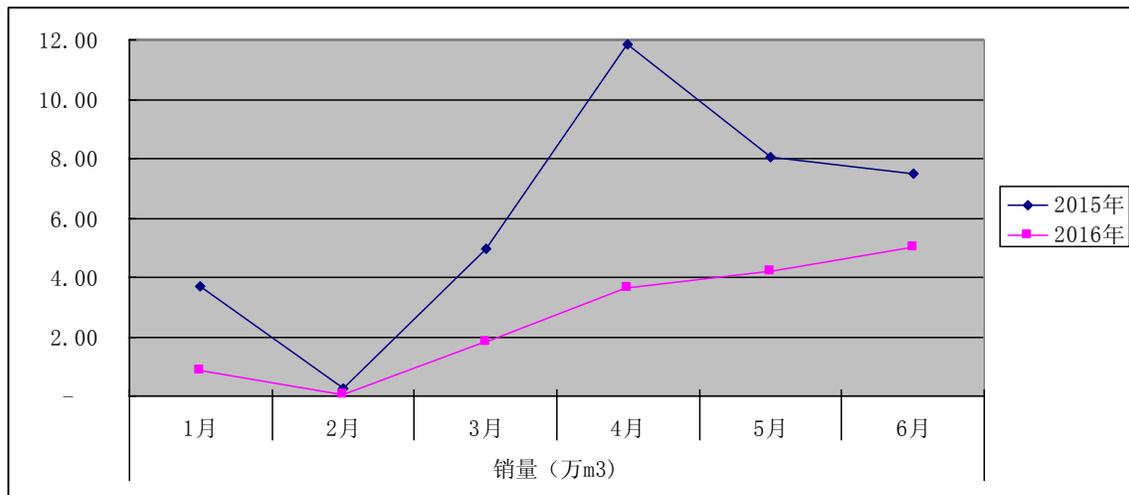
数据来源:北京市混凝土协会2016年5月31日发布的《2016年一季度北京市预拌混凝土生产、及装备情况》。

2015 年上半年韩建河山商品混凝土市场占比 24.6%居房山地区第一位，2016 年一季度 6.57%下滑至第 6 位。

韩建河山商品混凝土实际销量，2016 年上半年较 2015 年同期下降了 56.93%，具体销量数据见下表：

年度	销量(万 m ³)						
	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	合计
2015 年	3.72	0.27	4.94	11.85	8.07	7.48	36.34
2016 年	0.88	0.06	1.85	3.63	4.20	5.03	15.65
差异量	-2.84	-0.21	-3.09	-8.22	-3.87	-2.45	-20.69

2016 年上半年销量与 2015 年上半年销量对比：



以上数据分析表明，韩建河山 2016 年上半年的商品混凝土产量有所降低，且市场占有率也有所下降。2016 年上半年房山区建筑工程开工面积萎缩，导致混凝土市场规模大幅缩减，价格竞争激烈，公司主动放弃毛利率过低甚至为负的项目；与此同时商品混凝土有存在着一定销售半径，短期内公司无法拓展其他区域的业务，受此影响，公司商品混凝土业务市场占有率有所下降。

2、商品混凝土业务单价变化情况说明

受水泥等原材料价格下降的影响，2016 年上半年，商品混凝土的销售单价较 2015 年同期有所下降。根据北京市工程造价信息，2016 年上半年，C30 标号的商品混凝土指导价格较 2015 年同期下降了约 8.86%。

年度	代号	产品名称	规格型号及特征	计量单位	市场信息价格(元)					
					1月	2月	3月	4月	5月	6月
2015	18001005	普通混凝土	C30	m ³	395	395	395	395	395	395
2016	18001005	普通混凝土	C30	m ³	360	360	360	360	360	360
2016-2015					-35	-35	-35	-35	-35	-35

数据来源：《北京市造价信息》

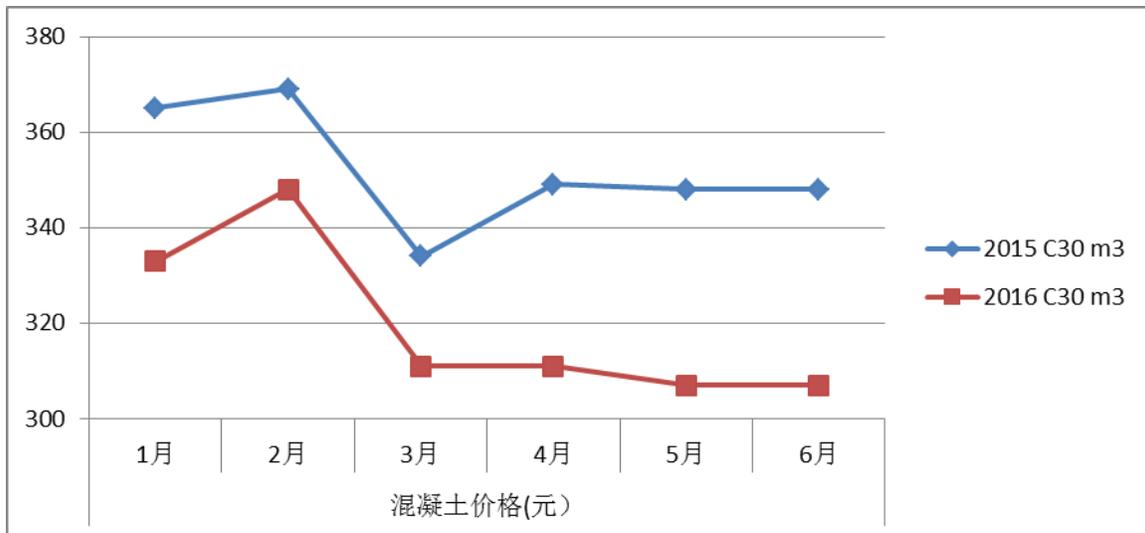
说明：1、预拌混凝土价格不包括冬期施工的混凝土防冻剂、早强剂费用。

2、预拌混凝土价格中已包括了搅拌车运输费，但不包括混凝土运输泵送车费用。

具体到公司的商品混凝土销售商，2016年上半年，C30标号的商品混凝土平均销售价格较2015年同期下降了约10.89%。

年度	规格型号及特征	计量单位	混凝土价格(元)					
			1月	2月	3月	4月	5月	6月
2015	C30	m ³	365	369	334	349	348	348
2016	C30	m ³	333	348	311	311	307	307
2016-2015			-32	-21	-23	-38	-41	-41

2016上半年与2015年上半年C30标号的商品混凝土销售单价对比如下：



综上所述，受经济下行影响，北京市房山区2016年上半年开工面积的减少、商品混凝土销量降低、同时市场价格下跌是2016年上半年商品混凝土业务收入降低的主要原因。

3、公司应对行业风险的战略和经营措施

处于公司商品混凝土有效运输半径内的北京市房山区及周边地区的基础设施建设及房地产业务是公司商品混凝土业务的主要市场需求，一旦下游市场需求走弱价格走低，会对公司商品混凝土业务造成一定冲击。如果市场价格导致公司的边际利润为负，或者造成较大的收款压力，公司将适当放弃部分业务，避免低价竞争、无序竞争。

此外公司将积极谋求转型发展，未来公司计划借助在水利行业中积累的知名度及品牌优势，积极把握国家大兴水利水务建设、城市基础设施建设、海绵城市建设的政策东风和市场机遇，在做实主业的基础上拓宽产业链增加新的利润增长点，并充分利用政策鼓励引导的 PPP 模式，从单一的水利水务工程混凝土管材生产商定位向政府水利、水务、城市基础设施建设等工程的“总承包商、总合作方、总运营商、项目投融资平台”的定位升级转型。

三、公司 PCCP 业务受行业景气程度的影响营收下降,而固定成本未发生明显变化,是本期利润出现亏损的重要原因,请公司说明该项业务的产能利用率,公司未来是否有减产的计划,公司该项业务盈亏平衡点的产品销售单价。

回复：

1、PCCP业务产能利用率及其利用特点

2016 年上半年，公司 PCCP 业务整体的产能利用率维持在 28.59%左右，产能利用率较低主要是受新中标项目尚未全面开工的影响。除该特殊因素外，PCCP 的产品及业务特点也决定了，其产能利用率一般都不会太高，即便在公司业绩较好的 2014 年，产能利用率也仅为 55%左右。具体来说，PCCP 产能在实际利用时不仅会受到时间和空间上的限制，还会受公司战略发展的影响。

(1) 产能利用在时间上的限制

PCCP 产品需要根据客户订单的要求进行定制化生产，在获得生产订单之前，无法提前生产或储备相关产品。一旦某个时间段内 PCCP 业务无订单，相关生产活动就会停止，产能会被闲置。

PCCP 主要用于大型输水工程。从产品的用途来看，下游客户需根据其有无实际工程需求以及工程进度进行招标或采购，无法也无需提前储备相关工程物资。上述特点决定了公司获得订单情况的可预测性较弱，必然存在某段时间（如中标后）生产集中、某段时间生产不足（如未中标）的情况。当订单较为集中时，产能利用率会达到理论上限，甚至因为产能不足需要放弃部分业务机会。当订单不足时，产能会被闲置，极端情况下会停产一段时间。

因此，公司无法从时间上平滑利用产能。

（2）产能利用在空间上的限制

PCCP 产品具有体积大，质量重的特点（如南水北调北京段的 PCCP 内径 4 米、外径 4.85 米、管长 4-5 米、单节管重 77 吨），长途运输不经济（一般经济运输半径为 300 公里）。大型输水工程对供货时间要求严格，能否保质、保量并按时供货是参与投标或中标的必要条件，部分大型工程会提供临时用地要求中标人在项目建设地就近建厂生产。目前公司在全国的永久或临时 PCCP 生产基地分布在北京、山西、河南、安徽、辽宁、吉林、湖北。

PCCP 产品特点决定了各个生产基地产能相对独立，全部生产基地产能合计形成的“总产能”只有理论意义，公司很难根据各地区市场的订单变化而随时调整产能分布、无法在中标后将生产任务灵活配置到各个生产基地分担，这也是 PCCP 行业的基本特点。

因此，公司无法从空间上随时配置产能分布、平衡产能利用变化。

（3）战略发展需要对产能及产能利用率的影响

考虑到时间和空间对产能利用限制的影响，并从企业战略发展层面出发，综合权衡了短期效益与长期效益。

从短期效益来看，新增产能如果无法充分利用会增加固定成本，影响公司的经营业绩。从公司及同行业的固定资产周转天数指标来看，其所处行业并不属于重资产行业，经营杠杆有限，固定资产利用率的高低对企业经营业绩影响有限。

从长期效益来看，充足的产能储备及均衡的区域布局是提升业务承接能力的基础，扩充产能，尤其是在不同地区建设生产基地是有效提升公司在各区域市场的竞争力和影响力的必要条件。

因此，从战略发展需要出发，公司积极扩充产能，这在一定程度上也会影响产能利用率。

2、公司的减产计划

(1) 产能的控制

近年来，随着 PCCP 业务规模及地域范围的扩张，公司逐步加强了 PCCP 产能的管理。在产能管理方面，公司主要需要考虑两个方面的因素：一方面，PCCP 产能的利用特点决定了公司不会因为产能利用率较低或短期的订单减少而轻易调减产能；另一方面，对于已经完工且无战略布局安排的临时性基地的机器设备会在维修后转运至有生产任务的基地重新利用，以减少机器设备闲置，如 2015 年下半年辽宁生产基地在完成某供水工程任务后，机器设备进行大修维护，并于 2016 年初将其中一部分装运至吉林用于新中标项目的生产。

为进一步控制经营杠杆，缓解业务量较小期间公司的经营压力，公司未来将适当控制永久性生产基地的建设，在确定质量和进度的情况下，尽可能的通过临时性基地的来完成 PCCP 的生产，减少不必要的产能闲置。

(2) 产量的控制

由于 PCCP 产品采用招标方式获取订单，产品的具体参数需根据招标要求及合同确定，公司无法提前生产和储备。获取订单是 PCCP 业务的重中之重，公司将根据实际的订单情况安排生产，不存在减产或控制产量的情况。

3、PCCP业务盈亏平衡点的产品销售单价

由于 PCCP 业务主要通过招标来确定订单，不同会计期间的产量及产品规格与技术参数（口径、长短、承压工况、覆土深度、防腐等级、施工条件等）受项目影响差异较大。在实际经营过程中，PCCP 业务的核算和报价一般以具体项目为中心，公司很难对整个 PCCP 业务估算其盈亏平衡点的销售单价。

针对具体某一 PCCP 项目的盈亏平衡点销售单价，公司会在投标时根据项目情况进行测算，并以此作为报价基础。在市场竞标机制下，PCCP 项目的盈亏平衡点销售单价及公司投标报价，除受原材料价格及人工成本影响外，还受到投标竞争程度、工程本身条件（如环境条件、建设周期、投资规模）、是否需要独立建厂等因素的制约，实际结果千差万别。

此外，固定资产周转特点也决定了公司在 PCCP 业务上的关注的重点不是盈亏平衡单价等信息，而是在确保毛利或边际利润的情况下，尽可能争取业务订单。整体来看，公司及同行业的固定资产投入相对较低，固定资产周转率方面具有如下特点：

(1) 同一企业不同期间的固定资产营运效率波动较大，固定资产利用率高低情况变化普遍存在。这与行业主要产品的定制化及区域化生产特点相关，主要固定资产无法（或不经济）在时间和空间上统筹调配。

(2) 行业整体的固定资产周转期较短，不属于重资产行业，经营杠杆有限，固定资产利用率的高低对企业经营业绩的影响相对有限。

固定资产周转率				
证券代码	证券名称	2014 年	2015 年	2016 年 1-6 月
603616.SH	韩建河山	2.90	0.73	0.41
002205.SZ	国统股份	1.75	0.46	0.30
002457.SZ	青龙管业	2.28	0.85	0.77
002671.SZ	龙泉股份	2.36	0.44	0.50
平均周转率		2.32	0.62	0.50

四、半年报显示，公司 RCP 营业收入增长 204.03%，主要系与北京北排集团战略合作，通过北排管网扩大市场占有率所致。请补充披露该业务的市场占有率，RCP 业务的前五大客户，是否存在客户集中度过高的情形，请分析公司 RCP 业务板块在技术、市场等方面的竞争优势和盈利能力可持续性。

回复：

1、RCP业务的市场占用率情况

RCP 多用于城市地下雨水、污水管网的建设，与大型水利工程的 PCCP 项目相比，排水管工程项目金额小、日常需求多。我国排水管生产企业普遍具有“数量多，分布广，规模小，产能低”的特点，难以取得某一地区全部排水管总销售额数据，因此公司无法取得 RCP 业务的市场占用率的相关数据。比较明确的是，目前公司的 RCP 业务基本集中在北京市场，借助于与北排集团的合作，公司在北京 RCP 市场中有较强竞争优势。

2、RCP业务前五大客户的情况

2015年及2016年上半年，公司对RCP业务的前五大客户的销售情况如下：

单位：万元

期间	RCP业务客户名称	销售收入	占比
2016年 1-6月	北京北排管网技术开发有限公司	4,520.45	73.62%
	北京市常青市政工程有限公司	276.05	4.50%
	北京神龙丰物流有限公司	134.19	2.19%
	秦皇岛渤威建设投资有限公司	98.62	1.61%
	北京金河水务建设有限公司	95.43	1.55%
	前五大客户合计	5,124.74	83.46%
	RCP总收入	6,140.06	100%
2015年	北京北排管网技术开发有限公司	4,486.12	56.44%
	天津大港油田集团工程建设有限责任公司	381.10	4.79%
	北京北排建设有限公司	340.73	4.29%
	中国建筑第七工程局有限公司	266.37	3.35%
	北京鑫旺路桥建设有限公司五工程处	187.49	2.36%
	前五大客户合计	5,661.80	71.23%
	RCP总收入	7,948.90	100%

3、RCP业务客户集中度过高的原因

RCP多用于城市地下雨水管网、污水管网的建设。排水管生产企业一般在其区域市场生产销售并树立市场品牌，因此深耕细作本土市场是所有排水管生产企业市场开拓的重中之重。北京城市地下雨水、污水管网的主管建设单位为北京城市排水集团有限责任公司（以下简称“北排集团”），北排集团是由北京市政府出资成立的北京中心城区排水和再生水设施特许经营企业，由其主导实施的城市地下管网所创造的排水管市场需求占到北京市全部排水管市场需求的70%以上。所以，北排集团成为韩建河山排水管业务在北京市场的最大潜在客户和最大需求企业。

为了更好地开拓北京排水管市场，2012年12月，北排集团与韩建集团签约合作协议，2013年9月，韩建河山与北排集团合资成立了北排管网公司，公司持股35%为参股方。北排管网目前主要经营业务为污水专用管材的配套设施、技术开发及配套产品的委托定制和销售。该企业主要承担北京排水集团所承担排水管网工程项目的RCP产品的采购与供应。公司与北排管网之间的RCP业务销售是公司积极拓展业务的成果，有助于拓展北京地区RCP业务、扩大北京市场份额，有助于增强公司RCP业务的收入规模和盈利能力。

综上所述，2015 年至 2016 年上半年，公司对北排管网的 RCP 销售占比较大，是由首都城市排水管网市场特征决定的，是公司 RCP 业务市场营销模式转型的结果。

4、RCP 的竞争优势及盈利的可持续性分析

(1) 技术优势

目前公司 RCP 的主要产品以双胶圈钢承插口产品为主，占公司 RCP 产品销售量的 90%。该类产品是公司的专利产品，具有较强的竞争能力。

(2) 市场优势

公司将通过多年来在北京市场树立的品牌，开拓市场，继续保持在北京市场的市场占有率，利用公司与北排管网的合作关系，保持公司在北京排水管市场较强的竞争优势。

(3) 盈利能力的可持续性

公司在 RCP 项目上尚具有一定的盈利能力：

——公司具有双胶圈钢承插口专利技术，在排水管行业具有技术领先产品，预计未来两到三年的时间内技术优势仍然保持。

——在北京地区具有较强的市场竞争力

A 公司对北排管网的 RCP 销售占比达到全部 RCP 销售的一半以上。目前公司与北排管网发生的 RCP 销售采用成本加成法定价，排水管直接成本构成主要有水泥、砂石、钢筋、钢型材、人工费等，加成比例约为 15% 左右。未来，公司将力争加强与北排集团在排水管业务上的良好合作关系，提高 RCP 产品在北京市场的占有率。

B 随着我国城市现代化和城镇化规模不断扩大，现有排水管网的承载力明显不能适应于城市发展需要，现有地下排水管网设施管道老化、内涝频发、水质下降等问题日益突出。预计北京市场的地下管网改造与新建将保持较强的投资力度和较快的建设速度。

五、公司 2016 年上半年实现营业收入 14,630.30 万元,经营活动产生的现金流量为-3,278.76 万元,请公司说明营业收入和经营活动现金流产生重大背离的原因,请公司披露收入确认的时点和依据,是否存在提前确认收入的风险,并结合同行业公司应收账款周转率的情况,说明公司应收账款的平均账龄和周转率的合理性。

回复:

公司 2016 年上半年实现营业收入 14,630.30 万元,经营活动产生的现金流量为-3,278.76 万元,公司“营业收入”和“经营活动产生的现金流量净额”差异,主要是因为公司本期新中标了三个大型 PCCP 项目,建厂投产后,通常从开始投入生产至开始结算回款需几个月时间,期间公司需要支付料、工、费等,前期资金支出较大,导致“经营活动现金流出”增加。公司按照收入确认政策,根据确认依据确认收入,不存在提前确认收入。2016 年上半年,公司应收账款的平均账龄为 1.31 年,应收账款周转率为 0.23 次,与同行业上市公司基本一致。具体分析如下:

1、营业收入和经营活动现金流产生背离的原因说明

(1) 经营活动现金流入情况

2016 年上半年,公司经营活动现金流入小计 37,778.56 万元,其中,销售商品、提供劳务收到的现金达到了 35,986.21 万元,占比 95.26%。

2016 年上半年,公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入对比如下:

单位: 万元

项目	2016 年 1-6 月
营业收入	14,630.30
销售商品、提供劳务收到的现金	35,986.21
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比例	2.46

2016 年上半年,公司销售商品、提供劳务收到的现金远超同期收入主要原因是预收货款。按照行业惯例, PCCP 项目的供货方一般实行包工包料,需要有一定数量的备料周转金,为保证项目顺利开展,业主一般会根据合同预付一定比例的款项作为供货方准备主要材料、结构件所需的流动资金。2016 年初,公司新中标三个 PCCP 项目,合计金额约 14.74 亿元。公司从该三个项目预收货款合计约 12,793.84 万元,占同期销售商品、提供劳务收到的现金的比例为 35.55%。

单位：万元

单位名称	预收金额
鄂北地区水资源配置工程建设与管理局（筹）	8,684.49
吉林省中部城市供水股份有限公司	3,110.26
辽宁润中供水有限责任公司	999.09
合计	12,793.84

除前述重大的预收款项外，2016 年上半年，公司收到销售货款约 23,108.57 万元，其中收到 PCCP 货款 8,046.15 万元，商品混凝土货款 11,882.66 万元，RCP 货款 3,179.76 万元。

（2）经营活动现金流出情况

2016 年上半年，公司经营活动现金流出小计 41,057.32 万元，其中购买商品、接收劳务支付的现金 30,434.28，占比 74.13%：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月
购买商品、接收劳务支付的现金	30,434.28
支付给职工以及为职工支付的现金	4,669.37
支付的各项税费	2,897.47
支付投标保证金、各项期间费用等其他与经营活动有关的现金	3,056.20

公司年初新中标三个 PCCP 项目，对钢材、水泥等主要原料的需求大幅提升，为保证原料供应的质量和控制在原料成本，采用预付款方式锁定材料价格，采用现款结算的方式降低采购成本，支付到期承兑汇票，2016 年 1-6 月购买商品、接收劳务支付的现金 30,434.28 万元。相应的，2016 年上半年，公司的存货增加约 82,77.09 万元。除此之外，职工薪酬、税费以及投标保证金等经营性现金支出较大。

综上所述，虽然 2016 年上半年公司经营活动现金流入情况良好，但由于新中标项目前期资金支出较大，以上收支相抵后，导致经营活动产生的现金流量为 -3,278.76 万元。

2、收入确认原则说明

公司的主要业务为 PCCP、RCP 及商品混凝土的生产、销售，会计处理遵循一般产品销售收入确认的原则。对于依据销售合同为客户定制的管材产品，收入确认需同时满足以下条件：①本公司已按销售合同规定的质量标准完成产品的生产并检验合格；②产品已运至客户指定或销售合同规定的地点，并经客户或客户聘请的工程监理现场验收合格，或客户招标的施工方已完成产品的现场接收；③客户内部工

程管理部门和合同管理部门对已现场验收或接收的产品进行确认。

公司各类产品具体的收入确认流程如下：

(1) PCCP业务主要根据工程价款月支付汇总表确认收入

①由公司技术质量部按月汇总《工程量计量单》，上报工程监理方，进行审核签字、盖章；

②由公司合同预算部依据经监理方签字审核的《工程量计量单》编制《工程价款月支付汇总表》，上报工程监理方，进行审核签字、盖章；

③由监理方按照审核通过的《工程价款月支付汇总表》，出具《工程价款月支付证书》，上报业主方，进行审核签字、盖章；

④由公司合同预算部按期将业主签字盖章的《工程价款月支付证书》及相关附件提交给计划财务部；

⑤计划财务部将《工程价款月支付证书》及相关附件作为收入确认的依据。

(2) RCP及商品混凝土主要根据月度发货汇总表确认收入

①由公司合同预算部按月汇总经甲方签字确认的《运输单》，进行计量，生成计量清单；

②由公司合同预算部依据计量清单和合同约定单价出具《结算单》，上报甲方审核确认；

③由公司合同预算部根据甲方审核确认的《结算单》按月汇总《月度发货汇总表》，上报计划财务部；

④计划财务部将《月度发货汇总表》作为收入确认的依据。

公司严格按照销售合同的交货条款、结算条款及退换货条款办理结算手续，收入确认与对应的产品发运和结算资料相符，收入确认政策符合企业会计准则及相关规定，不存在提前确认的情形。

3、应收账款周转情况

(1) 同行业公司应收账款周转率对比

证券代码	证券名称	2014年	2015年	2016年1-6月
603616.SH	韩建河山	2.72	0.98	0.23
002205.SZ	国统股份	1.50	0.70	0.22
002457.SZ	青龙管业	1.52	1.55	0.59

002671.SZ	龙泉股份	2.83	0.72	0.39
平均应收账款周转率		2.14	0.99	0.36

2014 年及 2015 年，公司的应收账款周转率与同行业上市公司基本持平。2016 年上半年，公司的应收账款周转率略低于同行业上市公司平均水平，主要是受 PCCP 业务收入较低的影响。

(2) 2016年6月末应收账款账龄情况

账龄	韩建河山	国统股份	青龙管业	龙泉股份
1 年以内	75.88%	12.20%	38.96%	59.59%
1-2 年	17.65%	43.09%	24.90%	34.66%
2-3 年	5.33%	12.07%	18.82%	3.09%
3-4 年	1.08%	16.13%	9.14%	2.17%
4-5 年	0.06%	11.77%	3.18%	0.06%
5 年以上	0.00%	4.74%	5.00%	0.43%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

截至 2016 年 6 月末，公司应收账款账龄情况在同行业上市公司中仍然处于较好水平，90%以上的应收账款账龄在 2 年以内。

(3) 2016年6月末应收账款平均账龄

时间（年）	韩建河山	国统股份	青龙管业	龙泉股份
平均账龄	1.31	1.99	1.82	1.47

截至 2016 年 6 月末，公司应收账款平均账龄为 1.31 年，低于同行业其他上市公司。

综上所述，公司应收账款的平均账龄和周转率情况良好。

六、半年报显示,上半年存货余额为 1.79 亿元,远高于期初余额,请补充披露存货账龄分析,并结合同行业上市公司存货周转率,说明公司存货周转的合理性。请说明公司本期存货余额大幅增加的原因,并以业务类型(RCP、PCCP、商品混凝土业务)分部列示存货期末余额和期初余额的变化,说明存货是否充分计提减值准备。

回复:

本公司的存货周转率为 0.84。本公司主要业务 PCCP 为订单式生产，根据合同约定和客户要求，制定生产计划和供货计划。本公司存货期末高于期初金额，主要是由于本期新中标大伙房水库输水抗旱应急工程、鄂北地区水资源配置工程、吉林

省中部城市引松供水工程等项目，为完成生产计划需要采购原材料，为满足业主供货要求需要及时完成产成品生产。存货周转率符合公司实际情况，与同行业对比，处于较好水平，存货周转率基本合理。本公司存货余额构成主要为用于PCCP、RCP、商混产品生产的原材料，正在生产的在产品，已经生产合格的产成品构成。

1、存货周转情况说明

经对比，最近两年及一期公司的存货周转率与同行业上市公司基本持平或高于平均水平。

证券代码	证券名称	2014年	2015年	2016年1-6月
603616.SH	韩建河山	3.92	3.06	0.84
002205.SZ	国统股份	2.19	1.52	0.45
002457.SZ	青龙管业	1.50	1.38	0.43
002671.SZ	龙泉股份	3.33	1.02	0.57
平均存货周转率		2.74	1.75	0.57

2、存货变动情况说明

2016年6月末及2015年末，按业务类型分类的存货的构成情况如下：

单位：万元

分类	2016年6月末	2015年末	变化
PCCP	12,462.17	3,570.40	8,891.77
RCP	5,180.66	5,573.72	-393.06
商品混凝土	273.82	495.44	-221.62
合计	17,916.64	9,639.55	8,277.09

2016年6月末，公司存货余额大幅增加主要受PCCP业务的影响。

PCCP为定制化产品，项目结束除少量的材料储备和备用管外基本无库存商品。2015年承接的项目当年大部分完工，导致2016年期初存货余额较少；2016年新承接三个PCCP项目陆续开工生产，原材料储备及在产品增加，同时库存商品尚未到结算期，导致2016年6月末PCCP业务存货余额大幅增加。

2016年末，PCCP业务存货对应的项目情况如下：

单位：万元

项目	2016年6月末	2015年末	变化
辽宁PCCP大伙房项目	4,314.36	865.55	3,448.81
湖北PCCP鄂北地区供水项目	1,364.10		1,364.10
其他PCCP项目	6,783.70	2,704.85	4,078.85
合计	12,462.17	3,570.40	8,891.77

3、存货跌价准备分析

2016年6月末，公司存货的库龄情况如下：

库龄	期末余额	占比
1年以内	8,370.16	96.82%
1-2年	106.50	1.23%
2-3年	123.46	1.43%
3年以上	45.38	0.52%
合计	8,645.50	100.00%

截至2016年6月末，公司约97%存货的库龄在1年以内，少量库龄超过1年的存货主要为已完工项目的备用管及配件。此类备用管及配件也可用于日后销售，未发生减值。公司各类产品存货跌价情况如下：

PCCP产品为定制式产品，采用订单式生产模式，项目结束除少量的材料储备和备用管外基本无库存商品。已签订的销售合同，其销售价格均高于生产成本，PCCP产品存货不存在跌价情况。

RCP部分是订单式生产，部分是生产后再进行销售，2014年本公司与北排战略合作，在RCP市场中处于优势地位，2016年1-6月RCP销售额比上年同期增长204.03%，销售价格高于成本价格，RCP产品存货不存在跌价情况。

商品混凝土由于其产品特点，取得订单后，当时生产当时运输当时销售，期末无库存商品，不存在跌价情况。

公司建立了完善的存货盘点制度，原材料、在产品、库存商品周转较快，期末存货不存在可变现净值低于账面成本的情况，无需计提存货跌价准备。

七、半年报显示,其他应收款期末余额为 4,295.51 万元,期初数为 1,665.61 万元,增幅较大,请公司补充披露主要其他应收款的性质和内容,前五大交易对方和金额明细,说明其他应收款大幅增加的原因,并说明其合理性。

回复：

截至2016年6月末，公司其他应收款主要各类保证金。

单位：万元

款项性质	2016年6月末	2015年末	变动
代垫款项	147.49	99.45	48.04

款项性质	2016年6月末	2015年末	变动
保证金	3,827.25	1,500.91	2,326.34
备用金	284.60	117.90	166.70
暂付款	172.72	2.88	169.84
押金	16.00	1.58	14.42
合计	4,448.06	1,722.72	2,725.35

截至2016年6月末，公司其他应收款的前五大交易对方和金额明细情况如下：

单位：万元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占比(%)	坏账准备
湖北省水利水电规划勘测设计院	股权转让保证金	1,711.00	1年以内	38.47	51.33
中水六局开原管业有限公司	股权转让保证金	889.00	1年以内	19.99	26.67
郑州发展投资集团有限公司	履约保证金	343.12	1年以内	7.71	10.29
深圳土地交易中心	保证金	290.00	1年以内	6.52	8.70
濮阳兴河水电工程有限公司	质保金	201.10	1年以内	4.52	6.03
合计	——	3,434.22	——	77.21	103.03

2016年6月末其他应收款大幅增加，增加部分主要为：公司为收购湖北省水利水电规划勘测设计院及中水六局开原管业有限公司所持有的湖北源水六局华浙韩建管业有限公司的股权而支付的股权转让保证金2,600万元。

除保证金外，暂付款的增加主要是受待抵扣进项税的变化的影响；备用金增加，主要是因为新接项目而成立了分支机构。

特此公告。

北京韩建河山管业股份有限公司董事会

2016年9月14日