

中航三鑫股份有限公司

关于深圳证券交易所 2016 年半年报问询函回复的公告

本公司及全体董事会成员保证公告内容的真实、准确、完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

2016年10月18日,深圳证券交易所向中航三鑫股份有限公司(以下简称“中航三鑫”或“公司”)出具了《关于对中航三鑫股份有限公司2016年半年报的问询函》(中小板半年报问询函【2016】第9号),对公司2016年半年报相关事项提出问询。公司对问询函中的问题进行了认真核查,并按要求向深圳证券交易所作出了回复,现将回复内容公告如下:

1、报告期末,你公司的资产负债率为 81.10%,短期借款及一年内到期的长期借款为 22.55 亿元。请详细说明你公司资产负债率较高的原因,并结合你公司的现金流情况及流动资产的构成,说明公司应对即将到期债务的具体措施,并提示相关风险。

回复:

截止 2016 年 6 月 30 日,公司资产负债率为 81.10%,较年初下降 0.61%,比率较高主要是整体负债规模占资产规模的比重较大所致。

主要指标(单位:万元)	2016年6月30日	2015年12月31日
资产总额	655,386.61	702,048.61
流动资产	267,268.82	307,369.02
其中:货币资金	45,066.94	82,644.92
应收账款	85,449.09	75,530.98
其他应收款	14,459.99	10,565.78
存货	88,259.09	102,238.65
非流动资产	388,117.79	394,679.59

其中：固定资产	154,201.11	194,739.90
在建工程	176,111.49	141,142.02
负债总额	531,550.97	573,648.38
其中：短期借款	205,024.42	202,859.81
一年内到期的非流动负债	22,094.80	9,901.01
长期借款	107,488.23	123,637.71
应付票据	48,890.51	83,975.31
应付账款	110,187.97	115,878.21
所有者权益	123,835.65	128,400.23
资产负债率	81.10%	81.71%
主要指标	2016年1-6月	2015年1-6月
营业收入	198,319.71	208,543.84
经营活动产生的现金流量净额	1,203.76	-21,104.83

负债构成中，有息负债规模和结算负债规模占负债总额的比重分别为 63.02% 和 33.73%。有息负债规模和结算负债规模均较年初有所下降，分别下降了 0.26 亿元和 3.88 亿元，降幅为 0.76% 和 17.80%。有息负债规模中短期借款及一年内到期的长期借款余额为 22.55 亿元，占比 67.33%；结算负债规模中应付账款余额为 1.10 亿元，占比 61.45%。目前公司与银行金融机构保持着良好的沟通与合作，2016 年预计有息负债规模与 2015 年基本持平或略有增加，相关工作均在有序进行。负债压力较大的海南中航特玻材料有限公司（以下简称海南中航特玻）的所有贷款银行在今年一季度已形成债权人委员会，并已明确将按照“稳定预期、稳定信贷、稳定支持”的三稳原则，通过延长固定资产贷款的还款期限和下调贷款利率等措施，最大限度帮助海南中航特玻脱困。

从资产构成看，流动资产和非流动资产占总资产的比重分别为 40.78% 和 59.22%。流动资产中应收款项和存货账面价值为 19.07 亿元，较年初下降 0.91%，占流动资产比重为 71.35%；非流动资产中

固定资产和在建工程账面价值为 33.03 亿元，较年初下降 1.66%，占非流动资产比重为 85.11%。公司持续加强内部管理，严格控制应收款项和存货占用规模，流动比率、速动比率等指标较过去三年虽略有下降，但仍能维持在相对合理水平，可按期偿付到期债务。

从现金流方面看，公司本期经营活动产生的现金流量净额为 0.12 亿元，较上年同期的-2.21 亿元有了大幅度的改善；通过对资金流的有效管理和控制，公司均按期偿还了到期借款，未出现违约现象，征信记录良好。公司仍将持续大力推进资产盘活、减员增效等工作，在保持现有负债规模基本持平的情况下，公司预计 2016 年经营活动产生的现金流量净额为 1.8 亿元。从目前情况看，公司现金流运行正常，能够按时偿还到期债务。

公司应对即将到期债务的具体措施如下：

1) 牢固树立“现金为王”理念，努力增加经营活动产生的现金流量。将应收款项催收及存货存量清理工作常态化，强化应收款项和存货清理的问责机制，将应收款项和存货清收成效纳入企业负责人经济责任考核范围，并逐级考核相关业务人员；盘活存量资产，严格控制增量资产占用。

2) 努力提高自身“造血”能力，不断优化产品结构和客户结构，确保订单稳定性及安全性，通过市场开拓、产品结构的调整、供应流程的梳理、精细化管理等措施，将经营计划落到实处，提升公司整体竞争能力和盈利水平。

3) 建立完善客户信用管理体系，梳理合同履约状况，重点管理

或者淘汰资信较差客户，把握好市场开拓和资金回收的平衡；完善供应商及材料采购管理，优化库存利用，推进集中大额采购。

4) 加强内部管理，挖潜降耗，改善经济运行质量和效益。公司将推动各分子公司采取多项措施实施节能降耗；通过改进工艺流程和自动化改造，减员增效；通过盘活资产，提高资产周转速度。

2、你公司 2013 至 2015 年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为-5.16 亿元、-1.41 亿元和-2.38 亿元，报告期内为-864 万元。在主营业务持续亏损的情况下，请你公司说明存货、固定资产、在建工程 and 无形资产是否存在重大减值风险，资产减值准备是否计提充分。

回复：

按照《企业会计准则》和公司相关会计政策，公司及下属子公司每个报告期末都会对应收款项、存货、固定资产、在建工程、工程物资、长期股权投资、可供出售金融资产、无形资产、其他非流动资产等资产进行全面清查。在清查的基础上，对各类应收款项的回收可能性、存货的可售性及其可变现净值、非流动资产是否存在减值迹象进行充分的分析和评估，对可能发生资产减值损失的资产计提减值准备。2013 年度至今，公司均在报告期末对存货、固定资产、在建工程和无形资产等进行减值测试并根据测试结果计提相应的减值准备。近三年及一期，公司对存货、固定资产、在建工程和无形资产计提的减值情况见下表：

单位：人民币万元

项 目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
存货跌价准备	283.55	5,203.18	4,063.68	4,491.20
固定资产减值准备	-	4,746.59	-	6,919.23
在建工程减值准备	-	4,566.96	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-
合 计	283.55	14,516.73	4,063.68	11,410.43

现就公司 2016 年 6 月 30 日的存货、固定资产、在建工程和无形资产减值准备的计提情况说明如下：

1) 存货跌价准备的计提情况

报告期末，公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值按照在正常经营过程中，存货的估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值确定。根据这一原则，公司在报告期末根据产成品及其相关原材料、周转材料的可变现净值与存货成本对比情况计提了存货跌价准备283.55万元，已按市场价格水平充分计提减值。截止2016年6月30日，公司存货跌价准备账面余额为4,804.45万元，占存货账面余额的5.16%，较年初余额减少了42.40%，主要是存货已实现销售或已生产领用所致。

2) 固定资产和在建工程减值计提情况

近年来公司主营业务持续亏损，最主要的亏损源是海南中航特玻公司。2016年上半年，玻璃市场略有回暖，玻璃销售价格有所上涨，海南中航特玻上半年主营业务毛利为-427万元，较上年同期-3852万元减少亏损89%。报告期末减值测试假设与年初基本没有发生大的变

动，公司根据玻璃销售价格和市场供应情况分析，对生产线进行了减值测试，评估结果如下：

单位：人民币万元

项目名称	账面价值	评估结果 (可收回金额)
海南特玻 1 号线-600t/d 薄玻璃生产线	8,973.14	13,155.86
海南特玻 2 号线-600t/d 超白光伏太阳能 TCO 镀膜玻璃生产线	52,483.33	56,156.92
海南特玻 3 号线-600t/d PPG 全氧燃烧在线 Low-E 镀膜节能玻璃生产线	63,896.39	64,407.20
海南特玻 4 号线-600t/d 航空和太阳能特种玻璃生产线	59,626.57	59,813.52
合计	184,979.43	193,533.50

海南中航特玻 1 号线-600t/d 薄玻璃生产线于 2010 年 4 月改造完成启动，主要生产电子玻璃/高端汽车前挡风薄片玻璃（1.8mm～2.5mm）；投产初期主要生产白玻，2014 年开始生产绿玻及过渡色玻璃。截至评估基准日，通过对该资产组可收回金额进行测算，可收回金额高于账面净值，评估增值，故未计提减值准备。

海南中航特玻 2 号线-600t/d 超白光伏太阳能 TCO 镀膜玻璃生产线主要生产超白玻璃、在线镀膜玻璃、超长超厚大板等工业玻璃，目前处于技改状态。技改完成后，该生产线将根据市场情况择机点火。目前玻璃行业整体销售价格较上年有小幅上涨，收大于支。通过对该资产组可收回金额进行测算，可收回金额高于账面净值，评估增值，故未计提减值准备。

海南中航特玻 3 号线-600t/d PPG 全氧燃烧在线 Low-E 镀膜节能玻璃生产线主要生产汽车电子玻璃，正处于技改状态。目前玻璃行业整体销售价格较上年有小幅上涨，收大于支。通过对该资产组可收

回金额进行测算，可收回金额高于账面净值，评估增值，故未计提减值准备。

海南中航特玻 4 号生产线-600t/d 航空和太阳能特种玻璃生产线引进德国 DTEC 公司航空玻璃生产线技术，主要生产一定量高铝硅航空玻璃和超白玻璃（2mm~3.2mm）。受 2014 年 7 月超强台风“威马逊”影响，该生产线窑炉及房屋均受到不同程度的毁损，无法按原计划点火投产，海南中航特玻对该生产线受损房屋及设备进行维修，因资金紧张，进展较为缓慢，截至报告期末，该生产线仍处于维修阶段。通过对该资产组可收回金额进行测算，可收回金额高于账面净值，评估增值，故未计提减值准备。

根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》第六条规定：“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。”减值测试结果显示截止报告期末海南特玻项目的可收回金额大于其账面价值，故公司本期未计提固定资产和在建工程减值。

3) 无形资产减值准备计提情况

公司无形资产主要由土地使用权和采矿权构成。截止报告期末，公司无形资产账面价值为 14,438.01 万元，其中：土地使用权 10,474.51 万元、采矿权 3,705.18 万元，这两类资产占无形资产账面价值的 98.21%。公司所有土地均处于正常使用状态，无闲置土地；石英砂矿也处于正常开采状态。经测试，无形资产不存在减值迹象，因此公司

未计提无形资产减值准备。

综上所述，公司上述减值准备的计提符合《企业会计准则第1号-存货》和《企业会计准则第8号-资产减值》的相关规定。

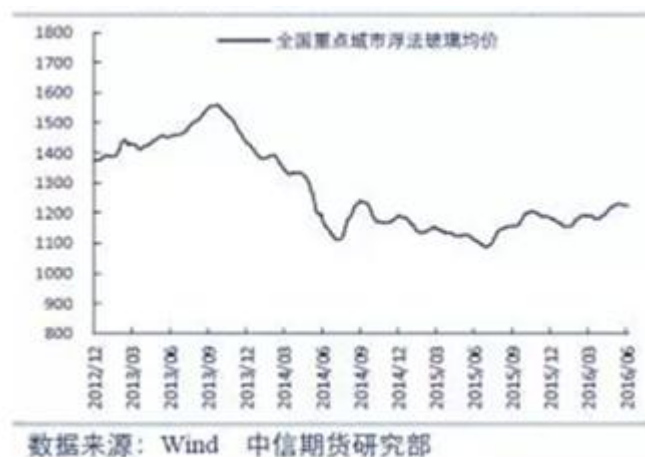
3、你公司子公司海南中航特玻材料有限公司（以下简称“海南中航特玻”）2013至2015年亏损金额分别为4亿元、2.6亿元和5.3亿元，报告期内为亏损9,590万元，请详细说明海南中航特玻持续亏损的具体原因以及公司改善其盈利情况拟采取的措施。

回复：

1、海南中航特玻亏损原因分析

1) 外部环境因素

受到产能过剩、市场需求减少等影响，我国浮法玻璃价格自2011年四季度开始大幅下滑且长期处于底部徘徊状态（见下图）。玻璃售价的长期低迷是海南中航特玻近几年亏损的主要原因之一。



2) 内部管理有待进一步改进，生产成本高，产品成本和质量缺乏市场竞争力。

3) 债务负担沉重。

截至 2016 年 6 月 30 日，海南中航特玻有息负债规模高达 17.59 亿元，债务负担沉重。

2、海南中航特玻减亏措施

1) 继续根据自身能力和市场情况推动技改完成，即要解决限制企业生产的瓶颈问题，也要切实降低产品能耗水平和满足日益提高的环保要求。2016 年上半年，海南中航特玻已完成余热发电汽轮机改造、变电站减容改造等降耗技改，使生产能耗得到控制和降低。

2) 2016 年上半年，海南中航特玻通过进一步梳理内部管理流程、改进优化生产工艺、减员增效、企业文化建设等组合拳，重点加强各项措施的细化和落地执行，提升了单线产量，提高了产品质量，降低了生产成本。

3) 积极探索环保技术的研发和玻璃制造技术的应用推广，变单一卖产品为产品与技术输出两条腿走路。

4) 积极协调合作银行，保障有息负债规模不出现大幅缩减。

现海南中航特玻的所有贷款银行已形成债权人委员会，并已明确将按照“稳定预期、稳定信贷、稳定支持”的三稳原则，最大限度帮助海南中航特玻脱困。海南中航特玻 2016 年上半年未出现贷款逾期和欠息情况。

通过上述系列措施的落实和推进，海南中航特玻 2016 年上半年利润总额为-9,669.16 万元，较上年同期减亏 50%。

4、请按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号——半年度报告的内容与格式》的相关要求补充披露公司核心竞争力分析的具体内容。

回复：

报告期内，公司的核心竞争力未发生重大变化，具体内容如下：

(1) 优良的工程业绩

公司具有集玻璃原片、深加工、幕墙设计与安装上下游产业链一体化优势，具有建筑幕墙工程设计专业甲级及施工壹级资质，在国内幕墙工程行业地位突出，是幕墙行业的龙头企业之一。承建了中国五大空港的幕墙工程项目：北京首都国际机场、上海浦东新机场、广州新白云机场、深圳机场、昆明新机场。承建的著名项目还有：深圳证券交易所大厦、北京天文馆、首都博物馆、奥运国家体育馆、泰国新曼谷机场、迪拜阿联酋航空公司酒店等。

(2) 具备一定的研发能力

公司旗下4家企业为国家高新技术企业，2家企业为深圳市高新技术企业。公司控股子公司海南中航特玻材料有限公司获批为特种玻璃国家重点实验室，是全国浮法玻璃行业第二家国家重点实验室，同时亦是海南省首个企业国家重点实验室。

(3) 品牌优势

中航三鑫拥有“中航三鑫”、“三鑫”、“中航特玻”、“三鑫幕墙”、“精美特”等共11个注册商标，覆盖5类产品。“三鑫”获得广东省著名商标，并在2015第十二届深圳知名品牌评选中通过复审认定为“深圳知

名品牌”。中航三鑫的幕墙工程品牌在国内幕墙行业排名前十，玻璃深加工在东南亚、珠三角具有较强的品牌影响力，品牌覆盖至美国、英国、法国、瑞士、荷兰、奥地利、澳大利亚、新加坡、日本等多个国家。“中航特玻”荣获由中国建筑金属结构协会颁发的“全国获奖工程供货商”称号、由广东省地产商会颁发的“广东省地产支柱品牌”称号。

（4）坚强的股东后盾

中航三鑫是国有特大型企业中国航空工业集团公司旗下上市公司之一。

中航三鑫股份有限公司董事会

二〇一六年十月二十六日