

## 浙江永太科技股份有限公司

### 关于深圳证券交易所 2016 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

浙江永太科技股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对浙江永太科技股份有限公司 2016 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2017】第 302 号)。公司对问询函所提出的问题进行了认真核查和确认,现将有关问题及回复公告如下:

**问题一、报告期内,你公司的营业收入为 17.48 亿元,较 2015 年增长 13.39%,归属于上市公司股东的净利润为 2.77 亿元,较 2015 年增长 92.02%,销售净利率为 15.78%,较 2015 年增长 6.48%。请结合行业情况、企业整体运营情况、主要产品毛利率的波动、期间费用和非经常性损益科目的变动情况等因素,说明 2016 年销售净利率增长的原因和合理性。**

**回复:**公司 2016 年归属于上市公司股东的净利润 2.77 亿元,较 2015 年增长 92.02%,销售净利率为 15.78%,较 2015 年增长 6.48%,主要是由于 2016 年非经常性损益金额增加所致,如下表所示(单位:万元)。

项目	2016 年	2015 年	增加额	增加比例
归属于上市公司股东的净利润	27,701.89	14,426.50	13,275.39	92.02%
其中:				
非经常性损益(税后)	21,711.74	267.94	21,443.81	8003.36%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,990.15	14,158.57	-8,168.41	-57.69%

其中,公司 2015 年、2016 年非经常性损益科目主要明细变动情况如下(单位:万元):

项目	2016 年	2015 年	变动金额
非流动资产处置损益	25,025.76	136.06	24,889.70
计入当期损益的政府补助	1,471.59	1,078.88	392.70

以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动损益及处置损益	-298.61	-847.74	549.13
其他	-154.49	-6.36	-148.13
减：所得税影响额	4,332.51	92.91	4,239.60
合计	21,711.74	267.94	21,443.80

2016年非流动资产处置损益较2015年增长较多，主要系公司于2016年12月23日通过深圳证券交易所大宗交易平台出售江西富祥药业股份有限公司股票500万股，约占富祥股份总股本的4.46%，成交金额合计30,090万元，扣除对应的长期股权投资成本及交易税费，处置收益25,023.86万元。

考虑以上因素，公司2016年扣除非经常性损益的净利润较2015年减少57.69%，2016年扣非后净利率为3.43%，较2015年的9.18%下降了5.76%，主要系（1）上游原材料价格上涨，贸易业务占比增加，导致公司整体毛利率从23.83%下降为21.13%；（2）2016年公司收购了浙江卓越、上海智训100%股权，被收购公司2016年分别实现净利润-832.26万元、-65.21万元，尚未实现盈利，按照企业会计准则规定纳入合并报表范围核算，影响了当期损益；（3）期间经营费用增加，其中销售费用、管理费用、财务费用分别较2015年增加95.72%、32.80%、502.08%，主要系贸易业务增长导致运费、市场开发费、保险费等相应增加，职工薪酬、研发、安全环保投入增长，银行借款利息增加和汇兑损益减少等原因。

综上，公司2016年销售净利率增长合理，符合公司实际经营情况。

**问题二、你公司2016年四个季度实现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3692.47元、6680.86元、838.12万元和-5221.3万元，其中第四季度扣非后净利润较2015年同期下降411%。请结合公司销售模式、收入确认政策、历史销售情况及同行业情况，说明你公司各项业务是否存在周期性，是否存在跨期确认收入及跨期转结成本费用等情形，并对比分析第四季度扣非后净利润较2015年同期发生较大变动的原因及合理性。**

**回复：**（一）公司业务不存在周期性，不存在跨期确认收入及跨期结转成本费用等情形。

公司销售模式以直接与客户交易为主，包括国内销售模式和出口销售模式。

对于国内销售模式，在客户收到货物并经验收合格后确认收入。对于出口销售模式，对以 FOB、CIF、CFR 方式进行交易的客户，公司以货物在装运港越过船舷作为收入确认时点；对以 DDU 方式进行交易的客户，公司以将货物交到客户指定地点作为收入确认时点。

公司 2014 年-2016 年各季度营业收入及占全年营业收入比重对比如下表（单位：万元），公司所从事的行业属于含氟精细化学品的研发、生产与销售，在以销定产的方式下，由于不同价格和毛利率产品、不同客户订单交付时间的不同，全年不同时段所完成订单数量和毛利率差异会导致各季度的销售收入与利润存在一定的波动性，但总体不存在明显的周期性。

年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2014 年	17,817.25	25,198.82	25,565.23	37,563.64	106,144.93
2015 年	27,512.49	44,842.77	38,883.42	42,962.58	154,201.26
2016 年	41,670.64	51,451.41	37,710.73	44,020.84	174,853.63
年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2014 年	16.79%	23.74%	24.09%	35.39%	100.00%
2015 年	17.84%	29.08%	25.22%	27.86%	100.00%
2016 年	23.83%	29.43%	21.57%	25.18%	100.00%

公司按照企业会计准则的规定，制定了合理的收入确认原则、成本结转方法、费用归集原则，按照权责发生制原则进行核算，不存在跨期确认收入及跨期结转成本费用等情形。

## （二）2016 年四季度扣非后净利润较上年减少的原因

### 近两年各季度扣非后净利润对比

单位：万元

年度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
2016 年	3,692.48	6,680.86	838.12	-5,221.31	5,990.15
2015 年	3,779.50	6,032.47	2,669.80	1,676.80	14,158.57
变动比例	-2.30%	10.75%	-68.61%	-411.39%	-57.69%

公司 2015 年、2016 年各季度扣非后净利润如上表所示，各季度存在一定波动性，其中 2016 年第三季度扣非后净利润较上年同期减少 68.61%，主要系浙江厂区因假期调整等因素影响导致业绩未达到预期，以及合并报表范围变化导致管理费用、销售费用同比去年增长较快等原因所致。2016 年第四季度扣非后净利润较上年同期减少 411.93%，并产生亏损，主要原因说明如下：

1、2016 年第四季度总体毛利率下降。公司 2015 年、2016 年第四季度毛利率分析对比如下（单位：万元）。

项目	2016 年第四季度	2015 年第四季度	变动比例
营业收入	44,020.84	42,962.58	2.46%
营业成本	39,269.82	33,992.42	15.53%
毛利额	4,751.02	8,970.16	-47.04%
毛利率	10.79%	20.88%	10.09%

2016 年第四季度实现营业收入 4.4 亿元，同比增长 2.46%，但由于营业成本同比增长 15.53%，导致毛利率由 2015 年的 20.88%下降为 10.79%，毛利额减少 4,219.14 万元。主要由以下原因形成：

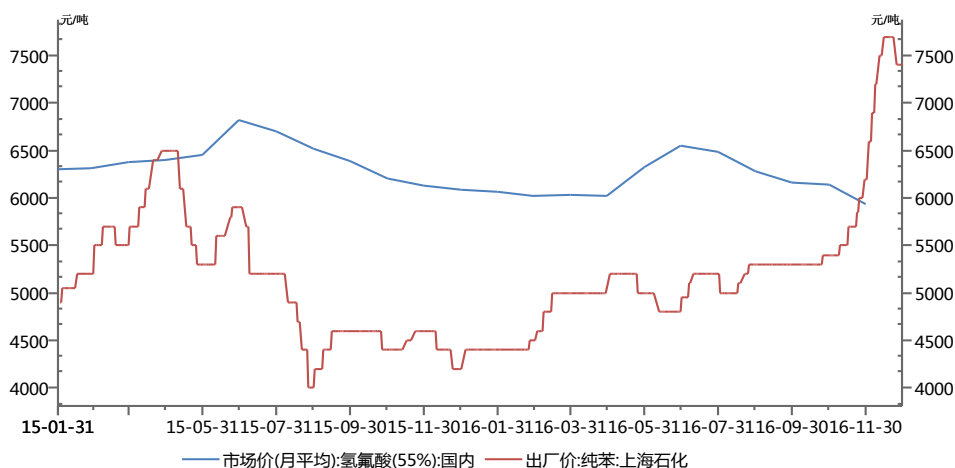
(1) 收入结构变动，贸易业务占比增加，总体毛利率下降。

公司营业收入来源于自产产品销售和贸易业务销售，2016 年公司营业收入 17.59 亿元，同比 2015 年增长 13.39%，其中贸易业务营业收入 5.7 亿元，同比 2015 年增长 77.04%，导致公司整体毛利率有所下降。2016 年各季度工业收入、贸易收入规模和占比如下表（单位：万元），各季度贸易收入占比分别为 30.9%、24.7%、34.1%、42.2%，其中第四季度贸易收入占比最高，降低了该季度整体毛利率。

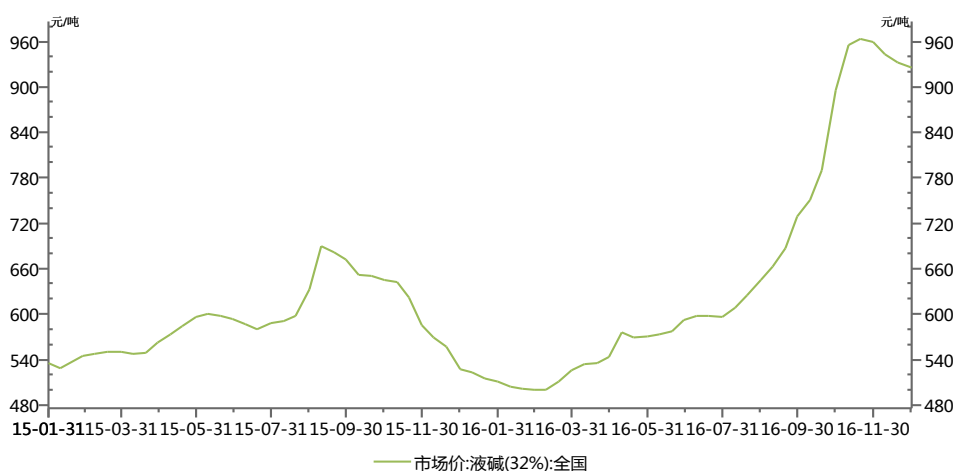
类别	一季度		二季度		三季度		四季度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
工业	28,782.80	69.07%	38,758.82	75.33%	24,847.05	65.89%	25,429.35	57.77%
贸易	12,887.84	30.93%	12,692.60	24.67%	12,863.68	34.11%	18,591.49	42.23%
合计	41,670.64	100%	51,451.41	100%	37,710.73	100%	44,020.84	100%

(2) 上游原材料价格上涨较快，产品成本提高，毛利率下降。

公司主营氟苯精细化学品研发、生产和销售，上游主要原料包括含苯化合物、含氟化合物以及其他基础化工原料等。2015 年-2016 年纯苯、氢氟酸、液碱市场价格趋势如下图所示，受萤石价格持续低迷影响，2016 年上游原材料氢氟酸市场价格相对 2015 年略有下降，但纯苯、液碱的市场价格总体较上年上涨明显，原材料采购价格总体上涨，增加了公司产品成本，降低了产品毛利率。其中 2016 年四季度纯苯、液碱等上游原材料上涨速度较快，导致 2016 年四季度营业毛利率相对 2015 年同期、2016 年前三季度较低。



数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯

## 2、期间费用增长较快。

2016 年第四季度实现营业收入 4.4 亿元，同比仅增长 2.46%，但三项期间费用合计 9,986.49 万元，较 2015 年同期增加 60.31%，也是导致 2016 年第四季度扣非后净利润减少的主要原因之一。

项目	2016 年第四季度	2015 年第四季度	变动比例
销售费用	1,465.66	941.84	55.62%
管理费用	7,370.57	5,054.98	45.81%
财务费用	1,150.26	232.70	394.31%
合计	9,986.49	6,229.52	60.31%

公司 2016 年收购了浙江卓越并纳入合并报表范围，在整合并购资产过程中，公司也增加了相关管理成本、人员投入成本，导致 2016 年第四季度三项期间费用均较上年有一定增长。

(1) 销售费用：在充分发挥上海浓辉海外贸易平台作用下，公司贸易业务规模扩大，2016 年第四季度贸易业务占营业收入比例达到 42.23%，贸易业务相关的运输装卸费、货物保险费、销售佣金和员工工资相应增长，使得销售费用较 2015 年有所增长。

(2) 管理费用：在安全环保方面，2016 年公司在原有安全设施设备、三废处理措施的基础上，加大了资金和人员的投入，并于 2016 年第四季度进行较全面的安全隐患排查和整改、三废预处理措施和处理工艺的提升，以确保公司生产经营的稳定有序。

在研发投入方面，公司于 2016 年 6 月、10 月分别设立了邵武永太高新材料有限公司、浙江永太手心医药科技有限公司两家子公司，分别主营锂电池材料、医药原料药、中药提取等，在这两个项目设计、评估阶段，综合考虑了设计、安全、环保方面提出的要求，公司在第四季度加大对新产品尤其是制剂、原料药以及锂电含氟材料的研究和开发，并对现有工艺的创新升级研发，产生了相关研发费用。

在以上因素及其他因素的共同影响下，2016 年四季度的管理费用较上年同期增加了 45.81%。

(3) 财务费用：公司 2016 年银行借款等有息债务较 2015 年末增长了 65.91%，导致利息支出增加，同时汇兑收益相对上年减少，2016 年第四季度财务费用较上年同期有所增加。

综上所述，公司 2016 年四季度扣非后净利润较 2015 年同期产生波动，符合公司实际情况。

**问题三、2014 年至 2016 年，你公司流动比率分别为 1.58、1.03 和 0.9，请你公司结合公司所处行业特点和自身资产结构情况，分析你公司流动比率水平近三年年来逐渐下降的原因和合理性，并结合你公司的现金流情况、近三个月内即将到期的债务金额明细及流动资产的构成，说明公司短期偿债能力是否存在重大风险。**

**回复：**（一）公司近三年流动比率下降的原因和合理性

1、公司资产结构相对稳定，资产规模稳定增长。2014年-2016年公司流动资产、非流动资产所占比例相对稳定，整体资产结构未发生重大变动，如下表所示。同时，随着公司经营规模不断增长，总资产规模从2014年末的25.18亿元增长到2016年末的44.65亿元，总体资产实力逐步增强。

项目	2016年	2015年	2014年
流动资产占比	42.08%	42.11%	45.49%
非流动资产占比	57.92%	57.89%	54.51%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

2、公司负债结构稳定，银行贷款基准利率下降，银行借款规模增加。2014年-2016年公司流动负债、非流动负债结构相对稳定，流动负债占比逐年略有下降，负债结构稳健性逐年提高。

项目	2016年	2015年	2014年
流动负债占比	89.80%	91.97%	92.22%
非流动负债占比	10.20%	8.03%	7.78%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

同时，公司2014年-2016年总体负债规模逐年增长，增长速度高于资产增长速度，其中2014年-2016年流动负债分别为7.27亿元、14.03亿元、20.81亿元，增长速度高于流动资产增长速度，从而导致流动比率逐年下降。

2014年-2016年公司流动负债增长，主要系短期借款增加，以及销售规模增长导致应付账款、应付票据相应增加。2014年-2016年短期借款规模分别为2.71亿元、7.27亿元、11.93亿元，增长幅度相对较快，主要系2014年-2016年以来金融机构贷款基准利率逐年下降（如下表），银行融资的资金成本相应下降，公司从战略发展角度出发，适当增加银行融资规模，用于扩大经营规模。

2014年-2016年金融机构人民币贷款基准利率 （单位：年利率%）

调整时间	六个月以内 (含六个月)	六个月至一年 (含一年)	一至三年 (含三年)	三至五年 (含五年)	五年以上
2012.07.06	5.6	6	6.15	6.4	6.55
2014.11.22	5.6		6		6.15
2015.03.01	5.35		5.75		5.9
2015.05.11	5.1		5.5		5.65
2015.06.28	4.85		5.25		5.4
2015.08.26	4.6		5		5.15

2015.10.24	4.35	4.75	4.9
------------	------	------	-----

综上所述，公司流动比率水平近三年年来逐渐下降，符合公司实际情况。

(二) 公司短期偿债能力不存在重大风险

以2016年12月31日为基准日，公司近三个月内即将到期的债务金额10.55亿元，具体明细如下（单位：万元）：

项目	金额
短期借款	46,244.60
应付票据	10,273.50
应付账款	37,581.18
应付职工薪酬	3,369.94
应交税费	5,946.35
应付利息	542.66
其他应付款	1,514.34
合计	105,472.57

2016年12月31日，公司流动资产余额18.79亿元，其中主要为货币资金7.37亿元、应收账款4.44亿元、存货5.29亿元，以速动资产为主，流动资产变现能力较强，足以覆盖公司近三个月内即将到期的债务，公司短期偿债能力较强，不存在重大风险。

问题四、报告期内，你公司的销售费用、管理费用和财务费用分别为4366万元、2.21亿元和3946.59万元，分别较2015年增长95.72%、32.80%和502.08%，请具体说明各项期间费用较去年大幅增长的原因。

回复：各项期间费用增长原因说明如下：

(一) 销售费用

公司2015年、2016年销售费用主要明细对比如下（单位：万元）：

项目	2016年	2015年	增长额	增长比例
运输装卸费	2,716.35	1,408.75	1,307.60	92.82%
货物保险费	422.96	161.90	261.06	161.25%
佣金	328.37	136.66	191.71	140.28%
工资	235.79	121.41	114.38	94.21%
其他	662.55	402.05	260.50	64.79%
合计	4,366.02	2,230.77	2,135.24	95.72%



主要变动原因为：

1、合并报表范围变动。公司于 2015 年收购了上海浓辉，作为公司农药贸易的主要平台，并于 2015 年 4 月起将上海浓辉纳入合并报表范围，因此 2015 年的销售费用仅包含了上海浓辉 2015 年 4 月-12 月份相关费用，而 2016 年的销售费用包含了上海浓辉 2016 年全年的相关费用，同比上年合并范围扩大。2016 年公司收购了浙江卓越，并于 2016 年 5 月纳入合并报表范围，也导致销售费用同比去年有所增加。

2、营业收入增加，贸易业务规模增长。2016 年公司营业收入 17.59 亿元，同比 2015 年增长 13.39%，其中贸易业务营业收入 5.7 亿元，同比 2015 年增长 77.04%。收购上海浓辉后，依靠其在贸易领域的行业经验，拓宽了销售渠道和网络，带动了公司原有贸易业务规模的增长，相关的运输装卸费、货物保险费、销售佣金和员工工资相应增长。

## （二）管理费用

公司 2015 年、2016 年管理费用主要明细对比如下（单位：万元）：

项目	2016 年	2015 年	增长额	增长比例
职工薪酬	5,398.34	3,264.92	2,133.42	65.34%
折旧摊销	3,573.09	2,132.50	1,440.59	67.55%
环保费	2,939.57	1,732.86	1,206.72	69.64%
科研费	5,446.03	5,014.48	431.55	8.61%
其他	4,817.76	4,552.76	265.00	5.82%
合计	22,174.79	16,697.52	5,477.26	32.80%

主要变动原因为：

1、合并报表范围变动。如前所述，公司于 2015 年 4 月、2016 年 5 月分别将上海浓辉、浙江卓越纳入合并范围，员工人数增加、厂房和设备增加等导致 2016 年管理费用较 2015 年增长。另外，公司于 2016 年设立了永太手心（子公司）、永太高新（子公司）、香港浓辉（孙公司）三家公司，合并报表范围内员工人数增加，管理费用中职工薪酬也相应增长。

2、安全环保投入增加。2016 年环保费较 2015 年增长 69.64%，主要由于国家对化工行业生产企业安全和环保的要求不断提高，公司从长远发展的角度出

发，2016 年提高了安全、环保方面的管理要求，并相应增加人员、资金投入，以合法合规地开展生产经营。

3、研发投入增加。2016 年公司研发投入较上年增加 8.61%，一方面用于新产品尤其是制剂、原料药以及锂电含氟材料的研究和开发，为公司开拓新的利润增长点，为未来发展奠定基础；另一方面是对现有工艺的创新升级研发，以进一步提高公司产品的市场竞争力。

### （三）财务费用

公司 2015 年、2016 年财务费用主要明细对比如下（单位：万元）：

项目	2016 年	2015 年	增长额	增长比例
利息支出	5,478.91	3,905.36	1,573.55	40.29%
减：利息收入	426.00	1,089.35	-663.34	-60.89%
汇兑损益	-1,546.26	-2,465.80	919.54	-37.29%
手续费支出	439.95	305.28	134.68	44.12%
合计	3,946.60	655.49	3,291.10	502.08%

主要变动原因为：

#### 1、利息支出增加。

公司 2016 年银行融资规模较 2015 年增加，其中 2016 年末有息债务规模约 15.01 亿元，较 2015 年末的 9.04 亿元增长 65.91%，导致 2016 年财务费用中利息支出较 2015 年增长。

（单位：万元）

项目	2016 年	2015 年
短期借款	119,327.26	72,680.30
长期借款	11,344.00	3,500.00
长期应付款	3,760.56	2,794.73
一年内到期的长期借款	1,400.00	2,100.00
一年内到期的长期应付款	4,278.31	1,666.67
租赁借款	9,946.79	7,700.93
合计	150,056.92	90,442.63

#### 2、汇兑收益减少。

公司主营业务产品以出口为主，2016 年出口销售收入占总收入的 65.24%，在人民币贬值的汇率波动下，相应产生汇兑收益。2016 年人民币贬值幅度相对

2015 年贬值幅度减小，从而导致公司 2016 年汇兑收益相对 2015 年减少。

问题五、报告期内，你公司取得了浙江卓越精细化学品有限公司（以下简称“浙江卓越”）100%股权并确认了 1784.81 万元的商誉，报告期末你公司未计提商誉减值准备，报告期内浙江卓越纳入合并报表范围的净利润为-832.25 万元。请结合浙江卓越的经营情况和商誉减值测试的具体情况说明对商誉计提的减值是否充分。

回复：（一）浙江卓越的经营情况

浙江卓越 2016 年末总资产 12,880.35 万元，净资产 5,674.49 万元，2016 年实现营业收入 3,708.89 万元，净利润-832.26 万元。

公司 2016 年收购浙江卓越后，通过改造现有厂房和设备、派驻关键管理人员、研发新产品投入生产等措施，逐步融合浙江卓越与公司的采购、生产、销售、质量管理体系，逐渐发挥同行业并购的协同效应。2016 年浙江卓越尚未扭亏为盈，但整体生产经营稳定，随着产品投入和运营逐步成熟，未来将实现盈利。

（二）商誉减值测试的具体情况

2016 年末浙江卓越净资产加商誉合计金额 1,657.22 万元= -2,405.51 万元（净资产）+2,277.91 万元（评估增值 2,277.91 万元）+1,784.81 万元（商誉）；其中 -2,405.51 万元（净资产）=账面净资产 5,674.49 万元- 8,080.00 万元（2016 年末债转股金额）。

根据公司对浙江卓越未来期间的销售预测、现金流预测等的测算评估，浙江卓越 2016 年末整体价值 1,873.33 万元，超出净资产加商誉的合计金额 1,657.22 万元，超过金额 216.11 万元，不存在减值情况，因此未计提商誉减值准备。

特此公告。

浙江永太科技股份有限公司

董 事 会

2017 年 6 月 17 日