

## 山东鲁阳节能材料股份有限公司 关于深圳证券交易所对公司 2016 年年报问询函回复说明的公告

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

山东鲁阳节能材料股份有限公司（以下简称“公司”）2016 年年度报告已于 2017 年 4 月 26 日在指定媒体进行了披露，2017 年 6 月 13 日公司收到深圳证券交易所“关于对山东鲁阳节能材料股份有限公司 2016 年年报的问询函”（中小板年报问询函【2017】第 321 号），公司董事会高度重视并认真复核，现就函件所提问题回复说明公告如下：

**问题 1**、你公司 2016 年实现营业收入为 11.9 亿元，较上年同期增长 5%，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为 1 亿元，较上年同期增长 82%。请你公司结合订单情况、成本费用变化等因素分析营业收入规模总体持平但净利润大幅增长的原因。

**回复：**2016 年，公司坚决贯彻“现金为王，利润挂帅，转变经营方式，调整产品结构”的指导方针，转变营销策略，由数量销售转变为质量销售，强化内部控制，经营质量得到显著提升。在营业收入小幅增长的情况下，净利润同比增长 82%。经营质量得到改善的主要原因有以下几点：

①2016 年公司产品毛利率同比提升 3.39%，其中陶瓷纤维毛利率提升 2.88%，岩棉制品毛利率提升 9.27%。陶瓷纤维毛利提升的主要原因：一是公司与奇耐联合纤维亚太控股有限公司战略合作带来的协同效应作用持续发挥，成果得到巩固推广，陶瓷纤维制品成本下降、生产效率提升；二是公司营销策略调整，产品销售结构发生变化，低盈利产品销量占比降低。岩棉制品毛利率提升的主要原因：受国家建筑设计、验收规范、标准和法规不断完善影响，A 级建筑保温材料市场认可度提升，需求增加，公司加大

对建筑保温市场开发，公司岩棉制品销售放量，岩棉产品生产线产能利用率提高。

②公司加强合同信用和货款回收管理，取得了积极成效，公司应收账款较年初下降 1.04 亿元，坏账损失同期减少 1627 万元。

③2016 年公司货款回收增加，同时，改变货款支付模式，增加票据支付金额，公司短期借款较年初减少 1.35 亿元，利息支出减少；2016 年，受美元汇率变动影响，公司汇兑收益增加。受以上因素影响，本年度财务费用同比减少 909 万元。

④2016 年，公司由于增值税税收优惠及中小企业专项资金等政府补助增加，计入当期损益的营业外收入同比增加 1300 万元。

**问题 2、**请你公司补充披露“按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况”及“按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况”的具体情况，包括但不限于交易发生的背景、期末余额、占相应账款合计数的比例、应收账款计提的坏账准备金额、应收账款期末余额前五名客户与公司及实际控制人、董事、监事、高管及其亲属和持股 5%以上的股东是否存在关联关系等。

**回复：**（一）应收账款金额前五名

2016年12月31日，公司应收账款金额前五名如下：

单位	与本公司关系	年末余额（元）	账龄	占应收账款比例（%）	坏账准备年末余额（元）	交易背景
第一名	第三方	16,391,107.22	1年以内	3.40	819,555.36	陶瓷纤维制品销售
第二名	第三方	11,615,793.42	2年以内	2.41	1,503,708.99	陶瓷纤维制品销售
第三名	第三方	9,397,923.60	1到3年	1.95	3,930,862.31	陶瓷纤维制品销售
第四名	第三方	9,034,810.03	2年以内	1.87	650,932.36	陶瓷纤维制品销售
第五名	第三方	7,003,701.01	2到5年	1.45	6,516,721.96	陶瓷纤维制品销售
合计		53,443,335.28		11.08	13,421,780.98	

注：以上单位已按照公司会计政策足额计提坏账准备金。

以上单位与公司实际控制人、董事、监事、高管及其亲属和持股 5%以上的股东不存在关联关系。

（二）预付款项金额前五名

2016年12月31日，公司预付款项金额前五名如下：

单位	与本公司关系	年末余额（元）	账龄	占预付账款项比例（%）	交易背景
第一名	第三方	3,146,426.20	1年以内	16.48	原材料采购
第二名	第三方	1,903,859.41	1年以内	9.97	天然气采购
第三名	第三方	1,467,454.47	1年以内	7.68	焦炭采购
第四名	第三方	780,784.72	1年以内	4.09	电费
第五名	第三方	643,443.75	3年以内	3.37	劳务款
合计		7,941,968.55		41.59	

以上单位与公司实际控制人、董事、监事、高管及其亲属和持股 5%以上的股东不存在关联关系。

**问题 3**、报告期末，你公司其他应收款余额为 2,371 万元，采用余额百分比法计提坏账准备，请结合同行业公司情况、往年其他应收款的回收情况等说明采用余额百分比法计提坏账准备的原因及合理性。

**回复：**（一）其他应收款构成

报告期末，公司其他应收款 2,371 万元，其中员工备用金 1082 万元；保证金 681 万元；代垫职工款项 156 万元；应收退税款 357 万元；其他应收款项 95 万元。

①员工备用金主要是公司销售人员的业务借款。公司对销售单元实施利润考核，暂借销售单元业务周转金，待销售单元利润指标完成时，扣回暂借周转金。

②保证金为公司支付给客户的投标保证金，占公司 2016 年度销售收入的 0.57%，销售合同对保证金的回收有明确约定，回收风险较小。

③代垫职工款项：保险交纳时间与职工工资发放时间不同步，为及时缴纳费用，公司为职工代垫应由职工缴纳的五险一金费用。此部分费用公司在发放职工工资时扣回。

④应收退税款为公司应收税务局增值税退税款。

（二）坏账准备计提方法及合理性说明

公司其他应收款从构成结构分析来看，回收风险较小，发生坏帐可能性较小。公司根据以往的资料及经验确定采用余额百分比法按 3%计提其他应收款坏账准备。公司认为通过不断完善内部控制完全可以将上述其他应收款坏账率保持在低于 3%的标准，公司按照 3%的比例计提其他应收款坏

账是合理的。

**问题 4、**报告期末，你公司其他应收款中员工备用金 1,082 万元，请详细说明该款项形成的业务背景、本年度大幅增长的具体原因及后续的回收款项进度。

**回复：**员工备用金主要是公司销售人员的业务借款。公司对销售单元实施利润考核，暂借销售单元业务周转金，待销售单元利润指标完成时，扣回暂借周转金。暂借销售单元业务周转金对应的相关费用在销售费用中进行了预提。

2016 年公司调整销售单元考核模式，未完成业绩目标的销售单元业务人员费用暂不允许报销，待业绩目标达成后报销，未能完成当年业绩目标的销售单元，未完成利润指标并入下年度继续考核。有关业务人员必要的费用将以员工备用金的形式暂支，由此造成公司 2016 年员工备用金大幅增长。

目前员工备用金已收回 568 万元，剩余部分将于业绩目标达成后陆续收回。

**问题 5、**你公司控股子公司奇耐联合纤维（苏州）有限公司（以下简称“奇耐苏州”）实现净利润-1,309 万元，请详细说明对奇耐苏州商誉减值测试的计算过程以及未计提商誉减值准备的依据和合理性，并请你公司年审会计师发表意见。

**回复：**（一）截止 2016 年 12 月 31 日，公司商誉账面价值情况

2015 年 4 月 30 日，公司以人民币 300.00 万元的对价自 Unifrax UK Holdco Linimted（“Unifrax UK”）公司取得奇耐苏州 100%的股权。公司聘请蓝策(北京)资产评估有限公司评估事务所对收购日的各项可辨认净资产的公允价值进行了评估，评估结果显示于合并日奇耐苏州可辨认净资产公允价值为人民币-294.40 万元，产生合并商誉为人民币 594.40 万元。

（二）2016 年度奇耐苏州亏损原因分析

2016 年度奇耐苏州实现净利润人民币-1,309 万元，主要原因包括：

1、2016 年 7 月始，公司陆续对奇耐苏州生产线进行技术改造与升级，下半年，奇耐苏州生产线产能未能得到有效发挥；

2、2016 年度精简机构与人员，发生一次性的辞退福利支出人民币 419.87 万元。

因此，奇耐苏州 2016 年亏损，主要由于非正常生产等非常规因素导致的。

### （三）商誉减值测试过程及结果、参数选取情况及合理性

#### （1）商誉减值测试过程

2016 年末，公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的有关规定对奇耐苏州的商誉进行了减值测试。由于奇耐苏州仅有一条生产线，因此奇耐苏州系可以认定的最小资产组合，因此公司将奇耐苏州作为一个资产组合对其未来现金流进行预测。在商誉减值测试过程中，采用收益法估值，即预计未来现金流量折现的估值方法，确定该资产组合的可收回金额，将其与包括商誉在内的资产组的账面价值进行比较。若可回收金额大于账面价值，则商誉未发生减值，不需计提商誉减值准备；若可回收金额小于账面价值，则将差额确定为当期应计提的商誉减值准备。

公司根据奇耐苏州未来 5 年经营计划、财务预算预测未来现金流量，超过五年财务预算之后年份的现金流量预计保持较低比率的稳定增长。

#### （2）商誉减值测试结果

1) 截止 2016 年 12 月 31 日包括商誉在内的资产组组合的账面价值如下：

单位：人民币万元

合并报表确认的商誉	未确认归属于少数股东的商誉	可辨认资产	合计
594.40	0	7,163.70	7,758.10

#### 2) 商誉减值准备测试结果

公司对奇耐苏州现金流预测结果如下：

单位：人民币万元

可收回金额 (A)	资产组组合账面价值 (B)	差额 (A-B)	是否发生减值
9,087.22	7,758.10	1,329.12	未发生减值

#### 3) 商誉减值测试参数选取情况及合理性

上述商誉减值测试需要对相关资产组组合的未来现金流量现值进行测试

算，而测算的结果主要取决于对该资产组组合预测未来营业收入、利润等基础上进行的自由现金流量预测，及折现率的预测等；具体说明如下：

①营业收入、净利润、自由现金流量

对于未来营业收入增长率的预测是根据奇耐苏州目前业务数据和财务数据整理分析，以历史数据为基础，同时综合未来年度的经营预算，并考虑行业发展趋势等因素综合分析的基础上进行的；

对于未来成本费用的预测是以奇耐苏州成本费用率的历史数据为基础，同时综合考虑公司的成本费用率情况，以及奇耐苏州未来年度经营预算、当地社会平均工资的增长水平、成本费用与业务规模的线性关系等因素综合分析的基础上进行的；净利润则根据营业收入扣除成本费用以及相应的企业所得税计算得出。

对于自由现金流量的预测是以上述净利润的预测为基础，加回折旧与摊销等非付现支出，并考虑对未来年度资本性支出的预测和营运资本变动的预测相应计算得出。

A、预测结果如下：

单位：人民币万元

项目	行次	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
一、营业收入	1	7,815.63	9,378.76	10,785.57	11,864.13	13,050.54
二、净利润	2	438.38	894.83	1,241.10	1,365.21	1,501.73
三、自由现金流量	3	-720.22	663.13	1,032.60	1,205.31	1,325.83

公司根据奇耐苏州未来经营计划、财务预算等预测未来五年的现金流量，超过五年之后年份的现金流量为永续期流量，系在第五年现金流量基础上保持 3%的永续增长率。

B、合理性分析

公司对奇耐苏州未来五年营业收入增长率预测分别为：2017 年 65%（2016 年度因生产线技术改造和升级及机构与人员精简原因非正常生产，若与 2015 年正常生产年度的收入比较，2017 年度营业收入较 2015 年度营业收入增长率为 15%）、2018 年度 20%、2019 年度 15%、2020 年度 10%、2021 年度 10%，预计奇耐苏州将在 2021 年达到设计产能。该情况符合公司的经

营计划。

对于毛利率及净利润的预测是以奇耐苏州历史数据为基础，同时参考公司的成本费用率水平，综合考虑近几年当地社会平均工资的增长水平、未来业务量的增长情况及未来企业营业规模等因素综合分析的基础上进行的；奇耐苏州生产的产品与公司及下属子公司产品类似，但其技术含量略高于公司及下属子公司，通过生产线的改造，以及机构与人员的精简，预计奇耐苏州未来的盈利水平可以逐步达到公司目前的平均盈利水平，因此预计奇耐苏州未来毛利率逐年上升，至 2019 年基本达到公司的平均毛利率水平（29%）。

对于资本性支出及营运资本的预测与奇耐苏州的经营计划基本保持一致。

②折现率预测：

本年根据 WACC 计算出的税前折现率为 14.5%，该折现率有效的反映奇耐苏州经营相关的特定风险。

③永续增长率预测：

公司使用的永续增长率为 3%，该永续增长率与中国目前的社会通货膨胀率相吻合。

公司 2016 年年报审计机构安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）就此问题发表专项意见：我们在审计过程中执行了复核鲁阳节能商誉减值测试结果的相关程序。我们评价了奇耐苏州未来现金流量预测中采用的基础和假设；我们邀请了内部的评估专家对减值测试的模型，所使用的折现率及永续增长率进行了复核，我们评价了为减值测试目的而确定可收回金额所采用的基础和假设的相关披露。通过执行以上程序，并且基于我们对财务报表整体发表的审计意见，我们未发现管理层关于上述商誉减值测试结果存在重大不合理。

特此公告。

山东鲁阳节能材料股份有限公司董事会

2017 年 7 月 8 日