

柯美特建材集团股份有限公司

关于对 2023 年年报问询函的回复

全国股转系统挂牌公司管理一部：

2024 年 7 月 12 日，柯美特建材集团股份有限公司（以下简称“柯美特”或“公司”）收到贵部下发的《关于对柯美特建材集团股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2024】第 161 号）（以下简称“《问询函》”）。公司对此高度重视，对问询函提出的问题进行了逐项落实，现对《问询函》回复如下，请审核。

如无特别说明，本回复所用简称或名词释义与《2023 年年度报告》（以下简称“年报”）一致。本回复中的字体代表以下含义：

代表含义	字体
问询函所列问题	黑体加粗
对问询函所列问题的回复	宋体

本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致。

一、关于应收账款

你公司 2023 年实现营业收入 965,831,946.74 元，同比增长 5.92%，期末应收账款账面金额为 229,305,053.77 元，同比增长 16.34%。按账龄来看，一年以内应收账款账面余额占比 78.74%，且较期初增长 21.87%；账龄在 2-3 年和 3 年以上应收账款账面余额分别增长 202.37%、39.16%。

请你公司：

(1) 结合主要客户销售情况、结算方式及结算周期变化等，说明应收账款增幅大于收入的原因及合理性，是否存在放宽信用政策增加收入的情形；

(2) 结合业务特点、获取订单情况、收款政策、公司议价能力、同行业可比公司情况等，说明报告期内应收账款账龄结构变化的原因及合理性，是否与公司收入或订单情况相匹配，是否符合行业特征。

【回复】

(一) 结合主要客户销售情况、结算方式及结算周期变化等，说明应收账款增幅大于收入的原因及合理性，是否存在放宽信用政策增加收入的情形。

2023 年度公司主要客户的销售收入、结算方式、结算周期及应收账款情况如下：

单位：元、%

客户名称	销售金额			应收账款			结算方式及是否有变化	结算周期及是否有变化
	2023 年度	2022 年度	变动比例	2023 年末	2022 年末	变动比例		
重庆庆恒商贸有限公司	22,726,485.49	95,049.45	23,810.17	15,110,812.38	107,405.88	13,968.89	银行转账、商业承兑汇票；无变化	交货验收后 60 天内付款；无变化
四川万福天毅商贸有限公司	11,834,111.18	-	-	7,684,111.18	-	-	银行转账；无变化	30 天内支付 75%，剩余 25% 的货款每四个月结清一次；无变化
四川益新	11,677,460.14	1,933,794.54	503.86	2,910,045.51	484,632.89	500.46	银行转	90 天；无

客户名称	销售金额			应收账款			结算方式及是否有变化	结算周期及是否有变化
	2023 年度	2022 年度	变动比例	2023 年末	2022 年末	变动比例		
远东门窗工程有限公司							账；无变化	变化
自贡市远龙装饰设计有限公司	10,808,229.29	7,821,783.07	38.18	1,732,330.95	1,000,610.19	73.13	银行转账；无变化	60 天内支付 80%，剩余 20% 的货款于 120 天内结清；无变化
贵州龙里天宸房地产开发有限公司	8,332,423.67	-	-	1,504,202.22	-	-	银行转账；无变化	30 天内支付 100%；无变化

如上表所述，2023 年公司的主要客户不存在信用期变化的情况。公司亦不存在主动放宽信用政策增加收入的情形。

公司应收账款增幅高于营收增幅，主要系公司客户回款周期延长所致。公司主营塑料异型材和铝型材的生产销售，主要面向房地产市场开展销售活动，受房地产市场环境影响较大。2023 年度国内房地产市场下滑较为明显，下游客户现金流相对紧张，回款不够及时，回款周期拉长，导致期末应收账款金额增加。

（二）结合业务特点、获取订单情况、收款政策、公司议价能力、同行业可比公司情况等，说明报告期内应收账款账龄结构变化的原因及合理性，是否与公司收入或订单情况相匹配，是否符合行业特征。

1、公司业务的基本情况

公司主要产品为铝型材，产品销售一般采用下单当日“铝锭公开市场价格+加工费”的定价模式。公司加工费报价，主要是由不同产品类别、工艺、品质要求以及加工复杂程度所决定的。由于我国铝合金型材生产企业较多，市场竞争激烈且较为充分，故铝合金型材生产企业对上下游产业议价能力相对较弱，但不同的技术能力、生产规模也决定了铝合金型材厂商同样存在议价能力差别。在原材料供应端，规模较大的企业可获得更宽松的应付账款周期；并可通过采购规模优势，增强企业的谈判实力，降低采购成本。在需求端，大型的铝合金型材下游客

户更倾向与综合实力雄厚、技术先进的生产企业合作，且一旦形成长期稳定的合作关系就不会轻易变更供应商，形成较高的技术壁垒和客户认证壁垒。在行业整体定制化程度高、技术升级快的情况下，逐步扩大生产规模与供货能力的铝合金生产企业将拥有更多主动权、更强的成本转嫁能力。公司自 2014 年进入铝合金型材业务领域以来，抓住西南地区建筑产业发展机遇，整体经营实力和品牌影响力不断增强，已形成年产约 6 万吨的铝型材产能。凭借优质的产品与服务，公司获得了下游客户的广泛认可，已成功跻身西南地区铝型材厂商第一梯队，在西南地区议价能力较强。但与行业内顶尖的龙头企业相比，公司在品牌影响力、技术创新能力、议价能力等方面仍存在一定的提升空间。公司目前致力于通过加大研发投入、优化生产流程、拓展市场份额等策略，逐步缩小与龙头企业的差距。

客户与公司签署销售合同，在实际采购时通过向公司下订单的方式，约定产品数量、型号、交期、结算方式等，公司按照销售合同及订单约定进行供货。公司根据与客户合作的历史情况、客户综合实力、行业惯例、市场情况等，采取不同的结算方式，主要有：货到付款、给予一定信用周期和额度、先款后货等。一般来说，对长期合作的信用状况优质的客户，公司采取货到付款或给予一定信用周期和额度的方式，对其他客户则一般采取先款后货的方式。

2、公司应收账款账龄结构变化的原因及合理性

按照账龄情况统计，公司 2023 年应收账款相比 2022 年变化情况如下表所示：

单位：元、%

账龄	2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日		应收账款变动	
	应收账款账面余额	占比	应收账款账面余额	占比	增量	增幅
1 年以内	219,452,217.64	78.74	180,077,173.27	79.65	39,375,044.37	21.87
1 至 2 年	26,437,767.85	9.49	29,322,194.44	12.97	-2,884,426.59	-9.84
2 至 3 年	17,775,436.79	6.38	5,878,631.22	2.60	11,896,805.57	202.37
3 年以上	15,030,239.46	5.39	10,800,736.26	4.78	4,229,503.20	39.16
合计	278,695,661.74	100.00	226,078,735.19	100.00	52,616,926.55	23.27

截至 2023 年 12 月 31 日，公司账龄 1 年以上的应收账款中主要为 1-2 年的应收账款、其次为 2-3 年以上的应收账款，合计占应收账款的比例为 15.87%。

2023 年末公司应收账款账面余额较 2022 年末增长 52,616,926.55 元，主要来自账龄 1 年以内的应收账款增长 39,375,044.37 元，增幅为 21.87%；账龄 2 至 3 年的应收账款增长 11,896,805.57 元，增幅为 202.37%；账龄 3 年以上的应收账款增长 4,229,503.20 元，增幅为 39.16%。

2023 年度公司订单承接情况与主营业务收入及 1 年以内应收账款匹配情况如下表所示：

单位：元

项目	2023 年度/2023 年 12 月 31 日
订单金额（无税）	967,954,117.53
订单金额（含税）	1,093,788,152.81
订单同比增长	6.05%
主营业务收入	964,603,198.85
主营业务收入同比增长	5.88%
应收账款余额	278,695,661.74
应收账款余额同比增长	23.27%

公司产品制造周期一般为 7-14 天，每年的收入增幅与订单增幅基本匹配，本年度下游客户现金流相对紧张，导致期末应收账款增幅较大。

在下游建筑行业增速放缓的背景下，公司凭借日益增强的品牌影响力和市场竞争力，在逆境中展现出了非凡的韧性。公司强化了内部管理，加大了对铝合金型材产品的研发投入，积极推进产能扩张，并加大市场营销力度，主营业务实现了难能可贵的逆势增长。但 2023 年度，受房地产市场增速放缓的波及，部分客户遭遇了资金流动性压力，未能按既定计划完成回款，导致 2023 年末公司账龄 1 年以内与账龄超过 2 年的应收账款余额增幅较高。

综上，公司应收账款账龄结构变化的原因系公司主营业务收入逆势增长及房地产市场增速放缓导致下游客户未能按期回款，账龄结构变化具有合理性，与公司收入或订单情况相匹配。

3、与同行业可比公司比较情况

同行业可比公司 2023 年应收账款账龄结构变化情况如下：

单位：元、%

项目		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
海螺新材	2023年末金额(A)	765,728,692.91	70,925,530.34	11,280,524.52	7,753,281.13	855,688,028.90
	占比(C)	89.49	8.29	1.32	0.91	100
	2022年末金额(B)	710,556,744.37	39,621,445.86	16,133,167.34	11,172,147.65	777,483,505.22
	占比D	91.39	5.10	2.08	1.44	100.00
	金额变动幅度(A-B)/B	7.76	79.01	-30.08	-30.60	10.06
	占比变动(C-D)	-1.90	3.19	-0.76	-0.53	-
罗普斯金	2023年末金额(A)	901,625,295.28	86,435,064.66	13,593,782.47	5,126,808.04	1,006,780,950.45
	占比(C)	89.56	8.59	1.35	0.51	100
	2022年末金额(B)	676,097,963.49	31,507,231.64	6,816,202.56	2,455,948.99	716,877,346.68
	占比D	94.31	4.40	0.95	0.34	100.00
	金额变动幅度(A-B)/B	33.36	174.33	99.43	108.75	40.44
	占比变动(C-D)	-4.75	4.19	0.40	0.17	-
闽发铝业	2023年末金额(A)	682,053,869.81	49,200,304.01	15,886,787.57	1,404,163.73	748,545,125.12
	占比(C)	91.12	6.57	2.12	0.19	100
	2022年末金额(B)	587,982,191.54	28,088,865.20	2,254,966.18	2,632,580.01	620,958,602.93
	占比D	94.69	4.52	0.36	0.42	100.00
	金额变动幅度(A-B)/B	16.00	75.16	604.52	-46.66	20.55
	占比变动(C-D)	-3.57	2.05	1.76	-0.23	-
豪美新材	2023年末金额(A)	1,793,322,534.35	83,604,408.00	41,940,111.39	51,267,430.51	1,970,134,484.25
	占比(C)	91.03	4.24	2.13	2.6	100
	2022年末金额(B)	1,358,026,887.38	87,787,826.79	47,409,194.98	34,047,082.63	1,527,270,991.78
	占比D	88.92	5.75	3.10	2.23	100.00
	金额变动幅度(A-B)/B	32.05	-4.77	-11.54	50.58	29.00
	占比变动(C-D)	2.11	-1.51	-0.97	0.37	-
鑫铂股份	2023年末金额(A)	2,024,718,542.13	16,212,988.07	12,540,778.18	3,598,807.73	2,057,071,116.11
	占比(C)	98.43	0.79	0.61	0.17	100.00
	2022年末金额(B)	1,014,232,532.15	22,093,601.05	4,145,300.90	4,958,477.35	1,045,429,911.45
	占比D	97.02	2.11	0.40	0.47	100.00

项目		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上	合计
	金额变动幅度 (A-B) /B	99.63	-26.62	202.53	-27.42	96.77
	占比变动 (C-D)	1.41	-1.32	0.21	-0.30	-
柯美特	2023年末金额 (A)	219,452,217.64	26,437,767.85	17,775,436.79	15,030,239.46	278,695,661.74
	占比 (C)	78.74	9.49	6.38	5.39	100.00
	2022年末金额 (B)	180,077,173.27	29,322,194.44	5,878,631.22	10,800,736.26	226,078,735.19
	占比 D	79.65	12.97	2.60	4.78	100.00
	金额变动幅度 (A-B) /B	21.87	-9.84	202.37	39.16	23.27
	占比变动 (C-D)	-0.91	-3.48	3.78	0.61	-

公司应收账款的账龄结构及变化情况与其他可比公司存在一定差异，主要系公司业务规模及议价能力相对弱于同行业龙头企业。另外部分客户因自身资金安排、战略安排等原因未及时支付款项，导致公司相关账龄较同行业可比公司长。

二、关于偿债能力

你公司 2023 年度资产负债率为 63.25%，流动比率为 1.05，期末货币资金账面价值为 60,867,483.86 元，存货账面价值为 85,816,235.58 元，流动资产合计 399,983,838.02 元；短期借款 89,693,057.90 元，应付票据 88,634,339.32 元，应付账款 107,949,357.72 元，流动负债 380,483,121.20 元，占负债总额的 94.43%。

请你公司：

(1) 结合具体业务经营实际情况等说明资产负债率较高、流动比率较低的原因，与同行业可比公司是否存在较大差异，是否符合行业特点；

(2) 说明负债的偿债安排以及还款的资金来源，到期还款情况，是否存在较大的应付款项偿付压力，是否存在较大的短期或长期偿债风险，对公司生产经营是否构成重大不利影响；

(3) 说明拟采取和已采取的改善资产负债情况的措施及有效性。

【回复】

（一）结合具体业务经营实际情况等说明资产负债率较高、流动比率较低的原因，与同行业可比公司是否存在较大差异，是否符合行业特点

1、资产负债率较高、流动比率较低的原因

资产负债率较高的原因：当前公司业务发展较快，由于公司经营主要通过银行借款与融资租赁等债权融资的方式，致使公司资产负债率较高。目前公司资产质量良好，不存在重大偿债风险。

流动比率较低的原因：首先，公司正逐步扩大业务规模，资金投入需求较大，而公司融资渠道较为单一，资金主要来源于银行借款，导致流动负债规模较大；其次，随着公司业务规模的不断增长，公司对营运资金的需求量亦相应增加，公司适当合理利用债务工具保证资金的正常运转。

2、与同行业可比公司的比较情况

公司资产负债率、流动比率与同行业可比上市公司对比情况如下：

单位：元

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	资产负债率	流动比率	资产负债率	流动比率	资产负债率	流动比率
罗普斯金	41.11%	1.82	36.75%	1.93	20.53%	2.97
闽发铝业	40.65%	1.85	36.26%	1.94	26.34%	2.31
豪美新材	57.15%	1.33	58.53%	1.64	55.75%	1.23
鑫铂股份	64.50%	1.17	57.45%	1.01	54.85%	1.20
海螺新材	49.83%	1.32	49.60%	1.72	51.87%	1.55
平均值	50.65%	1.50	47.72%	1.65	41.87%	1.85
柯美特	63.25%	1.05	61.50%	1.11	62.08%	1.10

与同行业可比上市公司对比，公司在经营规模、营运资金实力、融资能力等方面均存在一定差距，故流动比率较低。

与同行业可比上市公司对比，公司资产负债率较高，主要原因系公司发展主要靠内部积累和银行贷款，融资渠道比较单一，而上述可比公司均为上市公司，可以通过公开发行股份募集资金，因而资产负债率较低。

(二) 说明负债的偿债安排以及还款的资金来源，到期还款情况，是否存在较大的应付款项偿付压力，是否存在较大的短期或长期偿债风险，对公司生产经营是否构成重大不利影响。

截至 2023 年末公司主要有息负债的结构如下：

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上	形成原因	偿债安排及资金来源	还款情况
短期借款	89,693,057.90	-	-	-	银行借款	销售回款或借新还旧	按期还清，未逾期
一年内到期的长期借款	12,000,319.44	-	-	-	银行借款	销售回款或借新还旧	按期还清，未逾期
一年内到期的长期应付款	11,637,445.90	-	-	-	融资租赁	销售回款或借新还旧	按期还清，未逾期
一年内到期的租赁负债	49,889.67	-	-	-	融资租赁	销售回款或借新还旧	按期还清，未逾期
长期借款	-	-	5,006,541.70	-	银行借款	销售回款或借新还旧	按期还清，未逾期
长期应付款	-	6,108,179.30	1,817,232.91	-	融资租赁	销售回款或借新还旧	按期还清，未逾期
合计	113,380,712.90	6,108,179.30	6,823,774.61	-			

自公司成立以来，公司均按照约定如期还款，不存在因到期未清偿银行借款而违约的情况，未发生过抵押权人行使抵押权的情况，且不存在因到期未清偿银行借款引起的诉讼或纠纷情形。截至 2023 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 60,867,483.86 元，净资产为 234,094,327.73 元，货币资金较为充足，偿债风险可控。公司短期借款的到期日相对分散，集中偿付大额借款的风险较小。2023 年度公司业绩稳步增长，经营活动现金流量净额持续为正，短期周转较快，偿付到期的短期借款压力较小。

为确保有息负债的及时偿还，公司已经制定了如下安排：

1、催收历史应收账款

公司现金流主要来源于销售回款。公司正加强应收账款的催收工作。通过成立专项工作小组，采取激励措施等多种方式积极催收历史应收账款。具体包括：

(1) 成立专责小组，专人催收前期应收账款；(2) 制定定期会议制度，把准追收方向及节奏、把控追收进度；(3) 拟定激励方案提升追收效率、提高收款力

度。

2、拓展新业务

在积极催收历史应收账款的同时，公司还在积极拓展优质客户，确保新项目能够盈利和及时回款，增强公司盈利能力和现金流。

3、加强公司内部控制，严格控制费用支出

公司将继续强化内部控制和财务管理，严格控制各项费用支出，积极挖掘内部潜能，降低经营成本，提高盈利水平。

4、开拓融资渠道

公司将采取多种渠道、多种方式向金融机构融资。公司与本地银行建立起了紧密的合作关系，目前尚有未使用的银行授信额度 5,550.00 万元。此外，公司还在积极开展非银融资，上述资金来源均可满足公司短期偿债需求。

综上，公司货币资金较为充足，可用授信额度较高，经营活动现金流量净额持续为正，具备良好的偿债能力，不存在较大的偿债压力，亦不存在短期或长期偿债风险。公司生产经营情况良好，公司的负债情况未对公司生产经营构成重大不利影响。

（三）说明拟采取和已采取的改善资产负债情况的措施及有效性。

为改善资产负债情况，公司已采取和拟采取的控制措施及其有效性如下：

1、加强内部控制管理

为进一步提高生产效率，公司正全面完善内控制度，积极采取一系列措施，包括但不限于加强风险评估与防控机制、优化审批流程与权限管理、提升财务透明度与合规性，以及强化内部督办与监督职能等，以构建一个更加严密、高效、适应市场变化的内部控制环境，确保企业运营的每一个环节都遵循着高效、合规的轨迹。公司这一努力不仅旨在当前提升生产效率，更为企业长期的资产负债健康、可持续发展奠定了坚实的基础。

2、维护与银行及融资租赁机构的合作关系

鉴于公司的优良信用资质及与本地银行建立的紧密合作关系，公司正积极致力于维护融资渠道的持续性与稳定性，确保融资需求的及时满足。

3、做好降本工作

2022年起，公司携手业界知名的咨询公司开启了战略合作的新篇章。通过深入调研、精准诊断，公司启动了一套全面而系统的精益管理实施方案，聚焦于流程优化、效率提升、成本控制及质量保障等多个维度，旨在从根本上增强企业核心竞争力。经过一段时间的共同努力，公司降本增效的成果已初见成效，各项关键绩效指标均实现了显著提升。

此外，为打破传统管理壁垒，实现数据驱动的决策优化，进而进一步提升管理效能与成本控制能力，公司正同步加速推进供应商管理系统的全面升级以及其他关键数字化系统的优化与整合。技术创新与流程优化可助力公司实现成本结构的精益化调整，促进资源的高效配置，为企业的可持续发展奠定坚实基础。

4、编制资金预算

为了确保公司的财务稳健，本年公司制定了严格的预算安排，严格把控经营活动的每一笔资金流动，力求精准识别并削减不必要的资金支出，从而优化资源配置，提升资金使用效率，有效避免可能出现的因资金安排不当而导致的本金与利息未能及时归还的风险。

5、开展股票定向发行

2021年末、2022年末及2023年末，公司资产负债率分别为62.08%、61.50%和63.25%，2022年5月18日，公司通过股票定向发行股份共募集资17,347,600.00元，全部用于补充流动资金，公司货币资金有所增加，资产负债率有所下降，整体财务结构更加稳健，公司偿债能力和抵御财务风险能力相应提升。公司拟后续通过资本市场筹集长期资金，进一步降低公司的资产负债率，大幅提高公司的偿债能力，进一步降低财务风险。

（以下无正文）

