

汇东管道关于全国股转公司半年报问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵部于 2024 年 11 月 18 日发出的《关于对河北汇东管道股份有限公司的半年报问询函》（以下简称“问询函”）已收悉，河北汇东管道股份有限公司（以下简称“汇东管道”或“公司”）对贵部所提问题逐项进行认真讨论、核查与落实，并逐项进行回复说明，内容如下：

1、关于业绩大幅下滑

（1）结合上半年业务开展、下游行业客户需求变动情况等，说明上半年完成合同较上年同期下降的原因及合理性；结合 2024 年上半年项目中标情况、报告期后合同完成情况、财务数据、业务数据，说明公司业绩下滑的趋势是否得到扭转或有所减轻，报告期后公司持续经营是否存在重大不确定性；

回复：

公司 2024 年上半年完成合同较上年同期下降的原因及合理性：一方面由于全球经济下行压力较大、经济复苏较为缓慢等影响，化工、钢铁、电力、纺织、印染、石油、造纸等行业的终端需求呈现弱复苏状态；另一方面 2024 年下游行业客户付款周期较长，公司管理层基于对国内外形势和社会经济大环境的判断，高度聚焦于预期应收账款周转周期较短的客户，从而导致 2024 年上半年收入下滑。

2024 年上半年项目中标情况

单位：万元

客户名称	合同签订日期	合同金额
中铁十八局集团建筑安装工程有限公司	2024/6/19	1,760.00
中国建筑第七工程局有限公司	2024/6/4	2,580.69
河北省盐山县电力管件有限公司	2024/2/27	10.63
中建安装集团有限公司	2024/1/8	429.24
中建安装集团有限公司	2024/1/5	1,743.60

报告期内公司主要客户的销售情况如下：

单位：万元

下游客户名称	合同签订日期	合同金额	上半年已确认收入
中铁十八局集团建筑安装工程有限公司	2024/6/19	1,760.00	147.19
中国建筑第七工程局有限公司	2024/6/4	2,580.69	-
中建安装集团有限公司	2024/1/8	429.24	-
中建安装集团有限公司	2024/1/5	1,743.60	232.06
中铁一局集团第四工程有限公司	2023/12/6	6,035.08	3.01
太原市热力集团有限责任公司	2023/6/12	391.92	18.20
山东财鑫商贸有限公司	2023/4/13	7,128.00	1,237.63
华能铜川照金煤电有限公司	2022/12/15	1,075.27	207.85

公司 2024 年 1-6 月签订销售合同 6,524.15 万元，上半年执行完毕并确认收入 1,951.07 万元。2024 年 7-10 月公司未有大额中标项目，截止 2024 年 10 月公司营业收入 3,639.83 万元，公司业绩下滑并未得到扭转。

保温行业在技术和市场规模上虽然取得了显著进展，但仍面临一些挑战，原材料价格波动、技术水平参差不齐以及政策监管力度加大等对行业提出了更高的要求。此外，全球经济状况的不确定性也对保温材料市场构成了一定的压力。公司在保温板块积累了一定竞争优势，并根据国家战略方针和产业政策，结合自身情况制定了未来经营发展战略。

公司 2024 年 6 月末应收账款余额 18,126.50 万元，期后陆续回款 6,023.12 万元，报告期后公司持续经营不存在重大不确定性。

(2) 说明公司保温管产品与保温管件产品是否配套使用，并结合具体产品价格波动、成本控制情况，说明保温管产品与保温管件产品毛利率反向变动及大幅波动的原因及合理性。

回复：

保温管件为保温管的连接件通过焊接补口达到使用要求，在甲方招标过程中往往不属于同一标段，并非配套使用产品。

2024 年 1-6 月保温管道毛利率较 2023 年上涨，主要原因系 2023 年上半年公司主要业绩为中铁三局集团建筑安装工程有限公司的保温管项目，本项目为开拓大

口径喷涂缠绕保温管市场在报价时采用低毛利的市场战略，导致去年同期保温管产品毛利率相对较低。

2024 年 1-6 月保温管件毛利率较 2023 年下滑，主要原因系 2024 年 1-6 月保温管件收入较少，折旧和摊销为固定成本，从而导致 2024 年 1-6 月保温管件毛利率较低。

2、关于应收账款

(1) 说明公司信用政策是否发生变化，平均信用周期与账龄是否匹配，应收账款账面余额变动与本期营业收入反向变动的原因及合理性；结合业务特点、下游行业客户回款情况，说明应收账款大幅上涨且保持高位的原因及合理性；按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款账龄情况、报告期后回款情况；是否存在预计无法收回的款项，如有，请说明前期收入确认是否谨慎；

回复：

公司按照账龄披露应收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2024 年 6 月末	2023 年 12 月末
1 年以内	14,893.07	17,599.49
1 至 2 年	584.17	611.07
2 至 3 年	1,871.82	2,017.58
3 至 4 年	190.12	209.62
4 至 5 年	304.14	480.15
5 年以上	283.17	283.17
小 计	18,126.50	21,201.08
减：坏账准备	1,837.23	2,142.46
合 计	16,289.27	19,058.62

公司信用政策未发生变化，平均信用周期为 12 个月。2023 年上半年、2023 年下半年和 2024 年上半年确认营业收入分别为 10,442.15 万元、15,953.02 万元、1,951.07 万元，未收回的应收账款大部分为 2023 年下半年确认的营业收入，平均信用周期与账龄相匹配。

公司 2024 年 6 月末应收账款较上年末减少 2,769.35 万元，2024 年上半年确

认营业收入 1,951.07 万元，较上年同期减少 8,491.08 万元，应收账款账面余额变动与本期营业收入变动方向一致。

截至 2024 年 10 月末主要应收账款期后回款情况：

单位：万元

客户名称	2024 年 6 月 30 日 应收账款余额	期后回款情况
中铁十二局集团市政工程有限公司	3,063.66	700.00
中国建筑第七工程局有限公司	2,710.88	1,900.00
石家庄市政工程有限公司	2,417.67	500.00
山东财鑫商贸有限公司	2,140.31	0.00
中铁三局集团建筑安装工程有限公司	1,981.66	670.00
临沂富源热电有限公司	1,780.77	712.00
临沂市新城热力集团有限公司	508.83	0.00
中铁一局集团第四工程有限公司	487.48	90.00
石家庄承宏工程建设有限公司	339.18	0.00
济南热电工程有限公司	311.78	200.12
华能铜川照金煤电有限公司	302.59	165.49
河北省盐山县电力管件有限公司	274.11	0.00
中系建筑科技（安徽）有限公司	245.01	245.01
合计	16,563.93	5,182.62

公司报告期、期初和 2023 年半年度应收账款余额分别为 18,126.50 万元、21,201.08 万元、13,556.88 万元，报告期较期初下降 14.5%，较上年同期增加 33.71%。报告期应收账款部分来源于 2023 年下半年确认的营业收入，应收账款增加主要为此部分确认的 1 年内应收账款余额增加导致。

期末欠款前 5 名客户明细如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款	期后回款金 额	账龄情 况
1	中铁十二局集团市政工程有限公司	3,063.66	700.00	1 年以内
2	中国建筑第七工程局有限公司	2,710.88	1900.00	1 年以内
3	石家庄市政工程有限公司	2,417.67	500.00	1 年以内
4	山东财鑫商贸有限公司	2,140.31	0.00	1 年以内

5	中铁三局集团建筑安装工程有限公司	1,981.66	670.00	1 年以内
6	合计	12,314.17	3,770.00	

公司下游客户主要是国企央企及地方市政公司，以上公司付款流程较为繁琐，付款较慢，不存在预计无法收回的应收账款。

(2) 说明应收韩城市大自然热力有限公司款项形成原因及背景情况、账龄情况、预期不可收回的原因，公司拟采取的应对措施。

回复：

公司与韩城市大自然热力有限公司存在贸易纠纷，为 5 年以上应收账款。公司已起诉韩城市大自然热力有限公司并于 2018 年终审判决公司胜诉，法院依法强制执行，但一直未找到可执行财产，2018 年 8 月终结了本次执行程序，但规定如发现被执行人确有可执行财产，可以依法申请法院重新恢复执行，且不受执行期间的限制。截止目前一直未发现被执行人存在可执行财产，公司已对该客户单项全额计提了坏账，每年会向该客户进行催收。

3、关于现金流量及偿债风险：请你公司说明净利润与经营活动现金流量净额差异的原因及具体形成情况；结合经营活动现金流量、借款到期日、银行授信额度、偿债安排等说明是否存在资金链断裂风险，公司拟采取应对措施。

回复：

(1) 请你公司说明净利润与经营活动现金流量净额差异的原因及具体形成情况

公司 2024 年上半年现金流量表补充资料如下：

单位：万元

调整项目	2024 年 1-6 月
净利润	-663.31
加：资产减值准备	-53.97
信用减值损失	-237.07
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	217.82
使用权资产折旧	36.07
无形资产摊销	15.58

调整项目	2024 年 1-6 月
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	0.25
财务费用（收益以“-”号填列）	290.12
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	43.66
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-5.41
存货的减少（增加以“-”号填列）	-2,728.28
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	2,908.40
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,614.39
经营活动产生的现金流量净额	1,438.25

2024 年 1-6 月经营活动现金流量净额为正值，与净利润相比增加 2,101.56 万元，主要系：

（1）经营性应收项目减少导致经营活动现金流净额增加 2,908.39 万元，其中收回华电能源股份有限公司富拉尔基发电厂质保金 1,526.67 万元，收回中铁三局集团建筑安装工程有限公司货款 942 万元，收回中交一公局集团有限公司货款 742 万元；

（2）经营性应付项目的增加导致经营活动现金流净额增加 1,614.39 万元，其中中原管道制造有限公司应付账款增加 1704.61 万元；

（3）存货较期初增加导致经营活动现金流净额减少 2,728.28 万元，主要系公司和中建安集团有限公司签订合同 2,172.84 万元，和中国建筑第七工程局有限公司签订合同 2,580.69 万元，公司已进行采购及生产并形成产品未确认收入所致。

（2）结合经营活动现金流量、借款到期日、银行授信额度、偿债安排等说明是否存在资金链断裂风险，公司拟采取应对措施。

公司 2024 年 1-6 月经营活动现金流量净额为 1,438.25 万元。

截至 2024 年 6 月末，公司银行借款授信及借款情况如下：

序号	金融机构名称	授信额度 (万元)	使用额度 (万元)	借款到期日
1	中国银行股份有限公司沧州分行	1000	1000	2025.3.27
2	兴业银行股份有限公司沧州分行	2000	1980	2026.06.02
3	沧州银行股份有限公司运河支行	500	500	2025.06.17
4	中信银行股份有限公司黄骅支行	800	800	2025.2.8
5	北京银行股份有限公司石家庄分行	800	800	2025.03.28

6	交通银行股份有限公司沧州分行	1000	1000	2025.09.28
7	沧州银行股份有限公司运河支行	500	500	2025.03.25
8	盐山县农村信用联社股份有限公司	500	500	2025.1.1
9	盐山县农村信用联社股份有限公司	2000	600	2024.9.24
			400	2024.10.24
			245.99	2024.11.20
			633	2024.11.26
			121.019	2024.11.30
10	浦发银行股份有限公司沧州分行	900	500	2024.07.31
			400	2024.08.22
11	盐山县农村信用联社股份有限公司	340	340	2025.3.19
12	河北黄骅农村商业银行股份有限公司	1360	80	2024.10.09
			800	2025.4.25
			480	2025.6.25

公司借款到期日大部分在 2025 年；公司银行借款授信额度为 11,700.00 万元，已使用银行借款金额为 11,680.00 万元。

公司 2024 年 6 月末应收账款余额 18,126.50 万元，期后陆续回款 6,023.12 万元，公司主要客户是国企央企及地方市政公司回款能力较强但是审批较为繁琐，公司将通过加强对应收账款的管理加大回款力度以保证借款到期后归还借款，公司不存在资金链断裂的风险。

关于公司控制回款风险及流动性风险，公司目前已采取或拟采取如下措施以改善公司现金流状况：

(1) 加强应收账款的管理及催收工作，财务部对客户授信额度、催款工作等进行日常监督、克服困难督促回款，销售人员负责应收账款的催收工作，实行收款责任制，提高应收款项催收的积极性，以改善销售商品的现金流入；

(2) 公司开源节流，严格控制成本费用，非必要不增加人员，加强费用审批等以争取经营活动的现金流入能够维持公司的日常运营资金需求；

(3) 持续维持与现有金融机构的合作，提升公司综合实力以增加与供应商、金融机构等的谈判能力，争取进一步降低公司资金成本。

4、关于存货：请你公司结合备货及生产模式、报告期内新增订单情况等，说明库存商品本期账面余额大幅增长的原因；结合库存商品成本及可变现净值的变动情况，说明库存商品存货跌价准备计提及转回的具体依据、测算过程，本期未新增存货跌价的原因及合理性。

(1) 请你公司结合备货及生产模式、报告期内新增订单情况等，说明库存商品本期账面余额大幅增长的原因；

A、生产模式

公司主要产品为大中型口径的保温管道及保温管件，两类产品均以聚乙烯外套管做外层保护套，螺纹钢管为芯，中间加注聚氨酯保温层。由于公司产品需按各招标项目的不同要求进行生产，故公司生产的产品型号既包含标准化产品又包含非标准化产品，具体生产安排依据为招标项目要求。

公司通常采用“以销定产”的订单式生产模式，根据客户订单、实际库存情况制定相应生产计划。客户合同签订后，商务部根据合同签订的产品交付时间安排生产计划，并推送至采购部；采购部根据商务部下达的生产计划，检查库存商品及原材料情况，根据现有库存下达原材料采购清单，并由采购人员进行采买，同时将生产计划拆分为管道和管件两部分，分配至相应生产线；待原材料到厂后，生产中心在技术人员指导下进行批量生产。

B、备货政策

对于生产需求量大的主要原材料（各口径尺寸钢管、聚乙烯原料与聚氨酯）公司通常保持一个月以上的消耗量作为安全库存，原材料库存占比金额较大主要因备货政策原因导致。

C、报告期内新增订单情况

报告期内新增 100 万以上订单请如下：

单位：万元

下游客户名称	合同签订日期	合同金额	2024 年 1-6 月确认收入
中建安装集团有限公司	2024-1-5	1,743.60	232.06
中建安装集团有限公司	2024-1-8	429.24	-
中国建筑第七工程局有限公司	2024-6-4	2,580.69	-
中铁十八局集团建筑安装工程 有限公司	2024-6-19	1,760.00	147.19

2024 年 6 月末库存商品本期账面余额大幅增长主要系公司和中建安装集团有限公司签订合同 2,172.84 万元，和中国建筑第七工程局有限公司签订合同 2,580.69 万元，公司已进行生产形成产品后并未发货，从而导致库存商品账面余额大幅增长。

(2) 结合库存商品成本及可变现净值的变动情况，说明库存商品存货跌价准备计提及转回的具体依据、测算过程，本期未新增存货跌价的原因及合理性。

公司计提存货跌价准备采用的会计政策：在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

公司库存商品成本及可变现净值的变动情况：

单位：万元

库存商品明细项目	库存商品成本	可变现净值	存货跌价准备计提
钢制管件	78.50	75.01	3.48
保温管及管件	3,288.52	3,273.75	14.77
钢套钢保温管及保温管件	377.58	341.01	36.57
合计	3,744.59	3,689.77	54.82

本期未新增存货跌价的原因及合理性：公司对 2024 年 6 月末存货进行减值测试，对库存商品分别确认了 0 元跌价准备。本期末库存商品账面价值为 3,689.78 万元，2023 年年末库存商品账面价值为 1,207.41 万元，本期末库存商品账面价值较 2023 年大幅增加，主要系 2024 年和中铁十八局集团建筑安装工程有限公司、中国建筑第七工程局有限公司及中建安装集团有限公司签订保温管道、管件销售合同，公司已完成部分生产，未来的及销售所致，故本期未新增存货跌价。

河北汇东管道股份有限公司

2024 年 12 月 2 日