

股票代码：300437

股票简称：清水源

公告编号：2016-052

河南清水源科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2015 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

河南清水源科技股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）于近日收到深圳证券交易所《关于对河南清水源科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2016】第 15 号，以下简称“问询函”）。现公司根据深圳证券交易所的要求，就提出的有关问题进行了认真分析和整理，具体回复如下：

1、公司年报显示，2015 年公司水处理剂产品毛利率下降 6.31%，氯甲烷产品毛利率上升 63.77%，其他产品毛利率下降 84.93%。

（1）请结合产品销售价格和成本变化情况分别说明上述产品毛利率波动的原因及合理性。

（2）请结合“其他产品”和“其他行业”的具体内容说明其他产品毛利率变动情况与其他行业毛利率变动情况差异巨大的原因。

答复：

（1）请结合产品销售价格和成本变化情况分别说明上述产品毛利率波动的原因及合理性。

2014 年度和 2015 年度，本公司水处理剂产品和氯甲烷产品销售价格、单位成本及毛利率变化情况如下表所示：

产品名称	项目	2015 年度	2014 年度	变动率
水处理剂产品	毛利率	23.16%	24.72%	-6.31%
	销售单价（元/吨）	5,483.68	6,319.05	-13.22%
	单位成本（元/吨）	4,214.91	4,763.80	-11.52%
氯甲烷	毛利率	45.44%	27.75%	63.77%

	销售单价（元/吨）	2,215.57	2,155.93	2.77%
	单位成本（元/吨）	1,208.80	1,557.71	-22.40%

注 1：变动率=（2015 年度数据-2014 年度数据）/2014 年度数据

如上表所示，单价和成本的变动导致了公司水处理剂产品和氯甲烷产品毛利率的波动，具体分析如下：

①水处理剂产品

水处理剂产品平均毛利率较上年下降 6.31%，变动率较小，主要系产品销售价格下降幅度超过产品销售成本下降幅度所致。2015 年度，受宏观经济的影响，公司水处理剂产品主要原材料价格和销售价格均出现了不同程度的下滑。主要原材料价格变动情况如下表：

材料名称	占材料成本比例	2015 年采购单价 （元/吨）	2014 年采购单价 （元/吨）	增减变动
黄磷	53.86%	12,476.48	13,845.26	-9.89%
甲醇	11.06%	1,566.79	2,082.73	-24.77%
液氯	7.47%	508.68	592.84	-14.20%

上述主要原材料采购价格的下降导致水处理剂产品单位成本较 2014 年下降 11.52%。

2015 年度，受主要原材料价格下降、市场竞争加剧、下游行业增长缓慢等因素影响，公司水处理剂产品平均售价较 2014 年度下降 13.22%。主要产品销售价格变动情况如下表：

产品名称	占销售收入比例	2015 年销售单价 （元/吨）	2014 年销售单价 （元/吨）	增减变动
HEDP	47.27%	5,402.29	6,232.50	-13.32%
亚磷酸固体	12.74%	6,668.29	8,095.65	-17.63%
ATMP	10.30%	4,793.30	5,394.68	-11.15%

上述两个因素综合作用，使得 2015 年度水处理剂产品毛利率较 2014 年度下降了 6.31%。

②氯甲烷产品

为实现副产品盐酸的综合利用，提高产品附加值和生产效率，本公司建设了废酸（液）回收利用项目，即以副产品盐酸为主要原材料生产氯甲烷。生产氯甲烷的主要原材料除副产品盐酸外，还需外购甲醇，其中甲醇的成本占氯甲烷生产成本的 75.87%。2015 年度甲醇平均采购单价较 2014 年度下降 24.77%，从而使氯甲烷产品单位成本较 2014 年度下降 22.40%；同时，2015 年度，受市场环境影 响，氯甲烷一直处于供不应求状态，单位平均售价较 2014 年度增长 2.77%。上述两个因素综合作用，使得氯甲烷产品的毛利率由 2014 年度的 27.75%上升至 2015 年度的 45.44%，上升了 63.77%。

③其他产品

“其他产品”核算的是企业销售原材料、包装物、水处理设备等，其他产品毛利率较上期下降 84.93%，主要原因是：a、原材料甲醇销售占其他产品销售收入的 66.81%，但毛利率仅为 0.15%，整体上拉低了其他产品的毛利率。2015 年下半年，在保证正常生产需要的同时，为了提高库存材料流动能力，降低原材料价格波动风险，提高氯甲烷产品的盈利能力，同时逐步涉足贸易业务市场，公司开展了甲醇贸易业务，但由于甲醇价格持续下跌，因此毛利率始终处于较低水平。b、2015 年度受宏观经济的影响，公司原材料的采购价格和销售价格均出现了大幅下滑，压缩了利润空间。其中主要材料聚合氯化铝、异噻唑啉酮毛利率分别下降了 44.16%和 58.79%。综合上述因素，使得 2015 年其他产品毛利率较上期下降 84.93%。本公司其他产品销售价格变动情况如下：

产品名称	金额（万元）	2015 年度毛利率	2014 年度毛利率	增减变动
甲醇	3,219.81	0.15%	-	-
破乳剂干剂	417.04	1.62%	-	-
十二烷基二甲基苄基氯化铵（1227）	330.65	14.98%	12.46%	20.22%
聚合氯化铝	116.16	18.27%	32.72%	-44.16%
异噻唑啉酮	104.53	5.04%	12.23%	-58.79%

（2）请结合“其他产品”和“其他行业”的具体内容说明其他产品毛利率变动情况与其他行业毛利率变动情况差异巨大的原因。

2015 年度，“产品种类”和“产品所处行业”两种分类方式下的营业收入、营业成本、毛利率等具体情况如下：

分类依据	项目	包含的具体产品	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	毛利率	毛利率较 2014 年变化
产品种类	水处 理 剂产品	HEDP、ATMP 等	30,271.26	23,261.09	23.16%	-6.31%
	氯 甲 烷 产 品	氯甲烷	4,712.62	2,571.18	45.44%	63.77%
	其 他 产 品	甲醇、破乳剂干 剂、1227 等	4,819.48	4,638.26	3.76%	-84.93%
产 品 所 处 行 业	水 处 理 剂行业	除氯甲烷、盐酸外	34,898.59	27,751.58	20.48%	-37.30%
	其 他 行 业	氯甲烷、盐酸	4,850.09	2,670.10	44.95%	12.75%

如上表所示，由于分类依据不同，“其他产品”与“其他行业”核算的具体产品差异巨大，故其毛利率变动情况差异巨大。

① “其他产品”毛利率变化情况分析

2014 年度、2015 年度，公司“其他产品”核算的是公司销售的原材料、包装物、水处理设备收入等。2015 年度，“其他产品”毛利率较 2014 年度下降 84.93%，主要原因为：2015 年公司销售原材料甲醇的金额大幅上升，占“其他产品”销售收入的 66.81%，但毛利率仅为 0.15%，整体上拉低了“其他产品”的毛利率。2015 年度，其他产品毛利率变动情况详见本回复意见第一题之“（1）请结合产品销售价格和成本变化情况分别说明上述产品毛利率波动的原因及合理性”之“③其他产品”。

② “其他行业”毛利率变化情况分析

2014 年度、2015 年度，公司“其他行业”核算的产品主要为氯甲烷，2015 年度氯甲烷产品毛利率较 2014 年度大幅上升，从而导致“其他行业”毛利率较 2014 年增加 12.75%。2015 年度，氯甲烷产品毛利率变动情况详见本回复意见第一题之“（1）请结合产品销售价格和成本变化情况分别说明上述产品毛利率波动的原因及合理性”之“②氯甲烷产品”。

综上所述，由于分类依据不同，2015 年度公司“其他产品”与“其他行业”核算的具体产品差异巨大，故其毛利率变动情况差异巨大。“其他产品”与“其他行业”的变动符合其实际情况。

2、2015 年，公司实现营业收入 39,803 万元，同比下滑 6.25%，而其他产品销售收入 4,819 万元，同比增长 421.90%。期末应收款项合计为 9,619 万元，同比上升约 57%。

(1) 请补充说明应收款项与营业收入变动不一致的原因以及应收账款大幅上升的合理性。

(2) 补充说明其他产品收入大幅增长的原因。

答复：

(1) 请补充说明应收款项与营业收入变动不一致的原因以及应收账款大幅上升的合理性。

①应收账款与营业收入变动不一致的原因

2014 年度和 2015 年度，公司应收账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	增减额	变动率
营业收入	39,803.36	42,455.45	-2,652.09	-6.25%
应收账款净额	5,368.86	3,294.85	2,074.01	62.95%

2015 年末，公司应收账款账面价值较 2014 年末增加 2,074.01 万元，增长幅度为 62.95%，营业收入较 2014 年度减少 2,652.09 万元，减少幅度为 6.25%。2015 年度公司应收账款变化情况与营业收入变化情况不一致，主要系国内客户应收账款增加所致。2015 年度，受宏观经济形势及下游行业钢铁、电力等不景气影响，国内客户回款速度放缓，2015 年度各季度应收账款回款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015 一季度	2014 一季度	变动率	2015 二季度	2014 二季度	变动率
营业收入	10,013.81	10,283.48	-2.62%	8,689.53	10,211.89	-14.91%
应收账款发生额	11,188.07	11,472.56	-2.48%	9,751.09	11,452.02	-14.85%
应收账款回款额	8,466.72	9,113.15	-7.09%	10,980.92	12,942.06	-15.15%
应收账款余额增加（减少）	2,721.35	2,359.42	15.34%	-1,229.82	-1,490.04	-
项目	2015 三季度	2014 三季度	变动率	2015 四季度	2014 四季度	变动率
营业收入	10,133.71	11,704.30	-13.42%	10,966.31	10,255.78	6.93%

应收账款增加额	11,443.90	12,891.06	-11.23%	12,367.34	11,288.69	9.56%
应收账款回款额	9,957.10	11,865.15	-16.08%	13,130.87	13,082.85	0.37%
应收账款余额增加（减少）	1,486.80	1,025.91	44.93%	-763.53	-1,794.16	-

如上表所示，公司一般在第二季度和第四季度加强催款力度。2015 年度，受宏观经济形式及下游行业钢铁、电力等不景气影响，第一季度和第三季度公司应收账款增加均大于 2014 年度同期，第二季度和第四季度回款情况也逊于 2014 年度同期，从而导致 2015 年末应收账款比 2014 年末增长较快。

综上所述，公司 2015 年度应收账款大幅增加符合公司实际经营情况。

②应收票据变动分析

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	增减额	变动率
营业收入	39,803.36	42,455.45	-2,652.09	-6.25%
应收票据余额	4,250.42	2,824.87	1,425.55	50.46%

2015 年末，应收票据金额为 4,250.42 万元，较 2014 年末增加 1,425.55 万元，增幅为 50.46%，主要系受宏观经济环境下行的影响，公司客户更多的使用银行承兑汇票结算货款，公司为加快款项回收速度，亦同意并接收客户经查验合法的银行承兑汇票。导致应收票据增幅较高。截止 2016 年一季度末，上述应收票据已背书转让 2,824.67 万元、银行托收 933.15 万，占比 88.41%。

综上所述，2015 年末公司应收款项变动情况与营业收入变动情况不一致，主要系 2015 年度受宏观经济环境下行的影响，国内客户回款速度放缓，而且货款更多使用银行承兑汇票结算所致，符合公司实际经营情况。

（2）补充说明其他产品收入大幅增长的原因

其他产品收入主要为公司的原材料、包装物、水处理设备等销售收入。2015 年度，公司其他产品收入上年增长 3,904.79 万元，增幅为 426.90%，主要系本期原材料销售收入增加所致，尤其是 2015 年度公司甲醇销售额为 3,219.81 万元，占其他产品收入的 66.81%。

2015 年度，受宏观经济增速放缓及下游钢铁、电力等行业不景气影响，公司收入、利润增长放缓。公司制定了多种方案应对该情况，包括：在北京、上海等地设立基地，吸引人才，开拓市场；借助资本市场的力量，通过产业并购逐步涉足环保领域；开展水处理设备和原材料贸易，拓宽水处理剂相关产品产业链。2015 年 9 月，公司在上海成立了清水源（上海）环保科技有限公司，并收购了济源市通德贸易有限公司（后更名为济源市清源商贸有限公司），与公司原有的水处理剂产品业务协同发展，推动水处理行业全产业链发展。

综上所述，2015 年公司其他业务收入大幅增长主要系贸易业务增加，尤其是原材料甲醇销售增加所致，符合公司实际情况。

3、请结合公司经营模式、季节性因素等补充说明公司各季度扣非后净利润率和经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因。

答复：

（1）公司的经营模式

公司经营模式分为生产模式、销售模式和采购模式，具体如下：

①采购模式

公司的主要原材料是黄磷、液氯、冰醋酸，采用“以销定产、以产定购”方式，根据客户订单及生产经营计划采用持续分批量的形式向供应商采购，由公司物资部负责。目前，公司建立了“合格供方名单”制度，拥有稳定的原材料供货渠道。公司主要原材料采购定价方式为市场定价。

A、供应单位的选择

首先对供应单位营业执照、安全许可证等资质进行查验，其次对供应单位的产能、产品质量、信誉、资信等进行初评，然后通过样品检测、实地考察后，审慎选择供应单位并列入“合格供方名单”。

B、采购计划的制定

每年的采购计划依据年初下发的生产经营计划对全年原材料的需求量进行预测，并在原材料价格下降时进行库存储备。

C、采购价格的确定

公司的采购价格遵循市场定价原则。

D、采购与验收入库

公司与供应商签订采购合同，明确所采购原材料的名称、质量要求、数量、价格、交货期、付款方式等内容。公司技术部门进行抽样检验，以确保交货品质符合要求。如有规格不符、交货延迟等情况，及时与供应商联系并解决问题。

②生产模式

公司的生产模式是“以销定产”为主，针对需求量较大并能有效预测其需求的产品，公司会适当置备成品库存，这样保证能及时供应客户需求，也有利于公司均衡生产。生产部门负责公司生产系统正常运行，根据计划合理安排生产，确保生产任务按期保质保量完成，并跟踪完成状况，确保生产活动的有效运行。

③销售模式

公司的销售模式为向服务商、贸易商销售与向终端客户直接销售相结合。公司直接或配合服务商向客户进行产品推介、参加客户的投标、提供售前与售后相关支持与服务。公司获取合同订单的主要方式是销售经理直接与客户接触，根据客户需求提供报价，若客户接受报价，则按照与用户签订的购销合同，组织产品生产，及时交货并按合同约定收取货款。

A、国内销售：主要面对的是贸易商及服务商，除通过参加专业展会、行业会议及在专业杂志上做广告宣传外，同时和国内多家网络服务提供商进行合作，对产品进行网络宣传推广，通过以上渠道搜集潜在客户信息，并进行评估筛选后，由区域经理进行会晤洽谈，直至达成合作。

对于采购量较大的客户，公司主要采取定时联系、定时报价的方式同客户沟通订单及价格，从而达成合作；对于一些小型的需求客户，公司也积极对价格进行更新及关注客户采购订单，达成合作。

B、国际贸易：和国内销售模式类似，但与采购量较大的客户进行合作时，多采用协商定价的方式进行，并签署合同，按合同约定履行；对于合同期较长的客户，约定调价机制，以便在价格波动较大时进行调整。

C、市场服务：主要从事复配产品销售，客户群体为钢铁、石化、电力等行业，客户大多采用招标形式进行采购，公司通过直接参与投标，按中标情况履行合同。

（2）公司收入的季节性因素

公司主要业务为水处理剂的生产和销售，季节性特征并不明显。

（3）2015 年度公司各季度扣非后净利润率波动情况分析

2015 年度，公司各季度扣非后净利润率及其变动情况如下：

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
扣非后净利润率	9.14%	10.43%	6.41%	8.43%
本季度扣非后净利润率较上季度变动情况	-	14.11%	-38.54%	31.51%
毛利率	24.83%	27.33%	21.56%	20.86%

如上表所示，本公司各季度净利率波动情况并不明显，其中，三季度扣非后净利润率为 6.41%，为全年最低，除毛利率下降原因之外，还因为三季度计入管理费用的科研费用投入增大导致三季度管理费用增加，进而影响当季度利润情况。

2015 年各季度管理费用和科研费用情况如下：

项目	一季度	二季度	三季度	四季度	全年
管理费用（万元）	647.95	721.76	962.26	773.14	3,105.11
管理费用占收入比例	6.47%	8.31%	9.50%	7.05%	7.80%
计入管理费用的科研费用（万元）	212.82	183.20	380.18	272.00	1,048.21
科研费用占收入比例	2.13%	2.11%	3.75%	2.48%	2.63%

（4）2015 年度公司各季度经营活动产生的现金流量净额波动分析

2015 年度公司各季度经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	第一季度	占全年比例	第二季度	占全年比例
经营活动现金流入小计	8,061.17	27.98%	6,129.06	21.28%
经营活动现金流出小计	9,312.24	35.85%	4,374.61	16.84%
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	7,427.49	40.85%	2,287.70	12.58%

经营活动产生的现金流量净额	-1,251.07	-44.18%	1,754.45	61.96%
---------------	-----------	---------	----------	--------

(续前表)

项目	第三季度	占全年比例	第四季度	占全年比例
经营活动现金流入小计	7,601.83	26.39%	7,014.58	24.35%
经营活动现金流出小计	7,457.96	28.71%	4,830.03	18.60%
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	5,605.92	30.83%	2,859.52	15.73%
经营活动产生的现金流量净额	143.87	5.08%	2,184.55	77.14%

各季度经营活动产生的现金流量净额波动原因较大为：经营活动现金流出小计中购买商品、接受劳务支出的现金波动较大。第一季度和第三季度占支付比例分别占全年比例为 40.85%和 30.83%，在这两个季度中，货款结算到期支付比较多所致。

4、公司支付的其他与经营活动有关的现金中其他暂付款本期发生额为 375 万元，请补充披露其他暂付款核算的具体内容。

答复：

2015 年度，公司支付的其他与经营活动有关的现金中其他暂付款本期发生额为 375 万元，具体内容如下表：

项目	金额（万元）
支付备用金	4.67
支付投标保证金	50.74
支付安全生产费	280.32
支付其他往来	39.50
合计	375.23

特此公告！

河南清水源科技股份有限公司董事会

二〇一六年四月十五日