

海南瑞泽新型建材股份有限公司 关于深圳证券交易所对公司 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本公告内容真实、准确和完整，没有任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

海南瑞泽新型建材股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“海南瑞泽”）董事会于 2016 年 4 月 27 日收到深圳证券交易所下发的《关于对海南瑞泽新型建材股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第 58 号），公司已按照相关要求向深圳证券交易所做出回复，现就问询函所提问题及公司相关回复说明公告如下：

一、报告期内，公司对应收款项坏账计提比例的会计估计进行变更，根据年度报告，上述会计估计变更导致公司少计提坏账准备 4140.41 万元，增加实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）3105.31 万元。请结合可比上市公司坏账计提比例情况，说明公司进行上述会计估计变更的合理性，并补充披露应收账款坏账准备计提是否充分，请你公司年审会计师对此发表专项意见。

回复：

1、公司变更会计估计合理性说明

(1)原有坏账准备会计估计已偏离公司目前实际情况

随着海南省房地产市场的主流开发商由中小型房地产开发商逐渐发展为大型房地产开发商，单一房地产项目的规模越来越大、开发周期越来越长。2011 年以前，公司供货的较大单一房地产项目规模一般在 50,000 平方米至 100,000 平方米左右，在房地产市场交投活跃的情况下，开发周期为 1 至 2 年，最长不超过 3 年。2012 年后，单一房地产项目规模一般在 100,000 平方米左右，个别项目甚至达到 100 万平方米，项目分几期进行开发，开发周期常常超过 3 年。目前在供合同与以前年度销售合同简要对比如下：

目前在供货合同			2011 年度前销售合同		
项目	预计方量 (m ³)	合同周期	项目	实际方量 (m ³)	合同周期
浙江金成(博鳌金湾)	12 万	3-5 年	中铁天丰(月川项目)	8 万	2-3 年
江苏华建(恒大外滩中心)	10 万	3-4 年	中国航空港(美丽之冠)	6 万	2-3 年
龙元建设(海域阳光)	10 万	2-3 年	龙元建设(半山半岛)	5.5 万	1-2 年
江苏圣邦(水居巷二期)	10 万	3-4 年	江苏华建(海景公寓)	3.5 万	1-2 年
中铁建设(日月广场)	8.5 万	2-4 年	湖北广源(地下人防)	4 万	1-2 年
中建五局(三亚财经论坛)	8 万	2-4 年	浙江博元(小东海)	5 万	1-2 年
龙信建设(仁恒项目)	8 万	2-4 年	龙元集团(柏悦酒店)	3 万	1-2 年
中建一局(博鳌金湾)	8.7 万	2-4 年	江西昌厦(青云台)	4 万	1-2 年

公司签订的供货合同为项目总体供货合同，涵盖了项目总体开发周期，且按照商品混凝土行业特性，基本有 20%左右供货款需到整体项目完成质量验收后才达到合同收款期。按照公司变更前的坏账准备计提政策，此部分已供货、但尚未完成整体项目验收的货款，账龄可至 3 年以上，尽管未到合同收款期，但需计提 100%坏账准备。公司原有的坏账准备会计估计已偏离公司目前实际情况。

(2)原有坏账准备计提比例偏离同行业水平

同行业上市公司坏账计提比例如下：

上市公司编号	公司简称	1 年以内	1 至 2	2 至 3	3 至 4	4 至 5	5 年以上
002302	西部建设	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
000023	深天地 A	5.00%	10.00%	30.00%	50.00%	80.00%	100.00%
混凝土行业	小计平均	5.00%	10.00%	25.00%	50.00%	80.00%	100.00%
000672	上峰水泥	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
000789	万年青	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
000877	天山股份	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
002233	塔牌集团	5.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%	100.00%
600449	宁夏建材	3.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
600668	尖峰集团	1.00%	10.00%	20.00%	50.00%	50.00%	100.00%
600720	祁连山	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
600881	亚泰集团	5.00%	8.00%	10.00%	20.00%	30.00%	50.00%
水泥行业	小计平均	4.25%	9.75%	18.75%	41.25%	62.50%	93.75%
合计平均		4.40%	9.80%	20.00%	43.00%	66.00%	95.00%
海南瑞泽坏账准备更改前比例		5.00%	15.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%
海南瑞泽坏账准备更改后比例		5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

注：上述数据取自各公司年报披露数据。

公司变更前坏账计提比例中 2 至 3 年、3 至 4 年、4 至 5 年、5 年以上的计提比例明显偏离同行业上市公司的应收款项坏账计提比例。

(3)公司收购大兴园林，统一坏账准备计提比例更为合理

2015 年公司完成对三亚新大兴园林生态有限公司（以下简称“大兴园林”）的收购工作，大兴园林成为公司的全资子公司，大兴园林及其同行业上市公司的坏账计提比例如下：

上市公司编号	公司简称	1 年以内	1 至 2	2 至 3	3 至 4	4 至 5	5 年以上
002310	东方园林	5.00%	10.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%
002717	岭南园林	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
300355	蒙草抗旱	5.00%	10.00%	15.00%	30.00%	50.00%	100.00%
002663	普邦园林	5.00%	10.00%	10.00%	30.00%	50.00%	100.00%
300197	铁汉生态	5.00%	10.00%	15.00%	20.00%	50.00%	100.00%
002431	棕榈股份	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	100.00%	100.00%
300495	美尚生态	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%
002775	文科园林	5.00%	10.00%	15.00%	20.00%	50.00%	100.00%
	平均水平	5.00%	10.00%	15.63%	35.00%	63.75%	100.00%
	大兴园林	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

注：上述数据取自各公司年报披露数据。

大兴园林的坏账准备计提比例与其同行业上市公司水平基本一致。且大兴园林坏账计提比例与公司所处的非金属矿物制品业及同行业上市公司的坏账计提比例基本一致。

综上所述，公司变更前的应收款项坏账准备计提比例，偏离公司实际情况及同行业上市公司平均水平，公司调整账龄组合的应收款项坏账准备计提比例后，计提比例更为合理，并且可以实现公司各组成部分的坏账准备计提比例一致。

2、公司应收账款坏账准备计提充分性说明

(1) 公司应收账款坏账计提比例与同行业平均对比

分业务项目	1 年以内	1 至 2	2 至 3	3 至 4	4 至 5	5 年以上
混凝土行业平均	5.00%	10.00%	25.00%	50.00%	80.00%	100.00%
水泥行业平均	4.25%	9.75%	18.75%	41.25%	62.50%	93.75%
园林绿化行业平均	5.00%	10.00%	15.63%	35.00%	63.75%	100.00%
海南瑞泽坏账准备 更改后比例	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

公司变更后的坏账计提比例基本高于或与同行业平均水平持平，公司坏账准备计提比例与同行业相比较为充分。

(2) 同行业上市公司应收账款坏账准备计提比例

上市公司 编号	公司简称	2015.12.31 应收账款余额（元）	2015.12.31 坏账准备余额（元）	坏账占比
002302	西部建设	4,842,669,513.96	368,022,852.65	7.60%
000023	深天地 A	783,893,381.76	92,977,382.40	11.86%
混凝土行业	小计	5,626,562,895.72	461,000,235.05	8.19%
000672	上峰水泥	244,081,353.51	15,864,775.71	6.50%
000789	万年青	625,953,224.36	54,864,048.06	8.76%
000877	天山股份	968,327,249.40	96,741,995.13	9.99%
002233	塔牌集团	100,497,904.37	9,866,401.66	9.82%
600449	宁夏建材	1,003,330,150.07	139,815,277.34	13.94%
600668	尖峰集团	242,602,868.74	20,478,790.80	8.44%
600720	祁连山	716,082,064.14	118,338,358.92	16.53%
600881	亚泰集团	3,062,358,544.93	235,978,042.21	7.71%
水泥行业	小计	6,963,233,359.52	691,947,689.83	9.94%
002310	东方园林	4,296,566,169.28	507,086,901.99	11.80%
002717	岭南园林	649,287,186.67	108,215,596.00	16.67%
300355	蒙草抗旱	2,750,896,049.18	310,727,329.42	11.30%
002663	普邦园林	1,447,439,091.94	105,001,514.36	7.25%
300197	铁汉生态	273,245,222.42	23,366,030.53	8.55%
002431	棕榈股份	2,588,309,424.20	320,174,741.20	12.37%
300495	美尚生态	522,458,568.31	51,468,553.00	9.85%
002775	文科园林	525,939,423.94	50,677,527.00	9.64%
园林绿化行业	小计	13,054,141,135.94	1,476,718,193.50	11.31%
002596	海南瑞泽	1,461,775,939.44	133,126,004.74	9.11%
其中：	混凝土行业	885,821,642.95	79,665,674.33	8.99%
	水泥行业	58,236,755.44	2,931,473.52	5.03%
	园林绿化行业	520,398,923.33	50,528,856.89	9.71%
	合并抵消	2,681,382.28	-	
	合计	1,461,775,939.44	133,126,004.74	9.11%

注：上述数据取自各公司年报披露数据。

公司分业务应收账款坏账计提比例与同行业对比分析如下：

①混凝土行业：应收账款计提比例为 8.99%，高于同行业上市公司平均水平 8.19%。

②水泥行业：应收账款坏账计提比例为 5.03%，公司主要客户系水泥厂周边

的混凝土搅拌站等老客户，回款稳定，账龄基本保持在 1 年以内，故坏账计提比例低于同行业的 9.94%。

③园林绿化行业：应收账款坏账计提比例为 9.71%，与同行业上市公司美尚生态、文科园林等基本持平。

3、公司应收账款坏账核销情况

项目	2013 年（元）	2014 年（元）	2015 年（元）
应收账款坏账核销金额	2,038,786.46	1,681,093.09	2,041,796.71

公司最近三年未发生重大金额的应收账款坏账核销，其应收账款坏账准备计提充分。

综上所述，公司主业商品混凝土、园林绿化基本与同行业坏账计提比例持平，且公司最近三年未发生重大的应收账款坏账核销情况，故公司应收账款坏账准备计提充分。

立信会计师事务所对上述事项发表了专项说明，具体内容见同日披露的《关于海南瑞泽新型建材股份有限公司 2015 年年报的问询函的回复》（信会师函字[2016]第 3068 号）。

二、2014 年 12 月，公司完成对高要市金岗水泥有限公司（以下简称“金岗水泥”）100%股权的收购，交易形成商誉 8,390.18 万元。2015 年，金岗水泥实现扣非后净利润 2,633.50 万元，未能完成承诺的盈利目标 4,000 万元。请结合行业发展情况，说明金岗水泥未能完成业绩承诺的原因。同时，请自查相关商誉是否存在减值迹象，并补充披露商誉减值测试的主要过程和参数。

回复：

1、金岗水泥 2015 年度业绩实现情况

金岗水泥 2015 年实现的扣除非经常性损益归属于母公司的净利润为人民币 26,334,985.84 元，金岗水泥承诺的扣除非经常性损益归属于母公司的净利润为人民币 50,000,000.00 元，实现净利润数低于承诺盈利数人民币 23,665,014.16 元。

2、金岗水泥未能完成业绩承诺的原因

2014 年收购金岗水泥后，公司对金岗水泥在业务方面、财务规范、人员机构及管理团队进行了全面的整合，并取得了较好的整合效益。2015 年度金岗水泥利润未达预期，主要是由于水泥价格单边大幅度下跌造成，金岗水泥本身的生产

经营正常。2015 年度，金岗水泥销售数量为 127.21 万吨，较去年销售量 134.74 万吨小幅减少 5.59%，但因价格下降 60~70 元/吨，直接导致了销售收入及利润水平的减少。

3、关于商誉减值说明

根据《企业会计准则第 8 号--资产减值》相关规定，因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。

公司完成对金岗水泥 100%股权的收购，交易形成商誉 8,390.18 万元。本公司按照会计准则的要求，于年末对商誉进行减值测试，公司聘请银信资产评估有限公司对截止 2015 年 12 月 31 日金岗水泥净资产进行评估咨询，并出具银信咨报字【2016】沪第 090 号评估咨询报告。银信资产评估有限公司采用资产基础法进行评估得出结论为：海南瑞泽新型建材股份有限公司基于财务报告目的所涉及高要市金岗水泥有限公司股东全部权益的市场评估值为 56,292.00 万元，较账面净资产增值 19,460.37 万元，增值率为 52.84%。资产增值主要体现在金岗水泥固定资产及土地使用权，金岗水泥含商誉的资产组的公允价值（即可收回金额）远远高于其账面价值，根据《企业会计准则第 8 号--资产减值》相关规定，公司收购金岗水泥所形成的商誉未发生减值。

三、公司 2014 年、2015 年经营活动产生的现金流量净额分别为-4,771.92 万元、-2,310.34 万元，请说明公司连续两年净利润为正，经营现金流量持续为负的具体原因，并请结合资金周转情况等说明公司资金是否满足日常经营活动的需要。

回复：

1、公司连续两年净利润为正，经营现金流量持续为负的具体原因：

2015 年度公司通过发行股份购买资产的方式，收购大兴园林 100%股权，该

项收购为同一控制下的企业合并，按照企业会计准则的规定，公司对比较报表的相关项目进行调整，调整前公司 2014 年度实现的净利润为 2,264.18 万元、经营性净现金流为 3,684.51 万元，调整后公司 2014 年度实现的净利润、经营性净现金流分别为 4,636.83 万元、-2,310.34 万元；

大兴园林为建筑施工行业，目前处于快速成长期，2014 年、2015 年实现的营业收入分别为 36,049.54 万元、52,504.56 万元，增涨 45.64%；2014 年、2015 年实现的净利润分别 2,360.63 万元、4,147.73 万元，增涨 75.70%；2014 年、2015 年实现的经营性净现金流分别为-8,456.43 万元、-4,409.73 万元，增涨 47.85%。

公司由于收购大兴园林，同时，大兴园林处于建筑施工行业，存在垫资，且处于快速成长阶段，纳入合并范围以后导致公司连续两年净利润为正，经营现金流量持续为负。

2、公司资金是否满足日常经营活动的需要

公司目前的主要业务为商品混凝土、水泥、园林绿化，2015 年度应收账款综合周转率为 1.46。公司正通过各种措施加强对应收账款的清收，组织、盘活各种资源，多方筹措资金，保证公司业务、特别是园林绿化业务增长的资金需要。

(1)公司一直以来都在采取各种措施，加强对应收账款的催收工作，公司 2016 年一季度回款情况良好，共计回款 38,462.82 万元。

(2)截至 2015 年末，公司账面货币资金为 338,041,654.14 元，可以有效满足公司的日常经营活动需要。

(3)公司资产负债率较低，2015 年合并口径资产负债率为 33.79%；银行对本公司的授信额度充裕，截至 2015 年末公司尚未使用的授信额度为 27,132.00 万元，可作为补充手段，进一步解决公司的资金问题。

(4)从公司目前混凝土、水泥、园林绿化工程三个业务来分析，公司目前的现金流水平，完全可以满足混凝土和水泥的日常生产经营对资金的需求。鉴于园林绿化工程普遍存在垫资、工程款回收期长的行业特性，以及大兴园林正处于快速增长期，园林绿化工程方面资金压力较大，但是，公司会根据资金实际情况，适当控制大兴园林工程合同签约量的增长幅度，对部分垫资金额大、期限长的项目，进行适当的取舍，控制应收账款的增长幅度，确保公司资金的平衡。

四、2015 年，公司商品混凝土及墙体材料业务实现营业收入 8.83 亿元，占

比 49.75%，请结合可比上市公司相关业务数据，对比分析公司商品混凝土及墙体材料业务的盈利贡献情况。

回复：目前 A 股上市公司中主要从事商品混凝土及墙体材料业务的上市公司有西部建设（002302）、深天地 A（000023），公司与以上两个可比上市公司相关业务数据如下：

公司名称	营业收入（元）	营业成本（元）	毛利（元）	毛利率
西部建设	10,159,545,983.84	8,843,328,049.07	1,316,217,934.77	12.96%
深天地 A	959,264,057.44	790,316,607.31	168,947,450.13	17.61%
海南瑞泽	883,188,525.70	730,166,085.11	153,022,440.59	17.33%

注：上述数据取自各公司年报披露数据。

公司与深天地 A 商品混凝土业务及墙体材料业务规模基本一致，所处地理位置基本一致，同处南方，毛利率基本一致。

公司商品混凝土及墙体材料业务盈利贡献与同行业对比如下：

项目	西部建设	深天地 A	海南瑞泽
商品混凝土及墙体材料业务收入	10,159,545,983.84	959,264,057.44	883,188,525.70
营业收入总额	10,294,929,193.13	1,037,804,110.06	1,775,285,689.83
占比	98.68%	92.43%	49.75%
商品混凝土及墙体材料业务毛利	1,316,217,934.77	168,947,450.13	153,022,440.59
营业毛利总额	1,325,878,966.71	186,961,760.07	333,706,396.37
占比	99.27%	90.36%	45.86%

从上表统计数据看，混凝土产品占营业收入的比例高，产品毛利占比就比较高。公司商品混凝土及墙体材料业务收入占总营业收入 49.75%，其贡献毛利占总毛利 45.86%。同比上市公司西部建设、深天地 A 其商品混凝土毛利贡献率基本保持一致。

五、公司第一季度至第四季度实现的净利润分别为-863.81 万元、304.17 万元、2,638.16 万元、5,817.86 万元，请说明公司各季度净利润差异较大的原因，并补充披露第四季度经营业绩同比增长较大的原因。

回复：

一季度为传统节日春节，春节实际放假时间较长，各工地一般元宵节后陆续

开工，导致一季度实际工作时间短，公司的混凝土、水泥销售量少、园林工程完工量少，导致公司亏损大。

二季度实现净利润 304.17 万元，主要系大兴园林工程项目全面开工，实现营业收入及净利润增加，其中大兴园林二季度实现净利润 1,118.70 万元，同时，混凝土、水泥供货项目也陆续开工供货，较一季度亏损减少。

三季度实现净利润 2,638.16 万元，主要为公司调整混凝土及墙体材料业务形成的应收账款计提坏账准备的会计估计，导致增加净利润 2,554.19 万元。

四季度实现净利润 5,817.86 万元，主要是开工项目增加，导致对商品混凝土需求增加，同时大兴园林 2015 年 10 月初陆续签定以下大额合同：（1）与三亚市园林环卫管理局签定《三亚市凤凰路景观提升工程项目一期（施工）合同》，合同金额 14,925.95 万元，工期 90 天；（2）与三亚市园林环卫管理局签定《三亚市迎宾路景观提升工程项目（一期）第二标段施工合同》，合同金额 8,466.96 万元，工期 90 天；（3）与三亚太阳湾开发有限公司签定《三亚太阳湾景观绿化工程合同》，合同金额 5,000 万元等大额合同，完成工程量增加，四季度公司共实现营业收入 72,556.89 万元。

公司提醒广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

特此公告。

海南瑞泽新型建材股份有限公司

董事会

二〇一六年五月九日