

河南恒星科技股份有限公司 关于深圳证券交易所 2015 年报问询函的回复公告

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

近日，河南恒星科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所《关于对河南恒星科技股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第 201 号，以下简称“年报问询函”），经公司相关部门对年报问询函中提出的问题认真分析整理，就相关问题答复如下：

问题一：报告期内，你公司实现营业收入 17.36 亿元，同比下降 7.50%，实现归属于上市公司股东的净利润 3,949.14 万元，同比下降 13.17%，销售费用 9,471.59 万元，同比增长 21.65%。请结合行业现状、产品结构、销售特点等方面说明营业收入和归属于上市公司股东的净利润下降的情况下，销售费用增长的原因。

答复：公司主营业务产品主要有钢帘线、镀锌钢丝、钢绞线、预应力钢绞线、超精细钢丝、胶管钢丝等，均属于金属制品行业。报告期内，受到经济下行及原材料价格下降的影响，公司主营业务产品的销售价格均有所下降，导致了公司在报告期内虽然整体产品销售量较 2014 年度增加了 1.52 万吨，但归属于上市公司股东的净利润和营业收入较上年分别下降了 13.17%和 7.50%。

为减少经济下行等宏观因素对企业经营的影响，公司采取措施强化销售工作，致使销售费用增加 1,685 万元。该部分费用除运费、出口费用、业务招待费略有上涨外，主要是由于营销等相关人员薪酬增加 1,152 万元所致（如销售人员绩效薪酬增加、销售人员股权激励费用等）。

问题二：2015 年第一至第四季度，你公司收入分别为 3.63 亿元、4.65 亿元、4.55 亿元和 4.53 亿元，归属于上市公司股东的净利润 417.65 万元、2,177.52 万元、2,430.77 万元和-1,076.79 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为-3,750.88 万元、12,318.64 万元、5,849.70 万元和-2,671.63 万元，请你公司说明 2015 年各季度收入相对平稳，但归属于上市公司股东的净利润、经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因。

答复：（一）报告期内第一至第四季度的营业收入分别为 3.63 亿元、4.65 亿元、4.55 亿元和 4.53 亿元，归属于上市公司股东的净利润分别为 417.65 万元、2,177.52 万元、2,430.77 万元和-1,076.79 万元，波动的主要原因为：

1、由于线材价格和各产品销售量及销售价格的波动，公司产品综合毛利率有不同程度的变化，列表如下：

单位：万元

项 目	一季度	二季度	三季度	四季度
营业收入	36,277.08	46,483.03	45,510.38	45,309.40
营业成本	29,779.27	37,876.92	35,574.65	35,812.45
综合毛利率	17.91%	18.51%	21.83%	20.96%

由于毛利率和销售收入的变化，各季度的利润有不同程度的变动。

2、因公司实施的首期限限制性股票激励计划在 2015 年 6 月份完成了相关股份授予及登记工作，公司在 2015 年第三季度和第四季度分别提取了 1,079.72 万元股权激励费用；

3、由于公司客户江西赛维在 11 月份宣布进入破产重整程序，公司在第四季度对其应收账款补提了 2,200 多万元的减值准备；

4、由于退税收入审批进度及收到款项时间的差异，各季度退税收到的款项分别为 138.53 万元，681.63 万元，955.21 万元，0 万元，从而对每一季度的归属于上市公司股东的净利润产生一定的影响。

（二）报告期第一至第四季度营业收入分别是 3.63 亿元、4.65 亿元、4.55 亿元和 4.53 亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为-3,750.88 万元、12,318.64 万元、5,849.70 万元和-2,671.63 万元，波动较大的原因是：

1、每季度的营业收入、应收账款随着市场和季节性的变化有不同程度的波动，以及应收票据收付款时间的不一致，造成每季度末的余额变化较大，使销售商品、提供劳务收到的现金变化较大，具体如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	一季度	二季度	三季度	四季度
销售商品、提供劳务收到的现金		47,196.29	76,446.33	43,310.93	47,745.02
营业收入		36,277.08	46,483.03	45,510.38	45,309.40
应收票据	38,438.84	29,617.49	16,191.87	14,694.53	20,525.29
应收账款原值	60,169.07	64,645.33	65,634.90	67,333.14	64,853.82

2、由于每季度产品销售量的不同以及公司对各种存货管理的逐步加强、给供应商

开具应付票据的时间及解付的时间不一致等原因，使营业成本、存货、应付票据等的变化较大，造成购买商品、接受劳务支付的现金变化较大，列表如下：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	一季度	二季度	三季度	四季度
购买商品、接受劳务支付的现金		43,266.72	55,846.16	26,540.83	41,467.49
营业成本		29,779.27	37,876.92	35,574.65	35,812.45
存货	33,892.15	35,325.72	30,519.52	30,556.14	24,545.19
应付票据	41,442.51	28,979.70	18,527.62	13,925.35	8,604.43
应付账款	8,965.37	10,215.94	9,002.98	9,271.96	7,963.22

由于以上因素的影响，公司每季度经营活动产生的现金流量净额存在一定波动。

问题三：问题三：报告期内，你公司前五大供应商合计采购金额占年度采购总额的比例 59.9%，其中第一大供应商占比 35.68%，请说明你公司对主要供应商是否存在依赖性，以及采购价格是否公允。

答复：（一）公司前五大供应商 2015 年度采购情况如下：

单位：万元

名称	采购金额	占采购总金额的比例
第一名	42,295.02	35.68%
第二名	12,689.57	10.71%
第三名	5,971.36	5.04%
第四名	5,099.74	4.30%
第五名	4,945.47	4.17%
合计	71,001.17	59.90%

我公司主营业务产品的主要原辅材料分别为线材、能源、锌锭等，上述前五名供应商中，第一、三、五名均为线材供应（贸易）商，第二名为电力供应商，第四名为锌锭贸易商。

我公司在原辅材料采购方面，根据自身需求和原辅材料的特点，通过全国询价、招标等方式，确定供应商选择范围，并按照具体的生产销售计划，结合入选供应商的报价、付款方式、运输费用、发货条件、优惠政策等多重因素确定具体供货单位和采购数量。公司对第一大供应商的采购占比较大，是因为其综合采购成本较低，但公司的线材供应商多达十几家，公司每月都会在不断对比分析的基础上与各个线材供应商进行不同程度的合作，采购价格公允，不存在对主要供应商依赖的情况。

问题四：你公司存货 2015 年年末账面余额为 2.45 亿元，但你公司未计提存货跌价

准备,请你公司结合行业发展态势、原材料及产品价格变动情况等因素,说明你公司 2015 年末计提存货跌价准备的原因及合理性。

答复:报告期内,由于钢铁行业不景气,原材料价格下降明显,公司在材料采购价格不断变化的市场形势下,一方面,加大存货的管理力度,结合销售订单情况,使库存量保持在一个较为合理的水平;另一方面,加大了供应商的开发力度,强化了与供应商的战略合作,使公司的原材料采购价格更有利于公司的经营。同时,公司加大管理力度控制销售价格下滑速度,使销售均价下降的幅度低于原材料价格下降的幅度,使公司产品的综合毛利率稳中有升(见表 1)。

表 1:

产品名称	2015 年度毛利率	2014 年度毛利率	增幅
钢绞线	23.21%	20.09%	3.12%
镀锌钢丝	28.30%	22.17%	6.13%
胶管钢丝	24.39%	13.73%	10.66%
钢帘线	11.52%	17.14%	-5.62%
预应力钢绞线	17.29%	14.21%	3.08%
超精细钢丝	32.53%	11.91%	20.62%

2015 年末公司通过减值测试,发现各产品存货的账面价值均不高于其可变现净值,故无需计提跌价准备。同时由于钢帘线产品 2015 年的毛利率较 2014 年有所下降,故单独列示其相关存货减值测试表(见表 2):

表 2

序号	存货明细项目	数量（吨）	单价（元）	账面价值 （万元）	预计销售单价(元)	预计销售总价 （万元）	生产成本 （万元）	销售费用 （万元）	可变现净值（万 元）	可变现净值-账面价 值的差额 （万元）
1	原材料\主要材料\帘线国产线材\普通 国产帘线材	3,112.36	2,101.53	654.07	6,826.49	2,124.65	1,075.58	109.39	939.67	285.60
2	自制半成品\帘线单丝	33.70	4,440.86	14.97	6,826.49	23.01	4.10	1.18	17.72	2.76
3	自制半成品\电镀黄丝\帘线用电镀线 （国产线材）	301.46	3,323.99	100.20	6,826.49	205.79	62.13	10.60	133.06	32.86
4	库存商品\钢帘线	3,579.84	5,859.38	2,097.57	6,826.49	2,443.78	0.00	125.82	2,317.95	220.39
5	生产成本\水箱车间\电镀黄线	114.80	3,326.04	38.18	6,826.49	78.36	24.42	4.03	49.91	11.72
6	生产成本\钢帘线车间\帘线单丝	681.6295	4,438.26	302.52	6,826.49	465.31	85.91	23.96	355.44	52.92
7	生产成本\超精细车间\代加工用黄铜丝	182.9979	3,404.10	62.29	6,826.49	124.92	37.76	6.43	80.73	18.44
合计		8,006.79	-	3,269.80	-	5,465.82	1,289.90	281.41	3,894.48	624.69

注：经测试，与钢帘线相关的存货没有出现减值迹象

问题五：报告期内，你公司投资 4,000 万元设立鼎恒投资控股有限公司，请结合鼎恒投资的主营业务范围以及报告期内的经营情况，说明设立该公司的主要原因和未来的经营计划。

答复：为了适应公司发展战略和产业链布局的需求，培育业务领域新的增长点，公司于 2015 年 6 月成立了鼎恒投资控股有限公司。

该公司主营范围：投资兴办实业；投资管理、投资咨询；受托资产管理；受托管理股权投资基金。

投资该公司目的：为搭建公司资本运作平台，经过充分的可行性论证和调研，公司投资设立了鼎恒投资。主要目的是通过对新产品、新行业的投资，为公司发现并培育新的项目。

该公司经营情况：报告期内，投资 1,000 万元参与北京嘉富诚股权投资基金管理有限公司的增资扩股事宜；投资深圳久恒资本管理有限公司 50 万元（系股权投资），除此之外，截至 2015 年末尚未开展其他业务。

该公司经营计划：鼎恒投资控股有限公司由深谙基金管理的管理团队负责运作，管理团队具有丰富的投资管理经验和广泛的社会关系资源，熟悉国内外资本市场情况。未来鼎恒投资控股有限公司仍将围绕上市公司产业发展需求、寻找符合新兴产业投资方向的优质项目进行相关投资。

特此公告

河南恒星科技股份有限公司董事会

2016 年 5 月 31 日