

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 2017 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 2018 年 5 月 21 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 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 149 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、2015 至 2017 年，你公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,310 万元、-1.08 亿元和-9,585 万元。请结合你公司近三年的收入确认政策和应收账款信用政策说明你公司连续三年净利润为正，但经营活动现金流量净额持续为负的具体原因以及合理性。

回复说明：

1、公司近三年的收入确认政策无变动，内容如下：

2017 年度公司的收入主要来自商品混凝土业务、水泥业务、园林绿化业务，根据《企业会计准则 14 号—收入》的规定，公司商品混凝土及水泥业务的收入确认原则为：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现，具体如下：

（1）商品混凝土业务

在商品混凝土已运至购买方指定施工地点，经施工方或工程监理公司现场质量抽查验收后，由购买方指定人员对商品混凝土的型号、数量在送货单上签字确认后，销售统计根据签字确认的送货单和合同约定单价制作销售统计表并录入财务系统，财务部门当月将送货单、合同和销售统计表核对一致后，开具发票确认

收入。

(2) 水泥业务

水泥一般为客户到厂区提货，经客户现场质量抽查验收并对过磅单进行确认，公司根据客户确认的过磅单和合同约定单价制作对账单，经客户确认后，开具发票确认收入。

(3) 园林绿化建设与园林绿化设计业务

①园林绿化建设属于建筑行业，根据《企业会计准则 15—建造合同》的规定，确认建造合同收入：合同完工进度的确定方法为：公司根据累计已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定建造合同完工百分比。

②设计收入：公司将设计合同细分为现场勘查及设计方案确定阶段、扩初设计阶段、施工图设计阶段、施工配合阶段等，公司根据达到各设计阶段所提供劳务量的不同，来确定完成各具体设计阶段的收入完工比例。

2、公司近三年的应收账款信用政策无变动，主要如下：

公司针对不同的业务，不同的客户建立客户档案，随时了解客户履行合同的情况、客户的信用情况，针对不同的客户制定了不同的信用政策，对于长期合作的大客户，根据其信用情况，在风险可控的范围内给予一定额度的信用政策，控制垫资总额及垫资期限，对于新的客户及小型客户一般不提供信用政策的支持。

3、连续三年经营活动现金流量净额情况及合理性

2015 年、2016 年度、2017 年度公司各业务板块经营活动现金流量净额如下：

单位：人民币万元

业务板块	2017 年度	2016 年度	2015 年度
商品混凝土业务	12,614.15	-251.65	7,031.27
水泥业务	4,393.09	3,545.37	-4,931.88
园林绿化业务	-26,592.52	-14,138.20	-4,409.73
小计	-9,585.29	-10,844.48	-2,310.34

公司连续三年经营活动现金流量净额为负只要是由园林绿化业务的经营活
动现金流量净额为负造成。园林绿化业务属于建筑施工行业，由于支付项目保证
金及需要项目垫资，项目结算周期长，同时，公司的园林绿化业务规模与同行业
相比，规模相对偏小，目前处于快速成长期。公司园林绿化业务 2016 年、2017
年实现的营业收入分别为 47,221.67 万元、98,154.46 万元，增涨 107.86%；2016
年、2017 年实现的净利润分别 4,187.17 万元、8,269.66 万元，增涨 97.50%。

由于公司园林绿化业务营业收入的快速增长且大量垫资的 PPP 项目的逐步增加，导致其连续三年经营活动现金流量净额为负，纳入合并范围以后导致公司经营现金流量持续为负。

综上，公司园林绿化业务连续三年经营活动现金流量净额为负，从公司的园林绿化业务所处行业及自身发展阶段分析，具有合理性。

二、报告期内，你公司销售营业利润率为 6.83%，同比增加 91.49%。请结合你公司的产品价格、成本及产品构成、期间费用、非经常性损益的变化情况，说明销售营业利润率较上年同期相比变化较大的原因，并结合同行业公司的情况分析其合理性。

回复说明：

1、公司的收入、成本及期间费用、非经常性损益等的变化情况：

单位：人民币万元

项目	2017 年度	2016 年度	增长比例%	占营业收入比例		
				2017 年度	2016 年度	变动
一、营业总收入	287,754.23	184,258.91	56.17%			
其中：营业收入	287,754.23	184,258.91	56.17%			
二、营业总成本	271,934.11	178,413.11	52.42%			
其中：营业成本	232,743.56	144,883.60	60.64%	80.88%	78.63%	-2.25%
税金及附加	1,526.78	1,298.28	17.60%	0.53%	0.70%	0.17%
期间费用	30,462.53	23,386.77	30.26%	10.59%	12.69%	2.11%
资产减值损失	7,201.23	8,844.46	-18.58%	2.50%	4.80%	2.30%
加：投资收益（损失以“-”号填列）	3,275.70	1,408.54	132.56%	1.14%	0.76%	0.37%
资产处置收益	2.73	-679.16	-100.40%	0.00%	-0.37%	0.37%
其他收益	564.31	0	100.00%	0.20%	0.00%	0.20%
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	19,662.87	6,575.18	199.05%			
销售营业利润率	6.83%	3.57%	91.49%			3.26%

由上表可知，公司销售营业利润率增长主要系资产减值损失减少、期间费用率减少以及投资收益增加、资产处置收益、其他收益占营业收入比例等综合影响所致。具体如下：

（1）本期资产减值损失较去年下降 18.58%，由于上年计提了金岗水泥的商

誉减值准备，本期金岗水泥得益于供给侧改革的深入、国家环保政策趋严以及错峰生产对供给端的限制，水泥价格持续攀升，并持续在高位运行，受行业大环境的影响，金岗水泥本期及预期业绩较好，不存在商誉减值。且由于本期营业收入的增长，导致资产减值损失占营业收入比例下降 2.30%，从而导致营业利润率上升 2.30%。

(2) 随着营业收入的增加，期间费用较上年增长 30.26%，由于期间费用的增长率小于营业收入的增长导致本期期间费用率下降 2.11%，从而导致营业利润率上升 2.11%。

(3) 会计政策的变化，原列入营业外收入、营业外支出的部分项目列示到资产处置收益、其他收益两科目，导致营业利润率合计增加 0.57%。

(4) 本期投资收益较上年增长 132.56%，主要系公司自 2016 年 8 月份逐步收购广东绿润股权达 20% 比例，权益法核算的投资收益上年只体现部分月份，本年体现全年的投资收益，故投资收益增长较大，导致了营业利润率增长 0.37%。

2、同行业上市公司销售营业利润率变化情况

单位：人民币万元

公司代码	公司简称	2017 年度			2016 年度			销售营业利润率变动比例%
		营业收入	营业利润	销售营业利润率	营业收入	营业利润	销售营业利润率	
002302	西部建设	1,491,978.12	20,504.65	1.37%	1,152,949.45	35,055.12	3.04%	-54.80%
002742	三圣股份	190,247.19	21,066.70	11.07%	151,280.39	14,118.10	9.33%	18.65%
000023	深天地 A	122,918.71	2,191.82	1.78%	100,996.04	2,033.51	2.01%	-11.44%
混凝土行业	小计	1,805,144.02	43,763.17	2.42%	1,405,225.88	51,206.73	3.64%	-33.47%
000672	上峰水泥	458,753.39	105,833.52	23.07%	291,606.47	15,745.15	5.40%	327.26%
000789	万年青	709,381.12	109,752.38	15.47%	565,776.57	44,463.12	7.86%	96.87%
000877	天山股份	707,977.66	40,335.54	5.70%	500,126.21	-1,974.95	-0.39%	-1542.75%
002233	塔牌集团	456,408.25	97,285.27	21.32%	362,916.65	59,936.04	16.52%	29.07%
600449	宁夏建材	436,534.37	43,418.51	9.95%	368,890.06	3,988.57	1.08%	819.89%
600668	尖峰集团	282,656.72	50,381.81	17.82%	237,912.59	35,213.42	14.80%	20.43%
600720	祁连山	596,896.93	69,209.93	11.59%	511,447.42	12,683.34	2.48%	367.56%
600881	亚泰集团	1,765,468.29	301,751.75	17.09%	1,101,073.05	-16,120.19	-1.46%	-1267.44%
水泥行业	小计	5,414,076.73	817,968.73	15.11%	3,939,749.02	153,934.51	3.91%	286.67%

002310	东方园林	1,522,610.17	261,691.51	17.19%	856,399.70	156,633.16	18.29%	-6.03%
002717	岭南园林	477,874.08	60,743.64	12.71%	256,769.58	29,634.56	11.54%	10.14%
300355	蒙草抗旱	557,888.80	110,109.25	19.74%	286,050.64	43,006.77	15.03%	31.28%
002663	普邦园林	357,613.95	17,876.36	5.00%	271,853.08	11,082.66	4.08%	22.62%
300197	铁汉生态	818,779.03	87,996.04	10.75%	457,326.29	56,942.95	12.45%	-13.69%
002431	棕榈股份	525,325.91	38,361.51	7.30%	390,606.48	5,251.39	1.34%	443.17%
300495	美尚生态	230,365.15	34,293.41	14.89%	105,489.33	24,727.42	23.44%	-36.49%
002775	文科园林	256,544.06	28,702.81	11.19%	151,712.68	15,800.15	10.41%	7.43%
园林绿化行业	小计	4,747,001.16	639,774.53	13.48%	2,776,207.76	343,079.06	12.36%	9.06%
	合计	11,966,221.90	1,501,506.42	12.55%	8,121,182.66	548,220.31	6.75%	85.88%
	海南瑞泽	287,754.23	19,662.87	6.83%	184,258.91	6,575.18	3.57%	91.49%

注：上述数据取自各公司年报披露数据。

公司业务包括商品混凝土、水泥、园林绿化，通过对各相关板块行业的上市公司的数据平均加权计算，同行业公司销售营业利润率同比增加 85.88%，公司为 91.49%，同比增加比例符合同行业公司平均增长比例。

三、2017 年第一季度至第四季度，你公司实现净利润分别为 789 万元、5,882 万元、3,857 万元和 7,092 万元。请结合你公司业务特点、行业季节性等详细说明你公司第四季度净利润大幅上升的具体原因及合理性。

回复说明：

（一）公司 2017 年分季度业绩情况

单位：人民币万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	45,162.54	72,830.37	74,532.76	95,228.56
归属于上市公司股东的净利润	789.01	5,882.42	3,857.24	7,091.76

公司主营商品混凝土、水泥、园林绿化业务，与市政、房地产工程等相关，有周期性特点，市政、房地产等工程春节前后为施工淡季，第四季度为传统的施工旺季，公司第四季度营业收入的大幅上升与此有关；2017 年第四季度水泥、商品混凝土受行业环境影响，价格及销量超预期上涨，以上原因共同引致公司第四季度营业收入增加，净利润随之增加。

(二) 公司四季度净利润大幅上升的具体原因

1、商品混凝土业务第四季度量价齐升，营业利润增加

2017 年四季度，受海南省基建投资及房地产开发投资回升的影响，水泥价格出现普涨，混凝土销售价格也相应上升。公司商品混凝土前三季度平均销售价格（不含税）为 366.06 元/立方米，第四季度平均销售单价（不含税）433.60 元/立方米。此外，随着年底施工旺季的到来，公司第四季度商品混凝土销量较前三季度上升，前三季度商品混凝土销量 241.71 万立方米，季度平均销量为 80.57 万立方米，公司第四季度商品混凝土销量为 107.06 万立方米。

由于销售量增加及价格上涨的共同作用，公司 2017 年四季度混凝土业务实现营业收入 47,883.92 万元，较前三季度平均营业收入 30,056.31 万元增长 59.31%。

2、园林绿化业务第四季度进入施工旺季，营业利润增加

随着四季度施工旺季的到来，公司园林绿化业务第四季度实现收入 31,392.89 万元，较前三季度平均结算金额 22,253.85 万元有较大幅度增长。园林绿化业务主要项目合同签订集中在 2017 年下半年，根据施工进度，主要项目第四季度全面铺开，密集施工，且第四季度为施工旺季，故公司园林绿化业务第四季度营业收入及净利润有较大幅度增加。

3、水泥行业景气度持续上升，第四季度销量及单价持续上涨

随着水泥行业去产能政策的持续落地，2017 年水泥价格持续高位，第四季度为建筑行业的传统旺季，销量和销售价格同时上涨引致第四季度营业收入有较大幅度增加。第四季度销量为 47.33 万吨，较前三季度平均销量 36.26 万吨增加 11.06 万吨，增长 30.51%；第四季度销售单价（不含税）296.65 元/吨，较前三季度平均单价（不含税）271.59 元/吨，上涨 25.06 元/吨，上升幅度为 9.23%。

四、报告期内，你公司园林业务根据完工百分比法确认收入，合同完工进度根据累计已完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定。请详细说明你公司确定已完成的合同工作量的具体方法，请年审会计师说明采取的具体审计程序，并说明相关程序是否充分、适当。

回复说明：

1、公司园林业务确定已完成的合同工作量的具体方法如下：

公司园林业务按照完工百分比法确认收入，完工进度根据累计已完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定。同行业上市公司中普邦股份、美尚生态、棕榈股份、文科园林采用上述方法确认收入。公司园林业务已完成的合同工作量根据业主、监理方、公司三方或业主、公司双方（若无监理情况）确认的工程进度确认资料来确认。

2、立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了说明，见《关于海南瑞泽新型建材股份有限公司 2017 年年报的问询函的回复》（信会师函字[2018]第 ZI058 号）。

五、报告期末，你公司应收账款余额为 18.78 亿元，占总资产的比例为 37.70%。请结合同行业上市公司情况说明应收账款占总资产比例较高的原因及合理性，并说明报告期内坏账准备的计提是否充分。

回复说明：

（一）报告期末，公司的经营业务包括商品混凝土、水泥、园林绿化业务，同行业相关上市公司应收账款余额及占总资产的比例及坏账准备占比情况如下：

单位：人民币万元

公司代码	公司简称	应收账款余额	总资产	应收账款占总资产比例
002302	西部建设	840,213.41	1,822,412.85	43.34%
002742	三圣股份	120,689.79	423,718.43	26.77%
000023	深天地 A	81,199.65	195,161.94	36.68%
混凝土行业	小计	1,042,102.85	2,441,293.23	39.93%
000672	上峰水泥	16,768.79	598,775.76	2.47%
000789	万年青	66,572.08	837,402.61	7.07%
000877	天山股份	67,260.05	1,846,639.56	3.06%
002233	塔牌集团	11,428.20	979,223.78	1.06%
600449	宁夏建材	74,101.62	734,632.56	8.22%
600668	尖峰集团	26,772.78	417,573.08	6.02%
600720	祁连山	59,556.92	1,014,092.79	4.64%
600881	亚泰集团	849,572.85	5,818,954.44	13.62%
水泥行业	小计	1,172,033.28	12,247,294.58	8.70%

002310	东方园林	857,632.68	3,511,433.68	21.28%
002717	岭南园林	180,277.13	1,092,615.51	14.58%
300355	蒙草抗旱	610,303.13	1,247,614.08	43.45%
002663	普邦园林	181,267.49	998,618.94	16.23%
300197	铁汉生态	108,711.99	2,029,596.30	4.97%
002431	棕榈股份	277,995.77	1,567,684.99	14.65%
300495	美尚生态	209,738.89	691,712.26	26.73%
002775	文科园林	62,054.48	268,556.34	19.42%
园林绿化行业	小计	2,487,981.56	11,407,832.10	19.09%
	海南瑞泽	213,981.85	498,120.37	37.70%
其中：	商品混凝土板块	107,313.75	310,972.73	30.24%
	水泥板块	5,200.34	61,135.21	7.92%
	园林绿化板块	101,524.73	191,277.98	46.52%
	合并抵消	-56.97	-65,265.56	0.09%
	合计	213,981.85	498,120.37	37.70%

注：上述数据取自各公司年报披露数据。

由上表得出：

1、商品混凝土业务应收账款余额占总资产的平均比例为 39.93%，最高为 43.34%，最低为 26.77%，公司混凝土业务该指标为 30.24%；

2、水泥行业应收账款余额占总资产的平均比例为 8.70%，最高为 13.62%，最低为 1.06%，公司水泥业务该指标为 7.92%；

3、园林绿化行业应收账款余额占总资产的平均比例为 19.09%，最高为 43.45%，最低为 4.97%，公司园林绿化业务该指标为 46.52%，园林绿化行业由于业务重点及模式不同，不同公司之间指标差异较高；

从上表公司按照业务板块的应收账款分析，商品混凝土板块及园林绿化板块应收账款占比较大，水泥板块应收账款占比较小。

（二）公司商品混凝土板块、园林绿化板块应收账款占总资产比例较高的原因：

1、公司商品混凝土板块应收账款占总资产比例较高的原因：

（1）按照商品混凝土行业特性、行业施工周期和结算周期，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，导致公司期末应收账款余额相对较高，从而导致占总资产比例也较高。

(2) 报告期内公司商品混凝土营业收入比上年同期增长 31.15%，导致应收账款有所增长，故导致应收账款占总资产的比例较高。

2、公司园林绿化板块应收账款占总资产比例较高的原因：

(1) 园林绿化业务应收账款金额较大与其所处行业和业务模式有关。园林绿化行业具有资金密集的特点，企业前期需投入大量资金用于项目招投标和工程施工，随着工程项目的实施，逐渐转化为存货中的工程施工成本，工程结算后增加应收账款，收到工程结算款后转化为货币资金。正是由于这种前期垫付、分期结算、分期收款的业务模式，使得园林绿化业务形成较大金额的应收账款，导致占总资产比例较高。

(2) 园林绿化业务期末应收账款主要是工程已完工已结算但尚未收到的工程款，形成原因是通常在月末或季末与客户结算工程进度款，结算确认后再由客户付款。由于大兴园林的主要客户以政府、事业单位或者大型房地产企业为主，付款审批流程较长，工程进度款结算与实际付款存在时间差。就房地产客户而言，由于银行对房地产实施从紧的信贷政策，房地产行业资金面紧张，造成大兴园林工程进度款回收较慢，应收账款余额较大，导致占总资产比例较高。

(3) 本年公司园林绿化业务营业收入同比增长 107.57%，导致应收账款大幅增加，从而导致占总资产比例较高。

(三) 公司坏账计提充分性说明

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%
公司坏账准备比例	5.00%	10.00%	20.00%	50.00%	80.00%	100.00%

公司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

单位：人民币万元

公司代码	公司简称	应收账款余额	坏账准备余额	坏账准备占比
002302	西部建设	840,213.41	50,438.23	6.00%
002742	三圣股份	120,689.79	7,244.16	6.00%
000023	深天地 A	81,199.65	9,618.42	11.85%

混凝土行业	小计	1,042,102.85	67,300.81	6.46%
000672	上峰水泥	16,768.79	1,996.64	11.91%
000789	万年青	66,572.08	7,355.44	11.05%
000877	天山股份	67,260.05	10,806.06	16.07%
002233	塔牌集团	11,428.20	1,034.12	9.05%
600449	宁夏建材	74,101.62	13,692.73	18.48%
600668	尖峰集团	26,772.78	1,631.14	6.09%
600720	祁连山	59,556.92	12,497.15	20.98%
600881	亚泰集团	849,572.85	56,917.06	6.70%
水泥行业	小计	1,172,033.28	105,930.34	9.04%
002310	东方园林	857,632.68	110,570.15	12.89%
002717	岭南园林	180,277.13	20,989.08	11.64%
300355	蒙草抗旱	610,303.13	68,163.51	11.17%
002663	普邦园林	181,267.49	19,173.22	10.58%
300197	铁汉生态	108,711.99	7,800.33	7.18%
002431	棕榈股份	277,995.77	48,334.71	17.39%
300495	美尚生态	209,738.89	24,817.72	11.83%
002775	文科园林	62,054.48	9,889.66	15.94%
园林绿化行业	小计	2,487,981.56	309,738.38	12.45%
	海南瑞泽	213,981.85	26,186.10	12.24%
其中:	商品混凝土板 块	107,313.75	13,280.02	12.37%
	水泥板块	5,200.34	357.03	6.87%
	园林绿化板块	101,524.73	12,549.05	12.36%
	合并抵消	-56.97		
	合计	213,981.85	26,186.10	12.24%

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) 商品混凝土行业：应收账款计提比例为 12.37%，高于同行业上市公司平均水平 6.46%。

(2) 水泥行业：应收账款坏账计提比例为 6.87%，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 9.04%。

(3) 园林绿化行业：应收账款坏账计提比例为 12.36%，与同行业上市公司平均水平 12.45% 基本持平。

(四) 公司应收账款坏账核销情况

项目	2015年(元)	2016年(元)	2017年(元)
应收账款坏账核销金额	2,041,796.71	1,447,190.26	468,971.56

公司最近三年未发生重大金额的应收账款坏账核销, 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。

六、报告期末, 你公司其他应收款中确定为无信用风险组合而未计提坏账准备的金额为 1.08 亿元, 较期初增加 170%。请详细说明将相关应收款项确认为无信用风险组合的原因以及较期初增幅较大的原因及合理性。

回复说明:

(一) 无信用风险组合会计政策

公司应收款项无信用风险组合指回收金额确定, 且发生坏账损失可能性很小的款项, 主要包括投标保证金、履约保证金、即增即退增值税、应收政府补偿款等, 公司无信用风险组合会计政策稳定, 近三年未发生变化。

(二) 报告期末公司无信用风险组合情况如下:

单位: 人民币万元

单位名称	账面余额	款项性质
贵州乌江石林旅游发展有限公司	5,500.00	履约保证金
六枝特区水务有限责任公司	2,000.00	履约保证金
海棠湾区人民政府	1,775.09	应收政府苗木补偿款
郑州航空港汇港发展有限公司	552.09	履约保证金
思南县人力资源和社会保障局	400.00	履约保证金
康俊国	262.50	预付鑫海的固定收益和履约保证金
罗甸县财政局	150.00	履约保证金
与发行股份相关的中介费	30.00	中介服务费
毕节市七星关区财政局综合股	112.50	履约保证金
毕节市国土资源局七星关分局	4.01	履约保证金
毕节七星关区土地储备中心	3.33	履约保证金

合计	10,789.51
----	-----------

(三) 公司近三年投标及履约保证金收支情况

单位：人民币万元

期间	支付的保证金	收到的保证金	支出-收入
2015 年度	2,159.95	2,401.11	-241.17
2016 年度	7,693.61	6,983.96	709.65
2017 年度	10,544.16	3,432.31	7,111.85

(四) 确认为无信用风险组合的原因以及较期初增幅较大的原因及合理性

报告期末公司无信用风险组合增加主要系本年公司园林绿化业务增加导致支付履约保证金增加以及海棠湾区人民政府征用公司园林苗圃苗木补偿款增加。公司园林绿化业务参与项目的投标，部分项目需要交纳投标保证金，项目招标后如果未中标，保证金会退回，如果中标，则可能退回或转为履约保证金；履约保证金在公司按合同约定履行合同义务后，履约保证金会按合同约定退回公司，报告期内公司未发生不能履约被扣除保证金或履约后保证金不能退回的情形，故公司将履约保证金列示无信用风险组合。应收政府苗木补偿款共二笔，政府苗木补偿事宜由海棠湾区人民政府主导，苗木补偿款已取得海棠湾区人民政府书面确认，政府相关部门履行完资金审批手续后即安排支付，政府信誉好，且第一笔政府苗木补偿款项已收到，第二笔政府苗木补偿款正在履行资金审批手续，故公司判断政府苗木赔偿不存在收不回的可能性，列示为无信用风险组合。

七、报告期末，你公司存货余额为 2.94 亿元，未计提跌价准备。请结合公司原材料价格、主要产品的市场需求、产品销售价格等说明存货跌价准备计提是否充分。

回复说明：

(一) 报告期末，公司存货结构如下：

单位：人民币万元

类别	余额	备注
商品混凝土业务	3,628.75	
其中：原材料	3,232.48	主要为砂、石、水泥、矿粉等
库存商品	69.49	

周转材料	281.57	
工程施工	45.21	
水泥业务	10,803.90	
其中：原材料	5,793.25	
在制品	2,828.99	
产成品	222.72	
周转材料	1,958.93	
	-	
园林绿化业务	15,029.07	
其中：消耗性生物资产	6,385.04	为绿化工程用苗木
工程施工	8,644.02	
	-	
合计	29,461.72	

公司的业务主要包括商品混凝土、水泥、园林绿化，公司存货期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。产成品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

（二）报告期末公司各业务板块具体存货情况如下：

1、商品混凝土业务

公司商品混凝土业务报告期末存货为 3,628.75 万元，无产成品，期末存货主要为砂、石、水泥、矿粉等，2018 年 1-3 月商品混凝土销售毛利率为 21.49%，混凝土板块原材料等进一步加工成成品的成本低于可变现净值，无需计提存货跌价准备。

2、水泥业务

公司水泥业务报告期末存货为 10,803.90 万元，其中：产成品为 222.72 万元，其中：32.5R 包装水泥成本为 226.47 元/吨、PO42.5 散装水泥 207.64 元/吨；2018 年 1-3 月 32.5R 包装水泥销售单价 330.43 元/吨、销售毛利率为 28.60%；2018 年 1-3 月 PO42.5 散装水泥销售单价 350.52 元/吨、销售毛利率为 30.95%；由于未来售价远远高于产品成本，故水泥板块原材料、在制品、周转材料进一步加工成成品的成本远远低于可变现净值，无需计提存货跌价准备。

3、园林绿化业务

公司园林绿化业务报告期末存货为 15,029.07 万元，其中：工程施工 8,644.02

万元，消耗性生物资产 6,385.04 万元。工程施工为园林绿化工程项目，依据《企业会计准则第 15 号-建造合同》（以下简称“建造合同准则”）规定，期末结果能够可靠估计的建造合同按照完工百分比法确认收入及成本，合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定，以经业主或总包方确认的工程形象进度确认应结算金额。期末 8,644.02 万元已完工未结算资产为累计发生合同成本及合同毛利之和（工程施工）与累计应结算金额（工程结算）的差额，符合建造合同准则的要求，真实、完整的反映了本公司期末存货金额。当项目预计总收入小于预计总成本时，差额乘以未完工百分比确认存货跌价准备。本公司项目预计总收入均大于预计总成本，相应的存货跌价准备不需要计提。消耗性生物资产为公司根据园林绿化工程的需要，种植的绿化工程常用苗木，苗木成本低于市场价值，故消耗性生物资产无需计提存货跌价准备。

综上，报告期末，公司的存货不需要计提跌价准备。

八、报告期内，你公司利息支出为 1.01 亿元，同比增加 77.52%。请结合利息支出的明细说明增幅较大的原因及合理性。

回复说明：

2016 年、2017 年末公司对外借款情况如下：

单位：人民币万元

借款种类	2017 年末 借款余额	2016 年末 借款余额	2017 年日平 均借款余额	2016 年日平 均借款余额	2017 年与 2016 年 相比日平均借款 余额增长（%）
短期借款	83,691.40	53,590.63	41,805.09	29,841.60	40.09%
长期借款	6,000.00	3,500.00	5,915.07	86.30	6,753.97%
应付债券	47,867.40	60,867.40	56,023.56	40,781.96	37.37%
长期应付款	22,017.53	859.27	22,458.88	1,063.49	2,011.81%
合计	159,576.33	118,817.30	126,202.59	71,773.34	75.83%

报告期内，公司利息支出的增长的主要原因是公司付息借款的增长，2017 年与 2016 年相比日平均借款余额增长 75.83%；同时，由于一年期以上借款增加及融资环境的变化，融资成本相对上升，利率上涨。

综上所述，公司利息支出的增加具有合理性。

九、报告期末，你公司应付账款余额为 7.12 亿元，较期初增加 95.32%。请

详细说明应付账款增幅较大的原因及合理性。

回复说明：

2017 年末，公司应付账余额在各业务板块分布情况如下：

单位：人民币万元

业务板块	2017.12.31 余额	2016.12.31 余额	增长比例
商品混凝土业务	27,630.00	21,922.63	26.03%
水泥业务	885.30	2,242.61	-60.52%
园林绿化业务	42,701.81	12,296.03	247.28%
分部间抵消	-56.97	-247.20	-76.95%
合计	71,217.10	36,461.27	95.32%

以上数据分析反映，2017 年末公司应付账余额增加主要是园林绿化业务应付账款余额较期初大幅增加所致，2017 年末园林绿化业务应付账余额 42,701.81 万元，与 2016 年末相比增加 247.28%，增加的主要原因为：

1、公司园林绿业务规模扩大，2017 年度公司园林绿化业务实现营业收入 98,154.46 万元，较上年同期增涨 107.86%；

2、园林绿化业务属于建筑行业，根据工程施工合同、材料采购合同，一般按一定比例支付供应商、专业分包商工程进度款；

3、四季度为传统的旺季，工程项目申请进度款需要经过施工单位编制工程量清单、公司工程项目部、预结算部门审核，周期相对较长。

以上因素综合影响，导致公司园林绿化业务报告期末应付账款余额大幅增加，造成报告期末合并报表中应付账款余额增加，增加具有合理性。

特此公告。

海南瑞泽新型建材股份有限公司

董事会

二〇一八年五月二十八日