



证券代码：002725

证券简称：跃岭股份

公告编号：2018-052

浙江跃岭股份有限公司

关于 2017 年年报问询函回复的公告

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

浙江跃岭股份有限公司（以下简称“跃岭股份”或“公司”）于2018年6月1日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于浙江跃岭股份有限公司2017年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第373号），针对问询函中提及的事项，公司已向深圳证券交易所做出书面回复，现将回复具体内容公告如下：

一、你公司2017年度实现营业收入78,255万元，同比增长21.68%，实现归属于母公司所有者的净利润（以下简称“净利润”）1,593万元，同比下降64.84%。请结合产品毛利率变化情况及变化原因、期间费用等说明2017年度营业收入增长的情况下净利润下降的原因。

回复：

公司铝合金轮毂产品以出口国际 AM 市场为核心，出口销售占公司总收入的85%以上，出口结算币种以美元为主。2017 年受益于俄罗斯、日本市场的增长以及国内主机市场的有效拓展，公司实现营业收入 78,254.60 万元，较上年同期增长 21.68%。2017 年和 2016 年主要利润表数据变动情况如下：

单位：万元

项 目	2017 年	2016 年	同比增减额	同比增减
营业收入	78,254.60	64,311.96	13,942.64	21.68%
营业成本	65,634.37	51,187.99	14,446.38	28.22%



毛利润	12,620.23	13,123.97	-503.73	-3.84%
毛利率	16.13%	20.41%	-4.28%	-4.28%
销售费用	2,554.86	2,020.51	534.35	26.45%
管理费用	6,158.54	5,635.96	522.58	9.27%
财务费用	1,398.25	-1,481.11	2,879.36	-194.41%
其中：汇兑损益	1,262.16	-1,397.68	2659.84	-190.30%
营业外收支（注）	209.10	189.41	19.69	10.40%
投资收益，公允价值变动损益	118.77	81.03	37.74	46.58%
资产减值损失	307.88	1342.3	-1034.42	-77.06%
税金及附加，所得税费用	935.63	1346.11	-410.48	-30.49%
净利润	1,592.94	4,530.63	-2,937.69	-64.84%

注：包括其他收益、资产处置收益、营业外收入及营业外支出。（下同）

如上表可知，公司在 2017 年度营业收入较 2016 年度增加 13,942.64 万元，同比上涨 21.68%的情况下，净利润下降 2,937.69 万元，同比下降幅度达到 64.84%，主要原因系产品毛利率下降、期间费用增长所致。

（一）公司产品毛利率变动导致净利润下降的原因分析

公司 2016-2017 年度营业收入成本情况对比如下：

单位：万元

项 目	2017 年			2016 年			营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率同 比增减
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率			
主营业务收入	78,121.56	65,544.89	16.10%	64,207.37	51,093.19	20.42%	21.67%	28.28%	-4.33%
其中：汽轮重力轮	62,513.47	50,113.74	19.84%	55,406.47	42,118.65	23.98%	12.83%	18.98%	-4.15%
汽轮低压轮	14,838.20	14,860.61	-0.15%	8,199.74	8,529.22	-4.02%	80.96%	74.23%	3.87%
摩轮涂装轮	452.67	346.29	23.50%	443.32	332.40	25.02%	2.11%	4.18%	-1.52%

注：汽车重力轮含汽轮涂装轮、抛光轮、旋压轮、真空电镀轮、电镀轮。（下同）

如上表可知，公司产品毛利率由上年的 20.42%降低到本年的 16.10%，下降幅度为 4.32%，主要原因系原材料采购成本上升。受 2017 年下半年大宗原材料



价格的大幅上涨影响，公司的主要原材料铝锭 2017 年采购均价为 13.00 元/kg，相比上年的采购均价 11.37 元/kg，提高了 14.34%。由于公司主要市场是出口 AM 市场，原材料等大宗材料价格变动最终影响产品售价存在一定的滞后性，因而造成营业成本增长幅度高于营业收入增长幅度，从而导致 2017 年净利润下降。

另外，从产品销售结构占比来看，公司 2016-2017 年度营业收入占比情况对比如下：

单位：万元

项 目	2017 年		2016 年	
	收 入	收入占比	收 入	收入占比
主营业务收入	78,121.56	99.83%	64,207.37	99.84%
其中：汽轮重力轮	62,513.47	79.88%	55,406.47	86.15%
汽轮低压轮	14,838.20	18.96%	8,199.74	12.75%

如上表可知，构成公司营业收入主要的产品为汽轮重力轮及汽轮低压轮。汽轮重力轮为公司成熟产品，毛利率比较稳定；汽轮低压轮由于产能未饱和，整体毛利率偏低。2017 年度汽轮低压轮的销售收入较去年上涨 80.96%，占全年收入比例达到 18.96%，毛利率偏低的产品销售的大幅上涨导致整体毛利率下降。

（二）期间费用增长导致净利润下降的原因分析

2017 年度销售费用较 2016 年度增加 26.45%，主要原因是主营业务收入增加，运杂费、佣金等变动性销售费用相应增加，其中运杂费支出 2017 年较上年同期增加 298.53 万元，佣金支出增加 187.92 万元。

2017 年度管理费用较 2016 年度增加 9.27%，主要原因是随着对产品技术创新要求的不断提高，公司加大新产品研发力度，2017 年研发支出较上年同期增加 465.06 万元。

2017 年度财务费用较 2016 年度增加 2,879.36 万元，主要原因是汇兑损失较上年同期增加了 2,659.84 万元。公司产品大部分出口，国际结算以美元为主，公司持有一定的美元存款及应收账款，汇率变动对公司财务报表的影响较大。2016 年美元对人民币汇率处于上升阶段，汇率中间价从年初的 6.5516 升到年底的



6.937，产生汇兑收益1,397.68万元，2017年美元对人民币汇率持续下跌，汇率中间价从年初的6.8588降低到年底的6.5342，产生汇兑损失1,262.16万元，由于一正一负的变动，两年变动金额为2,659.84万元。汇率的大幅波动导致两个年度汇兑损益的变动金额较大，从而导致2017年净利润大幅下降。

综上，2017年产品毛利率下降、期间费用增加使得当期在营业收入增长的情况下，净利润反而下降。

二、你公司2017年四个季度实现的营业收入分别为1.73亿元、1.89亿元、2亿元和2.2亿元，实现的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别为774万元、1,046万元、38万元和-583万元。请说明各个季度扣除非经常性损益的销售净利润率存在较大波动的原因。

回复：

表1 2017年公司分季度相关经营明细数据

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	17,298.64	18,922.79	20,036.35	21,996.83
营业成本	14,046.74	14,934.34	17,235.34	19,417.95
毛利额	3,251.90	3,988.45	2,801.01	2,578.88
毛利率	18.80%	21.08%	13.98%	11.72%
销售费用	460.21	486.55	543.42	1,064.67
管理费用	1,324.03	1,450.89	1,428.05	1,955.56
财务费用	131.90	379.43	473.85	413.06
资产减值损失	152.95	293.32	127.99	-266.38
公允价值变动收益，投资收益	20.92	21.44	54.11	22.29
营业外收支等	23.10	-62.48	156.85	91.62
税金及附加，企业所得税	415.81	326.07	221.16	-27.41
净利润	811.01	1,011.16	217.48	-446.71



扣除非经常性损益的净利润	773.59	1,046.04	38.16	-582.60
--------------	--------	----------	-------	---------

由上表可知，公司 2017 年四个季度实现的营业收入稳步上涨，实现的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润波动较大，主要系各季度毛利率及期间费用波动所致。

（一）各季度毛利率波动导致扣除非经常性损益的销售净利润率波动分析

表 2 2017 年公司按产品类型分类，分季度营业收入成本明细

单位：万元

项目	类型	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
主营业务收入	重力轮	13,891.86	16,138.65	16,012.47	16,923.16	62,966.14
	低压轮	3,352.59	2,677.90	3,872.15	4,935.56	14,838.20
	配件	39.06	63.56	137.88	76.72	317.22
	小计	17,283.51	18,880.11	20,022.50	21,935.44	78,121.56
其他业务收入	小计	15.13	42.67	13.85	61.39	133.04
营业收入	总计	17,298.64	18,922.78	20,036.35	21,996.83	78,254.60
主营业务成本	重力轮	10,777.00	12,266.92	13,306.13	14,109.98	50,460.03
	低压轮	3,227.03	2,613.93	3,802.43	5,217.22	14,860.61
	配件	28.22	36.8	111.99	47.24	224.25
	小计	14,032.24	14,917.66	17,220.54	19,374.45	65,544.89
其他业务成本	小计	14.5	16.68	14.8	43.5	89.48
营业成本	总计	14,046.74	14,934.34	17,235.34	19,417.95	65,634.37
收入结构比重	重力轮	80.31%	85.29%	79.92%	76.93%	80.46%
	低压轮	19.38%	14.15%	19.33%	22.44%	18.96%
	配件	0.23%	0.34%	0.69%	0.35%	0.41%
	小计	99.91%	99.77%	99.93%	99.72%	99.83%
	小计	0.09%	0.23%	0.07%	0.28%	0.17%
	总计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
毛利率-主营业务	重力轮	22.42%	23.99%	16.90%	16.62%	19.86%
	低压轮	3.75%	2.39%	1.80%	-5.71%	-0.15%



	配件	27.75%	42.10%	18.78%	38.43%	29.31%
	小计	18.81%	20.99%	13.99%	11.68%	16.10%
毛利率-其他业务	小计	4.16%	60.91%	-6.86%	29.14%	32.74%
毛利率-综合	总计	18.80%	21.08%	13.98%	11.72%	16.13%

表 3 2017 年公司按销售区域分类分季度营业收入成本明细

单位：万元

项目	地区	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计
营业收入	外销	14,878.56	17,070.83	18,139.97	17,705.08	67,794.44
	内销	2,420.08	1,851.95	1,896.38	4,291.75	10,460.16
	合计	17,298.64	18,922.78	20,036.35	21,996.83	78,254.60
业务成本	外销	11,884.62	13,397.42	15,493.78	15,589.67	56,365.49
	内销	2,162.12	1,536.92	1,741.56	3,828.28	9,268.88
	合计	14,046.74	14,934.34	17,235.34	19,417.95	65,634.37
结构比重	外销	86.01%	90.21%	90.54%	80.49%	86.78%
	内销	13.99%	9.79%	9.46%	19.51%	13.39%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
毛利率	外销	20.12%	21.52%	14.59%	11.95%	16.86%
	内销	10.66%	17.01%	8.16%	10.80%	11.39%
	合计	18.80%	21.08%	13.98%	11.72%	16.13%

1、第二季度毛利率较第一季度波动的原因

第一季度公司内、外部经营条件未发生重大改变，汇率、铝锭等材料价格等都较平稳，第一季度毛利率为 18.8%，第二季度毛利率为 21.08%，第二季度比第一季度高 2.28%，主要原因有：（1）第二季度重力轮、外销金额和比重均高于第一季度，而重力轮外销的毛利率普遍高于低压轮、内销，故产品销售结构的变动导致第二季度毛利率高于第一季度。（2）第二季度内销的毛利比第一季度内销毛利率高，原因在于内销结构中主机厂毛利低于国内贸易商和批发商的毛利，第一季度主机厂的销售比重在内销比重中占 68%，国内贸易商和批发商的毛利波动原因是因为公司主打售后市场，产品类型众多，客户需求季度之间不均衡，会使毛



利率在一定区间内波动。

2、第三季度毛利率较第一二季度波动的原因

表 4 铝锭价格波动对毛利率的影响的计算表

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
直接材料占产品成本比重	61.62%	62.03%	64.56%	66.52%
铝锭占直接材料比重	80.25%	80.80%	77.85%	84.06%
铝锭占产品成本比重	49.45%	50.12%	50.26%	55.92%
铝锭采购均价（元/KG）	12.05	12.38	13.5	13.72
铝锭较上一季度价格增减变动率		-2.74%	-9.05%	-1.63%
铝锭价格波动对成本及毛利率产生影响		-1.37%	-4.55%	-0.91%

公司销售主要为外销，主要以美元进行结算，故汇率的波动会导致毛利率的波动。

表 5 汇率波动对毛利率影响的测算表

单位：万元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
收入美元[1]	2,108.70	2,455.34	2,798.49	2,532.52
收入本位币[2]	14,549.56	16,844.07	18,685.86	16,788.19
汇率均值[3]=[2]/[1]	6.8998	6.8602	6.6771	6.6290
年平均毛利率[4]	16.13%	16.13%	16.13%	16.13%
汇率变动影响收入金额[5]	-	-97.23	-512.30	-121.76
按前一季度平均汇率计算毛利率[6]	-	15.64%	13.76%	15.51%
毛利率差异[7]=[4]-[6]		-0.49%	-2.36%	-0.61%

测算表注释：

- 1：[5]计算过程：当季度收入美元*（当季度汇率均值-上季度汇率均值）；
- 2：[6]计算过程：（当季度收入本位币*（1-当季度毛利率））/（当季度收入本位币+汇率变动影响收入金额）；
- 3：汇率选取时点：以符合收入确认时点当月月初中国人民银行公布的外汇中间价确定；
- 4：以美元计算汇率变动影响的合理性：公司外销主营业务收入中以美元结算的主营业务收入比重为 98.4%，基本上能够代表公司汇率变动对收入的影响趋势；



5: 测算方式: 在毛利率不变化的情况下, 汇率变动对公司毛利的影响情况。以全年平均毛利率为基准值。

第三季度扣除非经常性损益的净利润率较第一二季度大幅下降, 主要系第三季度的毛利率大幅下滑所致, 主要原因: (1) 见表 4 可得, 三季度公司主要原材料铝锭采购平均价较第二季度增长 9.05%, 对产品成本影响为增长约 4.55%, 影响毛利率下降约 4.55%。(2) 公司产品以出口为主, 出口占总销售的比例均维持在 85%以上, 汇率下降导致营业收入减少, 销售价格降低。如表 5 可得, 第三季度美元兑人民币汇率较第二季度下降 2.67%, 导致平均销售价格降低, 影响毛利率约 2.36%。第三季度由于铝价上涨, 汇率下降对毛利率的影响约为 6.91%, 由表 1 第三季度经营毛利率较第二季度降低 7.1%, 因此根据以上可得, 主要是由于第三季度铝价大幅上涨及汇率波动导致产品整体毛利率下降, 从而导致销售净利润率下降。

3、第四季度较第三季度波动的原因

第四季度扣除非经常性损益的销售净利润较第三季度下降, 主要系产品毛利率较第三季度继续下滑, 主要原因: (1) 第四季度铝锭采购价格较第三季度继续上升 1.63%, 对毛利率影响约下降 0.91%; (2) 美元兑人民币汇率持续下降, 第四季度较第三季度下降 0.72, 对毛利影响约下降 0.61%, (3) 第四季度重力轮、外销比重均低于第三季度, 而重力轮、外销的毛利率高于低压轮、内销, 进一步导致第四季度整体毛利率下滑。综上所述, 第四季度铝锭价格继续上升, 美元兑人民币汇率进一步下滑, 产品结构中毛利低的产品比重较第三季度大, 因此导致产品整体毛利率下降, 从而导致销售净利率下降。

综上, 各季度毛利率波动主要是受到原材料铝锭价格的波动、汇率的波动以及产品销售结构的变动而变动。

(二) 各季度期间费用波动导致扣除非经常性损益的销售净利润率波动分析

1、销售费用及管理费用在各季度间波动情况说明

销售费用和管理费用在前三个季度较为平稳, 无明显变动; 第四季度较前三



个季度增加幅度较大，分析如下：

第四季度销售费用较第三季度增加了 521.25 万，主要原因：（1）运杂费用增加 135.11 万元；（2）展览费增加了 85.74 万；（3）佣金增加了 256.27 万。主要是由于营业收入增加，销售费用相应增加，且部分运杂费用，佣金，展会费等营销费用集中在年底进行结算，导致 4 季度营销费用增加。

第四季度管理费用较第三季度增加了 527.51 万，主要原因：（1）研发费用增加 119.4 万；（2）管理费用-职工薪酬增加 421.95 万，研发费用增加主要是公司加大研发投入，管理费用职工薪酬增加部分主要是计提 2017 年度公司职工年终奖金所致。

2、财务费用在各季度间波动情况说明

公司财务费用的波动主要由汇兑损益的波动引起。2017 年度汇兑损益分季度对比情况如下：

单位：万元

类别	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
汇兑损失	102.81	357.74	448.47	324.60

由上表可知，2017 年度美元兑人民币汇率下降，尤其为三季度下降幅度较大，导致三季度财务费用汇兑损失较大，从而扣除非经常性损益的净利润下降。

三、你公司将对嘉兴康橙近思投资管理合伙企业（有限合伙）的投资计入可供出售金融资产，将对嘉兴康橙允公投资管理合伙企业的投资（有限合伙）计入长期股权投资，请结合出资比例、参与经营管理决策情况、风险报酬分担、其他投资合同条款的设置等，说明上述投资的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，请会计师核查并发表专业意见。

回复：

（一）公司对嘉兴康橙近思投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称康橙近思合伙企业）的投资情况



1. 合伙企业出资情况

康橙近思合伙企业成立于 2017 年 8 月 17 日，由上海康橙投资管理股份有限公司和跃岭股份共同出资设立，出资情况如下：

合伙人类型	合伙人名称	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例
普通合伙人暨执行 事务合伙人	上海康橙投资管理股份 有限公司	货币	100	3.23%
有限合伙人	跃岭股份	货币	3,000	96.77%
合 计			3,100	100.00%

2. 公司对康橙近思合伙企业的会计处理

公司投资3,000万元于康橙近思合伙企业，尽管公司出资比例占比96.77%，公司财务报表中不将康橙近思合伙企业作为子公司纳入合并范围，而是将投资款列示为按成本法计量的可供出售金融资产，原因如下：

(1) 从合伙背景来看

上海康橙投资管理股份有限公司成立于2014年9月4日，从事投资管理业务。公司借助上海康橙投资管理股份有限公司的经验、能力和资源，围绕公司的产业发展方向，在汽车产业链上下游进行产业进行投资，故公司与上海康橙投资管理股份有限公司于2017年8月17日共同设立了康橙近思合伙企业。公司与上海康橙投资管理股份有限公司无关联关系。

(2) 从该合伙企业的决策机制来看

康橙近思合伙企业相关活动是投资管理。合伙企业设立投资决策委员会，投资决策委员会决定合伙企业的投资、管理、退出以及除存放银行、购买国债以外的闲置资金增值投资，是公司相关活动的最高决策机构。

根据合伙协议，投资决策委员会由3名委员组成，其中上海康橙投资管理股份有限公司委派2名委员，跃岭股份委派1名委员。合伙企业投资委员会实行2/3表决赞成通过制。由于该合伙企业投资标的的选择及管理由普通合伙人暨执行事务合伙人上海康橙投资管理股份有限公司主导，故投资委员会相应设置成2/3表决赞成通过制。因此，虽然公司持有1/3表决权，但由于剩余2/3的表决权均由普



通合伙人暨执行事务合伙人上海康橙投资管理股份有限公司持有，故我们认为康橙近思合伙企业最重要的投资及管理相关活动的决策权是由上海康橙投资管理股份有限公司控制的，公司并不能通过持有1/3表决权而对康橙近思合伙企业进行控制或者施加重大影响。

(3) 从公司作为康橙近思合伙企业的有限合伙人来看

对于康橙近思合伙企业，公司作为有限合伙人，主要拥有的权利为参与决定普通合伙人入伙、退伙；对合伙企业的经营管理提出建议；参加合伙人会议，并行使相应的表决权；查阅合伙企业财务会计账簿等财务资料；按照合伙协议的约定，享有合伙利益的分配权等。公司主要是起到监督的作用并按合伙协议获取相应回报，但并不能主导康橙近思合伙企业的相关活动，故公司不能控制康橙近思合伙企业。

(4) 从风险报酬的分担方式来看

上海康橙投资管理股份有限公司作为康橙近思合伙企业普通合伙人及管理人，除按合伙协议约定的根据实缴资本金的2%(年化)获取管理费收入以及按出资比例享有相关回报之外，当合伙企业的年均投资收益率超过7%时，还能按协议约定享有20%的超额可变回报；同时，上海康橙投资管理股份有限公司对合伙企业的债务承担无限连带责任，故上海康橙投资管理股份有限公司看作是康橙近思合伙企业的负责人(实际控制方)而非代理人角色，从而公司不能控制康橙近思合伙企业。

(5) 从康橙近思合伙企业的自身运营情况来看

康橙近思合伙企业于2017年8月17日成立，设立后收到各合伙人认缴的出资额3,100万元，并于2017年11月29日投资3,000万元持有北京新意互动广告有限公司1.38%股权，由于康橙近思合伙企业未能对北京新意互动广告有限公司进行控制或者施加重大影响，且北京新意互动广告有限公司为非上市公司，目前不存在活跃的权益交易市场，故根据《企业会计准则》的规定，康橙近思合伙企业对北京新意互动广告有限公司的1.38%股权在可供出售金融资产中按成本法进行核算。



康橙近思合伙企业2017年度重要财务数据如下（未经审计）：

报表项目	金额（万元）
资产总额	3,094.96
负债总额	0.03
净资产	3,094.93
营业收入	—
净利润	-5.06

即使认为公司对康橙近思合伙企业存在控制而合并康橙近思合伙企业财务报表，公司对康橙近思合伙企业的投资款3,000万元在合并财务报表层面仍然是在可供出售金融资产中按成本法进行核算，且康橙近思合伙企业略微亏损，故对合并及母公司财务报表不产生实质性的改变。

3. 核查程序及核查结论

会计师查阅了相关合伙协议、对外投资协议；检查出资相关凭证；获取合伙企业财务报表；查阅管理人上海康橙投资管理股份有限公司以及投资标的北京新意互动广告有限公司与公司的关联关系；对照《企业会计准则》。

由于康橙近思合伙企业为非上市公司，目前不存在活跃的权益交易市场，同时相关财务信息和市场信息的获取不具备持续性和及时性，公允价值无法可靠计量；公司未能对康橙近思合伙企业进行控制或施加重大影响。根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第2号——长期股权投资》以及《企业会计准则第33号——合并财务报表》的规定，应将该类投资划分为可供出售类别且采用成本计量的权益工具投资，列示于可供出售金融资产科目核算。经核查，会计师认为公司对嘉兴康橙近思投资管理合伙企业（有限合伙）的投资计入可供出售金融资产核算是符合《企业会计准则》的规定。

（二）公司对嘉兴康橙允公投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称康橙允公合伙企业）的投资情况

1. 合伙企业出资情况

康橙允公合伙企业成立于2017年8月17日，由上海康橙投资管理股份有限公



司和跃岭股份共同出资设立，出资情况如下：

合伙人类型	合伙人名称	出资方式	认缴出资额 (万元)	出资比例
普通合伙人暨执行事务合伙人	上海康橙投资管理股份有限公司	货币	3,000	6%
有限合伙人	跃岭股份	货币	15,000	30%
有限合伙人	[注]	货币	32,000	64%
合 计			50,000	100.00%

[注]32,000万元出资额的认缴由管理人上海康橙投资管理股份有限公司负责募集，截止2017年12月31日尚未募集完毕。

2. 公司对康橙允公合伙企业的会计处理

公司投资900万元于康橙允公合伙企业，公司出资比例占比30%，公司财务报表中将康橙允公合伙企业作为权益法核算的长期股权投资，原因如下：

(1) 从合伙背景来看

上海康橙投资管理股份有限公司成立于2014年9月4日，从事投资管理业务。公司借助上海康橙投资管理股份有限公司的经验、能力和资源，围绕公司的产业发展方向，在汽车产业链上下游进行产业并购整合，同时对高端装备制造及新能源、新材料、新技术等行业较为成熟的企业进行股权投资，故公司与上海康橙投资管理股份有限公司于2017年8月17日共同设立了康橙允公合伙企业。公司与上海康橙投资管理股份有限公司无关联关系。

(2) 从该合伙企业的决策机制来看

康橙允公合伙企业相关活动是投资管理。合伙企业设立投资决策委员会，投资决策委员会决定合伙企业的投资、管理、退出以及除存放银行、购买国债以外的闲置资金增值投资，是公司相关活动的最高决策机构。

根据合伙协议，投资决策委员会由3名委员组成，其中上海康橙投资管理股份有限公司委派2名委员，跃岭股份委派1名委员。投资决策委员会表决每位委员拥有一票，实行全票赞成通过制。跃岭股份持有1/3表决权，由于实行全票通过制，跃岭股份能够通过持有1/3表决权而对康橙允公合伙企业施加重大影响。



(3) 从公司作为康橙允公合伙企业的有限合伙人来看

对于康橙允公合伙企业，公司作为有限合伙人，主要拥有的权利为参与决定普通合伙人入伙、退伙；对合伙企业的经营管理提出建议；参加合伙人会议，并行使相应的表决权；查阅合伙企业财务会计账簿等财务资料；按照合伙协议的约定，享有合伙利益的分配权等。公司主要是起到监督的作用并按合伙协议获取相应回报，但并不能主导康橙允公合伙企业的相关活动，故公司不能控制康橙允公合伙企业。

(4) 从风险报酬的分担方式来看

上海康橙投资管理股份有限公司作为康橙允公合伙企业普通合伙人及管理人，除按合伙协议约定的根据实缴资本金的2%(年化)获取管理费收入以及按出资比例享有相关回报之外，当合伙企业的年均投资收益率超过7%时，还能按协议约定享有20%的超额可变回报；同时，上海康橙投资管理股份有限公司对合伙企业的债务承担无限连带责任，故上海康橙投资管理股份有限公司看作是康橙允公合伙企业的负责人(实际控制方)而非代理人角色，从而公司不能控制康橙允公合伙企业。

(5) 从康橙允公合伙企业的自身运营情况来看

康橙允公合伙企业于2017年8月17日成立，设立后收到合伙人认缴的部分出资额1,080万元，其中上海康橙投资管理股份有限公司实缴出资180万元，跃岭股份实缴出资900万元。截止2017年12月31日，资本金1,080万元尚结存在银行账户中未被投资出去。公司可以通过持有1/3表决权来影响合伙企业的投资及相关管理活动。

3. 核查程序及核查结论

会计师查阅了相关合伙协议；检查出资相关凭证；查阅管理人上海康橙投资管理股份有限公司与公司的关联关系；对照《企业会计准则第2号-长期股权投资》以及《企业会计准则第33号——合并财务报表》。

公司投资 900 万元于康橙允公合伙企业，公司能够通过投资委员会的 1/3 表决权对康橙允公合伙企业实施重大影响，但不能控制康橙允公合伙企业，故根



据《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》以及《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定，应将其直接划分为按权益法核算的长期股权投资，在合并及母公司财务报表中对该投资款项 900 万元列示于长期股权投资科目核算。经核查，会计师认为公司对嘉兴康橙允公投资管理合伙企业(有限合伙)的投资计入长期股权投资核算是符合《企业会计准则》的规定。

四、你公司存货期末账面余额为16,545万元，存货跌价准备期末余额为409万元，存货期初账面余额为12,263万元，存货跌价准备期初余额为547万元。请说明计提存货跌价准备的具体明细情况，核实存货跌价准备的计提是否充分合理，请会计师核查并发表专业意见。

回复：

(一)存货跌价准备的计提方法

公司根据拟定的存货跌价准备计提政策，在各期末对各类存货进行减值测试。

其中：库存商品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；经过加工的原材料以及在产品以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

此外，由于公司产品对应的主要是 AM 市场，产品规格型号较多，因此在计提库存商品的存货跌价准备时，进一步考虑了库龄的因素。考虑到 AM 市场客户的特性，随着产品库龄增加其销售实现的可能性将逐渐降低，公司会根据市场形势及客户需求对部分产品进行折价销售；此外，由于公司产品的特殊性，即使出现生产的产品不符合市场或客户需求，公司将按照规定流程对产品进行回炉改造，回收铝锭的剩余价值。因此综合考虑上述因素，公司将库龄 1-2 年的产品的估计售价按正常售价的 70%确定；库龄超过 2 年的，由于车轮产品重量除了由铝锭材料的重量组成之外，其它材料几乎无重量，故以产品重量乘以期末铝锭市场价格确定其可变现净值。



(二) 存货跌价准备计提情况

1. 按存货类别计提存货跌价准备的情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	22,008,675.53	-	22,008,675.53	21,966,501.96	-	21,966,501.96
库存商品	95,258,521.94	3,877,072.09	91,381,449.85	66,168,931.00	5,243,611.11	60,925,319.89
在产品	42,125,200.19	212,078.00	41,913,122.19	29,621,912.94	223,655.73	29,398,257.21
包装物	3,666,608.01	-	3,666,608.01	2,636,032.39	-	2,636,032.39
低值易耗品	1,893,305.63	-	1,893,305.63	1,144,553.56	-	1,144,553.56
委托加工物资	499,163.06	-	499,163.06	1,087,490.16	-	1,087,490.16
合 计	165,451,474.36	4,089,150.09	161,362,324.27	122,625,422.01	5,467,266.84	117,158,155.17

存在减值迹象并计提减值准备的存货类别为库存商品及在产品。

2. 库存商品计提存货跌价准备的情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
涂装轮	58,611,341.40	1,944,800.39	56,666,541.01	35,111,908.94	2,165,625.67	32,946,283.27
旋压轮	8,384,266.10	292,188.75	8,092,077.35	6,257,878.74	459,308.98	5,798,569.76
低压涂装轮	23,113,991.08	1,076,345.78	22,037,645.30	20,804,542.34	1,882,101.79	18,922,440.55
其他产品	5,148,923.36	563,737.17	4,585,186.19	3,994,600.98	736,574.67	3,258,026.31
合 计	95,258,521.94	3,877,072.09	91,381,449.86	66,168,931.00	5,243,611.11	60,925,319.89

库存商品期末账面余额为 9,525.85 万元，较期初余额 6,616.89 万元增加 2,908.96 万元，账面余额增加较大，但相应存货跌价准备并未同步增加，主要原因如下：

(1) 库存商品中，涂装轮和旋压轮账面余额增加 2,562.58 万元，但相应存货跌价准备下降，主要是由于涂装轮、旋压轮由于期末较期初存货库龄结构发生变动，本年度消化了部分长库龄的存货，导致跌价准备金额减少。

(2) 库存商品中，低压涂装轮账面余额增加 230.94 万元，但相应存货跌价准



备下降,主要系低压涂装轮系公司近年来开发的新产品,由于本期产量上升,摊薄了固定成本,导致期末产品单位成本较期初下降,毛利率稍有提高,从而计提的跌价准备金额减少。

3. 在产品计提存货跌价准备的情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
低压涂装轮	9,781,500.35	89,557.91	9,691,942.44	7,686,927.58	223,655.73	7,463,271.85
低压旋压轮	1,356,444.14	122,520.09	1,233,924.05	-	-	-
其他产品	30,987,255.70	-	30,987,255.70	21,934,985.36	-	21,934,985.36
合 计	42,125,200.19	212,078.00	41,913,122.19	29,621,912.94	223,655.73	29,398,257.21

在产品期末账面余额为 4,212.52 万元,较期初余额 2,962.19 万元增加 1,250.33 万元,账面余额增加较大,但相应存货跌价准备并未同步增加,主要原因如下:

(1)在产品中,除低压涂装轮、低压旋压轮以外的其他产品的账面余额增加 905.23 万元,主要为公司的成熟产品,由于成熟产品的毛利率较高,且 1 年以内的成熟产成品经测试未出现跌价,故该等产品的在产品经减值测试未发生跌价情况。

(2)在产品中,针对低压涂装轮、低压旋压轮计提了存货跌价准备。由于低压轮本期产量上升导致产能饱和度有所提高,但仍然处于不饱和状态,导致产品分摊的固定成本仍较高,由于产品规格型号较多,部分规格型号的产品存在小额跌价。

(三)执行的核查程序

(1)对与存货跌价准备计提相关的内部控制的设计与执行进行了评估和测试;

(2)获取并评价管理层对于存货跌价准备的计提方法和相关假设,并考虑原材料市场价格等因素对存货跌价准备可能的影响。

(3)分析存货周转天数、存货库龄情况等,判断是否存在较长库龄的存货导



致存货减值的风险。

(4) 对存货实施监盘和抽查复盘程序，检查存货数量及状况；

(5) 获取产品跌价准备计算表，复核是否按相关会计政策执行，并分析存货跌价准备计提是否充分。

(四) 核查结论

经核查，会计师认为公司的存货跌价准备已按照相关会计政策执行，基于公司存货库龄结构变化、新产品由于产量上升带来的成本下降效益等原因，期末存货跌价准备金额较期初有所下降，存货跌价准备的计提充分合理。

五、请你公司按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式（2017 年修订）》的要求，补充披露相关环境信息，并说明报告期内是否存在环保违规或被处罚情况。

回复：

公司已于 2018 年 4 月 28 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网上披露了《关于 2017 年年度报告的补充公告》（公告编号：2018-036），对环境保护相关的情况进行了补充披露，具体内容如下：

3、环境保护相关的情况

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量	超标排放情况
跃岭股份	悬浮物	连续排放	2	温岭市泽国镇	4	400	21600 (t/a)	11.45 (万 t/a)	正常
跃岭股份	石油类	连续排放	2	温岭市泽国镇	1.98	20	21600 (t/a)	11.45 (万 t/a)	正常
跃岭股份	五日生化需氧量	连续排放	2	温岭市泽国镇	3	300	21600 (t/a)	11.45 (万 t/a)	正常
跃岭股份	总磷	连续排放	2	温岭市泽国镇	0.81	8	21600 (t/a)	11.45 (万 t/a)	正常



跃岭股份	氨氮	连续排放	2	温岭市泽国镇	1.11	35	21600 (t/a)	11.45 (万 t/a)	正常
跃岭股份	总锌	连续排放	2	温岭市泽国镇	0.013	5	21600 (t/a)	11.45 (万 t/a)	正常
跃岭股份	氟化物	连续排放	2	温岭市泽国镇	0.82	20	21600 (t/a)	11.45 (万 t/a)	正常
跃岭股份	总铬	连续排放	2	温岭市泽国镇	<0.01	1.5	21600 (t/a)	11.45 (万 t/a)	正常

防治污染设施的建设和运行情况

在公司日常生产经营过程中，公司严格遵守《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法》等环保方面的法律法规。针对生产过程中产生的废水、废气、废渣等污染物，公司已投入资金采购专业设备，确保废水、废气、废渣的排放均能符合法律法规和监管规定。固体废物设置专门的贮存场所，“三防”措施、标志标识、分类放置、危险废物标志和周知卡等，建立了危废登记台账。公司现有废气、废水、废渣均设有布袋除尘、喷淋除尘、活性炭吸附、化学沉淀、专用仓库等设施设备进行处理，现设施设备运行正常。

建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况

公司现有的建设项目均编制了环境影响评价报告，并已报地方环保局审批，通过了环保“三同时”验收。2014 年 9 月 16 日获得浙江温岭《年产 230 万件中高档铝车轮技改项目》的行政许可决定书，文号为温泽环审[2014]21 号。2016 年 10 月 30 日获得浙江温岭《年产 180 万件中高档铝合金车轮搬迁技改项目》的行政许可决定书，文号为温泽环审[2016]15 号。

突发环境事件应急预案

编制《浙江跃岭股份有限公司一分厂突发环境事件应急预案》、《年产 180 万件中高档铝合金车轮搬迁技改项目突发环境事件应急预案》《浙江跃岭股份有限公司三分厂突发环境事件应急预案》。

环境自行监测方案

按照环保部门要求，废水检测数据按月监测，废气检测数据按季度监测。2017 年中旬，委托浙江中环监测科技股份有限公司对工厂进行年度监测，监测结果显



示各项排放指标符合国家要求。

其他应当公开的环境信息

无

其他环保相关信息

公司及子公司高度重视环保工作，设有专职的环保部门和环保负责人对公司的环保工作进行日常的管理和监督检查。报告期内本公司及子公司未发生重大环境问题，未因环保问题受过行政处罚。

报告期内公司及其子公司不存在环保违规或被处罚的情况。

特此公告。

浙江跃岭股份有限公司董事会

二〇一八年七月十日