

证券代码：002641

证券简称：永高股份

公告编号：2018-033

## 永高股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所 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本公告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。

永高股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)董事会于 2018 年 5 月 28 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对永高股份有限公司 2017 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2018】第 246 号)(以下简称“问询函”)。公司组织相关人员对 2017 年年报问询函中的问题进行了认真核查，并按照相关要求向深圳证券交易所中小板公司管理部作出了回复，现将问询函的主要内容及回复公告如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入 45.70 亿元，同比增加 21.30%；实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)1.93 亿元，同比下降 10.33%。请结合你公司的产品结构、销量和价格、毛利率、期间费用、非经常性损益等的变化情况说明营业收入上升而净利润下降的原因及合理性。

回复：

#### 1、毛利率变动是净利润下降的主要原因

本报告期，公司实现营业收入 45.7 亿元，同比增长 21.3%，但是综合毛利率却同比下降了 4.58%，是本期净利润下降的主要原因。本报告期各主要产品毛利率变动情况如下表：

(单位：万元)

产品大类	本年营业收入	上年营业收入	本年毛利率	上年毛利率	毛利率变动	毛利率变动影响毛利	营业收入变动对毛利的影响
PVC 管材管件	226,504.40	197,087.35	18.44%	23.47%	-5.03%	-9,913.49	5,424.50
PE 管材管件	118,307.86	74,992.95	21.76%	24.55%	-2.79%	-2,092.30	9,425.32
PPR 管材管件	82,318.67	78,787.50	40.88%	42.43%	-1.55%	-1,221.21	1,443.54
太阳能灯具	14,580.83	11,335.37	8.90%	16.16%	-7.26%	-822.95	288.85

及组件							
其他产品	15,260.35	14,534.64	16.20%	26.42%	-10.22%	-1,485.44	117.57
合计	456,972.11	376,737.81	22.96%	27.54%	-4.58%	-15,535.39	16,699.78

表中数据可以看出,报告期毛利率的下降减少毛利 1.55 亿元,尽管收入增加了 8.02 亿元,但整体毛利仅增加 1,164.39 万元,特别是 PVC 与 PE 两大类占比较大、收入增长多(报告期合计增收 7.27 亿)的产品毛利率下降较大,分别下降 5.03%与 2.79%,合计减少毛利 1.2 亿元。

#### (1)、产品结构变动对综合毛利率的影响

产品大类	本年营业收入 (万元)	占营业收入 比重%	上年毛利率%	按现有品种结构 计算的综合毛利 率%	品种结构变动对综 合毛利率影响
PVC 管材管件	226,504.40	49.57%	23.47%	11.63%	*****
PPR 管材管件	82,318.67	18.01%	42.43%	7.64%	*****
PE 管材管件	118,307.86	25.89%	24.55%	6.36%	*****
太阳能灯具及组件	14,580.83	3.19%	16.16%	0.52%	*****
其他产品	15,260.35	3.34%	26.42%	0.88%	*****
<b>合计</b>	<b>456,972.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>27.56%</b>	<b>27.03%</b>	<b>-0.53%</b>

产品结构变动较小,对综合毛利率的影响不大。

备注:品种结构对综合毛利率的影响= $\Sigma$ (本年各品种占收入比重\*各品种上年毛利率)-上年综合毛利率。

#### (2)、各产品毛利率变动对综合毛利率的影响

产品大类	本年营业收入 (万元)	占营业收入 的比重	本年毛利 率	上年毛利 率	毛利率变动	各产品毛利率变动 对综合毛利率影响
PVC 管材管件	226,504.40	49.57%	18.44%	23.47%	-5.03%	-2.49%
PPR 管材管件	82,318.67	18.01%	40.88%	42.43%	-1.55%	-0.28%
PE 管材管件	118,307.86	25.89%	21.76%	24.55%	-2.79%	-0.72%
太阳能灯具及组件	14,580.83	3.19%	8.90%	16.16%	-7.26%	-0.23%
其他产品	15,260.35	3.34%	16.20%	26.42%	-10.22%	-0.34%
<b>合计</b>	<b>456,972.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>22.98%</b>	<b>27.56%</b>	<b>-4.58%</b>	<b>-4.07%</b>

备注:各产品毛利率变动对综合毛利率的影响= $\Sigma$ (本年各品种占收入比重\*各品种毛利率变动)。

各品种毛利率变动使综合毛利率下降 4.07%,其中 PVC 影响-2.49%,PE 影响-0.72%,是毛利率下降的主要原因。

#### ①、PVC\PE 销售量变动对毛利的影响

产品大类	销售量 T			上年销售 均价	上年单位营 业成本	销量影响毛利 (万元)
	本年	上年	销售量变动			
PVC 管材管件	284,804.50	255,480.87	29,323.63	7,714.37	5,904.15	5,308.22
PE 管材管件	110,067.90	82,554.39	27,513.51	9,084.07	6,853.71	6,136.49
<b>合计</b>	<b>394,872.40</b>	<b>338,035.26</b>	<b>56,837.14</b>			<b>11,444.71</b>

由于 PVC、PE 合计销量增加 5.68 万吨, 导致毛利增加 1.14 亿元。

### ②、PVC\PE 销售价格变动对毛利的影响

产品大类	销售均价 (元/T)			本年销售量 (T)	价格变动影响毛利 (万元)
	本年	上年	价格变动		
PVC 管材管件	7,952.98	7,714.37	238.61	284,804.50	6,795.73
PE 管材管件	10,748.63	9,084.07	1,664.56	110,067.90	18,321.46
<b>合计</b>				<b>394,872.40</b>	<b>25,117.19</b>

由于受公司产品销售结构变化及价格调整的影响, 价格变动合计增加毛利 2.51 亿元。

### ③、PVC\PE 单位成本变动对毛利的影响

产品大类	单位营业成本 (元/T)			本年销售量 (T)	单位成本变动影响毛利 (万元)
	本年	上年	单位成本变动		
PVC 管材管件	6,486.37	5,904.15	582.22	284,804.50	16,581.80
PE 管材管件	8,410.03	6,853.71	1,556.32	110,067.90	17,130.09
<b>合计</b>				<b>394,872.4</b>	<b>33,711.89</b>

本报告期, 受原辅材料价格上涨的影响, 单位成本上升显著, 减少毛利 3.37 亿元, 特别是公司主力产品 PVC 单位成本上升 582.22 元/T, 而均价仅上涨 238.61 元/T, 成本转嫁率仅为 41% 左右。

上述 PVC、PE 销售量、价格与单位成本变动的综合影响为: PVC 产品减少毛利 4,477.85 万元, PE 产品增加毛利 7,327.86 万元, 也就是说, 虽然该两大类产品收入增加 7.27 亿元, 但受毛利率下降的影响, 实际贡献的毛利仅为 2,850 万元。

## 2、期间费用与税金及附加变动对净利润的影响

(单位: 万元)

项 目	2017 年度	2016 年度	影响净利润	增减幅度
销售费用	33,849.40	30,207.86	3,641.54	12.05%
管理费用	43,141.59	41,711.27	1,430.33	3.43%
财务费用	1,221.15	2,109.52	-888.37	-42.11%
税金及附加	3,909.30	3,067.86	841.44	27.42%
<b>合计</b>	<b>82,121.44</b>	<b>77,096.51</b>	<b>5,024.93</b>	<b>6.52%</b>

期间费用同比增加而减少净利润 4,183.50 万元。本报告期营业收入增长

21.3%，销售费用与管理费用同步保持适度增长是必要的；财务费用因加强集团资金管理、减少银行借款日常占用进而减少利息费用；税金及附加增加主要是本报告期因根据规定将原计入管理费用的税金 764.09 万元调整计入本项目。

### 3、非经常性损益变动对净利润的影响

(单位:万元)

项 目	2017 年	2016 年	影响净利润
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-92.29	43.70	-136.00
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	3,284.63	2,756.54	528.09
委托他人投资或管理资产的损益	32.14		32.14
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	129.57		129.57
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	218.46		218.46
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-137.12	-95.82	-41.30
减：企业所得税影响数(所得税减少以“-”表示)	330.47	205.62	124.84
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	<b>3,104.93</b>	<b>2,498.80</b>	<b>606.12</b>

综上所述，报告期内，公司产品价格提升和销量增加带动营业收入有较大幅度增长，但因原材料价格上涨致使营业成本上升较多，使毛利率不升反降，再加上期间费用增长，导致公司出现营业收入增长但净利润同比下降的情况。

二、报告期内，你公司经营活动产生的现金流量净额为 2.06 亿元，同比下降 62.49%。请结合你公司的收入确认政策和应收账款信用政策说明经营活动产生的现金流量净额同比下降幅度较大的原因及合理性。

回复：

#### 1、公司收入确认政策

(1)、销售商品。销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2)、让渡资产使用权。让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协

议约定的收费时间和方法计算确定。

(3)、收入确认的具体方法。公司主要销售 PVC-U 管材管件、PPR 管材管件、PE 管材管件、太阳能背包和组件等产品。内销产品收入确认需满足：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量；外销产品收入确认需满足：根据合同约定将产品报关，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

## 2、应收账款信用政策

公司信用政策因销售模式而异，具体为：

(1)、渠道经销模式，公司区分不同类型经销商授予一定的信用额度，对于超过信用额度部分，以现金或银行承兑汇票结算；

(2)、房地产配送模式，采用合同约定为主，但针对商业信用较好，实力雄厚的战略合作地产商，如恒大、万科，允许以商业票据方式结算；

(3)、公司直揽工程模式，一般按合同约定分期付款；

(4)、出口业务模式，以信用证和 TT 方式为主，同时对大部分应收款进行投保。

## 3、经营活动净现金流同比下降的原因

(单位:万元)

项目	本年累计数	上年同期累计数	增减额	增减幅度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品，提供劳务收到的现金	499,138.62	438,752.15	60,386.48	13.76%
收到的税费返还	724.02	1,244.62	-520.61	-41.83%
收到的其他与经营活动有关的现金	8,748.34	6,287.40	2,460.94	39.14%
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>508,610.98</b>	<b>446,284.17</b>	<b>62,326.81</b>	<b>13.97%</b>
购买商品，接受劳务支付的现金	399,929.17	302,813.03	97,116.14	32.07%
支付给职工以及为职工支付的现金	47,466.60	44,975.54	2,491.06	5.54%
支付的各项税费	19,929.36	21,342.25	-1,412.89	-6.62%
支付的其他与经营活动有关的现金	20,679.50	22,215.84	-1,536.33	-6.92%
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>488,004.63</b>	<b>391,346.66</b>	<b>96,657.97</b>	<b>24.70%</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>20,606.35</b>	<b>54,937.51</b>	<b>-34,331.16</b>	<b>-62.49%</b>

从上表可以看出，影响现金流量很大的两项主要是销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金，两项现金流量同比分别增加 6.04 亿元与 9.71 亿元，净减少现金流 3.67 亿元，主要原因是：应收款项期末数为 7.24

亿元,比年初数6.36亿元增加0.88亿元,应收票据期末数为1.81亿元,比年初数0.86亿元增加0.95亿元,由于应收账款与应收票据的增加而减少现金流量1.83亿元;主要材料PVC、PPR、PE等树脂材料价格上涨减少现金流量2.3亿元左右。

综上所述,虽然因市场环境变化导致公司经营现金流比上年同期下降62.49%,但是从销售商品、提供劳务收到现金与营业收入的对比【分别为49.91亿与45.7亿】、经营活动产生现金净流量与实现净利润【分别为2.06亿与1.93亿】对比来看,公司经营现金流目前总体是合理的。

三、报告期末,你公司应收账款账面余额为8.10亿元,占资产总额的17.48%,计提的坏账准备为8,549万元。请对比同行业公司的情况说明应收账款占总资产比例较大的原因及合理性,并说明坏账准备计提是否充分。

回复:

#### 1、公司与同行业公司应收款对比情况

(单位:万元)

公司简称	2017年			2016年		
	应收账款账面余额	总资产	占总资产比例	应收账款账面余额	总资产	占总资产比例
中国联塑	225,123.30	2,797,362.50	8.05%	141,763.60	2,219,528.60	6.39%
伟星新材	23,750.19	419,790.49	5.66%	19,281.45	367,116.59	5.25%
雄塑科技	13,486.17	167,345.62	8.06%	13,564.08	114,998.37	11.80%
青龙管业	52,434.14	280,054.17	18.72%	48,451.78	291,365.65	16.63%
永高股份	80,980.25	463,250.03	17.48%	69,961.57	434,767.37	16.09%

该指标公司与青龙管业比较差不多,高于中国联塑、伟星新材与雄塑科技,由于资产构成、业务模式、客户群体等方面的差异,会导致同行公司占比会存在一定差异。截止本报告期末,公司应收账款余额8.10亿,主要集中在房地产业务、市政工程【排水排污、燃气】、出口业务上,余额分别为2.35亿,2.84亿,0.47亿,其中:万科地产与恒大地产合计欠1.76亿,浙江五水共治欠款1.64亿;另外出口业务多以客户先开信用证为主,且其50%左右应收账款由中国进出口信用保险公司承保。所以,总体看来公司应收账款风险可控,符合经营实际。同时,公司也应进一步加强应收款管理。

#### 2、公司坏帐准备计提政策

(1). 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2). 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

①具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	不计提坏账准备

② 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含, 下同)	5.00	5.00
1-2 年	15.00	15.00
2-3 年	40.00	40.00
3 年以上	100.00	100.00

(3). 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

3、公司报告期末坏帐准备计提情况

(1)、类别明细情况

(单位：元)

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	808,731,989.79	99.87	84,950,057.77	10.50	723,781,932.02
单项金额不重大但单项计提坏账准备	1,070,538.84	0.13	535,269.42	50.00	535,269.42
合 计	809,802,528.63	100.00	85,485,327.19	10.56	724,317,201.44

(2)、组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

(单位：元)

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	614,147,187.46	30,707,359.37	5.00
1-2 年	139,189,321.32	20,878,398.20	15.00
2-3 年	36,718,634.69	14,687,453.88	40.00

3 年以上	18,676,846.32	18,676,846.32	100.00
小 计	808,731,989.79	84,950,057.77	10.50

(3)、本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 23,149,513.49 元，收回坏账准备 63,246.36 元。

(4)、本期实际核销的应收账款情况

本期实际核销应收账款金额 1,427,094.61 元。

综上所述，我们认为公司应收账款坏帐准备计提充分，符合相关会计政策之规定。

四、报告期末，你公司权利受限的资产合计 7.32 亿元，请详细说明资产权利受限的具体情况以及对你公司生产经营的影响。

回复：

截止本报告期末，公司权利受限资产明细如下：（单位：万元）

项 目	期末账面价值	受限原因
货币资金	20,279.32	银行承兑汇票、信用证、保函保证金；
固定资产	40,013.51	银行授信抵押
在建工程	471	银行授信抵押
无形资产	12,470.54	银行授信抵押
合 计	73,234.37	

1、受限货币资金系公司在银行办理各种信用产品时，按一定比例交付给银行的保证金，其中：开具银行承兑保证金 18,443.63 万元，信用证保证金 1,295.02 万元，保函保证金 540.66 万元，信用产品到期公司履行相关义务后，银行即将保证金退还给公司，这些保证金的交付，凭借银行信用，有力地支持了公司业务的展开。

2、公司自有房产权抵押明细情况：

序号	权证号	所有人	座落	设计用途	面积 (平方米)	期末账面价值 (万元)
1	台房权证黄字第 256788 号	永高股份	东城开发区埭东路 4 号	工业	2,868.63	471.88
2	台房权证黄字第 256801 号	永高股份	东城开发区埭东路 4 号	工业	2,216.94	387.43
3	台房权证黄字第 256790 号	永高股份	东城开发区埭西路 2 号	工业	5,579.05	208.33



4	台房权证黄字第 256791号	永高股份	东城开发区隍西路2号	工业	1,836.25	186.85
5	台房权证黄字第 256800号	永高股份	东城开发区隍西路2号	工业	3,008.62	62.93
6	台房权证黄字第 256794号	永高股份	东城开发区隍西路2号	工业	4,563.84	253.15
7	台房权证黄字第 256795号	永高股份	东城开发区隍西路2号	工业	2,281.92	558.95
8	台房权证黄字第 256796号	永高股份	东城开发区隍西路2号	工业	2,963.28	200.11
9	台房权证黄字第 256797号	永高股份	东城开发区隍西路2号	工业	1,871.19	148.24
10	台房权证黄字第 256798号	永高股份	东城开发区隍西路2号	工业	4,007.87	303.41
11	台房权证黄字第 256799号	永高股份	东城开发区隍西路2号	工业	1,314.40	103.60
12	台房权证黄字第 16312854号	公元太阳 能	江口街道黄椒路888号	工业	9,296.41	423.43
13	台房权证黄字第 16312855号	公元太阳 能	江口街道黄椒路888号	工业	1,685.95	152.59
14	台房权证黄字第 16312856号	公元太阳 能	江口街道黄椒路888号	工业	2,945.16	290.15
15	台房权证黄字第 16312857号	公元太阳 能	江口街道黄椒路888号	工业	3,024.82	520.72
16	台房权证黄字第 16312858号	公元太阳 能	江口街道黄椒路888号	工业	6,921.49	474.86
17	台房权证黄字第 16312859号	公元太阳 能	江口街道黄椒路888号	工业	3,974.86	406.13
18	台房权证黄字第 16312860号	公元太阳 能	江口街道黄椒路888号	工业	6,515.39	633.27
19	台房权证黄字第 16312861号	公元太阳 能	江口街道黄椒路888号	工业	666.01	22.45
20	浙(2017)台州黄岩不 动产第0010061号	永高股份	江口街道黄椒路1118号	工业	80,997.99	9,448.47
21	浙(2017)台州黄岩不 动产第0010067号	永高股份	江口街道黄椒路1118号	工业	4,8413.22	4,609.08
22	台房权证黄字第 293753号	永高股份	东城街道双浦村黄椒路 555号	工业	13,392.54	2,200.10
23	台房权证黄字第 293754号	永高股份	东城街道双浦村黄椒路 555号	工业	10,814.91	1,724.70
24	台房权证黄字第 293763号	永高股份	东城街道双浦村黄椒路 555号	工业	4,716.82	1,384.49
25	台房权证黄字第 293764号	永高股份	东城街道双浦村黄椒路 555号	工业	8,329.06	1,313.43

26	台房权证黄字第 293765 号	永高股份	东城街道双浦村黄椒路 555 号	工业	2,628.13	742.07
27	台房权证黄字第 309088 号	永高股份	东城街道双浦村黄椒路 555 号	工业	7,553.34	1,292.78
28	台房权证黄字第 309089 号	永高股份	东城街道双浦村黄椒路 555 号	工业	18,233.55	4,089.62
29	台房权证黄字第 256789 号	永高股份	江口街道永固路 9 号	工业	3,357.24	541.25
30	台房权证黄字第 256792 号	永高股份	江口街道永固路 9 号	工业	5,497.51	1,018.38
31	台房权证黄字第 256793 号	永高股份	江口街道永固路 9 号	工业	4,634.32	1,074.10
32	台房权证黄字第 256802 号	永高股份	江口街道永固路 9 号	工业	4,181.53	840.47
33	台房权证黄字第 270899 号	永高股份	江口街道永固路 5 号	工业	5,355.61	599.32
34	台房权证黄字第 263772 号	永高股份	江口街道永固路 5 号	工业	10,133.22	1,020.40
35	沪房地南字 2005 第 015432 号	上海公元	浦东新区康桥东路 1001 号	工业	36,715.00	1,000.31
36	皖(2017)广德县不动产权第 006731 号	安徽永高	广德县经济开发区	工业	25,950.76	1,227.40
37	深房地字第 8000000105 号	深圳永高	深圳市坪山区坪山大道 6047 号	工业	10,552.60	78.65

### 3、公司自有土地权抵押明细情况：

序号	权证号	所有权人	所在地	面积 (平方米)	期末账面价值 (万元)
1	黄岩国用(2008)第 02300163 号	永高股份	东城开发区隸西路 4 号	3,811.00	374.69
2	黄岩国用(2010)第 01666142 号	永高股份	东城开发区隸西路 2 号	22,934.80	
3	黄岩国用(2008)第 02300178 号	永高股份	东城开发区隸西路 2 号	22,446.90	344.82
4	黄岩国用(2010)第 01200017 号	永高股份	江口街道永固路 5 号	21,381.80	1,397.51
5	黄岩国用(2016)第 01200003 号	公元太阳能	江口街道黄椒路 888 号	37,949.40	857.23
6	浙(2017)台州黄岩不动产权第 0010061 号	永高股份	江口街道黄椒路 1118 号	47,737.00	2,822.64
7	浙(2017)台州黄岩不动产权第 0010067 号	永高股份	江口街道黄椒路 1118 号	36,656.00	2,166.21
8	黄岩国用(2012)第 01600036 号	永高股份	东城街道双浦村	132,345.00	3,509.39

			黄椒路 555 号		
9	黄岩国用（2008）第 02300175 号	永高股份	江口街道永固路 9 号	18,978.00	998.05

本报告期末，公司用于银行授信抵押的固定资产、在建工程、无形资产合计帐面价值为 52,955.05 万元，抵押资产占公司净资产总额的 19.68%，占总资产的 11.43%，整体占比较低。

综上所述，受限资产是公司生产经营开具银行汇票、信用证、保函等需要的保证金，或公司为取得银行授信和银行借款所需的正常资产抵押，不存在被司法冻结的情况，因此，受限资产是对公司生产经营的正常保证，对公司本年度及未来财务状况和经营成果无重大影响。

五、报告期末，你公司应收票据为 1.81 亿元，较期初增加 110.81%。请结合你公司的销售模式和结算方式说明应收票据较期初增幅较大的原因及合理性。

回复：

#### 1、公司销售模式与结算方式

公司采用以渠道经销为主、房地产直接配送、直接承揽工程、自营出口为辅的销售模式，并针对不同销售模式采用不同的结算方式。具体为：（1）、渠道经销模式，以经销商为客户，分区域建立渠道经销网络，将公司产品推向终端客户或消费者，经销商赚取差价；在结算上，公司区分不同类型经销商授予一定的信用额度，对于超过信用额度部分，一般以现金和银行承兑汇票结算；（2）、房地产配送模式，以全国性的大型地产商为对象，通过参与招投标承揽业务，并通过公司全国的生产基地和经销商网络就近直接或间接向其项目公司配送产品；在结算上，一般按合同约定为主，但针对商业信用较好，实力雄厚的战略合作地产商，如恒大、万科，允许以商业票据方式结算；（3）、公司直揽工程模式，以市政给排水（污）、电力通信、燃气等工程项目为对象，通过参与公开招投标获取业务，并按生产基地就近配送；在结算方式，一般按合同约定分期付款；（4）出口业务模式，自有品牌业务为主，贴牌为辅，通过广交会、国外展销会推广产品，招揽代理的经销商，建立稳定的国外渠道网络体系，从而实现产品在国外的销售；在结算方式上，一般以信用证和 TT 方式为主，同时对大部分应收款进行出口信用保险投保。

## 2、报告期末，公司应收票据明细情况如下表 (单位:万元)

项目	期初金额	期末金额	增加额
银行承兑汇票	700.28	1,658.97	958.69
商业承兑汇票	7,885.95	16,441.25	8,555.30
应收票据合计	8,586.23	18,100.22	9,513.99

商业承兑汇票增加是导致应收票据增加的主要原因，而这些商业票据均是万科、恒大等实力雄厚的全国性地产企业开具，结存商业承兑汇票明细如下：

(单位：万元)

客户名称	期初金额	期末金额	增减额
广州恒大	1,505.15	8,795.47	7,290.32
万科及其子公司	6,053.96	7,006.75	952.79
中南及其子公司	220.00	634.28	414.28
其他	106.84	4.75	-102.09
合计	7,885.95	16,441.25	8,555.30

本报告期，公司对恒大与万科的销售额为 39,191.64 万元，同比增长 37.30%，在结算方式上恒大与万科采用向公司开具商业承兑汇票结算。

综上，对恒大、万科供货量的增加是导致公司本报告期应收票据大幅增加的直接原因，截止 2018 年 3 月 31 日，公司应收票据余额为 8,534 万元，其中商业票据余额为 6,211.29 万元，较 2017 年末降低了 9,566 万元。

六、报告期末，你公司存货账面余额为 7.88 亿元，计提的跌价准备为 468 万元。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：

公司严格按照会计准则相关规定计提存货跌价准备，本报告期末，公司存货帐面余额及跌价准备计提情况如下表。(单位:万元)

项目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	33,877.47	236.39	33,641.08
在途物资	530.54		530.54
在产品	3,996.78	42.97	3,953.81
库存商品	38,263.95	188.23	38,075.72
发出商品	2,047.14		2,047.14
委托加工物资	108.62		108.62

合 计	78,824.5	467.59	78,356.91
-----	----------	--------	-----------

### 1、公司存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。①直接用于出售的存货，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；②需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中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；③资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

2、公司以经营塑料管道为主，电器开关、光伏组件及太阳能应用类产品为辅，产品主要业务模式是以销定产，基本上不存在滞销或因市场价格变动导致成本倒挂，本报告期销售整体综合毛利率为 23%左右，存货减值风险较低。2017 年末，经公司盘点清查并减值测试，发现少部分存货存在减值风险，具体如下：

(1)、根据公司业务规划，本报告期型材业务终止生产，对原结存用于生产型材的相关原料已无法按市场价格销售，经公司研究决定降价处理。根据采购部门对市场价格的预测，该部分型材预计的可变现的净值与该存货账面金额的差额计提了存货跌价准备 174.01 万元。

(2)、子公司浙江公元太阳能科技有限公司（下称“公元太阳能”）用于生产光伏组件的部分电池片破损导致功能下降，计提存货跌价准备 62.38 万，部分光伏组件半成品破损导致功能下降，计提存货跌价准备 42.97 万，光伏组件成品因市场价格变动导致成本高于售价，计提减值准备 41.17 万，三项合计 146.52 万；本报告期公元太阳能实现营业收入 14,580.83 万元，占公司整体营业收入的 3.19%，其中光伏组件收入为 5,723 万元，该块业务整体规模较小，且期末帐面价值【未减值前】前述三项合计为 1,051.81 万元，占公司整体存货价值的比例较小。

(3)、子公司天津永高塑业有限公司发现自行生产的部分管材产品，因市场需求变化形成滞销，且该部分商品市场需求量小，导致无法按市场价格销售，经公司研究决定降价处理，计提存货跌价准备 147.06 万元。

综上所述，公司认为所计提减值准备是充分的。

七、报告期内，你公司进行了 1,000 万元的商品期货投资，确认了投资收益 130 万元。请详细说明你公司风险投资的具体情况，并说明是否履行了必要的审议程序和信息披露义务。

回复：

PVC 树脂是公司生产所需的主要原材料，公司每年需要购买 PVC 树脂 20 万吨左右，而其价格波动很大，给公司生产经营造成了较大影响。报告期内，公司为减少原材料价格波动对生产经营造成的不利影响，决定 2017 年度使用自有资金不超过人民币 3,000 万元，开展 PVC 期货套期保值业务，利用期货套期保值工具来规避和减少 PVC 市场价格波动给公司带来的经营风险。

2017 年 3 月 13 日，公司召开第三届董事会第二十二次会议审议通过了《商品期货套期保值业务管理制度》、《关于开展 PVC 期货套期保值业务的议案》和《关于开展套期保值业务的可行性分析报告》等议案，公司董事会授权公司期货工作小组按照《永高股份有限公司商品期货套期保值业务管理制度》相关规定，组织实施 PVC 期货套期保值业务。公司独立董事也对此发表了意见，同意公司开展 PVC 商品期货套期保值业务。有关内容详见 2017 年 3 月 14 日公司刊载于《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）上的《关于开展 PVC 期货套期保值业务的公告》。

公司履行了 PVC 期货套期保值审批程序和信息披露后，一直对 PVC 现货市场和期货市场进行分析和研判，寻找套期保值的最佳时机。2017 年 11 月，公司汇入以公司自己名义开设在永安期货股份有限公司的期货账户共计 1,000 万元人民币作为保证金，开始进行尝试性操作，买入 PVC 期货 402 手，持仓保证金约 150 万元。2017 年 12 月，公司对已有头寸进行了平仓，此次 PVC 套期保值操作，共取得收益约 130 万元。

综上所述，公司开展 PVC 套期保值业务仅限于生产经营所需的主要原材料，借助期货市场的价格发现、风险对冲功能，来减少原材料价格波动给公司造成的经营风险。公司 PVC 套期保值所用资金为公司自有资金，使用资金在公司审批额度范围内。公司已经建立了套期保值业务管理制度，并履行了必要的审批程序和信息披露义务。

特此公告。

永高股份有限公司董事会

二〇一八年六月四日