证券代码:002145　公司简称:中核钛白　公告编号:2016-035

中核华原钛白股份有限公司关于深圳证券交易所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公告内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

中核华原钛白股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部的《关于对中核华原钛白股份有限公司 2015 年年报的问询函》(中小板年报问询函〔2016〕第 109 号)。公司就上述问询函中相关问题进行了认真核查和分析,对其中所列问题向深圳证券交易所做出书面回复,现将回复内容公告如下:

一、报告期内,你公司实现净利润-12,636.65万元,与上年同比下降513.23%,其中第四季度实现净利润-11,261.15万元,与上年同比下降1,553.91%。请结合行业特点、市场情况、收入确认和成本费用结转政策说明你公司本年净利润下降、第四季度出现大额亏损的原因。

回复:

2015年同2014年比,公司收入确认和成本费用结转政策未发生变动。

一、2015年与2014年 年度利润表项目对比表:

单位:元

项目	2015年	2014年	变动额	变动率
一、营业总收入	1,629,403,818.15	1,734,415,091.50	-105,011,273.35	-6.05%
其中:营业收入	1,629,403,818.15	1,734,415,091.50	-105,011,273.35	-6.05%
二、营业总成本	1,759,022,986.89	1,681,500,370.84	77,522,616.05	4.61%
其中:营业成本	1,288,706,617.69	1,301,368,739.76	-12,662,122.07	-0.97%
毛利额	340,697,200.46	433,046,351.74	-92,349,151.28	-21.33%
营业税金及附加	5,834,793.29	8,310,534.27	-2,475,740.98	-29.79%
销售费用	99,919,822.09	89,749,504.97	10,170,317.12	11.33%
管理费用	259,282,246.22	198,148,802.03	61,133,444.19	30.85%
财务费用	79,991,721.94	83,276,218.26	-3,284,496.32	-3.94%
资产减值损失	25,287,785.66	646,571.55	24,641,214.11	3811.06%
投资收益	5,913,154.80	5,992,782.46	-79,627.66	-1.33%
三、营业利润	-123,706,013.94	58,907,503.12	-182,613,517.06	-310.00%
加:营业外收入	14,710,966.80	7,787,949.28	6,923,017.52	88.89%
减:营业外支出	6,153,743.28	5,135,791.46	1,017,951.82	19.82%
四、利润总额	-115,148,790.42	61,559,660.94	-176,708,451.36	-287.05%
减:所得税费用	11,217,714.02	27,005,560.16	-15,787,846.14	-58.46%
五、净利润	-126,366,504.44	34,554,100.78	-160,920,605.22	-465.71%
归属于母公司所有者的净利润	-126,366,504.44	30,580,309.27	-156,946,813.71	-513.23%

从以上对比表中可以看出,公司2015年度归属于母公司所有者的净利润为-12,636.65万元,比上年同比下降-15,694.68万元,同比下降513.23%。其中毛利额减少使净利润减少9,234.92万元,营业税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用、营业外收支、所得税费用等综合增加使净利润减少4,385.06万,资产减值损失的增加、投资收益少量减少使净利润减少2,472.08万元。具体分析如下:

主要产品钛白粉毛利变动分析:

2015年,世界经济增长乏力,大宗商品持续暴跌,全球贸易持续低迷;国内经济增速放缓,2015年国内生产总值增幅下滑到6.9%,为近20年来的最低点。与钛白粉行业高度相关的房地产行业进入调整期,钛白粉下游主要应用行业-涂料行业增长趋缓,国内钛白粉行业价格竞争加剧,钛白粉生产企业盈利能力减弱。

公司主要产品金红石型钛白粉平均销售价格跌至近年最低点,不含税价由 2014年的平均10,613.17元/吨,降至2015年的9,460.30元/吨,每吨降低1,150元,降幅比例高达11%。详见下表:

单位:元

项目	2015年	2014年	增减金额	增减比率
销售数量	158,573.37	158,217.69	355.68	0.22%
销售收入	1,500,151,428.34	1,679,191,936.39	-179,040,508.05	-10.66%
平均销售单价	9,460.30	10,613.17	-1,152.88	-10.86%
销售成本	1,198,859,530.88	1,262,831,336.93	-63,971,806.05	-5.07%
平均销售成本	7,560.28	7,981.61	-421.32	-5.28%
毛利额	301,291,897.46	416,360,599.46	-115,068,702.00	-27.64%
销售数量增加对毛利的影响			935,996.08	
销售单价降低对毛利的影响			-182,815,401.92	
销售成本降低对毛利的影响			66,810,703.84	

由上表可见,两期销售数量变动不大,但由于销售单价的降低,导致销售收入比去年减少17,904.05万元,同时采购单价的降低,使销售成本比去年减少6,397.18万元,综合影响毛利额较上年减少11,506.87万元,其中销售数量较上年增加355.68吨,使得毛利额增加93.6万元;平均销售单价较上年降低1,152.88元,使得毛利额减少18,281.54万元;平均销售成本较上年降低421.32元,使得毛利额增加6,681.07万元。而毛利额减少的最主要原因是钛白粉销售价格的下跌,尽管公司建立了稳定的原料采购渠道,降低原材料采购价格,在成本控制方面也采取了一系列的措施来降低生产成本,但营业收入的降低幅度远大于营业成本的降低幅度。

(2)销售费用比去年增加11,017.03万元,主要是本年与去年相比,新增子公司南通宝聚及盐城宝聚的运输费用;子公司金星钛白为了促进硫酸亚铁的销售,把部分原先由客户承担运费的销售方式改为由金星钛白承担,使销售费用有所增加;子公司上海中核本年展会费用较上年有较大增加致使销售费用总额增加。

(3)管理费用比去年增加6,113.34万元,主要原因是2015年公司实施了股权激励计划,摊销限制性股票成本3,600.75万元;子公司和诚钛业计划检修形成的停工损失1,268.85万元;子公司东方钛业缴纳的土地使用税836.12万元。

(4)资产减值损失比去年增加2,464.12万元,主要是计提存货跌价准备及计提应收款项坏账准备所致。

(5)营业外收入比去年增加692.30万元,主要是收到与收益相关的政府补助增加所致。

综上所述,2015年净利润下降的主要原因为钛白粉售价跌至近年最低点,公司毛利额大幅下降、摊销限制性股票成本、子公司计划检修停工损失以及计提资产减值准备所致。

二、2015年分季度利润表

单位:万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度	年度合计
一、营业总收入	36,882.37	55,656.82	31,272.39	39,128.80	162,940.38
其中:营业收入	36,882.37	55,656.82	31,272.39	39,128.80	162,940.38
二、营业总成本	39,015.44	50,558.13	35,343.29	50,985.45	175,902.30
其中:营业成本	28,589.37	41,045.64	24,891.29	34,344.36	128,870.66
营业税金及附加	55.71	327.46	74.16	126.15	583.48
销售费用	2,567.62	3,016.49	2,364.51	2,043.37	9,991.98
管理费用	5,528.22	4,197.05	6,299.09	9,903.86	25,928.22
财务费用	2,284.69	1,926.99	1,722.85	2,064.64	7,999.17
资产减值损失	-10.18	44.50	-8.62	2,503.08	2,528.78
投资收益		346.50	244.82		591.32
三、营业利润	-2,133.07	5,445.19	-3,826.08	-11,856.64	-12,370.60
加:营业外收入	74.51	117.94	346.69	931.96	1,471.10
减:营业外支出	22.21	13.64	34.08	545.44	615.37
四、利润总额	-2,080.78	5,549.49	-3,513.47	-11,470.12	-11,514.88
减:所得税费用	573.60	840.75	-83.61	-208.97	1,121.77
五、净利润	-2,654.38	4,708.75	-3,429.86	-11,261.15	-12,636.65
归属于母公司所有者的净利润	-2,654.38	4,708.75	-3,429.86	-11,261.15	-12,636.65

2015年,受国际、国内钛白粉行情持续疲软的影响,钛白粉市场需求复杂多变,致使公司四个季度业绩变动幅度较大,尤其是四季度更为明显,这主要是因外部市场需求变化导致销售价格持续下跌以及管理费用、存货跌价准备等影响所致。具体分析如下:

(1)销售价格持续下跌(不含税)的影响

2015年公司钛白粉产品平均销售价格持续下跌,由一季度平均9,955.33元/吨下跌至四季度的8,539.70元/吨,降幅达14.22%,为近年来钛白粉售价的最低点。毛利额也由一季度的8,292.99万元,下降至四季度的4,784.45万元。四季度与前三季度相比,销售均价的下跌影响毛利额减少4,692.21万元。

(2)管理费用增加的影响

四季度管理费用较前三季度高,主要原因是摊销限制性股票成本1,800.38万元,以及子公司和诚钛业计划检修停工损失1,268.85万元所致。

(3)资产减值损失增加的影响

四季度末计提资产减值损失2,503.08万元,主要是计提存货跌价准备及计提应收账款坏账准备所致。

综上所述原因,导致四季度大额亏损的主要原因是钛白粉售价跌至近年最低点、摊销限制性股票成本、子公司计划检修停工损失以及计提资产减值损失所导致。

二、你公司于2012年收购安徽金星钛白(集团)有限公司(以下简称金星钛白)100%股权,标的公司原股东承诺金星钛白2015年度扣非后归属母公司净利润17,167.85万元。报告期内,金星钛白实际完成扣非后归属母公司净利润3,271.37万元。请补充说明金星钛白2015年度经营业绩情况未达预测的原因,以及金星钛白各项资产减值准备计提的充分性。

回复:

金星钛白2015年实际利润完成情况与承诺利润之间的对比表如下:

单位:万元

项目	实际完成	承诺利润	完成比例
一、营业总收入	144,978.25	268,201.58	54.06%
其中:营业收入	144,978.25	268,201.58	54.06%
二、营业总成本	140,672.46	246,983.03	56.96%
其中:营业成本	119,661.10	213,424.09	56.07%
营业税金及附加	299.29	1,161.51	25.77%
销售费用	2,275.29	5,298.48	42.94%
管理费用	12,919.52	20,744.55	62.28%
财务费用	5,333.30	5,818.01	91.67%
资产减值损失	183.95	536.40	34.29%
加:投资收益(损失以“-”号填列)	591.32		
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	4,897.11	21,218.82	23.08%
加:营业外收入	484.39		
其中:非流动资产处置利得	1.57		
减:营业外支出	609.14		
其中:非流动资产处置损失	558.85		
四、利润总额	4,772.37	21,218.82	22.49%
减:所得税费用	695.05	3,386.59	20.52%
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	4,077.32	17,832.23	22.86%
归属于母公司股东的净利润	4,077.32	17,167.85	23.75%
扣除非经常性损益后的归属于母公司的利润数	3,271.37	17,167.85	19.06%

通过上表可以看出金星钛白2015年度扣除非经常性损益后的利润仅仅完成了承诺利润的19.06%,相差13,897.48万元。主要原因是公司管理层在2012年重大资产重组时对2015年度的宏观经济环境和钛白粉市场状况做出了较为乐观的判断,对破产重整后的上市公司的整合难度预计不足,没有考虑到2015年市场环境的急剧变化,致使预测的销售数量和销售价格与2015年的实际产生很大的差异,未能完成承诺利润,现具体分析如下:

一、2015年宏观经济持续低迷,钛白粉行业景气度下降

近年,世界经济增长乏力,大宗商品持续暴跌,全球贸易持续低迷。国内经济增速放缓,2015年国内生产总值增幅下滑到6.9%,为近20年来的最低点;2015年资本市场大幅波动,对实体经济产生负面影响。

钛白粉行业在前期经历了一波繁荣发展期,产能在不断扩张;近年由于国内经济增速逐步下滑,与钛白粉行业高度相关的房地产行业进入调整期,钛白粉下游主要应用行业涂料行业增长趋缓,造成中国钛白粉行业供需逐步失衡。

二、钛白粉销售价格持续下跌、企业盈利能力减弱

2015年国内国际钛白粉行业市场持续疲软,国内年度产量出现17年以来的首次下滑,232.3万吨的总量相比2014年的243.5万吨下降11.2万吨,同比降幅为4.6%。国内市场价格情况也以跌势为主,从年初的金红石型钛白粉市场价13000元/吨左右降至年底的10000元/吨,主流报价险些跌破9000元/吨,相比上半年下降幅度达到24.00%。2015年出口市场方面也略有萎缩,主要由于国际品牌生产商全球范围内低价竞争,欧洲和南美等地区汇率干扰,全球范围应对产能过剩、科慕、亨斯迈、特诺、克里米亚等国际巨头2015年共计关停产能41万吨,全球市场疲软可见一斑。

承诺利润中,2015年度金星钛白合并预测钛白粉产销量172,104 吨,但金星标的层实际2015年度钛白粉销量仅为152,785吨,销量比预测减少19,319吨。

承诺利润中, 预测销售价格为17,800元/吨(不含税价15,213.68元/吨)。2015年实际平均销售价格为10,487 元/吨(不含税价8,963元/吨),不含税销售价格较预测销售价格降低6,250元/吨,降幅达41%。因销售价格下降过大,严重影响了购入资产金星钛白盈利预测的实现能力。

综上所述,受到2015年宏观经济持续低迷、钛白粉市场需求下降、销售价格出现较大幅度下滑等多重不利因素的影响,购入资产金星钛白2015年度实现的净利润未能完成盈利预测的目标。

金星钛白在生产经营过程中可能发生减值准备的资产主要包括以下内容:

1、可供出售金融资产

2015年末公司报告列示可供出售金融资产金额为4415.37万元, 分别为公司对徽商银行股份有限公司、马鞍山农村商业银行的股权投资。由于这两笔股权投资,所占股权比例较低,分别只有0.14%和1.54%,不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量,因此公司将其列示为以成本计量的可供出售金融资产。

在本报告期末,公司未发现上述金融资产出现以下所列示的可能发生减值的客观证据,主要包括:

A、被投资企业发生严重财务困难

B、发生违反合同条款,对承诺偿付的股息发生违约或逾期

C、出现倒闭或由此进行的其他财务重组的活动

D、经营所处的技术、市场、经济和法律环境等发生重大不利变化,使公司可能无法收回投资成本

故对2015年期末上述可供出售金融资产未计提减值准备。

2、应收款项

本公司将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准:债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等;债务单位逾期未履行偿债义务超过3年;其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算,年末单独或按组合进行减值测试,计提坏账准备,计入当期损益。

A、单项金额重大并单独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	将单项金额超过100.00万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	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

B、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合一:本组合主要为合并范围内往来、备用金及代扣代缴款项组合,对其单独进行减值测试,若有客观证据表明发生了减值,按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备;经单独测试未发现减值,不计提坏账准备。

组合二:本组合为账龄分析组合,按不同账龄段对应不同的计提比例对本组合的应收款项计提坏账准备。

针对单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项以及组合一中应收款项,公司截止2015年底未存在与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项或已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等客观证据表明发生了减值。

截止2015年底公司按账龄分析组合,按不同账龄段对应不同的计提比例对组合二的应收款项计提坏账准备。

采用账龄分析法的应收账款坏账准备计提比例如下:

账龄	年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
0-6个月	13,777,956.54	0.00	0.00
6个月-1年	782,834.74	39,141.73	5.00
1-2年	2,202,210.33	220,221.03	10.00
2-3年	2,939,030.43	587,806.09	20.00
3-4年	375,320.19	187,660.10	50.00
4-5年	474,900.59	379,920.47	80.00
5年以上	310,282.08	310,282.08	100.00
合计	20,862,534.90	1,725,031.51	--

本年计提应收账款坏账准备金额397,485.37元,本年无转回(或收回)的坏账准备情况。

采用账龄分析法的其他应收款坏账准备计提比例如下:

账 龄	年末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
0-6个月	549,405.40	0.00	0.00
6个月-1年	0.00	0.00	5.00
1-2年	4,700.00	470.00	10.00
2-3年	3,430,770.00	686,154.00	20.00
3-4年	49,416.00	24,708.00	50.00
4-5年	0.00	0.00	80.00
5年以上	0.00	0.00	100.00
合 计	4,034,291.40	711,332.00	——

本年计提坏账准备金额4,767.20元,本年无收回或转回坏账准备金额。

3、存货

公司存货按成本与可变现净值孰低计量。库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,其可变现净值按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;用于生产而持有的材料存货,其可变现净值按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。

在本报告期末,公司进行了存货减值测试,测试结果为:截止2015年12月31日,金星钛白存货包括库存商品、在产品和原材料的账面价值未出现相关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低于采购成本的情况,故金星钛白未计提存货跌价准备。

金星钛白之子公司无锡豪普钛业有限公司在进行存货减值测试时,发生了减值风险,故计提了存货跌价准备1,437,253.94元。

4、固定资产

截止2015年末公司固定资产未出现同类资产市价大幅度下跌,其跌幅大大高于因时间推移或正常使用而预计的下跌,并且预计在近期内不可能恢复的情况,也不存在因技术陈旧已不使用、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于账面价值的情况。

故金星钛白本报告期未计提固定资产减值损失。

5、在建工程

截止2015年末公司在建工程项目为四期10万吨/年钛白粉后处理技改项目以及四期新污水处理工程、四期10万吨后处理技改供热管网项目。

上述项目未存在长期停工且预计三年内不会重新开工的在建工程,也不存在所建工程无论在性能上,或是在技术上已经远远落后,并且给公司带来经济利益具有很大的不确定性的情况。

故金星钛白本报告期末计提在建工程减值损失。

6、无形资产

截止2015年末公司无形资产主要为土地使用权、专利权、非专利技术。未出现已不使用、长期闲置等原因导致无形资产可收回金额低于账面价值的情况。

故金星钛白本报告期末计提无形资产减值损失。

三、报告期内,你公司销售费用率为26.5%,且连续三年上升,请你公司结合销售费用的具体构成和同行业公司的情况说明销售费用占营业收入的比重较高且连续上升的原因及合理性。

回复:

本公司近三年的销售费用及相关数据如下表:

项 目	2015年度	2014年度	2013年度
销售费用(万元)	9,991.98	8,974.95	7,076.90
与上年比变动额(万元)	1,017.03	1,898.05	
销售收入(万元)	162,940.38	173,441.51	158,527.49
与上年比变动额(万元)	-10,501.13	14,914.02	
与上年比变动比例	-6.05%	9.41%	
销售费用率	6.13%	5.17%	4.46%
钛白粉销量	158,573.37	158,217.69	128,024.48
与上年比变动额(万元)	355.68	30,193.21	
与上年比变动比例	0.22%	23.58%	

从上表可以看出,公司销售费用率连续三年上升,2015年达到了6.13%。随着销售数量的增加,公司销售费用逐年增加,而公司主营业务收入却因销售单价的影响,并未出现正相关的增长。

1、2015年与2014年销售数量变动不大,但由于钛白粉销售单价的降低,导致销售收入比去年减少10,501.13万元,降幅达6.05%;2014年比2013年销售数量增加30,193.21吨,上升幅度达23.58%,但是销售收入只增长了14,914.02万元,上升幅度只有9.41%;销售收入没有与销售数量同步增长,这是影响销售费用率逐年升高的主要原因。

2、本年较上年钛白粉销售数量变动不大,销售费用增加1,017万元,主要是本年与去年相比,新增子公司南通宝聚及盐城宝聚的运输费用较上年有所增加;子公司金星钛白为了促进硫酸亚铁的销售,把部分原先由客户承担运费的销售方式改为由金星钛白承担,使销售费用有所增加;子公司上海中核本年展会费用较上年有较大增加致使销售费用总额增加。

3、公司和同行业上市公司销售费用率对比情况如下:

2015年钛白粉行业上市公司销售费用率对比表

单位:元

项 目	中核钛白	佰利联	金浦钛业	安纳达
营业收入	1,629,403,818.15	2,634,532,199.73	709,872,294.83	606,486,797.60
销售费用	99,919,822.09	110,167,805.15	15,302,137.84	24,580,582.79
销售费用率	6.13%	4.18%	2.16%	4.05%

在与同行业上市公司对比中,本公司的销售费用率最高,主要原因分析如下:

对比本公司与其他三家上市公司2015年销售费用的明细:

单位:元

项目	中核钛白	佰利联	金浦钛业	安纳达
运杂费	68,449,400.87	69,423,574.56	10,053,245.01	15,426,507.96
出口费用	11,242,532.51		583,112.53	
职工薪酬	6,642,973.98	9,332,240.07	3,150,789.04	1,890,469.63
技术服务费	2,668,796.10	6,920,628.08		1,624,416.01
物料消耗	2,174,388.64	13,943,933.19	643,325.94	
保险费		3,480,673.14		
差旅费	1,093,612.37	1,383,401.76	298,800.10	
广告、展览费	2,642,885.78	844,252.51	420,961.10	
办公费	594,513.00	687,794.38	78,132.27	
业务招待费	842,035.21	98,271.10	54,405.20	
劳务费	1,222,980.82			
其他费用	2,345,702.81	4,053,036.36	19,366.65	5,639,189.19
合计	99,919,822.09	110,167,805.15	15,302,137.84	24,580,582.79

从表中可以看出,本公司销售费用主要为运杂费、出口费用、职工薪酬、技术服务费和广告、展览费,此5项费用,占了公司整个销售费用的近92%,在这5项中,物流相关费用(运杂费和出口费用)就占了整个销售费用的近80%,相对其他三个上市公司,本公司此部分费用明显偏高,在销售收入没有大幅增加的情形下,造成本公司的销售费用率较高。

公司销售费用中部分重要项目较高的原因如下:

一、物流相关费用

1、主要销售客户的物流费用均由本公司承担,部分销售客户地理位置较远,表现出运输费、装卸费、仓储费用较高。

2、近年来,公司对于海外客户加大了拓展,出口业务较多,造成公司出口费用较高。

3、除与销售相关的钛白粉成品物流费用影响外, 本公司销售费用中还含有副产品硫酸亚铁的销售运费,以及子公司销售氧化铁的运输费。

二、职工薪酬

本公司主要的销售主体在上海(上海中核),上海的人员成本较其他地区的人员成本明显偏高,且有年年上涨的趋势。同时,上海中核为筹建境外子公司,进行了大量的人才储备,造成销售费用中2015年的职工薪酬比2014年增加了289万元。

三、根据公司长远发展规划,自2014底就一直关注并布局海外市场,了解包括钛白粉海外市场的总需求量、中国总出口量、海外客户的结构、海外市场分布等具体信息,并基于此发展导向,2015年起公司加大了对国内外展会及宣传费的投入,2015年的广告及展会费比上年增加了近300万元。

以上因素,导致本公司销售费用逐年增长,另外销售收入由于销售价格的下滑,没有同步增长,造成了本公司销售费用率较高,且连续三年上升。

四、报告期内,在你公司营业收入下降的背景下,你公司应收账款周转率为4.81, 与上年同比下降32.47%。请结合公司信用政策是否发生变化等方面对此进行解释说明。

回复:

本公司2015年、2014年应收账款周转率列示如下:

项目	2015年	2014年	增减幅度	增减比率
期初应收账款余额	308,787,174.14	147,600,295.65	161,186,878.49	109.20%
期末应收账款余额	353,756,971.60	308,787,174.14	44,969,797.46	14.56%
应收账款平均余额	331,272,072.87	228,193,734.90	103,078,337.98	45.17%
营业总收入	1,629,403,818.15	1,734,415,091.50	-105,011,273.35	-6.05%
应收账款周转率(次)	4.92	7.60	-2.68	-35.29%

由上表可见,本公司本年应收账款周转率与上年同期相比下降幅度在30%以上,主要原因是营业总收入较上年下降6.05%,应收账款平均余额较上年增加45.17%。

应收账款增加的具体原因分析如下:

(1)应收账款信用政策

本公司2015年信用政策未发生重大变化。2015年,公司更加注重国内、国际战略客户的开发和合作,因客户形态的变化,导致公司应收账款账期发生变化。目前公司根据不同的客户类型而制定了不同应收账款账期,主要的客户类型有以下4类:

A、一般经销商:除签约经销商外的,与签约经销商相比其销量和销售性质不具有重要性的经销商;

B、签约经销商:月均销量较大,或掌握重要客户资源的,或拥有某一地区独家代理权的经销商;

C、国内战略客户:钛白粉需求量较大的国内知名企业,与其合作能够在国内市场提升公司产品的形象、知名度和市场地位的终端客户;

D、国际战略客户:钛白粉需求量较大的国际知名企业,与其合作能够在国际市场提升公司产品的形象、知名度和市场地位的终端客户;

公司2015年销售结构的变化,主要表现在一般经销商占比下降,国内、国际战略客户比重提高。

国内一般经销商的账期在10天左右,而战略客户的账期一般为60天;

国外一般经销商的账期最长不超过30天,而战略客户的账期一般为T/T 60 DAYS FROM B/L DATE和L/C 90DAYS FROM B/L DATE。

综上所述,本公司2015年度信用政策未发生重大变化,但客户结构的变化导致公司提供的应收账款账期增加,影响期末应收账款的增加,因此公司应收账款周转率较上年下降。

五、报告期末,你公司按公允价值计量的可供出售的金融资产31,036.2万元,请补充说明该项资产的具体内容及其公允价值变动的原因。

回复:

本公司2015年年报列示的按公允价值计量的可供出售的金融资产为2015年11月2日公司与中信建投基金管理有限公司(以下简称 “资产管理人”)、招商银行股份有限公司广州分行(以下简称 “资产托管人”)签订的《中信建投金星一号资产管理计划资产管理合同》(以下简称“资管计划”),该资管计划规模为人民币9亿元,优先级资金与进取级资金比例不高于 2:1,存续期两年。当份额净值超过人民币1.1元时,投资顾问可以决定对进取级委托人进行收益分配,分配方式为现金分红。公司以人民币2.99 亿元认购该资管计划进取级份额。(参考公司2015年第106号公告,《中核华原钛白股份有限公司关于投资中信建投金星一号资产管理计划的公告》)

根据该资管计划的实质及《企业会计准则》的相关规定,本公司将其列报为以公允价值计量的可供出售金融资产。公司每季度末根据资产管理人提供的《中信建投金星一号资产管理计划基金资产估值表》所列示的期末资产单位净值为公允价值,测算该可供出售金融资产损益变动金额。2015年12月31日该估值表资产净值为1.04元, 以此计算的该资产的公允价值为31,036.2万元, 产生1,136.2万元的公允价值变动损益(已计入其他综合收益)。

六、报告期末,你公司存在账龄超过1年的预付账款5,370.82万元,请补充说明预付账款账龄较长的原因及合理性,并说明是否存在被非经营性资金占用的情形。

回复:

经检查核实,公司账龄超过1年的预付账款主要是因为子公司工程项目建设期较长,所采购的设备预付款项以及工程正在施工未结算而预付的款项,尚未达到结算条件产生的。其中金星钛白10 万吨/年钛白粉后处理技改项目金额4,167.98万元,东方钛业工程项目款783万元,不存在被非经营性资金占用的情况。

七、你公司将“未实现的售后租回损失”计入其他非流动资产,报告期末,该项资产余额为1,960.14万元。请说明上述资产形成的原因以及相关会计处理的合理合规性。

回复:

2011年12月,金星钛白与工银金融租赁有限公司签订了“2011工银租赁中小字第145号”租赁合同,合同约定以部分机器设备开展售后回租业务,该项业务开展时租赁设备资产账面价值为7,881.54万元,售价为5,000万元,故确认递延收益-未实现售后回租损益金额为2,881.54万元。

租赁合同中明确约定:在租赁期届满时且承租人付清合同项下全部租金及其他应付款项,相关资产的所有权归承租人所有,符合《企业会计准则第21号-租赁》中融资租赁相关标准,故认定为融资租赁。

按照准则相关规定,对于售后租回交易认定为融资租赁的,售价与资产账面价值之间的差额应当予以递延,并按照该项租赁资产的折旧进度进行分摊,作为折旧费用的调整。

报告期递延收益-未实现售后回租损益共分摊215.56万元,期末账面借方余额为1,960.14万元,列报为其他非流动资产。

八、报告期末,你公司存货余额44,601.69万元,同比增加12.30%。同期,你公司计提存货跌价准备1,900.46万元,同比增加117.14%。请说明存货跌价准备大幅增加的原因与合理性。

回复:

一、公司2015年年报中存货的分类及存货跌价准备列示如下:

(1)存货分类

项目	年末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	188,863,549.27	15,292,265.58	173,571,283.69
自制半成品	54,170,891.70	7,605,964.93	46,564,926.77
库存商品	230,739,228.22	4,858,548.07	225,880,680.15
周转材料	0.00	0.00	0.00
合计	473,773,669.19	27,756,778.58	446,016,890.61

续表:

项目	年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	195,219,331.70	8,752,180.29	186,467,151.41
自制半成品	54,246,109.61	0.00	54,246,109.61
库存商品	153,707,440.87	0.00	153,707,440.87
周转材料	2,736,263.18	0.00	2,736,263.18
合计	405,909,145.36	8,752,180.29	397,156,965.07

(2)存货跌价准备

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他	转回或转销	其他转出	
原材料	8,752,180.29	6,540,085.29	0.00	0.00	0.00	15,292,265.58
自制半成品	0.00	7,605,964.93	0.00	0.00	0.00	7,605,964.93
库存商品	0.00	4,858,548.07	0.00	0.00	0.00	4,858,548.07
周转材料	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	8,752,180.29	19,004,598.29	0.00	0.00	0.00	27,756,778.58

从上表可以看出,2015年年末存货金额比2014年上升了12.3%, 主要是库存商品增加较多(上升了46.9%)影响。但同时,由于产品销售价格下降,产品生产成本的影响,存货跌价准备上升了117.14%。主要原因为2015年年末,钛白粉平均含税销售已触及近5年的最低点,子公司和诚钛业由于生产成本较高,期末进行存货跌价准备测试时,产生了较大的存货减值损失,见下表:

项目	年初金额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他	转回或转销	其他转出	
原材料	8,752,180.29	6,273,128.90	0	0.00	0.00	15,025,309.19
自制半成品	0.00	7,605,964.93	0	0.00	0.00	7,605,964.93
库存商品	0.00	3,688,250.52	0	0.00	0.00	3,688,250.52
周转材料	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00
合计	8,752,180.29.00	17,567,344.35	0	0.00	0.00	26,319,524.64

和诚钛业2015年增加存货减值1,756.73万元,占公司当期存货减值的92.43%。

二、和诚钛业单位生产成本较高的原因分析

(1)本年粗品产量较上年减少11,787.70吨,变动幅度达22.41%,造成公司单位产品所承担的固定成本增加。如下表:

项目	2014年	2015年	变动额	变动率
产量	52,590.00	40,802.30	-11,787.70	-22.41%

(2)本年燃料及动力较上年增加,主要系购入的蒸汽价格较上年有所提高所致。

(3)本年单位成本中直接人工成本较上年增加,主要系上年度8万吨技改项目于10月底转固后,生产人员增加,生产成本随之增加。

(4)随着2014年10月份8万吨技改项目的转固,每月增加130万元左右的折旧费用,2015年较上年增加1257万元折旧费用。

(5)随着2015年1月开始实施的新环保法,加大在清洁生产上的投入,环保费用较上年增加了1506万元。

综上所述,和诚钛业由于产量的降低、蒸汽价格的提高、工程项目转固折旧的增加以及环保的投入等各项因素,导致生产成本较上年升高。

由于2015年年末,钛白粉销售价格进入严寒期,平均含税销售价格已触及近5年的最低点,有的甚至都低于9,000元/吨。在这样严峻的形势下,由于和诚钛业存货和生产成本较高,必然产生了较大的存货跌价准备,此符合相关会计准则和市场的真实情况。

九、报告期末,你公司存在因企业合并产生的商誉41,808.21万元,请说明其形成的原因,并结合收购标的的具体运营情况说明商誉减值准备的充分性。

回复:

报告期末,公司因合并产生的商誉41,808.21万元,其中包括2013年公司发行股份购买金星钛白资产构成反向收购所形成的商誉41,279.23万元、2014年10月公司收购甘肃东方钛业有限公司形成的商誉390.35万元及2014年10月收购南通宝聚颜料有限公司形成的商誉138.63万元。

一、反向收购商誉形成原因

(一)反向购买商誉确认依据

依据《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理的复函》(财会便[2009]17号)有关规范要求,非上市公司以所持有的对子公司投资等资产为对价