

河北四通新型金属材料股份有限公司 关于深圳证券交易所对公司 2019 年年报问询函回函的公告

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。

河北四通新型金属材料股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 5 月 18 日收到深圳证券交易所《关于对河北四通新型金属材料股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 234 号）（以下简称“《问询函》”），公司董事会高度重视，已对问询函所提及的有关事项进行了认真核实，负责公司年报审计工作的容诚会计师事务所（特殊普通合伙）也对相关问题发表了意见，现就交易所提出的问题答复如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入 64.27 亿元，同比下滑 4.85%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称净利润）4.37 亿元，同比增长 11.92%；国外销售收入 35.21 亿元，同比增长 2.49%，占比达 54.78%，较 2018 年提升 3.92 个百分点；国内销售收入 29.06 亿元，同比下滑 12.45%。2019 年，你公司整体毛利率为 20.44%，较 2018 年提升 1.44 个百分点。

（1）请你公司结合产品结构调整、销售均价、原材料价格变化等说明报告期营业收入下滑但毛利率提升的原因及合理性，说明是否与同行业可比公司变化情况一致，结合上述情况等分析报告期内你公司营业收入下滑而净利润同比增长的原因及合理性。

（2）请你公司就毛利率变化进行敏感性分析，说明毛利率变化对你公司净利润的影响。

（3）请你公司结合发展战略、国内外市场发展、客户分布等说明报告期内国内业务同比下滑而国外业务同比增长的原因及合理性。

公司回复：

(一)请你公司结合产品结构调整、销售均价、原材料价格变化等说明报告期营业收入下滑但毛利率提升的原因及合理性，说明是否与同行业可比公司变化情况一致，结合上述情况等分析报告期内你公司营业收入下滑而净利润同比增长的原因及合理性。

公司营业收入、营业成本及其占比情况如下：

项目		2019 年度			2018 年度		
		收入	成本	收入占比	收入	成本	收入占比
主营业务	铝合金车轮轻量化	499,614.32	389,849.90	77.74%	547,914.08	436,363.22	81.12%
	功能中间合金新材料	123,145.61	104,771.11	19.16%	111,770.55	97,891.97	16.55%
	其他	9,374.74	8,388.52	1.46%	8,233.85	7,431.86	1.22%
其他业务	其他	10,554.30	8,343.91	1.64%	7,545.27	5,476.88	1.12%
合计		642,688.98	511,353.44	100.00%	675,463.75	547,163.93	100.00%

如上表所示，公司主要业务为铝合金车轮轻量化、功能中间合金新材料，其他收入占比较低，故以下只对铝合金车轮轻量化、功能中间合金新材料业务进行分析。

1. 毛利率水平的提升

公司主要业务为铝合金车轮轻量化、功能中间合金新材料，产品毛利占比及毛利率列示如下：

业务	2019 年度		2018 年度	
	毛利占比	毛利率	毛利占比	毛利率
铝合金车轮轻量化	83.58%	21.97%	86.95%	20.36%
功能中间合金新材料	13.99%	14.92%	10.82%	12.42%

(1) 铝合金车轮轻量化业务

报告期内，铝合金车轮单位售价变动、单位成本变动及其对毛利率的影响情况如下：

项目	2019 年度	
	变动率	对毛利率影响
单位售价	-1.16%	-0.94%
单位成本	-3.25%	2.62%
合计		1.61%

注：各因素变动对毛利率影响百分点的计算公式如下：

单位销售均价的变动对毛利率影响的百分点=（上期单位销售成本/上期单位销售均价）
×单位销售均价的变动率/（1+单位销售均价的变动率）

单位销售成本的变动对毛利率影响的百分点=-（上期单位销售成本×单位销售成本的变
动率）/本期单位销售均价

① 销售价格对铝合金车轮轻量化业务毛利率的影响

A 铝价联动对销售价格的影响

公司铝合金车轮产品主要销往 OEM 市场，产品定价采用铝价联动的方式，即报价竞标时以基准铝价为基础，当市场铝价变动时，双方约定在一定周期内根据该周期内的平均铝价对产品价格进行调整。2019 年铝价下降，产品售价随之调整，导致销售均价下降。

B 国内外销售收入变动对销售价格的影响

地区	2019 年度收入占比	2018 年度收入占比
国内	38.19%	44.71%
国外	61.81%	55.29%
合计	100.00%	100.00%

由于铝合金车轮并非易损件，有较长的产品寿命，因此汽车厂对零部件供应商的选择非常慎重。一般来说，世界级汽车厂接纳一个新的铝合金车轮供应商，需要经历双方接触协商，严格的能力评估以及工程质量体系审核等过程，一般为期 2-3 年甚至更久。供应商的技术实力、创新能力、产品质量、供货能力、管理能力、紧急事项的迅速反应能力、服务水平和供货成本都是其重要的考虑因素，因此，进入国外汽车厂供应商体系门槛较高，国内只有少数大型车轮制造商能够为国外汽车厂配套铝合金车轮，加之国外销售业务距离较远，相关运费和保费金额较高，公司在海外销售定价时，一般根据与国外客户约定计价方式，将其承担的运费、保费、装卸费、报关手续费等费用考虑到价格中，受此影响，同类产品国外销售平均价格显著高于国内。2019 年公司铝合金车轮外销收入占比提升，高售价产品占比提高，使得销售均价下降低于原材料价格下降幅度。

C 人民币贬值的影响

报告期内，人民币对美元汇率贬值 1.65%。公司外销收入占比 55.69%，其中主要以美元结算，受人民币汇率贬值的影响，确认的人民币收入增加。

由上述分析可知，由于铝价下降，公司铝合金车轮产品销售价格出现一定幅度的下降，但受国内外销售收入结构变动、人民币贬值等因素影响，同时公司积极提高技术水平、服务能力，提高产品的附加值，使得销售均价下降低于原材料价格下降幅度。

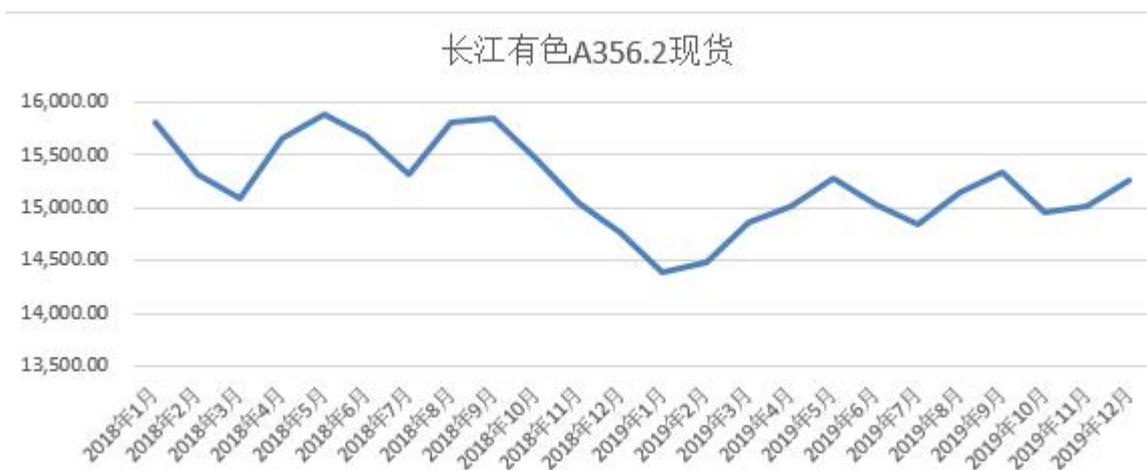
② 销售成本对铝合金车轮毛利率的影响

报告期内，电解铝 A00 及 A356.2 铝合金、硅是铝合金车轮成本的主要组成部分，主要原材料价格变动是铝合金车轮单位成本变动的重要因素。

A.A00 市场价格走势变动



B.A356.2 市场价格走势变动



C.金属硅市场价格走势变动



单位：元/吨

主要原材料	价格基础	2019年度	2018年度	变动比例
A00	长江现货 A00	13,935.56	14,195.91	-1.83%
A356.2	长江现货 A356.2	14,968.21	15,472.84	-3.26%
硅	长江现货金属硅	11,410.52	12,804.02	-10.05%

数据来源：上表价格均取自长江有色金属网。

从上表可以看出，A00 铝价、A356.2、硅等主要原材料市场价格均有所下降。

报告期内，公司陆续投入资金对部分设备进行智能化、自动化升级改造，提高了自动化水平，一定程度上节省了人工成本；同时，通过自动化改造，降低了对人为因素的依赖，产品质量更加稳定，良品率提高，单位成本下降。

2018年末，包头盛泰在建项目投产，自产产能提高，本期形成有效的规模经济效应，同时，降低外协数量，单位成本下降。

综上所述，受原材料采购价格下降、外销占比提高、人民币贬值、自动化水平提高等因素的综合影响，销售单价下降 1.16%，单位成本下降 3.25%，导致毛利率上升 1.61%。

(2) 功能中间合金新材料业务

报告期内，铝基中间合金单位售价变动、单位成本变动及其对毛利率的影响情况如下：

项目	2019 年度	
	变动率	对毛利率影响
单位售价	0.35%	0.30%
单位成本	-2.58%	2.26%
合计		2.50%

注：各因素变动对毛利率影响百分点的计算公式如下：

单位销售均价的变动对毛利率影响的百分点=（上期单位销售成本/上期单位销售均价）×单位销售均价的变动率/（1+单位销售均价的变动率）

单位销售成本的变动对毛利率影响的百分点=-（上期单位销售成本×单位销售成本的变动率）/本期单位销售均价

(1) 销售价格对功能中间合金新材料业务毛利率的影响

报告期内，公司加速推进航空航天级等特种中间合金及高端晶粒细化剂的市场开拓，并实现了较快增长，使得高端产品收入占比提高，从而提高铝基中间合金的销售均价。

(2) 销售成本对功能中间合金新材料业务毛利率的影响

报告期内，电解铝 A00、铜、硅是铝基中间合金成本的主要组成部分，主要原材料价格变动是铝基中间合金单位成本变动的重要因素。

单位：元/吨

主要原材料	价格基础	2019 年度	2018 年度	变动比例
A00	长江现货 A00	13,935.56	14,195.91	-1.83%
铜	长江现货金属铜	47,786.23	50,654.40	-5.66%
硅	长江现货金属硅	11,410.52	12,804.02	-10.05%

数据来源：上表价格均取自长江有色金属网。

从上表可以看出，受 A00、铜、硅等主要原材料价格下降，以及氟钛酸钾、

氟硼酸钾等价格下降的影响，2019 年铝基中间合金单位成本下降 2.58%，导致当期毛利率上升 2.26%。

综上所述，受外销占比提高、人民币贬值、原材料采购价格下降及铝价联动定价、自动化水平提高的影响，铝合金车轮轻量化业务销售均价下降幅度低于单位成本下降幅度，毛利率提升；受航空航天级特种中间合金、高端晶粒细化剂等高端产品收入占比提高、原材料采购价格下降的影响，功能中间合金新材料业务销售均价小幅上升，单位成本下降，毛利率提升。综合影响，公司报告期营业收入下滑但毛利率提升。

2.与同行业上市公司毛利率变动比较

①铝合金车轮轻量化

公司名称	毛利率		变动
	2019 年度	2018 年度	
迪生力	37.71%	32.30%	5.42%
今飞凯达	22.22%	21.19%	1.03%
跃岭股份	17.58%	16.69%	0.89%
平均值	25.84%	23.39%	2.45%
本公司	21.97%	20.36%	1.61%

数据来源：迪生力毛利率来源于各期年度报告中披露的车轮毛利率；今飞凯达毛利率来源于各期年度报告中披露的汽轮毛利率；跃岭股份毛利率来源于各期年度报告中披露的汽轮毛利率。

2019 年度，铝合金车轮轻量化行业上市公司（因万丰奥威未披露 2019 年年度报告，故不作比较分析）毛利率均较 2018 年度有所提升，趋势一致。

公司本期毛利率较上期增长 1.61 个百分点，低于迪生力的 5.42 个百分点，主要系由于双方的业务结构和产品结构及人民币汇率的影响。迪生力的车轮主要出口 AM 市场，其中大部分出口到美国市场。而公司主要服务于 OEM 市场，境外销售占 61.81%。2019 年度，中美贸易摩擦导致人民币兑美元出现贬值，外销产品的毛利率波动较大。由于上述因素的影响，迪生力的毛利率波动大于公司的毛利率波动。

公司本期毛利率较上期增长 1.61 个百分点，高于今飞凯达的 1.03 个百分点。今飞凯达主要 OEM 客户为上汽大众、上汽通用五菱、日本铃木、日本大发、长安汽车、吉利汽车、东风汽车、神龙汽车等。2019 年度，向中国境内配套整车厂销售的铝合金车轮的收入占今飞凯达主营业务收入的 44.54%。海外铝合金车轮的销售收入占主营业务收入的 52.55%。公司的主要 OEM 客户为现代、通用、BMW、福特、菲亚特、克莱斯勒、长城汽车等，公司的配套占比为 96.18%，公司的外销收入比例为 61.81%。由于公司与今飞凯达的客户结构、业务结构及国内外市场布局等因素的影响，今飞凯达的毛利率波动小于公司的毛利率的波动。

公司本期毛利率较上期增长 1.61 个百分点，高于跃岭股份的 0.89 个百分点。跃岭股份以 AM 市场为核心且以出口为主导，本期外销收入占营业收入的比例为 83.93%，较上期下降 6.96%。2019 年报显示，跃岭股份产品结构发生变化，汽车涂装轮等高毛利率的产品占比下降，低压轮等低毛利的产品占比上升。而公司的外销占比较上期增加 6.52%，公司调整产品结构，外协产品减少，自产产品增加。由于产品结构、外销收入等因素的影响，跃岭股份的毛利率波动小于公司的毛利率波动。

②功能中间合金新材料

公司名称	毛利率		变动
	2019 年度	2018 年度	
深圳新星	20.87%	20.59%	0.28%
云海金属	15.71%	13.16%	2.55%
平均值	18.29%	16.87%	1.42%
本公司	14.92%	12.42%	2.50%

数据来源：深圳新星毛利率来源于各期年度报告中披露的主营业务毛利率；云海金属毛利率来源于各期年度报告中披露的中间合金毛利率。

2019 年度，功能中间合金新材料行业上市公司毛利率均较 2018 年度有所提升，趋势一致。

公司本期毛利率较上期增长 2.50 个百分点，与云海金属差异不大，高于深圳新星的 0.28 个百分点。深圳新星主要生产晶粒细化剂，公司主营业务包括晶

粒细化剂、金相变质剂、元素添加剂等。公司航空航天级特种中间合金、高端晶粒细化剂规模增加，对毛利率产生积极的影响。

综上所述，与同行业上市公司相比，公司铝合金车轮轻量化业务、功能中间合金新材料业务毛利率变动趋势一致，毛利率提升合理。

3.报告期内公司营业收入下滑而净利润同比增长

2019年公司实现营业收入64.27亿元，同比下降4.85%，实现归属于上市公司股东的净利润4.37亿元，同比增长11.92%。主要原因为：第一，毛利率的提升，2019年公司毛利率较2018年提升了1.44%，毛利较上期增加3,035.72万元；第二，2019年末公司资产负债率较期初下降11.71%，有息负债较期初减少38,709.37万元，2019年利息支出减少1,788.40万元；第三，2019年公司计入其他收益的政府补助收益较上期增加2,270.65万元，增长45.61%；第四，2018年末公司发行股份购买天津立中集团股份有限公司4.52%的少数股权，本期少数股东损益减少1,348.78万元。

综上所述，受毛利率提升、利息支出下降、计入其他收益的政府补助增加、少数股东损益减少的影响，公司报告期内营业收入下滑而净利润同比增长合理。

(二)请你公司就毛利率变化进行敏感性分析，说明毛利率变化对你公司净利润的影响。

1.主要产品的销售价格与毛利率的敏感性分析

报告期内，公司毛利率对主营业务产品售价的敏感性分析如下(为分析简便，假设除售价变化外其他因素均不变化)：

售价变动	毛利率变动	
	铝合金车轮轻量化	功能中间合金新材料
10.00%	7.09%	7.73%
5.00%	3.72%	4.05%
-5.00%	-4.11%	-4.48%
-10.00%	-8.67%	-9.45%

根据以上计算结果，主营业务产品销售单价上升10%，公司铝合金车轮轻量化业务、功能中间合金新材料业务毛利率分别增加7.09%、7.73%。由此可知，

主营业务产品销售价格是影响公司毛利的重要因素，对公司盈利能力和经营业绩影响较大。

2.主要原材料采购价格与毛利率的敏感性分析

报告期内，电解铝液（锭）是公司主要产品中最重要的组成部分，电解铝液（锭）价格变动对公司产品的盈利水平影响较大。报告期内公司毛利率对电解铝液（锭）价格变化的敏感性分析如下（为分析简便，假设除电解铝液（锭）价格变化外其他因素均不变化）：

电解铝价格变动	毛利率变动	
	铝合金车轮轻量化	功能中间合金新材料
10.00%	-4.68%	-7.02%
5.00%	-2.34%	-3.51%
-5.00%	2.34%	3.51%
-10.00%	4.68%	7.02%

根据以上计算结果，电解铝液（锭）单价增长 10%，公司铝合金车轮轻量化业务、功能中间合金新材料业务毛利率分别减少 4.68%、7.02%。由此可知，电解铝液（锭）单价是影响公司毛利的重要因素，对公司盈利能力和经营业绩影响较大。为有效降低原材料价格波动的风险，公司根据行业惯例采用了销售价格与铝价联动的定价方式，当市场铝价变动时，双方约定在一定周期内根据该周期的铝市场价格的平均变动对产品价格进行调整，尽管该联动机制一定程度上可以将原材料价格波动传导至下游市场进而降低铝价波动对公司盈利水平的影响，但由于调价存在一定周期，因此，铝价波动对公司经营业绩仍然存在一定的影响。

3.毛利率与净利润的敏感性分析

报告期内，公司毛利率对净利润敏感性分析如下（为分析简便，假设除毛利率变化外其他因素均不变化）：

毛利率变动	净利润变动
2.00%	24.24%
1.00%	12.12%
-1.00%	-12.12%
-2.00%	-24.24%

根据以上计算结果可知，公司毛利率提升 1.00%，公司净利润增长 12.12%，毛利率是影响公司净利润的重要因素，对公司经营成果影响较大。

(三)请你公司结合发展战略、国内外市场发展、客户分布等说明报告期内国内业务同比下滑而国外业务同比增长的原因及合理性。

2019 年，公司国外销售收入 35.21 亿元，同比增长 2.49%；国内销售收入 29.06 亿元，同比下滑 12.45%。

1.以高端为主，国内外均衡发展的战略

报告期内，在复杂严峻的国内外经济环境形势下，公司努力进行新产品开发，调整产品结构，加大海外高端市场布局。

(1) 加速推进航空航天级特种中间合金市场开拓

公司已建成国内领先的航空航天级特种中间合金生产线，并已完成前期市场开发。报告期内，公司加速推进产品的市场开拓，并实现了爆发式增长。该产品定制化程度较高、附加值较高，2019 年实现销量 130 吨，实现营业收入 4,053.86 万元，同比增长 50.84%，实现毛利润 1,130 万元，同比增长 29.72%。未来随着我国航空航天和军工事业的不断发展，航天强国建设步伐的不断加快，在我国重点国家发展战略的实施和国产化替代的推动下，特种中间合金产能也将逐步释放，从而进一步扩大公司的盈利能力，成为公司未来营业收入和利润的新增长点。

(2) 铝合金车轮板块发挥产业整合优势、实现产品结构升级

在铝合金轻量化业务领域坚持以市场为导向，顺应市场发展趋势，积极优化客户结构。在国内汽车销售存在快速下滑压力的背景下，公司主动调整客户结构，降低国内低毛利客户的比例，加大海外高端市场布局，宝马、福特、克莱斯勒、通用、欧宝、起亚等国际汽车厂商的销售额占比得到进一步提升，形成了以高端为主，国内外均衡发展的战略格局。同时，公司积极布局新能源汽车轻量化市场，并加快推进商用车车轮业务的发展，进一步扩大了产品业务规模，丰富了产品类型，逐步实现产品结构升级。

2.国内外市场发展

据世界汽车制造商协会（OICA）统计，2019年，全球共生产汽车9,178.70万辆，同比下降5.2%，其中，全球乘用车生产6,714.90万辆，同比下降6.4%；商用车生产2,463.80万辆，同比下降1.9%。分区域看，2019年，欧洲地区生产2,131.21万辆，同比下降4.3%；美洲地区生产2,010.28万辆，同比下降3.6%；亚太地区生产4,926.69万辆，同比下降6.4%；非洲地区生产110.51万辆，同比增长0.3%。2019年，中国汽车产销分别完成2,572.10万辆和2,576.90万辆，产销量同比分别下降7.5%和8.2%，乘用车产销分别完成2,136.00万辆和2,144.40万辆，产销量同比分别下降9.2%和9.6%。

3.客户结构调整

2019年，国内汽车市场产销量快速下滑，竞争压力较大，公司主动调整客户结构，减少外协厂采购，降低低毛利客户的收入占比，国内销售收入下滑；国外汽车市场产销量下降幅度较国内较小，同时，公司加大海外高端市场布局，宝马、福特、克莱斯勒、通用、欧宝、起亚等国际汽车厂商的销售额占比得到进一步提升，国外销售收入小幅增长。其中福特汽车外销大幅增长，福特泰国工厂Ranger皮卡、Everest SUV项目本期放量，2019年销量增长31.32万只，销售金额增长76.57%。

综上所述，在复杂严峻的国内外市场形势下，公司努力进行新产品开发，调整产品结构、客户结构，降低国内低毛利客户的收入占比，加大海外高端市场布局，报告期内公司国内业务同比下滑而国外业务同比增长合理。

(四)会计师核查意见

经核查，会计师认为，公司毛利率变动合理，与同行业上市公司变动趋势一致；毛利率变动对公司净利润影响较大，毛利率提升是本期净利润增长的重要因素；国内业务同比下滑而国外业务同比增长合理。

二、年报显示，报告期你公司第一至第四季度的营业收入分别为15.81亿元、16.22亿元、15.65亿元、16.58亿元，净利润分别为1.00亿元、1.21亿元、1.15亿元、1.01亿元，扣除非经常性损益后净利润分别0.87亿元、1.16亿元、1.20亿元、0.60亿元。2019年，你公司确认非经常性损益0.55亿元，第四季度非经

常性损益占比达 74.66%。

(1) 请你公司结合行业特点、经营模式、收入确认、费用计提、毛利率变化等说明第四季度扣除非经常性损益后净利润远低于前三季度的原因。

(2) 请你公司结合非经常性损益明细、发生时点等解释非经常性损益主要确认在第四季度的原因及合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

(一)请你公司结合行业特点、经营模式、收入确认、费用计提、毛利率变化等说明第四季度扣除非经常性损益后净利润远低于前三季度的原因。

公司 2019 年营业收入、营业成本、费用、毛利率、扣除非经常性损益后净利润分季度情况如下所示：

项 目	一季度	二季度	三季度	四季度
营业收入	158,144.90	162,210.35	156,516.29	165,817.43
营业成本	126,491.95	128,970.93	124,838.59	131,051.98
税金及附加	873.84	1,096.47	865.02	849.85
销售费用	7,663.72	8,046.89	7,255.46	9,557.00
管理费用	4,429.01	4,139.43	4,481.53	5,458.35
研发费用	6,224.65	6,939.69	6,251.15	7,338.89
财务费用	2,692.15	227.25	-193.57	2,044.71
加：其他收益	935.68	2,121.37	1,142.98	3,054.83
投资收益（损失以“-”号填列）	334.23	82.04	55.89	-652.92
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	525.55	-1,147.08	-1,185.28	2,065.22
信用减值损失（损失以“-”号填列）	59.13	-206.34	496.84	-1,328.39
资产减值损失（损失以“-”号填列）	45.75	-215.27	-125.13	-1,258.61
资产处置收益（损失以“-”号填列）	8.34	35.14	23.90	-8.19
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,678.27	13,459.55	13,427.31	11,388.60
加：营业外收入	12.34	16.70	33.16	11.03
减：营业外支出	15.20	14.37	4.29	110.44
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,675.41	13,461.87	13,456.17	11,289.19
减：所得税费用	1,572.14	1,348.25	1,885.74	1,216.24

五、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,103.28	12,113.62	11,570.43	10,072.95
1.归属于母公司所有者的净利润	10,034.79	12,060.89	11,505.43	10,067.14
2.少数股东损益	68.48	52.73	65.00	5.81
非经常性损益金额	1,371.11	473.68	-463.52	4,070.36
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	8,663.68	11,587.21	11,968.95	5,996.78
毛利率	20.02%	20.49%	20.24%	20.97%
销售费用率	4.85%	4.96%	4.64%	5.76%
管理费用率	2.80%	2.55%	2.86%	3.29%
财务费用率	1.70%	0.14%	-0.12%	1.23%

公司各季度营业收入、毛利率、销售费用率、管理费用率变动不大，第四季度略有上升，具体分析如下：

公司产品下游客户主要为汽车整车及零部件企业，我国是汽车零部件主要制造基地之一，产品销往全球不同国家和地区，不同国家或地区的销售旺季存在季节性差异，比如，国内 OEM 市场每年的 10 月至次年的 3 月为销售旺季。受十一黄金周、元旦和春节等节假日自驾出行以及社会习俗的影响，消费者多在节假日和年末购置汽车，故从 9 月份开始，下游汽车市场产量和销量开始增长。

由于销售的季节性影响，第四季度发货及销售量增加，尤其是国外客户发货量增加，承担的费用大幅增加。比如克莱斯勒第四季度发货量环比增加 32.08%，由于与克莱斯勒的贸易方式为 FCA，公司承担从工厂至境外仓库的所有费用，包括海运费、保险费、关税、仓储费等，导致销售费用环比大幅增加，销售费用率提高。

公司期末根据年度经营业绩情况，计提年终奖，导致第四季度管理费用环比增加，管理费用率提高。

公司铝合金车轮产品主要针对全球 OEM 市场，下游客户主要为全球各大整车制造商，OEM 市场具有批量大、品种单一、信用期长的显著特点。由于销售的季节性影响，第四季度发货及销售量增加，应收账款余额大幅上升，第四季度计提信用减值损失 1,328.39 万元。

2019 年末，公司管理层根据 MQP 国际有限公司本期实际经营情况及对未来盈利情况进行预测，对商誉进行减值测试，计提资产减值损失 607.51 万元。管理层年末对存货进行减值测试，对周转率较低、库龄较长、毛利率较低的库存商

品根据可变现净值低于成本的金额，计提资产减值损失 651.09 万元。

报告期内，公司外销收入占比 55.69%，其中主要以美元结算，受美元兑人民币汇率变动的影响，公司财务费用-汇兑损益各季度变动较大。剔除汇兑损益的影响，各季度财务费用变动不大。具体如下：

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
财务费用	2,692.15	227.25	-193.57	2,044.71
汇兑损益	334.44	-2,049.41	-2,231.17	339.67
剔除汇兑损益后的财务费用	2,357.70	2,276.66	2,037.60	1,705.03

从上表可知，公司第四季度的财务费用较高，主要系汇兑损益的影响，剔除汇兑损益后的财务费用波动较小。



综上所述，受公司行业特点、经营模式的影响，第四季度收入、销售费用、管理费用、信用减值损失增长；管理层期末对商誉、存货减值测试，计提资产减值损失金额增加；受汇率变动的影响，财务费用-汇兑损益增加。综合影响，第四季度扣除非经常性损益后净利润远低于前三季度。

(二)请你公司结合非经常性损益明细、发生时点等解释非经常性损益主要确认在第四季度的原因及合理性。

公司 2019 年非经常性损益明细分季度情况如下所示：

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	8.34	36.71	22.34	-8.19

计入当期损益的政府补助,但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	679.60	1,863.97	873.70	2,970.26
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	831.14	-1,092.70	-1,311.55	1,512.73
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2.86	0.76	30.43	-99.41
其他符合非经营性损益定义的损益项目	-	-10.51	-	0.02
小计	1,516.22	798.24	-385.08	4,375.40
减: 所得税影响数	141.45	328.22	58.77	306.37
少数股东损益影响数	3.66	-3.66	19.67	-1.33
合计	1,371.11	473.68	-463.52	4,070.36

公司各季度计入当期损益的政府补助、持有及处置交易性金融资产负债取得的投资收益各季度变动较大,其他各项明细变动较小,具体分析如下:

(1) 计入当期损益的政府补助,但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

2019年,公司计入非经常性损益的政府补助金额 6,387.53 万元,其中第四季度确认 2,970.26 万元,具体明细列示如下:

单位: 万元

项 目	计入当期损益或冲减相关成本费用损失的金额	计入非经常性损益金额	第四季度确认金额	收到日期
百万人才补贴资金	17.10	17.10	-	2019/1/15
国家企业技术中心补贴款	25.00	25.00	-	2019/2/1
开发区专利资助款	10.25	10.25	-	2019/3/20
2017 年运营扶持资金	586.87	586.87	-	2019/6/25
2018 年天津市企业研发投入后补助项目资金	99.92	99.92	-	2019/7/17
天津市科技领军企业补贴款	50.00	50.00	50.00	2019/11/22
2016 年开发区专利示范补贴款	10.00	10.00	10.00	2019/12/3

人力社保稳岗补贴款	38.71	38.71	38.71	2019/12/25
科技技术奖奖金	1.00	1.00	-	2019/7/17
企业招用退役士兵减免税	0.60	0.60	0.60	2019/12/31
融资租赁补贴	118.70	118.70	118.70	2019/11/21
保定市清苑区工业和信息化局 2017 年省级工业转型升级（技改）专项资金	262.00	262.00	-	2019/1/2
保定市科学技术和知识产权局专项资金	200.00	200.00	-	2019/5/30
出口信用保险补贴款(2017 年 7 月 -2018 年 11 月)	117.19	117.19	117.19	2019/12/20
保定市莲池区发展改革局战略新兴产业经费	100.00	100.00	100.00	2019/9/9
工信局工业设计示范企业认定奖励技改资金	100.00	100.00	100.00	2019/12/17
河北省科技厅国际科技合作基地建设专项经费	30.00	30.00	30.00	2019/10/20
保定市莲池区财政局社会保障基金	10.00	10.00	-	2019/5/17
河北省市场监督管理局标准资助经费	10.00	10.00	-	2019/6/12
保定市莲池区商务局外贸发展专项资金	5.00	5.00	-	2019/5/10
保定市莲池区总工会款	5.00	5.00	-	2019/6/11
援企稳岗补贴	241.53	241.53	-	2019/6/27
收到社保局补贴款	2.47	2.47	-	2019/4/28
收天津经济技术开发区财政补助	16.99	16.99	-	2019/7/8
收到稳岗补贴	2.45	2.45	2.45	2019/12/20
稳岗补贴	23.69	23.69	23.69	2019/11/27
高精度、高强度、轻量化铝合金车轮产业化项目补助	500.00	500.00	75.00	2019/5/23
新能源汽车轻量化车轮用稀土铝合金材料开发项目补助	100.00	100.00	100.00	2019/12/31
税收优惠返还	200.00	200.00	-	2019/4/17
税收优惠返还	215.15	215.15	-	2019/5/30
安全责任险政府补贴	1.37	1.37	-	2019/1/16
融资租赁利息补贴	95.99	95.99	95.99	2019/11/22
增值税退税	1,082.02	-	-	
18 年中央外经贸发展专项基金	143.14	143.14	-	2019/3/28

辅助性就业机构奖励经费	12.00	12.00	-	2019/5/18
科学技术进步奖二等奖	20.00	20.00	-	2019/5/30
19年引指专项资金	40.00	40.00	-	2019/5/30
高水平人才团队专项	20.00	20.00	-	2019/6/27
标准制定奖励	20.00	20.00	-	2019/6/12
中央引导地方（二车间6号线）	100.00	100.00	-	2019/8/27
企业技术中心	100.00	100.00	-	2019/8/28
残疾人职业技能提升经费	7.20	7.20	-	2019/9/9
创新团队	50.00	50.00	-	2019/9/19
保定市特殊贡献奖	20.00	20.00	-	2019/9/19
省级战略性新兴产业	300.00	300.00	300.00	2019/10/31
稳岗补贴	9.10	9.10	9.10	2019/11/20
专利补助	0.50	0.50	0.50	2019/12/26
优惠政策基金	1,500.00	1,500.00	1,500.00	2019/12/27
2018年度代征代扣个税手续费返还	6.91	6.91	6.91	2019/12/24
收代扣代缴手续费返还款	0.68	0.68	-	2019/6/19
递延收益摊销	841.03	841.03	291.43	
合计	7,469.55	6,387.53	2,970.26	

(2) 持有及处置交易性金融资产负债取得的投资收益

① 远期结售汇损益

报告期内，公司外销收入占比较大，为有效降低汇率波动带来的经营风险，公司购买银行远期结售汇产品，资产负债表日持仓未交割部分损益计入公允价值变动损益，交割损益计入投资收益。2019年，美元对人民币汇率在8月末升值到7.18后，逐渐回落，第四季度呈现下降趋势，公司第四季度确认远期结售汇收益1,046.17万元，具体明细如下表所示：

单位：万元

银行	币种	2019/9/30 持仓	本期购买	到期交割	2019/12/31 持仓	确认损益
交通银行	美元	500.00	-	500.00	-	46.92
中信银行	美元	4,350.00	-	1,900.00	2,450.00	549.73
华夏银行	美元	2,350.00	-	150.00	2,200.00	376.27
华夏银行	欧元	240.00	-	-	240.00	13.71
兴业银行	美元	600.00	-	450.00	150.00	59.55

合计	8,040.00	-	3,000.00	5,040.00	1,046.17
----	----------	---	----------	----------	----------

②理财收益

2019年，公司使用自有资金及暂时闲置募集资金购买结构性存款，第四季度取得收益466.55万元。

综上所述，公司2019年第四季度非经常性损益主要为收到政府补助、购买远期结售汇损益以及理财收益，第四季度非经常性损益确认合理。

(三)会计师核查意见

经核查，会计师认为，第四季度扣除非经常性损益后净利润远低于前三季度的原因合理；第四季度确认的非经常性损益合理。

三、报告期末，你公司货币资金余额为7.96亿元、交易性金融资产余额为4.65亿元，其中交易性金融资产主要系结构性存款，短期借款、长期借款、一年内到期的非流动性负债等有息负债合计18.02亿元。报告期内财务费用中利息净支出0.81亿元。

(1) 请你公司结合业务规模、采购及销售周期等分析说明日常经营所需的资金规模与货币资金规模是否匹配。

(2) 请你公司结合融资成本、存款或理财产品收益等说明有息负债较高情况下持有较高货币资金及交易性金融资产的原因及合理性。

(3) 请你公司结合有息负债规模及资金周转情况等分析你公司是否存在长短期偿债风险以及拟采取的解决措施。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

(一) 请你公司结合业务规模、采购及销售周期等分析说明日常经营所需的资金规模与货币资金规模是否匹配。

截止2019年末，公司货币资金余额79,668.33万元，扣除库存现金余额48.30万元、为公司开具承兑汇票作质押的保证金25,896.82万元（包含募集资金账户保证金1,061.82万元）、为开具信用证存入的保证金41.13万元、为期货合约存

入的未占用期货保证金 1,581.05 万元、为子公司天津那诺机械制造有限公司开具承兑汇票质押定期存单 2,000.00 万元及基于实际利率法计提的定期存款的利息 49.80 万元以及募集资金专户余额 2,650.08 万元外，剩余营运资金银行存款余额为 47,401.15 万元；该结余营运资金主要用于采购工程设备及原材料、税金、员工工资及五险一金、各项销售费用、管理费用等相关日常经营运转支出。

从业务规模分析，公司 2019 年度和 2018 年度营业收入分别为 642,688.98 万元、675,463.75 万元，期末货币资金占年度营业收入的比例分别为 12.40%和 14.23%，占比稳定。另外，从同行业上市公司 2019 年货币资金、营业收入、资产总额及相关比重来看，公司货币资金规模与同行业上市公司相比处于较低水平，具体数据如下：

项目	本公司	万丰奥威	今飞凯达	迪生力	跃岭股份	深圳新星	同行业上市公司平均值
货币资金	79,668.33	205,466.35	34,529.32	22,957.94	6,632.52	16,181.95	57,153.62
营业收入	642,688.98	1,078,773.45	294,585.89	81,691.43	71,490.55	103,393.57	325,986.98
货币资金 / 营业收入	12.40%	19.05%	11.72%	28.10%	9.28%	15.65%	17.53%
资产总额	685,251.10	1,398,893.35	446,291.35	85,041.16	113,649.43	212,410.20	451,257.10
货币资金 / 资产总额	11.62%	14.69%	7.74%	27.00%	5.84%	7.62%	12.67%

注 1：万丰奥威 2019 年年报未披露，数据取自万丰奥威披露的 2019 年主要经营业绩。

注 2：因云海金属主要产品为铝合金产品和镁合金产品。中间合金产品收入只占营业收入的 5.04%，未将其作为同行业上市公司比较。

从公司采购周期分析，公司主要原材料为电解铝，电解铝生产企业一般要求预付货款，因此应付账款周转率偏高，2019 年度和 2018 年度应付账款周转率分别为 9.98 和 7.80，所以公司必须保持一定规模的流动资金以备采购材料所需。

从公司销售周期分析，客户主要为各大汽车厂商，汽车厂商一般执行零库存管理模式，为保证能及时为客户提供产品，公司主要通过整车制造厂商周围配套仓储中心方式为其提供产品，备货量较大，因此存货周转率较低，2019 年度和 2018 年度存货周转率分别为 4.30 和 4.56；同时公司一般给予客户 30-150 天不等的信用期，因此应收账款周转率较低，2019 年度和 2018 年度应收账款周转率分别为 5.33 和 5.70。所以公司保持一定规模的货币资金是合适的。

(二)请你公司结合融资成本、存款或理财产品收益等说明有息负债较高情况下持有较高货币资金及交易性金融资产的原因及合理性。

公司主要向银行进行融资，短期借款的利率为 2.25%-5.25%，长期借款的利率为 2.20%-5.415%。其中，2.20%和 2.25%为公司子公司 New Thai Wheel Manufacturing Co.,Ltd 借款的利率。

2019 年公司利息收入由银行存款利息收入、定期存款利息收入和其他货币资金利息收入三部分构成。银行利息收入由银行系统按活期利率（中国人民银行活期存款基准利率为 0.35%）自动计算，通常于每月 20 日转至公司账户中，公司在收到银行利息入账时，计入利息收入。定期存款利息收入由公司根据定期存款约定利率计提。其他货币资金利息收入主要来源于 6 个月定期银行承兑汇票保证金（中国人民银行 6 个月期定期存款基准利率为 1.30%）。公司日常经营活动的款项存放于银行，截止 2019 年末，公司货币资金余额为 79,618.53 万元。受公司的业务模式、业务规模等因素的影响，为维持公司的正常运营，支付供应商货款，日常费用支出等，公司需保有一定数量的货币资金安全库存。

公司理财产品包括流动性好、安全性高的短期（投资期限不超过 12 个月）保本型理财产品和结构性存款、定期存款、国债逆回购等，理财产品收益为 1.00%-3.95%。公司理财按资金来源分为自有资金与暂时闲置募集资金，截止 2019 年末，公司自有资金理财余额 6,200.00 万元，闲置募集资金理财余额 39,000.00 万元。因此持有较高交易性金融资产的原因主要系公司使用闲置募集资金购买理财产品。公司坚持规范运作，在保证募集资金投资项目建设和公司正常经营的情况下，使用暂时闲置募集资金进行现金管理，不会影响公司募集资金投资项目建设和公司业务的正常开展，同时可以提高资金使用效率，获得较高的收益，为公司和股东获得更好的投资回报。

综上所述，有息负债较高情况下公司持有较高货币资金及交易性金融资产是合理的。

(三)请你公司结合有息负债规模及资金周转情况等分析公司是否存在长短期偿债风险以及拟采取的解决措施。

截止 2019 年 12 月 31 日，公司有息负债情况如下：

项目	2019 年 12 月 31 日余额
短期借款	118,957.56
一年内到期的非流动负债	8,728.16
长期借款	52,507.86
长期应付款	169.09
合计	180,362.67

公司与同行业上市公司万丰奥威、今飞凯达、迪生力、跃岭股份及深圳新星的资金周转情况如下：

项目	本公司	万丰奥威	今飞凯达	迪生力	跃岭股份	深圳新星	同行业上市公司平均值
有息负债率	60.02%	65.60%	68.38%	57.44%	34.06%	29.10%	63.85%
资产负债率	43.81%	52.38%	76.31%	28.34%	15.24%	29.12%	52.15%
流动比率	1.78	1.22	0.70	2.56	2.39	1.54	1.15
总资产周转率	0.96	0.79	0.69	0.99	0.61	0.51	0.74
流动资产周转率	1.57	1.57	1.52	1.40	1.58	1.12	1.51

注 1：万丰奥威 2019 年年报未披露，数据取自万丰奥威披露的 2019 年主要经营业绩。

注 2：因云海金属主要产品为铝合金产品和镁合金产品。中间合金产品收入只占营业收入的 5.04%，未将其作为同行业上市公司比较。

公司 2019 年末有息负债率 60.02%，低于同行业上市公司平均水平。公司资产负债率与同行业上市公司相比处于较低水平，流动比率与同行业上市公司相比较高，总资产周转率和流动资产周转率与同行业上市公司不存在重大差异。

在历年的经营过程中，公司与各家银行建立了良好的互利共赢合作关系，银行提供的授信额度能够满足公司日常经营活动的营运资金需求。截至 2020 年一季度末，公司在中国银行、建设银行、盘谷银行、交通银行、兴业银行、浙商银行等共有 42.80 亿元的信用额度。

财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来 12 个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。此外，作为上市公司，公司可根据业务发展的需要灵活运用资本市场各类融资工具筹集营运资金及资本性投资资金，截至回函日，公司不存在到期未还款的情况。

综上所述，公司不存在重大的偿债风险。

(四)会计师核查意见

经核查，公司日常经营所需的资金规模与货币资金规模相匹配；有息负债较高情况下公司持有较高货币资金及交易性金融资产是合理的；公司不存在长短期偿债风险。

四、报告期内，你公司向前五名客户合计销售金额为 28.76 亿元，前五名客户集中度为 44.78%，较 2018 年下滑 10.72 个百分点。请你公司结合主要客户变化情况说明前五名客户销售占比下降的原因。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

(一)请你公司结合主要客户变化情况说明前五名客户销售占比下降的原因。

公司主要客户变化情况如下：

品牌或客户	2019年主营业务收入	占比	2018年主营业务收入	占比	销售金额占比变动情况
客户 1	70,455.18	10.96%	83,191.40	12.32%	-1.35%
客户 2	62,357.51	9.70%	65,676.74	9.72%	-0.02%
客户 3	60,874.82	9.47%	77,210.34	11.43%	-1.96%
客户 4	59,528.51	9.26%	68,400.38	10.13%	-0.86%
客户 5	34,609.15	5.39%	29,986.97	4.44%	0.95%
客户 6	30,246.39	4.71%	80,393.00	11.90%	-7.20%
客户 7	27,786.81	4.32%	不适用	不适用	不适用
合计	345,858.37	53.81%	404,858.83	59.94%	-6.12%

由上表可见，2019 年度较 2018 年度销售金额占比减少的主要品牌或客户为：客户 1、客户 3、客户 6。

客户 1 销售金额占比下降的主要原因：一是受中美贸易摩擦的影响，公司与客户协商，将北美地区部分订单切换至韩国，在切换过程中，销售金额减少 6,747.52 万元；二是客户 1 国内公司 2019 年度销量减少 10.44 万辆，销量下降 13.22%，公司对其销售金额减少 8,692.14 万元。

客户 3 销售金额占比下降的主要原因：由于客户 3 将旗下子品牌客户 7 对外转让，2019 年该子品牌销售金额 27,786.81 万元未计入客户 3 销售金额，若统一口径合并计算销售金额增长 12.92%。

客户 6 销售金额占比下降的主要原因：因公司市场占有率较高，产能不能满足客户需求，部分毛利较低的产品依靠外协销售，2019 年度公司战略性放弃部分毛利较低的产品，客户 6 本年度销售金额大幅减少，本年度不再是公司前五大客户。

(二)会计师核查意见

经核查，公司主要客户变化情况真实、前五名客户销售占比下降符合公司实际情况。

特此公告

河北四通新型金属材料股份有限公司董事会

2020 年 5 月 22 日