

安徽安纳达钛业股份有限公司

关于深交所 2016 年年报问询函的回复公告

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

安徽安纳达钛业股份有限公司（以下简称“公司”）收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发《关于对安徽安纳达钛业股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2017】第 235 号），公司董事会对问询函中提出的问题进行认真核查和分析，现回复说明并公告如下：

问题一、报告期内，你公司实现营业收入 8.19 亿元，归属于上市公司股东的净利润 4251.1 万元，净利率为 5.49%，2015 年同期实现营业收入 6.06 亿元，归属于上市公司股东的净利润-1.33 亿元，净利率为-21.98%。请你公司结合产品价格、成本及产品构成、期间费用和非经常性损益的变化情况，说明销售净利率较上年同期相比变化较大的原因及合理性。

回复：

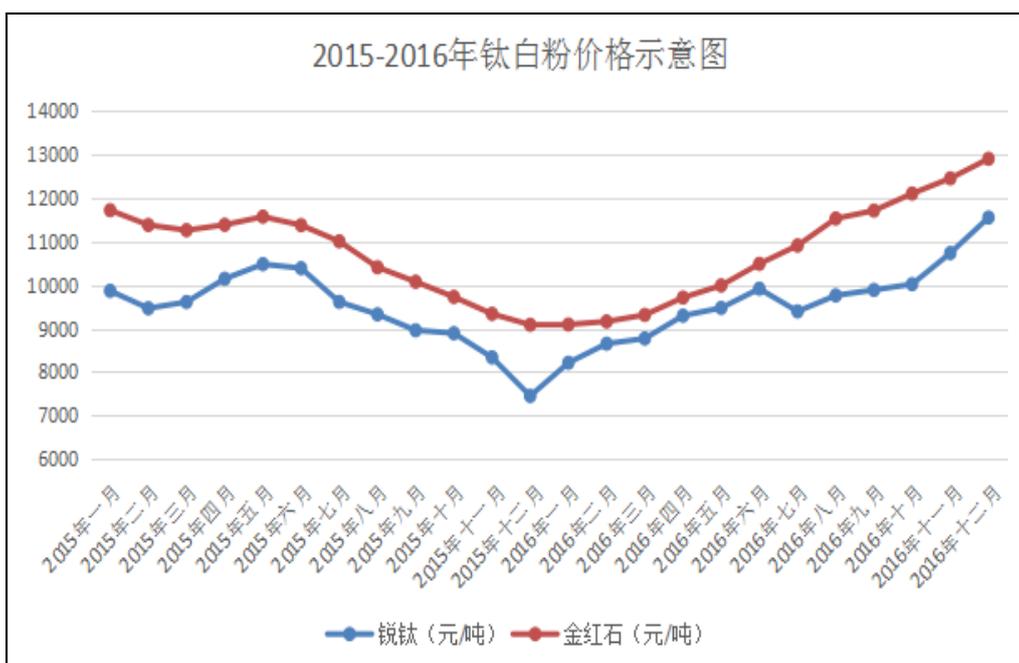
报告期，公司销售净利率为 5.49%，较上年同期增长 27.47 个百分点，具体分析如下：

1、产品价格：

产品	销售单价(元/吨, 含税)			
	2016 年	2015 年	增减变动	增减幅度
锐钛型钛白粉	9,396.69	9,397.94	-1.25	-0.01%
金红石型钛白粉	10,837.18	10,707.29	129.89	1.21%
磷酸铁	15,336.41	15,790.26	-453.85	-2.87%

2016 年，受国际、国内经济环境的影响，钛白粉市场行情回暖，价格触底反弹，全年持续上涨。公司紧跟市场走势，多次上调产品价格。报告期公司产品金红石型钛白粉平均价格同比上涨 129.89 元/吨，上涨 1.21%。

2015-2016 年公司主营产品钛白粉售价（含税）变动如下：



2、产品成本：

产品	单位制造成本（元/吨）			
	2016年	2015年	增减变动	增减幅度
锐钛型钛白粉	7,544.04	8,979.43	-1,435.39	-15.99%
金红石型钛白粉	8,300.79	9,785.26	-1,484.47	-15.17%
磷酸铁	7,604.71	8,798.78	-1,194.07	-13.57%

报告期，公司通过提升生产管控能力，加强技术改造，优化原料路线，进一步释放产能，产品的各项消耗控制在较低水平。具体分析如下：（元/吨）

产品	因消耗升降而影响成本	因价格升降而影响成本	人工和制造费用变动而影响成本	合计
锐钛型钛白粉	-215.05	-851.18	-369.16	-1,435.39
金红石型钛白粉	-567.67	-863.69	-53.11	-1,484.47
磷酸铁	-153.90	-467.84	-572.33	-1,194.07

3、产品构成：

产品	销售量（吨）			
	2016年	2015年	增减变动	增减幅度
锐钛型钛白粉	10,261.13	9,933.61	327.52	3.30%
金红石型钛白粉	74,631.59	55,123.07	19,508.52	35.39%
磷酸铁	2,681.76	492.04	2,189.72	445.03%

报告期，公司主营业务未发生变化，但销售结构发生了变化。（1）根据市场需求和盈利水平高低，优化产品结构，金红石型钛白粉较上年增长了 35.39%；（2）子公司磷酸铁项目产能在报告期得到释放，报告期实现利润 829.15 万元。

4、期间费用：

项目	期间费用（元）

	2016年	2015年	增减变动	增减幅度
管理费用	21,381,532.13	17,671,428.08	3,710,104.05	20.99%
销售费用	32,624,318.71	24,580,582.79	8,043,735.92	32.72%
财务费用	14,118,834.72	15,413,161.58	-1,294,326.86	-8.40%
合计	68,124,685.56	57,665,172.45	10,459,513.11	18.14%

报告期，发生期间费用合计 6,812.47 万元，同比增长 18.14%，其中：管理费用同比增长 20.99%，主要系技术开发费增加 382.62 万元所致；销售费用同比增长 32.72%，主要系本期销售量增长导致运杂费增加 705.99 万元所致；财务费用同比下降 8.4%，主要系银行借款减少支付利息费用减少所致。期间费用同比增加对报告期销售净利率造成一定的影响。

5、资产减值损失：

项目	2016年发生额	2015年发生额
一、坏账损失	85,215.66	1,070,730.70
二、存货跌价损失	4,328,605.66	88,357,976.28
合计	4,413,821.32	89,428,706.98

2015 年存货跌价准备余额增加 4,329.99 万元。报告期，由于钛白粉市场需求回暖，价格持续上涨，各类存货的可变现净值大于成本，上年计提的跌价准备在当期转回或转销，减值损失减少对报告期的销售净利率有较大的影响。

6、非经常性损益：

报告期公司的非经常性损益金额为 157.35 万元，同比下降 35.18%，主要原因系报告期处置非流动资产损失增加所致。

通过以上指标分析：报告期销售净利率同比增长 27.47 个百分点，主要系产品成本下降、产品结构优化、子公司利润增加、资产减值损失减少及期间费用增加共同影响所致。

问题二、你公司 2016 年四个季度营业收入分别为 1.71 亿元、2.11 亿元、1.92 亿元和 2.43 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润分别为 -1565.65 万元、1922.55 万元、1497.95 元和 2346.25 万元。请结合公司销售模式、收入确认政策、历史销售情况、主要产品在报告期内价格波动情况，并选取同行业公司，说明你公司业务是否存在周期性，是否存在跨期确认收入及跨期转结成本费用等情形。

回复：

1、公司销售模式：本公司的销售模式分为直接销售、区域经销和出口销售

三种方式。直接销售系公司向终端生产厂家销售产品。区域经销系公司在有一定市场规模、点多面广、且发展前景较好的地区，选择一家信誉和资金实力较好的区域经销商，在该地区内本公司产品仅对该经销商进行销售。出口销售系公司直接向国外出口产品。

2、收入确认政策：

商品销售收入：公司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。

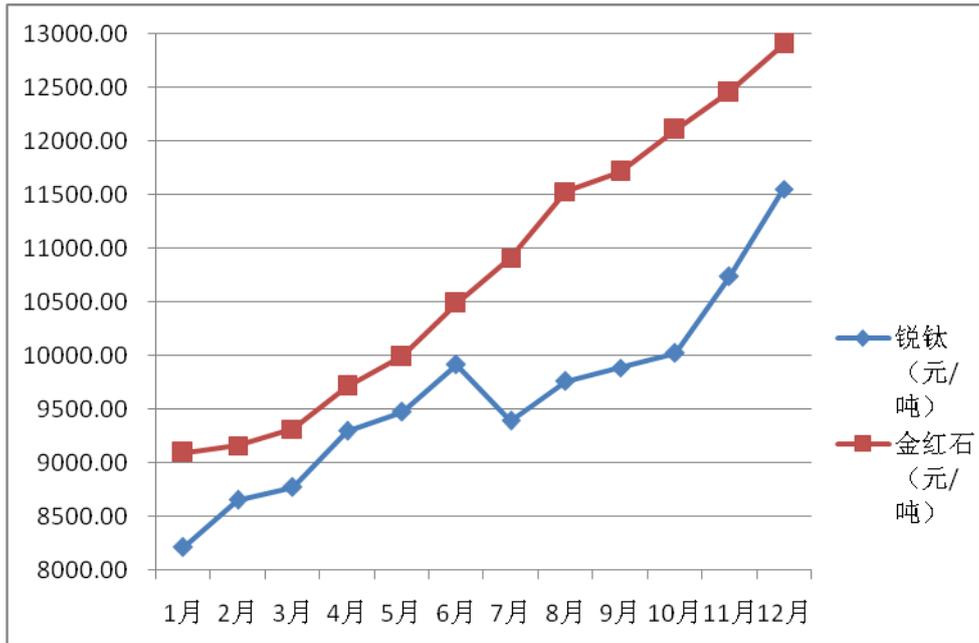
基于以上原则，本公司主要风险和报酬转移具体时点和具体原则按国内销售和出口销售分别确定如下：

A、国内销售：**a**、采取自提方式的，以商品离开公司作为风险报酬的转移时点，根据合同或订单、产品发运通知单、发票确认销售收入；**b**、采取公司代办运输方式的，以商品离开公司作为风险报酬的转移时点，根据合同或订单、产品发运通知单、运输单位运输协议、发票确认销售收入；**c**、采取送到客户指定地点方式的，以客户签收商品凭证单据作为风险报酬的转移时点，根据合同或订单、产品发运通知单、客户签收的凭证单据、发票确认销售收入。

如合同中约定商品质量须经客户重新检验条款的，还应当满足商品质量检验合格后确认销售收入。

B、出口销售：公司出口销售主要采用 **FOB**、**CIF**、**CFR** 三种方式，公司承担商品在国内装运港口装船之前的一切风险，装船后商品所有权上的主要风险和报酬就转移给了购货方，公司不再保留与所有权相关的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，因此公司出口销售以商品报关作为主要风险和报酬的转移时点，根据合同、产品发运通知单、出口专用发票、报关单、提单和保单，以离岸价确认收入。

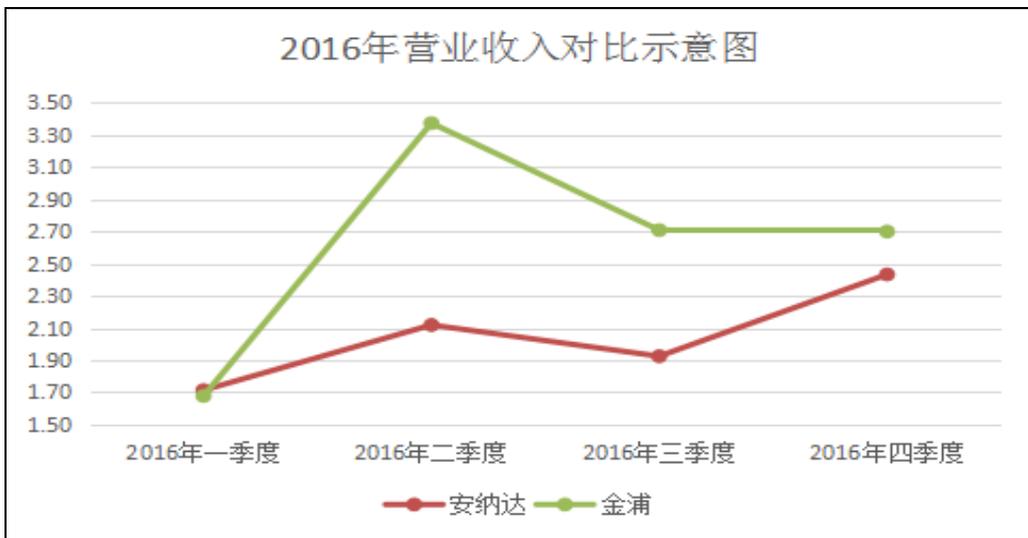
3、主要产品在报告期内价格波动情况：

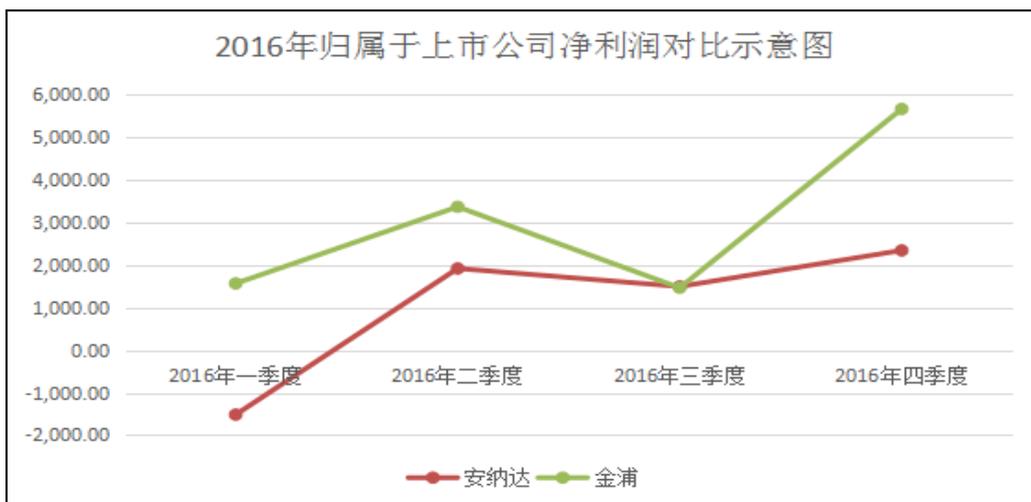


报告期，公司主营产品钛白粉需求旺盛，销售价格不断上涨，年末，金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉售价较年初增长 41.96%和 40.71%。

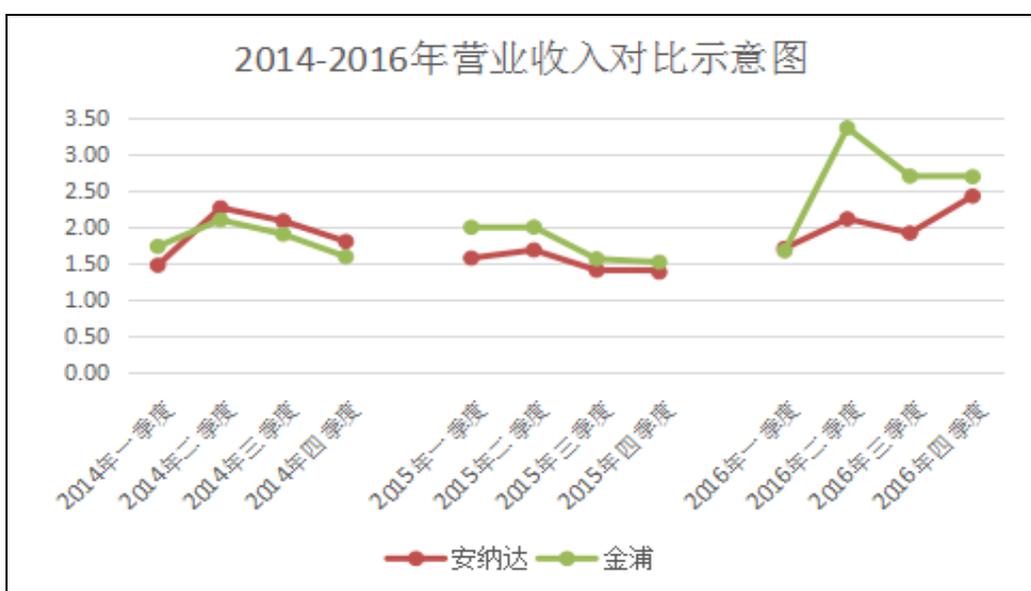
4、营业收入和归属于上市公司股东的净利润季节性周期分析：

(1) 2016 年季节性周期分析：





(2) 2014-2016 年季节性周期分析:



注 1、金浦钛业的财务数据来源于其公告的定期报告。

与行业内上市公司金浦钛业相比，2016 年营业收入和归属于上市公司股东的净利润周期性变动基本一致，即一、三季度上述指标相对较低；2014-2016 年行业的周期性变化也基本相同，因此，钛白粉业务每年的一、三季度为相对淡季，但受市场供求关系变动影响较大，淡旺季周期不明显。

公司严格按照《企业会计准则》和公司财务管理制度和会计核算制度确认销售收入和结转当期成本，华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了无保留意见的审计报告，不存在跨期确认收入及跨期转结成本费用等情形。

问题三、报告期末，你公司存货的账面价值为 1.01 亿元，较 2015 年末下降

40%，报告期内你公司计提存货跌价准备 1840.65 万元，转回或转销存货跌价准备 6341.92 万元，截至期末你公司未计提存货跌价准备。请说明存货账面余额同比变动较大的原因，并结合主营产品的宏观市场环境、存货性质与特点、可变现净值预计等因素说明相关产品存货跌价准备的计提是否充足，并详细说明 2016 年转回或转销存货跌价准备的原因，请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

1、报告期末，公司存货账面余额同比变动较大的原因说明：

期末存货分类：

单位：元

项目	2016 年末账面余额	2015 年末账面余额	增减幅度
原材料	43,048,368.58	25,863,468.26	66.44%
在产品	12,118,576.71	12,405,203.24	-2.31%
产成品	45,424,035.19	128,465,979.11	-64.64%
周转材料	574,531.50	1,192,858.31	-51.84%
合计	101,165,511.98	167,927,508.92	-39.76%

报告期末，公司存货账面余额同比下降 39.76%，主要是原材料期末余额同比增长 66.44%和产成品期末余额同比下降 64.64%共同影响所致。

(1)原材料期末余额同比增长 66.44%，主要系原材料钛精矿价格上涨和库存量增加共同影响所致。报告期，因钛白粉价格不断上涨，带动钛精矿价格不断攀升，由元月份 917 元/吨（含税，下同）上涨到 12 月份 1,284 元/吨，涨幅达 40%，并且继续上涨势头仍很明显，为争取更好的经营业绩，公司增加钛精矿的采购量和库存量，钛精矿年末库存量较年初增长 184.65%。

(2)产成品期末余额同比下降 64.64%，主要系钛白粉库存量下降影响所致。报告期，钛白粉行业市场回暖，价格不断上涨，需求增加，公司抓住契机，加大销售力度，强化资金回笼，钛白粉产销率达 111.95%，期末库存同比下降 69.85%。

2、报告期，产品存货跌价准备的计提是否充分的说明：

(1) 钛白粉行业市场环境：公司主营产品为钛白粉和磷酸铁，钛白粉广泛应用于涂料、塑料、橡胶、造纸、印刷油墨、日用化工。磷酸铁主要用于磷酸铁锂电池材料、催化剂及陶瓷等。随着国家城镇化进程的加快、供给侧改革的持续推进和行业整合力度的加大，钛白粉下游行业的刚性需求将带动钛白粉行业平稳发展。磷酸铁锂产业符合新能源产业政策导向是迄今为止最理想的动力电池，尽

管目前在技术方面仍需改进和提高，但它代表着动力电池未来发展的方向，具有较大的市场潜力。报告期，钛白粉行业总产量 259.72 万吨，较上年度增长 11.8%。出口量 72 万吨，同比增长 33.8%。公司管理层积极跟进需求动向，先后 12 次上调了金红石型产品的销售价格，10 次上调了锐钛型产品的销售价格，大大提升了公司的经济效益。

(2) 存货的性质与特点：公司是工业产品制造业，公司生产模式是化工企业典型的连续大规模生产方式，根据市场需求以销定产。公司采购原材料、辅助材料、备品备件及在产品均是生产过程中耗用的存货，持有的目的不是为了直接出售，而是用于继续加工的材料存货。公司产成品存货直接用于出售。

(3) 可变现净值的预计：

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。2016 年公司多次上调产品销售价格，钛白粉产品年综合毛利为 14.06%，期后公司再次上调钛白粉的销售价格，故期末公司判断存货未出现减值迹象，可变现净值高于账面成本。

存货可变现净值具体预计如下：

资产名称	存货（原辅材料、库存商品、在产品）
账面成本	101,165,511.98 元
可变现净值预计	1、产成品：账面成本 45,424,035.19 元，根据预计的市场销售价格，减去估计的销售费用及相关税费后，产成品可变现净值为 52,616,017.03 元。 2、原辅材料：账面成本 43,622,900.08 元，根据公司生产方式，以预计的市场销售价格，减去至完工将要发生的成本、减去估计的销售费用及相关税费后，库存原材料可变现净值为 59,293,970.05 元。 3、在产品：账面成本 12,118,576.71 元，根据公司生产方式，以预计的市场销售价格，减去至完工将要发生的成本、减去估计的销售费用及相关税费后，在产品可变现净值为 14,621,343.69 元。
可变现净值合计	126,531,330.77 元
未计提存货跌价准备的原因	以上各类存货可变现净值大于账面成本，且期后钛白粉售价仍在上涨。

3、报告期，转回或转销存货跌价准备详细说明：

项 目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
-----	------	--------	--------	------

		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	7,107,740.99	-	-	7,107,740.99	-	-
产成品	32,472,538.92	18,406,579.74	-	50,879,118.66	-	-
在产品	5,432,415.92	-	-	5,432,415.92	-	-
合计	45,012,695.83	18,406,579.74	-	63,419,275.57	-	-

公司对各类存货的可变现净值按以上方法进行预计，2016 年一季度钛白粉市场虽然有回暖的迹象，售价虽有所回升，但钛白粉产品的可变现净值仍低于成本，根据企业会计准则的规定，合计计提存货跌价准备 18,406,579.74 元。随着钛白粉市场进一步回暖，售价不断上涨，至二季度末，公司金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉实际成交价较一季度分别上涨了 16.94%和 14.10%，以前减记金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉（除部分化纤钛白粉）产成品、用于生产该产品的原辅材料和在产品价值的影响因素已经消失，二季度在原已计提跌价准备的金额内转回 13,694,400.41 元，四季度转回化纤钛白粉原已计提跌价准备 383,573.67 元；根据公司财务管理制度的相关规定，结转产品销售成本时应同时转销该批次产品已计提跌价准备，2016 年因已计提跌价准备的产成品确认销售而转销跌价准备 49,341,301.49 元。

问题四、报告期末，你公司流动比率为 0.69，请你公司结合所处行业特点，分析你公司流动比率水平的合理性，并结合你公司的现金流情况及流动资产的构成，说明公司短期偿债能力是否存在重大风险。

回复：

报告期末公司的流动比率 0.69，较期初提高 0.15，公司短期偿债能力有所提高，具体分析如下：

1、流动资产构成分析：

项 目	期末数		期初数	
	余额（元）	构成比率	余额（元）	构成比率
流动资产：				
货币资金	45,330,628.89	14.76%	16,818,545.21	6.54%
应收票据	119,334,647.23	38.85%	63,560,428.45	24.71%
应收账款	34,950,425.18	11.38%	48,145,683.78	18.72%
预付账款	4,752,819.33	1.55%	4,974,744.92	1.93%
其他应收款	163,445.08	0.05%	53,611.14	0.02%
存货	101,165,511.98	32.93%	122,914,813.09	47.78%

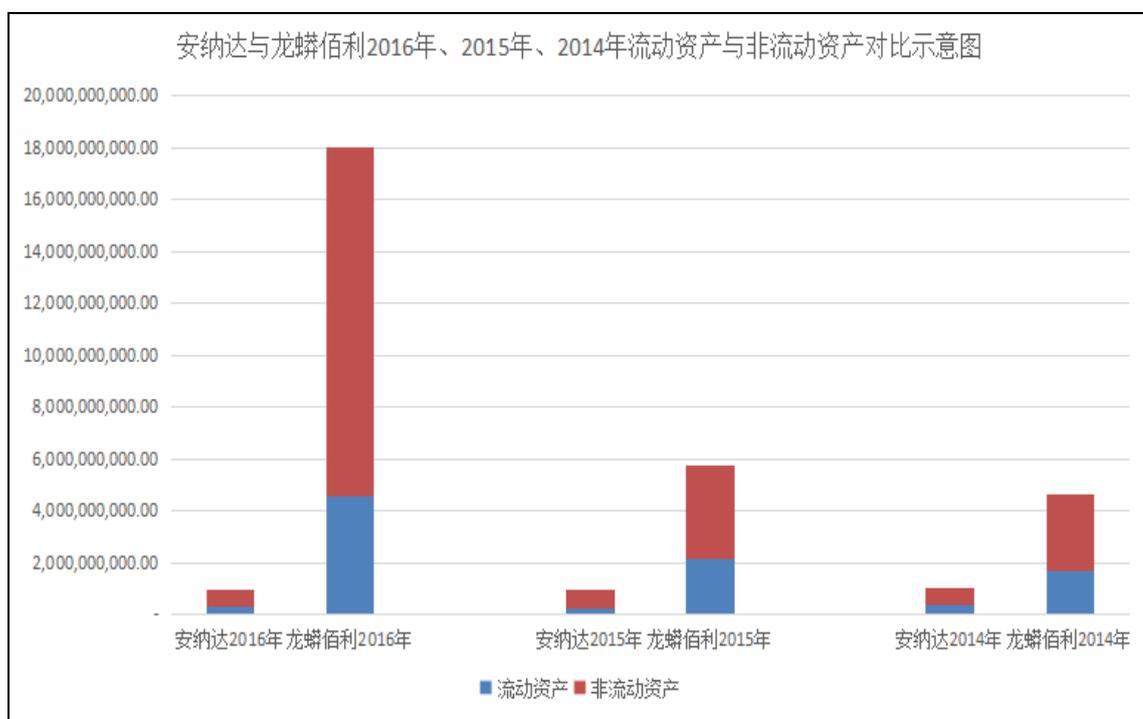
其他流动资产	1,508,942.15	0.49%	776,234.95	0.30%
合计	307,206,419.84	100.00%	257,244,061.54	100.00%

从报告期末流动资产的构成来看，占比较大的流动资产是应收票据和存货，应收票据全部为银行承兑汇票，变现能力强。存货中原材料占比 42.55%，报告期因钛白粉价格不断上涨，带动钛精矿价格不断攀升，年末较年初涨幅达 40%，并且继续上涨势头仍很明显，为争取更好的经营业绩，公司增加钛精矿的采购量和库存量，钛精矿年末库存量较年初增长 184.65%；存货中产成品占比 44.9%，主要是主营产品钛白粉库存，报告期末库存 3910 吨，相当于半个月的生产量，库存处于低位。报告期，公司的存货周转天数 69.79 天，周转速度加快，流动性和变现能力增强。

2、现金流分析：

报告期公司经营活动产生的现金净流量 6,512.89 万元，比上年增加 6,120.41 万元，随着钛白粉市场持续回暖，公司盈利水平逐步提升，资产负债率下降，公司的偿债能力不断增强。

3、钛白粉行业特点分析：



注：龙蟒佰利的财务数据来源于其公告的定期报告

钛白粉行业属于资金密集型行业，项目具有投入高、周期较长的特点，从资产负债表的资产结构看，非流动资产占总资产的比重较高。通过与同行业上市公

司龙蟒佰利比较，2016年龙蟒佰利流动资产大幅增加主要是非公开发行股票募集资金到账影响，2015-2014年固定资产和在建工程占总资产的比重均在60%左右。

4、与同行业上市公司流动比率的比较：

单位	2016年	2015年	2014年
安纳达	0.69	0.54	0.77
龙蟒佰利	1.17	0.68	0.72

注：龙蟒佰利的财务数据来源于其公告的定期报告

通过比较，龙蟒佰利2016年流动比率大幅增加主要是非公开发行股票募集资金到账影响，2015年度和2014年度流动比率与公司相差不大，基本在同一水平。随着公司盈利能力的提升及流动资产周转速度的加快，流动比率指标将有所提高，偿债能力也将进一步增强，而且公司在各商业银行一直保持着良好的信誉，向银行借入部分资金也不存在障碍，公司的短期偿债能力不存在重大风险。

特此公告

安徽安纳达钛业股份有限公司董事会

二〇一七年六月七日

抄报：安徽证监局上市公司监管处