

瑞泰科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2018 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的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

瑞泰科技股份有限公司（以下简称“公司”或“瑞泰科技”）于2019年4月3日收到深圳证券交易所《关于对瑞泰科技股份有限公司2018年年报的问询函》（中小板年报问询函【2019】第 33 号），针对问询函中深圳证券交易所提出的问题，公司对2018年年度报告进行了仔细复核，结合相关资料，对问询函作出了回复。现将公司回复内容公告如下：

一、2016 年至 2018 年，你公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）分别为-2,439.59 万元、-2,471.66 万元和 287.36 万元。2018 年，公司实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）1,728.53 万元，经营活动产生的现金流量净额为 33,929.22 万元，其中第一至第四季度分别为 5,933.59 万元、-1,727.04 万元、2,785.43 万元和 26,937.24 万元。

（一）请结合公司经营情况、行业景气度、收入和成本构成、费用等因素，说明公司近年来扣非后净利润亏损或微盈的原因，公司持续经营能力是否存在重大不确定性，以及拟采取改善经营业绩的具体措施。

答：公司属耐火材料制造行业，产品服务于玻璃、水泥、钢铁以及有色、电力、石化等行业，公司业务分为玻璃行业用、水泥行业用、钢铁行业用耐火材料三大业务板块。

1、行业情况如下：

2018年，公司下游钢铁行业持续推进供给侧结构性改革，产业结构不断优化，市场秩序明显改善，全行业经济效益创历史最好水平，据工信部发布的消息，钢铁行业2018年主营业务收入7.65万亿元，同比增长13.8%，实现利润4704亿元，同比增长39.3%；玻璃行业在市场需求继续放缓的情况下，产业结构持续优化，延续了去年发展的良好势头，国家统计局数据显示，2018年平板玻璃产量86864

万重量箱，增长2.1%；水泥行业整体运行比较均衡，虽然供需同时收缩，但在环保整治错峰限产、集中停产、优化产能结构和加强产能置换等政策推动下，水泥价格一路上扬，业绩大幅增长，国家发改委数据显示，2018年全国水泥产量217667万吨，比上年增长3%，实现利润1546亿元，增长1.1倍。

耐火材料行业在经历了2016年、2017年下游行业不景气及原料大幅波动之后，2018年市场整体表现理性回归，主要下游行业运行均呈现增长态势，耐材市场需求加大，全国耐火材料产量在连续四年下降的运行态势下小幅增长，全国耐材产量2345.22万吨，同比增长2.30%，出口贸易额创历史新高，出口贸易质量明显提升，产品销售收入、利润均有不同程度的上涨，经营质量有所好转，行业运行相对平稳。但行业仍存在许多问题，耐火制品的销售利润率远低于全国平均水平，应收账款仍然是影响生产企业经营安全的主要因素，行业集中度有待提升，环境治理形势依然严峻，原料价格的波动依然存在。2019年，耐火材料行业应借助下游行业景气度的提升，巩固和扩大2018年的经营成果，夯实经营基础，强化企业内部经营管理，进一步提高经营质量。

2、公司产品的经营情况、收入和成本构成、费用情况如下：

(1) 公司产品销售毛利情况

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
营业收入	378,641.66	217,660.54	175,537.75
营业成本	309,860.88	167,972.85	133,340.80
销售毛利	68,780.78	49,687.69	42,196.95
销售毛利率	18.17%	22.83%	24.04%

近三年，公司产品销售收入从2016年的17.55亿元增长到2018年的37.86亿元，2018年较2016年收入增长115.70%，销售毛利从2016年的4.22亿元增加到2018年的6.88亿元，销售毛利增长63.00%，公司主营业务持续增长，市场占有率逐步增加，盈利能力逐步提升。

2018年公司产品销售毛利率较前两年有所下降，主要原因是：公司业务结构

转型，钢铁用耐火材料销售规模大幅增长，钢铁用耐火材料已成为公司第一大业务板块。另外，主要原材料价格上涨，也导致了成本的上升。

(2) 期间费用情况

项目	2018年	2017年	2016年
销售费用 占营业收入比重	5.06%	6.35%	6.49%
财务费用 占营业收入比重	2.52%	4.68%	5.15%
管理费用 占营业收入比重	4.95%	7.23%	8.01%
研发费用 占营业收入比重	3.16%	2.76%	3.02%
期间费用合计 占营业收入比重	15.69%	21.02%	22.67%

近三年，公司加强成本费用管理，期间费用占营业收入比例逐步降低，从2016年的22.67%下降到2018年的15.69%。

(3) 近年来扣非后净利润亏损或微盈的原因

近几年，公司主营业务持续亏损或微盈的主要原因是公司所服务的钢铁、水泥、玻璃等行业在国家4万亿投资等因素的刺激下快速扩张，为了满足市场需求，公司相应的在一些产品上也进行了扩张。公司在实施去产能和转型升级过程中，成本费用上升。

(4) 采取改善经营业绩的具体措施

针对公司主营业务盈利能力较弱的情况，公司提出了产业提升和转型升级计划，主要措施如下：

① 加快业务结构转型，提升工艺装备水平

虽然钢铁行业在去产能、调结构，大力推进供给侧改革，但作为国民经济重要的基础材料，钢铁产量每年仍然保持稳定，钢铁用耐火材料属于消耗性材料，占耐火材料行业65%以上份额，市场需求亦相对稳定。公司加快业务结构调整，2018年，公司钢铁耐材板块营业收入已从2016年的6.01亿元增加到2018年的21.59亿元，钢铁行业用耐火材料占公司总收入的比重已从2016年的34.24%提高到2018年的57.02%，已经成为公司的第一大业务板块。

2018年，公司湘潭分公司建设的“低导热AZS耐火材料制备技术产业基地建

设项目”陆续投产，该项目实现国家“863”重点计划项目“玻璃窑用低导热锆刚玉耐火材料制备技术及应用”成果的产业化，同时，公司自主研发的“熔铸锆刚玉专用节能融化技术”、“电弧炉专用高效除尘系统”及“真空密封物理固结砂型制作”生产工艺技术在项目建设中应用，实现了玻璃窑用耐材的转型升级。公司控股子公司瑞泰马钢新材料科技有限公司（以下简称“瑞泰马钢”）投资建设的“节能环保型高温材料智能化制造基地”陆续投入生产，该项目是目前国内耐火材料行业智能化技术最先进的制造生产线，它将世界先进的智能化融入到生产线中，采用生产全过程信息化管控系统。充分体现了智能制造、生态环保和创新驱动的理念，该智能化工厂的建成为实现我国高温材料“中国制造2025”目标提供了技术、产品、生产管理、循环再利用等方面的探索和实践，为我国高温材料发展积累了两化融合、产业升级、智能制造的经验。以上两个项目的建成投产将提高公司高档耐火材料的市场占用率，提高公司的市场地位和盈利能力。

②加快科技创新，提高产品盈利能力

公司在发挥已有技术优势的基础上，从节能、环保入手，加大科技创新力度，形成具有自主知识产权的节能关键技术，将全窑配套升级，推动科技节能的力度和实效，提高产品整体附加价值。

公司新建“低导热AZS耐火材料制备技术产业基地”将实现国家“863”重点计划项目“玻璃窑用低导热锆刚玉耐火材料制备技术及应用”成果的产业化，公司自主研发的“熔铸锆刚玉专用节能融化技术”、“电弧炉专用高效除尘系统”及“真空密封物理固结砂型制作”生产工艺技术也将在本项目建设中应用，项目建设将有利于节能减排降耗，降低生产成本，加快公司转型升级，提高公司在高档玻璃耐火材料市场的竞争力。

公司研发的水泥窑用节能新产品“低导热多层复合莫来石砖”已成为广大水泥用户的首选产品；“863”计划成果产品“环境友好碱性耐火材料”进入了工信部国家新材料产业重点产品目录；窑衬模块轻量化节能技术也正在推广应用，对窑衬节能减排具有示范带动作用。以上新产品、新技术的应用将带来良好的经济、环保和社会效益。

公司通过以上措施的落实，将实现转型升级，进一步提升行业影响力和竞争力，盈利能力将会得以提升。

(二) 结合行业特点、产品类别、销售模式、收入确认政策和收款政策等说明经营活动产生的现金流量净额与扣非后净利润差异较大的原因。

公司业务分为玻璃行业用、水泥行业用、钢铁行业用耐火材料三大业务板块。产品服务于玻璃、水泥、钢铁以及有色、电力、石化等行业，主要产品包括熔铸耐火材料、烧成耐火材料、不定形材料以及各类耐磨材料等。

2018年，公司实现的净利润为7,087.67万元，其中归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为287.36万元，经营活动产生的现金净流量33,929.22万元，大于净利润26,841.55万元，主要差异在于：当期成本费用中列支了固定资产折旧6,390.93万元，资产减值准备894.58万元，无形资产摊销690.01万元，长期待摊费用摊销103.48万元，此四项非付现成本合计为8,079万元，另外财务利息支出9,116.53万元，应收账款减少7,586.93万元，导致了经营活动产生的现金净流量与净利润出现较大差异。

(三) 结合业务特点、行业季节性等因素说明公司各季度经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因及合理性。

	一季度	二季度	三季度	四季度
应收账款 (万元)	110,043.14	91,539.97	106,254.22	70,400.05
经营活动产生的 现金流量净额 (万元)	5,933.59	-1,727.04	2,785.43	26,937.24

2018年公司经营活动产生的现金流量净额前三季度波动较为平稳，第四季度经营活动产生的现金流量净额较大的主要原因是：公司四季度加强应收账款的回收，应收账款从第三季度的10.63亿元下降到年末的7.04亿元，减少3.59亿元。

二、报告期内，你公司分季度的营业收入分别为 92,195.26 万元、93,607.41 万元、96,953.24 万元和 95,885.75 万元，扣非后净利润分别为 358.76 万元、-231.96 万元、-119.81 万元和 280.37 万元。请结合收入确认时点及其依据、营业成本构成和结转方法、期间费用构成等说明四个季度收入无显著差异但净利润差异较大的原因。

答：公司销售玻璃、水泥和钢铁行业耐火材料的收入确认政策、营业成本结

转方法在四个季度内一致，净利润差异较大的主要原因是资产减值损失和非经常损益因素。分季度经营情况如下表所示：

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	92,195.26	93,607.41	96,953.24	95,885.75
营业成本	76,431.28	75,084.58	79,308.02	79,037.01
销售毛利	15,763.98	18,522.83	17,645.22	16,848.75
销售毛利率	17.10%	19.79%	18.20%	17.57%
销售费用	4,051.56	4,906.52	4,992.34	5,219.84
管理费用	4,526.41	4,309.28	4,687.16	5,215.68
研发费用	2,314.04	3,145.69	2,912.08	3,585.44
财务费用	2,356.66	2,652.26	2,881.30	1,640.53
期间费用合计	13,248.68	15,013.76	15,472.88	15,661.49
资产减值损失	-112	1,805.95	-19.68	-779.70
非经常性损益	235.91	269.26	303.13	632.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	358.76	-231.96	-119.81	280.37

1、销售毛利因素：公司销售毛利一季度为1.58亿元，二季度为1.85亿元，三季度为1.76亿元，四季度为1.68亿元，其中一季度较小，主要原因是由于原材料价格特别是镁质材料持续上涨，公司产品价格的调整也根据原材料价格相应调整，但价格调整相对滞后；

2、期间费用的影响：第一季度期间费用金额为13,248.68万元，第二季度期间费用金额为15,013.76万元，第三季度期间费用金额为15,472.88万元，第四季度期间费用15,661.49万元，后三个季度期间费用基本趋于稳定，其中第一季度较二季度期间费用少1,765.08万元，主要原因是由于一季度受春节因素等影响，销售回款较少相应销售费用也较少，一季度较二季度销售费用少854.96万元，研发费用较二季度少831.65万元，主要是公司研发项目在年初立项，立项后再列支，一季度由于部分项目尚在列项中尚未支出。

3、资产减值损失：公司资产减值损失主要是应收账款坏账准备计提，其中：二季度因应收账款增加，计提坏账准备，产生了资产减值损失1,805.95万元；四

季度公司对客户应收账款的全面梳理，加大回款力度，导致四季度资产减值损失冲回779.70万元。

4、非经常性损益：公司非经常性损益主要来源于政府补助，前三季度相对比较稳定，四季度较前三度增加主要是四季度收到的补贴收入较多。

三、报告期内，你公司计入当期损益的政府补助合计 2,181.17 万元，占净利润的 126.19%。请说明主要的政府补助款收到的时间、项目内容及具体会计处理，并自查公司对于达到信息披露标准的政府补助是否存在以定期报告代替临时公告的情形。

答：公司计入当期损益的政府补助合计 2,181.17 万元，占合并净利润 7,087.67 万元的 30.77%，占归属于上市公司股东的净利润的 126.19%。计入当期损益的主要政府补助如下：

单位：万元

2018 年	金额	收到的时间	会计处理
增值税退税	693.68	2018 年 1-12 月	经营性政府补助，计入其他收益
2018 年省先进制造业发展专项资金	200	2018 年 7 月	非经营性政府补助，计入营业外收入
科技型企业研发费用后补助专项资金	155	2018 年 11 月	经营性政府补助，计入其他收益
产业补助资金	150	2018 年 10 月	非经营性政府补助，计入营业外收入
2018 年制造强省建设资金	137.34	2018 年 11 月	经营性政府补助，计入其他收益
制造强省建设--融资租赁财政贴息补助款	134.68	2018 年 11 月	经营性政府补助，计入其他收益
环境友好型碱性耐火材料生产线项目建设	128.50	以前年度收到的投资性补助，公司在固定资产转固以后，按十年分摊结转损益	与资产相关的经营性政府补助，计入其他收益
2015 年产业振兴和技术改造专项款	119.20		与资产相关的经营性政府补助，计入其他收益
冶炼废渣回收综合利用	100		与资产相关的经营性政府补助，计入其他收益
中关村科技园区电子城管委会支持资金	80	2018 年 4 月	非经营性政府补助，计入营业外收入

2018 年	金额	收到的时间	会计处理
合计	1,898.40		

公司根据以下信息披露标准对公司收到的政府补助进行披露：

根据《深圳证券交易所股票上市规则》（2018 年修订）第 11.11.5 条规定：

“（十四）获得大额政府补贴等额外收益或者发生可能对上市公司的资产、负债、权益或者经营成果产生重大影响的其他事项，上市公司应当及时向交易所报告并披露。”根据《中小板上市公司信息披露公告格式第 44 号：上市公司获得政府补助公告格式》（2017 年 11 月）规定的披露标准：“收到的与收益相关的政府补助占上市公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润 10% 以上且绝对金额超过 100 万元，或者收到的与资产相关的政府补助占最近一期经审计的归属于上市公司股东的净资产 10% 以上且绝对金额超过 1000 万元。”

根据上述披露标准，经公司自查，报告期内，对于政府补助公司不存在以定期报告代替临时公告的情形。

四、报告期内，你公司以减资的形式退出所持有的子公司浙江瑞泰耐火材料科技有限公司（以下简称“浙江瑞泰”）51.5%的股份，确认投资收益 432.40 万元，浙江瑞泰于 2018 年 1 月 9 日办理工商变更登记。

（一）请补充说明你公司以减资形式退出对浙江瑞泰控制的具体原因、履行的审批程序和信息披露义务，以及本次交易确认投资收益的具体测算过程，是否符合《企业会计准则》的具体要求。

答：1、公司以减资形式退出对浙江瑞泰控制的具体原因

近两年来，公司通过压减层级，重新规划战略布局，对公司存在的低效企业采用减资、吸收合并、挂牌转让等方式进行优化，提高了公司管理效率。鉴于浙江瑞泰耐火材料科技有限公司连年处于微利状态，且公司其他下属企业亦可为其目标市场提供优质高效的服务，为了满足公司战略发展的需要，公司决定通过减资的方式退出浙江瑞泰。公司以减资的形式退出，对公司整体生产经营和业绩影响有限，但有利于公司提升资产质量，优化业务结构，增强企业活力。

2、履行的审批程序

公司于 2017 年 7 月 19 日召开总经理办公会会议、浙江瑞泰于 2017 年 9 月

18 日召开股东会审议通过了浙江瑞泰的减资事项，同意公司通过减资方式退出其持有的浙江瑞泰 51.50% 股份。

3、信息披露义务

公司已在 2017 年年度报告、2018 年半年度报告中披露公司减资退出浙江瑞泰事项。

4、本次交易确认投资收益的具体测算过程，是否符合《企业会计准则》的具体要求

合并报表当期的处置投资收益的计算公式为：处置股权取得的价款－原有子公司自购买日开始持续计算的可辨认净资产*原持股比例，公司通过减资处置股权取得的价款为 3,866.89 万元，浙江瑞泰自购买日开始计算的可辨认净资产 6,668.91*51.5% 为 3,434.49 万元，确认本次投资收益 432.40 万元，符合《企业会计准则》的要求。

（二）截至报告期末，你公司应收浙江瑞泰股利的金额为 626.05 万元，请说明你公司应收股利的未来收款计划，并说明是否存在减值迹象，是否需要计提减值准备。

答：公司应收浙江瑞泰股利 626.05 万元为 2013 年至 2016 年分配的股利。公司以减资形式退出浙江瑞泰后，为开展耐火材料总包业务，公司与浙江瑞泰仍有业务合作，截至期末的应收股利 626.05 万元，公司与浙江瑞泰已达成了将从耐火材料购销业务结算款中扣除，期末不存在减值。

五、报告期内，你公司前五名客户销售额占年度销售总额的比重为 47.51%，同比增加 36.24 个百分点。

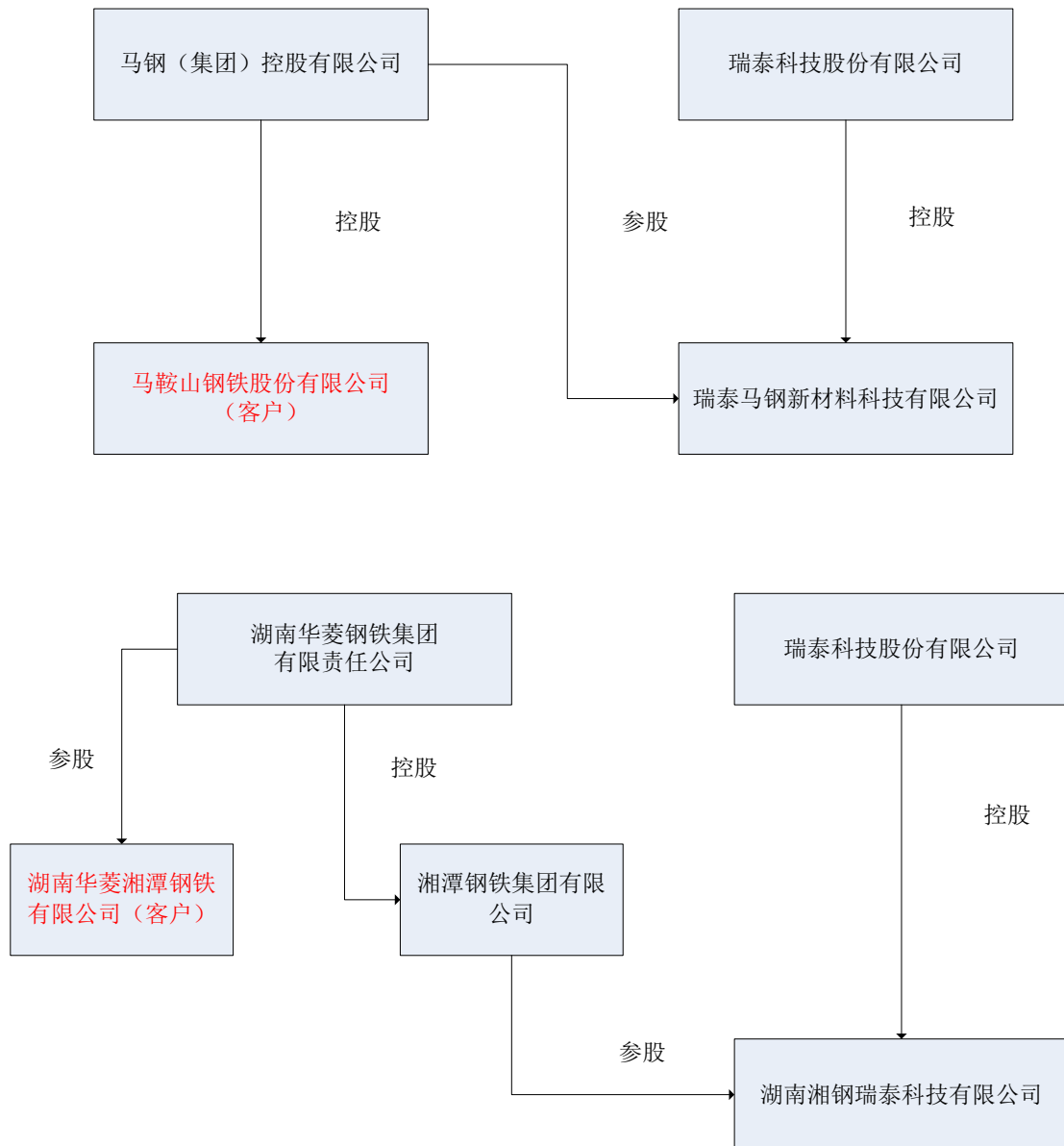
（一）请结合行业特点及公司销售模式，说明你公司本期销售集中度大幅提高的原因及合理性，并说明公司是否存在对前五大客户的依赖，若存在，请补充提示相关风险。

答：报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过当年销售总额 30% 或严重依赖少数客户的情况，不存在对特定客户存在重大依赖的风险。

钢铁行业用耐火材料占耐火材料行业 65% 以上份额，同时钢铁行业用耐火材

料为消耗性耐火材料，市场需求相对稳定。2018 年公司加大业务结构转型力度，大力推进钢铁板块的做大做强。2017 年公司与马钢集团合作设立瑞泰马钢后，公司钢铁行业用耐火材料板块的收入占比由 2017 年的 40.40%增长到 2018 年的 57.03%，钢铁行业用耐火材料业务板块目前已成为公司第一大业务板块。公司前五名客户销售额占年度销售总额的比重大幅度增长、钢铁板块客户销售额占比较大与公司的业务转型相吻合。

在公司前五大客户中，前两名客户马鞍山钢铁股份有限公司和湖南华菱湘潭钢铁有限公司分别为公司控股子公司瑞泰马钢新材料科技有限公司和湖南湘钢瑞泰科技有限公司的内部客户。（股权关系详见下图）



两家子公司与大客户合作时间较长，且公司在与以上两家少数股东签署合资协议时约定按市场化原则开放其内部市场并实行同等优先原则，一直以来，公司秉承“精品制造、精心服务”理念为其提供耐火材料总包服务，客户粘性大，双方合作紧密度高。目前公司与上述两家子公司的少数股东马钢（集团）控股有限公司及湘潭钢铁集团有限公司合作稳定。

为了防止和控制风险，公司将通过大力推进“节能环保型高温材料智能化制造基地新线”建设，以智能化手段提升产品质量，在维护已有客户的同时吸引其他高质量客户；围绕钢铁行业在节能减排、绿色环保、新型材料等领域的新要求，加大新产品研发力度，优化和完善产品结构，满足客户不同方面的需求，从而提升客户对公司产品的信任度，降低因客户发生经营波动或减少订单的情况而对公司业务产生的影响。

（二）补充披露公司前五大客户的名称，以及近三年你公司与之销售额、销售款项结算情况及期末应收款项余额，并说明前五大客户是否发生重大变化，如是，请说明发生变化的具体原因以及对公司经营活动的影响。

答：近几年，随着公司业务结构调整，钢铁用耐火材料已成为公司第一大业务板块，公司的客户结构从玻璃、水泥企业为主调整成钢铁、水泥企业为主，由于钢铁用耐火材料、水泥用耐火材料属于消耗性材料，较玻璃用耐火材料周期性不那么明显，公司的结构调整使公司经营更加趋于稳定。近三年的前五大客户销售额、销售款项结算情况及期末应收款项余额情况如下：

2016年前五大客户

单位：万元

客户名称	销售额	应收账款余额	销售结算
中国联合水泥集团有限公司	4,868.90	2,782.35	1、水泥窑用耐火材料直接销售产品采用预付、货到对方工厂验收付款、砌筑完成付款和质量保证金4个阶段分期付款进行结算。 2、总包业务按季度依据客户的水泥吨熟料进行结算。
南方水泥有限公司	5,529.00	4,142.98	
安徽海螺集团有限责任公司	4,562.54	1,141.96	
华润水泥有限公司	4,704.06	5,484.22	
唐山金信新能源科技有限公司	3,951.17	2,269.98	

客户名称	销售额	应收账款余额	销售结算
			3、玻璃窑用耐火材料按预付、货到对方工厂验收付款、砌筑完成付款、点火、投产付款和质量保证金 5 个阶段分期付款进行结算。

2017 年前五大客户

单位：万元

客户名称	销售额	应收账款余额	销售结算
南方水泥有限公司	6,100.83	4,065.85	1、水泥窑用耐火材料直接销售产品采用预付、货到对方工厂验收付款、砌筑完成付款和质量保证金 4 个阶段分期付款进行结算。 2、玻璃窑用耐火材料按预付、货到对方工厂验收付款、砌筑完成付款、点火、投产付款和质量保证金 5 个阶段分期付款进行结算。 3、总包业务按季度依据客户的水泥吨熟料进行结算。
中国联合水泥集团有限公司	5,433.35	1,904.31	
安徽海螺集团有限责任公司	5,175.51	795.57	
中国建材国际工程集团有限公司	4,171.87	218.30	
中国建材进出口公司	3,656.39	137.46	

2018 年前五大客户

单位：万元

客户名称	销售额	应收账款余额	销售结算
马鞍山钢铁股份有限公司	111,710.20		当月结算，当月回款。
湖南华菱湘潭钢铁有限公司	42,623.01		当月结算，按合同约定回款。
中国联合水泥集团有限公司	10,571.45	2,273.71	水泥窑用耐火材料直接销售产品采用预付、货到对方工厂验收付款、砌筑完成付款和质量保
南方水泥有限公司	7,834.99	3,992.39	

客户名称	销售额	应收账款余额	销售结算
			证金 4 个阶段分期付款进行结算。 总包业务按季度依据客户的产量进行结算。
阳春新钢铁有限责任公司	7,147.38	435.38	当月结算，按合同约定回款。

六、报告期内，你公司研发费用支出合计 11,957.25 万元，同比增长 99.00%。请补充说明本期主要研发内容、研发进展及成果转化的预计时间等，并分析报告期内研发费用大幅上升的原因及合理性。

答：2018年公司研发费用同比增长99%，研发费用大幅增长的主要原因是公司设立瑞泰马钢子公司，2018年瑞泰马钢研发费用发生4509.55万元，致使公司研发费用大幅增长。

1、瑞泰马钢以钢铁工业用耐火材料为主业，2018年设立自主研发项目11项，对现有产品进行技术提升，如高效长寿滑板、轻烧滑板、无碳钢包衬砖等；积极研发“高技术含量、高附加值”的节能环保型新产品，如RH精炼炉用无铬化耐火材料等；积极推进耐火原料资源的综合利用和废旧耐火材料的再利用，开发再生料在钢铁工业用耐火材料中的应用，及镁质耐火材料资源的再生利用等，目前均已取得满意成果，产品及工艺转化率可达到75%。

2、配合“两个二代”耐火材料技术的研发，进一步提升玻璃行业、水泥行业用耐火材料产品的性能，包括水泥用低导热复合系列产品、镁铁尖晶石砖、镁铝尖晶石砖、玻璃窑用低导热AZS，延长高温窑炉的使用寿命，提高能源利用效率，促进相关工业的节能减排。2018年公司加大了以上项目的研发和成果转化力度。

七、报告期末，你公司流动负债余额为 26.17 亿元，占负债总额的比重为 96.38%，其中短期借款余额为 12.04 亿元，一年内到期的非流动负债余额为 0.91 亿元，其他应付款余额为 2.03 亿元，其他流动负债余额为 0.12 亿元，共计 15.09 亿元。

（一）请结合行业特征和同行业可比公司的基本情况，说明公司短期债务

规模占比较大的原因及合理性。

答：1、2018年公司资产负债率、流动负债占负债总额比例与同行业上市公司对比情况如下：

单位名称	瑞泰科技	濮耐股份	北京利尔
流动负债（万元）	261,720.59	237,013.27	170,274.72
负债总额（万元）	271,536.81	243,109.19	173,001.70
资产总额（万元）	368,678.31	513,261.15	517,748.84
流动负债/负债总额	96.38%	97.49%	98.42%
负债总额/资产总额	73.65%	47.37%	33.41%

与同行业上市公司相比，公司资产负债率较同行业偏高，流动负债占负债总额比例与同行业公司相比基本持平。

（1）公司资产负债率偏高的原因：公司原始资本及募集资金较少，公司发展资金主要依靠银行融资和经营积累，导致公司带息负债较高。

（2）流动负债占负债总额的比例：

流动负债占负债总额的比例，瑞泰科技为96.38%，濮耐股份为97.49%，北京利尔为98.42%，与同行业公司相比基本相当，主要原因是耐火材料行业材料采购结算方式主要是票据结算，导致应付票据金额较大。

（3）公司近三年资产负债率、流动负债占负债总额比例情况：

尽管公司资产负债率较同行业其它两家上市公司偏低，但公司通过加强应收账款和存货的管理，通过加强负债管理，保持公司的流动性，公司资产负债率逐步降低，流动负债占负债总额比例相对稳定，具体情况如下：

单位名称	2016年	2017年	2018年
流动负债（万元）	229,628.06	255,736.98	261,720.59
负债总额（万元）	252,348.92	274,092.22	271,536.81
资产总额（万元）	338,841.14	366,457.36	368,678.31
流动负债/负债总额	91.00%	93.30%	96.38%
负债总额/资产总额	74.47%	74.80%	73.65%

（二）补充披露截至本问询函发出日，你公司短期负债的偿还情况。

答：2019年公司的短期借款的还款安排如下：

到期期限	还款比例
2019年一季度	24.47%
2019年二季度	26.31%
2019年三季度	16.02%
2019年四季度	33.20%
合计	100%

公司2019年短期借款到期比例为：一季度占24.47%，二季度占26.31%，三季度占16.02%，四季度占33.20%，贷款到期情况四个季度基本相当，公司均按期偿还到期贷款，未有逾期贷款情况。

针对带息负债和负债率偏高，公司主要通过以下措施规避偿债风险：

第一：树立“现金为王”思想，加强现金管理，加强应收账款和存货管理，公司经营性净现金流持续好转，2018年实现经营性净现金流3.39亿元；第二：加强银企合作，增加授信额度，目前公司的银行授信指标不断增加；第三：加强资金集中管理，提高资金周转效率，公司通过开展资金池，加强资金预算管理和资金集中，提高资金的运行效率。

（三）量化分析你公司目前的现金流量状况对公司的偿债能力和正常运营能力是否存在影响。

答：

单位名称	2016年	2017年	2018年
经营性净现金流/流动负债（%）	5.81%	7.58%	12.96%
经营性净现金流/总负债（%）	5.29%	7.07%	12.50%
经营现金流利息保障倍数（倍）	1.50	1.98	3.72

公司经营性净现金流逐年增加，经营性净现金流占流动负债比，经营性净现金流占总负债比重以及经营现金流利息保障倍数逐年上升，经营性净现金流的改善提升了公司的偿债能力和正常运营能力。

八、报告期末，你公司存货余额为 9.25 亿元，期初余额为 8.53 亿元。其中，

库存商品的期末余额为 5.01 亿元，计提跌价准备 13.66 万元；期初余额为 4.97 亿元，计提跌价准备 429.04 万元。请结合你公司产品价格走势、产品销售和库存情况等，说明公司库存商品账面余额增长，但计提的跌价准备大幅下降的原因及合理性，并说明你公司存货跌价准备的计提是否合理、充分。

答：1、公司2018年末存货构成明细如下：

项目	年末余额（万元）		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	15,237.91		15,237.91
在产品	27,169.96		27,169.96
库存商品	50,101.92	13.66	50,088.26
合计	92,509.79	13.66	92,496.13

公司2017年末存货构成明细如下：

项目	年初余额（万元）		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	15,389.05	13.99	15,375.06
在产品	20,261.18		20,261.18
库存商品	49,666.73	429.04	49,237.69
合计	85,316.96	443.03	84,873.93

通过上表看出，公司存货增加7622.20万元主要是在产品增加，在产品年末为27,169.96万元，较年初20,261.18万元增加6,908.78万元，在产品增加主要是业务量增加以及原材料上涨带动生产成本上升。

2、2018年公司主要产品的销售价格与2017年对比情况如下（不含税）：

单位：（元/吨）

产品系列	2018 年	2017 年	2018 年较 2017 年 产品价格上升
玻璃窑用耐火材料	21,325	18,146	17.52%
水泥窑用耐火材料	5,713	4,310	32.55%
钢铁用耐火材料	8,968	7,874	13.89%

由于原材料价格的上升，公司产品销售价格也不断上升，其中玻璃耐材上涨

17.52%，水泥耐材上涨32.55%，钢铁耐材上涨13.89%。

3、公司产品销售量和库存情况：

行业分类	项目	单位	2018年	2017年	同比增减
耐火材料	销售量	吨	412,137	246,406	67.26%
	生产量	吨	388,869	254,768	52.64%
	库存量	吨	108,942	85,673	27.16%

2018年公司销售量和生产量同比增长67.26%和52.64%，同时库存量增长27.16%，库存的增长小于当期销售量和生产量的增长。

公司的存货余额较大，主要是耐火材料的特殊生产工艺和行业经营特点所致。公司产品服务于玻璃、水泥、钢铁以及有色、电力、石化等行业，主要产品包括熔铸耐火材料、烧成耐火材料、不定形材料以及各类耐磨材料等，公司采用以销定产并适量备库的生产组织模式，以生产订单以及相应的交货时间为依据组织原材料的采购、生产，公司生产所需主要原材料大部分为锆英砂、工业氧化铝、镁砂、铝矾土等，这些原材料是为生产而持有的材料。公司报告期期末存货跌价准备的测算依据、计提是充分的、合理的。

4、存货减值准备计提情况：

公司在资产负债表日，对存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。因子公司安徽瑞泰耐磨耐热材料生产线试生产成本过高，存货可变现净值低于账面成本，期末部分存货相应计提了存货跌价准备13.66万元。其他存货—原材料及产成品均为无机非金属材料，其性能、品质受气候温度等自然条件影响极小，没有明显的时效性，且期末通过盘点和减值测试，未发现存货可变现净值低于账面成本的情形，因而未计提减值准备。

2018年，公司计提的存货跌价减值准备金额13.66万元，较年初429.04万元降低415.38万元，主要原因是一方面，2017年浙江瑞泰耐火材料科技有限公司对原材料计提存货跌价减值准备13.99万元，对库存商品计提存货跌价减值准备47.33万元，2018年公司因合并范围减少因素，减少了存货跌价减值准备；另一方面，2017年湘潭瑞泰高级硅砖有限公司对库存部分商品计提存货跌价减值准备368.05万元，2018年湘潭分公司玻璃窑用低导热锆刚玉及 α - β 氧化铝耐火材料生

产线试生产时，对此商品进行利用，该跌价准备相应转消。

九、报告期末，你公司应收账款余额为 8.43 亿元，坏账准备账面余额为 1.39 亿元，坏账准备计提比例为 16.53%，同比下降 1.87 个百分点。请结合你公司信用政策、回款情况等因素，分析说明你公司坏账准备的计提是否充分、合理。

答：1、公司2018年坏账准备计提比例为16.53%，同比下降1.87%的主要原因是本年度孙公司宜兴瑞泰耐火材料有限公司（以下简称“宜兴瑞泰”）对东北特殊钢集团股份有限公司（以下简称“东北特钢”）的债权已全部结清，并将东北特钢集团大连特殊钢有限责任公司（以下简称“大连特钢”）应收账款坏账准备1,243.89万元和东北特钢集团大连高合金棒线材有限责任公司（以下简称“大连高合金”）应收账款坏账准备2,008.26万元予以核销，具体情况如下：

项目	2018 年		2017 年
	核销前	核销后	
应收账款余额（万元）	87,508.69	84,257.54	91,930.20
坏账准备余额（万元）	17,108.64	13,857.49	16,913.57
坏账计提比例（%）	19.55%	16.45%	18.40%

公司的三级企业宜兴瑞泰的客户东北特钢集团下属企业大连特钢、大连高合金，于2016年10月进入破产重整程序。根据辽宁省大连市中级人民法院2017年8月批准的重整计划，宜兴瑞泰对大连特钢债权1,647.86万元选择一次性现金清偿方式，对大连高合金债权2,136.09万元选择债转股方式。本年度宜兴瑞泰对东北特钢的债权已全部结清，本年度将大连特钢应收账款坏账准备1,243.89万元和大连高合金应收账款坏账准备2,008.26万元予以核销，本期公司核销应收账款3,252.15万元，坏账准备相应转出3,252.15万元，剔除东北特钢坏账核销因素，公司的坏账计提比例达到19.55%，较2017年的18.40%高出1.15%。

2、公司近二年应收账款情况如下：

项目	2017 年	2018 年
营业总收入（万元）	217,660.54	378,641.66

项目	2017 年	2018 年
应收账款余额（万元）	91,930.20	84,343.27
应收账款周转率（次）	2.24	4.30

公司的销售模式和信用政策如下：

（1）销售模式

公司的销售模式主要包括销售耐火材料和提供窑炉耐火材料的设计、选型、砌筑以及安装和施工服务，其中玻璃窑用耐火材料是以销定产，产品需要在公司现场进行预组装经客户验收后包装发货；水泥窑用耐火材料和钢铁耐火材料业务包括直接销售产品及销售产品加安装和施工服务两种模式。

（2）应收账款信用政策

①玻璃窑用耐火材料通常按预付、货到对方工厂验收付款、砌筑完成付款、点火投产付款和质量保证金5个阶段分期付款的结算方式。

②水泥窑用耐火材料和钢铁用耐火材料直接销售产品通常采用预付、货到对方工厂验收付款、砌筑完成付款和质量保证金4个阶段分期付款的结算方式。

③耐火材料总包业务通常根据合同约定的单价，按季（半年）依据客户的产量进行结算。

随着国家供给侧改革的推进，耐火材料下游的玻璃、水泥、钢铁等行业有所回暖，同时公司通过对应收账款进行全面梳理，调整了客户结构，加大了催收力度，同时也辅助于法律清欠等措施，使得应收账款余额逐年下降，应收账款余额从2017年9.19亿元下降到2018年8.43亿元，应收账款周转率从2017年2.24次提高到2018年4.30次，应收账款周转率不断加快。

综上，公司坏账准备的计提是充分和合理的。

十、报告期末，你公司固定资产中有三处房屋未办妥产权证书，涉及账面价值 2,673.65 万元。请说明上述房屋相关产权证书截至目前尚未办理完毕的原因、预计办毕时间，并说明如未按时取得相应产权证书，上述瑕疵是否将会对公司日常经营构成重大障碍。

答：报告期末，公司未办妥产权证书的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面价值
综合楼	2,515.63
金天帝广场一室一厅	82.39
育新街商品房一处	75.62

1、公司控股子公司河南瑞泰耐火材料科技有限公司（以下简称“河南瑞泰”）固定资产综合楼，因其土地证抵押给浦发银行进行项目贷款，相关产权证书截至目前尚未办理完毕。根据抵押合同约定，河南瑞泰将于2019年10月还清贷款后即可解除抵押，并办理房产证，预计于2019年年底办理完毕。

2、内蒙古呼和浩特市中山路金天地广场一室一厅，此处房产为乌兰察布中联水泥有限公司于2017年同河南瑞泰签订房屋转让协议用于抵偿耐火材料货款；内蒙古通辽市育新街商品房，此处房产为通辽中联水泥有限公司于2017年同河南瑞泰签订债权债务转让协议用于抵偿同等金额货款。

以上两处房产地区较为偏远、手续办理缓慢，现已审核原有房产手续，其产权无争议，产权证也在逐步办理中，预计于2019年年底办理完毕。

以上事项不会对公司日常经营构成重大障碍。

特此公告。

瑞泰科技股份有限公司

董事会

2019年4月17日