证券代码:603838　　证券简称:四通股份　　公告编号:2019-046

广东四通集团股份有限公司
关于上海证券交易所《关于对广东四通集团股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

广东四通集团股份有限公司(以下简称"公司")于 2019 年 5 月 14 日收到上海证券交易所出具的《关于对广东四通集团股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】0652 号,以下简称"问询函"),根据上海证券交易所相关规定和要求,公司现对《问询函》中的问题回复如下:

1、关于毛利率。公司主营陶瓷行业,毛利率为 27.49%,比上年同期下滑 1.51%,请说明毛利率下滑的原因。请结合公司所处行业的竞争格局、公司竞争优势和核心竞争力,对比同行业公司毛利率情况,说明毛利率及其变化的合理性。

公司回复:

(1)公司近两年主营业务收入及毛利率的情况如下:

单位:万元

分地区	2018 年度			2017 年度			毛利率比上年增减（%）
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	
境外	39,047.25	27,697.43	29.07	41,171.13	29,163.96	29.16	–0.09
境内	5,538.37	4,629.83	16.40	869.03	683.76	21.32	–4.92
合计	44,585.62	32,327.26	27.49	42,040.16	29,847.72	29.00	–1.51

从上述数据对比可见, 公司 2018 年度外销毛利率 29.07%,与去年基本持平, 波动不大, 毛利率波动主要系本期内销毛利率下降。

(2)公司近两年内销毛利率情况如下:

单位:万元

品种	2018 年度			2017 年度			毛利率比上年增减（%）
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	
日用陶瓷	4,969.30	4,176.68	15.95	177.43	134.88	23.98	–8.03
卫生陶瓷	57.70	51.99	9.90	58.65	53.38	8.99	0.91
艺术陶瓷	485.30	378.69	21.97	326.93	259.69	20.57	1.40
其他	26.08	22.48	13.80	306.03	235.81	22.95	–9.15
合计	5,538.38	4,629.84	16.40	869.04	683.76	21.32	–4.92

从上述数据对比可见,公司本年度内销毛利率变动较大的系日用陶瓷和其他类,其中日用陶瓷因收入总额增长较大对本期毛利率的影响较大。

2018 年 7 月, 公司受邀参加中央国家机关政府采购中心就采购中央代表团向宁夏回族自治区成立六十周年赠送纪念品（茶具)进行竞争性磋商采购竞标,公司成功中标茶具 80000 套,总价 2,040 万元(含税);2018 年 9 月,公司受邀参加中央国家机关政府采购中心就采购中央代表团向广西壮族自治区成立六十周年赠送纪念品(茶具、瓷瓶)进行竞争性磋商采购竞标,公司成功中标茶具 106337 套,总价 3,147.58 万元(含税),瓷瓶 490 件,总价 514.5 万元（含税); 上述中标产品总价 5,702.08 万元, 平均毛利率 16.49%。因此 2018 年度公司毛利率下滑的主要原因是内销中标产品毛利率偏低。

(3)公司所处行业的竞争格局、公司竞争优势和核心竞争力

中国陶瓷行业生产企业数量众多,行业集中度低,市场化程度高,行业竞争激烈。全国陶瓷行业(不含陶瓷砖企业)规模以上企业 2,000 多家,以内资企业为主,中、小型企业占绝大部分,竞争形式主要表现为产品价格的竞争, 而中高档市场主要通过品牌、设计及质量等进行竞争。全国各地已经形成了 30 多个集中产区。随着产业结构的调整和升级, 具有技术优势的陶瓷企业依托其资金、管理、技术、品牌等方面的实力,率先实现高品质和大规模效益化生产,进一步抢占市场份额,市场集中度将进一步提高。在全球范围内,陶瓷行业的需求也与区域经济发展水平相关,发达国家或者发展中国家的经济发达地区市场需求较大, 反之则较低。随着欧洲、日本等经济发达国家或地区对陶瓷行业进行产业结构调整和战略转移,逐步将产能转移至发展中国家,其本土企业则向高质低产和高技术方向发展。近年由于受国际贸易摩擦及中东地区局势影响,陶瓷行业国际市场呈现很多不确定因素,市场竞争更加激烈。

公司具备技术研发、系列产品、质量管理、市场营销及上市公司资本等相对竞争优势。

公司是 "广东省艺术陶瓷工程技术研究开发中心"、"广东省企业技术中心"和"广东省清洁生产技术中心"、"广东省工业设计中心"的技术依托单位,配套装备有较高水平的检验检测实验室,具备原料配方独立研发、产品生产工艺技术创新、节能技术研究等核心技术。

在产品方面, 公司是目前国内行业中少数同时提供日用、艺术、卫生等家居生活类陶瓷的企业,三大类产品都达到规模化生产,多系列产品经营有利于规避单个产品领域的市场阶段性波动风险。公司三大类陶瓷品种超过 4,000 多类,装饰花面超万种。公司先后通过了 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSAS18001 职业健康安全管理体系、测量管理体系、SA8000 社会责任管理体系认证,产品获得"出口产品质量许可证书(日用陶瓷)"、"输美日用陶瓷生产厂认证证书"。公司的日用陶瓷、卫生陶瓷、艺术陶瓷三大系列产品的重要质量指标均达到国家标准和产品进口国的要求, 同时符合客户的设计要求和消费者使用要求,具有很强的市场竞争优势。

在技术方面, 公司已形成一套通用技术研发与专用技术研发相结合的多层次的研发创新体系, 研发中心承担废瓷回收利用、节能技术、原料配方、花面器型等通用技术研发,各个业务部门、生产车间针对具体产品的造型设计、工艺技术、装饰手段等专用技术进行研发。通过自主研发以及产学研合作,公司已实现了陶瓷废料资源化和无害化处理,并取得了环保节能、循环经济的一系列研究成果。

在营销方面,公司产品营销以品质为基石,强化自主品牌,通过市场宣传和质量优势,提升品牌效应,在出口市场保持品牌领先。公司先后获得多项国家级、省级荣誉证书和称号。产品销往全球 100 多个国家和地区,受到各地消费者的青睐。

(4)同行业公司毛利率情况

目前国内陶瓷行业较有可比性的上市公司分别是广东松发陶瓷股份有限公司(以下简称松发股份)、广东文化长城集团股份有限公司(以下简称文化长城) 、惠达卫浴股份有限公司(以下简称惠达卫浴),3 家公司与本公司可比产品分别为日用陶瓷、艺术陶瓷、卫生陶瓷。3 家公司可比产品 2018 年毛利率情况见下表:

公司名称	可比产品	2018 年度毛利率(%)	2017 年度毛利率(%)	毛利率比上年增减（%）
松发股份（603268）	日用陶瓷	31.27	32.54	–1.27
文化长城（300089）	艺术陶瓷	31.68	30.90	0.78
惠达卫浴（603385）	卫生陶瓷	30.09	28.32	1.77

数据来源:上海证券交易所、深圳证券交易所上市公司年报披露信息

1)公司与松发股份日用陶瓷毛利率对比对下:

公司名称	2018 年度毛利率(%)	2017 毛利率(%)
松发股份(603268)	31.27	32.54
本公司	28.03	30.84

本公司日用陶瓷较松发股份毛利稍低, 原因系公司内销产品竞价毛利率偏低,剔除内销后公司日用瓷毛利率 30.50%,与松发股份基本一致。

2)公司与文化长城艺术陶瓷毛利率对比对下:

公司名称	2018 年度毛利率(%)	2017 毛利率(%)
文化长城(300089)	31.68	30.90
本公司	32.26	30.70

公司与文化长城艺术陶瓷可比性产品毛利率基本一致。

3)公司与惠达卫浴卫生陶瓷毛利率对比对下:

公司名称	2018 年度毛利率(%)	2017 毛利率(%)
惠达卫浴(603385)	30.09	28.32
本公司	19.28	22.76

本公司卫生陶瓷较惠达卫浴毛利率低 10.81 个百分点, 主要是销售渠道差别导致。本公司卫生陶瓷基本都是境外销售,惠达卫浴全部营业收入中境外销售占 27.05%, 境内销售占 72.95%,且构筑了零售为主,工程、电商等为辅的多元化立体营销模式。

综上所述,公司 2018 年毛利率下滑主要原因是受公司受邀参加中央国家机关政府采购中心就采购中央代表团向宁夏回族自治区、广西壮族自治区成立六十周年赠送纪念品(茶具、瓷瓶)进行竞争性磋商采购竞标中标产品毛利率偏低影响, 日用陶瓷、艺术陶瓷与同行业可比性产品毛利率基本一致,卫生陶瓷毛利率与同行业可比性产品相比较低,主要是销售渠道差别影响。

会计师回复:

我们已复核四通股份 2018 年度毛利率及其变化情况说明,并结合年报审计中执行的相关审计程序,我们认为,四通股份 2018 年度毛利率波动与公司经营的实际情况一致,符合行业特征。

2、关于营业收入和应收账款。2018 年,公司营业总收入增长 6.05%,公司对境外各地区的出口销售大幅下挫,而对中国地区的销售收入比上年同期增长 537.3%。(1)请结合产品价格、出货量等,说明出口下降的原因及未来前景;(2)说明国内销售额急剧增长的原因及合理性,并与国内同行业上市公司比较;(3)列明前五大销售客户的金额、占比、是否为关联方、销售区域;(4)请结合应收账款周转率的变化情况,说明变化合理性、坏账计提充分性。

公司回复:

(1)请结合产品价格、出货量等,说明出口下降的原因及未来前景

公司近两年出口情况如下:

项目	2018 年度			2017 年度			营业收入增减（%）	平均单价增减（%）	出货量增减（%）
	营业收入(万元)	产品平均单价（元）	出货量（万只）	营业收入(万元)	产品平均单价（元）	出货量（万只）			
日用陶瓷:									
大洋洲地区	5,097.29	4.58	1,113.37	4,359.55	6.16	708.17	16.92	–25.65	57.22
非洲地区	172.41	5.08	33.91	647.56	8.52	76	–73.38	–40.38	–55.38
美洲地区	1,144.92	9.17	124.87	1,614.57	9.12	177.08	–29.09	0.55	–29.48
欧洲地区	7,728.33	7.95	971.76	8,806.79	8.21	1,072.47	–12.25	–3.17	–9.39
亚洲地区	7,131.43	9.85	723.69	7,977.17	7.97	1,000.98	–10.60	23.59	–27.70
合计	21,274.38	7.17	2,967.60	23,405.64	7.71	3,034.70	–9.11	–7.00	–2.21
卫生陶瓷									
大洋洲地区	25.15	139.72	0.18	11.37	162.43	0.07	121.20	–13.98	157.14
非洲地区	883.07	117.43	7.52	829.56	139.42	5.95	6.45	–15.77	26.39
美洲地区	1,266.63	192.2	6.59	1,220.14	210.73	5.79	3.81	–8.79	13.82
欧洲地区	412.08	157.28	2.62	669.02	149	4.49	–38.41	5.56	–41.65
亚洲地区	4,847.74	116.93	41.46	4,542.81	138.75	32.74	6.71	–15.73	26.63
合计	7,434.67	127.37	58.37	7,272.90	148.31	49.04	2.22	–14.12	19.03
艺术陶瓷									
大洋洲地区	448.96	18.1	24.81	143.96	17.04	8.45	211.86	6.22	193.61
非洲地区	599.16	82.53	7.26	523.92	43.16	12.14	14.36	91.22	–40.20
美洲地区	1,921.90	24.8	77.49	971.76	26.9	36.13	97.78	–7.81	114.48
欧洲地区	2,462.69	10.98	224.32	2,191.03	12.96	169.1	12.40	–15.28	32.66
亚洲地区	2,991.04	26.98	110.86	3,648.83	30.52	119.56	–18.03	–11.60	–7.28
合计	8,423.75	18.94	444.74	7,479.50	21.66	345.38	12.62	–12.56	28.77
其他									
大洋洲地区	56.65	298.16	0.19	42.22	469.11	0.09	34.18	–36.44	111.11
非洲地区	37.60	150.40	0.25	56.59	471.58	0.12	–33.56	–68.11	108.33
美洲地区	457.20	275.42	1.66	437.39	222.03	1.97	4.53	24.05	–15.74
欧洲地区	414.95	38.60	10.75	823.16	110.79	7.43	–49.59	–65.16	44.68
亚洲地区	948.05	206.55	4.59	1,653.73	205.18	8.06	–42.67	0.67	–43.05
合计	1,914.45	109.77	17.44	3,013.09	170.52	17.67	–36.46	–35.63	–1.30
总计	39,047.25	11.19	3,488.15	41,171.13	11.94	3,446.79	–5.16	–6.28	1.20

公司 2018 年度出口销售 39,047.25 万元,比去年减少 2,123.88 万元,下降 5.16%。主要原因为:

1)日用陶瓷:公司 2018 年度日用陶瓷出口销售 21,274.38 万元, 比去年减少 2,131.26 万元, 下降 9.11%, 出口平均单价下降 7%,出口量下降 2.21%,呈现价、量双降。大洋洲地区澳大利亚市场航空瓷持续增长, 出口平均单价下降 25.65%, 出口量增长 57.22%(小件产品数量较多, 拉低出口平均单价); 非洲地区中加纳、阿尔及利亚市场从去年高速增长稍有回落;欧洲地区中西班牙市场处于饱和状态,出口平均单价平稳,上升 2.66%,但出口量大幅减少,下降 32.59%;受国际市场贸易摩擦加剧的影响,亚洲地区土耳其市场出现大幅度下降, 出口平均单价下降 29.31%(小件产品数量较多,拉低出口平均单价),出口量也大幅下降 63.33%。

2)卫生陶瓷: 公司 2018 年度卫生陶瓷出口销售 7,434.67 万元, 比去年增加 161.77 万元, 增长 2.22%, 出口平均单价下降 14.12%, 出口量增长 19.03%,2018 年度公司出口小件产品数量较多,拉低出口平均单价,总体上出口销售平稳。欧洲地区中法国市场皮软出口销售下降,亚洲地区中卡塔尔市场高速增长,出口平均单价下降 2.84%,出口量增长 1102.90%,沙特阿拉伯市场受国际因素影响出现大幅度下降,出口平均单价下降 11.33%,出口量大幅度下降 65.46%。

3)艺术陶瓷: 公司 2018 年度艺术陶瓷出口销售 8,423.75 万元, 比去年增加 944.25 万元, 增长 12.62%, 出口平均单价下降 12.56%, 出口量增长 28.77%,2018 年度公司出口小件产品数量较多,拉低出口平均单价。亚洲地区阿拉伯联合酋长国、土耳其市场仍然疲软并出现大幅度下降,其中;阿拉伯联合酋长国市场出口平均单价下降 34.82%,出口量下降 2.68%,土耳其市场出口平均单价下降 39.08%,出口量大幅下降 77.94%。除亚洲、非洲地区外,其他地区均出现不同程度的增长。

4)其他产品: 公司 2018 年度其他产品出口销售 1,914.45 万元,比去年减少 1,098.64 万元,下降 36.46%,出口平均单价下降 35.63%, 出口量下降 1.30%,2018 年度公司出口小件产品数量较多,拉低出口平均单价。亚洲地区阿拉伯联合酋长国、土耳其市场仍然疲软并出现大幅度下降,其中;阿拉伯联合酋长国出口平均单价上升 21.08%,出口量下降 48.38%,土耳其市场出口平均单价下降 11.16%,出口量大幅下降 84.75%。;欧洲地区中瑞士、德国、意大利市场处于饱和状态,公司出口销售下降,其中:瑞士市场出口平均单价上升 661.90%, 出口量下降 98.54%(主要是大件产品,与去年同期不可比),德国市场出口平均单价下降 78.73%(小件产品数量较多,拉低出口平均单价),出口量增长 197.44%,意大利市场出口平均单价下降 4.89%,出口量下降 40.98%;其他地区市场营业收入额变化不大。

综上所述, 公司出口销售下降主要是受国际日用陶瓷市场疲软,出现饱和状态,以及其他国际因素影响,使公司出口收入及出口平均单价出现下降。公司将在巩固现有产品基础上,加大新产品特别是较受客户欢迎的色釉、窑变系列等日用陶瓷产品研发力度,拓展产品的多样化,满足客户需求,提升公司产品在国际市场竞争力。

(2) 说明国内销售额急剧增长的原因及合理性, 并与国内同行业上市公司比较

1)2018 年 7 月, 公司受邀参加中央国家机关政府采购中心就采购中央代表团向宁夏回族自治区成立六十周年赠送纪念品(茶具)进行竞争性磋商采购竞标,公司成功中标茶具 80000 套,总价 2,040 万元(含税);2018 年 9 月,公司受邀参加中央国家机关政府采购中心就采购中央代表团向广西壮族自治区成立六十周年赠送纪念品(茶具、瓷瓶)进行竞争性磋商采购竞标,公司成功中标茶具 106,337 套, 总价 3,147.58 万元（含税), 瓷瓶 490 件, 总价 514.5 万元(含税),上述中标产品总价 5,702.08 万元,受上述中标项目影响,公司 2018 年度国内销售额急剧增长。

2)同行业上市公司 2018 年度国内销售额如下:

公司名称	2018 年度营业收入(万元)	其中:国内销售额（万元）	占营业收入比例(%)	2017 年度营业收入（万元）	其中:国内销售额（万元）	占营业收入比例(%)	内销增减率(%)
松发股份	59,102.45	21,627.77	36.59	56,807.81	12,694.26	22.35	70.37
文化长城	117,373.68	98,448.02	83.88	54,011.78	28,055.14	51.94	250.91
惠达卫浴	287,391.50	211,568.43	73.62	272,881.95	190,962.31	69.98	10.79
本公司	44,585.62	5,538.37	12.42	42,040.16	869.03	2.07	537.30

同行业公司数据来源:上海证券交易所、深圳证券交易所上市公司年报披露信息

松发股份包括陶瓷行业、酒店用品行业及在线教育直播服务及公开课售卖和播放平台等三大行业;文化长城包括陶瓷类产品行业、教育系统集成及运营行业及教育培训行业等三大行业;惠达卫浴包括非金属矿物制品业、金属制品业、家具制造业及其他等四大行业。上述公司国内销售额均包含非陶瓷行业的其他行业数据,因此公司和上述公司不具有可比性。

(3)列明前五大销售客户的金额、占比、是否为关联方、销售区域

2018 年度前五大销售客户的情况如下:

客户名称	销售金额(万元)	占营业收入(%)	是否为关联方	销售区域
国家机关事务管理局	4,915.58	11.03	否	中国地区
BUZZPRODUCT-SPTYLTD	3,915.53	8.78	否	大洋洲地区
CVTRUSTTRADING	3,386.82	7.60	否	亚洲地区
RITZENHOFFAG	2,037.88	4.57	否	欧洲地区
RNARESOURCES-GROUPLTD	1,737.05	3.90	否	亚洲地区
合计	15,992.87	35.88	——	——

国家机关事务管理局为中央国家机关政府采购中心就采购中央代表团向宁夏回族自治区、广西壮族自治区成立六十周年赠送纪念品(茶具)进行竞争性磋商采购竞标的采购商,是公司 2018 年度新增加的销售客户,其他四家均为公司长期销售客户。

(4)请结合应收账款周转率的变化情况,说明变化合理性、坏账计提充分性。

1)公司 2018 年度及 2017 年度应收账款周转率情况:

项目	2018 年度	2017 年度	应收账款周转率增减
应收账款周转率	3.82	3.04	0.77

2018 年度应收账款周转率较 2017 年度增长 0.81%, 主要系 2018 年度第四季度销售中标产品(茶具、瓷瓶)货款回笼较快所致。

2)公司 2018 年度应收账款坏账准备计提情况

账龄	年末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	90,897,684.92	4,544,884.24	5.00
1–2 年	54,890.66	5,489.07	10.00
合计	90,952,575.58	4,550,373.31	——

公司应收账款账龄均控制在 1 年以内,无重大波动,本年亦不存在核销的应收账款或坏账损失,因此,公司 2018 年度已按照会计政策充分计提坏账准备。

综上所述,公司出口销售下降,主要是受国际日用陶瓷市场疲软以及其他国际因素影响,部分市场已呈现饱和状态,使公司出口收入及出口平均单价出现下降。公司应收账款坏账准备已按照会计政策充分计提。

会计师回复:

我们已复核四通股份上述说明, 并针对四通股份营业收入总体增长但对境外各地区的出口销售大幅下挫,而对中国地区的销售收入比上年同期增长 537.3%的情况,我们重点关注了收入及应收账款回收情况、与收入的匹配情况,并执行了相关审计程序,我们认为,四通股份营业收入的增长、内外销的波动符合公司 2018 年度的经营情况,公司期末按照公司的会计政策对应收账款余额计提坏账准备是充分合理的。

3、关于现金流量。2018 年,公司经营活动产生的现金流量为 9630 万元,比上年增加 75.43%,请说明在本期营业收入、净利润相较去年保持稳定的情况下,经营活动现金流量大幅上升的原因及合理性。分季度数据显示,公司第三季度经营活动产生的现金流量相比于其他季度发生急剧减少,请说明原因。2018 年公司发生较大投资活动现金流出的资本性开支,请结合公司未来产业布局和战略规划,说明公司大额投建项目的原因,并就经营活动现金流不足以覆盖资本性支出的风险作出提示。

公司回复:

(1)2018 年, 公司经营活动产生的现金流量为 9,630 万元,比上年增加 75.43%,请说明在本期营业收入、净利润相较去年保持稳定的情况下,经营活动现金流量大幅上升的原因及合理性。

公司 2018 年度及 2017 年度经营活动产生的现金流量如下:

项目	2018 年度（万元）	2017 年度（万元）	变动金额	变动率（%）
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	52,030.62	38,983.90	13,046.72	33.47
收到的税费返还	3,404.33	2,572.90	831.43	32.31
收到其他与经营活动有关的现金	1,729.46	1,828.12	–98.66	–5.40
经营活动现金流入小计	57,164.40	43,384.92	13,779.48	31.76
购买商品、接受劳务支付的现金	31,415.88	24,403.55	7,012.33	28.73
支付给职工以及为职工支付的现金	8,929.15	8,189.41	739.74	9.03
支付的各项税费	2,286.47	2,411.71	–125.24	–5.19
支付其他与经营活动有关的现金	4,902.93	2,890.90	2,012.03	69.60
经营活动现金流出小计	47,534.43	37,895.57	9,638.86	25.44
经营活动产生的现金流量净额	9,629.97	5,489.35	4,140.62	75.43

① 2018 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金比去年增加 13,046.72 万元,主要是公司加大销货款回笼力度,提升应收账款周转率,其中收回 2018 年度营业收入货款 37,713.55 万元,比去年增加 12,087.50 万元;收回上年度应收货款 14,317.06 万元。

②2018 年度公司购买商品、接受劳务支付的现金 31,415.88 万元, 比去年增加 7,012.33 万元, 其中支付 2018 年度材料款 30,542.78 万元,主要是为日常生产及"新建年产卫生陶瓷 80 万件建设项目"生产备货,比去年增加 7,454.35 万元,支付上年度材料款 873.09 万元。

2018 年度公司支付其他与经营活动有关的现金 4,902.93 万元,比去年增加 2,012.03 万元,主要是销售费用增加 580 万元,捐赠支出增加 185 万元,重大资产重组费用 1,100 万元。

由于上述影响,2018 年度公司在营业收入、净利润基本保持稳定的情况下,经营活动现金流量出现大幅上升。

(2) 分季度数据显示, 公司第三季度经营活动产生的现金流量相比于其他季度发生急剧减少,请说明原因。

2018 年度分季度经营活动产生的现金流量如下:

单位:万元

项目	一季度	二季度	三季度	四季度
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	12,169.88	10,869.92	12,869.10	16,121.72
收到的税费返还	1,186.94	501.19	1,303.73	412.47
收到其他与经营活动有关的现金	437.65	1,018.45	215.78	57.57
经营活动现金流入小计	13,794.47	12,389.56	14,388.61	16,591.76
购买商品、接受劳务支付的现金	7,422.07	5,098.86	9,557.91	9,337.03
支付给职工以及为职工支付的现金	2,137.45	1,961.64	2,442.03	2,388.03
支付的各项税费	397.44	618.42	587.31	683.30
支付其他与经营活动有关的现金	664.66	862.08	1,336.58	2,039.61
经营活动现金流出小计	10,621.63	8,541.00	13,923.83	14,447.97
经营活动产生的现金流量净额	3,172.85	3,848.56	464.77	2,143.79

公司第三季度经营活动产生的现金流量相比于其他季度发生急剧减少,主要是购买商品、接受劳务支付的现金以及支付其他与经营活动有关的现金增加所致。第三季度公司为在中央国家机关政府采购中心就采购中央代表团向宁夏回族自治区、广西壮族自治区成立六十周年赠送纪念品(茶具、瓷瓶)进行竞争性磋商采购竞标中中标产品生产,以及募投项目"新建年产卫生陶瓷 80 万件建设项目"生产进行备料,其中中标产品增加采购原材料 820 万元,新增项目增加采购原材料 700 万元。支付其他与经营活动有关的新增加 295 万元(主要是出口信用保险、捐赠、律师顾问费)。剔除上述因素影响,公司第三季度经营活动产生的现金流量相比于其他季度变化不大。

(3)2018 年公司发生较大投资活动现金流出的资本性开支,请结合公司未来产业布局和战略规划,说明公司大额投建项目的原因, 并就经营活动现金流不足以覆盖资本性支出的风险作出提示。

1)公司 2018 年度主要资本性开支如下:

单位:万元

项目名称	预算数	年初余额	本年增加金额	本年转入固定资产金额	工程累计投入占预算比例(%)	资金来源	是否涉及经营性现金流
新建年产卫生陶瓷 80 万件建设项目	9,057.66	7,400.86	4,854.04	11,153.55	135.3	募集资金	否
新建年产日用瓷 2000 万件建设项目	9,717.57	143.34	2,396.93	1,365.93	26.14	募集资金	否
四通大厦	9,000.00	3,220.23	6,141.80	0.00	104.1	自有资金	是
合计	27,775.23	10,764.43	13,392.77	12,519.48	——	——	——

公司 2018 年度大额投建项目为 "新建年产卫生陶瓷 80 万件建设项目"、"新建年产日用瓷 2000 万件建设项目" 及 "四通大厦"项目。其中"新建年产卫生陶瓷 80 万件建设项目"、"新建年产日用瓷 2000 万件建设项目" 的资金来源为募投资金,"四通大厦"的资金来源为自有资金。

②公司未来产业布局和战略规划及大额投建项目的原因

公司是目前国内行业中少数同时提供日用、艺术、卫生等家居生活类陶瓷的企业,公司未来将在巩固现有行业基础上,在陶瓷领域进行横向发展,充分发挥现有主营业务与新开拓技术共通性及业务协同性,积极转型为大陶瓷产业链的制造商,不断寻求新的利润增长点,以保证公司的竞争力 。公司将依托"中国瓷都—潮州"的品牌优势,充分发挥公司的技术力量,利用生产技术及研发设计创意理念优势,结合公司在中央国家机关政府采购中心就采购中央代表团向宁夏回族自治区、广西壮族自治区成立六十周年赠送纪念品(茶具、瓷瓶)进行竞争性磋商采购竞标中的良好口碑,实施从生产制造延伸技术服务的战略规划,搭建陶瓷产品研发设计创意公共服务平台,为陶瓷生产企业提供产品展示,技术支持、转让等服务。

"新建年产卫生陶瓷 80 万件建设项目"、"新建年产日用瓷 2000 万件建设项目"将提升公司卫生陶瓷、日用陶瓷的生产能力,"四通大厦"主要是配合公司发展战略,作为公司产品展示厅、技术中心以及作为陶瓷产品研发设计创意公共服务平台。

3)经营活动现金流不足以覆盖资本性支出的风险

"四通大厦"由公司自有资金投入建设,公司在未来经营过程中将面临宏观政策调控、市场供求变化、公司经营管理等因素影响, 可能存在因经营活动现金流不足以覆盖资本性支出的风险,对工程项目建设、公司生产经营造成不利影响,敬请广大投资者注意投资风险

综上所述, 公司在营业收入、净利润较去年保持稳定的情况下, 经营活动现金流量大幅上升主要是公司加大销货款回笼力度,日常生产及 "新建年产卫生陶瓷 80 万件建设项目"生产备货增加等影响,经营活动现金流入大于流出,但"四通大厦"项目系由公司自有资金投入建设,公司在未来经营过程中将面临宏观政策调控、市场供求变化、公司经营管理等因素影响,可能存在因经营活动现金流不足以覆盖资本性支出的风险,由此可能对公司工程项目建设及生产经营造成不利影响。

会计师回复:

我们已复核四通股份上述说明,并结合四通股份在 2018 年报审计中我们对四通股份现金流量各项数据的准确性、真实性以及与公司经营状况的匹配情况所执行的审计程序,我们认为,四通股份 2018 年度现金流量的变化符合公司的经营情况,不存在重大错报。

4、关于存货及减值。年报显示,本期存货 – 库存商品余额较去年上涨 30.4%, 存货 – 原材料余额较去年上涨 40.35%, 请说明存货各子科目变化的原因及合理性,并说明公司大量采购、生产、囤积存货的原因,成本结转和成本核算的完整性、合理性。公司仅对库存商品予以减值计提,对于金额较大、本期增长较快的原材料、在产品等未作减值计提,请结合减值过程、可回收金额的确定依据和假设参数,说明原因并分析合理性。

公司回复:

(1)年报显示,本期存货 – 库存商品余额较去年上涨 30.4%,存货 – 原材料余额较去年上涨 40.35%,请说明存货各子科目变化的原因及合理性。

1)公司 2018 年末及 2017 年末存货情况如下:

单位:万元

项目	2018 年末余额				2017 年末余额			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比%	账面余额	跌价准备	账面价值	占比%
原材料	5,203.62	–	5,203.62	43.87	3,707.61	–	3,707.61	40.22
周转材料	352.55	–	352.55	2.97	390.07	–	390.07	4.23
在产品	2,001.63	–	2,001.63	16.88	1,713.16	–	1,713.16	18.58
发出商品	12.09	–	12.09	0.10	114.16	–	114.16	1.24
库存商品	5,317.81	1,026.83	4,290.98	36.18	3,910.58	617.37	3,293.21	35.73
合计	12,887.69	1,026.83	11,860.86	100.00	9,835.58	617.37	9,218.21	100.00

从上述数据对比可见, 公司最近两年存货结构变化不大,各项存货的变动情况与上年存货结构较为一致。

2)公司存货增长的主要原因

公司 2018 年末库存商品余额 5,317.81 万元, 比去年末增加 1,407.23 万元, 增长 35.99%, 其中日用陶瓷产品增加 1,012 万元,主要是为完成已预收货款的客户订单及减少春节放假影响,提前安排布产,造成库存商品大幅增加。

公司 2018 年末原材料余额 5,203.62 万元, 比去年末增加 1,496.01 万元,增长 40.35%,其中高岭土增加 648 万元,制作瓷泥、瓷釉辅料(长石、洗泥、球磨只、机碓泥)190 万元,制作瓷釉原辅材料 254 万元(锂精矿、硅酸锆、滑石粉、熔块釉、氧化钴、色料),主要是为募投项目"新建年产卫生陶瓷 80 万件建设项目"生产,以及为色釉、窑变系列等日用陶瓷产品生产进行备料。

综上所述, 公司库存商品及原材料 2018 年末余额大幅度增长,是根据公司生产计划及新产品投放而增加。

(2)说明公司大量采购、生产、囤积存货的原因

公司大量采购、生产存货主要是随着公司业务不断发展,加大产品新品研发,且陶瓷产品的研发周期较长、调试时间影响了生产周期;因新增投产项目备料所需,公司根据客户订单及未来销售预期等情况,对相对器型较稳定的卫生洁具和市场趋向的色釉、窑变系列等日用陶瓷产品安排原材料采购和陶瓷产品生产而增加存货。

(3)成本和成本核算的完整性、合理性

1)公司成本核算方法

①公司根据产品的器型、尺寸、花面、颜色等给每一产品以具体的核算代码, 该代码作为日常成本核算的对象具有唯一性,原材料购进入库按照购买价格采用实际成本,原材料发出采用加权平均计价; 直接材料系按统计各车间领用原材料的用途归集,直接人工系根据通过各车间发生的人工归集,制造费用系根据通过各车间发生的费用归集。

②在产品根据产品 BOM 单中的直接材料费用确认, 不涉及人工费用及制造费用的分摊;

③完工产品按照当月归集的料、工、费扣除在产品后按照 BOM 的标准进行核算分摊;

目前公司所制定并执行的成本核算符合公司的具体特点,成本核算是完整、合理及准确的。

(4)公司仅对库存商品予以减值计提,对于金额较大、本期增长较快的原材料、在产品等未作减值计提,请结合减值过程、可回收金额的确定依据和假设参数,说明原因并分析合理性。

1)公司存货跌价准备计提原则

依据《企业会计准则第 1 号—存货》的相关规定,存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货,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;需要经过加工的材料存货,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;为生产而持有的材料等,用其生产的产成品的可变现净值高于成本的,该材料仍然应当按照成本计量;材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的, 该材料应当按照可变现净值计量。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,其可变现净值应当以合同价格为基础计算。企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的,超出部分的存货的可变现净值应当以一般销售价格为基础计算。除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外,存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。具体如下:

①用于直接对外销售的产成品、材料、自制半成品:

存货的可变现净值=【存货的合同售价或估计售价】—【估计的销售费用和相关税费】

②继续加工的材料、在产品或自制半成品:

存货的可变现净值=【该存货所生产的产成品的合同售价或估计售价】—【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】

2)公司存货跌价准备计提情况

公司产品一直保持较为平稳销售毛利率, 根据历年销售情况来看,公司产品出现存货成本高于可变现可变更净值为零星偶发情况。目前公司也不存在原材料价格、生产成本、销售价格、产品合格率等不利变化而使得公司需要计提存货跌价准备的情况。因此,对于能正常使用并预计可实现对外销售的存货,公司发生存货成本高于可变现净值的可能性非常低,无需计提跌价准备。根据上述经营特点和谨慎性原则,公司根据存货的库龄以及预计未来的市场需求情况,对库龄较长的存货计提跌价准备。

公司管理层 2018 年末对公司主要原材料及在产品可变现净值进行测试,测算结果明细如下:

单位:万元

物料名称	2018 年末		该存货所生产的产成品的合同售价或估计售价	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	可变现净值	应计提的跌价准备
	金额	数量（吨）					
主要原材料–高岭土(原矿)/(三级)	1,464.47	29,307	20,343.79	14,957.96	1,324.38	4,061.46	—
主要原材料–高岭土(特级)/(一级)/(二级)	1,841.78	11,039	20,426.48	12,639.51	1,329.76	6,457.20	—
其他辅助材料	1,897.36	—	5,064.51	1,774.72	329.55	2,960.24	—
合计	5,203.62	—	45,834.79	29,372.19	2,982.51	13,480.09	—

物料名称	2018 年末		该存货所生产的产成品的合同售价或估计售价	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	可变现净值	应计提的跌价准备
	金额	完工程度（%）					
在产品–日用陶瓷	47.39	40	164.69	71.13	10.72	82.84	—
在产品–卫生陶瓷	1,938.79	55	4,380.60	1,597.42	285.18	2,498.00	—
在产品–艺术陶瓷	15.45	20	110.81	59.61	7.21	43.98	—
合计	2,001.63	——	4,656.09	1,728.17	303.11	2,624.81	—

注 1.存货所生产的产成品的估计售价按合同售价或公司历史售价(或市场同类产品售价)确定

注 2. 陶瓷产品制作主要原材料为高岭土（瓷泥)、瓷釉及燃气,其他为辅助材料,公司年末原材料库存主要是高岭土库存。公司管理层 2018 年末对公司对原材料高岭土主要产品可变现净值进行测试。对其至完工时估计将要发生的成本按历史成本构成中主要原材料占比测算,每吨高岭土所生产的卫生陶瓷产品需要增加投入的其他料、工、费 5,104 元 / 每吨,每吨高岭土所生产的日用陶瓷、工艺陶瓷产品需要增加投入的其他料、工、费 11,450 元 / 每吨。公司管理层 2018 年末对公司对原材料其他辅助材料主要产品可变现净值进行测试。至完工时估计将要发生的成本按 2018 成本构成中原辅材料占比测算,产品需要增加投入的其他料、工、费 0.37 元 / 单位收入。销售费率按照 2018 年度销售费用与税金及附加之和除以营业收入,估算的每单位收入对应的销售税费,估算结果为 0.065 元 / 单位收入。

注 3. 公司管理层 2018 年末对在产品可变现净值进行测试,对其至完工时估计将要发生的成本及在产品完工程度测算需要增加投入的其他料、工、费,其中:日用陶瓷在产品平均完工程度 40%,卫生陶瓷在产品平均完工程度 55%,艺术陶瓷在产品平均完工程度 20%,销售费率按照 2018 年度销售费用与税金及附加之和除以营业收入,估算的每单位收入对应的销售税费,估算结果为 0.065 元 / 单位收入。

经测算显示, 公司原材料及在产品未发生因存货成本高于可变现净值而需计提跌价准备的情况。

综上所述,公司 2018 年度存货中库存商品、原材料年末余额比去年出现大幅增长,主要是公司根据生产计划及新产品投放而增加,公司原材料及在产品未发生明显因存货成本高于可变现净值而需计提跌价准备的情况。

会计师回复:

我们已复核四通股份上述关于存货及减值的说明, 并结合我们对四通股份 2018 年报审计中重点关注年末存货价值的年度波动、公司成本核算的完整性及合理性、公司减值准备计提的充分性所执行的主要审计程序,我们认为,四通股份成本结转和成本核算规范且完整、合理,公司的存货 变化与公司生产经营情况一致,公司年末存货跌价准备测试过程合理,跌价准备计提充足。

5、关于在建工程。年报显示,在建工程中的四通大厦项目目前工程进度为 104%,请说明本期未予转固的原因及合理性,说明未来预计转固的时间。

公司回复:

截止 2018 年 12 月 31 日, 四通大厦项目工程累计投入 9,362 万元, 占工程预算比例 104.10%, 其中主体土建工程累计投入 5,724 万元,完成工程量 95%,玻璃幕墙工程累计投入 674 万元,完成工程量 90%, 室内装修、产品展示厅、技术中心工程累计投入 2,019 万元, 电梯工程累计投入 144 万元, 消防工程累计投入 156 万元,四通大厦设计费累计投入 131 万元,其他配套工程累计投入 514 万元。综上分析,四通大厦累计投入超过预算,主要是增加产品展示厅、技术中心工程投入。

目前四通大厦主体土建工程已于 2019 年 4 月进行验收,消防设计已通过潮州市公安消防支队枫溪区大队审核,正在加紧施工中。由于四通大厦整体工程尚未完工,截止目前该工程仍在"在建工程"核算,预计在 2019 年 10 月可结转固定资产。

会计师回复:

我们已复核四通股份上述关于在建工程四通大厦项目的说明,结合我们年报审对四通大厦工程进度、工程投入超过预算的原因、工程预计竣工时间等方面已执行的审计程序,我们认为,该项目在 2018 年末尚未达到结转固定资产的条件,其未予转固是合理的。

6、关于研发费用。本期研发费用为 2383 万元,比上年同期增长 41.7%,占本期营业收入比重为 5.33%,请结合同行业公司情况,说明增长原因和合理性,列举研发支出的主要研究项目、成果、进展,并说明未予以资本化的原因。

公司回复:

(1)本期研发费用为 2383 万元,比上年同期增长 41.7%,占本期营业收入比重为 5.33%,请结合同行业公司情况,说明增长原因和合理性

1)同行业上市公司 2018 年度与 2017 年度研发费用占比情况如下:

公司名称	2018 年度研发费用		2017 年度研发费用		2018 年度研发费用增减	
	金额(万元）	占营业收入比重（%）	金额(万元）	占营业收入比重（%）	金额(万元）	占营业收入比重(%）
松发股份	3,101.67	5.25	1,696.60	2.99	1,405.07	2.26
文化长城	4,241.53	3.61	2,140.54	3.96	2,100.99	–0.35
惠达卫浴	8,882.48	3.06	8,419.85	3.06	462.63	0.00
本公司	2,383.40	5.33	1,679.35	3.99	704.05	1.34

由于同行业上市公司业务发展不同,研究开发方向不同,研发费用投入不具有可比性,公司 2018 年度研发费用增加主要是研发材料投入增加所致。

公司 2018 年度加大了对扬帆计划项目"高热稳定性、高强度骨质瓷的研究"的研发投入,与 2017 年度相比增加原材料等投入 314 万元,研发的骨质瓷产品已经投入规模化生产及销售,产品成功中标中央代表团向宁夏回族自治区、广西壮族自治区成立六十周年赠送纪念品的部分产品。2018 年度新增研发"仿珍珠镶钻石凤眼装饰工艺品的研发""窑变哑光磨砂釉日用瓷器制备技术研发""氧化烧成龙泉釉日用瓷器制备技术研发""釉料隔离印彩陶瓷器的制备技术研发"等新项目也应用于公司陶瓷生产中,提升企业竞争力,为公司长远、持续发展提供新的动力。

(2)列举研发支出的主要研究项目、成果、进展

公司 2018 年度研发支出的主要研究项目、成果、进展如下:

项目编号	项目名称	研发时间	投入金额（万元）	技术领域	项目研究成果	项目研究进展情况
1	超大截面智能化陶瓷燃气隧道窑综合节能环保技术与工程示范	2015.08–2018.06	226.28	新能源与节能–高效节能技术–工业节能技术	研发的卫生洁具隧道窑已经投入生产,研发的日用陶瓷隧道窑处于安装调试阶段。	已完成
2	高热稳定性、高强度骨质瓷的研究（扬帆计划项目）	2016.05–2021.04	609.53	新材料技术—无机非金属材料—节能与新能源材料制备技术	研发的骨质瓷产品已经投入规模化生产及销售,产品成功中标中央代表团向宁夏回族自治区、广西壮族自治区成立六十周年赠送纪念品的部分产品。	进行中
3	一种中温高铝日用陶瓷制备技术研发	2018.01–2018.12	295.94	新材料技术—无机非金属材料—节能与新能源材料制备技术	研发的高铝日用陶瓷产品已经投入规模化生产及销售。	已完成
4	一种窑变哑光磨砂釉日用瓷器制备技术研发	2018.01–2018.12	233.89	新材料技术—无机非金属材料—节能与新能源材料制备技术	研发的窑变哑光磨砂釉日用瓷器已经投入规模化生产及销售。	已完成
5	一种氧化烧成龙泉釉日用瓷器制备技术研发	2018.01–2018.12	253.62	新材料技术—无机非金属材料—节能与新能源材料制备技术	研发的氧化烧成龙泉釉日用瓷器已经投入规模化生产及销售。	已完成
6	一种釉料隔离印彩陶瓷器的制备技术研发	2017.01–2018.12	235.32	新材料技术—无机非金属材料—节能与新能源材料制备技术	研发的釉料隔离印彩陶瓷器产品已经投入规模化生产及销售。	已完成
7	仿珍珠镶钻石凤眼装饰工艺品的研发	2018.01–2018.12	526.96	新材料技术—无机非金属材料—节能与新能源材料制备技术	研发的仿珍珠镶钻石凤眼装饰工艺品产品已经投入规模化生产及销售。	已完成

(3)未予以资本化的原因

根据《企业企业会计准则第 6 号 – 无形资产》及公司制定的《研发费用资本化管理办法》公司内部研究开发项目的支出,区分研究阶段支出和开发阶段支出,研究阶段支出在发生时计入当期损益。开发阶段的支出,满足下述条件的,可以资本化确认为无形资产:

(一)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;

(二)具有完成该无形资产并使用或出售的意图;

(三)无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,应当证明其有用性;

(四)有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;

(五)归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

2018 年度公司的研发项目均处于研究阶段,公司研发费用属于研究阶段支出,因此未予以资本化。

综上所述,公司研发项目是根据公司生产经营情况、特点而进行,研发费用增长主要是研发材料投入增加,按照《企业企业会计准则第 6 号 – 无形资产》及公司制定的《研发费用资本化管理办法》的要求,研发费用未予以资本化。

会计师回复:

我们已复核四通股份上述关于研发费用的说明, 并结合我们对四通股份年报审计中对研发费用核算的准确性、真实性、合理性及增长原因、资本化情况等方面所执行的审计程序,我们认为,四通股份 2018 年度研发费用增长符合公司经营需求,未予资本化的原因合理。

7、关于销售费用。本期销售费用占营业收入比重为 5.04%,相对于去年有所下滑,请结合同行业公司情况,说明变化趋势的合理性。

公司回复:

(1) 公司 2018 年度及 2017 年度销售费用占营业收入比重如下:

项目	2018 年度		2017 年度		增减金额	销售费用占营业收入比重增减
	金额(万元）	销售费用占营业收入比重(%)	金额(万元）	销售费用占营业收入比重(%)	金额(万元）	
运费	712.33	1.60	578.58	1.38	133.75	0.22
出口杂费	366.87	0.82	391.53	0.93	–24.66	–0.11
宣传展费	665.76	0.56	681.53	0.78	–15.77	–0.22
工资	250.33	0.56	329.75	0.78	–79.94	–0.22
其他	260.05	0.58	252.94	0.60	7.63	–0.02
合计	2,255.33	5.06	2,234.32	5.31	21.01	–0.26

从上述数据对比可见,公司最近两年销售费用结构变化不大,各项费用的变动情况与去年销售费用结构较为一致。出现下滑的费用主要是出口杂费、宣传展览费和销售人员工资,其中出口杂费下降主要是随着外销销售下降而有所下降; 公司以外销为主,在宣传展览方面主要以两届广交易会及法兰克福展会为主,部分国内展销为辅,没有新增广告宣传,宣传展览费用略为下降;工资方面,从内外销角度分析,本年内销增长系国资邀请竞标,不属于销售人员的业绩,本年外销销售下降,销售人员绩效工资减少。

(2)同行业上市公司销售费用情况

公司名称	2018 年度销售费用占营业收入比重(%)	2017 年度销售费用占营业收入比重(%)	2018 年度比 2017 年度增减(%)
松发股份	7.94	7.19	0.75
文化长城	11.08	8.65	2.43
惠达卫浴	9.94	8.38	1.56
本公司	5.04	5.30	–0.26

松发股份销售费用占比较大主要是增加教育行业和本年度增加了国内市场的拓展; 文化长城增长较大主要是并入了教育行业,惠达卫浴销售费用较大主要是广告投入、经销商补贴及薪酬增加所致 ,由于同行业上市公司业务发展方向不同,销售费用没有可比性。

综上所述,基于公司营业收入略有增长,销售费用较为平稳,变化不大。

会计师回复:

我们已复核四通股份上述关于销售费用的说明, 并结合我们年报审计对销售费用的真实性、完整性执行的审计程序,我们认为四通股 2018 年度份销售费用核算真实、完整,变化趋势合理。

公司指定的信息披露媒体为《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。公司所有信息均以上述指定报刊及网站刊登的信息为准。

特此公告。

广东四通集团股份有限公司
董事会
2019 年 5 月 21 日