

尚纬股份有限公司关于上海证券交易所对公司2019年年度报告信息披露监管问询函的回复公告

证券代码:603333 证券简称:尚纬股份 公告编号:临2020-044

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法律责任。

尚纬股份有限公司(以下简称“公司”“尚纬股份”)于2020年6月8日收到上海证券交易所《关于尚纬股份有限公司2019年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函[2020]0688号,以下简称“《问询函》”)。公司对《问询函》高度重视,积极组织相关各方对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实,现就《问询函》相关问题回复如下:

问题1.关于主营业务。根据年报,公司主要从事中高端特种电缆的研发、生产和销售,主要产品包括核电站用电缆、轨道交通用电缆、中压交联电缆等。请公司补充披露:(1)按照应用领域,分产品列示营业收入、营业成本及与上年同比增长情况,说明近年来公司产品结构变化情况及对公司盈利能力的影响;(2)结合行业壁垒、产业链优势、核心技术、研发能力等情况,分析中高端特种电缆的细分行业优势,以及公司的核心竞争力【回复】

一、按照应用领域,分产品列示营业收入、营业成本及与上年同比增长情况,说明近年来公司产品结构变化情况及对公司盈利能力的影响

2017-2019年公司的主要盈利指标如下:

Table with columns: 项目, 2019年度(万元), 2019年增幅(%), 2018年度(万元), 2018年增幅(%), 2017年度(万元). Rows include 营业收入, 毛利额, 利润总额, 归属于上市公司股东的净利润, etc.

由上表可知,公司2017-2019年盈利能力的进一步增强,主要系主营业务收入的快速增长及毛利率的提升所致。

公司2017-2019年按应用领域划分的营业收入、毛利金额、毛利率及与上年变动情况如下:

Table showing income, profit margin, etc. by application field (e.g., 电力工程, 钢铁冶金, 轨道交通, 核电及新能源, etc.) for 2017-2019.

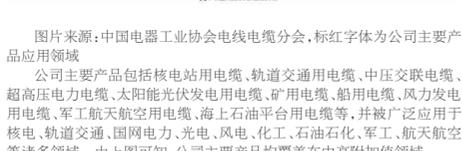
注:其他行业主要包括零星项目工程,因涉及行业种类较多,以下分析收入、毛利率变化原因均不对其展开分析。

(1)2017-2018年,公司通过积极优化产品结构,新增轨道交通市场,核电及新能源、电力工程、钢铁冶金、石油化工等市场领域收入比重较大提升。上述5个市场领域营业收入合计同比增长133.33%...

(2)2017-2019年公司收入和毛利主要来源于核电及新能源、轨道交通、电力工程、钢铁冶金、石油化工5个市场领域。2017-2018年,上述5个市场领域毛利总额同比增加1.62亿元...

综上所述,公司近三年盈利能力进一步增强,主要系核电及新能源、轨道交通、电力工程、钢铁冶金、石油化工等5个领域营业收入的快速增长及主营业务毛利率的提升所致。

二、结合行业壁垒、产业链优势、核心技术、研发能力等情况,分析中高端特种电缆的细分行业优势,以及公司的核心竞争力



图片来源:中国电器工业协会电线电缆分会,标红字体为公司主要产品应用领域。公司主要产品包括核电站用电缆、轨道交通用电缆、中压交联电缆、超高压电力电缆、太阳能光伏发电用电、矿用电缆、船用电缆、风力发电用电缆、军工航天航空用电缆、海上石油平台用电线等...

近年来,电线电缆行业竞争由粗放式成本价格竞争加速转向品牌质量竞争,下游客户对电线电缆产品提出更高的质量标准和要求。在中高端特种电缆领域,由于需满足特殊场景要求,准入门槛要求较高,存在较高的进入壁垒...

1、核电市场领域。核电站用电缆是公司的核心产品,具备耐辐照、耐老化、耐LOCA(冷却剂损失事故)性和使用寿命长达60年等特性...

保持密切的供应关系。据了解,国内仅有10家电缆企业具备设计制造核电站用电缆的能力,10家中仅有5家真正形成了供货...

2、轨道交通市场领域。自“陕西奥凯电缆事件”后,国家质检总局加大电线电缆行业整顿和市场质量监督的力度,下游客户严格按照国家标准品质提高对轨道交通用电线电缆产品阻燃和耐热的技术要求...

面对新的市场竞争环境,公司引入欧盟EN13501-6:2014标准对电缆燃烧性能的分类,以材料和工艺为突破点,自主研发出轨道交通用阻燃低释放B1类(阻燃1级)系列电缆,获得国家专利3项...

作为公司继核电产品之后的第二类核心产品,轨道交通用电缆满足轨道交通领域对电线电缆高安全性、可靠性和高阻燃性的要求...

问题2.根据年报,2017年至2019年公司营业收入增长率分别为63.72%、72.29%、29.10%;归母净利润增长率分别为121.76%、243.4%、78.82%;公司毛利率分别为16.48%、19.85%、22.07%...

【回复】一、结合公司产品结构变化、客户变化、收入确认政策等,分析公司收入规模增长波动较大的原因。

(一)2017年至2019年公司营业收入增长率分别为63.72%、72.29%、29.10%,大幅增长的原因主要有:1.行业因素影响方面...

2.公司发展方面。在细分市场需求升级下,一方面,公司坚持差异化产品竞争战略,以专业品质为客户从前期设计咨询、技术交流、产品选型到安装敷设指导、产品质量跟踪等售前、售中及售后方面提供差异化的优质服务...

(二)进一步结合公司产品结构变化、客户变化、收入确认政策等具体分析如下:1.产品结构变化情况

Table showing product structure change with columns for 项目, 2019年度(金额,比例), 2018年度(金额,比例), 2017年度(金额,比例).

由上表可知,2017-2019年,公司产品主要应用于电力工程、钢铁冶金、轨道交通、核电及新能源、石油化工等5个领域...

2018年较2017年,公司产品收入结构变动较大,主要原因系2017年公司营收规模小,产品结构相对较为分散,随着公司加大对电力工程、钢铁冶金、轨道交通领域的市场开拓力度...

Table showing major customer sales for 2017-2019, including customer name, whether in top 5, revenue, and revenue percentage.

2.客户变化情况。2017-2019年,公司前五大客户销售情况如下:

Table showing quarterly net profit adjusted for operating cash flow for 2017-2019.

由上表可知,2017-2019年公司经营活动现金流量净额分别低于净利润10,133.59万元、27,423.23万元、4,871.72万元...

1.存货增加的影响。2017-2019年,公司存货余额分别增加1,357.64万元、7,988.30万元、3,758.14万元...

2.经营性应收项目增加大于经营性应付项目增加的影响。2017-2019年,公司经营性应收项目(主要包括应收票据、应收账款、应收款项融资、预付账款、其他应收款及其他经营性应收项目)和经营性应付项目(主要包括应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、其他应付款及其他经营性应付项目)均有所增加...

综上所述,2017-2019年,公司前五大客户变动较大,变动较大的主要原因系公司向客户销售时,通常直接销售给客户的具体工程项目,受工程项目建设周期影响,导致公司前五大客户发生变化...

(1)2017年度。客户12新进入前五,主要系该客户零星采购项目电缆需求增加4,412.93万元所致。

客户9新进入前五,主要系该客户兴义大秦光伏电站电缆需求增加1,118.2万元、攀枝花灰水20兆瓦光伏电站项目电缆需求增加491.27万元、安成渝高速公路机电工程电缆需求增加311.49万元...

客户13新进入前五,主要系该客户华能榆神榆林热电厂新建扩建项目电缆需求增加2,451.06万元所致。

客户8新进入前五,主要系该客户西安西北机场城际轨道交通项目电缆需求增加4,743.79万元、西安地铁四号线项目电缆需求增加1,239.83万元、渝怀铁路涪陵至梅江段站后“四电”集成相关工程电缆需求增加1,082.41万元所致。

客户11新进入前五,主要系该客户延长石油轻烃综合利用项目电缆需求增加4,671.15万元所致。

(3)2019年度。客户10新进入前五,主要系该客户150万吨乙二烯工程项目电缆需求增加5,668.25万元、250万吨PTA-5工程项目电缆需求增加736.03万元所致。

3、收入确认政策。公司收入确认政策为:内销商品本公司在商品已发出,且经客户验收并取得客户签收单据时确认收入;外销商品本公司在办理完出口报关手续、取得报关单,且货物实际放行并取得提单或提单时确认收入。

二、对收入、成本、费用变动进行匹配性分析,说明近年来归母净利润增速高于营业收入增速的原因,并结合款项结算情况,说明经营活动现金流量净额持续低于归母净利润的原因及合理性。

(一)对收入、成本、费用变动进行匹配性分析,说明近年来归母净利润增速高于营业收入增速的原因

2017-2019年,公司主要利润表项目情况如下:

Table showing income statement items for 2017-2019, including revenue, cost, expenses, etc.

由上表可知,2017-2019年,影响公司归母净利润增速高于营业收入增速的指标中表现较为明显的有:毛利率逐年上升,税金及附加占收入比例逐年下降,销售费用率、管理费用率呈下降趋势...

2017-2019年,公司主要利润表项目与收入匹配情况如下:

Table showing the ratio of various income statement items to revenue for 2017-2019.

由上表可知,2017-2019年,影响公司归母净利润增速高于营业收入增速的指标中表现较为明显的有:毛利率逐年上升,税金及附加占收入比例逐年下降,销售费用率、管理费用率呈下降趋势...

二、核查意见。经核查,我们认为,公司上述回复说明我们在执行公司2019年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题3.关于季度财务数据。年报披露,2019年第一至第四季度分别实现收入4.36亿元、4.73亿元、5.15亿元和6.11亿元,实现归母净利润分别为1918.78万元、4,365.88万元、3,192.66万元、889.81万元...

(一)了解及评价公司与销售相关的内部控制的设计,并测试其关键内部控制运行的有效性。

(二)抽查主要客户的销售合同或订单、出库单、销售发票、客户签收单、装柜单及提单等原始凭证。

(三)函证主要客户和新增客户的交易额和应收账款余额,并对重要的客户进行了走访。

(四)对收入执行分析程序,包括收入构成、收入月度变动、收入、成本、费用匹配性、毛利变动情况等。

(五)对资产负债日前后确认的销售收入进行截止性测试。

【回复】一、结合公司产品销售情况、收入及费用确认等,说明公司季度间尤其是第四季度营业收入与净利润趋势变动不一致的原因及合理性。

2019年1-4季度公司主要利润表项目情况如下:

Table showing quarterly net profit adjusted for operating cash flow for 2019.

由上表可知,2019年1-4季度的营业收入整体呈上升趋势,毛利率在各季度之间有所波动,销售费用率和管理费用率等期间费用率在各季度之间呈波动变化...

二、结合公司客户特征、采购安排及销售回款等,说明公司各季度经营活动现金流量变动较大的原因及合理性,及与归母净利润的匹配性:

2019年,公司各季度净利润调节为经营活动现金流量情况表如下:

Table showing quarterly net profit adjusted for operating cash flow for 2019.

由上表可知,2019年1-4季度的营业收入整体呈上升趋势,毛利率在各季度之间有所波动,销售费用率和管理费用率等期间费用率在各季度之间呈波动变化...

二、结合公司客户特征、采购安排及销售回款等,说明公司各季度经营活动现金流量变动较大的原因及合理性,及与归母净利润的匹配性:

2019年,公司各季度净利润调节为经营活动现金流量情况表如下:

Table showing quarterly net profit adjusted for operating cash flow for 2019.

由上表可知,2019年1-4季度的营业收入整体呈上升趋势,毛利率在各季度之间有所波动,销售费用率和管理费用率等期间费用率在各季度之间呈波动变化...

二、结合公司客户特征、采购安排及销售回款等,说明公司各季度经营活动现金流量变动较大的原因及合理性,及与归母净利润的匹配性:

2019年,公司各季度净利润调节为经营活动现金流量情况表如下:

Table showing quarterly net profit adjusted for operating cash flow for 2019.

率对比分析如下:

Table comparing gross margins of the company with peers in the same industry.

注:可比上市公司毛利率为可比上市公司年报中电线电缆业务的毛利率。

由上表可知,公司毛利率高于同行业可比公司。主要原因系:

(一)产品结构不同

Table comparing products and their applications of the company and its peers.

由上表可知,公司产品主要为工程施工项目所需特种电缆为主,该产品主要为适应特殊的使用环境、使用条件和方式而设计生产,采用特殊的材料和工艺以满足客户的需求,产品附加值较高...

(二)客户群体不同。公司客户群体较为分散,客户集中度相对较低,导致产品定价较高,各细分产品毛利率均处于合理水平...

(三)采购模式不同。公司主要原材料铜基本无信用期,付款周期较短,而同行业可比公司采购模式较为集中,资金占用时间较长,导致产品定价高...

【年审会计师核查程序和核查意见】一、核查程序。(一)了解及评价公司与销售相关的内部控制的设计,并测试其关键内部控制运行的有效性。

(二)抽查主要客户的销售合同或订单、出库单、销售发票、客户签收单、装柜单及提单等原始凭证。

(三)函证主要客户和新增客户的交易额和应收账款余额,并对重要的客户进行了走访。

(四)对收入执行分析程序,包括收入构成、收入月度变动、收入、成本、费用匹配性、毛利变动情况等。

(五)对资产负债日前后确认的销售收入进行截止性测试。

二、核查意见。经核查,我们认为,公司上述回复说明我们在执行公司2019年度财务报表审计过程中了解的信息一致。

问题3.关于季度财务数据。年报披露,2019年第一至第四季度分别实现收入4.36亿元、4.73亿元、5.15亿元和6.11亿元,实现归母净利润分别为1918.78万元、4,365.88万元、3,192.66万元、889.81万元...

(一)了解及评价公司与销售相关的内部控制的设计,并测试其关键内部控制运行的有效性。

(二)抽查主要客户的销售合同或订单、出库单、销售发票、客户签收单、装柜单及提单等原始凭证。

(三)函证主要客户和新增客户的交易额和应收账款余额,并对重要的客户进行了走访。

(四)对收入执行分析程序,包括收入构成、收入月度变动、收入、成本、费用匹配性、毛利变动情况等。

(五)对资产负债日前后确认的销售收入进行截止性测试。

【回复】一、结合公司产品销售情况、收入及费用确认等,说明公司季度间尤其是第四季度营业收入与净利润趋势变动不一致的原因及合理性。

2019年1-4季度公司主要利润表项目情况如下:

Table showing quarterly net profit adjusted for operating cash flow for 2019.

由上表可知,2019年1-4季度的营业收入整体呈上升趋势,毛利率在各季度之间有所波动,销售费用率和管理费用率等期间费用率在各季度之间呈波动变化...

二、结合公司客户特征、采购安排及销售回款等,说明公司各季度经营活动现金流量变动较大的原因及合理性,及与归母净利润的匹配性:

2019年,公司各季度净利润调节为经营活动现金流量情况表如下:

Table showing quarterly net profit adjusted for operating cash flow for 2019.

由上表可知,2019年1-4季度的营业收入整体呈上升趋势,毛利率在各季度之间有所波动,销售费用率和管理费用率等期间费用率在各季度之间呈波动变化...

二、结合公司客户特征、采购安排及销售回款等,说明公司各季度经营活动现金流量变动较大的原因及合理性,及与归母净利润的匹配性:

2019年,公司各季度净利润调节为经营活动现金流量情况表如下:

Table showing quarterly net profit adjusted for operating cash flow for 2019.

由上表可知,2019年1-4季度的营业收入整体呈上升趋势,毛利率在各季度之间有所波动,销售费用率和管理费用率等期间费用率在各季度之间呈波动变化...

二、结合公司客户特征、采购安排及销售回款等,说明公司各季度经营活动现金流量变动较大的原因及合理性,及与归母净利润的匹配性:

2019年,公司各季度净利润调节为经营活动现金流量情况表如下:

Table showing quarterly net profit adjusted for operating cash flow for 2019.

由上表可知,2019年1-4季度的营业收入整体呈上升趋势,毛利率在各季度之间有所波动,销售费用率和管理费用率等期间费用率在各季度之间呈波动变化...

二、结合公司客户特征、采购安排及销售回款等,说明公司各季度经营活动现金流量变动较大的原因及合理性,及与归母净利润的匹配性: