

浙江双环传动机械股份有限公司关于 2019 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。

浙江双环传动机械股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对浙江双环传动机械股份有限公司 2019 年年报的问询函》(中小板年报问询函[2020]第 147 号)(以下简称“问询函”)，公司对问询函中所提问题认真分析，现就问询函中的问题回复公告如下：

问题一：报告期内，你公司实现营业收入 32.36 亿元，较上年同期增加 2.70%；归属于上市公司股东的净利润 0.78 亿元，较上年同期减少 59.88%。

(1)请你公司结合行业发展状况、业务模式、产品价格走势、成本费用构成等情况说明净利润同比下降的原因。

回复：1)公司所处行业发展状况

报告期内，国内汽车工业面临的压力进一步加大，产销量与产业主要经济效益指标均呈现负增长，从月度产销情况变动趋势看，国内汽车产销状况正逐渐趋于好转。2019 年，汽车产销分别完成 2572.1 万辆和 2576.9 万辆，产销量同比分别下降 7.5%和 8.2%，产销量降幅比上年分别扩大了 4.2 和 5.4 个百分点。

2019 年汽车产销情况

单位：万辆、%	1-12 月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
汽车	2576.9	8.2	-0.1	-8.2
乘用车	2144.4	7.6	-0.9	-9.6
轿车	1030.8	6.6	-0.4	-10.7
MPV	138.4	19.9	-16.1	-20.2
SUV	935.3	6.0	1.2	-6.3
交叉型乘用车	40.0	34.6	1.7	-11.7
商用车	432.4	11.3	3.9	-1.1
客车	47.4	29.8	-2.5	-2.2
其中：客车非完整车辆	3.0	-18.0	-18.4	-13.2
货车	385.0	8.7	5.1	-0.9
其中：半挂牵引车	56.5	-16.0	27.0	16.9
货车非完整车辆	56.5	-7.1	-7.5	6.3

注：上表数据来源中国汽车工业协会

2019 年度，公司实现营业收入 323,582.43 万元，同比增长 2.70%；归属于上市公司股东净利润 7,831.71 万元，同比下降 59.88%，其中乘用车业务板块，公司深入拓展大客户业务，积极开发及利用客户以调整客户结构，进一步稳固新能源传动产品行业龙头地位，报告期内，博格华纳、上汽、一汽等客户的业务增长推动了该板块营业收入逆势增长 11.14%，工程机械和电动工具业务板块营业收入出现下滑，主要系部分客户在报告期内出现市场需求变化所致，公司已积极开发新项目以保障该板块稳健发展。此外，公司拓展了同步器小总成业务，丰富了公司的产品线，从而拉动了公司营收增长。

公司主要产品业务营收情况如下：

项目	2019 年度	占比	2018 年度	占比	同比变动
乘用车齿轮	1,163,805,527.73	35.98%	1,047,122,538.57	33.24%	11.14%
电动工具齿轮	108,733,155.16	3.36%	121,966,845.04	3.87%	-10.85%
工程机械齿轮	504,134,892.33	15.58%	581,397,819.74	18.45%	-13.29%
摩托车齿轮	75,119,027.33	2.32%	81,363,725.72	2.58%	-7.67%
商用车齿轮	460,231,162.36	14.22%	465,724,407.60	14.78%	-1.18%
其他	186,994,280.45	5.79%	174,387,590.33	5.36%	-7.09%
销售费用	691,593,764.30	21.37%	744,387,590.33	23.63%	-7.09%
减值准备及其他	121,212,492.34	3.81%	108,739,103.94	3.45%	13.13%
营业收入合计	3,235,824,342.00	100.00%	3,150,702,030.94	100%	2.70%

2)公司产品价格走势

2019 年度，公司除乘用车齿轮和工程机械齿轮平均售价较上年同期下降外，其余产品平均售价整体保持稳定，乘用车齿轮平均售价同比下降 10.12%，工程机械齿轮平均售价同比下降 12.59%，主要系客户端产品需求出现短期结构性变化所致。公司主要产品 2019 年度平均售价及其同比变动情况如下：

产品	2019 年度平均售价	2018 年度平均售价	同比变动
乘用车齿轮	48.33	53.77	-10.12%
商用车齿轮	94.00	89.77	4.77%
摩托车齿轮	12.45	12.57	-0.98%
工程机械齿轮	82.41	94.28	-12.59%
电动工具齿轮	8.76	8.24	6.31%

注：上表中各主要产品平均单价系剔除齿轮毛坯件、正火件等半成品后齿轮产品的平均单价。

3)成本费用构成情况

2019 年度，公司盈利能力和其共同变动情况如下：

项目	2019 年度	2018 年度	同比增减	同比变动
营业收入	3,235,824,342.00	3,150,702,030.94	85,122,311.06	2.70%
营业成本	2,654,752,593.82	2,510,757,649.56	143,994,944.26	5.74%
营业毛利	581,071,748.18	639,944,381.38	-58,872,633.20	-9.20%
毛利率	17.96%	20.31%	-2.35%	-11.59%
销售费用	113,371,403.11	104,694,682.35	8,676,720.76	8.29%
管理费用	119,556,308.58	153,331,509.21	-33,775,200.63	-22.03%
研发费用	107,574,943.66	112,408,032.94	-4,833,089.28	-4.30%
财务费用	128,165,846.38	99,829,346.48	28,336,499.90	28.38%
投资收益	1,649,312.32	19,809,402.15	-18,160,089.83	-91.67%
资产减值损失(含信用减值)	-43,032,135.56	-33,046,179.83	-9,985,952.73	30.26%
资产处置收益	1,129,916.06	35,049,705.80	-33,919,789.74	-96.78%
营业利润	100,840,170.75	219,467,270.23	-118,627,199.48	-54.05%
利润总额	96,096,697.47	221,987,796.40	-125,891,098.93	-56.71%
净利润	75,014,750.30	195,000,345.66	-119,985,595.36	-61.53%
归属于上市公司股东的净利润	78,317,060.29	195,202,097.22	-116,885,036.93	-59.88%

2019 年度公司实现归属于上市公司股东的净利润 7,831.71 万元，同比减少 59.88%，主要系公司在营业收入增长的同时，营业收入增长较快，毛利率有所下降；同时，财务费用等期间费用有所增长，投资收益及资产处置损益下降导致营业利润及净利润有所下降。

(1)成本构成情况

2019 年度，公司制造费用(主要是折旧费用)有所上升，带动公司营业成本的较快增长。公司 2019 年度营业成本构成及其共同变动情况如下表所示：

项目	2019 年度	2018 年度	同比增减	同比变动
直接材料	913,827,037.56	45,70%	850,326,419.43	47.32%
直接人工	159,822,675.52	7.99%	142,600,370.91	7.91%
制造费用	782,801,653.95	39.15%	691,202,954.21	38.46%
外协	143,059,278.46	7.15%	113,386,311.39	6.31%

(2) 费用构成情况

2019 年度公司期间费用构成及其共同变动情况如下表所示：

项目	2019 年度	2018 年度	同比增减	同比变动
销售费用	113,371,403.11	104,694,682.35	8,676,720.76	8.29%
管理费用	119,556,308.58	153,331,509.21	-33,775,200.63	-22.03%
研发费用	107,574,943.66	112,408,032.94	-4,833,089.28	-4.30%
财务费用	128,165,846.38	99,829,346.48	28,336,499.90	28.38%
合计	468,668,501.73	470,263,570.98	-1,595,069.25	-0.34%

2019 年度，公司期间费用总体规模变化不大，其中，财务费用增长主要系融资规模增加引起的借款利息增加；管理费用下降主要系股权激励费用下降 5,870.93 元。

(3) 投资收益情况

2019 年度，公司投资收益较上年同期下降 1,816 万元，主要系理财产品收益下降及联营企业净利润下降所致。

(4) 资产处置收益情况

2019 年度，公司资产处置收益较上年同期下降 3,392 万元，主要系上年同期政府有偿转让南大杏尧厂区土地、房屋、房屋装修及附属物产生处置收益 3,169 万元，而本期无相关收益所致。

综上所述，上述事项导致 2019 年度公司营业收入同比增加的情况下，净利润出现同比下降。

公司报告期营业收入、净利润与上年同期比较情况如下：

项目	本期	上年同期	变动	变动比例
营业收入	3,235,824,342.00	3,150,702,030.94	85,122,311.06	2.70%
归属于上市公司股东净利润	78,317,060.29	195,202,097.22	-116,885,036.93	-59.88%

公司报告期营业收入增长 2.70%，主要原因为：公司深入拓展大客户业务，积极开发优质客户以调整客户结构、进一步稳固新能源传动产品行业龙头地位，报告期内，博格华纳、上汽、一汽等客户的业务增长推动了公司营业收入逆势增长 11.14%，此外，公司拓展了同步器小总成业务，丰富了公司的产品线，从而拉动了公司营收增长。

公司本期归属于上市公司股东的净利润同比下降 59.88%，与营业收入变动方向不一致的主要原因系：

1) 2019 年，受外部环境环境影响，部分客户的需求不达预期，以及受到折旧费用增加引起成本上涨的影响，公司营业收入毛利率从上年同期 20.31%降低至 17.96%；

2) 公司借款规模增加，相应列支的借款费用利息增加；

3) 公司理财产品利息下降及联营企业净利润下降引起投资收益较上年同期下降；

4) 上年同期政府有偿转让南大杏尧厂区土地、房屋、房屋装修及附属物产生处置收益 3,169 万元，而本期无相关收益。

由于毛利率下降、销售费用增长以及投资收益、资产处置收益等因素的综合影响，在营业收入保持增长的情况下，净利润出现了同比下降，导致营业收入的变动方向与净利润不一致。

问题二：你公司 2019 年分季度实现的营业收入分别为 7.56 亿元、7.85 亿元、7.19 亿元、9.75 亿元；分季度实现的归属于上市公司股东的净利润分别为 0.40 亿元、0.34 亿元、0.27 亿元、-0.22 亿元；经营活动产生的现金流量净额分别为 -0.28 亿元、0.83 亿元、3.23 亿元和 1.16 亿元。请补充披露 2019 年度第四季度亏损的原因，请结合成本费用归集过程说明收入、净利润分季度占比匹配的合理性，分季度营业收入、净利润和经营现金流量变动不匹配的原因。

回复：(1) 收入和净利润分季度占比匹配合理性

1) 2019 年度公司分季度主要财务数据如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	756,252,075.36	785,393,550.99	719,416,020.73	974,762,694.92
营业成本	613,809,492.06	623,309,079.41	600,093,996.68	817,540,025.67
营业毛利	142,442,583.30	162,084,471.58	119,322,024.05	157,222,669.25
税金及附加	2,893,807.44	2,615,912.01	3,330,745.97	4,611,588.12
销售费用	24,587,850.95	26,165,119.04	26,498,590.71	36,119,842.41
管理费用	33,006,345.17	37,964,481.15	28,866,432.52	19,699,049.74
研发费用	24,263,929.48	25,171,570.79	24,344,588.47	33,883,674.52
财务费用	30,048,680.78	35,681,303.02	23,728,363.83	37,859,598.75
投资收益	16,417,605.63	5,319,141.62	6,133,754.82	12,164,212.95
资产减值损失(含信用减值)	208,008.62	-6,023,655.50	-6,723,353.23	-30,493,132.45
归属于上市公司股东的净利润	39,560,228.61	34,011,561.87	32,832,694.88	-21,907,425.07

上表可以看出，报告期公司第四季度出现亏损的原因主要系期间费用及资产减值损失(含信用减值)的增加影响所致。具体情况如下：

期间费用增加主要系①第四季度是传统销售旺季，相应的销售费用增加；②研发投入增加主要系①第四季度研发投入增加，相应的研发投入增加；③财务费用增加主要系融资规模及汇率变动的影响。

资产减值损失(含信用减值)主要系①应收款项余额增加的影响，第四季度计提资产减值损失金额较大，②报告期公司基于谨慎性考虑，对客户还款能力进行了评估，并采取了催收和诉讼等措施，导致期末对实际未可执行财产、回款难度较大的个别客户单独计提了坏账准备；③第四季度由于库存库龄增加以及对未来存货变现难度的考虑，相应增加了存货跌价准备，使得第四季度计提存货跌价准备金额较大。

综上，公司营业收入与归属于上市公司股东的净利润分季度占比匹配具有合理性。

(2) 分季度营业收入、净利润和经营现金流量情况如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	756,252,075.36	785,393,550.99	719,416,020.73	974,762,694.92
净利润	38,625,405.05	34,963,562.11	26,154,210.40	-24,728,472.26
经营现金流量净额	-28,873,541.64	83,260,809.61	322,830,392.34	116,085,553.36

分季度经营现金流量净额情况如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
销售商品、提供劳务收到的现金	512,217,112.44	662,698,806.86	817,841,964.87	785,973,681.12
收到的税费返还	33,408,091.59	13,607,952.56	22,763,111.78	27,662,869.09
购买商品、接受劳务支付的现金	418,619,291.70	478,506,075.08	412,251,296.24	557,980,463.84
支付给职工以及为职工支付的现金	134,984,139.31	103,129,019.59	86,342,932.40	119,288,701.71
支付的各项税费	4,671,822.18	3,468,454.85	2,479,986.69	10,448,859.59
支付其他与经营活动有关的现金	16,223,492.48	7,942,400.29	16,700,468.98	9,832,971.71
经营活动产生的现金流量净额	-28,873,541.64	83,260,809.61	322,830,392.34	116,085,553.36

分季度应收票据到期托收或贴现金额如下：

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
应收票据到期托收或贴现金额	150,251,739.19	227,764,151.54	379,358,075.58	200,127,564.38

从上表可看出，公司营业收入与经营现金流量不匹配主要系受销售商品、提供劳务收到的现金变化影响所致，公司会综合考虑客户需求及账期利率，对应收票据持有至到期托收或贴现，故造成分季度现金流出的差异。

问题三：你公司报告期内在建工程转入固定资产金额为 10.78 亿元，在建工程的期末余额为 15.85 亿元，占总资产比例为 19.42%。请你公司补充披露“重要在建工程项目本期变动情况”表格中预算数、工程累计投入占预算比例、工程进度等信息，并说明是否存在通过在建工程调节利润的情形。

回复：(1) 重要在建工程项目本期变动情况

工程名称	预算数(万元)	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少(注)	期末数
设备安装	32,286,916.18	36,941,025.16	34,034,181.01			35,193,760.30
零星工程	38,020,925.95	29,360,173.04	13,114,238.14	2,425,856.40		51,841,004.41
绍兴 DCT 自动变速器齿轮轴衬产项目	1,172,958,883.20	665,780,214.62	431,576,413.89	498,802,540.79		908,360,143.14
嘉兴 DCT 自动变速器齿轮轴衬产项目	35,000	61,226,600.62	937,201.07	27,803,686.61	34,360,115.08	
双环产业园建设	40,000	199,964,355.97	112,194,863.29	184,136,092.99		128,023,126.27
嘉兴年产 60 万套建设项目	61,000	8,440,895.53	149,520,998.04			157,961,893.57
杭州总部大楼改造	11,000	96,199,561.24	7,641,777.25	103,841,338.49		
智能化工厂改造	40,000	65,088,703.32	153,582,512.97	146,855,342.74		71,815,872.55
江苏自动变速器零部件项目	66,801.70	166,200,169.94	201,745,900.27	136,618,149.25		231,327,920.96
小计	1,840,380,010.92	1,357,704,665.67	1,077,979,443.53	1,535,588,512.27	1,584,523,721.20	

(续上表)

附：董事候选人、总裁简历

胡军先生：1977 年生人，中共党员，博士，毕业于南开大学区域经济学专业，高级经济师。历任天津泰达联合企业、天津泰达联合企业副经理、中国工商银行天津分行房地产信贷部高级主管、天津泰达投资控股有限公司投资管理部经理、天津泰达集团有限公司副总经理(主持工作)、天津双环传动股份有限公司党委书记、董事长。

胡军先生不持有公司股份，其未接受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒，符合《公司法》的相关规定和担任该职务的任职要求。

附：董事候选人、总裁简历

胡军先生：1977 年生人，中共党员，博士，毕业于南开大学区域经济学专业，高级经济师。历任天津泰达联合企业、天津泰达联合企业副经理、中国工商银行天津分行房地产信贷部高级主管、天津泰达投资控股有限公司投资管理部经理、天津泰达集团有限公司副总经理(主持工作)、天津双环传动股份有限公司党委书记、董事长。

胡军先生不持有公司股份，其未接受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒，符合《公司法》的相关规定和担任该职务的任职要求。

附：董事候选人、总裁简历

胡军先生：1977 年生人，中共党员，博士，毕业于南开大学区域经济学专业，高级经济师。历任天津泰达联合企业、天津泰达联合企业副经理、中国工商银行天津分行房地产信贷部高级主管、天津泰达投资控股有限公司投资管理部经理、天津泰达集团有限公司副总经理(主持工作)、天津双环传动股份有限公司党委书记、董事长。

胡军先生不持有公司股份，其未接受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒，符合《公司法》的相关规定和担任该职务的任职要求。

附：董事候选人、总裁简历

胡军先生：1977 年生人，中共党员，博士，毕业于南开大学区域经济学专业，高级经济师。历任天津泰达联合企业、天津泰达联合企业副经理、中国工商银行天津分行房地产信贷部高级主管、天津泰达投资控股有限公司投资管理部经理、天津泰达集团有限公司副总经理(主持工作)、天津双环传动股份有限公司党委书记、董事长。

胡军先生不持有公司股份，其未接受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒，符合《公司法》的相关规定和担任该职务的任职要求。

附：董事候选人、总裁简历

胡军先生：1977 年生人，中共党员，博士，毕业于南开大学区域经济学专业，高级经济师。历任天津泰达联合企业、天津泰达联合企业副经理、中国工商银行天津分行房地产信贷部高级主管、天津泰达投资控股有限公司投资管理部经理、天津泰达集团有限公司副总经理(主持工作)、天津双环传动股份有限公司党委书记、董事长。

胡军先生不持有公司股份，其未接受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒，符合《公司法》的相关规定和担任该职务的任职要求。

附：董事候选人、总裁简历

胡军先生：1977 年生人，中共党员，博士，毕业于南开大学区域经济学专业，高级经济师。历任天津泰达联合企业、天津泰达联合企业副经理、中国工商银行天津分行房地产信贷部高级主管、天津泰达投资控股有限公司投资管理部经理、天津泰达集团有限公司副总经理(主持工作)、天津双环传动股份有限公司党委书记、董事长。

胡军先生不持有公司股份，其未接受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒，符合《公司法》的相关规定和担任该职务的任职要求。

附：董事候选人、总裁简历

胡军先生：1977 年生人，中共党员，博士，毕业于南开大学区域经济学专业，高级经济师。历任天津泰达联合企业、天津泰达联合企业副经理、中国工商银行天津分行房地产信贷部高级主管、天津泰达投资控股有限公司投资管理部经理、天津泰达集团有限公司副总经理(主持工作)、天津双环传动股份有限公司党委书记、董事长。

胡军先生不持有公司股份，其未接受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒，符合《公司法》的相关规定和担任该职务的任职要求。

附：董事候选人、总裁简历

胡军先生：1977 年生人，中共党员，博士，毕业于南开大学区域经济学专业，高级经济师。历任天津泰达联合企业、天津泰达联合企业副经理、中国工商银行天津分行房地产信贷部高级主管、天津泰达投资控股有限公司投资管理部经理、天津泰达集团有限公司副总经理(主持工作)、天津双环传动股份有限公司党委书记、董事长。

胡军先生不持有公司股份，其未接受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒，符合《公司法》的相关规定和担任该职务的任职要求。

公告编号：20