

证券代码：002606

证券简称：大连电瓷

公告编号：2016-026

## 大连电瓷集团股份有限公司

### 关于 2015 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。

大连电瓷集团股份有限公司于近日收到深圳证券交易所发出的《关于对大连电瓷集团股份有限公司2015年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第276号），公司对问询函中所列示的各项内容逐一进行了认真自查和核实分析，已按照要求向深圳证券交易所进行了回复，现将问询函的问题及答复公告如下：

**问题一： 2015 年你公司销售现金比率为 19.79%，较上年同期增长 331.46%。请对比同行业上市公司，补充说明你公司销售现金比率与上年同期相比大幅增长的原因，并列表对比近三年你公司收入确认政策和应收账款信用政策。**

**说明：**我公司2015年销售现金比率为19.79%，较上年同期增长331.46%。主要是根据公司签订的产品销售合同约定，需在2014年第四季度履约发货的合同金额较大，该期间确认的销售收入较多。而这批已履约合同的销售回款大多集中在2015年一季度收回，从而导致2015年公司销售商品提供劳务收到的现金增加，应收账款余额降低，销售现金比率与上年同期相比大幅增长。

2014年末确认的大额收入回款情况如下表：

单位：万元

| 销售客户     | 合同名称                                          | 合同履行金额 | 回款金额   | 回款时间       |
|----------|-----------------------------------------------|--------|--------|------------|
| 冀北电力有限公司 | 沽源 500 千伏站至赤城 220 千伏双回线路工程//张家口赤城 220 千伏输变电工程 | 335.59 | 234.91 | 2015 年 4 月 |
| 冀北电力有限公司 | 胡家营-土城开闭站 220kV 线路工程//承德胡家营至土城开闭站 220 千伏输变电工程 | 82.85  | 58.00  | 2015 年 4 月 |

| 销售客户                                           | 合同名称                                                          | 合同履行金额   | 回款金额     | 回款时间         |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------|----------|--------------|
| 冀北电力有限公司                                       | 金银滩~苗庄（京唐港）破口接入乐亭 220 千伏线路（基）//唐山乐亭 500 千伏变电站配套 220 千伏输变电工程   | 134.75   | 94.33    | 2015 年 2 月   |
| 冀北电力有限公司                                       | 三农场~林雀铺 220 千伏双回线路破口接入曹妃甸工程（基）//唐山曹妃甸 500 千伏变电站配套 220 千伏输变电工程 | 73.14    | 51.20    | 2015 年 2 月   |
| 冀北电力有限公司                                       | 唐山西一柳树颧 π 入丰南城西变 220kV 线路工程                                   | 51.05    | 35.74    | 2015 年 2 月   |
| 冀北电力有限公司                                       | 赵川至赤城电铁牵引站 220 千伏线路工程//张唐电铁赤城牵引站配套 220 千伏输变电工程                | 122.15   | 88.48    | 2015 年 1 月   |
| 浙江省电力公司                                        | 浙北~浙中~浙南~福州 1000 千伏交流线路工程                                     | 1,939.81 | 1,342.42 | 2015 年 1 月   |
| 青海省电力公司                                        | （检修公司）750kV 柴鱼 I 线、II 线线路防污整治                                 | 1,320.62 | 1,188.56 | 2015 年 3 月   |
| 江苏省电力公司                                        | 2014 年农网项目                                                    | 1,248.10 | 1,157.27 | 2015 年 1-3 月 |
| 国网宁夏电力公司石嘴山供电公司                                | 沙湖 750 千伏变电站 220 千伏配出工程                                       | 749.39   | 394.67   | 2015 年 3-4 月 |
| 辽宁省电力有限公司                                      | 鹤乡 500kV 送电线路新建工程//盘锦（鹤乡）输变电工程                                | 382.26   | 229.36   | 2015 年 3 月   |
| 湖北省电力公司                                        | 柏泉变 220 千伏配套线路工程                                              | 199.50   | 142.35   | 2015 年 1 月   |
| Megha engineering & infrastructure ltd.        | CK(印度)FH-2014-161                                             | 740.79   | 701.23   | 2015 年 2 月   |
| NATIONAL TRANSMISSION&DISPATCH COMPANY LIMITED | CK(巴坦)XC-2014-237                                             | 548.36   | 498.54   | 2015 年 1 月   |
| 合计                                             |                                                               | 7,928.40 | 6,217.06 |              |

公司对同行业上市公司相关数据进行了对比分析，2015年同行业上市公司的销售现金比率与上年同期相比均有不同程度的增长，详见下表：

| 证券代码   | 证券简称 | 2015 年销售现金<br>比率 | 2014 年销售现金<br>比率 | 同比增长率       |
|--------|------|------------------|------------------|-------------|
| 834410 | 苏州电瓷 | 19.42%           | -5.96%           | 425.84%     |
| 000551 | 创元科技 | 6.90%            | 3.97%            | 73.80%      |
| 601179 | 中国西电 | 24.11%           | 0.02%            | 120,450.00% |
| 300069 | 金利华电 | 1.12%            | -16.90%          | 106.63%     |

我公司根据实际业务流程，结合企业会计准则的相关规定，制定了营业收入的确认原则。

#### （一）公司销售网络及主要客户

公司产品在国内采用直销模式，主要通过参加用户招标活动获得订单。客户以电力行业为主，包括国家电网公司、南方电网公司及其下属企业等。经过多年的市场运作，公司服务网络已覆盖全国重点区域。

国外市场产品销售采用自营出口方式。国外客户主要集中在东南亚、南亚、西亚，以及非洲、美洲等部分地区。

#### （二）收入确认政策和应收账款信用政策

国内销售，公司按合同订单组织生产完工并交货后，客户在现场开箱验货合格后开具发票确认收入。产品投运后一般有一年的质量保证期，该质量保证期起始点为安装使用之日或验收合格之日，在此期间公司须提供售后服务。根据客户的要求，合同约定的收款方式会略有不同，经归纳大致为：协议签订后预收部分货款（一般为合同金额的10--20%）、交货验收确认销售收入并开发票后一定账期内收取部分款项（一般为合同金额的50--60%）、项目投入运行后收取部分款项（一般为合同金额的20%左右）、剩余货款（一般为合同金额的10%）作为质量保证金，待完成质保之后收取。

国外销售，公司按合同订单组织生产，合同订单一般以美元或欧元计价。产品完工由国外客户到公司验货，合格后公司进行出口报关，并根据报关单确认收入。与国内销售不同，国外销售一般选择安装使用之日后一年和验收合格之日后两年中的较短者作为产品投运后的质量保证期，在此期间公司须提供无偿的售后服务。公司收款方式主要为协议签订后预收部分货款（一般为合同金额的10%，客户以电汇现金方式支付），验货合格后公司根据报关单确认销售收入并开发票

后一定账期内收取部分货款（一般为合同金额的80%，客户以即期信用证方式支付）、剩余货款（一般为合同金额的10%）作为质量保证金，在客户收到质量担保函（交货之后）后三至四个月收取。

公司近三年销售及应收账款情况

单位：万元

| 项目            | 2013 年    | 2014 年    | 2015 年    |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 销售收入          | 62,331.71 | 59,160.39 | 60,886.84 |
| 销售回款          | 65,051.30 | 58,777.50 | 70,761.89 |
| 应收账款          | 33,369.54 | 38,309.23 | 33,062.95 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,711.76  | 2,713.50  | 12,049.28 |

近三年，公司收入确认政策和应收账款信用政策未发生变化。经对公司历史数据进行分析及我公司与客户多年合作经验，大多客户信誉度良好，回款比较及时，应收账款回收风险较低。但由于各家客户合同付款流程和付款条件有时会发生变化，可能导致某项合同的付款进度有所滞后。公司已按照相关的应收款项坏账政策足额计提了坏账准备。

**问题二：** 2015 年你公司销售营业利润率为 4.74%，较上年同期增长 91.48%。请结合产品价格、成本及产品构成、期间费用、非经常性损益的变化情况，说明销售营业利润率较上年同期相比大幅增长的原因及合理性。

**说明：** 公司 2015 年和 2014 年销售及利润情况对比情况如下表：

单位：万元

| 项目      | 2015 年度   | 2014 年度   | 同比增长额    | 同比增长率  |
|---------|-----------|-----------|----------|--------|
| 一、营业总收入 | 60,886.84 | 59,160.39 | 1,726.45 | 2.92%  |
| 减：营业成本  | 40,900.64 | 40,263.92 | 636.73   | 1.58%  |
| 营业税金及附加 | 676.14    | 603.33    | 72.81    | 12.07% |
| 销售费用    | 4,753.64  | 4,574.74  | 178.90   | 3.91%  |
| 管理费用    | 9,772.88  | 9,794.83  | -21.95   | -0.22% |

| 项目                 | 2015 年度  | 2014 年度  | 同比增长额    | 同比增长率   |
|--------------------|----------|----------|----------|---------|
| 财务费用               | 1,043.55 | 1,612.65 | -569.10  | -35.29% |
| 资产减值损失             | 680.26   | 698.13   | -17.88   | -2.56%  |
| 投资收益               | -170.95  | -146.89  | -24.06   | 16.38%  |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -170.95  | -146.89  | -24.06   | 16.38%  |
| 二、营业利润             | 2,888.79 | 1,465.91 | 1,422.88 | 97.06%  |
| 加：营业外收入            | 1,146.48 | 1,315.05 | -168.58  | -12.82% |
| 其中：非流动资产处置利得       | 20.46    | 3.40     | 17.06    | 502.21% |
| 减：营业外支出            | 5.44     | 8.61     | -3.18    | -36.88% |
| 其中：非流动资产处置损失       | 2.07     | 1.91     | 0.16     | 8.25%   |
| 三、利润总额             | 4,029.83 | 2,772.34 | 1,257.48 | 45.36%  |
| 减：所得税费用            | 416.59   | 285.07   | 131.52   | 46.14%  |
| 四、净利润              | 3,613.23 | 2,487.27 | 1,125.96 | 45.27%  |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 3,692.84 | 2,574.65 | 1,118.19 | 43.43%  |
| 少数股东损益             | -79.61   | -87.37   | 7.77     | -8.89%  |

公司2015年度实现营业收入60,886.84万元，销售营业利润率为4.74%，2014年度实现营业收入59,160.39万元，销售营业利润率为2.48%，2015年较上年同期增长91.48%。经分析，销售营业利润率较上年提高的主要原因是公司营业收入增长、产品结构变化、原材料采购成本降低及财务费用大幅下降所致。

（一）公司2015年销售收入较2014年增长了1,726.45万元，同比增长了3%，主要是复合绝缘子和子公司金属件销售收入增加，使公司利润有所上升。

单位：万元

| 产品种类    | 2015 年主营业务收入 | 2014 年主营业务收入 | 主营业务收入比上年同期增减 |
|---------|--------------|--------------|---------------|
| 悬瓷绝缘子   | 41,614.98    | 44,551.62    | -6.59%        |
| 复合绝缘子   | 10,465.85    | 7,696.03     | 35.99%        |
| 电站电瓷    | 3,926.04     | 4,202.47     | -6.58%        |
| 子公司金属件等 | 4,803.63     | 2,460.36     | 95.24%        |

（二）2015年销售产品结构发生变化，550kN绝缘子产品销售收入与2014年度相比大幅增加，导致营业利润增加，2014年与2015年营业收入结构对比情况见下表：

| 期间        | 类 别            | 销售数量<br>(只) | 销售收入<br>(万元) | 销售收入占<br>总额比例 | 平均销售单价<br>(元) |
|-----------|----------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| 2014<br>年 | 营业收入           | -           | 59,160.39    | 100.00%       | -             |
|           | 其中：绝缘子收入       | 4,977,126   | 56,450.12    | 95.42%        | 113.42        |
|           | 其中：550kN 绝缘子收入 | 89,286      | 3,672.67     | 6.21%         | 411.34        |
| 2015<br>年 | 营业收入           | -           | 60,886.84    | 100.00%       | -             |
|           | 其中：绝缘子收入       | 6,629,285   | 56,006.87    | 91.99%        | 84.48         |
|           | 其中：550kN 绝缘子收入 | 298,897     | 13,182.64    | 21.65%        | 441.04        |

（三）原材料、燃料采购成本下降造成产品毛利率上升。

公司产品所需的主要原材料为矿物原料、钢材等，生产过程中耗用的能源主要为天然气。2015年公司使用的以下主要原材料和能源价格较2014年均出现不同程度的降低，其对2015年全年生产成本的影响情况如下：

| 主要原材料 | 2015 年较 2014 年同<br>期材料降低单价 | 2015 年实际耗用量 | 因价格降低使 2015 年降<br>低生产成本（万元） |
|-------|----------------------------|-------------|-----------------------------|
| 矿物原料  | 128.8 元/吨                  | 13,519.94 吨 | 174.14                      |
| 天然气   | 0.13 元/立方米                 | 741.17 万立方米 | 96.35                       |
| 生铁    | 521.95 元/吨                 | 3,425.18 吨  | 178.78                      |
| 废钢    | 787.46 元/吨                 | 4,225.15 吨  | 332.71                      |

#### （四）财务费用大幅下降

公司2015年财务费用为1,043.55万元，2014年为1,612.65万元，2015年较上年同期减少569万元，降低了35.28%，主要是公司出口产品以美元和欧元计价，2015年美元、欧元汇率较人民币汇率升值，造成公司的汇兑收益大幅增加所致。

**问题三：** 你公司 2015 年期末悬式瓷绝缘子库存量为 18,427 吨，同比增长 44.25%，年报中披露主要原因是报告期内公司订单规模较大且集中交货，部分项目生产完毕而交货期未到所致。请补充说明库存量是否与在手订单量相匹配，以及期后库存商品的发货情况。

**说明：**公司2015年期末悬式瓷绝缘子库存量为18,427吨，较上年同期12,774吨增加5,653吨，同比增长44.25%。现就此补充说明如下：

##### （一）基本背景

2015年开始，国内高等级输电线路建设提速，悬式瓷绝缘子（尤其是特高压线路用绝缘子）需求量上升。其基本表现为，近五年内国网公司共组织14条特高压线路绝缘子招标，其中有7条线路在2015年1月至2016年1月竞标完毕并授予订单，我公司在获取订单后及时发布了中标公告。

##### （二）产品库存与订单匹配情况

2015年底，公司国内悬式瓷绝缘子在手订单金额为3.5亿元，库存18,400吨；2014年底，公司国内悬式瓷绝缘子在手订单金额为2.5亿元，库存12,700吨；订单金额增幅为40%，库存量增幅44%，库存量和在手订单总额基本相匹配。

2015年末在手订单中，“锡蒙-山东”、“蒙西-天津”、“晋北-南京”特高压项目当年中标并投产，三个项目订单未履约金额合计1.73亿元，数量9,920吨，均需在2016年发货，其中“锡蒙-山东”备货4,150吨产品（扣除2015年第四季度已交付的1,580吨），“蒙西-天津”项目备货3770吨产品，“晋北-南京”项目当年备货50%，约1,000吨，以上三个项目形成绝缘子库存8,920吨，为2015年末库存绝缘子主要构成部分，占全部库存量的48.41%。

### （三）2015年末库存商品期后发货情况

2016年一季度，公司产品出库9,200吨，较上年同期增长191%，其中 2015年末库存的“锡蒙-山东”4,150吨产品全部交付用户，占一季度出库总量的45.11%。

由于2015年末库存的已经生产完毕的绝缘子集中发货，公司2016年一季度实现销售收入16,909.79万元，较上年同期增长141.77%；实现净利润2,181.94万元，远高于公司历史上一季度盈利水平。以上情况已在业绩预告、一季度报告中进行了披露。

2016年二季度“蒙西-天津”项目成品库存3,770吨全部发货，以上两个项目合计库存绝缘子7,920吨已经全部发出。另“晋北-南京”项目产品将在2016年三季度发货。

综上，因产品订单增加，公司优先排产，导致2015年期末悬式瓷绝缘子库存量大幅增加，库存产品主要为国内高等级输电线路建设项目备货。2016年开始，库存产品随项目施工建设进度已经陆续发出。

**问题四：** 你公司 2015 年第四季度实现净利润 1,966.94 万元，较上年同期增长 113.56%。请补充说明第四季度业绩变化较大的原因及合理性。

**说明：** 公司2015年第四季度实现营业收入19,725.45万元，实现净利润1,966.94万元，较上年同期增长113.56%，明细情况如下：



单位：万元

| 项目       | 2015 年四季度 | 2014 年四季度 | 同比增长额    | 同比增长率   |
|----------|-----------|-----------|----------|---------|
| 一、营业总收入  | 19,725.45 | 16,690.95 | 3,034.51 | 18.18%  |
| 减：营业成本   | 12,714.56 | 11,137.40 | 1,577.16 | 14.16%  |
| 营业税金及附加  | 277.57    | 113.74    | 163.82   | 144.03% |
| 销售费用     | 1,530.68  | 1,161.25  | 369.43   | 31.81%  |
| 管理费用     | 2,825.97  | 2,573.92  | 252.05   | 9.79%   |
| 财务费用     | 172.87    | 464.75    | -291.88  | -62.80% |
| 资产减值损失   | 200.58    | 514.62    | -314.04  | -61.02% |
| 投资收益     | -26.28    | -139.78   | 113.49   | -81.20% |
| 营业利润     | 1,976.93  | 585.48    | 1,391.45 | 237.66% |
| 加：营业外收入  | 350.84    | 547.46    | -196.62  | -35.91% |
| 减：营业外支出  | -13.61    | -35.40    | 21.79    | -61.56% |
| 利润总额     | 2,341.38  | 1,168.34  | 1,173.04 | 100.40% |
| 减：所得税费用  | 386.86    | 142.54    | 244.32   | 171.41% |
| 净利润      | 1,954.52  | 1,025.80  | 928.72   | 90.54%  |
| 归属母公司净利润 | 1,966.94  | 921.01    | 1,045.92 | 113.56% |

经分析，2015年第四季度净利润较上年同期增长，主要有以下几个因素构成。

#### （一）公司销售毛利额增长

公司的主要产品为输电线路用瓷、复合绝缘子和电站用瓷、复合绝缘子，国内销售客户主要为国家电网公司、南方电网公司及其下属企业。每年国家对电网投资的规模及其投资项目所需绝缘子产品结构根据实际情况会发生一定变化，这种变化对公司的经营业绩产生较大的影响。经分析，2015年第四季度实现净利润

较上年同期增长的主要原因是公司销售的550kN品种大幅增加，2014年第四季度销售550kN产品4,623只，销售收入182.76万元，占四季度总销售收入的1.09%；2015年第四季度销售550kN产品134,825只，销售收入6,700.21万元，占四季度总销售收入的33.97%。550kN产品技术指标要求高，属于技术密集型产品，定价比较高，因此附加值高。2015年第四季度由于产品销售结构发生明显变化，造成销售毛利额大幅增加。

## （二）财务费用减少

公司2015年四季度财务费用为172.87万元，2014年同期为464.75万元，减少了291.88万元，降低62.80%，主要是公司出口产品以美元和欧元计价，2015年四季度美元、欧元汇率较人民币汇率升值，造成公司汇兑收益大幅增加所致。

## （三）资产减值损失减少

公司2015年四季度资产减值损失为200.58万元，2014年同期为514.62万元，减少了314.04万元，下降61.02%，主要是公司2015年加大应收账款回收力度，至2015年末，公司应收账款余额大幅减少，账期有所缩短，相应的坏账准备计提金额减少所致。

以上因素造成公司2015年第四季度实现净利润较多，高于2014年同期水平。

特此公告。

大连电瓷集团股份有限公司董事会

二〇一六年六月二十一日